

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



Asiaray Media Group Limited
雅仕維傳媒集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1993)

**截至2021年12月31日止年度的
 年度業績公告**

雅仕維傳媒集團有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)截至2021年12月31日止年度的經審計合併財務業績，連同截至2020年12月31日止年度的比較數字如下：

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 千港元	2020年 千港元
收入	3	2,285,084	1,557,103
收入成本		<u>(1,853,296)</u>	<u>(1,209,582)</u>
毛利		431,788	347,521
銷售及市場推廣開支		(178,366)	(147,575)
行政開支		(223,163)	(167,842)
金融資產減值虧損淨額		(13,004)	(23,531)
其他收入	4	42,461	39,425
其他收益，淨額	5	<u>66,546</u>	<u>13,699</u>
經營利潤		<u>126,262</u>	<u>61,697</u>

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 千港元	2020年 千港元
融資收入	6	2,744	3,155
融資成本	6	(297,491)	(229,516)
融資成本，淨額	6	(294,747)	(226,361)
使用權益法入賬的分佔於聯營公司的淨 (虧損)/利潤		(1,377)	14,754
除所得稅前虧損		(169,862)	(149,910)
所得稅抵免	7	23,794	8,501
年度虧損		(146,068)	(141,409)
其他綜合收益 不會劃撥至損益的項目 按公平值列入其他綜合 收益的金融資產變動 虧損淨額(已扣稅)		(235)	(289)
可能重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		19,604	42,683
出售附屬公司後重新分類貨幣換算差額至損益		1,928	–
		21,297	42,394
年度綜合虧損總額		(124,771)	(99,015)
應佔虧損：			
本公司擁有人		(173,244)	(163,362)
非控股權益		27,176	21,953
年度虧損		(146,068)	(141,409)
應佔綜合虧損總額：			
本公司擁有人		(152,855)	(125,645)
非控股權益		28,084	26,630
年度綜合虧損總額		(124,771)	(99,015)
本公司擁有人應佔本年度每股虧損 (以每股港仙列示)			
–基本及攤薄	8	(38.61)	(35.49)

合併資產負債表

		於12月31日	
	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		174,150	74,126
使用權資產		4,511,484	3,469,728
投資物業		68,909	10,997
無形資產		17,150	19,197
使用權益法入賬的投資		71,751	50,629
按公平值列入損益賬的金融資產		7,964	7,378
按公平值列入其他綜合收益的金融資產		7,453	7,734
遞延所得稅資產		229,280	196,958
其他應收款項及按金	10	8,888	13,068
		<u>5,097,029</u>	<u>3,849,815</u>
流動資產			
存貨		10,401	4,017
應收賬款及其他應收款項	10	1,143,015	1,011,189
受限制現金		32,882	33,753
現金及現金等價物		386,038	378,509
		<u>1,572,336</u>	<u>1,427,468</u>
總資產		<u>6,669,365</u>	<u>5,277,283</u>
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本		47,568	47,568
儲備		283,207	247,453
		<u>330,775</u>	<u>295,021</u>
非控股權益		<u>130,278</u>	<u>79,731</u>
總權益		<u>461,053</u>	<u>374,752</u>

		於12月31日	
	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
負債			
非流動負債			
借款	12	160,250	80,641
租賃負債		3,941,871	3,077,028
遞延所得稅負債		2,331	2,331
		<u>4,104,452</u>	<u>3,160,000</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	11	339,937	291,487
合約負債		155,149	127,388
按公平值列入損益賬的金融負債		12,529	7,800
借款	12	155,337	222,188
即期所得稅負債		6,615	13,851
租賃負債		1,434,293	1,079,817
		<u>2,103,860</u>	<u>1,742,531</u>
總負債		<u>6,208,312</u>	<u>4,902,531</u>
總權益及負債		<u>6,669,365</u>	<u>5,277,283</u>

附註

1 編製基準

本公司的合併財務報表已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(香港法例第622章)的披露規定編製。合併財務報表按歷史成本法編製，並就重估按公平值列入其他綜合收益的金融資產、按公平值列入損益賬的金融資產、按公平值列入損益賬的金融負債以及按公平值列賬的投資物業作出修訂。

於2021年12月31日，本集團的流動負債超出其流動資產531,524,000港元。流動負債淨額主要由於(i)確認租賃負債分別為1,434,293,000港元的流動負債及3,941,871,000港元的非流動負債，而相關使用權資產4,511,484,000港元確認為非流動資產。截至2021年12月31日止年度，本集團錄得權益擁有人虧損淨額，已於綜合收益表披露。

鑒於該等情況，本公司董事(「董事」)在評估本集團是否有足夠財務資源持續經營時，已審慎考慮本集團的未來流動資金及經營表現及可得資金來源。本公司董事已審閱管理層編製的本集團自2021年12月31日起計不少於十二個月期間的現金流量預測，並考慮以下計劃及措施：

- (i) 於2021年12月31日，本集團未動用之銀行融資額度為199,423,000港元。本集團與其銀行維持定期溝通，由於往績良好，董事有信心現有銀行融資將繼續可供本集團使用，而未償還借款可於其現有期限屆滿時續期。
- (ii) 本集團預計，經營活動將有穩定的現金流入，足以履行包括租賃負債在內的義務。本集團亦將監察香港和中國內地現時的COVID-19疫情對現金流入的影響。本集團將繼續密切監控各合約的表現及COVID-19疫情對經營的影響，並採取積極的成本控制措施，以減輕可能產生的負面影響，包括但不限於在必要時與業主協商減免其租賃責任。

(b) 已頒佈但尚未生效及本集團並無提早採納的新準則及現有準則修訂

		於以下日期 或之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：作擬定用途前的 所得款項	2022年1月1日
香港財務報告準則第3號 之修訂	概念框架的提述	2022年1月1日
香港會計準則第37號之修訂 年度改進計劃	虧損合約—履行合約的成本 香港財務報告準則2018年至 2020年的年度改進	2022年1月1日 2022年1月1日
經修訂會計指引第5號	經修訂會計指引第5號共同控制合併 的合併會計法	2022年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
香港會計準則第1號之修訂及 香港財務報告準則實務聲明 第2號	披露會計政策	2023年1月1日
香港會計準則第8號之修訂	會計估計的定義	2023年1月1日
香港會計準則第12號之修訂	與源於單一交易的資產及負債有關 的遞延稅項	2023年1月1日
香港會計準則第1號之修訂	負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
香港詮釋第5號(2020年)	香港詮釋第5號(2020年)財務報表的 呈列—借款人對含有按要求償還 條款的定期貸款的分類 (香港詮釋第5號(2020年))	2023年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或出資	待香港會計師 公會釐定

上述新準則、現有準則修訂及詮釋已經頒佈及並未於2021年1月1日開始的年度報告期間強制生效，且本集團並無提早採納。該等準則預期不會對本集團當前或未來的報告期間以及可預見的未來交易產生重大影響。

2 會計政策之變動

本集團自2020年1月1日起提早採用香港財務報告準則第16號之修訂—COVID-19相關的租金減免。該修訂提供一種可選的可行權宜法，允許承租人選擇不評估與COVID-19相關的租金減免是否屬於租賃修訂。採用該選擇的承租人可按其並非租賃修訂情況下使用的同一方式將合資格租金減免入賬。可行權宜法僅應用於由COVID-19疫情直接引致的租金減免，而且僅在符合以下條件時應用：

- 租賃付款變動導致對租賃代價作出修訂，而經修訂租賃代價幾乎等於或少於緊接變動前的租賃代價；
- 租賃付款的任何扣減僅影響於2021年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃其他條款及條件沒有實質性變化。

本集團亦已提前採用香港財務報告準則第16號之修訂—2021年6月30日之後COVID-19相關的租金減免，該修訂將實用的權宜之計拓展至2022年6月30日或之前到期的租賃付款。

本集團已就所有合資格COVID-19相關的租金減免應用可行權宜法。合共105,063,000港元的租金減免已入賬作為負可變租賃付款，並於截至2021年12月31日止年度的合併綜合收益表確認為行政開支或收入成本，並對租賃負債作出相應調整。2021年1月1日的年初權益結餘並無受到影響。

3 分部資料

有關營運分部的分部資料如下：

	機場業務 千港元	地鐵及 廣告牌業務 千港元	巴士及 其他業務 千港元	總計 千港元
截至2021年12月31日止年度				
收入	760,754	838,863	685,467	2,285,084
收入成本	<u>(517,400)</u>	<u>(695,671)</u>	<u>(640,225)</u>	<u>(1,853,296)</u>
毛利	<u>243,354</u>	<u>143,192</u>	<u>45,242</u>	<u>431,788</u>
使用權益法入賬的 分佔於聯營公司的淨利潤／(虧損)	<u>19,162</u>	<u>(20,539)</u>	<u>–</u>	<u>(1,377)</u>
分部業績	<u>262,516</u>	<u>122,653</u>	<u>45,242</u>	<u>430,411</u>
銷售及市場推廣開支				(178,366)
行政開支				(223,163)
金融資產減值虧損淨額				(13,004)
其他收入				42,461
其他收益，淨額				<u>66,546</u>
融資收入				2,744
融資成本				<u>(297,491)</u>
融資成本，淨額				<u>(294,747)</u>
除所得稅前虧損				<u>(169,862)</u>

	機場業務 千港元	地鐵及 廣告牌業務 千港元	巴士及 其他業務 千港元	總計 千港元
截至2020年12月31日止年度				
收入	692,980	596,047	268,076	1,557,103
收入成本	<u>(427,198)</u>	<u>(514,215)</u>	<u>(268,169)</u>	<u>(1,209,582)</u>
毛利/(毛損)	<u>265,782</u>	<u>81,832</u>	<u>(93)</u>	<u>347,521</u>
使用權益法入賬的 分佔於聯營公司的淨利潤/(虧損)	<u>16,444</u>	<u>(1,690)</u>	<u>-</u>	<u>14,754</u>
分部業績	<u>282,226</u>	<u>80,142</u>	<u>(93)</u>	362,275
銷售及市場推廣開支				(147,575)
行政開支				(167,842)
金融資產減值虧損淨額				(23,531)
其他收入				39,425
其他收益，淨額				<u>13,699</u>
融資收入				3,155
融資成本				<u>(229,516)</u>
融資成本，淨額				<u>(226,361)</u>
除所得稅前虧損				<u>(149,910)</u>

收入包括以下各項：

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
廣告發佈收入	1,834,747	1,369,478
廣告製作、安裝及拆卸收入	<u>450,337</u>	<u>187,625</u>
	<u>2,285,084</u>	<u>1,557,103</u>

本集團收入的收入確認時間如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
隨時間確認的收入	1,834,747	1,369,478
於某一時間點確認的收入	<u>450,337</u>	<u>187,625</u>
	<u>2,285,084</u>	<u>1,557,103</u>

本集團收入的地區分佈如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
中國內地	1,611,378	1,254,547
香港	<u>673,706</u>	<u>302,556</u>
	<u>2,285,084</u>	<u>1,557,103</u>

本集團擁有大量客戶，概無任何客戶貢獻本集團總收入的10%或以上。

本集團的非流動資產(金融工具及遞延所得稅資產除外)位於中國內地、香港及其他地區，具體如下：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
中國內地	4,091,195	2,838,800
香港	755,708	795,462
其他	<u>5,429</u>	<u>3,483</u>
	<u>4,852,332</u>	<u>3,637,745</u>

4 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
廣告諮詢服務收入	4,215	8,634
政府補貼收入	14,321	18,215
貸款予一間聯營公司的利息收入	-	536
報銷安裝及維護費用	1,359	969
廣告設計服務收入	8,075	7,434
股息收入	457	477
租金收入	656	284
其他	13,378	2,876
	<u>42,461</u>	<u>39,425</u>

政府補貼收入指相關政府機構授出的多項不附帶未來責任的退稅。

5 其他收益，淨額

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
匯兌(虧損)/ 收益淨額	(5,764)	1,693
投資物業公平值收益	17,257	490
重新計量或然代價的公平值虧損	(4,729)	(1,584)
提早終止租賃的收益淨額	-	8,182
出售物業、廠房及設備及無形資產的虧損	(69)	(53)
出售一間聯營公司的收益	-	4,971
出售附屬公司的收益	59,851	-
	<u>66,546</u>	<u>13,699</u>

6 融資成本，淨額

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
融資收入		
銀行存款利息收入	(2,744)	(3,155)
融資成本		
銀行借款利息開支	10,363	10,885
租賃負債利息開支(附註)	287,128	218,631
	<u>297,491</u>	<u>229,516</u>
融資成本，淨額	<u>294,747</u>	<u>226,361</u>

附註：租賃負債利息開支乃產生自確認使用權資產，其按固定付款的淨現值計量。

7 所得稅抵免

本集團截至2021年及2020年12月31日止年度的所得稅抵免分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
即期所得稅		
—中國企業所得稅	17,970	23,176
—香港利得稅	117	434
	<u>18,087</u>	<u>23,610</u>
遞延所得稅	<u>(41,881)</u>	<u>(32,111)</u>
	<u>(23,794)</u>	<u>(8,501)</u>

8 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損減去永久次級可換股證券分派，除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
本公司擁有人應佔虧損(千港元)	(173,244)	(163,362)
減：永久次級可換股證券分派(千港元)	<u>(7,754)</u>	<u>(3,075)</u>
	(180,998)	(166,437)
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>468,737</u>	<u>468,923</u>
每股虧損(每股港仙)	<u><u>(38.61)</u></u>	<u><u>(35.49)</u></u>

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃假設已轉換本公司所授購股權及永久次級可換股證券所產生的所有潛在攤薄普通股(作為計算每股攤薄虧損的分母)對發行在外普通股加權平均數作調整計算。

截至2021年及2020年12月31日止年度，本集團購股權及永久次級可換股證券日後可能會攤薄每股基本虧損，但由於在年內具有反攤薄效應，故在計算每股攤薄虧損時並未計算在內。

9 股息

於2022年3月25日舉行的會議上，董事會不建議派付截至2021年12月31日止年度的末期股息(2020年：無)。

10 應收賬款及其他應收款項

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
流動資產		
應收賬款(a)	747,656	658,117
減：應收賬款減值撥備(b)	(77,798)	(63,844)
應收賬款，淨額	<u>669,858</u>	<u>594,273</u>
其他應收款項(c)	312,048	229,358
減：其他應收款項減值撥備(c)	(5,173)	(4,701)
其他應收款項，淨額	<u>306,875</u>	<u>224,657</u>
應收利息	99	205
可收回增值稅(「增值稅」)	72,357	58,070
預付款項(d)	<u>93,826</u>	<u>133,984</u>
	<u>1,143,015</u>	<u>1,011,189</u>
非流動資產		
其他應收款項及按金(c)	<u>8,888</u>	<u>13,068</u>
總計	<u>1,151,903</u>	<u>1,024,257</u>

(a) 本集團授予客戶不同的信貸期。應收賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
最多6個月	540,664	454,837
6個月至12個月	79,412	95,346
1年至2年	51,367	46,950
2年至3年	21,143	23,663
3年以上	<u>55,070</u>	<u>37,321</u>
	<u>747,656</u>	<u>658,117</u>

(b) 應收賬款虧損撥備

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，及就所有應收賬款應用全期預期信貸虧損。本集團亦透過評估有關交易對手的信貸質素，同時考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素持續監控信貸風險。

於本年度，虧損撥備增加13,954,000港元(2020年：27,259,000港元)。

(c) 其他應收款項主要指向不同媒體資源擁有人支付的特許經營保證金及應收若干關連方款項。於2021年及2020年12月31日，其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

視乎初步確認後信貸風險是否顯著增加，其他應收款項及按金作為12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量。倘自初步確認後應收款項的信貸風險顯著增加，則按全期預期信貸虧損計量減值。其他應收款項減值虧損撥備為5,173,000港元(2020年：4,701,000港元)。

(d) 預付款項分析如下：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
廣告空間特許經營費的預付款項	75,091	116,466
其他	18,735	17,518
	<u>93,826</u>	<u>133,984</u>

(e) 本集團應收賬款及其他應收款項(不包括預付款項)的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
人民幣	805,269	749,408
港元	250,245	139,038
其他	2,563	1,827
	<u>1,058,077</u>	<u>890,273</u>

11 應付賬款及其他應付款項

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
應付賬款(a)	123,435	96,339
應計廣告空間特許經營費支出	109,758	92,778
其他應付稅項	16,838	12,531
應付利息	343	558
應付薪金及員工福利	34,594	30,324
其他應付款項	54,969	58,957
	<u>339,937</u>	<u>291,487</u>

本集團應付賬款及其他應付款項總額的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
人民幣	211,827	165,355
港元	126,758	125,131
其他	1,352	1,001
	<u>339,937</u>	<u>291,487</u>

(a) 於2021年及2020年12月31日，應付賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
最多6個月	117,086	89,306
6個月至12個月	3,489	3,066
1年至2年	1,058	2,573
2年至3年	439	261
3年以上	1,363	1,133
	<u>123,435</u>	<u>96,339</u>

12 借款

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
非流動部分		
有抵押銀行借款	-	891
無抵押銀行借款	<u>160,250</u>	<u>79,750</u>
	<u>160,250</u>	<u>80,641</u>
流動部分		
有抵押銀行借款	917	1,188
無抵押銀行借款	<u>154,420</u>	<u>221,000</u>
	<u>155,337</u>	<u>222,188</u>
銀行借款總額	<u>315,587</u>	<u>302,829</u>

(a) 於2021年及2020年12月31日，本集團應償還借款如下：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
1年以內	151,493	212,921
1年至2年	64,094	61,638
2年至5年	100,000	28,270
	<u>315,587</u>	<u>302,829</u>

流動借款的其賬面與公平值相若，因為貼現的影響不大。非流動借款的賬面值及公平值如下：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
賬面值	160,250	80,641
公平值	<u>154,739</u>	<u>77,111</u>

本集團的借款賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
人民幣	59,485	83,644
港元	<u>256,102</u>	<u>219,185</u>
	<u>315,587</u>	<u>302,829</u>

13 出售附屬公司

- (a) 根據於2021年4月29日通過的股東書面決議案，珠海雅仕維報業傳媒有限公司(「珠海雅仕維」)按每股人民幣1元向一名現有股東及上海雅仕維廣告有限公司(「上海雅仕維」)(本公司一間全資附屬公司)發行及配發2,000,000股新普通股，所涉金額分別為人民幣1,900,000元及人民幣100,000元。因此，珠海雅仕維的註冊股本增加人民幣2,000,000元。於2021年5月26日完成後，本集團於珠海雅仕維的股權由60%減至49%，而且一名來自上海雅仕維的董事會成員被罷免，因此，本集團只保留了對董事會決策行使重大影響力。因此根據香港會計準則第28號，珠海雅仕維不再為本集團的一間附屬公司。

珠海雅仕維於出售日期之資產淨值詳情列載如下：

	千港元
所保留權益的公平值	5,641
減：已出售資產淨額	
物業、廠房及設備	(3,180)
使用權資產	(41,693)
遞延所得稅資產	(3,398)
應收賬款及其他應收款項	(13,245)
存貨	(133)
現金及現金等價物	(8,815)
應付賬款及其他應付款項	9,884
即期所得稅負債	808
租賃負債	54,133
非控股權益	2,315
匯兌儲備撥回	(162)
	<hr/>
出售收益	2,155
	<hr/>
視作出售產生的現金流出：	
現金及現金等價物	8,815
	<hr/>

- (b) 於2021年1月1日前，上海雅仕維及天津地鐵資源投資有限公司（「天津地鐵資源」）分別持有天津雅鐵廣告傳媒有限公司（「天津雅鐵」）的60%及40%股權。天津雅鐵為上海雅仕維的一間附屬公司，因天津地鐵資源已授出其表決權予上海雅仕維，以控制董事會決策。然而，自2021年1月1日以來，天津地鐵資源並無授出投票權予上海雅仕維。由於董事會需要一致同意才能通過決議案，本集團失去對Tianjin Asiaray的控制權，其不再為本集團附屬公司。根據香港會計準則第28號，投資將入賬為本集團的合營企業。

天津雅鐵於出售日期的淨資產詳情如下：

	千港元
所保留權益的公平值	26,500
減：已出售資產淨額	
物業、廠房及設備	(1,501)
使用權資產	(62,998)
遞延所得稅資產	(12,151)
應收賬款及其他應收款項	(34,359)
存貨	(9)
現金及現金等價物	(4,801)
應付賬款及其他應付款項	48,839
租賃負債	121,352
非控股權益	(21,184)
匯兌儲備撥回	(1,402)
	<hr/>
出售收益	58,286
	<hr/>
視作出售產生的現金流出：	
現金及現金等價物	4,801
	<hr/>

14 收購一間附屬公司

於2021年1月22日，本集團與本集團股東林德興先生（「林先生」）及一間本集團的關聯公司，訂立收購協議。根據收購協議，本集團將於完成時向林先生收購(i)銷售股份，即億華國際有限公司（「億華」）的100%已發行股本；及(ii)銷售貸款，金額約為38,200,000港元。代價約為122,700,000港元，將於完成時通過本公司向林先生或其代名人發行永久次級可換股證券支付。收購事項及發行永久次級可換股證券獲2021年4月23日的股東特別大會批准。交易完成日期為2021年5月14日。

該關聯公司的主要資產為於中國北京的物業的全部權益。由於在收購下並無整體組合可作為一項業務營運及管理，故結論是該收購乃作為資產收購入賬。

於交易中收購之資產淨值之公平值列載如下：

	千港元
資產及負債：	
物業、廠房及設備	67,928
投資物業	38,902
現金及現金等價物	28
應收關聯公司款項	17,702
應付股東的股息	<u>(1,860)</u>
已收購可識別淨資產總額	<u>122,700</u>
代價公平值總額：	
以發行永久次級可換股證券	<u>122,700</u>
收購產生的現金流入	
收購的現金及現金等價物	<u>28</u>

管理層討論及分析

業務回顧

新型冠狀病毒疫情(「COVID-19」或「疫情」)在過去一年仍然反覆，帶來不確定性和挑戰，影響全球經濟復甦。幸而，與去年相比，來自疫情的壓力有所紓緩，全球經濟亦慢慢適應後疫情時代的新常態。本集團繼續利用其作為市場先鋒的競爭優勢，抓住商機，以渡過這一艱難時期。

截至2021年12月31日止年度(「本年度」)，在既有客戶基礎和多元化媒體資源的支持下，本集團錄得總收入增加46.8%至2,285.1百萬港元(2020年：1,557.1百萬港元)，而合併收入¹為3,182.6百萬港元(2020年：2,212.3百萬港元)，增加43.9%。毛利為431.8百萬港元(2020年：347.5百萬港元)，而毛利率為18.9%。除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)合共為1,273.0百萬港元(2020年：1,033.9百萬港元)。儘管為爭取新項目(仍處於加速階段)而作出投資，下半年本集團業務表現大幅提升，促進集團於本年度成功將虧損收窄3.3%至146.1百萬港元(2020年：虧損141.4百萬港元)。

於2021年12月31日，本集團的財務狀況穩健，現金及現金等價物及銀行存款達418.9百萬港元(2020年：412.3百萬港元)，連續第8年實現淨現金狀況。本公司能夠爭取收入大幅飆升46.8%；加強深圳地鐵綫主要項目的媒體資源營運；在受疫情影響的不穩定營商環境中採用國際財務報告準則，並成功維持上一年度的穩定財務狀況。因此，即使疫情導致營商環境嚴峻，雅仕維仍能不斷進步。

業務分部最新資料

機場

疫情下的需求大幅減少，加上出行限制和檢疫要求，客流量無可避免受到影響，使航空運輸繼續蒙上陰霾。然而，國內航班數量卻自中國內地最初爆發COVID-19以來逐步回升。本年度，分部收入維持穩定，合共為760.8百萬港元(2020年：693.0百萬港元)，該穩定性亦反映在毛利和毛利率上，分別為243.4百萬港元(2020年：265.8百萬港元)和32.0%。

¹ 合併收入包括綜合收入及所有關聯公司的收入

此外，本集團加倍給力，以探索及爭取全國各機場的新媒體資源經營權。本年度，本集團獲得雲南隴川廣宋機場的媒體資源的獨家特許經營權，標誌著本集團向開發通用機場的海量媒體資源邁出第一步。另外，在與深圳寶安國際機場的合作中，本集團獲得其新建衛星廳的媒體資源的獨家特許經營權。

地鐵綫及廣告牌

隨著疫苗接種率提高及疫情漸趨穩定，城市生活已陸續回復正常，經濟及商業活動亦已重啟。因此，地鐵綫的載客量亦有所改善。於本年度，分部表現維持穩定，收入欣然增加40.8%至838.9百萬港元(2020年：596.0百萬港元)。然而，由於香港幾個主要廣告牌不再存在，導致分部表現受到廣告牌表現拖累。因此，本集團錄得毛利143.2百萬港元(2020年：81.8百萬港元)，毛利率為17.1%。

始終如一的優質服務一直是本集團的特色，亦是本集團成為客戶信賴的夥伴的原因，惟值得注意的是，在本集團傑出的管理能力和尖端技術的支持下，我們透過與新夥伴通力合作，實現了多個目標。數碼戶外廣告(「數碼戶外廣告」)是公認的主要行業增長引擎，於本年度，本集團獲得北京地鐵17號綫的媒體及廣告合作夥伴，並獲委託為整條地鐵綫建立首個數碼媒體網絡。本集團亦獲得深圳地鐵2號綫(三期)、6號綫、8號綫(一期)和10號綫的獨家媒體資源經營權，藉此進一步擴大其在大灣區的影響力。至於海外佈局方面，新加坡湯申—東海岸綫(TEL)第二階段已於2021年8月投入營運。由於湯申—東海岸綫將分階段開通，雅仕維的屏幕亦將透過程序化廣告交易平台上架，為廣告商和品牌提供靈活性，展示其另一項尖端的數碼驅動應用技術。

另外，為充分把握區域發展戰略帶來的巨大機遇，本集團致力制定商業藍圖，以更好利用其部署在通往南亞及東南亞的門戶上的據點。本年度，本集團獲得中老鐵路國內段獨家經營、管理、維護、銷售廣告和媒體資源及商店的權利。本集團深信，通過負責任、靈活及精準地運用廣告商的廣告和媒體資源，可促進當地經濟發展，增進跨區域文化和經濟交流，落實國家一帶一路倡議。

廣告牌營運方面，雅仕維繼續主導於香港主要地點的戶外媒體市場。加設數碼廣告牌後，本集團已將數碼戶外廣告納入其戶外及線上（「戶外線上」）新媒體策略，以滿足廣告商的多樣需求。

巴士及其他

在與九龍巴士有限公司（「九巴」）及龍運巴士有限公司（「龍運巴士」）開展廣告業務的一年半內，將廣告覆蓋範圍擴展至巴士候車亭及巴士車身相信會是帶來曙光。連同其他前景明朗及表現強韌的業務在近期貢獻的收入，本年度，分部收入激增155.7%至685.5百萬港元（2020年：268.1百萬港元）。此外，毛利為45.2百萬港元，毛利率為6.6%。毛利及毛利率改善乃歸因於為幾間知名國際品牌和有影響力的本地企業完成大型廣告項目。活動再次證明本集團數碼戶外廣告解決方案可有戰略地與興趣位置定向配對以進行再營銷的成效。

數碼戶外廣告及戶外線上新媒體策略發展

本集團堅信，只有不斷追求市場變化帶來的新技術，方能為廣告商、媒體資源擁有人及乘客創造更大的價值。本年度，本集團繼續通過結合數碼戶外廣告和戶外線上新媒體策略，促進數碼驅動解決方案的發展，並順利開創「DOOH+」解決方案。利用多媒體表現形式基於數據創造線下到線上的無縫沉浸式體驗，DOOH+廣告解決方案獲得547.7百萬港元的豐盛收入，佔總收入的24.0%。該方式輔以智能技術，證明了本集團有能力滿足乘客群和旅客在一天中不同時間段的特定需求的廣告。

在供應方面，本集團不遺餘力通過多個程序化廣告交易方式為戶外廣告設施注入活力，包括世界領先的全端程序，化數碼戶外（「程序化數碼戶外廣告」）平台之一 Hivestack 及 The Trade Desk (NASDAQ 股份代號：TTD)，以及首間合作夥伴 Google 技術公司，向互聯網注入動力，為全球用戶提供更多相關以數據資料為導向廣告的科技公司。這些合作關係將數碼戶外的優勢與數據驅動的程式化靈活性結合，不僅使本集團能夠在全球範圍內探索新的合作關係，而且還為行業提供了數碼戶外廣告媒體投放的新維度。

本集團充分認識到虛擬市場所提供的龐大增長前景，因此加強對網絡平台互動體驗的投資。為了使廣告商能夠無限制地講述其故事和品牌優勢，本集團還優化了其優勢部門的資源，推出眾多互動活動及虛擬活動。

前景

雅仕維憑藉其創新的數碼戶外廣告解決方案、深度的合作夥伴關係及發展成熟的媒體網絡佈局，已經能夠渡過各種經濟週期。面對複雜和不斷變化的地緣政治和經濟環境，以及疫情造成的不穩定，本集團將保持警惕，但也對其業務提升至新水平的能力持謹慎樂觀態度。

早前，本集團深知數碼化的潛力，而近年來，數碼化領域發展迅速。經過多年產能部署和其線上線下媒體網絡擴張，本集團現在可以更好、更靈活地協調整體規劃，以產生巨大的協同效應，鞏固其突出的市場地位。本集團將繼續改進其創新驅動的解決方案，以便為廣告商提供不僅滿足其需求且亦使彼等處於市場趨勢開路先鋒的廣告體驗。

中國內地方面，自疫情爆發以來，本集團認識到市場有迅速恢復的潛力，而且本土品牌會不斷湧現，需要全國性的廣告解決方案。本集團以其成熟的技術及優越的媒體網絡而聞名，即使在激烈的競爭環境中，亦有能力抓住這些新的機遇，並加強其在中國內地的現有夥伴關係。

本集團也非常重視優化內部控制。因此，將尋求更準確及謹慎地使用資源，並與合作夥伴進一步磋商以提高租金優惠，同時在疫情中保持穩定的運作。

憑藉自身的行業優勢及對市場趨勢的敏銳洞察力，本集團將堅定不移地實施「大交通、多媒體和全場景」的廣告解決方案，與廣告商及品牌保持緊密聯繫，及時瞭解並迅速回應其具體需求。此外，作為市場領導者，本集團見證了網絡空間帶來的巨大機遇，例如元宇宙及非同質化代幣的出現。因此，本集團將致力於利用其專業知識與客戶和合作夥伴一起把握該等機會，以促進共同進步。展望未來，管理層承諾將促進雅仕維的可持續發展，為股東創造長期價值。

財務回顧

收入

本集團於截至2021年12月31日止年度的收入由約1,557.1百萬港元增至約2,285.1百萬港元，按年增幅為46.8%。增加主要由於本年度全球經濟已逐漸適應後疫情時代的新常態，令地鐵及廣告牌分部以及巴士及其他分部的收入增加。本集團的合併收入(包括本集團的綜合收入及本集團旗下從事媒體業務的聯營公司的總收入)達約3,182.6百萬港元，按年增加43.9%。

地鐵及廣告牌分部收入由2020年約596.0百萬港元增加40.8%%至2021年約838.9百萬港元。此乃主要由於深圳地鐵綫及昆明地鐵綫等新項目帶來的收入增加。

機場分部收入由2020年約693.0百萬港元增加9.8%%至2021年約760.8百萬港元。增加乃由於國內航班數量自中國內地最初爆發COVID-19以來逐步回升。

巴士及其他分部收入由2020年的約268.1百萬港元增加約417.4百萬港元或155.7%至2021年的約685.5百萬港元，乃主要由於與去年比較，巴士分部錄得全年銷售。此外，聯營公司經營的媒體資源的廣告位銷售的代理業務亦帶來雙位數的銷售增長。

收入成本

收入成本由2020年的約1,209.6百萬港元增加約643.7百萬港元或53.2%至2021年的約1,853.3百萬港元。增加的主要原因為新項目帶來的特許經營費。

毛利及毛利率

2021年的毛利由2020年約347.5百萬港元增加約84.3百萬港元或24.3%至約431.8百萬港元，而毛利率則由2020年的22.3%輕微跌至2021年的18.9%。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由2020年的約147.6百萬港元增加約30.8百萬港元或20.9%至2021年的約178.4百萬港元。增加的主要原因為僱員福利開支增加，與收入增幅一致。

行政開支

行政開支由2020年的約167.8百萬港元增加約55.4百萬港元或33.0%至2021年的約223.2百萬港元。增加乃主要由於取消社保保費的國家政策。

融資成本，淨額

融資成本淨額由2020年的約226.4百萬港元增加約68.3百萬港元或30.2%至2021年的約294.7百萬港元，主要由於香港財務報告準則第16號的租賃負債產生的利息開支增加。

使用權益法入賬的分佔於聯營公司的淨利潤

分佔於聯營公司的投資業績由2020年約14.8百萬港元減少109.5%至2021年的虧損約1.4百萬港元，原因為來自天津地鐵的媒體收入減少。

所得稅抵免

所得稅抵免由2020年的約8.5百萬港元增加180.0%至2021年的約23.8百萬港元。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)

本集團的EBITDA由2020年的約1,033.9百萬港元上升約239.1百萬港元或23.1%至2021年的約1,273.0百萬港元。

本公司擁有人應佔虧損

本公司擁有人應佔虧損由2020年的約163.4百萬港元增加約9.8百萬港元或6.0%至2021年的約173.2百萬港元。出現虧損，主要由於本集團的毛利減少及上文全面闡述的理由之淨影響所致。

財務管理及庫務政策

本集團在現金管理及基金投資方面採取審慎的態度。由於本集團在中國內地及香港經營業務，我們大部份的收支項目主要以人民幣及港元計值。由於將人民幣兌換作外幣須受中國政府頒佈之外匯管制規則及規例所限，本公司董事認為不會面臨重大外匯風險。本集團將密切監察外匯風險，如有需要，會考慮對沖重大的風險。

股息政策

本公司致力以可持續的股息政策，在股東期望與審慎資本管理之間取得平衡。本公司採納的股息政策乃基於本公司擁有人應佔利潤為基礎，分派金額可高達本公司擁有人應佔利潤的100%。

流動資金及財政資源

於2021年12月31日，本集團的現金及現金等價物及受限制現金約為418.9百萬港元，較2020年12月31日增加約6.7百萬港元。於2021年12月31日，本集團的財務比率如下：

	於2021年 12月31日	於2020年 12月31日
流動比率 ⁽¹⁾	0.75	0.82
資產負債比率 ⁽²⁾	淨現金	淨現金

附註：

- (1) 流動比率的計算方式為將流動資產除以流動負債。
- (2) 資產負債比率的計算方式為將淨負債除以總權益。

借款

於2021年12月31日，本集團的銀行借款總額約為315.6百萬港元。在借款總額中，約155.3百萬港元須於一年內償還，而約160.3百萬港元須於一年後償還。銀行借款的賬面值以港元及人民幣計值。

本集團並無使用任何金融工具作對沖用途，亦無任何外幣投資淨額以現行的借款及／或其他對沖工具作對沖。

利率風險

本集團的利率風險產生自計息短期銀行存款及銀行借款。按浮動利率計息的短期銀行存款及銀行借款令本集團面臨現金流利率風險。按固定利率計息的銀行借款令本集團承受公平值利率風險。

本集團的利率風險主要源於浮動利率銀行借款。管理層密切跟蹤宏觀經濟形勢變化及定期監控現時及預計的利率變化，結合本地及國際市場的情況對利率風險進行管理，將風險控制在合理的水平。

資產抵押

於2021年12月31日，本集團已抵押名下賬面值約為22.9百萬港元(2020年12月31日：約23.2百萬港元)的樓宇及土地使用權，作為本集團借款的抵押。於2021年12月31日，有抵押借款總額約為0.9百萬港元(2020年12月31日：約2.0百萬港元)。

集資活動／所得款項用途

根據特別授權認購永久次級可換股證券

於2020年6月4日，本公司訂立認購協議，據此本公司有條件同意根據特別授權發行本金額為20.0百萬港元的永久次級可換股證券(「2020年永久次級可換股證券」)，可按初步換股價每股換股股份5.1港元轉換為換股股份。所得款項擬定用途已於本公司刊發日期為2020年9月8日的通函中披露。本公司已於2020年11月10日完成發行本金額為20.0百萬港元的2020年永久次級可換股證券。已收取所得款項淨額約19.8百萬港元。於2021年12月31日，本金額為20.0百萬港元的2020年永久次級可換股證券尚未轉換為換股股份。詳情請參閱本公司刊發日期分別為2020年6月4日、2020年9月8日及2020年9月28日的公告及通函。

於2021年7月16日，本公司訂立認購協議，其中本公司有條件地同意根據特別授權發行本金額為75.0百萬港元的永久次級可換股證券(「2021年永久次級可換股證券」)，可按初步換股價每股換股股份2.43港元轉換為換股股份。所得款項擬定用途已於本公司刊發日期為2021年9月27日的通函中披露。發行本金額為75.0百萬港元的2021年永久次級可換股證券已於2021年11月1日完成。已收取所得款項淨額約74.7百萬港元。於2021年12月31日，本金額為75.0百萬港元的2021年永久次級可換股證券尚未轉換為換股股份。詳情請參閱本公司刊發日期分別為2021年7月16日、2021年9月27日及2021年10月19日的公告及通函。

所得款項用途如下：

於 2021 年 12 月 31 日

所籌集的 所得款項淨額 (概約) 千港元	所得款項淨額 的擬定用途	(概約) 千港元	實際 使用金額 (概約) 千港元	未使用金額 (概約) 千港元	應用未使用 所得款項的 預期時間表	所得款項 是否根據 先前披露的 意向使用
19,833	一般營運資金(支付特許經營費)	19,833	19,833	無	不適用	是
	(發行2020年永久次 級可換股證券)					
74,700	一般營運資金(支付特許經營費)	74,700	50,000	24,710	未來3個月	是
	(發行2021年永久次 級可換股證券)					

於 2020 年 12 月 31 日

所籌集的 所得款項淨額 (概約) 千港元	所得款項淨額 的擬定用途	(概約) 千港元	實際 使用金額 (概約) 千港元	未使用金額 (概約) 千港元	應用未使用 所得款項的 預期時間表	所得款項 是否根據 先前披露的 意向使用
142,800	一般營運資金(為中國及新加坡 項目撥資及有關營運資金)	142,800	142,800	無	不適用	是
	(發行認購股份)					
19,833	一般營運資金 (支付特許經營費)	19,833	5,000	14,800	未來12個月	是
	(發行2020年永久 次級可換股證券)					

資本開支

本集團的資本開支主要包括用於物業、廠房及設備(如廣告設施以及傢俬及辦公設備)的現金開支。截至2021年及2020年12月31日止年度，我們的資本開支分別約為67.9百萬港元及20.5百萬港元。

或然負債

於2021年12月31日及2020年12月31日，本集團並無重大或然負債。

結算日後事項

於2021年12月13日，本公司與林德興先生(「林先生」)訂立(a)協議，據此，林先生有條件地同意出售，而本公司有條件地同意購買目標物業，代價為人民幣30.4百萬元(相當於約37.5百萬港元)；及(b)認購協議，據此，本公司有條件地同意發行，而林先生有條件地同意認購本金額為37.5百萬港元的永久次級可換股證券(「2022年永久次級可換股證券」)。上述協議已於2022年3月9日舉行的股東特別大會上獲得批准。2022年永久次級可換股證券的認購尚未完成，其將於2022年9月30日或之前進行。詳情請參閱本公司刊發日期為2022年2月18日的通函。

在2022年初的COVID-19疫情下，中國內地及香港已經並持續實施一系列防疫控疫措施。2022年中國農曆新年後，政府採取各種嚴格的措施，包括社交距離限制及臨時封鎖。由於中國若干省份及香港暫停或限制運輸服務，以防止COVID-19的傳播，導致媒體廣告的需求下降。

截至本公告日期，本集團仍在評估COVID-19對本集團整體業績的影響，目前尚無法估計對本集團的定量影響。本集團將密切關注COVID-19疫情的發展，繼續對其影響進行評估並採取相關措施。

人力資源

本集團向香港及中國內地的全體僱員提供具吸引力的薪酬待遇，包括培訓、醫療保險和退休福利。於2021年12月31日，本集團擁有1,135名僱員(2020年：1,073名僱員)。截至2021年及2020年12月31日止年度的薪金總額及有關成本分別約為276.6百萬港元及216.9百萬港元。

末期股息

董事會不建議派付截至2021年12月31日止年度的末期股息(2020年：無)。

暫停股份過戶登記

股東週年大會

本公司將於2022年5月23日(星期一)至2022年5月26日(星期四)期間(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，期內將不會辦理任何股份的轉讓。

為確定有權出席本公司於2022年5月26日(星期四)舉行的股東週年大會並在會上投票人士之資格，本公司股東須確保所有過戶文件連同有關股票最遲於2022年5月20日(星期五)下午四時三十分前送交本公司之香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17字樓1712-1716室以辦理登記手續。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司於年內已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企管守則」)之所有適用的守則條文，惟企管守則之守則條文第A.2.1條及第A.6.7條之偏離除外(自2022年1月1日起重新排序分別為企管守則之守則條文第C.2.1及C.1.6條)。

根據企管守則之守則條文第A.2.1條(自2022年1月1日起重新排序為企管守則之守則條文第C.2.1條)，主席及行政總裁之角色應有區分，不應由一人同時兼任。林德興先生目前同時擔任董事會主席及本公司行政總裁(「行政總裁」)。董事會認為，是項結構可提高制定及執行本公司策略的效率。如有需要，董事會將檢討應否委任合適人士出任行政總裁一職。

根據企管守則之守則條文第A.6.7條(自2022年1月1日起重新排序為企管守則之守則條文第C.1.6條)，獨立非執行董事及非執行董事應出席本公司股東大會，並對股東之意見有公正之了解。於年內，由於其他業務在身，一名非執行董事未能出席本公司之股東大會。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的行為守則。全體董事已確認彼等於截至2021年12月31日止年度內已遵照標準守則所載之規定標準。

審閱財務報表

審核委員會已連同董事會審閱及批准截至2021年12月31日止年度的年度業績。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範疇

本公告所載本集團截至2021年12月31日止年度的合併資產負債表、合併綜合收益表以及相關附註所列的數字，已經由本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，與本集團的本年度經審計合併財務報表所列數額相符。羅兵咸永道會計師事務所在此方面履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港委聘審閱準則或香港保證聘約服務準則所進行的核證工作，因此羅兵咸永道會計師事務所概不會就本公告發表任何保證。

刊發年度業績及年報

上市規則規定的本公司所有財務及其他相關資料將於適當時候於香港聯合交易所有限公司(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司(<https://www.asiaray.com/zh/home/>)各自的網站登載。

承董事會命
雅仕維傳媒集團有限公司
主席
林德興

香港，2022年3月25日

於本公告日期，執行董事為林德興先生、林家寶先生及關達昌先生；非執行董事為黃志堅先生及楊鵬先生；及獨立非執行董事為馬照祥先生、馬豪輝先生*GBS JP*及麥嘉齡女士。