

MODERN MEDIA HOLDINGS LIMITED ANNUAL REPORT 2020

現代傳播控股有限公司 2020年 年報

Stock Code:72

股份代號: 72



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 15 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 67 頁	董事及高級管理層的履歷
第 71 頁	環境、社會及管治報告
第 95 頁	獨立核數師報告
第 99 頁	綜合損益及其他全面收益表
第 101 頁	綜合財務狀況表
第 103 頁	綜合權益變動表
第 104 頁	綜合現金流量表
第 106 頁	綜合財務報表附註
第 184 頁	五年財務摘要



現代傳播簡介

現代傳播集團是一間創新型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，追尋現代精神與傳播世界潮流，一直是我們的企業使命，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，成為不斷賦予新的時代精神和文化創意內涵的複合創新媒體。

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夥伴關係，如美國的彭博商業傳媒集團、美國時代出版集團、英國初版集團及法國出版集團等國際知名媒體集團緊密合作。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建立了長期的合作夥伴關係，並在倫敦的V&A總部影像中心建立了「現代傳播畫廊」。近年來，我們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線播放平台Nowness的控股權，以及擁有超過70年歷史的藝術評論雜誌Art Review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。我們在十二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, highprofile 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 and closely cooperated 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.,UK Publishing Groups,

French Publishing Groups and other renowned international media groups . 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. In recent years, we 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 and owns the controlling equity interest of Art Review, an art commentary magazine with over 70 years. 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. 12 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

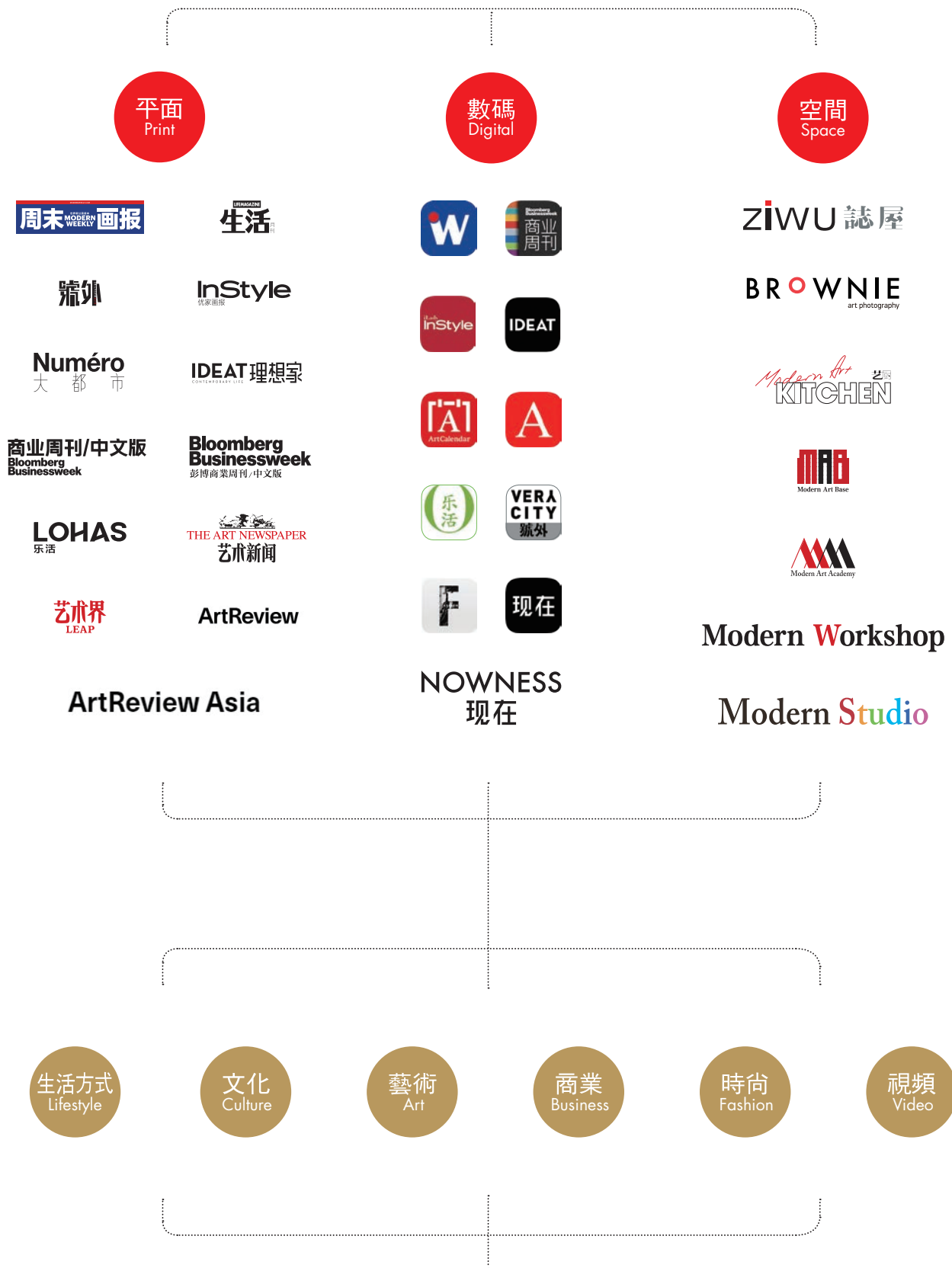
視頻平台
Video Platform

空間平台
Space Platform

展會平台
Exhibition Platform

現代傳播大平台

MODERN MEDIA PLATFORM



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



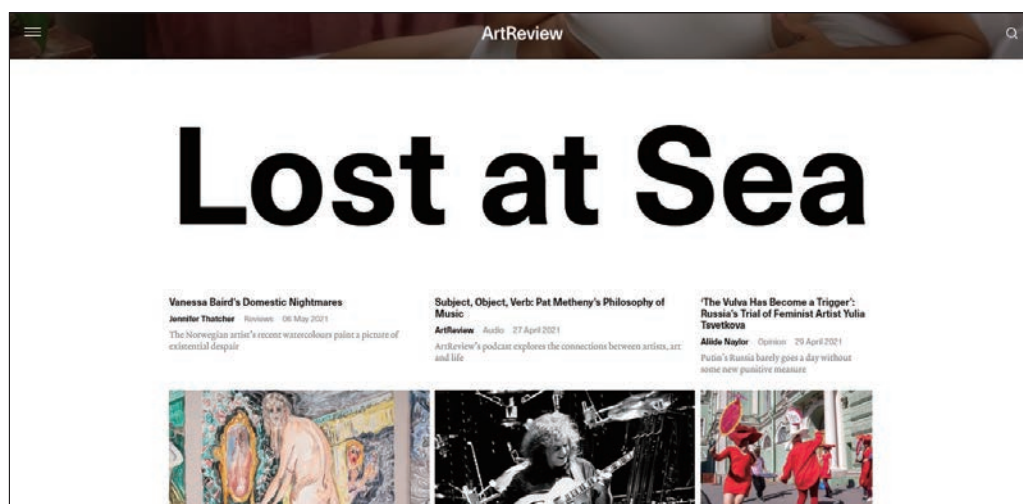
非常號外



NOWNESS
現在

現在

ArtReview ArtReview Asia



空間平台 SPACE PLATFORM

合作品牌

ZiWU x Jaguar Land Rover

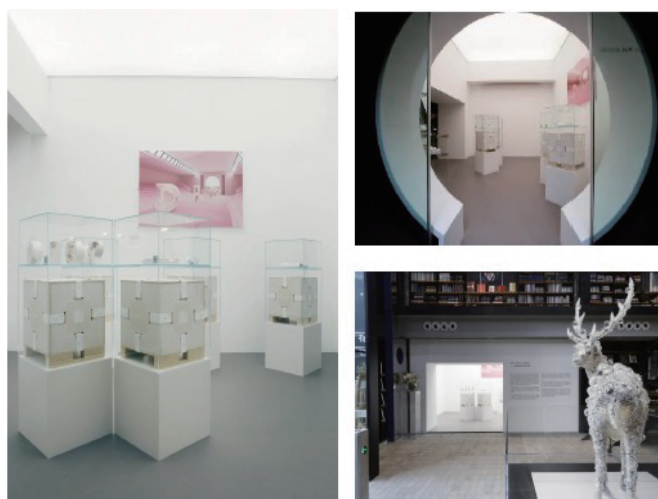
發現無止境－滇藏文化周



ZiWU x Dior x Daniel Arsham

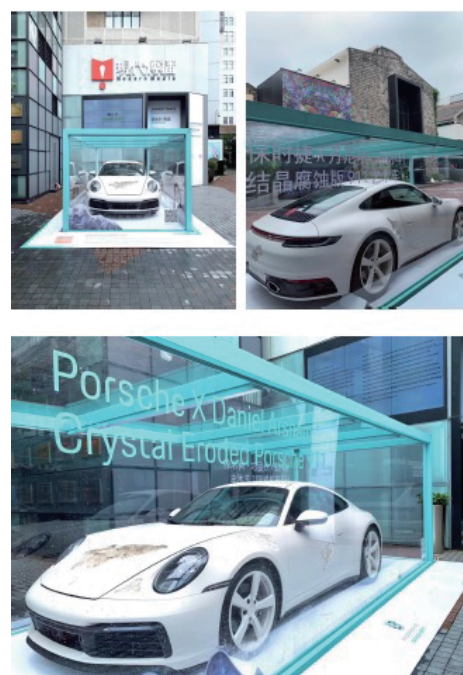
未來遺跡

迪奧限量版藝術作品展



ZiWU x Porsche x Daniel Arsham

結晶腐蝕版911藝術車



流動的景觀

Louis Vuitton Artycapucines

中國藝術家合作項目

誌屋

ZIWU是一本立體化時尚空間，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



Cici項傑婧



RJ & 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





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創新型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，追尋現代精神與傳播世界潮流，一直是我們的企業使命，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，成為不斷賦予新的時代精神和文化創意內涵的複合創新媒體。

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。

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.



本公司及其附屬公司(「本集團」)在二零二一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。

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！

隨著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

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，將當代人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週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。

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，作為中國大陸有二十七年歷史，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十二週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

二零二一年五月二十日

CHAIRMAN'S STATEMENT

In 2021, The Company and its subsidiaries (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

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

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.



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 27 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 12th anniversary of the listing on the Main Board in Hong Kong this year, and move towards a new era.

Shao Zhong

Chairman

20 May 2021

公司花絮

COMPANY NEWS

現代傳播上市十載

2019年9月9日，中國媒體界的「黃埔軍校」現代傳播，中國最為國際化的領先藝術平台——現代傳播集團，於香港聯交所舉辦開市儀式，迎來了它上市10週年的紀念日。典禮由集團主席邵忠先生，以及新世界發展執行副主席兼K11集團創始人鄭志剛先生共同主持敲鑼儀式，並榮獲福建七匹狼實業股份有限公司董事長周少雄先生、中國銀行、招商永隆銀行、工銀國際、大華銀行等多家機構代表出席支持。

以求新去突破，以求變去發展

時代在前進，世界變化越來越快。自成立以來，現代傳播努力成長、完善發展，爭取走在時代的前沿，不斷探索文化藝術與社會和商業之間的理想關係模式。現代傳播藝術平台十年以來的多元化發展秉承了其理念「藝術融入生活，藝術重建社會」。

下一個十年，腳步不停，夢想不止

公司將不斷通過資源整合與重組，進一步拓展創新業務的發展。通過平面與數碼和空間體驗三者融合，打造一個連接線上線下的新型平台融合的媒體新商業模式，力爭為公司帶來新的機遇和增長點。



Modern Media Listed for a Decade

On 9 September 2019, the “Whampoa Military Academy” in the PRC media industry and the most international leading art platform in China, Modern Media Group, held its opening ceremony on the Hong Kong Stock Exchange to celebrate its 10th anniversary of listing. The ceremony was co-chaired by Mr. Shao Zhong, the Chairman of the Group, and Mr. Cheng Chi Kong, Adrian, the executive vice president of New World Development and the founder of K11 Group, and was supported with the attendance of Mr. Zhou Shaoxiong, Chairman of Fujian Septwolves Industry Co., Ltd., representatives from Bank of China, CMB Wing Lung Bank, ICBC International, UOB and other institutions.

Achieving Breakthroughs with Innovation and seeking Development with Changes

The era is advancing and the world is evolving rapidly. Since its inception, Modern Media has been striving to grow, improve its development, be at the forefront of the era, and constantly explore the ideal relationship model between culture and art, as well as the society and business. The diversified development of the Modern Media art platform over the past decade has adhered to its philosophy of “incorporating art into living and rebuilding the society with art”.

Non-Stop Pace and Endless Dream in the Next Decade

The Company will continue to expand the development of its innovative business through integration and restructuring of resources. We will create a new business model of media that integrates online and offline new platforms in combination of graphic, digital and space experience, and strive to bring new opportunities and growth to the Company.



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(The 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，這次開幕標誌著花費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 the 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. The 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 2020, Mr. Shao Zhong, Mr. Alain Deroche, Ms. Yang Ying and the senior management of Modern Media Group flew to Songzi Special Education School (鬆滋市特殊教育學校), and at the same time, accompanied by Mr. Zhao Mao'an, director of the Songzi Municipal People's Congress, Liu Hongxing, the Standing Committee of the Municipal Committee and the head of the organization, and Zheng Kui, the director of the Municipal Education Bureau, the Group celebrated the 36th Teacher's Day together with the teachers and students of the school. 2020 is the 10th Anniversary of Songzi Modern Media Special Education School, and it is also the promise of Modern Media to fulfill the social heart. On 9 September, the eve of Teacher's Day, Mr. Shao Zhong was awarded the "Golden Pine Education Award" by the Songzi Municipal Committee, Hubei Province and the municipal government, and Mr. Shao expressed his initial intention to establish the "Modern Media Special Education Foundation" — Change of the world is not about the effort of minorities, but the little contribution by everyone.

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。2020年9月，美景如畫的金秋時節，邵忠先生、Alain Deroche先生、楊瑩女士以及現代傳播集團的高管們千里迢迢飛赴鬆滋市特殊教育學校，並同時在鬆滋市人大主任趙茂安、市委常委、組織部長劉紅星、市教育局局長鄭奎等領導的陪同下，與全體特校師生共同歡度第36個教師節。

2020年是鬆滋現代傳播特殊教育學校十週年慶，也是現代傳播履行社會心的承諾。就在9月9日，教師節前夕，邵忠先生受湖北省鬆滋市市委、市政府頒發榮譽獎項“金松教育獎”，邵先生談到自己做“現代傳播特殊教育基金會”的初心——世界的改變不是少數人做了很多，而是每個人都做一點點。

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湧，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現代傳播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，為鬆滋市現代傳播特殊教育學校送至慰問和傾情援助，融化了這個冬寒。

為此，鬆滋市現代傳播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(董事長及首席執行官)

楊瑩女士

李劍先生

Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生

獨立非執行董事

王石先生(於二零二零年十二月八日辭任)

魏蔚女士(於二零二零年十二月八日獲委任)

高皓博士(於二零二一年五月二十日辭任)

萬捷先生(於二零二一年五月二十日獲委任)

易永發先生

審核委員會

易永發先生(主席)

王石先生(於二零二零年十二月八日辭任)

魏蔚女士(於二零二零年十二月八日獲委任)

高皓博士(於二零二一年五月二十日辭任)

萬捷先生(於二零二一年五月二十日獲委任)

薪酬委員會

易永發先生(主席)

王石先生(於二零二零年十二月八日辭任)

魏蔚女士(於二零二零年十二月八日獲委任)

高皓博士(於二零二一年五月二十日辭任)

萬捷先生(於二零二一年五月二十日獲委任)

提名委員會

王石先生(於二零二零年十二月八日辭任)

魏蔚女士(主席)(於二零二零年十二月八日獲委任)

高皓博士(於二零二一年五月二十日辭任)

萬捷先生(於二零二一年五月二十日獲委任)

易永發先生

環境、社會及管制委員會

邵忠先生(主席)

高皓博士(於二零二一年五月二十日辭任)

萬捷先生(於二零二一年五月二十日獲委任)

鍾遠紅女士

公司秘書

陳詩婷女士(ACG, ACS)

授權代表

邵忠先生

陳詩婷女士(ACG, ACS)

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

香港銅鑼灣威非路道18號

萬國寶通中心7樓701單元

香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所

香港中環

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2號2層

總辦事處及香港主要營業地點

香港香港仔

黃竹坑道21號

環匯廣場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

香港中環

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

管理層討論及分析業績概要

平台經濟已經成為中國新經濟的增長點，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再到藝術平台的轉型升級，並且加強了數碼平台，特別是藝術平台的拓展，力爭為本集團未來帶來新的機遇和增長點。藝術平台拓展了更有開闊商業前景的藝術品保稅倉儲物流和貿易業務，本集團在北京天竺綜合保稅區購買和成立了藝術品交易基地與陳列覽銷售中心，進一步提升了藝術品貿易的競爭和市場份額。

二零二零年年初爆發新型冠狀病毒疫情(「COVID-19」)，對全球經濟帶來不利影響。COVID-19已對本集團業務及運營造成若干運營延遲及中斷，包括但不限於居家辦公，且社交距離政策亦造成多個業務會議、開幕展覽及銷售活動延遲或取消，導致項目延遲及簽訂新合同。在此重大影響下，2020年上半年本集團錄得虧損人民幣71,590,000元，較上年同期增加106.9%；為應對疫情的影響，本集團積極採取措施，大力推廣數字平台板塊業務及藝術平台板塊業務，加上行之有效的成本控制措施，本集團於2020年下半年實現淨利潤人民幣1,615,000元，經營情況得到穩步改善。

於二零二零年度，分部業績如下：

	平面媒體及 藝術平台板塊 人民幣千元	數碼 平台板塊 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二零年			
可報告分部收益	180,112	131,392	311,504
可報告分部(虧損)/溢利	(89,139)	16,729	(72,410)
分部EBITDA	(54,555)	36,924	(17,631)
	(經重列)	(經重列)	(經重列)
二零一九年			
可報告分部收益	266,749	187,221	453,970
可報告分部(虧損)/溢利	(8,454)	11,160	2,706
分部EBITDA	25,869	28,673	54,542

管理層討論及分析(續)

分部業績方面，由於二零二零年爆發新冠疫情，在此影響下，本公司各板塊業績較二零一九年同期相比均存在不同程度的下降。平面媒體及藝術平台板塊收益下降32.5%，數碼平台板塊下降29.8%。總體影響本集團由上一年度溢利人民幣2,706,000元，轉為虧損人民幣72,410,000元。

得益於本集團在二零二零年下半年針對COVID-19疫情出台的行之有效的成本控制措施，以及透過經營多項成熟的應用程式及擴大經營視頻業務，充分利用規模經濟優勢及藝術優勢，數碼平台板塊的溢利較二零一九年上漲49.9%，EBITDA較二零一九年上漲28.8%。

業務回顧

數碼平台板塊

於財政年度結束時，「iWeekly」的智能電話及平板電腦戶高達約14,939,000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式之一。「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式的擁護度。

「INSTYLE iLady」，繼續作為精英女士的綜合信息平台，截至二零二零年底已累積超過約7,305,000名用戶。透過向用戶提供「看一用一買」數碼平台體驗，「INSTYLE iLady」深受用戶及品牌廣告商歡迎。此外，應用程式內的「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。由於該應用程式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。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。

於二零二零年年底，「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12,877,000人。「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書報雜誌暢銷排行榜，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。於二零一九年，「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」團隊亦製作了一套紀錄片系列，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，這一全新嘗試成功給管理層於新的領域發掘多樣商機帶來了更大信心。二零二零年，在美國大選期間，《商業週刊／中文版》僅就大選的發稿多達180餘篇，其中高峰日（十一月四日）App點擊近300萬、60餘萬用戶上線，是二零二零年廣告刊例數字的3倍。而微信稿《美國總統大選開始開票，最壞的結果是……》更創造了20萬+閱讀量的好成績。通過對熱點事件的頻繁推送和流量的陡增，促成了商週平台的市場推廣，達成更多新客戶的廣告合作。同時，《商業週刊／中文版》官方APP首次設置《商週帶你逛進博》直播欄目，主編親率多位記者在進博會進行密集、專業的採訪報道，獲得了很多參展廠商的好評。

管理層討論及分析(續)

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，截至二零二零年底累計下載量達約4,500,000次。二零二零年，Nowness中國團隊執導的《幕後：曾國祥》獲得第23屆上海國際電影節最佳導演獎。同時，Nowness中國團隊的四部短片被列入短視頻單元前20名，並作為電影節推薦短片：《幕後：曾國祥》、《新掌門：開門八極拳吳昊》、《我怎麼那麼好看》及《應用人生：隔空投送》。

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

藝術平台的貢獻收益，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。

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度身定制的藝術體驗，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，現代傳播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。

管理層討論及分析(續)

隨著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字化渠道時，本集團跳出傳統的紙媒與數字媒介框架，著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，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，本集團在二零一九年收購擁有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將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

本集團刊物主要為在中國及香港地區發行週刊／雙週刊及月刊／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。

面對平面媒體市場整體體態勢，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」會員人數於年度節節上升，俱樂部會費亦為本集團帶來穩定收入。二零二零年，第611期InStyle期刊的封面刊登了才藝節目《青春有你2》的獲獎者劉雨昕。作為劉雨昕在中國市場上的第一本個人雜誌，第一本實體雜誌InStyle Icon自進入市場後取得了非凡的市場效果。第一本實體雜誌InStyle Icon限量發行10,000冊。同時，InStyle於同一天售出超過100,000冊。目前，其銷售量仍打破天貓銷售記錄，成為本集團單本最暢銷出版物。

管理層討論及分析(續)

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。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「樂活」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，目標為二零二一年及往後期間爭取更佳經營業績。

(A) 業務展望

中國及世界其他地區COVID-19爆發，持續對經濟及運營構成重大挑戰。本集團對疫情爆發造成的運營影響保持高度警惕，並採取必要的措施以減輕影響。本集團在二零二一年將繼續積極擴展客戶群，並確定潛在的投資機會以及其他業務機會，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。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。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。

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」的應用程式，巨大的網站流量和應用程式的龐大的訪問量，必定促使未來品牌的廣告投放量獲得可觀的增長，而本集團也會繼續通過利用「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。本集團預計二零二一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。

管理層討論及分析(續)

本集團在二零一九年收購擁有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19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與數碼平台及藝術平台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，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，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鋪。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。

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27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，我們將繼續竭力克服現代交流的各種困難，永遠以高標準、高質量、高效率要求緊跟市場潮流，創造更多傑出成就。

(B) 末期股息

為保留更多財務資源應對市場困局，董事不建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一九年：無)。

管理層討論及分析(續)

(C) 過往年度調整

在編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表時，管理層對此前發佈的合併數字中的若干數字進行重述，涉及確認收購Art Review Limited (「Art Review」)(一家本公司於英國擁有85%權益的附屬公司)的事項應於二零一九年六月完成。於二零一九年五月，本集團訂立收購Art Review(「收購」)的買賣協議(「買賣協議」)，並支付100,000英鎊(12.5%，約等於人民幣879,000元)訂金。本公司董事會(「董事會」)及審核委員會最初認為，由於在二零一九年十二月三十一日，700,000英鎊(87.5%，約等於人民幣6,154,000元)的收購代價餘額尚未支付，因此收購預付款在本集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表中記錄為預付款項，Art Review在二零一九年十二月三十一日止年度不被視為本集團的附屬公司。然而，由於英國COVID-19疫情和封鎖限制以及Art Review的財務主管變動，本集團在與Art Review的溝通中遇到問題，無法確定收購的狀況。在二零二一年二月，根據本集團提供的事實及情況，在對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表進行審計時，董事會及審核委員會認為，截至二零一九年十二月三十一日止年度，Art Review被視為本集團的附屬公司更屬合理，因為買賣協議及股份轉讓文件已於二零一九年六月簽訂並蓋章成交，本集團已任命代表作為Art Review的董事會成員，並且Art Review重要控制人變更為本公司在二零二零年十二月進行了登記，生效日期為二零一九年六月三十日。從二零一九年六月起，儘管收購的對價尚未全額支付，董事會和審核委員會在考慮以上因素後，認為根據適用的會計準則和實質重於形式的概念(即本集團已成為大股東及可在Art Review行使控制權)，Art Review應被視為本集團附屬公司。有關該等過往年度調整對截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表以及於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表的影響的詳細資料，請參閱本年度報告第107頁的合併財務報表附註3。

(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」)訂於二零二一年六月三十日舉行。為確定出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於二零二一年六月二十五日至二零二零年六月三十日(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二零二一年六月二十四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60,758,000元(二零一九年：人民幣45,179,000元)。投資活動現金流出淨額約人民幣25,603,000元(二零一九年：人民幣26,095,000元)。本集團融資活動流出的現金流金約為人民幣45,536,000元(二零一九年：流入人民幣5,959,000元)。

管理層討論及分析(續)

借款及資產負債比率

於二零二零年十二月三十一日，本集團的未償還借款約為人民幣103,301,000元(二零一九年：人民幣131,790,000元)。借款總額包括有抵押銀行借款約人民幣98,244,000元(二零一九年：人民幣109,697,000元)及其他無抵押借款人民幣約5,057,000元(二零一九年：人民幣22,093,000元)。於二零二零年十二月三十一日，資產負債比率為14.8%(二零一九年十二月三十一日：22.5%)按年末債務淨額除資本總額再乘100%計算得出。債務淨額按借款總額減去現金及現金等價物及以公允值計量且其變動計入當期損益的權益計算得出。借款總額包括借款及租賃負債。資本總額按合併財務報表中所示的「權益」加債務淨額計算得出。

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、租賃物業裝修及物業、廠房及設備預付款約人民幣4,451,000元(二零一九年：購買新辦公室物業、租賃物業裝修、開發中軟件付款及物業、廠房及設備預付款約人民幣15,807,000元)。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本集團購買物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣2,340,000元(二零一九年：人民幣3,303,000元)。

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，於二零二零年及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。

於二零二零年十二月三十一日，銀行借款由本集團賬面總值人民幣130,311,000元(包括投資物業人民幣37,700,000元及物業、廠房及設備人民幣92,611,000元)的若干物業作抵押(2019年：人民幣137,560,000元)(包括投資物業人民幣37,640,000元及物業、廠房及設備人民幣99,920,000元)及／或由邵先生／邵先生的配偶／本公司／本公司的附屬公司擔保。

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。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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

於二零二零年十二月三十一日，本集團共有414名僱員(二零一九年：488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98,047,000元(二零一九年：人民幣141,452,000元)。董事及高級管理層的薪酬由本公司的薪酬委員會審閱。僱員人數減少是由於整頓人力資源架構以改善企業效益。

購買、出售或贖回本公司證券

於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

本公司的組織章程細則與章程大綱或開曼群島法例並沒有關優先購買權的條文，致使本公司須按比列向本公司現有股東發售新股份。



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

本公司採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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二零二零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。於二零二零年十二月三十一日，董事會由七名董事組成，四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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，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、社會及管治委員會主席)

楊瑩女士

李劍先生

Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生

莫峻峻先生(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)

獨立非執行董事：

王石先生(已於二零二零年十二月八日辭任獨立非執行董事、提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員職務)

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(審核委員會及薪酬委員會主席兼提名委員會成員)

魏蔚女士(於二零二零年十二月八日獲委任為獨立非執行董事、提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員)

報告期後，高皓博士於二零二一年五月二十日辭任獨立非執行董事以及審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及環境、社會及管治委員會成員，葛捷先生於二零二一年五月二十日獲委任為獨立非執行董事以及審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及環境、社會及管治委員會成員。

全體現任董事的履歷，包括彼等之間的關係(如有)，載於本年報第67頁至第70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	於二零二零年 舉行的會議
執行董事：		
邵忠先生	4	4
楊瑩女士	4	4
李劍先生	4	4
Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生	4	4
莫峻皓先生(已於二零二零年四月九日辭任)	1	4
獨立非執行董事：		
高皓博士	4	4
易永發先生	4	4
魏蔚女士(於二零二零年十二月八日獲委任)	0	4
王石先生(已於二零二零年十二月八日辭任)	0	4

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執行董事列席之會議。

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)。在上述舉行的董事會會議當中，概無任何一次符合上述會議類別。
- 本公司已於二零二零年五月二十八日舉行二零一九年之股東周年大會，全體四名執行董事及兩名獨立非執行董事(即易永發先生及高皓博士)已出席前述股東周年大會。
- 魏蔚女士於二零二零年十二月八日獲委任為獨立非執行董事，於年內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
執行董事：		
邵忠先生	✓	✓
楊瑩女士	✓	✓
李劍先生	✓	✓
Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生	✓	✓
莫峻皓先生(已於二零二零年四月九日辭任)	✓	✓
獨立非執行董事：		
王石先生(已於二零二零年十二月八日辭任)	✓	✓
高皓博士(已於二零二一年五月二十日辭任)	✓	✓
易永發先生	✓	✓
魏蔚女士(於二零二零年十二月八日獲委任)	✓	✓



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150頁綜合財務報表附註13。本集團的薪酬政策載於本年報第64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178頁綜合財務報表附註39。

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。在七名董事會成員當中，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)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。於二零二零年十二月三十一日，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)、魏蔚女士及高皓博士。報告期後，高皓博士於二零二一年五月二十日辭任審核委員會成員，萬捷先生於二零二一年五月二十日獲委任為審核委員會成員。

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：

董事姓名	出席會議	於二零二零年 舉行的會議
易永發先生(主席)	3	3
王石先生(已於二零二零年十二月八日辭任)	0	3
高皓博士	3	3
魏蔚女士(於二零二零年十二月八日獲委任)	0	3

附註：

魏蔚女士於二零二零年十二月八日獲委任為審核委員會成員，年內該日期後並無舉行任何審核委員會會議。

審核委員會於截至二零二零年十二月三十一日止年度進行的工作概述如下：

- (a) 審議外聘核數師的變動並向董事會提出建議；
- (b) 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；
- (c) 與外聘核數師商討二零二零年審核性質及範圍；
- (d) 於本集團半年度及年度財務報表呈交董事會通過前審閱；
- (e) 審閱本集團的財務匯報、內部監控以及風險管理流程；及
- (f) 在董事會成員避席下與外聘核數師舉行會議。

企業管治報告(續)

於二零二零年，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。於截至二零二零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。於二零二零年十二月三十一日，薪酬委員會由三名獨立非執行董事易永發先生(主席)、魏蔚女士及高皓博士組成。報告期後，高皓博士於二零二一年五月二十日辭任薪酬委員會成員，葛捷先生於二零二一年五月二十日獲委任為薪酬委員會成員。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：

董事姓名	出席會議	於二零二零年 舉行的會議
易永發先生(主席)	2	2
王石先生(已於二零二零年十二月八日辭任)	0	2
高皓博士	2	2
魏蔚女士(於二零二零年十二月八日獲委任)	0	2

附註：

魏蔚女士於二零二零年十二月八日獲委任為薪酬委員會成員，年內該日期後並無舉行任何薪酬委員會會議。

企業管治報告(續)

於截至二零二零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) 就委任魏蔚女士為獨立非執行董事的薪酬及條款對董事會作出建議。

於截至二零二零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13及39。

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。於二零二零年十二月三十一日，提名委員會由三名獨立非執行董事魏蔚女士(主席)、高皓博士及易永發先生。報告期後，高皓博士於二零二一年五月二十日辭任提名委員會成員，萬捷先生於二零二一年五月二十日獲委任為提名委員會成員。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：

董事姓名	出席會議	於二零二零年 舉行的會議
魏蔚女士(主席)(於二零二零年十二月八日獲委任)	0	2
王石先生(於二零二零年十二月八日辭任)	0	2
易永發先生	2	2
高皓博士	2	2

附註：

魏蔚女士於二零二零年十二月八日獲委任為提名委員會成員，年內該日期後並無舉行任何提名委員會會議。

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。

截至二零二零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) 就委任魏蔚女士為獨立非執行董事、本公司審核委員會及薪酬委員會成員及本公司提名委員會主席對董事會作出建議。

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。於二零二零年十二月三十一日，環境、社會及管治委員會由一名執行董事邵忠先生(主席)、一名獨立非執行董事高皓博士及一名高級管理層人員鍾遠紅女士組成。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。

截至二零二零年十二月三十一日，董事會由七名董事組成。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。此外，董事會包含兩名女性成員，即楊瑩女士及魏蔚女士，彼等促進了董事會多元化。

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。

截至二零二零年十二月三十一止年度，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。

董事確認彼等編製截至二零二零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

於本年度期間，致同(香港)會計師事務所有限公司(「致同」)辭任本公司外聘核數師，於二零二零年七月十日生效。為填補致同辭任所致之臨時空缺，中匯安達會計師事務所有限公司(「中匯安達」)獲委任為本公司核數師，任期直至本公司下一股東週年大會結束。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，中匯安達向本集團提供的審核及非審核服務如下：

	人民幣千元
審核服務	1,180
其他非審核服務	100
總計	1,280

中匯安達將於本公司來屆股東週年大會上退任及膺選連任。

中匯安達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95頁至第98頁的獨立核數師報告一節。

公司秘書

截至二零二零年十二月三十一日止年度，莫峻皓先生辭任公司秘書一職，陳詩婷女士(ACG, ACS)(「陳女士」)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，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。年內，陳女士接受不少於十五個小時的相關專業培訓。

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 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 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 或致電其熱線(852) 3707 2600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) 2891 9719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) 2250 9188。

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二零二一年六月三十日舉行。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。

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。於二零二零年度，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二零二零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(基於資產淨值年內虧損)由-0.3%下降至-18.6%，主要由於新冠疫情爆發導致全球經濟下滑。董事建議保留更多財務資源應對市場困局，故不建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度任何末期股息。於二零二零年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為14.8%(二零一九年十二月三十一日：22.5%)，乃根據債務淨額除以年末總資本再乘100%計算得出。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71頁至94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，包括外匯風險、信用風險、流動性風險及利率風險。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6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，增加線上及線下相結合的活動，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。

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。

董事會報告(續)

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鋪。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。

根據本集團、Art review獨立第三方及ART VIEW LTD(獨立第三方)於二零一九年六月十日訂立的投資協議，本集團同意認購Art review註冊資本85%，代價為英鎊80萬元。Art Review於英國成立為有限責任公司，主要出版及銷售具有七十年歷史的世界頂級藝術雜誌《ArtReview》及有近二十年歷史的亞洲唯一一本當代藝術評論雜誌《ArtReview Asia》、提供展覽和活動策劃和實施等服務。收購於二零一九年六月三十日完成。

以上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。

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43。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7。

財務業績及可供分派儲備

截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務業績及本公司於二零二零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99頁至第102頁及第171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34披露。本集團的儲備變動於第103頁的本年度報告綜合權益變動表披露。

董事會報告(續)

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；
- 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。



董事會報告(續)

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二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一九年：無)。

股本

本集團股本年內並無變動。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動載於本年度報告綜合財務報表附註16。

主要供應商及客戶

於截至二零二零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27.1%及15.8%。

於截至二零二零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37.8%及11.3%。

就董事所知悉，董事、其緊密聯繫人或於二零二零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。

五年財務摘要

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184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

於報告期間及截止本董事會報告日期，出任董事一職的人士如下：

執行董事

邵忠先生(主席)

楊瑩女士

李劍先生

Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生

莫峻皓先生(於二零二零年四月九日辭任)

獨立非執行董事

易永發先生

王石先生(於二零二零年十二月八日辭任)

魏蔚女士(於二零二零年十二月八日獲委任)

高皓博士(於二零二一年五月二十日辭任)

萬捷先生(於二零二一年五月二十日獲委任)

董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零二零年十二月三十一日，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／集團成員名稱	身份／權益性質	持有普通股數目	佔已發行普通股數目概約百分比*
邵忠(「邵先生」)	本公司	實益擁有人	327,002,000	74.60%
楊瑩	本公司	實益擁有人	110,000	0.03%
Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques	本公司	實益擁有人	94,000	0.02%

* 於二零二零年十二月三十一日

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

於二零二零年十二月三十一日，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	佔已發行普通股數目概約百分比*
周少敏女士(附註1)	配偶權益	327,002,000	74.60%
United Achievement Limited(附註2)	實益擁有人	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus & Co.(附註2)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus Partners LLC(附註2)	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2)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus X, L.P.(附註2)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus X, LLC(附註2)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%

* 於二零二零年十二月三十一日

附註：

1. 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。
2. 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。

董事會報告(續)

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(「期滿計劃」)。該期滿計劃已在該採納日期十週年屆滿。根據該期滿計劃，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，概無購股權根據該期滿計劃獲授出、行使、註銷或已告失效。於二零二零年十二月三十一日，該期滿計劃項下亦概無尚未行使購股權。該期滿計劃屆滿後，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

截至二零二零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

於二零二零年十二月三十一日，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。

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。



董事會報告(續)

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，並於截至二零二零年十二月三十一日止整個財政年度內生效。

於截至二零二零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。

關連交易

於截至二零二零年十二月三十一日止年度進行及／或於二零二零年十二月三十一日存在若干關連交易：

董事會報告(續)

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年度報告(「二零一五年年度報告」)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
- (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」)。



董事會報告(續)

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。

於二零二零年十二月三十一日，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		
	收益截至 二零二零年十二月 三十一日止年度	淨虧損截至 二零二零年十二月 三十一日止年度	資產總值於 二零二零年 十二月三十一日
印刷媒體營運公司	19.62%	19.77%	58.34%
數碼媒體營運公司	13.41%	15.21%	9.44%

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 截至二零二零年 十二月三十一日止年度 人民幣千元	總資產 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
印刷媒體營運公司	61,631.5	371,962.6
數碼媒體營運公司	42,118	60,165

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，截至二零二零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

截至二零二零年十二月三十一日，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二零二零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39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

於二零二零年十二月三十一日，本集團約有414名僱員(二零一九年：488名僱員)。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13。

董事會報告(續)

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。

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二零二零年十二月三十一日止年度的損益表內列支約人民幣8,558,000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12。

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

截至二零二零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

截至二零二零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。

董事會報告(續)

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。於二零二零年十二月三十一日，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)、魏薇女士及高皓博士。於二零二一年五月二十日，高皓博士辭任審核委員會成員，萬捷先生獲委任為審核委員會成員。

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二零二零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。

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二零二零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

年內，致同辭去本公司核數師職務，中匯安達由董事會任命，填補由此而產生的空缺。過去三年中核數師概無其他變動。於即將召開的股東週年大會上，將提呈續聘中匯安達為本公司核數師之決議。

代表董事會

主席
邵忠

香港，二零二一年五月二十日

董事及高級管理層的履歷

執行董事

邵忠先生，60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。

楊瑩女士，45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，45歲，於二零一五年九月獲委任為執行董事。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，彼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，59歲，於二零一六年六月獲委任為執行董事。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 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，70歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事，並於二零二零年十二月辭任獨立非執行董事職務。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。

魏蔚女士，51歲，於二零二零年十二月獲委任為獨立非執行董事。二零二零年十月，魏女士出任厲蔚閣亞洲區合夥人兼主席。在加入厲蔚閣亞洲區之前，於二零一二年五月至二零二零年一月，魏女士曾任佳士得亞洲區總裁及主席。在加入佳士得前，於一九九九年九月至二零一零年一月，魏女士曾任職於麥肯錫諮詢公司，是麥肯錫大中華區首位女性合夥人。二零一七年，魏女士獲香港《Tatler》雜誌選為25位最具權力女性之一。

萬捷先生，59歲，於二零二一年五月獲委任為獨立非執行董事。萬先生長期從事文化產業的商業模式創新與實踐工作，致力於中華文化的傳承、保護與弘揚，積極推動世界優秀文化藝術的推廣與傳播。一九九三年創辦雅昌文化集團，首創「以藝術數據為核心、IT技術為手段、覆蓋藝術全產業鏈」的商業模式，打造覆蓋整個藝術產業鏈的產品和服務，從高端藝術印刷拓展到互聯網藝術信息服務、藝術數據服務、藝術影像和藝術普及教育等領域，使雅昌成為國內首屈一指、世界獨具特色的綜合性文化藝術服務機構。

高皓博士，38歲，於二零一六年八月獲委任為獨立非執行董事，並於二零二一年五月辭任獨立非執行董事職務。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(WorldEconomicForum)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：01765)獨立非執行董事。

董事及高級管理層的履歷(續)

易永發先生，62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，現為香港特許公認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)、滙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，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。另外，易先生由二零一七年八月至二零二零年八月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。

高級管理層

鍾遠紅女士，49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，46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、MarieClaire、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。

馬驪女士，38歲，於二零零九年十一月加入本集團，現為本集團副首席財務官，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。

董事及高級管理層的履歷(續)

張葵女士，49歲，本集團副首席財務官。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(ACG, ACS)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15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第五份《環境、社會及管治報告》(「本報告」)，以幫助各類持份者了解本集團於環境、社會及管治等相關議題上的政策、措施及成效。本報告以中、英文編寫，並已上載至香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及本集團網站(<http://www.modernmedia.com.cn/>)。

報告範圍

本報告匯報本集團在二零二零年一月一日至二零二零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，並繼續聚焦於本集團的數碼媒體平台及平面媒體兩個板塊。本年度披露的績效資料覆蓋範圍¹包括香港、上海及廣州的營運點。本集團將按照重要性原則，定期檢視報告範圍，確保為投資者及其他持份者提供全面和準確的資訊。

報告準則

本報告遵守聯交所頒佈的上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「《指引》」)中有關「不遵守就解釋」的規定，並以其載列的四項匯報原則－重要性、量化、平衡及一致性，作為本報告編寫的基礎。此外，本報告已選擇部分《指引》中「建議披露」的內容匯報，以使報告內容更加完整。本報告最後一章附有完整索引，以便讀者按《指引》閱讀本報告。

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。	本集團已進行問卷調查，由董事會成員基於本集團業務性質及持份者期望等因素識別重要的環境、社會及管治議題。

¹ 與二零一九年相比，上海營運點只涵蓋位於建國中路的辦公室，其中文化創意空間項目「現代空間」及位於淮海中路的辦公室於本年度已退租，因此不在本報告的覆蓋範圍內。而香港及廣州營運點覆蓋範圍沒有重大變化。

環境、社會及管治報告(續)

匯報原則	釋義	回應
量化	歷史數據的關鍵績效指標須可予計量。發行人應訂下減少個別影響的目標，使其環境、社會及管治政策及管理系統的效益可被評估及驗證。 量化資料應附帶說明，闡述其目的及影響，並在適當的情況下提供比較數據。	本集團的社會關鍵績效指標的數據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根據香港環境保護署及機電工程署編製的指引、以及參考ISO14064-1和溫室氣體核算體系企業核算與報告標準等國際標準進行碳評估。 在適用的情況下，本集團在本報告中納入前瞻性的聲明，量化資料附有敘述及所採用的標準、方法、假設及／或計算工具
平衡	發行人應當不偏不倚地呈報其表現，避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。	本集團在報告中全面匯報環境、社會及管治表現，避免發放偏頗的信息。
一致性	發行人應使用一致的披露統計方法，令環境、社會及管治數據日後可作有意義的比較。	本集團編備本報告的方式與往年無異，並確保採用一致的方法統計未來的環境、社會及管治數據，以跟本年度及過往數據作比較。

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。本報告已於二零二一年三月二十九日獲董事會確認及批准。

環境、社會及管治報告(續)

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

電話：(852) 2250 9188

傳真：(852) 2891 9719

董事寄語

踏入2020年，全球面臨著氣候變化、新型冠狀病毒疫情(「COVID-19」)以及其他一系列危機的挑戰，推動著生活模式和經濟活動的改變。作為中國領先、最具創新性和國際化的高端傳播集團，本集團相信這些對社會根本性的轉變是本集團為持份者創造價值的契機。

在後疫情時代下，可持續發展是本集團業務營運不可或缺的一環。為建立良好企業管治，本集團董事會負責監管環境、社會及管治的工作，並審批相關政策、措施的制訂及審視相關目標及進度。為進一步推動可持續發展工作，本集團計劃逐步完善內部可持續發展治理體系，可持續發展融入業務各個層面。為提升本集團在各個層面的可持續發展承諾，本集團繼續完善環境、社會及管治的政策。本年度，本集團制訂《僱傭及勞工常規政策聲明》、《產品責任政策聲明》及《社區投資政策聲明》，以改進相關層面的管理。

保障員工的健康福祉是本集團在疫情下的首要任務。本集團透過及時調整應對策略及改變作業流程，在保障員工的健康同時，也維持業務暢順運作。

除應對疫情外，氣候變化也是各國政治議程的重中之重。2020年，中國宣佈努力爭取在2060年前實現碳中和，體現了國家對氣候變化的重視。本集團會審視氣候變化相關為其業務帶來的危機及機會，持續改善營運的環境管理。本集團努力在自己的崗位上為應對氣候變化做出貢獻。

作為一個專業及知識傳播媒體，本集團積極貢獻社區，加強與社區的連結。本集團一直專注為特殊教育學童服務，鼓勵員工服務社區，傳遞以愛心及教育改變社會的理念。此外，本集團透過不同渠道推廣藝術文化。

展望未來，本集團會進一步完善可持續發展各方面的管理策略及措施，實現企業可持續發展，貢獻社會及環境。

邵忠

董事會主席及執行董事

二零二一年五月二十日

環境、社會及管治報告(續)

可持續發展管治

有效的可持續發展管治架構有效提升環境、社會及管治的表現，讓其取得長遠成功。董事會監督本集團的可持續發展事宜，並由其轄下設立的环境、社會及管治委員會(「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。委員會現由執行董事邵忠先生(委員會主席)及獨立非執行董事萬捷先生組成，每年召開至少一次會議。為支持董事會及其委員會的工作，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。

風險管理

風險管理對維持本集團長期營運能力至為關鍵。本集團以合規營運為其風險管理基礎，建立內部監控系統，以管理財務、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，本集團計劃將可持續發展相關風險納入風險管理體系，以深入瞭解威脅本集團及客戶業務發展的新興的主要風險，並把握新機遇，使本集團得以持續發展。

守法營運

守法營運是本集團繼續在各地區營運的基礎。本集團知悉違規行為會導致監管機構採取相關的執法行動，本集團透過檢視工作常規及合規情況，為員工提供清晰指引。本集團的業務營運受到不同的法律及規例規管，包括但不限於下表所列的法律和規例。如有違反相關法律及規例，均可能損害本集團聲譽，並對其業務、經營業績或財政狀況造成重大不利影響。

層面	對本集團造成重大影響的	
	法律及規例	管理方法及合規情況
排放物	《中華人民共和國環境保護法》	本集團已制定《公司節能環保管理制度》為管理環境足跡作出指引。
	《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》	本集團於本年度並沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。
	《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》	

環境、社會及管治報告(續)

層面	對本集團造成重大影響的法律及規例	管理方法及合規情況
僱傭及勞動標準	《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》 《中華人民共和國未成年人保護法》 《僱傭條例》 《最低工資條例》 《僱員補償條例》 《青年人(工業)條例》	本集團的《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。本集團在本年度制訂《僱傭及勞工常規政策聲明》列明其僱傭標準的承諾。 本集團於本年度並沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。
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。 本集團於本年度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》 《中華人民共和國著作權法》 《互聯網信息服務管理辦法》 《中華人民共和國消費者權益保護法》 《互聯網廣告暫行管理辦法》 《中華人民共和國網絡安全法》 《中華人民共和國廣告法》 《商品說明條例》	本集團制訂了《產品責任政策聲明》，在產品服務質量、廣告管理營銷、消費者權益保障及隱私保護各方面作出相應的承諾。 本集團於本年度內並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)

層面	對本集團造成重大影響的 法律及規例	管理方法及合規情況
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《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。 本集團於本年度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。

聆聽持份者需要

企業的可持續發展有賴與各持份者的共同合作。聆聽持份者需要有助本集團將持份者意見納入本集團可持續發展策略及政策當中，有助其長遠發展。本集團在日常營運中不時與持份者進行雙向對話，此舉讓本集團得知對其業務及持份者最關注的事宜。

主要持份者	溝通方式
董事會、管理層、行政人員、一般員工	• 內部通訊系統 • 培訓課程 • 不定期員工活動 • 員工申訴程序 • 定期會議、面談等
股東、投資者、銀行、政府部門	• 股東大會 • 年度／中期業績公告及報告 • 公告及通函 • 公司網站 • 新聞稿 • 電郵及電話渠道

環境、社會及管治報告(續)

主要持份者

溝通方式

供應商

- 審核與評估
- 實地考察
- 電郵及電話渠道

讀者、顧客

- 社交媒體
- 電郵及電話渠道

社區組織或其他合作單位

- 社區服務

為體現董事會對環境、社會及管治事宜的監管，本集團委託外部顧問與董事會成員進行問卷調查，識別重要的環境、社會及管治議題。董事會成員除了考慮每項議題對本集團業務發展的影響，也考慮其對環境及社會的影響程度，以更全面評估各議題的重要性。根據問卷調查結果，本集團釐定六項重要議題，並在本報告中重點匯報。



未來，為更能全面瞭解持份者的意見及期望，本集團將加強與持份者溝通，探索更多不同類型的溝通渠道，如焦點小組、網上問卷調查等，使各持份者能參與本集團可持續發展策略的制定過程，並更針對性回應他們的意見。



環境、社會及管治報告(續)

建立伙伴互信

嚴守商業道德

商業道德和誠信對本集團及其與業務合作夥伴建立長久關係至關重要。本集團已制定政策和程序以維護商業道德。本集團已於《員工手冊》(「手冊」)訂明相關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策、收受饋贈禮物的指引及其他職業操守指引，確保員工清楚相關原則及要求。

為鼓勵員工舉報不誠信的行為，本集團亦設立舉報程序，員工可按程序直接向最高管理層舉報懷疑個案。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。此外，本集團也一直與業務夥伴及供應商保持緊密溝通，避免不當及違法行為。

展望未來，本集團會保持高道德的營運標準，強化內部系統控制。本集團也會持續向董事及員工提供的反貪污培訓提升他們的誠信意識及對相關法例的了解。

建立品牌信賴

作為一間新型創新的國際化複合媒體集團，本集團旨在取得客戶及讀者對其產品及服務的信任，並提供充足資訊，讓客戶及讀者作出知情選擇。本年度，本集團制訂《產品責任政策聲明》，在產品服務質量、廣告管理營銷、消費者權益保障及隱私保護各方面作出相應的承諾。

內容質量

本集團意識到媒體對讀者及社會大眾的思想甚至行為上的有深遠的影響。作為內容提供者，本集團有責任以準確及持平的方式提供高質量的內容。

本集團實行標準化的編輯流程和全面的質量控制程序。本集團制定《關於刊物層級審校、把關要求》為其出版內容提供質量管理指引，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，務求確保內容準確。

環境、社會及管治報告(續)

在審閱過程中，編審人員須注意內容的導向性和思想性，亦須小心核對內容準確性，包括數字、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。此外，本集團選聘持有ISO9000資格證書或印刷質量得到印刷界認可的獨立印刷商，印刷在香港及中國出版的刊物。

審校	編輯	設計	廣告客戶溝通
校對內容，確保出版文字內容、語法、資訊準確	- 實行「編輯初審—主編複審—總編終審」的三級審閱工作 - 確保內容的專業術語及數字等準確	設計、排版內容及圖片，提供清楚易讀排版予讀者	與廣告客戶溝通，核對資訊及內容

本年度，本集團沒有因違反相關消費者保障法例及規例而需要回收產品的個案。

客戶服務

本集團客戶包括兩個類別：廣告客戶及發行商。為提高本集團在中國廣告業務方面的競爭力及更好地為廣告客戶服務，本集團自行開發傳媒管理系統，是一套用於整理本集團讀者群資料的客戶資料管理系統。該系統方便本集團各部門之間以及銷售人員之間的資訊流通及共享，以提高與廣告客戶洽談的效率。本年度，本集團沒有接獲任何關於產品或服務的投訴。

維護知識產權及隱私保護

作為負責任媒體傳播集團，本集團重視及維護知識產權。本集團的《員工手冊》列明員工處理商業機密資料的守則，確保員工明白及遵守本集團對於客戶私隱所提供的指引。勞動合同中已明確規定員工須遵守商業秘密的原則。按情況，本集團要求個別人員簽訂對特定事項的保密承諾書。

本集團不容許任何洩密行為。若發現員工洩密，本集團即時解除其勞動合同，並保留追究當事人經濟和法律責任的權利。同時，追究部門主管和人員的連帶責任。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。

環境、社會及管治報告(續)

廣告管理營銷

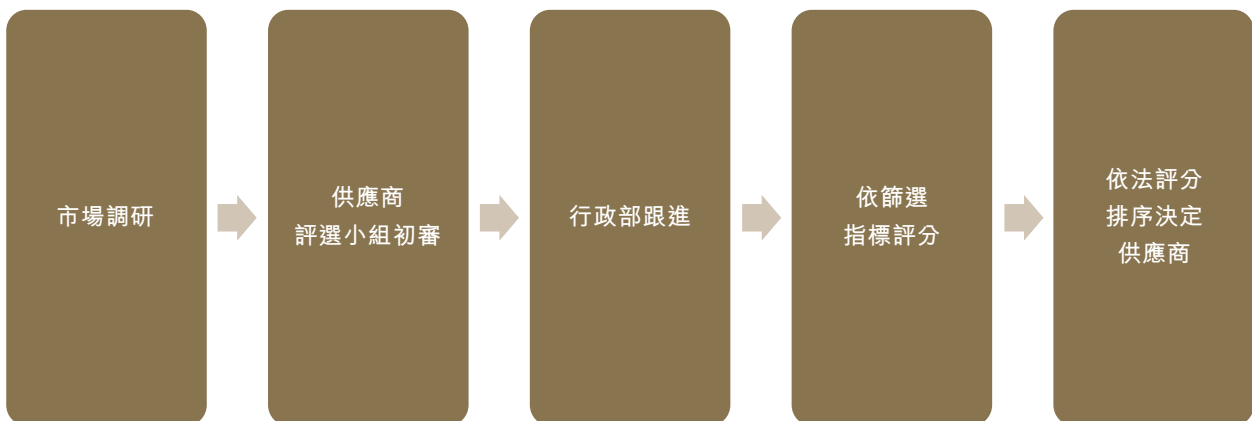
本集團媒體業務提供廣告服務及平台予廣告商，本集團在選擇廣告商時，均會進行審核，確保廣告商符合《中華人民共和國廣告法》。

管理供應鏈可持續性

本集團的可持續發展有賴負責任的供應商。本集團的《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，訂明本集團對於供應商管理原則、篩選評級等。此政策為供應商篩選提供六大指標分別是質量水平、交貨能力、價格水平、後援服務、人力資源及現有合作狀況，配合供應商篩選程序，選出符合本集團要求的供應商。

本集團的主要供應商為印刷商及物流服務供應商，其他包括消耗品供應、差旅代理、市場活動及勞務中介服務。本年度，本集團與2,508個供應商合作。所有供應商均按《供應商管理政策》及《印刷廠供應商的選擇標準》進行篩選。

供應商篩選程序如下：



為建構供應商與本集團採購良好的合作關係，在相互誠信之基礎上，共同維護公平、透明之採購環境，並避免徇私及利益衝突風險，本集團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。

除了嚴謹篩選程序以管理供應鏈的環境及社會風險，本集團每年均進行供應商評估，確保供應商質素。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。本集團會淘汰和更換不符合要求的供應商。此外，本集團還制定了驗收標準，並發佈供應商驗收交接程序指南，以確保驗收質量的一致性。

展望未來，本集團計劃檢討現有採購相關政策，並考慮將環境、社會等績效指標納入供應商評估因素，確保供應商符合集團的可持續發展理念。

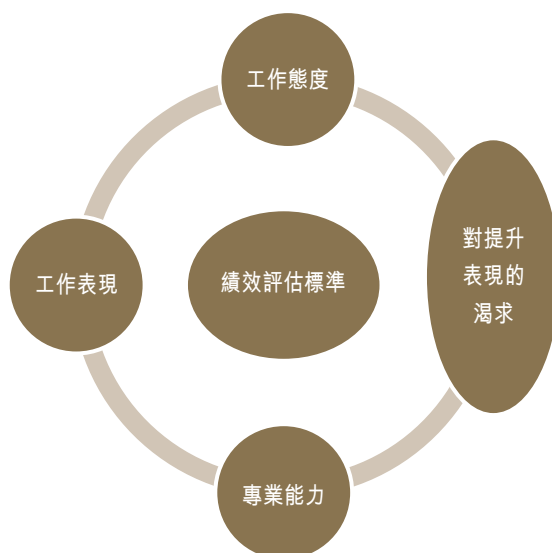
環境、社會及管治報告(續)

建設理想職場

培養發展人才

持續發展員工的技能及知識是保持本集團競爭力的能力的重點。本集團為員工提供充足的培訓機會，提升其履行工作職責所需的知識及技能。本集團根據業務發展及員工工作表現，對其進行調職或晉升，以配合員工職業專長發展。本集團以往提供的培訓包括為新員工提供的入職培訓、為現職員工提供與其職務相關的培訓，例如內容創作、設計與編輯等。由於本年度因疫情影響，大部份的培訓活動未能舉辦。本集團視乎情況需要建立可行的訓練方案。

為能掌握員工的工作表現、引領員工成長，本集團在員工職業生涯的不同階段對員工進行定期或不定期的評價，包括試用期評價、定期評價和年度評價。本集團每年對員工進行年度評估，標準包括工作績效、能力、職業操守等因素。為維持評估公平性及透明度，績效評估標準已在《員工手冊》中列明。此外，本集團各部門與員工積極溝通，制定具體、可衡量、可行、與工作計劃相關及有明確時效性的績效目標，以便員工理解本集團對他們的期望。



僱傭管理及標準

本集團透過完善僱傭管理及標準，以吸引、激勵及挽留人才。本集團理解與員工的持續溝通，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關鍵。本集團《員工手冊》內訂明有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期及其他待遇及福利的政策。為提升本集團的僱傭管理及標準，本集團在本年度制訂《僱傭及勞工常規政策聲明》，以表明對平等機會、多元化、反歧視、童工和強迫勞動等事宜的承諾。

環境、社會及管治報告(續)

僱傭相關政策

薪酬及解僱	本集團的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》訂明有關聘用條款，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，實施公平招聘及晉升制度，採用客觀合理的準則。每年進行為員工進行評估，以作出晉升制決定。
工作時數、假期	本集團按當地法律法規為員工提供合理工作時數及休息時間。若員工有加班之需求，需先取得管理層同意。本集團會於事後為其提供補休等補償安排。 除法定假日外，員工均可按其職級和服務年資享有額外有薪年假、婚假、哺乳假等假期。本集團亦為有子女的員工提供每學期不多於兩次的半天有薪假期，方便他們參加學校家長會。
避免童工及強制勞工	本集團意識到童工及強制勞工剝削勞工人權並損害社會利益。本集團對童工及強制勞工採取零容忍的態度。本集團《僱傭及勞工常規政策聲明》訂明本集團不會聘用童工，也不會使用強迫勞工，包括擔保(包括負債擔保)或契約勞工、非自願獄中勞役、被拐賣勞工或奴隸勞工。本集團不接受任何威脅或殘暴對待僱員的行為。 本集團致力在招聘及日常營運中杜絕童工及強制勞工。應徵者須提供相關身分證明文件予本公司以確認已年滿18歲。本集團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。本集團於本年度並無發現有關童工或強迫勞工的違規行為。
申訴渠道	為促進勞、資雙方的溝通及合作，本集團建立員工投訴建議程序，供員工提出申訴及意見。
平等機會、多元化、反歧視	本集團維護所有員工的平等權利。不論員工的種族、民族、年齡、性別、婚姻狀況、宗教信仰等，本集團均一視同仁。本集團《僱傭及勞工常規政策聲明》闡述本集團將致力在內部營造多元化的工作環境、反歧視和反騷擾的環境，提升員工的平等意識。

環境、社會及管治報告(續)

關懷員工健康

縱使本集團主要辦公場所為辦公室，相關職業安全風險相比其他行業為低。為有效保護員工健康與職場安全，本集團同步實施兩個面向的政策。一是保障工作場所安全；二是促進職場安全文化。本集團《員工手冊》訂明辦公室安全、消防及員工個人安全等範疇的指引、工作意外處理程序，使員工明白本集團的健康與安全制定的措施。

範疇	主要措施
辦公保安	訪客進入本集團辦公區域必須由有員工陪同
消防安全	- 開放辦公室嚴禁吸煙 - 使用用電設備時，須防止電線負荷過重 - 公司辦公室及各房間內禁止存放各種易燃易爆物品 - 樓梯、過道、出口處嚴禁堆放物品

本集團積極促進職場安全文化。本集團在辦公室內放置綠色植物，為長時間面對電腦屏幕及文字工作的員工營造放鬆的辦公環境。此外，本集團鼓勵員工在工作期間，適時活動伸展，避免眼睛勞損。

應對疫情

面對新型冠狀病毒疫情持續，本集團採取多項措施應對疫情對企業營運所帶來的挑戰，以保障員工的健康及生命安全，減少疫情對企業營運發展的影響。有關應對措施如下：

- 於工作場所出入口設置體溫檢測站，為員工量度體溫
- 要求員工工作期間佩戴口罩
- 定時打開窗戶保持工作場所空氣流通
- 定時消毒辦公區域，包括公共區域的辦公桌椅、桌面、門把手以及衛生間
- 會議室使用後會立即進行消毒工作
- 添置紫外線燈，安排專人在下班時消毒辦公區域
- 特定情況下實施遠程辦公機制

環境、社會及管治報告(續)

- 辦公室配備消毒酒精及棉球供員工消毒
- 適時發佈資訊，維持與員工有效溝通

管理環境足跡

面對氣候變化及不同的環境挑戰，本集團意識到企業實踐保護環境的責任。基於本集團的業務活動性質，本集團對環境及天然資源的直接整體影響主要包括排放物及資源使用。雖然本集團認為相關影響並不重大，本集團仍致力減少其營運對環境的影響。本集團訂立《公司節能環保管理制度》為管理環境足跡作出指引，並倡導「低碳環保，綠色辦公」理念。

為減低出版雜誌印刷為環境帶來的影響，本集團雜誌印刷均使用森林管理委員會(FSC)認證紙張，確保雜誌所用的紙張不是來自瀕危樹種或非法砍伐的林木。

展望未來，本集團將探討於雜誌生產及辦公室實施其他可持續發展措施的可行性，並加以落實，以持續減少本集團對環境及天然資源的影響。

氣候變化及溫室氣體

隨著《巴黎協定》生效後，氣候變化已成為全球焦點。各國政府已開始將應對氣候變化行動納入國家政策進程，本集團意識到氣候變化有機會為其業務帶來一定程度的影響，例如法律法規改變、消費者行為轉變等。

未來，本集團會檢視現時環境政策，考慮加入對本集團有重大影響的氣候事宜應對，更全面有效地應對各類環境問題為業務帶來的壓力與機遇。

溫室氣體排放是促使氣候變化的因素。本集團已採取一系列措施減少營運業務中的碳足跡。當中包括倡導減少使用車輛，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。此外，本集團持續監測溫室氣體排放表現。透過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」)。其量化的過程參考香港環保署和機電工程署編製的指引²、上海市發展和改革委員會發佈的指南³、廣東省發展改革委發佈的指南⁴以及ISO14064-1等國際標準進行。

² 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》。

³ 即《上海市溫室氣體排放核算與報告指南》。

⁴ 即《廣東省企業(單位)二氧化碳排放信息報告通則(2018年修訂)》。

環境、社會及管治報告(續)

績效表現：溫室氣體總排放量及密度

環境關鍵績效指標	單位	整體		香港		上海		廣州	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
範圍1	公噸二氧化碳當量	59.85	96.66	0.63	6.06	35.37	45.20	23.85	45.40
範圍2	公噸二氧化碳當量	282.67	478.12	56.97	91.68	158.27	299.20	67.43	87.24
範圍3 ⁵	公噸二氧化碳當量	23.66	242.62	0.77	5.10	11.97	212.90	10.92	24.62
溫室氣體排放總量	公噸二氧化碳當量	366.18	817.44	58.37	102.84	205.61	557.30	102.20	157.30
溫室氣體密度(以樓面面積計算)	公噸二氧化碳當量/平方米	0.06	0.10	0.06	0.11	0.04	0.08	0.13	0.21

與2019年相比，整體溫室氣體排放總量及溫室氣體密度下降了55%及41%。主要由於疫情影響，車輛及辦公室設備的使用量大幅減少，以及乘坐飛機出差的次數也有所下降。同時，上海業務的部份營運場所已退租。

未來，本集團維持評估及記錄排放數據有助本集團檢視現有環境政策成效，本集團將繼續記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。

資源管理

本集團各營運點資源耗用主要為外購電力、水資源及紙張使用。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。

能源管理

本集團主要的辦公室節能措施如下：

辦公室節能措施

- | | |
|----|---|
| 耗電 | <ul style="list-style-type: none"> 盡量利用自然光作日間照明，減少使用照明設備 鼓勵使用發光二極管(LED)燈泡，減少白熾燈 使用會議室後及下班後辦公室需關燈 注意電腦節能，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 避免空調氣溫過高或過低 |
|----|---|

⁵ 香港的範圍3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。上海和廣州的範圍3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)

績效表現：按類型劃分的直接／間接能源總耗量及密度

環境關鍵績效指標	單位	整體		香港		上海		廣州	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
直接能源－汽油	兆瓦時	244.34	383.90	2.16	20.60	144.65	181.20	97.53	182.10
間接能源－電力	兆瓦時	483.86	748.01	113.93	114.61	259.41	490.40	110.52	143.00
能源總耗量	兆瓦時	728.20	1,131.90	116.09	135.20	404.06	671.60	208.05	325.10
能源密度(以樓面面積計算)	兆瓦時／平方米	0.11	0.14	0.13	0.14	0.09	0.10	0.27	0.42

與2019年相比，整體能源總耗量及能源密度下降了36%及15%。主要是因為上海業務的部份營運場所已退租。另外，由於疫情影響，車輛及辦公室設備的使用量也大幅減少。

用水管理

本集團用水主要為辦公室生活用水，供水由各營運點的大廈管理公司統一管理。本集團認為在尋找業務營運所需的水資源(包括用水量及水質)並沒有問題。雖然用水對本集團的業務並無重大影響，本集團鼓勵員工節約用水。

績效表現：總耗水量及密度

環境關鍵績效指標	單位	整體		香港		上海		廣州	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
耗水總量	立方米	1,239.20	1,121.95	89.00	73.00	584.20	1,048.95 ⁶	566.00	— ⁷
耗水密度(以樓面面積計算)	立方米／平方米	0.20	0.22	0.01	0.07	0.12	0.26	0.74	—

與2019年相比，整體耗水量上升10%。主要增長來自香港營運場所及本年度廣州業務能獲取營運場所的用水數據。香港營運場所用水增加，主要由於疫情期間清潔工作更加頻密。整體耗水密度下跌約13%，主要由於疫情影響，員工在辦公場所的時間減少。同時，上海業務的部份營運場所已退租。

⁶ 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；設於淮海路的中路上海辦公室未設獨立輸水管及用水設施，而其公用生活用水設施未能提供分裝水錶數據。

⁷ 廣州辦公室由物業管理公司管理，2019年未設有獨立水錶，未能取得讀數。

環境、社會及管治報告(續)

污染防治

排放管理

本集團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。本集團各營運點並無使用柴油車輛，減少廢氣排放。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。

績效表現：排放物種類及相關排放數據

環境關鍵績效指標	單位	整體		香港		上海		廣州	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
氮氧化物	千克	19.48	30.87	0.13	2.12	3.61	4.10	15.74	24.66
硫氧化物	千克	1.94	3.01	0.00	0.03	1.16	1.50	0.78	1.48
可吸入懸浮粒子	千克	1.13	1.75	0.01	0.16	0.35	0.40	0.77	1.20

與2019年相比，整體氮氧化物、硫氧化物及可吸入懸浮粒子排放量分別下降37%、35%及36%。主要是因疫情關係，車輛的使用量大幅減少。

廢棄物管理

本集團產生的有害廢棄物辦公室耗材及廢棄設備，如廢電池及廢熒光燈燈具。相關有害廢棄物會統一收集並交由專業承辦商處理。無害廢棄物主要包括生活垃圾、廢棄紙張等。本集團積極推廣無紙化政策，主要舉措如下：

- 以電子系統取代傳統高耗紙量的流程，以電郵等方式取代傳真機通訊
- 鼓勵重用紙張及信封
- 於辦公室實施廢紙回收分類，再集中交由廢紙公司處理

展望未來，本集團會鼓勵員工善用資源，減少廢棄物，例如推廣無紙化政策、鼓勵員工自備餐具。

環境、社會及管治報告(續)

績效表現：有害廢棄物及無害廢棄物總量及密度

環境關鍵績效指標	單位	整體		香港		上海		廣州	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
所產生有害廢棄物總量	公噸	0.09	0.07	0.03	0.01	0.06	0.06	–	–
有害廢棄物密度 (以樓面面積計算)	公噸/ 千平方米	0.01	0.01	0.03	0.01	0.01	0.01	–	–
所產生無害廢棄物總量	公噸	24.48	36.77	3.03	4.97	19.03	29.82	2.42	1.98
無害廢棄物密度 (以樓面面積計算)	公噸/ 千平方米	3.85	4.39	3.48	5.09	4.04	4.49	3.16	2.59

與2019年相比，整體有害廢棄物總量及密度分別上升30%及55%。主要來自香港辦公室的廢熒光燈燈具棄置。整體無害廢棄物總量及密度分別下降33%及12%。主要由於疫情關係，大多人在家工作，相關生活垃圾減少。

支持社區發展

本集團相信社區投資與業務營運相輔相成，藉此維繫各界人士對本集團的信任。為體現本集團對社區投資的承諾，本集團的在本年度制訂《社區投資政策聲明》。本集團有策略地運用技能和資源於不同的項目、計劃和倡議上，期望為社區發展帶來短期及長期的正面影響。本集團致力透過不同計劃支持社區，包括教育及藝術兩方面。

發展教育

本集團相信「讓愛心與教育傳揚」的理念，一直專注投資於發展教育。本集團成立的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劃捐款，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。

疫中送暖

2020年2月，因疫情關係，由本集團出資援建的現代傳播特殊教育學校周遭地區需要進行封鎖。本集團創始人邵忠先生密切關注學校師生的健康安全，及時向學校捐助，為該校添置衛生檢疫設施，包括體溫檢測設備，及個人防護用品。

環境、社會及管治報告(續)

推動藝術

邵忠藝術發展基金會2008年8月為董事會主席及創辦人邵忠先生創辦的非牟利組織，致力於現代藝術的孵化、發展和傳播。成立至今已支持和參與了多個藝術相關的公益項目，並將持續推動現代藝術的多元化發展。

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。

關鍵績效指標總覽

環境表現

單位		整體		香港		上海		廣州	
環境關鍵績效指標		2020	2019 ⁸	2020	2019	2020	2019	2020	2019
排放物種類及相關排放數據									
氮氧化物	千克	19.48	30.87	0.13	2.12	3.61	4.10	15.74	24.66
硫氧化物	千克	1.94	3.01	0.00	0.03	1.16	1.50	0.78	1.48
可吸入懸浮粒子	千克	1.13	1.75	0.01	0.16	0.35	0.40	0.77	1.20
溫室氣體總排放量及密度									
範圍1	公噸二氧化								
	碳當量	59.85	96.66	0.63	6.06	35.37	45.20	23.85	45.40
範圍2	公噸二氧化								
	碳當量	282.67	478.12	56.97	91.68	158.27	299.20	67.43	87.24
範圍3	公噸二氧化								
	碳當量	23.66	242.62	0.77	5.10	11.97	212.90	10.92	24.62
溫室氣體排放總量	公噸二氧化								
	碳當量	366.18	817.44	58.37	102.84	205.61	557.30	102.20	157.30
溫室氣體密度	公噸二氧化								
(以樓面面積計算)	碳當量／平方米	0.06	0.10	0.07	0.11	0.04	0.08	0.13	0.21
所產生有害廢棄物總量及密度									
所產生有害廢棄物總量	公噸	0.09	0.07	0.03	0.01	0.06	0.06	—	—
有害廢棄物密度	公噸／								
(以樓面面積計算)	千平方米	0.01	0.01	0.03	0.01	0.01	0.01	—	—
所產生無害廢棄物總量及密度									
所產生無害廢棄物總量	公噸	24.48	36.77	3.03	4.97	19.03	29.82	2.42	1.98
無害廢棄物密度	公噸／								
(以樓面面積計算)	千平方米	3.85	4.39	3.48	5.09	4.04	4.49	3.16	2.59

⁸ 為了更準確地將本年度數據與2019年進行對比，數據重新顯示到小數點後2位，以及將部份數據進行單位轉換。

環境、社會及管治報告(續)

	單位	整體		香港		上海		廣州	
環境關鍵績效指標		2020	2019 ⁹	2020	2019	2020	2019	2020	2019
按類型劃分的直接／間接能源									
總耗量及密度									
汽油	兆瓦時	244.34	383.90	2.16	20.60	144.65	181.20	97.53	182.10
電力	兆瓦時	483.86	748.01	113.93	114.61	259.41	490.40	110.52	143.00
能源總耗量	兆瓦時	728.20	1,131.90	116.09	135.20	404.06	671.60	208.05	325.10
能源密度(以樓面面積計算)	兆瓦時／ 平方米	0.11	0.14	0.13	0.14	0.09	0.10	0.27	0.42
總耗水量及密度									
耗水總量	立方米	1,239.20	1,121.95	89.00	73.00	584.20	1,048.95	566.00	—
耗水密度(以樓面面積計算)	立方米／ 平方米	0.20	0.22	0.10	0.07	0.12	0.26	0.74	—

社會表現

員工概況

		單位	整體	香港	上海	廣州
總數 ⁹		人	336	34	271	31
按僱傭類型	全職	人	327	34	263	30
	兼職	人	9	0	8	1
按性別	男性	人	106	10	82	14
	女性	人	230	24	189	17
按職級	首席高管	人	13	1	5	7
	高級管理人員	人	44	5	31	8
	中級管理人員	人	66	9	41	16
	一般員工	人	213	19	194	0
按年齡組別	30歲以下	人	131	9	122	0
	30-40歲	人	119	10	100	9
	41-50歲	人	54	9	35	10
	50歲以上	人	32	6	14	12
按地區	香港	人	32	30	2	0
	中國內地	人	299	4	264	31
	亞洲	人	3	0	3	0
	其他地區	人	2	0	2	0
其他勞動人員		人	13	0	13	0

⁹ 包括顧問及實習生

環境、社會及管治報告(續)

新入職員工及流失員工

		單位		整體		香港		上海		廣州	
新入職員工及比率 ¹⁰											
按僱傭類型	全職	人	%	54	17%	9	26%	44	17%	1	3%
	兼職	人	%	6	67%	0	不適用	6	75%	0	0%
按性別	男性	人	%	18	17%	2	20%	16	20%	0	0%
	女性	人	%	42	18%	7	29%	34	18%	1	6%
按年齡組別	30歲以下	人	%	32	24%	6	67%	25	20%	1	不適用
	30-40歲	人	%	23	19%	1	10%	22	22%	0	0%
	41 –50歲	人	%	4	7%	1	11%	3	9%	0	0%
	50歲以上	人	%	1	3%	1	17%	0	0%	0	0%
流失員工人數及比率 ¹¹											
按僱傭類型	全職	人	%	136	42%	9	26%	120	46%	7	23%
	兼職	人	%	0	0%	0	不適用	0	0%	0	0%
按性別	男性	人	%	31	29%	3	30%	26	32%	2	14%
	女性	人	%	105	46%	6	25%	94	50%	5	29%
按年齡組別	30歲以下	人	%	53	40%	3	33%	49	40%	1	不適用
	30-40歲	人	%	56	47%	2	20%	50	50%	4	44%
	41 –50歲	人	%	12	22%	2	22%	10	29%	0	0%
	50歲以上	人	%	15	47%	2	33%	11	79%	2	17%

健康與安全

	單位	整體	香港	上海	廣州
因工死亡人數	人	0	0	0	0
因工死亡比率	%	0	0	0	0
因工受傷人數	人	1	0	1	0
因工傷損失工作日數	日	90	0	90	0

供應商

	單位	整體	香港	上海	廣州
按地區劃分供應商數目					
香港	個	25	25	0	0
中國內地	個	2,402	0	2,043	359
海外	個	76	0	67	9

產品責任

	單位	整體	香港	上海	廣州
因違反相關消費者保障法例及規例而需要回收產品的個案	宗	0	0	0	0
關於產品或服務的投訴數目	宗	0	0	0	0

¹⁰ 新入職員工比率 = (新入職員工人數 / 員工本年度年末人數) x 100%

¹¹ 流失員工比率 = (流失員工人數 / 員工本年度年末人數) x 100%

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
A1 排放物		
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：	
	(a) 政策；及	74, 84–88
	(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	87
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)	84–85
A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)	88
A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)	88
A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	84, 85, 87
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	87–88
A2 資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策	85–86
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)	86
A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	86
A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	85–86
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	86
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	由於本集團業務性質，沒有包裝物料使用。
A3 環境及天然資源		
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
B1僱傭		
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：	75, 81–82
	(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	90
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	91
B2健康與安全		
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：	75, 83–84
	(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	
B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	91
B2.2	因工傷損失工作日數	91
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	83–84
B3發展及培訓		
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	81
B4勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的：	75, 81–82
	(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	82
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	本集團於本年度並無發現有關童工或強迫勞工的違規行為。
B5供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	80
B5.1	按地區劃分的供應商數目	80

環境、社會及管治報告(續)

主要範疇	內容	頁碼索引
B6產品責任		
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：	75, 78–80
	(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	79
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	79
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	79
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	78–80
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	79
B7反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：	
	(a) 政策；及	76, 78
	(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	76
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	78
B8社區投資		
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	88–89
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)	88–89

獨立核數師報告



致現代傳播控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核載於第99至183頁現代傳播控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此等合併財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況表，以及截至該日止年度的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「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二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審核準則》(「香港審核準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。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，認為對本期合併財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及商譽

請參閱合併財務報表附註16、17、19及20

貴集團測試物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及商譽的減值金額。減值測試對審核工作很重要，因為於二零二零年十二月三十一日的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產以及商譽的結餘分別為人民幣148,115,000元、人民幣22,745,000元、人民幣52,593,000元以及人民幣43,725,000元，對合併財務報表而言屬重大。此外，貴集團的減值測試涉及行使判斷，且基於假設及估計。

我們對項目進行的審核程序包括(其中包括)：

- 評估相關現金產生單位的識別；
- 評估使用價值計算的算術準確性；
- 比較實際現金流量與現金流量預測；
- 評估關鍵假設(包括年均增長率、毛利率、貼現率及長期增長率)的合理性；
- 檢查輸入數據的支持憑證；
- 對關鍵假設進行敏感性分析；
- 檢查土地和建築物的公允價值。

我們認為，貴集團對物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及商譽的減值測試獲可得憑證支持。

獨立核數師報告(續)

貿易及其他應收款項

請參閱合併財務報表附註26

貴集團測試貿易及其他應收款項的減值金額。此減值測試對審核工作很重要，因為於二零二零年十二月三十一日的貿易及其他應收款項的結餘為人民幣205,442,000元，對合併財務報表而言屬重大。此外，貴集團的減值測試涉及行使判斷及基於估計。

我們的審核程序包括(其中包括)：

- 了解貴集團有關信貸限額、給予客戶的信貸期限、債務催收及預期信貸虧損估計(「預期信貸虧損」)的程序；
- 評估減值方法、預期信貸虧損模型的治理、貴集團在計算預期信貸虧損時使用的投入及假設；
- 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；
- 重新計算及測試貿易應收款賬齡分析，以樣本為基礎，對源文件進行分析；及
- 通過對照歷史趨勢考慮現金收款績效，質疑用於確定預期信貸虧損的信息。
- 檢查客戶及債務人的後續結算；
- 評估貴集團於合併財務報表中的信貸風險披露。

我們認為，貴集團對貿易及其他應收款項的減值測試獲可得憑證支持。

其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括貴公司年報所載的全部資料(合併財務報表及就此發出之核數師報告除外)。其他資料預期會於本核數師報告的日期後提供給我們。

我們對合併財務報表之意見不涵蓋其他資料，我們亦不會就其發表任何形式之鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀上文所述的其他資料(當其向我們提供時)，並在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭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。

獨立核數師報告(續)

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備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擬備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監控負責。

在擬備綜合財務報表時，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。

核數師就審核合併財務報表承擔的責任

我們的目標是對合併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，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此以外本報告不作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審核準則》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匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視為重大。

有關我們就審核合併財務報表承擔的責任的進一步詳情，載於香港會計師公會的網站：

<http://www.hkicpa.org.hk/en/standards-and-regulations/standards/auditing-assurance/auditre/>

該說明組成核數師報告的一部分。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

彭漢忠

審計項目董事

執業證書號碼P05988

香港，二零二一年四月三十日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
收益	7	313,128	448,600
銷售成本		(202,045)	(241,320)
毛利		111,083	207,280
其他收入	8	1,573	7,018
其他(虧損)/收益—淨額	9	(72)	650
分銷開支		(63,022)	(87,328)
行政開支		(112,015)	(118,188)
經營(虧損)/收益		(62,453)	9,432
財務開支	10	(6,907)	(6,530)
分佔聯營公司虧損		(1,236)	(733)
分佔一間合營企業虧損		—	(276)
於聯營公司的權益虧損減值		(1,178)	(1,084)
於一間合營企業的權益虧損減值		—	(530)
除稅前(虧損)/收益	12	(71,774)	279
所得稅抵免/(開支)	11	1,799	(1,507)
年內虧損		(69,975)	(1,228)
其他全面開支(扣除稅項)			
其後或重新分類至損益的項目			
因換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額		(2,522)	(1,536)
其後不會重新分類至損益的項目			
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)		(516)	(2,403)
年內其他全面開支		(3,038)	(3,939)
年內全面開支總額		(73,013)	(5,167)

綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
以下人士應佔年內虧損：		
本公司擁有人	(78,267)	(2,635)
非控股權益	8,292	1,407
	(69,975)	(1,228)
以下人士應佔全面開支總額：		
本公司擁有人	(80,833)	(5,979)
非控股權益	7,820	812
	(73,013)	(5,167)
每股虧損		
— 基本(每股人民幣)	(0.1812)	(0.0061)
— 攤銷(每股人民幣)	(0.1812)	(0.0061)

附註

15

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

		二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	148,115	163,632
使用權資產	17	22,745	41,183
投資物業	18	37,700	37,640
無形資產	19	52,593	65,697
商譽	20	43,725	51,637
開發中軟件	21	2,104	2,885
於聯營公司的權益	22	—	2,350
於一間合營企業的權益	23	—	—
按公允價值計入其他全面收入的股權投資	24	—	549
物業、廠房及設備的預付款	26	9,015	7,472
遞延所得稅資產	32	—	885
		315,997	373,930
流動資產			
存貨	25	54,722	50,748
貿易及其他應收款項	26	205,442	292,595
按公允價值計量並計入損益的投資	27	25,307	—
現金及現金等價物		36,087	42,961
		321,558	386,304
流動負債			
貿易及其他應付款項	28	106,771	101,781
合約負債	29	4,375	9,368
借款	30	103,301	130,001
租賃負債	31	13,489	19,908
流動所得稅負債		8,029	9,555
		235,965	270,613
流動資產淨值		85,593	115,691
總資產減流動負債		401,590	489,621
非流動負債			
應付一家附屬公司一名非控股股東款項		4,445	4,593
借款	30	—	1,789
租賃負債	31	10,227	22,082
遞延所得稅負債	32	10,416	11,642
		25,088	40,106
資產淨值		376,502	449,515

綜合財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
權益			
股本	33	3,853	3,853
儲備	35	307,554	388,387
本公司擁有人應佔權益		311,407	392,240
非控股權益		65,095	57,275
權益總額		376,502	449,515

第99頁至第183頁的綜合財務報表獲董事會於二零二一年四月三十日批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署。

邵忠
董事

楊瑩
董事

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔													
	持作股份獎勵			公允價值儲備									
	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	小計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	3,853	-	(6,793)	145,302	2,859	51,955	16,465	(3,650)	515	187,903	398,409	53,638	452,047
年內虧損(重列)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,635)	(2,635)	1,407	(1,228)
年內其他全面開支(重列)：													
— 換算海外業務的匯兌差額(重列)	-	-	-	-	-	-	-	-	(941)	-	(941)	(595)	(1,536)
— 公允價值儲備淨值變動(不轉入損益)	-	-	-	-	-	-	-	(2,403)	-	-	(2,403)	-	(2,403)
年內全面開支總額(重列)	-	-	-	-	-	-	-	(2,403)	(941)	(2,635)	(5,979)	812	(5,167)
與擁有人交易													
僱員股份獎勵計劃	-	(6,983)	6,793	-	-	-	-	-	-	-	(190)	-	(190)
— 已購買	-	-	(190)	-	-	-	-	-	-	-	(190)	-	(190)
— 到期	-	(6,983)	6,983	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分配至法定盈餘儲備	-	-	-	-	-	2,930	-	-	-	(2,930)	-	-	-
收購附屬公司(重列)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,825	2,825
與擁有人交易總額(重列)	-	(6,983)	6,793	-	-	2,930	-	-	-	(2,930)	(190)	2,825	2,635
於二零一九年十二月三十一日(重列)	3,853	(6,983)	-	145,302	2,859	54,885	16,465	(6,053)	(426)	182,338	392,240	57,275	449,515
於二零二零年一月一日	3,853	(6,983)	-	145,302	2,859	54,885	16,465	(6,053)	(707)	185,334	394,955	57,889	452,844
往年調整	-	-	-	-	-	-	-	-	281	(2,996)	(2,715)	(614)	(3,329)
於二零二零年一月一日(重列)	3,853	(6,983)	-	145,302	2,859	54,885	16,465	(6,053)	(426)	182,338	392,240	57,275	449,515
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78,267)	(78,267)	8,292	(69,975)
年內其他全面開支：													
— 換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,050)	-	(2,050)	(472)	(2,522)
— 公允價值儲備淨值變動(不轉入損益)	-	-	-	-	-	-	-	(516)	-	-	(516)	-	(516)
年內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(516)	(2,050)	(78,267)	(80,833)	7,820	(73,013)
與擁有人交易													
分配至法定盈餘儲備	-	-	-	-	-	(5,817)	-	-	-	5,817	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日	3,853	(6,983)	-	145,302	2,859	49,068	16,465	(6,569)	(2,476)	109,888	311,407	65,095	376,502

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
經營活動所得現金流量		
除稅前(虧損)/收益	(71,774)	279
對以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備及使用權資產之折舊	26,882	31,300
無形資產攤銷	12,331	14,513
已確認/(撥回)貿易應收款項的預期信貸虧損撥備淨額	1,445	(228)
利息收入	(147)	(34)
財務開支	6,907	6,530
分佔聯營公司虧損	1,236	733
分佔一間合營企業權益虧損	—	276
聯營公司權益減值虧損	1,178	1,084
一間合營企業權益減值虧損	—	530
其他應收款項減值虧損	1,797	—
出售物業、廠房及設備虧損淨額	125	—
投資物業公允價值變動	(60)	(260)
出售一家附屬公司的虧損	2,951	—
商譽減值	5,809	800
修訂租約的虧損/(收益)淨額	137	(69)
未計營運資金變動前之經營現金流量	(11,183)	55,454
貿易及其他應收款項變動	77,760	(21,784)
存貨變動	(6,135)	6,159
貿易及其他應付款項變動	5,345	11,389
合約負債變動	(4,993)	(5,540)
經營所得現金	60,794	45,678
已付所得稅	(36)	(499)
經營活動所得現金淨額	60,758	45,179
投資活動所得現金流量		
已收利息	128	34
購買按公允價值計入損益的投資	(25,288)	—
購買無形資產支付款項	(31)	(11)
購買物業、廠房及設備	(2,877)	(4,678)
出售物業、廠房及設備所得款項	8	91
就開發中軟件付款	—	(8,880)
向一間合營企業墊款	—	(530)
就物業、廠房及設備預付之款項	(1,543)	(2,238)
就收購附屬公司支付之款項(扣除所得現金及現金等價物)	—	(5,883)
應收一名董事款項變動	4,000	(4,000)
投資活動所用現金淨額	(25,603)	(26,095)

綜合現金流量表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
融資活動所得現金流量		
來自借款的所得款項	36,200	35,225
償還借款	(60,102)	(6,224)
就股份獎勵計劃購入股份	—	(190)
已付利息	(5,263)	(4,428)
償還租賃負債和利息	(16,371)	(18,424)
融資活動(所用)/產生的現金淨額	(45,536)	5,959
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(10,381)	25,043
匯率變動的影響	3,507	—
年初的現金及現金等價物	42,961	17,918
年末的現金及現金等價物	36,087	42,961
現金及現金等價物分析		
現金及現金等價物	36,087	42,961

綜合財務報表附註

截至二零二零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2座2樓213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Tricor Services (Cayman Islands) Limited, 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運營。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納與其業務有關及於二零二零年一月一日開始的會計年度生效的全部新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈)。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無導致本集團會計政策、本集團綜合財務報表之呈報及本年度及過往年度呈報之金額出現重大變化。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團經已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，惟尚未能總結該等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 前期調整

綜合賬目及業務合併

根據本公司管理層(「管理層」)於二零二一年二月所掌握的全部事實及情況，彼等認為，本公司擁有85%權益的附屬公司Art Review Ltd. (「Art Review」)及於英國(「英國」)註冊成立的公司之收購應於二零一九年六月完成。

於編製截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，管理層已重新評估Art Review的收購進度。經審閱所有相關收購完成文件後，管理層認為，本集團於二零一九年六月完成收購後，已根據國際財務報告準則第10號綜合財務報表行使藝術審閱的控制權。因此，管理層已於二零一九年六月根據國際財務報告準則第3號(經修訂)業務合併，重列比較數字以實施業務合併。在完成Art Review之日購入的資產和承擔負債與非控制性權益的公允價值載於附註36(b)。

下表披露乃反映上文對原先呈報截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表，以及截至二零一九年十二月三十一日止年度的合財務狀況表內各項目的修正：

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 前期調整(續)

綜合賬目及業務合併(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表

	先前呈報 人民幣千元	上年度調整的影響 人民幣千元	重列 人民幣千元
收益	446,065	2,535	448,600
銷售成本	(239,762)	(1,558)	(241,320)
毛利	206,303	977	207,280
其他收入	7,023	(5)	7,018
其他收益－淨額	1,003	(353)	650
分銷開支	(87,328)	—	(87,328)
行政開支	(114,184)	(4,004)	(118,188)
經營溢利	12,817	(3,385)	9,432
財務開支	(6,480)	(50)	(6,530)
分佔聯營公司虧損	(733)	—	(733)
分佔一間合營企業虧損	(276)	—	(276)
於聯營公司的權益虧損減值	(1,084)	—	(1,084)
於一間合營企業的權益虧損減值	(530)	—	(530)
除稅前收益	3,714	(3,435)	279
所得稅開支	(1,507)	—	(1,507)
年內收益／(虧損)	2,207	(3,435)	(1,228)

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 前期調整(續)

綜合賬目及業務合併(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表(續)

	先前呈報 人民幣千元	上年度調整的影響 人民幣千元	重列 人民幣千元
其他全面開支(扣除稅項)			
其後或重新分類至損益的項目：			
因換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額	(1,844)	308	(1,536)
其後不會重新分類至損益的項目：			
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)	(2,403)	—	(2,403)
年內其他全面開支	(4,247)	308	(3,939)
年內其他全面開支總額	(2,040)	(3,127)	(5,167)
以下人士應佔年內溢利／(虧損)：			
本公司擁有人	361	(2,996)	(2,635)
非控股權益	1,846	(439)	1,407
	2,207	(3,435)	(1,228)
以下人士應佔年內全面開支總額：			
本公司擁有人	(3,264)	(2,715)	(5,979)
非控股權益	1,224	(412)	812
	(2,040)	(3,127)	(5,167)
每股盈利／(虧損)			
—基本(每股人民幣)	0.0008	(0.0069)	(0.0061)
—攤銷(每股人民幣)	0.0008	(0.0069)	(0.0061)

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 前期調整(續)

綜合賬目及業務合併(續)

於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表

	先前呈報 人民幣千元	上年度調整的影響 人民幣千元	重列 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	163,258	374	163,632
使用權資產	39,301	1,882	41,183
投資物業	37,640	—	37,640
無形資產	58,766	6,931	65,697
商譽	43,091	8,546	51,637
開發中軟件	2,885	—	2,885
於聯營公司的權益	2,350	—	2,350
於一間合營企業的權益	—	—	—
按公允價值計量並計入其他全面收益的權益投資	549	—	549
物業、廠房及設備的預付款	7,472	—	7,472
收購一間子公司的預付款	919	(919)	—
遞延所得稅資產	885	—	885
	357,116	16,814	373,930
流動資產			
存貨	50,748	—	50,748
貿易及其他應收款項	293,349	(754)	292,595
現金及現金等價物	42,581	380	42,961
	386,678	(374)	386,304
流動負債			
貿易及其他應付款項	89,802	11,979	101,781
合約負債	9,368	—	9,368
借款	130,001	—	130,001
租賃負債	19,300	608	19,908
流動所得稅負債	9,555	—	9,555
	258,026	12,587	270,613
流動資產淨值	128,652	(12,961)	115,691
總資產減流動負債	485,768	3,853	489,621

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 前期調整(續)

綜合賬目及業務合併(續)

於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表(續)

	先前呈報 人民幣千元	上年度調整的影響 人民幣千元	重列 人民幣千元
非流動負債			
應付一家附屬公司一名非控股股東款項	–	4,593	4,593
借款	1,789	–	1,789
租賃負債	20,770	1,312	22,082
遞延所得稅負債	10,365	1,277	11,642
	32,924	7,182	40,106
資產淨值	452,844	(3,329)	449,515
權益			
股本	3,853	–	3,853
儲備	391,102	(2,715)	388,387
本公司擁有人應佔權益	394,955	(2,715)	392,240
非控股權益	57,889	(614)	57,275
權益總額	452,844	(3,329)	449,515

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策

此等綜合財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、香港普遍採納之會計準則及聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例的適用披露規定而編製。

此等綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，除投資物業、按公允價值入賬並於其他全面收益內處理之股本投資及按公允價值通過按公允價值呈列的損益進行的投資。

編製符合國際財務報告準則之綜合財務報表須採用主要假設及估計，亦要求本公司董事會(「董事」)在應用會計政策過程中作出判斷。涉及重大判斷之範疇及對此等綜合財務報表有重大影響之假設及估計之範疇於綜合財務報表附註5中進一步披露。

編製此等綜合財務報表所應用之主要會計政策如下。

綜合

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司是指本集團擁有控制權的實體。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。當本集團現有擁有權利賦予其目前主導相關業務(即大幅影響實體回報的業務)的能力時，本集團即對該實體擁有權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在表決權以及其他人士持有的潛在表決權，以釐定其是否擁有控制權。只有在持有人能實際行使潛在表決權的情況下，方會考慮該權利。

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。

出售附屬公司(導致失去控制權)的收益及虧損指(i)銷售代價的公允價值加於該附屬公司保留的任何投資的公允價值與(ii)本公司分佔該附屬公司的淨資產加與該附屬公司有關的任何剩餘商譽及任何相關累計外幣換算儲備間的差額。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

綜合(續)

集團內公司間的交易、結餘及未變現溢利會作對銷。未變現虧損亦會對銷，除非該項交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則作別論。附屬公司的會計政策會於必要時作出調整，確保符合本集團所採納的政策。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有的附屬公司權益。非控股權益在綜合財務狀況表及綜合權益變動表的權益項目中列示。非控股權益在綜合損益及其他全面收益表呈列為本公司非控股股東及擁有人之間之年度損益及全面開支總額分配。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

業務合併及商譽

收購法用於將業務合併中的收購附屬公司入賬。收購成本乃按所獲資產收購日期之公允價值、所發行之股本工具、所產生之負債以及或然代價計量。收購相關成本於有關成本產生及接獲服務期間確認為開支。於收購時，附屬公司之可識別資產及負債均按其於收購日期之公允價值計量。

收購成本超出本公司應佔附屬公司可識別資產及負債之公平淨值之差額乃列作商譽。本公司應佔可識別資產及負債之公平淨值超出收購成本之差額乃於綜合損益表內確認為本公司應佔議價收購之收益。

對於分段進行之業務合併，先前已持有之附屬公司之股權乃按其於收購日期之公允價值重新計量，而由此產生之損益於綜合損益表內確認。公允價值會加入至收購成本以計算商譽。

倘先前已持有之附屬公司之股權之價值變動已於其他全面收益內確認(例如按公允價值計入損益的投資)，則於其他全面收益表確認之金額乃按在先前已持有之股權被出售的情況下所須之相同基準確認。

商譽會每年進行減值測試或當事件或情況改變顯示可能減值時則更頻繁地進行減值測試。商譽乃按成本減累計減值虧損計量。商譽減值虧損之計量方法與下文會計政策內所述之其他資產之計量方法相同。商譽之減值虧損於綜合損益表內確認，且隨後不予撥回。就減值測試而言，商譽會被分配至預期因收購之協同效益而產生利益之現金產生單位。

於附屬公司之非控股權益初步按非控股股東應佔該附屬公司於收購當日之可識別資產及負債之公平淨值比例計算。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

聯營公司

聯營公司是指本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力乃指參與某一實體的財務及經營政策決策但非控制或共同控制該等政策的權力。於評估本集團是否具有重大影響力時，會考慮現時可行使或可轉換的潛在表決權(包括其他實體持有的潛在表決權)的存在及影響。評估潛在表決權是否擁有重大影響力時，持有人的意向及是否有財政能力行使或轉換該權利均不予考慮。

聯營公司是指本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力乃指參與某一實體的財務及經營政策決策但非控制或共同控制該等政策的權力。收購成本超出本集團分佔聯營公司可識別資產及負債的公平淨值差額列為商譽。商譽計入投資的賬面值，且倘有客觀證據顯示投資出現減值，則於各報告期末連同投資進行減值測試。本集團分佔可識別資產及負債公平淨值超出收購成本的任何差額於綜合損益確認。

本集團應佔聯營公司之收購後溢利或虧損於綜合損益確認，而其應佔之收購後儲備變動則於綜合儲備確認。累計收購後變動根據投資之賬面值作出調整。當本集團應佔聯營公司的虧損相等於或超過其於聯營公司的權益時(包括任何其他無抵押應收款)，除非其擁有責任或代表聯營公司付款，否則本集團不會再確認虧損。倘聯營公司其後錄得溢利，則本集團僅於其分佔溢利與未確認的分佔虧損相等後，方會繼續確認其分佔溢利。

出售一間聯營公司導致失去重大影響力之收益或虧損指(i)出售代價之公允值加於該聯營公司保留任何投資之公允值與(ii)本集團應佔該聯營公司之淨資產加與該聯營公司有關之任何剩餘商譽及任何有關累計外幣換算儲備之間的差額。如果在一間聯營公司之投資成為一間合資企業中的投資，本集團繼續採用權益法而不重新計量保留權益。

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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

合營安排

合營安排是由兩方或以上擁有共同控制的安排。共同控制權乃經合約同意一項安排的控制權分享，共同控制權僅於分享控制權各方一致同意有關相關活動的決策時存在。相關活動是指對安排之回報有重大影響之活動。在評估共同控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權。在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

合營安排可分為共同經營和合資公司。共同經營為一項合營安排，據此對安排擁有共同控制權的各方對該安排的資產及負債享有權利及負有義務。合營企業指一項合營安排，據此對安排擁有共同控制權的各方對安排之資產淨值擁有權利。

於一家合資公司的投資按權益法於綜合財務報表內列賬，最初按成本確認。所收購合資公司的可識別資產及負債按收購日期的公允價值計量。收購成本超出本集團應佔合資公司可識別資產及負債公平淨值的數額作為商譽入賬。商譽列入投資的賬面值，並於出現客觀憑證顯示該項投資已減值時於各報告期末與該項投資一併接受減值測試。本集團應佔可識別資產及負債公平淨值超出收購成本的差額於綜合損益內確認。

本集團應佔合資公司的收購後利潤或虧損於綜合損益確認，而其應佔收購後儲備變動則於綜合儲備內確認。收購後之累計變動於投資之賬面值作出調整。倘本集團應佔合資公司虧損相等於或多於其於合資公司之權益(包括任何其他無抵押應收款)，則本集團不進一步確認虧損，除非本集團已產生責任或代合資公司付款。倘合資公司其後錄得利潤，則本集團僅於其應佔利潤相等於其應佔未確認之虧損後，方會恢復確認其應佔之該等利潤。

出售一家合資公司(導致失去共同控制權)之收益或虧損指(i)出售代價的公允價值連同於該合資公司任何保留投資的公允價值與(ii)本集團應佔該合資公司資產淨值連同與該合資公司有關之任何剩餘商譽以及任何相關累計外幣換算儲備兩者間差額。倘於合資公司之投資變成於聯營公司之投資，本集團會繼續應用權益法且不會重新計量保留權益。

對銷本集團與其合資公司間交易之未變現利潤乃以本集團於合資公司之權益為限。除非交易提供憑證顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。合資公司之會計政策已於有需要時作出變動，以確保與本集團所採納之政策貫徹一致。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

外幣換算

a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列的項目，乃按該實體的主要經營所在經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。本公司的主要附屬公司在中國註冊成立，該等附屬公司視人民幣為其功能貨幣。由於本集團於該等年度內的发展及營運主要在中國進行，故除非另有指明，否則本集團決定以人民幣(「人民幣」)呈列綜合財務報表。

b) 於各實體財務報表之交易及結餘

外幣交易於初始確認時使用交易日期之通行匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率換算。此換算政策產生之盈虧於損益內確認。

按公允價值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公允價值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之盈虧於其他全面收益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目之盈虧於損益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於損益確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

外幣換算(續)

c) 綜合賬目之換算

本集團旗下所有實體之功能貨幣如與本公司之呈報貨幣不一致，則其業績及財務狀況均按以下方式換算為本公司之呈報貨幣：

- 各財務狀況表之資產及負債均按照該財務狀況表結算日之收市匯率換算；
- 收入及開支均按平均匯率換算(若此平均匯率未能合理反映交易當日現行匯率所帶來之累計影響，在此情況下，收入及開支則按交易當日之匯率換算)；及
- 所有匯兌差額均於外幣匯兌儲備內確認。

於綜合賬目時，因換算構成國外實體淨投資及借款而產生之匯兌差額於外幣匯兌儲備內確認。當國外經營業務被出售時，該等匯兌差額確認為綜合損益作為出售收益或虧損之一部分。

收購國外實體所產生之商譽及公允價值調整均列為國外實體之資產及負債，並按結算匯率換算。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括購買項目直接產生的開支。

僅當與該項目有關之日後經濟利益有可能流入本集團，及該項目成本能可靠計量時，則其後成本可計入資產賬面值或確認為個別資產(如適用)。所有其他維修及保養於其產生期間在損益確認。

物業、廠房及設備之折舊按足以於估計可使用年期內撇銷其成本減剩餘價值之比率，使用直線法計算。估計可使用年期如下：

持作自用之樓宇	40-50年
辦公室設備	3-5年
傢俱及裝置	3-10年
汽車	5-10年

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於各報告期末予以檢討並在適當情況下予以調整。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損乃銷售所得款項淨額及有關資產的賬面值之間的差額，並於損益內確認。

投資物業

投資物業是指為賺取租金及／或資本增值而持有的樓宇。投資物業以其成本(包括歸屬於該物業的所有直接成本)作初始計量。

於初始確認後，投資物業按其基於外部獨立估值師所作估值的公允價值列賬。投資物業之公允價值變動所產生之盈虧於其產生期間之損益內確認。

倘物業、廠房及設備項目因用途變更而成為投資物業，則此項目於轉讓日期之賬面值與公允價值之任何差額列作物業、廠房及設備之重估。

出售投資物業的收益或虧損是指出售所得款項淨額與該物業賬面值的差額，並於損益確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

租賃

本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產乃按資產使用年期與租賃期二者中較短者以直線法按撇銷其成本的折舊率折舊。主要年折舊率如下：

土地及樓宇	2-4年
-------	------

使用權資產按成本(包括租賃負債的初始計量金額、預付租賃款項、初始直接成本及恢復成本)計量。租賃負債包括使用租賃中隱含的利率(倘可釐定)或本集團的增量借款利率貼現的租賃付款淨現值。每項租賃付款於負債及融資成本之間分配。融資成本在租期內於損益中扣除，以計算出租賃負債剩下結餘的固定週期利率。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款在租期內按直線法於綜合損益中確認為開支。短期租賃為初始租期為12個月或以下的租賃。低價值資產指價值低於5,000美元的資產。

本集團作為出租人

資產擁有權的絕大部分風險及回報並未轉移至承租人的經營租約入賬列作經營租約。經營租賃租金收入於有關租期內以直線法確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

無形資產

(a) 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一項開支。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；
- 管理層有意圖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份的直接歸屬成本包括軟件開發的員工成本和適當部份的相關生產費用。

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彼等之估計可使用年期攤銷。

(b) 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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

無形資產(續)

(c) 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：

發行權	6至7年
客戶關係	3至5年
商標	無限定可使用年期
域名及資訊科技平台	3至10年
軟件、網址及移動應用	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。

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。

確認及終止確認金融工具

本集團於成為金融工具合約條文之訂約方時，在綜合財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

於收取資產現金流量之合約權利屆滿、本集團轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報，或本集團既無轉讓亦不保留資產擁有權之絕大部分風險及回報，但不保留資產之控制權時，本集團會終止確認金融資產。終止確認金融資產時，資產賬面值與已收代價會於損益中確認。

金融負債在相關合約訂明之責任解除、撤銷或失效時終止確認。已終止確認之金融負債賬面值與已付代價間之差額會於損益中確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融資產

倘屬於根據合約條款規定須於有關市場所規定期限內交付資產之購入或出售資產，則金融資產按交易日基準確認入賬及終止確認，並按公允價值加直接交易成本作初步確認，惟按公允價值計入損益的投資則除外。收購按公允價值計入損益的投資之直接應佔交易成本即時於損益確認。

本集團將金融資產分類為以下類別：

- (i) 按攤銷成本計量之金融資產；
- (ii) 按公允價值計入其他全面收益的權益投資；及
- (iii) 經損益按公允價值計算之投資。

按攤銷成本計量之金融資產

倘金融資產(包括應收貿易賬款及其他應收款項)符合以下條件則歸入此分類：

- 持有資產的業務模式是為收取合約現金流量；及
- 資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

該等資產其後使用實際利率法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。

按公允價值計入其他全面收益的權益投資

於初步確認日期，本集團可作出不可撤回的選擇(按個別工具基準)以指定並非持作買賣的權益工具投資為按公允價值計入其他全面收益。

按公允價值計入其他全面收益的權益投資其後按公允價值計量，而公允價值變動所產生之收益及虧損於其他全面收益確認及於權益投資重估儲備內累計。終止確認投資時，原先於權益投資重估儲備中累計之累積收益或虧損並不會重新分類至損益。

該等投資的股息於損益中確認，惟股息明確指投資成本的收回部分則除外。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融資產(續)

經損益按公允價值計算之投資

倘財務資產不符合以攤銷成本計量之條件以及透過其他全面收益按公允價值列賬之債務投資條件，則財務資產分類為此類別，除非本公司於初步確認時指定並非持有作買賣用途的股本投資列作為透過其他全面收益按公允價值列賬。

經損益按公允價值計算之投資其後按公允價值計量，而公允價值變動產生的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認的公允價值收益或虧損扣除任何利息收入及股息收入。利息收入及股息收入於損益確認。

預期信貸虧損之虧損撥備

本集團按攤銷成本及合約資產確認金融資產之預期信貸虧損之虧損撥備。預期信貸虧損為加權平均信貸虧損，並以發生違約的風險作為加權數值。

於各報告期末，本集團就應收貿易賬款按相等於該金融工具的預計存續期內所有可能發生違約事件，或倘金融工具及合約資產的信用風險自初步確認以來大幅增加而導致的預期信貸虧損(「存續期預期信貸虧損」)，計量金融工具的虧損撥備。

倘於報告期末某項金融工具(應收貿易賬款及合約資產除外)之信用風險自初步確認以來並無大幅增加，則本集團會按相等於反映該金融工具可能於報告期間後12個月內發生的違約事件所引致預期信貸虧損的存續期預期信貸虧損部分的金額計量金融工具的虧損撥備。

預期信貸虧損金額或旨在將報告期末之虧損撥備調整至所需金額而撥回之金額於損益確認為減值收益或虧損。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、於銀行及其他財務機構之活期存款，以及可以隨時兌換成已知數額現金及並無重大價值變動風險之短期高度流通投資。

金融負債及股本工具

金融負債及股本工具乃根據所訂立的合約安排之內容以及國際財務報告準則中金融負債及股本工具之定義予以分類。股本工具為帶有本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)之任何合約。就特定金融負債及股本工具採納之會計政策於下文載列。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

借貸

借貸初步按公允價值扣除所產生之交易成本確認，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團擁有無條件權利將負債之償還日期延至報告期後至少12個月，否則借貸分類為流動負債。

其他金融負債

貿易及其他應付款初步按公允價值確認，而其後採用實際利息法按攤銷成本計量，除非折現之影響並不重大，於此情況下則按成本列賬。

股本工具

本公司發行的股本工具按已收所得款項記錄，扣除直接發行成本。

收益確認

收益乃根據與客戶訂立的合約所指明的代價參考慣常業務慣例計量，並不包括代表第三方收取的金額。對於客戶付款及轉移協定產品或服務期間超過一年的合約，代價會就重大融資部分的影響進行調整。

本集團於完成向客戶轉讓產品或服務控制權的履約責任時確認收益。視乎合約條款及有關合約適用的法例，履約責任可隨時間或於某個時間點完成。倘屬以下情況，履約責任則可隨時間內達成：

- 客戶同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約而創造或提升客戶於資產被創造或提升時控制的資產；或
- 本集團履約並無創建供本集團用於其他用途的資產，且本集團有權就迄今為止已完成的履約部分強制收回款項。

倘履約責任可隨時間內達成，收益乃根據完成有關履約責任的進度確認。否則，收益於客戶獲得產品或服務控制權的時間點確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

其他收益

利息收入採用實際利率法確認。

租金收入於租期內按直線基準確認。

僱員福利

a) 僱員休假權利

僱員享有的年假及長期服務假期均在僱員有權享有有關假期時確認。截至報告期末，本集團就僱員因提供服務而產生的年假及長期服務假期的估計負債提撥撥備。

僱員應享之病假及產假於享有之前不會予以確認。

b) 退休金責任

本集團為所有僱員向定額供款退休計劃供款。本集團及僱員向計劃作出之供款乃根據僱員基本薪金之百分比計算。於損益扣除之退休福利計劃成本指本集團應付予有關基金之供款。

c) 終止福利

終止福利於本集團不能撤回該等福利時以及本集團確認重組成本及涉及支付終止福利時(以較早日期為準)確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產(即需要一段頗長時間準備始能投入作擬訂用途或出售之資產)直接產生之借貸成本撥充資本為該等資產之部份成本，直至該等資產大致上作好準備投入作擬訂用途或出售時為止。特定借貸用於合資格資產之支出之前用作短暫投資所賺取之投資收入於可予撥充資本之借貸成本中扣除。

就於一般情況下借入及用作獲取合資格資產之資金而言，可予撥充資本之借貸成本金額乃按適用於該資產之支出之資本化比率計算。資本化比率為適用於本集團該期間內尚未償還借貸(不包括就獲取合資格資產而借入之特定借貸)之加權平均借貸成本。

所有其他借貸成本於產生期間在損益確認。

政府補助金

當能合理確定本集團將遵守補助金的附帶條件並將收到政府的補助金時，則補助金會予以確認。

與收入相關的政府補助金將遞延並於損益內根據與獲補償之成本作相對性的期間確認。

稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與於損益內確認之溢利不同，原因是應課稅溢利不包括其他年度之應課稅或可予扣稅之收入或開支項目，亦不包括免稅或不可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債按報告期末前已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相關稅基之差額確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則會在可能有應課稅溢利可供作抵銷可予扣減暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認入賬。倘暫時差額因商譽或在不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中初次確認(業務合併除外)其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

於附屬公司及聯營公司及於合營安排的權益產生之應課稅暫時性差額乃確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時性差額之撥回及有關暫時性差額可能不會於可預見將來撥回則除外。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行檢討，並在不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部份遞延稅項資產時予以減少。

遞延稅項乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期在負債償還或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項乃於損益中確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收入或直接於權益確認之項目相關，則在此情況下亦會在其他全面收入或直接於權益內確認。

遞延稅項資產及負債之計量反映按照本集團預期於報告期末可收回或清償其資產及負債之賬面值方式計算而得出之稅務結果。

就計量以公允價值模式計算之投資物業之遞延稅項而言，該等物業之賬面值被假定可透過銷售予以收回，除非假定被推翻。當投資物業可予折舊，而本集團持有投資物業之商業模式目的乃將投資物業所包含絕大部分之經濟利益隨著時間(而非透過銷售)消耗，則該假設即被推翻。倘該假設被推翻，則該等投資物業之遞延稅項按物業可被收回之預計方式予以計量。

當有可合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

關聯方

關聯方乃與本集團有關聯之人士或實體。

(A) 倘屬以下人士，即該人士或該人士家庭近親成員與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。

(B) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)；
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。倘本集團本身便是該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關聯；
- (vi) 實體受(A)所識別人士控制或受共同控制；
- (vii) 於附註(A)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；或
- (viii) 該實體(或集團(而該實體為當中成員)內任何成員公司)向本公司或本公司之母公司提供主要管理人事服務。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

分部呈報

經營分部及綜合財務報表所呈報各分部項目的金額，乃根據向本集團各項業務及地域地區分配資源及評估其業績表現而定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料當中識別出來。

個別重要的經營分部不會合計以供財務報告之用，但如該等經營分部的產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的本質等經濟特性均屬類似，則作別論。個別不重要的經營分部如果符合以上大部分條件，則可以合計為一個報告分部。

非金融資產減值

於各報告期末，本集團會評估其非金融資產之賬面值，以決定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計資產之可收回金額以釐定任何減值虧損程度。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可反映現時市場對貨幣時間值及資產特定風險之評估之稅前貼現率，貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位之可收回金額估計低於其賬面值，則資產或現金產生單位之賬面值減至其可收回金額，而減值虧損即時於綜合損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損視作重估價值減少處理。

倘減值虧損於日後撥回，則資產或現金產生單位之賬面值增至其可收回金額經修訂估計，惟增加後之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除攤銷或折舊)。減值虧損撥回即時於綜合損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損撥回視作重估價值增加處理。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

撥備及或有負債

當本集團因已發生的事件須承擔現有法定或推定責任，而履行責任有可能導致經濟利益流出，並可準確估計責任金額的情況下，須對該等時間或金額不確定之負債確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備之金額乃按預期用於解除該責任之支出之現值列賬。

倘需要流出經濟利益的機會不大，或責任金額無法可靠估計，則責任乃披露為或有負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另作別論。可能出現之責任，即是否存在將取決於日後是否會發生一宗或多宗事件，除非經濟利益流出之可能性極低，否則該等責任亦披露為或有負債。

報告期後事項

報告期後事項乃報告期末有關本集團狀況或指示持續假設並不適用的其他資料，為經調整事項，並於綜合財務報表反映。並非經調整事項的報告期後事項(如屬重大)披露於綜合財務報表附註。

5. 重大判斷及主要估計

應用會計政策時之關鍵判斷

於應用會計政策的過程中，董事已作出以下對綜合財務報表中所確認金額具有最重大影響的判斷(在下文處理之涉及估計的判斷除外)。

投資物業的遞延稅項

就計量以公允價值模式計算之投資物業之遞延稅項而言，董事已審閱本集團的投資物業組合，並得出結論，本集團的投資物業乃根據業務模式持有，其目標是隨著時間的推移而非透過銷售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益。因此，在釐定本集團投資物業的遞延稅項時，董事已推翻使用公允價值模式計量的投資物業透過銷售收回的假設。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5. 重大判斷及主要估計(續)

估計不確定因素之主要來源

下文討論關於未來之主要假設及於報告期末估計不確定因素之其他主要來源，以下假設及來源涉及重大風險，可能導致下個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整。

a) 商譽減值

在決定商譽是否要減值時，需要估計商譽分攤至之現金產生單位的使用價值。使用價值的計算需要本集團估計通過現金產生單位預計所產生的未來現金流量和適當的折現率以計算現值。於二零二零年十二月三十一日確認減值虧損為人民幣5,809,000後，於報告期末商譽之賬面值為人民幣43,725,000。減值虧損計算詳情載於綜合財務報表附註20。

b) 貿易及其他應收款項的預期信貸虧損(「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。

c) 物業、廠房及設備及折舊

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值及有關折舊費用。該估計乃根據性質及功能類似的物業、廠房及設備的實際可使用年期及剩餘價值的過往經驗作出。當可使用年期及剩餘價值與先前估計不同時，本集團將修訂折舊開支或將已棄用或出售在技術上過時或屬非戰略性的資產作撇銷或撇減。

d) 無形資產及攤銷

本集團釐定其無形資產的估計可使用年限、剩餘價值及相關攤銷開支。此等估算乃根據類似性質及功能的無形資產的實際可使用年限及剩餘價值的過往經驗作出。當可使用年限及剩餘價值與先前估算的不同時，本集團將修訂攤銷開支或將已棄用在技術上過時的非策略性資產撇銷或撇減。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理

本集團因經營業務而承受多項財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃集中在金融市場的不可預測性，故務求降低本集團財務表現所受到的潛在負面影響。

a) 外匯風險

由於本集團大部分業務交易、資產及負債主要以本集團實體之功能貨幣列值，故面對之外匯風險甚低。

本集團現時並無就外匯交易、資產及負債制定外匯對沖政策。本集團將密切監控其外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

b) 信貸風險

於二零二零年十二月三十一日，本集團。就訂約方未能履行其責任而按各類別已確認金融資產面對之最高信貸風險，為綜合財務狀況表所述該等資產之賬面值。本集團的信貸風險主要來自於貿易及其他應收款項、按公允價值透過損益列賬之投資以及現金及現金等價物。為盡量減低信貸風險，董事已委派團隊負責釐定信貸限額、批出信貸及其他監察程序。此外，董事定期審閱各別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回債務確認充足減值虧損。由於交易對手為獲國際信貸評級機構給予高度評級之銀行，故按公允價值透過損益列賬之投資以及銀行及現金結餘之信貸風險有限。就此，董事認為本集團之信貸風險已大幅減低。

由於風險分散於眾多交易對手及客戶，故本集團並無重大集中的信貸風險。

本集團透過比較於報告日期發生違約的風險及於初始確認日期的違約風險，考慮於各報告期間金融資產信貸風險是否持續顯著增加。其會考慮可得的合理有據的前瞻性資料，尤其會使用以下資料：

- 內部信貸評級；
- 預期導致借款人履行其責任的能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 客戶經營業績的實際或預期重大變動；
- 客戶預期表現及行為的重大變動，包括客戶的付款狀況變動。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

b) 信貸風險(續)

倘涉及合約付款的債務人逾期超過30天，則假定信貸風險顯著增加。當交易對手無法於合約付款到期60天內支付合約款項，則金融資產出現違約。

金融資產於合理預期無法收回(例如債務人無法與本集團達成還款計劃)時撇銷。當客戶未能於逾期三年後支付合約付款，本集團通常會撇銷有關貸款或應收款項。倘貸款或應收款項被撇銷，則本集團(於實際可行及符合經濟效益的情況下)繼續採取強制執行活動，以試圖收回到期應收款項。

本集團就非貿易應收款項使用兩個類別，以反映其信貸風險及如何就各類別釐定虧損撥備。計算預期信貸虧損率時，本集團考量各類別之歷史虧損率，並對前瞻性數據作出調整。

類別	定義	虧損撥備
良好	違約風險低及支付能力強	12個月預期虧損
不良	信貸風險顯著增加	全期預期虧損

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

c) 流動資金風險

本集團的政策是定期監察現時及預期流動資金需要，確保維持充足的現金儲備，以滿足短期及長期流動資金需要。

本集團金融負債的到期日分析如下：

	1年內或 按要求償還 人民幣千元	超過1年但 少於2年 人民幣千元	已訂約未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日				
貿易及其他應付款項	100,620	—	100,620	100,620
應付附屬公司非控股股東款項	4,445	—	4,445	4,445
借款	106,610	—	106,610	103,301
	211,675	—	211,675	208,366

	1年內或 按要求償還 人民幣千元	超過1年但 少於2年 人民幣千元	已訂約未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
貿易及其他應付款項(重列)	94,223	—	94,223	94,223
應付附屬公司非控股股東款項 (重列)	4,593	—	4,593	4,593
借款	130,252	1,811	132,063	131,790
	229,068	1,811	230,879	230,606

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

c) 流動資金風險(續)

附帶按要求償還條款之有抵押借款人民幣98,244,000元(二零一九年：人民幣109,697,000元)計入上述到期分析的「一年內或按要求」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，有期貸款將按貸款協議所載預設還款日期償還。

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

	1年內或 按要求償還 人民幣千元	多於一年但 少於兩年 人民幣千元	多於兩年但 少於五年 人民幣千元	多於五年 人民幣千元	已訂約未貼現 現金流量總額 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日 借款	76,476	3,177	9,532	21,185	110,370
於二零一九年十二月三十一日 借款	87,376	20,730	10,126	24,209	142,441

d) 利率風險

本集團的公允價值利率風險主要來自本集團計息借款(其為定息)。

本集團面對之利率風險來自其銀行存款及銀行借款。該等存款及借款乃按當時市況變動之浮動息率計算。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

e) 於十二月三十一日金融工具的分類

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
金融資產：		
按公允價值計入其他全面收益的股本投資	—	549
按公允價值計入損益的投資	25,307	—
按攤銷成本列賬的金融資產(包括現金及現金等價物)	212,775	296,546
金融負債：		
按攤銷成本計量的金融負債	208,366	230,606

f) 公允價值

綜合財務狀況表所反映本集團金融資產及金融負債之賬面值與其各自之公允價值相若。

公允價值為市場參與者於計量日期在一宗有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。以下公平值計量披露乃採用將用於計量公允價值之估值方法輸入數據劃分為三級之公允價值架構作出：

第一層輸入數據： 本集團可在計量日期取得之相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二層輸入數據： 除第一層報價之輸入數據外，可直接或間接觀察取得之資產或負債輸入數據。

第三層輸入數據： 資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團之政策為於轉撥事件或導致轉撥情況變動之日，確認轉入及轉出任何三個層級之一。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

f) 公允價值(續)

(a) 公允價值架構之級別披露：

概述	公允價值計量採用以下基準：			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日				
按公允價值計入損益的投資				
— 財富管理產品	—	—	25,307	25,307
投資物業				
— 住宅單位－中國	—	—	37,700	37,700
	—	—	63,007	63,007
於二零一九年十二月三十一日				
按公允價值計入其他全面收益的股本投資				
— 非上市股本投資	—	—	549	549
投資物業				
— 住宅單位－中國	—	—	37,640	37,640
	—	—	38,189	38,189

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

f) 公允價值(續)

(b) 按基於第三級的公允價值計量的資產對賬：

	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 按公允價值 計入其他 全面收益 的股本投資	二零二零年 人民幣千元 投資物業	二零二零年 人民幣千元 總計
於一月一日	—	549	37,640	38,189
於年內收購	25,288	—	—	25,288
於損益確認的收益或虧損總額(#)	19	—	60	79
於其他綜合開支中確認的損益總額	—	(516)	—	(516)
匯兌差額	—	(33)	—	(33)
於十二月三十一日	25,307	—	37,700	63,007
(#)包括報告期末持有資產的損益	19	—	60	79

	二零一九年 人民幣千元 按公平值 公允價值 計入其他 全面收益 的股本投資	二零一九年 人民幣千元 投資物業	二零一九年 人民幣千元 總計
於一月一日	3,071	37,380	40,451
於損益確認的收益或虧損總額(#)	—	260	260
於其他綜合開支中確認的損益總額	(2,403)	—	(2,403)
匯兌差額	(119)	—	(119)
於十二月三十一日	549	37,640	38,189
(#)包括報告期末持有的資產的損益	—	260	260

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

f) 公允價值(續)

- (c) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團使用之估值程序以及公允價值計量所採用估值方法及輸入數據之披露：

董事負責財務報告所需資產及負債的公允價值計量，包括第三級公允價值計量。

就第三級公允價值計量而言，本集團一聘請具備認可專業資格及近期經驗的外聘估值專家進行估值。

本集團的投資物業於二零二零年及二零一九年十二月三十一日由獨立專業合資格估值師戴德樑行深圳估值有限公司重估，其於所估值物業的地點及類別方面擁有近期經驗。公允價值計量乃基於物業的最高及最佳用途，與其實際用途並無差異。

用於第三級公允價值計量的主要不可觀察輸入數據主要為：

描述	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍 於十二月三十一日		輸入數據增加對 公允價值的影響
			二零二零年	二零一九年	
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)	200 – 231	215 – 222	增加
		復歸收入之資本化比率	6.0% – 6.5%	6.0% – 6.5%	減少
按公允價值計入其他全面收益的股本投資	經調整資產淨值法	不可觀察輸入數據對股本投資的影響並不重大			
財富管理產品	折現現金流模型	估計回報	2.82%-3.25%	不適用	增加

截至二零二零年及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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料

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、分佔聯營公司及一間合營企業虧損、於聯營公司及合資企業的權益減值虧損、投資物業的公允價值變動、商譽減值損失、出售附屬公司的虧損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股本投資、遞延所得稅項資產、若干其他應收款項、按公允價值計入其他全面收入的投資、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(二零一九年：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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料(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線轉讓貨品及服務予外部顧客而產生的收益：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
可報告分部：		
— 平面媒體及藝術平台	180,112	266,749
— 數碼平台	131,392	187,221
	311,504	453,970
來自其他業務之收益	2,609	3,616
減：銷售稅及其他附加費	(985)	(8,986)
	313,128	448,600
產品及服務種類：		
— 廣告收入	241,977	339,972
— 電視製作、節目及服務收入	51,004	68,449
— 買賣藝術品及商品	37	20,768
— 發行及訂閱收入	12,970	12,296
— 餐廳營業收益	5,103	4,909
— 租金收入	2,037	2,206
	313,128	448,600
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	5,140	25,677
— 一段時間	305,951	420,717
與客戶訂立的合約收益	311,091	446,394
租金收入	2,037	2,206
總收益	313,128	448,600

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料(續)

(b) 經調整EBITDA

本集團截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的經調整EBITDA載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
可報告分部：		
— 平面媒體及藝術平台	(54,555)	25,869
— 數碼平台	36,924	28,673
	(17,631)	54,542
來自其他業務之收益	2,609	3,616
折舊	(24,933)	(30,986)
攤銷	(12,331)	(14,513)
財務開支	(6,907)	(6,530)
分佔聯營公司虧損	(1,236)	(733)
分佔一間合營企業權益虧損	—	(276)
聯營公司權益減值虧損	(1,178)	(1,084)
一間合營企業減值虧損	—	(530)
商譽減值虧損	(5,809)	(800)
出售附屬公司虧損	(2,951)	—
投資物業公允價值變動	60	260
未分配總辦事處及公司支出	(1,467)	(2,687)
除稅前(虧損)/收益	(71,774)	279

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料(續)

(b) 經調整EBITDA(續)

	折舊 人民幣千元	攤銷 人民幣千元	財務開支 人民幣千元
截至二零二零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	19,044	710	5,307
— 數碼平台	5,889	11,621	1,600
	24,933	12,331	6,907
截至二零一九年十二月三十一日止年度(重列)			
可報告分部：			
— 平面媒體及藝術平台	27,354	997	5,743
— 數碼平台	3,632	13,516	787
	30,986	14,513	6,530

(c) 總值資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
可報告分部：		
— 平面媒體及藝術平台	212,149	293,976
— 數碼平台	267,135	304,285
	479,284	598,261
企業及未分配資產	8,417	9,133
投資物業	37,700	37,640
於聯營公司之權益	—	2,350
按公允價值計入其他全面收入的權益投資	—	549
遞延所得稅資產	—	885
其他應收款項	50,760	68,455
按公允價值計入損益的投資	25,307	—
現金及現金等價物	36,087	42,961
總值資產	637,555	760,234

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料(續)

(c) 總值資產(續)

年內非流動分部資產添置如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重列)
可報告分部：		
— 平面媒體及藝術平台	3,813	81,802
— 數碼平台	2,853	39,736
	6,666	121,538

(d) 地區資料

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備、使用權資產、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、使用權資產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。

於二零二零年及二零一九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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
中國	213,342	254,058
香港	81,160	95,480
英國	21,495	22,958
	315,997	372,496

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料(續)

(d) 地區資料(續)

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度按地理位置劃分的收益如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
中國	268,436	377,252
香港	28,566	56,422
英國	16,126	14,926
	313,128	448,600

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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶A	35,343	58,326
客戶B	31,480	不適用*

* 於二零一九年，來自客戶B的收益佔本集團平面媒體及藝術平台及數碼平台分部的比例收益不超過10%，因此金額未予披露。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8. 其他收入

		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
中國政府補貼	附註a	1,421	2,882
經營溢利保證金補償	附註b	—	3,774
銀行利息收入		128	34
按公允價值計入損益的投資的利息收入		19	—
其他		5	328
		1,573	7,018

附註a: 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。

附註b: 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(扣除增值稅)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。

9. 其他(虧損)/收益淨額

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
投資物業公允價值變動	60	260
出售物業、廠房及設備的淨虧損	(125)	—
匯兌差額	130	321
修訂租約的租賃修改淨額(虧損)/收益淨額	(137)	69
	(72)	650

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

10. 財務費用

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
租賃利息	1,644	1,830
利息開支：		
— 有抵押銀行借款	4,181	3,887
— 其他無抵押借款	1,082	813
	6,907	6,530

11. 所得稅(抵免)/開支

所得稅已於綜合損益中確認如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
當期所得稅—香港利得稅		
年內撥備	—	651
過往年度超額撥備	(736)	—
當期所得稅—中國企業所得稅		
年內撥備	—	687
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(770)	104
遞延所得稅	(293)	65
	(1,799)	1,507

由於本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度有足夠稅務虧損以抵銷本年度的應課稅溢利或並無產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。截至二零一九年十二月三十一日止年度，香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%稅率撥備。由於本集團有足夠稅項虧損結轉以抵銷本年度應課稅溢利或於截至二零二零年十二月三十一日止年度並無產生任何應課稅溢利，故並無就中國企業所得稅撥備。截至二零一九年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅乃按25%的估計應課稅溢利撥備。由於本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度並無產生任何應課稅溢利，故並無就英國公司稅作出撥備。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

11. 所得稅(抵免)/開支(續)

所得稅(抵免)/開支與除稅前(虧損)/溢利乘以適用稅率的乘積之間的對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
除稅前(虧損)/溢利	(71,774)	279
按法定稅率25%計算的稅率	(17,944)	70
以下各項稅項影響：		
— 差別稅率對收入的影響	3,223	1,577
— 不可扣稅開支	3,500	1,921
— 非應課稅收入	(399)	(294)
— 動用先前未確認的稅項虧損	(1,274)	(8,126)
— 未確認稅項虧損	11,997	5,057
— 股息及服務支出的所得稅	—	687
— 就過往年度的調整	(1,506)	104
— 聯營公司及合營企業業績及減值虧損的稅項影響	604	656
— 利得稅兩級制的稅務影響	—	(145)
所得稅(抵免)/開支	(1,799)	1,507

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

12. 除稅前(虧損)/溢利

本集團除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列各項：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
出售藝術品的成本	22	7,520
餐廳經營成本	1,487	2,691
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪金，工資及其他福利	86,676	123,473
— 退休金成本—界定供款計劃	8,558	22,645
— 終止福利	2,813	4,214
	98,047	150,332
減：撥充為開發中軟件資本之金額	—	(8,880)
	98,047	141,452
商譽減值虧損	5,809	800
其他應收款項的減值虧損	1,797	—
無形資產攤銷	12,331	14,513
物業，廠房及設備及使用權資產折舊	26,882	31,300
出售物業，廠房及設備淨虧損	125	—
出售附屬公司虧損	2,951	—
核數師酬金		
— 審計服務	1,180	1,666
— 非審計服務	100	250
已確認/(撥回)貿易應收款項的預期信貸損失準備淨額	1,445	(228)
與短期租賃有關的開支	5,129	5,672

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13. 董事及員工的福利及權益

(a) 董事酬金

各董事的酬金如下：

		截至二零二零年十二月三十一日止年度 作為董事為本公司或附屬公司業務提供個人服務的已付或應收酬金			
		僱主對			
		董事袍金	薪金	退休計劃供款	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
邵忠先生	(附註(a))	—	3,355	45	3,400
莫峻皓先生	(附註(b))	—	442	15	457
楊瑩女士		—	1,800	52	1,852
李劍先生		—	1,200	38	1,238
Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生		—	1,896	16	1,912
		—	8,693	166	8,859
獨立非執行董事					
魏薇女士	(附註(c))	11	—	—	11
王石先生	(附註(d))	121	—	—	121
高皓博士		132	—	—	132
易永發先生		214	—	—	214
		478	—	—	478
總計		478	8,693	166	9,337

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13. 董事及員工的福利及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

		截至二零一九年十二月三十一日止年度 作為董事為本公司或附屬公司業務提供個人服務的已付或應收酬金			
		僱主對			總計
		董事袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
邵忠先生	(附註(a))	–	3,324	100	3,424
莫峻皓先生	(附註(b))	–	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
		–	9,844	358	10,202
獨立非執行董事					
江南春先生	(附註(e))	55	–	–	55
王石先生	(附註(d))	132	–	–	132
歐陽廣華先生	(附註(f))	248	–	–	248
高皓博士		132	–	–	132
易永發先生		60	–	–	60
		627	–	–	627
總計		627	9,844	358	10,829

附註：

- (a) 邵忠先生亦擔任本公司行政總裁。
- (b) 莫峻皓先生已遞交辭呈，自二零二零年四月九日起生效。
- (c) 魏薇女士於二零二零年十二月八日獲委任。
- (d) 王石先生已遞交辭呈，自二零二零年十二月八日起生效。
- (e) 江南春先生已於二零一九年五月二十九日退任。
- (f) 歐陽廣華先生已遞交辭呈，自二零一九年九月三十日起生效。

年內並無董事豁免或同意免除任何薪酬的安排。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13. 董事及員工的福利及權益(續)

(b) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，邵先生代表本集團受託作為若干附屬公司以及按公允價值計入其他全面收入的股權投資的註冊股東。除綜合財務報表其他部分所披露者外，於年終或年內任何時間，概無任何其他與本集團業務有關且本公司董事及其關連人士直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

(c) 五名最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪酬人士包括四名董事(二零一九年：四名)，其酬金已於上文所載分析。其餘一名(二零一九年：一名)個人的薪酬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪酬及其他福利	1,302	1,298
退休計劃供款	11	11
	1,313	1,309

此等薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	二零二零年	二零一九年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1

年內，本集團概無向任何董事或最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入本集團或加入集團時的誘因，或作為失去職位的補償。

14. 股息

董事會不建議就派發截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的任何股息。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

15. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下各項計算：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
虧損		
計算每股基本及攤薄盈利的年內虧損	(78,267)	(2,635)
股份數目	'000	'000
於一月一日已發行的普通股	438,353	438,353
為股份獎勵計劃而持有股份的加權平均數	—	(5,376)
庫存股份的加權平均數	(6,359)	(436)
已發行普通股的加權平均數	431,994	432,541

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度並無具攤薄潛力之已發行普通股，故該等年度的每股基本及攤薄虧損相同。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	持作自用樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元 (重列)	傢俬及 固定裝置 人民幣千元 (重列)	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元 (重列)
於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)
賬面淨值	135,034	19,911	3,398	15,138	4,199	177,680
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	135,034	19,911	3,398	15,138	4,199	177,680
添置	1,126	2,426	657	449	20	4,678
收購附屬公司	-	-	596	58	-	654
出售	-	-	(63)	(11)	(17)	(91)
折舊費用	(3,081)	(5,962)	(1,058)	(2,954)	(1,142)	(14,197)
轉至存貨	-	-	-	(6,871)	-	(6,871)
貨幣兌換差額	1,563	69	10	117	20	1,779
年末賬面淨值	134,642	16,444	3,540	5,926	3,080	163,632
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零一月一日						
成本	156,818	73,171	36,803	17,842	15,427	300,061
累計折舊	(22,176)	(56,727)	(33,263)	(11,916)	(12,347)	(136,429)
賬面淨值	134,642	16,444	3,540	5,926	3,080	163,632
截至二零二零年十二月 三十一日止年度						
年初賬面淨值	134,642	16,444	3,540	5,926	3,080	163,632
添置	-	1,666	904	307	-	2,877
出售	-	-	(133)	-	-	(133)
轉至存貨	-	-	-	(705)	-	(705)
折舊費用	(3,029)	(5,723)	(961)	(1,359)	(987)	(12,059)
貨幣兌換差額	(4,945)	(213)	(26)	(257)	(56)	(5,497)
年末賬面淨額	126,668	12,174	3,324	3,912	2,037	148,115
於二零二零年十二月三十一日						
成本	151,268	74,466	34,622	15,944	15,163	291,463
累計折舊	(24,600)	(62,292)	(31,298)	(12,032)	(13,126)	(143,348)
賬面淨值	126,668	12,174	3,324	3,912	2,037	148,115

於二零二零年十二月三十一日，賬面值約人民幣92,611,000元(二零一九年：人民幣99,920,000元)的若干中國及香港樓宇已抵押作為本集團銀行借款的抵押品，總額約為人民幣88,243,000元(二零一九年：人民幣76,697,000元)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

17. 租賃及使用權資產

租賃相關項目披露：

於十二月三十一日：

使用權資產

— 土地及樓宇

短期租賃承擔

基於未貼現現金流量的本集團租賃負債的到期日分析如下：

— 少於一年

— 一年至兩年內

— 兩年至五年內

截至十二月三十一日止年度：

使用權資產折舊費用

— 土地及樓宇

租賃利息開支

有關短期租賃的開支

租賃的總現金流出

添置使用權資產

二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
22,745	41,183
121	67
14,390	21,687
10,475	12,982
—	10,271
24,865	44,940
14,823	17,103
1,644	1,830
5,129	5,672
21,500	24,096
1,694	33,172

本集團租賃多項土地及樓宇。租賃協議的固定期限通常為兩至五年。租賃條款乃按個別基準進行磋商，包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，而租賃資產不得用作借款用途的擔保。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18. 投資物業

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	37,640	37,380
於損益確認之投資物業公允價值變動	60	260
於十二月三十一日	37,700	37,640

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。

於二零二零年十二月三十一日，位於中國賬面值約為人民幣37,700,000元(二零一九年：人民幣37,640,000元)的投資物業已抵押作為本集團所獲授銀行借款約人民幣22,000,000元(二零一九年：人民幣23,000,000元)的抵押品。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

	出版權 人民幣千元 (重列)	客戶關係 人民幣千元	商標、域名 及資訊科技 平台 人民幣千元	軟件、網址及 移動應用程式 人民幣千元 (重列)	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元 (重列)
於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	-	-	-	8,986	-	8,986
收購附屬公司	6,432	-	12,801	232	-	19,465
轉撥自預付款	-	-	-	-	3,296	3,296
攤銷費用	-	-	(1,274)	(12,990)	(249)	(14,513)
貨幣兌換差額	288	-	70	20	29	407
年末賬面淨值	6,720	-	19,605	33,996	5,376	65,697
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日						
成本	9,720	10,382	27,596	93,232	7,781	148,711
累計攤銷	(3,000)	(10,382)	(7,991)	(59,236)	(2,405)	(83,014)
賬面淨值	6,720	-	19,605	33,996	5,376	65,697
截至二零二零年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	6,720	-	19,605	33,996	5,376	65,697
轉撥自開發中軟件	-	-	-	781	-	781
出售附屬公司	-	-	(939)	-	-	(939)
攤銷費用	-	-	(353)	(11,745)	(233)	(12,331)
貨幣兌換差額	(216)	-	(330)	21	(90)	(615)
年末賬面淨值	6,504	-	17,983	23,053	5,053	52,593
於二零二零年十二月三十一日						
成本	9,504	10,382	23,564	93,804	7,618	144,872
累計攤銷	(3,000)	(10,382)	(5,581)	(70,751)	(2,565)	(92,279)
賬面淨值	6,504	-	17,983	23,053	5,053	52,593

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19. 無形資產(續)

於二零二零年十二月三十一日，域名的剩餘可使用年期為13個月(二零一九年：25至39個月)，金額約為人民幣293,000元(二零一九年：人民幣1,580,000元)。於二零二零年十二月三十一日，商標及版權的無限可使用年期分別約為人民幣17,690,000元及人民幣6,504,000元(二零一九年：人民幣18,025,000元及人民幣6,720,000元)。

軟件、網站及移動應用程式的剩餘可使用年期為1至58個月(二零一九年：1至59個月)。

20. 商譽

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：

	數碼 平台－中國	平面媒體及藝術 平台－中國		
	數碼媒體業務 人民幣千元 (重列)	藝術攝影業務 人民幣千元	藝術廚房業務 人民幣千元	總計 人民幣千元 (重列)
成本				
於二零一九年一月一日	30,032	—	2,009	32,041
收購附屬公司	8,179	11,850	—	20,029
外幣換算差額	367	—	—	367
於二零一九年十二月三十一日	38,578	11,850	2,009	52,437
出售附屬公司	(1,829)	—	—	(1,829)
貨幣換算差額	(274)	—	—	(274)
於二零二零年十二月三十一日	36,475	11,850	2,009	50,334
減值損失				
於二零一九年一月一日	—	—	—	—
減值損失	—	—	800	800
於二零一九年十二月三十一日	—	—	800	800
減值損失	—	4,600	1,209	5,809
於二零二零年十二月三十一日	—	4,600	2,009	6,609
賬面值				
於二零二零年十二月三十一日	36,475	7,250	—	43,725
於二零一九年十二月三十一日	38,578	11,850	1,209	51,637

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

20. 商譽(續)

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2%至3%增長率推算。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，使用價值計算法之主要假設如下：

	數碼媒體業務	藝術攝影業務	藝術廚房業務
於二零二零年十二月三十一日			
未來五年之平均年度收益增長率	20%	25%	18%
毛利率(佔收益的百分比)	55%-65%	52%	49%
貼現率	16.8%	16.8%	14.5%
長期增長率	2%-3%	3%	3%
於二零一九年十二月三十一日			
未來五年之平均年度收益增長率	20%	25%	18%
毛利率(佔收益的百分比)	55%-65%	52%	49%
貼現率	15.2%	15.2%	14.5%
長期增長率	2%-3%	3%	3%

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。

於二零二零年十二月三十一日，由於藝術廚房業務及藝術攝影業務的營運水平較低，其賬面值低於其可回收款項約人民幣5,809,000元(二零一九年：人民幣800,000元)。據此，確認減值損失約人民幣5,809,000元(二零一九年：人民幣800,000元)且於截至二零二零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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21. 開發中軟件

	人民幣千元
於二零一九年一月一日	2,991
軟件開發支出	8,880
轉入無形資產	(8,986)
於二零一九年十二月三十一日	2,885
轉入無形資產	(781)
於二零二零年十二月三十一日	2,104

22. 於聯營公司的權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非上市投資：		
淨資產份額	—	2,350

本集團於二零二零年十二月三十一日的非上市聯營公司詳情如下：

公司名稱	營業地點／ 註冊成立國家	繳足註冊資本詳情	本集團所持所有權比例		主要業務
			二零二零年	二零一九年	
重慶渝報文化傳播有限公司	中國	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	中國	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	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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

23. 合營企業權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非上市投資：		
淨資產份額	—	—

於二零二零年十二月三十一日，本集團的非上市合營企業詳情如下：

合營企業名稱	公司名稱營業 地點／註冊 成立國家	繳足註冊資本詳情	本集團所持所有權比例		主要業務
			二零二零年	二零一九年	
上海萬耀意致文化發展有限公司 (「上海萬耀意致」)	中國	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。

24. 按公允價值計入其他全面收的權益投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
按公允價值列賬的非上市股本投資	—	549

按公允價值計入其他全面收入的股本投資包括並非持作買賣的股本投資，而集團於初步確認時已不可撤銷地選擇確認該類別的股本投資。該等均為戰略性投資，而本集團認為這一分類更為相關。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，投資公允價值變動虧損淨額約人民幣516,000元(二零一九年：人民幣2,403,000元)已於其他全面收入確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

25. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
藝術品	53,055	47,907
其他商品	1,667	2,841
	54,722	50,748

26. 貿易及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
應收貿易款項	151,217	215,868
減：貿易應收款項的預期信貸虧損撥備	(7,703)	(7,045)
應收貿易款項－淨額	143,514	208,823
其他應收款項：		
可抵扣增值稅	16,620	16,740
預付款項	21,125	29,742
印刷按金	11,416	13,880
租金、水電及其他按金	6,064	8,176
給予僱員之墊款及貸款(附註)	7,519	3,407
應收董事款項(附註)	—	8,651
應收高級管理層款項(附註)	1,236	1,838
可收回稅項	24	—
其他	6,939	8,810
	214,457	300,067
減非流動部分：物業、廠房及設備的預付款	(9,015)	(7,472)
流動部分	205,442	292,595

附註：應收董事／高級管理層款項以及墊款及給予僱員貸款為無抵押、免息及按要求償還。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26. 貿易及其他應收款項(續)

應收貿易款項計提預期信貸虧損撥備前根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
應收貿易款項，合計30日內	43,813	89,419
超過30日及90日內	44,837	64,686
超過90日及180日內	25,840	38,059
超過180日及一年內	12,193	13,380
超過一年及兩年內	19,779	6,245
超過兩年及三年內	1,724	294
超過三年	3,031	3,785
	151,217	215,868

廣告及發行客戶的信用期為30至180天(有一定數量的客戶授予270天的信用期)。未償還的貿易應收款不計利息。

預期所有貿易應收款項將於一年內收回。

本集團採用簡化方法估計國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損。應收貿易賬款的預期信貸虧損撥備的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
於一月一日	7,045	7,273
預期信貸虧損撥備確認／(撥回)	1,445	(228)
撤銷	(787)	—
於十二月三十一日	7,703	7,045

本集團採用國際財務報告準則第9號項下之簡化方法，對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備就預期信貸虧損計提撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共享信用風險特徵及逾期日數進行分組。預期信貸虧損亦包括前瞻性資料。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26. 貿易及其他應收款項(續)

預期虧損率分別基於二零二零年十二月三十一日或二零一九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。

按此基準，於二零二零年及二零一九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	全期預期信貸 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日				
綜合評估				
— 尚未逾期	2.4%	71,215	1,708	69,507
— 逾期一年以內	2.8%	68,355	1,914	66,441
— 逾期一年至兩年以內	4.8%	7,427	356	7,071
— 逾期兩年至三年以內	19.6%	615	120	495
— 逾期超過三年	100.0%	19	19	—
個別評估	100.0%	3,586	3,586	—
		151,217	7,703	143,514
於二零一九年十二月三十一日				
綜合評估				
— 尚未逾期	1.0%	122,513	1,225	121,288
— 逾期一年以內	1.2%	85,495	1,025	84,470
— 逾期一年至兩年以內	2.1%	2,918	61	2,857
— 逾期兩年至三年以內	6.4%	222	14	208
— 逾期超過三年	100.0%	348	348	—
個別評估	100.0%	4,372	4,372	—
		215,868	7,045	208,823

貿易應收款項於並無合理預期可收回時予以撇銷。無合理預期可收回的跡像包括(其中包括)債務人未能履行與本集團的還款計劃，以及未能於逾期超過三年的期間支付合約付款。

27. 以公允價值計量且其變動計入損益的投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
若干理財產品的非上市投資(附註)	25,307	—

附註： 理財產品投資是對中國金融機構提供的財富管理計劃的投資，屬於開放式產品。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

28. 貿易及其他應付款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
應付貿易款項	56,451	42,640
其他應付款項：		
所得稅以外的應計稅項(附註a)	6,151	7,558
應計開支(附註b)	12,834	22,037
應付薪金、工資、花紅及福利	16,330	1,409
收購子公司的應付代價	6,088	15,430
應付一名董事的款項(附註c)	3,485	272
應付關連公司款項(附註d)	1,511	1,561
其他負債	3,921	10,874
	106,771	101,781

本集團貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
30日內	19,097	25,360
90日內及超過30日	12,083	8,896
180日內及超過90日	14,702	3,397
超過180日	10,569	4,987
	56,451	42,640

附註a:

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。

附註b:

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。

附註c:

應付關聯方款項為無抵押、免息並應要求償還。

附註d:

該關連公司由邵忠先生(「邵先生」)擁有控制。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

29. 合約負債

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
合約負債總額	4,375	9,368	14,908

於年末分配至未達成履約責任並預期於以下年度確認為收益之交易價：

— 二零二零年	不適用	9,368
— 二零二一年	4,375	—

截至十二月三十一日止年度

於年初計入合約負債之年內確認收益

二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
9,368	13,808

合約負債指本集團因收取客戶代價(或應收代價金額)而須轉讓產品或服務予客戶之責任。

30. 借款

借款的賬面值分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
有抵押銀行借款	98,244	109,697
無抵押其他借款	5,057	22,093
借款總額	103,301	131,790
借款須於以下時間償還：		
於一年內或按要求	103,301	130,001
第二至第三年內(包括首尾兩年)	—	1,789
	103,301	131,790
減：於十二個月內到期須償還之款項(列為流動負債)	(103,301)	(130,001)
十二個月後到期須償還之款項	—	1,789

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30. 借款(續)

於十二月三十一日的平均利率如下：

	二零二零年	二零一九年
有抵押銀行借款	2.25% - 4.6%	2.25% - 5.7%
其他無抵押借款	5%	5%

借款約人民幣15,057,000元(二零一九年：人民幣37,093,000元)以固定利率計息及令本集團面臨公允價值利率風險。其他借款按浮動利率計息，從而令本集團面臨現金流利率風險。

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行借款由若干物業抵押，賬面值合共約人民幣130,311,000元(包括約人民幣37,700,000元的投資物業及約人民幣92,611,000元的物業、廠房及設備)(二零一九年：約人民幣137,560,000元(包括約人民幣37,640,000元的投資物業及約人民幣99,920,000元的物業、廠房及設備))，及／或由邵先生／邵先生的配偶／本公司／本公司之附屬公司提供擔保。

於二零二零年十二月三十一日，應付董事的其他借款未經抵押，應於一年內償還，且按5%的固定年利率計息。

於年內，本集團違反若干計息借款之契諾。違反履行契諾，銀行可即時催還借款。

31. 租賃負債

	二零二零年 租賃付款 人民幣千元	二零二零年 租賃付款 現值 人民幣千元	二零一九年 租賃付款 人民幣千元 (重列)	二零一九年 租賃 付款現值 人民幣千元 (重列)
於一年內	14,390	13,489	21,687	19,908
第二至第五年內(包括首尾兩年)	10,475	10,227	23,253	22,082
	24,865	23,716	44,940	41,990
減：未來財務費用	(1,149)		(2,950)	
租賃負債現值	23,716		41,990	
減：於十二個月內到期須償還之款項(列為流動負債)		(13,489)		(19,908)
十二個月後到期須償還之款項		10,227		22,082

於二零二零年十二月三十一日，實際利率為5.22%。利率於合同日期固定，因此使本集團面臨公允價值利率風險。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32. 遞延所得稅資產及負債

與綜合財務狀況表對賬：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
遞延所得稅資產	—	885
遞延所得稅負債	10,416	(重列) 11,642

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	其他 人民幣千元
於二零一九年一月一日	901
於損益扣除	(16)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	885
於損益扣除	(884)
貨幣換算差額	(1)
於二零二零年十二月三十一日	—

於二零二零年十二月三十一日，需經由稅務機關同意，本集團預計於香港之稅務虧損約為人民幣27,085,000元(二零一九年：人民幣16,500,000元)可用作抵銷產生虧損公司之未來應課稅溢利。根據香港現行稅法，該等稅務虧損並無到期日；本集團預計於英國之稅務虧損約為人民幣18,590,000元(二零一九年：人民幣13,375,000元)可用作抵銷產生虧損公司之未來應課稅溢利。根據英國現行稅法，該等稅務虧損並無到期日。就中國企業所得稅而言，於中國之稅務虧損約為人民幣103,700,000元(二零一九年：人民幣76,803,000元)，可用作抵銷未來溢利，並可結轉五年。由於產生虧損公司不大可能有未來應課稅溢利可動用有關虧損以作抵銷，故此並未確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32. 遞延所得稅資產及負債(續)

於二零二零年十二月三十一日，本集團就貿易應收款項的預期信貸虧損撥備約為人民幣4,117,000元(二零一九年：人民幣2,673,000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 的折舊撥備 人民幣千元	重估投資物業 人民幣千元	業務合併之 公允價值調整 人民幣千元 (重列)	總計 人民幣千元 (重列)
於二零一九年一月一日	1,187	5,899	—	7,086
於損益扣除／(計入)	(16)	65	—	49
收購附屬公司	—	—	4,423	4,423
貨幣換算差額	29	—	55	84
於二零一九年十二月三十一日及二零二 零年一月一日	1,200	5,964	4,478	11,642
於損益扣除／(計入)	(1,192)	15	—	(1,177)
貨幣換算差額	(8)	—	(41)	(49)
於二零二零年十二月三十一日	—	5,979	4,437	10,416

於二零二零年十二月三十一日，與附屬公司未分派溢利有關的暫時差額約為人民幣36,477,000元(二零一九年：人民幣35,028,000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1,824,000元(二零一九年：人民幣1,751,000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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

33. 股本

	普通股 (每股0.01港元) 數目 千股	千港元
已授權		
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年 一月一日及二零二零年十二月三十一日	8,000,000	80,000
		人民幣千元
已發行及繳足		
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年 一月一日及二零二零年十二月三十一日	438,353	3,853

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。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
總借款	127,017	173,780
減：現金及現金等價物	(36,087)	(42,961)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	(25,307)	—
債務淨額	65,623	130,819
總權益	376,502	449,515
總資本	442,125	580,334
資產負債比率	14.8%	22.5%

資產負債比率減少主要由於總借款減少。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

34. 本公司的財務狀況表及儲備變動

(a) 本公司財務狀況表

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	8,805	8,805
流動資產		
其他應收款項	8,582	9,082
應收附屬公司款項	126,353	135,558
現金及現金等價物	156	133
	135,091	144,773
流動負債		
其他應付款項	2,333	913
應付附屬公司款項	11,995	11,159
	14,328	12,072
流動資產淨值	120,763	132,701
總資產減流動負債	129,568	141,506
資產淨值	129,568	141,506
股本及儲備		
股本	3,853	3,853
儲備	125,715	137,653
權益總額	129,568	141,506

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

34. 本公司的財務狀況表及儲備變動(續)

(b) 本公司的儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	145,302	(1,909)	(612)	142,781
年內虧損	—	—	(2,370)	(2,370)
其他全面費用	—	(2,758)	—	(2,758)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	145,302	(4,667)	(2,982)	137,653
年內虧損	—	—	(4,114)	(4,114)
其他全面費用	—	(7,824)	—	(7,824)
於二零二零年十二月三十一日	145,302	(12,491)	(7,096)	125,715

35. 儲備

(a) 本集團

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) 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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35. 儲備(續)

(b) 綜合權益變動表的儲備性質及用途(續)

(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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，人民幣5,817,000元(二零一九年：人民幣2,930,000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4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4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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

36. 業務合併

- (a) 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	490
使用權資產	4,105
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)
按公允值列賬之可識別資產淨值總額	6,177
非控股權益	(3,027)
商譽	11,850
現金代價總額	15,000
收購產生的現金流出淨額：	
已付現金代價	(6,000)
取得的現金及現金等價物	765
	(5,235)

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

36. 業務合併(續)

(a) (續)

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。

上海尚照集團所產生額外業務造成的約人民幣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約人民幣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約人民幣3,282,000元，而年內虧損則增加約人民幣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。

- (b) 於二零一九年六月，本集團以800,000英鎊(相當於人民幣7,033,000元)的代價完成對Art Review 85%的股權的收購。

Art Review主要從事提供印刷及數碼出版業務。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

36. 業務合併(續)

(b) (續)

於完成Art Review收購之日，已收購資產的公允價值、已承擔負債及非控股權益分配如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	164
使用權資產	2,101
無形資產	6,664
貿易及其他應收款項	3,320
現金及現金等價物	231
貿易及其他應付款項	(10,488)
租賃負債	(2,118)
遞延所得稅負債	(1,222)
按公允值列賬之可識別負債淨值總額	(1,348)
非控股權益	202
商譽	8,179
	7,033
以下列方式支付：	
應付現金	6,154
已付現金	879
可轉讓代價總額	7,033
收購產生的現金流出淨額：	
已付現金代價	(879)
取得的現金及現金等價物	231
	(648)

商譽指於交割日代價公允價值超越淨資產公允價值的差額。

自交割日至二零一九年十二月三十一日，Art Review為本集團的收入貢獻約人民幣2,535,000元，合併損益及其他全面收益表虧損約人民幣3,435,000元。

倘合併於截至二零一九年十二月三十一日止年度開始進行，本集團年內收益及虧損將分別為約人民幣319,454,000元及約人民幣74,536,000元。備考資料僅供說明之用。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

37. 綜合現金流量表附註

來自融資活動的負債變動

下表列示本集團於年內來自融資活動的負債變動：

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 (重列)	來自融資活動 的負債總額 人民幣千元 (重列)
於二零一九年一月一日	101,108	21,900	123,008
現金流量變動(重列)	24,573	(18,424)	6,149
非現金變動(重列)			
—收購附屬公司	—	6,472	6,472
—租賃負債增加	—	33,172	33,172
—外幣換算差額	1,409	183	1,592
—應計利息	4,700	1,830	6,530
—租賃條款更改	—	(3,143)	(3,143)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年 一月一日(重列)	131,790	41,990	173,780
現金流量變動	(29,165)	(16,371)	(45,536)
非現金變動			
—應計利息	5,263	1,644	6,907
—租賃負債增加	—	1,694	1,694
—租賃修訂	—	(5,177)	(5,177)
—外幣換算差額	(4,587)	(64)	(4,651)
於二零二零年十二月三十一日	103,301	23,716	127,017

38. 出售一間附屬公司虧損

於二零二零年三月十二日，本集團通過註銷登記出售本公司100%間接擁有之附屬公司每城美客(北京)網絡科技有限公司(「每城美客(北京)」)已發行股本的100%。

出售的每城美客(北京)於出售日的可辨識資產及負債的公允價值如下：

	人民幣千元
無形資產	939
商譽	1,829
貿易及其他應收款項	183
出售一間附屬公司虧損	2,951

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

39. 關聯方交易

於報告期內，本集團已訂立以下重大關聯方交易：

(a) 與關聯方之交易

除合併財務報表中披露的關聯方交易及結餘外，本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度與關聯方訂立以下交易：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
支付予董事之利息開支	1,082	813
自董事處購買藝術品	907	—
應收董事銷售佣金	136	—
自董事處獲得的營業利潤保證補償	—	3,774

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員薪酬披露於附註13，包括支付予公司董事及所有最高薪酬僱員的金額，如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金及津貼	11,915	13,064
退休計劃供款	318	619
	12,233	13,683

薪酬總額包括於「僱員成本」中。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

40. 資本承擔

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團就購買合併財務報表中未作規定的物業、廠房及設備擁有以下資本承擔：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (重列)
已訂約但未撥備的資本開支： 物業、廠房及設備	2,340	3,303

41. 其他承擔

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	16,577	21,053
一年後但五年內	9,829	23,970
五年後	—	1,744
	26,406	46,767

42. 租約承擔

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營租約於下列年期屆滿：		
— 一年內	—	2,126
— 一年後但五年內	—	8,837
	—	10,963

經營租約於年內提前終止。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情

- (a) 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，其於二零二零年十二月三十一日的詳情載列如下：

附屬公司名稱	附註	註冊成立地點／ 業務	已發行及 繳足股本	所有權權益／ 投票權／利潤分享比例		主要業務
				直接	間接	
E-Starship Limited		英屬處女群島	1美元	—	100%	投資控股
現代數碼控股有限公司 (「MDHL」)		開曼群島	14,286港元	—	70%	投資控股
珠海現代文化傳播有限公司	(i)	中國	68,000,000港元	—	100%	研發、提供廣告及 諮詢服務
雅致美數字傳播(深圳) 有限公司	(i)	中國	2,000,000港元	—	70%	提供管理及諮詢服 務
深圳市雅格致美資訊傳播有 限公司 (「深圳市雅格致 美」)	(i), (ii)	中國	人民幣2,000,000元	—	100%	投資物業及廣告製 作的控股公司
廣州現代移動數碼傳播 有限公司	(ii)	中國	人民幣10,000,000元	—	100%	提供數碼出版業務
廣州現代資訊傳播有限公司	(ii)	中國	人民幣60,000,000元	—	100%	於中國發行雜誌、 提供廣告代理、 進口書籍的零售 以及文學藝術活 動及展覽的規劃

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	附註	註冊成立地點/ 業務	已發行及 繳足股本	所有權權益/ 投票權/利潤分享比例		主要業務
				直接	間接	
廣州現代圖書有限公司	(ii)	中國	人民幣5,010,000元	—	100%	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)	中國	人民幣1,000,000元	—	100%	提供網站開發業務
上海意致廣告有限公司		中國	人民幣1,000,000元	—	70%	提供廣告代理服務
上海心學分文化傳播有限公司 (「上海心學分」)	(ii)	中國	人民幣10,000,000元	—	65%	於中國出版雜誌、 提供廣告代理及 活動管理服務
廣州摩登視頻傳媒有限公司 (「廣州摩登視頻」)	(ii)	中國	人民幣3,100,000元	—	100%	電影投資
號外有限公司		香港	2港元	—	100%	於香港出版雜誌
現代傳播有限公司 (「MMCL」)		香港	1,000,000港元	—	100%	提供廣告代理服務
現代移動數碼傳播有限公司		香港	2港元	—	70%	提供數碼出版業務

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	附註	註冊成立地點／ 業務	已發行及 繳足股本	所有權權益／ 投票權／利潤分享比例		主要業務
				直接	間接	
現代藝術國際貿易有限公司		香港	1,000,000港元	—	100%	藝術品交易
上海尚照電子商務有限公司 (「上海尚照」)		中國	人民幣4,638,230元	—	51%	畫廊及咖啡店運營
上海眾社文化發展有限公司		中國	人民幣500,000元	—	51%	畫廊及咖啡店運營、攝影展覽的組織、網上商店及實體店運營，以銷售攝影作品
Art Review Ltd.		英國	125,667英鎊	—	85%	提供印刷及數碼出版業務

(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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情(續)

(b) 擁有非控股權益(「非控股權益」)的非全資附屬公司詳情

下表載列擁有本集團非控股權益材料之附屬公司的資料。財務資料摘要呈列公司間抵銷前的金額。

名稱	「現代數碼控股有限公司」	
主要營業地點／註冊成立國家	香港／開曼群島	
非控股權益所持擁有權／投票權比例	二零二零年 30.00% 人民幣千元	二零一九年 30.00% 人民幣千元
於十二月三十一日：		
非流動資產	66,941	82,098
流動資產	329,081	194,031
非流動負債	(5,061)	(6,985)
流動負債	(195,165)	(87,247)
資產淨值	195,796	181,897
非控股權益賬面值	58,739	54,569
截至十二月三十一日止年度：		
收益	128,266	183,089
年內溢利	15,697	14,170
年內全面收入總額	13,901	12,946
分配予非控股權益溢利	4,709	3,693
經營活動所產生現金流量淨額	5,642	45,647
投資活動所用現金流量淨額	(194)	(61,670)
融資活動(所用)／所產生現金流量淨額	(11,940)	21,057
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(6,492)	5,034

44. 可比較數字

除附註3「先前年度調整」中所示的重列數字外，若干可比較數字已重新分類，以符合當年的呈列方式。

45. 綜合財務報表獲批准

綜合財務報表於二零二一年四月三十日獲董事會批准並授權發佈。

五年財務摘要

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重列)	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	313,128	448,600	448,964	435,608	518,926
除所得稅稅前(虧損)/溢利	(71,774)	279	(31,509)	(37,454)	6,487
所得稅抵免/(費用)	1,799	(1,507)	(2,961)	(2,334)	(3,474)
年內(虧損)/溢利	(69,975)	(1,228)	(34,470)	(39,788)	3,013

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重列)	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產總值	637,555	760,234	641,233	653,190	692,618
負債總額	(261,053)	(310,719)	(189,186)	(176,606)	(221,105)
權益總額	376,502	449,515	452,047	476,584	471,513



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