



財訊傳媒集團有限公司
SEEC MEDIA GROUP LIMITED

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(stock code 股份代號: 205)



Interim Report
2012
中期報告

財訊傳媒集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」或「財訊傳媒集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績如下：

簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收入	2	230,828	206,447
銷售成本		(76,084)	(61,620)
毛利		154,744	144,827
其他收入		1,097	2,143
其他盈虧		(580)	709
銷售及分銷成本		(98,237)	(101,939)
行政開支		(27,028)	(20,806)
融資成本	3	(1,273)	(1,554)
除稅前溢利	4	28,723	23,380
稅項	5	(10,093)	(9,841)
期內溢利		18,630	13,539
換算產生之匯兌差額，即期內其他全面收益		(1,633)	5,961
期內全面收益總額		16,997	19,500
應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		19,144	14,135
非控股權益		(514)	(596)
		18,630	13,539
應佔全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		17,511	20,096
非控股權益		(514)	(596)
		16,997	19,500
每股盈利(港仙)			
基本	7	1.10	0.81
攤薄		1.10	0.81

簡明綜合財務狀況報表

於二零一二年六月三十日

	附註	(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 千港元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備		46,234	48,148
獨家代理權		117,086	122,938
商譽		118,886	118,886
於聯合控制實體之權益		-	-
應收一間聯合控制實體款項		52,956	45,764
		335,162	335,736
流動資產			
應收貿易賬款	8	207,175	175,157
應收關連公司款項		2,588	5,110
其他應收款項及預付款項		10,599	14,643
受限制銀行存款		6,400	5,675
銀行結餘及現金		21,574	98,117
		248,336	298,702
流動負債			
應付貿易賬款	9	59,040	57,732
其他應付款項及預提費用		71,783	84,530
應付關連公司款項		2,868	7,025
應付直接母公司款項		6,099	1,599
銀行借款		30,384	30,520
應付稅項		18,880	21,624
		189,054	203,030
流動資產淨額		59,282	95,672
資產總值減流動負債		394,444	431,408
非流動負債			
來自直接母公司之貸款		9,417	63,325
預收款項		-	561
		9,417	63,886
資產淨額		385,027	367,522
股本及儲備			
股本	10	173,956	173,956
儲備		212,642	194,623
本公司擁有人應佔權益		386,598	368,579
非控股權益		(1,571)	(1,057)
權益總額		385,027	367,522

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔						非控股		總額
	股本 千港元	股份溢價 千港元	法定儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	購股權儲備 千港元	累計溢利 千港元	小計 千港元	權益應佔 千港元	
於二零一二年一月一日 (經審核)	173,956	64,084	8,407	52,811	9,480	59,841	368,579	(1,057)	367,522
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	19,144	19,144	(514)	18,630
換算產生之匯兌差額	-	-	-	(1,633)	-	-	(1,633)	-	(1,633)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	(1,633)	-	19,144	17,511	(514)	16,997
確認以權益結算股份為 基礎之付款	-	-	-	-	508	-	508	-	508
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	173,956	64,084	8,407	51,178	9,988	78,985	386,598	(1,571)	385,027

截至二零一一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔						非控股		總額
	股本 千港元	股份溢價 千港元	法定儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	購股權儲備 千港元	累計溢利 千港元	小計 千港元	權益應佔 千港元	
於二零一一年一月一日 (經審核)	173,956	64,084	8,407	40,143	8,372	14,986	309,948	429	310,377
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	14,135	14,135	(596)	13,539
換算產生之匯兌差額	-	-	-	5,961	-	-	5,961	-	5,961
期內全面收益(開支)總額	-	-	-	5,961	-	14,135	20,096	(596)	19,500
確認以權益結算股份為 基礎之付款	-	-	-	-	574	-	574	-	574
於二零一一年六月三十日 (未經審核)	173,956	64,084	8,407	46,104	8,946	29,121	330,618	(167)	330,451

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
經營業務所用現金淨額	(11,381)	(10,993)
定期銀行存款減少	6,173	-
應收關連公司款項減少(增加)	2,550	(1,904)
墊款予一間聯合控制實體	(6,939)	(1,387)
購置物業、機器及設備	(4,246)	(3,757)
受限制銀行結餘增加	(725)	-
其他投資現金流量	311	872
投資業務所用現金淨額	(2,876)	(6,176)
償還直接母公司	(49,417)	-
應付關連公司款項減少	(4,196)	(1,760)
其他融資現金流量	(1,273)	(735)
融資業務所用現金	(54,886)	(2,495)
現金及現金等價物減少	(69,143)	(19,664)
期初之現金及現金等價物	91,944	99,252
匯率變動之影響淨額	(1,227)	3,526
期末之現金及現金等價物		
即銀行結餘及現金	21,574	83,114

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」而編製。

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。截至二零一二年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法乃與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用之會計政策及計算方法相同。

於本中期期間內，本集團首次應用若干由香港會計師公會頒佈及於本中期期間強制生效之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂。

2. 收入及分部資料

向身為主要營運決策人員之本公司執行董事匯報用於決定各分部之資源分配及表現評估之資料，乃根據收入來源之性質提供。本集團之營運及報告分部為(a)在中華人民共和國(「中國」)若干雜誌投放廣告之廣告收入及舉辦會議和活動及(b)銷售書籍及雜誌。



以下為本集團於回顧期間按可申報分部之收入及業績分析：

截至二零一二年六月三十日止六個月

	廣告收入 千港元	銷售書籍 及雜誌 千港元	綜合 千港元
收入			
外部銷售	215,815	15,013	230,828
業績			
分部溢利(虧損)	70,108	(14,181)	55,927
未分配收入			1,097
未分配開支			(27,028)
融資成本			(1,273)
除稅前溢利			28,723

截至二零一一年六月三十日止六個月

	廣告收入 千港元	銷售書籍 及雜誌 千港元	綜合 千港元
收入			
外部銷售	189,952	16,495	206,447
業績			
分部溢利(虧損)	55,771	(12,883)	42,888
未分配收入			2,143
未分配開支			(20,806)
其他盈虧			709
融資成本			(1,554)
除稅前溢利			23,380

分部業績指各分部賺取之溢利／遭受之虧損，當中並不涉及分配中央行政費用、董事薪酬及融資成本。此乃就資源分配及表現評估而向主要營運決策人匯報之方式。

3. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款利息	991	696
主要股東墊款利息	282	858
	1,273	1,554

4. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除(計入)以下項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
物業、機器及設備折舊	5,568	3,971
獨家代理權攤銷(計入銷售成本)	5,234	5,085
出售物業、機器及設備之虧損	23	20
匯兌收益淨額	(91)	(657)
銀行利息收入	(281)	(863)
呆壞賬撥備(撥備撥回)	580	(709)

5. 稅項

由於有關集團實體在香港錄得稅項虧損，故兩個期間並無就香港利得稅作出撥備。

期間稅項支出指中國企業所得稅，並按中國相關地區之現行稅率計算。

6. 股息

於報告期間並無派付、宣派或建議派發股息。董事建議不派付中期股息(二零一一年：無)。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
用作計算每股基本及攤薄盈利之盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利	19,144	14,135
股份數目		
用於計算每股基本盈利之普通股數目	1,739,565,174	1,739,565,174
攤薄潛在普通股之影響－購股權	1,174,580	-
用於計算每股攤薄盈利之加權平均普通股數目	1,740,739,754	1,739,565,174

截至二零一一年六月三十日止六個月，計算每股攤薄盈利並無假設行使本公司購股權，乃由於該等購股權之行使價高於股份於截至二零一一年六月三十日止六個月期間之平均市價。

8. 應收貿易賬款

本集團給予應收貿易賬款之平均信貸期乃由確認銷售日期起計不超過三個月。

本集團應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日		於二零一一年 十二月三十一日	
	千港元	%	千港元	%
不超過三個月	122,872	59	98,439	56
四至六個月	58,517	28	48,885	28
七個月至一年	25,786	13	27,833	16
	207,175	100	175,157	100

9. 應付貿易賬款

本集團應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日		於二零一一年 十二月三十一日	
	千港元	%	千港元	%
不超過三個月	29,814	51	46,525	81
四至六個月	24,608	42	10,333	18
六個月至一年	3,802	6	209	-
超過一年	816	1	665	1
	59,040	100	57,732	100

10. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
每股面值0.10港元之普通股		
法定股本：		
於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日及 二零一二年六月三十日	3,000,000	300,000
已發行及繳足股本：		
於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日及 二零一二年六月三十日	1,739,566	173,956

於截至二零一二年六月三十日止六個月，未予發行任何股份亦無任何購股權獲行使。

11. 購股權

期內，本公司購股權計劃下購股權數目的變動詳情如下：

			購股權數目			
			於二零一一年 十二月三十一日 及二零一二年 六月三十日		於二零一一年 一月一日	
	授出日期	行使價 港元	行使期	未行使	年內已作廢	未行使
執行董事						
李世杰	二零零七年二月七日	0.330	二零一零年二月七日至 二零一五年二月六日	1,000,000	-	1,000,000
	二零零八年十月二十九日	0.268	二零一一年十月二十九日至 二零一六年十月二十八日	1,700,000	-	1,700,000
	二零零九年十二月十六日	0.247	二零一二年十二月十六日至 二零一七年十二月十五日	1,000,000	-	1,000,000
王波明	二零零七年二月七日	0.330	二零一零年二月七日至 二零一五年二月六日	1,500,000	-	1,500,000
章知方	二零零七年二月七日	0.330	二零一零年二月七日至 二零一五年二月六日	1,500,000	-	1,500,000
戴小京	二零零七年二月七日	0.330	二零一零年二月七日至 二零一五年二月六日	1,500,000	-	1,500,000
	二零零九年十二月十六日	0.247	二零一二年十二月十六日至 二零一七年十二月十五日	1,000,000	-	1,000,000
其他僱員合計						
	二零零七年二月七日	0.330	二零一零年二月七日至 二零一五年六月二十五日	15,750,000	(700,000)	15,050,000
	二零零八年十月二十九日	0.268	二零一一年十月二十九日至 二零一六年十月二十八日	300,000	-	300,000
	二零零九年十二月十六日	0.247	二零一二年十二月十六日至 二零一七年十二月十五日	25,500,000	(1,500,000)	24,000,000
				50,750,000	(2,200,000)	48,550,000

12. 關連人士交易

除簡明綜合財務狀況表所披露之若干關連人士結餘外，於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止各六個月，本集團向主要管理層人員已付及應付之酬金，包括短期福利(即袍金及薪金及其他福利)51.8萬港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：64.4萬港元)、僱員退休福利(即退休福利計劃供款)12.8萬港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：11.6萬港元)及以股份為基礎之付款(即購股權福利)2.5萬港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：7萬港元)。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團向該直接母公司支付及應付利息開支約28.2萬港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：85.8萬港元)。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團向一名關連方支付及應付辦公室租金約201.9萬港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：190.5萬港元)。

中期股息

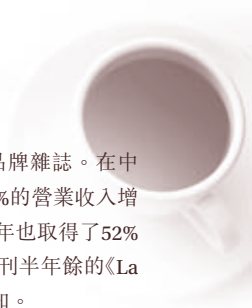
董事會建議不就截至二零一二年六月三十日止六個月派付任何中期股息(二零一一年：無)。

業務回顧

二零一二年上半年中國宏觀經濟形勢不容樂觀，經濟回落趨勢日漸明顯。但財訊傳媒集團依然在穩定中獲得收入增長，二零一二年上半年同比收入增長約12%，營業收入共錄得約港幣23,080萬元，再次創造了中期報告營業收入歷史的新高。利潤錄得約港幣1,910萬元，同比利潤增長約達到35%。

《Caijing財經》雜誌作為本集團的旗艦，上半年營業收入增長依然強勁，同比增長達到25%，再次捍衛了《Caijing財經》雜誌作為中國大陸財經類雜誌絕對第一的榮譽。

作為中國最大的汽車類雜誌，《China Auto Pictorial中國汽車畫報》在中國汽車業銷售趨緩的形勢下，二零一二年上半年仍然取得了營業收入同比增長6%的成績。而本集團的另一本汽車類刊物，《Autocar動感駕馭》也取得了營業收入增長，同比增長8%。



作為本集團時尚類的領軍刊物，《Grazia紅秀》已經成為中國時尚類刊物的一線品牌雜誌。在中國奢侈品市場日益發展的背景下，二零一二年上半年《Grazia紅秀》雜誌取得了45%的營業收入增長佳績。本集團生活消費類雜誌，《TimeOut消費導報》英文版在二零一二年上半年也取得了52%的營業收入增長。另一本《HisLife他生活》的營業收入增長也達到23%。而僅僅創刊半年餘的《La Revue Du Vin de France葡萄酒評論》雜誌營業收入亦有增長並獲得業內良好的認知。

中國二零一二年上半年的股市極為低迷，但在此種不利情形之下，本集團面向證券市場的雜誌，《CapitalWeek證券市場週刊》仍然憑藉專業的金融證券報道，獲得了10%增長的營業收入。類似的，本集團的另一本面向營銷市場的雜誌，《VMarketing China成功營銷》亦取得了營業收入的增長，且增長比率達到29%。

雖然二零一二年上半年的經濟形勢不甚理想，但受到倫敦奧運會的影響，體育市場卻較為活躍。本集團的體育類刊物《Sports Illustrated體育畫報》上半年營業收入取得了同比45%的良好業績。

綜上所言，雖然受到經濟環境的一定影響，但憑藉多年來經營成功的品牌，本集團仍然在不利的形勢中取得了營業收入的增長和利潤的大幅提高，這得益於本集團運營團隊的效率以及各位股東的有力支持。

前景與展望

儘管二零一二年整體的宏觀經濟不容樂觀，但我們相信發展仍然是未來經濟的主旋律。而本集團也必將順應這種發展的潮流，為社會創造更多的價值，為股東創造更多的財富。

管理層討論及分析

於二零一二年上半年，本集團收入約為2.308億港元，較二零一一年同期約2.064億港元增長11.8%，其主要得益於期內本集團雜誌廣告收費整體增加。二零一二年上半年的毛利率為67.0%，較二零一一年同期的70.2%略有下降。

由於本集團某些雜誌的廣告及推廣開支減少，銷售及分銷成本降低3.6%至9,820萬港元。行政開支增加29.9%至2,700萬港元，此乃歸因於工資上漲、近年推出的雜誌需增聘人手以處理廣告業務以及北京新辦公室的折舊及租賃開支增加。

於二零一二年首六個月期間，本公司股東應佔溢利約為1,910萬港元，較去年同期錄得本公司股東應佔溢利約1,410萬港元增加35.4%。

為保留財務資源以備本集團日後拓展及開展業務之需，董事會就本期間不建議派付中期股息（二零一一年：無）。

流動資金及財務資源

本集團之日常營運資金以內部資源撥付。於二零一二年六月三十日，本集團之股本權益約為3.85億港元，而於二零一一年十二月三十一日之股本權益約為3.675億港元。

於二零一二年六月三十日，本集團來自直接母公司United Home Limited墊付貸款的非流動負債約為940萬港元，而於二零一一年十二月三十一日來自直接母公司墊付之貸款及預收款項則約為6,390萬港元。於二零一二年六月三十日，按非流動負債除以總資產之資本負債比率為1.6%，而於二零一一年十二月三十一日則為10.0%。

於二零一二年六月三十日，本集團擁有已抵押銀行借款約3,040萬港元，而於二零一一年十二月三十一日則為3,050萬港元。

於二零一二年六月三十日，本集團之現金及定期存款約為2,160萬港元，而於二零一一年十二月三十一日則約為9,810萬港元。



抵押資產

於二零一二年六月三十日，本公司之定期存款約為640萬港元，已抵押予銀行作為授予本集團之銀行融資額，而於二零一一年十二月三十一日則約為570萬港元。

於二零一二年六月三十日，本集團將賬面值約為3,370萬港元之位於中國國內之租賃土地及樓宇抵押予銀行，作為授予本集團之銀行借貸之擔保，而於二零一一年十二月三十一日則約為3,450萬港元。

或然負債

周凱旋(「周女士」)於二零一零年八月六日入稟法院就散佈及刊發《財經》雜誌第265期所載對周女士構成誹謗之若干報道內容之損害賠償金向本公司提出申索。本公司於二零一零年十月十三日送交之抗辯書中，本公司對周女士之申索予以否認。周女士之受權人與本公司於二零一一年四月二十日嘗試透過調解方式解決爭議，然而，雙方未能透過調解方式解除訴訟。香港高等法院將於二零一二年九月審判該訴訟。本公司法律顧問認為，由於評估案件結果乃不切實際，因此，於簡明綜合財務報表中並未作出撥備。

承擔

(a) 經營租約承擔

作為承租人

於報告期末，本集團未來最低租金之承擔期滿情況如下：

	於 二零一二年 六月三十日 千港元	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元
一年內	5,475	7,266
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,163	1,991
	6,638	9,257

經營租約款項乃指本集團就其辦公物業應付之租金。經磋商後之租約期介乎九個月至三年之間。

(b) 其他承擔

根據本公司與雜誌出版公司(為獨立第三方)訂立之數項協議，本公司已於報告期末承諾就若干雜誌出版公司雜誌之廣告代理權向彼等付款，其到期情況如下：

	於 二零一二年 六月三十日 千港元	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元
一年內	3,140	2,983
第二年至第五年(包括首尾兩年)	14,274	12,773
五年以上	3,510	4,680
	20,924	20,436

外幣及財務政策

本集團大部份業務交易、資產及負債均以港元、美元或人民幣為單位。本集團之財務政策為於本集團之財務受重大影響時管理外匯風險。期內，除了直接母公司墊付之貸款及銀行借款外，本集團並無任何定息借款，亦無持有任何金融工具從事對沖或投機活動。

僱員

於二零一二年六月三十日，本集團於香港及中國有790名(二零一一年十二月三十一日：747名)僱員。僱員薪酬、花紅及福利乃根據市場情況及個別僱員之表現而釐定。

董事於股份及相關股份之權益

於二零一二年六月三十日，董事及彼等之聯繫人於本公司及其相聯法團之股份及相關股份中，擁有須記入本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊內之權益，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益如下：

(I) 本公司之購股權

根據本公司之購股權計劃，董事可酌情邀請參與者按每次獲授購股權支付10港元之代價接納購股權以認購本公司普通股。

於二零一二年六月三十日，董事獲授可認購本公司每股面值0.10港元之股份之購股權詳情如下：

董事姓名	身份	授出日期	行使價 千港元	行使期	於二零一二年 一月一日及 二零一二年 六月三十日之 尚未行使購 股權數目	相關 股份數目
					股權數目	股份數目
戴小京	實益擁有人	二零零七年二月七日	0.330	二零一零年二月七日至 二零一五年二月六日	1,500,000	1,500,000
		二零零九年十二月十六日	0.247	二零一二年十二月十六日至 二零一七年十二月十五日	1,000,000	1,000,000
李世杰	實益擁有人	二零零七年二月七日	0.330	二零一零年二月七日至 二零一五年二月六日	1,000,000	1,000,000
		二零零八年十月二十九日	0.268	二零一一年十月二十九日至 二零一六年十月二十八日	1,700,000	1,700,000
		二零零九年十二月十六日	0.247	二零一二年十二月十六日至 二零一七年十二月十五日	1,000,000	1,000,000
王波明	實益擁有人	二零零七年二月七日	0.330	二零一零年二月七日至 二零一五年二月六日	1,500,000	1,500,000
章知方	實益擁有人	二零零七年二月七日	0.330	二零一零年二月七日至 二零一五年二月六日	1,500,000	1,500,000
					9,200,000	9,200,000

(II) 於相聯法團之權益

相聯法團名稱	董事姓名	身份	相聯法團之 股份數目 (個人權益) (附註)	佔相聯法團 於二零一二年 六月三十日 已發行股本 總額之百分比
United Home Limited	戴小京	實益擁有人	1	6.67%
	李世杰	實益擁有人	1	6.67%
	王波明	實益擁有人	1	6.67%
	章知方	實益擁有人	1	6.67%

附註：戴小京、李世杰、王波明及章知方均各自於United Home Limited持有1股股份，而United Home Limited於二零一二年六月三十日合共已發行15股股份。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司之董事、主要行政人員及彼等之聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中持持有好倉或淡倉。

主要股東

於二零一二年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東名冊顯示，下列股東已知會本公司其於本公司已發行股本之有關權益：

好倉

本公司每股面值0.10港元之普通股

名稱	身份	實益持有 股份數目	持股百分比
United Home Limited	實益擁有人及受控制法團	988,788,699	56.84%
Carlet Investments Ltd.	實益擁有人	172,644,210	9.93%

United Home Limited透過其於Carlet Investments Ltd.之100%權益間接擁有Carlet Investments Ltd.所持172,644,210股股份。除Carlet Investments Ltd.所持之該172,644,210股股份外，United Home Limited亦直接擁有816,144,489股股份(佔本公司已發行股本約46.91%)。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司並不知悉任何其他於本公司已發行股本中之相關權益或淡倉。



購買、贖回或出售本公司上市證券

期內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

本公司於整個期間遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「守則」），惟下述之重大差異除外：

守則條文A.2.1

守則規定主席及董事總經理（或行政總裁）之角色須分開及不應由同一人擔任。

本公司現時並無任何高級職員之職銜為「行政總裁」或「董事總經理」。現時，本公司之主席兼執行董事王波明先生擔當本公司行政總裁之角色，並負責本集團之策略規劃及制定公司政策。

董事認為王波明先生為擔當行政總裁之角色之最適當人選，因彼於中國之廣告及印刷業務擁有相當之知識及經驗，亦擁有於本集團之豐富領導及企業經驗。董事相信授予同一名人士主席及行政總裁之角色可為本集團提供統一及可持續之發展，亦可令本公司之決策及營運效率更強勁及有更統一的領導。

守則條文A.4.1

守則A.4.1規定，非執行董事應有固定任期及須接受重選。

非執行董事之任期與所有董事相同（即無指定任期及須根據本公司之組織章程細則條文輪值告退，及有資格膺選連任）。於每屆股東週年大會上，三分之一之在任董事（或若人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數）須輪值告退，而每名董事須至少每三年輪值告退一次。

守則條文E.1.2

守則E.1.2規定，董事會主席應出席股東週年大會。

董事會主席因公務繁忙而缺席於二零一二年五月十一日舉行之股東週年大會。章知方先生(執行董事及獲選為該會議之主席)於該會上回答提問。

薪酬委員會

薪酬委員會成員包括兩名獨立非執行董事張克先生(委員會主席)及丁宇澄先生。

提名委員會

提名委員會成員包括兩名獨立非執行董事丁宇澄先生(委員會主席)及張克先生。

審核委員會

審核委員會成員包括三名獨立非執行董事。審核委員會之主席為傅豐祥先生，另包括兩名成員，分別為王翔飛先生及張克先生。審核委員會已與管理層一併審閱本集團所採用之會計原則及慣例，以及財務申報事宜，包括審閱截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於上市規則附錄十(「標準守則」)所載之標準規定。本公司已向所有董事作出特定查詢，所有董事確認彼等於截至二零一二年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載之標準規定及本公司採納之有關董事進行證券交易之行為守則。

董事會成員

於本報告日期，董事會成員如下：

執行董事：

王波明先生(主席)

戴小京先生

李世杰先生

章知方先生

獨立非執行董事：

丁宇澄先生

傅豐祥先生

王翔飛先生

張克先生

承董事會命

主席

王波明

香港，二零一二年八月十七日



Room 806, 8/F., Nan Fung
Tower, 173 Des Voeux Road
Central, Hong Kong

