



Meta Media Holdings Limited
Annual Report 2024
超媒體控股有限公司 2024 年年報

Stock Code: 72
股份代號: 72



目錄

第2頁	超媒體控股簡介	第106頁	獨立核數師報告
第3頁	超媒體大平台	第110頁	綜合損益及其他全面收益表
第4頁	超媒體集團三大主要業務板塊	第111頁	綜合財務狀況表
第11頁	主席報告	第113頁	綜合權益變動表
第14頁	公司花絮	第114頁	綜合現金流量表
第15頁	企業社會責任與共同利益	第116頁	綜合財務報表附註
第17頁	公司資料	第180頁	五年財務摘要
第19頁	管理層討論與分析		
第28頁	企業管治報告		
第45頁	董事會報告		
第67頁	董事及高級管理層的履歷		
第71頁	2024環境、社會及管治報告		



超媒體控股簡介

超媒體控股有限公司（「本公司」或「超媒體」）及其附屬公司（統稱「本集團」或「超媒體控股」或「超媒体控股集团」或「我們」）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。

二零二二年，公司名稱由「現代傳播控股有限公司」（「Modern Media Holdings Limited」）更改為「超媒體控股有限公司」（「Meta Media Holdings Limited」）。新名字「Meta Media 超媒體」是非常具有未來感和具有時代精神符號的名字，代表著集團將從「現代」邁向「超現代」。

本集團至今已成立三十餘年。作為一家本土原創的文化傳播集團，從現代傳播到超媒體，是乘風破浪的三十年，更是不停現代的三十年，通過國際化、時尚化、高品位和社會心的持續實踐，傳播真善美和引領生活潮流與文化風尚，創造出三十年的奇跡。經過三十餘年的奮鬥創業，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，以及數碼技術、空間與 AI 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、英國出版集團及法國出版集團等國際知名媒體集團緊密合作。近年來，我們收購了原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線上播放平台「Nowness」的控股權，以及擁有超過 75 年歷史的「ArtReview」雜誌的控股權，使集團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。

用藝術與科技重構商業未來，用 IP 與生態重構價值。我們主張要用新觀念構建新格局，用新科技和以新行動，邁向新時代。

在當今這個 AI 時代，科技推動內容產品進步。為此，集團通過旗下媒體「Art Review」和「NOWNESS」共同創立 AI 藝術平台 MC2.Art，專注於藝術與科技的融合，尤其聚焦人工智能和未來圖像生產領域的探索。在 MC2.Art 的學術支持下，集團正在打造將「影像」與「藝術」完美融合的平台 Meta Eye，把人工智慧生成內容 (AIGC) 與蘋果頭顯帶來的超界融合發展成新機遇，以「AI + 視覺創作」為載體，提供專業級、電影級的人工智能視頻製作和傳播平台。Meta Eye 致力於將最新的科技藝術動態與大眾的新興生活形態相結合，打造一個融合科技、藝術、文化和生活方式的綜合平台。

我們相信媒體的未來就是：品牌 + 品味 + AI。創建一個全球視野、國際化的商業組織，一直是我們的理念。我們相信中國企業應該走出「中國價值鏈」思維，堅持「全球價值鏈」思維，整合全球資源，向全球型公司學習，與他們合作，同他們競爭，在學習、合作、競爭中形成硬實力和軟實力皆強大的世界一流企業。

本集團在商業發展的同時，還一直致力於社會公益事業的發展。我們從十六年前一直在幫助國內特殊教育的發展，在湖北松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援和發展的慈善組織。社會心一直是超媒體控股的基因，我們希望在社會責任中作出更多的努力和貢獻。

超媒體大平台

META MEDIA PLATFORM

藝術
Art

數碼
Digital

科技
AI



InStyle
优家画报



NOWNESS 现在

MMart+

艺术世界
ArtReview

ArtReview Asia



MC2

ArtReview

LEAP



COLLECTION/AUCTION
收藏/拍卖



meta city 元邦

THE
ART JOURNAL
艺术新闻

BROWNIE

商业周刊/中文版
Bloomberg
Businessweek

Bloomberg
Businessweek
彭博商业周刊/中文版



meta eye 超界

生活 (LIFEMAGAZINE)

犛外

NOWNESS
现在

Numéro CHINA

IDEAT 理想家

ZHU 誌室

Modern Art
KITCHEN

超媒體集團三大主要業務板塊



1. AI – 率先引領未來

Meta Media 超媒體控股集團一直走在時代前沿。在平面出版、數碼平台與藝術行銷成功後，二零二二年「現代傳播」正式更名為「超媒體控股」，標誌著集團進入一個新的時代發展階段。

用藝術與科技重構商業未來是集團的新戰略，本年度集團結合全球領先的藝術與科技力量，開始打造一個集專業生成內容專業生成內容（PGC）、使用者生成內容（UGC）與 AIGC 於一體的創新內容平台，搶抓 AI 發展新機遇。

二零二四年，由集團發起的第一屆「超界影像藝術節 Meta Eye Festival」盛大揭幕。這場國際影像藝術盛會，帶來精彩紛呈的重磅級展覽、沉浸式多媒體視聽盛宴的影像之夜以及系列對談活動。超界影像藝術節是以探索藝術與科技和商業空間相融合的全新藝術活動。「用藝術和科技，重構商業的未來」是集團的最新發展戰略。我們關注空間、媒介、敘事這三個維度，並以影像和數位內容創作為主要研究物件。

從 Modern Media 到 Meta Media，是傳統媒體到超媒體的轉變，我們要打造一個「超越未來」的媒體平台。

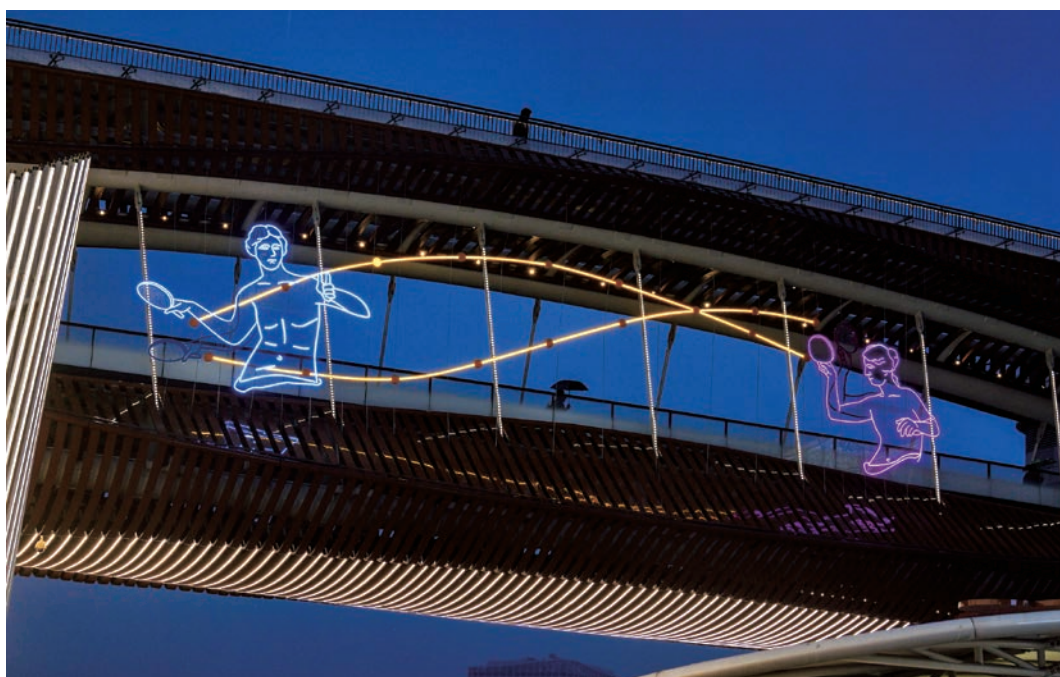
2. 藝術平台 – 領先時代精神

超媒體集團的藝術平台，由藝術營銷、平面出版、空間雜誌多個維度組成。通過廣博的藝術界資源、藝術及高端生活類內容產出，把領先創意融入產品之中，廣受讀者、用家、藝術愛好者及優質客戶歡迎。

藝術營銷

為最早一批在中國本土引進世界一流藝術雜誌並策劃藝術展覽的傳媒集團之一，超媒體集團從十多年前便開始深耕。比如 2010 年出版國際發行的新版「藝術界 LEAP」；2013 年合作創辦「藝術新聞／中文版」及數字版「iArt」（每日更新）；2014 年合作創立「PHOTOFAIRS | Shanghai」影像上海藝術博覽會；與全球著名的藝術與設計博物館維多利亞與艾爾伯特博物館「（V&A 博物館）」建立戰略合作關係；2019 年，我們更進一步收購擁有 75 多年歷史的國際權威藝術平台板塊「ArtReview」多數股權。2022 年底，推出「ArtReview / 藝術世界」；2023 年底，全新推出「藝術新聞 / The Art - Journal」。2024 年，「收藏 / 拍賣」雜誌加入本集團的藝術媒體矩陣，帶來全新的欄目與內容。我們構建的全新藝術媒體矩陣，為品牌客戶提供多元化藝術行銷解決方案。

將藝術融入生活，用藝術重建社會是集團的理念。超媒體作為文化產品，重新塑造和構架都市文化、都市藝術和生活方式一直是集團的使命。集團藝術平台打造了一個新的 IP（智慧財產權）- MMAF 超媒體藝術節 (Meta Media Art Festival)。本集團與太古集團合作舉辦的 MMAF 自二零



二三年落地以來，已連續舉辦兩屆，成功將該活動打造為一個新的商業模式，成為集團創收的一個重點 IP 專案。MMAF 期間，活動場地變成了媒體的世界，一本從三歲小孩到八十歲老人都參與其中的「雜誌」。集團通過 MMAF 這一個創新 IP，與地產商、品牌和藝術家之間的合作，目的是擁抱更多的文化，用藝術重新建構一個新的商業與藝術的交流空間。

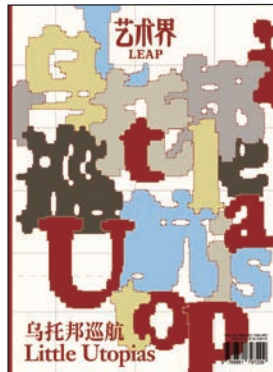
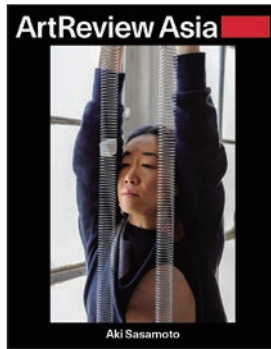
MMAF 通過藝術的力量激發想像，引領探索都市未來文化的多元可能，為消費者打造公共藝術與城市生活相融的獨特空間，助力都市人文氣息和藝術底蘊日益繁榮。藝術消費已經成為中國新高收入人群的主要消費模式。

用藝術的視角重新看世界，用藝術的內容價值為社會照明。伴隨中國消費者收入上漲，消費需求的多元化，尤其是文化藝術等精神和體驗消費需求的強勁增長，集團相信藝術平台將持續成為未來不可或缺的收入來源及利潤中心。



藝術平台 – 平面出版

ART PLATFORM – PRINT PUBLISHING



平面出版

多年來，超媒體集團與具有國際影響力的傳播機構展開廣泛合作，例如合作出版「彭博商業週刊／中文版」、「InStyle 優家畫報」、「IDEAT 理想家」、「NUMÉRO 大都市」等雜誌。同時，在中國內地和香港也創辦超過 10 本原創雜誌，包括「週末畫報」、「生活月刊」、「號外」、「樂活」、「生活家」等，傳承「言志」之精神，處處引領並反映時代需求，成為幾代人的精神啟蒙和生活風向標。

旗艦雜誌「週末畫報」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。「商業週刊／中文版」憑藉多項金融市場活動及論壇的舉辦，一直彰顯權威影響力。

「InStyle 優家畫報」繼續成為其中一本中國內地市場上最受歡迎的女性雜誌，以至奢侈品牌廣告商的熱門選擇。旗下的精英女性俱樂部「優家薈」於中國多個城市舉辦一系列活動更廣受精英女士歡迎，俱樂部會費亦為本集團帶來穩定收入。

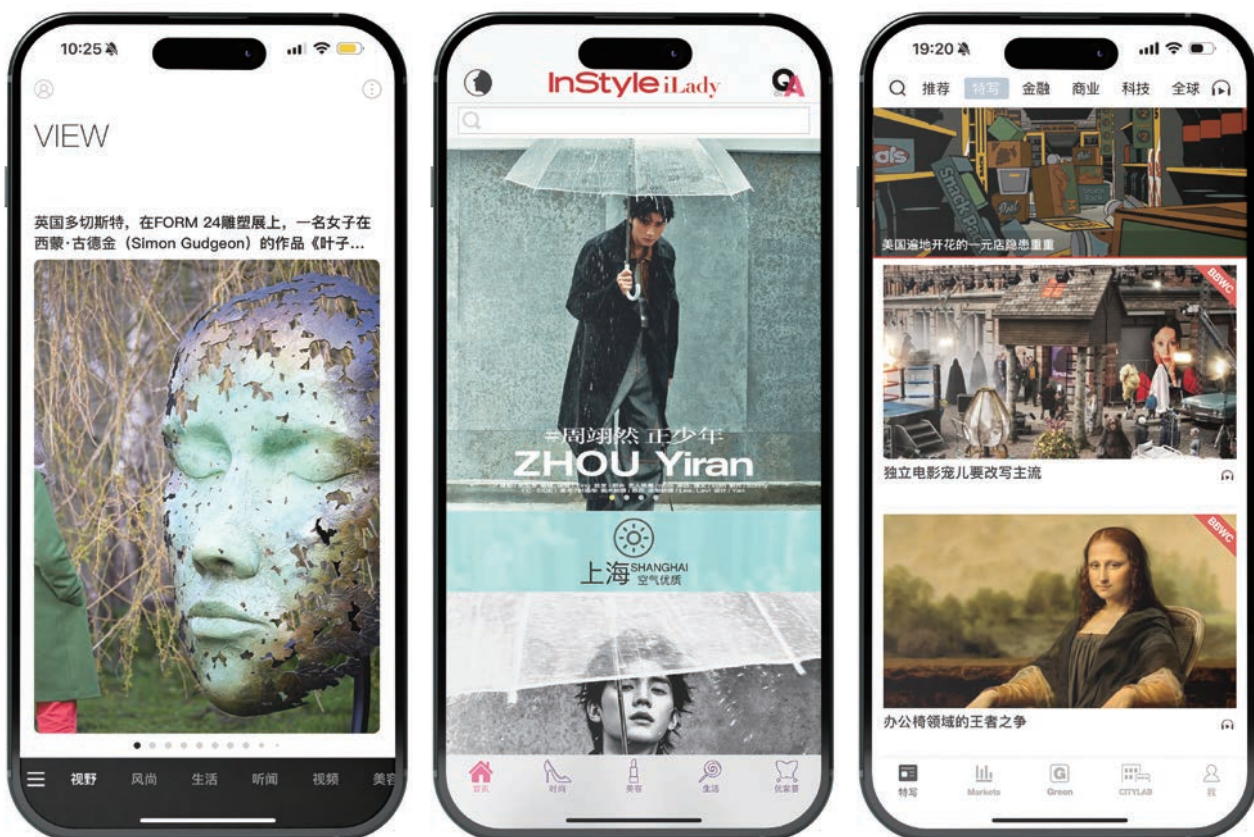
超媒體集團早已不是一家領先傳統的媒體公司那麼簡單，也不只是一家為了跟風由傳統雜誌轉型去做數字媒體的企業，而是一家把雜誌看成文化志向的表達，志在與國際文化作出交流、接軌、連接和重塑的企業。



空間雜誌

面向未來，超媒體集團早經跳出傳統的紙媒與數碼媒介框架，開創「空間雜誌」的新形態，當中包含 ZiWU 誌屋、Modern Art Base、Modern Studio、Modern Workshop、Modern Art Kitchen 等多個立體空間據點和活動地標，形成立體矩陣。

通過不斷推出高質量的藝術、設計、時尚、音樂等主題展覽及活動，創立四年多的 ZiWU 誌屋，以「都市文化雜食者的新天堂」之定位，瞬即成為各界精英最常聚集的場所之一，吸引設計師、藝術家、文化人士、影視明星及企業高層先後到訪，並舉辦了多場具號召力的展覽，包括陳丹青、張洵、鄔建安等大師的新作展。



3. 數碼平台 – 技術先驅革新

就數碼平台而言，iWeekly APP 不斷升級的版面和豐富的全球化內容成為一大競爭力，截至二零二四年十二月三十一日止年度（「年度」）在智能手機及平板電腦客戶端吸引的用戶數逾 1,500 萬人。為提高讀者瀏覽次數及對應用程式的使用頻率，iWeekly 還特別新增「每天新聞廣播」功能。

作為精英女士綜合信息平台的「InStyle iLady」APP，截至二零二四年年底已累積超過約 733 萬名用戶，成為集團數碼平台業務主要的收入來源，主要得益於平台為用戶提供的「看 - 用 - 買」全方位體驗所產生的高轉化率，有效為部分廣告商的購物平台或其官方網站引流。

截至二零二四年年底，「商業周刊／中文版」APP 的用戶數也增加至約 1,422 萬人，付費內容形成收入的重要增長點。

「NOWNESS」應用程式，憑藉其獨樹一幟的欄目策劃，成為靈感與影響力的彙集地，吸引越來越多用戶訂閱，從而構建起涵蓋高端品牌廣告商的客戶群。其內容囊括藝術、設計、時尚、美容、音樂、美食和旅行各個方面，截至本年度，累計下載量超 1,300 萬次。作為一個在全球領域推動短片發展、並持續性發掘新人導演的平台，「NOWNESS」早已成為年輕藝術家們的重要創作基地。

主席報告

創辦人，董事會聯席主席兼
行政總裁

邵忠

Shao Zhong

Founder, Co-Chairman of the board &
Chief Executive Officer



主席報告

超文化時代的超媒體

超媒體，超鏈接——用藝術與科技重構商業未來

邵忠

2025年3月17日，超媒體控股集團公布2024年度業績公告。全球經濟在經歷疫情、衝突、通脹和貨幣緊縮政策引發的動盪仍未得到緩解，但是本集團經過管理層對商業模式的不斷創新拓展，以及採取一系列成本控制措施，業績獲得提升；整體EBITDA由2023年的人民幣1,525.7萬元增長32%至2024年的人民幣2,017萬元。

今年是AI元年，敢於超凡，方見超凡。世界向前，我們向上。

無IP不商業，無AI不創業。用藝術與科技重塑商業的未來，為世界創造美好是集團的戰略抉擇和佈局；高科技，高情感(High-tech, High-touch)相結合是新理念。

超媒體，超連接——連接世界的精彩，這句話傳遞了集團的核心價值觀。

AI將助力集團通過多元化的媒體平台，提供豐富、啟發性的內容，促進文化交流，提升用戶的生活品質。「探索未知，擁抱未來」一直是我們的追求和態度與信念。在人工智能與AI生成的時代，我們要不斷創新發展，這樣的事情，只有讓奇跡發生才能做到。但是我們可以利用AI去助力，讓奇跡發生！

2025年，是本集團成立的第32周年。我們主張要用新觀念構建新格局，用新科技和以新行動，邁向新時代。超媒體有四個含義：第一是超前的媒體，第二是超級媒體，第三是超越媒體，第四是超驗媒體。

超媒體控股集團通過旗下媒體ArtReview和NOWNESS共同創立AI藝術平台MC2.Art，靈感源於相對論的質能方程($E=mc^2$)，專注於藝術與科技的融合，尤其聚焦人工智能和未來圖像生產領域的探索。

ArtReview與NOWNESS此前也聯合發佈了一項新的全球研究，探討了人工智能對藝術、電影和文化的影響。研究結果揭示了人工智能正如何改變藝術實踐，同時也引發了關於機器學習倫理及其在文化領域未來應用的討論。

用藝術和科技，重構商業的未來是本集團的新戰略，MC2旨在結合全球領先的藝術與科技力量，推動集團構建一個集PGC、UGC和AIGC於一體的創新內容平台。

為此，集團還與零一萬物合作，推進和提升人工智能垂直深度專業內容的開發與應用——metamedia.ai已正式成為超媒體控股集團開啓AGI時代的新引擎，進一步推動文化、商業、時尚等領域的融合。

展望未來，超媒體控股集團深信拓展新的媒體平台以及創新商業模式策略，向新數字生活平台轉變，將為本集團帶來新的機遇和增長勢頭。作為中國有32年歷史、最具影響力和知名度，並在時尚、文化、藝術、商業、AI、元宇宙等領域處於領先地位的高端傳媒集團之一，超媒體控股集團以全球領先的內容賦能公司為目標，用藝術和科技重構商業未來，將以態度、信念、創意、夢想的集團核心價值為動力，永遠以高標準、高質量、高效率為目標，充滿激情地創造更多杰出成就。

公司花絮



超媒體控股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）新的攝影中心已正式對外開放，現有的攝影空間擴大了一倍，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，由超媒體控股、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。

企業社會責任與共同利益



國際化、高品位、時尚感、社會心 – 這是超媒體集團多年來堅守的基因 DNA。在成功的商業與創意發展的同時，還一直致力於社會公益事業，造就社會的共同善。15 年前，本集團已投身特殊教育事業，率先在湖北省松滋縣協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，還建立了「現代傳播特殊教育基金會」作為擴大對特殊教育事業的支持和發展的慈善組織。社會心一直是超媒體集團的基因，集團希望繼往開來，能在社會責任中持續做出更多的努力和貢獻。

為此，基於回饋社會，助力特教事業發展，2021 年 9 月，首屆「邵忠特殊教育基金獎」頒獎儀式在松滋市現代傳播特殊教育學校隆重舉行，為特殊教育做出傑出貢獻的人才予以表彰。

提起設立邵忠特殊教育基金獎的初衷時，邵忠先生表示，「自己在多年的公益活動中，有感於特殊教育的艱辛和偉大，為了增強特殊教育關注度，增強特殊教育的吸引力，也為了增強特殊教育人的成就感，所以設立了邵忠特殊教育基金獎。」本集團有愛，傳播真情，讓希望之光照進不為人關注的特殊人群，用至美關懷喚醒特殊孩子對未來的嚮往。



在此背景下，邵先生除於 2020 年 9 月榮獲湖北省松滋市市委、市政府頒發的「金松教育獎」，表彰其在教育界的貢獻之外，於 2021 年更被委任為松滋市現代傳播特殊教育學校的名譽校長。

他有感而發地說：「作為一名企業家，我一直認為企業的目標不只是賺錢，而是用企業的方式去為社會貢獻。商業的本質是用市場化的方式來對社會表達善意，是為了持續地提升國民福祉，促進人類的全面發展。」

此外，早於 2008 年 8 月，邵先生也創辦了非營利組織「邵忠藝術發展基金會」，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。

邵忠基金會在廣州的藝術空間 ART HOUSE 位於廣州花都美林湖，這裡定期舉辦藝術家和收藏家邀請展。自開幕至今，已舉辦過多次國內外重要藝術家展覽，如：「中國夢－見證巨變三十年：劉香成大型攝影展」、「劉小東的兩個項目」、「從卡拉漢到傑夫·昆斯：來自靳宏偉的收藏」以及楊詰蒼個展「芥子園－美林湖」等，其胸懷世界，回饋社會的責任感，與超媒體集團的志業一脈相承。

公司資料

董事會

執行董事

邵忠先生(董事會主席兼行政總裁)

楊瑩女士

李劍先生

獨立非執行董事

魏蔚女士

萬捷先生

易永發先生

審核委員會

易永發先生(主席)

魏蔚女士

萬捷先生

薪酬委員會

易永發先生(主席)

魏蔚女士

萬捷先生

提名委員會

魏蔚女士(主席)

萬捷先生

易永發先生

環境、社會及管治委員會

邵忠先生(主席)

萬捷先生

鍾遠紅女士

公司秘書

陳詩婷女士(FCG, HKFCG)

授權代表

邵忠先生

陳詩婷女士

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

香港九龍

九龍灣宏照道38號

企業廣場第五期2座23樓

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213室

公司資料(續)

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

Vistra (Cayman) Limited
P.O. Box 31119 Grand Pavilion
Hibiscus Way · 802 West Bay Road, Grand Cayman
KY1-1205
Cayman Islands
(於2024年12月31日生效)

主要股份過戶登記處

Vistra (Cayman) Limited
P.O. Box 31119 Grand Pavilion
Hibiscus Way · 802 West Bay Road, Grand Cayman
KY1-1205
Cayman Islands
(於2024年12月31日生效)

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

股份代號

72

網址

www.metamediahldg.com

管理層討論與分析

業績概要

本集團於年度內各分部業績如下：

	藝術平台 人民幣千元	數碼平台 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二四年			
可報告分部收益	187,727	175,056	362,783
可報告分部(虧損)/溢利	(33,397)	20,637	(12,760)
分部EBITDA	(16,441)	36,611	20,170
二零二三年			
可報告分部收益	230,509	152,302	382,811
可報告分部(虧損)/溢利	(45,555)	19,681	(25,874)
分部EBITDA	(20,788)	36,045	15,257

二零二四年，全球經濟在經歷疫情、衝突、通脹和貨幣緊縮政策引發的動盪數年後，雖然仍存在一些不確定因素，但國內市場開始呈現出回升的態勢；同時對於本集團，經過管理層對商業模式的不斷創新拓展，以及採取一系列成本控制措施，集團業績獲得提升，藝術平台實現虧損減少，數碼平台實現溢利增長，整體EBITDA增長32%至人民幣20,170,000元（二零二三年同期：人民幣15,257,000元），虧損收窄45%至人民幣19,154,000元（二零二三年同期：人民幣34,535,000元）。

在集團採取的各項舉措下，隨著經濟的逐漸復甦，本集團預計未來業績將會提升。

管理層討論與分析(續)

(A) 業務回顧

本集團一直走在時代前沿。在平面出版、數碼平台與藝術營銷成功後，二零二二年「現代傳播」正式更名為「超媒體控股」，標誌著「現代傳播」進入一個新的時代發展階段。

超媒體集團已成立三十餘週年。作為一家本土原創的文化傳播集團，從現代傳播到超媒體，是乘風破浪的三十年，更是不停現代的三十年，通過國際化、時尚化、高品位和社會心的持續實踐，傳播真善美和引領生活潮流與文化風尚，創造出三十年的奇跡。

在國內方面，新冠疫情過後，集團開展了更多的商業活動項目，與品牌客戶開展了多維度的合作，將藝術、時尚與商業結合。集團遵從無IP不商業的商業理念，借助自身創意思維與能力的優勢，除了著力於強化原有IP，集團努力開拓更多可持續發展以及具有商業價值的IP。

在國際方面，本集團不再滿足於只在中文世界中報道中國當代與時尚，而是將視野擴展到國際當代社會與文化、以及藝術領域。

為了提升在國際藝術市場的影響力，以及滿足其他國際及地區高消費群體的藝術需求，本集團已著力推廣旗下「Art Review」在亞洲以及歐洲地區的發展。今年一方面重構「Art Review Asia」的創作團隊，另一方面參與了包括新加坡藝博會(ART SG)等重要藝術活動，開拓了新加坡、韓國等國家的客戶群，推動其在東南亞地區的發展。

另外，集團也重新梳理「NOWNESS」在歐洲和亞洲的發展戰略。該平台計劃投入更多的資源以強化品牌的影響力並進一步利用好強大的客戶資源以達到有序增長的目標。

用藝術與科技重構商業未來是集團的新戰略，本年度集團結合全球領先的藝術與科技力量，開始打造一個集PGC、UGC和AIGC於一體的創新內容平台，搶抓AI發展新機遇。

二零二四年四月，由集團發起的第一屆「超界影像藝術節Meta Eye Festival」盛大揭幕。為慶祝中法建交60週年，這場國際影像藝術盛會以「眼界隨行」(BOND LIVING THROUGH META EYE)為主題，帶來精彩紛呈的重磅級展覽、沉浸式多媒體視聽盛宴的影像之夜以及系列對談活動。超界影像藝術節是以探索藝術與科技和商業空間相融合的全新藝術活動。「用藝術和科技，重構商業的未來」是集團的最新發展戰略。我們關注空間、媒介、敘事這三個維度，並以影像和數字內容創作為主要研究對象。從Modern Media到Meta Media，是傳統媒體到超媒體的轉變，我們要打造一個「超越未來」的媒體平台。

管理層討論與分析 (續)

二零二四年五月，集團通過旗下媒體「Art Review」和「NOWNESS」共同創立AI藝術平台MC2. Art，靈感源於相對論的質能方程($E=mc^2$)，專注於藝術與科技的融合，尤其聚焦人工智能和未來圖像生產領域的探索。該平台將集中呈現原生數字動態影像、相關新聞以及深度內容，以提供全球藝術和新興技術領域的洞察，並舉辦一系列展覽和活動。當月，舉辦「編織未見：人工智能與視覺敘事」AI影像先導活動，從技術和思想、原理和案例、現在與未來的不同視角和維度，理解人工智能視覺敘事的現狀和趨勢。

本次MC2 AI影像先導活動標誌著集團推出了一項全新的戰略和領域，即通過藝術和科技重構商業未來，旨在展望並設想超越當前想像的未來可能性。集團將致力於結合全球領先的藝術與科技，創新構建內容平台，涉及PGC、UGC到AIGC的複合形式。我們不僅將展示科技與藝術的創新應用，還將推動潮流文化與數字科技的融合，並促進人工智能影像藝術的發展。

在MC2的學術支持下，集團正在打造將「影像」與「藝術」完美融合的平台Meta Eye，把AIGC與蘋果頭顯帶來的超界融合發展成新機遇，以「AI+視覺創作」為載體，提供專業級、電影級的人工智能視頻製作和傳播平台。Meta Eye致力於將最新的科技藝術動態與大眾的新興生活形態相結合，打造一個融合科技、藝術、文化和生活方式的綜合平台。

數碼平台

本集團數碼平台的收益主要來源於旗下多款發展成熟的手機應用或網站平台，如「iWeekly週末畫報」、「InStyle iLady」、「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」及「NOWNESS」。本年度內，上述平台收益均有不同程度的上漲。預計在未來會有巨大的發展空間，並保持特定的增長。

本集團已鑄造起了一個多元化且多維度的數碼矩陣，通過持續開發上述應用及其他數字媒體產品，大力發展數字媒體業務，獲得了業內良好的口碑與品牌形象，建立了穩固的時尚品牌及奢侈品品牌客戶群，市場認可度較高。

「NOWNESS」應用程序，憑借其獨樹一幟的欄目策劃，成為靈感與影響力的彙集地，內容囊括藝術、設計、時尚、美容、音樂、美食和旅行各個方面，截至本年度末，累計下載量超1,300萬次。作為一個在全球領域推動短片發展、並持續性發掘新人導演的平台，「NOWNESS」早已成為年輕藝術家們的重要創作基地。「NOWNESS」天才計劃從二零一九年開始已成功舉辦六屆，該計劃意在挖掘優秀的中國新生代影人，激發他們的創作熱情，以國際平台資源展映他們的影像作品。挖掘了一批有想法、有創意、有才華的青年影像創作者，並且誕生了一系列具有時代氣質的短片作品。它們就像一團團火焰，燃燒出對這個時代的不同表達，重新定義這個時代的認知。

管理層討論與分析(續)

藝術平台

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。回顧本集團在藝術平台板塊的發展道路，未停止通腳步。

二零二四年三月，誌屋上海ZIWU the Bridge呈現何見平博士(「何博士」)個展「千千萬萬」。何博士在平面設計領域具有國際影響力，是首位問鼎波蘭華沙國際海報雙年展金獎的華人設計師。此次展覽回溯了何博士2003-2023年間的重要藝術設計項目，並首次展出他闡述空間與視覺設計關係的裝置「千千萬萬」。

二零二四年三月，以「再坐一會」為名，「Modern Weekly週末畫報」走進北京、上海、深圳、成都這四座城市，在紙上探索一種新的地圖模式-「靈感漫遊手冊」。通過四地的特別召集人，他們是攝影師、設計師、音樂人、策展人等，推薦當地有趣的書店、酒館、餐廳、咖啡廳、唱片店、藝術空間，並邀請讀者與我們一起發現新的靈感空間，與閱讀空間，並敘述背後的故事與城市痕跡。

二零二四年四月，由「上海文學」和「生活月刊」聯合主辦的系列播客節目-「生活在上海」在「iWeekly」上線，這是用文學的方式進行的一次虛擬city walk，不局限於某個地標，是一種更自由的文學行走，在上海這個城市的範圍裡，用作家們的經驗、記憶和想像，串聯起的一種行走。

二零二四年五月，由「InStyle優家畫報」主辦的第三屆InStyle Women of TIMES年度時代女性盛典在上海隆重舉行。「InStyle優家畫報」始終相信，時代女性的定義不僅僅局限於外在風格，更注重每位女性直面內心、勇於挑戰、天生真我、「自信、自由、自律」的時代精神。因此，InStyle Women of TIMES時代女性盛典一直在挖掘不同領域的女性力量，致敬不同行業為時代作出傑出貢獻的女性，試圖以她們的故事激勵更多的現代女性探索自我，與時代共振。

二零二四年八月，曾於二零二三年在上海前灘太古裡進行首展的「霍斯特：傳奇時尚攝影大師」(Horst:Photographer of Style)-V&A世界巡展巡至華北-北京三里屯太古裡。該展覽由集團與倫敦維多利亞與艾爾伯特博物館(V&A博物館)聯合呈現，引起巨大反響，成功將影像藝術推向大眾。展覽彙集了來自V&A博物館及霍斯特遺產委員會所藏珍貴照片之重製版本以及照片背後的創作過程，其中不乏時尚攝影史上最廣為人知的經典傑作。

管理層討論與分析 (續)

二零二四年十月，第二屆超媒體藝術節MMAF(Meta Media Art Festival)以「Art Forward! 超躍奇想」為主題，回應競技體育之精神，即人類挑戰自我與突破極限的永恒信念，引入了體育、藝術與文化融入城市劇場的創意，將都市公共空間打造成多元文化對話的舞台，探索藝術如何成為社會共鳴的催化劑。本次藝術節展出了曾在二零二四年巴黎奧運會期間，在巴黎波旁宮展出的「美與姿態」(La Beaute et le Geste)雕塑作品，這組由法國藝術家洛朗·佩博斯(Laurent Perbos)創作的雕塑作品，是其為二零二四年巴黎奧運會特別打造的。洛朗·佩博斯通過雕塑，對經典藝術與運動姿態進行當代詮釋，讓維納斯成為堅韌、驅動力、自我超越精神的化身。這正是「Art Forward!」所代表的精神—推動藝術不斷向前，挑戰傳統藝術的疆界。這也意味著對想像力和創造力極限的探索，激發人們對未來藝術可能性的無限憧憬，喚起對人類在數字時代中不斷追求卓越和自我超越的集體想像。

本集團與太古集團合作舉辦的超媒體藝術節自二零二三年落地以來，已在上海連續舉辦兩屆，成功將該活動打造為一個新的商業模式，成為集團創收的一個重點IP項目。

在不斷變化的商業浪潮中，集團積極探索，推出全新業務，全力打造與商業空間深度融合的創新商業模式。二零二四年底，集團與上海張園合作，將商業與藝術融合，開拓新的商業模式。上海張園曾是上海最負盛名的遊樂休閒場所，被稱為「海上第一名園」。集團延續張園作為公共空間的職能，賦予房屋新的生命與靈魂，以創舊的思路重新連接公眾與百年前的建築、建築承載的記憶，以及橫跨千年的思索。作為全新智識場景藝術空間，以「Chinese Modern」為指引，以「挑戰自我、別立新宗」為精神源頭，以空間雜誌(Space Zine)的概念傳播著一種新型潮流文化的生活方式。訪客得以在現實與虛擬、傳統與當下、東方與西方的場景交替中，用心靈的俯仰來洞察空間萬象，從而追索人文、美學與生活的意義，創造映射未來生活的新場景。集團與上海張園的合作，是集團與商業空間進行合作的新模式，集團整合多元化的資源，利用其強大的編輯能力及創造力，全方位為商業空間賦能，注入全新活力，預計將會快速成長為集團創收的一個IP項目。

另外，本集團持續於每年年末發佈「Art Review」雜誌的藝術力百人榜POWER 100，該榜單為國際當代藝術界最具影響力人物的一個權威排名。評審委員會成員包括作家、藝術家、策展人和批評家。他們從全球知名媒體中選取信息並作出決定，包括英國廣播公司、「費加羅」、「德國世界報」、「衛報」、「泰晤士報」、「金融時報」、「華雨街日報」、「洛杉磯時報」、「莫斯科時報」和「藝術新聞」以及全球的藝術和文化博客。

管理層討論與分析(續)

(B) 業務展望

我們的願景是用藝術與科技重構商業未來，用IP與生態重構價值。我們主張要用新觀念構建新格局，用新科技和以新行動，邁向新時代。超媒體有四個含義：第一是超前的媒體，第二是超級媒體，第三是超越媒體，第四是超驗媒體，是由PGC和UGC與AIGC複合組成的媒體。我們計劃將超媒體打造成一間超界與超文化的媒體集團。

「超越未來Beyond The Future」是我們超媒體集團最新的公司願景。它是一個短語，表示超越或超越未來的可能性和期望。它意味著一種超越目前已知或預測的狀態或概念。它也可能意味著對進步和超越目前想像的進步的信念。總的來說，「超越未來」傳達了展望未來並設想超越當前想像的可能性的想法，也代表我們對自己的未來的期許。

二零二五年，集團將全面貫徹落實我們新的理念與戰略抉擇和佈局：「無IP不商業，無AI不創業」。用藝術與科技重塑商業的未來，為世界創造美好是我們的戰略抉擇和佈局。「高科技，高情感(High-tech, High-touch)」相結合是我們的新理念。

二零二五年新年伊始，巴塞爾藝術展香港展會正式宣佈與本集團達成媒體合作夥伴關係。今屆巴塞爾藝術展香港展會將於三月二十八日至三十日在香港會議展覽中心隆重舉行，屆時本集團將與亞洲最重大的國際藝術博覽會巴塞爾藝術展香港展會攜手，共同為全球藝術愛好者呈現一場無與倫比的藝術盛會。本集團將攜旗下來自北京、上海、香港與倫敦的多個藝術與文化的頂尖媒體平台，為展會提供全方位的傳播支持，帶來一系列專題出版和線下活動，為合作夥伴提供與全球頂級藝術展會及受眾互動的機會。

二零二五年二月，集團計劃與北京零一萬物科技有限公司(「零一萬物」)合作，共同推動人工智能在垂直領域的深度應用與內容開發。該合作旨在通過藝術與科技重塑商業未來，秉承「高科技，高情感」理念，成為全球領先的內容賦能平台，覆蓋PGC、UGC到AIGC的全媒體生態。

集團作為零一萬物產業大模型基地的首批合作夥伴，將攜手打造彭博商業週刊中文版大模型，並進一步推動文化、商業、時尚等領域的體融合。

另外，集團計劃開發一個全球性的在線藝術網站，致力於連接藝術愛好者、收藏家、畫廊、博物館和藝術家，旨在通過技術和數據推動藝術市場的數字化，使更多人能夠發現和收藏藝術品。該網站既是一個藝術品交易平台，也是一個連接全球藝術社群的橋樑，為藝術行業提供了更多數字化、開放化的可能性。

管理層討論與分析 (續)

在現代影像藝術方面，中國作為第二大藝術市場。為此，本集團計劃與Montgomery集團合作，在二零二五年五月舉辦影像上海藝術博覽會(PHOTOFAIRS Shanghai)。該展覽自二零一四年首次舉辦以來，已發展成為中國領先的當代攝影收藏平台。自創立之初，影像上海藝術博覽會就一直秉持開拓精神聚焦國際前沿，以博物館品質提供諸多展示版塊與內容，為亞太地區的藏家、觀眾和專業人士提供欣賞和發現影像藝術的上佳體驗。本集團將結合自身的各項資源，帶來全新一屆上海藝術博覽會。

在國際方面，本集團將加強與Montgomery集團的合作，計劃在二零二五積極舉辦東京現代藝術博覽會(Tokyo Gendai)。東京有著亞洲首屈一指的藝術機構和當代藝術的收藏傳統，在亞洲範圍是最早啟動的藝術市場。通過參與世界級的國際當代藝術展覽，將有效擴大集團在國際上的知名度與影響力。

與此同時，本集團不再滿足於只在中文世界中報道中國當代，而是將視野擴展到國際當代社會。新冠疫情過後，亞太藝術界借助各種藝術活動及展覽重新煥發生機。借此機會，集團計劃積極開拓日本市場，計劃通過「Art Review」和「NOWNESS」兩個平台進一步提升集團在日本市場的影響力。

展望未來，本集團管理層深信通過進一步實施拓展新的媒體平台以及創新商業模式策略，向新數字生活平台轉變方向，將為本集團帶來新的機遇和增長勢頭。超媒體集團以全球領先的內容賦能公司為目標，用藝術和科技重構商業未來。我們相信在全球第二大經濟體的中國市場，作為中國大陸有三十年歷史、最具影響力和知名度並在時尚、文化、藝術、商業、元宇宙等領域處於領先地位的高端傳媒集團之一，我們將以態度、信念、創意、夢想的公司核心價值為動力，永遠以高標準、高質量、高效率為目標，充滿激情地創造更多傑出成就。

今天，我們處在一個大拐彎的時代，每一個行業的認知都在迅速疊加，跨界越來越普遍。超媒體就是不斷超越自己的媒體。我們從來不把自身視為一個傳統媒體品牌，我認為我們正處於藝術、時尚、媒體和科技交叉點的疊代過程中。無論稱其為新型媒體品牌，還是文化品牌都好，它就是一個超文化的混合體—超媒體。

管理層討論與分析(續)

(C) 末期股息

為保留更多財務資源應對市場困局，本公司董事(「董事」)不建議派付本年度的任何末期股息(二零二三年：無)。

(D) 自二零二四年十二月三十一日起直至本報告日期事項

除本報告所披露者外，自二零二四年十二月三十一日起至本報告日期止，概無其他影響本集團之重要事件。

流動資金及財務資源

現金流量淨額

本年度內，本集團錄得經營活動現金流入淨額約人民幣28,716,000元(二零二三年：25,279,000元)。本集團錄得投資活動現金流入淨額約人民幣25,587,000元(二零二三年：人民幣19,566,000元)。本集團融資活動流出的淨現金金額約人民幣51,455,000元(二零二三年：人民幣53,252,000元)。

借款及資產負債比率

於二零二四年十二月三十一日，本集團的未償還借款約人民幣161,997,000元(二零二三年：人民幣225,990,000元)。借款總額包括有抵押銀行借款約人民幣151,012,000元(二零二三年：人民幣163,265,000元)，及租賃負債約人民幣10,985,000元(二零二三年：人民幣62,725,000元)。於二零二四年十二月三十一日，資產負債比率為31.7%(二零二三年：36.0%)按年末債務淨額除以資本總額再乘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已抵押銀行存款計算得出。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

本集團年度內的資本開支包括租賃物業裝修及物業、廠房、設備及無形資產的預付款項約人民幣2,528,000元(二零二三年：人民幣1,107,000元)。

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無購買物業、廠房及設備的資本承擔(二零二三年：無)。

資本架構

於本年度，本公司的資本架構並無變動。本公司的資本包括普通股及資本儲備。本集團同時以營運所得資金以及銀行借款應付營運資金需求。

管理層討論與分析 (續)

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，於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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。

於二零二四年十二月三十一日，借款由本集團賬面總值約人民幣157,305,000元（包括投資物業約人民幣77,960,000元及物業、廠房及設備約人民幣79,345,000元）的若干物業作抵押（二零二三年：約人民幣179,082,000元（包括投資物業約人民幣79,880,000元及物業、廠房及設備約人民幣99,202,000元））及／或由邵先生／邵先生的配偶／邵先生的兒子／本公司／本公司附屬公司擔保。於二零二三年十二月三十一日，銀行借款亦以已抵押銀行存款約人民幣30,000,000元。

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、港元或英鎊（即交易所涉及本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。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團並無因營運而面對重大外幣風險。

僱員

於二零二四年十二月三十一日，本集團共有379名僱員（二零二三年：386名），確認於損益的總僱員成本（包括董事酬金）約人民幣113,306,000元（二零二三年：人民幣116,724,000元）。董事及高級管理層薪酬由公司薪酬委員會檢閱。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度內，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，包括出售聯交所證券上市規則（「上市規則」）所界定的庫存股份（「庫存股份」）。於二零二四年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。

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

本公司採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）第二部分所載的原則及守則條文。本報告披露本公司年度內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C3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度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。於二零二四年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，三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。

截至二零二四年十二月三十一日止年度及本報告日期，出任本公司董事一職的人士如下：

執行董事：

邵忠先生（董事會主席、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

獨立非執行董事：

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（提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員）

萬捷先生（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）

企業管治報告 (續)

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。領導及監督董事會的管理，專注於整體企業戰略、政策制定、企業理念的灌輸以及本集團新媒體業務的戰略規劃、發展及擴張。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。於年度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	於二零二四年	
	出席會議	任期內舉行的會議
執行董事：		
邵忠先生	4	4
楊瑩女士	4	4
李劍先生	4	4
獨立非執行董事：		
易永發先生	4	4
魏蔚女士	4	4
萬捷先生	4	4

除上述董事會會議外，於年度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率不高於5%，該交易可由任何兩名執行董事批准，惟自訂立交易協議日期起五個工作天內，協議的副本須經全體董事審閱(包括獨立非執行董事)。在舉行的上述董事會會議當中，概無任何一次符合上述會議類別。
- 本公司於二零二四年六月二十八日舉行截至二零二三年十二月三十一日之股東週年大會。所有董事均出席了上述股東週年大會。

全體董事均取得本公司公司秘書(「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。

企業管治報告 (續)

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。每名獨立非執行董事的初始任期為兩年。

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

董事須時刻了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。於年度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	✓	✓
獨立非執行董事：		
易永發先生	✓	✓
魏蔚女士	✓	✓
萬捷先生	✓	✓

於年度內，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。

企業管治報告 (續)

董事及高級管理層酬金

於年度內，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148頁綜合財務報表附註12。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E.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)年薪在下列組合範圍內：

	人數	
	二零二四年	二零二三年
1,000,000港元及以下	3	3
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1

獨立非執行董事的獨立性

本公司認同獨立非執行董事乃獨立於管理層，截至本報告日期，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係，因此本公司認為獨立非執行董事符合上市規則第3.13條所列的獨立性要求。

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C.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。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，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。在六名董事會成員當中，三名為獨立非執行董事。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。

董事會獨立性評估

本公司已於本年度建立董事會獨立性評估機制(「董事會獨立性評估機制」)，該機制載列確保董事會具備強大獨立性元素的流程及程序，讓董事會有效行使獨立判斷，以更好地保障股東利益。

評估的目標為提高董事會的效率，最大限度地發揮優勢，並確定需要改進或進一步發展的領域。評估過程亦闡明了本公司需要採取何等行動來保持及改善董事會的表現，例如，滿足各位董事的個人培訓及發展需求。

根據董事會獨立性評估機制，董事會將對其獨立性進行年度審閱。董事會獨立性評估報告(「獨立性評估報告」)將提交給董事會，董事會將集體討論結果和改進行動計劃(如適用)。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，所有董事已完成以問卷形式的獨立評估。董事會獨立性評估報告已提交董事會，評估結果令人滿意。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會檢討董事會獨立性評估機制的實施情況及成效，結果令人滿意。

企業管治報告 (續)

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.metamediahdg.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。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。於二零二四年十二月三十一日，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)、魏蔚女士及萬捷先生。

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))；

企業管治報告 (續)

- (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。

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。審核委員會於年度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	於二零二四年	
	出席會議	任期內舉行的會議
易永發先生(主席)	2	2
魏蔚女士	2	2
萬捷先生	2	2

審核委員會於截至二零二四年十二月三十一日止年度進行的工作概述如下：

- (a) 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；
- (b) 與外聘核數師商討二零二四年審核性質及範圍；
- (c) 於本集團半年度及年度財務報表呈交董事會通過前審閱；
- (d) 審閱本集團的財務匯報、內部監控以及風險管理流程；及
- (e) 執行董事避席下與外聘核數師舉行會議。

於二零二四年，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度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。於截至二零二四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。

企業管治報告 (續)

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。於二零二四年十二月三十一日，薪酬委員會由三名獨立非執行董事易永發先生(主席)、魏蔚女士及萬捷先生組成。薪酬委員會的主要職責為經參考市況、其工作和職責，向董事會提供有關(其中包括)本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構的推薦建議，代表董事會釐定本公司全體執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇及入職條件。

薪酬委員會職權範圍所載列的職務，符合相關企業管治守則。薪酬委員會一般每年召開一次會議，並於有需要時舉行會議。委員會任何成員均可召開薪酬委員會會議。薪酬委員會於年度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	於二零二四年	
	出席會議	任期內舉行的會議
易永發先生(主席)	1	1
魏蔚女士	1	1
萬捷先生	1	1

於截至二零二四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、討論及釐定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) 審閱執行董事的薪酬；及
- (c) 評估執行董事的表現。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團各董事及高級管理層成員按組別劃分的薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註12及本年報「企業管治報告—董事及高級管理層酬金」一段。

企業管治報告 (續)

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。於二零二四年十二月三十一日，提名委員會由三名獨立非執行董事魏蔚女士(主席)、易永發先生及萬捷先生。提名委員會的主要職責包括每年檢討董事會的架構、成員數目及組成，參照對本集團業務而言適合的技能與經驗的平衡及董事會多元化就董事會的任何擬議改變及委任或重新委任董事作出建議。

提名委員會職權範圍所載列的職務，符合相關企業管治守則。提名委員會一般每年召開一次會議，並於有需要時舉行會議。提名委員會任何成員均可召開提名委員會會議。提名委員會於年度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	於二零二四年	
	出席會議	任期內舉行的會議
魏蔚女士(主席)	1	1
易永發先生	1	1
萬捷先生	1	1

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) 提呈候選人於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) 提呈候選人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(「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) 提呈候選人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。

企業管治報告(續)

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。

截至二零二四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；及
- (c) 評估獨立非執行董事的獨立性。

環境、社會及管治委員會

本公司於二零一六年成立環境、社會及管治委員會，並制定其書面職權範圍。於二零二四年十二月三十一日，環境、社會及管治委員會由一名執行董事邵先生(主席)、一名獨立非執行董事萬捷先生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。環境、社會及管治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度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。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本集團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。

於二零二四年十二月三十一日，董事會由六名董事組成。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，董事會將繼續維持現有水平。

企業管治報告 (續)

基於可計量目標的董事會目前組成分析載列如下：

性別

男：4名董事
女：2名董事

指定

執行董事：3名董事
獨立非執行董事：3名董事

國籍

中國：5名董事
加拿大：1名董事

年齡組

41-50歲：2名董事
51-60歲：1名董事
61-70歲：3名董事

教育背景

工商管理：2名董事
金融會計：1名董事
其他：3名董事

商業經驗

金融會計：1名董事
與本公司業務有關的經驗：5名董事

提名委員會及董事會認為董事會現時的組成已達致董事會多元化政策所載的目標。

審視董事會組成、董事會多元化及繼任計劃時，適當強調維持性別多元化。所有董事的任命都將考慮到董事會多元化政策中規定的可計量的目標以及董事會多元化的裨益，以便保持董事會潛在接任者的渠道，維持性別多元化。

提名委員會將檢討董事會成員多元化政策(如適用)，以確保其有效性。

性別多樣性

本公司重視本集團所有層級的性別多元化。下表載列於本年報日期本集團員工(包括董事會及高級管理層)的性別比例：

	女性	男性
董事會	33.3% (2)	66.7% (4)
高級管理層	60.0% (3)	40.0% (2)
其他僱員	74.7% (275)	25.3% (93)
全體員工	73.9% (280)	26.1% (99)

董事會的目標是實現並已實現本集團女性董事人數至少為33.3%(2名)、女性高級管理層人數至少為60%(3名)及女性僱員人數至少為74.7%(275名)，並認為上述現時性別多元化情況令人滿意。

有關本集團性別比例的詳情及相關數據載於本年報第95頁的環境、社會及管治報告。

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A.2.1條所載的職能。

截至二零二四年十二月三十一止年度，董事會已召開一次會議以：

- (a) 檢討本公司的企業管治政策及常規並向董事會提供意見；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規
- (d) 檢討及監察本公司有關董事進行證券交易的操守守則以及遵守標準守則的情況；及
- (e) 檢討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、評估及管理本集團面對的風險，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風險管理及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。換句話說，有關系統旨在管理而非消除未能實現目標的風險。因此，董事會對內部監控進行的檢討只能提供合理而非消除上述任何風險的絕對保證。於年度內，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，並認為本集團的風險管理及內部監控系統表現是否高效充分。

企業管治報告 (續)

有關處理及發佈內幕消息之程序和內部監控，本集團已建立監控措施，確保可及時識別、評估及提交潛在內幕消息以供董事會決定是否需要作出披露，保證合規處理及發佈內幕消息。

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二零二四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

中匯安達會計師事務所有限公司(「中匯安達」)於二零二零年首獲委任為本集團外聘核數師。

截至二零二四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	1,230
其他非審核服務	150
總計	1,380

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106頁至第109頁的獨立核數師報告一節。

公司秘書

陳詩婷女士(「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C1所載企業管治守則條文第C.6.1條，本公司已指定執行董事兼董事會主席邵先生為陳女士的主要公司聯絡人。於年度內，陳女士接受不少於十五個小時的相關專業培訓。其簡歷詳情載於本年報第70頁。

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.metamediahdg.com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@metamedia.com.hk向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。

企業管治報告 (續)

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is-enquiries@vistra.com或致電其熱線(852) 2980 1333或親赴其公眾櫃台(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)向本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司查詢。
- 2.2 股東可隨時透過發送電郵至本公司電郵地址hk@metamedia.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@metamedia.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。

於本年度內，本公司已審閱其股東溝通政策的實施情況及有效性。考慮到所實施的措施及程序，本公司認為該政策有成效。

本公司下一屆股東週年大會將於二零二五年六月二十七日舉行。詳情請參閱本公司及聯交所網站將發佈的股東週年大會通告。

企業管治報告 (續)

章程文件

本公司的組織章程大綱與章程細則已根據於二零二二年六月三十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。於年度內，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二零二四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。本集團於二零二四年內之權益回報與二零二三年相比（基於資產淨值除年內虧損）好轉，由-12.1%上升至-7.2%，主要由於集團對商業模式的不斷創新拓展，同時實施成本控制措施，業績獲得提升。全球經濟尚未完全復蘇。董事建議保留更多財務資源應對市場困局，故不建議派付截至二零二四年十二月三十一日止年度任何末期股息。於二零二四年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為31.7%（二零二三年十二月三十一日：36%），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務。請參閱本年報第71頁至105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。

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。

董事會報告 (續)

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。

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。

董事會報告 (續)

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。

本集團的主要業務活動包括於香港、中國及英國發行雜誌及期刊、提供廣告代理服務、數字出版業務、藝術品買賣及拍賣、藝術展覽及相關教育及餐廳運營。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5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及元宇宙分部，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，以保留充足緩沖以面對未來的挑戰。

董事會報告 (續)

於二零一七年三月十日，本公司與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。

於二零二三年八月二十二日，e-Starship與本公司及七匹狼投資就收購現代數碼100,000股股份（約佔現代數碼已發行股本7%）訂立有條件買賣協議。上述收購於二零二三年十月二十日完成。

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

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州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37。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6。

董事會報告 (續)

財務業績及可供分派儲備

截至二零二四年十二月三十一日止年度的本集團財務業績及本公司及本集團於二零二四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110頁至第112頁及第170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32(b)披露。本集團的儲備變動於第113頁的本年度報告綜合權益變動表披露。

股息政策

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

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

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

董事會在考慮宣派及派付股息時，會考慮以下因素：

- 本公司的流動資金狀況；
- 財務業績；
- 股東利益；
- 一般商業條件及戰略；
- 資本需要；
- 本公司向股東或附屬公司向本公司支付股息的合約限制(如有)；
- 稅務考慮；
- 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二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息(二零二三年：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15。

主要供應商及客戶

於截至二零二四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19.7%及7.9%。

於截至二零二四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28.03%及7.58%。

就董事所知悉，董事、其緊密聯繫人或股東(據董事所知，於二零二四年十二月三十一日擁有本公司逾5%已發行股份數目)，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。

本集團持有用於投資的物業詳情

於二零二四年十二月三十一日，本集團持有用於投資的物業詳情如下：

位置	用途	租賃期	本集團之權益
中國北京市朝陽區工人體育場東路 A2號樓4層401及5層501	商業	長期	100%

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180頁。

董事會報告 (續)

股份優先認購權

章程細則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

於年度內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 (董事會主席兼行政總裁)

楊瑩女士

李劍先生

獨立非執行董事

易永發先生

魏蔚女士

萬捷先生

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益

於二零二四年十二月三十一日，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(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記載，或根據標準守則須知會本公司及聯交所或另行知會本公司之以下權益或淡倉：

於本公司的好倉

董事姓名	身份／權益 性質	持有本公司 普通股數目	佔本公司 已發行 普通股總數目 概約百分比*
邵忠	實益擁有人	326,574,000	74.50%
楊瑩	實益擁有人	110,000	0.03%

* 於二零二四年十二月三十一日

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／權益性質	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	深圳市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	珠海超媒文化有限公司(「珠海超媒文化」) (前稱：珠海現代致美文化傳播有限公司)	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	廣州超媒影業有限公司(「廣州超媒影業」) (前稱：摩登傳媒影業(廣州)有限公司)	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	上海森音信息技術有限公司(「上海森音」)	實益擁有人(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超媒文化持有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超媒文化(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超媒文化持有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超媒文化(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超媒文化持有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超媒文化(邵先生的間接受控法團)於深圳雅格致美持有的股權。
7. 珠海超媒文化由珠海銀弧持有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)於珠海超媒文化持有的股權。
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. 廣州超媒影業影業由廣州現代持有100%。因此，根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代(邵先生的受控法團)於廣州超媒影業持有的股權。
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%及鍾遠紅女士(本集團一名僱員)以信託形式為邵先生持有5%。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記載，或根據標準守則須知會本公司及聯交所或另行知會本公司之任何權益或淡倉。

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

於二零二四年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定備存的本公司股份及相關股份權益及淡倉登記冊所示，本公司獲告知下列股東(本公司董事或主要行政人員除外)擁有佔本公司已發行股份5%或以上的股份權益：

股東名稱／姓名	身份	持有本公司 普通股數目	佔本公司已發行 普通股總數 概約百分比*
周少敏女士(附註1)	配偶權益	326,574,000	74.50%

* 於二零二四年十二月三十一日

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，彼被視為於邵先生持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，董事並不知悉有任何人士(並非本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須備存的登記冊的權益或淡倉。

股份計劃

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。於二零二四年十二月三十一日，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。

年內，本集團並未實施上市規則第17章項下任何股份激勵計劃或股份計劃。

董事購買股份或債券的權利

截至二零二四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。

董事會報告 (續)

董事於競爭性業務的權益

邵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。於二零二四年十二月三十一日，邵先生持有網上搜尋公司股權比例低於5%。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，於年度內或年度終結時，概無任何本公司董事或其關聯實體於重大交易、安排或合約中直接或間接擁有任何重大權益。

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，並於截至二零二四年十二月三十一日止整個財政年度內生效。

於截至二零二四年十二月三十一日止整個年度內，本公司已為董事投購董事責任保險，為董事提供適當保障。

董事會報告 (續)

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

於截至二零二四年十二月三十一日止年度進行及／或於二零二四年十二月三十一日存在若干關連交易：

合約安排

二零零九年安排

本集團訂立的若干交易根據上市規則構成不獲豁免持續關連交易，該等交易由聯交所向本公司授予豁免，惟須遵照若干條件。該等系列合約由(其中包括)現代傳播(珠海)科技有限公司(「珠海科技」)、邵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、珠海銀弧及珠海超媒文化(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)珠海超媒文化；(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；

董事會報告 (續)

- (c) 珠海科技與(i)邵先生及出版及投資控股企業；(ii)珠海超媒文化及銷售企業；(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；
- (d) 香港現代傳播與(i)邵先生及出版及投資控股企業；(ii)珠海超媒文化及銷售企業；(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)邵先生及珠海超媒文化；(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：

董事會報告 (續)

- (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;
- (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;

董事會報告(續)

- (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」)。

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。

於二零二四年十二月三十一日，於中國合共成立了16間營運公司(「營運公司」)，包括(i)10間經營藝術媒體業務之公司(「藝術媒體營運公司」)；及(ii)6間經營數碼媒體業務之公司(「數碼媒體營運公司」)。

藝術媒體營運公司

藝術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、珠海超媒文化、上海雅格、北京雅格、上海格致、北京雅格致美、上海心學分文化傳播有限公司及深圳雅格致美。

藝術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、廣州現代、珠海超界科技有限公司、上海潮界科技有限公司、上海富拓文化傳播有限公司及廣州超媒影業。

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。

除廣州現代資訊及廣州現代的附屬公司上海心學分文化傳播有限公司、珠海超界科技有限公司、上海潮界科技有限公司、上海富拓文化傳播有限公司外，上述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藝術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)藝術媒體營運公司；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 二零二四年十二月 三十一日止年度	淨虧損截至 二零二四年十二月 三十一日止年度	資產總值於 二零二四年 十二月三十一日
藝術媒體營運公司	4.50%	168.81%	61.30%
數碼媒體營運公司	18.02%	0.32%	9.47%

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	總資產
	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
藝術媒體營運公司	16,256.30	364,893.95
數碼媒體營運公司	65,028.78	56,382.95

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，截至二零二四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

截至二零二四年十二月三十一日，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。

董事會報告 (續)

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。

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二零二四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35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」。就本年度報告中提及的任何上市規則第十四A章所界定的「關連交易」或「持續關連交易」的關聯交易或持續關聯交易，本公司已遵守上市規則第十四A章的披露規定。

董事會報告(續)

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」)。

於年度內，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符合上市規則第十四A章的「持續關連交易」之定義，且遵守申報及公告規定。獨立非執行董事已審閱持續關連交易，已確認該等交易乃於本集團日常及一般業務過程中訂立；按一般或更佳商業條款進行；基於協議規管該等交易屬公平合理，且符合股東整體利益。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)。

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、目標公司及目標附屬公司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。

董事會報告 (續)

僱員及薪酬政策

於二零二四年十二月三十一日，本集團約有379名僱員(二零二三年：386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12。

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。因此，截至二零二四年十二月三十一日止年度內，無已沒收供款，於二零二四年十二月三十一日，無可用已沒收供款及本集團並無已沒收供款可用來降低該等計劃的現有供款水平。本集團就退休福利計劃供款於截至二零二四年十二月三十一日止年度的損益表內列支約人民幣19,348,000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11。

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。

董事會報告 (續)

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券，包括出售上市規則所界定的庫存股份（「**庫存股份**」）。於二零二四年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。

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

截至二零二四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C1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44頁「企業管治報告」一節。

審核委員會

本公司於二零零九年八月二十四日根據上市規則附錄C1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。於二零二四年十二月三十一日，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）、魏蔚女士及萬捷先生。

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二零二四年十二月三十一日止年度的中期及年度業績。由二零一五年起，審核委員亦會履行審核委員會經修訂職權範圍所載之職責，包括審視本集團之風險管理制度。

董事會報告 (續)

稅務寬減

本公司並不知悉股東可因持有股份而獲得任何稅務寬減。

充足公眾持股量

根據本公司可得公開資料及就董事所知悉，董事確認本公司於截至二零二四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

獨立非執行董事之委任乃嚴格遵守上市規則第3.13條所列有關評估獨立性的指引。根據上市規則第3.13條，本公司認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

核數師

截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由中匯安達審核，其將退任並符合資格接受續聘。於應屆股東週年大會上，本公司將提呈決議案以續聘中匯安達為核數師。

於本年度報告日期之前的三年內，本公司核數師沒有變化。

代表董事會

主席
邵忠

香港，二零二五年三月十七日

董事及高級管理層的履歷

執行董事

邵忠先生，64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。於二零二三年二月十六日調任為董事會聯席主席，並於二零二三年十月五日調任為董事會主席。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，49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，49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《商業週刊中文版》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《商業週刊中文版》、《Bloomberg Businessweek商業週刊中文版》(繁體)及《Bloomberg Businessweek商業週刊中文版》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19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)

獨立非執行董事

魏蔚女士，55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。在加入佳士得亞洲前，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，62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「(雅昌)」，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。

易永發先生，66歲，於二零一九年十月獲委任為獨立非執行董事。易先生畢業於香港中文大學，主修會計，並取得工商管理學士學位，現為香港會計師公會和英國特許會計師公會資深會員。易先生從事審計、直接投資、投資銀行及企業顧問的工作已超過40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)及中國水發興業能源集團有限公司(股份代碼：750)(均於香港聯交所主板上市之公司)擔任獨立非執行董事及審計委員會主席。易先生也曾於二零一七年八月至二零二二年六月於聯交所上市之耐世特汽車系統集團有限公司(股份代碼：1316)擔任獨立非執行董事、薪酬及提名委員會主席、以及審核及合規委員會委員，也曾於一九九九年七月至二零二五年二月擔任滬光國際上海發展投資有限公司(股份代碼：770)之獨立非執行董事及審計委員會主席。該等公司均為本公司及本公司關連人士的獨立第三者。

董事及高級管理層的履歷 (續)

高級管理層

鍾遠紅女士，53歲，本集團的行政及製作總監，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、製作及行政管理。於加入本集團前，彼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23年經驗，特別擅長於傳媒界的印刷及出版的後期製作管理方面。

林添靈先生，50歲，於二零零六年二月加入本集團，現為本集團時裝總監，負責有關雜誌的時尚策劃及發展。於加入本集團前，林先生曾任香港南華早報的時裝編輯達六年。此外，林先生過往曾於數份知名國際雜誌工作，包括Elle、Marie Claire、Tank及Bazaar。林先生於一九九七年自加拿大McGill University取得學士學位。彼於廣告及專業時尚媒體的國際時尚新聞報導及造型方面擁有超過20年經驗。

倪偉東先生，47歲，於二零二一年六月一日加入本集團，現為本集團首席財務官，負責現代傳播集團財務全體系管理工作。於加入本集團之前，曾擔任悅榕中國的首席財務官和副總裁職務，並曾在畢馬威中國擔任稅務合夥人。倪偉東先生擁有近20年的財務管理經驗，了解並熟悉香港和中國大陸兩地的商業和文化環境，在過去的工作任期內為企業提供了有效的稅務和商業諮詢，為公司發展、稅收籌劃以及投資併購項目提供重要的建議和方案。

馬驪女士，42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，53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(FCG, HKFCG)，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(Vistra卓佳集團之成員公司)之公司秘書服務部董事。陳女士於公司秘書領域擁有逾19年經驗，並一直為香港上市公司以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業企業服務。陳女士為特許秘書(CS)、公司治理師(CGP)，以及香港公司治理公會(HKCGI)及英國特許公司治理公會(CGI)的資深會士。陳女士持有香港理工大學文學士學位及英國倫敦大學法律學士學位。

2024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九份《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，如中、英文兩個版本有任何不符之處，概以中文版本為準。本報告的電子版已上載至聯合交易所有限公司(「聯交所」)及本集團網站(<https://group.modernmedia.com.cn>)。

報告範圍

本報告匯報本集團在二零二四年一月一日至二零二四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及平面媒體兩個板塊。本年度披露的績效資料覆蓋範圍包括香港、上海及廣州營運點。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C2《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。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	重點匯報原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。	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。

2024環境、社會及管治報告(續)

匯報原則	釋義	回應
量化	<p>歷史資料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。</p> <p>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資料。</p>	<p>本集團的社會關鍵績效指標資料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根據聯交所刊發的《指引》及《附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》、《附錄三：社會關鍵績效指標匯報指引》進行相關計算。</p> <p>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。</p>
平衡	<p>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。</p>	<p>本集團在報告中全面匯報原環境、社會及管治表現，避免發放偏頗的資訊。</p>
一致性	<p>發行人應使用一致的披露統計方法，令環境、社會及管治資料日後可作有意義的比較。</p>	<p>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、社會及管治資料，以跟本年度及過往資料作比較。</p>

2024環境、社會及管治報告(續)

董事會聲明

本集團董事會是ESG事宜的最高負責及決策機構，對公司之ESG策略及報告承擔最終責任，並監察可能影響公司業務、運作、股東及其他利益相關方之ESG相關事宜。董事會下設環境、社會及管治委員會，負責制訂及實施ESG相關政策，設定關鍵績效指標，監測進展，並就相關ESG目標達成之進度向董事會匯報及進行檢討。詳情請參閱本報告「風險管理」章節。

本集團重視各利益相關方之意見及建議。透過確保與主要利益相關方有充足之溝通交流渠道，我們討論及釐定集團重要之ESG議題及可能面臨之ESG風險，並持續完善ESG相關策略及政策制度。於2024年，雖然並未進行重要性評估，但董事會審議了本年度之重大ESG議題，並通過了有關應對各項ESG議題重要性程度之調整提案，以確保重大性議題矩陣之時效性及合理性。

本集團已建立涵蓋碳排放、能源使用、水資源管理及廢棄物等指標之ESG目標管理系統。董事會每年會檢討目標進展情況，並審視任何必要之調整或改進，以確保本集團在實現ESG目標方面持續取得進展。

董事會及全體董事保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告的真實性、準確性和完整性承擔責任。本報告詳盡披露本集團2024年ESG工作的進展與成效，於2025年3月20日經董事會會議審議通過。

企業獎項

獎項類別	獎項級別	頒獎單位	獎項名稱	獲獎專案
新聞獎	權威機構級	香港恒生大學	最佳商業新聞系列	綠色智慧城市系列
新聞獎	權威機構級	香港恒生大學	最佳「環境、社會、管治」新聞金獎	推不動的綠色商鞅
新聞獎	權威機構級	香港恒生大學	最佳商業新聞報導金獎	香港旅遊業的下一個「生命週期」
新聞獎	權威機構級	香港恒生大學	最佳「環境、社會、管治」新聞銀獎	城市「五行」應對無常天氣

意見回饋

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@metamedia.com.hk

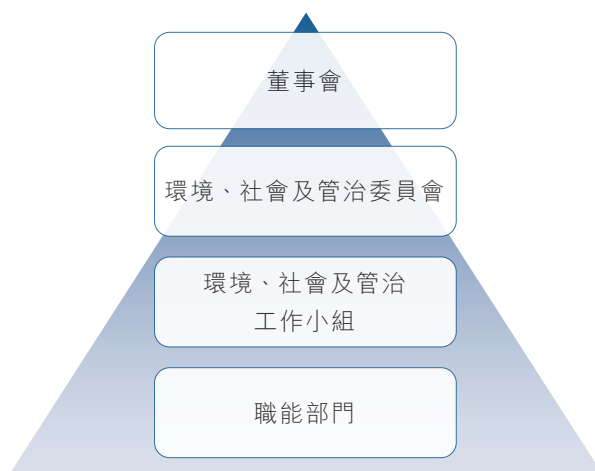
電話：(852) 2250 9188

傳真：(852) 2891 9719

2024環境、社會及管治報告(續)

可持續發展管治

本集團深切體認到，構建一套行之有效的可持續發展治理體系，對於提升環境、社會及治理方面的表現，進而實現長遠成功具有至關重要的意義。基於此，我們制訂了如下可持續發展管治架構，以自上而下的方式於公司內部推行可持續發展策略：



監管職能

監管內容

董事會

設立及監督ESG風險管理及內部監控系統，監督本集團的可持續發展事宜。定期檢討及監督ESG表現及目標達成進度，審批本集團ESG管理方針、策略、規劃、目標及年度工作，審批年度ESG報告內容。

環境、社會及管治委員會

制定及實施ESG相關政策、策略、規劃、年度工作及目標，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)、獨立非執行董事萬捷先生及一名高級管理層人員鐘遠紅女士組成，每年召開至少一次會議。

環境、社會及管治工作小組

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開會會議記錄。小組由財務部、行政部及人力資源部管理人員組成，每年召開至少一次會議。

各職能部門

實踐公司的ESG政策及制度，定期提供意見回饋予環境、社會及管治工作小組。按照集團ESG管理方針、策略、規劃、年度工作及目標的部署、要求和分工，組織、推進及執行各項ESG相關工作。

2024環境、社會及管治報告(續)

風險管理

本集團將風險管理視為保障長期營運能力之核心要素。秉持合規運營為風險管理基石之理念，業已構築全面之內部控制體系，用以管理財務、運營、合規及風險管理等諸多關鍵領域。管理層肩負識別與評估集團所面臨各類風險之重任，並設計、施行及監督行之有效的內部控制措施。

本集團依據風險對經營利潤、現金流量及社會信譽之影響程度予以分類排序，且每季度舉行董事會會議，回顧當季經營狀況。一旦察覺與既定計劃存在偏差，即刻進行調整。

守法營運

本集團堅持依法經營乃於各地區持續拓展業務之根基。我們深知，任何違法行為均會引致監管機構採取執法措施。為此，集團通過常規審查及合規狀況監控，向員工提供明確指引。集團之業務運作受多項不同法律及法規約束，其中包括但不限於下列表格所列之法律及法規。我們充分意識到，一旦違反相關法律及法規，極有可能損害集團聲譽，並對集團之業務、經營業績或財務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》 《中華人民共和國水污染防治法》 《中華人民共和國大氣污染防治法》 《空氣污染管制條例》 《廢物處置條例》 《水污染管制條例》 《汽車引擎空轉(定額罰款)條例》	本集團已制定《公司節能環保管理制度》為管理環境足跡作出指引。 本集團於本年度沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。
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》	本集團《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。另本集團的《僱傭及勞工常規政策聲明》內列明其僱傭標準的承諾。 本集團於本年度沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。

2024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
健康與安全	<p>《中華人民共和國安全生產法》</p> <p>《中華人民共和國職業病防治法》</p> <p>《中華人民共和國消防法》</p> <p>《職業安全及健康條例》</p>	<p>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。</p> <p>本集團於本年度沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。</p>
產品責任	<p>《中華人民共和國產品質量法》</p> <p>《中華人民共和國著作權法》</p> <p>《互聯網信息服務管理辦法》</p> <p>《中華人民共和國消費者權益保護法》</p> <p>《互聯網廣告暫行管理辦法》</p> <p>《中華人民共和國網絡安全法》</p> <p>《中華人民共和國廣告法》</p> <p>《商品說明條例》</p>	<p>本集團制訂了《產品責任政策聲明》，在產品服務質量、廣告管理行銷、消費者權益保障及隱私保護各方面作出相應的承諾。</p> <p>本集團於本年度內沒有違反對本集團有重大影響的相關法律及規例。</p>
反貪污	<p>《中華人民共和國反不正當競爭法》</p> <p>《中華人民共和國反洗錢法》</p> <p>《防止賄賂條例》</p>	<p>本集團《員工手冊》訂明與防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關的政策及指引，確保員工清楚相關原則及要求。</p> <p>本集團於本年度內沒有收到對企業或雇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。</p>

2024環境、社會及管治報告(續)

商業道德

商業道德與誠信對於本集團以及其與業務合作夥伴構建長久穩固之關係而言，具有至關重要之地位。本集團業已在《員工手冊》中詳細訂明有關防止賄賂、勒索、欺詐以及洗黑錢等方面的政策，同時亦載明收受饋贈禮物之指引及其他職業操守相關指引，務求確保每一位員工均能明晰相關原則與要求。

為積極鼓勵員工揭發不誠信行為，本集團專門設立了舉報程序。員工可依據此程序，直接向最高管理層舉報可疑個案。本集團將始終恪守廉潔營運之準則，竭力避免貪污情形在本集團內發生，一旦發現亦能及時予以阻止。此外，本集團一直與業務夥伴及供應商保持密切且緊密之溝通，以杜絕任何不當及違法行為的出現。

展望未來，本集團將一如既往地維持高標準的道德營運水準，進一步強化內部系統控制。同時，本集團亦會持續為董事及員工提供反貪污培訓以及新聞倫理道德培訓，以此提升他們的誠信意識，加深其對相關法例的理解程度，尤其是在新聞報道真實性、公正性等方面的法律法規要求，從而確保本集團在商業活動及新聞報道等各項工作中，始終嚴格遵循商業道德與誠信原則。

持份者與重要性評估

企業的持續發展有賴於所有利益相關方的共同合作。通過傾聽利益相關方的需求，本集團能夠將他們的意見納入可持續發展戰略和政策之中，從而促進長期發展。在日常運營過程中，本集團定期與利益相關方進行雙向對話，這使我們能夠了解他們對業務最關心的問題。

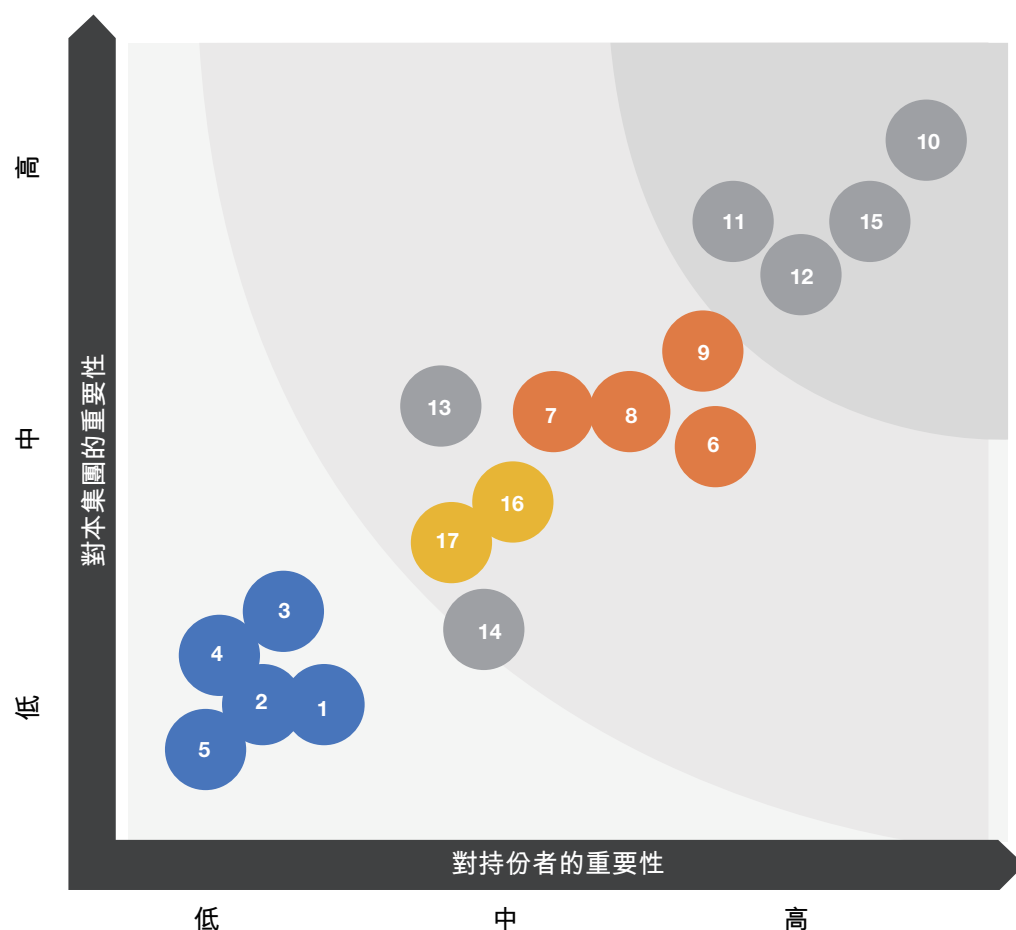
2024環境、社會及管治報告(續)

主要持份者	溝通方式
董事會、管理層、行政人員、一般員工	<ul style="list-style-type: none">• 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	<ul style="list-style-type: none">• 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
供應商	<ul style="list-style-type: none">• 審核與評估• 實地考察• 電郵及電話渠道
讀者、顧客	<ul style="list-style-type: none">• 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

本集團依循指引要求，並結合實際運營狀況，針對環境、社會及管治議題開展重要性評估工作。在此過程中，共識別出十七項環境、社會及管治議題。透過徵詢利益相關方之意見，確定了各項議題的重要程度。與此同時，就這些議題，本集團向員工以及專業顧問公司收集了有關集團內外部環境的更多資訊。經管理層評估、審閱，並向董事會匯報後，最終確定了重要性評估結果。

2024環境、社會及管治報告 (續)

於二零二四年，管理層再次就重要性評估結果展開討論。鑒於公司業務及運營環境並無重大變動，先前的重要性評估結果仍適用於本公司。踏入二零二四年，本集團延續既定的重要性評估框架，基於業務運營的穩定性及前期評估的有效性，在運營決策、資源分配等實際工作中，持續依循既有重要性評估邏輯及判定標準，以保障各項業務的有序推進。



環境 <ol style="list-style-type: none"> 1. 排放物管理 2. 廢棄物管理 3. 能源使用 4. 節約用水 5. 氣候變化 	員工 <ol style="list-style-type: none"> 6. 員工福利 7. 職業健康與安全 8. 吸納及挽留人才 9. 員工培訓
產品 <ol style="list-style-type: none"> 10. 產品品質 11. 合規經營 12. 知識產權 13. 供應鏈管理 14. 反貪污 15. 客戶資料保障 	社區 <ol style="list-style-type: none"> 16. 社區貢獻 17. 公益投入

2024環境、社會及管治報告(續)

堅守內容責任

本集團嚴格恪守國家適用之知識產權、內容審核、合規營銷、廣告管理、消費者權益保障以及隱私保護等方面之法律法規，切切實實地落實及履行集團於相關方面之產品責任及法律義務。

建立品牌信賴

集團以成為全球領先的內容賦能企業為目標，運用藝術與科技重塑商業未來。超媒體涵蓋「超前、超級、超越、超驗、超界媒體」五重含義，我們期望在網絡空間打造更具影響力的創意表達平台。

作為一家新型創新的國際化複合媒體集團，本集團致力於贏得客戶及讀者對其產品與服務的信任，並提供充足資訊，以便客戶及讀者能夠做出明智的選擇。為此，本集團制定了《產品責任政策聲明》，在產品服務質量、廣告管理行銷、消費者權益保障以及隱私保護等各個方面作出相應承諾。

內容質量

本集團深知媒體對讀者乃至社會大眾的思想及行為具有深遠影響。作為內容提供者，本集團有義務以準確、客觀的方式提供高質量內容。

2024年，人工智能領域發展勢頭迅猛，創新技術與應用不斷湧現。自2023年ChatGPT走紅引發的數智化浪潮持續推進，藉助前沿科技工具提升生產力與激發創造力，已成為商業運營的必然選擇。本集團敏銳洞察時代發展趨勢，充分認識到緊跟科技發展步伐的重要性。2024年，積極主動把握科技變革帶來的新機遇，通過多維度探索，挖掘科技驅動業務發展的多元路徑。

在適應行業變化與科技革新的進程中，集團持續推進資源整合與重組，為創新業務拓展注入強大動力。2024年，集團通過旗下媒體「Art Review」和「NOWNESS」共同創立AI藝術平台MC2. Art，靈感源於相對論的質能方程($E=mc^2$)，專注於藝術與科技的融合，尤其聚焦人工智能和未來圖像生產領域的探索。自2022年率先涉足元宇宙領域以來，本集團始終堅守「將藝術融入生活，以科技重塑社會」的核心理念，持續為集團探尋新的增長契機與突破點。

2024環境、社會及管治報告(續)

在2024年，本集團在科技合作方面邁出重要一步，與更多前沿科技企業達成深度合作。在鞏固與百度文心一言合作成果的基礎上，積極探索與其他行業領先者的聯合創新，力求將更多先進的AI技術全方位應用於時尚、藝術及媒體傳播等核心業務領域。此系列舉措，標誌著集團在運用科技重塑商業未來的道路上，正不斷強化自身優勢，全力向打造國內一流數字內容創意企業的目標大步邁進。在MC2的學術支持下，集團正在打造將「影像」與「藝術」完美融合的平台Meta Eye，把AIGC與蘋果頭顯帶來的超界融合發展成新機遇，以「AI+視覺創作」為載體，提供專業級、電影級的人工智能視頻製作和傳播平台。Meta Eye致力於將最新的科技藝術動態與大眾的新興生活形態相結合，打造一個融合科技、藝術、文化和生活方式的綜合平台。

為達此目的，我們施行標準化的編輯流程以及全面的質量控制程序。我們制訂了《關於刊物層級審校、把關要求》，作為出版內容的質量管理指引，詳細列舉了審校、編輯、設計以及廣告客戶溝通等各個環節的把關要求和質量管理原則，以確保內容準確無誤。

我們始終致力於提供準確、客觀且富有價值的新聞報導，以滿足公眾對資訊的需求。為了更好地履行這一責任，我們不斷審視並優化我們的新聞報導流程，確保每一篇報導都能達到最高標準。報告期，我們針對內部新聞報導標準進行了全面梳理和重新審視，特別是在新聞內容審查環節，我們引入了更為嚴格、細緻且規範化的操作流程。這些改進措施旨在提升新聞報導的準確性和客觀性，以更好地服務於公眾，並維護我們的新聞真實性原則和商業道德底線。

在審閱流程中，編審人員不僅要密切留意內容的導向性和思想性，還需仔細核對內容的準確性，包括數字、計量單位、電話號碼、網址、英文規範及中文譯名、專業術語以及語句表達等，避免對讀者造成誤導。此外，我們選擇具備ISO9000資格證書或在印刷行業獲得認可的獨立印刷商，負責印刷在香港及中國出版的刊物，以保障印刷質量。具體工作分工如下。

審校	編輯	設計	廣告客戶溝通
<ul style="list-style-type: none">校對內容，確保出版文字內容、語法、資訊準確	<ul style="list-style-type: none">實行「編輯初審－編複審－總編終審」的三級審閱工作確保內容的專業語及數字等準確	<ul style="list-style-type: none">設計、排版內容及圖片，提供清楚易讀排版予讀者	<ul style="list-style-type: none">與廣告客戶溝通，核對資訊及內容

本年度，本集團並無因違反相關消費者保障法例及規章而需回收產品的案例。

2024環境、社會及管治報告(續)

合規廣告服務

本集團在選擇廣告商之際，均會秉持嚴謹態度進行全面審核，確保廣告商完全符合《中華人民共和國廣告法》的各項規定。我們矢志提供合乎法規要求且品質卓越的廣告服務，以維護集團的聲譽及客戶的信任。

為確保廣告內容的真實性與合法性，我們建立了嚴格的廣告審查機制。所有廣告在發佈前均需經過多層審核，包括內容審核、法律審核及創意審核等，以確保廣告信息的準確無誤及合法合規。

高效客戶服務

本集團的客戶包括廣告客戶及發行商兩類。為進一步強化本集團在中國廣告市場的競爭地位，並確保為廣告客戶提供無與倫比的服務品質，本集團自主研發了一款先進的傳媒管理系統。此系統作為一個全面的客戶資料管理平台，專門用於整合分析本集團讀者群的詳細資料。該傳媒管理系統不僅極大地促進了集團內部各部門間以及銷售團隊之間的信息流通與共享，還顯著提升了與廣告客戶進行業務洽談的效率。借助該系統，我們能夠更精確地把握讀者偏好，從而為廣告客戶提供更具針對性的廣告投放建議，確保廣告效果最大化。

我們深知溝通的重要性，因此始終與客戶保持緊密聯繫。這種溝通機制有效減少了因誤解而產生的潛在投訴。與此同時，集團特別設立了便捷的投訴渠道，客戶只需訪問公司官方網站的「聯繫我們」頁面，即可輕鬆獲取各分公司的聯繫方式並提交投訴。集團內部設有專門團隊負責對投訴內容進行細緻調查，並迅速採取後續處理措施，以期從根本上解決問題，防止同類情況再次發生。

本年度本集團未收到任何有關產品或服務質量的投訴。這不僅是對我們現有工作的肯定，也是激勵我們不斷追求卓越的动力源泉。我們將繼續秉承客戶至上的原則，不斷優化服務流程，提升服務品質，確保每一位客戶都能享受到滿意且高效的服務體驗。

2024環境、社會及管治報告(續)

知識產權及隱私保護

作為一個負有責任感的媒體傳播集團，本集團高度重視並致力於維護知識產權及隱私保護。本集團的《員工手冊》明確規定了員工在處理商業機密資料時應遵循的準則，而人力資源部門則負責對新進員工進行有關保密知識的培訓。對於關鍵崗位的員工，本集團要求其簽署《保密與競業限制協議》，確保每位員工都能充分理解並嚴格遵守本集團有關公司及客戶私隱保護的相關指引。各部門主管須對其轄下員工進行保密教育，並定期檢查保密工作的執行情況。一旦有員工發現公司秘密已遭洩露或有洩露風險時，須立即採取補救措施並迅速向總裁辦公室報告。

本集團已制訂《產品責任政策聲明》，就客戶隱私保護的各個方面作出明確承諾。在收集、儲存、使用及傳輸客戶的個人資料時，本集團將充分尊重其法定的私隱權益，並採取有效措施確保客戶個人資料的安全保管。若發現員工有洩露機密之行為，本集團將立即終止其勞動合同，並保留追究其經濟及法律責任的權利。同時，本集團亦將追究相關部門主管及人員的連帶責任。在與供應商的合同中，本集團亦明確要求雙方相互尊重知識產權，並共同遵守國家相關法律法規。

管理供應鏈可持續性

本集團的可持續發展建基於負有責任感的供應商群體。為此，本集團制訂了《供應商管理政策》及《印刷廠供應商選擇標準》等政策與指引，詳細闡述了供應商管理原則、篩選及評級機制等。這些政策為供應商的篩選提供了六大核心指標：質量標準、交貨效能、價格合理性、售後支援、人力資源現況及既有合作表現。結合這些指標與嚴格的篩選流程，本集團得以選拔出既符合標準又對環境友好的優質供應商。

本集團的主要供應商涵蓋印刷廠供應商、物流服務供應商，以及其他如消耗品供應商、差旅代理、市場活動執行商及勞務中介服務提供商等。本年度，本集團與來自中國香港及內地的2,008個(2023年：2091個)供應商建立了合作關係。所有供應商的選擇均嚴格遵循《供應商管理政策》及《印刷廠供應商選擇標準》。

本集團的出版物定位於國際化、時尚化及高品位，對印刷出版質量要求極高，追求精美與精緻。針對不同刊物的印刷需求，本集團會精心挑選適合的印刷服務供應商，並每兩年進行一次全面的印刷供應商評估。評估內容涵蓋產品質量與服務水準、印刷價格、生產能力及交貨準時率等多個方面。

2024環境、社會及管治報告(續)

建設理想職場

僱傭管理及標準

本集團透過完善的僱傭管理及標準，全力吸引、激勵及挽留人才。我們深知，與員工保持持續且有效的溝通，構建公平、互信及互相尊重的僱傭關係，乃是企業推動可持續發展的核心要素。本集團的《員工手冊》詳細訂明了薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期及其他待遇與福利等方面的政策。為進一步提升僱傭管理水平及標準，本集團特制定《僱傭及勞工常規政策聲明》，以此鮮明地表明我們在平等機會、多元化、反歧視、童工和強迫勞動等重要事宜上的堅定承諾。

僱傭相關政策及公司的回應

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。僱傭合約及《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，採用客觀合理的準則，實施公平招聘及晉升制度。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	<p>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。</p> <p>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。</p>

2024環境、社會及管治報告(續)

僱傭相關政策及公司的回應

避免童工及強制勞工

本集團深刻認識到童工及強制勞工問題對勞工人權的嚴重剝削以及對社會利益的極大破壞。因此，我們對此類問題採取零容忍的堅決態度，並在招聘及日常營運的全過程中，積極主動地杜絕童工及強制勞工現象的發生。本集團的《僱傭及勞工常規政策聲明》明確規定，絕不聘用童工，所有應聘者均須提供真實有效的相關身份證明文件，以供本公司確認其年滿18週歲。同時，本集團全力確保所有僱傭關係均基於自願原則，堅決不使用任何形式的強迫勞工，包括擔保(含負債擔保)或契約勞工、非自願獄中勞役、被拐賣勞工或奴隸勞工。

本集團堅決抵制任何威脅或殘暴對待雇員的行為，堅持保障員工的基本權益和尊嚴。

本集團有權酌情決定讓雇員離開，不會以任何方式不公平地限制雇員與本集團之間的僱傭關係。我們按照勞動合同和相關法律及法規制定離職(包括辭職和解僱)流程。當員工離職時，我們會與其進行離職面談，以了解離職原因，並獲取對公司的提升建議。

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

為促進勞資雙方的良好溝通及深度合作，本集團精心建立了員工投訴建議程序，為員工提供便捷、暢通的申訴及表達意見的渠道，確保員工的合理訴求能夠得到及時、有效的回應和處理。

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。

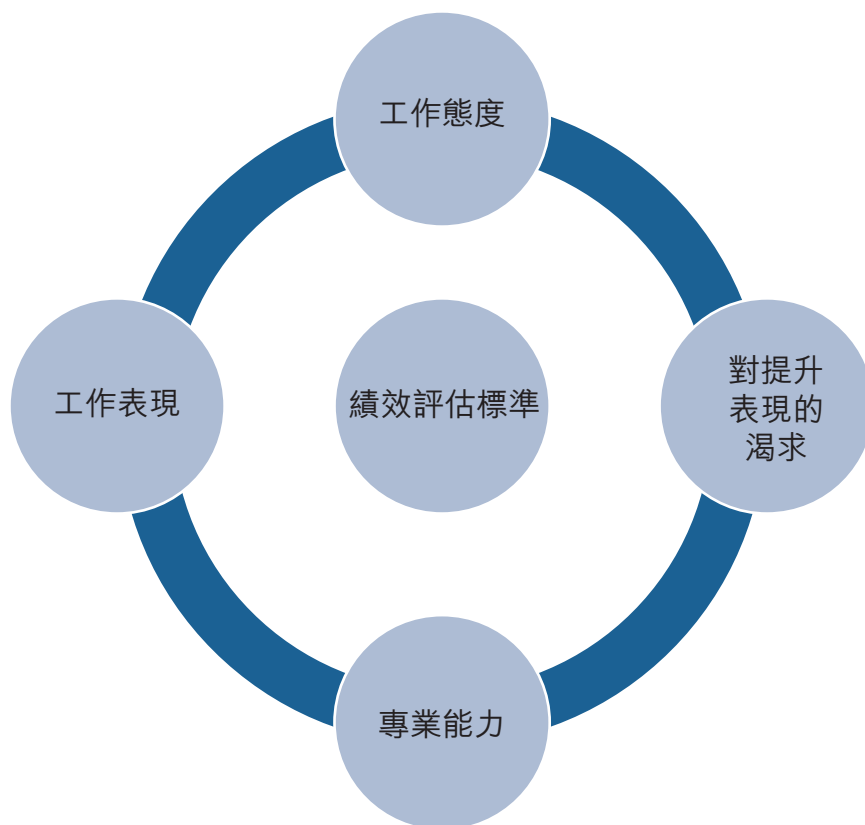
2024環境、社會及管治報告(續)

培養發展人才

持續提升員工的技能及知識水平，是保持本集團核心競爭力的關鍵所在。本集團高度重視人才培養，為員工提供豐富、充足的培訓機會，助力其不斷提升履行工作職責所需的專業知識及技能。同時，本集團會緊密根據業務發展的實際需求以及員工的工作表現，合理對其進行調職或晉升安排，以更好地契合員工的職業專長發展路徑，實現員工與企業的共同成長。

本集團提供的培訓內容豐富多樣，既包括專為新員工精心設計的入職培訓，幫助其快速了解公司文化、制度和 workflows，融入工作環境；也包括為現職員工量身定制的與其職務相關的專業培訓，例如內容創作、設計與編輯等高質量、有針對性的培訓課程，以提升員工在各自領域的專業能力。

為了更精準地掌握員工的工作表現，有效引領員工成長，本集團在員工職業生涯的不同階段，定期或不定期地對員工進行全面評價，具體包括試用期評價、定期評價和年度評價等多種方式。其中，本集團每年都會對員工進行系統的年度評估，評估標準全面涵蓋工作績效、能力素質、職業操守等多個重要因素。為充分維持評估的公平性及透明度，詳細的績效評估標準已在《員工手冊》中予以明確列明。此外，本集團各部門積極與員工保持密切溝通，共同制定具體、可衡量、切實可行、與工作計劃高度相關且有明確時效性的績效目標，確保員工清晰理解集團對他們的期望，從而更有方向地努力工作，提升自身業績。



2024環境、社會及管治報告(續)

職業健康與安全

儘管本集團的主要辦公場所為辦公室，相較於其他一些行業，相關職業安全風險相對較低，但我們始終將員工的健康與職場安全放在首位，同步實施兩大方面的重要政策：一是全力保障工作場所的安全，二是積極促進良好的職場安全文化。本集團在《員工手冊》中清晰、明確地訂明了辦公室安全、消防及員工個人安全等多個範疇的詳細指引，以及完善的工作意外處理程序，確保員工深入了解本集團在健康與安全方面所制定的各項切實措施，提高員工的安全意識和應急處理能力。

範疇	主要措施
辦公安保	<ul style="list-style-type: none">訪客進入本集團辦公區域必須由有員工陪同
消防安全	<ul style="list-style-type: none">開放辦公室內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

本集團積極主動地促進職場安全文化建設。在辦公室內精心放置綠色植物，不僅美化了辦公環境，更為長時間面對電腦螢幕及從事文字工作的員工營造了放鬆、舒適的辦公氛圍，有利於緩解員工的視覺疲勞和工作壓力。此外，本集團大力鼓勵員工在工作期間適時進行活動伸展，提醒員工注意合理用眼，避免眼睛過度勞損，切實關注員工的身心健康。

踐行綠色發展

在氣候變化及各種環境挑戰日益嚴峻的當下，本集團深切意識到自身在保護環境方面肩負著重大責任。鑒於本集團業務活動的特性，我們對環境及天然資源的直接整體影響，主要集中在排放物以及資源使用這兩個方面。儘管本集團目前認為此等影響尚不顯著，但我們仍矢志不渝地致力於降低營運過程對環境造成的影響。

為有效緩解出版雜誌印刷給環境帶來的壓力，本集團在雜誌印刷環節，一律採用經森林管理委員會「FSC」認證的紙張。如此一來，便能確保本集團雜誌所用紙張，並非源自瀕危樹種或涉及非法砍伐的林木，從而有力地支持了可持續森林管理。

展望未來，本集團將以積極主動且持之以恆的態度，深入探討在雜誌生產流程以及辦公室日常運作中，實施其他各類可持續發展措施的可行性，並全力將其逐一落實。通過這些努力，本集團旨在持續降低自身營運對環境及天然資源的影響，為地球的可持續發展貢獻綿薄之力。

2024環境、社會及管治報告(續)

應對氣候變化

自《巴黎協議》正式生效以來，氣候變化已然躍居全球矚目的焦點議題。世界各國政府紛紛將應對氣候變化的行動，納入本國政策的制定與推行進程之中。本集團敏銳地察覺到，氣候變化勢必會在一定程度上對自身業務產生影響，諸如法律法規的調整變動、消費者行為模式的轉向等。本集團的主要營運場所為辦公室，就目前而言，極端天氣對公司日常運營的衝擊相對較小。然而，秉持著未雨綢繆的態度，我們將持續對現行的環境政策展開全面且深入的檢視，尤其針對那些對本集團具有重大影響的氣候相關事宜，進一步完善應對策略。通過這一系列舉措，力求更為全面、高效地應對各類環境問題給業務帶來的壓力與機遇，在變化的環境中保持穩健的發展態勢。

風險類別	對本集團的影響	緩解措施
實體風險		
立即性風險： 極端天氣事故	<ul style="list-style-type: none"> 極端天氣引起的員工上下班安全問題。 進一步導致業務的停頓。 	<ul style="list-style-type: none"> 強颱風及降雨期間為員工採取預防措施，例如允許其遠程居家辦公。 監測天氣預報，提前做好安全措施，如通過公司內部通訊系統、手機短信等發佈預警，對辦公室進行安全檢查(加固門窗、清理排水管道等)。
長期性風險： 全球氣溫上升，海平面上升	<ul style="list-style-type: none"> 全球氣溫上升使工作環境的轉變。 	<ul style="list-style-type: none"> 為員工提供更多降溫措施，如安裝足夠功率空調並定期維護，配備降溫輔助設備(電扇等)，提供防暑降溫飲品和藥品。 監控辦公室機房氣溫，防止因高溫導致的機器故障，避免數字資產丟失或損壞。
轉型風險		
政策和法規風險： 氣候相關政策收緊	未有遵守最新的披露要求而引致的法律問題及財務負擔，影響公司在資本市場形象，增加融資難度。	<ul style="list-style-type: none"> 監測監管趨勢，確保本集團的排放符合最新法律要求。
名譽風險： 客戶或社群對於低碳轉型之印象與評價	客戶或社群對於不關心低碳轉型的企業有著較差的印象與評價，投資人或客戶因此便不會投資或購買企業的服務，從而影響盈利及市佔率。	<ul style="list-style-type: none"> 強化在ESG方面的信息披露工作，定期發佈詳細、全面且具有公信力的ESG報告。 向公眾展示集團在環境、社會和治理方面的積極行動與顯著成果。

2024環境、社會及管治報告(續)

目標設定

「低碳環保，綠色辦公」始終是本集團積極倡導的理念。順應國家2030年實現碳達峰、2060年達成碳中和的目標，本集團特別制定了《公司節能環保管理制度》，以此作為管理環境足跡的行動指南。鑒於本集團業務並未涉及大量排放物、高能耗、高水耗以及廢棄物的大量排放，並且將持續推行綠色辦公舉措，故而本集團選定2021年作為基準年。經評估展望，未來五年內，本集團在排放物、能源效益、用水效益以及廢棄物排放密度等方面，將保持與基準年相同的水準。

溫室氣體排放

本集團深刻認識到溫室氣體排放乃是引發氣候變化的重要因素，故而積極主動地採取了一系列行之有效的措施，致力於降低營運業務過程中的碳足跡。

在交通出行方面，本集團大力宣導綠色出行理念，鼓勵員工在保障工作效率的前提下，優先選擇搭乘公共交通工具前往目的地，以此減少車輛的使用頻次。同時，積極推進車輛更新換代工作，逐步淘汰老舊的燃油汽車。對於公司現有的車輛，嚴格規範加油流程，確保所有車輛均在正規油站加油，並定期安排專業人員對車輛進行全面檢查，及時更換磨損或老化的零件，以維持車輛的良好性能，降低能耗。此外，若公司有採購新車的需求，將新能源車作為首選，充分利用新能源車在降低碳排放方面的優勢。

本集團秉持著對環境負責的態度，持續對溫室氣體排放表現進行密切監測，旨在通過量化的方式，精確掌握本集團營運活動所產生的溫室氣體排放(即「碳排放」)情況，具體資料參見關鍵績效指標總覽章節。

與2023年相比，整體溫室氣體排放總量及溫室氣體密度均有上升，這與後疫情時代經濟復甦、出行恢復正常有關。本報告下文中亦有類似數據變化，將不再重申原因。本集團會繼續評估及記錄排放資料，進行定期檢視，用以判斷政策的執行成效。未來，本集團將進一步完善環境資料系統，作為日後制訂環境政策及措施的基礎。

2024環境、社會及管治報告(續)

資源管理

本集團各營運據點的資源耗用，主要集中於外購電力、水資源以及紙張的使用。有鑒於此，本集團已制訂一系列行之有效的辦公室節能措施，矢志提升能源使用效益，杜絕資源浪費的現象發生。

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

- 儘量利用自然光作日間照明，減少使用照明設備；
- 鼓勵使用發光二極體(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螢幕，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，夏天空調系統的溫度應該保持在26度左右，秋冬可調整到20度左右；
- 使用空調時，需要關閉門窗，減少能源的消耗。

在能源消耗方面，2024年相較於2023年，直接能源中汽油總耗量下降幅度約8.4%。間接能源電力總耗量基本持平。能源總耗量下降幅度約7%。未來，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的目的。具體數據資料參見關鍵績效指標總覽章節。

2024環境、社會及管治報告(續)

用水管理

本集團的用水主要為辦公室的生活用水，供水事宜由各營運點所屬的大廈管理公司進行統一管理。目前，本集團在尋求業務營運所需的水資源方面，無論是用水量還是水質，均未遭遇任何問題。鑒於用水對本集團業務的影響並不顯著，因此暫未針對用水效益設定具體目標。然而，本集團一直強調在確保衛生及防疫要求得到滿足的前提下，盡最大可能減少水資源的消耗，並持續鼓勵員工養成節約用水的良好習慣。

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。本集團各營運點均不使用柴油車輛，以減少廢氣排放。本集團將持續致力於減少車輛排放的空氣污染物，推廣良好的車輛維修保養和環保駕駛習慣。

與2023年相比，整體氮氧化物、硫氧化物及可吸入懸浮粒子排放量均有所下降。具體數據資料參見關鍵績效指標總覽章節。

廢棄物管理

本集團產生的有害廢棄物為辦公室耗材及廢棄設備，如廢電池及廢螢光燈燈具。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；
- 鼓勵重用廢棄紙張及信封；
- 於辦公室實施廢紙回收分類，再集中交由廢紙公司處理。

2024環境、社會及管治報告(續)

有害廢棄物種類主要是辦公室耗材及廢棄設備，如廢電池及廢螢光燈燈具。為減少廢棄物的產生，本集團亦已採取主動減少使用電池及停止採購螢光燈燈具的措施。

無害廢棄物主要是生活垃圾及廢棄紙張，本年度因為居家辦公情形的減少，故辦公室相關生活垃圾上升。

展望未來，本集團會鼓勵員工善用資源，減少廢棄物，例如宣導無紙化辦公、廢舊紙張回收、鼓勵員工自備餐具等政策。

支持社區發展

作為一家擁有社會責任心的企業，超媒體控股一直關注社會公益事業，表達企業真誠與熱忱的「社會心」。我們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。本集團有策略地運用技能和資源於不同的專案、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。

本集團制訂有《社區投資政策聲明》，致力透過不同計劃支持社區，包括教育及藝術兩方面，並承諾儘量贊助和捐獻能為社會發展帶來正面影響的計劃和活動，鼓勵及安排員工參與義工服務和慈善活動，發揮自身的資源及服務優勢為營運所在社區作出貢獻等等。

發展教育

面對氣候與生態系統的嚴峻挑戰，本集團積極響應時代號召，將可持續發展理念深度融入教育實踐，以創新的教育項目為載體，為推動社會的可持續發展貢獻力量。

「永續之籽」計劃

在2024年，由《藝術新聞》與CHANEL攜手發起的「永續之籽」教育計劃，在「萬物紀」的主題引領下，於6月15日在BY ART MATTERS天目裡美術館盛大啟動。該專案旨在深化跨學科交流與合作，延續並拓展2023年與中國美術學院跨媒體學院合作的「向山學園」項目的積極成果。本年度，項目彙聚了全國高校傑出人才與國際生態思想、藝術實踐、可持續性設計和生態學領域的權威專家，共同開展了為期三天的密集共學活動，旨在深入探索生態系統的多樣性與複雜性，為後續的創作實踐提供堅實的理論基礎。

作為「萬物紀」系列項目的核心，「看見萬物」(Seeing Wanwu)主題展覽於6月15日至7月14日在杭州天目裡美術館駐留中心成功舉辦。該展覽展示了14組創作者在「向山學園」中精心策劃的創作提案，這些提案從稻田、森林到海洋等多種生態圈入手，運用跨學科研究方法，融合藝術與科學的獨特視角，生動展現了生命價值的深刻理解與感悟。展覽不僅引發了公眾對生態環境的廣泛關注與深入思考，還促進了藝術與科學之間的交叉融合，為生態藝術的創新與發展提供了有力支援。

2024環境、社會及管治報告(續)

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。本集團旗下的特殊教育基金會持續發力，堅定不移地支持內地教育事業的發展，致力於為下一代創造更加美好的未來。基金會通過多種方式積極參與教育公益活動，包括向各類教育計劃慷慨捐款，為學校建設現代化的校舍，改善教學環境；組織志願者深入學校開展服務活動，為師生提供關愛與幫助；捐贈豐富的教學物資，滿足學校日常教學的需求。尤為值得一提的是，基金會重點關注殘障兒童的教育問題，通過一系列專業的教育項目與服務，努力為殘障兒童提供平等的教育機會，幫助他們克服身體障礙，實現自我價值。

本集團始終堅信，教育是推動社會進步與可持續發展的核心力量。通過積極參與各類教育項目，我們不僅為培養具有社會責任感和創新精神的人才貢獻了力量，也為構建一個更加和諧、美好的社會奠定了堅實的基礎。未來，我們將繼續秉持這一理念，不斷加大在教育領域的投入，持續探索創新教育模式，為教育事業的發展注入更多的活力與動力，為實現社會的可持續發展目標不懈努力。

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。2024年企業舉辦的藝術活動包括：

活動主題

活動簡介

眼界隨行 | 第一屆超界影像藝術節Meta Eye Festival揭幕

邵忠藝術發展基金會2008年8月由董事會主席及創辦人邵忠先生創辦，是致力於現代藝術的孵化、發展和傳播的非牟利組織。成立至今已支持和參與了多個藝術相關的公益項目。

都市潮力「維納斯」抵達上海，都市公共空間再次「超躍奇想」

由法國藝術家洛朗·佩博斯(Laurent Perbos)創作的雕塑作品《美與姿態》(La Beaute et le Geste)，為2024年巴黎奧運會特別打造，剛結束在法國國民議會所在地波旁宮的展出，首次來到中國，宣示了第二屆超媒體藝術節(Meta Media Art Festival)的啟幕。

在未來的發展中，本集團將持續聚焦特殊教育領域，透過實際行動助力特殊學童順利接受教育。同時，還將積極制定社區參與及投資相關政策，促使社區發展活動的規劃流程更加系統化。

2024環境、社會及管治報告(續)

關鍵績效指標總覽

環境表現

環境關鍵績效指標	單位	整體		香港		上海		廣州	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
排放物種類及相關排放資料									
氮氧化物	千克	40.65	46.27	24.34	21.45	15.27	16.14	1.04	8.68
硫氧化物	千克	13.40	14.68	0.53	0.67	12.77	13.50	0.10	0.51
可吸入懸浮粒子	千克	4.26	4.46	1.79	1.58	2.33	2.46	0.14	0.42
溫室氣體總排放量及密度									
範圍1	公噸二氧化碳當量	503.09	549.14	96.43	122.09	389.35	411.51	17.32	15.54
範圍2	公噸二氧化碳當量	223.03	291.34	30.92	48.50	157.67	195.07	34.45	47.77
範圍3	公噸二氧化碳當量	368.09	293.37	0.67	1.12	350.88	281.90	16.54	10.35
溫室氣體排放總量	公噸二氧化碳當量	1,094.21	1,133.85	128.01	171.71	897.90	888.48	68.30	73.66
溫室氣體密度 (以樓面面積計算)	公噸二氧化碳當量/平方米	0.25	0.17	0.14	0.19	0.29		0.19	
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	2.38	0.01	0.00	0.00	2.38	0.01	0.00	0.00
有害廢棄物密度 (以樓面面積計算)	公噸/千平方米	0.55	0.00	0.00	0.00	0.78	0.00	0.00	0.00
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	0.00	40.00	0.00	0.00	0.00	40.00	0.00	0.00
無害廢棄物密度 (以樓面面積計算)	公噸/千平方米	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
按類型劃分的直接/間接能源 總耗量及密度									
汽油	兆瓦時	2,113.66	2,308.00	351.89	444.83	1,698.68	1,795.37	63.09	67.80
電力	兆瓦時	453.29	453.01	83.56	85.09	280.70	277.29	89.04	90.63
能源總耗量	兆瓦時	2,566.95	2,761.01	435.45	529.92	1,979.37	2,072.66	152.13	158.43
能源密度(以樓面面積計算)	兆瓦時/平方米	0.59	0.42	0.48	0.58	0.65	0.46	0.42	0.14
總耗水量及密度									
耗水總量	立方米	443.79	436.14	58.00	2.00	385.79	434.14	0.00	0.00
耗水密度(以樓面面積計算)	立方米/平方米	0.10	0.07	0.06	0.00	0.13	0.10	0.00	0.00

2024環境、社會及管治報告(續)

社會表現

員工概況

社會關鍵績效指標	單位	整體		香港		上海		廣州	
		人	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
總數 ²	人	295	290	32	31	239	234	24	25
按僱傭類型	全職	283	288	29	31	232	234	22	23
	兼職	12	2	3	0	7	0	2	2
按性別	男性	70	66	9	8	50	47	11	11
	女性	225	224	23	23	189	187	13	14
按職級	首席高管	7	8	0	1	7	7	0	0
	高級管理人員	32	24	4	3	21	14	7	7
	中級管理人員	50	73	2	4	41	62	7	7
	一般員工	206	185	26	23	170	151	10	11
按年齡組別	30歲以下	53	40	18	8	35	32	0	0
	30-40歲	77	134	8	11	65	118	4	5
	41-50歲	141	87	4	7	128	71	9	9
	50歲以上	24	29	2	5	11	13	11	11
按地區	中國香港	32	31	32	31	0	0	0	0
	中國內地	263	259	0	0	239	234	24	25
	亞洲	0	0	0	0	0	0	0	0
	其他地區	0	0	0	0	0	0	0	0

² 包括顧問及實習生

2024環境、社會及管治報告(續)

流失員工

		單位	整體		香港		上海		廣州	
流失員工人數		人	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
總數		人	55	116	4	16	50	98	1	2
按僱傭類型	全職	人	55	115	4	16	50	98	1	1
	兼職	人	0	1	0	0	0	0	0	1
按性別	男性	人	12	37	1	9	11	26	0	2
	女性	人	43	79	3	7	39	72	1	0
按年齡組別	30歲以下	人	12	37	0	3	12	34	0	0
	30-40歲	人	35	57	3	9	31	48	1	0
	41-50歲	人	5	15	0	3	5	12	0	0
	50歲以上	人	3	7	1	1	2	4	0	2

		單位	整體		香港		上海		廣州	
流失員工比率		%	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
流失員工比率 ³		%	19%	38%	13%	46%	21%	40%	4%	8%
按僱傭類型 ⁴	全職	%	19%	40%	14%	52%	22%	42%	5%	4%
	兼職	%	0%	50%	0%	0%	0%	0%	0%	50%
按性別	男性	%	17%	56%	11%	113%	22%	55%	0%	18%
	女性	%	19%	35%	13%	30%	21%	39%	8%	0%
按年齡組別	30歲以下	%	23%	93%	0%	38%	34%	106%	0%	0%
	30-40歲	%	109%	43%	75%	82%	148%	41%	14%	0%
	41-50歲	%	10%	17%	0%	43%	12%	17%	0%	0%
	50歲以上	%	1%	24%	4%	20%	1%	31%	0%	18%

³ 流失員工比率=(流失員工人數/(員工本年度年末人數+上年度年末人數)/2)x100%

⁴ 各類別員工流失比率=(該類員工流失人數/該類員工本年度年末人數)x100%

2024環境、社會及管治報告(續)

員工培訓

員工受訓人數	單位	整體		香港		上海		廣州	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
受訓員工人數	人	228	241	20	0	193	241	15	0
按性別	男性	56	53	6	0	45	53	5	0
	女性	172	188	14	0	148	188	10	0
按職級	首席高管	3	3	0	0	3	3	0	0
	高級管理人員	11	20	2	0	9	20	0	0
	中級管理人員	21	50	0	0	21	50	0	0
	一般員工	193	168	18	0	160	168	15	0

員工受訓比率	單位	整體		香港		上海		廣州	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
受訓員工比率 ⁵	%	77%	83%	63%	0%	81%	103%	63%	0%
按性別	男性	25%	80%	30%	0%	23%	113%	33%	0%
	女性	75%	84%	70%	0%	77%	101%	67%	0%
按職級	首席高管	1%	38%	0%	0%	2%	43%	0%	0%
	高級管理人員	5%	83%	10%	0%	5%	143%	0%	0%
	中級管理人員	9%	68%	0%	0%	11%	81%	0%	0%
	一般員工	85%	91%	90%	0%	83%	111%	100%	0%

⁵ 總受訓員工比率=(總受訓員工人數/員工本年度年末人數)x100%·該類受訓員工比率=(該類受訓員工人數/總受訓員工人數)x100%

2024環境、社會及管治報告(續)

		單位	整體		香港		上海		廣州	
總受訓時數		小時	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
總受訓時數		小時	456	482	40	40	386	406	30	36
按性別	男性	小時	112	106	12	0	90	106	10	0
	女性	小時	344	376	28	0	296	376	20	0
按職級	首席高管	小時	6	6	0	0	6	6	0	0
	高級管理人員	小時	22	40	4	0	18	40	0	0
	中級管理人員	小時	42	100	0	0	42	100	0	0
	一般員工	小時	386	336	36	0	320	336	30	0

		單位	整體		香港		上海		廣州	
每名員工完成受訓的平均時數 ⁶		小時	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
按性別	男性	小時	0.25	1.61	0.30	0	0.23	2.26	0.33	0
	女性	小時	0.75	1.68	0.70	0	0.77	2.01	0.67	0
按職級	首席高管	小時	0.01	0.75	0	0	0.02	0.86	0.00	0
	高級管理人員	小時	0.05	1.67	0.10	0	0.05	2.86	0.00	0
	中級管理人員	小時	0.09	1.37	0	0	0.11	1.61	0.00	0
	一般員工	小時	0.85	1.82	0.90	0	0.83	2.23	1.00	0

⁵ 每名員工完成受訓的平均時數=員工總受訓時數/員工本年度年末人數，該類員工受訓時數/該類員工本年度年末人數

2024環境、社會及管治報告(續)

健康與安全

	單位	整體	香港	上海	廣州
近三年(包括匯報年度)因工死亡人數	人	0	0	0	0
近三年(包括匯報年度)因工死亡比率	%	0	0	0	0
因工受傷人數	人	0	0	0	0
因工傷損失工作日數	日	0	0	0	0

供應商

	單位	整體	香港	上海	廣州
按地區劃分供應商數目		2,008	0	0	0
香港	個	2,000	2,000	0	0
中國內地	個	8	0	0	8
海外	個	0	0	0	0

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

2024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	章節索引
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 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	踐行綠色發展
A1.1	排放物種類及相關排放資料。	關鍵績效指標總覽— 環境表現
A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度。	關鍵績效指標總覽— 環境表現
A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度。	關鍵績效指標總覽— 環境表現
A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度。	關鍵績效指標總覽— 環境表現
A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	目標設定 污染防治
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	廢棄物管理

2024環境、社會及管治報告 (續)

主要範疇	內容	章節索引
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。	踐行綠色發展
A2.1	直接及／或間接能源總耗量(以千個千瓦時計算)及密度。	關鍵績效指標總覽— 環境表現
A2.2	總耗水量及密度。	關鍵績效指標總覽— 環境表現
A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	目標設定 能源管理
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	用水管理
A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及每生產單位估量。	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。	踐行綠色發展
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	踐行綠色發展
A4：氣候變化		
一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	應對氣候變化
A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	應對氣候變化

2024環境、社會及管治報告 (續)

主要範疇	內容	章節索引
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：	建設理想職場
	(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(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	關鍵績效指標總覽— 社會表現
B1.2	按性別、年齡組別、地區劃分的僱員流失比率。	關鍵績效指標總覽— 社會表現
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：	職業健康與安全
	(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	過去三年(包括匯報原年度)每年因工亡故的人數及比率。因工作關係而死亡的人數及比率。	關鍵績效指標總覽— 社會表現—健康與 安全
B2.2	因工傷損失工作日數。	關鍵績效指標總覽— 社會表現—健康與 安全
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。	職業健康與安全

2024環境、社會及管治報告(續)

主要範疇	內容	章節索引
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。	培養發展人才
B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	關鍵績效指標總覽－社會表現－員工培訓
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	關鍵績效指標總覽－社會表現－員工培訓
B4：勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	僱傭管理及標準
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	僱傭管理及標準
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	僱傭管理及標準
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。	管理供應鏈可持續性
B5.1	按地區劃分的供應商數目。	關鍵績效指標總覽－社會表現－供應商
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	管理供應鏈可持續性
B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	管理供應鏈可持續性
B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	管理供應鏈可持續性

2024環境、社會及管治報告(續)

主要範疇	內容	章節索引
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：	堅守內容責任
	(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	已售或已運送總數中因安全健康理由而須回收的百分比。	關鍵績效指標總覽－社會表現－產品責任
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	關鍵績效指標總覽－社會表現－產品責任
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	維護知識產權及隱私保護
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	內容質量
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。	維護知識產權及隱私保護
B7：反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策及遵守對發行人有重大影響的：	商業道德
	(a)政策；及	
	(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
B7.1	於匯報原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。	守法營運
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	商業道德
B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	商業道德

2024環境、社會及管治報告 (續)

主要範疇	內容	章節索引
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考慮社區利益的政策。	支持社區發展
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)。	支持社區發展
B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	暫不容易量化，在將來，本集團將力求量化資源的貢獻

獨立核數師報告



致超媒體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110至179頁超媒體控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策資料。

我們認為，綜合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會計準則真實而中肯地反映了貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「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「核數師就審核綜合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，認為對本期綜合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綜合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

請參閱綜合財務報表附註15、16、18及19

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，因為於二零二四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約為人民幣119,673,000元、人民幣10,760,000元、人民幣31,667,000元以及人民幣36,648,000元，對綜合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；及
- 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

請參閱綜合財務報表附註23

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，因為於二零二四年十二月三十一日的貿易及其他應收款項的結餘約為人民幣185,231,000元，對綜合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(「預期信貸虧損」)估計的程序；
- 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項賬齡分析，以樣本為基礎，對源文件進行分析；
- 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；及
- 評估 貴集團於綜合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(綜合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。

我們對綜合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了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

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會計準則及香港《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。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具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該等綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視為重大。

有關我們就審核綜合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：

<https://www.hkicpa.org.hk/en/Standards-setting/Standards/Our-views/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，二零二五年三月十七日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四 人民幣千元	二零二三 人民幣千元
收益	6	360,873	381,415
銷售成本		(230,036)	(238,022)
毛利		130,837	143,393
其他收入	7	3,693	2,119
其他收益／(虧損)淨額	8	5,963	(5,865)
分銷開支		(64,405)	(59,492)
行政開支		(83,449)	(100,294)
經營虧損		(7,361)	(20,139)
財務開支	9	(9,902)	(10,696)
分佔一間合營企業虧損		(363)	(561)
除稅前虧損	11	(17,626)	(31,396)
所得稅開支	10	(1,528)	(3,139)
年內虧損		(19,154)	(34,535)
其他全面收入(扣除稅項)			
其後不會重新分類至損益的項目：			
由物業、廠房及設備撥至投資物業時的重估盈餘		—	30,486
由物業、廠房及設備撥至投資物業時的重估盈餘有關的稅務影響		—	(7,622)
		—	22,864
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		1,125	5,170
年內其他全面收入		1,125	28,034
年內全面開支總額		(18,029)	(6,501)
以下人士應佔年內(虧損)／溢利：			
本公司擁有人		(17,126)	(34,842)
非控股權益		(2,028)	307
		(19,154)	(34,535)
以下人士應佔年內全面開支總額：			
本公司擁有人		(16,280)	(6,345)
非控股權益		(1,749)	(156)
		(18,029)	(6,501)
每股虧損	14		
—基本(每股人民幣元)		(0.0396)	(0.0807)
—攤銷(每股人民幣元)		(0.0396)	(0.0807)

綜合財務狀況表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	119,673	122,186
使用權資產	16	10,760	55,422
投資物業	17	77,960	79,880
無形資產	18	31,667	32,251
商譽	19	36,648	36,615
於一間合營企業的投資	20	3,392	3,755
開發中軟件	21	428	52
遞延所得稅資產	30	—	—
		280,528	330,161
流動資產			
存貨	22	91,665	88,245
貿易及其他應收款項	23	185,231	193,136
已抵押銀行存款	24	—	30,000
現金及現金等價物	24	37,820	35,926
		314,716	347,307
流動負債			
貿易及其他應付款項	25	127,577	130,602
合約負債	26	7,745	6,113
借款	27	149,260	163,265
租賃負債	28	7,251	13,652
即期所得稅負債		8,982	8,609
		300,815	322,241
流動資產淨值		13,901	25,066
總資產減流動負債		294,429	355,227

綜合財務狀況表 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動負債			
借款	27	1,752	-
應付一間附屬公司一名非控股股東款項	29	4,538	4,521
租賃負債	28	3,734	49,073
遞延所得稅負債	30	16,819	17,294
		26,843	70,888
資產淨值			
		267,586	284,339
權益			
股本	31	3,853	3,853
儲備	33	201,291	216,295
本公司擁有人應佔權益		205,144	220,148
非控股權益		62,442	64,191
權益總額			
		267,586	284,339

第110頁至第179頁的綜合財務報表獲董事會於二零二五年三月十七日批准及授權刊發，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

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											
	因股份獎勵計劃到期而		股份溢價	其他儲備	法定盈餘儲備	物業重估儲備	公允價值儲備 (不可回撥)	換算儲備	保留盈利/ (累積虧損)	小計	非控股權益	總權益
	股本	持有的股份										
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	
於二零二三年一月一日	3,853	(6,983)	145,302	2,859	54,663	16,465	(6,569)	3,713	24,079	237,382	79,217	316,599
年內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,842)	(34,842)	307	(34,535)
年內其他全面(開支)/收入：												
—於物業、廠房及設備轉撥至投資物業後的重估盈餘(扣除稅項)	-	-	-	-	-	22,864	-	-	-	22,864	-	22,864
—換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	5,633	-	5,633	(463)	5,170
年內全面收入/(開支)總額	-	-	-	-	-	22,864	-	5,633	(34,842)	(6,345)	(156)	(6,501)
與擁有人交易												
認購非控股權益(附註34(b))	-	-	-	(10,889)	-	-	-	-	-	(10,889)	(14,870)	(25,759)
於二零二三年十二月三十一日	3,853	(6,983)	145,302	(8,030)	54,663	39,329	(6,569)	9,346	(10,763)	220,148	64,191	284,339
於二零二四年一月一日	3,853	(6,983)	145,302	(8,030)	54,663	39,329	(6,569)	9,346	(10,763)	220,148	64,191	284,339
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,126)	(17,126)	(2,028)	(19,154)
年內其他全面收入：												
—換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	846	-	846	279	1,125
年內全面收入/(開支)總額	-	-	-	-	-	-	-	846	(17,126)	(16,280)	(1,749)	(18,029)
與擁有人交易												
出售因股份獎勵計劃到期而持有的股份	-	6,983	(5,707)	-	-	-	-	-	-	1,276	-	1,276
於二零二四年十二月三十一日	3,853	-	139,595	(8,030)	54,663	39,329	(6,569)	10,192	(27,889)	205,144	62,442	267,586

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
除稅前虧損	(17,626)	(31,396)
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	20,416	25,453
無形資產攤銷	2,612	5,025
貿易應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備變動	(419)	266
利息收入	(315)	(281)
財務開支	9,902	10,696
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)淨額	111	(28)
無形資產減值虧損	37	1,369
分佔一間合營企業虧損	363	561
投資物業公允價值變動	1,920	1,520
終止租賃收益淨額	(8,139)	-
未計營運資金變動前之經營現金流量	8,862	13,185
貿易及其他應收款項變動	5,485	21,680
存貨變動	(2,131)	(2,213)
貿易及其他應付款項變動	16,344	(2,231)
合約負債變動	1,632	(3,757)
經營所得現金	30,192	26,664
已付所得稅	(1,476)	(1,385)
經營活動所得現金淨額	28,716	25,279
投資活動所得現金流量		
已收利息	315	281
購買無形資產	(231)	(666)
購買物業、廠房及設備	(2,528)	(1,107)
開發中軟件付款	(2,059)	-
出售物業、廠房及設備所得款項	90	300
已抵押銀行存款變動	30,000	20,000
收購一間附屬公司的現金流入淨額	-	758
投資活動所得現金淨額	25,587	19,566

綜合現金流量表 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
融資活動所得現金流量		
來自借款的所得款項	114,896	146,007
償還借款	(130,691)	(158,683)
已付利息	(7,168)	(6,997)
應收／應付一間合營企業的款項變動	(1,981)	(6,163)
出售因股份獎勵計劃到期而持有的股份	1,276	-
償還非控股權益	(15,466)	(11,266)
償還租賃負債和利息	(12,321)	(16,150)
融資活動所用現金淨額	(51,455)	(53,252)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,848	(8,407)
匯率變動的影響	(954)	3,502
年初的現金及現金等價物	35,926	40,831
年末的現金及現金等價物	37,820	35,926
現金及現金等價物分析		
現金及現金等價物	37,820	35,926

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

超媒體控股有限公司(「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Vistra (Cayman) Limited, P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。

本公司之股份自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」)主要從事發行雜誌及期刊、提供廣告代理服務、數碼出版業務、藝術品買賣及拍賣、藝術展覽及相關教育，以及餐廳運營。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告會計準則

於本年度，本集團已採納與其業務有關於二零二四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會計準則(由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈)。國際財務報告會計準則包括國際財務報告準則(「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會計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會計準則。本集團經已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則的影響，惟尚未能總結該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

3. 重大會計政策

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會計準則、香港普遍採納之會計準則及聯交所證券上市規則(「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呈列。此等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有列明者外，所有數值已湊整至最接近千元(「人民幣千元」)。

編製符合國際財務報告會計準則之綜合財務報表須採用主要假設及估計，亦要求本集團董事(「董事」)會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4中進一步披露。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

編製綜合財務報表所應用之重大會計政策如下。

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。當本集團擁有現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。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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(例如按公允價值入賬並於其他全面收益內處理之股本投資)，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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

合資安排

合資安排是指兩個或兩個以上方具有共同控制權的安排。共同控制是指按合約約定對某項安排的控制，僅在有關活動的決定需要共享控制的各方一致同意時，該控制才存在。相關活動是對安排收益有重大影響的活動。評估共同控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他方持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有共同控制權。僅當持有人具有行使該權利的實際能力時，才考慮潛在的表決權。

合營安排可以是合營經營或合營企業。合營經營是一種共同安排，對安排具有共同控制權的當事方享有與安排有關的資產權利及負債義務。合營企業是一項合營安排，據此，對安排擁有共同控制權的當事方有權享有該安排的淨資產。

於合營企業之投資乃按權益法計入綜合財務報表，並初步按成本確認。於合營企業收購之可識別資產及負債按收購日期之公允價值計量。倘收購成本超出本集團應佔合營企業之可識別資產及負債之公平淨值，差額將以商譽入賬。商譽乃計入投資之賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資已減值時，於各報告期末連同該項投資進行減值測試。倘本集團攤分可識別資產及負債之公平淨值高於收購成本，有關差額將於綜合損益確認。

本集團應佔合營企業收購後溢利或虧損於綜合損益內確認，而其應佔收購後儲備變動於綜合儲備中確認。累計收購後變動乃就投資之賬面值作出調整。倘本集團應佔合營企業虧損相等於或多於其在合營企業之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，除非本集團已承擔義務或代表合營企業付款，否則本集團不會進一步確認虧損。倘合營企業其後錄得溢利，則本集團僅於其應佔溢利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溢利。

因出售合營企業而導致失去共同控制之盈虧乃指以下兩者之差額：(i)出售代價之公允價值加上於該合營企業任何保留投資之公允價值；及(ii)本集團應佔該合營企業之資產淨值加上有關該合營企業之剩餘商譽及任何相關累計外幣匯兌儲備。倘於合營企業之投資成為於聯營公司的投資，則本集團將繼續應用權益法，且不會重新計量保留權益。

本集團與其合營企業之間交易的未變現溢利以本集團於合營企業之權益予以抵銷。除非有關交易提供轉讓資產的減值憑證，否則未變現的虧損亦予以抵銷。合營企業的會計政策在必要時已經更改，以確保與本集團採納的政策保持一致。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(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發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。

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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(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：

持作自用樓宇	40-50年
辦公室設備	3-5年
傢私及固定裝置	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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(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	2-5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綜合損益中扣除，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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

無形資產(續)

(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：

數字資產	無限定可使用年期
出版權	6至7年或無限定可使用年期
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年或無限定可使用年期
軟件、網址及移動應用程式	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，減減值虧損。

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間之差額會於損益中確認。

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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(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及時於損益確認。

本集團將金融資產分類為按攤銷成本計量之金融資產。

按攤銷成本計量之金融資產

倘金融資產(包括貿易及其他應收款項)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。

預期信貸虧損之虧損撥備

本集團按攤銷成本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(貿易賬款除外)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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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會計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。

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

貿易及其他應付款項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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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；
- 當本集團的履約行為創建或改良一項其於被創建或改良時受客戶控制的資產；或
- 當本集團的履約行為並無創建一項對本集團有替代用途的資產，且本集團有權就迄今為止已完成的履約部份強制收回款項。

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。

其他收益

利息收入採用實際利率法確認。

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有關基金之供款。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

僱員福利(續)

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。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項

所得稅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性差額確認入賬，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性差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認入賬。倘暫時性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的投資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。

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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(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。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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像顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何該等跡像，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。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 重大判斷及主要估計

應用會計政策時之重大判斷

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。

估計不確定因素之主要來源

下文討論有關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。截至二零二四年十二月三十一日確認並無減值虧損(二零二三年：無)後，於報告期末商譽之賬面值約為人民幣36,648,000元(二零二三年：人民幣36,615,000元)。減值虧損計算詳情載於綜合財務報表附註19。

b) 貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備

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，而預期信貸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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 重大判斷及主要估計(續)

估計不確定因素之主要來源(續)

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策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或出售在技術上過時或屬非策略性的資產作撇銷或撇減。

5. 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

於二零二四年十二月三十一日，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、已抵押銀行存款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，故已抵押銀行存款以及銀行現金及庫存現金之信貸風險有限。就此，董事認為本集團之信貸風險已大幅減低。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理(續)

b) 信貸風險(續)

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，持續考慮於各報告期間金融資產信貸風險是否顯著增加。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；
- 預期導致客戶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。

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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 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	多於1年但 少於2年 人民幣千元	多於2年但 少於5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
於二零二四年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	120,378	-	-	120,378	120,378
應付一間附屬公司一名 非控股股東款項	-	4,538	-	4,538	4,538
借款	154,709	522	1,480	156,711	151,012
	275,087	5,060	1,480	281,627	275,928
於二零二三年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	125,451	-	-	125,451	125,451
應付一間附屬公司一名 非控股股東款項	-	4,521	-	4,521	4,521
借款	169,671	-	-	169,671	163,265
	295,122	4,521	-	299,643	293,237

附帶按要求償還條款之借款約為人民幣149,260,000元(二零二三年：人民幣163,265,000元)計入上述到期分析的「一年內或按要求償還」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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理(續)

c) 流動資金風險(續)

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
於二零二四年十二月 三十一日					
借款	101,946	13,300	34,878	9,527	159,651
於二零二三年十二月 三十一日					
借款	137,994	7,261	14,196	12,772	172,223

d) 利率風險

本集團的公允價值利率風險主要來自本集團銀行存款及銀行借款(其為定息)。

本集團面對之利率風險來自本集團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。本集團的現金流量利率風險主要圍繞本集團以港元計值的借款產生的香港銀行同業拆息及最惠利率以及本集團以人民幣計值的借款產生的中國最惠利率浮動。

於二零二四年十二月三十一日，倘利率下調100個基點而其他變量不變，則年內除稅後虧損將減少人民幣761,000元(二零二三年：人民幣603,000元)，主要由於銀行借款的利息開支減少所致。倘利率上調100個基點而其他變量不變，則年內除稅後虧損將增加人民幣761,000元(二零二三年：人民幣603,000元)，主要由於銀行借款的利息開支增加所致。

e) 於十二月三十一日金融工具的分類

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
金融資產：		
按攤銷成本計量之金融資產(包括現金及現金等價物)	205,153	241,403
金融負債：		
按攤銷成本計量之金融負債	275,928	293,237

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理(續)

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。

(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
於二零二四年十二月三十一日				
投資物業				
—商業—中國	—	—	77,960	77,960
於二零二三年十二月三十一日				
投資物業				
—商業—中國	—	—	79,880	79,880

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 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：

	二零二四年 投資物業 人民幣千元
於一月一日	79,880
於損益確認的虧損總額#	(1,920)
於十二月三十一日	77,960
#包括報告期末持有資產的虧損	(1,920)
	二零二三年 投資物業 人民幣千元
於一月一日	36,170
自於轉撥日期按公允價值重估的物業、廠房及設備轉出 於損益確認的虧損總額#	45,230
	(1,520)
於十二月三十一日	79,880
#包括報告期末持有資產的虧損	(1,520)

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理(續)

f) 公允價值(續)

- (c) 於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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二零二四年及二零二三年十二月三十一日由獨立專業合資格估值師深圳市戴德梁行土地房地產評估有限公司重估，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		輸入數據增加對公允價值的影響
			於十二月三十一日		
			二零二四年	二零二三年	
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)	202-224	201-236	增加
		復歸收入之資本化比率	6.50%	6.50%	減少
	市場比較法	每平方米價格 (人民幣元/平方米)	35,524-37,529	36,134-39,085	增加

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度並無所用估值技術變動。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度第一層級與第二級間並無轉換或自第三層級轉入或轉出。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 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稅息折舊及攤銷前利潤(EBITDA)評估業務分部的表現，而並無分配折舊、攤銷、財務開支、投資物業的公允價值變動、無形資產減值虧損、分佔一間合營企業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綜合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、若干其他應收款項、於一間合營企業的投資、已抵押銀行存款、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(二零二三年：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：

- 藝術平台：該分部從事發行雜誌及期刊、提供廣告代理服務、藝術品買賣及拍賣、藝術展覽及相關教育以及餐廳運營。
- 數碼平台：該分部是本集團從事數碼出版業務的數碼媒體平台。本集團出版多個數碼媒體產品，並從事廣告代理服務及為品牌廣告客戶製作訂製化內容。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 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綫轉讓貨品及服務予外部顧客而產生的收益：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
可報告分部：		
— 藝術平台	187,727	230,509
— 數碼平台	175,056	152,302
	362,783	382,811
來自其他業務之收益	—	391
減：銷售稅及其他附加費	(1,910)	(1,787)
	360,873	381,415
產品及服務種類：		
— 廣告收入	214,670	209,480
— 電視製作、節目及服務收入	131,691	154,825
— 發行及訂閱收入	12,812	14,953
— 餐廳營業收益	1,700	2,157
	360,873	381,415
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	1,700	2,157
— 一段時間	359,173	379,258
與客戶訂立的合約收益	360,873	381,415

綜合財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 收益及分部資料 (續)

(b) 經調整EBITDA

本集團截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的經調整EBITDA載列如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
可報告分部業績：		
— 藝術平台	(16,441)	(20,788)
— 數碼平台	36,611	36,045
	20,170	15,257
來自其他業務之收益	—	391
折舊	(20,416)	(25,453)
攤銷	(2,612)	(5,025)
財務開支	(9,902)	(10,696)
無形資產減值虧損	(37)	(1,369)
分佔一間合營企業虧損	(363)	(561)
投資物業公允價值變動	(1,920)	(1,520)
未分配總辦事處及公司支出	(2,546)	(2,420)
除稅前虧損	(17,626)	(31,396)

	折舊 人民幣千元	攤銷 人民幣千元	財務開支 人民幣千元
截至二零二四年十二月三十一日止年度			
可報告分部：			
— 藝術平台	10,513	1,345	5,098
— 數碼平台	9,903	1,267	4,804
	20,416	2,612	9,902

截至二零二三年十二月三十一日止年度			
可報告分部：			
— 藝術平台	15,311	3,022	6,445
— 數碼平台	10,116	1,997	4,251
	25,427	5,019	10,696

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 收益及分部資料(續)

(c) 總值資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
可報告分部：		
— 藝術平台	235,727	294,728
— 數碼平台	207,935	199,267
	443,662	493,995
企業及未分配資產	9,260	9,062
投資物業	77,960	79,880
其他應收款項	23,150	24,850
於一間合營企業的投資	3,392	3,755
已抵押銀行存款	—	30,000
現金及現金等價物	37,820	35,926
總值資產	595,244	677,468

年內非流動分部資產添置如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
可報告分部：		
— 藝術平台	4,944	3,259
— 數碼平台	5,281	3,909
	10,225	7,168

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 收益及分部資料(續)

(d) 地區資料

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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、於一間合營企業的投資及開發中軟件(「指定非流動資產」)的地理位置主要在中國、香港及英國(「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、使用權資產及投資物業；及(ii)若為無形資產、商譽、於一間合營企業的投資及開發中軟件，則根據所分配的經營位置釐定。

於二零二四年及二零二三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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國(不包括香港)	179,814	226,853
中國香港	77,206	79,077
英國	23,508	24,231
	280,528	330,161

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度按地理位置劃分的收益如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國(不包括香港)	300,025	324,844
中國香港	36,375	38,040
英國	24,473	18,531
	360,873	381,415

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，並無客戶收益佔總收益10%或以上。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

7. 其他收入

		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國政府補貼	附註a	2,960	1,471
銀行利息收入		315	281
其他		418	367
		3,693	2,119

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。

8. 其他收益／(虧損)淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
投資物業公允價值變動	(1,920)	(1,520)
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益淨額	(111)	28
匯兌差額	(145)	(4,373)
終止租賃收益淨額	8,139	-
	5,963	(5,865)

9. 財務開支

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
租賃利息	1,761	3,311
利息開支：		
—有抵押銀行借款	7,143	6,997
—應付一間附屬公司的一名非控股股東的其他款項	973	388
—其他借款	25	-
	9,902	10,696

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支

所得稅已於綜合損益中確認如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
當期所得稅—香港利得稅		
年內撥備	477	504
過往年度撥備不足	53	-
當期所得稅—中國企業所得稅		
年內撥備	1,478	1,385
遞延所得稅	(480)	1,250
	1,528	3,139

截至二零二四年及二零二三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%計算。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，由於本集團有足夠稅項虧損結轉以抵銷應課稅溢利或並無產生任何應課稅溢利，故並無就中國企業所得稅作出撥備。由於本集團於截至二零二四年及二零二三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。截至二零二四年十二月三十一日止年度，當期所得稅包括向本集團中國附屬公司收取的服務收入的預扣所得稅之付款約人民幣1,478,000元(二零二三年：人民幣1,385,000元)。

所得稅開支與除稅前虧損乘以適用稅率的乘積之間的對賬如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除稅前虧損	(17,626)	(31,396)
按法定稅率25%計算的稅	(4,407)	(7,849)
以下各項稅項影響：		
— 差別稅率對收入的影響	(273)	(1,081)
— 未確認的暫時差額	(99)	67
— 不可扣稅開支	680	1,914
— 非應課稅收入	(3,248)	(748)
— 動用先前未確認的稅項虧損	(1,131)	(3,420)
— 未確認稅項虧損	8,384	12,731
— 服務收入的所得稅	1,478	1,385
— 就過往年度的調整	53	-
— 分佔一間合營企業虧損的稅項影響	91	140
所得稅開支	1,528	3,139

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

11. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
餐廳經營成本	414	673
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪金，工資及其他福利	93,958	95,844
— 退休金成本— 界定供款計劃	19,348	20,880
	113,306	116,724
無形資產減值虧損	37	1,369
無形資產攤銷	2,612	5,025
物業，廠房及設備及使用權資產折舊	20,416	25,453
核數師酬金		
— 審計服務	1,230	1,330
— 非審計服務	150	200
貿易應收款項的預期信貸虧損撥備變動	(419)	266
與短期租賃有關的開支	576	481

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

12. 董事及員工的福利及權益

(a) 董事酬金

各董事的酬金如下：

截至二零二四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					
董事袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	僱主對退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元		
執行董事					
邵忠先生	(附註(a))	-	3,946	-	3,946
楊瑩女士		-	2,000	145	2,145
李劍先生		-	1,250	111	1,361
		-	7,196	256	7,452
獨立非執行董事					
魏蔚女士		132	-	-	132
易永發先生		219	-	-	219
萬捷先生		132	-	-	132
		483	-	-	483
		483	7,196	256	7,935

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

12. 董事及員工的福利及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

		截至二零二三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			
		僱主對退休			
		董事袍金	薪金	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))	-	3,370	-	3,370
楊瑩女士		-	1,800	143	1,943
李劍先生		-	1,200	105	1,305
Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生	(附註(c))	-	1,572	16	1,588
		-	7,942	264	8,206
非執行董事					
鄭志剛博士	(附註(b))	120	-	-	120
獨立非執行董事					
魏蔚女士		132	-	-	132
易永發先生		216	-	-	216
萬捷先生		132	-	-	132
		480	-	-	480
		600	7,942	264	8,806

附註：

- (a) 邵忠先生亦擔任本公司行政總裁。
- (b) 鄭志剛博士分別於二零二三年二月十六日獲委任及於二零二三年十月五日辭任為非執行董事。
- (c) Deroche Alain, Jean-Marie, Jacques先生於二零二三年十二月二十九日辭任執行董事。

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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

12. 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

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，邵忠先生(「邵先生」)代表本集團受託作為若干附屬公司投資的註冊股東。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三名董事(二零二三年：三名)，其酬金已於上文所載分析。其餘兩名(二零二三年：二名)個人的薪酬如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪酬及其他福利	3,390	3,332
退休計劃供款	28	28
	3,418	3,360

此等薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	二零二四年	二零二三年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1
	2	2

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

13. 股息

董事會不建議就派發截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的任何股息。

14. 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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本及攤薄虧損的年內虧損	(17,126)	(34,842)
	千股	千股
股份數目		
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股的加權平均數	432,810	431,994

截至二零二四年及二零二三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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

15. 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	傢私及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日						
成本	156,683	85,978	32,717	17,484	14,809	307,671
累計折舊	(31,294)	(74,853)	(30,821)	(13,984)	(12,474)	(163,426)
賬面淨值	125,389	11,125	1,896	3,500	2,335	144,245
截至二零二三年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	125,389	11,125	1,896	3,500	2,335	144,245
添置	-	840	527	562	10	1,939
轉撥至投資物業	(14,744)	-	-	-	-	(14,744)
出售	-	-	(136)	(88)	(48)	(272)
折舊費用	(2,954)	(4,193)	(521)	(1,934)	(569)	(10,171)
貨幣兌換差額	1,125	21	8	39	(4)	1,189
年末賬面淨值	108,816	7,793	1,774	2,079	1,724	122,186
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日						
成本	135,664	86,909	30,398	16,218	13,862	283,051
累計折舊	(26,848)	(79,116)	(28,624)	(14,139)	(12,138)	(160,865)
賬面淨值	108,816	7,793	1,774	2,079	1,724	122,186
截至二零二四年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	108,816	7,793	1,774	2,079	1,724	122,186
添置	-	495	540	353	3,338	4,726
出售	-	-	(78)	(24)	(99)	(201)
折舊費用	(2,732)	(3,753)	(404)	(1,424)	(482)	(8,795)
貨幣兌換差額	1,634	134	(6)	(5)	-	1,757
年末賬面淨額	107,718	4,669	1,826	979	4,481	119,673
於二零二四年十二月三十一日						
成本	137,742	87,543	29,395	16,538	15,221	286,439
累計折舊	(30,024)	(82,874)	(27,569)	(15,559)	(10,740)	(166,766)
賬面淨值	107,718	4,669	1,826	979	4,481	119,673

於二零二四年十二月三十一日，賬面值約人民幣79,345,000元(二零二三年：人民幣99,202,000元)的一幢位於香港的樓宇及一輛位於中國的汽車已抵押作為本集團借款的抵押品，金額約為人民幣63,961,000元(二零二三年：人民幣73,265,000元)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

16. 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

— 五年後

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

有關短期租賃的開支

關於經營活動

關於融資活動

租賃的總現金流出

添置使用權資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於十二月三十一日：		
使用權資產		
— 土地及樓宇	10,760	55,422
短期租賃承擔	237	275
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	7,612	16,606
— 一年至兩年內	1,946	19,105
— 兩年至五年內	1,990	26,500
— 五年後	—	8,800
	11,548	71,011
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	11,621	15,282
租賃利息	1,761	3,311
有關短期租賃的開支	576	481
關於經營活動	576	481
關於融資活動	12,321	16,150
租賃的總現金流出	12,897	16,631
添置使用權資產	3,209	4,563

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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

17. 投資物業

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	79,880	36,170
自於轉撥日期按公允價值重估的物業、廠房及設備轉入	—	45,230
於損益確認之投資物業公允價值變動	(1,920)	(1,520)
於十二月三十一日	77,960	79,880

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。

於二零二四年十二月三十一日,位於中國賬面值約為人民幣77,960,000元(二零二三年:人民幣79,880,000元)的投資物業已抵押作為本集團銀行借款約人民幣50,000,000元(二零二三年:人民幣80,000,000元)的抵押品。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

18. 無形資產

	數字資產 人民幣千元	版權 人民幣千元	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	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日							
成本	1,587	9,141	10,382	24,004	98,026	8,764	151,904
累計攤銷及減值虧損	-	(3,000)	(10,382)	(5,971)	(88,667)	(6,482)	(114,502)
賬面淨值	1,587	6,141	-	18,033	9,359	2,282	37,402
截至二零二三年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	1,587	6,141	-	18,033	9,359	2,282	37,402
添置	-	-	-	666	-	-	666
攤銷費用	-	-	-	(4)	(4,701)	(320)	(5,025)
減值虧損	(1,369)	-	-	-	-	-	(1,369)
貨幣兌換差額	14	473	-	77	3	10	577
年末賬面淨值	232	6,614	-	18,772	4,661	1,972	32,251
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日							
成本	1,610	9,614	10,382	24,738	98,119	8,804	153,267
累計攤銷及減值虧損	(1,378)	(3,000)	(10,382)	(5,966)	(93,458)	(6,832)	(121,016)
賬面淨值	232	6,614	-	18,772	4,661	1,972	32,251
截至二零二四年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	232	6,614	-	18,772	4,661	1,972	32,251
轉撥自開發中軟件	-	-	-	-	1,683	-	1,683
添置	-	-	-	-	231	-	231
攤銷費用	-	-	-	-	(2,392)	(220)	(2,612)
減值虧損	(37)	-	-	-	-	-	(37)
貨幣兌換差額	5	57	-	79	-	10	151
年末賬面淨值	200	6,671	-	18,851	4,183	1,762	31,667
於二零二四年十二月三十一日							
成本	1,646	9,671	10,382	24,844	99,607	8,865	155,015
累計攤銷及減值虧損	(1,446)	(3,000)	(10,382)	(5,993)	(95,424)	(7,103)	(123,348)
賬面淨值	200	6,671	-	18,851	4,183	1,762	31,667

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

18. 無形資產(續)

由於本集團有法定權利在每個有效期屆滿時重續商標，因此在二零二四年十二月三十一日，商標擁有無限定可使用年期約為人民幣18,185,000元(二零二三年：人民幣18,106,000元)。由於本集團有權利在每個合約期屆滿後重續域名，因此在二零二四年十二月三十一日，域名擁有無限定可使用年期，金額約為人民幣666,000元(二零二三年：人民幣666,000元)。由於本集團擁有的出版權和數字資產沒有到期日，因此出版權和數字資產擁有無限定可使用年期，於二零二四年十二月三十一日分別約為人民幣6,671,000元(二零二三年：人民幣6,614,000元)及人民幣200,000元(二零二三年：人民幣232,000元)。

軟件、網站及移動應用程式的剩餘可使用年期為1至60個月(二零二三年：1至35個月)。

內部產生無形資產的成本及累計攤銷分別約為人民幣72,686,000元(二零二三年：人民幣71,003,000元)及人民幣70,639,000元(二零二三年：人民幣69,241,000元)。

19. 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－英國	數碼平台－中國	藝術平台－中國		總計 人民幣千元
	數碼媒體業務 人民幣千元	數碼媒體業務 人民幣千元	藝術攝影業務 人民幣千元	藝術廚房業務 人民幣千元	
成本					
於二零二三年一月一日	7,810	28,203	11,850	2,009	49,872
貨幣換算差額	602	-	-	-	602
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	8,412	28,203	11,850	2,009	50,474
貨幣換算差額	33	-	-	-	33
於二零二四年十二月三十一日	8,445	28,203	11,850	2,009	50,507
減值虧損					
於二零二三年一月一日、二零二三年 十二月三十一日、二零二四年一月一 日及二零二四年十二月三十一日	-	-	11,850	2,009	13,859
賬面值					
於二零二四年十二月三十一日	8,445	28,203	-	-	36,648
於二零二三年十二月三十一日	8,412	28,203	-	-	36,615

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

19. 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以2%增長率推算。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日,使用價值計算法之主要假設如下:

	數碼媒體業務
於二零二四年十二月三十一日	
未來五年之平均年度收益增長率	12%
毛利率(佔收益的百分比)	45%-51%
貼現率	16.8%
長期增長率	2%
於二零二三年十二月三十一日	
未來五年之平均年度收益增長率	10%
毛利率(佔收益的百分比)	54%-57%
貼現率	16.8%
長期增長率	2%

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。

20. 於一間合營企業的投資

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於中國的非上市投資:		
分佔資產淨值	3,392	3,755

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

20. 於一間合營企業的投資(續)

於一間合營企業的投資乃採用權益法入賬

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	3,755	4,316
分佔稅後虧損	(363)	(561)
於十二月三十一日	3,392	3,755

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團未上市的合營企業的詳情如下：

合營企業名稱	業務地址/ 註冊成立國家	繳足註冊 資本詳情	本集團所持所有權權益比例		主要業務
			二零二四年	二零二三年	
珠海元邦科技有限公司 (「珠海元邦」)	中國	人民幣 10,000,000元	60%	60%	互聯網文化管理 及軟件開發

合營企業由本集團及一間合資夥伴透過投資協議及股東協議共同控制。

珠海元邦之財務資料對本集團並不重大。

21. 開發中軟件

	人民幣千元
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	52
軟件開發開支	2,059
轉撥至無形資產	(1,683)
於二零二四年十二月三十一日	428

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 存貨

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
藝術品	90,111	86,664
其他商品	1,554	1,581
	91,665	88,245

23. 貿易及其他應收款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應收款項	150,247	156,684
減：貿易應收款項的預期信貸虧損撥備	(3,817)	(4,215)
貿易應收款項－淨額	146,430	152,469
其他應收款項：		
可抵扣增值稅	8,699	10,899
預付款項	9,094	6,760
印刷按金	12,260	12,062
租金、水電及其他按金	2,803	5,255
給予僱員之墊款及貸款(附註)	520	1,079
應收一名高級管理層款項(附註)	-	1,235
應收一間合營企業款項(附註)	2,744	763
可收回稅項	105	-
其他	2,576	2,614
	185,231	193,136

附註：應收款項為無抵押、免息及按要求償還。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項(續)

貿易應收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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應收款項總額		
30日內	51,231	51,145
超過30日及90日內	47,080	54,763
超過90日及180日內	29,920	24,980
超過180日及一年內	13,778	13,287
超過一年及兩年內	3,059	6,207
超過兩年及三年內	1,461	4,486
超過三年	3,718	1,816
	150,247	156,684

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項不計利息。

預期所有貿易應收款項將於一年內收回。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項(續)

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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	4,215	5,662
預期信貸虧損撥備變動	(419)	266
撤銷	-	(1,729)
匯兌差額	21	16
於十二月三十一日	3,817	4,215

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。

預期虧損率分別基於二零二四年十二月三十一日或二零二三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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項(續)

按此基準，於二零二四年及二零二三年十二月三十一日的應收貿易款項的虧損撥備釐定如下：

	預期虧損率	賬面總額 人民幣千元	全期預期 信貸虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日				
綜合評估				
— 尚未逾期	0.9%	96,597	869	95,728
— 逾期一年以內	1.1%	46,946	517	46,429
— 逾期一年至兩年以內	1.8%	2,762	50	2,712
— 逾期兩年至三年以內	6.5%	1,669	108	1,561
— 逾期超過三年	100.0%	1,510	1,510	—
個別評估	100.0%	763	763	—
		150,247	3,817	146,430
於二零二三年十二月三十一日				
綜合評估				
— 尚未逾期	1.5%	105,422	1,581	103,841
— 逾期一年以內	1.9%	41,834	794	41,040
— 逾期一年至兩年以內	3.1%	6,228	193	6,035
— 逾期兩年至三年以內	11.6%	1,757	204	1,553
— 逾期超過三年	100.0%	678	678	—
個別評估	100.0%	765	765	—
		156,684	4,215	152,469

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)債務人未能與本集團達成還款計劃，以及未能於逾期超過三年的期間支付合約付款。

24. 已抵押銀行存款及現金及現金等價物

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行及庫存現金	37,820	65,926
減：已抵押銀行存款	—	(30,000)
現金及現金等價物	37,820	35,926

本集團的已抵押銀行存款約人民幣30,000,000元指抵押予銀行以擔保授予本集團的銀行借款約人民幣32,000,000元的存款，載於截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表附註27。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

25. 貿易及其他應付款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應付款項	98,483	75,131
其他應付款項：		
所得稅以外的應計稅項(附註a)	7,199	5,151
其他應付款項(附註b)	13,828	25,852
應付薪金、工資、花紅及福利	5,247	6,093
應付一名董事款項(附註c)	1,195	3,559
應付一間附屬公司的一名非控股股東款項(附註d)	—	14,493
其他負債	1,625	323
	127,577	130,602

本集團貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
30日內	51,697	38,416
超過30日及90日內	17,373	13,227
超過90日及180日內	14,390	5,172
超過180日	15,023	18,316
	98,483	75,131

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:

其他應付款項主要包括廣告製做開支、辦公室開支及營銷及推廣開支。

附註c:

應付款項為無抵押、免息並應要求償還。

附註d:

該款項為無抵押，於二零二三年十二月三十一日按年利率8%計息及於二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日按年利率10%計息，並須於二零二四年十二月三十一日或之前償還。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

26. 合約負債

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 一月一日 人民幣千元
廣告收入之合約負債總額	7,745	6,113	9,870

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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
—二零二四年	不適用	6,113
—二零二五年	7,745	—

截至十二月三十一日止年度	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初計入合約負債之年內確認收益	6,113	9,870

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

27. 借款

借款的賬面值分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
有抵押銀行借款	135,334	163,265
無抵押銀行借款	13,541	-
有抵押其他借款	2,137	-
	151,012	163,265
借款須於以下時間償還：		
於一年內或按要求	149,260	163,265
第二年	413	-
第三至第五年(包含首尾兩年)	1,339	-
	151,012	163,265
減：於12個月內到期結算之金額(列於流動負債項下)	(149,260)	(163,265)
於12個月後到期結算之金額	1,752	-

於十二月三十一日的平均利率如下：

	二零二四年	二零二三年
有抵押銀行借款	3.05% – 7.53%	3.13% – 8.63%
無抵押銀行借款	2.95% – 4.93%	不適用
有抵押其他借款	6.99%	不適用

借款約人民幣56,578,000元(二零二三年：人民幣90,000,000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。

於二零二四年十二月三十一日，本集團借款由若干物業抵押，賬面值合共約人民幣157,305,000元(包括約人民幣77,960,000元的投資物業及約人民幣79,345,000元的物業、廠房及設備)(二零二三年：約人民幣179,082,000元(包括約人民幣79,880,000元的投資物業及約人民幣99,202,000元的物業、廠房及設備))，及/或由邵先生/邵先生的配偶/邵先生的兒子/本公司/本公司之附屬公司提供擔保。於二零二三年十二月三十一日，銀行借款亦由已抵押銀行存款約人民幣30,000,000元作抵押。

於年內，本集團違反多項計息借款之契諾。違反履行契諾，銀行可即時催還借款。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

28. 租賃負債

	租賃付款 二零二四年 人民幣千元	租賃付款現值 二零二四年 人民幣千元	租賃付款 二零二三年 人民幣千元	租賃付款現值 二零二三年 人民幣千元
於一年內	7,612	7,251	16,606	13,652
第二至第五年內(包括首尾兩年)	3,936	3,734	45,605	40,493
五年後	—	—	8,800	8,580
	11,548	10,985	71,011	62,725
減：未來財務費用	(563)		(8,286)	
租賃負債現值	10,985		62,725	
減：於十二個月內到期須償還之款項 (列為流動負債)		(7,251)		(13,652)
十二個月後到期須償還之款項		3,734		49,073

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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。

29. 應付一間附屬公司一名非控股股東款項

應付款項為無抵押、免息及須用於抵銷附屬公司日後向非控股股東作出的任何溢利分派。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 遞延所得稅資產及負債

與綜合財務狀況表對賬：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
遞延所得稅資產	-	-
遞延所得稅負債	16,819	17,294

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	結轉稅項虧損 人民幣千元
於二零二三年一月一日	1,630
於損益扣除	(1,630)
於二零二三年十二月三十一日，二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日	-

於二零二四年十二月三十一日，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4,610,000元(二零二三年：人民幣3,473,000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15,421,000元(二零二三年：人民幣24,708,000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145,739,000元(二零二三年：人民幣134,880,000元)，可用作抵銷未來溢利，並可結轉五年。由於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度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。

於二零二四年十二月三十一日，本集團就貿易應收款項的預期信貸虧損撥備約為人民幣3,054,000元(二零二三年：人民幣3,450,000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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 遞延所得稅資產及負債(續)

遞延所得稅負債	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	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	5,596	4,367	9,963
於其他全面收益扣除	7,622	–	7,622
計入損益	(380)	–	(380)
貨幣換算差額	–	89	89
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	12,838	4,456	17,294
計入損益	(480)	–	(480)
貨幣換算差額	–	5	5
於二零二四年十二月三十一日	12,358	4,461	16,819

於二零二四年十二月三十一日，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3,035,000元(二零二三年：人民幣3,616,000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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

31. 股本

	普通股 (每股0.01港元) 數目 千股	港千元
已授權		
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日、 二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日	8,000,000	80,000
	千股	人民幣千元
已發行及繳足		
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日、 二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日	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以及已抵押銀行存款。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。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
總借款	161,997	225,990
減：現金及現金等價物 已抵押銀行存款	(37,820) -	(35,926) (30,000)
債務淨額	124,177	160,064
總權益	267,586	284,339
總資本	391,763	444,403
資產負債比率	31.7%	36.0%

資產負債比率減少主要由於債務淨額減少。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

32. 本公司的財務狀況表及儲備變動

(a) 本公司財務狀況表

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產		
無形資產	200	232
於附屬公司的投資	8,805	8,805
	9,005	9,037
流動資產		
其他應收款項	7	7
應收附屬公司款項	134,621	132,961
現金及現金等價物	162	119
	134,790	133,087
流動負債		
其他應付款項	1,893	2,587
應付附屬公司款項	11,995	11,995
	13,888	14,582
流動資產淨值	120,902	118,505
總資產減流動負債	129,907	127,542
資產淨值	129,907	127,542
股本及儲備		
股本	3,853	3,853
儲備	126,054	123,689
權益總額	129,907	127,542

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

32. 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
於二零二三年一月一日	145,302	(5,133)	(16,994)	123,175
年內虧損	–	–	(1,536)	(1,536)
其他全面收益	–	2,050	–	2,050
全面收益/(開支)總額	–	2,050	(1,536)	514
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	145,302	(3,083)	(18,530)	123,689
年內虧損	–	–	(198)	(198)
其他全面收益	–	2,563	–	2,563
全面收益/(開支)總額	–	2,563	(198)	2,365
於二零二四年十二月三十一日	145,302	(520)	(18,728)	126,054

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

33. 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。

(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。截至二零二四年十二月三十一日止年度，並無(二零二三年：無)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3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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

33. 儲備(續)

(vi) 公允價值儲備(不可回撥)

本集團已選擇於其他全面收入內確認若干股權投資之公允價值變動。該等變化累積於權益之「公允價值儲備(不可回撥)」內。當有關股權投資終止確認時，本集團將金額自該儲備轉撥至保留盈利。

34. 綜合現金流量表附註

(a) 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：

	應付／(應收) 一間合營企業 的款項 人民幣千元	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	來自融資活動 的負債總額 人民幣千元
於二零二三年一月一日	5,400	175,017	71,006	251,423
現金流量變動	(6,163)	(19,673)	(16,150)	(41,986)
非現金變動				
— 應計利息	—	6,997	3,311	10,308
— 租賃負債增加	—	—	4,563	4,563
— 貨幣換算差額	—	924	(5)	919
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	(763)	163,265	62,725	225,227
現金流量變動	(1,981)	(22,963)	(12,321)	(37,265)
非現金變動				
— 應計利息	—	7,168	1,761	8,929
— 購買物業、廠房及設備	—	2,198	—	2,198
— 租賃負債增加	—	—	3,209	3,209
— 終止租賃	—	—	(44,392)	(44,392)
— 貨幣換算差額	—	1,344	3	1,347
於二零二四年十二月三十一日	(2,744)	151,012	10,985	159,253

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

34. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 購買非控股權益

- (i) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團向一名非控股股東收購一間擁有70%權益的附屬公司現代數碼控股有限公司的7%權益，現金代價為人民幣24,493,000元。收購事項對本公司擁有人應佔權益的影響如下：

	人民幣千元
應佔所收購附屬公司資產淨值	17,868
代價	<u>(24,493)</u>
直接於權益確認的收購虧損	<u>(6,625)</u>

- (ii) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團向一名非控股股東收購一間擁有85%權益的附屬公司Nowness Holding LLC的15%權益，現金代價為176,000美元。收購事項對本公司擁有人應佔權益的影響如下：

	人民幣千元
應佔所收購附屬公司負債淨額	(2,998)
代價	<u>(1,266)</u>
直接於權益確認的收購虧損	<u>(4,264)</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

35. 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

除綜合財務報表中披露的關聯方交易及結餘外，本集團於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度與關聯方訂立以下交易：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
向一間合營企業出售	453	1,235

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員薪酬，包括披露於附註12的支付予公司董事及所有最高薪酬僱員的金額，如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪金及津貼	11,069	11,873
退休計劃供款	284	292
	11,353	12,165

薪酬總額列於「僱員成本」中。

36. 其他承擔

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	16,618	16,640
一年後但五年內	50,675	52,736
五年後	15,473	16,455
	82,766	85,831

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

37. 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擁有權益，而該等附屬公司均為私人有限公司，其於二零二四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/ 業務地點	已發行及 繳足股本	所有權益/投票權/ 溢利分享比例		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		開曼群島	14,286港元	-	77%	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	-	77%	提供管理及諮詢服務
深圳市雅格致美資訊傳播有限公司	(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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

37. 附屬公司詳情(續)

- (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擁有權益，而該等附屬公司均為私人有限公司，其於二零二四年十二月三十一日的詳情載列如下：(續)

附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 業務地點	已發行及 繳足股本	所有權權益/投票權/ 溢利分享比例		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	-	77%	提供廣告代理服務
上海心學分文化傳播有限 公司	(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
廣州超媒影業有限公司	(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		香港	1,000,000港元	-	100%	提供廣告代理服務
Meta Media Digital Group Limited		香港	2港元	-	77%	提供數碼出版業務
Art Collection Auction Company Limited		香港	1,000,000港元	-	100%	藝術品交易

綜合財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

37. 附屬公司詳情(續)

- (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擁有權益，而該等附屬公司均為私人有限公司，其於二零二四年十二月三十一日的詳情載列如下：(續)

附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 業務地點	已發行及 繳足股本	所有權益/投票權/ 溢利分享比例		主要業務
				直接	間接	
上海尚照電子商務有限公司		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
上海誌屋文化傳播有限責任公司		中國	人民幣100,000元	-	100%	提供藝術品交易、拍賣及舉辦藝術展覽

- (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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

37. 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

下表載列擁有對本集團而言屬重大的非控股權益之附屬公司的資料。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	二零二四年 23.00% 人民幣千元	二零二三年 23.00% 人民幣千元
於十二月三十一日：		
非流動資產	40,935	38,896
流動資產	406,264	366,448
非流動負債	(1,752)	(1,493)
流動負債	(193,509)	(150,942)
資產淨值	251,938	252,909
非控股權益賬面值	57,946	58,169
截至十二月三十一日止年度：		
收益	171,317	159,919
年內虧損	(2,390)	(2,456)
年內全面開支總額	(971)	(3,072)
分配予非控股權益(虧損)／溢利	(550)	291
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(7,372)	11,385
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(877)	610
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	14,420	(12,737)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	6,171	(742)

38. 綜合財務報表獲批准

綜合財務報表於二零二五年三月十七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				
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	360,873	381,415	370,891	422,895	313,128
除稅前(虧損)/溢利	(17,626)	(31,396)	(70,223)	2,894	(71,774)
所得稅(開支)/抵免	(1,528)	(3,139)	(2,010)	1,480	1,799
年內(虧損)/溢利	(19,154)	(34,535)	(72,233)	4,374	(69,975)

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產總額	595,244	677,468	716,680	705,107	637,555
負債總額	(327,658)	(393,129)	(400,081)	(326,266)	(261,053)
權益總額	267,586	284,339	316,599	378,841	376,502

超媒體集團
META 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

廣州市天河區珠江東路12號高德置地冬廣場H棟2203單元
郵編: 510623
1Unit 2203, Tower H, GT Land Plaza,
No.12 East Zhujiang Road, Tianhe District,
Guangzhou
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

北京市順義區竺園路12號院66號樓
郵編: 101300
Building No.66, No. 12, Zhuyuan Road
Shunyi District, Beijing
101300, 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

