



# 創聯教育

China Chuanglian Education Group Limited

中國創聯教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 2371



[Ecat.org.cn](http://Ecat.org.cn)



[Exammm.com](http://Exammm.com)



[Chinanet.gov.cn](http://Chinanet.gov.cn)

[Dljxy.ncepu.edu.cn](http://Dljxy.ncepu.edu.cn)

[Chinanet.gov.cn](http://Chinanet.gov.cn)

[Qianxue.chinahrt.com](http://Qianxue.chinahrt.com)

[Ecat.org.cn](http://Ecat.org.cn)

[Cahrt.com](http://Cahrt.com)

[Exammm.com](http://Exammm.com)

年報  
2014



[Qianxue.chinahrt.com](http://Qianxue.chinahrt.com)



[Dljxy.ncepu.edu.cn](http://Dljxy.ncepu.edu.cn)



[Cahrt.com](http://Cahrt.com)



# 目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	8
董事及高級管理層履歷詳情	16
董事會報告	19
企業管治報告	29
獨立核數師報告	39
綜合損益及其他全面收益表	41
綜合財務狀況表	42
綜合權益變動表	44
綜合現金流量表	46
綜合財務報表附註	48



## 公司資料

### 執行董事

路行先生  
(董事會主席)  
李嘉先生  
劉忠華先生  
吳曉東先生(於二零一五年四月一日獲委任)

### 獨立非執行董事

梁兆基先生  
韓冰先生  
王淑萍女士

### 公司秘書

丁邦明先生

### 審核委員會

梁兆基先生(審核委員會主席)  
韓冰先生  
王淑萍女士

### 薪酬委員會

王淑萍女士(薪酬委員會主席)  
梁兆基先生  
韓冰先生

### 提名委員會

韓冰先生(提名委員會主席)  
梁兆基先生  
王淑萍女士

### 法定代表

李嘉先生  
丁邦明先生

### 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

### 主要銀行

Citibank, N.A.

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港主要營運地點

香港灣仔  
告士打道38號  
美國萬通大廈9樓  
905-6室

### 主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

### 股份過戶登記處香港分處

聯合證券登記有限公司  
香港灣仔  
駱克道33號中央廣場  
滙漢大廈A18樓

### 網站

[www.chinahrt.com](http://www.chinahrt.com)

### 股份代號

2371

## 財務摘要

以下為本集團於最近五個財政年度的已公佈業績及資產和負債摘要：

### 業績

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	二零一零年 人民幣千元
營業額	<b>76,906</b>	98,350	22,748	58,169	30,970
毛利／(毛損)	<b>52,705</b>	73,004	(644,489)	(43,655)	(33,766)
本年度溢利／(虧損)	<b>23,935</b>	10,383	(702,236)	(146,841)	(105,290)
以下人士應佔本年度溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	<b>24,233</b>	7,712	(701,309)	(145,840)	(105,150)
非控制權益	<b>(298)</b>	2,671	(927)	(1,001)	(140)
	<b>23,935</b>	10,383	(702,236)	(146,841)	(105,290)
每股基本盈利／(虧損)(人民幣分)	<b>0.58</b>	0.33	(35.34)	(8.30)	(8.50)

### 資產及負債

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	二零一零年 人民幣千元
非流動資產	<b>487,710</b>	498,528	30,572	684,787	674,587
流動資產	<b>163,465</b>	133,329	62,599	66,850	110,075
流動負債	<b>(59,625)</b>	(70,110)	(59,174)	(40,316)	(25,601)
流動資產淨值	<b>103,840</b>	63,219	3,425	26,534	84,474
非流動負債	<b>(24,863)</b>	(26,655)	(43,519)	(37,703)	(73,129)
非控制權益	<b>(2,241)</b>	(2,539)	132	(795)	(816)
權益	<b>564,446</b>	532,553	(9,390)	672,823	685,116



## 主席報告

本人欣然代表中國創聯教育集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)，呈上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之年報。

### 業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度經審計的本公司權益持有人應佔盈利約為人民幣24,233,000元，較上一年度的業績增加214%。截至二零一四年十二月三十一日止年度的基本及攤薄每股盈利分別為人民幣0.58分。

### 業務回顧

2014年，隨著互聯網的持續普及，在中國在線教育模式逐漸受到用戶認可。越來越多的傳統教育機構、互聯網企業紛紛涉足在線教育領域，積極在不同學習領域的各個價值鏈環節進行內部及外部投資，相關商業模式不斷演化並取得了重大進展及找到了較為清晰的經營路徑，但仍處於起步階段，商業模式以及市場競爭格局尚未成熟，具有較大市場發展空間。

作為中國在線教育的先鋒之一，本公司的在線教育服務主要專注於中國大陸政府公務員和在企業和事業單位中從事專業技術工作的人員，為他們提供適應崗位要求和提升工作技能等需求相關的教育和培訓。根據中國法律和相關規定要求，公務員要進行分類分級、全員培訓，每年有規定的課程必須學習；而專業技術人員每年也必須保證一定的時間參加繼續教育。上述人員通過參加公共類和專業類的課程學習，獲得人力資源社會保障行政部門認可的學習成果，來滿足他們適應崗位需要和職業發展的要求。

我們著重致力於公務員的在職培訓和專業技術人員的繼續教育，力求成為他們終身的、全面的在線學習合作夥伴。

2014年由於中國中央政府對政府機關、大中型國有企業發佈的一系列廉政和開支節約政策，我們舊有的部分高收費企業培訓合作項目在當年未能取得良好預期，這也更加促使我們專注於面向中國大陸政府公務員和專業技術人員繼續教育相關的在線教育服務，並使來自教育顧問及網絡培訓的公司的整體收入和盈利在市場多變且競爭激烈的情況下遜於2013年但仍能保持歷史較高水平，同時鞏固了我們在職業在線教育服務市場的領先地位。2014年，我們依托獨立開發的核心網絡服務管理平台，集網絡學習服務、培訓管理、教育資源供需交易於一體，並能同時支持大規模在線學習，為中國大陸9個省、16個地市、6個國家部委的公務員和專業技術人員，提供了多達69類不同的專項在線教育服務，付費參訓學員超過330萬人。

### 長遠政策

我們的優良業績表現很好的支持了本公司不斷創新和提供高服務質量的根本戰略。



## 主席報告

展望未來，在業務資源拓展方面，伴隨強勁的收益增長和現有商業模式所固有的高擴展性，我們將通過增加註冊學員人數和增設新課程來進一步拓寬縱向市場，實現更大的服務規模，提高盈利水平和提升股東價值。

在核心平台的品質和創新提升方面，我們於2014年末與新華網簽署戰略合作協議，借助新華網在大數據處理、移動化應用方面的技術優勢，合作開發人力資源指數體系。通過大數據解決方案，進一步瞭解學員的學習需求，完善我們的移動學習管理平台，加速實現服務的移動化，從而為學員提供創新的產品體驗與更便捷、更全面、更周到的學習服務，期望由企業對企業(Business-to-Business)的業務模式，長運發展為企業對客戶(Business-to-Customer)的業務模式。

在內容產品豐富方面，我們秉承「開放、共贏」的理念，致力於與優秀的團隊合作，藉以為學員提供包含職業發展相關技能培訓、興趣愛好等多方面的課程，把我們的核心學習服務平台打造成一個終生全方位的在線學習系統。從而可更好地為我們未來更大規模的註冊學員提供服務，滿足他們的終生學習需求。

## 未來計劃

2015年，我們將借助中國政府對在線職業教育和繼續教育的一系列政策東風，依托我們核心業務的技術創新、質量提升和品牌影響，重點在以下3個領域：

- 1) 對中國大陸人力資源社會保障主管機構體系內人員，進一步推廣我們的在線培訓教育服務；
- 2) 通過技術支持與服務於「中國繼續工程教育協會網」及其「中國繼續教育公共服務平台」，「全國專業技術人員知識更新工程」網站及其「全國專業技術人員數據管理平台」，提升我們的業務影響力和品牌質素，從而在鞏固職業人士繼續教育在線服務的領導地位的同時，亦將致力於利用我們的平台加速推進行戶規模的跨越式增長，力求更好的服務更大規模的專業技術人員群體的繼續教育需求。
- 3) 自2014年起，我們與工信部中國電子商務協會、發改委全國職業能力測評中心聯合開通「全國電子商務應用從業人員在線學習平台」，培訓了一批電商管理人才和從業人員，解決大學生創業就業，促進電子商務高速發展。2015年3月10日，我們為貫徹落實國務院1號文件，解決「三農問題」，又與工信部中國電子商務協會簽署了「全國農村基層幹部(村官)電子商務培訓合作協議」，旨在開展對全國農村基層幹部的電商業務培訓，促進農副產品「產、供、銷」。



## 主席報告

在新業務群體資源拓展方面，有以下2個領域：

1. 本屆中央政府頒佈《國務院關於加快發展養老服務業的若干意見》，提出到2020年，全國機構養老、居家社區生活照料和護理等服務要提供1000萬個以上就業崗位，《社會養老服務體系建設規劃(2011-2015年)》中提出了加強養老服務職業教育培訓、推行養老護理員職業資格考試認證和持證上崗等要求。我們與負責中國大陸養老服務從業人員培訓工作的主管機構簽署戰略合作協議，力求通過我們的全面的在線／移動在線學習平台，更好地滿足相關職業群體的學習願望，努力打造老齡電子商務平台。
2. 我們分別在2014年年末至2015年初，與國務院國資委職業經理研究中心、北京新東方迅程網絡科技有限公司、學爾森國際教育集團等多家機構簽署戰略合作協議，並將在2015年大力深化與這些戰略業務夥伴的關係，借助他們分別在職業經理人、建築建造師專業資格證書和專業英語等領域的高質量培訓內容優勢，通過我們的核心網絡服務平台支持，將戰略夥伴的產品提供給廣大學員。

2015年我們將繼續大力投資若干我們認為具戰略性的長期項目，包括：

- 1) 為在線教育服務購買內容及提升用戶體驗；
- 2) 將在線／移動在線教育服務從PC、移動終端推廣至家庭電視終端，為我們的學員用戶提供面向其家庭的跨平台、多屏聯動的教育服務體系；
- 3) 在中國大陸部分已形成良好合作基礎和品牌影響力的省市成立分支機構，與當地或跨地域職業院校合作，滿足職業人士學歷提升、相關線下教育培訓服務需求。



# 主席報告

## 致謝

本人代表董事會，謹此真誠感謝我們員工的辛勤工作、寶貴的熱情和貢獻，這是本集團成功和未來發展的基礎。本人亦衷心感謝我們的股東和利益相關者對我們的持續信任，支持和堅定的信心。未來我們將繼續優化本公司業務的發展，推動長遠持續增長，為股東帶來最大回報。

主席  
路行

香港，二零一五年三月三十一日





## 管理層討論及分析

### 財務回顧

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣76,906,000元(二零一三年：約人民幣98,350,000元)，較去年減少21.8%。當中來自廣告媒體收入及諮詢服務收入、電視節目發行服務收入以及教育諮詢和網絡培訓的營業額分別約為零、人民幣7,378,000元及人民幣69,528,000元(二零一三年：分別約人民幣437,000元、人民幣30,690,000元及人民幣67,223,000元)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的行政開支約為人民幣34,609,000元(二零一三年：約人民幣35,204,000元)，較去年輕微減少1.7%。截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售及營銷開支約為人民幣11,399,000元(二零一三年：約人民幣3,936,000元)，較去年大幅增長190%。

年內本公司擁有人應佔溢利總額約為人民幣24,233,000元(二零一三年：約人民幣7,712,000元)。截至二零一四年十二月三十一日止年度每股基本盈利為人民幣0.58分(二零一三年：人民幣0.33分)。

### 業務回顧

於回顧年度內，本集團主要業務為提供網絡培訓和教育服務。

作為中國在線教育的最早涉足者之一，本公司的在線教育服務主要專注於中國大陸政府公務員和在企業和事業單位中從事專業技術工作的人員，為他們提供適應崗位要求和提升工作技能等需求相關的教育和培訓。根據中國法律和相關規定要求，公務員要進行分類分級、全員培訓，每年有規定的課程必須學習；專業技術人員每年也必須保證一定的時間參加繼續教育。上述人員通過參加公共類和專業類的課程學習，獲得人力資源社會保障行政部門認可的學習成果，來滿足他們適應崗位需要和職業發展的要求。

我們著重致力於公務員的在職培訓和專業技術人員的繼續教育，力求成為他們終身的、全面的在線學習合作夥伴。

二零一四年，公司來自於教育諮詢及網絡培訓的收入和盈利在市場多變且競爭激烈的情況下仍能保持歷史較高水平，鞏固了我們在職業在線教育服務市場的領先地位。二零一四年，我們依托獨立開發的核心網絡服務管理平臺，集網絡學習服務、培訓管理、教育資源供需交易於一體，並能同時支持大規模在線學習，為中國大陸6個省、16個地市、9個國家部委的公務員和專業技術人員，提供了多達69類不同的專項在線教育服務，付費參訓學員超過330萬人。



## 管理層討論及分析

### 業務前景

二零一五年，我們將借助中國政府對在線職業教育和繼續教育的一系列政策東風，依托我們核心業務的技術創新、質量提升和品牌影響，重點在以下3個領域：

- 1) 對中國大陸人力資源社會保障主管機構體系內人員，進一步推廣我們的網絡培訓教育服務；
- 2) 通過技術支持與服務於「中國繼續工程教育協會網」及其「中國繼續教育公共服務平台」，「全國專業技術人員知識更新工程」網站及其「全國專業技術人員數據管理平台」，提升我們的業務影響力和品牌質素，從而在鞏固職業人士繼續教育在線服務的領導地位的同時，亦將致力於利用我們的平台加速推進行用戶規模的跨越式增長，力求更好的服務更大規模的專業技術人員群體的繼續教育需求。
- 3) 自二零一四年起，我們與工信部中國電子商務協會、發改委全國職業能力測評中心聯合開通「全國電子商務應用從業人員在線學習平台」，培訓了一批電商管理人才和從業人員，解決大學生創業就業，促進電子商務高速發展。二零一五年三月十日，我們為貫徹落實國務院1號文件，解決「三農問題」，又同工信部中國電子商務協會簽署了「全國農村基層幹部(村官)電子商務培訓合作協議」，旨在開展對全國農村基層幹部的電商業務培訓，促進農副產品「產、供、銷」。

在新業務群體資源拓展方面，有以下2個領域：

1. 本屆中央政府頒佈《國務院關於加快發展養老服務業的若干意見》，提出到二零二零年，全國機構養老、居家社區生活照料和護理等服務要提供1,000萬個以上就業崗位，《社會養老服務體系建設規劃(二零一一—二零一五年)》中提出了加強養老服務職業教育培訓、推行養老護理員職業資格考試認證和持證上崗等要求。我們與負責中國大陸養老服務從業人員培訓工作的主管機構簽署戰略合作協議，力求通過我們的全面的在線／移動在線學習平台，更好地滿足相關職業群體的學習願望，努力打造老齡電子商務平台。



## 管理層討論及分析

2. 我們分別在二零一四年年末至二零一五年初，與國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)職業經理研究中心、北京新東方迅程網絡科技有限公司、學爾森國際教育集團等多家機構簽署戰略合作協議，並將在二零一五年大力深化與這些戰略業務夥伴的關係，借助他們分別在職業經理人、建築建造師專業資格證書和專業英語等領域的高質量培訓內容優勢，通過我們的核心網絡服務平台支持，將戰略夥伴的產品提供給廣大學員。

二零一五年我們將繼續大力投資若干我們認為具戰略性的長期項目，該等項目包括：—

- 1) 為在線教育服務購買內容及提升用戶體驗；
- 2) 將在線／移動在線教育服務從PC、移動終端推廣至家庭電視終端，為我們的學員用戶提供面向其家庭的跨平台、多屏聯動的教育服務體系；
- 3) 在中國大陸部分已形成良好合作基礎和品牌影響力的省市成立分支機構，與當地或跨地域職業院校合作，滿足職業人士學歷提升、相關線下教育培訓服務需求。

### 流動資金及財務資源

本集團一般由內部產生的現金流量以及銀行結餘為其運營提供資金。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣83,361,000元，而於二零一三年十二月三十一日的銀行結餘及現金為約人民幣50,917,000元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值合共約人民幣103,840,000元，而於二零一三年十二月三十一日則有約人民幣63,219,000元。本集團於二零一四年十二月三十一日的流動比率約為2.74，而於二零一三年十二月三十一日的比率則為1.90。

### 資產負債比率

於二零一四年十二月三十一日，本集團資產負債比率(總負債對總資產)約為13%(二零一三年：15.3%)。



## 管理層討論及分析

### 資本架構

於二零一四年十二月三十一日，本公司的已發行股本約為41,690,000港元(二零一三年：約236,902,000港元)，其已發行普通股數目為4,169,023,000股每股面值0.01港元之股份。

開曼法院已批准股本重組的建議，據此，(i)透過註銷每股已發行現有股份之已繳足股本0.09港元，將每股已發行現有股份之面值由每股0.10港元削減至0.01港元；及(ii)本公司法定股本中每股未發行現有股份將分拆為10股每股面值0.01港元之新股份，藉此，本公司將擁有法定股本1,200,000,000港元，分為100,000,000,000股每股面值0.01港元之新股份及2,000,000,000股每股面值0.10港元之優先股。

有關批准詳情載於本集團於二零一四年六月十八日刊發的公佈。

### 重大交易

#### 有關提供貸款的關連交易

於二零一四年五月十六日，北京創聯中人技術服務有限公司(「貸方」或北京創聯中人)與北京創聯教育投資有限公司(「借方」或北京創聯教育)訂立貸款協議，據此，貸方同意向借方授出本金額為人民幣7,000,000元(按匯率人民幣1元兌1.2443港元計算相當於約8,710,100港元)的貸款(「貸款」)，年期為一年。

借方為可變權益實體，其全部實益權益由路行先生(「擔保人」)持有。茲提述(i)本公司日期為二零一三年六月二十八日的通函；(ii)本公司日期為二零一二年九月九日、二零一三年七月二十四日、二零一三年八月八日及二零一四年五月五日的公佈，內容有關(其中包括)有關收購Housden Holdings Limited全部已發行股本的本公司主要交易(涉及發行本公司優先股)。由於擔保人將成為本公司的主要股東，故根據上市規則擔保人及借方各自將成為本公司的關連人士，及貸款構成一項關連交易。

由於有關貸款協議項下擬進行交易的各適用百分比率超過0.1%但低於5%，且本金額低於10,000,000港元，根據上市規則第14A章，有關交易須遵守申報及公佈的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

貸款詳情已載列於本公司於二零一四年五月十六日刊發的公佈內。



## 管理層討論及分析

### 與超過經批准年度上限及修改年度上限有關之持續關連交易

於二零一一年三月二十五日，北京創聯中人與北京創聯教育訂立獨家諮詢及服務協議（「諮詢及服務協議」），據此，（其中包括）北京創聯教育按獨家基準委聘北京創聯中人提供諮詢及有關服務。根據諮詢及服務協議，北京創聯教育按獨家基準委聘北京創聯中人向北京創聯教育提供為期20年之諮詢及有關服務。根據諮詢及服務協議內有關諮詢及服務費的規定，北京創聯教育將須向北京創聯中人轉讓北京創聯教育90%之業務收入。諮詢及服務協議亦訂明，北京創聯教育90%之業務收入將用於支付諮詢及服務費。由於北京創聯教育乃由本公司之執行董事及主要股東路行先生全資擁有，故根據上市規則第14A章，北京創聯教育乃路行先生之聯營公司並因此為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，諮詢及服務協議項下之交易構成本公司之持續關連交易。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，有關諮詢及服務協議項下持續關連交易（「持續關連交易」）之交易金額（「二零一四年交易金額」）約為人民幣10,539,000元（相當於約13,055,000港元）超過截至二零一四年十二月三十一日止年度，有關持續關連交易之經批准年度上限（「經批准年度上限」）人民幣1,460,000元（相當於約1,810,000港元）（「二零一四年經批准年度上限」），違反上市規則第14A.54條。此外，董事會預計於截至二零一五年十二月三十一日止年度將會超過截至二零一五年十二月三十一日止年度有關持續關連交易之經批准年度上限（「二零一五年經批准年度上限」）人民幣2,300,000元（相當於約2,852,000港元）。因此，董事會建議於本公司股東特別大會（「股東特別大會」）上修改及批准截至二零一七年十二月三十一日止三個年度有關持續關連交易的年度上限（「建議年度上限」）。考慮到二零一四年交易金額超出二零一四年經批准年度上限，故截至二零一四年十二月三十一日止年度的持續關連交易須於股東特別大會取得獨立股東追認，方可作實。

由於受中國電信行業（包括在網站上提供網絡培訓和教育相關內容）相關法律及法規限制，北京創聯中人並無資格申請在中國經營網絡培訓和教育平台必需的ICP許可證。誠如本公司日期為二零一三年六月二十八日的通函所披露，北京創聯中人因該限制訂立諮詢及服務協議以及其他協議以取得控制權利及能力以及北京創聯教育（一家境內企業，主要從事投資管理及提供投資相關、技術或教育諮詢服務並持有ICP許可證）的經濟利益。由於北京創聯教育須繳納稅費及業務運營所需的一定成本，假設諮詢及服務協議中約定將北京創聯教育100%的收入作為諮詢服務費全部支付予北京創聯中人，則北京創聯教育無任何收入用作日常經營成本，導致其無法進行正常運營。就此，



## 管理層討論及分析

諮詢及服務協議約定，將北京創聯教育90%的業務收入用於支付諮詢服務費。因此，董事認為持續關連交易及建議年度上限屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，諮詢及服務協議項下擬進行的交易的上限及已付或應付的實際費用載列如下：

	實際費用 人民幣千元	年度上限 人民幣千元
1. 根據諮詢及服務協議 <sup>2</sup> 北京創聯教育 <sup>1</sup> 應付予北京創聯中人的服務費	10,539	1,460
2. 根據服務框架協議北京中人光華教育科技有限公司 (「北京中人光華」) <sup>1</sup> 應付予北京創聯中人的服務費	41,785	118,892

1. 本公司之主要股東路行先生正持有北京創聯教育之100%權益及北京中人光華之51%權益。

2. 實際交易金額已超過本公司設定之年度上限。

3. 北京創聯中人、北京創聯教育及北京中人光華乃本集團之附屬公司，上述交易乃根據香港財務報告準則第10條於綜合財務報表對銷。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認二零一四年交易金額、截至二零一四年十二月三十一日止年度之持續關連交易及建議年度上限乃符合一般商業條款，於本集團之日常業務過程中屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

考慮到路行先生於北京創聯教育的股權，路行先生被視為於持續關連交易中擁有重大權益及須於董事會會議上就批准持續關連交易放棄投票。除路行先生外，概無其他董事須於董事會上就批准持續關連交易放棄投票。

本公司核數師已受聘根據適用會計準則對本集團的持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.38段，核數師已就持續關連交易發出函件，當中載列其發現及結論。本公司已向香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)提供核數師函件副本。

持續關連交易之詳情已載於本公司日期為二零一二年九月九日、二零一三年六月二十八日、二零一五年三月三十日及二零一五年四月二十三日之公佈及通函內。載有(其中包括)(i)截至二零一四年十二月三十一日止年度持續關連交易的進一步詳情；(ii)建議年度上限的詳情；(iii)本公司獨立董事委員會及獨立財務顧問的推薦建議；及(iv)股東特別大會通告的通函，預期將於適當時候寄發予股東。



## 管理層討論及分析

### 外匯風險

本集團絕大多數業務交易以人民幣及港元計值。本集團採取保守的財務政策。於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何銀行負債、利息或貨幣掉期或其他對沖用途之金融衍生工具。因此，本集團並無任何重大利率及外匯風險。

### 本集團的資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產(二零一三年：無)。

### 或然負債

於二零一零年六月十二日，本公司一間間接擁有附屬公司創智利德(北京)科技發展有限公司(「創智利德」)被日本赤見電機株式會社(「日本赤見」)告上河北省廊坊經濟技術開發區人民法院進行第一次庭審。日本赤見因本集團涉嫌違反有關在中國建造LED顯示屏的合約承擔提出索賠，金額約為人民幣12,378,000元。

該案件於二零一二年七月四日在河北省石家莊中級人民法院(「法院」)進行庭審。庭審期間並無達成任何判決，然而，基於公平責任原則，法院已裁定本集團就LED顯示屏之擁有權賠償人民幣7,500,000元。於二零一二年十二月十二日，該案件再次進行庭審，但並無確認及達成任何判決。

經參考中國法律顧問的法律意見，相關判決可能對本公司帶來不利影響，合理預計產生虧損人民幣7,500,000元。因此，就有關索賠作出人民幣7,500,000元之撥備並計入綜合財務報表之其他應付賬款。

於二零一三年十二月十三日，法院作出判決，勒令本公司間接擁有附屬公司向日本赤見支付約人民幣10,593,000元，另加經參考中國人民銀行釐定貸款利率計算之自二零零八年四月十六日起直至向日本赤見付款前之應計利息，並承擔相關堂費約人民幣129,000元。然而，本集團於二零一三年十二月三十日申請上訴。

據創智利德告知，於二零一四年四月九日，河北省高級人民法院(「高級人民法院」)公佈最終判決，維持中級人民法院發出之判決。因此，創智利德須支付約人民幣10,342,000元另加經參考中國人民銀行釐定貸款利率計算之自二零零八年四月十六日起直至向日本赤見付款前之應計利息，並承擔相關堂費約人民幣206,000元。



## 管理層討論及分析

於二零一三年十二月三十一日，本集團之綜合財務報表內就訴訟索賠的總撥備為約人民幣10,722,000元，而董事會認為該金額充足，且無須作出進一步撥備。於審慎周詳考慮後，董事會議決不會就高級人民法院裁決提出進一步上訴。其符合本公司及本公司股東的整體利益，且對本集團現有業務並無造成重大不利影響。

有關上述法律訴訟的詳情已載列於本公司於二零一四年四月二十二日刊發的公佈內。

除所披露者外，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。

### 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團有關投資於聯營公司廣西北部灣國聯集創教育投資有限公司之35%已發行股本之尚未結付資本承擔約為人民幣1,050,000元(二零一三年：零)。

### 僱員資料及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團於香港及中國有115名僱員(二零一三年：122名僱員)。截至二零一四年十二月三十一日止年度之員工成本總額約為人民幣18,296,000元(二零一三年：約人民幣12,639,000元)。

本公司向合資格僱員提供具競爭力的薪酬組合，包括醫療及退休福利。除基本薪金外，經考慮年內市況以及公司和個人表現等因素，僱員亦可獲發酌情花紅。

為吸引、挽留及激勵合資格僱員(包括本公司董事)，本公司已採納一項購股權計劃。該計劃賦予合資格人士獲得本公司擁有權權益的權利，進而激勵彼等繼續為本集團作出最大貢獻。於二零一四年十二月三十一日，共有36,400,000份購股權尚未獲行使。

我們堅信，我們的僱員將繼續為本集團的成功提供穩固基礎，並將為我們的客戶維持高水平的服務。





## 董事及高級管理層履歷詳情

### 執行董事

**路行先生**(「路先生」)，47歲，執行董事兼董事會主席。路先生擁有本科學歷，曾在中國銀行系統工作多年，在財務管理、項目融資、風險評估與控制等方面具有豐富的經驗。路先生曾為第一視頻集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：00082)和中國公共採購有限公司之執行董事(聯交所主板上市公司，股份代號：01094)。擔任執行董事期間，路先生歷任首席運營總監、首席財務總監等職，在互聯網、傳媒企業的戰略規劃、整體運營、財務管理方面積累了豐富的經驗和資源、人脈，對傳統產業向互聯網模式成功轉型有著獨特的見解、全面的戰略眼光和成熟的運營能力。路先生投資創辦創聯教育集團至今，致力於傳統教育產業向互聯網教育模式的轉型。創聯教育在線已經成為國內最大的職業教育培訓平台之一。

**李嘉先生**(「李先生」)，47歲，執行董事。在中華人民共和國媒體營運及廣告業擁有14年的工作經驗。彼於首都醫科大學本科畢業。二零零九年至二零一零年，彼為北京國廣光榮廣告有限公司之副總經理，負責中國國際廣播電台(CRI)對內頻率的媒體推廣和廣告銷售。自二零零六年至二零零九年，彼擔任北京寬視神州廣告有限公司之常務副總經理、Asia Media集團(日本東證上市公司)新業務開發部總監。李嘉先生二零零四年至二零零六年為北京韻洪廣告有限公司(湖南電廣傳媒全資子公司)之副總經理及北京愛耳貝思廣播廣告有限公司之媒介總監及副總經理。

**劉忠華先生**(「劉先生」)，38歲，為執行董事。劉先生現為本公司的首席技術官。劉先生取得北京大學電子工程及計算機系學士學位，擁有超過15年的資訊科技、互聯網領域的從業經驗和10年的技術管理經驗。劉先生曾先後供職於北大方正、中國高等教育學術資源網、東華軟件股份公司等國內知名軟件公司，歷任項目經理、技術總監、副總經理等職。在分佈式計算、雲計算、搜索引擎、海量內容管理及互聯網教育技術領域擁有豐富經驗。此外，劉先生還主持了國內最大的千萬用戶級在線學習管理雲平台的設計研發工作。

**吳曉東先生**(「吳先生」)，47歲，為執行董事(於二零一五年四月一日獲委任)。吳先生獲得首都經濟貿易大學會計學碩士學位，擁有超過18年審計、會計及金融經驗。彼為中國註冊會計師協會會員，並曾於深圳證券交易所上市公司桑德環境資源股份有限公司擔任財務總監。於二零零九年至二零一二年期間，彼為聯交所上市公司中國公共採購有限公司的執行董事兼財務總監。於二零一三年至二零一五年三月期間，彼為本公司的財務總監。



## 董事及高級管理層履歷詳情

### 獨立非執行董事

**梁兆基先生**(「梁先生」)，38歲，獨立非執行董事。梁先生亦為本公司審核委員會主席及本公司薪酬委員會及提名委員會成員。梁先生於香港科技大學以最高榮譽取得工商管理學士學位，主修會計專業。彼曾任職於兩家國際會計師行逾8年，主要提供審計及企業諮詢服務，擁有豐富的會計知識。隨後，梁先生致力於發展其於企業融資及企業重組業務方面的事業。梁先生現時乃香港會計師公會的資深會員，並具備執業資格。

**韓冰先生**(「韓先生」)，54歲，獨立非執行董事。韓先生亦為本公司提名委員會主席兼本公司審核委員會及薪酬委員會成員。韓先生現為北京市漢卓律師事務所主任、中國社會科學院商業經濟碩士研究生及中國政法大學在職訴訟法學博士研究生。韓先生同時擁有國際註冊財務管理師(財務戰略方向)資格。韓先生長期從事法律實務，在法律領域積累了極其豐富的實踐經驗。韓先生於一九八零年至一九八七年就職於北京市海淀區人民檢察院，一九八七年開始從事專職執業律師，一九九二年起擔任北京市經濟律師事務所金融投資法律事務部主任，一九九九年發起設立北京市漢卓律師事務所。韓先生先後獲邀擔任近百家企業的常年律師顧問，主要有中國國際航空公司、《人民協報》、《新華社每日電訊》、中央電視台法律節目《社會經緯》以及國務院國有資產監督管理委員會商業服務中心等。韓先生屢獲殊榮，包括「二零一一年北京市百名優秀刑辯律師」、「二零一零年護航中小企業發展全國優秀律師」、「二零一零年創業中國年度十大傑出律師」、「二零零八年中國現代服務業十佳優質服務律師」、「全國優秀律師」以及「二零零八年中國最佳私募股權金融律師」等稱號。

**王淑萍女士**(「王女士」)，56歲，獨立非執行董事。王女士亦為本公司薪酬委員會主席兼本公司審核委員會及提名委員會成員。王女士一九九二年於首都師範大學政法系政法專業畢業及持有中國企業會計師資格。王女士長期從事銀行相關業務，在銀行業管理方面累積35年豐富經驗。在為中國建設銀行服務的期間，王女士先後出任會計科科長、總稽核、副行長及副總經理等職位。王女士於一九九九年至二零零二年期間出任中國建設銀行北京宣武支行副行長；於二零零二年至二零一零年期間出任中國建設銀行北京鐵道支行副行長；及二零一零年至二零一一年期間出任中國建設銀行北京分行現金運行中心副總經理。



## 董事及高級管理層履歷詳情

### 高級管理層

**賈忠傑**(「賈先生」)，65歲，現為本公司的首席營運官。賈先生現為研究員，中國繼續工程教育協會副理事長，中國汽車人才研究會常務副理事長，中國人才研究會常務理事和北京創聯東方信息技術研究院有限公司院長。同時現任「清華大學」繼教學院顧問，被「北京大學」政府管理學院和「中國國際關係學院」分別聘為兼職教授。

自一九八零年起賈先生長期在人力資源和社會保障部幹部局、政策研究室、政策法規司工作。他曾任中國高級公務員培訓中心主任兼黨委書記；在此之前，任職過處長、副司長、中國人事報社總編輯。

主要學術專著有：《新編公務員行為規範教程》、《中國企業法律事典》、《公務員錄用考試輔導》、《平遙古城和晉商大院》等。

**宋治強先生**(「宋先生」)，39歲，現為本公司財務總監(於二零一五年四月一日獲委任)。宋先生持有香港中文大學工商管理學士學位，主修專業會計，並持有香港理工大學企業財務碩士學位。彼為香港會計師公會會員，及特許公認會計師公會資深會員。於加盟本集團前，於二零一三年八月至二零一五年三月期間，宋先生擔任聯交所上市公司中國粗糧王飲品控股有限公司的財務總監兼公司秘書。於二零零四年八月至二零一三年六月期間，彼為亞洲果業控股有限公司(一家於倫敦證券交易所另類投資市場及聯交所上市的公司)的執行董事、財務主任兼公司秘書。在此前，宋先生於財政管理、會計、稅務、審核及公司財務方面積逾十年經驗，並曾任職畢馬威會計師事務所、羅兵咸永道會計師事務所及德勤企業財務顧問有限公司。

**丁邦明先生**(「丁先生」)，47歲，畢業於香港大學，獲頒理學士學位。彼於英國University of Strathclyde取得工商管理碩士學位，並於中國清華大學取得法學學士學位。丁先生為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。丁先生於會計及金融領域擁有逾11年經驗。丁先生現任本公司的公司秘書。



## 董事會報告

董事謹此提呈本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報連同經審核綜合財務報表。

### 主要業務及分部資料

本公司的主要業務為投資控股。其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註44。本集團主要業務為提供網絡培訓和教育服務。

本集團於本年度按業務分部所作的表現分析載於綜合財務報表附註8。

### 業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的業績載於第41頁的綜合全面收益表。

### 股息

董事並不建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

### 廠房及設備

本集團的廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

### 股本

有關本公司股本變動的詳情載於綜合財務報表附註31。

### 可供分派儲備

本集團儲備於年內的變動載於第44頁及第45頁的綜合權益變動表。

### 優先購買權

本公司的章程細則(「章程細則」)並無有關優先購買權的條文規定本公司須按持股量比例向現有股東提呈發售新股份，及開曼群島法律並無針對該等權利的限制。



# 董事會報告

## 董事

於本年度及直至本報告日期，本公司董事如下：

### 執行董事

路行先生(主席) (於二零一四年十二月十一日獲委任)

李嘉先生

劉忠華先生 (於二零一四年九月十日獲委任)

李慶先生 (於二零一四年七月七日辭任)

### 獨立非執行董事

梁兆基先生

韓冰先生

王淑萍女士

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，而本公司認為其所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事的服務合約

路行先生、李嘉先生、劉忠華先生、梁兆基先生、韓冰先生、王淑萍女士及李慶先生(於二零一四年七月七日辭任)各自與本公司訂立為期三年之服務協議。

該等擬於即將召開的股東週年大會(「股東週年大會」)上膺選連任的董事與本公司或其任何附屬公司並無訂立於一年內終止而毋須作出賠償的服務協議(法定賠償除外)。

### 董事之合約權益

於本年度年終或年內任何時間，概無任何已存在的有關本集團業務，而本公司或其附屬公司為其中一名訂約方，而董事於當中有重大權益(不論直接或間接)的重大合約。



# 董事會報告

## 購股權

### 購股權計劃

本集團設立兩項按權益結付的購股權計劃，於二零零四年十月三十一日（「二零零四年購股權計劃」）及於二零一四年五月二十八日（「二零一四年購股權計劃」）採納（統稱「購股權計劃」），旨在令本公司可授出購股權予該等參與者（定義見下文），作為彼等對本公司或其附屬公司作出之貢獻的鼓勵及回報。根據購股權計劃，董事會可酌情向本公司或其任何附屬公司的任何僱員（不論是全職或兼職員工）、行政或高級人員（包括任何執行董事）、本公司或其附屬公司的商業顧問、代理或法律及財務顧問（「該等參與者」），而董事會全權認為已對本公司或其任何附屬公司作出貢獻者授出購股權。

二零零四年購股權計劃及二零一四年購股權計劃的主要條款概括如下：

二零零四年購股權計劃及二零一四年購股權計劃分別自二零零四年十月三十一日及二零一四年五月二十八日起為期十年。本公司已於本公司日期為二零一四年五月二十八日之股東週年大會上通過決議案決議終止二零零四年購股權計劃並採納二零一四年購股權計劃。

授出購股權之代價為1.00港元。認購價將由董事會絕對酌情決定，惟於任何情況下不得低於以下最高者：

- (i) 股份面值；
- (ii) 股份於購股權授出當日聯交所每日報價表所報每股收市價；及
- (iii) 股份於緊接購股權授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報每股平均收市價。

根據購股權計劃，因行使根據購股權計劃將予授出的所有購股權而可能配發及發行的股份總數合共不得超過購股權計劃獲批准當日已發行股份數目10%（「計劃限額」），惟（其中包括）本公司可在股東大會上徵求股東批准以更新計劃限額。根據購股權計劃授出而未獲行使之所有尚未行使購股權倘獲行使時可予以配發及發行之股份數目，最多不得超過本公司不時之已發行股本30%。

於二零一四年十二月三十一日，二零零四年購股權計劃中賦予其持有人權利認購本公司證券之36,400,000份購股權尚未行使，佔本公司已發行股本約0.87%。



## 董事會報告

根據購股權計劃授予各承授人之購股權獲行使後發行的股份最高數目或尚未行使購股權獲行使後將予發行的股份最高數目，於任何十二個月期內不得超過本公司已發行股份1%。倘日後進一步授出購股權超過此1%限額，本公司須根據購股權計劃刊發通函並獲股東批准。本公司證券須獲接納之期限應無論如何不遲於要約日期起計10年，並可根據購股權計劃條文而提早終止，而購股權並無於可行使前須持有最短期限之一般規定，但董事會有權於授出任何特定購股權時可酌情決定任何最短持有期限。

以下為截至二零一四年十二月三十一日止年度購股權計劃項下的購股權變動概況，有關詳情載於綜合財務報表附註36：

### 年內二零零四年購股權計劃變動

承授人名單	於二零一四年	年內授出	年內行使	年內失效	年內註銷	於	行使價 港元	授出日期	行使期
	二零一四年 一月一日 的餘額					二零一四年 十二月 三十一日 的餘額			
<b>董事</b>									
李嘉	2,000,000	-	-	(2,000,000)	-	-	0.56	二零一一年七月二十九日	二零一一年七月二十九日至 二零一四年七月二十八日
劉忠華先生(於二零一四年 九月十日獲委任)	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	0.37	二零一三年九月十一日	二零一三年九月十一日至 二零一六年九月十日
梁兆基	460,000	-	-	(460,000)	-	-	0.58	二零一零年六月二日	二零一一年六月二日至 二零一四年六月一日
王淑萍(於二零一三年一月 十一日獲委任)	500,000	-	-	-	-	500,000	0.37	二零一三年九月十一日	二零一三年九月十一日至 二零一六年九月十日
李慶(於二零一四年七月 七日辭任)	980,000	-	-	(980,000)	-	-	0.58	二零一零年六月二日	二零一一年六月二日至 二零一四年六月一日
	5,000,000	-	-	(5,000,000)	-	-	0.55	二零一一年九月五日	二零一一年九月五日至 二零一四年九月四日
小計	10,940,000	-	-	(8,440,000)	-	2,500,000			

## 董事會報告

### 年內二零零四年購股權計劃變動(續)

承授人名單	於二零一四年 一月一日 的餘額	年內授出	年內行使	年內失效	年內註銷	於 二零一四年 十二月 三十一日 的餘額	行使價 港元	授出日期	行使期
<b>僱員</b>									
總計	3,160,000	-	-	(3,160,000)	-	-	0.85	二零一一年一月六日	二零一一年一月六日至 二零一四年一月五日
	11,960,000	-	-	(11,960,000)	-	-	0.58	二零一一年六月二日	二零一一年六月二日至 二零一四年六月一日
	3,000,000	-	-	(3,000,000)	-	-	0.53	二零一一年七月六日	二零一一年七月六日至 二零一四年七月五日
	4,800,000	-	-	(4,800,000)	-	-	0.55	二零一一年九月五日	二零一一年九月五日至 二零一四年九月四日
	30,900,000	-	-	-	-	30,900,000	0.37	二零一三年九月十一日	二零一三年九月十一日至 二零一六年九月十日
小計	53,820,000	-	-	(22,920,000)	-	30,900,000			
<b>顧問</b>									
總計	5,000,000	-	-	(5,000,000)	-	-	0.53	二零一一年七月六日	二零一一年七月六日至 二零一四年七月五日
	3,000,000	-	-	(3,000,000)	-	-	0.56	二零一一年七月二十九 日	二零一一年七月二十九日至 二零一四年七月二十八日
	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	0.37	二零一三年九月十一日	二零一三年九月十一日至 二零一六年九月十日
小計	11,000,000	-	-	(8,000,000)	-	3,000,000			
總計	75,760,000	-	-	(39,360,000)	-	36,400,000			

附註：

- 購股權將於有關停止或終止日期後六個月期間後自動失效

截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無購股權已根據二零一四年購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。





## 董事會報告

### 董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、有關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，本公司以下董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、有關股份(定義見證券及期貨條例)及債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指的登記冊中的任何權益或淡倉，或根據上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉如下：

#### 於本公司的好倉：

董事姓名	權益性質	所持已發行 普通股數目	根據購股權		佔已發行股本 概約總百分比
			所持有關 股份數目	所持股份總數	
路行(於二零一四年 十二月十一日獲委任)	透過受控制公司 持有(附註1)	811,728,323	-	811,728,323	19.47%
劉忠華(於二零一四年 九月十日獲委任)	實益擁有人	29,000,000	2,000,000	31,000,000	0.74%
李嘉	實益擁有人	7,736,000	-	7,736,000	0.18%
韓冰	實益擁有人	1,900,000	-	1,900,000	0.04%
王淑萍	實益擁有人	-	500,000	500,000	0.01%

附註：

- 於該等811,728,323股股份中，Headwind Holdings Limited持有680,000,000股股份及Ascher Group Limited持有109,628,323股股份。Headwind Holdings Limited及Ascher Group Limited均為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由路行先生全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、有關股份(定義見證券及期貨條例)或債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指的登記冊中的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。



# 董事會報告

## 主要股東於本公司股份及有關股份的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的股份及有關股份擁有須根據證券及期貨條例第336條記錄於該條例所指的登記冊中的權益或淡倉：

### 於本公司的好倉

本公司主要股東名稱	權益性質	所持已發行 普通股數目	所持有關 股份數目	所持股份總數	佔已發行股本 概約總百分比
Headwind Holdings Limited	實益擁有人(附註1)	680,000,000	-	680,000,000	16.31%
郭珍寶	實益擁有人(附註2)	272,746,032	3,000,000	431,042,032	10.33%
	由配偶持有(附註3)	155,296,000			
何偉剛(「何先生」)	透過受控制公司持有(附註4)	348,639,306	-	398,859,306	9.56%
	由配偶持有(附註5)	50,220,000	-		
郭斌妮	實益擁有人(附註5)	50,220,000	-	398,859,306	9.56%
	透過受控制公司持有(附註4)	348,639,306	-		
Rotaland Limited	實益擁有人(附註4)	355,139,306	-	355,139,306	8.51%

附註：

- 於該等811,728,323股股份中，Headwind Holdings Limited持有680,000,000股股份及Ascher Group Limited持有109,628,323股股份。Headwind Holdings Limited及Ascher Group Limited均為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由路行先生全資擁有。
- 於該等275,746,032股股份中，郭珍寶先生持有272,746,032股股份及3,000,000份購股權。
- 該等155,296,000股股份由郭先生之配偶Ren Jiyong女士持有。
- 於該等348,639,306股股份中，Rotaland Limited持有347,139,306股股份；及Similan Limited持有1,500,000股股份。Rotaland Limited及Similan Limited均為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由何先生全資擁有。
- 何先生之配偶郭斌妮女士持有該等50,220,000股股份。

除上文披露者外，於二零一四年十二月三十一日，本公司未曾獲悉任何本公司主要股東於本公司股份或有關股份中持有須根據證券及期貨條例第336條記錄於該條例所指的登記冊中的任何權益或淡倉。



## 董事會報告

### 與控股股東之合約

除本報告所披露者外，於年內任何時間，本公司或任何其附屬公司與本公司或任何其附屬公司控股股東並無訂立重大合約。本公司或任何其附屬公司控股股東並無就向本公司或任何其附屬公司提供服務訂立重大合約。

### 競爭權益

於二零一四年十二月三十一日，本公司的董事、管理層股東或主要股東或彼等各自的任何聯繫人概無從事任何與本集團的業務相競爭或可能會相競爭的業務，或與本集團有任何其他利益衝突。

### 主要供應商及客戶

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團主要供應商所佔採購額百分比如下：

	所佔採購額百分比
最大供應商	34%
五大供應商合計	88%

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團主要客戶所佔銷售額百分比如下：

	所佔銷售額百分比
最大客戶	19%
五大客戶合計	58%

董事、其密切聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上)概無於上文所述主要供應商或客戶中擁有任何權益。



## 董事會報告

### 關連人士交易

年內的關連人士交易於綜合財務報表附註40中披露。

### 報告期後事項

於二零一五年二月二日，本集團與本集團非控制權益持有人訂立買賣協議，藉以將上海之所有LED廣告業務相關資產及負債轉讓予非控制權益持有人，以換取本集團非全資附屬公司上海晟彩文化傳播有限公司之49%股權。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一五年六月四日(星期四)至二零一五年六月八日(星期一) (包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席本公司應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份連同相關股票及過戶表格，最遲須於二零一五年六月三日(星期三)下午四時正前，送交本公司股份過戶登記處香港分處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場滙漢大廈A18樓，辦理登記手續。



# 董事會報告

## 股東週年大會

本公司將於二零一五年六月八日(星期一)舉行股東週年大會，並將於適當時候刊發股東週年大會通告及寄發予股東。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

年內，本公司已按一股優先股兌一股普通股的兌換率，以兌換優先股方式，發行及配發1,800,000,000股新普通股。

除本文披露者外，年內本公司或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。

## 公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司已按上市規則規定維持足夠的公眾持股量。

## 企業管治

有關本公司遵守企業管治守則的詳情，請參閱本年報第29至第38頁的「企業管治報告」。

## 核數師

本公司將於即將舉行的股東週年大會上提呈續聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案。

代表董事會

主席

路行

香港，二零一五年三月三十一日



# 企業管治報告

## 緒言

本公司的既定目標為維持高水平業務操守及企業管治常規。本報告細述其企業管治常規，並對應用上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的準則及就其任何偏離(如有)作出解釋。

## 企業管治常規

年內，本公司已遵守企業管治守則中的守則條文，惟下文所述偏離除外。本公司相信，憑藉維持高水平的企業管治，有助提升本公司的企業價值及問責性，並可將股東的利益擴至最大。董事會將繼續監察及審閱本公司實施企業管治常規的進度，以確保其得到遵從。年內曾舉行多次會議，並於適當時向本公司董事及高級管理層刊發通函及其他指引通告，確保彼等得悉與企業管治常規有關的事宜。

## 董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納一套操守守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載標準守則所規定標準。本公司亦已向全體董事作出特定查詢，且並不知悉未有遵守標準守則及其董事進行證券交易的操守守則所規定標準的情況。

## 董事會

年內及於本報告日期，董事會由下列董事組成：

### 執行董事

路行先生	(於二零一四年十二月十一日獲委任)
李嘉先生	
劉忠華先生	(於二零一四年九月十日獲委任)
李慶先生	(於二零一四年七月七日辭任)



# 企業管治報告

## 獨立非執行董事

梁兆基先生  
韓冰先生  
王淑萍女士

根據上市規則第3.10(1)及3.10A條，本公司有三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一。

三名獨立非執行董事中，梁兆基先生具備上市規則第3.10(2)條規定的會計或相關財務管理專長的專業資格。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，而本公司認為其所有獨立非執行董事均為獨立人士。

本公司已訂明董事會本身及其授予管理層的職務及責任。董事會已將本集團的日常運作交由執行董事及本公司高級管理層處理，但保留對若干重大事宜作出審批的權利。董事會負責審批及監察本公司的整體策略及政策、批准業務計劃、評核本公司的表現及審視管理層的工作。董事會的決定將由出席董事會會議的執行董事轉達管理層。

就本公司所深知，董事間概無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。



## 企業管治報告

截至二零一四年十二月三十一日止年度，共舉行20次董事會會議。董事的出席記錄詳情如下：

		出席次數
<b>執行董事</b>		
路行先生	(於二零一四年十二月十一日獲委任)	0/0
李嘉先生		12/20
劉忠華先生	(於二零一四年九月十日獲委任)	5/8
李慶先生	(於二零一四年七月七日辭任)	9/9
<b>獨立非執行董事</b>		
梁兆基先生		2/20
韓冰先生		4/20
王淑萍女士		17/20

截至二零一四年十二月三十一日止年度，舉行1次股東大會。董事的出席記錄詳情如下：

		出席次數
<b>執行董事</b>		
路行先生	(於二零一四年十二月十一日獲委任)	0/0
李嘉先生		0/1
劉忠華先生	(於二零一四年九月十日獲委任)	0/0
李慶先生	(於二零一四年七月七日辭任)	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
梁兆基先生		0/1
韓冰先生		0/1
王淑萍女士		0/1





## 企業管治報告

除定期董事會會議外，董事會當有需要就特定事宜作決定時會舉行董事會會議。董事會就定期董事會會議向全體董事發出充裕時間的通告，以便董事出席會議，並就特別董事會會議發出合理通告。董事於每次董事會會議前均會事先獲發詳細待決議程項目及委員會會議記錄。

根據企業管治守則守則條文第A.6.5條，所有董事應參與持續專業發展計劃，發展並更新其知識及技能，以確保可知悉彼等對董事會所作貢獻及該等貢獻屬相關。本公司應負責安排培訓並出資，適當強調董事的角色、職能及職責。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司已為所有董事提供專業培訓(即「市場失當行為的框架及案例分析」及「關連交易」)以更新其知識。各董事已知悉並學習上述培訓，而本公司已接獲各董事發出的確認書，確認參加持續專業培訓。

### 主席及最高行政人員

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席及最高行政人員之職能應予分開，且不應由同一人兼任。主席及最高行政人員之職責應清楚界定並以書面列明。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事會主席由路行先生擔任及本公司並無最高行政人員。董事會將不時審閱現時之董事會架構，倘物色到具合適知識、技能及經驗之人選，本公司將適時作出委任以填補職位空缺。

### 非執行董事

根據企業管治守則守則條文第A.4.1條的規定，所有非執行董事須以特定任期委任。

各非執行董事(包括獨立非執行董事)均已與本公司訂立服務期為三年的服務協議。

獨立非執行董事韓冰先生及王淑萍女士分別於二零一二年八月二十八日及二零一三年一月十一日獲委任，服務期為三年，可由任何一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

梁兆基先生的服務協議已重續三年服務期，自二零一二年十二月二十二日起至二零一五年十二月二十一日止，可由任何一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

所有非執行董事(包括獨立非執行董事)均已獲委任並須根據章程細則於股東週年大會上輪值告退及膺選連任。



# 企業管治報告

## 董事及高級管理人員的薪酬

董事薪酬乃參考彼等於本公司的職責及責任以及當前市況釐定。截至二零一四年十二月三十一日止年度之董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註13。截至二零一四年十二月三十一日止年度支付予本集團高級管理人員的薪金介乎以下範圍：

	高級管理人員人數
零至1,000,000港元(相當於約人民幣802,000元)	2
1,500,001港元至2,000,000港元(相當於約人民幣1,203,000元至人民幣1,604,000元)	—

## 薪酬委員會

本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)於二零零五年成立，並遵照上市規則以書面訂明職權範圍。薪酬委員會負責制訂薪酬政策及就此向董事會提供意見，並負責推薦董事及本公司高級管理層的薪酬，以及審閱本公司的購股權計劃及其他與補償有關的事宜，就該等事宜提供推薦建議。薪酬委員會會就其建議及推薦意見諮詢董事會的意見。

年內及於本報告日期，薪酬委員會由三名獨立非執行董事王淑萍女士、梁兆基先生、韓冰先生組成。王淑萍女士為現任薪酬委員會主席。

年內，薪酬委員會共舉行1次會議檢討董事及本公司高級管理人員的薪酬組合並就此作出推薦建議。



## 企業管治報告

薪酬委員會成員的出席記錄詳情如下：

成員姓名	出席次數
王淑萍女士(主席)	1/1
梁兆基先生	1/1
韓冰先生	1/1

### 提名委員會

董事會可根據章程細則給予的權力委任任何人士出任董事填補臨時空缺或作為董事會新增成員，合資格的候選人會獲提名供董事會考慮，並將主要根據候選人的專業資格及經驗進行遴選。董事會於考慮適合本集團業務各方面技能及經驗後，挑選及推薦候選人出任董事。

本公司的提名委員會(「提名委員會」)於二零零八年成立，並遵照上市規則以書面訂明職權範圍。其職責如下：

- 定期檢討董事會的架構、規模、組成及多元化(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選有關獲提名人士出任董事或就此向董事會提供推薦意見；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及最高行政人員)繼任計劃的有關事宜向董事會提出推薦意見。

年內及於本報告日期，提名委員會由三名獨立非執行董事韓冰先生、梁兆基先生及王淑萍女士組成。韓冰先生為現任提名委員會主席。



## 企業管治報告

年內，提名委員會共舉行1次會議，以檢討董事會及本公司高級管理層的架構、規模、組成及多元化，包括各方面的技能、知識和經驗及獨立非執行董事的獨立性，並據此向董事會提出推薦意見。

提名委員會成員的出席記錄詳情如下：

成員姓名	出席次數
韓冰先生(主席)	1/1
梁兆基先生	1/1
王淑萍女士	1/1

### 董事會成員多元化政策

本公司認可並深信董事會成員多元化對提升其表現質素裨益良多。候選人之遴選將按一系列多元化觀點作為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終決定將根據經挑選候選人的優勢及將為董事會作出的貢獻作出。

### 審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)於二零零四年成立，並遵照上市規則以書面訂明職權範圍。審核委員會的主要職責為監管與本公司外部核數師的關係、審閱本集團的財務資料及監督本集團的財務呈報系統、內部監控程序及風險管理。

年內及於本報告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事梁兆基先生、韓冰先生、王淑萍女士組成。梁兆基先生為現任審核委員會主席。

審核委員會年內召開兩次正式會議及於需要時舉行非正式會議，在有需要時高級管理人員及外部核數師亦有參加此等會議。年內，審核委員會共舉行2次會議，以檢討外部核數師的建議核數酬金；審議其獨立性及核數的範圍；檢討內部監控及風險管理系統；審閱中期及全年財務報表，特別是審閱具判斷性的內容及本集團採納的會計準則與慣例；審閱外部核數師的管理建議書以及管理層的回覆；以及檢討本集團對企業管治守則的恪守程度。審核委員會已審閱本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的未經審核中期業績及經審核全年業績，並認為有關業績的編製方法符合適用的會計準則和規定，並且已作出充分披露。



## 企業管治報告

審核委員會出席記錄詳情如下：

成員姓名	出席次數
梁兆基先生(主席)	2/2
韓冰先生	2/2
王淑萍女士	2/2

## 企業管治職能

本公司的企業管治職能由董事會根據董事會按企業管治守則的守則條文第D.3.1條採用的一套書面職權範圍執行，包括(a)制定和檢討本集團的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；(b)檢討及監察本公司董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本集團對遵守法律及監管規定的政策及常規；(d)制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守守則及合規手冊(如有)；及(e)檢討本集團遵守企業管治守則情況及於本公司企業管治報告內披露的內容。

截至二零一四年十二月三十一日止年度及於本報告日期，董事會已檢討本公司企業管治事宜。除「主席及最高行政人員」所披露的偏離情況外，本公司已遵守企業管治守則的原則及適用守則條文，且並不知悉任何不遵守相關適用法律及監管規定的情況。

## 核數師的酬金

年內，本公司就核數服務已付／應付外聘核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司的酬金為1,200,000港元。

服務類型	港元
非核數服務	600,000
法定核數服務	1,200,000
總計	1,800,000



# 企業管治報告

## 董事對財務報表的責任

### 年報及財務報表

董事察悉其有責任在每個財政年度，編製能真實及公平反映本集團財務狀況的財務報表，而向本公司股東提呈中期及年度財務報表以及公佈時，董事須讓股東能從各方面衡量及了解本集團的狀況及前景。

本公司核數師就本公司之財務報表作出之申報責任聲明載於本報告「獨立核數師報告」一節。

### 會計期間

董事認為於編製財務報表時，本集團利用合適的會計政策，並貫徹使用，且已遵從所有適用的會計準則。

### 會計記錄

董事須負責確保本集團存置會計記錄，有關記錄應合理準確地披露本集團的財務狀況，並且可用於根據適用會計準則而編製的財務報表。

### 持續經營

董事經作出適當垂詢後，認為本集團有充足資源，在可預見將來持續經營，且基於此理由，採納持續經營基準編製財務報表仍屬適當。

### 內部監控

董事會負責維持本公司良好及有效的內部監控系統。該系統旨在為防範重大失實陳述或損失提供合理（但非絕對）保證，以及管理本公司管理系統失靈和達成本公司目標過程中所存在的風險。

董事已對本公司及其附屬公司內部監控系統於截至二零一四年十二月三十一日止年度的成效進行年度審閱。審閱範圍覆蓋所有重大方面的監控，包括財務、營運及遵例監控，以及風險管理功能。審核委員會及董事會已討論有關審閱結果並同意內部監控程序及風險管理系統已在多個主要的營運部門執行。



# 企業管治報告

## 公司秘書

丁邦明先生(「丁先生」)獲委任為本公司的公司秘書。根據上市規則第3.29條，截至二零一四年十二月三十一日止年度，丁先生已參加不少於15小時的相關專業培訓。

## 股東權利

### 召開股東特別大會並於股東大會上提呈議案

根據章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)五分之一的本公司股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支，須由本公司向彼等償付。

### 向董事會提出查詢

股東可向公司註冊處發出書面要求，向董事會提出其議案或查詢。

## 投資者關係

為建立具成效的通訊方式，本公司於其年報及中期報告向股東提供一切所需資料。董事會將每年舉行股東週年大會與股東會晤，並解答彼等的查詢。董事會盡力出席股東週年大會，以解答本公司股東的任何提問。

本公司董事、公司秘書或其他合適的高級管理層成員亦會盡快回應股東及投資者的提問。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司並無對現有組織章程大綱及細則作出修訂。



## 獨立核數師報告



信永中和(香港)  
會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
希慎道33號利園43樓

致中國創聯教育集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已完成審核第41頁至第140頁所載中國創聯教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表，截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及一份主要會計政策概要及其他解釋性資料。

### 董事就綜合財務報表須負的責任

貴公司董事須負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表，以及實施董事認為必要的內部監控，以確保綜合財務報表的編製不存在重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)。

### 核數師的責任

我們的責任乃根據我們的審核工作結果，對該等綜合財務報表發表意見，並根據協定之委聘條款，僅向整體股東作出報告，除此以外沒有任何其他目的。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。我們乃按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作，該等準則規定我們須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核工作包括進行程序以取得與綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取該等程序取決於核數師的判斷，包括評估綜合財務報表出現重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程序，但並非為對公司的內部監控是否有效表達意見。審核工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們已取得充分恰當的審核憑證，為我們的審核意見提供基礎。





# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，按照香港財務報告準則編製的綜合財務報表真實公平地反映 貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及 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規定而妥善編製。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

黃銓輝

執業證書號碼：P05589

香港

二零一五年三月三十一日



## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年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
收入	7	<b>76,906</b>	98,350
銷售及服務成本		<b>(24,201)</b>	(25,346)
毛利		<b>52,705</b>	73,004
其他收入	9	<b>4,706</b>	4,162
銷售及營銷開支		<b>(11,399)</b>	(3,936)
行政開支		<b>(34,609)</b>	(35,204)
索償撥備	27	-	(3,222)
出售附屬公司的收益	39	<b>17,690</b>	-
應收一間聯營公司款項的減值虧損撥回		-	7,520
衍生財務負債的公允值增加	30	-	(15,263)
應佔聯營公司業績	20	<b>(209)</b>	-
融資成本	10	<b>(390)</b>	(5,534)
除稅前溢利		<b>28,494</b>	21,527
所得稅開支	11	<b>(4,559)</b>	(11,144)
本年度溢利	12	<b>23,935</b>	10,383
<b>其他全面收益(開支)</b>			
其後可重新分類至損益之項目：			
換算時產生的匯兌差額及本年度其他全面收益(開支)		<b>6,403</b>	(4,711)
本年度全面收益總額		<b>30,338</b>	5,672
以下人士應佔本年度溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>24,233</b>	7,712
非控制權益		<b>(298)</b>	2,671
		<b>23,935</b>	10,383
以下人士應佔本年度全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>30,636</b>	3,001
非控制權益		<b>(298)</b>	2,671
		<b>30,338</b>	5,672
每股盈利	16		
基本及攤薄(人民幣分)		<b>0.58</b>	0.33

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備	17	5,534	10,730
無形資產	18	102,483	111,925
商譽	19	378,852	373,920
於一間聯營公司的權益	20	841	–
可供出售投資	21	–	1,953
		<b>487,710</b>	498,528
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收賬款	22	80,104	70,320
應收一間聯營公司款項	23	–	11,740
應收一名董事款項	23	–	352
應收非控制權益持有人款項	23	–	–
銀行結餘及現金	24	83,361	50,917
		<b>163,465</b>	133,329
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	25	41,752	27,969
應付一名股東款項	26	30	1,563
索償撥備	27	–	10,722
應付所得稅		12,843	11,856
銀行及其他借貸	28	5,000	18,000
		<b>59,625</b>	70,110
流動資產淨值		<b>103,840</b>	63,219
總資產減流動負債		<b>591,550</b>	561,747



## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
股本及儲備			
股本	31	<b>34,920</b>	205,864
可換股優先股股本	32	-	67,027
儲備		<b>529,526</b>	259,662
本公司擁有人應佔權益		<b>564,446</b>	532,553
非控制權益		<b>2,241</b>	2,539
權益總額		<b>566,687</b>	535,092
非流動負債			
遞延稅項負債	33	<b>24,863</b>	26,655
		<b>591,550</b>	561,747

載於第41至140頁的綜合財務報表已於二零一五年三月三十一日獲董事會批准及授權發行，並由以下董事代表簽署：

李嘉  
董事

劉忠華  
董事



## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔													非控制 權益	總計
	股本	可換股優 先股 本儲備	股份溢價	特別儲備	換算儲備	可換股貸 款票據權 益儲備	資本贖回 儲備	購股權 儲備	股東出資	其他儲備	累計虧損	總計	總計		
	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	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	
於二零一三年一月一日	178,517	-	670,393	15,536	(3,178)	20,205	595	47,347	1,927	(239)	(940,493)	(9,300)	(132)	(9,522)	
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,712	7,712	2,671	10,383	
本年度其他全面收益 —換算時產生的匯兌差額	-	-	-	-	(4,711)	-	-	-	-	-	-	(4,711)	-	(4,711)	
本年度全面(開支)收益總額	-	-	-	-	(4,711)	-	-	-	-	-	7,712	3,001	2,671	5,672	
確認按權益結付的															
股份形式付款開支(附註36)	-	-	-	-	-	-	-	1,169	-	-	-	1,169	-	1,169	
行使購股權後發行股份 (附註31)	149	-	326	-	-	-	-	(123)	-	-	-	352	-	352	
轉換可換股貸款票據後 發行股份(附註31)	16,992	-	77,963	-	-	(20,205)	-	-	-	-	-	74,750	-	74,750	
發行優先股(附註32)	-	74,874	82,361	-	-	-	-	-	-	70,500	-	227,735	-	227,735	
或然代價安排(附註38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	227,735	-	227,735	-	227,735	
轉換優先股後發行股份 (附註31)	7,847	(7,847)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
配售後發行股份(附註31)	2,359	-	5,073	-	-	-	-	-	-	-	-	7,432	-	7,432	
配售後發行股份的交易成本	-	-	(231)	-	-	-	-	-	-	-	-	(231)	-	(231)	
於二零一三年十二月三十一日	205,864	67,027	835,885	15,536	(7,889)	-	595	48,393	1,927	297,996	(932,781)	532,553	2,539	535,092	



## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔												非控制權益	總計
	股本	可換股優先股 本儲備	股份溢價	特別儲備	換算儲備	可換股貸款 票據權 益儲備	資本贖回 儲備	購股權 儲備	股東出資	其他儲備	累計虧損	總計		
	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	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
於二零一四年一月一日	205,864	67,027	835,885	15,536	(7,889)	-	595	48,393	1,927	297,996	(932,781)	532,553	2,539	535,092
本年度溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,233	24,233	(298)	23,935
本年度其他全面收益 — 換算時產生的匯兌差額	-	-	-	-	6,403	-	-	-	-	-	-	6,403	-	6,403
本年度全面收益(開支)總額	-	-	-	-	6,403	-	-	-	-	-	24,233	30,636	(298)	30,338
確認按權益結付的股份形式 付款開支(附註36)	-	-	-	-	-	-	-	1,257	-	-	-	1,257	-	1,257
發行優先股(附註32)	-	76,305	80,930	-	-	-	-	-	-	(157,235)	-	-	-	-
轉換優先股後發行股份 (附註31)	69,218	(143,332)	74,114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
資本重組後股本減少(附註31)	(240,162)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240,162	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日	34,920	-	990,929	15,536	(1,486)	-	595	49,650	1,927	140,761	(668,386)	564,446	2,241	566,687

附註：

- (a) 特別儲備指本公司及北京直真節點技術開發有限公司(「北京直真」)已發行普通股的面值與本公司及北京直真透過股份交易而收購的附屬公司的股本及股份溢價總額或資產淨值的差額。
- (b) 資本贖回儲備指根據開曼群島法律第37.4(a)條，當本公司自保留溢利中撥款購回本身的股份時設立的不可分派儲備。該儲備的設立乃藉自保留溢利轉撥一筆相當於所購回股份的面值的金額至資本贖回儲備。
- (c) 股東出資指股東於過往年度就獲授的購股權所作的預付款結餘。
- (d) 其他儲備指(i)代價與收購附屬公司額外權益應佔可識別資產及負債賬面值之間的差額；(ii)公允值與收購一間附屬公司應佔已發行可換股優先股之兌換價之間的差額；及(iii)收購一間附屬公司Housden Holdings Limited產生的或然代價之公允值。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，或然代價已於發行可換股優先股後轉撥至可換股優先股儲備及股份溢價。

## 綜合現金流量表

截至二零一四年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
<b>經營業務</b>			
除稅前溢利		<b>28,494</b>	21,527
調整：			
融資成本		<b>390</b>	5,534
利息收入		<b>(511)</b>	(55)
貿易及其他應收賬款的減值虧損撥回		<b>(535)</b>	(550)
撤銷貿易及其他應付賬款		<b>(3,410)</b>	(1,792)
政府補貼		<b>(74)</b>	(1,761)
無形資產攤銷		<b>11,144</b>	4,288
廠房及設備折舊		<b>5,227</b>	4,510
無形資產的減值虧損		<b>368</b>	2,803
貿易及其他應收賬款的減值虧損		<b>112</b>	-
撤銷其他應收款項		<b>1,540</b>	-
應收一間聯營公司款項的減值虧損撥回		-	(7,520)
股份形式付款開支		<b>1,257</b>	1,169
出售廠房及設備虧損		<b>2</b>	-
廠房及設備的減值虧損		<b>570</b>	-
應收非控制權益持有人款項的減值虧損		-	203
出售附屬公司的收益	39	<b>(17,690)</b>	-
應佔聯營公司業績		<b>209</b>	-
衍生財務負債的公允值增加		-	15,263
索償撥備		-	3,222
營運資金變動前的營運現金流量		<b>27,093</b>	46,841
貿易及其他應收賬款增加		<b>(12,024)</b>	(29,749)
貿易及其他應付賬款增加		<b>19,930</b>	2,816
營運所得現金		<b>34,999</b>	19,908
已付所得稅		<b>(5,631)</b>	(3,890)
<b>營運業務所得現金淨額</b>		<b>29,368</b>	16,018



# 綜合現金流量表

截至二零一四年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
<b>投資業務</b>			
建立聯營公司		(1,050)	—
添置無形資產		(1,000)	—
購買廠房及設備		(531)	(4,925)
聯營公司還款		1,445	2,626
已收利息		511	55
董事還款		352	—
出售附屬公司產生的現金流入淨額	39	76	—
出售廠房及設備所得款項		8	—
收購附屬公司產生之現金流入淨額	38	—	9,607
<b>投資業務(所用)所得現金淨額</b>		<b>(189)</b>	<b>7,363</b>
<b>融資業務</b>			
新籌集銀行貸款		5,000	—
已收政府補貼		74	1,761
配售後發行股份所得款項		—	7,432
(償還股東款項)股東墊款		(1,566)	1,563
銀行及其他借貸已付利息		(390)	(360)
可換股貸款票據已付利息		—	(2,338)
支付配售後發行股份的交易成本		—	(231)
<b>融資業務所得現金淨額</b>		<b>3,118</b>	<b>7,827</b>
<b>現金及現金等值物增加淨額</b>		<b>32,297</b>	<b>31,208</b>
於一月一日的現金及現金等值物		50,917	19,965
匯率變動之影響		147	(256)
<b>於十二月三十一日的現金及現金等值物</b>		<b>83,361</b>	<b>50,917</b>
為銀行結餘及現金			



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

中國創聯教育集團有限公司(「本公司」)乃於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址於本年報的公司資料部分披露。

本公司主要業務為投資控股及證券買賣。其主要附屬公司的主要業務載於附註44。

除於中華人民共和國(「中國」)成立的主要營運附屬公司，其功能貨幣為人民幣(「人民幣」)外，其餘附屬公司的功能貨幣為港元(「港元」)。

本公司的功能貨幣為港元，其呈報貨幣則為人民幣。由於本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中國營運，本公司董事認為以人民幣為綜合財務報表之呈報貨幣是適當的。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則(包括香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)、修訂及詮釋(「詮釋」))。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號之修訂	投資實體
香港會計準則第32號之修訂	抵銷財務資產及財務負債
香港會計準則第39號之修訂	衍生工具之更替及對沖會計法之延續
香港(國際財務報告詮釋委員會) (「香港(國際財務報告詮釋委員會)」) — 詮釋第21號	徵費

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露情況造成重大影響。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團尚未提早應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號(二零一四年)	財務工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入 <sup>3</sup>
香港財務報告準則之修訂	二零一零年至二零一二年週期 香港財務報告準則的年度改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則之修訂	二零一一年至二零一三年週期 香港財務報告準則的年度改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則之修訂	二零一二年至二零一四年週期 香港財務報告準則的年度改進 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號之修訂	披露計劃 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號之修訂	定額福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則 第38號之修訂	可接受之折舊及攤銷方式之澄清 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則 第41號之修訂	農業：生產性植物 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號之修訂	獨立財務報表之權益法 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產銷售或注資 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號之修訂	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號之修訂	收購聯合經營權益之會計法 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年七月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一七年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一八年一月一日或以後開始之年度期間生效。

本公司董事預期，除下文所述外，應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港財務報告準則第9號(二零一四年)財務工具

於二零零九年頒佈之香港財務報告準則第9號引入財務資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號於二零一零年修訂，及包括有關分類及計量財務負債及取消確認之規定。於二零一三年，香港財務報告準則第9號獲進一步修訂，以落實對沖會計法之重大修訂，使實體於財務報表中更能反映風險管理活動。香港財務報告準則第9號的最終版本於二零一四年頒佈，藉就若干財務資產引入「按公允值計入其他全面收益」(「按公允值計入其他全面收益」)的計量類別，以納入過往年度所頒佈香港財務報告準則第9號的全部規定，且對有關分類及計量作出有限修訂。香港財務報告準則第9號的最終版本亦就減值評估引入「預期信貸虧損」模式。

香港財務報告準則第9號(二零一四年)之主要規定載述如下：

- 屬香港會計準則第39號財務工具範圍以內的所有確認財務資產：確認和計量其後均將予按攤銷成本或公允值計量。尤其是，在目的為集合合約現金流量的業務模式內所持有，以及合約現金流量僅為本金及尚未償還本金的利息付款之債項投資，一般於其後會計期末按攤銷成本計量。於目的為同時收回合約現金流量及出售財務資產之業務模式中持有之債務工具，以及財務資產的合約性條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及尚未償還本金之利息的債務工具，按公允值計入其他全面收益之方式計量。所有其他債項投資及權益性投資均於其後報告期末按公允值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回之選擇，以於其他全面收益呈報股本投資(並非持作買賣者)公允值之其後變動，只有股息收入一般於損益確認。
- 根據香港財務報告準則第9號，就指定按公允值計入損益之財務負債之計量而言，因該負債的信貸風險改變而引致財務負債公允值金額的變動乃於其他全面收益中呈列，除非在其他全面收益呈列負債之信貸風險變動影響會導致或擴大損益上之會計錯配則除外。財務負債的信貸風險引致的財務負債公允值變動其後不會於損益中重新分類。根據香港會計準則第39號，指定按公允值計入損益之財務負債的公允值變動，乃全數於損益中呈列。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港財務報告準則第9號(二零一四年)財務工具(續)

- 就減值評估而言，加入了有關實體對其財務資產及提供延伸信貸承擔之預期信貸虧損之會計減值規定。該等規定消除了香港會計準則第39號就確認信貸虧損的門檻。根據香港財務報告準則第9號(二零一四年)之減值方法，於確認信貸虧損前毋須已發生信貸事件。反之，實體須一直將預期信貸虧損以及此等預期信貸虧損之變動入賬。於各報告日期對預期信貸虧損之金額進行更新，以反映自初次確認以來信貸風險之變動，並因此提供更適時之預期信貸虧損資料。
- 香港財務報告準則第9號引入新模式，允許公司在對沖彼等之金融及非金融風險時更能將風險管理活動與對沖會計緊密配合。香港財務報告準則第9號作為原則為尚方針，著眼於風險的確認及計量，但並不區分金融項目和非金融項目。新模式亦允許實體利用內部產生的資料進行風險管理，以作為對沖會計的基準。根據香港會計準則第39號，有必要使用僅用作會計目的量度來展現對香港會計準則第39號的合格性及合規性。新模式亦包括合格性標準，但該等標準基於就對沖關係強度進行的經濟評估，並可利用風險管理數據釐定。相較於香港會計準則第39號之對沖會計處理，此應可降低實行成本，因其降低了僅為會計目的所需進行的分析量。

香港財務報告準則第9號(二零一四年)將於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提早應用。

本公司董事預期，日後採納香港財務報告準則第9號(二零一四年)可能會對本集團財務資產及財務負債所呈報金額造成重大影響。詳細檢討完成前就本集團的財務資產及財務負債造成的影響提供一個合理的估計乃屬不切實際。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港財務報告準則第15號來自客戶合同的收入

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。因此，香港財務報告準則第15號引入適用於客戶的模型，其特點為以合約為基礎，對交易進行五項分析，以釐定是否確認收益、確認收益之金額及確認收益之時間。五個步驟如下：

- i) 識別與客戶訂立的合同；
- ii) 識別合同內的履約責任；
- iii) 釐定交易價格；
- iv) 將交易價格分攤至合同內的履約責任；及
- v) 當實體符合履約責任時確認收入。

香港財務報告準則第15號之披露要求，為財務報告使用者提供關於客戶合約所產生之收入及現金流之性質、數量、時間及不確定性等全面質化及量化資訊。

於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」以及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號將於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提早應用。本公司董事預計，於未來應用香港財務報告準則第15號可能會對就本集團的綜合財務報表中的已呈報金額及披露資料構成重大影響。然而，於完成詳細審閱前無法合理估算有關香港財務報告準則第15號的影響。

### 二零一零年至二零一二年週期香港財務報告準則的年度改進

二零一零年至二零一二年週期香港財務報告準則的年度改進包括多項對不同香港財務報告準則作出之修訂，有關修訂概述如下。

香港財務報告準則第2號之修訂(i)更改了「歸屬條件」和「市場條件」的定義；及(ii)增加了「業績條件」及「服務條件」的定義(先前已納入「歸屬條件」的定義)。香港財務報告準則第2號修訂本對授予日期為二零一四年七月一日或之後的股份付款交易有效。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 二零一零年至二零一二年週期香港財務報告準則的年度改進(續)

香港財務報告準則第3號之修訂闡明，於各報告日期被分類為資產或負債的或然代價應按公允值計量，但不理會或然代價是否為香港財務報告準則第9號或香港財務報告準則第39號範圍內的財務工具或非財務資產或負債。公允值變動(計量期調整除外)應於損益內確認。香港財務報告準則第3號修訂對收購日期為二零一四年七月一日或之後的業務合併有效。

香港財務報告準則第8號之修訂(i)要求實體披露管理層在將累計準則用於經營分部時作出的判斷，包括在確定經營分部是否具有「相似的經濟特點」時對累計的經營分部及評估的經濟指標的描述；及(ii)闡明倘向主要經營決策者定期提供分部資產，則僅應提供可報告分部的資產總額與實體資產的對賬。

對香港財務報告準則第13號之結論所依據基準之修訂闡明，頒佈香港財務報告準則第13號及對香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號作出的相應修訂不會剝奪按未折現的發票金額計量無規定利率的短期應收賬款及應付賬款的能力，條件是折現的影響並不重大。

在對物業、廠房及設備項目或無形資產進行重新估值時，香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本刪除了在對累計折舊／攤銷進行會計處理時所識別的不一致之處。經修訂的準則闡明，賬面總值乃按與資產賬面值重新估值一致的方式進行調整及累計折舊／攤銷為賬面總值與賬面值之間的差額(經計及累計減值虧損後)。

香港會計準則第24號修訂本闡明，向報告實體提供主要管理人員服務的管理實體為報告實體的關連方。因此，報告實體應按關聯方交易披露就接受管理實體提供的主要管理人員服務而已付或應付的款項。然而，毋須披露有關報酬的組成部份。

董事預期採納二零一零年至二零一二年週期香港財務報告準則的年度改進中所載之修訂將不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 二零一一年至二零一三年週期香港財務報告準則的年度改進

二零一一年至二零一三年週期香港財務報告準則的年度改進包括多項對不同香港財務報告準則作出之修訂，有關修訂概述如下。

香港財務報告準則第3號修訂本闡明，該準則並不適用於對編製聯合安排本身的財務報表中所有類型的聯合安排進行會計處理。

香港財務報告準則第13號修訂本闡明，投資組合的範圍(按淨額基準計量一組財務資產及財務負債的公允價值除外)包括在香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號範圍內，並根據香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號入賬的所有合約，即使該等合約並不符合香港會計準則第32號內的財務資產或財務負債的定義。

香港會計準則第40號修訂闡明，香港會計準則第40號及香港財務報告準則第3號並不是相互排斥的及可能須同時採用這兩個準則。因此，收購投資物業的實體須確定：

- (a) 根據香港會計準則第40號該物業是否符合投資物業的定義；及
- (b) 根據香港財務報告準則第3號該交易是否符合業務合併的定義。

董事預期採納二零一一年至二零一三年週期香港財務報告準則的年度改進中所載之修訂將不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

### 二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則的年度改進

二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則的年度改進包括對多項香港財務報告準則作出之修訂，有關修訂概列於下文。

香港財務報告準則第5號之修訂釐清一種出售方式(如透過出售而出售或透過分派予擁有人出售)轉換成另一種不應被視為一項新出售計劃之方式，而是原計劃之延續。因此，應用香港財務報告準則第5號之規定並未中斷。此外，修訂本亦釐清改變出售方式並無改變分類日期。

香港財務報告準則第7號之修訂釐清內含費用之服務合約構成持續參與財務資產。實體須根據香港財務報告準則第7號之持續參與指引評估費用及安排之性質，以評估是否須就持續參與全部終止確認之轉讓資產作出其他披露。此外，香港財務報告準則第7號(修訂本)亦釐清簡明中期財務報告並無規定有關抵銷財務資產及財務負債之披露，除非披露包括最近期年報所報告資料之重大更新。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則的年度改進(續)

香港會計準則第19號之修訂釐清高質量公司債券之市場深度須按債務計值貨幣而非按債務所在國家評估。倘該貨幣之高質量公司債券並無深入市場，則須使用政府債券利率。

香港會計準則第34號要求實體於中期財務報表附註披露資料(倘並無於中期財務報告中另行披露)。香港會計準則第34號之修訂釐清規定之中期披露須於中期財務報表中作出或於中期財務報表之間相互參照後納入且計入更大中期財務報告。中期財務報表之其他資料需按與中期財務報表之相同條款且於相同時間供用戶查閱。倘用戶不可按此等方式查閱其他資料，則中期財務報告視作不完整。

本公司董事預測應用二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則的年度改進包含之各項修訂不會對本集團之綜合財務報表構成重大影響。

### 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本澄清可接受之折舊及攤銷方法

香港會計準則第16號之修訂禁止使用以收益為基準的方式對香港會計準則第16號項下之物業、廠房及設備項目計算折舊。香港會計準則第38號修訂本引入一項可被推翻的假設，即以收益作為無形資產攤銷的基礎不合適。該假設僅可於以下有限之情況被推翻：

- i) 當無形資產是以收入衡量；
- ii) 收入與無形資產經濟利益的消耗存在高度關聯。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂本將於二零一六年一月一日或其後開始的年度期間生效，且可提早應用。該等修訂本應根據未來適用法應用。

由於本集團使用直線法計算物業、廠房及設備之折舊，本公司董事預計應用香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 香港會計準則第27號獨立財務報表之權益法之修訂

香港會計準則第27號之修訂允許實體於其獨立財務報表中應用權益法計入於附屬公司、合資企業及聯營公司之投資。由於有關修訂本，實體可按該等投資入賬：

- i) 按成本；
- ii) 根據香港財務報告準則第9號(或香港會計準則第39號)；或
- iii) 採用香港會計準則第28號所述的權益法。

香港會計準則第27號之修訂將於二零一六年一月一日或其後開始的年度期間生效，且可提早應用。該等修訂本應予追溯應用。

本公司董事預計應用該等香港會計準則第27號之修訂將不會對本集團之綜合財務報表產生重大影響。

#### 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資

修訂本就解決香港財務報告準則第10號之規定與香港會計準則第28號之公認不一致提供指引，處理投資者與其合資企業及聯營公司之間的資產出售或注資。投資實體須確認構成或全面包括合資企業或聯營公司之銷售或貢獻資產所產生的收益或虧損。投資實體須確認並不構成或全面包括合資企業或聯營公司業務之銷售或貢獻資產所產生的收益或虧損(僅為非關聯投資者於該合資企業或聯營公司的權益部分)。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂將於二零一六年一月一日或其後開始的財務報表年度期間生效，且可提早應用。該等修訂本應根據未來適用法應用。

由於本公司並無於合營業務中有任何投資，本公司董事預計應用香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本將不會對本公司財務報表產生重大影響。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號修訂本投資實體：應用綜合入賬的例外情況

修訂本闡明對投資實體會計規定以及為特定情況提供寬免，減輕應用有關準則之成本。具體而言，為投資實體之母公司實體獲豁免編製合併財務報表。倘若其符合香港財務報告準則第10號第4(a)段所列之所有情況，則亦為投資實體之附屬公司且於聯營公司及合資企業中擁有權益之母公司實體獲豁免應用權益法。

此外，修訂本闡明，倘投資實體具有其本身並非投資實體之附屬公司且其主要目的及活動為向該實體或其他方提供與投資實體的投資活動相關的投資服務，則其應綜合該附屬公司。倘提供投資相關服務或活動的附屬公司本身為投資實體，則投資實體母公司應按公允值透過損益計量該附屬公司。倘本身並非投資實體之實體於為投資實體之聯營公司或合資企業中擁有權益，則該實體可於應用權益法時保留該投資實體、聯營公司或合資企業所應用之公允值計量至其於附屬公司的權益。

此外，倘母公司為投資實體且已按公允值透過損益計量其所有附屬公司，則該投資實體應於其財務報表中按香港財務報告準則第12號的規定呈列與投資實體有關的披露事項。倘投資實體已綜合其附屬公司，其中附屬公司其本身並非投資實體且其主要目的及活動為提供與其投資實體母公司之投資活動有關的服務，則於綜合該附屬公司之投資實體之財務報表中應用香港財務報告準則第12號規定之披露事項。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號之修訂將就財務報表於二零一六年一月一日或其後開始的年度期間生效。允許提早應用。

由於本公司並無於投資實體中有任何投資，本公司董事預計應用香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號修訂本將不會對本公司財務報表產生重大影響。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港會計準則第1號披露計劃之修訂

該修訂本釐清公司應運用專業判斷以決定應在財務報表披露資料的種類，以及資料的呈列章節及排序。特別是，經考慮所有相關事實及情況後，實體應決定其如何總括財務報表內的資料(包括附註)。倘披露有關資料並不重要，則實體無須按香港財務報告準則規定提供具體披露。於此情況下，即使香港財務報告準則載有一系列特定要求或描述彼等為最低要求，實體亦無須作出披露。

此外，當呈列額外項目、標題及小計分別與了解實體的財務狀況及財務表現有關，則該等修訂本就有關呈列提供部份額外規定。投資於聯營公司或合營企業的實體須使用權益法呈列分佔聯營公司及合營企業的其他全面收益，並獨立呈列分佔(i)其後不會重新分類至損益的項目；及(ii)當符合特定條件時其後將重新分類至損益的項目。

再者，該修訂本釐清：

- (i) 實體於決定附註的排序時，應考慮對其財務報表的理解及比較性質的影響；及
- (ii) 主要會計政策無須披露於一個附註內，亦可於其他附註中包括相關資料。

該修訂本將於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效，且允許提早應用。

本公司董事預期，日後應用香港會計準則第1號之修訂可能對本集團之綜合財務報表所作出之披露構成重大影響。

### 新香港公司條例

此外，根據新香港公司條例(第622章)第358條，該條例第9部「賬目與審計」之年報要求於本公司二零一四年三月三日或之後開始之首個財政年度開始實施。本集團現正準備及評估香港公司條例變動中有關初步應用新香港公司條例(第622章)第9部期內對綜合財務報表之預計影響。本公司目前認為影響不可能會重大，且僅會主要影響綜合財務報表資料之呈列與披露。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所上市規則及香港公司條例(根據香港公司條例(第622章)附表11第76至87條所載第9部「賬目與審計」之過渡性及保留安排，就本財政年度及比較期間而言仍為前公司條例(第32章))所規定之適用披露事項。

綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干財務工具按公允值計量除外(解釋見下文所載的會計政策)。

歷史成本一般按交換貨品及服務所給予代價的公允值計算。

公允值是於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可使用其他估值方法直接可觀察或估計。於估計資產或負債的公允值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號範圍的股份形式付款交易、屬於香港會計準則第17號範圍的租賃交易及與公允值擁有一些類似地方但非公允值的計量(如香港會計準則第2號的可變現淨值或香港會計準則第36號的使用價值)除外。

此外，就財務呈報而言，公允值計量根據公允值計量的輸入數據可觀察程度及公允值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體有能力於計量日評估的完全相同的資產或負債於活躍市場的報價(未調整)；
- 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當本公司符合下列條件時，則為取得控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 面對或擁有自其參與投資對象產生之可變回報之風險或權利；及
- 有能力行使其權力以影響其回報。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生改變，本集團會重新評估其是否具有對投資對象的控制權。

附屬公司的合併始於本集團取得對該附屬公司的控制權之時，並止於本集團喪失對該附屬公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或處置的附屬公司產生的收入及開支自本集團取得控制權日起直至本集團停止對附屬公司實施控制之日為止納入綜合損益及其他全面收益表內。

損益和其他全面收益的各個項目分別歸屬於本公司擁有人及非控制權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控制權益，即使此舉將導致非控制權益金額為負數。

倘有需要，則會就附屬公司的財務報表作出調整，以令該等附屬公司的會計政策與本集團的會計政策一致。

本集團成員公司之間發生的交易有關的所有集團內公司的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時悉數對銷。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 業務合併

收購業務按收購法入賬。於業務合併中的代價轉讓以公允值計量，公允值則按本集團所轉讓資產、由本集團向被收購方的前擁有人所產生的負債以及本集團為換取被收購方的控制權而發行的股權的收購日公允值總和計算。與收購有關的成本會於產生時在損益中確認。

商譽為已轉讓代價、於被收購方的任何非控制權益金額及收購方之前於被收購方所持股權(如有)的公允值總和超出已收購可識別資產及須承擔負債的收購日金額淨額部份計量。倘(經重新評估過後)已收購可識別資產及須承擔負債的收購日金額淨額超出已轉讓代價、於被收購方任何非控制權益的金額及收購方之前於被收購方所持股權(如有)的公允值總和，超出部份即時於損益中確認為議價購買收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔實體資產淨值的非控制權益，可初步按公允值或按非控制權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類的非控制權益按其公允值或(如適用)按其他香港財務報告準則所指定的基準計量。

當本集團轉讓的代價於業務合併中包括或然代價安排所產生的資產或負債時，或然代價按其於收購當日的公允值計量，並視為於業務合併中所轉讓代價的一部份。或然代價的公允值變動如合資格作出計量期調整，則會追溯調整，亦會對商譽作出相應調整。計量期調整為於「計量期」內(計量期自收購日起計不超過一年)就於收購當日存在的事實及情況獲得的其他資料產生的調整。

或然代價的公允值變動的隨後會計處理如不合資格作出計量期調整，則會取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價不會於隨後報告日期重新計量，而隨後結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價根據香港會計準則第39號或香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產(如適用)於隨後報告日期重新計量，而相應的收益或虧損於損益中確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 商譽

收購業務產生之商譽按成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試目的而言，商譽會分配至預期將自合併協同效益獲益之本集團各現金產生單位(或一組現金產生單位)。

獲分配商譽之現金產生單位將每年及或更頻密，於有跡象顯示單位可能出現減值時進行測試。就於報告期間內收購產生商譽而言，所獲分配商譽之現金產生單位於報告期間結束前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額低於其賬面值，則分配減值虧損，首先調低分配至該單位之任何商譽賬面值，其後根據單位內各資產之賬面值按比例分配至單位其他資產。任何商譽減值虧損均於損益內直接確認。商譽確認之減值虧損不會於其後期間撥回。

於出售相關現金產生單位時，商譽應佔款額會於釐定出售盈虧時考慮在內。

### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資在本公司財務狀況表內按成本減任何已識別減值虧損(如有)列賬。

### 於聯營公司的投資

聯營公司為本集團可對其行使重大影響的實體。重大影響乃有權參與被投資公司之財務及經營政策決定而非控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績、資產及負債以權益會計法綜合計算入該等綜合財務報表。聯營公司就權益會計用途採用的財務報表對於類似交易或類似情況下發生的事件採用本集團的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本值於綜合財務狀況表中確認，其後作出調整以確認本集團攤分該聯營公司的損益及其他全面收益。倘本集團攤分一家聯營公司的虧損超逾本集團所佔聯營公司的權益(包括實質上構成本集團於聯營公司投資淨額的任何長期權益)，則本集團會終止確認其攤分的進一步虧損。額外虧損會予以確認，惟僅以本集團已產生法定或推定責任或代表聯營公司支付款項為限。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 於聯營公司的投資(續)

於聯營公司的投資於投資對象成為聯營公司當日起使用權益法入賬。

香港會計準則第39號之規定予以應用，以釐定是否需要就本集團於聯營公司之投資確認任何減值虧損。於需要時，該項投資之全部賬面值會根據香港會計準則第36號資產減值作為單一項資產的方式進行減值測試，方式為比較其可收回金額(即使用價值與公允值減處置成本之較高者)與賬面值。任何已確認之減值虧損構成該項投資之賬面值的一部份，有關減值虧損之任何撥回乃於該項投資之可收回金額其後增加之情況根據香港會計準則第36號確認。

本集團自該項投資不再為聯營公司之日期起終止使用權益法。於釐定出售聯營公司之收益或虧損時，聯營公司於權益法被終止日期之賬面值與出售聯營公司權益之任何所得款項之差額乃計入在內。

倘本集團旗下實體與本集團聯營公司進行交易，與該聯營公司交易所產生之損益只會在有關聯營公司之權益與本集團無關的情況下，才會在本集團之綜合財務報表確認。

### 收入確認

收入按已收或應收代價的公允值計量，為在日常業務過程中提供服務的應收金額，扣除銷售相關稅項。

廣告媒體收入及顧問服務收入於提供服務時確認入賬。

根據相關合約的條款，電視(「電視」)節目發行服務收入於預錄影音產品及錄影帶材料交付予客戶時確認。

證券買賣的已變現公允值盈虧按交易日期基準確認，未變現公允值盈虧則於報告期間結束時按公允值變動確認。

教育諮詢服務產生的收入按固定價格合約的形式計提。收入於合約期限內使用直線基準於提供服務期間確認。

網絡培訓及教育服務產生的收入於課程期間按直線基準確認。





# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 收入確認(續)

財務資產產生的利息收入於經濟利益可能流入本集團且收入金額能可靠計量時確認。財務資產產生的利息收入按時間基準，參考尚未動用的本金及適用的實際利率計算。有關利率乃將於財務資產估計年期預計收取的未來現金準確折現至初步確認之該資產的賬面淨值的利率。

### 廠房及設備

廠房及設備(在建項目除外)乃按成本值減其後產生的累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內列賬。

折舊乃以直線法按估計可使用年期經扣除其剩餘價值後確認，以撇銷廠房及設備項目(在建項目除外)的成本值。估計可使用年期、剩餘價值以及折舊方法於各報告期間結束時進行審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

在建工程包括生產建設過程中之廠房及設備，乃按成本減任何已確認之減值虧損列賬。在建工程會於完成及可作擬定用途時分類為適當類別之廠房及設備。此等資產會於可作擬定用途時按與其他物業資產相同之基準開始計算折舊。

一項廠房及設備於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。廠房及設備之出售或報廢產生的任何收益或虧損乃按該資產的出售所得款項與賬面值之間的差額計算，並於損益中確認。

### 租賃

凡租賃條款將擁有權的大部分風險及得益轉移予承租人的租賃，皆歸類為融資租賃。所有其他租賃皆歸類為運營租賃。

### 本集團作為承租人

運營租賃款項以直線法於相關租賃年期內確認為開支。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 外幣

編製本集團旗下各個別實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按交易日期的匯率以其各自的功能貨幣(即該實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣)列賬。於報告期間結束時，以外幣計值的貨幣項目按該日的匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額於產生期間在損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團的海外業務資產及負債會按各報告期間結束時的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按年度的平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)會按匯兌儲備於其他全面收益內確認並於權益累計(歸屬於非控制權益(倘適當))。

### 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

所有借貸成本會於其所產生期間於損益確認。

### 僱員福利

#### 退休福利成本

向國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」)支付的款項，於僱員提供服務而有權獲得供款時確認為開支。

#### 短期僱員福利

僱員就工資及薪金應計之福利，於提供相關服務期間按預期就服務所支付的福利未折現金額而確認為負債。

就短期僱員福利確認之負債乃按預期就相關服務所支付的福利未折現金額計量。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 稅項

所得稅支出指現行應繳稅項加遞延稅項總和。

現行應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。因其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所報除稅前溢利，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目。本集團現時稅項負債以報告期間結束前已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間的暫時差額確認。所有暫時應課稅差額一般都會確認為遞延稅項負債。所有可扣稅暫時差額一般於可能有應課稅溢利可用作抵銷該等可扣稅暫時差額時確認為遞延稅項資產。但倘若有關暫時差額是由商譽或由初步確認(除於業務合併外)概不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易的其他資產和負債所引起，則不會確認該等資產和負債。

遞延稅項負債乃就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅臨時差額而確認，惟若本集團可控制臨時差額的撥回及臨時差額很有可能不會於可見將來撥回的情況除外。與該等投資及權益相關的可扣減臨時差額所產生的遞延稅項資產，僅於將來可能有足夠應課稅溢利以動用臨時差額的利益作抵銷並預計於可見將來可撥回的情況下確認。

遞延稅項資產及負債按預期於結算負債或變現資產的期間適用稅率，並根據於報告期間結束前已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期間結束時收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務結果。

即期及遞延稅項於損益中確認，除非是有關已於其他全面收入內或直接於權益中確認的項目，在該情況下，即期及遞延稅項亦於其他全面收入內或直接於權益中確認。倘即期稅項或遞延稅項乃由業務合併的初步會計處理而產生，則稅項影響計入業務合併的會計處理內。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 無形資產

#### 個別收購的無形資產

個別收購及具有確定使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計虧損列賬(見下文關於有形及無形資產減值虧損的會計政策)。具有確定使用年期的無形資產攤銷，於其估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期間結束時進行審閱，而任何估計變動的影響則按提前基準入賬。

#### 內部產生無形資產—研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。

發展活動(或內部項目發展階段)所產生的內部產生無形資產僅於以下所有事項出現後確認：

完成無形資產的技術可行性致使其可供使用或出售；

- 完成並使用或出售無形資產的意向；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產將產生可能未來經濟利益的方式；
- 取得足夠技術、財務及其他資源的可能性，以完成發展及使用或出售無形資產；及
- 可靠計算於無形資產發展期間其所應佔開支的能力。

內部產生無形資產初步確認的金額為自無形資產首次符合上述確認準則當日起所產生開支的總和。倘無內部產生無形資產可予確認，則發展開支於其產生期間於損益內確認。

於初步確認後，內部產生無形資產按與分開收購的無形資產所採用的相同基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)的方式申報。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 無形資產(續)

#### 業務合併時購入的無形資產

業務合併購入的無形資產乃獨立於商譽確認，且初步按其於收購日期的公允值(視作其成本)確認。

於初步確認後，業務合併購入的具有確定使用年期的無形資產按與分開收購的無形資產所採用的相同基準，以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有確定使用年期的無形資產攤銷，於其估計可使用年期以直線法計提撥備。

### 現金及現金等值物

綜合財務狀況表中的銀行結餘及現金包括銀行及手頭現金及於三個月或以內到期之短期存款。就綜合現金流量表而言，現金及現金等值物包括現金及上文所界定之短期存款。

### 財務工具

當集團個體成為工具合約條款之一方時，會在綜合財務狀況表確認財務資產及財務負債。

財務資產和財務負債在初步確認時會以公允值計量。直接歸屬於收購或發行財務資產和財務負債的交易費用在初步確認時計入或扣自各財務資產或財務負債(倘適用)的公允值。

### 財務資產

本集團將其財務資產分類為貸款及應收賬款以及可供出售財務資產。分類取決於財務資產的性質及目的，並於初步確認時釐定。一切以日常方式收購或出售的財務資產均按交易日基準確認及終止確認。以日常方式進行的財務資產收購或出售事項為須於市場規例或慣例所制定的時限內交付財務資產的收購或出售。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產(續)

##### 實際利率法

實際利率法是一種在相關期間內用於計算債項工具的已攤銷成本以及分配利息收入的方法。實際利率是一種在債項工具的預期使用年期或(如適當)更短期間內能夠將預計未來現金收入額(包括構成實際利率不可缺少部份已付或已收取的所有費用及款項、交易成本，以及其他溢價或折讓)精確折現至初步確認賬面值淨額的利率。

債項工具的利息收入按實際利率基準確認。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為款項固定或可釐定的非衍生財務資產，且並無在活躍市場上報價。初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收賬款、應收一間聯營公司／一名董事／非控制權益持有人款項以及銀行結餘及現金)以運用實際利率法攤銷的成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有關財務資產減值之會計政策)。

##### 可供出售財務資產

可供出售財務資產為非衍生項目，並指定為或未有劃分為按公允值計入損益之財務資產、貸款及應收款項或持有至到期投資。

就於活躍市場並無報價及其公允值無法可靠計量之可供出售股本投資，以及與其有關連且必須以交付該等無報價股本投資之方式結算之衍生工具而言，須於各報告期間結束時按成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有關財務資產減值之會計政策)。

##### 財務資產減值

財務資產於各報告期間結束時評估是否有減值跡象。倘有客觀證據證明財務資產初步確認後發生一項或多項事件，令財務資產的估計未來現金流量受到影響，則財務資產屬已減值。

就可供出售股本投資而言，倘有關投資之公允值顯著下降或持續低於其成本，則被視為減值之客觀證據。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產(續)

##### 財務資產減值(續)

就所有其他財務資產而言，客觀減值證據可包括：

- 發行人或訂約對方遇到嚴重財政困難；或
- 逾期或拖欠利息或本金還款等違約行為；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組；或
- 因財政困難導致該財務資產失去活躍市場。

如貿易及其他應收賬款等若干財務資產以及若干被評估為非個別減值資產其後按整體基準評估減值。應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾平均信貸期的次數增加，以及與未能償付應收賬款有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

就按攤銷成本列賬的財務資產而言，減值虧損金額按財務資產賬面值與按原定實際利率折現的預期未來現金流量現值之間的差額確認。

就按成本列賬的財務資產而言，減值虧損金額按照資產賬面金額與同類財務資產當前市場回報率貼現的估計未來現金流量現值的差額計算。該減值虧損於其後期間將不會撥回。

除了貿易及其他應收賬款、應收一間聯營公司款項、應收一名董事款項以及應收非控制權益持有人款項之賬面值透過使用撥備賬調減，所有財務資產之賬面值直接按減值虧損減少。撥備賬的賬面值變動於損益內確認。倘貿易及其他應收賬款、應收一間聯營公司／一名董事／非控制權益持有人款項被視為無法收回，則於撥備賬目撇銷。其後收回過往撇銷的款項會計入損益中。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產(續)

##### 財務資產減值(續)

當可供出售財務資產被視為出現減值時，先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損重新分類至期內損益。

就按攤銷成本計量的財務資產而言，倘於後續期間減值虧損金額遞減，且減幅可客觀上與確認減值虧損之後發生的事項有關，則先前確認的減值虧損會在損益撥回，惟該撥回不應導致在減值撥回日期的投資賬面值超過不確認減值情況下的已攤銷成本。

可供出售股本投資之減值虧損不會從損益回撥。

#### 財務負債及股本工具

集團個體發行的債項和股本工具根據合約安排的實質內容以及財務負債和股本工具的定義而分類財務負債或股本。

##### 股本工具

股本工具為證明本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)之任何合約。本公司發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

##### 其他財務負債

其他財務負債包括貿易及其他應付賬款、應付一名股東款項以及銀行及其他借貸，其後以運用實際利率法攤銷的成本計量。

##### 實際利率法

實際利率法是一種在相關期間內用於計算財務負債的已攤銷成本以及分配利息開支的方法。實際利率是一種在財務負債的預期可使用年期或(如適當)更短期間內能夠精確折現預計未來現金付款(包括構成實際利率其中部份的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息開支以實際利率基準確認。





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 財務工具(續)

##### 終止確認

若從資產收取現金流的合約權利已到期，或財務資產已轉讓及本集團已將其於財務資產擁有權的絕大部份風險及回報轉移予其他實體，則財務資產將被終止確認。

於完全終止確認財務資產時，該項資產的賬面值與已收代價、應收款項及於其他全面收入中確認及於權益累計的累計盈虧的總和之差額於損益中確認。

當且僅當本集團的承擔被解除、撤銷或到期時，本集團方才終止確認財務負債。終止確認財務負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益中確認。

##### 撥備

倘本集團因過去事件須承擔現時責任(法定或推定)，而本集團很可能需要履行該責任，且能夠可靠估計責任金額，則確認撥備。

確認為撥備的金額為經考慮責任所附帶的風險及不確定因素後，根據報告期間結束時為抵償該當前責任而須承擔代價的最佳估計。倘撥備乃使用抵償該當前責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣的時間價值影響屬重大)。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 股份形式付款交易

#### 按權益結付的股份形式付款交易

##### 根據購股權計劃及股份獎勵計劃授予僱員的購股權

所獲服務的公允值乃參考購股權於授出日期的公允值釐定，按歸屬期以直線法基準支銷；或於購股權授出當日即予歸屬時全數確認為開支，並於權益(購股權儲備)中作相應增加。

於報告期間結束時，本集團修訂其對預期最終歸屬的購股權數目的初步估計。於歸屬期內，修訂估計的影響(如有)乃在損益確認以令累計開支反映修訂估計，並於購股權儲備中作相應調整。

購股權獲行使時，過往於購股權儲備中確認的數額將轉移至股份溢價。當購股權於歸屬日後被沒收或註銷或於屆滿日仍未獲行使，則過往於購股權儲備中確認的數額將繼續保留在購股權儲備。

##### 授予顧問的購股權

為換取貨品或服務而發行的購股權，按所接獲貨品或服務的公允值計量，除非其公允值不能可靠計量，在該情況下，所接獲貨品或服務乃參考授出的購股權的公允值計量。除非貨品或服務符合確認為資產的資格，否則當本集團取得貨品或當對方提供服務時，所接獲貨品或服務的公允值按歸屬期以直線法基準確認為開支或於購股權授出當日即予歸屬時全數確認為開支，並於權益(購股權儲備)中作相應增加。

#### 有形及無形資產(商譽除外)的減值虧損(見上文有關商譽的會計政策)

於報告期間結束時，本集團檢討其具有確定使用年期的有形及無形資產的賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘任何有關跡象存在，資產的可收回金額則予以估計，以便釐定減值虧損(如有)的程度。當不可能估計個別資產的可收回金額時，本集團估計有關資產所屬現金產生單位的可收回金額。當按合理及一致基準的分配可予以識別時，公司資產可分配至個別現金產生單位，或分配至按合理及一致分配基準予以識別的最小現金產生單位。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 有形及無形資產(商譽除外)的減值虧損(見上文有關商譽的會計政策)(續)

可收回金額為公允值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，以能反映市場評估金錢時間值及該資產特有風險的稅前折扣率折算現值至估計後的未來現金流，而未來現金流的估計則沒有被調整。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計少於其賬面值，資產(或現金產生單位)的賬面值則減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位)賬面值將增至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出假設過往年度並無就資產(或現金產生單位)確認任何減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回會即時確認為收入。

### 4. 重要會計判斷及有關估計不確定性的主要來源

在應用附註3所述本集團會計政策時，本公司董事需要就與其他來源並無明顯區分的資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據董事認為相關的以往經驗和其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

各項估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計修訂僅影響作出修訂之期間，則該會計估計修訂會在該期間確認；倘修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂期間和受影響之未來期間確認。

#### 應用會計政策時的重要判斷

除涉及估計(詳情見下文)的判斷外，下文詳述本公司董事於應用本集團會計政策時作出的的重要判斷，而該等重要判斷會對綜合財務報表內確認的金額造成重大影響。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計判斷及有關估計不確定性的主要來源(續)

#### 應用會計政策時的重要判斷(續)

##### 訴訟索賠或罰金

誠如附註27所披露，有關在中國按現金代價建造發光二極管(「LED」)顯示屏的合約承擔爭議的索賠撥備金額約為人民幣12,378,000元已予確認。於二零一四年十二月三十一日，該確認為在建工程之LED顯示屏的賬面值為零(二零一三年：人民幣570,000元)，扣除累計減值虧損約人民幣1,587,000元(二零一三年：人民幣1,017,000元)。

於二零一二年七月四日，河北省石家莊中級人民法院(「法院」)進行庭審。庭審期間並無達成任何判決，然而，基於公平責任原則，法院已裁定本集團就LED顯示屏之擁有權賠償人民幣7,500,000元。二零一二年十二月十二日再進行庭審，但仍無最終判決及結果。經參考中國法律顧問的法律意見，可能出現不利結果及可合理估計虧損金額為人民幣7,500,000元。因此，於二零一二年十二月三十一日就該索償確認撥備人民幣7,500,000元。

於二零一三年十二月十三日，法院作出判決，勒令本公司間接擁有附屬公司向原告支付約人民幣10,593,000元另加經參考中國人民銀行釐定貸款利率計算之自二零零八年四月十六日起直至向原告付款前之應計利息，並承擔相關堂費約人民幣129,000元。然而，本集團於二零一三年十二月三十日向河北省高級人民法院(「高級人民法院」)申請上訴。經參考中國法律顧問的法律意見，上述結果存在不確定因素，但於二零一三年十二月三十一日可合理計量虧損金額約人民幣10,722,000元。因此，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，就有關索賠確認約人民幣3,222,000元之額外撥備。

於二零一四年四月九日，高級人民法院公佈最終判決，其決定為終局決定，且高級人民法院維持法院發出之判決但修訂應付法律索賠總額。因此，本公司的間接擁有附屬公司須支付約人民幣10,342,000元另加經參考中國人民銀行釐定貸款利率計算之自二零零八年四月十六日起直至向原告付款前之應計利息，並承擔相關堂費約人民幣206,000元。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之綜合財務報表內就訴訟索賠的總撥備約為人民幣10,722,000元，其中包括訴訟索賠約人民幣10,342,000元，另加預期應計利息約人民幣174,000元以及相關堂費約人民幣206,000元，而本公司董事認為該金額充足，且無須作出進一步撥備。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 4. 重要會計判斷及有關估計不確定性的主要來源(續)

### 應用會計政策時的重要判斷(續)

#### 訴訟索賠或罰金(續)

經審慎周詳考慮後，本公司董事議決不會就高級人民法院裁決提出進一步上訴。截至二零一四年十二月三十一日止年度，索賠撥備人民幣10,722,000元確認為其他應付賬款。

#### 對附屬公司的實際控制權

儘管本集團於北京創聯教育投資有限公司(「創聯教育」)及其附屬公司北京中人光華教育科技有限公司(「中人光華」)(統稱為「創聯教育集團」)之股權不足，本集團仍可透過合約安排對創聯教育集團行使控制權。

本公司董事根據本集團是否具實際能力單方面指導創聯教育集團進行相關業務活動，以評估本集團是否對創聯教育集團擁有控制權。進行判斷時，本公司董事透過合約安排考慮本集團之權利。經過評估後，本公司董事定論本集團具充足的主導投票權可指導創聯教育集團進行相關業務活動，因此本集團對創聯教育集團擁有控制權。

#### 有關估計不確定性的主要來源

下文詳述有關未來的主要假設及於報告期間結束時其他估計不確定性的主要來源，而該等假設及估計不確定性會造成須對下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

#### 廠房及設備折舊及無形資產攤銷

廠房及設備於計入其估計剩餘價值後按直線法於其估計使用年期折舊，無形資產則按直線法於其估計使用年期攤銷。使用年期及剩餘價值之釐定涉及管理層的估計。本集團每年評估廠房及設備以及無形資產的剩餘價值和使用年期，倘預期有別於原有估計，有關差異則可能影響該年度的折舊及攤銷，並須更改未來期間的估計。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 4. 重要會計判斷及有關估計不確定性的主要來源(續)

### 有關估計不確定性的主要來源(續)

#### 廠房及設備的估計減值虧損

根據本集團的會計政策，廠房及設備的減值虧損按賬面值超出其可收回金額部份確認。廠房及設備的可收回金額乃根據使用價值計算或公允值減出售成本釐定。本公司董事選用適當的方法釐定廠房及設備的可收回金額。該等計算要求使用未來收益及貼現率等估計。於二零一四年十二月三十一日，廠房及設備的賬面值約為人民幣5,534,000元(二零一三年：人民幣10,730,000元)，扣除累計減值虧損約人民幣1,587,000元(二零一三年：人民幣1,017,000元)。

#### 無形資產的估計減值虧損

於報告期間結束時，本集團根據附註3所載的會計政策進行無形資產減值測試。現金產生單位的可收回金額按使用價值計算方法釐定。本公司董事乃參考獨立專業合資格估值師使用對未來業務營運作出的估計及假設、適用的合理折讓率以及其他有關使用價值計算法的假設計算所得結果，評估無形資產的潛在減值(如有)。於二零一四年十二月三十一日，無形資產的賬面值約為人民幣102,483,000元(二零一三年：人民幣111,925,000元)，扣除累計減值虧損約人民幣614,174,000元(二零一三年：人民幣613,806,000元)。可收回金額計算的詳情披露於附註18。

#### 商譽的估計減值虧損

釐定商譽是否出現減值需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。計算使用價值需要本集團估計預期自現金產生單位產生的未來現金流量及可計算現值的適當貼現率。倘實際未來現金流量少於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一四年十二月三十一日，商譽賬面值為約人民幣378,852,000元(二零一三年：人民幣373,920,000元)。於兩個年度，概無就減值虧損計提撥備。所採用的假設詳情於附註19披露。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計判斷及有關估計不確定性的主要來源(續)

#### 有關估計不確定性的主要來源(續)

##### 貿易及其他應收賬款的估計減值虧損

本集團對貿易及其他應收賬款作出減值虧損的政策，乃基於對該等應收賬款可收回程度及賬齡分析的評估及管理層判斷。評估該等應收賬款最終能否變現需要作出大量判斷，包括各債務人當時的現時信用及過往收賬記錄。倘本集團債務人的財政狀況轉壞，以致影響付款能力，則或須作出額外減值。於二零一四年十二月三十一日，扣除累計減值虧損約人民幣4,320,000元(二零一三年：人民幣4,742,000元)後的貿易及其他應收賬款賬面值約為人民幣78,204,000元(二零一三年：人民幣48,191,000元)。

##### 股份形式付款開支

授予董事、僱員及顧問的購股權於授出日期的公允值按歸屬期以直線法基準支銷；或於購股權授出當日即予歸屬時全數確認為開支，本集團購股權儲備需作出相應調整。在評估購股權的公允值時，乃使用公認期權定價模式計算購股權的公允值。期權定價模式需要輸入主觀假設，包括自身普通股的波動及購股權的預期年期等。該等假設的任何變動可重大影響對購股權公允值的估計。

### 5. 資本風險管理

本集團管理其資本架構，以確保集團內各實體有能力以持續基準經營，同時透過優化債務及權益結餘為股東爭取最大回報。本集團整體策略自上一年度維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額，當中包括銀行及其他借貸，並扣除現金及現金等值物以及包括股本及儲備的本公司擁有人應佔權益。

本公司董事定期檢討資本架構。作為檢討的一部份，本公司董事會考慮資本成本及與各類資本有關的風險。根據本公司董事的推薦意見，本集團將透過發行新股、購回股份以及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6. 財務工具

### (a) 財務工具的類別

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>財務資產</b>		
貸款及應收款項(包括現金及現金等值物)	<b>162,770</b>	132,651
可供出售投資	-	1,953
<b>財務負債</b>		
按攤銷成本	<b>34,019</b>	42,539

### (b) 金融風險管理目的及政策

本集團的主要財務工具包括可供出售投資、貿易及其他應收賬款、應收一間聯營公司／一名董事／非控制權益持有人款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付賬款、應付一名股東款項以及銀行及其他借貸。此等財務工具詳情於相關附註中披露。與此等財務工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列減低此等風險的政策。管理層負責管理及監控該等風險，以確保及時與有效地實施適當措施。

#### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，並無交易以相關集團實體各自之功能貨幣(即人民幣或港元)以外之貨幣計值，惟本集團銀行結餘及其他應付賬款乃以外幣列值。本集團並無制定外幣對沖政策，惟管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖可能出現的外幣風險。





# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6. 財務工具(續)

### (b) 金融風險管理目的及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### (i) 貨幣風險(續)

本集團於報告期間結束時以各集團實體各自功能貨幣以外的外幣列值之貨幣資產及負債之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	21	32	898	876
港元	699	863	-	-

#### 敏感度分析

本集團主要面臨人民幣及港元的貨幣風險。

下表詳列本集團對相關集團實體功能貨幣(人民幣或港元)兌相關外幣升值及貶值10%(二零一三年：10%)的敏感度。10%(二零一三年：10%)乃向主要管理人員內部呈報外幣風險時所使用的敏感度比率，代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並於各報告期間結束時就匯率變動10%(二零一三年：10%)作匯兌調整。

以下負債表明相關功能貨幣(港元或人民幣)兌相關外幣(人民幣或港元)升值10%(二零一三年：10%)時年內除稅後溢利增加。當相關功能貨幣(港元或人民幣)兌相關外幣(人民幣或港元)貶值10%(二零一三年：10%)，則會對年內溢利構成相同及相反的影響，而以下結餘則為正值。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6. 財務工具(續)

### (b) 金融風險管理目的及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### (i) 貨幣風險(續)

敏感度分析(續)

	對損益之影響	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
港元兌人民幣升值10%	(73)	(70)
人民幣兌港元升值10%	52	65

##### (ii) 利率風險

本集團須承受與定息銀行及其他借貸(詳情見附註28)相關的公允值利率風險。本集團目前並無制定利率對沖政策，惟管理層監察利率風險，並將於預計利率風險甚大時考慮採取其他必要措施。

本集團亦須承受與按當前市場利率計息的浮息銀行結餘(詳情見附註24)相關的現金流量利率風險。

本集團承受的財務負債利率風險於本附註中流動資金風險管理一節詳述。本集團的現金流量利率風險主要集中於本集團按港元及人民幣列值的銀行結餘的現時市場利率波動，以及本集團按人民幣列值的銀行結餘由中國人民銀行設定的基本存款利率波動。

#### 敏感度分析

下述敏感度分析乃根據於報告期間結束時的非衍生工具利率風險釐定。編製該分析時假設於報告期間結束時尚未行使的財務工具於全年均未行使。向主要管理人員內部呈報利率風險時採用50個基點(二零一三年：50個基點)之增幅或減幅，表明管理層對利率合理可能變動之評估。

倘利率上升/下降50個基點(二零一三年：50個基點)，而所有其他變數保持不變，則本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利將增加/減少約人民幣63,000元(二零一三年：人民幣188,000元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6. 財務工具(續)

### (b) 金融風險管理目的及政策(續)

#### 信貸風險

於二零一四年十二月三十一日，本集團就訂約方未能履行其責任而導致本集團財務虧損而承受的最高信貸風險，主要產生自綜合財務狀況表所列各類別已確認財務資產的賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層委派一個小組專責釐定信貸限額，批核信貸額及進行其他監管程序，以確保能跟進有關逾期債務的追討事宜。此外，本集團會於各報告期間結束時檢討各項個別貿易應收賬款的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。就此，本公司董事認為，本集團的信貸風險已顯著減低。

就應收一名董事款項產生的信貸風險而言，於二零一三年十二月三十一日，本集團因對手方違約而承受的信貸風險甚為有限，原因為該款項隨後已於截至二零一四年十二月三十一日止年度結算。本集團預期不會因未收訖該對手方的欠款而蒙受巨額虧損。

就應收非控制權益持有人款項而言，於二零一四年十二月三十一日，將考慮於報告期間結束時非控制權益持有人的財務狀況及各集團實體的股息政策後，確認累計減值虧損約人民幣203,000元(二零一三年：人民幣203,000元)。

就應收一間聯營公司款項而言，於二零一三年十二月三十一日，扣除累計減值虧損約9,467,000港元(相當於約人民幣7,396,000元)(二零一四年：零)後的賬面值約為人民幣11,740,000元(二零一四年：零)。本集團因聯營公司違約未償還欠款而承受的信貸風險甚為有限，原因為該聯營公司備有充裕淨資產足以償還其餘下債務。如附註39(ii)所提述，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，應收一間聯營公司款項已透過出售附屬公司而出售。

由於訂約方為經國際信貸評級機構評估為具備高信貸評級的銀行，因此流動資金所承受的信貸風險有限。

本集團的信貸風險按地區位置集中於中國，於二零一四年十二月三十一日，中國的貿易應收賬款佔本集團貿易應收賬款總額的100%(二零一三年：100%)。

本集團存在集中的信貸風險，原因為本集團貿易應收賬款總額之5%(二零一三年：74%)及30%(二零一三年：74%)分別來自廣告媒體及其他媒體分部內應收本集團最大客戶及五大客戶的款項。

本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施，以為其與財務資產相關的信貸風險提供保障。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6. 財務工具(續)

### (b) 金融風險管理目的及政策(續)

#### 流動資金風險

謹慎的流動風險管理包含維持足夠的現金及通過足夠的已承諾信貸融資額度維持可用資金及有能力將市場持倉進行平倉。由於相關業務的變動性質，本集團及本公司致力通過已承諾信貸額度維持資金的靈活性。

本集團旗下各經營實體負責本身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及籌集貸款應付預期現金需求，但在借貸超過若干事先釐定的權限水平時，需取得本公司董事會批准。

下表詳列本集團非衍生財務負債餘下合約到期情況。該表乃按照本集團可能被要求付款之最早日期根據財務負債之未貼現現金流量編製。非衍生財務負債的到期日乃按協定還款條款釐定。

該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量是以浮動利率計算，則未貼現金額從報告期末之利率曲線推算。

#### 流動資金表

	按要求或 於1年內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日			
非衍生財務負債			
貿易及其他應付賬款	28,989	28,989	28,989
應付一名股東款項	30	30	30
銀行及其他借貸	5,100	5,100	5,000
	<b>34,119</b>	<b>34,119</b>	<b>34,019</b>
於二零一三年十二月三十一日			
非衍生財務負債			
貿易及其他應付賬款	22,976	22,976	22,976
應付一名股東款項	1,563	1,563	1,563
銀行及其他借貸	18,360	18,360	18,000
	<b>42,899</b>	<b>42,899</b>	<b>42,539</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6. 財務工具(續)

### (c) 於綜合財務狀況表確認的公允值計量

本公司董事認為，因短期內到期，於綜合財務報表內按攤銷成本列賬的財務資產及財務負債的公允值與其相應的賬面值相若。

## 7. 收入

收入指就提供的服務已收取及應收取的款項淨額(扣除銷售相關稅項)。本集團於年內的收入分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
LED廣告服務收入	-	437
媒體業務諮詢及電視節目發行收入	7,378	30,690
教育諮詢以及網絡培訓和教育服務收入	69,528	67,223
	<b>76,906</b>	98,350

本集團按分部劃分的收入分析載於附註8。

## 8. 分部資料

向本公司董事會(即主要經營決策者)為資源分配及評核分部表現而報告之資料集中於所交付或提供之貨品或服務種類。主要經營決策者確定的經營分部並無於產生時在本集團的可報告分部匯總。

具體而言，本集團根據香港財務報告準則第8號之呈報及經營分部如下：

1. 廣告媒體—就於本集團戶外廣告牌及LED顯示屏投放廣告向廣告商及廣告代理提供廣告服務；
2. 其他媒體—提供諮詢服務及媒體業務經營服務及電視節目發行服務；
3. 證券買賣—買賣按公允值計入損益的金融資產；及
4. 教育諮詢以及網絡培訓和教育—提供教育諮詢服務及網絡培訓及教育服務。

誠如附註38所披露，截至二零一三年十二月三十一日止年度，收購一間附屬公司後，教育諮詢以及網絡培訓和教育成為一個全新的呈報及經營分部。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 8. 分部資料(續)

#### 分部收入及業績

以下為按呈報及經營分部本集團收入及業績的分析。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	廣告媒體 人民幣千元	其他媒體 人民幣千元	證券買賣 人民幣千元	教育諮詢以 及網絡培訓 和教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入					
外部銷售	-	7,378	-	69,528	76,906
分部溢利	32	6,097	-	23,199	29,328
出售附屬公司的收益					17,690
未分配其他收入					511
未分配公司開支					(18,945)
融資成本					(90)
除稅前溢利					28,494

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 8. 分部資料(續)

#### 分部收入及業績(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	廣告媒體 人民幣千元	其他媒體 人民幣千元	證券買賣 人民幣千元	教育諮詢 以及網絡 培訓和教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入					
外部銷售	437	30,690	-	67,223	98,350
分部(虧損)溢利	(13,030)	18,311	-	52,092	57,373
衍生財務負債的公允值增加					(15,263)
應收一間聯營公司款項的減值虧損撥回					7,520
未分配其他收入					1,851
未分配公司開支					(24,420)
融資成本					(5,534)
除稅前溢利					21,527

經營分部所採用之會計政策與附註3所述本集團所採用之會計政策一致。分部溢利／虧損指各分部所賺取之溢利／產生之虧損，惟並無分配中央行政開支、董事酬金、利息收入、確認應收一間聯營公司款項的減值虧損撥回、撇銷其他應付賬款、出售附屬公司的收益、若干融資成本、撇銷若干其他應收賬款以及若干廠房及設備折舊。此為呈報予本公司董事會(即主要經營決策者)作為資源分配及評核表現之計量方法。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 8. 分部資料(續)

#### 分部資產及負債

按呈報及經營分部本集團資產及負債的分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
廣告媒體	307	5,228
其他媒體	69,905	45,934
證券買賣	—	—
教育諮詢以及網絡培訓和教育	475,708	500,187
分部資產總額	545,920	551,349
未分配公司資產	105,255	80,508
綜合資產	651,175	631,857
<b>分部負債</b>		
廣告媒體	11,228	14,350
其他媒體	17,154	28
證券買賣	—	—
教育諮詢以及網絡培訓和教育	16,455	10,023
分部負債總額	44,837	24,401
未分配公司負債	39,651	72,364
綜合負債	84,488	96,765

為監察分部業績及於分部之間分配資源：

- 除若干廠房及設備、可供出售投資、應收一間聯營公司／一名董事／非控制權益持有人款項、若干其他應收款項以及銀行結餘及現金外，所有資產均分配予經營分部；及
- 除若干其他應付賬款、應付一名股東款項、應付所得稅、遞延稅項負債及若干銀行及其他借貸外，所有負債均分配予經營分部。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 8. 分部資料(續)

#### 其他分部資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	廣告媒體 人民幣千元	其他媒體 人民幣千元	證券買賣 人民幣千元	教育諮詢以 及網絡培訓 和教育 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
已計入計量分部溢利或虧損或分部資產之數額：						
添置非流動資產(附註)	30	-	-	2,551	-	2,581
折舊及攤銷	601	14	-	14,321	1,435	16,371
出售廠房及設備虧損	2	-	-	-	-	2
廠房及設備減值虧損	570	-	-	-	-	570
無形資產減值虧損	368	-	-	-	-	368
撤銷貿易及其他應付賬款	(3,410)	-	-	-	-	(3,410)
應佔聯營公司業績	-	-	-	-	209	209
貿易及其他應收賬款的減值虧損	112	-	-	-	-	112
撤銷其他應收款項	-	805	-	-	735	1,540
貿易及其他應收賬款的減值虧損撥回	-	(535)	-	-	-	(535)
於一間聯營公司的權益	-	-	-	841	-	841
利息開支	-	300	-	-	90	390
定期向主要經營決策者提供惟未計入計量分部 溢利或虧損或分部資產之數額：						
利息收入	-	-	-	-	(511)	(511)
股份形式付款開支	-	-	-	-	1,257	1,257
所得稅開支	-	1,595	-	2,964	-	4,559



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 8. 分部資料(續)

#### 其他分部資料(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	廣告媒體 人民幣千元	其他媒體 人民幣千元	證券買賣 人民幣千元	教育諮詢以 及網絡培訓 和教育 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
已計入計量分部溢利或虧損或分部資產之數額：						
添置非流動資產(附註)	3,450	28	—	480,145	1,238	484,861
折舊及攤銷	2,466	4	—	4,637	1,691	8,798
無形資產減值虧損	2,803	—	—	—	—	2,803
應收非控制權益持有人款項的減值虧損	203	—	—	—	—	203
索償撥備	3,222	—	—	—	—	3,222
撤銷貿易及其他應付賬款	—	—	—	—	(1,792)	(1,792)
應收一間聯營公司款項的減值虧損撥回	—	—	—	—	(7,520)	(7,520)
貿易及其他應收賬款的減值虧損撥回	(363)	(187)	—	—	—	(550)
利息開支	—	—	—	—	5,534	5,534

定期向主要經營決策者提供惟未計入

計量分部溢利或虧損或分部資產之數額：

利息收入	—	—	—	—	(55)	(55)
股份形式付款開支	—	—	—	—	1,169	1,169
衍生財務負債的公允值增加	—	—	—	—	15,263	15,263
所得稅開支	6	4,525	—	6,613	—	11,144

附註：

非流動資產不包括可供出售投資。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 8. 分部資料(續)

### 地區資料

本集團的運營位於中國及香港。

有關本集團來自外部客戶的收入之資料按業務經營的位置及於該兩個年度本集團來自中國的所有收入呈列。有關本集團非流動資產之資料按資產地區位置呈列。

	非流動資產	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國	<b>485,643</b>	493,152
香港	<b>2,067</b>	3,423
	<b>487,710</b>	496,575

附註：

非流動資產不包括可供出售投資。

### 有關主要客戶之資料

於相應年度佔本集團總收入逾10%的客戶收入如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
客戶甲 <sup>1</sup>	<b>10,134</b>	不適用 <sup>2</sup>
客戶乙 <sup>1</sup>	<b>9,199</b>	不適用 <sup>2</sup>
客戶丙 <sup>1</sup>	<b>8,112</b>	不適用 <sup>2</sup>
客戶丁 <sup>1</sup>	不適用 <sup>2</sup>	18,733
客戶戊 <sup>1</sup>	不適用 <sup>2</sup>	18,304
客戶己 <sup>1</sup>	不適用 <sup>2</sup>	13,553

<sup>1</sup> 教育諮詢以及網絡培訓和教育收入。

<sup>2</sup> 相應收入並無佔本集團總收入10%以上。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 9. 其他收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易及其他應收賬款減值虧損撥回	535	550
利息收入	511	55
政府補貼(附註)	74	1,761
撤銷貿易及其他應付賬款	3,410	1,792
其他	176	4
	<b>4,706</b>	<b>4,162</b>

附註：政府補貼指定用於鼓勵創意媒體業務發展獎勵。有關該等補貼的所有條件已達成，且有關政府補貼已於兩個年度於其他收入確認。

### 10. 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行及其他借貸的利息	390	360
可換股貸款票據的實際利息開支(附註29)	-	5,174
	<b>390</b>	<b>5,534</b>

### 11. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國企業所得稅 — 本年度	6,618	11,910
遞延稅項(附註33)	(2,059)	(766)
	<b>4,559</b>	<b>11,144</b>

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，中國附屬公司之稅率於兩個年度均為25%。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團一間中國附屬公司創聯中人被認定為高新技術企業，享有15%的優惠稅率。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 11. 所得稅開支(續)

根據在中國產生的估計應課稅溢利，於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，已就中國企業所得稅作出撥備。

由於兩個年度本集團並無任何須繳納香港利得稅之應課稅溢利，故並未於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止兩個年度就香港利得稅作出撥備。

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的法律及規例，本集團無須繳納任何開曼群島及英屬處女群島的所得稅。

根據綜合損益及其他全面收益表本年度所得稅開支可與除稅前溢利對賬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	28,494	21,527
按中國所得稅稅率25%(二零一三年：25%)計算的稅項	7,124	5,382
不可用作扣稅的開支的稅務影響	5,401	11,111
毋須課稅的收入的稅務影響	(4,587)	(1,701)
動用先前未確認的稅項虧損的稅務影響	(1,082)	(1,510)
未確認稅務虧損的稅務影響	1,051	2,778
稅務優惠期間的稅務影響	(3,348)	(4,919)
於其他司法權區經營附屬公司的不同稅率影響	-	3
本年度的所得稅開支	4,559	11,144

附註：

本集團已採用主要經營業務的司法權區的本地所得稅稅率25%(二零一三年：25%)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有約人民幣103,264,000元(二零一三年：人民幣103,127,000元)未動用稅項虧損供抵扣未來溢利。由於未能預計未來溢利來源，故未確認遞延稅項資產。

稅項虧損約53,690,000港元(相當於約人民幣43,024,000元)(二零一三年：53,690,000港元(相當於約人民幣41,945,000元))可無限期結轉，而稅項虧損約人民幣60,240,000元(二零一三年：人民幣61,182,000元)將於未來五年屆滿。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，須就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息徵收預扣稅。在綜合財務報表中，並無就中國附屬公司累計溢利應佔的暫時差額約人民幣4,653,000元(二零一三年：人民幣3,450,000元)作出遞延稅項撥備，原因為本集團有能力控制撥回該等暫時差額的時間，亦有可能不會在可預見將來撥回暫時差額。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 12. 本年度溢利

本年度溢利已扣除下列各項：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
董事酬金(附註13)	1,475	2,052
其他員工成本(不包括董事及主要行政人員酬金)	14,567	8,859
股份形式付款開支(不包括董事及主要行政人員酬金)	1,136	1,057
退休福利計劃供款(不包括董事及主要行政人員酬金)	1,118	671
<b>員工成本總額</b>	<b>18,296</b>	<b>12,639</b>
核數師酬金	955	791
授予顧問的股份形式付款開支(附註)	104	96
廠房及設備折舊	5,227	4,510
無形資產攤銷(計入服務成本)	11,144	4,288
貿易及其他應收賬款的減值虧損	112	-
撤銷其他應收款項	1,540	-
應收非控制權益持有人款項的減值虧損	-	203
匯兌虧損淨額	3	126
無形資產減值虧損(計入服務成本)	368	2,803
廠房及設備的減值虧損	570	-
出售廠房及設備的虧損	2	-
已租用物業的運營租金	8,103	7,445

附註：

其指向外界顧問授出的購股權，以換取向本集團提供的服務。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 13. 董事及主要行政人員酬金

已付或應付予七名(二零一三年：八名)董事及主要行政人員各自的酬金如下：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份形式 付款開支 人民幣千元	總額 人民幣千元
執行董事：					
李慶 (於二零一四年七月七日辭任)	-	233	14	-	247
李嘉 路行 (於二零一四年十二月十一日獲委任)	478	165	10	-	653
劉忠華 (於二零一四年九月十日獲委任)	24	5	-	-	29
	96	50	2	-	148
獨立非執行董事：					
梁兆基	96	31	-	-	127
韓冰	96	31	-	-	127
王淑萍	96	31	-	17	144
總計	886	546	26	17	1,475



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 13. 董事及主要行政人員酬金(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份形式 付款開支 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>執行董事：</b>					
陳孚鉅(於二零一三年三月一日辭任)	-	97	2	-	99
李慶	-	500	14	-	514
閻大可 (於二零一三年十二月三十一日辭任)	-	496	11	-	507
李嘉(於二零一三年八月一日獲委任)	198	296	9	-	503
<b>非執行董事：</b>					
吳少麗(於二零一三年八月一日辭任)	55	13	-	-	68
<b>獨立非執行董事：</b>					
梁兆基	95	21	-	-	116
韓冰	95	21	-	-	116
王淑萍 (於二零一三年一月十一日獲委任)	92	21	-	16	129
<b>總計</b>	<b>535</b>	<b>1,465</b>	<b>36</b>	<b>16</b>	<b>2,052</b>

概無董事於截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度放棄或同意放棄本集團支付的任何酬金。於截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度，本集團概無向任何董事支付或應付酬金，作為鼓勵加入或於加入本集團時的獎金或離職補償。

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本公司並無委任最高行政人員。李慶先生履行最高行政人員之職責。於上文披露之李慶先生之酬金包括彼提供之該等服務。





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 14. 員工酬金

本集團最高薪酬的五位人士中，其中兩位(二零一三年：四位)為本公司董事及主要行政人員，有關酬金已於上文附註13披露。餘下三位人士(二零一三年：一位)的酬金如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,659	770
退休福利計劃供款	46	12
股份形式付款開支	207	-
	<b>1,912</b>	<b>782</b>

彼等的酬金範圍如下：

	僱員數目	
	二零一四年	二零一三年
零至1,000,000港元(相當於約人民幣796,000元 (二零一三年：人民幣802,000元))	3	1

於截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度，本集團概無向五位最高薪酬人士支付或應支付酬金，作為鼓勵加入或於加入本集團時的獎金或離職補償。

### 15. 股息

截至二零一四年十二月三十一日止年度內概無已付或建議派付任何股息，自報告期間結束起亦無建議派付任何股息(二零一三年：無)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 16. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>溢利</b>		
用於每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人 應佔本年度溢利	<b>24,233</b>	7,712
<b>股份數目</b>		
用於每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>4,169,023</b>	2,358,495

誠如附註38所述，由於溢利保證已於二零一三年十二月三十一日達成，故或然代價安排項下將予發行的優先股計入截至二零一三年十二月三十一日止年度之每股基本盈利的計算內。

於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。計算每股攤薄盈利時並無假設行使本公司購股權，原因為該等購股權的行使價高於股份的加權平均市價。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 17. 廠房及設備

	租賃物業裝修 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	電腦及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一三年一月一日	6,607	166	3,021	4,359	1,587	15,740
匯兌調整	(110)	(4)	(5)	(99)	-	(218)
添置	4,624	101	200	-	-	4,925
透過收購一間附屬公司購入(附註38)	994	511	1,221	780	-	3,506
於二零一三年十二月三十一日	<b>12,115</b>	<b>774</b>	<b>4,437</b>	<b>5,040</b>	<b>1,587</b>	<b>23,953</b>
匯兌調整	<b>94</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>93</b>	-	<b>195</b>
添置	-	<b>240</b>	<b>291</b>	-	-	<b>531</b>
出售	-	-	<b>(18)</b>	-	-	<b>(18)</b>
出售附屬公司(附註39(ii))	<b>(2,774)</b>	<b>(8)</b>	<b>(14)</b>	-	-	<b>(2,796)</b>
於二零一四年十二月三十一日	<b>9,435</b>	<b>1,010</b>	<b>4,700</b>	<b>5,133</b>	<b>1,587</b>	<b>21,865</b>
<b>折舊及減值</b>						
於二零一三年一月一日	4,698	89	1,365	1,662	1,017	8,831
匯兌調整	(74)	(3)	(3)	(38)	-	(118)
年內撥備	2,653	166	1,050	641	-	4,510
於二零一三年十二月三十一日	<b>7,277</b>	<b>252</b>	<b>2,412</b>	<b>2,265</b>	<b>1,017</b>	<b>13,223</b>
匯兌調整	<b>61</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>48</b>	-	<b>115</b>
年內撥備	<b>3,047</b>	<b>301</b>	<b>1,109</b>	<b>770</b>	-	<b>5,227</b>
確認減值虧損	-	-	-	-	<b>570</b>	<b>570</b>
出售	-	-	<b>(8)</b>	-	-	<b>(8)</b>
出售附屬公司(附註39(ii))	<b>(2,774)</b>	<b>(8)</b>	<b>(14)</b>	-	-	<b>(2,796)</b>
於二零一四年十二月三十一日	<b>7,611</b>	<b>548</b>	<b>3,502</b>	<b>3,083</b>	<b>1,587</b>	<b>16,331</b>
<b>賬面值</b>						
於二零一四年十二月三十一日	<b>1,824</b>	<b>462</b>	<b>1,198</b>	<b>2,050</b>	-	<b>5,534</b>
於二零一三年十二月三十一日	4,838	522	2,025	2,775	570	10,730



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 17. 廠房及設備(續)

上述廠房及設備項目經計及其估計剩餘價值後以直線法按下列年率折舊：

租賃物業裝修	租期
傢俬及裝置	20%-33%
電腦及設備	20%-33%
汽車	12.5%-20%

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司董事檢討本集團的廠房及設備，並認為由於放棄在建工程，在建工程已出現減值。因此，已就在建工程確認累計減值虧損約人民幣1,587,000元(二零一三年：人民幣1,017,000元)，用於廣告媒體分部。

### 18. 無形資產

	LED顯示屏 廣告權 人民幣千元 (附註i)	顧問 服務合約 人民幣千元 (附註ii)	其他廣告權 人民幣千元 (附註iii)	軟件 人民幣千元 (附註iv)	客戶關係 人民幣千元 (附註v)	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一三年一月一日	680,320	43,560	1,175	-	-	725,055
透過收購一間附屬公司購入(附註38)	-	-	-	8,417	108,274	116,691
匯兌調整	-	(1,157)	(31)	(25)	(1,083)	(2,296)
於二零一三年十二月三十一日	<b>680,320</b>	<b>42,403</b>	<b>1,144</b>	<b>8,392</b>	<b>107,191</b>	<b>839,450</b>
添置	-	-	-	1,000	-	1,000
匯兌調整	-	-	-	26	1,090	1,116
於二零一四年十二月三十一日	<b>680,320</b>	<b>42,403</b>	<b>1,144</b>	<b>9,418</b>	<b>108,281</b>	<b>841,566</b>
<b>攤銷及減值</b>						
於二零一三年一月一日	676,925	43,560	1,175	-	-	721,660
年內撥備	200	-	-	1,457	2,631	4,288
確認減值虧損	2,803	-	-	-	-	2,803
匯兌調整	-	(1,157)	(31)	(5)	(33)	(1,226)
於二零一三年十二月三十一日	<b>679,928</b>	<b>42,403</b>	<b>1,144</b>	<b>1,452</b>	<b>2,598</b>	<b>727,525</b>
年內撥備	24	-	-	3,902	7,218	11,144
確認減值虧損	368	-	-	-	-	368
匯兌調整	-	-	-	12	34	46
於二零一四年十二月三十一日	<b>680,320</b>	<b>42,403</b>	<b>1,144</b>	<b>5,366</b>	<b>9,850</b>	<b>739,083</b>
<b>賬面值</b>						
於二零一四年十二月三十一日	-	-	-	4,052	98,431	102,483
於二零一三年十二月三十一日	392	-	-	6,940	104,593	111,925

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 18. 無形資產(續)

附註：

- (i) LED顯示屏廣告權代表於中國經營戶外廣告LED顯示屏業務的經營權。該經營權乃於截至二零一零年十二月三十一日止年度透過收購Precious Luck Enterprises Limited(「Precious Luck」)全部已發行股本取得。

無形資產估計可使用年期為20年，並按直線法基準攤銷。

於二零一三年十二月三十一日，管理層參考與本集團並無關連的獨立專業合資格估值師所發出的估值，檢討無形資產的可收回金額。

無形資產的可收回金額按貼現現金流量使用價值法釐定，摘錄自估值師的估值報告所示於二零一三年十二月三十一日的可收回金額。本集團按最近期經管理人員批准之預算，按16年期間編製現金流量預測。貼現現金流量預測之主要假設為有關貼現率及預期未來銷售者，載列如下：

- 預測現金流量乃基於廣告媒體業務計劃產生之銷售及業務計劃，乃本公司董事根據彼等所知及當前行業狀況而編製。現金流入／流出(包括預算銷售及毛利率)乃根據市場發展之過往表現及管理層之預期釐定。管理層相信，任何該等假設中可能出現之任何合理變動均不會導致總面值超過其可收回總額。
- 管理人員所用貼現率乃按本公司之加權平均資本成本釐定，即本公司資本之預期回報及指定除稅前貼現率20.71%。
- 超過5年期間之現金流量乃採用零增長率預測。此增長率乃管理層參考相關行業增長率及相關行業的平均長期增長率而設定。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度後，本公司董事認為LED戶外廣告業務有所放緩，並與一名非控股股東訂立協議，向該非控股股東轉讓LED戶外廣告業務的全部資產及負債，以換取本公司附屬公司的49%股權。該附屬公司於交易後由本集團全資擁有，處於淨負債狀況且並無營業。由於本公司董事認為已收購附屬公司的49%股權並無價值，故本集團就LED顯示屏廣告權確認減值虧損約人民幣368,000元(二零一三年：人民幣2,803,000元)。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 18. 無形資產(續)

附註:(續)

- (ii) 諮詢服務合約代表於二零一一年三月二十五日透過收購寶冕國際有限公司(「寶冕」)全部已發行股本取得的有關媒體業務的獨家諮詢服務協議。

根據諮詢服務合約的條款，無形資產估計可使用年期為10年，並按直線法基準攤銷。

於二零一二年十二月三十一日，管理層參考與本集團並無關連的獨立專業合資格估值師所發出的估值，檢討無形資產的可收回金額。

可收回金額乃按照使用價值計算釐定，使用價值計算乃採用管理層批准涵蓋十年期間之財務預算得出之現金流量預測，以及除稅前貼現率17.14%得出。超過3年期間之現金流量假設截至服務合約結束為止一直為固定，增長率為零。預測營業額乃按照相關行業增長預測得出，且不超過相關行業平均長期增長率。於財政預算期間的現金流量預測亦按照財政預算期間的預算顧問服務收入及預期毛利率作出。現金流入／流出預測(包括預算顧問服務收入及預期毛利率)乃根據市場發展之過往表現及管理層之預期釐定。管理層相信，任何該等假設中可能出現之任何合理變動均不會導致無形資產之賬面值超過其可收回金額。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於本集團董事預期於截至二零一二年十二月三十一日止年度客戶業務計劃變動後源自提供諮詢服務的收入大幅下滑，預期於可預見將來將不會產生任何溢利，本集團就諮詢服務合約確認全面減值虧損約人民幣35,937,000元。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日並無來自該等諮詢服務合約之重大收入。

- (iii) 其他廣告權代表為取得位於中國河北省高速公路沿途的廣告牌的獨家經營權而支付的費用。其他廣告權按購買成本減任何減值虧損初步計量，估計可使用年期為10年，並按直線法基準攤銷。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團取得若干廣告牌，並於取得經營權後將就收購無形資產所支付的相應按金1,464,000港元(相當於約人民幣1,229,000元)撥入該無形資產中。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團並無就另一項廣告權確認減值虧損撥回，原因為本公司董事認為河北省的有關廣告業務並未按既定計劃開展，亦未產生令本集團滿意的收入，而且錄得虧損。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 18. 無形資產(續)

附註:(續)

- (iv) 軟件代表透過於二零一三年八月八日收購Housden Holdings獲取的網絡培訓及教育平台。該平台旨在為終端用戶提供網絡學習環境。

網絡培訓及教育平台的開發成本根據「香港會計準則第38號無形資產」確認，其開支倘符合所述規定，將會予以資本化。Housden Holdings管理層認為，根據過往經驗並參考其他軟件供應商公司，該平台的使用年期為五年。

客戶關係代表與當地公務員及專業技術人員培訓機構簽訂的協議，以提供定制化的網絡培訓及教育服務。Housden Holdings的附屬公司北京中人光華教育有限公司(「中人光華」)獲中國人力資源和社會保障部授權，可為中國公務員及專業技術人員提供網絡培訓及教育課程。根據管理層所述，中人光華已投入大量時間及資源與當地培訓機構磋商定制化的培訓計劃。本公司董事認為，經參考客戶的流動率，客戶關係的使用年期為15年。

於完成收購事項日期，網絡培訓及教育平台以及客戶關係的公允值分別約為人民幣8,417,000元及人民幣108,274,000元，乃根據獨立合資格專業估值師發出的估值報告計算。

於二零一四年十二月三十一日，管理層參考與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師發出的估值，檢討無形資產的可收回金額。

可收回金額乃根據使用價值計算釐定，使用價值計算乃採用管理層批准涵蓋4年(二零一三年：四年)期間之財務預算得出之現金流量預測，以及除稅前貼現率31.12% (二零一三年：28.01%) 得出。超過4年(二零一三年：四年)期間之現金流量假設為固定，增長率為3% (二零一三年：3%)。增長率乃按照相關行業增長預測得出，且不過過相關行業平均長期增長率。於財政預算期間的現金流量預測亦按照財政預算期間的預算教育諮詢服務收入以及網絡培訓和教育服務收入及預期毛利率作出。預測現金流入/流出(包括預算教育諮詢服務收入以及網絡培訓和教育服務收入及預期毛利率)乃根據市場發展之過往表現及管理層之預期釐定。管理層相信，任何該等假設中可能出現之任何合理變動均不會導致無形資產之賬面值超過其可收回金額。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無就減值虧損計提撥備。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 19. 商譽

人民幣千元

<b>成本</b>	
於二零一三年一月一日	18,262
收購一間附屬公司時產生(附註38)	359,739
匯兌調整	(4,081)
	<hr/>
於二零一三年十二月三十一日	373,920
匯兌調整	4,932
	<hr/>
於二零一四年十二月三十一日	<hr/> 378,852
<b>賬面值</b>	
於二零一四年十二月三十一日	<hr/> 378,852
於二零一三年十二月三十一日	<hr/> 373,920

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，分配至該等單位的商譽的賬面值如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他媒體—寶冕	19,113	17,777
教育諮詢以及網絡培訓和教育—Housden Holdings	359,739	356,143
	<hr/> <b>378,852</b>	<hr/> 373,920





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 19. 商譽(續)

#### 寶冕

商譽乃於截至二零一一年十二月三十一日止年度收購寶冕時產生。寶冕可收回金額乃按照使用價值計算釐定，使用價值計算乃採用管理層批准涵蓋5年(二零一三年：5年)期間之財務預算得出之現金流量預測，以及除稅前貼現率28.83%(二零一三年：27.23%)得出。超過5年(二零一三年：5年)期間之現金流量假設為固定，增長率為0%(二零一三年：0%)。預測營業額乃按照相關行業增長預測得出，且不超過相關行業平均長期增長率。於財政預算期間的現金流量預測亦按照財政預算期間的預算顧問服務收入、電視節目發行服務收入及預期毛利率作出。現金流入／流出預測(包括預算顧問服務收入及預期毛利率)乃根據市場發展之過往表現及管理層之預期釐定。管理層相信，任何該等假設中可能出現之任何合理變動均不會導致商譽之賬面值超過其可收回金額。於截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度，概無就減值虧損計提撥備。

#### Housden Holdings

商譽乃於截至二零一四年十二月三十一日止年度收購Housden Holdings時產生。Housden Holdings的可收回金額乃按照使用價值計算釐定，使用價值計算乃採用管理層批准涵蓋4年(二零一三年：4年)期間之財務預算得出之現金流量預測，以及除稅前貼現率31.12%(二零一三年：28.01%)得出。超過4年(二零一三年：4年)期間之現金流量假設一直為固定，增長率為3%(二零一三年：3%)。增長率乃按照相關行業增長預測得出，且不超過相關行業平均長期增長率。於財政預算期間的現金流量預測亦按照財政預算期間的預算教育諮詢服務收入以及網絡培訓和教育服務收入及預期毛利率作出。現金流入／流出預測(包括預算教育諮詢服務收入以及網絡培訓和教育服務收入及預期毛利率)乃根據市場發展之過往表現及管理層之預期釐定。管理層相信，任何該等假設中可能出現之任何合理變動均不會導致商譽之賬面值超過其可收回金額。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無就減值虧損計提撥備。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 20. 於一間聯營公司的權益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一間聯營公司的投資成本		
非上市股本權益	1,050	—
分佔收購後業績	(209)	—
	<b>841</b>	—

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團於下列聯營公司擁有權益：

實體名稱	實體形式	註冊成立/ 註冊國家	主要營運地點	持有 股份類別	本集團持有已發行 股本面值的比例		主要業務
					二零一四年	二零一三年	
Apex One Enterprises Limited (「Apex One」)	註冊成立	英屬處女群島	香港	普通股	— (附註 a)	49%	證券買賣
廣西北部灣國聯集創 教育投資有限公司	註冊成立	中國	中國	註冊資本	35%	—	尚未開始營業

附註a：於二零一四年九月十六日，於Apex One之投資已透過向一名獨立第三方出售附屬公司(附註39(ii))而出售。節選自聯營公司相關財務報表的本年度及累計未確認應佔聯營公司虧損金額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本期間/年度未確認應佔聯營公司的虧損	不適用	不適用
累計未確認應佔聯營公司的虧損	不適用	3,988

單獨而言並不重大並按權益法列賬之本集團於一間聯營公司的權益之財務資料及賬面值載列如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本集團應佔虧損及全面開支總額	209	—
本集團於聯營公司的權益之賬面值	841	—

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 21. 可供出售投資

可供出售投資包括以下項目：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市股本證券，按成本	-	1,953

上述非上市股本投資指投資於香港註冊成立的私人實體發行的非上市股本證券。該等證券於報告期間結束時以成本扣減減值計量，乃由於合理範圍之公允值估計至關重要，以致本公司董事認為該等公允值不能可靠計量。如附註39(ii)所提述，非上市股本投資已透過出售附屬公司而出售。

### 22. 貿易及其他應收賬款

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收賬款	18,969	29,096
減：確認減值虧損	(4,183)	(4,606)
	14,786	24,490
電視節目製作的按金(附註a)	43,455	22,645
其他應收款項	1,509	1,192
減：確認減值虧損	(137)	(136)
	44,827	23,701
出售附屬公司的遞延現金代價(附註b)	18,591	-
按金	1,205	21,451
預付款項	695	678
	80,104	70,320

本集團並無就該等應收款項持有任何抵押品。

附註：

- 結餘指向電視節目製作公司支付之電視節目製作的按金。結餘為無抵押、免息及可於取消電視節目製作後退還。
- 結餘指於二零一四年十二月三十一日就出售一間附屬公司之應收代價23,200,000港元(相當於約人民幣18,591,000元)。出售一間附屬公司之詳情於附註39(ii)內披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易及其他應收賬款(續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，貿易應收賬款根據相關合約的條款收取。於報告期間結束時(與各收入確認日期相若)，根據發票日呈列的貿易應收賬款(扣除累計減值虧損)的賬齡分析如下。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
30日內	6,287	211
31至60日	504	18,461
61至180日	2,796	739
181至365日	4,817	4,579
超過365日	382	500
	<b>14,786</b>	<b>24,490</b>

於二零一四年十二月三十一日，本集團之貿易應收賬款結餘包括按合約條款於報告期間結束時尚未到期的款項約人民幣9,587,000元(二零一三年：人民幣19,257,000元)。未逾期亦未減值的貿易應收賬款與近期並無違約記錄的各類客戶有關。

#### 已逾期但未減值的貿易應收賬款賬齡

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
61至180日	-	221
181至365日	4,817	4,512
超過365日	382	500
	<b>5,199</b>	<b>5,233</b>

於二零一四年十二月三十一日，本集團之貿易應收賬款結餘包括於報告日期已逾期的應收賬款，賬面總值約為人民幣5,199,000元(二零一三年：人民幣5,233,000)，本集團尚未就其減值虧損計提撥備。已逾期但未減值的貿易應收賬款與往績記錄良好的本集團數位客戶有關。根據過往經驗，因信貸質素未有重大改變，且該等金額仍被視為可悉數收回，故管理層認為毋須就該等金額確認減值虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易及其他應收賬款(續)

#### 貿易應收賬款減值虧損的變動

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一月一日	4,606	6,967
年內撇銷的不可收回款項	-	(2,174)
確認減值虧損	112	-
減值虧損撥回	(535)	(187)
十二月三十一日	4,183	4,606

於二零一四年十二月三十一日，貿易應收賬款的減值虧損包括個別已減值的貿易應收賬款，結餘總額為約人民幣4,183,000元(二零一三年：人民幣4,606,000元)。有關個別已減值的應收賬款乃根據其客戶之信貸記錄以及目前之市場狀況確認。

#### 其他應收款項減值虧損的變動

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一月一日	136	3,429
匯兌調整	1	(8)
收購一間附屬公司時添置	-	51
年內撇銷的不可收回款項	-	(2,973)
撥回上個年度已確認的減值虧損	-	(363)
十二月三十一日	137	136

於二零一四年十二月三十一日，其他應收款項的減值虧損包括個別已減值的其他應收款項，就長期未償還應收款項作出結餘總額約人民幣137,000元(二零一三年：人民幣136,000元)，而本公司管理層認為彼等被視為不可肯定收回。

於二零一三年十二月三十一日，按金包括存放於貸款方關連人士處的擔保按金25,000,000港元(相當於約人民幣19,531,000元)，乃作為另外獲授的借貸人民幣18,000,000元的抵押，有關詳情於附註28披露。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，按金25,000,000港元(相當於約人民幣19,945,000元)用作結算尚未償還之其他貸款人民幣18,000,000元及應付之應計利息約人民幣1,210,000元，而其他應付賬款約人民幣735,000元之撇銷已確認為行政開支。

於二零一三年十二月三十一日，電視節目製作的按金約人民幣16,465,000元已按現金代價約人民幣15,660,000元轉撥至一名獨立第三方，其他應付賬款約人民幣805,000元之撇銷已於截至二零一四年十二月三十一日止年度確認為行政開支。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 23. 應收一間聯營公司／一名董事／非控制權益持有人款項

該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零一三年十二月三十一日，已就應收一間聯營公司款項確認累計減值虧損約9,467,000港元(相當於約人民幣7,396,000元)(二零一四年：零)。如附註39(ii)所披露，未償還餘額已透過出售附屬公司而出售。

#### 應收一間聯營公司款項之減值虧損變動

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一月一日	<b>7,396</b>	15,228
匯兌調整	<b>114</b>	(312)
出售一間附屬公司後終止確認	<b>(7,510)</b>	-
年內減值虧損撥回	-	(7,520)
十二月三十一日	-	7,396

於二零一三年十二月三十一日，應收一間聯營公司款項之減值虧損約人民幣7,396,000元(二零一四年：零)乃根據其財務狀況而作出個別減值。

於二零一四年十二月三十一日，已確認應收非控制權益持有人款項之累計減值虧損約人民幣203,000元(二零一三年：人民幣203,000元)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，應收一名董事韓冰的款項源自行使購股權後的尚未償還代價，而該餘額已於截至二零一四年十二月三十一日止年度結算。年內尚未償還餘額最多約為人民幣352,000元(二零一三年：人民幣352,000元)。

### 24. 銀行結餘及現金

銀行結餘以市場年利率介乎0.01厘至1.35厘(二零一三年：0.01厘至0.35厘)計息。

銀行結餘及現金包括以下以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的金額：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	<b>21</b>	32
港元	<b>699</b>	863

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 25. 貿易及其他應付賬款

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付賬款	205	3,792
其他應付賬款	3,879	2,574
電視節目製作的墊付資金(附註a)	11,790	-
訴訟索賠應付款項(附註27)	10,639	-
預收款項	12,763	4,993
應計開支	2,476	16,610
	<b>41,752</b>	<b>27,969</b>

附註a：該結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

於報告期間結束時，根據發票日呈列的貿易應付賬款的賬齡分析如下。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
30日內	-	177
超過一年	205	3,615
	<b>205</b>	<b>3,792</b>

貿易應付賬款已根據相關合約的條款支付。本集團制定財務風險管理政策，以確保所有應付賬款按信貸期結清。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，本集團以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的其他應付賬款載列如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	898	876

### 26. 應付一名股東款項

該款項為無抵押、免息及須按要求償還。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 27. 索償撥備

於二零一零年六月十二日，本公司一間間接擁有附屬公司被日本赤見電機株式會社（「日本赤見」）告上法院進行第一次庭審。日本赤見因本集團涉嫌有關在中國按現金代價建造LED顯示屏的合約承擔提出索賠，金額約為人民幣12,378,000元。

該案件於二零一二年七月四日在法院進行庭審。庭審期間並無達成任何判決，然而，基於公平責任原則，法院已裁定本集團就LED顯示屏之擁有權賠償人民幣7,500,000元。該案件於二零一二年十二月十二日再次開庭，惟並無確定及達成任何判決。

經參考中國法律顧問的法律意見，於二零一二年十二月三十一日相關判決可能對本公司帶來不利影響，合理預計產生虧損人民幣7,500,000元。因此，於二零一二年十二月三十一日，就有關索賠作出人民幣7,500,000元之撥備。

於二零一三年十二月十三日，法院作出判決，勒令本公司間接擁有附屬公司向日本赤見支付約人民幣10,953,000元，另加經參考中國人民銀行釐定貸款利率計算之自二零零八年四月十六日起直至向日本赤見付款前之應計利息，並承擔相關堂費約人民幣129,000元。然而，本集團於二零一三年十二月三十日申請上訴。

經參考法院的判決，於二零一三年十二月三十一日可合理計量虧損金額約人民幣10,722,000元，並於截至二零一三年十二月三十一日止年度就有關索賠作出人民幣3,222,000元之額外撥備。

於二零一四年四月九日，高級人民法院公佈最終判決，其決定為終局決定，且高級人民法院維持法院發出之判決但修訂應付法律索賠總額。因此，本公司的間接擁有附屬公司須支付約人民幣10,342,000元，另加經參考中國人民銀行釐定貸款利率計算之自二零零八年四月十六日起直至向日本赤見付款前之應計利息，並承擔相關堂費約人民幣206,000元。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之綜合財務報表內就訴訟索賠的總撥備約為人民幣10,722,000元，本公司董事認為該金額充足，且無須作出進一步撥備。經審慎周詳考慮後，本公司董事議決不會就高級人民法院裁決提出進一步上訴。截至二零一四年十二月三十一日止年度，索賠撥備約人民幣10,722,000元已確認為其他應付賬款，而本集團已就堂費結算約人民幣83,000元。





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 28. 銀行及其他借貸

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借貸，無抵押	5,000	-
其他借貸，有抵押	-	18,000
	<b>5,000</b>	<b>18,000</b>

銀行及其他借貸的賬面值須於一年內償還。按計劃還款日期之到期款項載於貸款協議內。

於二零一三年十二月三十一日，其他借貸包括來自獨立第三方的貸款金額人民幣18,000,000元，該筆款項按年利率2厘計息，並須於一年內償還。本集團已將擔保按金25,000,000港元(相當於約人民幣19,945,000元)存放於貸款方關連人士處以取得借貸。如附註22所披露，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，該筆貸款已用擔保按金抵銷。抵銷安排後，任何一方均無須向對方擔承任何責任亦不可進行任何索償。

於二零一四年十二月三十一日，無抵押銀行借貸按年利率8厘的固定利率計息。

### 29. 可換股貸款票據

- (i) 於二零一零年一月二日，本公司發行本金總額為756,000,000港元(相當於約人民幣659,262,000元)的零票息可換股貸款票據(「二零一零年可換股貸款票據」)，作為Precious Luck收購代價的部分付款。二零一零年可換股貸款票據以港元計值，並賦予持有人權利，於二零一零年可換股貸款票據發行日期至二零一五年一月一日結算日期間任何時間，按每份可換股貸款票據0.519港元的初步轉換價(可予調整)將其轉換為本公司普通股。倘二零一零年可換股貸款票據未被轉換，其將於二零一五年一月一日按面值贖回。

二零一零年可換股貸款票據包含負債及權益兩個部分。權益部分於(「可換股貸款票據權益儲備」)權益內列示。負債部分的實際年利率為25厘。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，所有尚未行使的二零一零年可換股貸款票據已轉換為本公司普通股。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 29. 可換股貸款票據(續)

(i) (續)

二零一零年可換股貸款票據負債及權益部分的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	13,948	20,205	34,153
實際利息開支(附註10)	1,657	-	1,657
年內轉換(附註31)	(15,401)	(20,205)	(35,606)
匯兌調整	(204)	-	(204)
於二零一三年及二零一四年 十二月三十一日	-	-	-

(ii) 於二零一一年六月二十三日，本公司發行本金總額為人民幣25,000,000元的8厘可換股貸款票據(「二零一一年可換股貸款票據」)。二零一一年可換股貸款票據以人民幣計值，並賦予持有人權利，於二零一一年可換股貸款票據發行日期至二零一三年六月二十二日結算日期間任何時間，按每份可換股貸款票據0.49港元的初步轉換價(可予調整)將其轉換為本公司普通股。倘二零一一年可換股貸款票據未被轉換，其將於二零一三年六月二十二日按面值贖回。二零一一年可換股貸款票據按年利率8厘計息，須按季度支付。

於二零一二年一月三日，由於二零一一年可換股貸款票據發行日期起首六個月後任何時間，倘聯交所報任何五個連續交易日的每股本公司股份收市價低於已生效的轉換價(即每股換股股份0.49港元)，則二零一一年可換股貸款票據轉換價應按收市價平均值的80.1%(或本公司普通股面值，倘其更高)重新設定，故二零一一年可換股貸款票據生效的轉換股價已重新設定為每股換股股份0.29港元。二零一一年可換股貸款票據的轉換價僅可重設一次。有關詳情載於本公司日期為二零一二年一月三日的公佈內。

二零一一年可換股貸款票據包含負債部分及換股權衍生工具兩個部分。由於二零一一年可換股貸款票據將以定額現金或其他財務資產(即以人民幣計值的本金額)交換為本公司本身固定數目的股本工具以外的方式結算，故換股權被分類為換股權衍生工具(即以港元計值的普通股)。負債部分的實際年利率為25.26厘。換股權衍生工具按公允值計量，而公允值變動於損益內確認。

於二零一三年六月二十日，本集團與二零一一年可換股貸款票據持有人訂立協議以認購本金總額人民幣15,000,000元(「二零一三年可換股貸款票據」)，真實地反映二零一一年可換股貸款票據未償還金額，原因為二零一一年可換股貸款票據於二零一三年六月二十三日到期。有關二零一三年可換股貸款票據的詳情，請參閱下文附註29(iv)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 29. 可換股貸款票據(續)

(ii) (續)

二零一一年可換股貸款票據負債部分及換股權衍生工具的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	換股權衍生工具 人民幣千元 (附註30)	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	16,032	3,187	19,219
實際利息開支(附註10)	1,821	-	1,821
年內已付利息	(600)	-	(600)
年內轉換(附註31)	(2,457)	(174)	(2,631)
公允值變動產生的收益	-	(3,060)	(3,060)
年內註銷(附註29(iv))	(15,000)	-	(15,000)
匯兌調整	204	47	251
於二零一三年及二零一四年 十二月三十一日	-	-	-

(iii) 於二零一二年十二月十日，本公司發行本金總額為25,000,000港元(相當於約人民幣20,000,000元)的10厘可換股貸款票據(「二零一二年可換股貸款票據」)。二零一二年可換股貸款票據以港元計值，並賦予持有人權利，於二零一二年可換股貸款票據發行日期至二零一四年十二月九日結算日期間任何時間，按每份可換股貸款票據0.281港元的初步轉換價(可予調整)將其轉換為本公司普通股。倘二零一二年可換股貸款票據未被轉換，其將於二零一四年十二月九日按面值贖回。二零一二年可換股貸款票據的年利率為10厘，須每季支付。

二零一二年可換股貸款票據包含負債部分及換股權衍生工具兩個部分。由於二零一二年可換股貸款票據將以定額現金或其他財務資產交換為本公司本身固定數目的股本工具以外的方式結算，故換股權被分類為換股權衍生工具。換股價將於發行若干事件時根據所規定的公式進行調整。負債部分的實際年利率為10.68厘。換股權衍生工具按公允值計量，而公允值變動於損益內確認。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，所有尚未行使的二零一二年可換股貸款票據已轉換為本公司普通股。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 29. 可換股貸款票據(續)

(iii) (續)

二零一二年可換股貸款票據負債部分及換股權衍生工具的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	換股權衍生工具 人民幣千元 (附註30)	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	19,952	279	20,231
實際利息開支(附註10)	1,078	-	1,078
年內已付利息	(1,180)	-	(1,180)
公允值變動產生的虧損	-	10,896	10,896
年內轉換(附註31)	(19,609)	(11,168)	(30,777)
匯兌調整	(241)	(7)	(248)
於二零一三年及二零一四年 十二月三十一日	-	-	-

(iv) 於二零一三年七月二日，本公司發行本金總額為人民幣15,000,000元的8厘可換股貸款票據(「二零一三年可換股貸款票據」)以結算二零一一年可換股貸款票據。二零一三年可換股貸款票據以人民幣計值並賦予持有人權利，於二零一三年可換股貸款票據發行日期至二零一五年七月一日結算日期期間任何時間，按每份可換股貸款票據0.29港元的初步轉換價(可予調整)將其轉換為本公司普通股。倘二零一三年可換股貸款票據未被轉換，其將於二零一五年七月一日按面值贖回。二零一三年可換股貸款票據的年利率為8厘，須每季支付。

二零一三年可換股貸款票據包含負債部分及換股權衍生工具兩個部分。由於二零一三年可換股貸款票據將以定額現金或其他財務資產(即以人民幣計值的本金額)交換為本公司本身固定數目的股本工具(即以港元計值的普通股)以外的方式結算，故換股權被分類為換股權衍生工具。負債部分的實際年利率為10.38厘。換股權衍生工具按公允值計量，而公允值變動於損益內確認。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，所有尚未行使的二零一三年可換股貸款票據已轉換為本公司普通股。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 29. 可換股貸款票據(續)

(iv) 二零一三年可換股貸款票據負債部分及換股權衍生工具的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	換股權衍生工具 人民幣千元 (附註30)	總計 人民幣千元
年內於註銷二零一一年可換股貸款 票據時發行可換股貸款票據(附註29(ii))	13,891	1,109	15,000
實際利息開支(附註10)	618	–	618
年內已付利息	(558)	–	(558)
公允值變動產生的虧損	–	11,160	11,160
年內轉換(附註31)	(13,801)	(12,140)	(25,941)
匯兌調整	(150)	(129)	(279)
於二零一三年及二零一四年 十二月三十一日	–	–	–

### 30. 衍生財務負債

	或然代價工具 人民幣千元 (附註)	可換股貸款票 據衍生部分 人民幣千元 (附註29(ii)、 (iii)及(iv))	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	3,788	3,466	7,254
發行可換股貸款票據(附註29(iv))	–	1,109	1,109
轉換可換股貸款票據(附註29(ii)、(iii)及(iv))	–	(23,482)	(23,482)
公允值(減少)增加	(3,733)	18,996	15,263
匯兌調整	(55)	(89)	(144)
於二零一三年及二零一四年十二月三十一日	–	–	–

附註：

於二零一一年三月二十五日，本集團完成向若干獨立第三方收購寶冕的全部股本權益。收購代價以總代價74,000,000港元(相當於約人民幣62,156,000元)撥付，而該代價以現金10,000,000港元(相當於約人民幣8,400,000元)及100,000,000股本公司新股份撥付。截至二零一三年十二月三十一日止三個財政年度，另加為數24,000,000港元的盈利擔保的或然代價，於收購日期其公允值為2,014,000港元(相當於約人民幣1,692,000元)。倘未達致上述盈利目標，收購事項的賣方及擔保人須以現金清償實際差額。

於二零一三年十二月三十一日，或然代價的公允值減少約4,720,000港元(相當於約人民幣3,733,000元)，乃由於重新評估或然代價的公允值及達致溢利保證所致。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 31. 股本

	股份數目		股本		普通股的相應面值	
	二零一四年 千股	二零一三年 千股	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
每股面值0.01港元(二零一三年： 每股面值0.1港元)之普通股(附註a)						
法定：						
年初	10,000,000	10,000,000	1,000,000	1,000,000	879,100	879,100
資本重組後增加股份(附註a)	90,000,000	-	-	-	-	-
年終	100,000,000	10,000,000	1,000,000	1,000,000	879,100	879,100
已發行及繳足：						
年初	2,369,023	2,021,937	236,902	202,194	205,864	178,517
轉換可換股貸款票據後發行股份(附註b)	-	215,186	-	21,518	-	16,992
轉換優先股後發行股份(附註c及d)	1,800,000	100,000	87,602	10,000	69,218	7,847
行使購股權後發行股份(附註e)	-	1,900	-	190	-	149
配售後發行股份(附註f)	-	30,000	-	3,000	-	2,359
資本重組後股本減少(附註a)	-	-	(282,814)	-	(240,162)	-
年終	4,169,023	2,369,023	41,690	236,902	34,920	205,864

截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度內，本公司的附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的股份。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 31. 股本(續)

附註：

- (a) 於二零一四年六月十七日，本公司日期為二零一三年十一月十一日、二零一三年十二月二十七日、二零一四年四月十一日及二零一四年六月十七日之公佈以及日期為二零一三年十二月二日之通函所載之資本重組的所有先決條件已獲達成。

資本重組已生效，當中：

- (i) 每股已發行普通股股份之面值已藉註銷每股已發行普通股股份0.09港元之繳足股本而由0.1港元削減至0.01港元；及
- (ii) 本公司之法定股本內之每股未發行普通股已拆細為10股每股面值0.01港元之普通股，本公司因而擁有法定股本1,200,000,000港元，分為100,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股及2,000,000,000股每股面值0.10港元之可換股優先股。

於二零一四年六月十七日，已發行約3,142,374,000股普通股以及註銷已繳足股本約282,814,000港元(相當於約人民幣240,162,000元)，並因此轉撥至累計虧損。

- (b) 於二零一三年六月二十五日，本金總額約為25,950,000港元的二零一零年可換股貸款票據按每股0.519港元的轉換價轉換為50,000,000股每股面值0.1港元的普通股。

本金總額為人民幣2,500,000元(相當於約3,092,000港元)的二零一一年可換股貸款票據已分別於二零一三年三月六日及二零一三年三月二十二日按每股0.29港元的轉換價轉換約為10,663,000股每股面值0.1港元的普通股。

本金總額為約25,000,000港元的二零一二年可換股貸款票據已分別於二零一三年三月十八日及二零一三年十二月十一日按每股0.281港元的轉換價轉換約為88,968,000股每股面值0.1港元的普通股。

本金總額為人民幣15,000,000元(相當於約19,010,000港元)的二零一三年可換股貸款票據已分別於二零一三年七月九日、二零一三年十二月六日、二零一三年十二月十一日、二零一三年十二月二十日及二零一三年十二月三十日按每股0.29港元的轉換價轉換約為65,555,000股每股面值0.1港元的普通股。

- (c) 合共773,351,000股每股面值0.1港元的可換股優先股已分別於二零一四年七月六日及二零一四年六月十日轉換為773,351,000股每股面值0.1港元的普通股。

合共1,026,649,000股每股面值0.1港元的可換股優先股已分別於二零一四年六月十八日、二零一四年六月二十日、二零一四年七月十八日、二零一四年十月三日及二零一四年十一月六日轉換為1,026,649,000股每股面值0.01港元的普通股。

- (d) 於二零一三年十一月十九日，100,000,000股每股面值0.1港元的可換股優先股已轉換為100,000,000股每股面值0.1港元的普通股。

- (e) 於二零一三年十二月十一日，本公司一名董事根據按權益結付的購股權計劃(附註36(a))行使1,900,000份購股權，行使價為0.24港元。

- (f) 於二零一三年十月十五日，向獨立私人投資者作出私人配售安排，並以每股0.315港元的價格配售30,000,000股本公司每股面值0.10港元的股份，該價格較本公司股份於二零一三年十月十五日的收市價溢價約5%。

所得款項用作本集團的一般營運資金。該等新股份乃根據在本公司於二零一三年五月三十日舉行的股東週年大會上授予股東的一般授權而發行，並與其他已發行股份在各方面享有同等權益。

所有於截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度內發行的普通股在任何方面均與當時現有股份享有同等權益。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 32. 可換股優先股

每股面值0.1港元的可換股優先股

	股份數目		股本		普通股的相應面值	
	二零一四年 千股	二零一三年 千股	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
法定：						
年初	2,000,000	-	200,000	-	157,629	-
增加(附註)	-	2,000,000	-	200,000	-	157,629
年終	2,000,000	2,000,000	200,000	200,000	157,629	157,629
已發行及繳足：						
年初	850,000	-	85,000	-	67,027	-
年內發行	950,000	950,000	95,000	95,000	76,305	74,874
轉換為普通股(附註31(c)及31(d))	(1,800,000)	(100,000)	(180,000)	(10,000)	(143,332)	(7,847)
年終	-	850,000	-	85,000	-	67,027

附註： 根據於二零一三年七月二十四日舉行的股東特別大會上的決議案，已批准增設本公司2,000,000,000股每股面值0.1港元的法定優先股。

於二零一三年八月八日，本公司發行950,000,000股每股面值0.1港元的可換股優先股作為收購Housden Holdings Limited的初步代價。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，如附註38所提述，溢利保證已達成及額外950,000,000股每股面值0.1港元的可換股優先股已根據有關收購Housden Holdings Limited的收購協議發行。

初步發行價每股可換股優先股0.21港元適用於各普通股。各可換股優先股的轉換率為一股普通股。上述優先股的主要條款載列如下：

- (i) 可換股優先股持有人將有權隨時將其全部或部份優先股轉換為繳足普通股，惟(1)任何轉換優先股將不會引致行使換股權之可換股優先股持有人須根據香港公司收購及合併守則第26條提出強制性收購建議的責任；及(2)股份的公眾持股量不得低於25%。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 32. 可換股優先股(續)

- (ii) 可換股優先股可予轉讓，且並無附帶投票權。可換股優先股持有人將與普通股持有人享有相同權利獲得本公司宣派的股息。
- (iii) 可換股優先股不可贖回。

根據可換股優先股的條款及條件，可換股優先股具有無投票權普通股的特徵，並已於綜合財務狀況表內分類為權益工具。

### 33. 遞延稅項負債

本年度及過往年度遞延稅項負債的變動如下：

	因收購產生的 無形資產的 公允值調整 人民幣千元
於二零一三年一月一日	-
來自收購一間附屬公司(附註38)	27,687
計入損益	(766)
匯兌調整	(266)
	<hr/>
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	26,655
計入損益	(2,059)
匯兌調整	267
	<hr/>
於二零一四年十二月三十一日	24,863
	<hr/>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 34. 運營租賃

#### 本集團作為承租人

於報告期間結束時，本集團根據不可註銷運營租賃就將到期的已租賃物業為將來的最低租賃付款的承擔如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	5,942	6,385
第二年至第五年(包括首尾兩年)	6,450	3,758
	<b>12,392</b>	10,143

運營租賃款項指本集團就其若干辦公室物業應付的租金。所商定的租約年期介乎一至六年不等(二零一三年：一至六年)，租金數額固定。

### 35. 資本承擔

以下已訂約但未撥備之承擔：  
一向一間聯營公司的注資

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
	1,050	-



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 36. 股份形式付款交易

#### 本公司按權益結付的購股權計劃

##### (a) 購股權計劃

根據本公司股東於二零零四年十月三十一日以決議案通過的購股權計劃(「購股權計劃」)，本公司可向符合購股權計劃所載的相關條件的本公司或其附屬公司董事或僱員(「參與者」)授予購股權，作為彼等對本集團作出貢獻的獎勵及回報，每批所獲授購股權需於認購本公司股份時繳付1.00港元，而所獲授的購股權必須由授出日期起計30日內接納方為有效。購股權的行使價將按以下的較高者釐定：(i)緊接購股權授出日期前五個營業日聯交所每日報價單上所載股份的平均收市價；(ii)於授出日期股份於聯交所每日報價單上所載的平均收市價；及(iii)股份的面值。

購股權可由授出日期不超過十年期間的任何時間行使，惟須遵照購股權計劃的條款及條件以及董事會可能規定的授出條件進行。

於行使根據購股權計劃及任何其他計劃已授出但有待行使之所有尚未行使購股權時可予發行的股份最高數目將不得超過本公司不時發行的股份數目之30%。除非已根據購股權計劃所載的條件進一步獲得股東批准外，行使根據購股權計劃及任何其他計劃所授出的所有購股權時將予發行的股份總數不得超過於購股權計劃獲批准當日本公司已發行股份數目之10%。倘任何人士於任何12個月期間內直至授出當日全面行使其獲授的所有購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)時，令該名人士之最高持股量超過本公司已發行股份數目之1%，則將不會授予該名人士購股權。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 36. 股份形式付款交易(續)

#### 本公司按權益結付的購股權計劃(續)

##### (a) 購股權計劃(續)

根據購股權計劃授出的特定類別的購股權詳情如下：

授出日期	歸屬期	行使期	行使價	授出日期的公允值
二零零九年十月八日	二零零九年十月八日至 二零零九年 十一月二十二日	二零零九年十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日	1.27港元	0.59港元
二零一零年二月四日	附註	二零一零年二月四日至 二零一三年二月三日	1.80港元	0.51港元
二零一零年三月十二日	附註	二零一零年三月十二日至 二零一三年三月十一日	1.46港元	0.40港元
二零一零年十月八日	附註	二零一零年十月八日至 二零一三年十月七日	0.96港元	0.32港元
二零一一年一月六日	附註	二零一一年一月六日至 二零一四年一月五日	0.85港元	0.28港元
二零一一年六月二日	附註	二零一一年六月二日至 二零一四年六月一日	0.58港元	0.19港元
二零一一年七月六日	附註	二零一一年七月六日至 二零一四年七月五日	0.53港元	0.14港元
二零一一年七月二十九日	附註	二零一一年七月二十九日至 二零一四年七月二十八日	0.56港元	0.19港元
二零一一年九月五日	附註	二零一一年九月五日至 二零一四年九月四日	0.55港元	0.19港元
二零一一年十一月三日	附註	二零一一年十一月三日至 二零一四年十一月二日	0.37港元	0.11港元
二零一二年十月三日	附註	二零一二年十月三日至 二零一五年十月二日	0.24港元	0.08港元
二零一三年九月十一日	二零一三年九月十一日至 二零一五年九月十一日	二零一三年九月十一日至 二零一六年九月十日	0.37港元	0.15港元

附註：

根據股份形式付款開支的條款，該等購股權於授出日期歸屬。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 36. 股份形式付款交易(續)

#### 本公司按權益結付的購股權計劃(續)

##### (a) 購股權計劃(續)

下表披露董事、僱員及顧問所持的本公司購股權於年內的變動：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

授出日期	於二零一四年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內沒收 (附註a)	年內轉讓 (附註b)	於二零一四年 十二月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>						
二零一一年六月二日	6,440,000	-	-	(6,440,000)	-	-
二零一一年九月五日	5,000,000	-	-	(5,000,000)	-	-
二零一三年九月十一日	500,000	-	-	-	2,000,000	2,500,000
<b>僱員</b>						
二零一一年一月六日	3,160,000	-	-	(3,160,000)	-	-
二零一一年六月二日	6,960,000	-	-	(6,960,000)	-	-
二零一一年七月六日	3,000,000	-	-	(3,000,000)	-	-
二零一一年七月二十九日	2,000,000	-	-	(2,000,000)	-	-
二零一一年九月五日	4,800,000	-	-	(4,800,000)	-	-
二零一三年九月十一日	32,900,000	-	-	-	(2,000,000)	30,900,000
<b>顧問</b>						
二零一一年七月六日	5,000,000	-	-	(5,000,000)	-	-
二零一一年七月二十九日	3,000,000	-	-	(3,000,000)	-	-
二零一三年九月十一日	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
	<b>75,760,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39,360,000)</b>	<b>-</b>	<b>36,400,000</b>
年終可行使						<b>21,840,000</b>
加權平均行使價	<b>0.54港元</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.58港元</b>	<b>0.37港元</b>	<b>0.37港元</b>

附註：

- 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，合共39,360,000份購股權已被沒收，乃由於該等購股權已到期。
- 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，一名僱員於二零一三年九月十一日獲授2,000,000份購股權，彼於二零一四年九月十日獲委任為執行董事。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 36. 股份形式付款交易(續)

#### 本公司按權益結付的購股權計劃(續)

##### (a) 購股權計劃(續)

下表披露董事、僱員及顧問所持的本公司購股權於年內的變動：(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

授出日期	於二零一三年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內沒收	於二零一三年 十二月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>					
二零一零年十月八日	5,000,000	-	-	(5,000,000)	-
二零一一年六月二日	25,240,000	-	-	(18,800,000)	6,440,000
二零一一年九月五日	5,000,000	-	-	-	5,000,000
二零一二年十月三日	1,900,000	-	(1,900,000)	-	-
二零一三年九月十一日	-	500,000	-	-	500,000
<b>僱員</b>					
二零一零年十月八日	24,200,000	-	-	(24,200,000)	-
二零一一年一月六日	4,360,000	-	-	(1,200,000)	3,160,000
二零一一年六月二日	6,960,000	-	-	-	6,960,000
二零一一年七月六日	3,000,000	-	-	-	3,000,000
二零一一年七月二十九日	2,000,000	-	-	-	2,000,000
二零一一年九月五日	4,800,000	-	-	-	4,800,000
二零一一年十一月三日	8,000,000	-	-	(8,000,000)	-
二零一三年九月十一日	-	32,900,000	-	-	32,900,000
<b>顧問</b>					
二零一一年七月六日	5,000,000	-	-	-	5,000,000
二零一一年七月二十九日	45,000,000	-	-	(42,000,000)	3,000,000
二零一一年十一月三日	2,000,000	-	-	(2,000,000)	-
二零一三年九月十一日	-	3,000,000	-	-	3,000,000
	142,460,000	36,400,000	(1,900,000)	(101,200,000)	75,760,000
年終可行使					50,280,000
加權平均行使價	0.64港元	0.37港元	0.24港元	0.66港元	0.54港元

就於截至二零一三年十二月三十一日止年度內行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為0.47港元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，概無購股權獲行使。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 36. 股份形式付款交易(續)

#### 本公司按權益結付的購股權計劃(續)

##### (a) 購股權計劃(續)

公允值乃以柏力克—舒爾斯期權定價模式計算。模式的輸入數據如下：

	授出日期											
	二零零九年 十月八日	二零一零年 二月四日	二零一零年 三月十二日	二零一零年 十月八日	二零一一年 一月六日	二零一一年 六月二日	二零一一年 七月六日	二零一一年 七月二十九日	二零一一年 九月五日	二零一一年 十一月三日	二零一二年 十月三日	二零一三年 九月十一日
授出日期的股價	1.27港元	1.70港元	1.45港元	0.96港元	0.85港元	0.58港元	0.48港元	0.56港元	0.55港元	0.35港元	0.24港元	0.35港元
行使價	1.27港元	1.80港元	1.46港元	0.96港元	0.85港元	0.58港元	0.53港元	0.56港元	0.55港元	0.37港元	0.24港元	0.37港元
預期波幅	96.7%	63.17%	58.52%	70.48%	69.54%	68.08%	69.73%	77.88%	72.07%	71.19%	75.59%	73.09%
預期年期	1.6年	1.5年	1.5年	1.5年	1.5年	1.5年	1.5年	1.5年	1.5年	1.5年	1.5年	3年
無風險利率	0.39%	0.44%	0.45%	0.45%	0.44%	0.32%	0.22%	0.20%	0.16%	0.21%	0.27%	0.80%
預期股息收益率	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

預期波幅乃以本公司於過往年度股價的歷史波幅釐定。模式所用的預期年期已根據管理層最佳估算就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素之影響予以調整。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團就上述本公司授出的購股權確認的總開支約為1,579,000港元(相當於約人民幣1,257,000元)(二零一三年：1,478,000港元(相當於約人民幣1,169,000元))。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 36. 股份形式付款交易(續)

#### 本公司按權益結付的購股權計劃(續)

##### (b) 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)由本公司三名股東設立，佔18,000,000股股份及本公司於本公司上市後經擴大已發行股本之4.5%。股份獎勵計劃的目的為向特定符合載於股份獎勵計劃有關資格條件的本集團僱員、高級人員、顧問、代理及專業顧問(「合資格參與者」)發行購股權。僱員參與者必須於二零零四年十一月本公司上市前已受聘於本集團成員公司。

股份獎勵計劃將維持全面生效，以便令根據其條款發行及行使的已授出購股權有效。

股份獎勵計劃的每股行使價為0.20港元，每批購股權由首個行使日期起計年期為五年，其後任何購股權未行使部分將會失效。

每份購股權均可按歸屬比例行使，由授出日期開始分批每年行使20%，達致100%。

截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度，概無根據股份獎勵計劃授出尚未行使的購股權。

### 37. 退休福利計劃

#### 香港

本集團已根據香港強制性公積金計劃條例為香港僱員設立強積金計劃。強積金計劃為定額供款退休計劃，由獨立信託人管理。根據強制性公積金計劃條例界定，強積金計劃規定本集團香港成員公司(「僱主」)及其僱員各自須每月按僱員收入之5%向該計劃作出供款。於二零一四年六月一日前，僱主及僱員各自每月供款以1,250港元為上限而自二零一四年六月一日起為每月1,500港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團向該計劃所作供款並自綜合損益及其他全面收益表內扣除的總額約為人民幣115,000元(二零一三年：人民幣160,000元)。





# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 37. 退休福利計劃(續)

### 中國

根據中國的條例及法規規定，中國附屬公司須向為其全體僱員設置的國家管理退休計劃作出供款，供款額為僱員基本薪金的若干百分比。此項國家管理退休計劃負責全體退休僱員的所有退休金支出。根據此項國家管理退休計劃，本集團除每年供款外不須對其他實際退休金支出或退休後福利作出任何承擔。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團向該計劃所作供款並自綜合損益及其他全面收益表內扣除的總額約為人民幣1,029,000元(二零一三年：人民幣547,000元)。

## 38. 收購一間附屬公司

於二零一三年八月八日，本集團向一名獨立第三方Headwind Holdings Limited收購Housden Holdings Limited (「Housden Holdings」)的全部股本權益，代價為199,500,000港元，其將由本公司950,000,000股可換股優先股支付，並須受估值調整及上調950,000,000股額外優先股所限，該上調令溢利保證達成後將發行最多合共1,900,000,000股優先股(相當於代價399,000,000港元)。Housden Holdings主要於中國從事提供教育諮詢服務及網絡培訓及教育服務。是項收購已採用收購會計法入賬處理。無形資產於收購日期的公允值約為人民幣116,691,000元(相當於約147,871,000港元)。因收購事項而產生的商譽價值約為人民幣359,739,000元(相當於約420,775,000港元)。

### 轉讓代價

	人民幣千元
已發行股本工具	227,735
或然代價安排	227,735
	<hr/>
	455,470

作為收購Housden Holdings的代價，本公司已發行950,000,000股每股面值0.1港元的可換股優先股。根據收購協議，本公司額外950,000,000股可換股優先股將於達成溢利保證後發行。根據於收購日期獨立合資格專業估值師的估值報告，本公司可換股優先股及或然代價項下額外可換股優先股的公允值分別達288,585,000港元(相當於約人民幣227,735,000元)及288,585,000港元(相當於約人民幣227,735,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 38. 收購附屬公司(續)

於收購日期收購的資產及確認的負債

	人民幣千元
廠房及設備(附註17)	3,506
無形資產(附註18)	116,691
貿易及其他應收賬款	4,976
應收所得稅	118
銀行結餘及現金	9,607
其他應付賬款	(11,085)
遞延稅項負債(附註33)	(27,687)
應付所得稅	(395)
	<hr/>
	95,731

於收購日期貿易及其他應收賬款的公允值約達人民幣4,976,000元。於收購日期所收購的該等貿易及其他應收賬款的合約總額約達人民幣4,976,000元。

收購事項產生的商譽：

	人民幣千元 (附註19)
轉讓代價	455,470
減：所收購的資產淨值	(95,731)
	<hr/>
	359,739

收購Housden Holdings產生商譽。Housden Holdings(一間主要從事提供網絡培訓及教育服務的附屬公司)與當地公務員及專業技術人員培訓組織訂立協議。該附屬公司獲中華人民共和國人力資源和社會保障部授權在中國為公務員及專業技術人員提供網絡培訓課程。此外，就合併支付的代價實際上包括Housden Holdings的收入增長及銷售網絡所產生的利益金額。該等利益並未與商譽分開確認，因其不符合可識別無形資產的確認標準。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 38. 收購附屬公司(續)

收購事項產生的商譽預期均不可扣稅。

收購事項產生的現金流入淨額：

	人民幣千元
所收購之銀行結餘及現金	9,607

#### 收購事項對本集團業績的影響

本年度溢利包括Housden Holdings所產生的額外業務應佔溢利約人民幣47,816,000元。本年度收入包括Housden Holdings所產生的款項約人民幣67,223,000元。

倘收購事項已於二零一三年一月一日完成，集團年內總收入應約為人民幣110,443,000元，年內溢利應約為人民幣7,159,000元。有關備考資料僅供參考之用，未必為假設收購事項已於二零一三年一月一日完成的情況下本集團實際所得收入及經營業績的指標，亦不擬以此作為日後業績的預測。

為釐定假設Housden Holdings於本年度初已獲收購的情況下本集團的備考收入及溢利，本公司董事已計量廠房及設備折舊以及已收購無形資產攤銷時，基準乃根據業務合併採用初步會計處理所產生的公允值，而非收購前財務報表已確認的賬面值。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 39. 出售附屬公司

- (i) 於二零一四年六月二十七日，本集團向一名獨立第三方出售本集團一間全資附屬公司Great Process Limited，現金代價為1港元。該附屬公司從事投資控股。於出售日期，Great Process Limited之資產淨值如下：

已收代價：

人民幣千元

已收現金

—

失去控制權之資產及負債分析：

人民幣千元

出售淨負債

其他應付賬款

(32)

出售一間附屬公司的收益：

已收代價

—

出售淨負債

32

出售收益

32

出售產生的現金流入淨額：

現金代價

—



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 39. 出售附屬公司(續)

- (ii) 於二零一四年九月十六日，本集團向一名獨立第三方出售本集團一間全資附屬公司Smart Century Investment Limited，現金代價為23,300,000港元(相當於約人民幣18,496,000元)。該附屬公司從事投資控股。於出售日期，Smart Century Investment Limited之資產淨值如下：

#### 已收代價：

	人民幣千元
已收現金	79
遞延現金代價(附註a)	18,417
已收總代價	18,496

#### 失去控制權之資產及負債分析：

	人民幣千元
廠房及設備(附註17)	-
於一間聯營公司的權益	-
可供出售投資	1,985
其他應收賬款	780
應收一間聯營公司款項	10,493
銀行結餘及現金	3
其他應付賬款	(12,423)
出售淨資產	838

#### 出售一間附屬公司的收益：

已收代價	79
應收代價	18,417
出售淨資產	(838)
出售的收益	17,658

#### 出售產生的現金流入淨額：

現金代價	79
減：出售銀行結餘及現金	(3)
	76

附註a：於截至二零一四年十二月三十一日止年度，尚未收取出售所得款項23,200,000港元(相當於約人民幣18,417,000元)之現金。誠如附註22所披露，於二零一四年十二月三十一日的結餘23,200,000港元(相當於約人民幣18,591,000元)已計入其他應收賬款。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 40. 關連方交易

(a) 除綜合財務報表其他部份所披露者外，年內本公司概無與關連方訂立任何交易。

(b) 主要管理人員酬金

年內，董事及其他主要管理層成員的酬金如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
短期福利	3,091	2,770
離職後福利	72	48
股份形式付款開支	224	16
	<b>3,387</b>	2,834

董事及其他主要管理層成員的酬金乃由薪酬委員會考慮個人表現及市場趨勢釐定。

## 41. 報告期後事項

於二零一五年二月二日，本集團與本集團非控制權益持有人訂立買賣協議，藉以將所有LED廣告業務相關資產及負債轉讓予非控制權益持有人，以換取本集團一間附屬公司之49%股權。

## 42. 主要非現金交易

如附註22所披露，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，其他借貸及應付利息分別為人民幣18,000,000元及約人民幣1,210,000元已由按金結算。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團出售其於Smart Century Investment Limited之全部權益。於報告期末，本集團尚未收取出售所得款項現金23,200,000港元(相當於約人民幣18,591,000元)，並於報告期末計入其他應收賬款(附註22)。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，收購一間附屬公司之代價包括股份。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，於達成溢利擔保後，每股面值0.1港元之額外950,000,000股可換股優先股已根據估值調整予以發行。有關收購之詳情載於附註32及38。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團與二零一一年可換股貸款票據持有人訂立協議，以認購本金總額人民幣15,000,000元(「二零一三年換股貸款票據」)，真實地反映二零一一年可換股貸款票據未償還金額，原因為二零一一年可換股貸款票據於二零一三年六月二十三日到期。有關收購之進一步詳情載於附註29(ii)及29(iv)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 43. 本公司的財務狀況表

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
廠房及設備		1,387	1,967
於附屬公司的投資	(a)	13	19
		<b>1,400</b>	1,986
流動資產			
其他應收賬款		1,194	20,307
應收附屬公司款項	(b)	509,831	485,629
應收一名董事款項	(b)	–	352
銀行結餘及現金		14,427	2,207
		<b>525,452</b>	508,495
流動負債			
其他應付賬款		826	1,332
應付一名股東款項	(b)	–	1,563
		<b>826</b>	2,895
流動資產淨值		<b>524,626</b>	505,600
		<b>526,026</b>	507,586
股本及儲備			
股本		34,920	205,864
可換股優先權		–	67,027
儲備	(c)	491,106	234,695
權益總額		<b>526,026</b>	507,586

附註：

- (a) 於附屬公司的投資乃按成本減累計減值虧損(如有)列賬。
- (b) 該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 43. 本公司的財務狀況表(續)

附註:(續)

(c)	可換股貸款票據									
	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	權益儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	股東出資 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	670,393	57,814	(5,432)	20,205	-	595	47,347	1,927	(944,689)	(151,840)
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(52,639)	(52,639)
本年度其他全面開支	-	-	(5,394)	-	-	-	-	-	-	(5,394)
—換算時產生的匯兌差額	-	-	(5,394)	-	-	-	-	-	-	(5,394)
本年度全面開支總額	-	-	(5,394)	-	-	-	-	-	(52,639)	(58,033)
確認按權益結付的股份 形式付款開支(附註36)	-	-	-	-	-	-	1,169	-	-	1,169
行使購股權後發行股份 (附註31)	326	-	-	-	-	-	(123)	-	-	203
轉換可換股貸款票據後 發行股份(附註31)	77,963	-	-	(20,205)	-	-	-	-	-	57,758
發行優先股(附註32) 或然代價安排(附註38)	82,361	-	-	-	70,500	-	-	-	-	152,861
配售後發行股份(附註31)	5,073	-	-	-	227,735	-	-	-	-	227,735
配售後發行股份應佔 交易成本	(231)	-	-	-	-	-	-	-	-	(231)
於二零一三年 十二月三十一日	835,885	57,814	(10,826)	-	298,235	595	48,393	1,927	(997,328)	234,695



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 43. 本公司的財務狀況表(續)

附註:(續)

(c) (續)

	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	可換股 貸款票據 權益儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	股東出資 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	835,885	57,814	(10,826)	-	298,235	595	48,393	1,927	(997,328)	234,695
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	4,092	4,092
本年度其他全面開支 — 換算時產生的匯兌差額	-	-	13,091	-	-	-	-	-	-	13,091
本年度全面開支總額	-	-	13,091	-	-	-	-	-	4,092	17,183
確認按權益結付的股份 形式付款開支(附註36)	-	-	-	-	-	-	1,257	-	-	1,257
發行優先股(附註32)	151,430	-	-	-	(227,735)	-	-	-	-	(76,305)
轉換優先股後發行股份 (附註31)	74,114	-	-	-	-	-	-	-	-	74,114
資本重組後股本減少 (附註31)	-	-	-	-	-	-	-	-	240,162	240,162
於二零一四年 十二月三十一日	1,061,429	57,814	2,265	-	70,500	595	49,650	1,927	(753,074)	491,106



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 44. 本公司主要附屬公司詳情

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 營運地點	所持股份類別	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司持有所有 權權益百分比				主要業務
				二零一四年		二零一三年		
				直接	間接	直接	間接	
上海美視文化傳播	中國	註冊資本	人民幣3,000,000元	—	98%	—	98%	向媒體企業提供管理及 顧問服務； 發行電視節目
創智利德	中國	註冊資本	人民幣45,965,860元	—	97.82%	—	97.82%	通過LED顯示屏營運及 廣告
新華色彩(北京)文化傳播 有限公司	中國	註冊資本	人民幣2,000,000元	—	100%	—	100%	通過戶外展示營運及廣告
Precious Luck	英屬處女群島	普通股	100美元	—	100%	—	100%	投資控股
北京柯瑞環宇傳媒文化 有限公司	中國	註冊資本	人民幣1,000,000元	—	98%	—	98%	向媒體企業提供管理及 顧問服務
上海晟彩文化傳播有限公司	中國	註冊資本	人民幣2,000,000元	—	51%	—	51%	通過LED顯示屏營運及廣告
Sino Advantage Asia Limited	英屬處女群島	普通股	1,000美元	—	—	—	100%	尚未開始營業
China Oriental Culture (Hong Kong) Limited	香港	普通股	1港元	100%	—	100%	—	作為本集團行政中心

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 44. 本公司主要附屬公司詳情(續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 營運地點	所持股份類別	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司持有所有 權權益百分比				主要業務
				二零一四年		二零一三年		
				直接	間接	直接	間接	
China Oriental Culture Limited	香港	普通股	1港元	100%	—	100%	—	作為本集團行政中心
Star Apex Investment Limited	英屬處女群島	普通股	1,000美元	—	—	—	100%	尚未開始營業
Perfection Asia Limited	英屬處女群島	普通股	1美元	—	—	—	100%	尚未開始營業
Housden Holdings Limited	英屬處女群島	普通股	1美元	—	100%	—	100%	投資控股
創聯教育有限公司	香港	普通股	28,146,300港元	—	100%	—	100%	投資控股
北京創聯中人技術服務有限公司	中國	註冊資本	人民幣 27,070,700元	—	100%	—	100%	提供技術諮詢服務
北京創聯教育投資有限公司	中國	註冊資本	人民幣 11,000,000元	—	100%	—	100%	投資管理及提供教育諮詢服務
北京中人光華教育科技 有限公司	中國	註冊資本	人民幣 1,020,000元	—	51%	—	51%	提供互聯網資訊服務及技術推廣



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 44. 本公司主要附屬公司詳情(續)

附註：

上表列出本集團附屬公司為本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之附屬公司。本公司董事認為列出其他附屬公司的詳情將導致篇幅過於冗長。

於報告期末，本公司擁有其他對本集團而言不屬重大的附屬公司。該等附屬公司大多數於中國、香港及英屬處女群島營運。該等附屬公司的主要業務概述如下：

主要業務	主要營業地點	附屬公司數目	
		二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
尚未開始營業	香港	1	2
	英屬處女群島	1	4
	中國	4	1
投資控股	香港	2	3
	英屬處女群島	5	6
		<b>13</b>	16

於兩個年度末及期內任何時間，概無附屬公司有任何債務證券。

### 擁有重大非控制權益的非全資附屬公司詳情

下表列示本集團擁有重大非控制權益的非全資附屬公司詳情：

名稱	註冊成立/ 營運地點	非控制權益持有所有權權益 及投票權百分比		分配至非控制權益的(虧損)溢利		累計非控制權益	
		二零一四年	二零一三年	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
北京中人光華教育 科技有限公司	中國	49%	49%	(12)	2,960	(1,512)	(1,500)
擁有非控制權益的個別不重大附屬公司				(286)	(289)	3,753	4,039
				<b>(298)</b>	2,671	<b>2,241</b>	2,539

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 44. 本公司主要附屬公司詳情(續)

下文載列有關本集團擁有重大非控制權益的各附屬公司的財務資料概要。以下財務資料概要指集團內公司間對銷前的金額。

#### 北京中人光華教育科技有限公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動資產	17,357	7,487
非流動資產	969	942
流動負債	(21,413)	(11,491)
本公司擁有人應佔權益	(1,575)	(1,562)
非控制權益	(1,512)	(1,500)
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	57,717	23,861
開支	(57,742)	(17,820)
本年度(虧損)溢利及全面(開支)收益總額	(25)	6,041
本公司擁有人應佔(虧損)溢利	(13)	3,081
非控制權益應佔(虧損)溢利	(12)	2,960
本年度(虧損)溢利總額及全面(開支)收益總額	(25)	6,041
來自營運業務的現金流入淨額	4,926	5,435
來自投資業務的現金流出淨額	(304)	(67)
來自融資業務的現金流入(流出)淨額	2,293	(3,449)
現金流入淨額	6,915	1,919