

**MODERN MEDIA HOLDINGS LIMITED**  
**ANNUAL REPORT 2019**

**現代傳播控股有限公司 2019年 年報**

**Stock Code:72**

**股份代號: 72**

閱覽



**現代傳播**  
Modern Media

# | 目 錄 |

|      |          |
|------|----------|
| 第2頁  | 現代傳播簡介   |
| 第3頁  | 現代傳播公司架構 |
| 第4頁  | 現代傳播大平台  |
| 第5頁  | 平面平台     |
| 第6頁  | 數碼平台     |
| 第7頁  | 空間平台     |
| 第10頁 | 主席報告     |
| 第16頁 | 公司花絮     |
| 第18頁 | 公司資料     |
| 第19頁 | 管理層討論及分析 |

|       |              |
|-------|--------------|
| 第28頁  | 企業管治報告       |
| 第44頁  | 董事會報告        |
| 第68頁  | 董事及高級管理層的履歷  |
| 第72頁  | 環境、社會及管治報告   |
| 第92頁  | 獨立核數師報告      |
| 第98頁  | 綜合損益及其他全面收益表 |
| 第100頁 | 綜合財務狀況表      |
| 第102頁 | 綜合權益變動表      |
| 第103頁 | 綜合現金流量表      |
| 第104頁 | 綜合財務報表附註     |
| 第208頁 | 五年財務摘要       |

## 現代傳播簡介

現代傳播集團是一間新型創新的國際化複合媒體集團。國際化、時尚化、高品位、社會心是我們的企業基因。不管市場如何改變，追尋現代中國與傳播世界潮流，創建一間立足中國，胸懷世界的國際化傳播公司是我們從來沒有改變過的意志、力量和夢想。為此，在實踐過程中我們通過不斷創新和探索，形式也可以不拘一格從平面產品到數碼產品，再到空間平台不斷更新換代，不斷賦予新的時代精神和文化創意內涵。另一方面，組織形式也可以不斷調整和發展。

我們有創建新業務的勇氣和能力。不斷去嘗試和創造不一樣的業務，讓自己和員工的生命變得不同，這是我們對自己的期許。這也是現代傳播保持年輕與活力的所在。

我們一直努力致力於把現代傳播打造為中國領先的高端國際化傳播集團。經過二十七年的艱苦創業，現代傳播已經成為中國領先的最具創新性和國際化的高端傳播集團。旗下擁有包括商業、文化、藝術、時尚、生活方式等不同類型的創新內容和數碼技術與空間平台等多媒體融合發展戰略平台。與國際最具影響力的國際傳播機構和組織擁有多年的合作伙伴關係，如美國的彭博商業傳媒集團、美

國時代出版集團、法國出版集團等。共同出版《彭博商業周刊中文版》、《InStyle優家畫報》、《IDEAT中文版》、《Numéro中文版》等。同時，在藝術平台上也與國際知名藝術機構深入合作，與英國著名博物館V&A建立了長期的合作伙伴關係，並在倫敦的V&A總部影像中心建立了“現代傳播畫廊”，出版全球著名的《The Art Newspaper中文版》等。在中國大陸和香港創辦了超過十本雜誌《周末畫報》、《生活月刊》、《號外》、《生活家》等和超過十一年的數碼與社交媒體的發展歷史，並於三年前收購了由法國著名奢侈品品牌路易威登旗下的全球最具影響力的年輕人創意文化視頻在綫播放平台Nowness的控股權，使現代傳播進一步拓展到全球市場和進一步擴大國際知名度與影響力。

現代傳播在商業發展的同時，還一直致力於社會公益事業的發展。我們在十一年前開始幫助國內特殊教育的發展，在湖北鬆滋幫助建設了一間在國內多次獲得政府獎勵和榮譽的“現代傳播特殊教育學校”。同時，我們還建立了“現代傳播特殊教育基金會”作為進一步擴大對特殊教育事業的支持和發展的慈善組織。社會心一直是現代傳播的基因，我們希望在社會責任中作出更多的努力和貢獻。

## ABOUT MODERN MEDIA

Modern Media Group is a new and innovative international composite media group. Internationalization, style, refined taste and social responsibility are our corporate genes. No matter how the market changes, with the spirit of "Modern China, Global Version", building up an international media company based in China is our will, power and dream that have never changed. To this end, in the process of practice, through continuous innovation and exploration, the form can also be eclectic and constantly transformed from print products to digital products, and then to the space platform. We also constantly endow new spirit of the time and cultural and creative connotations. On the other hand, organizational structure can be constantly adjusted and developed.

We have the courage and ability to create new business. Constantly trying to create a different business and making our lives different are my expectation for myself and Modern Media. This is also why Modern Media are young and energetic.

We have been striving to build Modern Media into a leading, high-profile media Group in China. Over 27 years of entrepreneurship, Modern Media has become the most innovative and internationalized high-profile media group in China. The Group has different types of innovative content including business, culture, art, fashion, lifestyle, and multi-media integration strategic platforms which combine digital technology and space platform. The Group has established years of partner relationships with the most influential international media agencies and organizations, such as Bloomberg Media Group, Time Inc., French Publishing Groups. Joining hands, the Group co-published the "Bloomberg

Businessweek 商業周刊中文版", "INSTYLE 優家畫報", "IDEAT 理想家", "NUMÉRO 大都" in Chinese etc.. Meanwhile, in terms of art field, the Group also cooperated with international famous art institutions, established a long-term partnership with the famous British Museum V&A, built a "Modern Media Gallery" at the Image Center of V&A Headquarters in London, and published the world-renowned "The Art Newspaper 藝術新聞" in Chinese. The Group has founded more than ten magazines in the mainland China and Hong Kong, such as "Modern Weekly", "Life Magazine", "City Magazine", "Arbiter", and boasted more than 11 years of digital and social media development history. Three years ago, the Group also acquired the controlling equity interest of Nowness, the world's most influential online platform for young people's creative and cultural video broadcasting, from the famous French luxury brand Louis Vuitton. All these have further expanded the presence of Modern Media in the global market and further enhanced its international recognition and influence.

While developing business, Modern Media has always been committed to developing social public welfare. 11 years ago, we began to help the development of special education in China. In Songzi, Hubei Province, we supported to build a "Modern Media Special Education School" which won numerous government awards and honors in China. Moreover, we established the "Modern Media Special Education Foundation" as a charity organization to further expand the support and development for special education. The social responsibility has always been the DNA of Modern Media, in which, we hope to make more efforts and contributions.

# 現代傳播公司架構

## MODERN MEDIA CORPORATE STRUCTURE

現代傳播  
(珠海)科技  
Modern Media  
(Zhuhai) Technology

深圳  
雅致美  
Shenzhen  
Yazhimei

珠海  
現代藝術  
Zhuhai  
Modern Art

出版  
Publication

數碼  
Digital

藝術營銷  
Art Marketing

藝術空間  
Art Space

平面平台  
Print Platform

數碼平台  
Digital Platform

視頻平台  
Video Platform

空間平台  
Space Platform

展會平台  
Exhibition Platform



# 現代傳播大平台 MODERN MEDIA PLATFORM



## 内容中心 CONTENT ISSUER



| 平面平台 |  
PRINT PLATFORM

| 數碼平台 |  
DIGITAL PLATFORM



iWeekly  
周末畫報



Bloomberg  
Businessweek  
商業周刊/中文版



InStyle iLady



ART CALENDAR  
展覽日歷



IDEAT 理想家



IART 藝術新聞



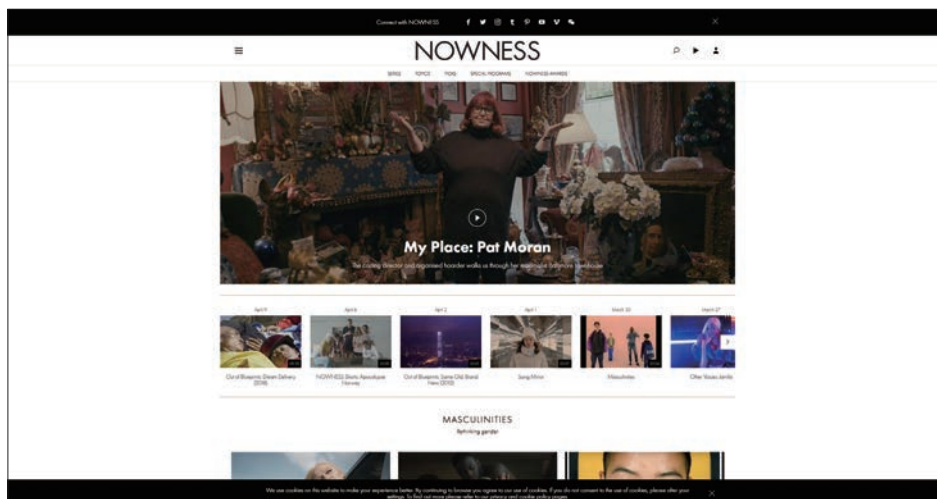
LOHAS  
樂活



非常號外



NOWNESS  
现在





| 空間平台 |  
SPACE PLATFORM

ziwu 誌屋

BR O W N I E  
art photography

Modern Art 藝  
KITCHEN

MAB  
Modern Art Base

Modern Art Academy

Modern Workshop

Modern Studio



誌铺  
BR O W N I E  
art photography

誌屋携手Dior 迪奥特别展出  
ZIWU Special exhibition with Dior







## 誌屋

ZIWU是一本立體化時尚空間誌，集知識、時尚、藝術與生活方式等內容於一身；是一個能夠被看到、聽到、觸摸到和被感知的創意空間。

### ZIWU

ZIWU is a three-dimensional fashion space that combines knowledge, fashion, art and lifestyle, and also a creative space that can be seen, heard, touched and perceived.



ZiWU&明星  
ZiWU&Star



ANGELABABY



張恩利



李宇春



R J & AA



劉嘉玲



應采兒



KIM JONES & LINDA



# | 主席報告 |



創辦人，董事會主席兼  
首席執行官  
**邵忠**

**Shao Zhong**  
Founder, Chairman &  
Chief Executive Officer

執行董事，運營總裁  
**德浩仕**  
**Alain Deroche**  
Executive Director &  
Chief Operating Officer

執行董事暨上海地區總經理，  
《InStyle 優家畫報》及InStyle iLady出版人，  
《IDEAT理想家》出版人

**楊瑩**

**Amy Yang**  
Executive Director, General Manager of  
Shanghai Office, Publisher of InStyle Modern  
Lady & InStyle iLady, Publisher of IDEAT CHINA

財務總裁，  
公司秘書兼執行董事  
**莫峻皓**

**Mok Chun Ho, Neil**  
CFO, Company Secretary &  
Executive Director



執行董事/北京地區總經理，  
《商業週刊/中文版》出版人

**李劍**

**Patrick Li**

Executive Director/General Manager of  
Beijing Office, Publisher of Bloomberg  
Businessweek China

## 公司創始人主席的話：

共同邁向新時代

——以求新去突破 以求變去發展

現代傳播集團是一間新型創新的國際化復合媒體集團。國際化、時尚化、高品位、社會心是我們的企業基因。不管市場如何改變，追尋現代中國與傳播世界潮流，創建一間立足中國，胸懷世界的國際化傳播公司是我們從來沒有改變過的意志、力量和夢想。為此，在實踐過程中我們通過不斷創新和探索，形式也可以不拘一格從平面產品到數碼產品，再到空間平台不斷更新換代。不斷賦予新的時代精神和文化創意內涵。另一方面，組織形式也可以不斷調整和發展。

我們有創建新業務的勇氣和能力。不斷去嘗試和創造不一樣的業務，讓自己和員工的生命變得不同，這是我們對自己的期許。這也是現代傳播保持年輕與活力的所在。

本集團在二零二零年將繼續擴大創新商業模式，進一步拓展和完善從平面媒體到數碼媒體再到平台媒體的轉型升級。平台經濟已經成為中國新經濟的增長點，為此，現代傳播的發展戰略經過三個發展階段從平面媒體到數碼平台再到藝術平台的轉型升級。

不停現代不斷進化是我們永恒的目標。



第一現代：平面媒體 Print Media  
第二現代：數碼媒體 Digital Media  
第三現代：平台媒體 Platform Media

未來最有價值的是平台企業，後互聯網時代已經到來。即平台經濟將會是未來發展的新趨勢。我們必須積極擁抱和迎接新的商業契機。我們必須堅信發展才是硬道理！

隨着技術的發展和文化的影響與社會的變革而促進商業模式的轉型與創新：

印刷技術—數碼技術—平台技術

發行網—互聯網—物聯網

信息—服務—共享

二零一九年，現代傳播數碼平台板塊與藝術平台板塊分部收益比重已超過50%，顯示現代傳播集團以平面媒體業務為主的業務模式轉型為以數字平台板塊業務及藝術平台板塊業務為主的業務模式轉型初步獲得成功。

不斷出新，抓住流行文化的商機。創意文化是我們新的增長點。

創建時尚藝術化的人文創意生態小區，激發創意靈感，營造一個聚集藝術時尚潮流氛圍，將當代生活環節與工作實現完美交織。其實很多事情都是邊做邊想出來的，如Modern Space都是在做辦公室和藝術空間時想出來的創意和生意。其實就是一個空間雜誌(Space Zine)的概念。傳播一種生活方式，讓一個中產家庭可以在周末從早到晚待在那裏，讀書學習，享受生活。為消費者提供具有幸福感的一站式的休閒空間。空間即媒體，行為即內容。通過價值鏈的重組和整合轉變成平台，這才是真正的升級與換代區別。

現代傳播希望運用移動互聯網平台技術平面和線上與空間的互動用平台建築全媒體矩陣。

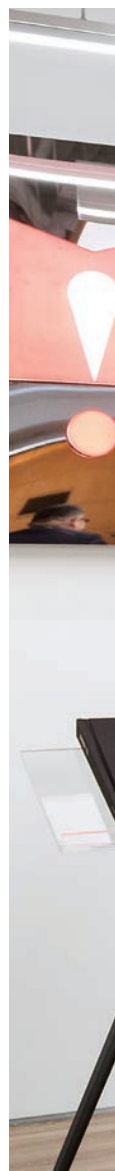
沒有成功的企業，只有時代的企業。我們要塑造時代先鋒的企業形象。為此，我們要將客戶的生活方式與我們的品牌掛鉤。現代傳播的員工，會覺得在現代傳播上班是一份體面的工作。所以，我們不能隨便招人，我寧可高一些薪水也要招聘到更好的人才。在一個有創意有品味的公司上班對於優秀的人才來說仍然是很重要的。如果企業具有先鋒特色和品牌影響力則更會吸引優秀的人才來工作。

所以，不斷去提升和發展企業的品牌形象是非常重要的事情。讓每個同事作為現代傳播的員工都有自豪感、有面子是我要去努力的工作。就像我個人一樣，希望我們的企業也建立起一個有魅力的企業。一個有創新精神和有創意活力，有品味和有質量具有獨特風格的代表時代先鋒標誌性的企業。

新型時代，這就要求我們必須形成不斷求新求變的意識和習慣。不斷推陳出新，保持新鮮感緊貼時代潮流，而非時尚潮流。正如現代管理學之父德魯克所說：「一家企業的業務必須和時代一起發展，打上時代的印記。只有這樣經歷時代的洗禮，與社會有共鳴，才有意義。」

為此本集團與時並進不斷通過資源整合與重組，進一步拓展創新業務的發展。我們將建立四大媒體平台，包括時尚、文化、藝術與商業平台。同時，我們將通過將平面與數碼和藝術空間體驗三者融合打造一個連接線上線下的新型的平台融合的媒體新商業模式，傳播一種新型流行文化的生活方式，為消費者提供具有幸福感的一站式的休閒空間和平台。空間即媒體，行為即內容。通過內容的策展形式，讓價值鏈的重組和整合轉變成平台，即內容空間小區電商。就是消費升級與新零售的概念。在後互聯網時代，將傳統人文精神和時尚文化創意與數碼文明進行交融，並轉化成數碼時代的生活美學落地。

力爭在二零二零年為集團帶來新的機遇和增長點。展望未來，管理層深信通過進一步實施拓展新的平



台媒體創新商業模式策略，特別是實體空間雜誌式體驗空間的發展模式將為集團帶來新的機遇和增長勢頭。我們相信在全球第二大經濟體的中國市場，作為中國大陸有二十六年歷史，最具影響力和知名度的高端集時尚、文化、藝術、商業等領域的領先地位的傳媒集團，在今年將迎來集團在香港主板上

市十一周年之際一定會給股東帶來新的發展前景和收益，共同邁向新時代。

主席  
**邵忠**

二零二零年三月二十三日



創辦人，董事會主席兼  
首席執行官  
**邵忠**

**Shao Zhong**  
Founder, Chairman &  
Chief Executive Officer

首席策略顧問兼名譽副主席  
**鄭志剛博士**

**Dr. Cheng Chi Kong**  
Chief Strategic Advisor  
& Honorary Vice-chairman

# Chairman's Statement

## MESSAGE FROM THE CHAIRMAN AND FOUNDER OF THE COMPANY

### TOGETHER INTO A NEW ERA

—Making breakthroughs through innovation Seeking development through changes

Modern Media Group is a new and innovative international composite media group. Internationalization, style, refined taste and social responsibility are our corporate genes. No matter how the market changes, with the spirit of "Modern China, Global Version", building up an international media company based in China is our will, power and dream that have never changed. To this end, in the process of practice, through continuous innovation and exploration, the form can also be eclectic and constantly transformed from print products to digital products, and then to the space platform. We also constantly endow new spirit of the time and cultural and creative connotations. On the other hand, organizational structure can be constantly adjusted and developed.

We have the courage and ability to create new business. Constantly trying to create a different business and making our lives different are my expectation for myself and Modern Media. This is also why Modern Media are young and energetic.

In 2020, the Group will continue to expand its innovative business model and further expand and improve the transformation and upgrade from print media to digital media and finally to platform media. The platform economy has become the growth point of China's new economy. To this end, the development strategy of Modern Media has gone through the transformation of three development stages.

## CONSTANT MODERNIZATION AND CONSTANT EVOLUTION ARE OUR ETERNAL GOALS

First Modernization:

Print Media

Second Modernization:

Digital Media

Third Modernization:

Platform Media

What is the most valuable in the future is the platform enterprise, and the post-Internet era has arrived. The platform economy will be a new trend in the future. We must actively embrace the new

business opportunities.

We must firmly believe that development is the absolute truth!

Promote the transformation and innovation of business models with the development of technology, the influence of culture and the transformation of society.

Printing Technology – Digital Technology – Platform Technology  
Distribution Network – Internet – Internet of Things  
Information – Services – Sharing

In 2019, the proportion of the Group's revenue of the digital platform and art platform sectors has exceeded 50%, indicating the initial success of the Group's business model transformation from the print media business to the digital platform and art platform business.

## KEEP BRINGING FORTH NEW IDEAS AND SEIZE THE BUSINESS OPPORTUNITIES OF POPULAR CULTURE. CREATIVE CULTURE IS OUR NEW GROWTH POINT.

Creating a humanistic creative ecological community of fashion and arts, encouraging creative inspiration and creating an atmosphere of gathering art and fashion could perfectly interweave the life links and work of contemporary people. In fact, many things are thought out and done together. For example, Modern Space is the idea and business that appeared at the time of making office and art space. In fact, it is a concept of Space Zine. Spreading a lifestyle so that a middle-class family can stay there from morning till night on weekends, reading, studying and enjoying, could provide consumers with a one-stop leisure space with happiness. Space is the media, and behavior is content. Through the restructuring and integration of the value chain into a platform, this is a real upgrade and replacement.

## MODERN MEDIA WISHES TO BUILD A FULL MEDIA MATRIX THROUGH THE INTERACTIVE PLATFORM OF PRINT, DIGITAL AND SPACE BY UTILISING INTERNET TECHNOLOGY.

There are no successful corporates, only corporates in the era. We want to shape the corporate image of leading the era. To this end, we want to link our customers' lifestyles to our brands. The employees in Modern Media would feel that working in Modern Media is a decent job. Therefore, we cannot recruit people casually. I would rather hire a better talent with a higher

salary. Working in a creative and tasteful company is still very important for talented people. If the company has avant-garde characteristics and brand influence, it will attract more talented people to work.

Therefore, it is very important to constantly improve and develop the brand image of the company. Letting each colleague in Modern Media has a sense of pride and face is the work that I would be committed to. Just like me, I hope that our corporate is also a charming enterprise, a pioneering and iconic company with innovative spirit, creative energy, taste and quality.

A particular era requires us to form the consciousness and habit of constantly seeking new changes. We need to constantly innovate, keep a fresh sense of the era, not a fashion trend. As Drucker, the father of modern management, said: "The business of a company must develop with the era and bear the imprint of the era. Only by experiencing the baptism of the era and resonating with society can it make sense."

To this end, the Group has continued to expand its innovative business through resource integration and reorganisation. We will build four major media platforms, including fashion, culture, art and business platforms. At the same time, we will integrate a combination of print, digital and art space experience to create a new media model that integrates online and offline platforms, which would spread a new popular culture lifestyle and provide consumers with the one-stop leisure space and platform with happiness. Space is the media, and behavior is content. Through the curatorial form of content, the reorganisation and integration of the value chain will be transformed into a platform, which is the content space community e-commerce. It is the concept of consumption upgrade and new retail. In the post-Internet era, the traditional humanistic spirit and fashion culture creativity and figure civilizations will be blended and transformed into the aesthetics of life in the digital era.

STRIVE TO BRING NEW OPPORTUNITIES AND GROWTH POINTS TO THE GROUP IN 2020.

Looking ahead, the management is convinced that the further development of the new platform media innovation business model strategy, especially the development model of the experience space of the physical space magazine will bring new opportunities and growth momentum to the Group. We believe

that in the market in China, the world's second largest economy, as the most influential and well-known high-profile media group with 26 years of history in the mainland China, which has leading position in the fashion, culture, art, business and other fields, the Group will bring new development prospects and benefits to shareholders on the occasion of the 11th anniversary of the listing on the Main Board in Hong Kong this year, and move towards a new era.

**Shao Zhong**  
Chairman  
23 March 2020



## 公司花絮 COMPANY NEWS

### 現代傳播和邵忠基金會參與捐助的 V&A攝影中心開幕

倫敦維多利亞與阿爾伯特博物館（Victoria and Albert Museum, V&A）新的攝影中心將正式對外開放，現有的攝影空間被擴大了一倍，包括現代傳播畫廊（Modern Media Gallery）的一系列新畫廊將成為圍繞媒介發展的“文化研究”的“櫥窗”，博物館攝影部的高級策展人馬丁·巴恩斯（Martin Barnes）表示，“這是我們稱之為攝影中心的原因”。2018年10月，攝影中心由劍橋公爵夫人，同時也是博物館贊助人凱特·米德爾頓（Kate Middleton）主持揭幕，這次開幕標誌着花費300萬英鎊的第一階段項目完成，由現代傳播集團、邵忠藝術基金會和伯恩·施瓦茲家庭基金會（Bern Schwartz Family Foundation）等共同支持。



### Opening of the V&A Photography Center donated by Modern Media and Shao Foundation

The new photography centre of the Victoria and Albert Museum (V&A) will be officially opened to the public, and the existing exhibition space will be doubled, Modern Media Gallery will be included in the new collection of galleries, which will become a "window" of "cultural studies" around the development of media. Martin Barnes, a senior curator of the museum's photography department, said, "This is why we call it a photography center." In October 2018, the photography center was unveiled by Kate Middleton, the Duchess of Cambridge and also the patron of the museum. This opening marks the completion of the first phase of the £3 million project, which was jointly supported by Modern Media Group, the Shao Foundation and the Bern Schwartz Family Foundation.



創辦人，董事會主席兼首席執行官邵忠先生與英國王妃凱特·米德爾頓女士參觀現代傳播畫廊

Founder, Chairman & Chief Executive Officer Mr. Shao Zhong and British Princess Ms. Kate Middleton visit the Modern Media Gallery



## HARVESTING WARMTH AND MOVING, THROUGH VISITING THE SPECIAL EDUCATION SCHOOL ON TEACHER'S DAY

Spread endless love, and help the disabled and devote to education. Modern Media Group has held hands with Modern Media Special Education School since 2009, and has been indispensable for 11 years. In the autumn season in September 2019, Mr. Zhao Maoan, director of the Songzi Municipal People's Congress, and Mr. Mok Chun Ho, Neil, Ms. Yang Ying, Ms. Ma Li and Ms. Cai Jingyan from Modern Media Group, visited Modern Media Special Education School in Songzi, to celebrate the 35th Teacher's Day together with the teachers and students of the school.

## MERCILESS PANDEMIC BUT AFFECTIONATE HUMANS, TIMELY HELP OVER THE DIFFICULTIES

The outbreak of the Novel Coronavirus (COVID-19) pandemic has made the winter of 2020 especially cold. Merciless pandemic but affectionate humans. After knowing that the funded Modern Media Special Education School in Songzi is in the provincial capital of the outbreak center, Mr. Shao Zhong, Mr. Mok Chun Ho, Neil and other directors from Modern Media Group sent warmth condolences and emotional assistance, which melted the winter cold.

To this end, the president of Modern Media Special Education School in Songzi sent a thank-you letter:

Dear Mr. Shao: How do you do? With the donation from your company, we ordered the non-contact temperature equipment for the school to be installed at the gate. For each class equipped with infrared thermometer, mercury thermometer, mobile uv disinfection lamp, 84 disinfectant and medical alcohol. Purchased protective clothing, disposable rubber gloves, small watering can and electric sprayer for the staff responsible for disinfection. We bought hand sanitizer and face mask for the whole school. With your support, we will do our best to prevent the epidemic in our school. Thank you very much!



## 教師節相約市特校，收獲溫暖與感動

傳播愛心無止境，扶殘助學見真情。現代傳播集團自2009年牽手特校，十一年來不離不棄，相伴至今。2019年9月，美景如畫的金秋時節，鬆滋市人大主任趙茂安來到市現代傳播特殊教育學校，與來自香港現代傳播集團的莫峻皓先生、楊瑩女士、馬驪女士、蔡京琰女士、現代傳播特殊教育學校的師生們共度第35個教師節。

## 疫情無情人有情，雪中送炭渡難關

新型冠狀病毒感染的肺炎疫情來勢洶洶，讓二零二零年這個冬天顯得格外寒冷。但病毒無情人有情！在知曉資助的鬆滋市特殊教育學校處於疫情爆發中心省會後，現代傳播集團邵忠先生、莫峻皓先生等集團董事千里送溫情，為鬆滋市特殊教育學校送至慰問和傾情援助，融化了這個冬寒。

為此，鬆滋市特殊教育學校校長發來感謝信：

尊敬的邵總：您好！貴公司捐贈的款項，我們為學校訂購了非接觸式體溫設備安裝在大門口。為每個班級配備了紅外線體溫計，水銀溫度計，移動式紫外消毒燈，84消毒液及醫用酒精。為負責消毒的工作人員購買了防護服，一次性橡膠手套，小噴壺，電動噴霧器。我們為全校師生購買了洗手液及口罩。在您的支持下我們全力做好學校防疫工作，非常感謝！

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

邵忠先生(主席兼行政總裁)  
莫峻皓先生(於二零二零年四月九日辭任)  
楊瑩女士  
李劍先生  
Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生

### 獨立非執行董事

江南春先生(於二零一九年五月二十九日辭任)  
王石先生  
歐陽廣華先生(於二零一九年九月三十日辭任)  
高皓博士  
易永發先生(於二零一九年十月一日獲委任)

## 審核委員會

歐陽廣華先生(於二零一九年九月三十日辭任)  
易永發先生(主席)(於二零一九年十月一日獲委任)  
江南春先生(於二零一九年五月二十九日辭任)  
王石先生  
高皓博士

## 薪酬委員會

歐陽廣華先生(於二零一九年九月三十日辭任)  
易永發先生(主席)(於二零一九年十月一日獲委任)  
江南春先生(於二零一九年五月二十九日辭任)  
王石先生(於二零一九年五月二十九日獲委任)  
高皓博士

## 提名委員會

王石先生(主席)  
歐陽廣華先生(於二零一九年九月三十日辭任)  
江南春先生(於二零一九年五月二十九日辭任)  
高皓博士(於二零一九年五月二十九日獲委任)  
易永發先生(於二零一九年十月一日獲委任)

## 環境、社會及管治委員會

邵忠先生(主席)  
莫峻皓先生  
高皓博士  
鍾遠紅女士

## 公司秘書

莫峻皓先生(FCPA ATIHK, ACIS)(於二零二零年四月一日辭任)  
陳詩婷女士(ACS, ACIS)(於二零二零年四月一日獲委任)

## 法定代表

邵忠先生  
莫峻皓先生(於二零二零年四月一日辭任)  
陳詩婷女士(於二零二零年四月一日獲委任)

## 核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港灣仔  
軒尼詩道28號12樓

## 香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所  
香港  
康樂廣場1號  
怡和大廈40樓

## 中國主要營業地點

中國廣東省  
珠海市軟件園路1號  
會展中心4樓A2單元

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
香港仔  
黃竹坑道21號  
環滙廣場7樓

## 香港主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
永隆銀行有限公司

## 中國主要往來銀行

招商銀行(上海分行徐家匯支行)  
興業銀行股份有限公司(廣州分行海珠支行)  
中國民生銀行(北京廣安門支行)

## 註冊辦事處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited  
Second Floor, Century Yard, Cricket Square  
P.O. Box 902  
Grand Cayman, KY1-1103  
Cayman Islands

## 主要股份過戶登記處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited  
Second Floor, Century Yard, Cricket Square  
P.O. Box 902  
Grand Cayman, KY1-1103  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

Link Market Services (Hong Kong) Pty Limited  
香港  
皇后大道中28號  
中匯大廈16樓1601室

## 股份代號

股份代號：72

## 網址

www.modernmedia.com.cn



# 管理層討論及分析

## 本財政年度集團商業模式轉型已初見成效

平台經濟已經成為中國新經濟的增長點，現代傳播控股有限公司(以下簡稱「本公司」)及其子公司(以下統稱「本集團」)利用擁有的包括時尚、文化、藝術與商業四大媒體平台，通過立體整合與重組資源，與時俱進，不斷擴大創新商業模式，進一步拓展和完善從平面媒體到數碼平台板塊再到平台媒體的轉型升級，特別是在數字和數據平台上的拓展，也將共同拓展包括論壇、展覽等藝術領域、以及跨地區和跨學科的合作，力爭為本集團未來帶來新的機遇和增長點。

以求新去突破，以求變去發展，本集團商業模式主要分為三大板塊，即數碼平台、藝術平台和平面媒體，其中，數碼平台板塊分部收益較二零一八年同期相比上漲19.5%，佔本財政年度總分部收益的40.9%，藝術平台板塊分部收益較二零一八年同比上漲344.4%，佔本財政年度總分部收益的10.0%，數碼平台板塊與藝術平台板塊分部收益比重已超50%，本年度集團實現了由二零一八年以平面媒體業務為主的業務模式成功轉型為以數字平台板塊業務及藝術平台板塊業務為主的業務模式；加上通過有效的成本控制措施，本集團於本財政年度成功轉虧為盈。二零一九年公司整體EBITDA較二零一八年大幅增加人民幣54,100,000，較二零一八年上漲1,653.5%。

本集團旗下平台矩陣包括「週末畫報」、「InStyle優家畫報」、「商業週刊Bloomberg Businessweek」(中文版及繁體中文版)、「生活」、「IDEAT理想家」、「藝術新聞」、「藝術界LEAP」、「Numéro大都市」、「生活家」、「LOHAS」、「號外」等刊物及其數字平台板塊平台，並在二零一七年收購全球創意生活短片平台Nowness，二零一九年本集團開創集團全新創意空間品牌(「誌屋ZIWU」)，創辦了雜誌式實體體驗空間的創新營運模式整合了線上和線下一站式的媒體平台。同年，收購了影像藝術及生活方式品牌(「BROWNIE」)，並擬在二零二零年收購擁有70年歷史的國際權威藝術平台板塊「ArtReview」及「ArtReview Asia」，以推動新的平台經營理念和重整創新計劃的策略。

於二零一九財政年度，分部業績如下：

|              | 平面媒體及<br>藝術平台板塊<br>人民幣千元 | 數碼平台板塊<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|--------------------------|-----------------|-------------|
| <b>二零一九年</b> |                          |                 |             |
| 可報告分部收益      | 266,749                  | 184,686         | 451,435     |
| 可報告分部(虧損)/溢利 | (7,850)                  | 14,170          | 6,320       |
| 分部EBITDA     | 25,869                   | 31,506          | 57,375      |
| <b>二零一八年</b> |                          |                 |             |
| 可報告分部收益      | 303,103                  | 154,535         | 457,638     |
| 可報告分部(虧損)/溢利 | (32,273)                 | 9,377           | (27,896)    |
| 分部EBITDA     | (20,810)                 | 24,802          | 3,272       |



## 管理層討論及分析(續)

分部業績方面，二零一九年的數碼平台板塊分部收益約人民幣184,686,000元，較二零一八年同期相比上漲19.5%，溢利較去年飆升51.1%，而此分部的EBITDA也大幅增加27.0%，此乃得益於本集團的應用程序的穩定廣告表現及Nowness(「現在」)的視頻業務增長貢獻；雖平面媒體及藝術平台的分部收益於本財政年度較二零一八年同期下跌12.0%，乃主要由於平面媒體行業停滯不前以及動盪的宏觀經濟環境。但得益於藝術平台板塊分部收益迅猛增長，較二零一八年同比上漲344.4%，分部虧損已大幅收窄減少75.7%，而此分部本財政年度的EBITDA也成功轉虧為盈。總體影響本集團於本財政年度收益與上一財政年度收益基本持平。另一方面，本集團於二零一九年透過經營多項成熟的應用程序及擴大經營視頻業務，充分利用規模經濟優勢及藝術優勢，獲得理想業績進展；本集團管理層相信數碼平台板塊與藝術平台板塊將成為未來主要的收入來源及利潤中心。二零一九年本集團整體EBITDA較二零一八年大幅增加人民幣54,100,000，較二零一八年上漲1,653.5%。

### (A) 業務回顧

#### 數碼平台板塊

在經濟整體低迷的狀況下，於二零一九年，本集團數碼平台板塊貢獻的總收益較去年仍表現搶眼，大幅增加19.5%。

於財政年度結束時，「iWeekly」的智能電話及平板計算機用戶高達14,800,000人。「iWeekly」透過加插來自若干著名國際媒體品牌的精選內容，不斷升級版面並豐富其全球化內容，藉以進一步擴大讀者群及提高其擁護程度。「iWeekly」繼續獲蘋果及安卓平台認可為最成功的中文媒體應用程序之一。「iWeekly」亦已透過添加「每天新聞廣播」提升功能，有望提高讀者瀏覽次數及對應用程序的擁護度。

「INSTYLE iLady」，繼續作為精英女士的綜合信息平台，截至二零一九年底已累積超過約7,200,000名用戶。透過向用戶提供「看－用－買」數碼平台體驗，「INSTYLE iLady」深受用戶及品牌廣告商歡迎。此外，應用程序內的「時尚」、「美容」及「生活」頻道成功代品牌客戶向目標顧客提供全面解決方案。由於該應用程序可有效為部分廣告商的購物平台或其官方網站帶來瀏覽量，「INSTYLE iLady」於品牌廣告商之間知名度亦有所提高，成為我們旗下數碼平台業務其中一個主要收益來源。於二零一九年，「INSTYLE iLady」的廣告收益相較二零一八年飆升約12.0%。未來，「INSTYLE iLady」將利用社交媒體的影響力，與用戶建立更多互動，不斷提升其市場認可度及知名度。

## 管理層討論及分析(續)

於本年年底，「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」亦成功將智能電話及平板電腦用戶人數擴大至約12,200,000人，較去年同期增長11.9%。「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」獲推選為AppStore二零一九年度最佳應用程式之一。「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」iPhone版本躋身AppStore書報攤暢銷排行榜，自二零一五年以來位居前茅。此外，憑藉應用程式的優質內容及於商界精英之間有所提高的認受性，「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」的廣告收益於二零一九年飆升，相較二零一八年增加約43.2%。於二零一九年，「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」團隊亦製作了一個紀錄片系列，即「商業地理」，其於騰訊視頻播出，截至二零一九年底累計點擊率達至95,300,000，這一全新嘗試的成功給管理層於新的領域發掘多樣商機帶來了更大信心。

本集團聘用一支專業團隊於中國經營「Nowness」視頻平台，憑藉創意及質素兼備的內容吸引越來越多訂戶跟隨其微信訂閱號，並旋即建立包含高端品牌廣告商的客戶群。於二零一九年四月，App Store成功推出「Nowness」應用程式，截至二零一九年底累計下載量達3,100,000次。「Nowness」於二零一九年產生廣告及製作收益人民幣約37,300,000，預期來年將帶來更多收入。

從逼近15,000,000用戶的「iWeekly週末畫報」，到廣告收入持續增長的「InStyle iLady」，再到國內最佳APP之一「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」、靠創意和品質贏得全球奢侈品品牌青睞的全球短片網站平台「Nowness」，本集團已鑄造起了一個多元化且多維度的數碼矩陣。我們有信心數碼業務板塊將於未來進一步產生可觀收益，並取得顯著業務增長。

### 藝術平台板塊

根據國家統計局統計數據，二零一九年中國居民人均可支配收入同比增長8.9%，城鎮居民人均消費支出上漲人民幣28,063元，對教育文化和娛樂類城市居民消費價格指數上漲102.3%。於二零一九年，本集團旗下藝術平台業務板塊貢獻收益約人民幣45,300,000元(二零一八年：人民幣10,200,000元)，較二零一八年同期增幅344.4%，為本集團業務結構轉型做出巨大貢獻。包括來自藝術雜誌的廣告收益，藝術品銷售，以及本集團舉辦藝術相關活動所得活動收入及來自本集團文化及創意空間現代藝術基地(包括畫廊、藝術廚房、工作室、書店、攝影棚和零售空間)取得的收入。管理層已於二零一九年發展會員業務，並有信心本集團的藝術平台業務板塊日後會帶來更大收益。

## 管理層討論及分析(續)

回顧本集團在藝術平台板塊的發展道路，從未停止過腳步。本集團不再滿足於只在中文世界中報道中國當代藝術，二零一零年出版中英雙語國際發行的新版「藝術界LEAP」，關注中國當代藝術和更為寬廣的中國文化主題，同時也將視野擴展到國際當代藝術圈，成為帶動中國當代藝術躋身國際藝術世界的重要推動力量。二零一三年，本集團與Umberto Allemandi & Co.合作創辦了「藝術新聞／中文版」，帶來全球與中國的藝術資訊和專業聲音。數字版「iArt」每日更新，展現從博物館到藝術市場，從創作到評論的全方位藝術生態，以及藝術與社會、文化、商業的聯繫與趨勢。二零一四年，本集團與世界攝影組織World Photography Organization和Angus Montgomery Arts之合資公司共同創立「PHOTOFAIRS Shanghai」影像上海藝術博覽會，大力促進了影像藝術的發展。二零一八年，本集團與THE CULTIVIST全球藝術俱樂部合作創辦「藝旅會」，以全球頂尖的專業藝術資源，為會員提供個性化服務和量身定制的藝術體驗，會員可以暢遊世界各地的博物館，畫廊和藝術博覽會；參加全球藝術社交活動以及定制藝術之旅；同年，本集團與全球著名的藝術與設計博物館Victoria & Albert Museum建立了戰略合作關係，成為其在倫敦開放的V&A影像中心的重要藝術戰略夥伴，並於V&A影像中心開設「現代傳播畫廊Modern Media Gallery」。

隨着現代消費的不斷發展與升級，消費群體的精神與物質的追求不斷多元化。在傳統媒體把目光集中投向數碼渠道時，本集團跳出傳統的平面媒體板塊與數碼平台板塊框架，着眼藝術平台發展板塊。運用藝術營銷，通過把品牌與藝術結合起來，本集團找到品牌與高端消費者人群的接觸點，同時提升品牌的品位與精神價值，培養潛在的消費者，提升企業競爭力。二零一九年本集團致力於打造多維的時尚生活品味共享平台「誌屋ZIWU」，開創「空間雜誌」的新形態，形成立體矩陣，滿足多元化消費需求。該空間雜誌下包含「誌屋ZIWU」、「Modern Art Base」、「Modern Studio」、「Modern Workshop」、「Modern Art Kitchen」等空間，不斷推出高質量的藝術、設計、時尚、音樂、美食類主題展覽及活動，吸引了眾多奢侈品品牌設計師及高層、國際畫廊主及藝術家、影視界當紅明星先後到訪。整體來看，「誌屋ZIWU」通過內容的策展的形式，把雜誌立體化、體驗化、移動化、互動化、網絡化，使得價值鏈重組和資源整合轉變成平台。另外，本集團擬在二零二零年收購擁有70年歷史的國際權威藝術平台板塊「ArtReview」及「ArtReview Asia」的多數股權，為本集團融合論壇、展覽等藝術領域、以及跨地區和跨學科的合作，在藝術平台板塊上的拓展奠定基礎。本集團管理層相信藝術平台板塊逐漸成為未來不可或缺的收入來源及利潤中心。

### 平面媒體板塊

於二零一九年開始，本集團於中國及香港發行五份週刊／雙週刊及七份月刊／雙月刊。內容包括生活時尚、新聞、財經、文化、藝術、健康等多個領域。於二零一九年，本集團旗下平面雜誌組合貢獻廣告收益約人民幣225,300,000元(二零一八年：人民幣272,700,000元)，較二零一八年同期錄得跌幅17.4%，與整體雜誌廣告市場下行趨勢一致。

## 管理層討論及分析(續)

面對平面媒體市場整體頹勢，旗艦雜誌「週末畫報」的收益雖然有所下滑，但根據Admango發表的審核報告，其依舊高踞週刊市場收益榜第一位，在平面媒體品牌廣告商心目中保持無可取代的地位。

「INSTYLE優家畫報」在品牌重塑之後，繼續成為市場上最受歡迎的女性雜誌之一。儘管受到行業蕭條的影響，「INSTYLE優家畫報」仍然是奢侈品牌廣告商的熱門選擇。「INSTYLE優家畫報」一系列的市場活動深受時尚界、影視界的關注及品牌客戶歡迎，同時，「INSTYLE優家畫報」讀者俱樂部「優家薈」於中國若干城市舉辦一系列不同活動更廣受精英女士歡迎。「優家薈」會員人數於財政年度節節上升，俱樂部會費亦為本集團帶來穩定收入。

根據Admango進行的市場調查，旗艦商業雜誌「商業週刊／中文版」與其他40本商業及財經雜誌比較，在廣告收益方面排行第七。它在商業精英中獲得了廣泛的認可，並吸引了高端品牌來發佈廣告。此外，「彭博商業週刊／中文繁體版」在過去幾年於香港組織多項金融市場推廣活動及論壇，令其於讀者及大多數金融機構的市場認受性有所提升。因此，該雜誌於本財政年度的廣告收益較二零一八年同期增加約9.8%，並未受到雜誌廣告行業衰退影響，預計「彭博商業週刊／中文繁體版」將於來年舉更多的市場推廣活動以增加市場聲譽及收入來源。

本集團於中國及香港營運的其他月刊的廣告收益表現迥異，其中「生活家」及「LOHAS」等雜誌的廣告收益較去年有所上升，其他月刊的收益則跟隨本集團平面媒體業務整體趨勢而下跌。本集團將繼續檢討月刊組合優化平面內容矩陣，目標為於二零二零年及往後期間爭取更佳經營業績。

### (B) 業務展望

本集團在二零二零年將繼續擴大創新商業模式，進一步拓展和完善從平面媒體板塊到數碼平台板塊再到藝術平台板塊的轉型升級。平台經濟已經成為中國新經濟的增長點。為此，本集團與時俱進不斷通過資源整合與重組，進一步拓展創新業務的發展。我們將建立四大媒體平台，包括時尚、文化、藝術與商業平台。同時我們將通過將平面與數碼和空間體驗三者融合打造一個連接在線線下的新型的平台融合的媒體新商業模式，力爭為本集團帶來新的機遇和增長點。



## 管理層討論及分析(續)

數碼平台板塊繼續成為我們的業務增長動力。於二零一七年，本集團收購了時尚業界頗具影響力的國際視頻網站「Nowness」。該網站於過去幾年屢獲國際視頻獎項。本集團會透過積極製作精緻和特色的視頻內容，以吸引大中華和東南亞用戶並提高下載量。此外，本集團於二零一九年推出「Nowness」的應用程序，巨大的網站流量和應用程序的龐大的訪問量，必定促使未來品牌的廣告投放量獲得可觀的增長，而本集團也會透過利用「Nowness」品牌去發展一系列的延伸業務，包括開設品牌體驗店，開發衍生產品、開設主題餐廳、開辦攝錄相關課程等等，以開拓不同收入來源。本集團亦會研究在網站加入即看即買功能，並逐步發展電商導購業務。本集團預計二零二零年數碼平台板塊的業績將會持續有理想的增長。

藝術平台板塊業務將陸續在北京、廣州、深圳等中國一線城市落地，成為本集團未來盈利增長的重要動力來源。藝術平台板塊的業務包括運營藝術展覽、高端藝術俱樂部、藝術教育、藝術旅行、藝術衍生品等延伸業務。

本集團擬在二零二零年收購擁有70年歷史的國際權威藝術平台板塊「ArtReview」及「ArtReview Asia」的多數股權。本集團將支持「ArtReview」及「ArtReview Asia」的創新和發展，特別是在藝術平台板塊上的拓展，也將共同拓展包括論壇、展覽等藝術領域、以及跨地區和跨學科的合作。由「ArtReview」舉辦的「Power 100」(藝術力量百人榜)是國際當代藝術界最具影響力人物的權威排名，至今已成功舉行18屆，本集團將繼續支持該年度榜單的發佈。

本集團繼續專注於創新業務的發展，並致力於通過將平面媒體板塊與數碼平台板塊及藝術平台板塊三者融合打造一個連接在線及線下的新型的平台融合的媒體新商業模式。作為首個會員制藝文綜合體項目「誌屋ZiWU」已於上海試業。其業態涵蓋藝術餐廳、攝影藝術商店、會員制書店、畫廊及藝術教育課堂，「誌屋ZiWU」以創新的會員制服務體系連結在線訂戶和線下讀者，以全新的零售品類如雜誌主題衍生商品、攝影藝術作品、設計師聯乘合作商品以及藝術消費品拓展出全新的盈利模式，將空間與內容創意連接，為都市文化雜食者打造一個新天堂「巢穴」。「誌屋ZiWU」，其實就是一個將平面、在線與空間雜誌連接整合的概念，是將雜誌內容用策展的方式真正立體化、體驗化、移動化、互動化、網絡化的商業實踐。

本集團於二零一九年收購上海尚照集團51%權益，上海尚照集團主要在中國從事「BROWNIE」品牌下的畫廊及咖啡館的經營、組織攝影展覽、運營銷售攝影作品的網上商店及實體店舖。管理層認為，通過與上海尚照及「BROWNIE」品牌合作，本集團可以達成協同效應，以及將透過發展「誌屋ZiWU」等形式去拓展新零售商業模式，為都市文化愛好者打造一個新文化便利店商業平台。

## 管理層討論及分析(續)

展望未來，管理層深信通過進一步實施拓展新的媒體平台創新商業模式策略，將為集團帶來新的機遇和增長勢頭。我們相信在全球第二大經濟體的中國市場，作為中國大陸有25年歷史、最具影響力和知名度並在時尚、文化、藝術、商業等領域處於領先地位的高端傳媒集團，在今年迎來集團在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市十週年之際，重新出發，未來一定會給本公司股東(「股東」，各自為一名「股東」)帶來更美好的發展前景和收益。

### (C) 末期股息

為保留更多財務資源應對市場困局，本公司董事(「董事」)不建議派付任何末期股息(二零一八年：無)。

### (D) 暫停辦理過戶登記手續

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)訂於二零二零年五月二十八日舉行。為確定出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於二零二零年五月二十六日至二零二零年五月二十八日(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零二零年五月二十五日下午四時三十分交回本公司的香港股份過戶登記分處Link Market Services (Hong Kong) Pty Limited(地址為香港皇后大道中28號中匯大廈16樓1601室)辦理登記。

## 流動資金及財務資源

### 現金流量淨額

年內，本集團錄得經營活動現金流入淨額約人民幣47,800,000元(二零一八年：人民幣3,900,000元)。經營活動的現金流量有所改善，主要由於有效的應收賬款管理帶動銷售所得款項增加。本集團錄得投資活動現金流出淨額約人民幣29,500,000元(二零一八年：人民幣51,600,000元)，主要包括收購上海尚照集團款項約人民幣5,200,000元、裝修北京新辦公室以及購買辦公家具及設備款項約人民幣6,700,000元(二零一八年：人民幣41,200,000元)。本集團自融資活動的現金流金為人民幣6,400,000元(二零一八年：人民幣7,200,000元)。

### 借款及資產負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團的未償還借款約為人民幣131,800,000元(二零一八年：人民幣101,100,000元)。借款總額包括有抵押銀行借款約人民幣109,700,000元(二零一八年：人民幣87,100,000元)及其他無抵押借款約人民幣22,100,000元(二零一八年：人民幣14,000,000元)。於二零一九年十二月三十一日，資產負債比率為22.2%(二零一八年十二月三十一日：15.8%)按年末債務總額除資產總值再乘100%計算得出。

## 管理層討論及分析(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團應償還的總負債如下：

|          | 於十二月三十一日       |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 一年內或於要求時 | 131,790        | 101,108        |

### 資本開支及承擔

本集團年內的資本開支包括購買新辦公室物業開支、租賃物業維護、開發中軟件付款及物業、廠房及設備預付款約人民幣15,500,000元(二零一八年：購買物業、廠房及設備，購買無形資產及開發中軟件付款約人民幣50,200,000元)。

除綜合財務報表附註33所披露外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

### 或有負債及資產抵押

除給予銀行及本集團主要印刷供應商以獲得銀行信貸額度及印刷信貸額的企業擔保外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債或擔保，惟下文所披露者除外。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行貸款約人民幣38,000,000元以本集團的北京辦公室物業作抵押，並由本集團控股股東邵先生作擔保；本集團的銀行貸款約人民幣71,700,000元以香港辦公室單位作抵押。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的印刷信貸額約人民幣3,600,000元以本公司所給予企業擔保作抵押。

### 外幣風險

本集團主要於中國、香港及英國經營業務，且大部分交易以人民幣(「人民幣」)、港元(「港元」)或英鎊(「英鎊」)(即交易所涉及集團實體之功能貨幣)計值及結算。貨幣風險源自以相關集團實體功能貨幣以外貨幣就已確認資產及負債計值之未來商業交易。除綜合財務報表附註3.2所披露外，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無因營運而面對重大外幣風險。

## 管理層討論及分析(續)

### 僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有488名僱員(二零一八年：593名僱員)，確認於損益的總僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣139,400,000元(二零一八年：人民幣153,500,000元)。董事及高級管理層的薪酬由薪酬委員會審閱。僱員人數減少是由於整頓人力資源架構以改善企業效益。

### 購股權

其時之唯一股東於二零零九年八月二十四日通過一項書面決議案，有條件採納一項購股權計劃(「該計劃」)。該計劃在該採納日期十週年屆滿。根據該計劃，董事可向合資格參與者授出可認購本公司股份(「股份」)之購股權，包括但不限於本集團僱員、本公司及其附屬公司之董事。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無購股權根據該計劃獲授出、行使、註銷或已告失效。於二零一九年十二月三十一日，該計劃項下亦概無尚未行使購股權。該計劃屆滿後，其項下並無進一步股份購股權可能或已授出。

### 股份獎勵計劃

為表揚及獎勵合資格僱員對本集團持續營運及發展的貢獻，並吸引合適人員參與本集團的進一步發展，本公司於二零零九年十二月三日批准僱員股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃已於二零零九年十二月七日生效並於二零一九年十二月六日屆滿。就聯交所上市規則(「上市規則」)第17章而言，股份獎勵計劃並不構成購股權計劃或類似購股權計劃的安排。截至二零一九年十二月三十一日止年度概無授予或歸屬股份。

於二零一九年十二月六日股份獎勵計劃完成後，董事會決議股份獎勵計劃將不會續訂，剩餘6,359,000未授予股份將由一家信託公司持有，該等未授予股份被轉為庫存股份，並作為權益扣減項目列報為「庫存股份」。



# 企業管治報告

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

## 企業管治報告

本公司採納上市規則附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文。本報告披露本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度如何應用企業管治守則之原則。

除下文「主席及行政總裁」各段披露者外，董事認為年內本公司一直遵守上市規則附錄十四的企業管治守則內的守則條文。本集團亦在相關及可行的情況下遵守企業管治守則內的建議最佳常規。

## 董事進行證券交易

本公司已採納該有關董事進行證券交易的操守守則，其條款並不寬鬆於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於年內一直遵守標準守則所載的規定準則及本公司有關董事進行證券交易的操守守則。

## 董事會

本公司董事會(「董事會」)確認其代表本公司及全體股東權益的責任。於二零一九年十二月三十一日，董事會由八名董事組成，五名為執行董事及三名為獨立非執行董事。獨立非執行董事佔董事會人數超過三分之一。

## 企業管治報告(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，出任本公司董事一職的人士如下：

### 執行董事

邵忠先生(主席、行政總裁兼環境、社會及管治委員會成員)

莫峻皓先生(已於二零二零年四月九日辭任執行董事及環境、社會及管治委員會成員)

楊瑩女士

李劍先生

Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生

### 獨立非執行董事

江南春先生(已於二零一九年五月二十九日辭任獨立非執行董事、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員)

王石先生(提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員)

歐陽廣華先生(已於二零一九年九月三十日辭任獨立非執行董事、審核委員會、薪酬委員會主席及提名委員會成員)

高皓博士(審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及環境、社會及管治委員會成員)

易永發先生(於二零一九年十月一日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會主席及薪酬委員會成員)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於二零一九年五月二十九日，王石先生獲委任為薪酬委員會成員及高皓博士獲委任為提名委員會成員。

全體現任董事的履歷，包括彼等之間的關係，載於本年報第68頁至第71頁。邵忠先生為本集團董事會主席兼行政總裁，彼負責監督日常營運及管理，並積極參與本集團重組、業務變革、發展藝術品業務及本集團業務其他發展。各董事均具有多年廣泛從商經驗，具備不同的知識、專業技能及豐富經驗，對監察本集團的業務營運有莫大裨益。董事會負責制定策略方針，並監察本集團之業務及管理表現。以下主要事項必須經董事會批准，方可代表本公司作出決定：

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

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

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

## 企業管治報告(續)

### 董事會會議程序

董事會每季度定期召開會議，並於需要時召開會議。董事會會議議程提交董事評核及通過，而定期董事會會議的通知於會議舉行前最少14日發出。每次董事會會議前，董事會均獲提供本集團業務及發展的充足、適時和可靠的資料，會上董事積極參與及開展討論。全體董事於會議後一段合理時間內審議及評核董事會會議記錄，以確保所存置的董事會會議討論和決策記錄準確。年內董事會召開會議次數及各董事出席會議的情況如下：

| 董事姓名                                 | 出席會議 | 於二零一九年舉行的會議 |
|--------------------------------------|------|-------------|
| <b>執行董事：</b>                         |      |             |
| 邵忠先生                                 | 5    | 6           |
| 莫峻皓先生(已於二零二零年四月九日辭任)                 | 6    | 6           |
| 楊瑩女士                                 | 5    | 6           |
| 李劍先生                                 | 5    | 6           |
| Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生 | 6    | 6           |
| <b>獨立非執行董事：</b>                      |      |             |
| 江南春先生(已於二零一九年五月二十九日辭任)               | 0    | 6           |
| 王石先生                                 | 0    | 6           |
| 歐陽廣華先生(已於二零一九年九月三十日辭任)               | 5    | 6           |
| 高皓博士                                 | 6    | 6           |
| 易永發先生(於二零一九年十月一日獲委任)                 | 0    | 6           |

除上述董事會會議外，年內主席亦與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事列席之會議。

附註：

- 於二零零九年十二月三日，董事會議決，有關上市規則第十四章項下的交易，惟涉及交易金額少於20,000,000港元及所有相關百分比比率不高於5%，該交易可由任何兩名執行董事批准，惟自訂立交易協議日期起五個工作天內，協議的副本須經全體董事審閱(包括獨立非執行董事)。在舉行的六次董事會會議當中，概無任何一次符合上述會議類別。
- 於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，除上述現場董事會會議外，董事會已審閱並通過一項書面決議案。
- 本公司已於二零一九年五月二十九日舉行二零一八年之股東周年大會，全體五名董事及一名獨立非執行董事(歐陽廣華先生)已出席前述股東周年大會。
- 易永發先生於二零一九年十月一日獲委任為獨立非執行董事，於該日期後並無舉行任何董事會會議。



## 企業管治報告(續)

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

### 董事的委任、重選及罷免

各執行董事均與本公司訂立服務合約，為期三年。此外，董事會出具正式委任函件確認所有獨立非執行董事及董事會轄下委員會成員的任期及職能。各獨立非執行董事均獲委任兩年任期。

獲委任以填補空缺的董事須於其獲委任後本公司的首次股東週年大會上重選。此外，每位董事(包括每位獨立非執行董事)應每三年最少輪席告退一次。根據本公司的公司組織章程細則(「章程細則」)，每屆股東週年大會須有三分之一董事輪值告退。退任的董事可膺選連任。

### 董事的入職指導及持續發展

董事須時刻瞭解身為本公司董事的職責並遵守本公司的行為操守、跟進業務活動及本公司發展。年內各名董事的培訓記錄如下：

| 董事姓名                                 | 閱讀與本公司業務或彼等職能及職責相關的資料 | 出席有關主題為企業管治或規例之培訓課程 |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>執行董事：</b>                         |                       |                     |
| 邵忠先生                                 | ✓                     | ✓                   |
| 莫峻皓先生(已於二零二零年四月九日辭任)                 | ✓                     | ✓                   |
| 楊瑩女士                                 | ✓                     | ✓                   |
| 李劍先生                                 | ✓                     | ✓                   |
| Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生 | ✓                     | ✓                   |
| <b>獨立非執行董事：</b>                      |                       |                     |
| 江南春先生(已於二零一九年五月二十九日辭任)               | ✓                     | ✓                   |
| 王石先生                                 | ✓                     | ✓                   |
| 歐陽廣華先生(已於二零一九年九月三十日辭任)               | ✓                     | ✓                   |
| 高皓博士                                 | ✓                     | ✓                   |
| 易永發先生(於二零一九年十月一日獲委任)                 | ✓                     | ✓                   |

## 企業管治報告(續)

年內，本公司全體董事均定期收取本集團業務、營運、風險管理及企業管治事宜的最新資料。董事獲提供適用於本集團的新訂重要法律及條例或重要法律及條例的變動。彼等亦出席有關最新監管議題的課程及研討會。根據企業管治守則，全體董事須向本公司提供彼等各自的培訓記錄。

### 董事及高級管理層酬金

年內，已支付或應付予董事的董事袍金及所有其他付還款項及薪酬，按個別董事具名載於本年報第205頁綜合財務報表附註39(a)。本集團的薪酬政策載於本年報第65頁。

根據企業管治守則條文第B.1.5條，高級管理層成員(不包括董事，其詳情載於本年報「董事及高級管理層的履歷詳情」一節)年薪載於本年報第155頁綜合財務報表附註9。

### 獨立非執行董事的獨立性

董事會已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載指引確認其獨立性的確認函。

董事會認為所有獨立非執行董事均具獨立性，並對彼等一直以來為董事會及董事會轄下委員會所做貢獻和提供獨立意見及指導表示謝意。

### 與董事會有關的其他事宜

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

# 企業管治報告(續)

## 主席及行政總裁

企業管治守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁之職能應予區分，不應由同一人士擔任。

邵先生出任董事會主席及本集團行政總裁。董事會相信憑著管理層之支持，由本集團創辦人邵先生擔任主席及行政總裁，可促進本集團業務策略之執行，以及提高其營運之效率。董事會因此認為此架構將不會減損董事會與本公司管理層之間之權力及職權之平衡。

權力及職權之平衡亦因董事會之營運獲得確保，因董事會由經驗豐富及高質素人士組成，並定期開會討論影響本公司業務之事宜。董事會之成員組合具有強大的獨立元素。在八名董事會成員當中，三名是獨立非執行董事。董事會相信現時的架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本公司能夠迅速及有效地作出及實施各項決定及股東能夠充分、公正的代表公司利益。董事會相信委任邵先生為主席兼行政總裁有利於本公司之業務前景及管理。

## 董事會轄下委員會

董事會轄下分別設立了審核、薪酬、提名及環境、社會及管治委員會，其書面職權範圍為負責處理本集團若干方面的企業管治事務。該等委員會的職權範圍登載於本公司網站([www.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn))及聯交所網站。董事會亦不時成立其他委員會，處理其他特定範疇的事務。各獲委任的委員會均具書面職權範圍，委員會每名成員均有正式委任函件，載有關於其委任的主要條款。各委員會按本集團的業務發展和運作於需要時召開會議。在每次會議或討論前，委員會成員均獲提供充足及適時的資料。委員會全體成員於會議後一段合理時間內審議及評核會議記錄。董事會會議適用的程序及安排亦應用於委員會的會議。

## 審核委員會

本公司於二零零九年成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。於二零一九年十二月三十一日，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括易永發先生(主席)、王石先生及高皓博士。



## 企業管治報告(續)

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

審核委員會的主要職責為審閱及監管本集團的財務匯報流程、風險管理及內部監控程序。審核委員會的職權範圍與香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的「審核委員會有效運作指引」所載推薦意見一致。審核委員會的主要職責如下：

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

## 企業管治報告(續)

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

|                          | 出席會議 | 於二零一九年<br>舉行的會議 |
|--------------------------|------|-----------------|
| 歐陽廣華先生(已於二零一九年九月三十日辭任)   | 2    | 2               |
| 易永發先生(主席)(於二零一九年十月一日獲委任) | 0    | 2               |
| 江南春先生(已於二零一九年五月二十九日辭任)   | 0    | 2               |
| 王石先生                     | 0    | 2               |
| 高皓博士                     | 2    | 2               |

附註：

- 於二零一九年十二月三十一日止年度期間，除上述現場董事會會議外，董事會概無審閱及通過任何書面決議案。
- 易永發先生於二零一九年十月一日獲委任為獨立非執行董事，該日期後並無舉行任何委員會會議。

審核委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度進行的工作概述如下：

- 批准外聘核數師的薪酬及委聘條款；
- 根據適用準則審閱外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核流程的有效性；
- 與外聘核數師商討二零一九年審核性質及範圍；
- 於本集團半年度及年度財務報表呈交董事會通過前審閱；
- 審閱本集團的財務匯報、內部監控以及風險管理流程；及
- 在董事會成員避席下與外聘核數師舉行會議。

## 企業管治報告(續)

於二零一九年，董事會並無持任何與審核委員會有異的意見，亦無拒絕接納審核委員會呈報的任何建議。

外聘核數師獲邀出席年內舉行的審核委員會會議，並就審計及財務報告事宜引起的問題與審核委員會成員展開討論。審核委員會主席會於每次審核委員會會議後向董事會提供重大事宜簡報。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會與審核委員會之間並無就甄選及委任外聘核數師而存在任何分歧。

### 薪酬委員會

本公司於二零零九年成立薪酬委員會，並制定其書面職權範圍。於二零一九年十二月三十一日，薪酬委員會由三名獨立非執行董事易永發先生(主席)、王石先生及高皓博士組成。薪酬委員會的主要職責為經參考市況、其工作和職責，向董事會提供有關(其中包括)本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構的推薦建議，代表董事會釐定本公司全體執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇及入職條件。

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

|                          | 出席會議 | 於二零一九年舉行的會議 |
|--------------------------|------|-------------|
| 歐陽廣華先生(已於二零一九年九月三十日辭任)   | 1    | 2           |
| 易永發先生(主席)(於二零一九年十月一日獲委任) | 0    | 2           |
| 江南春先生(已於二零一九年五月二十九日辭任)   | 0    | 2           |
| 王石先生(於二零一九年五月二十九日獲委任)    | 1    | 2           |
| 高皓博士                     | 2    | 2           |

附註：

1. 於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，除上述現場董事會會議外，董事會概無審閱及通過任何書面決議案。
2. 易永發先生於二零一九年十月一日獲委任為獨立非執行董事，該日期後並無舉行任何委員會會議。



## 企業管治報告(續)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已進行下列工作：

- (a) 審閱及討論本集團的薪酬政策以及董事及高級管理人員的薪酬待遇；
- (b) 檢討執行董事的薪酬；及
- (c) 就委任易永發先生為獨立非執行董事的薪酬及條款對董事會作出建議。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事及高級管理層成員按組別劃分的薪酬詳情載於綜合財務報表附註9及39(a)。

### 提名委員會

本公司於二零一二年成立提名委員會，並制定其書面職權範圍。於二零一九年十二月三十一日，提名委員會由三名獨立非執行董事王石先生(主席)、高皓博士及易永發先生。提名委員會的主要職責包括每年檢討董事會的架構、成員數目及組成，參照對本集團業務而言適合的技能與經驗的平衡及董事會多元化就董事會的任何擬議改變及委任或重新委任董事作出建議。

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

|                        | 出席會議 | 於二零一九年舉行的會議 |
|------------------------|------|-------------|
| 王石先生(主席)               | 2    | 2           |
| 歐陽廣華先生(已於二零一九年九月三十日辭任) | 1    | 2           |
| 江南春先生(已於二零一九年五月二十九日辭任) | 0    | 2           |
| 高皓博士(於二零一九年五月二十九日獲委任)  | 1    | 2           |
| 易永發先生(於二零一九年十月一日獲委任)   | 0    | 2           |

附註：

- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，除上述現場委員會會議外，委員會概無審閱及通過任何書面決議案。
- 易永發先生於二零一九年十月一日獲委任為獨立非執行董事，該日期後並無舉行任何委員會會議。

## 企業管治報告(續)

提名委員會在評估提呈候選人時考慮的因素包括(但不限於)以下各項，並就委任董事會提呈候選人入董事會或重新委任董事會現有成員作出建議：

- (a) 董事會及董事會各委員會的需要，以及董事會目前的規模及組成；
- (b) 提呈候選人的性格、經驗及誠信；
- (c) 本集團業務或發展相關的業務及其他相關行業的成就及聲譽；
- (d) 對公司業務有足夠時間及關注的承諾；
- (e) 根據下文「董事會多元化政策」一段所述的董事會多元化政策，各方面的多元化，包括但不限於技能、經驗、知識、專業知識、文化、獨立性、年齡及性別；
- (f) 協助及支持管理層並為公司成功做出重大貢獻的能力；
- (g) 提呈候選人對董事所須的信託責任的理解並投放所需的時間及精力履責；及
- (h) 提名委員會認為符合本公司及股東最佳利益的任何其他因素。

當提名委員會確定需要增加或替換董事，提名委員會可以採取其認為合適及相關的措施評估候選人包括與候選人進行面談、對提出推薦或提名的人員進行查詢、聘用外間調查公司收集其他信息、或依賴提名委員會、董事會或管理層成員的知識。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會已進行下列工作：

- (a) 審閱及討論董事會的架構及組成；
- (b) 審閱並討論提名董事的政策；
- (c) 評估獨立非執行董事的獨立性；及
- (d) 就委任易永發先生為獨立非執行董事對董事會作出建議。

# 企業管治報告(續)

## 環境、社會及管治委員會

本公司於二零一六年成立一個環境、社會及管治委員會，並制定其書面職權範圍。於二零一九年十二月三十一日，環境、社會及管治委員會由三名執行董事組成，分別為邵忠先生(主席)、莫峻皓先生及高皓博士及一名高級管理層人員鍾遠紅女士。環境、社會及管治委員會的主要職責包括(i)制定及實施環境、社會及管治政策及策略；(ii)設定關鍵績效指標並監測進展及最終結果；及(iii)檢討及修訂環境、社會及管治政策以確保其施行成效。

環境、社會及管治委員會職權範圍所載列的職務，符合相關企業管治守則。環境、社會及管治委員會須每年最少召開一次會議，並於有需要時舉行會議。委員會任何成員均可召開環境、社會及管治委員會會議。環境、社會及管治委員會於年內並無舉行任何會議。

## 董事會多元化政策

於二零一三年八月十五日，本公司根據企業管治守則條文所載規定採納董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)。本公司認可並欣然接受多元化董事會的好處，認為多元化為董事會實現可持續平衡發展的關鍵。

董事會根據以下重點領域考慮了可衡量的目標：(i)專業技能、經驗、知識及專業知識；(ii)性別；(iii)年齡；及(iv)文化及種族。董事會將不時審閱該等目標，以確保其適當性，並確保實現該等目標方面將取得的進展。提名委員會將適時審閱董事會多元化政策，以確保其不時持續有效。

截至本年報日期，董事會由八名董事組成。其中三名為獨立非執行董事，故可促進對管理流程的嚴格審閱及控制。董事會的特點還在於具有顯著的多樣性，特別是在專業知識及經驗、年齡以及文化及種族等方面。

提名委員會將審閱董事會多元化政策(如適用)以確保其行之有效。



# 企業管治報告(續)

## 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則條文第D.3.1條所載的職能。

截至本年報日期，董事會已召開一次會議以檢討及監察本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及本公司遵守企業管治守則的情況以及於本企業管治報告內作出的披露。

## 內部監控

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

維持本集團內部監控的責任由董事會及管理層分擔。董事會負責制定及審議內部監控政策，以監察本集團的內部監控系統。董事會將推行該等政策的責任交予管理層。管理層負責識別及評估本集團面對的風險，並設計、應用及監察有效的內部監控系統，以執行董事會採納的政策。本公司於二零一零年成立內部審核部門進行內部審核，提呈審核計劃、風險評估及內部審核報告予審核委員會及董事會審閱。董事會確認其對本集團內部監控系統及檢討其成效的責任。在董事會正式審議本集團財務監控、內部監控及風險管理系統前，審核委員會按照其職權範圍先進行初步檢討。審核委員會在定期舉行的審核委員會會議上，初步檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理系統。然而，儘管完善和有規劃的內部監控系統能提供合理的保障，以協助本集團達致其業務目標，但系統本身並不能確保本集團必能達致其業務目標，或不會出現任何重大錯誤、損失、詐騙或違法違規情況。因此，董事會對內部監控進行的檢討不應被視為消除上述任何風險的絕對保證。年內，董事會已檢討本集團的重要監控，包括財務、營運及合規監控以及風險管理功能的成效，在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工培訓及有關預算是否充足，並認為本集團的內部監控系統表現滿意。

## 企業管治報告(續)

### 董事就本集團綜合財務報表的責任

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

董事確認彼等編製二零一九年十二月三十一日止年度本集團綜合財務報表的責任。

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

### 外聘核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司(「致同」)於二零一六年獲首次委任為本集團外部核數師。於二零一九年度，致同向本集團提供的審核及非審核服務如下：

|         | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 審核服務    | 1,490          | 1,423          |
| 其他非審核服務 | 250            | 236            |
| 總計      | 1,740          | 1,659          |

致同將於本公司來屆股東週年大會上退任及膺選連任。

致同就其對本集團綜合財務報表的申報責任所發表聲明載於本年報第92頁至第97頁的獨立核數師報告一節。

### 公司秘書

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的公司秘書莫峻皓先生亦為執行董事，負責協助董事會工作，確保信息在董事會內部順暢流通，以及遵從董事會政策及程序，就管治事宜向董事會提出建議，方便董事就職及監督董事的培訓及持續專業發展。年內，彼接受不少於十五個小時的相關專業培訓。

莫峻皓先生於二零二零年四月一日辭任公司秘書一職，陳詩婷女士於二零二零年四月一日獲委任為公司秘書。由於陳女士獲本公司委聘及委任為外部服務提供商的公司秘書，故根據上市規則附錄十四所載公司管治守則守則條文F.1.1，本公司已指定董事會主席邵忠先生為陳女士的聯絡人。

# 企業管治報告(續)

## 投資者關係及股東權利

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

本公司竭力向所有投資者公正披露資料，並審慎確保本公司於分析員簡報會及其他資料披露上，均符合上市規則禁止選擇性披露內幕消息的規定。根據章程細則，股東有特定權利召開股東特別大會。

### 1. 股東召開股東特別大會的程序

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

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

### 2. 提出查詢的程序

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

2.1 股東如對名下股權、股份轉讓、登記及派付股息有任何疑問，應透過發送電郵至 [hkenquiries@linkmarketservices.com](mailto:hkenquiries@linkmarketservices.com) 或致電其熱線(852) 37072600或親赴其公眾櫃台(地址為香港皇后大道中28號中匯大廈16樓1601室)向本公司的股份過戶登記分處Link Market Services (Hong Kong) Pty Limited查詢。



## 企業管治報告(續)

- 2.2 股東可隨時透過發送電郵至本公司電郵地址hk@modernmedia.com.hk、傳真至(852) 28919719或郵寄至香港香港仔黃竹坑道21號環匯廣場7樓提出任何有關本公司的查詢。股東如需任何協助可致電本公司，號碼為(852) 22509188。

### 3. 於股東大會提呈建議的程序及詳細聯絡資料

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

截至本年報日期，概無股東要求本公司召開股東特別大會。

本公司下一屆股東週年大會將於二零二零年五月二十八日舉行。詳情請參閱本公司及聯交所網站發佈的股東週年大會通告。

若預料會議當日舉行時間前3小時之後任何時間，將懸掛八號或以上颱風信號，又或黑色暴雨警告信號將會生效，會議將延期舉行。本公司將於本公司網站(<http://www.modernmedia.com.cn>)及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上載公告，通知股東重新安排的會議日期、時間及地點。在黃色或紅色暴雨警告信號生效期間，會議將會如期舉行。於惡劣天氣情況下，股東應因應自身情況自行決定是否出席會議。

### 章程文件

本公司的組織章程大綱與公司章程細則已根據於二零一二年五月二十八日通過的特別決議案進行修訂。最新的章程細則可於聯交所網站及本公司網站查閱。於二零一九年度，本公司章程細則並無變動。

### 結論

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

# 董事會報告

董事會茲提呈本報告以及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 業務回顧

### 主要財務及業務表現指標

主要財務及業務表現指標包括盈利增長、權益回報、股息增長及資產負債比率。盈利分析資料載於本年報「管理層討論及分析」一節。本集團於回顧年內之權益回報(基於資產淨值年內收益/虧損)由-7.6%收窄至0.5%，主要由於廣告業績改善及虧損收窄。董事建議保留更多財務資源應對市場困局，故不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度任何末期股息。本集團的資產負債比率(按總負債計入除資產總值再乘100%計算)由二零一八年十二月三十一日的15.8%微升至二零一九年十二月三十一日的22.2%。本集團將繼續維持充足資本狀況，同時致力平衡業務發展及風險管理。

### 環境、社會及管治

本集團致力為環境的可持續性出一分力，並維持高水準的企業社會管治，其對營造激勵員工的環境極為重要，而我們於經營業務同時回饋社會，為本集團創造持續回報。

於二零一六年，董事會亦設立環境、社會及管治委員會，為處理本集團之環境、社會及管治事宜制定政策及推行政序。請參閱本年報第72頁至91頁的環境、社會及管治報告。

### 環境保護

本集團就炭粉盒及紙張等消耗品持續推行內部回收計劃，以盡量減少由本集團的營運對環境及天然資源造成的影響。我們使用回收紙作本集團主要印刷物料。本集團亦在辦公室及分辦事處(倘適用)實行節能措施。同時，本集團計劃完成空調及電力系統升級，以在可行情況下達到節能及讓工作環境獲得潔淨空氣。

## 董事會報告(續)

### 工作環境質素

本集團提供平等機會，鼓勵聘請多元化員工，不論年齡、性別、婚姻狀況及種族。本集團已於二零一三年八月採納董事會多元化政策，旨在以多元化組合提高董事會的表現。

本集團認為僱員是本集團的最寶貴資產，並視人力資源為其企業財富。本集團以人為本，吸納及挽留具備合適技能、經驗及能力的人員及人才，以補足及履行本集團的企業及業務目標。

我們提供在職培訓及發展機會，讓員工自我增值及促進僱員的事業發展。我們亦鼓勵員工參與外部座談會及演講，以緊貼法律、合規、財務會計及稅務事宜等範疇的變更及最新資訊。我們相信，透過相關、有系統及有規劃的培訓，員工知識及技能獲得更新及提升，從而改善本集團的效益及生產力。

本集團鼓勵董事及高級管理層參與持續專業發展培訓，以發展及更新彼等的知識及技能，包括通過座談會及工作坊提供有關監管規定、發展及企業管治常規的最新資訊。

本集團提供具競爭力的薪酬組合，以吸引、挽留及激勵僱員。薪酬組合包括具競爭力的酬金、醫療福利、保險及與市場標準相若的假期，我們定期檢討僱員的薪酬組合，並按市場標準作出必要調整。我們制定及落實政策，推行和諧而具生產力的工作環境。

### 遵守法律及法規

本集團設有合規及風險管理政策及程序，並指派高級管理層成員持續負責監察嚴格遵循及遵守所有重大法律及監管規定的情況。我們定期審閱該等政策及程序。據本公司所知，對本公司及其附屬公司之業務及營運構成重大影響的相關法律及法規的重大方面已獲遵守。

### 與主要持份者的關係

本集團的成功亦依賴主要持份者的支持，包括僱員、客戶、服務供應商、監管機構及股東。

# 董事會報告(續)

## 僱員

僱員被視為本集團最重要及寶貴的資產。本集團人力資源管理的目標為藉提供優厚薪酬組合及推行良好表現評估系統以及給予合適獎勵，嘉獎及認可表現優秀的員工，並透過提供適當培訓及機會協助彼等在集團內發展事業。

## 客戶

本集團的主要客戶來自4A廣告公司及品牌客戶，彼等於我們印刷及數碼媒體產品投放廣告。本集團致力提供卓越優質及富有創意的客戶服務，同時維持長期盈利能力、業務及資產增長。本集團已建立各種方式加強客戶與本集團之間的溝通，以提供卓越優質的客戶服務，務求進一步增加市場滲透及擴展業務。

## 服務供應商

在供應鏈方面，本集團與主要服務供應商維持良好關係至為重要，有助產生成本效益及促進長遠商業利益。主要服務供應商包括印刷商、海外及本地版權提供機構及內容提供者、照片供應商，以及向本集團提供增值服務的其他業務夥伴。

## 監管機構

本集團在廣告業運作，受香港聯交所、證券及期貨事務監察委員會、新聞出版局及工業和信息化部以及其他相關機關監管。本集團期望不斷更新及確保遵守新規則及規例。

## 股東

本集團其中一個企業目標是為股東提升企業價值。本集團致力促進業務發展以實現可持續盈利增長，並視乎資本充足水平、流動資金狀況及本集團業務拓展需要穩定派息以回報股東。

## 主要風險及不確定性

董事會最終負責保障本集團擁有充足的風險管理常規，盡可能直接有效地減低業務營運中的風險。董事會將部分職責下放予各個經營部門。



## 董事會報告(續)

本集團的主要業務活動包括多媒體廣告服務、印製及分銷雜誌、提供廣告相關服務、藝術品貿易及相關服務及餐廳經營。其面臨多種主要風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。上述主要風險及減低風險措施詳情於本年報綜合財務報表附註3闡述。

回顧年內，本集團的業務及盈利能力增長受中國及香港的宏觀經濟狀況波動及不確定性影響。中國政府持續實施反貪腐措施，令零售市場氣氛大受打擊，尤以奢侈品消費為甚。品牌廣告商削減預算，此由近年的下滑趨勢可見。本集團的長期業務及盈利能力增長預期將繼續受中國及香港宏觀經濟可變因素、國內生產總值實際增長、消費物價指數、信貸需求、失業率等影響。

### 未來業務發展

未來，我們將繼續推進垂直產業鏈的整合，升級並優化已開發的導購電商特色，增加線上及綫下相結合的活動，拓展整合營銷品牌諮詢服務。此外，我們將進一步發展藝術分部，利用發揮集團已有的藝術及商業媒體的平台優勢，舉辦藝術展覽或活動，並提供藝術諮詢服務。

儘管如此，本集團仍繼續尋求可持續業務擴展及市場滲透，並通過我們收入來源多元化、提高成本效益及控制壞賬，致力尋求盈利能力增長。本集團亦會採取審慎的資本管理及流動資金風險管理，以保留充足緩衝以面對未來的挑戰。

## 董事會報告(續)

於二零一七年三月十日，本公司與香港七匹狼投資控股有限公司(「七匹狼投資」)訂立投資協議(「投資協議」)，據此，本公司及七匹狼投資各自同意認購本公司之全資附屬公司現代數碼控股有限公司(「現代數碼」)若干股份。本公司認為，引入七匹狼投資作為現代數碼的戰略股東，憑藉其最終控股股東擁有的豐富經驗、資源及網絡關係，不僅會為本集團提供即時資金及提升本集團的流動現金狀況，還能優化現代數碼的銷售網絡，利用七匹狼投資(及其相聯法團)的財務優勢及廣泛的業務網絡協助現代數碼發展及壯大其長遠的業務規模。進一步了解投資詳情請參閱本公司日期分別為二零一七年三月十日、二零一七年三月二十二日、二零一七年八月四日及二零一九年七月十三日之公告。根據投資協議，本公司向七匹狼投資承諾，預期現代數碼及其附屬公司(統稱「現代數碼集團」)於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個財政年度各年的除稅後收益將分別不少於140,000,000港元、162,000,000港元及186,000,000港元；如現代數碼未能達到上述預期年度表現，則七匹狼投資有權於二零二零年四月三十日或之前要求本公司收購七匹狼投資當時持有的全部現代數碼股份。根據現代數碼集團的經審核綜合財務報表，截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後收益約為人民幣183,100,000元(相當於約207,700,000港元)。由於現代數碼集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後收益超過186,000,000港元，因此已達成投資協議所訂有關財政年度的預期年度表現。

根據本集團、上海尚照電子商務有限公司(「上海尚照」)(一名獨立第三方)及上海尚照股東(獨立第三方)於二零一九年四月八日訂立的投資協議，本集團同意認購上海尚照註冊資本人民幣2,365,500元，佔其經擴大註冊資本51%，代價為人民幣15,000,000元(「收購」)。上海尚照及其附屬公司上海眾社文化發展有限公司於中國成立為有限責任公司，主要在中國從事「BROWNIE藝術攝影」品牌下的畫廊及咖啡館的經營、組織攝影展覽、運營銷售攝影作品的網上商店及實體店舖。收購於二零一九年六月三十日完成。收購的詳情分別於本公司日期為二零一九年四月八日及十八日的公告披露。

收購的目的為擴充本集團的收入基礎，以促進本集團藝術業務的發展。

# 董事會報告(續)

## 主要業務及分部資料

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的詳情及業務載於本年度報告綜合財務報表附註11(a)。本年度內，本集團的業績按業務分部的分析載於本年度報告綜合財務報表附註5。

## 財務業績及可供分派儲備

截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務業績及本公司於二零一九年十二月三十一日的財務狀況載於本年度報告綜合財務報表第98頁至第101頁及第204頁。

本公司的儲備變動及可供分派予股東的金額於本年度報告綜合財務報表附註38(a)披露。本集團的儲備變動於第102頁的本年度報告綜合權益變動表披露。

## 股息政策

本集團於二零一九年三月二十二日採納股息政策(「股息政策」)。董事認為向股東提供可持續回報及支付穩定的股息是股息政策的主要目標。基本政策是在每個財政年度支付中期和末期股息。

根據開曼群島的適用法律及章程細則，所有股東享有股息及分派的平等權利。董事會所釐定之中期股息及建議末期股息需要股東批准。除現金外，股息可以股份形式分派，任何以股份形式分派亦需要股東批准。

保留溢利是用於達成企業價值的進一步增長。為此，董事會會有效地運用保留溢利以加強業務基礎、增長現有業務和發展新業務提供資金。

董事會在考慮宣派及派付股息時，會考慮以下因素：

- 本公司的流動資金狀況；
- 財務業績；
- 股東利益；
- 一般商業條件及戰略；
- 資本需要；
- 本公司向股東或附屬公司向本公司支付股息的合約限制(如有)；
- 稅務考慮；

## 董事會報告(續)

- 對信譽的潛在影響；
- 法定及監管限制；及
- 董事會可能認為相關的任何其他因素。

本公司在以下情況下將不會宣派任何股息：

- 有合理理由相信本公司在支付股息後出現或將會出現無法償還其債務或無法履行其責任；
- 根據股息釐定日期，本公司無力償債或破產、或因支付股息而導致本公司無力償債或破產；或
- 任何法律規定之任何其他情況。

### 股息

董事不建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一八年：無)。

### 股本

本集團股本年內並無變動。

### 固定資產

本集團固定資產的變動載於本年度報告綜合財務報表附註14。

### 主要供應商及客戶

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商合共及單一最大供應商，分別佔本集團總採購額約13.3%及4.8%。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶合共及單一最大客戶，分別佔本集團總銷售額約40.8%及12.8%。

就董事所知悉，董事、其緊密聯繫人或於二零一九年十二月三十一日擁有本公司已發行股份數目逾5%的股東，概無於上文披露的任何五大供應商及客戶中擁有任何權益。

### 五年概要

本集團過往五個財務年度的業績及資產與負債概要載於本年度報告第208頁。

### 股份優先認購權

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



# 董事會報告(續)

## 董事

於本董事會報告日期，出任董事一職的人士如下：

### 執行董事

邵忠先生(主席)

莫峻皓先生

楊瑩女士

李劍先生

Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生

### 獨立非執行董事

江南春先生(於二零一九年五月二十九日辭任)

王石先生

歐陽廣華先生(於二零一九年九月三十日辭任)

高皓博士

易永發先生(於二零一九年十月一日獲委任)

於董事會報告日期後，莫峻皓先生於二零二零年四月九日辭任執行董事。

## 董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零一九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須備存的登記冊所示或根據上市公司董事進行標準守則須知會本公司及聯交所或另行知會本公司，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有的權益或淡倉：

### 於本公司的好倉

| 董事姓名                                  | 公司／集團<br>成員名稱 | 身份／權益性質 | 持有普通股數目     | 佔已發行普通股<br>概約百分比* |
|---------------------------------------|---------------|---------|-------------|-------------------|
| 邵忠(「邵先生」)                             | 本公司           | 實益擁有人   | 295,118,000 | 67.32%            |
| 莫峻皓 <sup>#</sup>                      | 本公司           | 實益擁有人   | 1,954,000   | 0.45%             |
| 楊瑩                                    | 本公司           | 實益擁有人   | 110,000     | 0.03%             |
| Deroche Alain,<br>Jean-Marie, Jacques | 本公司           | 實益擁有人   | 94,000      | 0.02%             |

<sup>#</sup> 已於二零二零年四月九日辭任

\* 於二零一九年十二月三十一日

## 董事會報告(續)

### 於本公司相聯法團的好倉

| 董事姓名 | 相聯法團名稱                   | 身份           | 佔股本權益概約百分比 |
|------|--------------------------|--------------|------------|
| 邵先生  | 北京現代雅格廣告有限公司(「北京雅格」)     | 受控法團權益(附註1)  | 100%       |
| 邵先生  | 北京雅格致美廣告傳播有限公司(「北京雅格致美」) | 受控法團權益(附註2)  | 100%       |
| 邵先生  | 廣州現代資訊傳播有限公司(「廣州現代資訊」)   | 實益擁有人        | 100%       |
| 邵先生  | 廣州現代圖書有限公司(「廣州現代圖書」)     | 實益擁有人        | 90%        |
| 邵先生  | 廣州現代圖書                   | 受控法團權益(附註3)  | 10%        |
| 邵先生  | 上海格致廣告有限公司(「上海格致」)       | 受控法團權益(附註4)  | 100%       |
| 邵先生  | 上海雅格廣告有限公司(「上海雅格」)       | 受控法團權益(附註5)  | 100%       |
| 邵先生  | 深圳雅格致美資訊傳播有限公司(「深圳雅格致美」) | 受控法團權益(附註6)  | 100%       |
| 邵先生  | 珠海現代致美文化傳播有限公司(「珠海現代致美」) | 受控法團權益(附註7)  | 100%       |
| 邵先生  | 珠海銀弧廣告有限公司(「珠海銀弧」)       | 實益擁有人        | 90%        |
| 邵先生  | 珠海銀弧                     | 受控法團權益(附註8)  | 10%        |
| 邵先生  | 廣州摩登視頻傳媒有限公司(「廣州摩登視頻」)   | 受控法團權益(附註9)  | 100%       |
| 邵先生  | 廣州現代移動數碼傳播有限公司(「廣州現代」)   | 受控法團權益(附註10) | 100%       |
| 邵先生  | 上海森音信息技術廣告有限公司(「上海森音」)   | 受控法團權益(附註11) | 100%       |

## 董事會報告(續)

附註：

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

## 董事會報告(續)

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

於二零一九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定備存的股份權益及淡倉登記冊所示，本公司獲告知下列股東(董事除外)擁有佔本公司已發行股本5%或以上的股份權益：

| 股東名稱／姓名                                     | 身份          | 持有普通股數目     | 已發行普通股<br>概約百分比 |
|---|-------------|-------------|-----------------|
| 周少敏女士(附註1)                                  | 配偶權益        | 295,118,000 | 67.32%          |
| FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS PLC       | 實益擁有人       | 30,532,000  | 6.97%           |
| FIL Investment Services (UK) Limited (附註2)  | 主要股東的投資基金經理 | 30,532,000  | 6.97%           |
| FIL Holdings (UK) Limited (附註2)             | 主要股東的受控法團權益 | 30,532,000  | 6.97%           |
| FIL Limited (附註2)                           | 主要股東的受控法團權益 | 30,532,000  | 6.97%           |
| Pandanus Partners L.P. (附註2)                | 主要股東的受控法團權益 | 30,532,000  | 6.97%           |
| Pandanus Associates Inc. (附註2)              | 主要股東的受控法團權益 | 30,532,000  | 6.97%           |
| United Achievement Limited (附註3)            | 實益擁有人       | 25,020,000  | 5.71%           |
| Warburg Pincus & Co. (附註3)                  | 主要股東的受控法團權益 | 25,020,000  | 5.71%           |
| Warburg Pincus Partners LLC (附註3)           | 主要股東的受控法團權益 | 25,020,000  | 5.71%           |
| Warburg Pincus Private Equity X, L.P. (附註3) | 主要股東的受控法團權益 | 25,020,000  | 5.71%           |
| Warburg Pincus X, L.P. (附註3)                | 主要股東的受控法團權益 | 25,020,000  | 5.71%           |
| Warburg Pincus X, LLC (附註3)                 | 主要股東的受控法團權益 | 25,020,000  | 5.71%           |

\* 於二零一九年十二月三十一日

附註：

- 周少敏女士乃邵忠先生的配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為擁有邵先生所持有股份的權益。
- 根據FIL Limited、Pandanus Associates Inc.及Pandanus Partners L.P.日期為二零一九年十二月二十四日的公司主要股東通告，FIL Investment Services (UK) Limited由FIL Holdings (UK) Limited控制100%股權，而FIL Holdings (UK) Limited由FIL Limited控制100%股權，FIL Limited由Pandanus Partners L.P.控制40.07%的股權及Pandanus Partners L.P.最終由Pandanus Associates Inc.控制100%的股權。FIL Investment Services (UK) Limited為FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS PLC的投資基金經理。根據證券及期貨條例，Pandanus Associates Inc.、Pandanus Partners L.P.、FIL Limited、FIL Holdings (UK) Limited及FIL Investment Services (UK) Limited各自被視為於FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS PLC擁有的股份中擁有權益。



## 董事會報告(續)

3. 根據Warburg Pincus & Co.日期為二零一一年五月二十三日的公司主要股東通知，United Achievement Limited由Warburg Pincus Private Equity X, L.P.控制96.9%，而後者由Warburg Pincus & Co.透過Warburg Pincus Partners LLC、Warburg Pincus X, LLC及Warburg Pincus X, L.P.(全部均由Warburg Pincus & Co.直接及間接控制)最終全資控制。就證券及期貨條例而言，Warburg Pincus & Co.、Warburg Pincus Partners LLC、Warburg Pincus X, L.P.及Warburg Pincus Private Equity X, L.P.各被視為擁有United Achievement Limited實益擁有股份的權益。

### 股份獎勵計劃

本公司採納之股份獎勵計劃詳情載於本年報綜合財務報表附註24。

### 購股權計劃

本公司其時之唯一股東於二零零九年八月二十四日通過一項決議案，有條件採納該計劃。該計劃已在該採納日期十週年屆滿。根據該計劃，董事可向合資格參與者授出可認購股份之購股權，包括但不限於本集團僱員、董事及其附屬公司。年內，概無購股權根據該計劃獲授出、行使、註銷或已告失效。於二零一九年十二月三十一日，該計劃項下亦概無尚未行使購股權。該計劃屆滿後，其項下並無進一步股份購股權可能或已授出。

### 目的及參與者

該計劃旨在使本集團能向選定參與者批授購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或回報。該計劃之合資格參與者包括(i)本公司、其附屬公司或注資實體之僱員；(ii)本公司、其附屬公司或注資實體之非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本集團或任何注資實體的任何供應商或客戶；(iv)曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他組別或類別參與者；及(v)由上述類別所指之一名或多名合資格參與者全資擁有之任何公司。

### 可供發行之股份總數

因全數行使根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃授出惟未獲行使之未行使購股權而將予發行的股份數目上限，合共不得超過本公司不時已發行股本(「已發行股本」)的30%。因根據該計劃及任何本公司在上市規則准許下可能不時採納之本公司其他購股權計劃所授出之購股權獲悉數行使而可能發行之股份總數，初步合共不得超過於採納該計劃日期之已發行股本之10%(其後倘獲更新，將不得超過於股東批准經更新限額當日之已發行股本之10%)。於二零一九年年報日期，根據該計劃可能授出之股份數目上限為無。該計劃屆滿後，概無進一步購股權可能或已在其項下授出。

於二零一九年，概無購股權根據該計劃獲授出、行使、註銷或已告失效，且於二零一九年十二月三十一日，該計劃項下亦概無尚未行使購股權。

## 董事會報告(續)

### 每位參與者的最高配額

已發行及因行使根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃而於任何一段十二個月期間向每位承授人授出的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)而將予發行的股份總數，不得超過當時已發行股本的1%(「個別限額」)。於直至進一步批授購股權日期為止(包括當日)的任何十二個月期間內，進一步授出任何超過個別限額的購股權須經股東在本公司股東大會上另外批准，而有關承授人及其聯繫人須於會上放棄投票。

### 根據購股權必須承購股份的期限

承授人可根據該計劃的條款於董事釐定及通知各承授人的期限內隨時行使購股權，該期限可由提出批授購股權建議日期後翌日起計，惟無論如何不得超過自批授購股權當日起計十年，且須受有關購股權提前終止的條文所規限。

### 購股權行使前必須持有之最短期限

除非董事另有決定或向承授人提出批授購股權的建議中另有指明，該計劃並無規定承授人行使購股權前須持有有關購股權的最短期限。

### 接納購股權應付款項及付款期限

承授人可於提出批授購股權建議日期起計21日內透過支付合共1港元之象徵式代價接納購股權。已批授購股權之行使期由董事釐定，可由提出購股權建議日期起開始，惟無論如何不得超過自批授購股權當日起計十年，且須受有關購股權提前終止的條文所規限。

### 釐定行使價之基準

根據該計劃，股份的認購價將由董事釐定，惟不得低於(i)建議批授當日(須為營業日)聯交所每日報價表中所列的股份收市價；(ii)緊接建議批授日期前五個交易日的股份平均收市價；及(iii)股份面值(以最高者為準)。

### 剩餘年期

受該計劃任何提前終止條文規限的前提下，該計劃將由二零零九年八月二十四日開始十年內維持有效。該計劃已在該採納日期十週年屆滿。該計劃屆滿後，其項下並無進一步股份購股權可能或已授出。

### 董事購買股份或債券的權利

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，概無任何董事(包括彼等的配偶及18歲以下子女)獲授或已行使認購本公司股份或債券的權利。

### 董事於競爭性業務的權益

#### 邵忠先生所持有的網上搜尋服務投資項目

於二零一九年十二月三十一日，執行董事兼控股股東邵先生持有於中國北京註冊成立的公司(「網上搜尋公司」)約6.4%股權。網上搜尋公司一直主要從事以社區成員問答網絡的形式經營網上公開社區平台的業務，用戶在公開社區中提供並分享多個知識領域的知識，內容質素高。邵先生並非該公司的控制人。於本集團開展移動數碼媒體業務前，邵先生已投資於上述業務。

## 董事會報告(續)

由於本集團的數碼媒體業務目前專注於網上廣告及出版多個數碼媒體產品，董事認為網上搜尋公司的業務目前不會與本集團的業務競爭。日後如有任何變化，本公司將於必要時與邵先生商討應否停止持有或出售有關投資。

除上述所披露外，董事於本年度概無於任何足以或可能與本集團業務構成競爭的業務中擁有任何權益。

獨立非執行董事已檢討邵先生是否遵守及履行不競爭承諾的條款。據此(其中包括)，邵先生就遵守上述不競爭承諾的條款向本公司作出年度確認，董事(包括獨立非執行董事)認為上述不競爭承諾於年內獲遵守及生效。

### 董事於合約的權益

除下文「關連交易」及「持續關連交易」各段及本年度報告的其他部分所披露外，本公司或其任何附屬公司概無訂立有關本集團業務而董事直接或間接於其中擁有重大權益且於本年度終結時或在本年度內任何時間仍生效之重大合約。

### 董事服務合約

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

### 獲准許彌償保證條文

根據章程細則第188條，每名董事有權因執行其職務或因就此而作出、贊同作出或沒有作出的任何行動而可能承擔或蒙受的所有訴訟、成本、押記、虧損、損害及開支獲得以本公司的資產作出的彌償保證及免受損害，惟因其欺詐或不誠實行為而承擔或蒙受者除外。該條文現正生效，並於截至二零一九年十二月三十一日止整個財政年度內生效。

於截至二零一九年十二月三十一日止整個財政年度內，本公司已為董事投購董事責任保險，為董事提供適當保障。

### 管理合約

年內概無訂立亦從未存在與本公司整體或任何重要業務有關之管理及行政合約。

# 董事會報告(續)

## 關連交易

於截至二零一九年十二月三十一日止年度進行及／或於二零一九年十二月三十一日存在若干關連交易：

## 合約安排

### 二零零九年安排

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

- (a) 珠海科技與(i)廣州現代資訊、廣州現代圖書、珠海銀弧及珠海現代致美(統稱為「出版及投資控股企業」)；(ii)上海格致、北京雅格致美、深圳雅格致美及廣州雅格(統稱為「銷售企業」)；(iii)上海雅格及北京雅格(統稱為「製作企業」)訂立日期為二零零九年八月二十四日的管理及顧問服務協議，據此，中國經營實體將按獨家基準委聘珠海科技以提供與中國經營實體業務有關的管理、銷售及市場推廣、企業管理及其他支持服務的顧問服務，而各中國經營實體同意於每年年末向珠海科技支付費用。中國經營實體應付珠海科技的費用將相等於各中國經營實體的總收益減去所有相關費用、開支及稅項(經中國有關註冊會計師審核)。該管理及顧問服務協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並將永久保持有效；
- (b) 珠海科技與(i)邵先生；(ii)邵先生及廣州現代資訊；(iii)珠海銀弧；(iv)珠海現代致美；(v)廣州現代資訊及廣州現代圖書於二零零九年八月二十四日訂立的股權質押協議，據此保證根據上述管理及顧問服務協議向珠海科技支付顧問服務費，倘出現未有向珠海科技支付該費用的情況，則珠海科技有權行使權利出售質押股權。此外，珠海科技有權收取自中國經營實體質押股權所得的所有股息。股權質押協議於二零零九年八月二十四日簽訂時生效；
- (c) 珠海科技與(i)邵先生及出版及投資控股企業；(ii)珠海現代致美及銷售企業；(iii)廣州現代資訊、廣州現代圖書及製作企業於二零零九年八月二十四日訂立的業務經營協議，據此，未經珠海科技事先書面同意，中國經營實體不得訂立任何重大業務交易。此外，中國經營實體須於珠海科技認為合適時委任由珠海科技提名的人士為其董事及主要管理層。此外，珠海科技或其代名人有權行使彼等的權利，猶如彼等為中國經營實體的股東。自中國經營實體股權所得的任何股息及／或資本收益亦須支付予珠海科技。業務經營協議於二零零九年八月二十四日簽訂時生效，並將永久保持有效；



## 董事會報告(續)

- (d) 香港現代傳播與(i)邵先生及出版及投資控股企業；(ii)珠海現代致美及銷售企業；(iii)廣州現代資訊、廣州現代圖書及製作企業於二零零九年八月二十四日訂立的購股權協議，據此，香港現代傳播已獲授購股權，可按零代價或適用中國法律許可的最低金額購入中國經營實體的全部股權。購股權協議於二零零九年八月二十四日簽訂時生效，並將於中國經營實體內所有股權轉移至香港現代傳播及／或其代名人當日屆滿；
- (e) 珠海科技與(i)邵先生及廣州現代資訊；(ii)邵先生及珠海現代致美；(iii)邵先生、廣州現代資訊及廣州現代圖書於二零零九年八月二十四日訂立的委任代表協議，據此，本集團獲授權行使其於中國經營實體的權利，猶如其為中國經營實體的最終實益擁有人。該等委任代表協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並於上述業務經營協議限期內仍然有效；及
- (f) 珠海科技與廣州現代資訊於二零零九年八月二十四日訂立的商標轉讓協議，以向珠海科技授出選擇權，按象徵性代價或中國法律規定的最低金額收購中國雜誌的若干商標及其業務。該商標轉讓協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並將永久保持有效。

### 二零一一年安排

本集團於二零一一年九月訂立以下關連交易(「二零一一年安排」，連同二零零九年安排統稱為「合約安排」)。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一一年九月二十一日之公告(「二零一一年公告」)。

於二零一一年九月二十日，本集團透過其全資附屬公司與邵先生(董事及本公司主要股東)、目標公司(定義見下文)及其他有關各方訂立二零一一年合約協議(如下文所述)。根據二零一一年合約協議下擬進行的安排，本集團將以代價人民幣18,000,000元(約21,600,000港元)實際上取得目標公司財務及經營政策以及決定之控制權。二零一一年安排包括：

- (a) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)邵先生、雅致美信息諮詢(深圳)有限公司(「雅致美」)、上海森音信息技術有限公司(「上海森音」，由邵先生實益全資擁有)訂立之股權質押協議，作為根據管理及顧問服務協議(定義載於下文(d))支付服務費之保證；
- (b) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)邵先生、上海森音、廣州現代移動數碼傳播有限公司(「廣州現代」，由邵先生實益擁有95%，廣州現代及上海森音合稱「目標公司」)及現代移動數碼傳播有限公司(「香港移動數碼」)訂立之購股權協議，根據該等購股權協議，香港移動數碼已獲授購股權以直接或透過一名或以上代理人收購於目標公司的全部股權，代價為零或適用中國法律准許之最低金額；

## 董事會報告(續)

- (c) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)雅致美、廣州現代、邵先生及上海森音訂立之業務經營協議，根據該等業務經營協議，目標公司已承諾，未經雅致美事先書面同意下，不會訂立任何重大業務交易，並將委任由雅致美提名之人士出任目標公司之董事及主要管理層；
- (d) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)雅致美、廣州現代及上海森音訂立之管理及顧問服務協議，根據該等管理及顧問服務協議，目標公司將按獨家基準委聘雅致美就目標公司之業務服務提供企業管理顧問服務及其他服務；及
- (e) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)雅致美、邵先生及上海森音訂立之委任代表協議，根據該等委任代表協議，邵先生獲授權行使其於各目標公司之股東權利，包括出席股東大會及行使投票權(只要邵先生仍為雅致美主席)。

### 二零一五年安排

於二零一五年七月十日，本集團透過其全資附屬公司與邵先生(董事兼主要股東)、廣州現代、每城美客(北京)網絡科技有限公司(「每城美客」)及廣州摩登視頻傳媒有限公司(「廣州摩登視頻」)(根據日期為二零一六年三月十四日的二零一五年度報告(「二零一五年度報告」)之定義，每城美客及廣州摩登視頻統稱為「目標附屬公司」)訂立二零一五年安排(如下文所述)與二零零九年安排及二零一一年安排(統稱為「合同安排」)。二零一五年安排包括：

- (a) 於二零一五年七月十日由雅致美及廣州現代訂立之股權質押協議，作為根據管理及顧問服務協議(定義見下文(d))支付服務費之保證；
- (b) 於二零一五年七月十日由香港移動數碼、廣州現代及目標附屬公司訂立之購股權協議，據此香港移動數碼已獲授購股權以直接或透過一名或以上代理人收購於目標附屬公司的全部股權，代價為零或適用中國法律准許之最低金額；
- (c) 於二零一五年七月十日由雅致美、廣州現代及目標附屬公司訂立之業務經營協議，據此目標附屬公司已承諾，未經雅致美事先書面同意下，不會訂立任何重大業務交易，並將委任由雅致美提名之人士出任目標附屬公司之董事及主要管理層；
- (d) 於二零一五年七月十日由雅致美及目標附屬公司訂立之管理及顧問服務協議，據此目標附屬公司將按獨家基準委聘雅致美就目標附屬公司之業務服務提供企業管理顧問服務及其他服務；及

## 董事會報告(續)

- (e) 於二零一五年七月十日由雅致美、邵先生及廣州現代訂立之委任代表協議，據此邵先生獲授權行使其於各目標附屬公司之股東權利，包括出席股東大會及行使投票權(只要邵先生仍為雅致美主席)(a)至(e)統稱為「二零一五年安排」)。

目標附屬公司為廣州現代的全資附屬公司，而其經濟利益及相關風險已根據二零一一年安排(或視乎情況而定，自從被廣州現代收購以來)轉移至本公司。二零一五年安排具有實際上與二零一一年安排中所述者類似的條款。我們的中國法律顧問認為，訂立二零一五年安排將進一步加強本集團管理層對目標附屬公司的控制。

於二零一九年十二月三十一日，於中國合共成立了13間營運公司(「營運公司」)，包括(i)9間經營印刷媒體業務之公司(「印刷媒體營運公司」)；及(ii)4間經營數碼媒體業務之公司(「數碼媒體營運公司」)。

### 印刷媒體營運公司

印刷媒體營運公司主要包括以下本集團成員公司：廣州現代資訊、廣州現代圖書、珠海銀弧、珠海現代致美、上海雅格、北京雅格、上海格致、北京雅格致美及深圳雅格致美。

印刷媒體營運公司從事本集團印刷媒體業務，包括(i)不同廣告設計、製作及代理服務；(ii)在中國編輯及出版圖書、報紙及期刊的批發及零售；(iii)籌劃文學藝術活動及展覽；及(iv)圖書資訊、項目策劃、企業投資及經濟資訊的顧問服務。

### 數碼媒體營運公司

數碼媒體營運公司包括以下本集團成員公司：上海森音、廣州移動數碼、每城美客及廣州摩登視頻。

數碼媒體營運公司從事本集團移動數碼媒體業務，包括(i)資訊科技業務；(ii)持有由中國政府發出之數碼出版許可證；(iii)持有中國政府發出之電視節目製作許可證；及(iv)設計及製作廣告、策劃文化活動及展覽。

除廣州移動數碼旗下附屬公司每城美客及廣州摩登視頻外，各營運公司均為合約安排的訂約方。

## 董事會報告(續)

### 營運公司對本集團之重要性及財務貢獻

根據合約安排，本集團獲准在中國從事印刷媒體業務及數碼媒體業務(如上文所載，於該等中國實體之外資股權禁止從事有關業務)。下表載列(i)印刷媒體營運公司；及(ii)數碼媒體營運公司分別對本集團作出之財務貢獻：

|          | 對本集團之重要性及貢獻                     |                                  |                           |
|----------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
|          | 收益<br>截至二零一九年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 淨虧損<br>截至二零一九年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 資產總值<br>於二零一九年<br>十二月三十一日 |
| 印刷媒體營運公司 | 12.49%                          | -641.05%                         | 24.19%                    |
| 數碼媒體營運公司 | 9.69%                           | -336.38%                         | 10.79%                    |

### 合約安排涉及之收益及資產

下表載列營運公司之(i)收益；及(ii)總資產，其會根據合約安排綜合計入本集團賬目：

|          | 收益<br>截至二零一九年<br>十二月三十一日止年度<br>人民幣千元 | 總資產<br>於二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|----------|--------------------------------------|-----------------------------------|
|          | 印刷媒體營運公司                             | 55,724                            |
| 數碼媒體營運公司 | 43,238                               | 80,275                            |

### 使用合約安排之理由及當中涉及之風險

根據現行中國法律及法規，外資公司禁止於中國從事出版業務及數碼媒體業務。因此，本公司依賴營運公司於中國進行本集團若干業務。本公司計劃透過合約安排維持對營運公司財務及營運政策的實際控制權，合約安排能有效將營運公司的經濟利益及其相關風險轉讓及轉移至本公司，因此，營運公司已作為本集團附屬公司綜合入賬。

## 董事會報告(續)

董事會謹此強調本集團依賴合約安排以控制及取得營運公司之經濟利益，在提供營運控制權方面未必像直接擁有權般有效。本公司或須依賴中國法律機制執行合約安排，有關措施之效力可能低於其他發展成熟的司法權區。倘營運公司股權登記持有人與本集團之間有任何利益衝突或關係惡化，或會對本集團之整體業務營運造成重大不利影響。合約安排項下之定價安排或會被中國稅務局質疑。倘本集團選擇根據合約安排行使各份購股權協議項下之購股權，以收購任何營運公司之全部或部分股權，相關營運公司之登記持有人將有關擁有權轉移至本公司擁有權益之附屬公司或會涉及巨額成本及較長時間。概不保證本公司中國法律顧問對合約安排的詮釋符合中國政府當局的詮釋，以及中國政府當局及法院不會認為合約安排違反中國法律。此外，中國政府當局日後可能詮釋或頒佈法律、法規或政策，而該等法律、法規或政策會導致合約安排被視為違反當時之中國法律。

儘管如此，誠如本公司之中國法律顧問告知，合約安排遵守及受現時生效之中國法律監管，根據中國法律可強制執行。本公司將監察與合約安排有關的相關中國法律及法規，並將採取一切必要之行動保障本公司於營運公司之利益。

### 重大變動

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，合約安排及／或就此採納合約安排之情況概無任何重大變動。

有關合約安排之任何潛在變動，請參照下文「偏離聯交所發出之指引函件(HKEx-GL77-14)〔指引函件〕(於二零一五年八月及二零一八年四月更新)」一段。

### 解除合約安排

截至二零一九年十二月三十一日，合約安排概無被解除或在導致採納合約安排的限制被移除的情況下未能解除合約安排。

### 偏離聯交所發出之指引函件(HKEx-GL77-14)〔指引函件〕(二零一五年八月及二零一八年四月更新)

本公司知悉聯交所於二零一五年八月及二零一八年四月發出更新指引函件，就使用合約基礎安排間接擁有及控制其任何部分業務，提供更多指引予上市發行人。根據指引函件，一名上市發行人應確保倘營運公司股東為主要人員或發行人董事，應根據合約安排授予其他非相關主要人員或發行人董事有關行使營運公司所有股東權利之授權書，以避免出現任何潛在利益衝突。



## 董事會報告(續)

根據合約安排，邵先生為營運公司之註冊股權持有人及執行董事，彼獲授權行使每間營運公司的股東權利。現有合約安排尚未足以滿足前述新施加之規定。據此，本公司委任其中國法律顧問審閱現有合約安排，待獲得有關中國法律顧問出具之意見後，本公司或會訂立補充協議，並將進一步披露現有合約安排之任何變動。

合約安排使本公司將營運公司的財務報表綜合計入本集團的綜合財務報表，猶如其均為本集團的全資附屬公司。董事認為合約安排對本集團的法律架構及業務經營而言十分重要，並按正常商業條款或對本集團而言更為有利的條款訂立，屬公平合理或對本集團有利且符合股東整體利益。

獨立非執行董事已審閱合約安排，並確認(i)自合約安排生效當日起至二零一九年十二月三十一日止期間進行的交易遵照合約安排有關規定而訂立及進行，故營運公司產生的收益主要撥歸本集團有關附屬公司；(ii)營運公司並無向其各自的股權持有人派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥／轉讓予本集團)；及(iii)交易條款屬一般商業條款，並於日常及一般業務過程中訂立，及(iv)於相關財政期間，本集團與營運公司訂立、更新及續期的所有新合約對本集團而言屬公平合理或有利，且符合股東整體利益。

### 年內其他關連交易

於本年度內，本集團已訂立若干關聯方交易，詳情於本年度報告的綜合財務報表附註36披露。該等交易並非上市規則第十四A章所界定的「關連交易」或「持續關連交易」。

### 持續關連交易

本公司已於招股章程及二零一一年公告及二零一五年年度報告中披露，本集團已訂立及本集團成員間將會繼續進行有關合約安排的若干持續關連交易(「持續關連交易」)。

年內，根據二零零九年安排、二零一一年安排及二零一五年安排進行的交易已遵守上市規則第十四A章的申報及公告規定。獨立非執行董事已審閱持續關連交易。獨立非執行董事已確認根據相關合約安排訂立的持續關連交易，中國經營實體並無向其各自的股權持有人派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥／轉讓予本集團)。

## 董事會報告(續)

根據上市規則第14A.56條，董事會已委聘本公司核數師就上述持續關連交易根據香港審驗應聘服務準則3000(經修訂)[歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘]，並參照香港會計師公會發佈的實務說明第740號[關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件]進行審核程序。

核數師確認：

- a. 尚無任何事件致使核數師認為所披露持續關連交易未獲董事會批准。
- b. 對於涉及本集團提供貨物或服務予中國經營實體(定義見招股章程)及目標公司(定義見二零一一年公告)及目標附屬公司(定義見二零一五年年度報告)，尚無任何事件致使核數師認為該等交易於所有重大方面未有遵守招股章程、二零一一年公告及二零一五年年度報告所載合約安排的相關條款。
- c. 尚無任何事件致使核數師認為中國經營實體對其各自股權持有人所派付股息或所作其他分派其後並未轉撥／轉讓予本集團。

### 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團約有488名僱員(二零一八年：593名)。本集團僱員的薪酬具競爭力，而僱員根據本集團一般的薪金及花紅制度按表現獲得獎勵。其他僱員福利包括公積金、保險及醫療保障。

董事及高級管理層的薪酬由薪酬委員會參照其職責、責任、表現及本集團的業績及可比較的市場統計數據(包括同類執行人員職位的現行市場水平)而定。我們高級管理層成員的薪酬政策乃根據彼等的經驗、職責級別、服務年期及表現釐定。

董事及行政總裁的薪酬及本集團有關最高薪人士的詳情載於本年度報告財務報表附註9、39(a)及36(f)。

### 退休金計劃

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

## 董事會報告(續)

本集團根據強制性公積金計劃條例為本集團所有合資格參與強積金計劃的僱員參加界定供款退休福利計劃。供款按僱員基本薪金的某個百分比作出。

其他僱員獲當地政府資助的其他定額供款退休金計劃保障。

計劃下概無已沒收供款可供本集團扣除未來供款。本集團就退休福利計劃供款於截至二零一九年十二月三十一日止年度的損益表內列支約人民幣22,600,000元。有關退休福利的詳情載於本年度報告綜合財務報表附註2.20。

除上述供款外，本集團並無其他與該等計劃相關的重大退休福利付款責任。

### 購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 優先購股權

本公司組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購股權之條文，要求本公司按比例提呈新股份予現有股東。

### 企業管治

截至二零一九年十二月三十一日止整個年度，本公司一直應用上市規則附錄十四所載之原則。

本公司致力維持高水平之企業管治。有關本公司企業管治常規之詳情載於本年報第28頁至第43頁「企業管治報告」一節。

### 審核委員會

本公司於二零零九年八月二十四日根據上市規則附錄十四所載之企業管治守則成立審核委員會，並制定職權範圍。董事會已於二零一五年十二月二十五日修訂審核委員會之職權範圍，以符合企業管治守則之條文，其文本已登載於本公司及聯交所網站。於二零一九年十二月三十一日，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括易永發先生(主席)、王石先生及高皓博士。

年內，審核委員會不時開會以審閱本公司之中期及年度報告之草擬本，並就此向本公司董事會提供建議及意見；與外部核數師開會商討對本公司財務報表年度審核產生之管治權益審核事宜。審核委員會亦已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的中期及年度業績。由二零一五年起，審核委員亦會履行審核委員會經修訂職權範圍所載之職責，包括審視本集團之風險管理制度。

## 董事會報告(續)

### 稅務寬減

本公司並不知悉股東可因持有股份而獲得任何稅務寬減。

### 充足公眾持股量

根據本公司可得公開資料及就董事所知悉，董事確認本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

### 獨立性確認

根據上市規則第3.13條，本公司收到每位獨立非執行董事的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

### 核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由致同審核，其將退任並符合資格接受續聘。於應屆股東週年大會上，本公司將提呈決議案以續聘致同為核數師。

代表董事會

主席  
邵忠

香港，二零二零年三月二十三日

# 董事及高級管理層的履歷

## 執行董事

**邵忠先生**，59歲，董事會主席、本公司行政總裁、本集團內容總監兼本集團創辦人。邵先生最初於二零零七年三月獲委任為董事，其後於二零零九年七月獲委任為董事會主席兼執行董事。邵先生曾於二零一五年九月至二零一六年十一月出任本公司行政總裁，並自二零一七年十月起再度獲聘為行政總裁。邵先生負責制訂本集團之企業策略及整體政策並建立企業理念，以及新媒體業務之戰略策劃、發展及擴張事宜。於創立本集團前，邵先生於一九八九年前曾出任中國政府公務員。其後，彼亦於其他出版及傳媒企業出任資深職位，包括於一九九九年前任職一家於香港上市的印刷公司。邵先生持有北京清華大學高級工商管理碩士學位。其於中國傳媒及出版界豐富的經驗，令彼於二零一零年在中國傳媒論壇上獲提名為十大傳媒創新人物之一。

**莫峻皓先生**，54歲，本集團的財務總裁，負責本集團一般財務策劃及管理。莫先生於二零零三年三月加入本集團，並於二零零九年七月獲委任為本集團的執行董事。彼於二零零二年十一月自澳洲Charles Sturt University取得工商管理碩士學位，並於一九八九年十一月取得香港嶺南學院(現稱嶺南大學)會計學文憑。莫先生於二零一零年二月、一九九九年四月及二零一一年五月分別成為香港會計師公會資深會員、香港稅務學會會員及香港特許秘書公會會員。莫先生過往曾於香港若干上市及私人公司出任財務相關職位，於財務及會計管理方面擁有超過25年經驗。莫先生已辭任執行董事及財務總裁，於二零二零年四月九日生效。

**楊瑩女士**，44歲，於二零一五年九月獲委任為執行董事。楊女士於一九九九年七月畢業於上海對外貿易學院，主修對外貿易經濟，並於二零一三年十一月透過上海交通大學與法國馬塞商學院在上海共同開辦的課程取得行政人員工商管理碩士學位，於廣告、營銷及公共關係方面擁有超過20年工作經驗。楊女士於畢業後加入Swatch集團及九龍倉集團有限公司工作。於二零零零年，楊女士加入本集團出任上海辦事處市場總監一職，其後更晉升為副總經理。於二零零五年五月至二零零九年七月，楊女士為增加出版方面的經驗而加入中國Vogue Magazine出任副發行人及廣告總監。於二零零九年八月，楊女士再次加入本集團出任上海辦事處總經理一職，負責管理銷售及市場推廣，並協本集團發展業務。

**李劍先生**，44歲，於二零一五年九月一日獲委任為執行董事。李先生於二零一一年九月加入本集團，擔任《商業周刊中文版》副出版人兼本集團北京地區副總經理，並先後於二零一二年九月二日及二零一三年二月晉升為北京地區總經理和《商業周刊中文版》、《Bloomberg Businessweek商業周刊中文版》(繁體)及《Bloomberg Businessweek商業周刊中文版》移動終端平台出版人。於加入本集團前，他曾就職於兩家跨國傳媒公司，擔任多個媒體的出版人等資深職位，也較早涉足數字出版和媒體視頻領域，在媒體領域有16年工作經驗。李先生早年曾在國際知名諮詢公司任職。李先生過往於國際媒體集團積累的豐富跨媒體運營經驗有助於本集團開拓跨媒體平台的整合以及業務的發展。彼於二零零零年畢業於加拿大Concordia University, John Molson Business School，獲得商學學士學位。



## 董事及高級管理層的履歷(續)

**DEROCHE Alain, Jean-Marie, Jacques**先生，58歲，於二零一六年六月一日獲委任為執行董事。Deroche先生於二零零八年六月加入本集團出任本集團副總裁兼出版總監，一直負責管理本集團的國際版權業務，以及本集團印刷刊物的策劃及內容創新工作。獲委任為執行董事前，Deroche先生為本集團兩本國際刊物《大都市》及《The Good Life》的出版總監，以及《理想家》的聯合出版商。Deroche先生於國際媒體業擁有豐富國際媒體管理經驗。於加入本集團前，Deroche先生曾於一九八九年九月至二零零八年六月在法國出版社Hachette Filipacchi Associates任職。緊接離任上述公司前，Deroche先生之職位為總經理，負責中國出版事務。彼亦曾於一九九九年至二零零五年擔任《ELLE》國際版的出版總監。於一九八六年十月，Deroche先生自法國巴黎第九大學(Université de Paris-Dauphine)取得國際工商管理研究院碩士學位。

### 獨立非執行董事

**王石**先生，69歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事。王先生於中國房地產開發積超過20年經驗。王先生創立萬科企業股份有限公司(於一九九一年在深圳證券交易所上市)，於一九八八年至一九九九年擔任其總經理，並自一九八八年起直至二零一七年擔任主席一職，現任名譽主席。王先生於一九七七年九月自中國蘭州交通大學取得供水研究學士學位。

**江南春**先生，47歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事，並於二零一九年五月辭任獨立非執行董事職務。江先生於中國傳媒及廣告界擁有超過20年經驗。彼於一九九四年至二零零三年出任永怡傳播有限公司的行政總裁，該公司為中國五十大廣告公司之一。於二零零三年五月，江先生出任Focus Media Advertisement總經理一職。彼亦成立分眾傳媒控股有限公司(「分眾傳媒」，於深圳證券交易所上市的公司)，並出任其董事會主席一職。江先生於一九九五年自中國華東師範大學取得中國語言及文學學士學位。

**歐陽廣華**先生，55歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事，並於二零一九年九月辭任獨立非執行董事職務。歐陽先生於一九九六年九月自澳洲The Bond University取得商學學士學位、於二零零零年十二月自香港中文大學取得會計學碩士學位、於二零零五年十二月自香港理工大學取得企業行政深造文憑及於二零零八年十二月自香港中文大學取得行政人員工商管理碩士學位。歐陽先生為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。彼曾於香港會計師行及上市公司任職，於審計及財務監控方面擁有超過20年經驗。歐陽先生於二零一四年九月獲委任為中國旭光新材料集團有限公司執行董事，並於二零一五年四月辭任執行董事職務。

## 董事及高級管理層的履歷(續)

**高皓博士**，37歲，於二零一六年八月獲委任為獨立非執行董事。高博士於二零零五年七月取得中國清華大學自動化專業工程學學士學位，於二零零七年七月取得中國北京大學經濟學學士學位，於二零一二年六月取得中國清華大學管理科學及工程專業管理學博士學位，於二零一五年七月獲頒哈佛商學院公司董事證書。高博士現為清華大學五道口金融學院全球家族企業研究中心主任，世界經濟論壇(World Economic Forum)全球未來理事會理事及專家委員、全國工商聯智庫委員會委員、中國企業改革與發展研究會理事及研究員、《家族企業治理》《家族財富傳承》叢書主編、《財富管理》雜誌聯席主編，並擔任鑫苑地產控股有限公司(紐約交易所上市，股份代碼：XIN)獨立董事、希望教育集團有限公司(香港聯交所上市，股份代碼：1765)獨立非執行董事。

**易永發先生**，61歲，於二零一九年十月獲委任為獨立非執行董事。易先生畢業於香港中文大學，主修會計，並取得工商管理學士學位，現為香港會計師公會和英國特許會計師公會資深會員。易先生從事審計、直接投資、投資銀行及企業顧問的工作已超過37年。此外，易先生在深圳市海王英特龍生物技術股份有限公司(股份代碼：8329)、滬光國際上海發展投資有限公司(股份代碼：770)及中國興業太陽能技術控股有限公司(股份代碼：750)(均於香港聯交所上市之公司)擔任獨立非執行董事及審計委員會主席，在成都市興蓉環境股份有限公司(一家股份於深圳證券交易所上市之公司(股份代碼：000598.SZ))擔任獨立非執行董事、提名委員會召集人及戰略委員會委員，同時也在耐世特汽車系統集團有限公司(一家股份於香港聯交所主板上市之公司(股份代碼：1316))擔任獨立非執行董事、薪酬及提名委員會主席、審核及合規委員會委員。

### 高級管理層

**鍾遠紅女士**，48歲，本集團的行政及制作總監，以及本公司的環境、社會及管治委員會成員。鍾女士為本集團其中一名最資深僱員，於一九九八年四月加入本集團，負責本集團的採購、制作及行政管理。於加入本集團前，她曾任廣州凱旋華美達大酒店的主任助理達三年。鍾女士於一九八九年六月在廣州第62中學完成其中學課程。彼於行政管理方面擁有超過21年經驗，特別擅長於傳媒界的印刷及出版的後期制作管理方面。

**林添靈先生**，45歲，於二零零六年二月加入本集團，現為本集團時裝總監，負責有關雜誌的時尚策劃及發展。於加入本集團前，林先生曾任香港南華早報的時裝編輯達六年。此外，林先生過往曾於數份知名國際雜誌工作，包括Elle、Marie Claire、Tank及Bazaar。林先生於一九九七年自加拿大McGill University取得學士學位。彼於廣告及專業時尚媒體的國際時尚新聞報導及造型方面擁有超過20年經驗。

## 董事及高級管理層的履歷(續)

**馬驪女士**，37歲，於二零零九年十一月加入本集團，現為本集團財務及內控總監，負責本集團及所有出版物之財務規劃及分析。除財務管理外，彼亦負責本集團之內部監控及政策管理。於加入本集團前，馬女士作為資深審計員任職於普華永道會計師事務所逾5年。馬女士自上海財經大學取得管理學及經濟學雙學士學位。馬女士為國際內部審計師協會會員，在財務及內部監控領域擁有超過15年經驗。

**張葵女士**，48歲，本集團的全國財務總監。張女士於二零零五年三月加入本集團，負責建立集團的財務管理核算體系、制定財務制度、集團財務核算，以及制定和執行稅務規劃方案。於加入本集團前，張女士任職於國內大型央企，負責央企財務工作超過10年，擁有豐富的財務管理和稅務規劃經驗。張女士畢業於暨南大學，獲得管理學學士學位，為高級會計師、註冊稅務師，並取得中國註冊管理稅務師職業資格，在財務及稅務管理方面擁有超過20年經驗。

### 公司秘書

**陳詩婷女士**於二零二零年四月一日獲委任為本公司公司秘書。陳女士為卓佳專業商務有限公司(一家專門從事綜合業務、企業及投資者服務的全球專業服務提供商)企業服務部高級經理。陳女士於公司秘書領域擁有逾14年經驗，並一直為香港上市公司以及跨國、私人及離岸公司提供專業企業服務。陳女士為英國特許秘書、特許管治專業人士以及香港特許秘書公會及英國特許管治學會會員。陳女士持有倫敦大學法律學士學位。

# 環境、社會及管治報告

## 關於本報告

本報告為本集團發表的二零一九年度《環境、社會及管治報告》(「本報告」)。透過匯報本集團在環境、社會及管治方面的政策、措施和績效，本報告讓各持份者更了解本集團關於可持續發展議題的進程和發展方向。

## 報告範圍

本報告匯報本集團在二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日之財政年度內(「本年度」)之環境、社會及管治表現。為持續擴大本集團的報告範圍，本年度本報告除繼續關注香港總部、上海辦公室<sup>1</sup>及位於上海的文化創意空間項目「現代空間」<sup>2</sup>之外，亦把廣州辦公室納入報告範圍(統稱「各營運點」)。績效資料覆蓋範圍亦在各營運點的平面媒體及藝術業務基礎上，拓展至其數碼媒體業務。本集團計劃繼續完善內部資料收集系統，逐步擴大披露範圍。

## 報告準則

本報告按《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「《指引》」)編寫，並以四項匯報原則(即重要性、量化、平衡及一致性)作為編寫報告的基礎。為了讓持份者全面了解本集團的環境、社會及管治績效，本報告按「不遵守就解釋」的規定披露環境關鍵績效指標，亦匯報部份「建議披露」的社會關鍵績效指標。

| 匯報原則 | 釋義                               | 回應   |
|------|----------------------------------|--|
| 重要性  | 重點匯報對本集團及各類持份者產生重要影響的環境、社會及管治議題。 | 本年度，本集團已通過管理層訪談，釐定就本集團業務而言較為重要的四項議題，作為本報告的匯報重點。                    |
| 量化   | 關鍵績效數據須可予計量，並在適當情況下進行比較。         | 本集團社會部分的關鍵績效指標來源於相關部門的統計；此外，為確保環境關鍵績效指標的準確性，本集團已委託專業顧問公司低碳亞洲進行碳評估。 |

<sup>1</sup> 位於上海的辦公室共有兩處，分別設於黃浦區淮海中路及建國中路。

<sup>2</sup> 現代空間與設於建國中路的上海辦公室位於同一個創意園區設施。

## 環境、社會及管治報告(續)

| 匯報原則 | 釋義                                   | 回應   |
|------|--------------------------------------|--|
| 平衡   | 發行人應客觀、真實地匯報本年度於環境、社會及管治方面的表現。       | 於本報告編寫的過程中，本集團既注重闡述環境、社會及管治的成果，亦會描述遇到的困難及應對計劃。 |
| 一致性  | 報告披露應採用一致的披露統計方法，使關鍵績效指標具可比性，瞭解企業表現。 | 本報告已採用與往年相同的統計方法。有關年度比較統計結果，請參閱「關鍵績效指標總覽」章節。   |

### 確認及批准

本集團已成立內部監控及正式審查程序，竭力確保本報告所呈現的資料均準確可靠。本報告已於二零二零年三月二十三日獲董事會確認及批准。

### 意見反饋

本集團重視持份者的意見。如閣下對本報告的內容或匯報形式有任何疑問或建議，歡迎透過以下方式聯絡本集團環境、社會及管治工作小組負責人鍾女士：

地址：香港香港仔黃竹坑道21號環匯廣場7樓

電郵：[hk@modernmedia.com.hk](mailto:hk@modernmedia.com.hk)

電話：(852) 2250 9188

傳真：(852) 2891 9719



## 環境、社會及管治報告(續)

### 董事寄語

面對日新月異的媒體科技，作為負責任的資訊傳播媒體集團，現代傳播有感需於這個資訊開放流通的年代，運用自身的影響力，提供準確既能培養公民理念的資訊予公眾。本集團的環境、社會及管治委員會負責督導有關可持續發展及企業社會責任事宜，並為現有政策進行檢討及政策更新，以配合社會需要。

現代傳播以僱傭、員工發展與培訓、供應鏈管理及社區發展作為本年度的可持續發展重點。本集團冀望通過堅守既有環境、社會及管治相關政策，於該四個議題上實踐企業社會責任，運用集團於行業的影響力，與各內外持份者共建將來。

現代傳播致力利用集團的專業及知識傳播媒體身份，服務社會不同類別人士。本集團一直專注為特殊教育學童服務，動員集團各階層員工服務學校，傳遞以愛心及教育改變社會的理念。

適逢二零一九年為現代傳播上市十周年，邁入二零二零年，本集團展望在未來的日子能繼續於可持續發展議題發展，通過積極與各持份者溝通，主動了解社會需要，利用現有資源及業務回饋社會。

邵忠

董事會主席及執行董事  
二零二零年三月二十三日

## 環境、社會及管治報告(續)

### 管治架構

本公司董事會對本集團的環境、社會及管治事宜執行監管，並由董事會轄下設立的环境、社會及管治委員會制定及實施相關政策及策略，設定關鍵績效指標並監測進展及最終結果，以及檢討及修訂相關政策以確保其施行成效。於二零一九年十二月三十一日，環境、社會及管治委員會由三名執行董事及一名高級管理層成員組成，每年召開至少一次會議。

為支持董事會及其環境、社會及管治委員會的工作，本集團亦已在管理層面設立跨部門環境、社會及管治工作小組。小組由財務部、行政部及人力資源部各一位管理人員組成。

### 環境、社會及管治風險管理

現代傳播以合規營運為集團風險管理基礎，現行內部監控系統已包括財務、營運、合規及風險管理等議題。管理層負責識別及評估本集團面對的風險，並設計、應用及監察有效的內部監控系統。來年，本集團將考慮將環境、社會及管治因素及考量納入風險管理系統，以識別本集團在該方面除合規以外的風險，提高環境、社會及管治表現。

### 持份者溝通

現代傳播重視與各持份者的日常交流，並認為各持份者溝通為可持續發展進程其中不可或缺的重要角色。因此，本集團持續開放不同渠道予各持份者反饋意見，並承諾繼續用心聆聽各持份者意見，尤其於環境、社會及管治等方面，務求制訂能配合各持份者需要的可持續發展策略。

### 集團主要持份者

### 溝通渠道及方式

#### 內部持份者

董事、管理人員、行政人員及員工

內部通訊系統、員工申訴程序、會議、面談等

#### 外部持份者

股東、客戶、供應商、政府部門、銀行及投資者

電郵、電話、會議、面談、實地考察及學生實習等

## 環境、社會及管治報告(續)

為確保現代傳播現有可持續發展策略及方向能配合持份者期望，本集團委託專業顧問公司與管理層進行訪談。結合訪談所得及顧問的意見，本集團從《指引》的十一個環境及社會範疇中選出四項，作為是次匯報重點探討的議題。重點議題包括：



本集團明白融合各持份者意見於建立完善可持續發展策略及政策的重要性。未來，本集團將加強與持份者溝通，開放更多溝通渠道，如焦點小組、網上問卷調查等方式，供持份者參與現代傳播可持續發展策略的制定過程。

### 重視員工發展

本集團以各營運點相關的僱傭法律法規為基礎，實行《員工手冊》內訂明的措施及指引，確保員工明瞭有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期及其他待遇及福利的政策。通過與員工的持續溝通，建立公平、互信和互相尊重的僱傭關係是企業推動可持續發展的重要環節。

#### 僱傭相關政策及措施

##### 薪酬及解僱

與集團獲聘之僱員簽訂僱傭合約，員工薪酬及福利政策參照市場標準而制訂。合約及《員工手冊》訂明聘用條款，包括薪酬、試用期和終止僱傭合約的安排。

##### 招聘及晉升

本集團一直堅守唯才是用的原則，以能力和與職位的相稱度為招聘及晉升的準則。每年進行評估配合晉升制度。

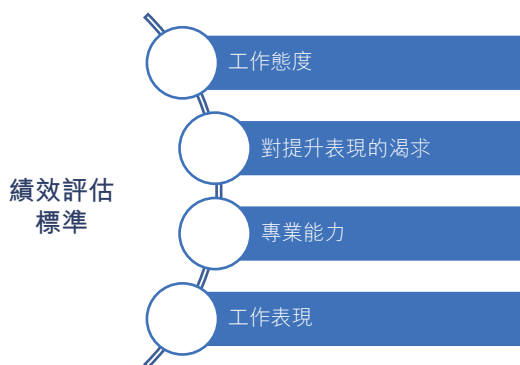
## 環境、社會及管治報告(續)

### 僱傭相關政策及措施

|                 |   |
|-----------------|---|
| 工作時數、假期         | 《員工手冊》列明員工的工作時數安排。除法定假日外，所有員工均可按其職級和服務年資享額外有薪年假、婚假、哺乳假等假期，本集團亦為家長員工提供每學期不多於兩次的半天有薪假期予家長參加子女學校家長會。                   |
| 避免童工及強制勞工的政策及措施 | 童工及強制勞工剝削勞工人權並損害社會利益。對此本集團採取零容忍的態度。本集團依據營運所在地之相關法律訂明有關政策，在招聘及日常營運中杜絕童工及強制勞工。  |
| 申訴渠道            | 本集團積極聆聽員工的意見，並建立員工投訴建議程序，供員工提出申訴。   |
| 平等機會、多元化        | 現代傳播堅守平等機會原則，不會因員工的種族、民族、年齡、性別、婚姻狀況、宗教信仰等因素而給予不同待遇。在《董事會多元化政策》的基礎上，本集團正計劃制訂適用於全體員工的多元化及反歧視政策，進一步明確建立豐富多元工作空間的方針及指引。 |

### 培訓與發展

現代傳播重視為員工提供全面發展機會。本集團根據業務發展及員工工作表現，對員工進行調職或晉升，以配合員工職業專長發展。本集團為不同階段員工工作出定期或不定期評估，包括試用期評估、平時評估及年度評估。年度評估為本集團每年對員工的工作績效、能力、職業操守等因素所進行的評估，其績效評估標準已列明於《員工手冊》內，以維持評估公平性。同時，本集團各部門與員工溝通，制定具體、可被衡量、可達到、與工作計劃相關及具明確時效性的績效目標，以便員工理解集團對員工的期望。



## 環境、社會及管治報告(續)

為與員工共同成長，本集團為員工安排與其相關的培訓，以下為本年度其中培訓活動的簡介：

### 本年度培訓回顧

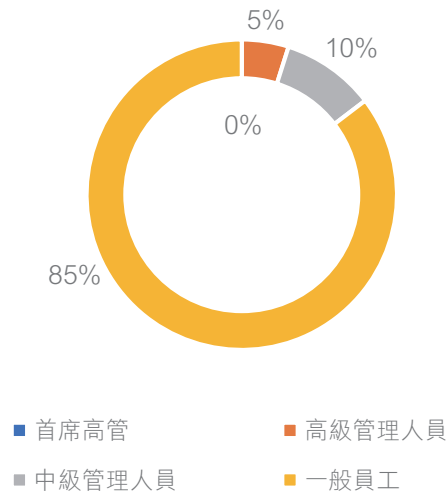
#### 創作培訓

以紙張作為活動中心，供員工重拾書本閱讀的藝術，啟發他們於裝幀、紙張、版式等細節上的想像。

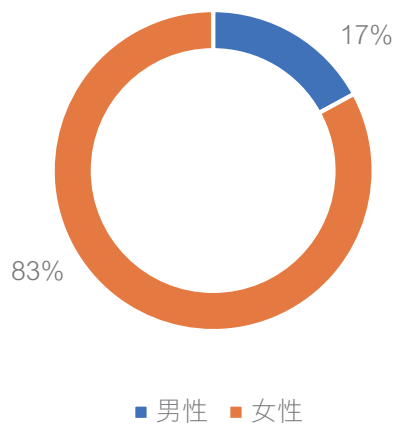
#### 設計與編輯培訓

邀請外來知名書籍及平面設計師舉行講座，分析當代書籍及平面設計趨勢，以及與員工交流行業心得。

受訓員工分佈  
(按僱員類別劃分)



受訓員工分佈  
(按性別劃分)





## 環境、社會及管治報告(續)

### 健康與安全

本集團致力保障員工的工作健康與安全，確保員工時刻於安全環境下工作。由於主要工作場所為辦公室，本集團為辦公安全、辦公室消防安全及員工個人安全等範疇於《員工手冊》提供指引，使員工明白本集團為員工健康與安全制定的措施。此外，指引亦為工作意外處理程序提供引導，保障員工接受到適當的協助。

本集團從事雜誌出版業務的員工需長時間面對電腦屏幕及文字工作，現代傳播關注員工於工作環境的健康。除於辦公室內放置綠色植物，營造放鬆的辦公環境外，本集團鼓勵員工連續工作後，適時活動伸展，避免眼睛勞損。

### 勞工標準

現代傳播禁止在工作場所使用童工或強迫勞工，並在員工手冊中指明相關條文。

員工手冊規定，任何職位的受訪者必須年滿18歲，並有完整證書到位以供查閱。同時，本集團鼓勵僱員於工作時間內完成相關工作。倘僱員因工作安排需要加班，必須事先填寫「加時申請表」，並遞交管理層批准。加班後，僱員可於翌日較遲上班或根據相關條文安排休息。此外，本集團亦有權酌情決定讓僱員離開，不會以任何方式不公平地限制僱員與本集團之間的僱傭關係。

本集團遵守相關法律法規，例如《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國未成年人保護法》及《青年人(工業)條例》。本集團於報告期內並無發現有關童工或強迫勞工的違規行為。

### 盡責營運

#### 供應鏈管理

現代傳播視供應商管理為本集團於可持續發展的重要議題。本集團對於供應商管理原則、篩選評級等指引均載列於《供應商管理政策》及《印刷廠供應商的選擇標準》等政策及指引。此政策為供應商篩選提供六大指標：1)質量水平；2)交貨能力；3)價格水平；4)後援服務；5)人力資源；6)現有合作狀況，配合供應商篩選程序，選出符合本集團要求的供應商。

供應商篩選程序如下：



## 環境、社會及管治報告(續)

為避免利益衝突，現代傳播不會使用任何與本集團員工關聯的供應商，若出於特殊情況需要，員工須向管理層報備及批准，本集團才可採納有關供應商。

除以篩選程序作為供應鏈管理的第一道防線，本集團每年對供應商進行評估，以維持供應商質素。評估準則包括服務質量、供應商遇到特殊情況的處理方法、同行價格比較等考量，評估供應商品質，並把不合要求的商戶淘汰，替換不合格供應商。此外，本集團制定驗收標準與供應商的驗收交接規程發出指引，確保驗收質量一致性。

展望未來，為配合現代傳播的可持續發展策略，本集團計劃考慮將環境、社會等績效指標納入供應商評估因素，以確保供應商與集團的可持續發展理念一致。

### 產品責任

現代傳播對其出版雜誌刊物的質素進行嚴格把關。本集團的《關於刊物層級審校、把關要求》為現代傳播所出版的雜誌提供質量管理指引，並列出對出版各程序(包括審校、編輯、設計及廣告客戶溝通)的把關要求及質量管理原則，務求降低產品出錯率。

由於出版刊物對大眾讀者帶來思想感官甚至行為上的影響，其內容導向與本集團產品服務的健康與安全息息相關。在三級審閱過程中，編審人員須注意文章的導向性和思想性，亦須認真核對文內有關數字、計量單位、電話號碼、網址、英文規範和中文譯名名稱、專業術語及語句表達，避免誤導讀者。

作為負責任媒體傳播集團，現代傳播重視及維護知識產權。本集團於供應商合同中要求互相尊重對方知識產權，共同遵守國家相關法律法規。現代傳播於《員工手冊》說明客戶私隱對本集團實現負責任營運的重要性，確保員工明白及遵守本集團對於客戶私隱所提供的指引。本集團不容許任何洩密行為，若發現洩密行為，本集團保留追究當事人法律 and 經濟責任的權利。由於媒體業務提供廣告服務及平台予廣告商，本集團在選擇廣告商時，均會進行審核，確保廣告商符合《中華人民共和國廣告法》。

現代傳播將持續實行現有產品質量管理政策，檢視其成效，於未來計劃有關知識產權、產品標籤(如適用)及產品回收等政策。

### 審校

負責文字內容校對，確保出版文字內容、語法、資訊準確

### 編輯

實行「編輯初審—主編複審—總編終審」的三級審閱工作

確保本集團出版眾多刊物提供的專業術語及數字等準確

## 環境、社會及管治報告(續)

### 設計

設計內容及圖片排版，提供清楚易讀排版予讀者

### 廣告客戶溝通

與廣告客戶溝通，核對資訊及內容

### 反貪污

本集團一直與業務夥伴及供應鏈保持緊密溝通，避免反貪污相關的不當及違法行為。本集團已於《員工手冊》訂明相關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策及指引，確保員工清楚相關原則及要求。《員工手冊》清楚訂明員工收受饋贈禮物的指引，亦強調員工不應接受任何價值高於100元人民幣的贈品或禮物，以防違反本集團職業道德規定。本集團亦設立舉報程序，供員工直接向最高管理層舉報懷疑個案，以確保員工符合規範及鼓勵員工舉報不誠信的行為。本集團將秉持廉潔營運準則，避免和及時阻止任何貪污情況於本集團發生。

### 社區發展

現代傳播重視國內社區發展，本集團冀望通過舉行不同社區活動及投資，與社區連結，將關懷傳到社區。現代傳播相信「讓愛心與教育傳揚」的理念，一直專注社區投資於發展教育。本集團所贊助位於湖北省西南部松滋市的現代傳播特殊教育學校，旨在為有需要的學童建立一座庇護所，供他們專心學習，發揮所長。本年度，現代傳播財務總監及執行董事莫峻皓先生和現代傳播執行董事楊瑩女士帶領義工隊到現代傳播特殊教育學校參觀學校建設並參與到教學活動中，與學生互動及與師生共慶教師節。

展望未來，本集團將繼續投入特殊教育發展，身體力行以支持特殊學童接受教育，並且將制訂社區參與及投資的政策，旨在系統化社區發展活動的規劃流程。

### 現代傳播特殊教育基金會

現代傳播特殊教育基金會通過支持內地教育改變下一代的生活。基金會向不同的中國教育計畫捐款，包括建設校舍，以及義工服務、捐贈物資等多種方式助力內地學校教育，更重點致力於特殊教育領域，傳播社會責任心，關注殘障兒童的教育未來。

### 環境保護

現代傳播致力於維持業務日常運作同時減少本集團營運對環境的影響。本集團以《公司節能環保管理制度》作為指引，倡導「低碳環保，綠色辦公」理念，並計劃修訂環境管理制度，包括加入對集團有重大影響的氣候事宜應對政策，更全面有效地應對環境問題為業務帶來的壓力與機遇。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 溫室氣體及廢氣排放

本集團已採取一系列措施減少營運業務中的廢氣排放及碳足跡：

- 廢氣排放**
- 實踐綠色出行理念，倡導減少車輛的使用；
  - 若目的地位於三公里之內，鼓勵員工搭乘公共交通工具前往；
- 溫室氣體**
- 委託獨立顧問進行碳評估，以量化本集團營運產生的溫室氣體排放(或稱「碳排放」)；量化的過程參考香港環保署和機電工程署編製的指引<sup>3</sup>、上海市發展和改革委員會發佈的指南<sup>4</sup>、廣東省發展改革委發佈的指南<sup>5</sup>以及ISO14064-1等國際標準進行；
  - 維持評估及紀錄排放數據有助本集團檢視現有環境政策成效，本集團將繼續紀錄環境數據及定期檢視，進一步完善環境數據系統，作為日後制訂環境政策及措施的基礎。

#### 本年度溫室氣體排放量(噸二氧化碳當量)

| 範圍                          | 上海辦公室及 |       |       |
|-----------------------------|--------|-------|-------|
|                             | 香港總部   | 廣州辦公室 | 現代空間  |
| 範圍一：直接溫室氣體排放                | 6.1    | 45.4  | 45.2  |
| 範圍二：能源間接溫室氣體排放              | 91.7   | 87.2  | 299.2 |
| 範圍三：其他間接溫室氣體排放 <sup>6</sup> | 5.1    | 24.6  | 212.9 |

<sup>3</sup> 即《香港建築物(商業、住宅或公共用途)的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引》。

<sup>4</sup> 即《上海市溫室氣體排放核算與報告指南》。

<sup>5</sup> 即《廣東省企業(單位)二氧化碳排放信息報告通則(2018年修訂)》。

<sup>6</sup> 香港總部的範圍三間接排放包括因列印紙質印刷品引起的棄置廢紙時造成的排放，食水使用及污水排放涉及的溫室氣體排放，員工乘坐飛機出外差旅所造成的排放。上海辦公室及現代空間和廣州辦公室的範圍三間接排放只包括員工乘坐飛機出外差旅所造成的排放。

## 環境、社會及管治報告(續)

本集團廢氣排放及溫室氣體範圍一排放均來自各營運點的車輛尾氣排放，溫室氣體範圍二及範圍三排放分別源自外購電力(佔總排放量58%)及飛機商務行程(佔總排放量29%)。本年度溫室氣體總排放量相較2018年度有所上升，主要由於報告範圍的擴大。原有報告範圍內(即：香港總部、上海辦公室及現代空間)的溫室氣體總排放量和2018年度相比實則減少了約1%，其中尤其顯著的是範圍三由於飛機商務旅行所產生的溫室氣體排放量的減少(較2018年度降低約12%)，顯示本集團在減少碳排放上的成效。

現代傳播的空氣排放物全部來自車輛行駛排放氮氧化物，硫氧化物和可吸入懸浮粒子。香港總部和上海辦公室及現代空間的車輛汽油使用和2018年度相比分別增加了43%和46%。車輛使用的增加和業務需求增加有關，導致各類空氣污染物的排放增加。值得一提的是各營運點並無使用柴油車輛，顯示現代傳播對環保的決心。本集團將持續檢討車輛排放的空氣污染物及推廣良好的車輛維修保養和環保駕駛習慣。

| 空氣污染物   | 本年度廢氣排放量(千克) |       |            |
|---------|--------------|-------|------------|
|         | 香港總部         | 廣州辦公室 | 上海辦公室及現代空間 |
| 氮氧化物    | 2.1          | 24.7  | 4.1        |
| 硫氧化物    | 0.0          | 1.5   | 1.5        |
| 可吸入懸浮粒子 | 0.2          | 1.2   | 0.4        |

### 能源及資源管理

各營運點資源耗用主要為外購電力、水資源及辦公室日常生活垃圾。本集團已設立一系列辦公室節能措施，致力提高能源效益，避免資源浪費。

#### 辦公室節能措施

- |      |  |
|------|--|
| 耗電   | <ul style="list-style-type: none"><li>• 鼓勵盡量利用自然光作白天照明，減少照明設備耗電量</li><li>• 燈具鼓勵使用LED燈泡，減少白熾燈使用量</li><li>• 使用會議室後及下班後辦公室需確保關燈</li><li>• 鼓勵電腦注意節能，如下班後關閉電腦及電腦屏幕，短時間不使用電腦啟用睡眠模式</li><li>• 避免空調氣溫過高或過低</li></ul> |
| 紙張使用 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 倡導無紙化辦公室，以電子系統取代傳統耗紙量較高的流程，以電郵等方式取代傳真機用紙</li><li>• 鼓勵日常辦公重用紙張及信封</li><li>• 於辦公室實施廢紙回收計劃，紙張先於辦公室內進行分類，再交由廢紙公司回收</li></ul>   |



## 環境、社會及管治報告(續)

| 能源使用         | 資源使用  |                |                    |
|--------------|-------|----------------|--------------------|
|              | 香港辦公室 | 廣州辦公室          | 上海辦公室及現代空間         |
| 汽油(兆瓦時)      | 20.6  | 182.1          | 181.2              |
| 外購電力(兆瓦時)    | 114.6 | 143.0          | 490.4              |
| <b>水資源使用</b> |       |                |                    |
| 耗水量(立方米)     | 73    | - <sup>7</sup> | 1,049 <sup>8</sup> |

本年度，能源使用密度和2018年度相比增加了40%。主要原因包括：加班導致的用電量增加、天氣影響的冷氣電力使用量增加和新開書店全天開空調導致的電力使用增加等。

各營運點亦產生少量有害廢棄物，如廢硒鼓、廢電腦屏幕、廢電池及廢螢光管等。為妥善處理有害廢棄物，現代傳播委託合資格處理有害廢棄物公司收集及處理。本年度，各營運點的有害廢棄物和無害廢棄物密度較2018年度相比分別減少了43%和22%。

| 廢棄物產生量   | 廢棄物管理 |                |            |
|----------|-------|----------------|------------|
|          | 香港辦公室 | 廣州辦公室          | 上海辦公室及現代空間 |
| 有害廢棄物(噸) | 0.006 | - <sup>9</sup> | 0.064      |
| 無害廢棄物(噸) | 5.0   | 2.0            | 29.8       |

本集團為減低出版及印刷雜誌為環境帶來的影響，雜誌印刷均使用FSC認證紙張，確保本集團所生產雜誌避免做用源於瀕危樹種或非法砍伐的產品。為持續改善本集團對環境及天然資源的影響，現代傳播將探討其他可持續發展措施於雜誌生產及辦公室節能的可行性，並加以落實。

<sup>7</sup> 廣州辦公室由物業管理公司管理，未設有獨立水錶，未能取得讀數。

<sup>8</sup> 數據只包括現代空間及部分上海辦公室(建國中路部分)的耗水量；設於淮海路的上海辦公室未設獨立輸水管道及用水設施，而其公用生活用水設施未能提供分裝水表數據。

<sup>9</sup> 廣州辦公室未有統計其有害廢棄物產生量，本集團將於來年完善數據收集流程。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 關鍵績效指標總覽

#### 環境表現

|             |                           | 2019年度  | 2018年度              | 單位           |
|-------------|---------------------------|---------|---------------------|--------------|
| <b>A1.1</b> | <b>排放物種類及相關排放數據</b>       |         |                     |              |
|             | 氮氧化物                      | 30.9    | 3.7                 | 千克           |
|             | 硫氧化物                      | 3.0     | 1.02                | 千克           |
|             | 可吸入懸浮粒子                   | 1.8     | 0.4                 | 千克           |
| <b>A1.2</b> | <b>溫室氣體排放</b>             |         |                     |              |
|             | 溫室氣體總排放量                  | 817.4   | 665.4 <sup>10</sup> | 公噸二氧化碳當量     |
|             | 溫室氣體密度(以面積計算)             | 0.1     | 0.1                 | 公噸二氧化碳當量／平方米 |
| <b>A1.3</b> | <b>有害廢棄物<sup>11</sup></b> |         |                     |              |
|             | 有害廢棄物總量                   | 0.1     | 0.12                | 公噸           |
|             | 有害廢棄物密度(以面積計算)            | 0.009   | 0.00002             | 公噸／千平方米      |
| <b>A1.4</b> | <b>無害廢棄物</b>              |         |                     |              |
|             | 無害廢棄物總量                   | 36.8    | 29.0                | 公噸           |
|             | 無害廢棄物密度(以面積計算)            | 0.004   | 0.006               | 公噸／平方米       |
| <b>A2.1</b> | <b>能源使用</b>               |         |                     |              |
|             | 汽油                        | 383.9   | 138.6               | 兆瓦時          |
|             | 外購電力                      | 748.0   | 594.0               | 兆瓦時          |
|             | 能源總量                      | 1,131.9 | 732.6               | 兆瓦時          |
|             | 能源密度(以面積計算)               | 0.1     | 0.1                 | 兆瓦時／平方米      |
| <b>A2.2</b> | <b>耗水</b>                 |         |                     |              |
|             | 總耗水量                      | 1,122   | 1,054               | 立方米          |
|             | 耗水密度(以面積計算)               | 0.2     | 0.2                 | 立方米／平方米      |
| <b>A2.5</b> | <b>製成品所用包裝材料</b>          |         |                     |              |
|             | 包裝材料總量                    | 0       | 0                   |              |
|             | 包裝物料密度                    | 不適用     | 不適用                 |              |

<sup>10</sup> 本年度的電力溫室氣體排放的計算改用了全國電網平均排放因子，故重新計算了2019年度和2018年度的能源間接溫室氣體排放以作公平的比較。

<sup>11</sup> 統計數據未包括廣州辦公室產生量。本集團將於來年完善數據收集流程，對各營運點的廢棄物產生量進行核算。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 社會表現

| B1-B2     |        | 員工人數分佈 |       |       |       | 新員工百分比 |      |     | 僱員流失比率 |      |     |
|-----------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|------|-----|--------|------|-----|
| 所在地區      |        | 香港     | 廣州    | 上海    | 總體    | 香港     | 廣州   | 上海  | 香港     | 廣州   | 上海  |
| 性別        | 男性     | 12     | 14    | 75    | 101   | 33%    | 0%   | 23% | 50%    | 21%  | 37% |
|           | 女性     | 22     | 21    | 234   | 277   | 23%    | 29%  | 25% | 32%    | 71%  | 53% |
| 僱傭類型      | 全職     | 34     | 28    | 302   | 364   | 26%    | 21%  | 24% | 38%    | 64%  | 50% |
|           | 兼職     | 0      | 7     | 7     | 14    | -      | 0%   | 43% | -      | 0%   | 14% |
| 年齡        | 30歲以下  | 8      | 2     | 143   | 153   | 38%    | 200% | 42% | 63%    | 600% | 62% |
|           | 30-40歲 | 10     | 11    | 112   | 133   | 40%    | 18%  | 11% | 40%    | 36%  | 47% |
|           | 41-50歲 | 9      | 10    | 30    | 49    | 0%     | 0%   | 7%  | 22%    | 20%  | 17% |
|           | 50歲以上  | 7      | 12    | 24    | 43    | 29%    | 0%   | 4%  | 29%    | 0%   | 21% |
| 員工總人數     |        | 34     | 35    | 309   | 378   | 26%    | 17%  | 24% | 38%    | 51%  | 49% |
| 員工男女比例    |        | 0.5:1  | 0.7:1 | 0.3:1 | 0.4:1 |        |      |     |        |      |     |
| 因工死亡人數    |        | 0      |       |       |       |        |      |     |        |      |     |
| 因工死亡比率    |        | 0%     |       |       |       |        |      |     |        |      |     |
| 因工受傷人數    |        | 0      |       |       |       |        |      |     |        |      |     |
| 因工傷損失工作日數 |        | 0      |       |       |       |        |      |     |        |      |     |

### B3發展及培訓

#### 培訓員工百分比

#### 平均培訓時數

|      |        |     |     |
|------|--------|-----|-----|
| 僱員類別 | 首席高管   | 0%  | 0.0 |
|      | 高級管理人員 | 8%  | 0.2 |
|      | 中級管理人員 | 13% | 0.3 |
|      | 一般員工   | 27% | 0.7 |
| 性別   | 男性     | 14% | 0.3 |
|      | 女性     | 25% | 0.6 |
| 總體數字 |        | 22% | 0.5 |

## 環境、社會及管治報告(續)

### B5 供應鏈管理

| 營運點        | 供應商所在地區 | 所提供之產品或服務                  | 供應商數目 | 執行相關慣例 <sup>12</sup> 的供應商百分比 |
|------------|---------|----------------------------|-------|------------------------------|
| 香港總部       | 中國香港    | 辦公室日常用品；差旅代理               | 9     | 100%                         |
| 廣州辦公室      | 中國內地    | 製作、市場活動及勞務中介服務；印刷服務；行政辦公用品 | 127   | 100%                         |
| 上海辦公室及現代空間 | 中國內地及海外 | 市場活動及勞務中介服務；印刷服務；行政辦公用品    | 2,282 | 100%                         |

### B6 產品責任

因安全與健康理由須回收的百分比 0%

關於產品或服務的投訴數目 0

### 合規情況

#### 相關法律法規遵守概況

| 層面 | 與現代傳播營運相關法例  | 合規披露                            |
|----|--|---------------------------------|
| 環境 | 《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《空氣污染管制條例》、《廢物處置條例》、《水污染管制條例》、《汽車引擎空轉(定額罰款)條例》 | 本集團於匯報期內並沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。 |
| 僱傭 | 《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國婦女權益保護法》、《僱傭條例》、《最低工資條例》、《僱員補償條例》                          | 本集團於匯報期內並沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。 |

<sup>12</sup> 本集團《供應商管理政策》及《印刷廠供應商的選擇標準》等政策及指引。詳情請見「供應鏈管理」章節。

## 環境、社會及管治報告(續)

| 層面    | 與現代傳播營運相關法例   | 合規披露   |
|-------|---|--|
| 健康與安全 | 《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國消防法》、《職業安全及健康條例》 | 本集團於匯報期內並沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。                      |
| 產品責任  | 《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國廣告法》、《商品說明條例》                    | 本集團於匯報期內並沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。                      |
| 反貪污   | 《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國反洗錢法》、《防止賄賂條例》                 | 本集團於匯報期內並沒有收到對企業或僱員提出的貪污訴訟案件，亦沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。 |

# 環境、社會及管治報告(續)

## 《環境、社會及管治報告指引》報告內容索引

| 主要範疇             | 內容  | 頁碼索引  |
|------------------|---|-------|
| <b>A1排放物</b>     |   |       |
| 一般披露             | 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：                     | 82-83 |
|                  | (a) 政策；及  |       |
|                  | (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料                              |       |
| A1.1             | 排放物種類及相關排放數據  | 85    |
| A1.2             | 溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)                  | 85    |
| A1.3             | 所產生有害廢棄物總量(以噸計算)  | 85    |
| A1.4             | 所產生無害廢棄物總量(以噸計算)  | 85    |
| A1.5             | 描述減低排放量的措施及所得成果   | 82-83 |
| A1.6             | 描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果                           | 83    |
| <b>A2資源使用</b>    |   |       |
| 一般披露             | 有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策                                 | 83    |
| A2.1             | 按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算) | 85    |
| A2.2             | 總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)                                 | 85    |
| A2.3             | 描述能源使用效益計劃及所得成果   | 83-84 |
| A2.4             | 描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果                         | 84    |
| A2.5             | 製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量                         | 85    |
| <b>A3環境及天然資源</b> |   |       |
| 一般披露             | 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策                                  | 84    |
| A3.1             | 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動                        | 84    |



## 環境、社會及管治報告(續)

| 主要範疇           | 內容  | 頁碼索引  |
|----------------|---|-------|
| <b>B1僱傭</b>    |   | 76-77 |
| 一般披露           | 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： |       |
|                | (a) 政策；及                                      |       |
|                | (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料                    |       |
| B1.1           | 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數                       | 86    |
| B1.2           | 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率                          | 86    |
| <b>B2健康與安全</b> |   |       |
| 一般披露           | 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：                      |       |
|                | (a) 政策；及                                      | 76-77 |
|                | (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料                    |       |
| B2.1           | 因工作關係而死亡的人數及比率                                | 86    |
| B2.2           | 因工傷損失工作日數                                     | 86    |
| B2.3           | 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法                   | 79    |
| <b>B3發展及培訓</b> |   |       |
| 一般披露           | 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動                  | 76-77 |
| B3.1           | 按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比             | 78    |
| B3.2           | 按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數                      | 86    |
| <b>B4勞工準則</b>  |   |       |
| 一般披露           | 有關防止童工或強制勞工的：                                 | 79    |
|                | (a) 政策；及                                      |       |
|                | (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料                    |       |
| B4.1           | 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工                         | 79    |
| <b>B5供應鏈管理</b> |   |       |
| 一般披露           | 管理供應鏈的環境及社會風險政策                               | 79-80 |
| B5.1           | 按地區劃分的供應商數目                                   | 87    |
| B5.2           | 描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法    | 87    |

## 環境、社會及管治報告(續)

| 主要範疇          | 內容                                   | 頁碼索引 |
|---------------|--------------------------------------|------|
| <b>B6產品責任</b> |                                      |      |
| 一般披露          | 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：  | 80   |
|               | (a) 政策；及                             |      |
|               | (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料           |      |
| B6.1          | 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比          | 88   |
| B6.2          | 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法                 | 88   |
| B6.3          | 描述與維護及保障知識產權有關的慣例                    | 80   |
| B6.4          | 描述質量檢定過程及產品回收程序                      | 80   |
| B6.5          | 描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法           | 80   |
| <b>B7反貪污</b>  |                                      |      |
| 一般披露          | 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：                   | 81   |
|               | (a) 政策；及                             |      |
|               | (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料           |      |
| B7.1          | 於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果   | 81   |
| B7.2          | 描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法              | 81   |
| <b>B8社區投資</b> |                                      |      |
| 一般披露          | 有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策 | 81   |
| B8.1          | 專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)       | 81   |
| B8.2          | 在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)                   | 81   |

# 獨立核數師報告



致現代傳播控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審核載於第98頁至第207頁現代傳播控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表及截至該止年度之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，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

我們已根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的《國際審計準則》(「國際審計準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節進一步闡述。根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(「道德守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行道德守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時處理，我們不會對該等事項個別提供意見。

### 關鍵審核事項

### 我們的審核如何處理有關事項

#### 商譽減值評估

參閱綜合財務報表附註17

於二零一九年十二月三十一日，貴集團因業務合併而產生商譽人民幣43,091,000元，並已分配至貴集團根據經營分部識別之現金產生單位(「現金產生單位」)。

管理層於二零一九年十二月三十一日已對有關商譽進行減值測試，及認為於綜合損益及其他全面收益表中確認商譽減值損失人民幣800,000元。這一結論乃基於使用價值計量，當中的主要假設為收益的平均年度及長期增長率、毛利及貼現率，須作出重大管理判斷。

該資產的減值測試被視為一項關鍵審核事項，因為商譽結餘重大及管理層於估計商譽的可收回金額時作出重大判斷。

我們就管理層之減值評估之程序包括：

- 評估估算使用價值時所採用的估值方法及主要假設的合適性；
- 據我們對業務及行業的認識，質詢主要假設的合理性；
- 將輸入數據與支持證明對照，例如經審批預算，並考慮該等預算的合理性；及
- 對主要假設進行敏感度分析。

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

### 我們的審核如何處理有關事項

#### 貿易應收款項減值評估

請參閱綜合財務報表附註20

根據國際財務報告準則第9號「金融工具」，減值損失通過前瞻性預期信貸損失法確定。

預期信貸虧損的計量要求管理層應用重大判斷且更為複雜，包括識別信貸質素顯著惡化的風險，以及預期信貸虧損模型中使用的假設(單獨或集體評估的風險)，如債務人的預期未來現金流及前瞻性宏觀經濟因素。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團的貿易應收款項總額為人民幣214,139,000元，並錄得人民幣6,894,000元的預期信貸損失撥備。由於貿易應收款項的重要性佔總資產的27.9%，以及此類估計所固有的相應不確定性，我們認為此屬關鍵審計事項。

我們與管理層減值評估有關的程序包括：

- 瞭解 貴集團的信貸限額程序、給予客戶的信貸期、追收債項以及估計預期信貸虧損；
- 評估減值方法、預期信貸虧損模型的管治以及 貴集團在計算預期信貸虧損時使用的輸入和假設；
- 評估 貴集團預期信貸虧損模型的合理性，包括模型輸入及模型設計；
- 以樣本為基礎，對源文件重新計算及測試貿易應收款項賬齡分析；及
- 比對過往趨勢以考慮現金收賬表現，從而質疑用於釐定預期信貸虧損的資料。

## 獨立核數師報告(續)

### 其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司二零一九年年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事在審核委員會協助下負責監察 貴集團之財務申報程序。



## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具載有我們意見的核數師報告。我們的意見僅向閣下(作為整體)作出，除此之外本報告別無其他目的。本核數師並不會就本報告內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當作出有保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期間的綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

灣仔

軒尼詩道28號

12樓

二零二零年三月二十三日

吳嘉江

執業證書號碼：P06919

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| 截至十二月三十一日止年度 |                                      |       | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|--------------|--------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| 二零一九年<br>千港元 |                                      | 附註    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 498,656      | 收益                                   | 5     | 446,065        | 448,964        |
| (268,030)    | 銷售成本                                 | 8     | (239,762)      | (256,306)      |
| 230,626      | 毛利                                   |       | 206,303        | 192,658        |
| 7,813        | 其他收入                                 | 6     | 6,989          | 2,848          |
| 1,121        | 其他收益                                 | 7     | 1,003          | 959            |
| (97,624)     | 分銷開支                                 | 8     | (87,328)       | (107,150)      |
| (127,646)    | 行政開支                                 | 8     | (114,184)      | (111,441)      |
| 14,290       | 經營收益／(虧損)                            |       | 12,783         | (22,126)       |
| 38           | 財務收入                                 |       | 34             | 126            |
| (7,244)      | 財務開支                                 |       | (6,480)        | (3,910)        |
| (7,206)      | 財務開支－淨額                              | 10    | (6,446)        | (3,784)        |
| (819)        | 分佔聯營公司除稅後虧損                          | 11(b) | (733)          | (1,677)        |
| (309)        | 分佔一間合營企業除稅後虧損                        | 11(b) | (276)          | (224)          |
| (1,212)      | 於聯營公司的權益虧損減值                         | 11(b) | (1,084)        | (3,698)        |
| (592)        | 於一間合營企業的權益虧損減值                       | 11(b) | (530)          | —              |
| 4,152        | 除所得稅前收益／(虧損)                         |       | 3,714          | (31,509)       |
| (1,685)      | 所得稅開支                                | 12    | (1,507)        | (2,961)        |
| 2,467        | 年內收益／(虧損)                            |       | 2,207          | (34,470)       |
|              | <b>其他全面(虧損)／收入</b>                   |       |                |                |
|              | <i>其後或重新分類至損益的項目</i>                 |       |                |                |
| (2,061)      | 因換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額                 |       | (1,844)        | 6,925          |
|              | <i>其後不會重新分類至損益的項目</i>                |       |                |                |
| (2,686)      | 按公允價值計入其他全面收入的權益投資－公允價值儲備淨值變動(不轉入損益) | 19    | (2,403)        | (2,900)        |
| (4,747)      | 年內其他全面(虧損)／收入                        |       | (4,247)        | 4,025          |
| (2,280)      | 年內全面虧損總額                             |       | (2,040)        | (30,445)       |

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| 截至十二月三十一日止年度 |                             | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|--------------|-----------------------------|----|----------------|----------------|
| 二零一九年<br>千港元 |                             |    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|              | 以下人士應佔溢利／(虧損)：              |    |                |                |
| 403          | －本公司擁有人                     |    | 361            | (35,075)       |
| 2,064        | －非控股權益                      |    | 1,846          | 605            |
| 2,467        |                             |    | 2,207          | (34,470)       |
|              | 以下人士應佔全面(虧損)／收益總額：          |    |                |                |
| (3,648)      | －本公司擁有人                     |    | (3,264)        | (32,022)       |
| 1,368        | －非控股權益                      |    | 1,224          | 1,577          |
| (2,280)      |                             |    | (2,040)        | (30,445)       |
|              | 本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)(以每股人民幣列示) |    |                |                |
| 0.0009港元     | 基本及攤銷                       | 13 | 人民幣0.0008      | (人民幣0.0811元)   |

本集團於二零一九年一月一日用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無重列。詳情請見附註2.1.1。

第104頁至第207頁的附註為綜合財務報表之組成部分。

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

| 於十二月三十一日     |                    | 於十二月三十一日 |                |                |
|--------------|--------------------|----------|----------------|----------------|
| 二零一九年<br>千港元 |                    | 附註       | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| <b>資產及負債</b> |                    |          |                |                |
| <b>非流動資產</b> |                    |          |                |                |
| 226,441      | 物業、廠房及設備           | 14       | 202,559        | 177,680        |
| 42,078       | 投資物業               | 15       | 37,640         | 37,380         |
| 65,695       | 無形資產               | 16       | 58,766         | 48,056         |
| 48,171       | 商譽                 | 17       | 43,091         | 32,041         |
| 3,225        | 開發中軟件              | 18       | 2,885          | 2,991          |
| 2,627        | 於聯營公司的權益           | 11(b)    | 2,350          | 4,106          |
| -            | 於一間合營企業的權益         | 11(b)    | -              | 276            |
| 614          | 按公允價值計入其他全面收入的金融資產 | 19       | 549            | 3,071          |
| 8,353        | 物業、廠房及設備的預付款       | 20       | 7,472          | 5,234          |
| 4,836        | 收購一間子公司的預付款        | 20       | 4,326          | -              |
| 989          | 遞延所得稅資產            | 30       | 885            | 835            |
| 403,029      |                    |          | 360,523        | 311,670        |
| <b>流動資產</b>  |                    |          |                |                |
| 324,126      | 貿易及其他應收款項          | 20       | 289,942        | 262,749        |
| 56,731       | 存貨                 | 21       | 50,748         | 48,896         |
| 47,601       | 現金及現金等價物           | 22       | 42,581         | 17,918         |
| 428,458      |                    |          | 383,271        | 329,563        |
| <b>流動負債</b>  |                    |          |                |                |
| 100,390      | 貿易及其他應付款項          | 26       | 89,802         | 57,335         |
| 21,575       | 租賃負債               | 27       | 19,300         | -              |
| 10,472       | 合約負債               | 28       | 9,368          | 14,908         |
| 10,682       | 流動所得稅負             |          | 9,555          | 8,815          |
| 145,328      | 借款                 | 29       | 130,001        | 101,108        |
| 288,447      |                    |          | 258,026        | 182,166        |
| 140,011      | 流動資產淨值             |          | 125,245        | 147,397        |
| 543,040      | 總資產減流動負債           |          | 485,768        | 459,067        |
| <b>非流動負債</b> |                    |          |                |                |
| 2,000        | 借款                 | 29       | 1,789          | -              |
| 23,219       | 租賃負債               | 27       | 20,770         | -              |
| 11,587       | 遞延所得稅負債            | 30       | 10,365         | 7,020          |
| 36,806       |                    |          | 32,924         | 7,020          |
| 506,234      | 資產淨值               |          | 452,844        | 452,047        |

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一九年十二月三十一日

| 於十二月三十一日     |            | 附註 |                | 於十二月三十一日       |  |
|--------------|------------|----|----------------|----------------|--|
| 二零一九年<br>千港元 |            |    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |  |
|              | <b>權益</b>  |    |                |                |  |
|              | 本公司擁有人應佔權益 |    |                |                |  |
| 4,307        | 股本         | 23 | 3,853          | 3,853          |  |
| 230,028      | 儲備         | 25 | 205,768        | 206,653        |  |
| 207,185      | 保留盈利       |    | 185,334        | 187,903        |  |
| 441,520      |            |    | 394,955        | 398,409        |  |
| 64,714       | 非控股權益      |    | 57,889         | 53,638         |  |
| 506,234      | 權益總額       |    | 452,844        | 452,047        |  |

本集團於二零一九年一月一日用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無重列。詳情請見附註2.1.1。

第98頁至第207頁的綜合財務報表獲董事會於二零二零年三月二十三日批准並由下列董事代表簽署。

邵忠  
董事

莫峻皓  
董事

第104頁至第207頁的附註為綜合財務報表之組成部分。



# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| 附註                | 持作股份獎勵             |                    |                 |                       |                        | 公允價值儲備                 |                        |                        |                         |          | 小計       | 非控股權益  | 總權益      |
|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|----------|----------|--------|----------|
|                   | 股本                 | 庫存股*               | 計劃的股份*          | 股份溢價*                 | 其他儲備*                  | 法定盈餘儲備*                | 物業重估儲備*                | (不可回撥)*                | 換算儲備*                   | 保留盈利     |          |        |          |
|                   | (附註23(a))<br>人民幣千元 | (附註23(b))<br>人民幣千元 | (附註24)<br>人民幣千元 | (附註25(c)(i))<br>人民幣千元 | (附註25(c)(iv))<br>人民幣千元 | (附註25(c)(ii))<br>人民幣千元 | (附註25(c)(iv))<br>人民幣千元 | (附註25(c)(vi))<br>人民幣千元 | (附註25(c)(iii))<br>人民幣千元 | 人民幣千元    |          |        |          |
| 於二零一八年一月一日之結餘     | 3,853              | -                  | (6,809)         | 145,302               | (1,366)                | 50,397                 | 16,465                 | (750)                  | (5,438)                 | 224,536  | 426,190  | 46,286 | 472,476  |
| 年內全面(虧損)/收入總額     | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | -                       | (35,075) | (35,075) | 605    | (34,470) |
| 年內(虧損)/收益         | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | -                       | (35,075) | (35,075) | 605    | (34,470) |
| 年內其他全面收入/(虧損)     | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | 5,953                   | -        | 5,953    | 972    | 6,925    |
| 貨幣兌換差額            | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | 5,953                   | -        | 5,953    | 972    | 6,925    |
| 公允價值儲備淨值變動(不轉入損益) | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | (2,900)                | -                       | -        | (2,900)  | -      | (2,900)  |
| 全面(虧損)/收入總額       | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | (2,900)                | 5,953                   | (35,075) | (32,022) | 1,577  | (30,445) |
| 與擁有人交易            |                    |                    |                 |                       |                        |                        |                        |                        |                         |          |          |        |          |
| 僱員股份獎勵計劃          | 24                 |                    |                 |                       |                        |                        |                        |                        |                         |          |          |        |          |
| - 歸屬              | -                  | -                  | 16              | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | -                       | -        | 16       | -      | 16       |
| 分配至法定盈餘儲備         | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | 1,558                  | -                      | -                      | -                       | (1,558)  | -        | -      | -        |
| 非控股權益注資           | 11(a)              | -                  | -               | -                     | 4,225                  | -                      | -                      | -                      | -                       | -        | 4,225    | 5,775  | 10,000   |
| 與擁有人交易總額          | -                  | -                  | 16              | -                     | 4,225                  | 1,558                  | -                      | -                      | -                       | (1,558)  | 4,241    | 5,775  | 10,016   |
| 於二零一八年十二月三十一日之結餘  | 3,853              | -                  | (6,793)         | 145,302               | 2,859                  | 51,955                 | 16,465                 | (3,650)                | 515                     | 187,903  | 398,409  | 53,638 | 452,047  |
| 於二零一九年一月一日之結餘     | 3,853              | -                  | (6,793)         | 145,302               | 2,859                  | 51,955                 | 16,465                 | (3,650)                | 515                     | 187,903  | 398,409  | 53,638 | 452,047  |
| 年內全面(虧損)/收入總額     | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | -                       | 361      | 361      | 1,846  | 2,207    |
| 年內溢利              | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | -                       | 361      | 361      | 1,846  | 2,207    |
| 貨幣兌換差             | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | (1,222)                 | -        | (1,222)  | (622)  | (1,844)  |
| 公允價值儲備淨值變動(不轉入損益) | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | (2,403)                | -                       | -        | (2,403)  | -      | (2,403)  |
| 全面(虧損)/收入總額       | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | (2,403)                | (1,222)                 | 361      | (3,264)  | 1,224  | (2,040)  |
| 與擁有人交易            |                    |                    |                 |                       |                        |                        |                        |                        |                         |          |          |        |          |
| 僱員股份獎勵計劃          | 24                 |                    |                 |                       |                        |                        |                        |                        |                         |          |          |        |          |
| - 購入              | -                  | -                  | (190)           | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | -                       | -        | (190)    | -      | (190)    |
| - 屆滿              | -                  | (6,983)            | 6,983           | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | -                       | -        | -        | -      | -        |
| 分配至法定盈餘儲備         | -                  | -                  | -               | -                     | -                      | 2,930                  | -                      | -                      | -                       | (2,930)  | -        | -      | -        |
| 收購一間子公司           | 34                 | -                  | -               | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | -                       | -        | -        | 3,027  | 3,027    |
| 與擁有人交易總額          | -                  | (6,983)            | 6,793           | -                     | -                      | 2,930                  | -                      | -                      | -                       | (2,930)  | (190)    | 3,027  | 2,837    |
| 於二零一九年十二月三十一日之結餘  | 3,853              | (6,983)            | -               | 145,302               | 2,859                  | 54,885                 | 16,465                 | (6,053)                | (707)                   | 185,334  | 394,955  | 57,889 | 452,844  |

\* 該等儲備賬包括本集團於二零一九年十二月三十一日綜合財務狀況表內的儲備人民幣205,768,000元(二零一八年：人民幣206,653,000元)。

本集團於二零一九年一月一日應用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無重列。詳情請見附註2.1.1。

第104頁至第207頁的附註為綜合財務報表之組成部分。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

現代傳播控股有限公司(「本公司」)於二零零七年三月八日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司於中華人民共和國(「中國」)及香港的主要營業地點分別位於中國廣東省珠海市軟件園路1號會展中心4樓A2單元及香港香港仔黃竹坑道21號環匯廣場7樓。而註冊辦事處位於Second Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands。

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

本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)主要從事提供多媒體廣告服務、雜誌印刷及發行、提供廣告相關服務、買賣藝術品及相關服務以及餐廳營業。

除另有指明者外，該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2. 主要會計政策概要

編製此等綜合財務報表時所採用之主要會計政策載列如下。除另有指明者外，該等政策於所有呈列年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定並包括香港聯合交易所有限公司的證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。

財務報表按歷史成本基準編製，惟不包括按公允價值列賬的若干投資物業及按公允價值計入其他全面收入的金融資產。計量基準於下列會計政策中詳述。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，同時亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高水平判斷或高複雜性的領域或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的範疇，於下文附註4披露。

綜合財務報表中的金額均以人民幣呈列。於二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表按1.1179港元兌人民幣1元的匯率換算為港元(「港元」)，僅為方便參考。此項換算並不表示實際呈列的人民幣金額已按或可按此匯率或任何其他匯率兌換為港元。

本集團透過銀行融資、股東貸款及經營活動所產生現金流量滿足日常營運資金需求。目前經濟狀況繼續產生不穩定因素，尤其是(a)廣告市場趨勢；及(b)可預見未來可供動用的銀行融資。計及業務表現的合理可能變動，本集團的預測及預計顯示，本集團應可於現有及預期新造銀行融資、股東貸款以及現金流量狀況水平內營運。本集團亦已獲其主要股東及本公司董事邵忠先生(「邵先生」)確認，彼將於有需要時於自報告期末起未來十二個月內向本集團提供財務支持。因此，本公司董事認為本集團有足夠資源繼續經營。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動

##### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於本年度首次應用下列由國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則，該等修訂與本集團業務相關及於本集團於二零一九年一月一日開始的年度期間的綜合財務報表生效：

|                 |                           |
|-----------------|---------------------------|
| 國際財務報告準則第16號    | 租賃                        |
| 國際財務報告準則第9號的修訂  | 具有負補償的提前還款特性              |
| 國際會計準則第19號的修訂   | 計劃修訂、縮減或清償                |
| 國際會計準則第28號的修訂   | 於聯營公司及合營企業的長期權益           |
| 國際財務報告準則的修訂     | 二零一五年至二零一七年週期國際財務報告準則年度改進 |
| 國際財務報告詮釋委員會第23號 | 所得稅處理的不確定性                |

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則。

採納新訂及經修訂國際財務報告準則對本期間及先前期間已編製及呈列的業績及財務狀況並無重大影響，惟以下情況除外。

##### 國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號「租賃」取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告解釋公告第4號「確定一項協議是否包含租賃」、常設詮釋委員會第15號「經營租賃－優惠」及常設詮釋委員會第27號「評價以法律形式體現的租賃交易的實質」的內容。國際財務報告準則第16號已採用經修訂追溯法，將首次應用國際財務報告準則第16號的累計影響確認為權益年初結餘調整。不重列以前年度數據。

對於在首次應用日或之前已訂立的合同，本集團已選擇應用國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號中租賃的定義，並未將國際財務報告準則第16號應用於以前未根據國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號確認為租賃的安排。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

##### 本集團作為承租人

本集團於國際財務報告準則第16號首次應用日，即二零一九年一月一日，對已存在的經營租賃使用權資產的計量中選擇不包括初始直接成本。在此日期，本集團選擇對使用權資產進行計量且金額等於過渡期已存在的調整後預付或應計租賃付款的租賃負債。

在國際財務報告準則第16號首次應用日，本集團沒有對使用權資產進行減值審查，而是依賴於其歷史評估，以確定在國際財務報告準則第16號首次應用日之前租賃是否具有即時的虧損性。

對於前期以經營租賃入賬且剩餘租賃期少於12個月的租賃，本集團已應用實際權宜方法不確認使用權資產；在剩餘的租賃期內，按直線法計算租賃費用。

應用於根據國際財務報告準則第16號確認租賃負債的加權平均遞增借款利率為6.0%。

倘租賃合同包含延期或終止租賃的選擇權，本集團則採用準則許可的實際權宜方法，使用事後方式釐定租約年期。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

##### 本集團作為承租人(續)

下表載列附於二零一八年十二月三十一日的經營租賃總承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債的對賬：

|                                   | 人民幣千元   |
|-----------------------------------|---------|
| 截至二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃負債總額         | 28,864  |
| 確認豁免：                             |         |
| — 剩餘租賃期少於12個月的租賃                  | (5,659) |
| 貼現前的經營租賃負債                        | 23,205  |
| 截至二零一九年一月一日使用遞增借款利率進行的貼現          | (1,305) |
| 於二零一九年一月一日根據國際財務報告準則第16號確認的租賃負債總額 | 21,900  |
| 歸類為：                              |         |
| — 流動租賃負債                          | 11,727  |
| — 非流動租賃負債                         | 10,173  |
|                                   | 21,900  |

##### 本集團作為租賃人

於初始應用國際財務報告準則第16號時，本集團無需就本集團作為租賃人但根據國際財務報告準則第16號核算該等租賃的租賃過渡作出任何調整。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動(續)

##### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

##### 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

##### 採納國際財務報告準則第16號的總影響：

下表概述於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

|                       | 人民幣千元  |
|-----------------------|--------|
| 於物業、廠房、設備中呈列之使用權資產的增長 | 21,900 |
| 租賃負債增長                | 21,900 |

##### (b) 已頒佈惟尚未生效及本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

於授權刊發此等綜合財務報表當日，若干新訂及經修訂國際財務報告準則已頒佈，但尚未生效，而本集團亦未有提早採納該等準則。

|                                       |                                     |
|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 國際財務報告準則第17號                          | 保險合約 <sup>2</sup>                   |
| 國際會計準則第1號的修訂                          | 負債分類為流動或非流動 <sup>3</sup>            |
| 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂                | 重大的定義 <sup>1</sup>                  |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂            | 投資者與其聯營公司或合營企業間資產出售或投入 <sup>4</sup> |
| 國際財務報告準則第3號的修訂                        | 業務的定義 <sup>5</sup>                  |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂 | 利率基準改革 <sup>1</sup>                 |
| 國際財務報告準則的修訂                           | 國際財務報告準則概念框架的提述 <sup>1</sup>        |

1 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

4 生效日期未定

5 對業務合併或資產收購之收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度起生效。

董事預計所有聲明將於本集團於聲明生效日期後開始的首個期間的會計政策採納。新訂及經修訂國際財務報告準則預期不會對本集團財務報表產生重大影響。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司

#### 2.2.1 綜合

附屬公司是指本集團擁有控制權的實體(包括結構化實體)。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起綜合入賬，自控制權終止當日起不再綜合入賬。

#### (a) 業務合併

本集團採用購買法將業務合併入賬。收購附屬公司所轉讓的代價包括本集團所轉讓資產、被收購方前擁有人所產生負債及所發行股權的公允價值。在業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，均於收購當日按其公允價值初步計量。

本集團根據逐項收購基準確認所有被收購方非控股權益。屬於現時擁有人權益且賦予其持有人權利可在清盤時按比例分佔實體淨資產的被收購方非控股權益，乃按公允價值計算，或按現時擁有權權益於該被收購方可資識別淨資產已確認金額的應佔比例計算。所有其他非控股權益部分均按其收購日期的公允價值計算，惟國際財務報告準則對計量基準另有規定者除外。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前所持有的被收購方股權於收購日期的賬面值按收購日期的公允價值重新計量。該重新計量所產生的任何收益或虧損於損益確認。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值部分以商譽列賬。就議價購買而言，如重估後總和低於所收購附屬公司可識別資產淨值的公允價值，則差額直接於損益內確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.1 綜合(續)

##### (a) 業務合併(續)

集團內公司間交易以及該等交易的結餘及未變現收益及虧損於編製綜合財務報表時予以對銷。倘於綜合賬目時撥回集團內公司間資產銷售的未變現虧損，則就本集團而言，相關資產亦須進行減值測試。附屬公司財務報表內所呈報金額已於必要時作出調整，以確保與本集團所採納會計政策一致。

##### (b) 並無改變控制權的附屬公司擁有權變動

涉及非控股權益但並無導致失去控制權的交易入賬列作權益交易—即與附屬公司擁有人(以擁有人身份)進行的交易。所支付任何代價的公允價值與所佔所收購附屬公司資產淨值賬面值的相關部分之間的差額記入權益內。向非控股權益出售的收益或虧損亦記入權益內。

##### (c) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，其於有關實體的任何保留權益按其於失去控制權當日的公允價值重新計量，而賬面值變動於損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值。此外，先前於其他全面收入內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收入確認的金額重新分類至損益。

#### 2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司業績由本公司基於已收及應收股息入賬。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.3 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司投資以權益法入賬，初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營公司的投資包括購買時已辨認的商譽。於收購聯營公司擁有權權益時，任何聯營公司成本與本集團分佔該聯營公司可資識別資產及負債的淨公允價值之間的差額，入賬列為商譽。

如聯營公司的擁有權權益被削減但仍保留重大影響力，只有之前在其他全面收入中確認的數額按應佔比例重新分類至損益(如適當)。

本集團享有收購後損益的份額於損益內確認，其享有收購後其他全面收入的變動的份額亦在本集團的其他全面收入中確認。如本集團應佔一間聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益(包括任何其他長期應收賬款)，本集團不會進一步確認虧損，除非本集團對該聯營公司已產生義務，或代其作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在損益中確認。

本集團與其聯營公司進行交易的未變現溢利按本集團於聯營公司的權益對銷。未變現虧損亦會對銷，惟除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。倘有需要，聯營公司的會計政策會作出變更，以確保符合本集團所採納的政策。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.4 合營安排

本集團已就所有合營安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，於合營安排的投資視乎各投資者的合約權益及責任分類為共同經營或合營企業。本集團已評估其合營安排的性質，並將其釐定為合營企業。合營企業採用權益法入賬。

根據權益會計法，於合營企業的權益初步按成本確認，並隨後作出調整以確認本集團應佔收購後溢利或虧損於損益及其應佔收購後於其他全面收入之變動。本集團於合營企業的投資包括收購時識別的商譽。於收購合營企業的擁有權權益後，合營企業成本及本集團應佔該合營企業可資識別資產負債的淨公允價值之間的任何差額，均作為商譽入賬。倘本集團應佔合營企業虧損等於或超過其於該合營企業的權益，包括任何長期應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團代表該合營企業承擔責任或支付款項。

本集團與其合營企業交易產生的未變現收益以本集團於合營企業的權益為限予以抵銷。未變現虧損亦被抵銷，惟該交易提供證據顯示被轉讓資產出現減值時則除外。合營企業的會計政策在必要時作出變動，確保與本集團所採納政策一致。

### 2.5 分部呈報

營運分部以與向主要營運決策者提供的內部報告一致的方式呈報。主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部表現，並被識別為作出策略性決策的本公司高級行政管理人員。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.6 外幣換算

#### (a) 功能及呈報貨幣

本集團各實體的財務報表內的项目均以該實體營運所在主要經濟環境通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為港元。本公司的主要附屬公司於中國註冊成立，而該等附屬公司視人民幣為功能貨幣。由於多年來本集團在中國境內發展及營運，除另有指明者外，本集團決定以人民幣呈列綜合財務報表。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期或項目重新計量的估值日期當時的匯率換算為功能貨幣。於報告日期，以外幣計值的貨幣資產及負債按該日的匯率換算。因結算該等交易及以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損按年終匯率換算於損益確認。

與借款及現金及現金等價物相關的匯兌收益及虧損在綜合全面收益及其他全面損益表「財務收入或開支」內呈列。所有其他匯兌盈虧則於綜合全面收益及其他全面損益表「其他收益或虧損－淨額」內呈列。以公允價值計量且以外幣計值的非貨幣項目，按照確定公允價值當日的匯率重新換算。按歷史成本計量且以外幣計值的非貨幣項目不予重新換算。(即僅使用交易日的匯率進行換算)。

#### (c) 集團公司

所有功能貨幣有別於呈報貨幣的集團實體(均無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈報貨幣：

- 各財務狀況表呈列的資產及負債乃按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 各全面損益及其他全面收益表的收支乃按平均匯率換算；及
- 所有因此而產生的貨幣換算差額均於其他全面收入內確認並累計於權益中的匯兌儲備。

因收購外國實體而產生的商譽及公允價值調整均按該外國實體的資產及負債處理，並以收市匯率換算。所產生的貨幣換算差額於其他全面收入內確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(於附註2.24中所呈列的使用權資產成本除外)乃按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

折舊乃使用直線法計算，將其成本於估計可使用年內分攤減其剩餘價值，具體如下：

|        | 年期     |
|--------|--------|
| 持作自用樓宇 | 40至50年 |
| 辦公設備   | 3至5年   |
| 傢俬及裝置  | 3至10年  |
| 汽車     | 5至10年  |

租賃裝修按其估計可使用年期(完成日期起計10年)及租約尚未屆滿期限的較短者折舊。

於應用國際財務報告準則第16號時，計算使用權資產折舊的會計政策於附註2.24中呈列。

資產的剩餘價值及可使用年期乃於各報告期末時檢討及調整(倘適用)。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並於綜合全面損益及其他全面收益表「其他收益或虧損－淨額」內確認。

其後成本僅當可能有與項目有關的未來經濟利益流入本集團及項目的成本能可靠計量時，方會計入該資產的賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。被取代部分的賬面值乃終止確認。所有其他維修及養護成本於其產生的報告期間於損益扣除。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.8 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值而擁有的樓宇。

初步確認時，投資物業以成本計量，而其後除非當時其公允價值不能可靠地確定，否則按公允價值列賬。

倘自用物業成為投資物業，則本集團應用「物業、廠房及設備」項下政策，直至用途變更當日為止。該物業當日賬面值與公允價值之間的任何差額於物業重估儲備確認。

成本包括收購投資物業直接應佔的開支。

公允價值由對投資物業地點及性質具足夠經驗的外部專業估值師釐定。於報告日期確認的賬面值反映於報告日期的當時市況。

因投資物業公允價值變動或出售投資物業而產生的任何盈虧於產生期間計入損益內。

### 2.9 無形資產

#### (a) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，指所轉讓代價、被收購方任何非控股權益金額及於被收購方的任何先前股權於收購日期的公允價值超過所收購已識別資產及負債的公允價值的數額。

商譽按成本減累計虧損減值列賬。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將於合併協同效應中獲益的各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而言監察商譽的最低層次。商譽在營運分部層面進行監察。

商譽減值檢討將每年進行或倘事件或情況變動顯示存在潛在減值將更頻密進行。包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額作比較，而可收回金額為使用價值與公允價值減銷售成本的較高者。任何減值即時確認為開支且其後不予撥回。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.9 無形資產(續)

#### (b) 軟件及移動應用

軟件及移動應用有關之成本乃於產生時確認為開支。由本集團控制之可識別及獨特軟件產品設計及測試之直接開發成本於達致以下條件時確認為無形資產：

- 在技術上可完成該軟件產品，以使其可供使用；
- 管理層有意完成並使用或出售該軟件產品；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 可證實該軟件產品如何產生很有可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售該軟件產品；及
- 開發該軟件產品期間其所佔開支能夠可靠地計量。

可資本化成為軟件產品一部分的直接歸屬成本包括軟件開發的員工成本和適當部分的相關生產費用。

不符合以上條件的其他開發成本在產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。

確認為資產之軟件及移動應用開發成本乃按其估計可使用年期攤銷。

#### (c) 其他無形資產

其他無形資產主要包括發行權、客戶關係以及商標、域名及資訊科技平台及電影發行權。此等無形資產的可使用年期有限，按成本減累計攤銷及任何減值損失列賬。無限可使用年期的無形資產(包括商標)按成本減任何後續累計減值損失。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.9 無形資產(續)

#### (d) 攤銷

無形資產於可使用時進行攤銷。有限使用年期的無形資產於彼等預計使用年期內按直線法進行攤銷，如下所示：

|              | 年期    |
|--------------|-------|
| 發行權          | 6至7年  |
| 客戶關係         | 3至5年  |
| 商標、域名及資訊科技平台 | 3至10年 |
| 軟件及移動應用      | 3至5年  |
| 其他(電影發行權除外)  | 15年   |

電影發行權乃基於年內賺取的實際收益與總預計預期收益的比例攤銷。

### 2.10 非金融資產減值

可使用年期無限的無形資產的商譽及無形資產或開發中軟件毋須作攤銷，但須每年進行減值測試。倘事件或情況變動顯示未必能收回賬面值，則對須予本集團除商譽、開發中軟件以外的無形資產、物業、廠房及設備(包括使用權資產)、聯營公司及合營企業權益及本公司於附屬公司的權益進行減值測試。減值虧損確認為資產賬面值超逾其可收回金額的數額。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值的較高者。

就評估減值而言，資產按可獨立識別很大程度上獨立於其他資產或資產細則的現金流入(現金產生單位的最低層面分組。出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期就可能撥回減值進行檢討。

就評估減值而言，其可收回金額會按現金產生單位釐定。就已獲分配商譽之現金產生單位確認之減值虧損，初步計入商譽之賬面值。除資產賬面值將不會調減至低於其個別公允價值減出售成本或使用價值(如可釐定)外，任何剩餘減值虧損乃按比例自該現金產生單位之其他資產中扣除。

商譽以外之資產減值虧損，如用以釐定資產可收回款額之估計有利變動，減值虧損將予以回撥，但回撥額不得超過如先前不確認減值，並計提折舊或攤銷得出之賬面值。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產

#### (a) 分類

本集團將其金融資產劃分為以下類別：

- 隨後按公允價值計量(透過其他全面收益或透過損益)之金融資產，及
- 按攤銷成本計量之金融資產。

分類視乎管理金融資產的業務模式及現金流量之合約條款而定。

按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。對非持作買賣的股本工具的投資而言，則視乎本集團在初次確認時是否已作出不可撤回之選擇，以將該股本投資按公允價值計入其他全面收益列賬。

本集團只限於當管理該等資產的業務模式改變時重新分類債務投資。

#### (b) 確認及終止確認

以常規方式購入及出售的金融資產在交易日(即本集團承諾購入或出售該資產之日)確認。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。

#### (c) 計量

在初始確認時，本集團按公允價值加上(就並非按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產而言)可直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產之交易成本於損益支銷。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否純粹為本金和利息付款時，需從金融資產的整體考慮。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產(續)

#### (c) 計量(續)

##### 債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘持有資產旨在收取合約現金流量，而該等資產的現金流量純粹為本金及利息付款，該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入「融資收入」。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認並連同外匯收益及虧損。減值虧損於損益確認。本集團的現金及現金等價物以及貿易及其他應收款項屬於此類金融工具。
- 按公允價值計入其他全面收入：倘持有資產目的為收取合約現金流量及銷售金融資產，且資產的現金流量純粹為本金及利息付款，則按公允價值計入其他全面收入計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟減值損益、利息收入及外匯損益於損益中確認。於終止確認金融資產時，先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)確認。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入「財務收入」。外匯損益及減值虧損均在損益中確認。
- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產乃以按公允價值計入損益計量。隨後按公允價值計入損益計量的債務投資的損益於其產生期間在損益中確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產(續)

#### (c) 計量(續)

##### 權益工具

本集團其後按公允價值計量所有股本投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收入呈列股本投資之公允價值收益及虧損，則於終止確認投資後不會將公允價值收益及虧損重新分類至損益。來自有關投資之股息會於本集團之收款權利獲確立時繼續於損益確認為「其他收入」。

以公允價值計量且其他全面收入的股本工具不受減值評估限制。「公允價值儲備(不轉入損益)」的累計收益或虧損於出售股本工具時不會重新分類至損益，並將轉撥至保留盈利。

對於按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於損益確認(如適用)。

#### (d) 減值

國際財務報告準則第9號的減值規定採用更具前瞻性的資料確認預期信貸虧損-「預期信貸虧損模式」。屬此範疇內的工具包括按攤銷成本計量的貸款及其他債務類金融資產及貿易應收款項。

於評估信貸風險及計量預期信貸虧損時，本集團考量更為廣泛的資料，包括過往事件、現時狀況以及可影響有關工具未來現金流量預期可收回性的有理據的預測。

採用該前瞻法時，須對下列各項作出區別：

- 由初步確認以來其信貸質量未發生重大退化或具較低信貸風險的金融工具(「第一階段」)及
- 由初步確認以來其信貸質量發生重大退化且其信貸風險不低的金融工具(「第二階段」)。

「第三階段」覆蓋於報告日期出現減值的客觀證據的金融資產。

十二個月的預期信貸虧損於第一階段類別下確認，而整個存續期的預期信貸虧損於第二階段類別下確認。

預期信貸虧損的計量乃按概率加權估計於金融工具預計存續期的信貸虧損釐定。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產(續)

#### (d) 減值(續)

##### 貿易應收款項

就貿易應收款項而言，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，並基於在各報告日期的整個存續期的預期信貸虧損確認虧損撥備。考慮到金融資產存續期內任何時間點均可能出現違約事件，預期合約現金流量會存在不足情況。於計算預期信貸虧損時，本集團已基於其過往信貸虧損經驗及外部指標制訂撥備矩陣，就債務人及經濟環境特定的前瞻性因表作出調整。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已基於相同信貸風險特徵及逾期天數分組。

##### 按攤銷成本計量的其他金融資產

除非信貸風險自初始確認後曾顯著增加，本集團計量其他應收款項虧損撥備相等於十二個月期預計信貸損失，本集團確認全期預計信貸損失。應否確認全期預計信貸損失乃根據發生違約情況之可能性的風險於初始確認後有否顯著增加而作出評估。

就評估信貸風險自初始確認後有否顯著增加，本集團將金融資產於報告日期之違約風險與金融資產於初始確認當日之違約風險作出較。在進行評估時，本集團同時考慮合理而有憑證之量化及質化資料，包括過往經驗及毋須付出不必要成本或努力即可取得之前瞻資料。

具體而言，於評估信貸風險有否顯著增加時須考慮以下資料：

- 金融工具外部或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化(如適用)；
- 外部市場指標顯示信貸風險顯著惡化，如信貸息差之顯著增加，債務人之信貸違約掉期價格；
- 商業、財務或經濟狀況現時或預測會出現不利變動，而有關變動預期會導致債務人履行其債務責任之能力顯著下降；
- 債務人之經營業績實際上或預期會顯著惡化；
- 債務人所處之監管、經濟或技術環境實際上或預期會出現重大不利變動，而有關變動導致債務人履行其債務責任之能力顯著下降。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產(續)

#### (d) 減值(續)

##### *按攤銷成本計量的其他金融資產(續)*

儘管有上述規定，若於報告日期債務工具被判定為具有較低信貸風險，則本集團會假設債務工具的信貸風險自初步確認以來並未顯著上升。在以下情況下，債務工具會被判定為具有較低信貸風險：債務工具具有較低違約風險；借款人具備強大能力履行近期的合約現金流量義務；及經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行合約現金流量義務的能力。

就內部信貸風險管理而言，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數付款(不考慮本集團持有之任何抵押品)，則本集團認為已發生違約事件。

按攤銷成本計量的貿易應收款項及其他金融資產的預期信貸虧損評估詳情載於附註3.2(b)。

### 2.12 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權利抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時。有關金融資產與負債(租賃負債除外)可互相抵銷，並在財務狀況表呈報其淨額。合法強制執行權不取決於未來事件，且必須於正常業務過程中及在本集團或相關訂約方違約、無力償債或破產的情況下強制執行。

### 2.13 存貨

存貨為存置於本集團零售店鋪中用作出售的藝術品及商品，以成本與可變現淨值的較低者列賬。藝術品成本包括購入項目的直接應佔開支。存置於零售店鋪中的商品成本以加權平均法釐定。可變現淨值按於日常業務過程中的估計售價扣除適用的浮動銷售開支計算。

### 2.14 現金及現金等價物

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短、高流通性投資。

### 2.15 股本

普通股分類為權益。發行新股份或購股權直接應佔的增量成本於權益中列作所得款項的減項(扣除稅項)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.16 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項為就於日常業務過程中向供應商購買貨品或服務應付的付款責任。倘款項於一年或以內(如在正常業務營運週期中，則需較長時間)到期，則貿易及其他應付款項分類為流動負債，否則列作非流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.17 借款

借款按公允價值(扣除已產生的交易成本)初步確認。借款其後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期內以實際利息法在損益內確認。

除非本集團有權無條件延期償還負債至報告期末後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

### 2.18 借款成本

所有借款成本於其產生期間支出。

### 2.19 流動及遞延所得稅

期內所得稅項開支包括流動及遞延所得稅項。即期及遞延所得稅項於在損益內確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關的稅項則作別論。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

#### (a) 流動所得稅

流動所得稅支出根據本公司及其附屬公司、聯營公司及合營企業相關的財政期間及其營運所在及產生應課稅收入的國家的稅率及稅法計算。管理層就適用稅項法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當時候根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

#### (b) 遞延所得稅

遞延所得稅全面展示並採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時差異。然而，遞延稅項負債如在商譽初始確認時產生，則不予確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.19 即期及遞延所得稅(續)

#### (b) 遞延所得稅(續)

倘遞延所得稅因初始確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時亦對會計及應課稅損益並無影響，則遞延所得稅不會入賬。遞延所得稅採用在報告日期前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延所得稅資產僅於可能有未來應課稅溢利且就此可使用暫時差異的情況下確認。

遞延所得稅負債就於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資所產生的應課稅暫時差異計提撥備，惟倘本集團可控制暫時差異撥回時間的遞延所得稅負債，並有可能在可預見未來不會撥回暫時差異則除外。

遞延所得稅資產就於附屬公司、聯營公司及合營安排的投資所產生的可扣減暫時性差額確認，惟僅限於暫時差異有可能在未來撥回且有足夠應課稅溢利用以抵銷暫時差異的情況。

當不同稅率適用於不同水平的應課稅收入時，遞延所得稅資產及負債按預期適用於預計暫時差額撥回期間的應課稅收入之平均稅率計量。

釐定平均稅率需要估計(1)當現有暫時差額將撥回時；及(2)該等年度的未來應課稅收入金額。未來應課稅溢利的估計包括：

- 扣除暫時差額撥回的收入或虧損；及
- 現有暫時差額撥回

#### (c) 抵銷

倘有可合法強制執行的權利抵銷流動稅項資產與流動稅項負債，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅(當中有意按淨額基準清償結餘)有關，則會抵銷遞延所得稅資產及負債。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利

#### (a) 退休金責任

僱員退休福利透過定額供款計劃提供。

本集團的中國僱員獲中國政府資助的若干定額供款退休金計劃保障，在該等計劃下，僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。有關政府代理機構負責支付該等僱員退休時的退休金責任。本集團每月按僱員薪金的特定百分比向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，本集團對退休後福利概無責任。該等計劃之供款於產生時入賬列為開支，而即使員工離職，為員工的定額供款退休金計劃所支付之供款亦不能用於扣減本集團未來對該等定額供款退休金計劃之責任。

本集團根據強制性公積金計劃條例為本集團所有合資格參與強積金計劃的僱員參加界定供款退休福利計劃。供款按僱員基本薪金的某個百分比作出。

其他僱員獲當地政府資助的其他定額供款退休金計劃保障。

#### (b) 住房基金、醫療保險及其他社保

本集團的中國僱員有權參加政府資助的多項住房公積金、醫療保險及其他社保計劃。本集團每月按僱員薪金特定百分比向該等公積金及保險供款。就該等公積金及保險而言，本集團的責任只限於每期作出供款。非中國僱員不受該等基金及保險保障。

#### (c) 紅利權利

倘本集團因僱員提供服務而承擔現有合約或結構性責任並能夠對該責任作出可靠估算，預期派付紅利的成本確認為一項負債。

#### (d) 僱員應享假期

僱員應享假期僱員應享之病假及產假於休假時方會確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利(續)

#### (e) 權益結算以股份為基礎的付款

本集團設有權益結算以股份為基礎的補償計劃，以獎勵本集團董事及僱員所作出的貢獻。收取僱員服務以換取獲授購股權的公允價值確認為開支。將予支銷之總金額參考購股權於授出當日之公允價值而釐定。

於各報告期末，本集團修訂其估計預期根據服務條件歸屬的購股權數目，其於損益確認有關修訂對原有估計的影響(如有)，並於權益作出相應調整。

於購股權獲行使時，本公司發行新股份。所收取的所得款項扣除任何直接歸屬交易成本計入股本和股本溢價。

### 2.21 撥備及或然負債

當本集團須就過往事件而承擔現有法律或推定責任，同時履行該責任很有可能導致資源流出並且能夠可靠地估計金額的情況下，則須確認撥備。本集團不會就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性乃考慮整體責任的類別後釐定。即使任何一項同類責任可能導致資源流出的機會不大，仍會確認撥備。

撥備乃按採用稅前利率計算預期須就履行責任支付開支的現值計量，有關利率反映現時市場對貨幣時間價值的評估及該責任的特定風險。因時間流逝而產生的撥備增加會確認為利息開支。

或然負債指過往事件可能引致的責任，該等負債需待某一宗或多宗本集團不能完全控制之事件是否發生後方能確認。或然負債亦可能是過往事件所引致的現有責任，但由於可能毋須經濟資源流出，或因有關責任金額未能可靠計量而不予確認。

雖然或然負債不予確認，但會於本集團綜合財務報表中披露。倘資源流出的可能性改變導致可能出現資源流出，則會確認或然負債為撥備。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.22 收益確認

本集團應用收益確認政策的詳情如下：

收益主要來自廣告合約、雜誌及期刊銷售、製作、節目及服務、藝術品及商品銷售以及經營餐廳。

本集團循五個步驟釐定是否確認收益：

1. 確定客戶合約。
2. 識別履約責任。
3. 釐定交易價格。
4. 按履約責任分配交易價格。
5. 當／隨履約責任履行而確認收益。

當(或隨)本集團透過向客戶轉讓承諾商品或服務而履行履約責任時，即於一個時間點或一段時間內確認收益。

本集團就未履行履約責任的已收代價確認合約負債。

#### (a) 廣告收入

來自廣告合約的收益(扣除回扣、營業稅及相關附加費後)於刊登廣告的雜誌及期刊出版及向公眾發行手機應用程式後的一個時間點確認。

#### (b) 發行及訂閱收入

發行及訂閱收入即銷售雜誌及期刊的收入，減去估計回報於出版刊物交付予客戶及其所有權風險及回報於雜誌及期刊控制權轉移時的一個時間點予以確認。

#### (c) 製作、節目及服務收入

製作、節目及服務收入減去折扣、銷售稅及其他附加費，於向客戶提供有關服務時隨著時間的推移確認，當中參考指定交易進度及根據所提供實際服務佔將提供整體服務比例評估。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.22 收益確認(續)

#### (d) 買賣藝術品及商品

於零售店銷售藝術品及商品於交付藝術品及商品予客戶時按一個時間點確認。

#### (e) 餐廳營業收益

餐廳營業收益於提供相關服務予客戶時按一個時間點確認。

#### (f) 利息收入

利息收入按實際利率法按時間比例確認。對於以非攤銷成本計量且不存在信用減值的金融資產，實際利率適用於資產的賬面總額。就信貸減值金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本(即扣除預期信貸虧損撥備的總賬面值)。

#### (g) 租金收入

租金收入之會計政策於附註2.24中列明。

### 2.23 政府補助

倘能夠合理確定本集團將收取政府補助及本集團符合所有附帶條件，則政府補助將按其公允價值確認。

政府補助之相關成本乃遞延成本及按其擬定補償之成本配合所需期間於損益確認。與收入有關的政府補助在損益中的「其他收入」下以總額列示。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.24 租賃

#### (a) 租賃定義及本集團作為承租人

*適用於二零一九年一月一日後的政策*

對於二零一九年一月一日或以後簽訂的新合同，本集團會評估該合同是否為一份租賃合同或包含租賃部分。租賃被定義為「一份合同或合同的一部分賦予他人的一段時間內使用一項已識別資產(相關資產)的權力，以換取對價」。為符合租賃的定義，本集團評估合同是否滿足以下三個關鍵條件：

- 合同包含一項已識別的資產，即該資產在合同中明確說明，或在提供資產給本集團時明確確認；
- 在整個使用期間，本集團有權利從使用已識別資產的過程中獲得實質上所有的經濟利益，且考慮其在合同規定範圍內的權力；及
- 本集團有權利在整個使用期間自行安排使用已識別資產。本集團評估其是否有權決定該資產在整個使用期間的使用方式和用途。

對於包含租賃組成部分及一個或多個額外租賃或非租賃組成部分的合同，本集團根據彼等相對獨立的價格將合同中的代價分配予各租賃及非租賃組成部分。

#### 承租人租賃的計量和確認

在租賃初始日，本集團在綜合財務狀況表中確認使用權資產和租賃負債。使用權資產按成本計量，其組成包括租賃負債的初始計量、本集團發生的任何初始直接成本、租賃結束時拆除和移除相關資產的任何成本估算，以及在租賃開始日前支付的任何租賃款項(扣除已收到的任何租賃優惠)。

除該等符合投資物業定義的使用權資產及與採用重估模型的物業、廠房及設備類有關的使用權資產外，使用權資產隨後使用直線法從初始日至使用權資產的可使用年期完結或租賃期結束(以較早者為準)計提折舊。本集團亦會評估使用權資產(不包括符合投資物業定義的使用權資產)是否存在減值跡象。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.24 租賃(續)

#### (a) 租賃定義及本集團作為承租人(續)

適用於二零一九年一月一日後的政策(續)

#### 承租人租賃的計量和確認(續)

首次應用當日，本集團以該日未支付的租賃付款現值計量租賃負債，採用租賃中隱含的利率(尚可釐定該利率)，該利率難以釐定，或本集團的增量借款利率進行貼現。

租賃負債計量由固定的租賃付款(包括實際固定付款)減去任何租賃優惠、依照指數或利率計算的可變付款及根據剩餘價值擔保預計應付金額組成。租賃付款還包括合理確定本集團行使購買選擇權的行使價格，以及提前終止租賃的罰款(如果租賃期限反映本集團行使終止選擇權)。

在初始計量後，已支付的租賃款項減少租賃負債，利息成本增加租賃負債。租賃負債重新計量以反映任何重新評估或租賃更改，或實質性固定付款的變化。不依照指數或利率計算的可變租賃付款在觸發付款事件或條件發生期間確認為費用。

當下列情況發生時，本集團重新計量租賃負債：

- 租賃期限或評估行使購買權發生變動，在該情況下，相關租賃負債於重估日通過按經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現以重新計量。
- 租賃付款因審閱市場租金後市場租金率的變化而發生變化，在該等情況下，相關租賃負債通過使用初始貼現率對經修訂租賃付款進行貼現以重新計量。

對於租賃修改不作為獨立租賃進行核算的情況，本集團於修訂生效日通過使用經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現，根據經修訂租賃的租賃期限對租賃負債重新計量。

在重新計量租賃時，相應的調整在使用權資產中反映；倘使用權資產已調減至零，則在綜合損益及其他全面收益裡反映。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.24 租賃(續)

#### (a) 租賃定義及本集團作為承租人(續)

*適用於二零一九年一月一日後的政策(續)*

##### 承租人租賃的計量和確認(續)

對於剩餘租賃期少於十二個月的租賃，本集團已選擇應用實際權宜方法核算。與這些租賃相關的付款不確認使用權資產和租賃負債，在租賃期內以直線法在綜合損益及其他全面收益裡確認費用。短期租賃是租期為十二個月或少於十二個月。

在綜合財務狀況表中，不符合投資性物業定義的使用權資產已包括在物業、廠房及設備，表示其擁有相同性質的相關資產。

*適用於二零一九年一月一日前的政策*

倘本集團釐定某項安排涉及於協定期內將特定一項或多項資產使用權出讓以換取一筆或一連串付款，則有關安排(包括一項交易或一連串交易)屬於或包含一項租賃。該項釐定乃基於安排內容的實際評估而決定，不論該項安排是否採取租賃的法律形式。

對於本集團於租賃安排下持有的資產，倘租賃所有權的絕大部分風險及回報轉移至本集團，則有關資產便會分類為於融資租賃安排下持有。倘租賃不會使所有權的絕大部分風險及回報轉移本集團，則分類為經營租賃，惟下列情況除外：

- 倘以經營租賃持有的物業符合作為一項投資性物業的定義，則按個別物業的基準分類為投資性物業；若已被分類為投資性物業，則以融資租賃入賬；及
- 倘自用經營租賃土地在租約開始時其公允值不可與在其上的建築物的公允值分開計量，則以融資租賃入賬，除非該建築物明確地以經營租賃持有。就此情況，租賃自本集團首次訂立租賃時或自前承租人接受時開始。

##### 經營租賃

倘本集團擁有依照經營租賃持有的資產使用權，則根據租賃作出的付款在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額分期計入損益，惟倘有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生的收益模式除外。所收取的租賃優惠於綜合損益及其他全面收益確認為租賃淨付款總額的不可或缺部分。或然租金在其產生的會計期間計入綜合損益及其他全面收益。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.24 租賃(續)

#### (b) 本集團作為出租人

作為出租人，本集團將其租賃歸類為經營租賃或融資租賃。

倘租賃轉移相關資產所有權附帶之絕大部分風險及回報至承租人，則該租賃分類為融資租賃；否則，該租賃分類為經營租賃。

本集團亦從其投資物業經營租賃賺取收入。租賃收入按直線法基準於租賃期內確認。

### 2.25 股息分派

向本公司股東分派股息於本公司股東或董事(倘適用)批准有關股息的期間在本集團及本公司之財務報表確認為負債。

### 2.26 關聯方

就此等綜合財務報表而言，符合以下條件的人士被視為與本集團有關聯：

#### (a) 該人士為符合以下條件的人士或緊密家族成員，且該人士：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員的其中一名成員。

#### (b) 該人士為實體且符合以下任何條件：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司。
- (ii) 一家實體為其他實體(或為該實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業)的聯營公司或合營企業。
- (iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為某第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體屬本集團或與本集團有關的實體為僱員利益設立的離職後福利計劃。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.26 關聯方(續)

(b) 該人士為實體且符合以下任何條件：(續)

(vi) 該實體由一名於(a)指明的人士控制或共同控制。

(vii) 於(a)(i)指明的對該實體有重大影響或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員的成員。

(viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

個別人士的緊密家庭成員指與該實體交易時預期可影響該名個別人士或受該名個別人士影響的家庭成員。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理及公允價值計量

### 3.1 金融資產及負債的類別

於綜合財務狀況表呈列的賬面值與下列金融資產及金融負債類別有關：

|                     | 於十二月三十一日       |                |
|---------------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>         |                |                |
| 按公允價值計入其他全面收入的金融資產  | 549            | 3,071          |
| 按攤銷成本計量之金融資產        |                |                |
| — 貿易及其他應收款項         | 251,919        | 226,057        |
| — 現金及現金等價物          | 42,581         | 17,918         |
|                     | <b>295,049</b> | <b>247,046</b> |
| <b>按攤銷成本計量之金融負債</b> |                |                |
| 貿易及其他應付款項           | 83,117         | 50,435         |
| 借款                  | 131,790        | 101,108        |
| 租賃負債                | 40,070         | —              |
|                     | <b>254,977</b> | <b>151,543</b> |

### 3.2 財務風險因素

本集團因於其日常業務過程及投資活動中使用財務工具而面對財務風險。財務風險包括市場風險(包括外幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

本集團整體風險管理方針集中於金融市場的不確定因素，並盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何衍生財務工具以對沖若干風險。

本集團就金融工具承擔的風險類別或其管理與計量有關風險的方式並無任何改變。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理及公允價值計量(續)

### 3.2 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險

##### (i) 外幣風險

本集團主要於中國、香港及英國(「英國」)經營業務，且大部分交易以人民幣、港元或英鎊(「英鎊」)(即交易所涉及集團實體之功能貨幣)計值及結算。貨幣風險源自以相關集團實體功能貨幣以外貨幣就已確認資產及負債計值之未來商業交易。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團以外幣計值的資產及負債的人民幣賬面價值匯總如下：

|               | 歐元<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| 於二零一九年十二月三十一日 |             |             |             |
| 貿易及其他應收款項     | 53          | 999         | 1,052       |
| 貿易及其他應付款項     | (2,285)     | (962)       | (3,247)     |
|               | (2,232)     | 37          | (2,195)     |
| 於二零一八年十二月三十一日 |             |             |             |
| 貿易及其他應收款項     | 52          | 714         | 766         |
| 貿易及其他應付款項     | (719)       | (1,268)     | (1,987)     |
|               | (667)       | (554)       | (1,221)     |

於二零一九年十二月三十一日，如在所有其他變量保持不變的情況下，歐元兌人民幣升值／貶值5%，由於上述歐元計值資產及負債折算的匯兌差額，本集團本年度的淨利潤將減少／增加人民幣93,000元。

於二零一八年十二月三十一日，如在所有其他變量保持不變的情況下，歐元兌人民幣升值／貶值5%，由於上述歐元計值資產及負債折算的匯兌差額，本集團本年度的淨虧損將增加／減少人民幣28,000元。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理及公允價值計量(續)

### 3.2 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外幣風險(續)

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何金融工具作對沖用途。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

##### (ii) 利率風險

由於本集團並無重大計息資產(現金及現金等價物除外)，故本集團的計息資產預期不會發生源自利率變動的重大影響。

本集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率取得的借款使本集團面對現金流量利率風險。按固定利率取得的借款則使本集團面對公允價值利率風險。利率及償還借款的年期於附註29披露。

於二零一九年十二月三十一日，倘本集團之浮息借款利率上升／下降5%，則年內利潤淨額將會減少／增加人民幣2,392,000元，此乃由於浮息借款的利息開支增加／減少所致。

於二零一八年十二月三十一日，倘本集團之浮息借款利率上升／下降5%，則年內虧損淨額將會增加／減少人民幣863,000元，此乃由於浮息借款的利息開支增加／減少所致。

#### (b) 信貸風險

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團就其金融資產所面臨的最高信貸風險為於附註3.1披露的賬面值。本集團信貸風險管理措施目的在於控制可收回款項之潛在風險。

本集團之存款及現金存放於香港、台灣及中國具高信貸質素的主要金融機構。因此，違約風險被認為較低，該等按金的預期信貸虧損限額微不足道。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理及公允價值計量(續)

### 3.2 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

本集團承受若干信貸集中風險，詳情如下：

|           | 於十二月三十一日 |       |
|-----------|----------|-------|
|           | 二零一九年    | 二零一八年 |
| 來自本集團最大客戶 | 15%      | 13%   |
| 來自本集團五大客戶 | 50%      | 44%   |

本集團主要客戶為知名廣告代理，本集團深信彼等可靠並擁有較高信貸質素。信貸風險由本集團管理層持續緊密控制及監管。

#### 金融資產之減值

本集團擁有進行預期信貸虧損模型的貿易應收款。儘管現金及現金等價物(及按攤銷成本入賬的金融資產)亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，但已確認的減值虧損並不重大。

#### (i) 應收貿易款項

本集團就計量預期信貸虧損應用國際財務報告準則第9號之簡化方式，即為所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，已根據共同信貸風險特徵及逾期日數將貿易應收款項分組。

預期虧損率分別基於二零一九年十二月三十一日或二零一八年十二月三十一日前36個月期間銷售付款情況及期內出現的相應過往信貸虧損。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。於各報告日期，本集團管理層將更新歷史觀察違約率，並分析前瞻估計變動。但因短期面臨信貸風險，該等宏觀經濟因素的影響並未於報告期間被認為屬重要。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理及公允價值計量(續)

### 3.2 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### 金融資產之減值(續)

#### (i) 應收貿易款項(續)

按此基準，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的應收貿易款項的虧損撥備釐定如下：

|                      | 預期虧損率  | 賬面總值<br>人民幣千元 | 全期預期信<br>貸虧損撥備<br>人民幣千元 | 賬面淨值<br>人民幣千元 |
|----------------------|--------|---------------|-------------------------|---------------|
| <b>於二零一九年十二月三十一日</b> |        |               |                         |               |
| 綜合評估                 |        |               |                         |               |
| — 尚未逾期               | 0.9%   | 122,272       | 1,100                   | 121,172       |
| — 逾期一年以內             | 1.2%   | 84,677        | 1,016                   | 83,661        |
| — 逾期一年至兩年以內          | 2.0%   | 2,248         | 45                      | 2,203         |
| — 逾期兩年至三年以內          | 6.0%   | 222           | 13                      | 209           |
| — 逾期超過三年             | 100.0% | 348           | 348                     | —             |
| 個別評估                 | 100.0% | 4,372         | 4,372                   | —             |
|                      |        | 214,139       | 6,894                   | 207,245       |
| <b>於二零一八年十二月三十一日</b> |        |               |                         |               |
| 綜合評估                 |        |               |                         |               |
| — 尚未逾期               | 1.3%   | 109,061       | 1,418                   | 107,643       |
| — 逾期一年以內             | 1.6%   | 81,307        | 1,301                   | 80,006        |
| — 逾期一年至兩年以內          | 2.6%   | 2,133         | 55                      | 2,078         |
| — 逾期兩年至三年以內          | 9.6%   | 542           | 52                      | 490           |
| — 逾期超過三年             | 100.0% | 636           | 636                     | —             |
| 個別評估                 | 100.0% | 3,811         | 3,811                   | —             |
|                      |        | 197,490       | 7,273                   | 190,217       |

當不存在可收回的合理預期時，本集團會撤銷應收賬款及合約資產。不存在可收回的合理預期的指標包括債務人無法與本集團達成還款計劃及無法就逾期超過3年的賬款作出合約付款。

應收貿易賬款的減值虧損於經營溢利內呈列為減值虧損淨額。其後收回先前已撤銷的金額於則計入匯總全面收益表內的同一項目。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理及公允價值計量(續)

### 3.2 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### 金融資產之減值(續)

##### (ii) 按攤銷成本計算的其他金融資產

按攤銷成本計算的其他金融資產包括其他應收款項。為盡量減低其他應收款項的信貸風險，本集團管理層已指定一個負責釐定信貸限額及信貸審批的團隊。管理層將根據歷史結算記錄和過往經驗以及當前外部信息，對其他應收款的可收回性進行定期集體和個人評估

已製定其他監督程序，以確保採取後續行動收回逾期債務。如果債務工具的信用風險被認為很高，則在向債務人提供債務之前需要抵押品。就此而言，其他應收款項的信貸風險被視為較低。因此，截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無確認任何計提虧損撥備。

其他應收款項的減值，將視乎初次確認後的信貸風險是否已顯著增加，以12個月的預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量。如果應收款項的信貸風險自初次確認後已顯著增加，減值以全期預期信貸虧損計量。

預期信貸虧損的計量反映：

- 經評估一系列可能結果而釐定的公正及概率加權金額；
- 貨幣的時間價值；及
- 於報告日期毋須付出不必要的成本或工作而可獲得有關過往事件、目前狀況及未來經濟狀況預測的合理及支持資料。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理及公允價值計量(續)

### 3.2 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險

本集團的政策為定時監管其流動資金要求及貸款契約的合規情況，確保業務產生足夠現金流及維持充足現金儲備以於債務到期時履行債務責任，及其取得外部融資以滿足短期及長期流動資金需求的能力。

以下分析本集團金融負債餘下合約到期情況。倘債權人有權選擇何時清償負債，則按照本集團可能被要求付款之最早日期計算負債。具體而言，附帶按要求償還條款之借款一律計入最早時間段內，而不論貸款人是否有可能選擇行使其權利。倘以分期付款方式清償負債，則每期款項分配至本集團承諾支付之最早期間。

以下合約到期分析以金融負債之未貼現現金流量為基準。

|               | 已訂約未貼現          |               |                 |                 |               |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
|               | 現金流量總額<br>人民幣千元 | 少於一年<br>人民幣千元 | 一年至兩年內<br>人民幣千元 | 兩年至五年內<br>人民幣千元 | 超過五年<br>人民幣千元 |
| 於二零一九年十二月三十一日 |                 |               |                 |                 |               |
| 貿易及其他應付款項     | 83,117          | 83,117        | -               | -               | -             |
| 借款            | 132,063         | 130,252       | 1,811           | -               | -             |
| 租賃負債          | 42,873          | 20,998        | 12,293          | 9,582           | -             |
|               | 258,053         | 234,367       | 14,104          | 9,582           | -             |
| 於二零一八年十二月三十一日 |                 |               |                 |                 |               |
| 貿易及其他應付款項     | 50,435          | 50,435        | -               | -               | -             |
| 借款            | 101,108         | 101,108       | -               | -               | -             |
|               | 151,543         | 151,543       | -               | -               | -             |

附帶按要求償還條款之有抵押借款人民幣109,697,000元(二零一八年：人民幣64,060,000元)計入上述到期分析的「少於一年」時間段內。管理層經考慮本集團財務狀況後認為，貸款人不大可能行使酌情權要求即時還款。管理層認為，有期貨款將按貸款協議所載預設還款日期償還。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理及公允價值計量(續)

#### 3.2 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險(續)

以下概列本集團按預期還款日期對金融負債進行之到期分析。金額包括按合約利率計算之利息付款。

|                     | 已訂約未貼現          |               |                 |                 |               |
|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                     | 現金流量總額<br>人民幣千元 | 少於一年<br>人民幣千元 | 一年至兩年內<br>人民幣千元 | 兩年至五年內<br>人民幣千元 | 超過五年<br>人民幣千元 |
| 於二零一九年十二月三十一日<br>借款 | 142,441         | 87,376        | 20,730          | 10,126          | 24,209        |
| 於二零一八年十二月三十一日<br>借款 | 109,489         | 69,182        | 3,313           | 9,939           | 27,055        |

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理及公允價值計量(續)

### 3.3 資本管理

本集團管理資本旨在保障本集團的持續經營能力，為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團亦利用資產負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款減去現金及現金等價物。總借款包括借款及租賃負債。總資本按綜合財務報表所列「權益」另加債務淨額計算。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，資產負債比率如下：

|                  | 於十二月三十一日       |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 總借款(附註27及29)     | 171,860        | 101,108        |
| 減：現金及現金等價物(附註22) | (42,581)       | (17,918)       |
| 債務淨額             | 129,279        | 83,190         |
| 總權益              | 452,844        | 452,047        |
| 總資本              | 582,123        | 535,237        |
| 資產負債比率           | 22.2%          | 15.5%          |

資產負債比率增加主要由於租賃負債增加。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理及公允價值計量(續)

#### 3.4 公允價值估計

下表按計量公允價值時所用估值技術的輸入數據層級分析本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日按公允價值列賬之金融工具。有關輸入數據於公允價值層級內分類為下列三個等級：

- 相同資產或負債在活躍市場之報價(第一層)。
- 除報價外資產或負債之可觀察輸入數據，可為直接(即價格)或間接(即源自價格)(第二層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層)。

|                                     | 第一層<br>人民幣千元 | 第二層<br>人民幣千元 | 第三層<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 於二零一九年十二月三十一日<br>按公允價值計入其他全面收益的金融資產 |              |              |              |             |
| — 非上市的權益投資                          | —            | —            | 549          | 549         |
| 於二零一八年十二月三十一日<br>按公允價值計入其他全面收益的金融資產 |              |              |              |             |
| — 非上市的權益投資                          | —            | —            | 3,071        | 3,071       |

倘評估中的一項或多項重要輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則有關工具會被列入第三層。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產採用經調整資產淨值法釐定公允價值。不可觀察輸入對股本投資的影響並不重大。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理及公允價值計量(續)

#### 3.4 公允價值估計(續)

本集團歸入公允價值層級第三層的金融工具的賬面值對賬如下：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| <b>非上市股本投資</b> |                |                |
| 於一月一日          | 3,071          | 4,921          |
| 收購             | —              | 1,022          |
| 於其他全面收入中確認的虧損  | (2,403)        | (2,900)        |
| 外幣換算差額         | (119)          | 28             |
| 於十二月三十一日       | 549            | 3,071          |

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無轉入或轉出第三層。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計估計及判斷

本集團根據過往經驗及其他因素(包括在相關情況下認為合理之未來事件預期)持續就估計及判斷作出評估。

### 4.1 估計不確定性

管理層就未來作出估計及假設。所產生之會計估計理論上難以等同相關實際結果。以下載列之估計及假設具有重大風險會導致於下一個財政年度對資產及負債之賬面值作出重大調整。

#### (a) 商譽減值評估

根據附註2.9及2.10所述會計政策，本集團每年測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估計。本公司董事認為，倘管理層釐定現金產生單位可收回金額時所依賴的主要假設出現合理可能變動，現金產生單位的可收回金額將不會低於賬面值。有關商譽減值評估之詳細資料，請參閱附註17。

#### (b) 貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥備

本集團管理層按前瞻基準釐定貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥備，而預期全期虧損於初始確認資產時確認。撥備矩陣乃根據本集團於具有類似信貸風險特徵的應收貿易款項的預期年期內的歷史觀察違約率釐定，並就前瞻估計作出調整。其他應收款項被視為12個月預期信貸虧損。於作出判斷時，管理層會考慮可用的合理可靠前瞻資料，例如客戶經營業績的實際或預期重大變動、業務及客戶財務狀況的實際或預期重大不利變動。於各報告日期，本集團管理層將更新歷史觀察違約率，並分析前瞻估計變動。當實際未來現金流量與預期不同時，該差異將影響國際財務報告準則第9號項下的預期信貸虧損範圍內的貿易及其他應收款項的賬面金額以及該等估計變更期間的信貸虧損。

有關應收貿易款項減值之詳細資料請參閱附註3.2(b)及附註20。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計估計及判斷(續)

### 4.2 重大會計判斷

#### (a) 按公允價值計量的投資物業所產生之遞延稅項

採用國際會計準則第40號「投資物業」之公允價值模式計量的投資物業賬面值將通過出售悉數收回之推定可被推翻。倘投資物業可予折舊，並以隨時間消耗該投資物業絕大部份經濟收益(並非透過出售)為目標之業務模式持有，有關推定則可被推翻。管理層將投資物業釐定為通過使用收回，有關遞延稅項負債的詳情載於附註30。

## 5. 分部資料

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

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據收益及經調整EBITDA評估業務分部的表現，而並無分配折舊、攤銷、財務開支—淨額、分佔聯營公司及一間合營企業除稅後虧損、於聯營公司的權益減值虧損、於聯營公司的權益減值虧損、投資物業的公允價值變動及其他未分配總辦事處及公司支出。

向高級執行管理層提供的資產總值金額按與財務報表一致的方式計量。該等資產乃根據經營分部分配。投資物業、於聯營公司及一間合營企業的權益、按公允價值計入其他全面收入的金融資產、遞延所得稅項資產、若干其他應收款項、現金及現金等價物以及未被視作分部資產但由庫務部管理的企業乃未分配資產。

有關分部負債的資料未經主要經營決策者定期審查。因此，並無呈列分部負債資料。

如下文所述，本集團有兩個(二零一八年：兩個)可報告分部，為本集團的策略業務單位。主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收益及溢利／虧損評估經營分部的表現。以下分部資料的呈列方式與就資源分配及表現評估而作出內部報告的呈列方式一致。以下說明本集團各可報告分部的業務：

- 平面媒體及藝術平台(前稱平面媒體及藝術)：該分部從事銷售本集團雜誌的廣告版面、出版及發行本集團雜誌及期刊；及藝術品交易及拍賣以及藝術展覽及教育；及經營餐廳所得收益。
- 數碼平台(前稱數碼媒體)：該分部是本集團出版多個數碼媒體產品及銷售廣告版面的數碼媒體平台，及從事為品牌廣告客戶製作訂製化內容。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 分部資料(續)

### (a) 收益

本集團於一段時間或一個時間點按下列主要生產綫轉讓貨品及服務予外部顧客而產生的收益：

|                        | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------------------------|----------------|----------------|
|                        | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 可報告分部：                 |                |                |
| — 平面媒體及藝術平台            | 266,749        | 303,103        |
| — 數碼平台                 | 184,686        | 154,535        |
|                        | 451,435        | 457,638        |
| 來自其他業務之收益              | 3,616          | 3,371          |
| 減：銷售稅及其他附加費            | (8,986)        | (12,045)       |
|                        | 446,065        | 448,964        |
| 產品及服務種類：               |                |                |
| — 廣告收入                 | 339,126        | 294,464        |
| — 電視製作、節目及服務收入         | 67,656         | 137,681        |
| — 買賣藝術品及商品             | 20,768         | 256            |
| — 發行及訂閱收入              | 11,400         | 13,691         |
| — 餐廳營業收益               | 4,909          | 1,953          |
| — 租金收入                 | 2,206          | 919            |
|                        | 446,065        | 448,964        |
| 國際財務報告準則第15號項下收益確認的時間： |                |                |
| — 一個時間點                | 376,203        | 310,364        |
| — 一段時間                 | 67,656         | 137,681        |
|                        | 443,859        | 448,045        |
| 租金收入                   | 2,206          | 919            |
|                        | 446,065        | 448,964        |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

#### (a) 收益(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，分配至餘下尚未清償或部分清償的履約責任的交易價格如下：

|          | 於十二月三十一日       |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| — 一年內    | 1,100          | 1,800          |
| — 第二至第五年 | —              | 1,600          |
|          | <b>1,100</b>   | <b>3,400</b>   |

在國際財務報告準則第15號允許的情況下，未披露分配至未履約合約一年或以下期間的交易價格。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 分部資料(續)

### (b) 經調整EBITDA

本集團截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的經調整EBITDA載列如下：

|                   | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 可報告分部：            |                |                |
| — 平面媒體及藝術平台       | 25,869         | (20,810)       |
| — 數碼平台            | 31,506         | 24,082         |
|                   | 57,375         | 3,272          |
| 來自其他業務之收益(附註5(a)) | 3,616          | 3,371          |
| 折舊                | (30,934)       | (13,089)       |
| 攤銷                | (14,472)       | (12,565)       |
| 財務開支－淨額           | (6,446)        | (3,784)        |
| 分佔聯營公司除稅後虧損       | (733)          | (1,677)        |
| 分佔一間合營企業除稅後虧損     | (276)          | (224)          |
| 於聯營公司的權益減值虧損      | (1,084)        | (3,698)        |
| 於一間合營企業的權益減值虧損    | (530)          | —              |
| 投資物業的公允價值變動       | 260            | 790            |
| 未分配總辦事處及公司支出      | (3,062)        | (3,905)        |
| 除所得稅前利益／(虧損)      | 3,714          | (31,509)       |

|                   | 折舊<br>人民幣千元 | 攤銷<br>人民幣千元 | 財務開支－淨額<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------|-------------|------------------|
| 截至二零一九年十二月三十一日止年度 |             |             |                  |
| 可報告分部：            |             |             |                  |
| — 平面媒體及藝術平台       | 27,354      | 997         | 5,709            |
| — 數碼平台            | 3,580       | 13,475      | 737              |
|                   | 30,934      | 14,472      | 6,446            |
| 截至二零一八年十二月三十一日止年度 |             |             |                  |
| 可報告分部：            |             |             |                  |
| — 平面媒體及藝術平台       | 12,527      | 276         | 3,801            |
| — 數碼平台            | 562         | 12,289      | (17)             |
|                   | 13,089      | 12,565      | 3,784            |

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 分部資料(續)

### (c) 總值資產

|                      | 於十二月三十一日       |                |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 可報告分部：               |                |                |
| — 平面媒體及藝術平台          | 446,247        | 383,020        |
| — 數碼平台               | 130,618        | 128,447        |
|                      | 576,865        | 511,467        |
| 企業及未分配資產             | 2,309          | 2,294          |
| 投資物業                 | 37,640         | 37,380         |
| 於聯營公司之權益             | 2,350          | 4,106          |
| 於一間合營企業之權益           | —              | 276            |
| 按公允價值計入其他其他全面收入的金融資產 | 549            | 3,071          |
| 遞延所得稅資產              | 885            | 835            |
| 其他應收款項               | 80,615         | 63,886         |
| 現金及現金等價物             | 42,581         | 17,918         |
| 總值資產                 | 743,794        | 641,233        |

年內非流動分部資產增添如下：

|             | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 可報告分部：      |                |                |
| — 平面媒體及藝術平台 | 81,802         | 41,046         |
| — 數碼平台      | 22,362         | 9,144          |
|             | 104,164        | 50,190         |

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 分部資料(續)

### (d) 地區資料

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、商譽、開發中軟件以及於聯營公司及一間合營企業的權益及物業、廠房及設備的預付款及收購附屬公司的預付款(「指定非流動資產」)的地理位置主要在中國、香港及英國。

指定非流動資產的地理位置按以下基準釐定：(i)若為物業、廠房及設備以及投資物業及物業、廠房及設備的預付款，則根據資產實際位置釐定；(ii)若為無形資產、商譽及開發中軟件，則根據所分配的經營位置釐定；及(iii)若為於聯營公司及一間合營企業的收購附屬公司的預付款及權益，則根據經營位置釐定。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日按地理位置劃分的指定非流動資產如下：

|    | 於十二月三十一日       |                |
|----|----------------|----------------|
|    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 中國 | 254,058        | 191,626        |
| 香港 | 95,480         | 110,293        |
| 英國 | 9,551          | 5,845          |
|    | <b>359,089</b> | <b>307,764</b> |

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度按地理位置劃分的收益如下：

|    | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----|----------------|----------------|
|    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 中國 | 377,252        | 401,572        |
| 香港 | 56,422         | 39,079         |
| 英國 | 12,391         | 8,313          |
|    | <b>446,065</b> | <b>448,964</b> |

來自客戶的收益個別貢獻超過本集團10%的平面媒體及藝術平台以及數碼平台分部收益載列如下：

|     | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 客戶A | 58,326         | 55,036         |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 其他收入

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 中國政府補貼(i)     | 2,882          | 2,395          |
| 經營溢利保證金補償(ii) | 3,774          | –              |
| 其他            | 333            | 453            |
|               | <b>6,989</b>   | <b>2,848</b>   |

(i) 中國政府補貼指本集團旗下多間附屬公司從當地政府機關接獲的無條件資助。

(ii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團有權獲得本集團董事李劍先生的溢利保證金人民幣3,774,000元，有關其向本集團提供業務單元的經營溢利保證金安排。根據該安排，本集團將有權獲得補償截至二零一九年十二月三十一日止年度的目標溢利與該業務單元的經營溢利間差額。

### 7. 其他收益

|                          | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 投資物業公允價值變動(附註15)         | 260            | 790            |
| 出售物業、廠房及設備之收益淨額(附註31(b)) | –              | 95             |
| 匯兌差額                     | 674            | 74             |
| 修訂租賃的收益淨額                | 69             | –              |
|                          | <b>1,003</b>   | <b>959</b>     |



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 按性質劃分開支

|                                       | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 已售藝術品之成本                              | 7,520          | 172            |
| 僱員福利開支(附註9)                           | 139,363        | 153,500        |
| 廣告製作開支                                | 136,776        | 149,732        |
| 雜誌及期刊的印刷成本                            | 17,508         | 20,409         |
| 營銷及推廣開支                               | 32,766         | 46,530         |
| 辦事處租金成本                               | —              | 22,798         |
| 首次應用國際財務報告準則第16號的短期租賃及租賃期限短於十二個月的租賃費用 | 5,672          | —              |
| 牌照費                                   | 23,505         | 23,900         |
| 辦公室開支，包括公共事業成本                        | 14,060         | 16,173         |
| 差旅及通訊開支                               | 8,550          | 7,088          |
| 物業、廠房及設備折舊(附註14)                      | 14,145         | 13,201         |
| 使用權資產折舊(附註14)                         | 16,802         | —              |
| 無形資產攤銷(附註16)                          | 14,472         | 12,565         |
| 專業及顧問開支                               | 4,222          | 4,806          |
| 核數師酬金：                                |                |                |
| — 核數服務                                | 1,666          | 1,423          |
| — 非核數服務                               | 250            | 278            |
| 印花稅及其他稅項                              | 360            | 592            |
| 已確認的應收貿易款項預期信貸虧損撥備淨額(附註20)            | (379)          | 292            |
| 餐廳運營成本                                | 2,691          | 1,071          |
| 商譽減值虧損(附註17)                          | 800            | —              |
| 其他開支                                  | 525            | 367            |
| 銷售、分銷及行政開支總額                          | 441,274        | 474,897        |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 9. 僱員福利開支(包括董事酬金)

|                       | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 薪金、花紅及津貼              | 121,384        | 134,333        |
| 退休計劃供款                | 22,645         | 26,570         |
| 離職福利                  | 4,214          | 1,601          |
| 僱員以股份為基礎的補償           | –              | 16             |
|                       | 148,243        | 162,520        |
| 減：撥充為開發中軟件資本之金額(附註18) | (8,880)        | (9,020)        |
|                       | 139,363        | 153,500        |

#### 五名最高薪酬人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括四名(二零一八年：四名)董事，彼等的酬金載於附註39所示分析。截至二零一九年十二月三十一日止年度應付餘下一名人士(二零一八年：一名)的酬金如下：

|       | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 薪金及津貼 | 1,309          | 1,309          |

該等薪酬介乎下列範圍：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度 |       |
|-----------------------------------|--------------|-------|
|                                   | 二零一九年        | 二零一八年 |
| 薪酬範圍：<br>–1,500,001港元至2,000,000港元 | 1            | 1     |

除附註39(a)所披露者外，概無董事或該等最高薪酬人士向本集團收取任何薪酬，作為加入本集團的獎勵或加入本集團時的酬金，或作為離開本集團或離職的補償。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 10. 財務開支－淨額

|                    | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 財務收入：              |                |                |
| －銀行存款產生的利息收入       | 34             | 126            |
| 財務開支：              |                |                |
| －須於五年內悉數償還的借款之利息開支 | (3,831)        | (3,058)        |
| －須於五年後悉數償還的借款之利息開支 | (869)          | (852)          |
| －關於租賃負債的財務費用       | (1,780)        | –              |
|                    | (6,480)        | (3,910)        |
| 財務開支－淨額            | (6,446)        | (3,784)        |

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資

### (a) 附屬公司

下表僅載列對本集團業績、資產或負債有主要影響的附屬公司詳情。本公司於以下附屬公司間接擁有權益，而該等附屬公司均為私人有限公司，其於二零一八九及二零一八年十二月三十一日的詳情載列如下：

| 公司名稱             | 附註          | 註冊成立(及經營)<br>地點及註冊成立日期 | 已發行及繳足股本       | 本公司所持實際權益<br>於十二月三十一日 |       | 直接/間接 | 主要業務                              |
|------------------|-------------|------------------------|----------------|-----------------------|-------|-------|-----------------------------------|
|                  |             |                        |                | 二零一九年                 | 二零一八年 |       |                                   |
| 廣州現代移動數碼傳播有限公司   | (ii), (iii) | 中國<br>一九九六年五月二十三日      | 人民幣10,000,000元 | 70%                   | 70%   | 間接    | 提供數碼出版業務                          |
| 現代傳播有限公司(「MMCL」) |             | 香港<br>一九九八年五月六日        | 1,000,000港元    | 100%                  | 100%  | 間接    | 提供廣告代理服務                          |
| 廣州現代資訊傳播有限公司     | (ii), (iii) | 中國<br>一九九九年九月三日        | 人民幣60,000,000元 | 100%                  | 100%  | 間接    | 於中國出版雜誌、提供廣告代理服務、進口圖書零售及策劃文藝活動及展覽 |
| 號外有限公司           |             | 香港<br>二零零零年五月十五日       | 2港元            | 100%                  | 100%  | 間接    | 於香港出版雜誌                           |
| 現代移動數碼傳播有限公司     |             | 香港<br>二零零零年十二月四日       | 2港元            | 70%                   | 70%   | 間接    | 提供數碼出版業務                          |
| 現代傳播(珠海)科技有限公司   | (i)         | 中國<br>二零零六年四月十三日       | 68,000,000港元   | 100%                  | 100%  | 間接    | 研發、提供廣告及諮詢服務                      |
| 廣州現代圖書有限公司       | (ii), (iii) | 中國<br>二零零四年十一月二十四日     | 人民幣5,010,000元  | 100%                  | 100%  | 間接    | 於中國出版雜誌、設計及銷售廣告版面                 |
| 上海森音信息技術有限公司     | (ii), (iii) | 中國<br>二零零五年十月十九日       | 人民幣1,000,000元  | 70%                   | 70%   | 間接    | 提供網站開發業務                          |

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (a) 附屬公司(續)

| 公司名稱                          | 附註          | 註冊成立(及經營)<br>地點及註冊成立日期 | 已發行及繳足股本       | 本公司所持實際權益<br>於十二月三十一日 |       | 直接/間接 | 主要業務                              |
|-------------------------------|-------------|------------------------|----------------|-----------------------|-------|-------|-----------------------------------|
|                               |             |                        |                | 二零一九年                 | 二零一八年 |       |                                   |
| 雅致美信息諮詢(深圳)有限公司               | (i)         | 中國<br>二零零七年八月十六日       | 2,000,000港元    | 70%                   | 70%   | 間接    | 提供管理及諮詢服務                         |
| 每城美客(北京)網絡科技有限公司(「每城美客」)****  | (ii)        | 中國<br>二零一零年七月二十一日      | 人民幣1,600,000元  | 70%                   | 70%   | 間接    | 提供網站開發業務                          |
| 上海意致廣告有限公司                    | (ii)        | 中國<br>二零一二年二月二十二日      | 人民幣500,000元    | 70%                   | 70%   | 間接    | 提供廣告代理服務                          |
| 北京雅致美廣告有限公司                   | (ii)        | 中國<br>二零一三年一月十四日       | 人民幣500,000元    | 70%                   | 70%   | 間接    | 提供廣告代理服務                          |
| 喀什雅致美文化傳播有限公司                 | (ii)        | 中國<br>二零一四年六月十七日       | 人民幣30,000,000元 | 100%                  | 100%  | 間接    | 提供廣告代理服務                          |
| 現代藝術國際貿易有限公司                  |             | 香港<br>二零一五年八月十日        | 1,000,000港元    | 100%                  | 100%  | 間接    | 藝術品交易                             |
| 上海頑熊商貿有限公司                    | (ii)        | 中國<br>二零一五年一月十九日       | 人民幣2,000,000元  | 60%                   | 60%   | 間接    | 提供玩具及雜貨買賣                         |
| 北京拍藏科技有限公司(「北京拍藏」)**          | (ii)        | 中國<br>二零一五年二月二十七日      | 人民幣1,000,000元  | 70%                   | 70%   | 間接    | 線上拍賣藝術品                           |
| 現代數碼控股有限公司<br>(「MDHL」)        |             | 開曼群島<br>二零一五年二月四日      | 14,286港元       | 70%                   | 70%   | 間接    | 投資控股                              |
| 上海心學分文化傳播有限公司<br>(「上海心學分」)*** | (ii), (iii) | 中國<br>二零一八年三月二十日       | RMB10,000,000  | 65%                   | 65%   | 間接    | 於中國出版雜誌、提供廣告代理服務、進口圖書零售及策劃文藝活動及展覽 |
| 上海尚照電子商務有限公司<br>(「上海尚照」)****  |             | 中國<br>二零一五年十一月二十日      | 人民幣3,336,400元  | 51%                   | -     | 間接    | 畫廊及咖啡店運營                          |

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (a) 附屬公司(續)

- \* 公司名稱的英譯本僅供參考。於中國成立的公司的正式名稱為中文。
- \*\* 於二零一八年，根據日期為二零一五年三月二十七日之持股委託協議，邵先生獲委託代表本集團作為投資之登記股東(附註36(g))。
- \*\*\* 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團設立上海心學分為獨立第三方(投資方)，本集團及投資方分別注入人民幣6,500,000元及人民幣10,000,000元，並分別佔上海心學分已發行股本總額65%及35%。
- \*\*\*\* 每城美客於二零二零年一月十七日註銷登記。
- \*\*\*\*\* 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已自獨立第三方認購上海尚照51%的股權(附註34)。
- (i) 該等公司均於中國註冊成立為外商獨資企業。
- (ii) 該等實體的股權由中國國民及／或實體代表本集團持有。
- (iii) 過往，中國規則及規例限制部分行業公司的外資所有權。本集團一直透過由邵先生最終全資擁有並以合約協議控制的附屬公司經營此等行業的業務。

於該等綜合財務報表日期，本集團並無於此等中國經營實體(定義見本公司的招股章程及本公司日期為二零一一年九月二十一日之公告)直接擁有股權。然而，本集團與邵先生及中國經營實體實施一系列合約安排(定義見本公司的招股章程及本公司日期為二零一一年九月二十一日之公告)，致使：

- 本集團有權享有中國經營實體的全部經濟利益。各「中國經營實體」向邵先生所分派的全部股息、資本紅利或任何其他資產須於分派後三個工作日內以零代價轉讓予本集團；
- 本集團獲授獨家權利，可在中國法律允許的情況下以零代價或票面價格收購中國經營實體的股權；及
- 本集團獲授權行使其權力，規管中國經營實體之財務及營運政策，猶如其為中國經營實體之最終實益擁有人。

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

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (a) 附屬公司(續)

現代數碼控股有限公司及其附屬公司(擁有重大非控股權益之附屬集團)於集團內部對銷前之財務資料概要如下：

|                  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 非控股權益所持擁有權及投票權比例 | 30%            | 30%            |
| 流動資產             | 194,031        | 140,911        |
| 非流動資產            | 82,098         | 76,496         |
| 流動負債             | (87,247)       | (48,456)       |
| 非流動負債            | (6,985)        | -              |
| 資產淨值             | 181,897        | 168,951        |
| 非控股權益賬面值         | 51,687         | 48,616         |

### 截至十二月三十一日止年度

|                   | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 收益                | 183,089        | 153,651        |
| 總支出               | (168,919)      | (144,614)      |
| 年內溢利              | 14,170         | 9,037          |
| 年內其他全面(虧損)/收入     | (1,224)        | 3,584          |
| 年內全面收入總額          | 12,946         | 12,621         |
| 年內非控股權益應佔溢利       | 3,693          | 681            |
| 年內非控股權益應佔全面收入總額   | 3,071          | 1,653          |
| 經營活動所得現金流量淨額      | 45,647         | 28,628         |
| 投資活動所用現金流量淨額      | (61,670)       | (13,714)       |
| 融資活動所得/(所用)現金流量淨額 | 21,057         | (37,479)       |
| 現金及現金等價物增加/(減少)淨額 | 5,034          | (22,565)       |



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (b) 採用權益法入賬之投資

於綜合財務狀況表確認之款項如下：

|          | 於十二月三十一日       |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 賬面值：     |                |                |
| — 聯營公司   | 2,350          | 4,106          |
| — 一間合營企業 | —              | 276            |
|          | <b>2,350</b>   | <b>4,382</b>   |

於綜合損益及其他全面收益表確認之款項如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 分佔虧損：      |                |                |
| — 聯營公司     | 733            | 1,677          |
| — 一間合營企業   | 276            | 224            |
|            | <b>1,009</b>   | <b>1,901</b>   |
| 聯營公司減值虧損   | 1,084          | 3,698          |
| 一間合營企業減值虧損 | 530            | —              |
|            | <b>2,623</b>   | <b>5,599</b>   |

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

於聯營公司的權益

|                 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>於聯營公司的投資</b> |                |                |
| 於一月一日           | 1,874          | 6,224          |
| 分佔稅後虧損          | (416)          | (1,677)        |
| 減值虧損            | (400)          | (2,698)        |
| 貨幣兌換差額          | –              | 25             |
|                 | <b>1,058</b>   | <b>1,874</b>   |
| 於十二月三十一日        |                |                |
| 給予一間聯營公司之墊款(附註) | 3,232          | 3,232          |
| 分佔稅後虧損          | (317)          | –              |
| 減值虧損            | (1,684)        | (1,000)        |
| 貨幣兌換差額          | 61             | –              |
|                 | <b>1,292</b>   | <b>2,232</b>   |
|                 | <b>2,350</b>   | <b>4,106</b>   |

附註：於聯營公司的投資所包含向一間聯營公司墊款為無抵押、免息及並無固定還款期限。本公司董事認為，墊款實質上構成於聯營公司投資的一部分，因此於綜合財務狀況表內列為非流動。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

#### 於聯營公司的權益(續)

下表載列本集團的聯營公司詳情，所有聯營公司均為非上市公司：

| 公司名稱                     | 營業地點/<br>註冊成立國家 | 繳足股本           | 本集團應佔股權<br>於十二月三十一日 |       | 主要業務               |
|--------------------------|-----------------|----------------|---------------------|-------|--------------------|
|                          |                 |                | 二零一九年               | 二零一八年 |                    |
| 重慶渝報文化傳播有限公司<br>(「重慶渝報」) | 中國重慶            | 人民幣10,000,000元 | 40%                 | 40%   | 批發及零售、提供廣告、出版及傳媒服務 |
| 上海友閑信息科技有限公司<br>(「上海友閑」) | 中國上海            | 人民幣1,000,000元  | 20%                 | 20%   | 線上二手演唱會或歌劇門票交易     |
| 映像上海有限公司<br>(「映像上海」)     | 香港              | 100,000港元      | 19%                 | 19%   | 提供圖片展覽服務           |

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

#### 於聯營公司的權益(續)

本集團透過提名董事會代表的權力保留對映像上海的重大影響力。

於二零一九年十二月三十一日，透過比較於聯營公司的權益應佔賬面值與相應可收回金額進行減值測試。可收回金額根據估計貼現現金流量釐定，並無錄得減值。由於整體經濟及市場狀況下滑。本集團於全面損益及其他全面收益表確認減值虧損人民幣1,084,000元(二零一八年：人民幣3,698,000元)。

下表載列重大聯營公司重慶渝報之財務資料概要，其採用權益法入賬。

|                       | 於十二月三十一日       |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 流動資產：                 |                |                |
| — 現金及現金等價物            | 9              | 165            |
| — 其他流動資產(不包括現金及現金等價物) | 4,249          | 5,400          |
| 流動資產總值                | 4,258          | 5,565          |
| 流動負債                  | (1,659)        | (967)          |
| 非流動資產                 | 47             | 87             |
| 資產淨值                  | 2,646          | 4,685          |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

#### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

於聯營公司的權益(續)

|             | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 收益          | 50             | 197            |
| 銷售成本        | (394)          | (1,112)        |
| 除所得稅前虧損     | (1,039)        | (4,145)        |
| 所得稅開支       | —              | —              |
| 年內虧損及其他全面虧損 | (1,039)        | (4,145)        |
| 自聯營公司收取的股息  | —              | —              |

上海友閑及映像上海並非本集團之重大聯營公司，其資料載列如下：

|               | 於十二月三十一日       |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 個別不重大聯營公司賬面總額 | —              | —              |
| 本集團分佔總額：      |                |                |
| 一年內虧損及全面虧損總額  | (317)          | (19)           |

本集團於聯營公司的權益並無任何或然負債或其他承擔。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

#### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

於一間合營企業的權益

|                    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| <b>於一間合營企業的投資</b>  |                |                |
| 於一月一日              | 276            | —              |
| 收購                 | —              | 500            |
| 分佔稅後虧損             | (276)          | (224)          |
| 於十二月三十一日           | —              | 276            |
| <b>給予一間合營企業之墊款</b> |                |                |
| 減值虧損               | 530            | —              |
|                    | (530)          | —              |
|                    | —              | —              |
|                    | —              | 276            |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

#### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

##### 於一間合營企業的權益(續)

下表載列本集團的合營企業詳情：

| 公司名稱                         | 營業地點/<br>註冊成立國家 | 繳足股本          | 本集團應佔股權<br>於十二月三十一日 |       | 主要業績   |
|------------------------------|-----------------|---------------|---------------------|-------|--------|
|                              |                 |               | 二零一九年               | 二零一八年 |        |
| 上海萬耀意致文化發展有限公司<br>(「上海萬耀意致」) | 中國上海            | 人民幣1,000,000元 | 50%                 | 50%   | 活動管理業務 |

於二零一八年二月八日，本集團與一名獨立第三方簽署一項協議關於設立上海萬耀意致文化發展有限公司。各方分別持有上海萬耀意致50%股權及本集團出資人民幣500,000元。本集團共同控制上海萬耀意致的經營及財務決策，故將於杭州實力的投資作為合營企業入賬。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

#### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

##### 於一間合營企業的權益(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度期間已在綜合損益及其他全面收益表中確認減值虧損人民幣530,000元(2018年：無)，以全面減值本集團於上海萬耀意致的權益，此乃由於本公司董事認為該等無市場價值的權益不會產生未來現金流量所致。

概無或然負債或其他承擔與本集團於其合營企業的權益有關。

上海萬耀意致的資料對本集團屬不重大，其資料如下：

|              | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 個別不重大合營企業賬面值 | -              | 276            |
| 本集團分佔金額      |                |                |
| 一年內虧損及全面虧損總額 | (276)          | (224)          |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 12. 所得稅開支

|             | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 流動所得稅：      |                |                |
| — 香港利得稅     | 651            | 961            |
| — 中國企業所得稅   | 687            | 1,233          |
| 就過往年度調整     | 104            | 583            |
|             | 1,442          | 2,777          |
| 遞延所得稅(附註30) | 65             | 184            |
| 所得稅開支       | 1,507          | 2,961          |

綜合損益及其他全面收益表內的實際所得稅支出與採用已頒佈稅率計算所得的除所得稅前利潤／(虧損)金額之間的差額對賬如下：

|                         | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 除所得稅前利潤／(虧損)            | 3,714          | (31,509)       |
| 按法定稅率25%計算的稅率           | 929            | (7,877)        |
| 以下各項稅項影響：               |                |                |
| — 差別稅率對收入的影響            | 1,401          | 953            |
| — 不可扣稅開支                | 1,794          | 3,624          |
| — 非應課稅收入                | (294)          | (2,609)        |
| — 動用過往未確認稅項虧損           | (8,126)        | (2,736)        |
| — 未確認遞延稅項資產的稅項虧損        | 4,501          | 8,841          |
| — 股息及服務支出的所得稅           | 687            | 921            |
| — 就過往年度調整               | 104            | 583            |
| — 聯營公司及合營企業業績的稅項影響及減值虧損 | 656            | 1,400          |
| — 利得稅兩級制的稅務影響           | (145)          | (139)          |
| 所得稅開支                   | 1,507          | 2,961          |

- (a) 本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 12. 所得稅開支(續)

- (b) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，香港利得稅預計撥備以該年內估計應課稅溢利的16.5%(二零一八年：16.5%)計算，MMCL除外。現代傳播有限公司是兩級制利得稅率制度下的合資格公司。

根據兩級制利得稅率制度，合資格企業的首2,000,000港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的溢利將按16.5%的稅率徵稅。不符合兩級利得稅制度資格的企業的溢利將按16.5%稅率繳納稅項。

- (c) 本集團針對其於中國之業務根據現有法律、釋義及慣例按適用企業稅率就估計應課稅溢利計提所得稅撥備。本集團位於中國的附屬公司適用之企業所得稅稅率為25%。
- (d) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，非應課稅收入主要指喀什雅致美文化傳播有限公司產生的純利人民幣8,771,000元，喀什雅致美文化傳播有限公司為於中國新疆註冊成立的附屬公司，有權於二零一五年一月一日至二零一九年十二月三十一日享有所得稅豁免期。
- (e) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本年度溢利之流動所得稅包括本集團就本集團中國附屬公司服務收入的預扣所得稅所計提撥備人民幣687,000元(二零一八年：人民幣921,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 13. 每股收益／(虧損)

#### (a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據普通股股東應佔利潤／(虧損)淨額除以各年內已發行普通股的加權平均數計算得出。

|                              | 截至十二月三十一日止年度 |          |
|------------------------------|--------------|----------|
|                              | 二零一九年        | 二零一八年    |
| 本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(人民幣千元)       | 361          | (35,075) |
| 於一月一日已發行的普通股(千股)             | 438,353      | 438,353  |
| 為股份獎勵計劃而持有股份的加權平均數(千股)(附註24) | (5,376)      | (5,680)  |
| 庫存股份的加權平均數(千股)(附註23(b)及24)   | (436)        | -        |
| 已發行普通股的加權平均數(千股)             | 432,541      | 432,673  |
| 每股基本盈利／(虧損)(每股人民幣元)          | 0.0008       | (0.0811) |

#### (b) 每股攤薄盈利／(虧損)

由於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度不存在攤薄事件，故每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、廠房及設備

|                                | 持作自用樓宇<br>人民幣千元 | 使用權資產<br>人民幣千元 | 租賃裝修<br>人民幣千元 | 辦公室設備<br>人民幣千元 | 傢俬及<br>固定裝置<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|----------------------|-------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日                     |                 |                |               |                |                      |             |             |
| 成本                             | 125,545         | -              | 62,626        | 34,763         | 29,723               | 16,440      | 269,097     |
| 累計折舊                           | (15,781)        | -              | (45,541)      | (30,619)       | (13,514)             | (13,908)    | (119,363)   |
| 賬面淨值                           | 109,764         | -              | 17,085        | 4,144          | 16,209               | 2,532       | 149,734     |
| 截至二零一八年十二月三十一日<br>止年度          |                 |                |               |                |                      |             |             |
| 年初賬面淨值                         | 109,764         | -              | 17,085        | 4,144          | 16,209               | 2,532       | 149,734     |
| 添置                             | 23,636          | -              | 7,603         | 1,220          | 881                  | 2,596       | 35,936      |
| 出售(附註31(b))                    | -               | -              | -             | (2)            | (41)                 | (171)       | (214)       |
| 折舊費用(附註8)                      | (2,749)         | -              | (5,000)       | (1,980)        | (2,639)              | (833)       | (13,201)    |
| 貨幣兌換差額                         | 4,383           | -              | 223           | 16             | 728                  | 75          | 5,425       |
| 年末賬面淨值                         | 135,034         | -              | 19,911        | 3,398          | 15,138               | 4,199       | 177,680     |
| 於二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九年一月一日    |                 |                |               |                |                      |             |             |
| 成本                             | 153,954         | -              | 70,629        | 36,021         | 31,434               | 15,669      | 307,707     |
| 累計折舊                           | (18,920)        | -              | (50,718)      | (32,623)       | (16,296)             | (11,470)    | (130,027)   |
| 於二零一八年十二月三十一日<br>之賬面淨值         | 135,034         | -              | 19,911        | 3,398          | 15,138               | 4,199       | 177,680     |
| 採用國際財務報告準則第16號的<br>調整(附註2.1.1) | -               | 21,900         | -             | -              | -                    | -           | 21,900      |
| 於二零一九年一月一日之賬面<br>淨值, 重列        | 135,034         | 21,900         | 19,911        | 3,398          | 15,138               | 4,199       | 199,580     |
| 截至二零一九年十二月三十一日<br>止年度          |                 |                |               |                |                      |             |             |
| 年初賬面淨值(重列)                     | 135,034         | 21,900         | 19,911        | 3,398          | 15,138               | 4,199       | 199,580     |
| 添置                             | 1,126           | 33,172         | 2,426         | 403            | 449                  | 20          | 37,596      |
| 收購一家附屬公司(附註34)                 | -               | 4,105          | -             | 487            | 3                    | -           | 4,595       |
| 出售(附註31(b))                    | -               | -              | -             | (63)           | (11)                 | (17)        | (91)        |
| 租賃條款更改                         | -               | (3,074)        | -             | -              | -                    | -           | (3,074)     |
| 折舊費用(附註8)                      | (3,081)         | (16,802)       | (5,962)       | (1,012)        | (2,948)              | (1,142)     | (30,947)    |
| 轉至存貨                           | -               | -              | -             | -              | (6,871)              | -           | (6,871)     |
| 貨幣兌換差額                         | 1,563           | -              | 69            | 5              | 114                  | 20          | 1,771       |
| 年末賬面淨值                         | 134,642         | 39,301         | 16,444        | 3,218          | 5,874                | 3,080       | 202,559     |
| 於二零一九年十二月三十一日                  |                 |                |               |                |                      |             |             |
| 成本                             | 156,818         | 55,001         | 73,171        | 36,435         | 17,784               | 15,427      | 354,636     |
| 累計折舊                           | (22,176)        | (15,700)       | (56,727)      | (33,217)       | (11,910)             | (12,347)    | (152,077)   |
| 賬面淨值                           | 134,642         | 39,301         | 16,444        | 3,218          | 5,874                | 3,080       | 202,559     |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 14. 物業、廠房及設備(續)

於二零一九年十二月三十一日，位於中國及香港賬面值為人民幣99,920,000元(二零一八年：人民幣84,073,000元)的若干樓宇已抵押作為本集團所獲授銀行借款人民幣76,697,000元(二零一八年：人民幣64,060,000元)的抵押品(附註29(a))。

於二零一九年十二月三十一日，所有使用權資產均為建築物(附註27)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，兩項租賃提前終止，導致使用權資產減少人民幣3,074,000元。

物業、廠房及設備折舊已計入綜合損益及其他全面收益表，詳情如下：

|      | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 行政開支 | 30,682         | 12,562         |
| 分銷開支 | 91             | 240            |
| 銷售成本 | 174            | 399            |
|      | <b>30,947</b>  | <b>13,201</b>  |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 15. 投資物業

|                  | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 非流動資產－按公允價值      |                |                |
| 於一月一日            | 37,380         | 36,590         |
| 於損益確認之投資物業公允價值變動 | 260            | 790            |
| 於十二月三十一日         | 37,640         | 37,380         |

本集團採用投資物業(以持作出租之業務模式持有)將通過使用而收回賬面值之假設，並按所得稅稅率就重估投資物業計提遞延稅項撥備。

於二零一九年十二月三十一日，位於中國賬面值為人民幣37,640,000元(二零一八年：人民幣37,380,000元)的投資物業已抵押作為本集團所獲授銀行借款人民幣33,000,000元(二零一八年：人民幣23,000,000元)的抵押品(附註29(a))。

本集團之投資物業已於二零一九年十二月三十一日由深圳市戴德梁行土地房地產評估有限公司重估。戴德梁行乃獨立專業合資格估值師，對被估物業所在位置及所屬類別有近期經驗。公允價值計量乃基於物業得到完全充分使用(與其實際用途相同)。

就釐定本集團分類的公允價值層級第三層之投資物業之公允價值採用直接資本化法將現有租約所產生之租金收入資本化，並就物業之復歸收入潛力作適當撥備。公允價值計量與市場每月租金及因素調整正相關，與資本化比率負相關。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 15. 投資物業(續)

|      | 估值技術   | 重大不可觀察輸入數據                                | 範圍          |             |
|------|--------|---|-------------|-------------|
|      |        |   | 於十二月三十一日    |             |
|      |        |   | 二零一九年       | 二零一八年       |
| 投資物業 | 直接資本化法 | 市場每月租金計及位置、環境、樓齡、便捷性、樓層、尺寸等個別因素(人民幣元/平方米) | 215 – 222   | 213 – 224   |
|      |        | 復歸收入之資本化比率                                | 6.0% – 6.5% | 6.0% – 6.5% |

不可觀察輸入數據與公允價值之關係如下：

- 每平方米每月租金越高，公允價值越高。
- 資本化比率越高，公允價值越低。

截至二零一九年十二月三十一日止年度並無轉入或轉出第三層(二零一八年：無)

於綜合損益及其他全面收益表確認之公允價值變動未變現收益人民幣260,000元(二零一八年：人民幣790,000元)涉及於報告期末持有之投資物業。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 16. 無形資產

|                             | 版權<br>人民幣千元 | 客戶關係<br>人民幣千元 | 商標、域名及<br>資訊科技平台<br>人民幣千元 | 軟件及移動<br>應用程式<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------|---------------|---------------------------|------------------------|-------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日                  |             |               |                           |                        |             |             |
| 成本                          | 3,000       | 10,382        | 14,335                    | 68,951                 | 4,320       | 100,988     |
| 累計攤銷                        | (3,000)     | (10,382)      | (5,408)                   | (32,715)               | (1,527)     | (53,032)    |
| 賬面淨值                        | -           | -             | 8,927                     | 36,236                 | 2,793       | 47,956      |
| 截至二零一八年十二月三十一日止年度           |             |               |                           |                        |             |             |
| 年初賬面淨值                      | -           | -             | 8,927                     | 36,236                 | 2,793       | 47,956      |
| 轉撥自開發中軟件(附註18)              | -           | -             | -                         | 12,246                 | -           | 12,246      |
| 攤銷費用(附註8)                   | -           | -             | (1,245)                   | (10,734)               | (586)       | (12,565)    |
| 貨幣兌換差額                      | -           | -             | 326                       | -                      | 93          | 419         |
| 年末賬面淨值                      | -           | -             | 8,008                     | 37,748                 | 2,300       | 48,056      |
| 於二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九年一月一日 |             |               |                           |                        |             |             |
| 成本                          | 3,000       | 10,382        | 14,705                    | 83,922                 | 4,434       | 116,443     |
| 累計攤銷                        | (3,000)     | (10,382)      | (6,697)                   | (46,174)               | (2,134)     | (68,387)    |
| 賬面淨值                        | -           | -             | 8,008                     | 37,748                 | 2,300       | 48,056      |
| 截至二零一九年十二月三十一日止年度           |             |               |                           |                        |             |             |
| 年初賬面淨值                      | -           | -             | 8,008                     | 37,748                 | 2,300       | 48,056      |
| 轉撥自開發中軟件(附註18)              | -           | -             | -                         | 8,986                  | -           | 8,986       |
| 收購一間附屬公司(附註34)              | -           | -             | 12,801                    | -                      | -           | 12,801      |
| 轉撥自預付款                      | -           | -             | -                         | -                      | 3,296       | 3,296       |
| 攤銷費用(附註8)                   | -           | -             | (1,274)                   | (12,949)               | (249)       | (14,472)    |
| 貨幣兌換差額                      | -           | -             | 70                        | -                      | 29          | 99          |
| 年末賬面淨值                      | -           | -             | 19,605                    | 33,785                 | 5,376       | 58,766      |
| 於二零一九年十二月三十一日               |             |               |                           |                        |             |             |
| 成本                          | 3,000       | 10,382        | 27,596                    | 92,980                 | 7,781       | 141,739     |
| 累計攤銷                        | (3,000)     | (10,382)      | (7,991)                   | (59,195)               | (2,405)     | (82,973)    |
| 賬面淨值                        | -           | -             | 19,605                    | 33,785                 | 5,376       | 58,766      |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 16. 無形資產(續)

無形資產攤銷已計入綜合損益及其他全面收益表，詳情如下：

|      | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 行政開支 | 13,298         | 10,972         |
| 銷售成本 | 1,174          | 1,593          |
|      | 14,472         | 12,565         |

### 17. 商譽

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日          | 32,041         | 32,041         |
| 收購一間附屬公司(附註34) | 11,850         | -              |
| 減值損失           | (800)          | -              |
| 於十二月三十一日       | 43,091         | 32,041         |

商譽分配至本集團根據經營所在國家及經營分部識別的現金產生單位。商譽的分部概要載列如下：

|              | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 數碼平台－中國      |                |                |
| －數碼媒體業務      | 30,302         | 30,302         |
| 平面媒體及藝術平台－中國 |                |                |
| －藝術攝影業務      | 11,850         | -              |
| －藝術廚房業務      | 1,209          | 2,009          |
|              | 43,091         | 32,041         |

商譽的可收回金額以使用價值計算法釐定。該等計算使用涵蓋五年期的稅前現金流量預測(根據管理層批准之財務預算得出)。根據現時的營運規模，本集團預期超過五年期的現金流量將與第五年的現金流量相近。超過五年期的現金流量分別以3%增長率推算。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 17. 商譽(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，使用價值計算法之主要假設如下：

|                      | 數碼媒體業務 | 藝術廚房業務 | 藝術攝影業務 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| <b>於二零一九年十二月三十一日</b> |        |        |        |
| 未來五年之平均年度收益增長率       | 20%    | 18%    | 25%    |
| 毛利率(佔收益的百分比)         | 55%    | 49%    | 52%    |
| 貼現率                  | 20.7%  | 14.5%  | 19.0%  |
| 長期增長率                | 3%     | 3%     | 3%     |
| <b>於二零一八年十二月三十一日</b> |        |        |        |
| 未來五年之平均年度收益增長率       | 21%    | 14%    | 不適用    |
| 毛利率(佔收益的百分比)         | 59%    | 55%    | 不適用    |
| 貼現率                  | 20.6%  | 13.9%  | 不適用    |
| 長期增長率                | 3%     | 3%     | 不適用    |

管理層根據過往表現及其對市場發展的預期釐定預計毛利率。所用貼現率為稅前並反映相關業務的特定風險。

於二零一九年十二月三十一日，由於藝術廚房的營運水平較低，其賬面值低於其可回收款項人民幣800,000元(二零一八年：無)。據此，確認減值損失人民幣800,000元(二零一八年：無)且於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 18. 開發中軟件

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日         | 2,991          | 6,217          |
| 軟件開發產生的開支     | 8,880          | 9,020          |
| 轉撥至無形資產(附註16) | (8,986)        | (12,246)       |
| 於十二月三十一日      | 2,885          | 2,991          |

### 19. 按公允價值計入其他全面收入的金融資產

按公允價值計入其他全面收入的金融資產包含股本投資並非持作買賣，且本集團已於初步確認時不可撤回地選擇將其於此類別內確認。該等證券為戰略投資，且本集團認為此分類更有相關性。

按公允價值計入其他全面收入的金融資產包含股本投資包含以下獨立投資：

|                 | 於十二月三十一日       |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 非上市股本投資，按公允價值計算 | 549            | 3,071          |

截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資的公允價值變動虧損淨額人民幣2,403,000(二零一八年：人民幣2,900,000元)已於其他全面收入確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 20. 貿易及其他應收款項

|                      | 於十二月三十一日       |                |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 應收貿易款項(a)            |                |                |
| — 應收第三方款項            | 214,139        | 197,490        |
| 減：貿易應收款項的預期信貸虧損撥備(b) | (6,894)        | (7,273)        |
| 應收貿易款項—淨額            | 207,245        | 190,217        |
| 其他應收款項               |                |                |
| — 可抵扣增值稅             | 15,753         | 18,801         |
| — 預付款項               | 34,068         | 23,125         |
| — 印刷按金               | 13,880         | 13,880         |
| — 租金、水電及其他按金         | 8,176          | 8,417          |
| — 給予僱員之墊款及貸款(c)      | 9,896          | 8,457          |
| — 應收關連方款項(c)         | 4,000          | —              |
| — 其他                 | 8,722          | 5,086          |
|                      | 301,740        | 267,983        |
| 減非流動部分：              |                |                |
| 收購物業、廠房及設備的預付款       | (7,472)        | (5,234)        |
| 就收購一間附屬公司的預付款        | (4,326)        | —              |
|                      | 289,942        | 262,749        |

本集團董事認為，本集團之貿易及其他應收款項之公允價值與其賬面值相若。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 20. 貿易及其他應收款項(續)

(a) 扣除預期信貸虧損撥備後的應收貿易款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

|            | 於十二月三十一日       |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 應收貿易款項總額   |                |                |
| –30日內      | 88,916         | 82,837         |
| –31日及90日內  | 64,130         | 52,122         |
| –90日及180日內 | 38,059         | 35,480         |
| –超過180日    | 23,034         | 27,051         |
|            | <b>214,139</b> | <b>197,490</b> |

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

全部應收貿易款項預期於一年內收回。

(b) 本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，誠如附註3.2(b)。貿易應收款扣除預期信貸虧損後之變動情況如下：

|                 | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日           | 7,273          | 6,981          |
| 預期信貸虧損撥備確認(附註8) | 561            | 292            |
| 預期信貸虧損撥備撥回(附註8) | (940)          | –              |
| 於十二月三十一日        | <b>6,894</b>   | <b>7,273</b>   |

(c) 應收關聯方款項(附註36(c))以及給予僱員之墊款及貸款為無抵押、免息且須於要求時償還。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 20. 貿易及其他應收款項(續)

(d) 本集團之貿易及其他應收款項賬面值以下列貨幣計值：

|          | 於十二月三十一日       |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 人民幣      | 249,324        | 238,538        |
| 港元       | 40,529         | 21,890         |
| 美元(「美元」) | 1,314          | 1,164          |
| 歐元(「歐元」) | 569            | 2,063          |
| 英鎊       | 7,823          | 4,260          |
| 其他       | 2,181          | 68             |
|          | 301,740        | 267,983        |

### 21. 存貨

|      | 於十二月三十一日       |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 藝術品  | 47,907         | 48,754         |
| 其他商品 | 2,841          | 142            |
|      | 50,748         | 48,896         |



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 22. 現金及現金等價物

|         | 於十二月三十一日       |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | 42,581         | 17,918         |

全部銀行現金均為原到期日為三個月內的存款。本集團就銀行現金按銀行浮動存款利率賺取利息。

本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

|     | 於十二月三十一日       |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 40,409         | 16,144         |
| 港元  | 1,506          | 1,738          |
| 其他  | 666            | 36             |
|     | 42,581         | 17,918         |

### 23. 股本

#### (a) 股本

本公司法定及已發行股本的詳情載列如下：

|                     | 股份數目<br>(千股) | 股本<br>千港元   |
|---------------------|--------------|-------------|
| 已授權：                |              |             |
| 普通股(每股0.01港元)：      |              |             |
| 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日 | 8,000,000    | 80,000      |
|                     |              |             |
|                     | 股份數目<br>(千股) | 股本<br>人民幣千元 |
| 普通股(已發行及繳足)：        |              |             |
| 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日 | 438,353      | 3,853       |

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 23. 股本(續)

### (b) 庫存股

截至二零一九年十二月三十一日止年度，在本公司的股份獎勵計劃期滿後，為該股份獎勵計劃持有的6,359,000股未授予股份已轉換為庫存股。於二零一九年十二月三十一日，持有的6,359,000股庫存股及自權益中扣除人民幣6,983,000元的庫存股總額。

## 24. 以股份為基礎的補償

於二零零九年十二月三日，本公司董事會(「董事會」)批准股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，本公司股份(「獎勵股份」)可能會根據股份獎勵計劃的條文授予合資格人士，包括但不限於本集團僱員、本公司及其附屬公司董事。根據股份獎勵計劃及本集團任何其他購股權計劃全部已授出現有尚未行使購股權獲行使時可予發行獎勵股份數目上限合共不得超過本公司不時已發行股本(「已發行股本」)30%。

根據股份獎勵計劃及本公司可根據上市規則所允許不時採納的本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使時可予發行獎勵股份總數初步合共不得超過於股份獎勵計劃採納日期的已發行股本10%(及其後倘獲更新，則不得超過股東批准更新上限日期的已發行股本10%)。

於任何12個月期間向各承授人發行之獎勵股份及根據股份獎勵計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的購股權(包括已行使或未行使購股權)獲行使時可予發行之獎勵股份總數不得超過本公司當時已發行股本1%。

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

採納股份獎勵計劃後，董事會亦決定向受控制特殊目的實體提供合共不超過10,000,000港元的款項，以購買獎勵股份授予本集團若干現有僱員，以肯定該等僱員對本集團所作貢獻及鼓勵彼等為本集團的持續經營及發展而留任。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 24. 以股份為基礎的補償(續)

股份獎勵計劃自二零零九年十二月七日起生效，為期十年，並將繼續生效直至董事會提早終止，惟有關終止不會影響任何合資格人士按股份獎勵計劃所獲的既有權利。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據股份獎勵計劃向一名合資格參與者授出50,000股股份。該等獎勵股份即時歸屬，並按股份於授出日期之公允價值自截至二零一八年十二月三十一日止年度之損益扣除以股份為基礎的付款開支人民幣16,000元。截至二零一九年十二月三十一日止年度並未進行股份獎勵或歸屬。

股份獎勵計劃於二零一九年十二月六日屆滿。根據董事會日期為二零一九年十二月十八日的決議，審議批准將不重續股份獎勵計劃，其餘未授出的6,359,000股將由一家信託公司持有。該等剩餘股份轉撥至本公司的庫存股。

本公司股份獎勵計劃下的股份變動如下：

|          | 截至十二月三十一日止年度 |             |           |             |
|----------|--------------|-------------|-----------|-------------|
|          | 二零一九年        |             | 二零一八年     |             |
|          | 所持股份數目       | 價值<br>人民幣千元 | 所持股份數目    | 價值<br>人民幣千元 |
| 於一月一日    | 5,647,000    | 6,793       | 5,697,000 | 6,809       |
| 本年度購入的股份 | 712,000      | 190         | -         | -           |
| 本年度歸屬的股份 | -            | -           | (50,000)  | (16)        |
| 轉撥至庫存股   | (6,359,000)  | (6,983)     | -         | -           |
| 於十二月三十一日 | -            | -           | 5,647,000 | 6,793       |

### 25. 儲備及股息

#### (a) 權益部分變動

本集團綜合權益各部分年初結餘與年終結餘的對賬載於綜合權益變動表。

#### (b) 股息

本公司董事不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零一八年：無)

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 25. 儲備及股息(續)

### (c) 綜合權益變動表的儲備性質及用途

#### (i) 股份溢價

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

#### (ii) 法定盈餘儲備

根據中國相關法律及規例以及本集團於中國註冊成立的公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則，中國附屬公司須於分派純利前轉撥年度法定純利(抵銷根據中國會計準則釐定之任何過往年度虧損後)之10%至法定盈餘儲備。當法定盈餘儲備結餘達至中國附屬公司股本之50%，股東可自行決定是否繼續轉撥任何款項。法定盈餘儲備可用作抵銷虧損或增加實繳股本，惟須經有關當局批准。截至二零一九年十二月三十一日止年度，人民幣2,930,000元(二零一八年：人民幣1,558,000元)自若干中國附屬公司的純利轉撥至法定盈餘儲備。

#### (iii) 換算儲備

換算儲備包括因換算中國境外業務的財務報表而產生的所有匯兌差額，而有關匯兌差額根據附註2.6所載會計政策處理。

#### (iv) 其他儲備

其他儲備包括(i)中國經營實體抵銷於附屬公司的投資後的實繳資本總額；及(ii)就收購／攤薄非控股權益已付／已收代價與非控股權益於交易日期之賬面值間之差額減非控股權益應佔換算該等附屬公司而產生之匯兌變動。

#### (v) 物業重估儲備

重估儲備源自將自用物業轉撥至投資物業。本集團的物業估值儲備不予以分派。

#### (vi) 公允價值儲備(不轉入損益)

本集團已選擇於其他全面收入內確認股權投資之公允價值變動。誠如附註2.11解釋。該等變化累積自股權之「公允價值儲備(不轉入損益)」內。當有關股本證券終止確認時，本集團將金額自該儲備轉撥至保留盈利。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 26. 貿易及其他應付款項

|                       | 於十二月三十一日       |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 應付貿易款項：               |                |                |
| — 應付第三方款項(a)          | 40,942         | 32,298         |
| 其他應付款項：               |                |                |
| — 所得稅以外的應計稅項(b)       | 6,685          | 6,900          |
| — 應計開支(c)             | 18,479         | 7,446          |
| — 應付廣告及宣傳開支           | 3,105          | 3,573          |
| — 應付薪金、工資、花紅及福利       | 1,409          | 1,537          |
| — 收購一間子公司的應付代價(附註34)  | 9,000          | —              |
| — 應付關連方款項(d)(附註36(d)) | 272            | —              |
| — 其他負債                | 9,910          | 5,581          |
|                       | 89,802         | 57,335         |

本集團的貿易及其他應付款項均為免息，且董事認為由於有關款項於短期內到期，其公允價值與賬面值相若。

(a) 本集團應付貿易款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

|               | 於十二月三十一日       |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 應付貿易款項        |                |                |
| — 30日內        | 24,203         | 15,971         |
| — 超過31日及90日內  | 8,897          | 8,357          |
| — 超過91日及180日內 | 3,397          | 5,545          |
| — 超過180日      | 4,445          | 2,425          |
|               | 40,942         | 32,298         |

(b) 所得稅以外的應計稅項主要包括應付增值稅、應付附加稅連同相關附加費及個人應付所得稅。

(c) 應計開支主要包括應計廣告製作開支、應計許可費、應計辦公室開支及應計營銷及推廣開支。

(d) 應付關聯方款項為無抵押、免息並應要求償還。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 26. 貿易及其他應付款項(續)

(e) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貿易及其他應付款項以下列貨幣計值：

|     | 於十二月三十一日       |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 79,853         | 48,750         |
| 港元  | 5,169          | 3,817          |
| 美元  | 860            | 1,412          |
| 歐元  | 2,285          | 823            |
| 英鎊  | 1,609          | 2,426          |
| 其他  | 26             | 107            |
|     | <b>89,802</b>  | <b>57,335</b>  |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 27. 租賃負債

下表載列本集團租賃負債的剩餘合約到期日：

|              | 於十二月三十一日       |
|--------------|----------------|
|              | 二零一九年<br>人民幣千元 |
| 最低租賃付款總額：    |                |
| — 於一年內到期     | 20,998         |
| — 於第二年至第五年到期 | 21,875         |
|              | 42,873         |
| 未來租賃財務費用     | (2,803)        |
| 租賃負債現值       | 40,070         |
| 最低租賃付款現值：    |                |
| — 於一年內到期     | 19,300         |
| — 於第二年至第五年到期 | 20,770         |
|              | 40,070         |
| 減：           |                |
| 於一年內到期流動負債   | (19,300)       |
| 多於一年到期的非流動負債 | 20,770         |

本集團使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘，以確認先前歸類為國際會計準則第17號下經營租賃有關租賃的租賃負債。向國際財務報告準則第16號過渡的詳情載於附註2.1.1。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃付款總現金流出為人民幣28,976,000元。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團已就若干建築物剩餘租賃期限介乎一至三年的租賃簽訂27項租賃合同。該等租賃不包含任何續租的選擇權，並須按月支付固定租金。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 28. 合約負債

|               | 於十二月三十一日       |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 履約之預付款引起的合約負債 |                |                |
| — 廣告收入        | 5,530          | 12,002         |
| — 發行及訂閱收入     | 977            | 765            |
| — 製作、節目及服務收入  | 2,861          | 2,141          |
|               | 9,368          | 14,908         |

本集團的合約負債主要產生自客戶之墊款，而相關貨品或服務尚未提供。

於二零一九年十二月三十一日，客戶給予的墊款金額人民幣零元(二零一八年：人民幣1,600,000元)元預期將確認為一年後的收入。

(a) 下表顯示年內計入年初合約負債餘額中確認的收益：

|                  | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 計入年初合約負債餘額中確認的收益 | 13,808         | 13,052         |

(b) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，合約負債按以下列貨幣列值：

|     | 於十二月三十一日       |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 9,052          | 14,611         |
| 港元  | 316            | 297            |
|     | 9,368          | 14,908         |



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 29. 借款

|              | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 流動           |                |                |
| — 有抵押銀行借款(a) | 109,697        | 87,060         |
| — 其他無抵押借款(b) | 20,304         | 14,048         |
|              | 130,001        | 101,108        |
| 非流動          |                |                |
| — 其他無抵押借款(b) | 1,789          | —              |
|              | 131,790        | 101,108        |

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，人民幣109,697,000元(二零一八年：人民幣87,060,000元)的抵押銀行借款由本集團賬面值為人民幣137,560,000元(二零一八年：人民幣121,453,000元)的若干物業作抵押(附註14及15)，其中人民幣38,000,000元(二零一八年：人民幣23,000,000元)由邵先生擔保。
- (b) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團與邵先生及一個獨立第三方(「出借人」)簽訂一份協議，根據該協議，應付出借人的其他無抵押借款人民幣14,941,000元(主要包括截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣14,048,000元及截至二零一九年十二月三十一日止年度增加的人民幣865,000元)將轉撥於邵先生。本公司董事認為，上述借款轉撥乃根據正常商業條款及於日常業務過程中進行。於二零一九年十二月三十一日，應付一名關聯方的其他無抵押借款為無抵押，於一至兩年內償還，固定年利率為5%。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 29. 借款(續)

(c) 根據貸款人可能要求還款的最早日期，借款的合約到期情況如下：

|          | 於十二月三十一日       |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 於要求時或一年內 | 130,001        | 101,108        |
| 一至兩年內    | 1,789          | -              |
|          | <b>131,790</b> | <b>101,108</b> |

(d) 本集團借款於報告日期的實際利率如下：

|           | 於十二月三十一日 |                |       |                |
|-----------|----------|----------------|-------|----------------|
|           | 二零一九年    |                | 二零一八年 |                |
|           | 實際利率     | 人民幣千元          | 實際利率  | 人民幣千元          |
| 可變利率借款：   |          |                |       |                |
| — 有抵押銀行借款 | 5.54%    | 63,782         | 6.00% | 23,000         |
| 固定利率借款：   |          |                |       |                |
| — 有抵押銀行借款 | 3.00%    | 45,915         | 3.52% | 64,060         |
| — 其他無抵押借款 | 5.00%    | 22,093         | 5.00% | 14,048         |
|           |          | <b>68,008</b>  |       | <b>78,108</b>  |
|           |          | <b>131,790</b> |       | <b>101,108</b> |

(e) 本集團借款按以下貨幣計值：

|     | 於十二月三十一日       |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 38,000         | 23,000         |
| 港幣  | 93,790         | 78,108         |
|     | <b>131,790</b> | <b>101,108</b> |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 30. 遞延所得稅資產及負債

與綜合財務狀況表對賬：

|         | 於十二月三十一日       |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 遞延所得稅資產 | 885            | 835            |
| 遞延所得稅負債 | (10,365)       | (7,020)        |

遞延所得稅資產及負債(未計及同一稅務司法權區內對銷結餘)於年內的變動如下：

| 遞延所得稅資產                     | 將予結轉之<br>稅項虧損<br>人民幣千元 | 超出相關折舊<br>的折舊撥備<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| 於二零一九年一月一日                  | 63                     | 92                       | 889         | 1,044       |
| 貨幣換算差額                      | 21                     | -                        | -           | 21          |
| 於損益(扣除)/計入                  | (84)                   | (92)                     | 12          | (164)       |
| 於二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九年一月一日 | -                      | -                        | 901         | 901         |
| 於損益扣除                       | -                      | -                        | (16)        | (16)        |
| 於二零一九年十二月三十一日               | -                      | -                        | 885         | 885         |

本集團於香港產生的估計稅項虧損約人民幣1,067,000元(二零一八年：人民幣543,000元)可無限期用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。本集團於中國產生的估計稅項虧損約人民幣84,044,000元(二零一八年：人民幣88,386,000元)將於相關會計年度結束後五年屆滿，可用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。

根據附註2.19所載會計政策，本集團並無確認於香港產生的遞延稅項資產約人民幣176,000元(二零一八年：約人民幣90,000元)及於中國產生的遞延稅項資產約人民幣21,011,000元(二零一八年：人民幣22,347,000元)，原因為相關稅務司法權區及實體不大可能產生可動用虧損的未來應課稅溢利。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 30. 遞延所得稅資產及負債(續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團就貿易應收款項的預期信貸虧損撥備人民幣2,524,000元(二零一八年：人民幣3,462,000元)可抵扣暫時差額。由於很可能無法獲得應課稅溢利以抵銷暫時差額，故並無就該可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。

| 遞延所得稅負債                     | 超出相關折舊         |                 | 業務合併之           |             |
|-----------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                             | 的折舊撥備<br>人民幣千元 | 重估投資物業<br>人民幣千元 | 公允價值調整<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於二零一八年一月一日                  | 1,281          | 5,701           | –               | 6,982       |
| 貨幣換算差額                      | 84             | –               | –               | 84          |
| 於其他全面收益(扣除)／計入              | (178)          | 198             | –               | 20          |
| 於二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九年一月一日 | 1,187          | 5,899           | –               | 7,086       |
| 收購附屬公司(附註34)                | –              | –               | 3,201           | 3,201       |
| 貨幣換算差額                      | 29             | –               | –               | 29          |
| 於損益(計入)／扣除                  | (16)           | 65              | –               | 49          |
| 於二零一九年十二月三十一日               | 1,200          | 5,964           | 3,201           | 10,365      |

於二零一九年十二月三十一日，與附屬公司未分派溢利有關的暫時差額約為人民幣35,028,000元(二零一八年：人民幣34,255,000元)。由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，並決定可見未來產生的溢利將重新投資於業務而非轉匯予本公司，故未就分派該等保留溢利應付的稅項確認遞延稅項負債約人民幣1,751,000元(二零一八年：人民幣1,713,000元)。

本集團的投資物業可予折舊，且以隨時間消耗該投資物業絕大部分經濟收益(並非透過出售)為目標之業務模式持有。本集團已採用於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算有關該等投資物業暫時差額的遞延稅項。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 31. 經營所得現金

### (a) 除所得稅前虧損與經營所得現金淨額的對賬

|                        | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------------------------|----------------|----------------|
|                        | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 除所得稅前收益／(虧損)           | 3,714          | (31,509)       |
| 對以下各項作出調整：             |                |                |
| 自有資產及使用權資產折舊(附註14)     | 30,947         | 13,201         |
| 無形資產攤銷(附註16)           | 14,472         | 12,565         |
| 應收貿易款項預期信貸虧損撥備淨額(附註20) | (379)          | 292            |
| 財務收入(附註10)             | (34)           | (126)          |
| 財務開支(附註10)             | 6,480          | 3,910          |
| 分佔聯營公司虧損(附註11(b))      | 733            | 1,677          |
| 分佔一間合營企業權益虧損(附註11(b))  | 276            | 224            |
| 聯營公司權益減值虧損(附註11(b))    | 1,084          | 3,698          |
| 一間合營企業減值虧損(附註11(b))    | 530            | –              |
| 出售物業、廠房及設備之收益淨額(附註7)   | –              | (95)           |
| 投資物業公允價值變動(附註15)       | (260)          | (790)          |
| 僱員以股份為基礎的補償            | –              | 16             |
| 商譽減值                   | 800            | –              |
| 租賃更改收益淨額               | (69)           | –              |
| 營運資金變動：                |                |                |
| 貿易及其他應收款項(增加)／減少       | (21,626)       | 10,606         |
| 存貨減少／(增加)              | 6,159          | (13,862)       |
| 貿易及其他應付款項增加            | 10,993         | 7,768          |
| 合約負債減少                 | (5,540)        | (1,544)        |
| 經營所得現金                 | 48,280         | 6,031          |

### (b) 出售物業、廠房及設備所得款項

於綜合現金流量表內，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

|                      | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 賬面淨值(附註14)           | 91             | 214            |
| 出售物業、廠房及設備之收益淨額(附註7) | –              | 95             |
| 出售物業、廠房及設備所得款項       | 91             | 309            |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 32. 或然負債

除綜合財務報表其他地方所披露者外，本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日並無重大或然負債。

### 33. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團擁有以下資本承擔：

|               | 於十二月三十一日       |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 已訂約但未撥備的資本開支： |                |                |
| — 物業、廠房及設備    | 3,303          | 2,286          |
| — 收購一間附屬公司    | 1,132          | —              |
|               | 4,435          | 2,286          |

#### (b) 租約承擔

本集團作為承租人

於二零一九年十二月三十一日，短期租賃合同租賃承擔(二零一八年：不可取消經營租約下的本集團應付未來最低租約付款總額)如下：

|              | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 經營租約於下列年期屆滿： |                |                |
| — 一年內        | 67             | 18,216         |
| — 一年後但五年內    | —              | 10,648         |
|              | 67             | 28,864         |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 承擔(續)

#### (b) 租約承擔(續)

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃(附註15)安排租賃其投資物業之初始期限為六年租期，可選擇於屆滿日期續租。不可取消經營租約下的未來最低租約收款總額如下：

|              | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 經營租約於下列年期屆滿： |                |                |
| — 一年內        | 2,126          | 2,126          |
| — 一年後但兩年內    | 2,271          | 2,126          |
| — 兩年後但三年內    | 2,505          | 2,271          |
| — 三年後但四年內    | 2,505          | 2,505          |
| — 四年後但五年內    | 1,556          | 2,505          |
| — 五年後        | —              | 1,556          |
|              | <b>10,963</b>  | <b>13,089</b>  |

#### (c) 其他承擔

本集團與出版夥伴訂立特許授權協議，以獲得銷售雜誌廣告版位及發行雜誌的獨家權利。不可取消特許授權協議下的未來最低付款總額如下：

|                | 於十二月三十一日       |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 特許授權協議於下列年期屆滿： |                |                |
| — 一年內          | 21,053         | 22,182         |
| — 一年後但五年內      | 23,970         | 41,941         |
| — 五年後          | 1,744          | 2,828          |
|                | <b>46,767</b>  | <b>66,951</b>  |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 34. 通過業務收購收購一間附屬公司

根據本集團、上海尚照有限公司(「上海尚照」)(獨立協力廠商)及上海尚照股東(獨立協力廠商)於二零一九年四月八日簽訂的投資協議，本集團同意以人民幣15,000,000元的代價對上海尚照註冊資本進行認購人民幣2,365,500元，為其經擴大註冊資本的51%(「收購事項」)。上海尚照及其附屬公司上海中設文化發展(統稱為「上海尚照集團」)為於中華人民共和國成立的有限責任公司，主要從事畫廊及咖啡廳運營、攝影展組織、及經營於中國進行攝影藝術品銷售的線上商鋪及實體店鋪。該收購事項於二零一九年六月三十日(「交割日」)完成。收購事項詳情已於本集團日期分別為二零一九年四月八日及十八日的公告中進行披露。

該收購為擴大本集團收入群，以促進本集團藝術業務的發展而實行。

收購的上海尚照集團於交割日的可辨識資產及負債的公允價值如下：

|           | 人民幣千元   |
|-----------|---------|
| 物業、廠房及設備  | 4,595   |
| 無形資產      | 12,801  |
| 貿易及其他應收款項 | 3,916   |
| 存貨        | 791     |
| 現金及現金等價物  | 765     |
| 貿易及其他應付款項 | (9,136) |
| 租賃負債      | (4,354) |
| 遞延稅項負債    | (3,201) |
| 所收購淨資產    | 6,177   |
| 商譽        | 11,850  |
| 減：非控股權益   | (3,027) |
| 現金代價總額    | 15,000  |



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 34. 通過業務收購收購一間附屬公司(續)

上海尚照集團於交割日確認的非控股權益根據上海尚照集團的可辨識淨資產已確認金額的股份比例進行計量。

有關該收購的現金流量分析如下：

|             | 人民幣千元 |
|-------------|-------|
| 已付現金代價      | 6,000 |
| 所收購現金及現金等價物 | (765) |
| 收購所產生現金流出   | 5,235 |

於二零一九年十二月三十一日，未支付現金代價為人民幣9,000,000元，該金額計入貿易及其他應付款項下的收購一間附屬公司的應付代價。

收購事項產生的作為合併成本的商譽包括一項控制權溢價。此外，合併支付的代價實際包括預期協同效應、收益增長、未來市場發展和勞動力聚集帶來的收益。該等收益不與商譽分開確認，因其不滿足可辨識無形資產的確認標準。收購事項產生的商譽預計不會因稅務目的而扣除。

收購事項相關成本人民幣160,000元已於轉讓代價中扣除，並於綜合全面損益及其他全面收益表中確認為行政開支。

上海尚照集團所產生額外業務造成的人民幣3,645,000元虧損計入截至二零一九年十二月三十一日止年度的利潤。收益包括上海尚照集團有關人民幣2,851,000元。

倘收購事項於二零一九年一月一日發生，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益將增加人民幣3,282,000元，而年內溢利則減少人民幣7,346,000元。此備考資料僅供說明用途，未必能夠反映收購事項於二零一九年一月一日完成之情況下本集團實際可得收益及經營業績，亦無意預測未來業績。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 35. 融資活動所產生負債之對賬

本集團融資活動所產生負債之變動可分類如下：

|                                   | 借款及應付利息<br>人民幣千元<br>(附註) | 租賃負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日                        | 96,144                   | –             | 96,144      |
| 現金流量：                             |                          |               |             |
| – 償還款項                            | (35,436)                 | –             | (35,436)    |
| – 所得款項                            | 36,503                   | –             | 36,503      |
| – 已付利息                            | (3,910)                  | –             | (3,910)     |
| 非現金：                              |                          |               |             |
| – 應計利息                            | 3,910                    | –             | 3,910       |
| – 匯兌調整                            | 3,897                    | –             | 3,897       |
| 於二零一八年十二月三十一日                     | 101,108                  | –             | 101,108     |
| 自採用國際財務報告準則第16號以來的調整<br>(附註2.1.1) | –                        | 21,900        | 21,900      |
| 於二零一九年一月一日，重列                     | 101,108                  | 21,900        | 123,008     |
| 現金流量：                             |                          |               |             |
| – 償還款項                            | (6,224)                  | –             | (6,224)     |
| – 所得款項                            | 35,225                   | –             | 35,225      |
| – 已付租賃租金資本因素                      | –                        | (16,213)      | (16,213)    |
| – 已付租賃租金利息因素                      | –                        | (1,780)       | (1,780)     |
| – 已付利息                            | (4,428)                  | –             | (4,428)     |
| 非現金：                              |                          |               |             |
| – 應計利息                            | 4,700                    | 1,780         | 6,480       |
| – 簽訂新租賃                           | –                        | 33,172        | 33,172      |
| – 收購一間附屬公司                        | –                        | 4,354         | 4,354       |
| – 租賃條款更改                          | –                        | (3,143)       | (3,143)     |
| – 匯兌調整                            | 1,409                    | –             | 1,409       |
| 於二零一九年十二月三十一日                     | 131,790                  | 40,070        | 171,860     |

於二零一九年十二月三十一日，應付款項及其他應付款項下應付賬款的賬面值為人民幣272,000元(二零一八年：無)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 36. 關聯方交易

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度本集團與其關聯方在日常業務中進行的重大交易以及於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的關聯方交易結餘概列如下。

### (a) 關聯方名稱及與關聯方之關係

| 關聯方名稱 | 與本集團之關係        |
|-------|----------------|
| 邵先生   | 本集團創辦人／控股股東／董事 |
| 李劍先生  | 本集團董事          |

### (b) 與關聯方之交易

除附註29所披露交易及結餘外，本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度訂立下列關聯方交易：

|      |          | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------|----------|----------------|----------------|
|      |          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 邵先生  | 利息開支     | 517            | -              |
| 李劍先生 | 經營利潤保證補償 | 3,774          | -              |

### (c) 計入貿易及其他應收款項的應收關聯方款項(附註20)

|      |  | 於十二月三十一日       |                |
|------|--|----------------|----------------|
|      |  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 李劍先生 |  | 4,000          | -              |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 36. 關聯方交易(續)

#### (d) 計入貿易及其他應付款項的關聯方應付款項(附註26)

|     | 於十二月三十一日       |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 邵先生 | 272            | -              |

#### (e) 計入借款的關聯方應付款項(附註29)

|     | 於十二月三十一日       |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 邵先生 | 22,093         | -              |

#### (f) 主要管理人員薪酬

|             | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 薪金及津貼       | 13,064         | 12,926         |
| 退休計劃供款      | 619            | 629            |
| 僱員以股份為基礎的補償 | -              | 16             |
|             | 13,683         | 13,571         |

#### (g) 邵先生代表本集團持有之投資

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，邵先生獲委託作為附屬公司(附註11(a))若干投資及按公允價值計入其他全面收益的金融資產(附註19)的註冊股東。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 37. 受控制特殊目的實體

本公司控制一間於香港營運的特殊目的實體，詳情如下：

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

本公司控制的特殊目的實體Supremo Investment Inc.純粹為購買、管理及持有本公司股份獎勵計劃的股份(附註24(a))而成立。由於本公司有權指示現代傳播僱員股份信託的相關活動，並可使用其對現代傳播僱員股份信託的權力影響所獲取的回報，故現代傳播僱員股份信託的資產及負債計入本集團綜合財務狀況表，現代傳播僱員股份信託所持本公司股份作為扣減項目在權益中呈列為「為股份獎勵計劃而持有的股份」。

於二零一九年十二月六日僱員股份激勵計劃屆滿後，本公司仍對現代傳播僱員股份信託擁有控制權，且本公司由現代傳播僱員股份信託持有的股份將轉撥入庫存股並作為扣減項目在權益中呈列為「庫存股」。

於二零一九年十二月三十一日，本公司就股份向現代傳播僱員股份信託出資人民幣8,805,000元(二零一八年：人民幣8,805,000元)，該筆款項於本公司財務狀況表記錄為「於附屬公司的投資」。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 38. 本公司的財務狀況表

| 於十二月三十一日     |              | 附註  | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|--------------|-----|----------------|----------------|
| 二零一九年<br>千港元 |              |     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|              | <b>資產及負債</b> |     |                |                |
|              | <b>非流動資產</b> |     |                |                |
| 9,843        | 於附屬公司的投資     | 37  | 8,805          | 8,805          |
|              | <b>流動資產</b>  |     |                |                |
| 10,153       | 其他應收款項       |     | 9,082          | 8,956          |
| 151,541      | 應收附屬公司款項     |     | 135,558        | 138,833        |
| 149          | 現金及現金等價物     |     | 133            | 138            |
| 161,843      |              |     | 144,773        | 147,927        |
|              | <b>流動負債</b>  |     |                |                |
| 1,021        | 其他應付款項       |     | 913            | 111            |
| 12,475       | 應付附屬公司款項     |     | 11,159         | 9,987          |
| 13,496       |              |     | 12,072         | 10,098         |
| 148,347      | 流動資產淨值       |     | 132,701        | 137,829        |
| 158,190      | 總資產減流動負債     |     | 141,506        | 146,634        |
| 158,190      | 資產淨值         |     | 141,506        | 146,634        |
|              | <b>權益</b>    |     |                |                |
|              | 本公司擁有人應佔權益   |     |                |                |
| 4,307        | 股本           |     | 3,853          | 3,853          |
| 153,883      | 儲備           | (a) | 137,653        | 142,781        |
| 158,190      | 權益總額         |     | 141,506        | 146,634        |

本公司的財務狀況表獲董事會於二零二零年三月二十三日批准並由下列董事代表簽署。

邵忠  
董事

莫峻皓  
董事

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 38. 本公司的財務狀況表(續)

#### (a) 本公司的儲備變動

|                         | 股份溢價<br>人民幣千元 | 換算儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利/<br>(累計虧損)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日              | 145,302       | (5,529)       | 2,063                    | 141,836     |
| 年內虧損                    | -             | -             | (2,675)                  | (2,675)     |
| 其他全面收入                  | -             | 3,620         | -                        | 3,620       |
| 於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日 | 145,302       | (1,909)       | (612)                    | 142,781     |
| 年內虧損                    | -             | -             | (2,370)                  | (2,370)     |
| 其他綜合虧損                  | -             | (2,758)       | -                        | (2,758)     |
| 於二零一九年十二月三十一日           | 145,302       | (4,667)       | (2,982)                  | 137,653     |

### 39. 董事的福利及權益

#### (a) 董事及主要行政人員酬金

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，各董事及主要行政人員的酬金總額載列如下：

|             | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| <b>董事</b>   |                |                |
| 薪金及津貼       | 9,844          | 9,813          |
| 董事袍金        | 627            | 739            |
| 退休計劃供款      | 358            | 354            |
| 僱員以股份為基礎的補償 | -              | 16             |
|             | 10,829         | 10,922         |

概無人士已放棄或同意放棄任何酬金。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 39. 董事的福利及權益(續)

### (a) 董事及主要行政人員酬金(續)

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，各董事及主要行政人員的酬金載列如下：

|                                      | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及津貼<br>人民幣千元 | 僱主對退<br>休計劃供款<br>人民幣千元 | 僱員以股份<br>為基礎的補償<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|-------------|----------------|------------------------|--------------------------|-------------|
| 截至二零一九年十二月三十一日止年度                    |             |                |                        |                          |             |
| <b>執行董事</b>                          |             |                |                        |                          |             |
| 邵忠先生(i)                              | -           | 3,324          | 100                    | -                        | 3,424       |
| 莫峻皓先生                                | -           | 1,624          | 56                     | -                        | 1,680       |
| 楊瑩女士                                 | -           | 1,800          | 100                    | -                        | 1,900       |
| 李劍先生                                 | -           | 1,200          | 86                     | -                        | 1,286       |
| Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生 | -           | 1,896          | 16                     | -                        | 1,912       |
| <b>獨立非執行董事</b>                       |             |                |                        |                          |             |
| 江南春先生(ii)                            | 55          | -              | -                      | -                        | 55          |
| 王石先生                                 | 132         | -              | -                      | -                        | 132         |
| 歐陽廣華先生(iii)                          | 248         | -              | -                      | -                        | 248         |
| 高皓博士                                 | 132         | -              | -                      | -                        | 132         |
| 易永發先生(iv)                            | 60          | -              | -                      | -                        | 60          |
| 總計                                   | 627         | 9,844          | 358                    | -                        | 10,829      |
| 截至二零一八年十二月三十一日止年度                    |             |                |                        |                          |             |
| <b>執行董事</b>                          |             |                |                        |                          |             |
| 邵忠先生(i)                              | -           | 3,320          | 96                     | -                        | 3,416       |
| 莫峻皓先生                                | -           | 1,587          | 56                     | 16                       | 1,659       |
| 楊瑩女士                                 | -           | 1,800          | 96                     | -                        | 1,896       |
| 李劍先生                                 | -           | 1,200          | 90                     | -                        | 1,290       |
| Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生 | -           | 1,906          | 16                     | -                        | 1,922       |
| <b>獨立非執行董事</b>                       |             |                |                        |                          |             |
| 江南春先生(ii)                            | 132         | -              | -                      | -                        | 132         |
| 王石先生                                 | 132         | -              | -                      | -                        | 132         |
| 歐陽廣華先生(iii)                          | 343         | -              | -                      | -                        | 343         |
| 高皓博士                                 | 132         | -              | -                      | -                        | 132         |
| 總計                                   | 739         | 9,813          | 354                    | 16                       | 10,922      |



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 39. 董事的福利及權益(續)

#### (a) 董事及主要行政人員酬金(續)

- (i) 邵忠先生亦擔任本公司行政總裁。
- (ii) 江南春先生已提出辭任非執行董事，自二零一九年五月二十九日起生效。
- (iii) 歐陽廣華先生已提出辭任非執行董事，自二零一九年九月三十日起生效。
- (iv) 易永發先生獲委任為本集團獨立非執行董事，自二零一九年十月一日起生效。

#### (b) 董事於交易、安排或合約的重大權益

本公司概無訂立涉及本集團業務而本公司董事直接或間接擁有重大權益且於年末或年內任何時間存續的重大交易、安排及合約。

### 40. 報告期後事件

自冠狀病毒(「COVID-19」)爆發以來，本集團業務經營所在地區已並將繼續實施一系列預防及控制措施。鑒於COVID-19爆發的動態性質，於本綜合財務報表發佈日期，對本集團在中國大陸地區、中國香港地區及英國主要經營環境的影響尚未確定。本集團將繼續密切關注COVID-19的發展，並將評估其對本集團財務狀況、現金流量及經營業績的影響。

# 五年財務摘要

## 業績

|               | 截至十二月三十一日止年度 |              |                |                |                |
|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 二零一九年<br>千港元 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收益            | 446,065      | 448,964      | 435,608        | 518,926        | 595,725        |
| 除所得稅稅前溢利／(虧損) | 3,714        | (31,509)     | (37,454)       | 6,487          | 25,080         |
| 所得稅           | (1,507)      | (2,961)      | (2,334)        | (3,474)        | (4,489)        |
| 年內溢利／(虧損)     | 2,207        | (34,470)     | (39,788)       | 3,013          | 20,591         |

## 資產及負債

|      | 於十二月三十一日     |              |                |                |                |
|------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|      | 二零一九年<br>千港元 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 資產總值 | 743,794      | 641,233      | 653,190        | 692,618        | 679,744        |
| 負債總額 | (290,950)    | (189,186)    | (176,606)      | (221,105)      | (207,751)      |
| 權益總額 | 452,844      | 452,047      | 476,584        | 471,513        | 471,993        |



## 現代傳播集團 MODERN MEDIA GROUP

### 香港 HONG KONG

香港香港仔黃竹坑道21號環匯廣場7樓  
7/F, Global Trade Square, 21 Wong Chuk Hang  
Road, Aberdeen, Hong Kong  
Tel: (852)2250 9188 Fax: (852)2891 9719  
E-mail: hk@modernmedia.com.cn

### 廣州 GUANGZHOU

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

### 上海 SHANGHAI

上海市黃浦區建國中路10號8號橋園區  
郵編: 200025  
No.10(bridge8) Middle JianGuo Road, Shanghai  
200025, China  
Tel : (8621) 6335 3637  
E-mail : sh@modernmedia.com.cn

### 北京 BEIJING

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

### 深圳 SHENZHEN

深圳市福田區竹子林紫竹陸路金民大廈1006室  
郵編: 518040  
Suite 1006, Jinmin Building, Zizhu Sixth Road  
ZhuzilinFutian District  
Shenzhen 518040, China  
Tel: (86755)8831 6511  
E-mail: sz@modernmedia.com.cn