

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



## 現代傳播控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：72)

**(A) 截至二零一一年十二月三十一日止年度**

**全年業績公佈**

**(B) 委任新獨立非執行董事**

**及**

**(C) 審核委員會**

**及**

**薪酬委員會的組成之變動**

(A) 二零一一年全年業績

### 財務摘要

二零一一年 千港元*		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	變化 人民幣千元
723,060	營業額	586,186	456,255	129,931
74,353	年內溢利	60,278	52,752	7,526
0.18港元**	每股盈利(人民幣)	0.14	0.13	人民幣0.01元
681,129	資產總值	552,192	415,248	136,944

本公司董事會建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度期末股息每股3.5港仙(人民幣2.8分)(二零一零年：零港元)。

\* 以上金額按1.2335港元兌人民幣1元的匯率換算為港元。

\*\* 該金額已四捨五入至最接近的兩個小數位。

現代傳播控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)組成的董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績連同上年度的比較數字如下：

## 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	4	586,186	456,255
銷售成本		(251,686)	(183,056)
毛利		334,500	273,199
其他收益		2,122	5,459
其他虧損淨額		(103)	(978)
銷售及分銷開支		(115,038)	(92,266)
行政及其他經營開支		(131,543)	(110,084)
經營溢利		89,938	75,330
融資成本	5(a)	(2,685)	(1,176)
應佔一間聯營公司(虧損)/溢利		(477)	405
應佔一間共同控制實體虧損		(1,707)	(3,208)
除稅前溢利	5	85,069	71,351
所得稅	6	(24,791)	(18,599)
年內溢利		60,278	52,752
年內其他全面收入			
因換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額		(2,361)	(1,214)
年內全面收入總額		57,917	51,538
權益股東應佔溢利		60,278	52,752
權益股東應佔全面收入總額		57,917	51,538
每股盈利(人民幣)	7		
— 基本及攤薄		0.14	0.13

應付本公司權益股東應佔年內溢利的股息詳情載於附註8。

## 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		108,230	72,063
無形資產		5,348	7,031
商譽		12,961	12,961
於一間聯營公司的權益		4,008	4,485
於一間共同控制實體的權益		1,618	1,692
投資		2,000	2,000
遞延稅項資產		5,254	3,188
		<u>139,419</u>	<u>103,420</u>
<b>流動資產</b>			
應收貿易款項	9	196,684	153,644
其他應收款項、按金及預付款項		73,602	77,571
存款及現金		142,487	80,613
		<u>412,773</u>	<u>311,828</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	10	23,915	23,777
其他應付款及應計款項		78,656	71,642
應付共同控制實體款項		2,062	766
銀行貸款		35,695	8,301
應付稅項		33,671	29,430
		<u>173,999</u>	<u>133,916</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>238,774</u>	<u>177,912</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>378,193</b>	281,332
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		(13,106)	(14,649)
遞延稅項負債		(612)	—
		<u>(13,718)</u>	<u>(14,649)</u>
<b>資產淨值</b>		<u>364,475</u>	<u>266,683</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		3,848	3,675
儲備		360,627	263,008
<b>權益總額</b>		<u>364,475</u>	<u>266,683</u>

## 財務報表附註

### 1 公司資料

現代傳播控股有限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一間獲豁免有限責任公司。其中華人民共和國(「中國」)及香港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10樓A、B及C單元及香港鰂魚涌英皇道1063號11樓1101-03室；而其註冊辦事處位於Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

### 2 主要會計政策及編製基準

本財務報表乃按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)以及香港公司條例的披露規定編製，國際財務報告準則此統稱包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)及相關詮釋。本財務報表亦遵照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納的主要會計政策概述如下：

編製財務報表所用的會計準則及計算方法與編製截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者一致，惟下述變動除外。

國際會計準則委員會已頒佈於本集團及本公司於本會計期間首次生效的若干新及經修訂國際財務報告準則及新詮釋。其中與本集團財務報表有關的發展如下：

- 國際會計準則第24號(二零零九年經修訂)，*關連人士披露*
- 對國際財務報告準則的改進(二零一零年)

本集團尚未應用本期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

於本期間與本集團有關的發展影響如下：

- 國際會計準則第24號(二零零九年經修訂)修改關連人士的釋義。因此，本集團已重新評估關連人士的判定，並確定經修訂釋義對本集團本期間及以往期間的關連人士披露並無任何重大影響。國際會計準則第24號(二零零九年經修訂)亦發佈有關政府相關實體的經修改披露規定。由於本集團並非政府相關實體，故對本集團並無影響。
- *國際財務報告準則的改進(二零一零年)*中多項準則引入對國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」的披露規定之若干修訂。有關本集團金融工具的披露規定與經修訂披露規定一致。該等修訂對已於本期間或以往期間之財務報表確認的款額之分類、確認及計量並無任何重大影響。

### 3 分部報告

於二零一零年十二月三十一日，本集團有六個可報告分部，包括：

- 廣告(上海／北京／廣州／深圳／香港)，以及
- 發行。

該等可報告分部為本集團的策略業務單位，根據廣告客戶的地理位置向其客戶提供不同的廣告服務，並向發行商提供雜誌發行服務。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團為其新成立運作成立了兩個業務單位，為數碼媒體及電視。

由於上述者，為了符合內部管理報告的規定，早前按地區基準呈列的五個可報告分部已經重新組合，現時呈列為「印刷媒體廣告」分部。該等可比較數據已據此重列。

以下描述本集團於二零一一年十二月三十一日每個可報告分部的運作情況：

- 印刷媒體廣告：這分部從事銷售本集團雜誌的廣告版面，為中國及香港客戶提供印刷媒體廣告服務。
- 發行：這分部從事本集團雜誌於中國及香港的出版和發行。
- 數碼媒體：這分部是本集團出版多個數碼媒體產品及銷售廣告版面的數碼媒體平台。現時，「iWeekly」為於iPhone及iPad運作的移動數碼媒體應用程式，作為這分部的唯一經營平台。
- 電視：這分部從事銷售於播放時間的電視廣告、銷售電視節目內的植入式廣告，向各電視頻道分銷節目以獲得播放收入；以及製作電視節目及廣告。

就各業務單位而言，本集團的高級執行管理層每月審閱內部管理報告一次。以下分部資料與就資源分配及表現評估而向本集團最高級執行管理層作出內部報告的呈列方式一致。

其他業務包括本集團向本集團客戶提供管理及顧問服務和展覽及活動安排服務。

#### (a) 分部業績和資產

就分部表現評估及分部間資源分配而言，本集團的高級執行管理層按下列基準監控各可報告分部的業績和資產：

分部資產包括各個可報告分部產生的固定資產、無形資產及貿易應收款項，因本集團執行管理層認為固定資產及無形資產的利用及應收貿易款項的可收回性對本集團實際業績表現、流動資金及信貸風險有重大影響。由於本集團按組別基準監察及管理其負債，因此沒有呈報分部負債分析。

由於固定資產及無形資產的利用早前是按集團整體基準監察，因此分部資產早前只包括各個可報告分部的貿易應收款項。自二零一一年一月一日起，為符合內部管理報告的規定，固定資產及無形資產已分組到各個可報告分部。該等可比較數據已據此重列。

(a) 分部業績和資產(續)

收入及支出參考可報告分部產生的收入及承擔的支出而分配於該等分部。分部業績不包括本集團所分佔產生自本集團聯營公司及共同控制實體活動，因該等投資不構成本集團營運的重要部分。

可報告分部的溢利或虧損是以經本集團高級執行管理層審閱的內部管理報告所載除稅前溢利／(虧損)計量。分部溢利或虧損用作計量業績表現，因管理層相信該資料最適合評估有關若干分部預算的各自分部業績及該等行業及地區內經營的其他實體的業績。

本集團最高級執行管理層獲提供以便進行資源分配及分部表現評估的截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度本集團可報告分部的信息載於下文。

	截至二零一一年十二月三十一日止年度				
	印刷媒體廣告 人民幣千元	數碼媒體 人民幣千元	電視 人民幣千元	發行 人民幣千元	總計 人民幣千元
源自本集團外間客戶的 可報告分部收入	<u>577,995</u>	<u>15,305</u>	<u>2,667</u>	<u>21,753</u>	<u>617,720</u>
可報告分部					
溢利／(虧損)	179,508	7,984	(15,043)	(87,444)	85,005
利息收入	168	—	—	2	170
利息支出	(1,339)	—	—	—	(1,339)
年內折舊	(12,853)	(95)	(1,178)	(82)	(14,208)
年內攤銷	(509)	(1,200)	—	—	(1,709)
可報告分部資產	<u>269,358</u>	<u>11,389</u>	<u>10,249</u>	<u>12,266</u>	<u>303,262</u>
	截至二零一零年十二月三十一日止年度(經重列)				
	印刷媒體廣告 人民幣千元	數碼媒體 人民幣千元	電視 人民幣千元	發行 人民幣千元	總計 人民幣千元
源自本集團外間客戶的 可報告分部收入	<u>450,963</u>	<u>540</u>	<u>—</u>	<u>18,271</u>	<u>469,774</u>
可報告分部					
溢利／(虧損)	135,831	481	—	(72,520)	63,792
利息收入	75	—	—	1	76
利息支出	(1,106)	—	—	—	(1,106)
年內折舊	(11,588)	—	—	(30)	(11,618)
年內攤銷	(582)	(52)	—	—	(634)
可報告分部資產	<u>206,469</u>	<u>4,314</u>	<u>—</u>	<u>11,317</u>	<u>222,100</u>

(b) 按可報告分部收入、溢利或虧損及資產的對賬

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>收入</b>		
源自本集團外間客戶的可報告分部收入	617,720	469,774
其他收入	23,130	27,944
減：銷售稅及其他附加費	(54,664)	(41,463)
	<u>586,186</u>	<u>456,255</u>
<b>溢利</b>		
源自本集團外間客戶的可報告分部溢利	85,005	63,792
其他收入	23,130	27,944
應佔一間聯營公司(虧損)/溢利	(477)	405
共同控制實體權益減值虧損	(817)	—
應佔一間共同控制實體虧損	(1,707)	(3,208)
未分配總辦事處及總公司支出(附註)	(20,065)	(17,582)
	<u>85,069</u>	<u>71,351</u>
附註：折舊人民幣1,183,000元列入截至二零一一年十二月三十一日止年度的未分配總辦事處及公司支出(二零一零年：人民幣601,000元)。		
利息收入人民幣119,000元列入截至二零一一年十二月三十一日止年度的未分配總辦事處及公司支出(二零一零年：人民幣10,000元)。		
利息支出人民幣133,000元列入截至二零一一年十二月三十一日止年度的未分配總辦事處及公司支出(二零一零年：人民幣70,000元)。		
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (經重列)
<b>資產</b>		
可報告分部資產	303,262	222,100
總公司及未分配資產	7,000	10,638
商譽	12,961	12,961
於一間聯營公司的權益	4,008	4,485
於一間共同控制實體的權益	1,618	1,692
投資	2,000	2,000
遞延稅項資產	5,254	3,188
其他應收款項、按金及預付款項	73,602	77,571
存款及現金	142,487	80,613
	<u>552,192</u>	<u>415,248</u>

### (c) 地區資料

下表載列本集團固定資產、無形資產、商譽、投資及存款及於一間聯營公司及一間共同控制實體的權益(「指定非流動資產」)的地區資料。指定非流動資產若為固定資產，是根據資產實際位置釐定；若為無形資產及商譽，則根據所分配的經營位置釐定；若為投資及於一間聯營公司及一間共同控制實體的權益，則根據經營位置釐定。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國(註冊地)	124,789	95,097
香港	8,633	4,215
台灣	743	920
	<u>134,165</u>	<u>100,232</u>

### (d) 主要客戶

本集團的客戶基礎包括一名(二零一零年：一名)與其交易金額超逾本集團收入10%的客戶。截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，來自此等客戶的廣告收益分別為人民幣90,107,000元及人民幣51,532,000元，並主要產生於印刷媒體廣告可報告分部。

## 4 營業額

本集團主要從事提供多媒體廣告服務、雜誌印刷及分銷及提供廣告相關服務。

營業額指扣除銷售折扣、銷售退貨額及銷售稅後的已開發票銷售額。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
廣告收入	593,503	451,503
發行收入	21,753	18,271
電視製作、贊助、節目及服務收入	25,594	27,944
	<u>640,850</u>	<u>497,718</u>
減：銷售稅及其他附加費	(54,664)	(41,463)
	<u>586,186</u>	<u>456,255</u>

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
(a) 融資成本		
利息支出：		
— 於五年內應償還的銀行貸款	312	70
— 於五年後應償還的銀行貸款	1,160	1,106
	<u>1,472</u>	<u>1,176</u>
重新計量因收購iWeekly產生的或然代價公平值變動	1,213	—
	<u>2,685</u>	<u>1,176</u>
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	141,814	115,218
以股份為基礎的付款開支	—	126
向定額供款退休計劃作出的供款	25,616	18,508
	<u>167,430</u>	<u>133,852</u>
員工成本納入：		
— 銷售成本	70,371	52,562
— 銷售及分銷開支	49,723	43,798
— 行政及其他經營開支	47,336	37,492
	<u>167,430</u>	<u>133,852</u>
(c) 其他項目		
固定資產折舊	15,391	12,219
無形資產攤銷	1,709	634
核數師薪酬	1,959	1,754
有關物業的經營租賃費用	19,233	16,293
應收貿易款項減值虧損淨額	1,168	686
於一間共同控制實體的投資減值虧損	817	—
	<u>817</u>	<u>—</u>

## 6 綜合全面收益表內的所得稅

綜合全面收益表內的所得稅包括：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>即期稅項－中國企業所得稅</b>		
本年度撥備	25,052	20,362
預扣稅(附註(v))	2,000	—
以前年度撥備(盈餘)/不足	(581)	450
	<u>26,471</u>	<u>20,812</u>
<b>即期稅項－香港利得稅</b>		
本年度撥備	—	—
以前年度撥備過多	—	(1,077)
	<u>—</u>	<u>(1,077)</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額產生及撥回	(1,680)	(1,136)
	<u>24,791</u>	<u>18,599</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島繳納任何所得稅。
- (ii) 截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的香港利得稅撥備乃根據有關年度估計的應課稅溢利按16.5%的稅率計算。由於自過往年度結轉的稅項虧損超過本年度估計的應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備。
- (iii) 於中國經營的附屬公司稅項乃根據通行稅率，按有關地區的現行法例、詮釋和慣例計算。
- (iv) 截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，概無分屬於聯營公司及共同控制實體的稅項分別計入聯營公司及共同控制實體應佔的業績。
- (v) 於二零一一年十二月三十一日，本集團就本集團位於中國的附屬公司現代傳播(珠海)科技有限公司派付股息的預扣所得稅作出撥備人民幣2,000,000元(二零一零年：人民幣零元)。

## 7 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利人民幣60,278,000元(二零一零年：人民幣52,752,000元)計算，而就因股份獎勵計劃而持有的股份作出調整後的已發行普通股的加權平均數及配售股份424,708,000股(二零一零年：400,405,000股)計算如下。

	二零一一年 千股	二零一零年 千股
於一月一日已發行的普通股	417,000	400,000
為股份獎勵計劃而持有的股份影響	(5,259)	(3,973)
配股影響	12,967	4,378
普通股的加權平均數	<u>424,708</u>	<u>400,405</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止年度並無攤薄潛在普通股。

## 8 股息

(i) 應付本公司權益股東應佔年內溢利的股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於報告期末建議宣派的股息 每股普通股3.5港仙(相等於人民幣2.8分) (二零一零年：零港仙)	<u>12,424</u>	<u>—</u>

於報告期末建議宣派的股息並未於報告期末獲確認為負債。

(ii) 概無應付本公司權益股東應佔過往財政年度的股息已於年內批准及派付。

## 9 應收貿易款項

本集團一般授予其廣告及發行客戶30日至180日的信貸期(若干有限數目的客戶獲授270日的信貸期)。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易款項	198,538	154,330
減：呆賬撥備	(1,854)	(686)
	<u>196,684</u>	<u>153,644</u>

## 9 應收貿易款項(續)

### (a) 賬齡分析

按交易日期進行的應收貿易款項賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
30日內	72,320	67,053
31日至90日	75,264	54,826
91日至180日	37,515	28,677
超過180日	13,439	3,774
	<u>198,538</u>	<u>154,330</u>
減：呆賬撥備	(1,854)	(686)
	<u>196,684</u>	<u>153,644</u>

全部應收貿易款項預期於一年內收回。

### (b) 應收貿易款項減值

有關應收貿易款項的減值虧損以撥備賬記錄，除非本集團信納收回該款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接與應收貿易款項撇銷。

於本年度的呆賬撥備變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	686	—
確認減值虧損	1,203	686
不可收回款項撇銷	(35)	—
	<u>1,854</u>	<u>686</u>

於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，本集團分別有人民幣1,303,000元及人民幣686,000元的應收貿易款項個別釐定減值。個別減值應收款項乃關於管理層評估僅有一部分應收款項預期可收回的客戶。本集團並未就該等結餘持有任何抵押物。

### (c) 未減值應收貿易款項

並未個別或共同確認減值的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
未逾期或減值	<u>133,214</u>	<u>112,645</u>
逾期不足一個月	29,981	19,636
逾期一至三個月	18,688	15,609
逾期三個月以上	14,801	5,754
	<u>63,470</u>	<u>40,999</u>
	<u>196,684</u>	<u>153,644</u>

未逾期或減值應收款項乃關於近期並無違約記錄的一眾客戶。

逾期而未減值應收款項乃關於與本集團有良好往績記錄的一眾獨立客戶。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸質量無重大變動且結餘仍被認為可全額收回，毋須就該等結餘計提減值撥備。本集團並未就該等結餘持有任何抵押物。

## 10 應付貿易款項

本集團應付貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
30日內	13,557	6,196
31日至90日	10,358	10,318
91日至180日	—	7,040
超過180日	—	223
	<u>23,915</u>	<u>23,777</u>

所有應付貿易款項預期於一年內繳付。

## 11 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本公司代表附屬公司授予有關銀行貸款及信貸融資的擔保的或然負債合共達人民幣14,694,000元(二零一零年：人民幣16,180,000元)。本公司並未就為了附屬公司所授予有關借款及其他銀行融資的擔保而確認任何遞延收入，因彼等的公平值並不能可靠地計量而交易價格為人民幣零元(二零一零年：人民幣零元)。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，董事並不認為根據任何擔保可向本公司提出申索。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團並無其他重大或然負債。

## 12 報告期後的非調整事項

- (a) 於二零一二年二月，本集團與獨立第三方訂立協議，以收購一間專門從事提供移動裝置大型數碼出版方案的公司的20%權益，代價為45,000,000日圓(相等於約人民幣3,175,000元)。
- (b) 於二零一二年二月，本集團完成從本公司董事及控股股東邵忠先生收購上海森音信息技術發展有限公司及廣州現代移動數碼傳播有限公司的100%股權，總代價為人民幣18,000,000元。

## 管理層討論及分析

### 業績概要

二零一一年，本集團延續於財務表現及業務發展兩方面的優異表現。儘管歐元區債務危機持續以及美國經濟復甦緩慢，令全球擔憂可能會出現另一輪衰退，但二零一一年間中華人民共和國（「中國」）地區的經濟環境仍然理想，這亦在本集團經營業務令人滿意的全年業績中得到體現。本集團的核心平面媒體繼續穩健增長，此外移動數碼媒體及電視業務亦於二零一一年表現理想。二零一一年，本集團錄得營業額約人民幣586,200,000元（二零一零年：人民幣456,300,000元），較二零一零年大幅增長28.5%。營業額增長主要歸功於本集團領先的媒體產品之穩定表現，以及中國廣告市場的整體穩健環境。本集團兩本旗艦雜誌《週末畫報》及《優家畫報》錄得超過行業平均數的增長，而第三本週刊《商業週刊/ 中文版》亦在二零一一年年底出版。本集團第一款移動應用程式「iWeekly」在二零一一年首個全年運營期間的收益超過人民幣15,000,000元。儘管推出《商業週刊/ 中文版》及電視節目等新項目帶來影響，本集團於二零一一年仍錄得純利約為人民幣60,300,000元（二零一零年：人民幣52,800,000元），較二零一零年顯著增長14.3%。董事對於本集團取得的財務表現及戰略里程碑感到滿意。

### (A) 業務回顧

二零一一年是本集團豐收而關鍵的一年。本集團首次將業務範圍從平面媒體擴展至多媒體領域。戰略上，本集團將其業務分為三個業務部門，即平面媒體、移動數碼媒體及電視。二零一一年間，該等新業務部門帶來了更多的收益並設立了新的實體，而平面媒體則延續其強勁增長步伐。

#### (i) 平面媒體

平面媒體（更精確地說是雜誌出版）一直是本集團的核心業務。本集團是中國及香港的領先媒體集團之一，在中國經營兩本全國性週刊、一本全國性雙週刊、兩本地區性週刊及七本月刊，在香港擁有一本月刊，覆蓋時尚生活、新聞、金融、文化、藝術、健康等主題。平面媒體的收益主要來自廣告及發行收益。本集團在這兩個方面取得了強勁且超出預期的表現。

## (1) 廣告

二零一一年，中國實際國內生產總值增長9.2%，增長速度超過全球大部分國家。儘管如此，通脹加快以及樓市疲軟可能造成的影響令憂慮逐漸升溫。然而，該等負面因素並無為廣告市場帶來任何重大影響，實力傳播及CTR Market Research Co., Ltd均認為二零一一年廣告市場仍然表現強勁，與二零一零年相比錄得按年增長約4.5%。二零一一年間，本集團的廣告收益約為人民幣578,000,000元（二零一零年：人民幣451,000,000元），按年大幅增長約28.2%，超出市場平均數。

本集團旗艦週刊《週末畫報》維持在市場上的領先地位，年內保持強勁增長並取得出色業績。根據Admango Limited的調查，《週末畫報》繼續位居中國時尚生活類週刊廣告收益的第一位。二零一一年，《週末畫報》處於一個增長的廣告環境，廣告收益與去年相比增長15.6%。收益的顯著增加以及對於印刷和其他運營成本的有效控制，令《週末畫報》的經營溢利錄得大幅增長。此外，《週末畫報》在國際合作方面亦取得新進展。除了與《紐約時報》合作出版年度特刊《轉捩點》之外，二零一一年《週末畫報》亦與《經濟學人》訂立另一項授權合作交易。《週末畫報》自二零一一年十一月開始在其「財富版」刊載《經濟學人》的主題文章。二零一二年，《週末畫報》將出版《經濟學人》授權的季度特刊。該等國際合作將進一步增強雜誌的內容質量，最終提高其廣告方面的商業價值。

作為中國最受歡迎女性時尚生活週刊之一，《優家畫報》去年繼續表現理想。其廣告收益較二零一零年按年增長50.6%。根據北京開元策略信息諮詢有限公司公佈的市場調查結果，自其推出後連續十一季，《優家畫報》在中國所有女性時尚雜誌中，發行人均位居第一。於二零一一年第四季度，《優家畫報》聯手《國際先驅論壇報》在中國12個城市開展名為「優家庭年度評選」的一系列市場推廣活動。系列的市場推廣活動吸引了廣泛的關注，獲得眾多讀者的好評。

二零一一年十一月，本集團出版了簡體字版的《商業週刊/ 中文版》。該雜誌的英文原版是全球最著名及最受歡迎的商業雜誌之一。出版《商業週刊/ 中文版》雙週刊是本集團年內最重要的平面媒體項目，此項目將能夠幫助本集團在快速增長的商業出版領域增強競爭優勢。在大規模市場推廣活動的支持下，新雜誌獲得了廣告商及讀者的積極回應。最初幾期雜誌的廣告及發行收益均超出了管理層的預期。董事預期這本新雜誌將繼《週末畫報》及《優家畫報》之後，成為平面媒體業務新的利潤引擎。

至於本集團在中國及香港經營的其他月刊，廣告收益亦較去年錄得顯著升幅。該月刊雜誌組合能夠吸引多元化的讀者及廣告商，對於本集團的市場推廣策略有著重要的意義。

本集團分別在杭州及重慶與當地若干夥伴合作推出兩份地區性時尚生活週報。在回顧年度內，兩份刊物的經營表現均取得改善。該等刊物已經成功吸引上述兩個城市的讀者的注意，廣告收益錄得小幅增長。在未來一年，管理層將繼續檢討成本結構並調整雜誌內容，以獲得最理想的經營業績。

## (2) 發行

二零一一年的發行收益按年增長約19.1%。董事將收益增長歸功於三個主要因素。第一，本集團的雜誌組合於二零一一年間繼續擴大。《商業週刊/ 中文版》及《Chutzpah!天南》等新雜誌在二零一一年相繼推出。第二，本集團將《優家畫報》的零售價成功由人民幣3元提高至人民幣5元，同時保持發行量。最後，受惠於「二線」城市中產階級的增加，本集團繼續擴展其發行網絡並在更多的中國城市增加發行量。強勁的發行量增長亦再次證明了本集團在雜誌出版業的領先地位。

### (ii) 移動數碼媒體

移動數碼媒體是本集團業務的明日之星。在移動設備普及之後，本集團的移動數碼媒體業務部門成為行業的先行者。二零一一年間，本集團的移動數碼媒體業務在經營業績、產品開發及資源發展方面取得了令人滿意的成績。

二零一零年，本集團收購了一款中文媒體應用程式「iWeekly」，這是當時最受歡迎的中文媒體應用程式。年內，「iWeekly」不斷吸引新用戶。截至二零一一年年底用戶數達到超過四百萬人次，仍然是所有中文媒體應用程式中的第一位。「iWeekly」在用戶中獲得的熱烈反響，亦引發了廣告商體驗新市場推廣渠道的興趣。「iWeekly」於二零一一年的

廣告收益達到人民幣15,300,000元(二零一零年：人民幣500,000元)，在「iPhone」及「iPad」的所有中文媒體應用程式中成為業界翹楚之一。除了財務上的出色表現之外，「iWeekly」於二零一一年內亦實現了重大技術升級。例如，採用了最近公佈的iOS 5系統的「iWeekly」新版本已經發佈。該產品亦加入了視頻功能。鑒於內容及用戶體驗的持續升級，董事對於「iWeekly」在未來一年維持領先地位並實現廣告收益大幅增長感到樂觀。

在「iWeekly」取得成功之後，業務部門的第二款應用程式「iWeekly Calendar」在二零一一年十二月推出。於推出之後的四週內，這款新應用程式便已被100,000多名用戶下載。在iWeekly Calendar發佈之後，這款應用程式便立即獲得了App Store的官方強力推薦。該應用程式為用戶提供了跨越全球的視圖以及全年不間斷的桌面風景。iWeekly Calendar亦提供了方便的桌面日曆及日程功能，此外還有多個視圖模式、每日星座、個人備註、備忘錄和其他功能，致力於協助用戶有效地安排其事務。該應用程式的眾多功能令其開通率及使用時間顯著增加。這款應用程式亦為本集團提供了一個強大、穩定的新媒體廣告平台，預計可為廣告收益創造更多的機會。

於二零一二年二月，本集團收購Rakuraku Technologies Inc.（「RTI」）的20%股權，代價為45,000,000日圓。RTI是一家日本公司，專門為移動裝置提供先進的數碼出版解決方案。Rakuraku的技術團隊經驗豐富，已經開發出數款成功的應用程式，該等程式在「iTunes Rewind 2009」中被評為「最熱銷產品」及「最受歡迎產品」之一。董事深信，在RTI的戰略性持股將進一步鞏固本集團的技術優勢，並獲得移動應用程式的世界級技術及強大專業實力。

### (iii) 電視

對於媒體公司來說，內容永遠為王。近期視頻網站炒熱的視頻內容價格再次證實了這條黃金法則。

作為綜合性媒體集團之一，本集團發展自身在製作視頻內容方面的競爭力至關重要。本集團在二零一一年已經邁出了建立競爭力的第一步，旨在建立視頻數碼平台及電視節目播放網絡。在籌備10個月後，「現代電視」的五個節目在二零一一年五月底推出。二零一一年間，自行製作的優質生活品味電視節目在杭州、溫州及福建等地區性電視頻道播出。時尚生活節目亦於「iWeekly」互動電視應用程式、優酷網絡電視等播映，並引起廣泛注意及深受精英觀眾好評。

再者，多間著名電視台，包括香港電視廣播及電視廣播（國際）亦購買我們的時尚生活節目並於香港、新加坡、馬來西亞、澳洲及歐洲播映。這點進一步證實了我們的節目具有高度質素，並獲國際電視台普遍接受。

然而，由於廣告商傳統上將電視媒體的定位界定為大眾媒體，而我們的優質電視節目以精英群體為對象，經過七個月的試驗期，我們發覺於現階段仍然難以說服廣告商認可我們的電視播放平台。而高製作成本導致電視業務部門虧損，攤薄了本集團的整體經營溢利。

二零一二年，我們重新界定電視策略，主要於「iWeekly App」(互動電視)及網絡電視(包括優酷、奇藝及PPTV)連同空中視頻(商務及經濟客位)等精英媒體平台播映，務求捕捉精英群體並吸引中高檔廣告商。我們將通過調整製作成本及經營成本，並停止製作低商業價值節目，從而繼續提高此業務部門的財務表現。與此同時，我們的團隊亦將著眼於從不同數碼媒體應用程式及為廣告商度身訂造的創意節目製作中創造收益。

董事相信，電視業務可能在未來一、兩年達至收支平衡或甚至有利可圖。

## **(B) 業務展望**

### **(i) 平面媒體的穩定及可持續增長**

二零一二年，全球經濟前景明朗，但並非樂觀：歐洲可能陷入衰退，美國在最好情況下亦只能維持輕微增長，中國和大部分新興市場國家增長放緩。目前，歐元區衰退尚未成定局，但已經是迫在眉睫。雖然衰退的影響難以預測，但持續的信貸危機、主權債務問題及財政緊縮暗示歐洲國家可能出現嚴重的倒退。慶幸的是本集團的經營主要位於中國，預計二零一二年國內生產總值增長將達到8.3%，中國將會成為全球經濟的火車頭。此外，中國的國內生產總值增長模式將從出口導向型轉變為內需導向型。尤其是，城市地區富裕的中產階級不斷擴大，將推動奢侈品及品牌商品消費的生活方式。因此，董事認為本集團的媒體平台將可從這個趨勢中顯著受益，並對本集團的核心平面媒體業務感到審慎樂觀。基於《週末畫報》不可動搖的市場領先地位，估計《週末畫報》應可維持高於平均數的廣告收益增長，並作為一本成熟的雜誌進一步提高利潤率。同時，由於仍然處於產品生命週期的早期階段，《優家畫報》及《商業週刊/ 中文版》將維持其快速增長步伐。這三本週刊將成為引領本集團平面媒體業務未來業務增長的支柱。此外，本集團將採取適當措施提高平面媒體的盈利能力，包括調整雜誌組合及控制經營成本等。

## (ii) 打造一個領先的移動媒體平台

董事深信，移動技術是改變人們生活方式的新一輪科技革新。如著名的商業及科技策略師Chuck Martin所述，市場推廣競爭的未來取決於「第三屏幕」，即移動設備的屏幕，而「第一屏幕」指電視，「第二屏幕」指電腦。因應相關市場趨勢，本集團將移動媒體定為未來業務戰略的首要重點。繼「iWeekly」取得成功之後，本集團計劃將移動數碼媒體業務從一、兩款單獨的應用程式產品擴展為一個綜合平台，為讀者及廣告商提供信息、服務及網絡零售。為了實現這個目標，本集團未來將專注於發展四項核心競爭力，分別是技術、內容、客戶及視頻。首先，本集團將利用Rakuraku Technology Inc.（「RTI」）的戰略性持股，在中國及日本建立移動應用程式技術中心。該等技術中心將負責開發新的應用程式產品，以及對現有產品進行持續升級，為用戶提供最先進的閱讀體驗。第二，除了利用本集團的平面媒體內容之外，本集團計劃與國際及國內的第三方來源探討更多的內容合作機會。通過這種做法，平面及移動數碼媒體之間可以減少可能出現的內部競爭。同時，更多的內容來源亦令本集團可以推出平面媒體雜誌主題以外的應用程式產品。第三，除了為廣告商提供廣告空間之外，本集團還準備在其廣告客戶的零售價值鏈中參與更多角色，其中包括宣傳、購物指引、電子商務、售後服務等。最後，視頻化的內容是吸引移動設備讀者的關鍵所在。本集團將利用本集團電視部門的視頻製作能力來製作短片，以增強網絡內容及廣告商的宣傳內容的吸引力。在這些競爭力的支持下，本集團計劃在二零一二年推出一系列的新應用程式產品，包括一個訂閱性的網上報攤、一個商業新聞應用程式等。未來幾年預計將推出各種主題的更多應用程式。同時，本集團計劃對「iWeekly」的設計及特色進行大規模的整改。新版的「iWeekly」將擁有更多的廣告空間及消費主導的功能。更多的應用程式產品以及經過改良的產品設計預期將可推動此業務部門的收益於二零一二年顯著增長。儘管目前移動數碼媒體的絕對數目與平面媒體相比仍然較小，這項業務預期在未來幾年隨著爆炸性的市場擴展而飛速增長。董事深信，在不遠的未來，移動數碼媒體將為本集團的總收益及溢利作出重要的貢獻。

### **投資邵忠先生所持有的網上搜尋服務**

於二零一二年十二月三十一日，執行董事兼控股股東邵忠先生（「邵先生」）持有於中國北京註冊成立的公司（「網上搜尋公司」）約20%股權。網上搜尋公司一直主要從事以社區成員問答網絡的形式經營網上公開社區平台的業務，用戶在公開社區中提供並分享多個知識領域的知識，內容質素高。邵先生並非該公司的控制人。於本集團開展移動數碼媒體業務前，邵先生已投資於上述業務。

由於本集團的移動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，董事認為網上搜尋業務目前不會與本集團的業務競爭。日後如有任何變化，（如有必要）本公司將與邵忠先生商討，其是否須停止持有或出售有關投資。

### **(C) 期末股息**

董事建議宣派期末股息每股3.5港仙（二零一零年：零港仙），總計15,300,000港元，須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准，方可作實，建議宣派的股息將派付予於二零一二年六月五日名列本公司股東名冊之股東及將於二零一二年六月二十六日派付。此項建議須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准，方可作實。

### **(D) 暫停辦理過戶登記手續**

本公司股東週年大會訂於二零一二年五月二十八日（星期一）舉行。為了確定是否有權出席股東週年大會並於會上投票，本公司將於二零一二年五月二十四日（星期四）至二零一二年五月二十八日（星期一）止（首尾兩日包括在內）之期間暫停辦理過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶。為了符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，須於二零一二年五月二十三日（星期三）下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司以供登記，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

建議末期股息須經股東於股東週年大會上通過普通決議案後，方可作實。有權享有建議末期股息的記錄日期為二零一二年六月五日。為了確定是否有權建議末期股息，本公司的股東名冊將於二零一二年六月一日（星期五）至二零一二年六月五日（星期二）（包括首尾兩日）暫停登記，期間將不會進行任何股份過戶。為了符合獲派建議末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，須於二零一二年五月三十一日（星期四）下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司以供登記。末期股息的付款將於二零一二年六月二十六日（星期二）作出。

## 流動資金及財務資源

### 淨現金流量

年內本集團的經營活動現金流入淨額約人民幣56,500,000元(二零一零年：人民幣34,000,000元)，主要是由於經營溢利增加所致。經營溢利增加主要由於本集團雜誌組合的傑出業務表現。另一方面，本集團投資活動現金流出約為人民幣58,400,000元(二零一零年：人民幣30,700,000元)，主要來自(a)廣州及上海辦事處的裝修費用及購買固定資產的資本開支、(b)收購流動雜誌「iWeekly」的部分付款；及(c)注資一間杭州共同控制實體。本集團的融資活動現金流入達人民幣64,500,000元(二零一零年：人民幣20,000,000元)，包括(a)向三間著名投資公司配售股份之所得款項淨額人民幣42,400,000元及(b)銀行貸款墊款淨額人民幣26,100,000元。

### 應收廣州眾德款項

於二零一一年十二月三十一日，其他應收款項包括應收廣州市眾德諮詢有限公司(「廣州眾德」)人民幣9,700,000元(二零一零年：人民幣13,400,000元)。廣州眾德原由本公司的執行董事兼控股股東邵忠先生擁有，其後於二零零九年五月出售予獨立第三方。因此，應收廣州眾德款項於二零零九年十二月三十一日重新分類為其他應收款項。本集團及廣州眾德雙方同意，該款項將自二零一零年一月起按每期約人民幣600,000元分期償還。本集團於二零一一年收取償還款項淨額為人民幣3,700,000元。

### 借款及資產負債比率

於二零一一年十二月三十一日，本集團的未償還借款總額約為人民幣48,800,000元(二零一零年：人民幣22,900,000元)。借款總額包括有抵押銀行貸款約人民幣34,700,000元(二零一零年：人民幣16,200,000元)及其他無抵押銀行貸款約人民幣14,100,000元(二零一零年：人民幣6,800,000元)。無抵押銀行貸款人民幣6,000,000元及有抵押銀行貸款人民幣20,000,000元由邵先生擔保。於二零一一年十二月三十一日的資產負債比率為8.8%(二零一零年十二月三十一日：5.5%)，計算方法為年末的債務總額除以資產總值再乘以100%。

於二零一一年十二月三十一日，本集團須償還的債務總額如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內或應要求	<u>35,695</u>	<u>8,301</u>
一年後但兩年內	1,715	1,638
兩年後但五年內	6,020	5,630
五年後	<u>5,371</u>	<u>7,381</u>
	<u>13,106</u>	<u>14,649</u>
	<u>48,801</u>	<u>22,950</u>

## 股本架構

於二零一一年十二月三十一日，已發行437,850,000股每股面值0.01港元的股份。本公司股本變動詳情載於綜合財務報表附註26，並將於適當時候上載至聯交所及本公司網站。

## 資本開支

本集團於本年度的資本開支包括固定資產的開支約人民幣52,200,000元（二零一零年：人民幣15,300,000元）。主要開支包括購買持作自用樓宇、數碼媒體及電視分部的傢俬、裝修及設備。

## 或然負債及資產抵押

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之企業擔保外，於二零一一年十二月三十一日，除下文所披露外，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

於二零一一年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣14,700,000元及人民幣20,000,000元乃分別以本集團在中國北京的物業、本集團的附屬公司上海格致的企業擔保及本集團總賬面值人民幣20,000,000元的若干應收貿易款項作抵押。

於二零一一年十二月三十一日，本公司就本集團的印刷信貸額約26,000,000港元提供企業擔保。

## 外匯風險

由於本集團的大部分貨幣資產及負債以人民幣計值，且本集團主要以人民幣及港元進行其業務交易，故本集團並無重大外匯風險。二零一一年間，本集團並無訂立任何外匯對沖工具。

## 僱員及股份獎勵計劃

於二零一一年十二月三十一日，本集團共有973名僱員(二零一零年：801名僱員)，總員工成本(包括董事薪金)約為人民幣167,400,000元(二零一零年：人民幣133,900,000元)。董事及高級管理人員的薪酬經薪酬委員會審閱。僱員人數增加乃因推出《商業週刊／中文版》及《Chutzpah!天南》以及於二零一一年推出的電視節目所致。

為表揚及獎勵合資格僱員對本集團持續營運及發展的貢獻，並吸引合適人員參與本集團的進一步發展，本公司於二零零九年十二月三日採納僱員股份獎勵計劃(「該計劃」)。該計劃已於二零零九年十二月七日生效。就香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第17章而言，該計劃並不構成購股權計劃或類似購股權計劃的安排。二零一一年間，本公司並無向該計劃注入任何款項，並用結轉餘額收購尚未歸屬的本公司股份，有關金額已記入本公司的資產負債表。該計劃詳情載於本年報綜合財務報表附註25(c)，並將於適當時候上載至聯交所及本公司網站。

## 審閱年度業績及初步業績公告

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年業績已經本公司審核委員會審閱。

有關本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度業績的初步公告已獲本公司的核數師執業會計師畢馬威會計師事務所同意為載於本集團本年度草擬財務報表的款額，款額亦為一致。畢馬威會計師事務所於有關方面所執行的工作有限，並不構成審核、審閱或其他保證委聘，因此核數師並無就此公告作出任何保證。

## 購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券，惟根據購股權計劃規定及信託契約的條款。在聯交所以約3,018,000港元的總代價合共購買本公司1,600,000股股份的購股權計劃信託人則除外。

## 股份優先認購權

本公司的組織章程或開曼群島的法例，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。

## 企業管治

本公司致力維持高度企業管治。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司於年內已採納載於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的企業管治常規守則（「企業管治守則」）內的守則條文。

### 將與United Achievement Limited進行的建議投資

根據二零一一年六月二十四日的公告，本公司宣佈本集團與United Achievement Limited訂立兩項框架協議，內容有關建議成立若干合營公司，以分別從事數碼媒體出版及發行業務及電子商業業務。於二零一一年十二月三十一日，本集團與United Achievement Limited仍在商討中，並無訂立正式協議。本公司仍在考慮當時所磋商的條款，並有意成立該等合營公司，惟須待同意並確定雙方均接納之條款後，方可作實。於適當情況下，本公司將就有關事項發出進一步的公告。

## 審核委員會

本公司已於二零零九年八月二十四日成立審核委員會，並制定職權範圍以遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則。審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事，即歐陽廣華先生、王石先生及江南春先生。毛曉峰先生亦已於二零一二年二月二十九日獲委任為審核委員會成員，詳情請參閱下文。

審核委員會已經審閱由本集團採納的會計原則及慣例，並且與管理層、內部核數師及外部核數師討論截至二零一一年十二月三十一日止年度的年底結算及內部審核過程、內部控制及財務報告事宜。審核委員會亦已經審閱截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度業績。

## 董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的操守守則，其條款並不寬鬆於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定準則。

## 於聯交所及本公司網站公佈全年業績

本公司二零一一年度的年度報告將於適當時候在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.modernmedia.com.cn)登載。

### (B) 委任獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員

董事會欣然宣佈，毛曉峰先生(「毛先生」)已獲委任為獨立非執行董事，以及本公司薪酬委員會主席及審核委員會成員，自二零一二年二月二十九日起生效。

毛先生，39歲，持有湖南大學工業外貿專業碩士學位、湖南大學管理學博士學位及美國哈佛大學肯尼迪學院公共行政管理學碩士學位。現時，彼為中國民生銀行股份有限公司(「民生銀行」)副行長。毛先生亦自二零零三年六月及二零零四年三月起分別擔任民生銀行董事會秘書及民生銀行其中一名聯席公司秘書。

毛先生已獲委任為獨立非執行董事，為期兩年，自二零一二年二月二十九日起生效，且須按照本公司的組織章程於股東大會上輪席退任及膺選連任。彼將有權享有董事會按照本公司董事會轄下薪酬委員會建議的薪酬政策而釐定的年度董事袍金人民幣132,000元。

本集團與邵忠先生(「邵先生」，控股股東兼董事)各自於民生銀行分行及／或附屬公司(統稱「民生銀行集團」)擁有現金存款，亦與民生銀行集團擁有借貸關係，屬民生銀行集團的一貫銀行業務。處理該存款及借貸關係並聯絡邵先生及本集團的民生銀行集團成員，為民生銀行一間位於上海的分行(「上海民生」)。上海民生的信用委員會亦是考慮、審閱及批准借款予本集團及邵先生的主要機關。作為民生銀行總部層面的副行長，毛先生可能間中參與審閱給予本集團及邵先生的借貸，惟並未參與向本集團或邵先生授出貸款的最終決策。毛先生從未擁有或預期於未來擁有因上述存款及／或借貸關係而引起或與之有關的任何個人利益。

根據毛先生作出的確認，以及董事經作出一切合理查詢後所知，董事會經計及以上情況後，認為並無就遵守上市規則第3.13條而言可能影響毛先生成為獨立非執行董事的獨立性之因素。毛先生從未於本公司或其附屬公司擔任任何其他職位；或於過去三年於其他上市公司擔任董事職務。除上文所披露者外，毛先生與本公司任何董事、高級管理層、主要或控股股東並無任何關係。於本公告日期，毛先生並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的任何本公司股份權益。

除上文所披露者外，並無其他與委任毛先生有關的資料根據上市規則第13.51(2)(h)條至(v)條的任何規定須予以披露，且並無需要本公司證券持有人垂注的其他事宜。

董事謹藉此機會歡迎毛先生加入本公司。

### **(C) 薪酬委員會及審核委員會的組成之變動**

根據將於二零一二年四月一日生效的上市規則第3.25條的規定，薪酬委員會必須由獨立非執行董事擔任主席。就此而言，毛曉峰先生已獲委任為本公司薪酬委員會主席，而黃承發先生(身為執行董事兼目前的薪酬委員會主席)則不再擔任薪酬委員會主席，自二零一二年二月二十九日起生效。然而，黃先生將繼續擔任薪酬委員會成員。緊隨上述變動後，薪酬委員會由四名成員組成：毛曉峰先生(主席)、黃承發先生、江南春先生及歐陽廣華先生。

毛先生亦已獲委任為審核委員會的新成員，自二零一二年二月二十九日起生效。因此，緊隨上述委任後，審核委員會由四名成員組成：歐陽廣華先生(主席)、王石先生、江南春先生及毛曉峰先生。

承董事會命  
現代傳播控股有限公司  
邵忠  
董事長

香港，二零一二年二月二十九日

於本公告日期，董事會包括以下成員：(a)執行董事邵忠先生、黃承發先生、莫峻皓先生、厲劍先生及崔劍鋒先生；(b)獨立非執行董事江南春先生、王石先生、歐陽廣華先生及毛曉峰先生(彼の委任於批准本公告的董事會會議完結後生效)。