



MODERN MEDIA HOLDINGS LIMITED ANNUAL REPORT 2017

現代傳播控股有限公司 2017 年 年報



NOWNNESS

Stock Code:72

# 目錄

第1頁	現代不停	第77頁 – 81頁	獨立核數師報告
第2頁 – 3頁	現代傳播核心競爭力	第82頁	綜合全面收益表
第4頁 – 7頁	Paperzine	第83頁 – 84頁	綜合財務狀況表
第8頁 – 9頁	Mobilezine+Videozine	第85頁	綜合權益變動表
第10頁 – 16頁	Spacezine	第86頁	綜合現金流量表
第17頁	現代傳播媒體平台	第87頁 – 167頁	綜合財務報表附註
第18頁 – 19頁	在藝言商	第168頁	五年財務摘要
第20頁	公司架構		
第21頁 – 25頁	公司資料		
第26頁 – 29頁	主席報告		
第30頁 – 37頁	管理層討論及分析		
第38頁 – 50頁	企業管治報告		
第51頁 – 72頁	董事會報告		
第73頁 – 76頁	董事及高級管理層的履歷詳情		



## MODERN NOWNESS

We regard magazines as a media business to express cultural aspirations and to facilitate international cultural exchanges, integration, connection, and remodel. Our business model constantly upgrades and transforms alongside with the development trend of the society. From printed magazines to digital magazines and to video magazines, it now extends to space magazines.

## 現代不停

我們把雜誌看成文化志向的表達與國際文化的交流，接軌、連接和重塑的傳播企業。商業模式隨著社會發展趨勢不斷升級更新。從平面雜誌到數字雜誌再到視頻雜誌，現在延伸發展到空間雜誌。

## Core Competitiveness of Modern Media

For 25 years, Modern Media has always been striving to create some unique magazines which are more enlightening, more innovative and more artistic. Not only do we hope to broaden our readers'



horizon and to get ahead of the trend, we also hope to help them to enhance their lifestyle and aesthetic appreciation. As a reader said, "If there was no Modern Media in the Chinese magazine history, it would be not only incomplete, but also dull.

Meanwhile, Modern Media has introduced many talents to the Chinese cultural, arts, and fashion society."

The most successful magazine must build and maintain a solid brand.

## 現代傳播核心競爭力

25年來，現代傳播一直都希望創辦一些與眾不同的雜誌，更具思想性、創新性與藝術性。

除提升讀者的思想境界和把握潮流脈搏之外，

更希望幫助他們提升生活品味以及審美情趣。



正如有讀者說：「中國雜誌史上如果沒有了現代傳播，不僅是不完整，而且會沉悶。」

同時，現代傳播為中國文化藝術與時尚界輸送了很多人才。」

最成功的雜誌必須建立並擁有強有力的品牌。

# PAPERZINE

## Never-ending Modernizing, New Cultural Industry Movements in Progress

20 years after the first issue, the 1000th issue of “Modern Weekly” had been published.

Just like motor vehicles and clothing, magazines have changed with the times.

We must adapt to the changes and maintain our



sensitivity. The times change, the market changes and the target audience also changes. We must redefine “Modern Weekly” in order to be in line with the times and adapt to the pace of the mobile internet era.

No matter how the fate of magazines becomes, there is still audience and the core of operating a magazine lies in the audience.

Our new audience group is positioned as the new elite in China, who have strong spending power in China.

The newspaper style magazine we have created is unique in China, providing people with insights, perspective and aesthetic appreciation that most magazines cannot offer.

The mobile internet also provides extra service to magazine advertisers, bringing additional revenue to the magazine.

## 不停現代 新文化產業運動進行時

《週末畫報》已經第20年了，正式迎來第1000期。  
正如汽車和時裝，雜誌也隨著時代而變化。  
我們必須隨機應變，保持一種敏感性。  
時代改變，市場變化，目標受眾發生變化。  
我們必須重新定義《週末畫報》，才能做到與時俱進，



# 1000+

適應移動互聯網時代的步伐。

不管雜誌的命運如何，受眾仍然存在，雜誌經營的核心在於受眾。我們新的受眾群體定位為中國新精英、中國消費力最強的人群。

我們打造的是中國獨一無二的報紙式雜誌，為他們提供其他雜誌沒有的視野、角度與審美。移動互聯網也向雜誌廣告主提供了額外的服務，帶給了雜誌額外的收入。

## InStyle Modern Lady

InStyle, the global well-known celebrity fashion magazine, is well-versed in the secrets of fashion, beauty and lifestyles and is sought-after by readers worldwide. Since it was found in the United States by Time Warner Group in 1994,



its global influence has reached five continents (North America, Europe, Asia, South America and Oceania) and 13 international editions have been published in 16 countries. In May 2017, Time Warner and Modern Media joined hands to launch the Chinese edition of "InStyle Modern Lady" in China. "InStyle Modern Lady" will carry forward its leading position among global celebrity and

fashion trends, breaking the traditional frame for media and presenting Chinese women with a media in an innovative Matrix multi-dimensional form. "InStyle Modern Lady" will lead the Chinese media into a brand new era of matrix multi-dimensional media.



## InStyle 優家畫報

InStyle，作為全球最知名的明星時尚潮流雜誌，深諳時尚、美容和生活圈的奧秘，受到各國讀者追捧。自1994年在美國由時代華納集團創立至今，其全球影響力輻射到五大洲（北美洲、歐洲、亞洲、南美洲、大洋洲），並已在十六個國家發行了13個國際版本。

# InStyle

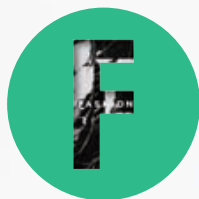
## 优家画报

2017年5月，時代華納與現代傳播攜手在中國推出中國版本《InStyle 優家畫報》。

《InStyle 優家畫報》將延續 InStyle 全球明星潮流 icon 的領先地位，打破傳統媒體框架，以創新的矩陣式多維度立體傳媒形態呈現給中國女性。《InStyle 優家畫報》將引領中國媒體走入一個全新的立體傳媒時代。

# MOBILEZINE + VIDEOZINE

The impact of mobile Internet on traditional media is unprecedented, causing a dilemma for all traditional media enterprises in a devastating trend. Even high-end media enterprises like ours, which are not positioned to target the general public, face three major crises: first, product substitution; second, the material change in profit pools; and third, the transformation of business models.



移動互聯網對傳統媒體的衝擊是前所未有的，並且以摧枯拉朽的態勢令所有傳統媒體企業陷入困境，連我們這樣不是以大眾為定位的高端的傳播企業也面臨三大危機：一是產品替代，二是利潤池的重大轉變，三是商業模式的轉變。



## **New Journey of Modern Media**

The reason we acquired Nowness: Internationalization is the way forward to Modern Media.

The Chinese should build brands that represent authority, creativity and appreciation. Nowness, as the rule maker of creative short films, is very much in line with our idea. Continuously applying new ideas, new technologies and new methods to explore and practice is the pleasure of our work as well as our development path.

# NOWNESS

## **現代傳播的新征途**

我們收購 Nowness 的原因：現代傳播想要朝著國際化的方向發展，中國人應該要打造出有權威、有創意、有品味的品牌。Nowness 作為創意短片的規則制定者，跟我們的理念是非常一致的。不斷運用新的理念、新的技術、新的方法，去探索與實踐，既是我們的工作的樂趣，也是發展途徑。

# SPACE ZINE

## Foreword

Modern Space is a space established in Bridge Eight under the Modern Media Group. Bridge Eight was originally a factory compound in the Former French Concession. After Liberation it was used as an industrial workshop for Shanghai Automotive Brake Systems, and carries many traces of industrial, urban development during times of transition. After the economic transformation of 2003, it became one of the earliest cultural and creative parks in Shanghai.

through information. Here, the expressive power of modern an expansive media platform space: Modern Space.”

On April 21, 2017, Modern Space's book space Modern Eye, Modern Art Base gallery, and photography studio Modern Studio had their grand opening. On November 8, 2017, the mineral pigment painting and printmaking Modern Workshop, as well as the multipurpose space Modern Art Academy, and Modern Kitchen were opened.

The innovative Modern Space office venue is a cultural space open to the public, but also a place to practice and consider environmental psychology and spatial planning, infinite possibilities within limited spaces, and a combination of artistic intervention and social responsibility.

Welcome to Modern Space, where you can discover yourself in an artistic atmosphere.

The logo for Modern Space features the word "Modern" in a red, cursive script font, positioned above the word "SPACE" which is rendered in a large, white, bold, sans-serif font.

## 前言

Modern Space現代空間是現代傳播集團設立於上海八號橋的線下空間。八號橋原址是法租界的一片舊廠房，解放後用作上海汽車制動器的工業車間，承載著時代變遷下城市發展的諸多痕跡。2003年經改造後成為上海最早的文化創意園區之一。

現代傳播集團創立25年來，一直致力於對文化、藝術、生活方式和社會責任的不斷思考與耕耘。2016年，我們邀請到日本藝術家名和晃平(Kohei Nawa)為我們重新設計Modern Space現代空間。藝術家保留了舊時倉庫的設計風格，用「走進媒體(Into the media)」的理念打造結合辦公場所與公眾開放為一體的媒體空間。「現代傳播集團作為行業的佼佼者，不斷以新技術、新思維從事著文化及藝術推廣的傳播。

Since the founding of Modern Media Group 25 years ago, it has continually devoted itself to constant contemplation and hard work toward culture, art, lifestyle, and social responsibility. In 2016, we invited the Japanese artist Kohei Nawa to redesign Modern Space for us. The artist retained the seasoned warehouse design style and used a concept of “Into the media” to create a media space that combines a venue for offices with open spaces for the public. In the words of Kohei Nawa, “As a leader in the industry, Modern Media Group continually engages in the dissemination of culture and art to promote new technologies and new ideas. Behind all of this there are countless creative approaches organized and spread

在這背後是無數個信息漩渦的創作、整理和發散。

在此，我以現代視覺藝術的表現力為核心，創作了這個龐大的媒體平台空間 — Modern Space。」名和晃平如此解釋道。

2017年4月21日，Modern Space現代空間內的藝影書閣Modern Eye、現代藝術基地Modern Art Base和攝影工作室Modern Studio隆重揭幕，並於2017年11月8日啓用岩彩畫工作坊Modern Workshop、多功能小劇場Modern Art Academy、現代藝術厨房Modern Art Kitchen。

Modern Space現代空間是創新的辦公場所，是對公眾開放的文化空間，更是關於環境心理與空間規劃、有限場所與無限可能、藝術滲透與社會責任的思考和實踐。

歡迎您走進Modern Space現代空間，在藝術的氛圍中發現自己。



## 藝影書閣

專精於攝影藝術書籍，擁有逾3,000冊藝術書籍。書閣內擺放日本藝術家，名和晃平最著名的裝置作品「棱鏡鹿 Pixcell Deer」。書閣體現著與棱鏡鹿同樣的藝術理念 — 瑪格南偉大的攝影大師布列松曾經講過：「攝影可以一瞬間凝固永恒。」由攝影大師們用鏡頭凝固下來的永恒瞬間，提供給我們以別樣的視角，重新審視我們所身處的屋舍、都會、世界、宇宙。並賦予藝術盛會一個近乎完美的場所，以空間包裹，以書牆烘托。

## MODERN EYE

Modern Eye specializes in photography and art books, with a collection of over 3,000 art books. In the book space is the installation art work by Japanese artist Kohei Nawa, Pixcell Deer. The book space reflects the same concept as the Pixcell Deer — Magnum Photos' esteemed master photographer Henri Cartier-Bresson's statement that "photography captures the moment and its eternity." In the eternal moments that the photographic masters' focus their lenses on, they offer another perspective through which we see the houses, cities, the Earth, and the universe that we inhabit. It provides a perfect place for art gatherings — enveloped in space and set off from the walls of bookshelves.



**Modern Eye**  
PHOTOGRAPHY & ART BOOKSPACE  
藝影書閣





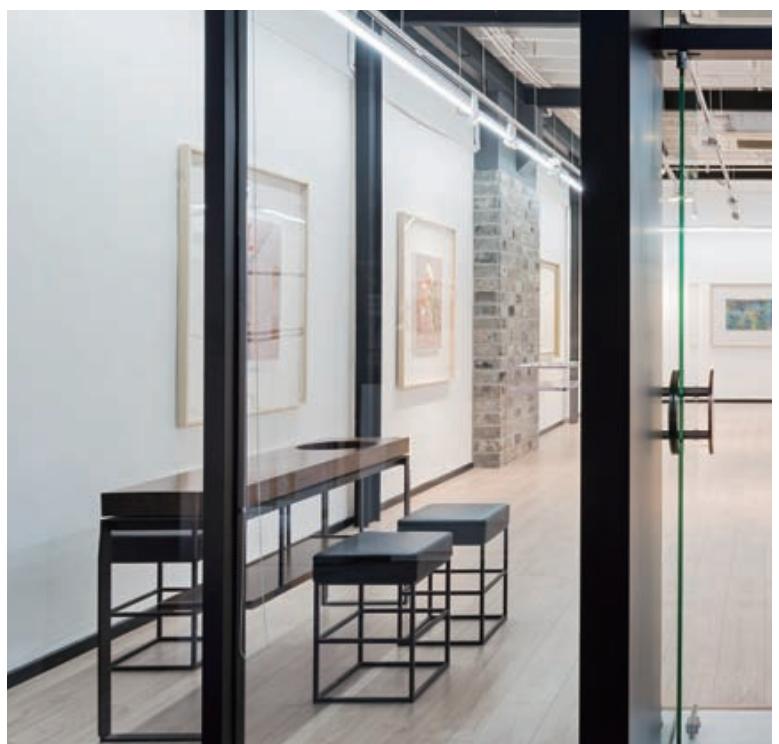
## 現代藝術基地

通過獨立的學術研究和審美意識，策劃並推出優秀藝術家的新作展覽，促進與國際一流畫廊和非營利機構的巡展交流。



## Modern Art Base

Modern Art Base is a two-storey space with an independent program of rotating exhibitions. Through independent academic research and aesthetic awareness, it curates and promotes new exhibitions of outstanding artists and supports touring exhibitions with world-class galleries and non-profit institutions.



## Modern Art Academy

Modern Art Academy's multipurpose auditorium uses a theatrical lighting arrangement to design a cinematic art space. From the beginning of the design, it has served to function as a space for various types of events, including film screenings, lectures, public readings, and conferences. It can also be used as an extension of the gallery to expand the exhibition space.



## 多功能小劇場

採用銀幕式的燈光處理設計出影廳般的藝術空間。在設計之初，便賦予其多樣性的功能，可用於藝術電影放映、講座、讀書沙龍、發佈會等多種活動，亦可作為畫廊的延伸拓寬展覽空間。

## Modern Workshop

Mineral pigment painting originates from the Mogao Buddhist grottoes and murals in Dunhuang, the Xinjiang Kizil Buddhist rock-cut caves, and the Buddhas of Bamiyan in Afghanistan. The painting method relies on rice paper, silk and cotton, board, wood, walls and other surfaces, and then utilizes multicolored mineral pigments, gold and silver metals, and edible gelatin or animal glues to bind the materials and set the image onto the picture plane. In order to pass on one of the magnificent Eastern cultural traditions, and sow the seeds for public education, Modern Media Group has built the Modern Workshop for mineral pigment painting and printmaking. The workshop features

## Modern Workshop



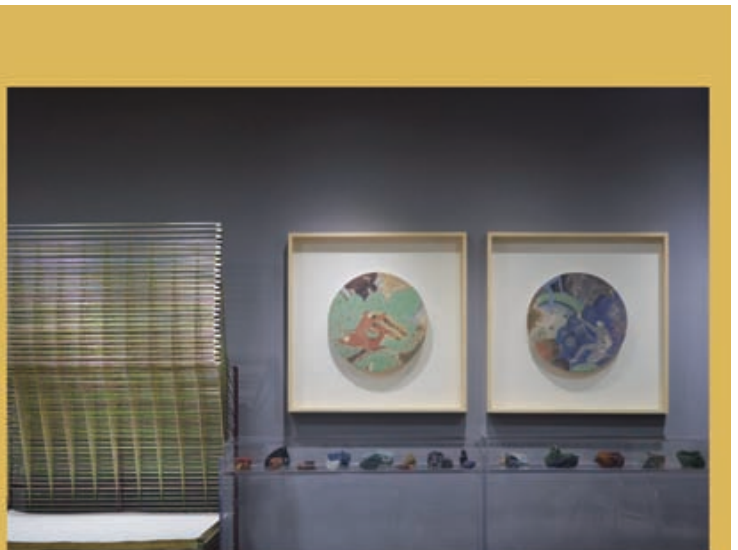
### 岩彩畫工作坊

岩彩畫源於敦煌莫高窟佛教石窟岩彩壁畫、新疆龜茲佛教石窟岩彩壁畫和阿富汗巴米揚佛教石窟岩彩壁畫。其作畫方法是以宣紙、絹及棉、板、木、壁等為依托，將五彩的岩石粉末以及金銀等金屬色媒材，以食用明膠或動物膠為主要粘合劑，定著到畫面上。現代傳播集團為了傳承這一屬東方的瑰麗文化，同時為公共教育事業播下一粒種子，建造了「岩彩畫工作坊 Modern Workshop」，工作坊配備了完整的絲網印刷機、菲林機、定版機、逾500種岩彩畫顏料、礦物原石、畫紙等岩彩畫製作所需設備及材料。並邀請岩彩畫藝術家常駐於此進行創作、講解及分享。工作坊為人們提供一個學習與創作的平台，解析、研讀、欣賞、體驗個性化的岩彩表意，以藝術創作為媒介，「以己及物，以物觀己」。

a color screen-printing machine, film machine, plate setter, and over 500 distinct types of mineral pigments, mineral stones, paper stocks, and all the necessary equipment and materials for producing mineral pigment painting works.

In addition, we invite mineral pigment painting artists to regularly lead creative workshops, as well as explain and share their works.

The workshop provides a platform for studying and creating, analyzing, researching, appreciating, and personally experiencing individualized forms of expression in yancai. As an artistic medium, it “uses our own bodies and minds to observe nature, and by observing things reflect on ourselves.”





## Modern Studio

Modern Studio is one of the few studios that is self-owned by a media group.

Here, we are equipped with professional-level photographic equipment, make-up rooms, retouching studio, and spaces for props and storage, with two independent studios that can be used at the same time.

## Modern Studio



## 攝影工作室

Modern Studio 是為數不多的媒體自有的攝影棚。在這裏，我們配備專業級的攝影設備、專業的化妝間、修圖室、器材室、道具間和儲物空間，兩個獨立的攝影棚可同時進行拍攝工作。



## 現代藝術廚房

攜手米其林餐廳「大董」，現代藝術廚房讓東與西相遇。  
相鄰藝影書閣的現代藝術廚房 Modern Art Kitchen 的設計將延續 Modern Space 現代空間「Into the media」的設計理念，餐廳可以是媒體空間，食物更是每日可尋的藝術。

## Modern Art Kitchen

In collaboration with Michelin restaurant Da Dong, Modern Art Kitchen allows East to meet West. The design of Modern Art Kitchen, which is connected to Modern Space, also draws on the "Into the media" design concept. The restaurant can be a media space, and food an art form that can be found every day.

*Modern Art*  
KITCHEN



Modern Space 現代空間  
上海南京路建設中環112 第九層樓  
Bridge 6, 112 Midline, Jiangsu Rd., Shanghai

## Modern Media Platforms

Modern Media Group is a leading, high-end media company in China. It is a comprehensive, transmedia platform both internationally and within the Greater China region.

It contains platforms for digital media, print publishing, and international exhibitions. It has now been 25 years since its founding in 1993. The group has been publically listed on the main board of the Stock Exchange of Hong Kong Limited (72) since September 2009, and is one of China's earliest high-end media corporations.

The company includes 12 publications and digital media platforms that focus on culture, commerce, art, fashion, and lifestyle from a range of perspectives, including Life, Modern Weekly, City Magazine, InStyle Modern Lady, Numéro,

## 現代傳播媒體平台

現代傳播是一間中國領先的高端傳播公司，是一間跨媒體的綜合性國際地區與大中華地區之間的文化傳播平台，涵蓋數字媒體平台、平面出版平台以及國際展會平台。自1993年創辦以來，至今已逾二十五年。集團於2009年9月在香港主板上市(72)，是中國大陸最早的高端傳播集團之一。

集團旗下擁有聚焦文化、商業、藝術、時尚、生活方式多角度的媒體包括《生活》、《週末畫報》、《號外》、《InStyle 優家畫報》、《Numéro 大都市》、《IDEAT 理想家》、《LOHAS 樂活》、《The Good Life 優仕生活》、《商業週刊／中文版》、《彭博商業週刊／繁體中文版》、



Modern  
SPACE



Ideat, Lohas, The Good Life, Bloomberg Businessweek (Simplified Chinese), Bloomberg Businessweek (Traditional Chinese), LEAP, and The Art Newspaper Chinese.

In addition, the company includes the global culture and creative video platform NOWNESS, as well as the offline branded Modern Space.

We focus on the highest quality content, influencing elite groups of readers through print media, online media, and offline, on-the-ground, 360-degree media coverage.

Our social responsibility is to strive for the internationalized, fashionable, and high-taste. Our goals are to spread the truth, spread trends, and spread aesthetic education.

Modern Media — Global Vision, Modern China.

《LEAP 藝術界》、《藝術新聞中文版》共十二本期刊及其數字化媒體平台、全球文化創意視頻平台 NOWNESS 以及線下品牌 Modern Space 現代空間。

我們精耕最優質的內容，影響精英讀者群體，從平媒、線上傳播及線下落地360°全方位覆蓋。國際化、時尚化、高品位、社會責任是我們的宗旨；傳播真理、傳播潮流、傳播美育是我們的目標。與現代傳播攜手，以環球視野觀察現代中國，以中國原創影響國際潮流。

## **Doing Business from the Artistic Perspective**

The vision of Modern Media is to become the world's foremost high-quality publishing media group, leading the development of China's high-quality publishing and cross-media industry. We do more than just providing information, but more importantly, raising taste and creating dreams.

We are also working on the cross-media art and business practices.

What we do is “Doing business from the artistic perspective”.

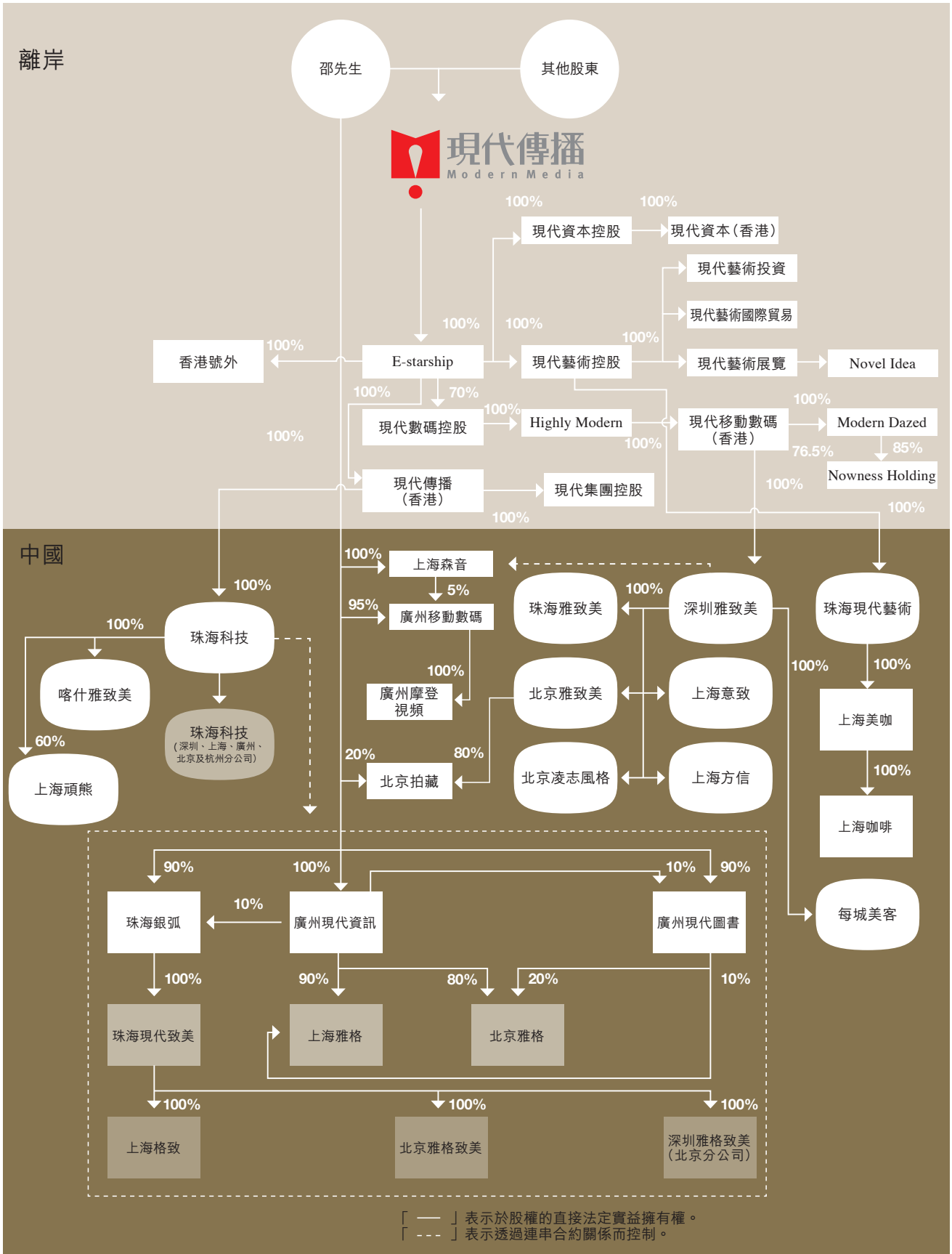




## 在藝言商

現代傳播的願景是成為世界上最重要的高品質出版媒體集團，引領中國高品質出版跨媒體行業的發展。我們不只是提供資訊，更重要的是提升品味與創造夢想。我們也是在做跨媒介藝術與商業的實踐。我們做的是「在藝言商」

# 公司架構



## 董事會

### 執行董事

邵忠先生(主席)  
黃承發先生(自二零一七年十月十一日起辭任)  
莫峻皓先生  
楊瑩女士  
李劍先生  
Deroche Alain 先生

### 非執行董事

鄭志剛博士(副主席)(自二零一七年八月二十六日起  
辭任非執行董事並獲委任為榮譽副主席)

### 獨立非執行董事

江南春先生  
王石先生  
歐陽廣華先生  
高皓博士

## 審核委員會

歐陽廣華先生(主席)、  
江南春先生、王石先生、高皓博士

## 薪酬委員會

歐陽廣華先生(主席)  
黃承發先生(自二零一七年十月十一日起辭任)  
江南春先生  
高皓博士(自二零一七年十月十一日起獲委任)

## 提名委員會

王石先生(主席)  
歐陽廣華先生、江南春先生

## 環境、社會及管治委員會

邵忠先生(主席)  
黃承發先生(自二零一七年十月十一日起辭任)  
莫峻皓先生、高皓博士  
鍾遠紅女士

## 公司秘書

莫峻皓先生(FCPA ATiHK, ACIS)

## 法定代表

邵忠先生  
莫峻皓先生

# Board of Directors

## 董事會

創辦人，主席兼  
行政總裁

邵忠

Shao Zhong

Founder, Chairman &  
Chief Executive Officer

執行董事，營運總裁

德浩仕

Alain  
Deroche

Executive Director &  
Chief Operating Officer

執行董事暨上海地區總經理，


《InStyle 優家畫報》及 InStyle iLady 出版人，〈IDEAT 理想家〉出版人

楊瑩

Amy Yang

Executive Director, General Manager of Shanghai Office, Publisher of  
InStyle Modern Lady & InStyle iLady, Publisher of IDEAT CHINA



A photograph of two men in suits standing in a gallery of framed photos. The man on the left is wearing a blue suit and glasses, and the man on the right is wearing a dark suit. The background is a wall covered with various framed photographs and documents.

財務總裁，  
公司秘書兼執行董事

莫峻皓

Mok  
Chun Ho,  
Neil

*CFO, Company Secretary &  
Executive Director*

執行董事／北京地區總經理，  
《商業週刊／中文版》出版人

李劍

Patrick Li

*Executive Director/General Manager of  
Beijing Office, Publisher of Bloomberg  
Businessweek China*

# 公司資料(續)

## 核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港灣仔  
軒尼斯道28號  
12樓

## 香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所  
香港  
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4樓A2單元

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
香港仔黃竹坑道21號  
環滙廣場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(廣州分行海珠支行)  
中國民生銀行(北京廣安門支行)

# 公司資料(續)

## 註冊辦事處

P.O. Box 10008  
Willow House  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1001  
Cayman Islands

## 主要股份過戶登記處

Tricor Service (Cayman Islands) Limited  
P.O. Box 10008, Willow House  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1001  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東 183 號  
合和中心 22 樓

## 股份代號

股份代號：72

## 網址

[www.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn)

*Chairman's Statement*  
主席報告

現代傳播  
Modern Media

創辦人·主席兼  
行政總裁

邵忠

Shao Zhong  
*Founder, Chairman &  
Chief Executive Officer*





首席策略顧問兼榮譽副主席

**鄭志剛博士**

**Dr. Cheng Chi Kong**

*Chief Strategic Advisor  
& Honorary Vice-chairman*

# 主席報告

本人謹此代表現代傳播控股有限公司(「現代傳播」或「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度之業績。

回顧二零一七年，儘管中國國內生產總值(「國內生產總值」)增長達到6.9%，略高於原先預測，惟中國經濟仍然面對多方面挑戰，而品牌廣告商依舊維持審慎保守態度並持續收緊廣告支出。與此同時，高科技及數碼化日益普及，加上讀者從原先喜好閱讀印刷媒體轉移至數碼媒體，不但造成傳統平面媒體行業大幅衰退，亦嚴重影響我們的業務。於報告期間，本集團營業額較二零一六年減少約16.1%至人民幣435,600,000元，主要由於平面廣告收益因平面媒體行業衰退而大幅下跌。透過持續落實成本控制措施，加上數碼業務廣告收益上升，本集團於二零一七年下半年獲利人民幣10,200,000元，令全年虧損淨額得以收窄至人民幣39,800,000元。

本集團在過去一年積極推動業務轉型，並投入發展多項有待實現盈利的新業務，例如開發「Nowness」視頻平台及拓展上海文化創意空間等。管理層相信，隨著新業務領域的發展及透過優化現有業務組合，二零一八年的財務業績可望全面改善。

本集團經營兩個業務分部，分別為「平面媒體及藝術」及「數碼媒體及電視」。儘管平面媒體業務所得收益隨平面媒體市場整體衰退而下跌，本集團仍然於二零一七年取得不俗表現。於二零一七年五月，我們與Time Inc.出版的知名國際女性雜誌《InStyle》合作，將《優家畫報》品牌重塑為《INSTYLE 優家畫報》，藉以提升其內容、設計及版面，加強對品牌廣告商的吸引力。因此，受惠於品牌重塑，《INSTYLE 優家畫報》五月至十二月的廣告收益較去年同期上升16.5%。於報告期間，藝術業務貢獻收益人民幣15,100,000元。本集團計劃於未來一年翻新更多辦公空間，透過優化包含藝術畫廊、藝術廚房、書店及藝術工作室的現代藝術基地，推動藝術業務繼續向前。管理層相信藝術業務日後將為我們帶來額外收入。

相對平面媒體廣告環境的低迷狀況，數碼媒體行業的整體市場氣氛較為樂觀。於二零一七年，本集團數碼媒體貢獻的總收益較去年增加28.3%，拋離大市。截至二零一七年底，「iWeekly」、「INSTYLE iLady」及「Bloomberg Businessweek 商業周刊中文版」在智能電話及平板電腦的總下載次數較二零一六年底顯著增加。此外，「iWeekly」、「INSTYLE iLady」(由「iLady 365」應用程式升級而成)及「Bloomberg Businessweek 商業周刊中文版」的廣告收益亦較去年顯著上升。「Bloomberg Businessweek 商業周刊中文版」的訂閱收入由去年人民幣1,600,000元飆升至二零一七年人民幣5,000,000元。管理層預期訂閱讀者群日後將不斷擴大，因而造就更多商機。於二零一七年收購「Nowness」品牌及媒體後，本集團自二零一七年下半年起聘用一支專業團隊於中國經營Nowness視頻平台。「Nowness」於二零一七年產生廣告收益人民幣10,900,000元，隨著「Nowness」應用程式面世，預期「Nowness」來年將帶來更多收入。管理層有信心，隨著應用程式產品下載量與日俱增，我們將成為首屈一指的數碼平台，未來進一步產生可觀收益。

## 主席報告(續)

展望未來，本集團的業務策略將繼續伸延至「4個M」方面，即「現代出版」、「現代數碼」、「現代博覽」及「現代空間」。「現代出版」包括平面雜誌組合，穩佔中國市場備受品牌廣告商青睞的印刷媒體龍頭位置。本集團預計奢侈品牌對平面雜誌縮減的廣告投放已逐漸見底，而於二零一八年第一季度，本集團平面雜誌的廣告投放量已開始反彈回升。「現代數碼」繼續成為我們的業務增長動力。本集團將於二零一八年四月推出「Nowness」應用程式，管理層預期應用程式的龐大訪問量定能刺激品牌廣告投放量獲得可觀增長。此外，本集團將利用「Nowness」品牌發展一系列延伸業務，從而開拓其他收入來源。「現代博覽」將透過善用本集團擁有的營銷專家以及與模特兒、名人及藝術家等人脈方面的現有豐富資源，成為本集團新的增長動力。借鑑現代傳播與國際頂級藝術展覽展會商所協辦「影像上海」的成功例子，本集團將於二零一八年與上海萬躍企龍展覽有限公司成立合資企業，並會籌劃舉辦一連串有關藝術、樂活、創意、文化、商業及設計等不同主題的貿易展覽會，並相信可從中獲利。「現代空間」是本集團積極部署開展文化創意空間的地產項目。我們首個項目位於上海，共分3期發展，目標為打造包括圖片展覽、餐飲、零售、課程等多功能的一站式時尚地標。未來，這類型的文化創意空間將拓展至國內不同城市，下一站將落戶北京、廣州等一線城市。

展望未來，管理層深信進一步落實發展「4個M」方針及奉行嚴格成本控制措施，定能協助本集團於可見將來轉虧為盈。

憑藉全體員工上下一心的共同努力，加上客戶、股東和業務夥伴長期的鼎力支持和鼓勵，本集團將靈活應對業務環境變化，把握新機遇，穩步前行，矢志成為大中華最受重視及最具影響力的綜合媒體企業，致力為股東締造理想回報。

主席  
邵忠

二零一八年三月二十三日

# 管理層討論及分析

## 業績概要

於二零一七年，儘管中國國內生產總值增長達到6.9%，略高於原先預測，惟中國經濟仍然面對外部需求下跌、個別行業產能過剩及債務水平急速上升等多方面挑戰。隨著中國結構轉型持續，外界對其金融體系穩定性的疑慮增加，而伴隨經濟風險而來的不明朗因素亦有所增加。即使奢侈品消費於二零一七年稍有反彈，品牌廣告商依舊維持審慎保守態度並持續收緊廣告支出。與此同時，高科技及數碼化日益普及，加上讀者從原先喜好閱讀印刷媒體轉移至數碼媒體，不但造成傳統平面媒體行業大幅衰退，亦嚴重影響我們的業務。管理層正積極謀求方法發展數碼媒體業務及探索其他商機，以維持我們的市場競爭力。

在上述艱難的營商環境下，本集團於二零一七年的收益較二零一六年減少約16.1%至人民幣435,600,000元（二零一六年：人民幣518,900,000元），主要由於平面廣告收益因平面媒體行業衰退而大幅下跌。本集團於本年度錄得虧損淨額約人民幣39,800,000元，相對二零一六年則錄得純利人民幣3,000,000元。管理層於二零一七年持續落實一系列成本控制措施，加上受惠於數碼媒體業務下半年廣告收益回升，本集團得以扭轉上半年的重大虧損，於二零一七年下半年獲利人民幣10,200,000元。此外，本集團在過去一年積極推動業務轉型，並投入發展多項有待實現盈利的新業務，例如開發「Nowness」視頻平台及拓展上海文化創意空間等。管理層相信，隨著新業務領域的發展及透過優化現有業務組合，二零一八年的財務業績可望全面改善。

於二零一七年五月，我們與Time Inc.出版的知名國際女性雜誌《InStyle》合作，將旗艦印刷刊物《優家畫報》品牌重塑為《INSTYLE 優家畫報》。自此，《INSTYLE 優家畫報》透過加入InStyle品牌的獨有特色及InStyle雜誌出版的編輯內容提升品牌價值。此外，於重塑雜誌品牌的同時，移動數碼應用程式（「應用程式」）「INSTYLE iLady」亦隨之面世。管理層相信，重塑品牌將可提升刊物內容，並帶來額外的廣告收益來源，最終為股東創造價值。有關重塑品牌的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年五月五日的公告。



## 管理層討論及分析(續)

此外，於二零一七年第二季，本集團與兩名獨立第三方成立的實體與一間領先國際性時裝公司的全資附屬公司訂立資產收購協議，藉此以「Nowness」品牌名稱於不同視頻及社交媒體渠道製作及發佈媒體內容。「Nowness」為專注於全球藝術及文化界的視像頻道，本集團計劃以「Nowness」頻道擴大其媒體發佈渠道，以覆蓋全球更多用戶。有關收購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年六月二日的公告。

自二零一五年下半年起，本集團將業務策略性重組為兩個業務分部，即「平面媒體及藝術」及「數碼媒體及電視」。於二零一七年，平面媒體仍為廣告收益的主要來源，而數碼媒體在創造收益方面表現出色。於二零一七年十二月三十一日的分部業績如下：

	平面媒體 及藝術 人民幣千元	數碼媒體 及電視 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一七年</b>			
報告分部收益	<b>316,503</b>	<b>122,080</b>	<b>438,583</b>
可報告分部溢利／(虧損)	<b>(37,077)</b>	<b>3,176</b>	<b>(33,901)</b>
分部EBITDA	<b>(22,372)</b>	<b>10,802</b>	<b>(11,570)</b>
<b>二零一六年</b>			
報告分部收益	432,993	95,168	528,161
可報告分部溢利	6,355	2,611	8,966
分部EBITDA	24,571	11,596	36,167

分部業績方面，平面媒體於二零一七年的分部收益較二零一六年下跌26.9%，歸因於傳統印刷行業嚴重衰退及奢侈品廣告商縮減開支；隨著銷售下跌，分部溢利亦相應減少。另一方面，數碼媒體分部的分部收益顯著增加28.3%。本集團於二零一七年操作多個發展完善的應用程式，善用經濟規模效益。本集團管理層有信心數碼媒體日後能繼續獲利。

### (A) 業務回顧

#### (i) 平面媒體及藝術

平面媒體市場整體上承襲過去數年的下行走勢。根據中國央視市場研究發表的《2017廣告投放報告》，二零一七年度平面雜誌類廣告收益總額較去年下跌18.9%。

自二零一七年開始，本集團於中國及香港發行六份週刊／雙週刊及七份月刊／雙月刊，涵蓋生活時尚、新聞、財經、文化、藝術、健康等題材。

於二零一七年，本集團旗下平面雜誌組合貢獻廣告收益約人民幣296,500,000元(二零一六年：人民幣403,800,000元)，較二零一六年減少約26.6%，與雜誌廣告市場下行趨勢一致。

## 管理層討論及分析(續)

儘管中國雜誌類廣告市場充滿挑戰，本集團仍然於二零一七年取得不俗表現。面對平面媒體市場整體頹勢，旗艦雜誌《週末畫報》的收益有所下滑，但Admango發表的調查報告顯示其依舊高踞週刊市場收益榜第二位，正當眾多其他平面媒體競爭對手掙扎求存時，《週末畫報》在大部分平面媒體品牌廣告商心目中仍是無可替代的選擇。

誠如上文所述，透過與Time Inc. 合作，《優家畫報》品牌於二零一七年五月重塑為《INSTYLE 優家畫報》，在內容、設計及版面等方面均有所提升，對品牌廣告商的吸引力亦隨之增加。此外，《INSTYLE 優家畫報》於年內成功舉辦諸如「偶像盛典」等多項活動，大大加強其於品牌廣告商的市場認受性。因此，受惠於品牌重塑，《INSTYLE 優家畫報》五月至十二月的廣告收益較去年同期上升16.5%，預計二零一八年將舉辦更多活動及直播秀。《INSTYLE 優家畫報》讀者俱樂部「優家薈」於多個城市舉辦一系列活動後更受精英女士歡迎，會員人數年內節節上升，俱樂部會費亦為本集團帶來額外收入。

旗艦商業雜誌《彭博商業週刊／中文簡體版》的廣告表現亦隨平面媒體行業下行趨勢而倒退。然而，根據Admango進行的市場調查，與其他40本商業及財經雜誌比較，《彭博商業週刊／中文簡體版》在廣告收益方面排行第五。此外，《彭博商業週刊／中文繁體版》於香港組織多項金融市場推廣活動及論壇，令其於讀者及大多數金融機構的市場認受性有所提升。因此，該雜誌於二零一七年的廣告表現較二零一六年略有改善，未受雜誌廣告行業衰退影響。

本集團於中國及香港營運的其他月刊的廣告收益表現迥異，其中《理想家》等雜誌的廣告收益較去年上升，其他月刊的收益則跟隨本集團平面媒體業務整體趨勢而下跌。本集團將繼續檢討月刊組合，目標為於二零一八年及往後期間爭取最佳經營業績。

於報告期間，藝術業務貢獻收益人民幣15,100,000元(二零一六年：人民幣14,000,000元)，包括來自藝術雜誌《藝術界》及《藝術新聞》的廣告收益，以及本集團舉辦藝術相關活動所得活動收入及銷售多項藝術品的收入。於二零一七年，本集團將部分辦公室空間翻新為藝術廊，藉此促進藝術品買賣業務。本集團計劃於未來一年翻新更多空間，透過優化包含藝術畫廊、藝術廚房、書店及藝術工作室的現代藝術基地，推動藝術業務繼續向前。管理層相信藝術業務日後將為我們帶來額外收入。

## 管理層討論及分析(續)

### (ii) 數碼媒體及電視

相對平面媒體廣告環境的低迷狀況，數碼媒體行業的整體市場氣氛較為樂觀。根據中國央視市場研究發表的《2017廣告投放報告》，二零一七年度互聯網類廣告市場按年增長12.4%。於二零一七年，本集團數碼媒體貢獻的總收益較去年增加28.3%，拋離大市。

於二零一七年，「iWeekly」的智能電話及平板電腦下載次數累積至約14,600,000次，較二零一六年底增加4.3%。「iWeekly」透過加插來自若干著名國際媒體品牌的精選內容，不斷升級版面並豐富全球化內容，藉以進一步擴大讀者群及提高其擁護程度。「iWeekly」繼續獲蘋果及安卓平台認可為最成功的中文媒體應用程式之一。此外，「iWeekly」於二零一七年的廣告收益較去年增加35.8%，原因在於二零一七年不少品牌廣告客戶樂意將營銷預算投放於數碼應用程式上。「iWeekly」不時革新內容及添加更多簡易功能，例如每天新聞廣播，務求提高讀者擁護程度及對應用程式的忠誠度。

配合《優家畫報》品牌重塑，「iLady 365」應用程式升級為「INSTYLE iLady」，繼續作為精英女士的綜合資訊平台，截至二零一七年底已累積超過7,000,000名用戶，較上一版本「iLady 365」於二零一六年底約5,400,000名用戶增長29.6%。透過向用戶提供「看 — 用 — 買」數碼媒體體驗，「INSTYLE iLady」深受用戶及品牌廣告商歡迎。此外，「INSTYLE iLady」成功將「都市客(Metroer.com)」整合至其平台，代品牌客戶向目標顧客提供全面解決方案。由於該應用程式可有效為部分廣告商的購物平台或其官方網站帶來瀏覽量，「INSTYLE iLady」於品牌廣告商之間知名度亦有所提高，成為我們旗下數碼業務其中一個主要收益來源。本集團視「INSTYLE iLady」為把握近期電子商務新興趨勢的策略部署，未來亦將成為另一收入動力。

「Bloomberg Businessweek商業周刊中文版」成功將智能電話及平板電腦用戶人數擴大及累積至約8,700,000人，較去年增加11.5%。「Bloomberg Businessweek商業周刊中文版」獲推選為AppStore二零一七年度最佳應用程式之一。iPhone版本躋身AppStore書報攤暢銷排行榜第二位，且「Bloomberg Businessweek商業周刊中文版」自二零一五年以來長期佔據前兩名位置。此外，憑藉應用程式的優質內容及於商界精英之間有所提高的認受性，「Bloomberg Businessweek商業周刊中文版」經應用程式及微信接收的訂閱收入由去年人民幣1,600,000元飆升至二零一七年人民幣5,000,000元。管理層預期訂閱讀者群日後將不斷擴大，為廣告表現帶來助力。未來，本集團亦將與知名教育機構合作，於線上商業英語課程等領域開拓新商機。

## 管理層討論及分析(續)

於二零一七年收購「Nowness」品牌及媒體後，本集團自二零一七年下半年起聘用一支專業團隊於中國經營Nowness視頻平台，憑藉創意及質素兼備的內容吸引越來越多訂戶跟隨其微信訂閱號，並旋即建立包含高端品牌廣告商的客戶群。「Nowness」於二零一七年產生廣告收益人民幣10,900,000元，隨著「Nowness」應用程式於二零一八年四月面世，預期「Nowness」品牌來年將帶來更多收入。

鑑於擴充計劃正進行得如火如荼，本集團的數碼媒體業務在本年度維持盈利狀態。本集團管理層有信心，隨著應用程式產品下載量與日俱增，我們將成為首屈一指的數碼平台，未來進一步產生可觀收益。我們相信數碼媒體分部營運將步入正軌，有望於未來數年繼續交付理想經營業績。

電視團隊為品牌廣告商提供增值服務，主打個性化製作。於二零一七年，電視媒體製作收益達到人民幣5,300,000元(二零一六年：人民幣8,800,000元)。電視團隊現正尋覓新機會擴大客戶組合，力求提升未來表現。

### (B) 業務展望

本集團的業務策略將繼續伸延至「4個M」方面，即「現代出版」、「現代數碼」、「現代博覽」和今年新增的「現代空間」。

「現代出版」包括平面雜誌組合，該組合仍然獲得國內外奢侈品及各時尚產品品牌廣告商選擇為中國市場優先投放的平面媒體，本集團預計奢侈品品牌對平面雜誌縮減的廣告投放已逐漸見底，而於二零一八年第一季度，本集團平面雜誌的廣告投放量已開始反彈回升。另外，本集團亦一如既往，會不斷檢討其雜誌組合，並透過尋找不同的合作方共同營運平面雜誌及其他延伸業務，例如，本集團與「廈門飛博」集團協議共同營運「生活」月刊並以「國家精神造就者」的品牌去開發不同的延伸業務。

「現代數碼」繼續成為我們的業務增長動力。於二零一七年中，本集團收購了時尚業界頗具影響力的國際視頻網站「Nowness」，該網站於過去幾年屢獲國際視頻獎項；本集團會透過積極製作精緻和特色的視頻內容，以吸引大中華和東南亞用戶並提高下載量，此外，本集團亦會於二零一八年四月推出「Nowness」的應用程式，管理層預期以網站和應用程式的龐大的訪問量，必定促使品牌的廣告投放量獲得可觀的增長，而本集團也會透過利用「Nowness」品牌去發展一系列的延伸業務，包括開設品牌體驗店，開發品牌相關產品、開設主題餐廳、開辦攝錄相關課程等等，以開拓不同收入來源；而將來本集團也會研究在網站加入即看即買功能，並逐步發展電商導購業務。本集團預計二零一八年「現代數碼」板塊的業績將會有理想的增長。

## 管理層討論及分析(續)

「現代博覽」將透過善用本集團擁有的營銷專家以及與模特兒、名人及藝術家等人脈方面的現有豐富資源，成為本集團新的增長動力。以「影像上海」為例，自二零一四年以來，本集團已連續3年聯同國際頂級藝術展覽展商Montgomery在上海成功舉辦影像展。該展覽極受關注，並得到訪客及商業贊助商的認可。借鑑「影像上海」的成功例子，本集團將於二零一八年與「上海萬躍企龍展覽有限公司」成立合資企業，並會籌劃舉辦一連串有關藝術、樂活、創意、文化、商業及設計等不同主題的貿易展覽會，並相信可從中獲利。今年雙方第一個合作項目便是與《彭博商業週刊／中文簡體版》合辦金融投資相關的博覽會。

此外，「現代空間」是本集團積極部署開展文化創意空間的地產項目，首個項目位於上海，該項目共分3期發展，第一期由舊工廠改造的創意文化空間已於二零一七年十二月開幕使用，而集團將繼續改造園區，第2、3期將計劃引入瑞典攝影博物館，該博物館將被打造成包括圖片展覽、餐飲、零售、課程等多功能的一站式時尚地標，而在園區內也會考慮興建精品酒店。文化創意空間將成為集團未來盈利增長動力來源，日後也會把這類型的文化創意空間拓展至國內不同城市，下一站將落戶北京、廣州等一線城市。

展望未來，管理層深信進一步落實發展「4個M」方針及奉行嚴格成本控制措施，定能協助本集團於可見將來轉虧為盈。

### (C) 末期股息

為保留更多財務資源應對市場困局，董事不建議派付任何末期股息(二零一六年：每股1.0港仙)。

### (D) 暫停辦理過戶登記手續

本公司股東週年大會訂於二零一八年五月三十日舉行。為確定出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於二零一八年五月二十五日至二零一八年五月三十日(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零一八年五月二十四日下午四時三十分交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記。

## 管理層討論及分析(續)

### 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為人民幣4,500,000元(二零一六年：人民幣22,200,000元)。經營現金流減少主要由於已收廣告收益下跌。另一方面，本集團的投資活動現金流出為人民幣10,900,000元(二零一六年：人民幣14,200,000元)，主要為新辦公室及文化創意空間涉及的租約物業裝修以及就開發中軟件付款。本集團的融資活動現金流入為人民幣7,500,000元(二零一六年：現金流出人民幣12,300,000元)，主要涉及出售一間附屬公司部分股權的所得款項人民幣43,100,000元。

#### 借款及資產負債比率

於二零一七年十二月三十一日，本集團的未償還借款約為人民幣96,100,000元(二零一六年：人民幣127,200,000元)。借款總額包括有抵押銀行借款約人民幣96,100,000元(二零一六年：有抵押銀行借款人民幣73,700,000元、無抵押銀行借款人民幣38,700,000元及其他有抵押借款人民幣14,700,000元)。於二零一七年十二月三十一日，資產負債比率14.7%(二零一六年十二月三十一日：18.4%)按年末債務總額除資產總值再乘100%計算得出。

根據貸款人可能要求還款的最早日期，借款的合約到期日如下：

	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
於要求時或一年內	96,144	100,563
一年至兩年	—	2,242
兩年至五年	—	6,710
五年後	—	17,690
	96,144	127,205

## 管理層討論及分析(續)

### 資本開支及承擔

本集團年內的資本開支包括購買物業、廠房及設備、購買無形資產以及開發中軟件付款約人民幣37,300,000元(二零一六年：人民幣14,400,000元)。

### 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的企業擔保以及綜合財務報表附註33所披露向七匹狼投資提供的收益保證外，於二零一七年十二月三十一日，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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的銀行貸款人民幣33,000,000元以本集團的北京辦公室物業作抵押，並由本集團控股股東邵先生作擔保；本集團的銀行貸款人民幣63,100,000元以香港辦公室單位作抵押。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的印刷信貸額約人民幣7,000,000元以本公司所給予企業擔保作抵押。

### 外匯風險

由於本集團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業務交易，故本集團毋須承受重大匯率風險。於二零一七年，本集團並無訂立任何外匯對沖工具。

### 僱員及股份獎勵計劃

於二零一七年十二月三十一日，本集團共有651名僱員(二零一六年：703名僱員)，總僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣166,700,000元(二零一六年：人民幣200,200,000元)。董事及高級管理層的薪酬由薪酬委員會審閱。僱員人數減少是由於整頓人力資源架構以改善企業效益。

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進一步發展，本公司於二零零九年十二月三日批准僱員股份獎勵計劃(「該計劃」)。該計劃於二零零九年十二月七日生效。根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第十七章，該計劃不構成購股權計劃或類似購股權計劃的安排。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司向該計劃供款人民幣1,100,000元，該計劃仍有盈餘資金可用於收購本公司股份。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司董事會批准根據股份獎勵計劃向一名選定僱員獎勵及歸屬100,000股股份(二零一六年：無)。

# 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本公司股東利益，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

本公司採納上市規則附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文。本報告披露本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度如何應用企業管治守則之原則。

除下文「主席及行政總裁」各段披露者外，董事認為年內本公司一直遵守上市規則附錄十四的企業管治守則內的守則條文。本集團亦在相關及可行的情況下遵守企業管治守則內的建議最佳常規。

## 董事進行證券交易

本公司已採納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年內一直遵守標準守則所載的規定準則及本公司有關董事進行證券交易的操守守則。

## 董事會

董事會確認其代表本公司及全體股東權益的責任。於二零一七年十二月三十一日，董事會由九名董事組成，五名為執行董事及四名為獨立非執行董事。獨立非執行董事佔董事會人數三分之一。

於報告期間：

- (a) 鄭志剛博士辭任董事會副主席及非執行董事職務，並獲委任為名譽副主席，自二零一七年八月二十六日起生效。
- (b) 黃承發先生辭任行政總裁及執行董事職務，而邵忠先生調任行政總裁，自二零一七年十月十一日起生效。



## 企業管治報告(續)

於本年報刊發前最後實際可行日期，出任本公司董事一職的人士如下：

### 執行董事

邵忠先生(主席)  
莫峻皓先生  
楊瑩女士  
李劍先生  
Deroche Alain 先生

### 獨立非執行董事

江南春先生  
王石先生  
歐陽廣華先生  
高皓博士

全體董事的履歷，包括彼等之間的關係，載於本年報第73頁至第75頁。於二零一七年，董事會由主席邵忠先生主持。自二零一七年一月起至二零一七年十月辭任為止，執行董事兼行政總裁黃承發先生在本集團高級管理層團隊協助下監督本集團業務之管理。黃先生辭任後，其行政總裁職務由邵忠先生接替。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
- 中期業績和年度財務業績
- 中期報告和年度財務報告
- 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

董事會每年定期召開兩次會議，通常於每半年度舉行，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。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。董事會召開會議次數及各董事出席會議的情況如下：

董事姓名	出席會議次數	於二零一七年
		(或於各董事任期期間 (視情況而定)) 舉行的會議次數
<b>執行董事：</b>		
邵忠先生	7	7
黃承發先生(自二零一七年十月十一日起辭任)	4	7
莫峻皓先生	7	7
楊瑩女士	7	7
李劍先生	6	7
Deroche Alain 先生	7	7
<b>非執行董事：</b>		
鄭志剛博士(自二零一七年八月二十六日起辭任)	1	7
<b>獨立非執行董事：</b>		
王石先生	0	7
江南春先生	0	7
歐陽廣華先生	7	7
高皓博士	6	7

附註：

- 於二零零九年十二月三日，董事會議決，有關上市規則第十四章項下的交易，惟涉及交易金額少於20,000,000港元及所有相關百分比比率不高於5%，該交易可由任何兩位執行董事批准，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傳閱(包括獨立非執行董事)。在舉行的七次董事會會議當中，概無任何一次符合上述會議類別。
- 於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，除上述現場董事會會議外，董事會於二零一七年七月二十五日傳閱及通過一項書面決議案。
- 本公司於二零一六年之股東週年大會已於二零一七年五月九日舉行，黃承發先生、莫峻皓先生、楊瑩女士、李劍先生、Deroche Alain 先生及歐陽廣華先生已出席前述股東大會。

## 企業管治報告(續)

全體董事均取得公司秘書的意見及服務，以確保已依循所有董事會程序。此外，亦有書面程序讓董事尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

### 董事的委任、重選及罷免

各執行董事均與本公司訂立服務合約，為期三年。非執行董事鄭志剛博士已獲委任，初步任期為三年。此外，董事會出具正式委任函件確認所有獨立非執行董事及董事會轄下委員會成員的任期及職能。各獨立非執行董事均獲委任兩年任期。

獲委任以填補空缺的董事須於其獲委任後本公司的首次股東週年大會上重選。此外，每位董事(包括每位獨立非執行董事)應每三年最少輪席告退一次。根據本公司的公司組織章程，每屆股東週年大會須有三分之一董事輪值告退。退任的董事可膺選連任。

### 董事的入職指導及持續發展

董事須時刻瞭解身為本公司董事的職責並遵守本公司的行為操守、跟進業務活動及本公司發展。

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
<b>執行董事：</b>		
邵忠先生	✓	✓
黃承發先生(自二零一七年十月十一日起辭任)	✓	✓
莫峻皓先生	✓	✓
楊瑩女士	✓	✓
李劍先生	✓	✓
Deroche Alain 先生	✓	✓
<b>非執行董事：</b>		
鄭志剛博士(自二零一七年八月二十六日起辭任)	✓	✓
<b>獨立非執行董事：</b>		
王石先生	✓	✓
江南春先生	✓	✓
歐陽廣華先生	✓	✓
高皓博士	✓	✓

## 企業管治報告(續)

年內，本公司全體董事均定期收取本集團業務、營運、風險管理及企業管治事宜的最新資料。董事獲提供適用於本集團的新訂重要法律及條例或重要法律及條例的變動。彼等亦出席有關最新監管議題的課程及研討會。根據企業管治守則，全體董事須向本公司提供彼等各自的培訓記錄。

### 董事及高級管理層酬金

年內，已支付或應付予董事的董事袍金及所有其他付還款項及薪酬，按個別董事具名載於本年報第166頁綜合財務報表附註38(a)。本集團的薪酬政策載於本年報第70頁。

根據企業管治守則條文第B.1.5條，高級管理層成員(不包括董事，其詳情載於本年報「董事及高級管理層的履歷詳情」一節)年薪載於本年報第162頁綜合財務報表附註35(d)。

### 獨立非執行董事的獨立性

董事會已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載指引確認其獨立性的確認函。董事會認為全體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作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。

### 主席及行政總裁

企業管治守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁之職能應予區分，不應由同一人士擔任。

邵先生出任主席，並於二零一七年十月十一日黃承發先生辭任本公司行政總裁後接任本公司行政總裁職務，自二零一七年十月起至本報告日期止。董事會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。主席與行政總裁之間的職責已清楚區分並以書面列載。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。在九名董事會成員當中，四名是獨立非執行董事。董事會相信現時的架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本公司能夠迅速及有效地作出及實施各項決定。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。

# 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、薪酬及提名委員會，其職權範圍為負責處理本集團若干方面的企業管治事務。該等委員會的職權範圍登載於本公司網站 [www.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn) 及聯交所網站。董事會亦不時成立其他委員會，處理其他特定範疇的事務。各獲委任的委員會均具書面職權範圍，委員會每名成員均有正式委任函件，載有關於其委任的主要條款。各委員會按本集團的業務發展和運作於需要時召開會議。在每次會議或討論前，委員會成員均獲提供充足及適時的資料。委員會全體成員於會議後一段合理時間內審議及評核會議記錄。董事會會議適用的程序及安排亦應用於委員會的會議。

於二零一六年十一月，董事會成立環境、社會及管治委員會（「環境、社會及管治委員會」），以制定政策及執执行程序處理本集團之環境、社會及管治事宜。

## 審核委員會

本公司於二零零九年成立審核委員會（「審核委員會」），並制定書面職權範圍。審核委員會初步由四名獨立非執行董事組成，包括歐陽廣華先生（審核委員會主席）、王石先生、江南春先生及高皓博士。

審核委員會成員具備專業資格和財務事宜的經驗，有助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

## 企業管治報告(續)

- (vi) 遵守聯交所規定及相關法律規定
- (d) 商討審核產生的問題及保留意見，以及外聘核數師希望商討的任何問題(管理層避席(如需要))；
- (e) 審閱內部審核職能的審核計劃(如適用)；及
- (f) 監督本公司之財務申報系統及內部監控制度，尤其是風險管理制度。

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。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。委員會主席每年向董事會作至少兩次報告，匯報審核委員會的工作和提出任何重大事項。審核委員會於年內舉行會議的次數及各委員會成員出席會議的次數如下：

	出席會議次數	於二零一七年舉行的會議次數
歐陽廣華先生	2	2
王石先生	0	2
江南春先生	0	2
高皓博士	2	2

審核委員會於年內進行的工作概述如下：

- (a) 批准外聘核數師的薪酬及委聘條款；
- (b) 根據適用準則審閱外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核流程的有效性；
- (c) 與外聘核數師商討二零一七年審核性質及範圍；
- (d) 於本集團半年度及年度財務報表呈交董事會通過前審閱；
- (e) 審閱本集團的財務匯報、內部監控以及風險管理流程；及
- (f) 在董事會成員避席下與外聘核數師舉行會議。

於二零一七年，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。

## 企業管治報告(續)

外聘核數師獲邀出席年內舉行的審核委員會會議，並就審計及財務報告事宜引起的問題與審核委員會成員展開討論。審核委員會主席會於每次審核委員會會議後向董事會提供重大事宜簡報。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會與審核委員會之間並無就甄選及委任外聘核數師而存在任何分歧。

### 薪酬委員會

本公司於二零零九年成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並制定書面職權範圍。薪酬委員會現由三名獨立非執行董事歐陽廣華先生(薪酬委員會主席)、江南春先生及高皓博士(於二零一七年十月十一日黃承發先生辭任後接替其職務)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。委員會一般每年召開一次會議，並於有需要時舉行會議。委員會任何成員均可召開薪酬委員會會議。薪酬委員會於年內舉行會議的次數及各薪酬委員會成員出席會議的次數如下：

	出席會議次數	於二零一七年舉行的會議次數
歐陽廣華先生	0	0
江南春先生	0	0
黃承發先生(自二零一七年十月十一日起辭任)	0	0
高皓博士(自二零一七年十月十一日起獲委任)	0	0

附註：

1. 於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，董事會先後於二零一七年七月二十五日及二零一七年十月二十日傳閱及通過兩項書面決議案。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已進行下列工作：

- 審閱及討論本集團的薪酬政策以及本公司董事的薪酬待遇；
- 釐定本公司執行董事的薪酬；
- 審閱及批准按本公司董事會之批准，根據本公司股份獎勵計劃作出股份獎勵。請參閱本年報第147頁綜合財務報表附註24(a)。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，各董事及高級管理層成員按組別劃分的薪酬詳情載於綜合財務報表附註38(a)及35(d)。

# 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(「提名委員會」)，並制定書面職權範圍。提名委員會現由三名獨立非執行董事王石先生(提名委員會主席)、歐陽廣華先生及江南春先生組成。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。委員會一般每年召開一次會議，並於有需要時舉行會議。委員會任何成員均可召開提名委員會會議。提名委員會於年內舉行會議的次數及各提名委員會成員出席會議的次數如下：

	於二零一七年	
	出席會議次數	舉行的會議次數
王石先生	0	0
歐陽廣華先生	0	0
江南春先生	0	0

## 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，並制定書面職權範圍。環境、社會及管治委員會現由兩名執行董事、一名獨立非執行董事及一名本集團附屬公司董事組成，分別為邵忠先生(環境、社會及管治委員會主席)、莫峻皓先生、高皓博士及鍾遠紅女士。前任成員黃承發先生於二零一七年十月十一日辭任。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；(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。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環境、社會及管治委員會會議。環境、社會及管治委員會於年內舉行會議的次數及各環境、社會及管治委員會成員出席會議的次數如下：

	於二零一七年	
	出席會議次數	舉行的會議次數
邵忠先生	1	1
莫峻皓先生	1	1
高皓博士	1	1
鍾遠紅女士	1	1
黃承發先生(自二零一七年十月十一日起辭任)	0	1



# 企業管治報告(續)

## 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(「政策」)。本公司認可並欣然接受多元化董事會的好處，認為多元化為董事會實現可持續平衡發展的關鍵。

本公司旨在建立及維持一個董事技能、經驗、知識、專業知識、文化、獨立性、年齡及性別均多樣化的董事會。董事會全體成員日後均將計及多樣性(包括性別多樣性)擇優而錄。

提名委員會將審閱政策(如適用)以確保政策行之有效。

## 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則條文第D.3.1條所載的職能。

截至本年報日期，董事會已開會一次，檢討及監察本公司的企業管治政策及常規、本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及本公司遵守企業管治守則的情況以及於本企業管治報告內作出的披露。

## 內部監控

本集團已在其業務所有重要範疇，包括財務、營運、合規及風險管理功能設立內部監控。該等內部監控旨在保障股東的投資及本集團的資產。在相關的範疇內，本集團的內部監控架構採用香港會計師公會建議的內部監控與風險管理的架構。

維持本集團內部監控的責任由董事會及管理層分擔。董事會負責制定及審議內部監控政策，以監察本集團的內部監控系統。董事會將推行該等政策的責任交予管理層。管理層負責識別及評估本集團面對的風險，並設計、應用及監察有效的內部監控系統，以執行董事會採納的政策。本公司於二零一零年成立內部審核部門進行內部審核，提呈審核計劃、風險評估及內部審核報告予審核委員會及董事會審閱。董事會確認其對本集團內部監控系統及檢討其成效的責任。在董事會正式審議本集團財務監控、內部監控及風險管理系統前，審核委員會按照其職權範圍先進行初步檢討。審核委員會在定期舉行的審核委員會會議上，初步檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理系統。公司秘書密切監察二零一一年證券及期貨(修訂)條例草案制定的若干披露敏感價格資料規定的法律編纂立法進度，以確保符合適用規則、規例及法例下的責任。然而，儘管完善和有規劃的內部監控系統能提供合理的保障，以協助本集團達致其業務目標，但系統本身並不能確保本集團必能達致其業務目標，或不會出現任何重大錯誤、損失、詐騙或違法違規情況。因此，董事會對內部監控進行的檢討不應被視為消除上述任何風險的絕對保證。年內，董事會已檢討本集團的重要監控，包括財務、營運及合規監控以及風險管理功能的成效，在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工培訓及有關預算是否充足，並認為本集團的內部監控系統表現滿意。

## 企業管治報告(續)

### 董事就財務報表的責任

董事會負責對年度及中期報告、股價敏感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。

董事確認彼等編製本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事並不知悉有關事項或情況的任何重大不明朗因素可能會嚴重質疑本公司持續經營的能力。

### 外聘核數師

於前任核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)辭任後，致同(香港)會計師事務所有限公司(「致同」)於二零一六年獲首次委任為本集團核數師。於二零一七年度，致同向本集團提供的審核及非審核服務如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
審核服務	1,318	980
其他非審核服務	218	200
總計	1,536	1,180

致同將於二零一八年五月三十日舉行的本公司股東週年大會上退任及膺選連任。

致同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77頁至第81頁的「獨立核數師報告」一節。

### 公司秘書

本公司的公司秘書莫峻皓先生亦為執行董事，負責協助董事會工作，確保信息在董事會內部順暢流通，以及遵從董事會政策及程序，就管治事宜向董事會提出建議，方便董事就職及監督董事的培訓及持續專業發展。年內，彼接受不少於十五個小時的相關專業培訓。其履歷載於本報告第73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.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn) 以了解本集團及其業務的最新財務及其他資訊。

本公司竭力向所有投資者公正披露資料，並審慎確保本公司於分析員簡報會及其他資料披露上，均符合上市規則禁止選擇性披露股價敏感資料的規定。根據本公司的組織章程，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 本公司股東(「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本公司章程細則第64條的規定制定：

- (1) 一名或以上於遞交請求書當日持有有權於股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東(「請求人」)，有權透過書面通知(「請求書」)的方式要求董事召開股東特別大會，處理請求書中訂明的任何業務交易。
- (2) 有關請求書須以書面形式並透過電郵發送至本公司電郵地址 [hk@modernmedia.com.hk](mailto:hk@modernmedia.com.hk) 向本公司董事會或公司秘書提出。
- (3) 股東特別大會將於遞交請求書後兩個月內召開。
- (4) 倘董事未能在遞交請求書後二十一(21)日內召開股東特別大會，則請求人可自行以同樣方式召開股東特別大會，而請求人因董事未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向請求人作出償付。

### 2. 提出查詢的程序

為確保董事會與股東之間的有效溝通，本公司已於二零一二年二月二十九日採納一項股東溝通政策。

2.1 股東如對名下股權、股份轉讓、登記及派付股息有任何疑問，應透過本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司的網站 [www.tricoris.com](http://www.tricoris.com) 的在線持股查詢服務或發送電郵至 [is-enquiries@hk.tricorglobal.com](mailto:is-enquiries@hk.tricorglobal.com) 或致電其熱線(852) 29801333 或親赴其公眾櫃台(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)向卓佳證券登記有限公司提出。

## 企業管治報告(續)

- 2.2 股東可隨時透過發送電郵至本公司電郵地址hk@modernmedia.com.hk、傳真至(852) 28919719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) 22509188。

### 3. 於股東大會提呈建議的程序及詳細聯絡資料

- 3.1 為於本公司股東大會上提呈建議，股東須透過電郵將其建議的書面通知(「建議」)連同詳細聯絡資料，發送至本公司電郵地址hk@modernmedia.com.hk。
- 3.2 本公司會向本公司的香港股份過戶登記分處核實股東身份及其要求，於獲得股份過戶登記分處確認股東作出的要求為恰當及適宜後，董事會將全權酌情決定建議是否可納入將於大會通告載列的股東大會議程內。
- 3.3 就有關股東提出於股東大會考慮的建議而向全體股東發出通告的通知期因應建議的性質有所不同，詳情如下：
- (1) 倘建議須於本公司股東週年大會上以普通決議案方式獲得批准或以特別決議案方式獲得批准，則須不少於21日的書面通知；
  - (2) 倘建議須於本公司大會而非於股東週年大會上獲得批准，或以本公司特別決議案方式獲得批准，則須不少於14日的書面通知；

截至本年報日期，概無股東要求本公司召開股東特別大會。

本公司下一屆股東週年大會將於二零一七年五月三十日假座香港香港仔黃竹坑道21號環匯廣場7樓舉行。

### 章程文件

本公司的組織章程大綱與公司章程細則(「章程細則」)已根據於二零一二年五月二十八日通過的特別決議案進行修訂。最新的章程細則可於聯交所網站及本公司網站查閱。於二零一七年度，本公司章程細則並無變動。

### 結論

本公司堅信，良好的企業管治可保障資源的有效分配及維護股東利益，而管理層致力維持、加強及改善本集團企業管治的標準及質素。

# 董事會報告

董事會茲提呈本報告以及現代傳播控股有限公司及其附屬公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 業務回顧

### 主要財務及業務表現指標

主要財務及業務表現指標包括盈利增長、權益回報、股息增長及資產負債比率。盈利分析資料載於本年報「管理層討論及分析」一節。本集團於回顧年內之權益回報(基於除稅後虧損除以資產淨值)較去年減至-8.3%，主要由於平面廣告收益因平面媒體行業衰退而大幅下跌，加上我們開拓不同形式的廣告(例如軟文、舉辦活動及論壇等)令製作成本持續增加。董事建議保留更多財務資源應對市場困局，故不建議派付任何末期股息(去年派付末期股息每股1.0港仙)。本集團的資產負債比率(按年末債務總額除資產總值再乘100%計算)由二零一六年18.4%降至回顧年內14.7%。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。

於二零一六年十一月，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程序。

### 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，以盡量減少營運對環境及天然資源的影響。我們使用回收紙作主要印刷物料。本集團亦在辦公室及分辦事處(尚適用)實行節能措施。同時，本集團計劃完成空調及電力系統升級，以在可行情況下達到節能及讓工作環境獲得潔淨空氣。

## 董事會報告(續)

### 工作環境質素

本集團提供平等機會，鼓勵聘請多元化員工，不論年齡、性別、婚姻狀況及種族。本集團已於二零一三年八月採納董事會多元化政策，旨在以多元化組合提高董事會的表現質素。

本集團認為僱員是企業的寶貴資產，並視人力資源為其企業財富。本集團以人為本，吸納及挽留具備合適技能、經驗及能力的人員及人才，以補足及履行本集團的企業及業務目標。

我們提供在職培訓及發展機會，讓員工自我增值及促進僱員的事業發展。我們亦鼓勵員工參與外部座談會及演講，以緊貼法律、合規、財務會計及稅務事宜等範疇的變更及最新資訊。我們相信，透過相關、有系統及有規劃的培訓，員工知識及技能獲得更新及提升，從而改善本集團的效益及生產力。

本集團鼓勵董事及高級管理層參與持續專業發展培訓，以發展及更新彼等的知識及技能，包括座談會及工作坊、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，以吸引及激勵僱員。薪酬組合包括具競爭力的酬金、股份獎勵計劃、醫療福利、保險及與市場標準相若的假期，我們定期檢討僱員的薪酬組合，並按市場標準作出必要調整。我們制定及落實政策，推行和諧而具生產力的工作環境。

### 遵守法律及法規

本集團設有合規及風險管理政策及程序，並指派高級管理層成員持續負責監察嚴格遵循及遵守所有重大法律及監管規定的情況。我們定期審閱該等政策及程序。據本公司所知，對本公司及其附屬公司之業務及營運構成重大影響的相關法律及法規的重大方面已獲遵守。

### 與主要持份者的關係

本集團的成功亦依賴主要持份者的支持，包括僱員、客戶、服務供應商、監管機構及股東。

# 董事會報告(續)

## 僱員

僱員被視為本集團最重要及寶貴的資產。本集團人力資源管理的目標為藉提供優厚薪酬組合及推行良好表現評估系統以及給予合適獎勵，嘉獎及認可表現優秀的員工，並透過適當培訓及提供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，務求增加市場滲透及擴展業務。

## 服務供應商

在供應鏈方面，本集團與主要服務供應商維持良好關係至為重要，有助產生成本效益及促進長遠商業利益。主要服務供應商包括印刷商、海外及本地版權提供機構及內容提供者、照片供應商，以及向本集團提供增值服務的其他業務夥伴。

## 監管機構

本集團在廣告業運作，受香港聯交所、證券及期貨事務監察委員會、中國新聞出版局及工業和信息化部以及其他相關機關監管。本集團期望不斷更新及確保遵守新規則及規例。

## 股東

本集團其中一個企業目標是為股東提升企業價值。本集團致力促進業務發展以實現可持續盈利增長，並視乎資本充足水平、流動資金狀況及本集團業務拓展需要穩定派息以回報股東。

## 主要風險及不確定性

董事會最終負責保障本集團擁有充足的風險管理常規，盡可能直接有效地減低業務營運中的風險。董事會將部分職責下放予各個經營部門。

## 董事會報告(續)

本集團的主要業務活動包括向廣告代理及品牌客戶提供廣告服務。其面臨多種主要風險，包括信貸風險、利率風險、流動資金風險、營運風險和市場風險。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3「財務風險管理」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。

### 建議分拆

誠如本公司日期為二零一六年六月二十七日之公告及其他關於建議分拆本集團數碼及電視生產業務之先前公告所述，礙於資本市場波動，本公司已決定押後建議分拆申請。此後，本公司將積極研究及探討再次開展分拆之機會。

### 未來業務發展

未來，我們將繼續推進垂直產業鏈的整合，升級並優化已開發的導購電商特色，增加線上及線下相結合的活動，拓展整合營銷品牌諮詢服務。此外，我們將進一步發展藝術分部，利用發揮集團已有的藝術及商業媒體的平台優勢，舉辦展覽或活動，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，並通過收入來源多元化、提高成本效益及控制壞賬，致力尋求盈利能力增長。本集團亦會採取審慎的資本管理及流動資金風險管理，以保留充足緩衝以面對未來的挑戰。

於二零一七年三月十日，本公司與香港七匹狼投資控股有限公司(「七匹狼投資」)訂立投資協議，據此，本公司及七匹狼投資各自同意認購本公司之全資附屬公司現代數碼控股有限公司(「現代數碼」)1股股份及428,570股股份。於二零一七年七月二十七日完成該等認購事項後，現代數碼由本公司及七匹狼投資分別擁有70%及30%權益。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及二零一七年八月四日之公告。



# 董事會報告(續)

## 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綜合財務報表附註11(a)。本年度內，本集團的業績按業務分部的分析載於綜合財務報表附註5。

## 財務業績及可供分派儲備

本集團於年內的虧損以及本公司和本集團於二零一七年十二月三十一日的事務狀況載於第82頁至第84頁及第164頁的綜合財務報表。

本公司的儲備變動及可供分派予股東的金額於綜合財務報表附註37(a)披露。本集團的儲備變動於第85頁的綜合權益變動表披露。

## 股息

董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一六年：每股1.0港仙)。

## 股本

本公司股本年內並無變動。

## 固定資產

本集團固定資產的變動載於綜合財務報表附註14。

## 主要供應商及客戶

於截至二零一七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23.4%及9.3%。

於截至二零一七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39.8%及12.0%。

就董事所知悉，董事、其聯繫人或於二零一七年十二月三十一日擁有本公司股本逾5%的股東，概無於上文披露的任何五大供應商及客戶中擁有任何權益。

## 五年概要

本集團過往五個財務年度的業績及資產與負債概要載於第168頁。

## 股份優先認購權

本公司的組織章程或開曼群島法律均無規定本公司須按比例優先向現有股東發行新股份的條文。

## 董事會報告(續)

### 董事

於本年度及截至本報告日期出任董事一職的人士如下：

#### 執行董事

邵忠先生(主席)

黃承發先生(自二零一七年十月十一日起辭任)

莫峻皓先生

楊瑩女士

李劍先生

Deroche Alain 先生

#### 非執行董事

鄭志剛博士(副主席)(自二零一七年八月二十六日起辭任非執行董事並獲委任為榮譽副主席)

#### 獨立非執行董事

王石先生

江南春先生

歐陽廣華先生

高皓博士

### 董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零一七年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須備存的登記冊所示或根據標準守則須知會本公司及聯交所或另行知會本公司，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有的權益或淡倉如下：

## 董事會報告(續)

### 於本公司的好倉

董事姓名	公司／集團成員名稱	身份／權益性質	持有本公司 普通股數目	佔已發行股本 概約百分比
邵忠(「邵先生」)	本公司	實益擁有人	282,422,000	64.43%
莫峻皓	本公司	實益擁有人	1,904,000	0.43%
楊瑩	本公司	實益擁有人	110,000	0.03%
Deroche Alain	本公司	實益擁有人	94,000	0.02%

### 於本公司相聯法團的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	佔股本權益 概約百分比
邵先生	北京現代雅格廣告有限公司(「北京雅格」)	受控法團權益(附註2)	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3)	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4)	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5)	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6)	100%
邵先生	深圳雅格致美資訊傳播有限公司(「深圳雅格致美」)	受控法團權益(附註7)	100%
邵先生	珠海現代致美文化傳播有限公司(「珠海現代致美」)	受控法團權益(附註8)	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9)	10%
邵先生	廣州摩登視頻傳媒有限公司(「廣州摩登視頻」)	受控法團權益(附註10)	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11)	100%
邵先生	上海森音信息技術廣告有限公司(「上海森音」)	受控法團權益(附註12)	100%

## 董事會報告(續)

附註：

1. 「好」字表示董事於股份的好倉。
2. 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。
3. 北京雅格致美由珠海銀弧持有全部股權的珠海現代致美持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此，根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有珠海現代致美(邵先生的間接受控法團)於北京雅格致美持有的股權。
4. 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。
5. 上海格致由珠海銀弧持有全部股權的珠海現代致美持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此，根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有珠海現代致美(邵先生的間接受控法團)於上海格致持有的股權。
6. 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。
7. 深圳雅格致美由珠海銀弧持有全部股權的珠海現代致美持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此，根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有珠海現代致美(邵先生的間接受控法團)於深圳雅格致美持有的股權。
8. 珠海現代致美由珠海銀弧持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%股權。因此，根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊(邵先生的受控法團)於珠海現代致美持有的股權。
9. 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。
10. 廣州摩登視頻由廣州移動數碼持有100%。因此，根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州移動數碼(邵先生的受控法團)於廣州摩登視頻持有的股權。
11. 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。
12. 上海森音由邵先生持有95%，另5%則由鍾遠紅女士(本集團僱員)以信託形式為邵先生持有。

## 董事會報告(續)

### 主要股東及人士根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉

於二零一七年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定備存的股份權益及淡倉登記冊所示，本公司獲告知下列股東(董事除外)擁有佔本公司已發行股本5%或以上的股份權益：

股東名稱／姓名	身份	持有普通股數目	於二零一七年
			十二月三十一日 佔已發行 普通股百分比
周少敏女士(附註1)	配偶權益	282,422,000	64.43%
FIL Limited	實益擁有人	34,572,000	7.89%
Harmony Master Fund(附註2)	實益擁有人	22,324,000	5.09%
United Achievement Limited(附註3)	實益擁有人	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus & Co.(附註3)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus Partners LLC(附註3)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus Private Equity X, L.P.(附註3)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus X, L.P.(附註3)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus X, LLC(附註3)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%

\*附註：

1. 周少敏女士乃邵忠先生的配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為擁有邵先生所持有股份的權益。
2. Harmony Master Fund(「Harmony Fund」)為於開曼群島註冊之只持長倉的基金。Harmony Fund由DM Fund Management Limited管理，該公司為於開曼群島註冊的公司，並為於英屬處女群島註冊成立的DM Capital Limited的附屬公司。Harmony Fund主要持有大部分收益來自大中華地區細價股的長倉。該基金採取基礎因素主導的由下而上方法揀選股份，集中於高增長、優質、報價偏低及極具價值的投資機遇。於確立投資定位後，該基金將採取「友善進取」的方式，務求透過指導改善企業管治及公司策略等基礎要素，積極吸納組合公司及提升價值。上表所示數字乃基於近期接獲Harmony Fund的確認得出，而根據可在www.hkex.com.hk瀏覽涉及本公司於二零一七年十二月三十一日的相關披露權益通知，該通知所呈報將由有關股東持有的股份數目為22,244,000股。
3. 根據Warburg Pincus & Co.日期為二零一一年五月二十三日的公司主要股東通知，United Achievement Limited由Warburg Pincus Private Equity X, L.P.控制96.9%，而後者由Warburg Pincus & Co.透過Warburg Pincus Partners LLC、Warburg Pincus X, LLC及Warburg Pincus X, L.P.(全部均由Warburg Pincus & Co.直接及間接控制)最終全資控制。就證券及期貨條例而言，Warburg Pincus & Co.、Warburg Pincus Partners LLC、Warburg Pincus X, L.P.及Warburg Pincus Private Equity X, L.P.各被視為擁有United Achievement Limited實益擁有股份的權益。

# 董事會報告(續)

## 股份獎勵計劃

本公司採納之股份獎勵計劃及截至二零一七年十二月三十一日所授出獎勵的詳情載於本年報第147頁的綜合財務報表附註24(a)。

## 購股權計劃

本公司其時之唯一股東於二零零九年八月二十四日通過一項決議案，有條件採納一項購股權計劃(「該計劃」)。根據該計劃，董事可向合資格參與者授出可認購本公司股份之購股權，包括但不限於本集團僱員、本公司及其附屬公司之董事。年內，概無購股權根據該計劃獲授出、行使、註銷或已告失效。於二零一七年十二月三十一日，該計劃項下亦概無尚未行使購股權。

## 目的及參與者

該計劃旨在使本集團能向選定參與者批授購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或回報。該計劃之合資格參與者包括(i)本公司、其附屬公司或注資實體之僱員；(ii)本公司、其附屬公司或注資實體之非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本集團或任何注資實體的任何供應商或客戶；(iv)曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他組別或類別參與者；及(v)由上述類別所指之一名或多名合資格參與者全資擁有之任何公司。

## 可供發行之股份總數

因全數行使根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃授出惟未獲行使之未行使購股權而將予發行的股份數目上限，合共不得超過本公司不時已發行股本(「已發行股本」)的30%。因根據該計劃及任何本公司在上市規則准許下可能不時採納之本公司其他購股權計劃所授出之購股權獲悉數行使而可能發行之股份總數，初步合共不得超過於採納該計劃日期之已發行股本之10%(其後倘獲更新，將不得超過於股東批准經更新限額當日之已發行股本之10%)。於二零一七年年報日期，根據該計劃可能授出之股份數目上限為40,000,000股股份。進一步授出任何超過此限額的購股權須經股東在股東大會上批准，而有關參與者及其聯繫人須於會上放棄投票。

於二零一七年，概無購股權根據該計劃獲授出、行使、註銷或已告失效，且於二零一七年十二月三十一日，該計劃項下亦概無尚未行使購股權。

## 每位參與者的最高配額

已發行及因行使根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃而於任何一段十二個月期間向每位承授人授出的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)而將予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%(「個別限額」)。於直至進一步批授購股權日期為止(包括當日)的任何十二個月期間內，進一步授出任何超過個別限額的購股權須經股東在本公司股東大會上另外批准，而有關承授人及其聯繫人須於會上放棄投票。

## 董事會報告(續)

### 根據購股權必須承購股份的期限

承授人可根據該計劃的條款於董事釐定及通知各承授人的期限內隨時行使購股權，該期限可由提出批授購股權建議日期後翌日起計，惟無論如何不得超過自批授購股權當日起計十年，且須受有關購股權提前終止的條文所規限。

### 購股權行使前必須持有之最短期限

除非董事另有決定或向承授人提出批授購股權的建議中另有指明，該計劃並無規定承授人行使購股權前須持有有關購股權的最短期限。

### 接納購股權應付款項及付款期限

承授人可於提出批授購股權建議日期起計21日內透過支付合共1港元之象徵式代價接納購股權。已批授購股權之行使期由董事釐定，可由提出購股權建議日期起開始，惟無論如何不得超過自批授購股權當日起計十年，且須受有關購股權提前終止的條文所規限。

### 釐定行使價之基準

根據該計劃，股份的認購價將由董事釐定，惟不得低於(i)建議批授當日(須為營業日)聯交所每日報價表中所列的股份收市價；(ii)緊接建議批授日期前五個交易日的股份平均收市價；及(iii)股份面值(以最高者為準)。

### 剩餘年期

受該計劃任何提前終止條文規限的前提下，該計劃將由二零零九年八月二十四日開始十年內維持有效。於二零一七年年報日期，該計劃之剩餘年期稍多於一年。

### 董事購買股份或債券的權利

截至二零一七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

#### 邵忠先生所持有的網上搜尋服務投資項目

於二零一七年十二月三十一日，執行董事兼控股股東邵先生持有於中國北京註冊成立的公司(「網上搜尋公司」)約6.4%股權。網上搜尋公司一直主要從事以社區成員問答網絡的形式經營網上公開社區平台的業務，用戶在公開社區中提供並分享多個知識領域的知識，內容質素高。邵先生並非該公司的控制人。於本集團開展移動數碼媒體業務前，邵先生已投資於上述業務。

由於本集團的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。

本公司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僅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」各段所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立有關本集團業務而董事直接或間接於其中擁有重大權益且於本年度終結時或在本年度內任何時間仍生效之重大交易、安排或合約。

### 董事服務合約

本集團並無與擬於即將舉行的本公司股東週年大會上膺選連任的董事訂立本集團不可於一年內予以終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)的未到期服務合約。

### 獲准許彌償保證條文

根據本公司章程細則第188條，本公司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，並於截至二零一七年十二月三十一日止整個財政年度內生效。

於截至二零一七年十二月三十一日止整個財政年度內，本公司已為董事投購董事責任保險，為董事提供適當保障。



# 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

於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度進行及／或於二零一七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」、邵忠先生及中國經營實體(定義見本公司日期為二零零九年八月二十八日的招股章程)訂立(「合約安排」)，內容有關為本集團提供中國經營實體的合法控制權，本集團並無於其中直接持股，而經濟利益及其相關風險則由中國經營實體實際轉移及轉嫁予本公司。二零零九年安排包括：

- (a) 珠海科技與(i)廣州現代資訊、廣州現代圖書、珠海銀弧及珠海現代致美(統稱為「出版及投資控股企業」)；(ii)上海格致、北京雅格致美、深圳雅格致美及廣州雅格(統稱為「銷售企業」)；(iii)上海雅格及北京雅格(統稱為「製作企業」)於二零零九年八月二十四日訂立的管理及顧問服務協議，據此，中國經營實體將按獨家基準委聘珠海科技以提供與中國經營實體業務有關的管理、銷售及市場推廣、企業管理及其他支持服務的顧問服務，而各中國經營實體同意於每年年末向珠海科技支付費用。中國經營實體應付珠海科技的費用將相等於各中國經營實體的總收益減去所有相關費用、開支及稅項(經中國有關註冊會計師審核)。該管理及顧問服務協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並將永久保持有效；
- (b) 珠海科技與(i)邵先生；(ii)邵先生及廣州現代資訊；(iii)珠海銀弧；(iv)珠海現代致美；(v)廣州現代資訊及廣州現代圖書於二零零九年八月二十四日訂立的股權質押協議，據此保證根據上述管理及顧問服務協議向珠海科技支付顧問服務費，倘出現未有向珠海科技支付該費用的情況，則珠海科技有權行使權利出售質押股權。此外，珠海科技有權收取自中國經營實體質押股權所得的所有股息。股權質押協議於二零零九年八月二十四日簽訂時生效；

## 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)珠海現代致美及銷售企業；(iii)廣州現代資訊、廣州現代圖書及製作企業於二零零九年八月二十四日訂立的業務經營協議，據此，未經珠海科技事先書面同意，中國經營實體不得訂立任何重大業務交易。此外，中國經營實體須於珠海科技認為合適時委任由珠海科技提名的人士為其董事及主要管理層。此外，珠海科技或其代名人有權行使彼等的權利，猶如彼等為中國經營實體的股東。自中國經營實體股權所得的任何股息及／或資本收益亦須支付予珠海科技。業務經營協議於二零零九年八月二十四日簽訂時生效，並將永久保持有效；
- (d) 香港現代傳播與(i)邵先生及出版及投資控股企業；(ii)珠海現代致美及銷售企業；(iii)廣州現代資訊、廣州現代圖書及製作企業於二零零九年八月二十四日訂立的購股權協議，據此，香港現代傳播已獲授購股權，可按零代價或適用中國法律許可的最低金額購入中國經營實體的全部股權。購股權協議於二零零九年八月二十四日簽訂時生效，並將於中國經營實體內所有股權轉移至香港現代傳播及／或其代名人當日屆滿；
- (e) 珠海科技與(i)邵先生及廣州現代資訊；(ii)邵先生及珠海現代致美；(iii)邵先生、廣州現代資訊及廣州現代圖書於二零零九年八月二十四日訂立的委任代表協議，據此，本集團獲授權行使其於中國經營實體的權利，猶如其為中國經營實體的最終實益擁有人。該等委任代表協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並於上述業務經營協議限期內仍然有效；及
- (f) 珠海科技與廣州現代資訊於二零零九年八月二十四日訂立的商標轉讓協議，以向珠海科技授出選擇權，按象徵性代價或中國法律規定的最低金額收購中國雜誌的若干商標及其業務。該商標轉讓協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並將永久保持有效。

## 董事會報告(續)

### 二零一一年安排

本集團於二零一一年九月訂立以下關連交易(「二零一一年安排」，連同二零零九年安排統稱為「合約安排」)。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一一年九月二十一日之公告(「二零一一年公告」)。

於二零一一年九月二十日，本集團透過其全資附屬公司與邵先生(董事及本公司主要股東)、目標公司(定義見下文)及其他有關各方訂立二零一一年合約協議(如下文所述)。根據二零一一年合約協議下擬進行的安排，本集團將以代價人民幣18,000,000元(約21,600,000港元)實際上取得目標公司財務及經營政策以及決定之控制權。二零一一年安排包括：

- (a) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)邵先生、雅致美信息諮詢(深圳)有限公司(「雅致美」)、上海森音信息技術有限公司(「上海森音」，由邵先生實益全資擁有)訂立之股權質押協議，作為根據管理及顧問服務協議(定義載於下文(d))支付服務費之保證；
- (b) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)邵先生、上海森音、廣州現代移動數碼傳播有限公司(「廣州現代」，由邵先生實益擁有95%，廣州現代及上海森音合稱「目標公司」)及現代移動數碼傳播有限公司(「香港移動數碼」)訂立之購股權協議，根據該等購股權協議，香港移動數碼已獲授購股權以直接或透過一名或以上代理人收購於目標公司的全部股權，代價為零或適用中國法律准許之最低金額；
- (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)。

## 董事會報告(續)

### 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」)(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)。二零一五年安排包括：

- (a) 於二零一五年七月十日由雅致美及廣州現代訂立之股權質押協議，作為根據管理及顧問服務協議(定義見下文(d))支付服務費之保證；
- (b) 於二零一五年七月十日由香港移動數碼、廣州現代及目標附屬公司訂立之購股權協議，據此香港移動數碼已獲授購股權以直接或透過一名或以上代理人收購於目標附屬公司的全部股權，代價為零或適用中國法律准許之最低金額；
- (c) 於二零一五年七月十日由雅致美、廣州現代及目標附屬公司訂立之業務經營協議，據此目標附屬公司已承諾，未經雅致美事先書面同意下，不會訂立任何重大業務交易，並將委任由雅致美提名之人士出任目標附屬公司之董事及主要管理層；
- (d) 於二零一五年七月十日由雅致美及目標附屬公司訂立之管理及顧問服務協議，據此目標附屬公司將按獨家基準委聘雅致美就目標附屬公司之業務服務提供企業管理顧問服務及其他服務；及
- (e) 於二零一五年七月十日由雅致美、邵先生及廣州現代訂立之委任代表協議，據此邵先生獲授權行使其於各目標附屬公司之股東權利，包括出席股東大會及行使投票權(只要邵先生仍為雅致美主席)(a)至(e)統稱為「二零一五年安排」)。

目標附屬公司為廣州現代的全資附屬公司，而其經濟福利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。

於二零一七年十二月三十一日，於中國合共成立了13間營運公司(「營運公司」)，包括(i)9間經營印刷媒體業務之公司(「印刷媒體營運公司」)；及(ii)4間經營移動數碼媒體業務之公司(「數碼媒體營運公司」)(定義見二零一一年公告)。

## 董事會報告(續)

### 印刷媒體營運公司

印刷媒體營運公司主要包括以下本集團成員公司：廣州現代資訊、廣州現代圖書、珠海銀弧、珠海現代致美、上海雅格、北京雅格、上海格致、北京雅格致美及深圳雅格致美。

印刷媒體營運公司從事本集團印刷媒體業務，包括(i)不同廣告設計、製作及代理服務；(ii)在中國編輯及出版圖書、報紙及期刊的批發及零售；(iii)籌劃文學藝術活動及展覽；及(iv)圖書資訊、項目策劃、企業投資及經濟資訊的顧問服務。

### 數碼媒體營運公司

數碼媒體營運公司包括以下本集團成員公司：上海森音、廣州移動數碼、每城美客及廣州摩登視頻。

數碼媒體營運公司從事本集團移動數碼媒體業務，包括(i)資訊科技業務；(ii)持有由中國政府發出之數碼出版許可證；(iii)持有中國政府發出之電視節目製作許可證；及(iv)設計及製作廣告、策劃文化活動及展覽。

除廣州移動數碼旗下附屬公司每城美客及廣州摩登視頻外，各營運公司均為合約安排的訂約方。

### 營運公司對本集團之重要性及財務貢獻

根據合約安排，本集團獲准在中國從事印刷媒體業務及數碼媒體業務(如上文所載，於該等中國實體之外資股權禁止從事有關業務)。下表載列(i)印刷媒體營運公司；(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		淨虧損／溢利		資產總值	
	截至		截至		於	
	十二月三十一日止年度	十二月三十一日止年度	十二月三十一日止年度	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
印刷媒體營運公司	2.33%	8.11%	-212.50%	62.69%	17.95%	23.59%
數碼媒體營運公司	3.08%	5.07%	-211.13%	33.23%	8.66%	13.79%

## 董事會報告(續)

### 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) 資產，其會根據合約安排綜合計入本集團賬目：

	收益 截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	資產 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
印刷媒體營運公司	35,315	154,059
數碼媒體營運公司	22,089	90,103

### 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，截至二零一七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」)(二零一五年八月更新)」一段。

# 董事會報告(續)

## 解除合約安排

截至二零一七年十二月三十一日，合約安排概無被解除或在導致採納合約安排的限制被移除的情況下未能解除合約安排。

偏離聯交所發出之指引函件(HKEx-GL77-14)(「指引函件」)(二零一五年八月更新)

本公司知悉聯交所於二零一五年八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二零一七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」。

## 董事會報告(續)

### 持續關連交易

本公司已於日期為二零零九年八月二十八日的招股章程及日期為二零一一年九月二十一日之公告中披露，本集團已訂立及本集團成員間將會繼續進行有關合約安排的若干持續關連交易(「持續關連交易」)。

年內，根據二零零九年安排及二零一一年安排進行的交易已遵守上市規則第十四A章的申報及公告規定。獨立非執行董事已審閱持續關連交易。獨立非執行董事已確認根據相關合約安排訂立的持續關連交易，中國經營實體並無向其各自的股權持有人派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥／轉讓予本集團)。

根據上市規則第14A.38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「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本公司董事會批准。
- b. 對於涉及本集團提供貨物或服務予中國經營實體(定義見本公司日期為二零零九年八月二十八日之招股章程(「招股章程」))及目標公司(定義見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」))的交易，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及二零一一年公告所載合約協議的相關條款。
- c. 尚無任何事件致使核數師認為中國經營實體對其各自股權持有人所派付股息或所作其他分派其後並未轉撥／轉讓予本集團。

### 僱員及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團約有651名僱員(二零一六年：703名)。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，以及本公司所採納於二零零九年十二月七日生效的股份獎勵計劃。

董事及主席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。董事的薪酬及本集團有關最高薪人士的詳情載於綜合財務報表附註38(a)及9。



# 董事會報告(續)

## 退休金計劃

本集團於中國的僱員參與中國頒佈的多個社會保障計劃，包括退休、醫療及其他福利。本集團須就有關計劃作出供款，供款按僱員月薪的若干百分比計算，設有若干上限，根據適用中國規則及規例向相關勞工及社會福利機構支付。當地政府負責規劃、管理及監察有關計劃，包括收集供款並用於投資，以及向已退休僱員支付退休金。

計劃下概無已沒收供款可供本集團扣除未來供款。本集團就退休福利計劃供款於截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合收益表內列支人民幣28.3百萬元。有關退休計劃供款的詳情載於綜合財務報表附註2.20。

除上述供款外，本集團並無其他與該等計劃相關的重大退休福利付款責任。

## 購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一七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。

## 企業管治

截至二零一七年十二月三十一日止年度全年，本公司一直應用上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)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38頁至第50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十四所載之企業管治守則成立審核委員會(「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。審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即歐陽廣華先生、王石先生、江南春先生及高皓博士。

年內，審核委員會不時開會以審閱本公司之年報及賬目、中期報告之草擬本，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二零一七年十二月三十一日止年度的年度業績。由二零一六年起，審核委員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本公司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二零一七年十二月三十一日止年度內一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

### 獨立性確認

根據上市規則第3.13條，本公司收到每位獨立非執行董事的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

### 核數師

於二零一六年，致同於前任核數師羅兵咸永道辭任後首次獲委任為本集團核數師。

截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由致同審核，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致同為核數師。

代表董事會

主席  
邵忠

香港，二零一八年三月二十三日

# 董事及高級管理層的履歷詳情

## 董事

**邵忠先生**，57歲，董事會主席、本公司行政總裁、本集團內容總監兼本集團創辦人。邵先生最初於二零零七年三月獲委任為董事，其後於二零零九年七月獲委任為董事會主席兼執行董事。邵先生曾於二零一五年九月至二零一六年十一月出任本公司行政總裁，並自二零一七年十月起再度獲聘為行政總裁。邵先生負責制訂本集團之企業策略及整體政策並建立企業理念，以及新媒體業務之戰略策劃、發展及擴張事宜。於創立本集團前，邵先生於一九八九年前曾出任中國政府公務員。其後，彼亦於其他出版及傳媒企業出任資深職位，包括於一九九九年前任職一家於香港上市的印刷公司。邵先生持有北京清華大學高級工商管理碩士學位。其於中國傳媒及出版界豐富的經驗，令彼於二零一零年在中國傳媒論壇上獲提名為十大傳媒創新人物之一。

**黃承發先生**，59歲，本集團的行政總裁，負責本集團企業及業務的策劃及發展，以及整體管理及營運。黃先生於二零零九年七月獲委任為本集團執行董事。彼於二零零三年一月加入本集團為首席顧問，並兼任營運總裁職位，其後於二零零六年九月接掌本集團的行政總裁職務。黃先生於二零一五年九月獲委任為副主席。於加入本集團前，黃先生於若干信譽超卓的國際廣告公司出任資深職位，並負責大中華地區的傳媒策劃、整體營運管理及業務發展。黃先生於廣告及傳媒界的傳媒營運及管理方面擁有超過30年經驗。黃先生於一九九六年獲香港廣告商會頒發「SALUTE」Media Award，以表揚其於香港廣告界的專業及重大貢獻。黃先生自二零一七年十月十一日起辭任執行董事及行政總裁。

**莫峻皓先生**，52歲，本集團的財務總裁，負責本集團一般財務策劃及管理。莫先生於二零零三年三月加入本集團，並於二零零九年七月獲委任為本集團的執行董事。彼於二零零二年十一月自澳洲Charles Sturt University取得工商管理碩士學位，並於一九八九年十一月取得香港嶺南學院（現稱嶺南大學）會計學文憑。莫先生於二零一零年二月、一九九九年四月及二零一一年五月分別成為香港會計師公會資深會員、香港稅務學會會員及香港特許秘書公會會士。莫先生過往曾於香港若干上市及私人公司出任財務相關職位，於財務及會計管理方面擁有超過23年經驗。

**楊瑩女士**，42歲，於二零一五年九月一日獲委任為執行董事。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18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，並協助本集團發展業務。

## 董事及高級管理層的履歷詳情(續)

**李劍先生**，42歲，於二零一五年九月一日獲委任為執行董事。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二日及二零一三年二月晉升為北京地區總經理和《商業周刊中文版》、《Bloomberg Businessweek 商業周刊中文版》(繁體)及《Bloomberg Businessweek 商業周刊中文版》移動終端平台出版人。於加入本集團前，他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14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。

**DEROCHE Alain 先生**，56歲，於二零一六年六月一日獲委任為執行董事。Deroche 先生於二零零八年六月加入本集團出任本集團副總裁兼出版總監，一直負責管理本集團的國際版權業務，以及本集團印刷刊物的策劃及內容創新工作。獲委任為執行董事前，Deroche 先生為本集團兩本國際刊物《大都市》及《The Good Life》的出版總監，以及《理想家》的聯合出版商。Deroche 先生於國際媒體業擁有豐富國際媒體管理經驗。於加入本集團前，Deroche 先生曾於一九八九年九月至二零零八年六月在法國出版社 Hachette Filipacchi Associes 任職。緊接離任上述公司前，Deroche 先生之職位為總經理，負責中國出版事務。彼亦曾於一九九九年至二零零五年擔任《ELLE》國際版的出版總監。於一九八六年十月，Deroche 先生自法國巴黎第九大學(University de Paris-Dauphine)取得國際工商管理研究院碩士學位。

### 非執行董事

**鄭志剛博士**，38歲，於二零一三年四月獲委任為非執行董事，並自二零一六年十二月一日起獲委任為董事會之非執行副主席。鄭博士於哈佛大學取得文學士學位(優等成績)，並獲薩凡納藝術設計學院頒授名譽博士學位。彼曾任職主要國際銀行，於企業融資方面擁有豐富經驗。鄭博士為多家聯交所主板上市公司的執行董事，包括新世界發展有限公司、新世界百貨中國有限公司、周大福珠寶集團有限公司及國際娛樂有限公司，並為佐丹奴國際有限公司的非執行董事。新世界中國地產有限公司於聯交所撤銷上市後，鄭博士自二零一六年八月四日起不再出任其執行董事。

鄭博士亦為中華全國青年聯合會副主席、中央企業青年聯合會副主席、中國人民政治協商會議天津市委員會委員、中華青年精英基金會主席、新世界集團慈善基金有限公司主席、K11 Art Foundation 創始人及西九文化區管理局董事局成員。

鄭博士已辭任董事會副主席及非執行董事職務，並獲委任為名譽副主席，自二零一七年八月二十六日起生效。

## 董事及高級管理層的履歷詳情(續)

### 獨立非執行董事

**王石先生**，66歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事。王先生於中國房地產開發積近20年經驗。王先生於一九八四年創立萬科企業股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司)，於一九八八年至一九九九年擔任其總經理，並自一九八八年起擔任主席一職。王先生於一九七七年九月自中國蘭州交通大學取得供水研究學士學位。

**江南春先生**，45歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事。江先生於中國傳媒及廣告界擁有超過20年經驗。彼於一九九四年至二零零三年出任永怡傳播有限公司的行政總裁，該公司為中國五十大廣告公司之一。於二零零三年五月，江先生出任Focus Media Advertisement總經理一職。彼亦成立分眾傳媒控股有限公司(「分眾傳媒」，於深圳證券交易所上市的公司)，並出任其董事會主席一職。江先生於一九九五年自中國華東師範大學取得中國語言及文學學士學位。

**歐陽廣華先生**，53歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事。歐陽先生於一九九六年九月自澳洲The Bond University取得商學學士學位、於二零零零年十二月自香港中文大學取得會計學碩士學位、於二零零五年十二月自香港理工大學取得企業行政深造文憑及於二零零八年十二月自香港中文大學取得行政人員工商管理碩士學位。歐陽先生為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。彼曾於香港會計師行及上市公司任職，於審計及財務監控方面擁有超過19年經驗。歐陽先生於二零一四年九月獲委任為中國旭光新材料集團有限公司執行董事，並於二零一五年四月辭任執行董事職務。

**高皓博士**，35歲，於二零一六年八月獲委任為獨立非執行董事。高博士於二零零五年七月取得中國清華大學自動化專業工程學學士學位，並於二零零七年七月取得中國北京大學經濟學學士學位。高博士於二零一二年六月進一步取得中國清華大學管理科學及工程專業管理學博士學位。高博士於二零一一年一月至二零一六年六月為人民東方出版傳媒有限公司(東方出版社)出版的《家族企業治理叢書》及《家族財富傳承叢書》主編。高博士現為清華大學五道口金融學院全球家族企業研究中心主任。

### 高級管理層

**鍾遠紅女士**，46歲，本集團的行政及制作總監。鍾女士為本集團其中一名最資深僱員，於一九九八年四月加入本集團，負責本集團的採購、制作及行政管理。於加入本集團前，她曾任廣州凱旋華美達大酒店的主任助理達三年。鍾女士於一九八九年六月在廣州第62中學完成其中學課程。彼於行政管理方面擁有超過19年經驗，特別擅長於傳媒界的印刷及出版的後期制作管理方面。

## 董事及高級管理層的履歷詳情(續)

**程少偉先生**，52歲，於二零零三年七月加入本集團出任《號外》的創意總監，現為香港副總經理及本集團的創意總監，亦為香港《號外》的出版總監。程先生負責管理本集團的創意設計業務，以及經營及管理《號外》。程先生自香港正形設計學校取得設計文憑。彼於雜誌設計及傳媒業擁有超過23年的豐富經驗。程先生分別於二零零五年及二零零七年獲亞洲出版業協會頒發Best Magazine Design Award。程先生自二零一七年六月二十日起辭任創意總監及副總經理。

**林添靈先生**，43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18年經驗。

**黃文樺女士**，47歲，於二零零二年六月加入本集團，現為廣州地區總經理，負責華南地區的廣告業務營運及管理。於加入本集團前，黃女士曾任廣州中央酒店客戶關係部主管達兩年。彼於廣州完成中學課程。黃女士於傳媒界擁有超過16年經驗。黃女士自二零一七年十二月三十一日起辭任地區總經理。

**葉曉薇女士**，49歲，於二零零六年五月加入本集團，現為本集團時尚編輯總監，負責為本集團若干刊物及手機應用程式提供時尚編輯指導。在葉女士的帶領下，週末畫報為中國精英讀者提供風格及文化領域的最新國際新聞、趨勢、現象及討論。葉女士於一九九四年自美國紐約大學取得表演藝術研究碩士學位。回到中國之前，彼先後於一九九四年及一九九六年供職於紐約的aRUDE雜誌及臺灣的GQ雜誌。於二零零三年，葉女士為Vogue China的前期籌劃來到上海。於加入本集團前，葉女士於二零零五年負責Prada在中國的溝通工作。葉女士曾主持中國時裝設計師協會、英國奢侈品協會及香港國際藝術展的工作，亦曾擔任瑞士紡織時尚大獎、雷達表新銳設計師大獎及亞洲華爾街日報創新獎等獎項的評委。葉女士自二零一七年六月三十日起辭任時尚編輯總監，並轉任顧問工作。

**馬驪女士**，35歲，於二零零九年十一月加入本集團，現為本集團財務及內控總監，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10年經驗。

**張葵女士**，46歲，本集團的全國財務總監。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。

# 獨立核數師報告



致現代傳播控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審核載於第82頁至第167頁現代傳播控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零一七年十二月三十一日之綜合財務狀況表及截至該日止年度之綜合全面收益表、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，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及其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《國際審計準則》(「國際審計準則」)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」一節進一步闡述。根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他道德責任。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。該等事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時處理，我們不會對該等事項個別提供意見。

### 關鍵審核事項

### 我們的審核如何處理有關事項

#### 商譽減值評估

參閱綜合財務報表附註17

於二零一七年十二月三十一日，貴集團因業務合併而產生商譽人民幣32,041,000元，並已分配至貴集團根據經營分部識別之現金產生單位(「現金產生單位」)。

管理層於二零一七年十二月三十一日已對有關商譽進行減值測試，及認為並無出現減值。這一結論乃基於使用價值計量，當中的主要假設為收益的平均年度及長期增長率、毛利及貼現率，須作出重大管理判斷。

該資產的減值測試被視為一項關鍵審核事項，因為商譽結餘重大及管理層於估計商譽的可收回金額時作出重大判斷。

我們就管理層之減值評估之程序包括：

- 評估估算使用價值時所採用的估值方法及主要假設的合適性；
- 據我們對業務及行業的認識，質詢主要假設的合理性；
- 將輸入數據與支持證明對照，例如經審批預算，並考慮該等預算的合理性；及
- 對主要假設進行敏感度分析。

根據可查閱的憑證，我們認為管理層就使用價值計算所作出的主要假設誠屬合理。該等主要假設已於附註17適當披露。



## 獨立核數師報告(續)

### 其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司二零一七年年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他資料，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核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。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製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編製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控制負責。

在編製綜合財務報表時，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。

董事在審核委員會協助下負責監察 貴集團之財務申報程序。

### 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，並出具載有我們意見的核數師報告。我們的意見僅向 閣下(作為整體)作出，除此之外本報告別無其他目的。本核數師並不會就本報告內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》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滙總起來可能影響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作重大。

## 獨立核數師報告(續)

在根據《國際審計準則》進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當作出有保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

## 獨立核數師報告(續)

從與管理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期間的綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

灣仔

軒尼詩道28號

12樓

二零一八年三月二十三日

李麗蘭

執業證書號碼：P06409

# 綜合全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

截至 十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日止年度		
二零一七年 千港元		附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
523,252	收益	5	435,608	518,926
(304,296)	銷售成本	8	(253,327)	(255,828)
218,956	毛利		182,281	263,098
7,499	其他收入	6	6,243	4,066
(1,470)	其他收益/(虧損) — 淨額	7	(1,224)	(1,805)
(120,649)	分銷開支	8	(100,440)	(125,460)
(143,207)	行政開支	8	(119,220)	(127,701)
(38,871)	經營(虧損)/溢利		(32,360)	12,198
234	財務收入		195	340
(5,178)	財務開支		(4,311)	(5,527)
(4,944)	財務開支 — 淨額	10	(4,116)	(5,187)
(1,154)	分佔聯營公司除稅後虧損	11(b)	(961)	(194)
(20)	分佔一間合營企業除稅後虧損	11(b)	(17)	(330)
(44,989)	除所得稅前(虧損)/溢利		(37,454)	6,487
(2,804)	所得稅開支	12	(2,334)	(3,474)
(47,793)	年內(虧損)/溢利		(39,788)	3,013
	其他全面收入			
	其後或重新分類至損益的項目			
(11,748)	因換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額		(9,780)	5,580
	其後不會重新分類至損益的項目			
26,370	自物業、廠房及設備轉撥至投資物業的重估盈餘		21,953	—
(6,592)	自物業、廠房及設備轉撥至投資物業的重估盈餘 所涉及稅務影響年內其他全面收入		(5,488)	—
8,030	年內其他全面收入		6,685	5,580
(39,763)	年內全面(虧損)/收入總額		(33,103)	8,593
	以下人士應佔(虧損)/溢利：			
(45,962)	— 本公司擁有人		(38,264)	3,085
(1,831)	— 非控股權益		(1,524)	(72)
(47,793)			(39,788)	3,013
	以下人士應佔全面(虧損)/收入總額：			
(37,550)	— 本公司擁有人		(31,261)	8,665
(2,213)	— 非控股權益		(1,842)	(72)
(39,763)			(33,103)	8,593
	年內本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利			
(0.1061 港元)	(以每股人民幣列示)	13(a)	(人民幣0.0883 元)	人民幣0.0071 元
(0.1061 港元)	每股基本(虧損)/盈利	13(b)	(人民幣0.0883 元)	人民幣0.0071 元
	每股攤薄(虧損)/盈利			

第87頁至第167頁的附註為綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

於 十二月三十一日			於十二月三十一日	
二零一七年 千港元		附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
	<b>資產及負債</b>			
	<b>非流動資產</b>			
179,860	物業、廠房及設備	14	149,734	180,266
43,952	投資物業	15	36,590	–
57,605	無形資產	16	47,956	33,168
38,488	商譽	17	32,041	30,032
7,468	開發中軟件	18	6,217	7,863
10,843	於聯營公司的權益	11(b)	9,027	10,916
–	於一間合營企業的權益	11(b)	–	17
6,812	可供出售金融資產	19	5,671	5,710
1,166	遞延所得稅資產	28	971	1,163
346,194			288,207	269,135
	<b>流動資產</b>			
328,420	貿易及其他應收款項	20	273,410	319,584
–	可供出售金融資產	19	–	21,150
39,865	存貨	21	33,188	25,490
70,132	現金及現金等價物	22	58,385	57,259
438,417			364,983	423,483
	<b>流動負債</b>			
78,591	貿易及其他應付款項	26	65,427	83,852
9,761	流動所得稅負債		8,126	8,642
115,488	借款	27	96,144	100,563
203,840			169,697	193,057
234,577	流動資產淨值		195,286	230,426
580,771	總資產減流動負債		483,493	499,561
	<b>非流動負債</b>			
–	借款	27	–	26,642
8,299	遞延所得稅負債	28	6,909	1,406
8,299			6,909	28,048
572,472	資產淨值		476,584	471,513

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一七年十二月三十一日

於 十二月三十一日		於十二月三十一日		
二零一七年 千港元		附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
	<b>權益</b>			
	本公司擁有人應佔權益			
4,628	股本	23	3,853	3,853
238,499	儲備	25	198,551	196,849
273,575	保留盈利		227,751	271,215
516,702			430,155	471,917
55,770	非控股權益		46,429	(404)
572,472	權益總額		476,584	471,513

第82頁至第167頁的綜合財務報表獲董事會於二零一八年三月二十三日批准並由下列董事代表簽署。

邵忠  
董事

莫峻皓  
董事

第87頁至第167頁的附註為綜合財務報表之組成部分。

# 綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

附註	股本	持作股份 獎勵計劃 的股份*	僱員以股份 為基礎的 補償儲備*	股份溢價*	其他儲備*	法定 盈餘儲備*	物業 重估儲備*	換算儲備*	保留盈利	小計	非控股權益	總權益
	(附註23)	(附註24)	(附註24)	(附註25(c)(i))	(附註25(c)(iv))	(附註25(c)(ii))	(附註25(c)(v))	(附註25(c)(iii))				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日之結餘	3,852	(5,925)	120	145,183	4,259	47,387	-	(1,556)	279,005	472,325	(332)	471,993
年內全面收入/(虧損)總額												
年內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,085	3,085	(72)	3,013
年內其他全面收入												
貨幣兌換差額	-	-	-	-	-	-	-	5,580	-	5,580	-	5,580
全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	5,580	3,085	8,665	(72)	8,593
與擁有人交易												
僱員股份獎勵計劃												
— 重新投資於計劃的股息	24(a)	-	98	-	-	-	-	-	-	98	-	98
僱員以股份為基礎的補償	24(b)	1	-	(120)	119	-	-	-	-	-	-	-
已付股息	25(b)	-	-	-	-	-	-	-	(9,171)	(9,171)	-	(9,171)
分配至法定盈餘儲備		-	-	-	-	1,704	-	-	(1,704)	-	-	-
與擁有人交易總額		1	98	(120)	119	1,704	-	-	(10,875)	(9,073)	-	(9,073)
於二零一六年十二月三十一日之結餘	3,853	(5,827)	-	145,302	4,259	49,091	-	4,024	271,215	471,917	(404)	471,513
於二零一七年一月一日之結餘	3,853	(5,827)	-	145,302	4,259	49,091	-	4,024	271,215	471,917	(404)	471,513
年內全面收入/(虧損)總額												
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,264)	(38,264)	(1,524)	(39,788)
年內其他全面收入/(虧損)												
貨幣兌換差額	-	-	-	-	-	-	-	(9,462)	-	(9,462)	(318)	(9,780)
自物業、廠房及設備轉撥至投資 物業的重估盈餘，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	16,465	-	-	16,465	-	16,465
全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	16,465	(9,462)	(38,264)	(31,261)	(1,842)	(33,103)
與擁有人交易												
僱員股份獎勵計劃	24(a)	-	(982)	-	-	-	-	-	-	(982)	-	(982)
— 購入		-	(1,081)	-	-	-	-	-	-	(1,081)	-	(1,081)
— 歸屬		-	58	-	-	-	-	-	-	58	-	58
— 重新投資於計劃的股息		-	41	-	-	-	-	-	-	41	-	41
已付股息	25(b)	-	-	-	-	-	-	-	(3,894)	(3,894)	-	(3,894)
分配至法定盈餘儲備		-	-	-	-	1,306	-	-	(1,306)	-	-	-
於一間附屬公司的股權變動	33	-	-	-	(5,625)	-	-	-	-	(5,625)	48,675	43,050
與擁有人交易總額		-	(982)	-	(5,625)	1,306	-	-	(5,200)	(10,501)	48,675	38,174
於二零一七年十二月三十一日之結餘	3,853	(6,809)	-	145,302	(1,366)	50,397	16,465	(5,438)	227,751	430,155	46,429	476,584

\* 該等儲備賬包括本集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表內的儲備人民幣198,551,000元(二零一六年：人民幣196,849,000元)。

第87頁至第167頁的附註為綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

截至 十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日止年度		
二零一七年 千港元		附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
	<b>來自經營活動的現金流量</b>			
8,604	經營所得現金	29(a)	7,163	24,241
(3,165)	已付所得稅		(2,635)	(2,000)
5,439	<b>經營活動所得現金淨額</b>		4,528	22,241
	<b>來自投資活動的現金流量</b>			
234	已收利息	10	195	340
(17,432)	購買物業、廠房及設備	14	(14,512)	(2,206)
(11,821)	購買無形資產	16	(9,841)	(30)
(15,584)	就開發中軟件付款	18	(12,974)	(12,116)
10,937	出售物業、廠房及設備所得款項	29(b)	9,105	460
	就收購一間附屬公司付款，扣除所收購的			
(3,026)	現金及現金等價物	32(b)	(2,519)	–
–	購買分類至可供出售金融資產的商業銀行融資產品	19	–	(21,150)
25,405	贖回分類至可供出售金融資產的商業銀行金融產品	19	21,150	20,000
–	權益投資款項退款		–	520
458	出售一間合營企業之權益所得款項	11(b)	381	–
(2,299)	給予一間聯營公司之墊款	11(b)	(1,914)	–
(13,128)	<b>投資活動所用現金淨額</b>		(10,929)	(14,182)
	<b>來自融資活動的現金流量</b>			
110,466	借款所得款項		91,963	77,112
(142,031)	償還借款		(118,241)	(74,767)
(1,298)	就股份獎勵計劃購入股份	24(a)	(1,081)	–
(4,628)	派付予本公司擁有人的股息		(3,853)	(9,073)
(5,178)	已付利息	10	(4,311)	(5,527)
51,711	出售一間附屬公司之部分股權所得款項	33	43,050	–
9,042	<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		7,527	(12,255)
1,353	<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		1,126	(4,196)
68,779	年初的現金及現金等價物	22	57,259	61,455
70,132	年末的現金及現金等價物	22	58,385	57,259

第87頁至第167頁的附註為綜合財務報表的組成部分。



# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

現代傳播控股有限公司(「本公司」)於二零零七年三月八日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司於中華人民共和國(「中國」)及香港的主要營業地點分別位於中國廣東省珠海市軟件園路1號會展中心4樓A2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P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-1001, Cayman Islands。

本公司之股份於二零零九年九月九日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)主要從事提供多媒體廣告服務、雜誌印刷及發行、提供廣告相關服務、買賣藝術品及相關服務。誠如附註32(b)所詳述，截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團透過收購一間餐廳而進一步擴大平面媒體及藝術業務。

誠如本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報及過往有關建議分拆本集團數碼及電視業務(「建議分拆」)之其他公告所述，本公司決定延遲申請建議分拆。

除另有指明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2. 主要會計政策概要

編製此等綜合財務報表時所採用之主要會計政策載列如下。除另有指明者外，該等政策於所有呈列年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定，並包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。

財務報表按歷史成本法編製，惟不包括按公允價值列賬的可供出售金融資產及投資物業以及初步按公允價值確認並於其後使用實際利息法按攤銷成本計量的若干金融資產及負債。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，同時亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高水平判斷或高複雜性的領域或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的範疇，於下文附註4披露。

綜合財務報表中的金額均以人民幣呈列。於二零一七年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表按1.2012港元兌人民幣1元的匯率換算為港元(「港元」)，僅為方便參考。此項換算並不表示實際呈列的人民幣金額已按或可按此匯率或任何其他匯率兌換為港元。

#### 2.1.1 會計政策及披露變動

##### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於本年度首次應用下列由國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則，該等修訂與本集團業務相關及於本集團於二零一七年一月一日開始的年度期間的綜合財務報表生效：

國際會計準則第7號的修訂	披露計劃
國際會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號的修訂	披露於其他實體的權益
(計入二零一四年至二零一六年週期 國際財務報告準則年度改進)	

採納新訂及經修訂國際財務報告準則對本期間及先前期間已編製及呈列的業績及財務狀況並無重大影響，惟以下情況除外：

##### 國際會計準則第7號的修訂「披露計劃」

該等修訂要求實體提供披露資料，讓財務報表使用者能夠評估融資活動產生的負債變動，包括現金流量引發的變動及非現金變動。融資活動產生的負債期初及期末結餘的對賬載於綜合財務報表附註34。與該等修訂的過渡性條文一致，本集團並無披露上年度的比較資料。除附註34的額外披露外，應用該等修訂對本集團綜合財務報表並無影響。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效及本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

於授權刊發此等綜合財務報表當日，若干新訂及經修訂國際財務報告準則已頒佈，但尚未生效，而本集團亦未有提早採納該等準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約收益及相關修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及墊付代價 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第2號的修訂	分類及計量以股份為基礎的付款交易 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第4號的修訂	應用國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第4號保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的提前還款特性 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號 及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間資產出售 或投入 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或清償 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號的修訂	作為二零一四年至二零一六年週期國際財務報告 準則年度改進的一部分 <sup>1</sup>
國際會計準則第40號的修訂	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
國際財務報告準則的修訂	二零一四年至二零一六年週期國際財務報告準則 年度改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則的修訂	二零一五年至二零一七年週期國際財務報告準則 年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 生效日期未定

<sup>4</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

董事預計所有聲明將於本集團於聲明生效日期後開始的首個期間的會計政策採納。預期將對本集團會計政策產生影響的新訂及經修訂國際財務報告準則的資料載於下文。其他新訂及經修訂國際財務報告準則預期不會對本集團財務報表產生重大影響。

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。有關準則對以往有關金融資產分類及計量的指引作出大幅改動，並就金融資產減值引入「預期信貸虧損」模式。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效及本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。根據迄今完成的評估，本集團已識別以下預期將受影響的範疇：

- 應用預期虧損減值模式的金融資產減值。有關情況適用於本集團的應收貿易款項。就應收貿易款項而言，本集團採用簡化模式確認終身預期信貸虧損，原因是該等項目並無重大融資成分。
- 按成本減減值計量權益投資。所有有關投資將以公允價值計量，而公允價值變動於損益或其他全面收入中呈列。為於其他全面收入呈列變動，須於首次確認時或於過渡至國際財務報告準則第9號當日作出不可撤回指定。有關情況將影響本集團於非上市權益證券的投資(見附註19)，而本集團擬於二零一八年一月一日後持有有關投資。目前，本集團無意選擇於損益呈列權益投資變動，惟權益投資將按公允價值計入其他全面收入入賬。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效及本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

##### 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約收益」

國際財務報告準則第15號及對國際財務報告準則第15號的澄清(以下簡稱「國際財務報告準則第15號」)載列確認收益的新規定, 取代國際會計準則第18號「收益」、國際會計準則第11號「建築合約」及若干與收益有關的詮釋。國際財務報告準則第15號訂立適用於客戶合約的單一綜合模式及確認收益的兩種方法(於某一時刻或隨時間)。該模式包含以合約為基準的五步交易分析, 以釐定是否確認收益、確認收益的金額及何時確認收益。

國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。根據迄今完成的評估, 本集團已識別以下預期會受到影響的範疇:

##### 可變代價

本集團就部分與客戶簽訂的推廣合約以及銷售雜誌及期刊提供退貨、交易折扣或回扣的權利。目前, 本集團確認按已收或應收代價的公允價值計量的服務及商品銷售收益, 扣除折扣、回扣及退貨。本集團基於過往業績並考慮客戶類型、交易類型及各項安排細節作出收益估計。根據國際財務報告準則第15號, 倘客戶獲得退貨、折扣或回扣權利, 則交易價格被視為可變。本集團須估計其在推廣合約以及銷售雜誌及期刊中享有的代價金額, 而僅在當與可變代價有關的不確定因素其後獲解決時, 已確認累計收益金額不大可能大幅撥回的情況下, 估計可變代價金額方會計入交易價。本集團經評估後認為新訂收益準則不大可能對其收益確認方法造成重大影響。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效及本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號「租賃」

本集團現時將租賃劃分為融資租賃及經營租賃，並視乎租賃劃分以不同方式對租賃安排進行會計處理。本集團作為承租人訂立若干租賃。

預期國際財務報告準則第16號不會對出租人租賃權利與義務的會計處理造成重大影響。然而，一經採納國際財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。取而代之，除非使用若干權宜實行方法，否則承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似的方式對所有租賃進行會計處理，即於租約開始日期，承租人將確認相應的「使用權」資產。

初始確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未付餘額所產生的利息費用及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租賃所產生的租賃費用。作為權宜實行方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下)及低價值資產的租賃，於該等情況下，租賃費用將繼續於租期內按系統基準確認。

國際財務報告準則第16號將主要影響本集團作為若干樓宇(現時劃分為經營租賃)租賃承租人的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租賃期間於損益表確認費用的時間。誠如附註31(b)所披露，於二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可取消經營租賃就若干樓宇的未來最低租賃付款為人民幣50,681,000元，其中大部分須於報告日期後一年內或一至五年間支付。因此，一經採納國際財務報告準則第16號，該等款項部分可能須確認為租賃負債，並附帶相應使用權資產。經考慮權宜實行方法的適用性，就現時至採納國際財務報告準則第16號期間已訂立或終止的任何租賃及貼現影響作出調整後，本集團將須進行更為詳細的分析，以釐定於採納國際財務報告準則第16號時經營租賃承擔產生的新資產及負債的金額。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效及本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。準則提供不同的過渡選擇及權宜實行方法，包括融入先前評估的權宜實行方法，當中現有安排為(或包含)租賃。倘選擇此權宜實行方法，本集團將國際財務報告準則第16號對租賃的新定義僅應用於初次應用日期或之後訂立的合約。倘並無選擇權宜實行方法，本集團則需要應用新定義，重新評估有關現有合約為(或包含)租賃的所有決定。視乎本集團會否選擇以追溯方式採納國際財務報告準則第16號，或遵從經修訂可追溯方式確認對初次應用當日權益期初結餘的累計影響調整，本集團未必需要重列因重新評估而引致任何會計變動的比較資料。

## 2.2 附屬公司

### 2.2.1 綜合

附屬公司是指本集團擁有控制權的實體(包括結構化實體)。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。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。

(a) 業務合併

本集團採用購買法將業務合併入賬。收購附屬公司所轉讓的代價為本集團所轉讓資產、被收購方前擁有人所產生負債及所發行股權的公允價值。在業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，均於收購當日按其公允價值初步計量。

本集團根據逐項收購基準確認所有被收購方非控股權益。屬於現時擁有人權益且賦予其持有人權利可在清盤時按比例分佔實體淨資產的被收購方非控股權益，乃按公允價值計算，或按現時擁有權權益於該被收購方可資識別淨資產已確認金額的應佔比例計算。所有其他非控股權益部分均按其收購日期的公允價值計算，惟國際財務報告準則對計量基準另有規定者除外。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.1 綜合(續)

##### (a) 業務合併(續)

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前所持有的被收購方股權於收購日期的賬面值按收購日期的公允價值重新計量；該重新計量所產生的任何收益或虧損於損益確認。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值部分以商譽列賬。就議價購買而言，如所轉讓代價、所確認非控制性權益及所計量先前持有權益的總和低於所收購附屬公司資產淨值的公允價值，則差額直接於綜合全面收益表內確認。

集團內公司間交易以及該等交易的結餘及未變現收益及虧損於編製綜合財務報表時予以對銷。倘於綜合賬目時撥回集團內公司間資產銷售的未變現虧損，則就本集團而言，相關資產亦須進行減值測試。附屬公司財務報表內所呈報金額已於必要時作出調整，以確保與本集團所採納會計政策一致。

##### (b) 並無改變控制權的附屬公司擁有權變動

涉及非控股權益但並無導致失去控制權的交易入賬列作權益交易——即與附屬公司擁有人(以擁有人身份)進行的交易。所支付任何代價的公允價值與所佔所收購附屬公司資產淨值賬面值的相關部分之間的差額記入權益內。向非控股權益出售的收益或虧損亦記入權益內。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.1 綜合(續)

##### (c) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，其於有關實體的任何保留權益按其於失去控制權當日的公允價值重新計量，而賬面值變動於損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值。此外，先前於其他全面收入內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收入確認的金額重新分類至損益。

#### 2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司業績由本公司基於已收及應收股息入賬。

### 2.3 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司投資以權益法入賬，初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營公司的投資包括購買時已辨認的商譽。於收購聯營公司擁有權權益時，任何聯營公司成本與本集團分佔該聯營公司可資識別資產及負債的淨公允價值之間的差額，入賬列為商譽。

如聯營公司的擁有權權益被削減但仍保留重大影響力，只有之前在其他全面收入中確認的數額按應佔比例重新分類至損益(如適當)。

本集團享有收購後損益的份額於綜合全面收益表內確認，其享有收購後其他全面收入的變動的份額亦在本集團的其他全面收入中確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一間聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收賬款)，本集團不會進一步確認虧損，除非本集團對該聯營公司已產生法定或連帶義務，或代其作出付款。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.3 聯營公司(續)

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在綜合全面收益表中「分佔採用權益法入賬投資的溢利」一欄確認。

本集團與其聯營公司之間的上游和下游交易的溢利及虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

### 2.4 合營安排

本集團已就所有合營安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，於合營安排的投資視乎各投資者的合約權益及責任分類為共同經營或合營企業。本集團已評估其合營安排的性質，並將其釐定為合營企業。合營企業採用權益法入賬。

根據權益會計法，於合營企業的權益初步按成本確認，並隨後作出調整以確認本集團應佔收購後溢利或虧損及其他全面收入變動的份額。本集團於合營企業的投資包括收購時識別的商譽。於收購合營企業的擁有權權益後，合營企業成本及本集團應佔該合營企業可資識別資產負債的淨公允價值之間的任何差額，均作為商譽入賬。倘本集團應佔合營企業虧損等於或超過其於該合營企業的權益(包括實質上構成本集團於該合營企業投資淨值一部分的任何長期權益)，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團代表該合營企業承擔責任或支付款項。

本集團與其合營企業交易產生的未變現收益以本集團於合營企業的權益為限予以抵銷。未變現虧損亦被抵銷，惟該交易提供證據顯示被轉讓資產出現減值時則除外。合營企業的會計政策在必要時作出變動，確保與本集團所採納政策一致。

### 2.5 分部呈報

營運分部以與向主要營運決策者提供的內部報告一致的方式呈報。主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部表現，並被識別為作出策略性決策的本公司高級行政管理人員。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.6 外幣換算

#### (a) 功能及呈報貨幣

本集團各實體的財務報表內的項目均以該實體營運所在主要經濟環境通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為港元。本公司的主要附屬公司於中國註冊成立，而該等附屬公司視人民幣為功能貨幣。由於多年來本集團在中國境內發展及營運，除另有指明者外，本集團決定以人民幣呈列綜合財務報表。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期或項目重新計量的估值日期當時的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損於綜合全面收益表內確認。

與借款及現金及現金等價物相關的匯兌收益及虧損在綜合全面收益表「財務收入或開支」內呈列。所有其他匯兌盈虧則於綜合全面收益表「其他收益或虧損 — 淨額」內呈列。

#### (c) 集團公司

所有功能貨幣有別於呈報貨幣的集團實體(均無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈報貨幣：

- 各財務狀況表呈列的資產及負債乃按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 綜合全面收益表的收支乃按平均匯率換算；及
- 所有因此而產生的貨幣換算差額均於其他全面收入內確認。

因收購外國實體而產生的商譽及公允價值調整均按該外國實體的資產及負債處理，並以收市匯率換算。所產生的貨幣換算差額於其他全面收入內確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.7 物業、廠房及設備

持作自用樓宇包括本集團於中國及香港的辦事處。物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

其後成本僅當可能有與項目有關的未來經濟利益流入本集團及項目的成本能可靠計量時，方會計入該資產的賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。被取代部分的賬面值乃終止確認。所有其他維修及養護於其產生的財政期間於綜合全面收益表扣除。

折舊乃使用直線法計算，將其成本於估計可使用年內分攤至其剩餘價值，具體如下：

	年期
持作自用樓宇	40至50年
辦公設備	3至5年
傢俬及裝置	3至10年
汽車	5至10年

租賃裝修按其估計可使用年期(完成日期起計10年)及租約尚未屆滿期限的較短者折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期乃於各報告期末時檢討及調整(倘適用)。

倘資產的賬面值大於其估計可收回金額，資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額(附註2.10)。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並於綜合全面收益表「其他收益或虧損－淨額」內確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.8 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值而以租賃權益擁有或持有的土地及／或樓宇，當中包括就目前未確定未來用途持有的土地及正在興建或發展於未來作為投資物業的物業。

如本集團以經營租賃持有物業權益以賺取租金收入及／或資本增值，有關權益會按每項物業的基準作為投資物業入賬。被分類為投資物業的任何物業權益的入賬方式與以融資租賃持有的權益無異。

初步確認時，投資物業以成本計量，而其後除非當時其公允價值不能可靠地確定，否則按公允價值列賬。

倘自用物業成為投資物業，則本集團應用「物業、廠房及設備」項下政策，直至用途變更當日為止。該物業當日賬面值與公允價值之間的任何差額於物業重估儲備確認。

成本包括收購投資物業直接應佔的開支。

公允價值由對投資物業地點及性質具足夠經驗的外部專業估值師釐定。於報告日期確認的賬面值反映於報告日期的當時市況。

因投資物業公允價值變動或出售投資物業而產生的任何盈虧於產生期間計入損益內。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.9 無形資產

#### (a) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，指所轉讓代價、被收購方任何非控股權益金額及於被收購方的任何先前股權於收購日期的公允價值超過所收購已識別淨資產的公允價值的數額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將於合併協同效應中獲益的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而言監察商譽的最低層次。商譽在營運分部層面進行監察。

商譽減值檢討將每年進行或倘事件或情況變動顯示存在潛在減值將更頻密進行。包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額作比較，而可收回金額為使用價值與公允價值減銷售成本的較高者。任何減值即時確認為開支且其後不予撥回。

#### (b) 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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.9 無形資產(續)

#### (b) 軟件及移動應用(續)

可資本化成為軟件產品一部分的直接歸屬成本包括軟件開發的員工成本和適當部分的相關生產費用。

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其估計可使用年期(並不超過五年)攤銷。

#### (c) 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。此等無形資產的可使用年期有限，按成本減累計攤銷列賬。攤銷使用直線法計算，以按該等無形資產的估計可使用年期分配其成本。

#### (d) 攤銷

攤銷使用直線法計算，以按其估計可使用年期分配其成本，詳情如下：

	年期
發行權	6至7年
客戶關係	3至5年
商標、域名及資訊科技平台	3至10年
軟件及移動應用	3至5年
其他	15年

### 2.10 非金融資產減值

可使用年期無限的無形資產或尚未可供使用的無形資產毋須作攤銷，但須每年進行減值測試。倘事件或情況變動顯示未必能收回賬面值，則對須予攤銷的資產進行減值檢討。減值虧損確認為資產賬面值超逾其可收回金額的數額。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最低層面分組。出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期就可能撥回減值進行檢討。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產

#### (a) 分類

本集團將其金融資產劃分為以下類別：貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類取決於金融資產的收購目的。管理層於初步確認時釐定其金融資產的分類。

##### (i) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為設有固定或可確定付款金額且於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。此等項目計入流動資產，惟金額於報告期末後超過12個月償付或預期償付者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括綜合財務狀況表內的「貿易及其他應收款項」及「現金及現金等價物」(附註20及22)。

##### (ii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為此類別或不屬於任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層擬於報告期末起計12個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產計入非流動資產。

#### (b) 確認及計量

金融資產的常規買賣於交易日(本集團承諾買賣資產當日)確認。對於所有金融資產，投資初步按公允價值加交易成本確認。當自投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓，則終止確認金融資產。可供出售金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後使用實際利息法按攤銷成本列賬。於活躍市場並無報價且公允價值無法可靠計量的股本工具投資按成本減初始確認後各報告日期的已識別減值虧損列賬。

以實際利息法計算的可供出售證券利息於綜合全面收益表確認為其他收入的一部分。可供出售股本工具的股息於本集團確立收取款項的權利後在綜合全面收益表內確認為其他收入的一部分。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產(續)

#### (c) 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權利抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在財務狀況表呈報其淨額。合法強制執行權不取決於未來事件，且必須於正常業務過程中及在本集團或相關訂約方違約、無力償債或破產的情況下強制執行。

#### (d) 金融資產減值

##### (i) 按攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產出現減值。只要初始確認資產後發生的一個或多個事件(「損失事件」)導致減值的客觀證據出現，且該損失事件(或該等事件)對該項金融資產或該組金融資產能夠可靠估計的估計未來現金流量產生影響，即表明某項金融資產或某組金融資產減值並產生減值虧損。

減值證據可包括以下跡象：債務人或一組債務人正面對重大財政困難、未能償還或拖欠利息或本金、有可能進入破產程序或進行其他財務重組及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少(例如欠款變動或出現與違約相關的經濟狀況)。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額按資產賬面值與以金融資產的原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(未產生的未來信貸虧損除外)之間的差額計量。資產賬面值將予以扣減，而虧損金額會於綜合全面收益表中確認。倘貸款具浮動利率，則計量任何減值虧損所用的貼現率為根據合約釐定的現行實際利率。在實際運作上，本集團可能採用可觀察市價根據工具的公允價值計量減值。

倘於其後期間減值虧損的金額減少，而該減少與確認減值後發生的事件(如債務人信貸評級提高)具有客觀聯繫，則先前已確認減值虧損的撥回會於綜合全面收益表中確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產(續)

#### (d) 金融資產減值(續)

##### (ii) 分類為可供出售的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產減值。

就股本投資和商業銀行金融產品而言，投資的公允價值大幅或持續下跌至低於其成本亦為資產減值的證據。倘存在任何有關證據，則累計虧損(按收購成本與現時公允價值之間的差額減金融資產先前於損益中確認的任何減值虧損計量)將從權益中扣除並於損益中確認。股本工具於綜合全面收益表中確認的減值虧損不會透過綜合全面收益表撥回。

### 2.12 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。

### 2.13 貿易及其他應收款項

應收貿易款項為就於日常業務過程中就所出售的雜誌、期刊及藝術品及所提供的廣告相關服務而應收客戶的款項。倘預期於一年或以內(如在正常業務營運週期中，則需較長時間)收回貿易及其他應收款項，則有關款項會分類為流動資產，否則列作非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公允價值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計量(扣除減值撥備)。

### 2.14 現金及現金等價物

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流通性投資。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.15 股本

普通股分類為權益。

發行新股份或購股權直接應佔的增量成本於權益中列作所得款項的減項(扣除稅項)。

### 2.16 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項為就於日常業務過程中向供應商購買貨品或服務應付的付款責任。倘款項於一年或以內(如在正常業務營運週期中，則需較長時間)到期，則貿易及其他應付款項分類為流動負債，否則列作非流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.17 借款

借款初步按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期內以實際利息法在綜合全面收益表內確認。

倘可能提取部分或全部貸款額度，就設立貸款融資已付費用會確認為貸款之交易成本。在此情況下，有關費用將延期入賬直至提取貸款。倘並無跡象顯示可能提取部分或全部貸款額度，則有關費用將被資本化為流動資金服務之預付款項，並於有關貸款額度期內攤銷。

除非本集團有權無條件延期償還負債至報告期末後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

### 2.18 借款成本

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

### 2.19 流動及遞延所得稅

期內稅項開支包括流動及遞延稅項。稅項於綜合全面收益表內確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關的稅項則作別論。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.19 流動及遞延所得稅(續)

#### (a) 流動所得稅

流動所得稅支出根據本公司各附屬公司及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於報告日期頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅項法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當時候根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

#### (b) 遞延所得稅

##### 內部基準差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時差異確認。然而，遞延稅項負債如在商譽初始確認時產生，則不予確認；倘遞延所得稅因初始確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時對會計及應課稅損益並無影響，則遞延所得稅不會入賬。遞延所得稅採用在報告日期前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延所得稅資產僅於可能有未來應課稅溢利且就此可使用暫時差異的情況下確認。

##### 外部基準差異

遞延所得稅負債就於附屬公司、聯營公司及合營安排的投資所產生的應課稅暫時差異計提撥備，惟倘本集團可控制暫時差異撥回時間的遞延所得稅負債，並有可能在可預見未來不會撥回暫時差異則除外。一般而言，本集團沒有能力控制撥回聯營公司的暫時差額。僅當存在協定賦予本集團能力可控制撥回未予確認的暫時性差額時，則為例外。

遞延所得稅資產就於附屬公司、聯營公司及合營安排的投資所產生的可扣減暫時性差額確認，惟僅限於暫時差異有可能在未來撥回且有足夠應課稅溢利用以抵銷暫時差異的情況。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.19 流動及遞延所得稅(續)

#### (c) 抵銷

倘有可合法強制執行的權利抵銷流動稅項資產與流動稅項負債，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅(當中有意按淨額基準清償結餘)有關，則會抵銷遞延所得稅資產及負債。

### 2.20 僱員福利

#### (a) 退休金責任

本集團的中國僱員獲中國政府資助的若干定額供款退休金計劃保障，在該等計劃下，僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。有關政府代理機構負責支付該等僱員退休時的退休金責任。本集團每月按僱員薪金的特定百分比向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，本集團對退休後福利概無責任。該等計劃之供款於產生時入賬列為開支，而即使員工不再任職本集團，為員工的定額供款退休金計劃所支付之供款亦不能用於扣減本集團未來對該等定額供款退休金計劃之責任。非中國僱員獲當地政府資助的其他定額供款退休金計劃保障。

#### (b) 住房基金、醫療保險及其他社保

本集團的中國僱員有權參加政府資助的多項住房公積金、醫療保險及其他社保計劃。本集團每月按僱員薪金特定百分比向該等公積金及保險供款。就該等公積金及保險而言，本集團的責任只限於每期作出供款。非中國僱員不受該等基金及保險保障。

#### (c) 紅利權利

倘本集團因僱員提供服務而承擔現有合約或結構性責任並能夠對該責任作出可靠估算，預期派付紅利的成本確認為一項負債。

#### (d) 僱員應享假期

僱員應享之病假及產假於休假時方會確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利(續)

#### (e) 以股份為基礎的付款

##### (i) 權益結算以股份為基礎的付款

本集團設有權益結算以股份為基礎的補償計劃，以獎勵本集團董事及僱員所作出的貢獻。收取僱員服務以換取獲授購股權的公允價值確認為開支。將予支銷之總金額參考購股權於授出當日之公允價值而釐定。

於各報告期末，本集團修訂其估計預期根據服務條件歸屬的購股權數目，其於綜合全面收益表確認有關修訂對原有估計的影響(如有)，並於權益作出相應調整。

於購股權獲行使時，本公司發行新股份。所收取的所得款項扣除任何直接歸屬交易成本計入股本和股本溢價。

##### (ii) 集團實體間以股份為基礎付款的交易

本公司向本集團附屬公司之僱員授出其股本工具之購股權被視為一項出資。所獲得僱員服務之公允價值乃參考授出日期之公允價值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司之投資，並相應計入母公司賬目之權益部分。

### 2.21 撥備及或然負債

當本集團須就過往事件而承擔現有法律或推定責任，同時履行該責任很有可能導致資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，則須確認撥備。本集團不會就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性乃考慮整體責任的類別後釐定。即使任何一項同類責任可能導致資源流出的機會不大，仍會確認撥備。

撥備乃按採用稅前利率計算預期須就履行責任支付開支的現值計量，有關利率反映現時市場對貨幣時間價值的評估及該責任的特定風險。因時間流逝而產生的撥備增加會確認為利息開支。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.21 撥備及或然負債(續)

或然負債指過往事件可能引致的責任，該等負債需待某一宗或多宗本集團不能完全控制之事件是否發生後方能確認。或然負債亦可能是過往事件所引致的現有責任，但由於可能毋須經濟資源流出，或因有關責任金額未能可靠計量而不予確認。

雖然或然負債不予確認，但會於本集團財務報表中披露。倘資源流出的可能性改變導致可能出現資源流出，則會確認或然負債為撥備。

### 2.22 收益確認

收益按已收或應收代價的公允價值計量，代表就銷售服務及貨品應收之金額，扣除折扣、退貨及營業稅與附加費後入賬。

倘收益金額能可靠地計量，而未來經濟利益可能流入該實體，且符合以下本集團各業務的特定準則，本集團會確認收益。本集團根據過往業績作出退貨估計，當中會考慮客戶類別、交易類別及各項安排的特定因素。

#### (a) 廣告收入

來自廣告合約的收益(扣除回扣、營業稅及相關附加費後)於刊登廣告的雜誌及期刊出版及向公眾發行手機應用程式後確認。

#### (b) 發行及訂閱收入

發行及訂閱收入即銷售雜誌及期刊的收入，於出版刊物交付予分銷商及其所有權風險及回報轉移時確認。雜誌及期刊之估計退貨於銷售額扣除，而銷售額則根據累積經驗估算。

從訂閱者預收的訂閱費於綜合財務狀況表的貿易及其他應付款項列作預收訂閱費。

#### (c) 電視製作、節目及服務收入

電視製作、節目及服務收入於向客戶提供有關服務時確認，當中參考指定交易的完成階段及根據所提供實際服務佔將提供整體服務比例評估。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.22 收益確認(續)

#### (d) 買賣藝術品及商品

於零售店銷售藝術品及商品於集團實體已轉讓藝術品及商品的風險及回報予客戶時確認。

#### (e) 餐廳營業收益

餐廳營業收益於銷售予客戶時確認。

#### (f) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。當貸款及應收款項出現減值時，本集團將賬面值扣減至其可收回金額，即按工具之原實際利率貼現之估計未來現金流量，然後持續撥回貼現作為利息收入。

#### (g) 股息收入

股息收入於確立收取付款權利時確認。

### 2.23 政府補助

倘能夠合理確定本集團將收取政府補助及本集團符合所有附帶條件，則政府補助將按其公允價值確認。

政府補助之相關成本乃遞延成本及按其擬定補償之成本配合所需期間於綜合全面收益表確認。

與資產有關之政府補助計入非流動資產，作為遞延收入，並按直線基準於相關資產的預期可使用年期計入全面收益表。

### 2.24 經營租賃

資產擁有權的大部分風險及回報撥歸出租人的租賃，分類為經營租賃。按經營租賃作出之付款(扣除自出租人收取之任何獎勵後)，按直線基準於租期內在全面收益表扣除。應收租金收入(扣除授予承租人的任何優惠)於租期內以直線法於全面收益表確認。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.25 股息分派

向本公司股東分派股息於本公司股東或董事(倘適用)批准有關股息的期間在本集團及本公司之財務報表確認為負債。

### 2.26 關聯方

就此等綜合財務報表而言，符合以下條件的人士被視為與本集團有關聯：

- (a) 該人士為符合以下條件的人士或緊密家族成員，且該人士：
  - (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對本集團有重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員的其中一名成員。
- (b) 該人士為實體且符合以下任何條件：
  - (i) 該實體及本集團為同一集團的成員公司。
  - (ii) 該實體為其他實體(或為該實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業)的聯營公司或合營企業。
  - (iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一個實體為某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) 該實體屬本集團或與本集團有關聯的實體為僱員利益設立的離職後福利計劃。
  - (vi) 該實體由一名於(a)指明的人士控制或共同控制。
  - (vii) 於(a)(i)指明的對該實體有重大影響或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員的人士。
  - (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

個別人士的緊密家族成員指與該實體交易時預期可影響該個別人士或受該個別人士影響的家族成員。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理

### 3.1 金融資產及負債的類別

於綜合財務狀況表呈列的賬面值與下列金融資產及金融負債類別有關。

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
可供出售金融資產	5,671	26,860
貿易及其他應收款項	237,928	280,289
現金及現金等價物	58,385	57,259
	<b>301,984</b>	<b>364,408</b>
<b>金融負債</b>		
貿易及其他應付款項	41,991	50,079
借款	96,144	127,205
	<b>138,135</b>	<b>177,284</b>

### 3.2 財務風險因素

本集團的活動面對不同財務風險：市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理方針集中於金融市場的不確定因素，並盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何衍生財務工具以對沖若干風險。

#### (a) 市場風險

##### (i) 貨幣風險

本集團主要於中國及香港經營業務，且大部分交易以人民幣或港元(即交易所涉及集團實體之功能貨幣)計值及結算。貨幣風險源自以相關集團實體功能貨幣以外貨幣就已確認資產及負債計值之未來商業交易。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團並無因營運而面對重大外幣風險。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何金融工具作對沖用途。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.2 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險

由於本集團並無重大計息資產(現金及現金等價物除外)，故本集團的計息資產預期不會發生源自利率變動的重大影響。

本集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率取得的借款使本集團面對現金流量利率風險。按固定利率取得的借款則使本集團面對公允價值利率風險。利率及償還借款的年期於附註27披露。

於二零一七年十二月三十一日，倘本集團之浮息借款利率上升／下降5%，則年內虧損淨額將會增加／減少人民幣863,000元(二零一六年：年內純利將會減少／增加人民幣252,000元)，此乃由於浮息借款的利息開支增加／減少所致。

#### (b) 信貸風險

綜合財務狀況表所載現金及現金等價物、貿易及其他應收款項的賬面值代表本集團就其金融資產所面臨的最高信貸風險。本集團信貸風險管理措施目的在於控制可收回款項之潛在風險。

本集團之存款及現金存放於香港、台灣及中國具高信貸質素並符合既有信貸評級標準的主要金融機構。

關於貿易及其他應收款項，本集團制定政策確保向具有合適信貸記錄的客戶銷售服務及產品，而本集團會評估客戶的信譽及財力以及考慮客戶過去的交易記錄及銷售量。賬齡分析請參閱附註20。根據歷史付款記錄、逾期期間長短、債務人的財力及是否曾與債務人發生任何貿易糾紛的情況，管理層就貿易及其他應收款項之可收回性定期作出共同評估及個別評估。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.2 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

本集團承受若干信貸集中風險，詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
來自本集團最大客戶	12%	11%
來自本集團五大客戶	39%	42%

本集團主要客戶為知名廣告代理，本集團深信彼等可靠並擁有較高信貸質素。信貸風險由本集團管理層持續緊密控制及監管。

#### (c) 流動資金風險

本集團的政策為定時監管其流動資金要求及貸款契約的合規情況，確保業務產生足夠現金流及維持充足現金儲備以於債務到期時履行債務責任，及其取得外部融資以滿足短期及長期流動資金需求的能力。

以下分析本集團金融負債餘下合約到期情況。倘債權人有權選擇何時清償負債，則按照本集團可能被要求付款之最早日期計算負債。具體而言，附帶按要求償還條款之借款一律計入最早時間段內，而不論貸款人是否有可能選擇行使其權利。倘以分期付款方式清償負債，則每期款項分配至本集團承諾支付之最早期間。

以下合約到期分析以金融負債之未貼現現金流量為基準。

	已訂約未貼現				
	現金流量總額 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	41,991	41,991	-	-	-
借款	96,144	96,144	-	-	-
	138,135	138,135	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	50,079	50,079	-	-	-
借款	130,594	100,563	2,185	7,173	20,673
	180,673	150,642	2,185	7,173	20,673

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.2 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險(續)

附帶按要求償還條款之有抵押銀行借款人民幣63,144,000元(二零一六年：其他有抵押借款人民幣14,734,000元)計入上述到期分析的「少於一年」時間段內。管理層經考慮本集團財務狀況後認為，貸款人不大可能行使酌情權要求即時還款。管理層認為，有期貸款將按貸款協議所載預設還款日期償還。

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

	已訂約未貼現				
	現金流量總額 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	41,991	41,991	-	-	-
借款	102,573	61,214	3,141	9,424	28,794
	144,564	103,205	3,141	9,424	28,794
於二零一六年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	50,079	50,079	-	-	-
借款	134,509	86,741	3,190	10,827	33,751
	184,588	136,820	3,190	10,827	33,751

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.3 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(包括綜合財務狀況表列示的「流動及非流動借款」)減去現金及現金等價物。總資本按綜合財務報表所列「權益」另加債務淨額計算。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
總借款(附註27)	96,144	127,205
減：現金及現金等價物(附註22)	(58,385)	(57,259)
債務淨額	37,759	69,946
總權益	476,584	471,513
總資本	514,343	541,459
資產負債比率	7.34%	12.92%

截至二零一七年十二月三十一日止年度，資產負債比率減少主要由於借款減少。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.4 公允價值估計

下表按計量公允價值時所用估值技術的輸入數據層級分析本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日按公允價值列賬之金融工具。有關輸入數據於公允價值層級內分類為下列三個等級：

- 相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)(第一層)。
- 除報價外資產或負債之可觀察輸入數據，可為直接(即價格)或間接(即源自價格)(第二層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層)。

於二零一七年 十二月三十一日	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
可供出售金融資產				
— 商業銀行融資產品	—	—	—	—

於二零一六年 十二月三十一日	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
可供出售金融資產				
— 商業銀行融資產品	—	—	21,150	21,150

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計估計及判斷

本集團根據過往經驗及其他因素(包括在相關情況下認為合理之未來事件預期)持續就估計及判斷作出評估。

### 估計不確定性

管理層就未來作出估計及假設。所產生之會計估計理論上難以等同相關實際結果。以下載列之估計及假設具有重大風險會導致於下一個財政年度對資產及負債之賬面值作出重大調整。

#### (a) 商譽減值評估

根據附註2.9及2.10所述會計政策，本集團每年測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估計。本公司董事認為，倘管理層釐定現金產生單位可收回金額時所依賴的主要假設出現合理可能變動，現金產生單位的可收回金額將不會低於賬面值。有關商譽減值評估之詳細資料，請參閱附註17。

#### (b) 應收貿易款項減值

本集團估計因客戶未能按要求還款而產生的呆壞賬減值虧損。本集團根據應收貿易款項結餘的賬齡分析、客戶的信譽及過往撇銷經驗作出估計。倘客戶的財務狀況惡化，實際的撇銷將高於估計。有關應收貿易款項減值之詳細資料請參閱附註20。

#### (c) 按公允價值計量的投資物業所產生之遞延稅項

採用國際會計準則第40號「投資物業」之公允價值模式計量的投資物業賬面值將通過出售悉數收回之推定可被推翻。倘投資物業可予折舊，並以隨時間消耗該投資物業絕大部份經濟收益(並非透過出售)為目標之業務模式持有，有關推定則可被推翻。管理層將投資物業釐定為通過使用收回，有關遞延稅項負債的詳情載於附註28。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料

主要經營決策者主要包括本公司的高級執行管理層。彼等審閱本集團的內部報告以根據該等報告釐定經營分部、評估表現及分配資源。

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據收益及經調整EBITDA評估業務分部的表現，而並無分配分佔採用權益法入賬的投資溢利／虧損、投資物業及可供出售金融資產的公允價值調整、逐步收購事項的虧損、出售一間合營企業的收益以及其他未分配總辦事處及公司支出。

本集團向高級執行管理層提供的總資產金額按與財務報表一致的方式計量。該等資產乃根據經營分部分配。投資物業、於聯營公司及一間合營企業的投資、可供出售金融資產、遞延稅項資產、其他應收款項、現金及現金等價物以及其他公司資產未被視作分部資產，並由庫務部管理。

如下文所述，本集團有兩個(二零一六年：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評估經營分部的表現。以下分部資料的呈列方式與就資源分配及表現評估而作出內部報告的呈列方式一致。以下說明本集團各可報告分部的業務：

- 平面媒體及藝術：該分部從事銷售本集團雜誌的廣告版面、出版及發行本集團雜誌及期刊；及藝術品交易及拍賣以及藝術展覽及教育；及經營餐廳所得收入。
- 數碼媒體及電視：該分部是本集團出版多個數碼媒體產品及銷售廣告版面的數碼媒體平台，及從事為品牌廣告客戶製作訂製化內容。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 5. 分部資料(續)

### (a) 收益

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度按分部劃分的收益載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
可報告分部		
— 平面媒體及藝術	316,503	432,993
— 數碼媒體及電視	122,080	95,168
	438,583	528,161
來自其他業務之收益		
— 展覽、活動安排及其他(i)	8,851	5,293
減：銷售稅及其他附加費	(11,826)	(14,528)
	435,608	518,926

(i) 此項代表向客戶提供展覽及活動安排服務所獲得之收益。

### (b) 經調整EBITDA

本集團截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的經調整EBITDA載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
平面媒體及藝術	(22,372)	24,571
數碼媒體及電視	10,802	11,596
	(11,570)	36,167
來自其他業務之收益(附註5(a))	8,851	5,293
折舊	(14,592)	(13,212)
攤銷	(9,303)	(8,802)
財務開支 — 淨額	(4,116)	(5,187)
逐步收購事項的虧損(附註32(a))	(2,574)	—
分佔聯營公司除稅後虧損	(961)	(194)
分佔一間合營企業除稅後虧損	(17)	(330)
出售一間合營企業的收益	381	—
可供出售金融資產之減值虧損	—	(1,000)
投資物業的公允價值調整	850	—
未分配總辦事處及公司支出	(4,403)	(6,248)
除所得稅前(虧損)/溢利	(37,454)	6,487

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

#### (b) 經調整EBITDA(續)

業務分部	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	折舊 人民幣千元	攤銷 人民幣千元	財務開支 - 淨額 人民幣千元
平面媒體及藝術	14,058	172	4,142
數碼媒體及電視	534	9,131	(26)
	14,592	9,303	4,116

業務分部	截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	折舊 人民幣千元	攤銷 人民幣千元	財務開支 - 淨額 人民幣千元
平面媒體及藝術	11,656	1,373	5,187
數碼媒體及電視	1,556	7,429	-
	13,212	8,802	5,187

#### (c) 總資產

業務分部	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
平面媒體及藝術	340,416	386,929
數碼媒體及電視	125,555	125,447
	465,971	512,376
企業及未分配資產	2,452	2,693
投資物業	36,590	-
於聯營公司之權益	9,027	10,916
於一間合營企業之權益	-	17
可供出售金融資產	5,671	26,860
遞延所得稅資產	971	1,163
其他應收款項	74,123	81,334
現金及現金等價物	58,385	57,259
總資產	653,190	692,618

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

#### (d) 地區資料

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、商譽、開發中軟件以及於聯營公司及一間合營企業的權益(「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、廠房及設備以及投資物業，則根據資產實際位置釐定；(ii) 若為無形資產、商譽及開發中軟件，則根據所分配的經營位置釐定；及(iii) 若為於聯營公司及一間合營企業的投資及權益，則根據經營位置釐定。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日按地理位置劃分的指定非流動資產(不包括遞延所得稅資產)如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
香港	109,919	120,290
中國	165,465	141,972
英國	6,181	—
	281,565	262,262

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度按地理位置劃分的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國	395,492	477,790
香港	36,704	41,136
英國	3,412	—
	435,608	518,926

截至二零一七年十二月三十一日止年度，與其中一名(二零一六年：兩名)客戶進行的交易超過本集團收益的10%。來自此客戶的平面媒體及藝術以及數碼媒體及電視分部收益為人民幣52,056,000元(二零一六年：來自兩名單一客戶的平面媒體及藝術以及數碼媒體及電視分部收益分別為人民幣55,886,000元及人民幣55,842,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國政府補貼 (i)	5,851	3,138
其他	392	928
	6,243	4,066

(i) 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資助。

### 7. 其他收益／(虧損) — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
可供出售金融資產：		
— 減值虧損(附註19)	—	(1,000)
投資物業公允價值調整(附註15)	850	—
逐步收購事項的虧損(附註32(a))	(2,574)	—
出售一間合營企業之收益(附註11(b))	381	—
出售物業、廠房及設備之收益／(虧損)淨額(附註29(b))	55	(228)
匯兌收益／(虧損)	64	(577)
	(1,224)	(1,805)

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 8. 按性質劃分開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已售藝術品之成本	773	-
僱員福利開支(附註9)	166,679	200,194
廣告製作開支	139,332	108,047
雜誌及期刊的印刷成本	23,091	36,466
營銷及推廣開支	38,999	45,333
辦事處租金成本	22,078	24,412
牌照費	22,545	23,463
辦公室開支，包括公共事業成本	15,986	20,510
差旅及通訊開支	7,592	11,902
物業、廠房及設備折舊(附註14)	14,746	15,180
無形資產攤銷(附註16)	9,303	8,802
專業及顧問開支	5,389	5,345
核數師酬金		
— 核數服務	1,318	980
— 非核數服務	295	281
印花稅及其他稅項	755	626
應收貿易款項減值虧損(附註20)	1,123	1,023
建議分拆的專業費用(附註1)	2,319	5,148
其他開支	664	1,277
銷售、分銷及行政開支總成本	472,987	508,989

### 9. 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、花紅及津貼	144,699	170,947
社會保障成本	28,270	36,084
離職福利	6,626	5,279
僱員以股份為基礎的補償	58	-
	179,653	212,310
減：撥充為開發中軟件資本之金額(附註18)	(12,974)	(12,116)
	166,679	200,194

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 9. 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

#### 五名最高薪酬人士

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括五名(二零一六年：四名)董事，彼等的酬金載於附註38所示分析。截至二零一六年十二月三十一日止年度應付餘下一名人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金及津貼	-	1,674

該等薪酬介乎下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
薪酬範圍： 1,500,001 港元至 2,000,000 港元	-	1

除附註38(a)所披露者外，概無董事或該等最高薪酬人士向本集團收取任何薪酬，作為加入本集團的獎勵或加入本集團時的酬金，或作為離開本集團或離職的補償。

### 10. 財務開支 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
財務收入：		
銀行存款產生的利息收入	195	340
財務開支：		
— 須於五年內悉數償還的借款之利息開支	(3,341)	(4,167)
— 須於五年後悉數償還的借款之利息開支	(970)	(1,360)
	(4,311)	(5,527)
財務開支 — 淨額	(4,116)	(5,187)

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資

### (a) 附屬公司

下表僅載列對本集團業績、資產或負債有主要影響的附屬公司詳情。本公司於以下附屬公司間接擁有權益，而該等附屬公司均為私人有限公司，其於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的詳情載列如下：

公司名稱	附註	註冊成立 (及經營)地點及 註冊成立日期	已發行及繳足股本	本公司所持實際權益		直接/ 間接	主要業務
				於十二月三十一日			
				二零一七年	二零一六年		
廣州現代移動數碼傳播有限公司	(ii)	中國 一九九六年 五月二十三日	人民幣10,000,000元	70%*	100%	間接	提供數碼出版業務
現代傳播有限公司		香港 一九九八年 五月六日	1,000,000港元	100%	100%	間接	提供廣告代理服務
廣州現代資訊傳播有限公司	(ii)	中國 一九九九年 九月三日	人民幣60,000,000元	100%	100%	間接	於中國出版雜誌、提供廣告代理服務、進口圖書零售及策劃文藝活動及展覽
號外有限公司		香港 二零零零年 五月十五日	2港元	100%	100%	間接	於香港出版雜誌
現代移動數碼傳播有限公司		香港 二零零零年 十二月四日	2港元	70%*	100%	間接	提供數碼出版業務
現代傳播(珠海)科技有限公司	(i)	中國 二零零六年 四月十三日	68,000,000港元	100%	100%	間接	研發、提供廣告及諮詢服務
廣州現代圖書有限公司	(ii)	中國 二零零四年 十一月二十四日	人民幣5,010,000元	100%	100%	間接	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 二零零五年 十月十九日	人民幣1,000,000元	70%*	100%	間接	提供網站開發業務



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (a) 附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立 (及經營)地點及 註冊成立日期	已發行及繳足股本	本公司所持實際權益		直接/ 間接	主要業務
				於十二月三十一日 二零一七年	二零一六年		
雅致美信息諮詢(深圳)有限公司	(i)	中國 二零零七年 八月十六日	2,000,000港元	70% <sup>#</sup>	100%	間接	提供管理及諮詢服務
每城美容(北京)網絡科技 有限公司	(ii)	中國 二零一零年 七月二十一日	人民幣1,600,000元	70% <sup>#</sup>	100%	間接	提供網站開發業務
上海意致廣告有限公司	(ii)	中國 二零一二年 二月二十二日	人民幣500,000元	70% <sup>#</sup>	100%	間接	提供廣告代理服務
北京雅致美廣告有限公司	(ii)	中國 二零一三年 一月十四日	人民幣500,000元	70% <sup>#</sup>	100%	間接	提供廣告代理服務
喀什雅致美文化傳播有限公司	(ii)	中國 二零一四年 六月十七日	人民幣30,000,000元	100%	100%	間接	提供廣告代理服務
現代藝術國際貿易有限公司		香港 二零一五年 八月十日	1,000,000港元	100%	100%	間接	藝術品交易
上海頑熊商貿有限公司	(ii)	中國 二零一五年 一月十九日	人民幣2,000,000元	60%	60%	間接	提供玩具及雜貨
北京拍藏科技有限公司 (「北京拍藏」)*	(ii)	中國 二零一五年 二月二十七日	人民幣1,000,000元	70% <sup>#</sup> (附註32(a))	不適用	間接	線上拍賣藝術品
現代數碼控股有限公司		開曼群島 二零一五年 二月四日	14,286港元	70% (附註33)	100%	間接	投資控股

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (a) 附屬公司(續)

- \* 根據日期為二零一五年三月二十七日之持股委託協議，邵忠先生(「邵先生」)獲委託代表本集團作為投資之登記股東(附註35(e))。
- # 現代數碼控股有限公司的附屬公司，請參閱附註33以了解截至二零一七年十二月三十一日止年度的視作出售事項。
- (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。

於該等財務報表日期，本集團並無於此等中國經營實體(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及本公司日期為二零一一年九月二十一日之公告)直接擁有股權。然而，本集團與邵先生及中國經營實體實施一系列合約安排(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及本公司日期為二零一一年九月二十一日之公告)，致使：

- 本集團有權享有中國經營實體的全部經濟利益。各「中國經營實體」向邵先生所分派的全部股息、資本紅利或任何其他資產須於分派後三個工作日內以零代價轉讓予本集團；
- 本集團獲授獨家權利，可在中國法律允許的情況下以零代價或票面價格收購中國經營實體的股權；及
- 本集團獲授權行使其權力，規管中國經營實體之財務及營運政策，猶如其為中國經營實體之最終實益擁有人。

鑑於上述合約安排，本集團實際控制中國經營實體的財務及營運政策，並可從中國經營實體的業務中獲得經濟利益。因此，中國經營實體的財務業績及狀況已自相關收購／成立日期起併入本集團。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (a) 附屬公司(續)

現代數碼控股有限公司及其附屬公司(擁有重大非控股權益之附屬集團)於集團內部對銷前之財務資料概要如下:

	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非控股權益所持擁有權及投票權比例	30%
流動資產	147,712
非流動資產	82,575
流動負債	(73,201)
資產淨值	157,086
非控股權益賬面值	47,106

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	124,761
總支出	(121,734)
年內溢利	3,027
年內其他全面虧損	(2,982)
年內全面收入總額	45
於二零一七年七月二十七日至二零一七年十二月三十一日期間 之非控股權益應佔虧損(附註33)	(1,251)
於二零一七年七月二十七日至二零一七年十二月三十一日期間 之非控股權益應佔全面虧損總額(附註33)	(1,569)
經營活動所得現金流量淨額	37,672
投資活動所用現金流量淨額	(37,542)
融資活動所得現金流量淨額	15,358
現金及現金等價物增加淨額	15,488

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (b) 採用權益法入賬之投資

於綜合財務狀況表確認之款項如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
賬面值		
— 聯營公司	9,027	10,916
— 一間合營企業	—	17
	9,027	10,933

於綜合全面收益表確認之款項如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
分佔虧損		
— 聯營公司	961	194
— 一間合營企業	17	330
	978	524

於聯營公司的權益

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於聯營公司的投資		
於一月一日	10,027	4,333
轉讓	—	5,480
分佔稅後虧損	(961)	(194)
貨幣兌換差額	(268)	408
逐步收購一間附屬公司(附註32(a))	(2,574)	—
於十二月三十一日	6,224	10,027
給予一間聯營公司之墊款	2,803	889
	9,027	10,916

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

#### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

##### 於聯營公司的權益(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，於北京拍藏及上海友閑信息科技有限公司之股權投資往年預付款項分別人民幣2,480,000元及人民幣3,000,000元已轉撥至於聯營公司的權益。

於聯營公司的投資所包含給予一間聯營公司之墊款為無抵押、免息及不可於報告期末起十二個月內收回，因此於綜合財務狀況表內列為非流動。

下表載列本集團的聯營公司詳情，所有聯營公司均為非上市公司：

公司名稱	營業地點/ 註冊成立國家	繳足股本	本集團應佔股權		主要業務
			於十二月三十一日		
			二零一七年	二零一六年	
重慶渝報文化傳播有限公司 (「重慶渝報」)	中國重慶	人民幣 10,000,000元	40%	40%	批發及零售、提供廣告、 出版及傳媒服務
上海友閑信息科技有限公司 (「上海友閑」)	中國上海	人民幣 1,000,000元	20%	20%	線上二手演唱會或歌劇門票 交易
映像上海有限公司 (「映像上海」)	香港	100,000港元	19%	19%	提供圖片展覽服務

本集團透過提名董事會代表的權力保留對映像上海的重大影響力。

於二零一七年十二月三十一日，透過比較於聯營公司的權益應佔賬面值與相應可收回金額進行減值測試。可收回金額根據估計貼現現金流量釐定，並無錄得減值。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

於聯營公司的權益(續)

下表載列重大聯營公司重慶渝報之財務資料概要，其採用權益法入賬。

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	212	259
其他流動資產(不包括現金及現金等價物)	9,306	11,857
流動資產總值	9,518	12,116
流動負債	(818)	(1,886)
非流動資產	130	175
資產淨值	8,830	10,405

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	453	3,241
銷售成本	(861)	(2,631)
除所得稅前虧損	(1,576)	(427)
所得稅開支	-	-
虧損淨額	(1,576)	(427)
其他全面收入	-	-
全面虧損總額	(1,576)	(427)

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

#### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

##### 於聯營公司的權益(續)

上海友閑及映像上海(二零一六年: 北京拍藏、上海友閑及映像上海)並非本集團之重大聯營公司,其資料載列如下:

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本集團分佔聯營公司之資產淨值總額	2,692	5,865
本集團分佔之年度虧損	331	23
其他全面收入	-	-
全面虧損總額	331	23

##### 於一間合營企業的權益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	17	347
分佔稅後虧損	(17)	(330)
於十二月三十一日	-	17

下表載列本集團的合營企業詳情:

公司名稱	營業地點/ 註冊成立國家	繳足股本	本集團應佔股權		主要業績
			於十二月三十一日		
			二零一七年	二零一六年	
杭州實力文化傳播有限公司 (「杭州實力」)	中國杭州	人民幣 15,000,000元	-	49%	在中國出版雜誌及 銷售廣告版面

本集團有權分佔杭州實力財務業績的49%。透過擁有杭州實力49%繳足股本及訂立利潤分享安排,本集團共同控制杭州實力的經營及財務決策,故將於杭州實力的投資作為合營企業入賬。收購杭州實力產生商譽人民幣817,000元,往年已就減值虧損作出全數撥備。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 11. 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

#### 於一間合營企業的權益(續)

根據本集團與杭州實力一名股東於二零一七年九月二十六日訂立之買賣協議，本集團以代價人民幣381,000元出售杭州實利之49%股權。與於合營企業之投資賬面值為零相比，出售收益人民幣381,000元已於綜合全面收益表內確認。

概無或然負債與本集團於其合營企業的權益有關。

下表載列杭州實力之財務資料概要，其採用權益法入賬。

	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動資產</b>	
現金及現金等價物	322
其他流動資產(不包括現金及現金等價物)	872
流動資產總值	1,194
流動負債	(1,228)
非流動資產	69
資產淨值	35

	於二零一七年 一月一日 至出售日期 二零一七年 九月二十六日 止期間 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	1,679	2,179
銷售成本	(746)	(1,793)
除所得稅前虧損	(43)	(673)
所得稅開支	-	-
虧損淨額	(43)	(673)
其他全面收入	-	-
全面虧損總額	(43)	(673)



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 12. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動所得稅		
— 香港利得稅	42	305
— 中國企業所得稅	2,292	2,569
就過往年度調整	(215)	523
	2,119	3,397
遞延所得稅(附註28)	215	77
所得稅開支	2,334	3,474

綜合全面收益表內的實際所得稅支出與除所得稅前溢利採用已頒佈稅率計算所得金額之間的差額對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利	(37,454)	6,487
按法定稅率25%計算的稅項	(9,364)	1,622
以下各項稅項影響：		
差別稅率對收入的影響	790	(88)
不可扣稅開支	2,665	2,233
非應課稅收入	(3,156)	(6,597)
動用過往未確認稅項虧損	(53)	(586)
未確認遞延稅項資產的稅項虧損	9,893	4,632
股息及服務支出的所得稅	1,529	1,604
就過往年度調整	(215)	523
聯營公司及合營企業業績的稅項影響	245	131
所得稅開支	2,334	3,474

- (a) 本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。
- (b) 已就年內於香港產生之估計應課稅溢利按16.5%(二零一六年：16.5%)之稅率計提香港利得稅撥備。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 12. 所得稅開支(續)

- (c) 本集團針對其於中國之業務根據現有法律、釋義及慣例按適用企業稅率就估計應課稅溢利計提所得稅撥備。本集團位於中國的附屬公司適用之企業所得稅稅率為25%。
- (d) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，非應課稅收入主要指喀什雅致美文化傳播有限公司產生的純利人民幣11,241,000元(二零一六年：人民幣16,838,000元)，喀什雅致美文化傳播有限公司為於中國新疆註冊成立的附屬公司，有權於二零一五年一月一日至二零一九年十二月三十一日享有所得稅豁免期。
- (e) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本年度溢利之流動所得稅包括本集團就(i)現代傳播(珠海)科技有限公司(「珠海科技」)所分派股息及(ii)中國附屬公司服務收入的預扣所得稅所計提撥備人民幣1,529,000元(二零一六年：人民幣1,604,000元)。

## 13. 每股(虧損)/盈利

### (a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據普通股股東應佔(虧損)/溢利淨額除以各年內已發行普通股的加權平均數計算得出。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(38,264)	3,085
於一月一日已發行的普通股(千股)	438,353	438,282
為股份獎勵計劃而持有股份的加權平均數(千股)(附註24(a))	(5,024)	(4,579)
就每城美客收購而獎勵股份的加權平均數(千股)(附註24(b))	—	30
已發行普通股的加權平均數(千股)	433,329	433,733
每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣元)	(0.0883)	0.0071

### (b) 每股攤薄(虧損)/盈利

由於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度不存在攤薄事件，故每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 14. 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	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日						
成本	148,381	51,198	41,432	31,488	16,774	289,273
累計折舊	(10,898)	(39,313)	(30,863)	(9,425)	(11,935)	(102,434)
賬面淨值	137,483	11,885	10,569	22,063	4,839	186,839
截至二零一六年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	137,483	11,885	10,569	22,063	4,839	186,839
添置	-	489	1,080	637	-	2,206
出售(附註29(b))	-	(342)	(310)	(16)	(20)	(688)
折舊費用(附註8)	(3,104)	(4,256)	(3,388)	(2,971)	(1,461)	(15,180)
貨幣兌換差額	5,866	229	35	834	125	7,089
年末賬面淨值	140,245	8,005	7,986	20,547	3,483	180,266
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日						
成本	154,471	49,919	39,536	32,454	16,709	293,089
累計折舊	(14,226)	(41,914)	(31,550)	(11,907)	(13,226)	(112,823)
賬面淨值	140,245	8,005	7,986	20,547	3,483	180,266
截至二零一七年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	140,245	8,005	7,986	20,547	3,483	180,266
添置	-	13,100	884	528	-	14,512
出售(附註29(b))	(7,511)	(19)	(289)	(1,231)	-	(9,050)
折舊費用(附註8)	(2,905)	(3,710)	(4,414)	(2,875)	(842)	(14,746)
改變用途時轉撥至 投資物業(附註15)	(13,787)	-	-	-	-	(13,787)
貨幣兌換差額	(6,278)	(291)	(23)	(760)	(109)	(7,461)
年末賬面淨值	109,764	17,085	4,144	16,209	2,532	149,734
於二零一七年十二月三十一日						
成本	125,545	62,626	34,763	29,723	16,440	269,097
累計折舊	(15,781)	(45,541)	(30,619)	(13,514)	(13,908)	(119,363)
賬面淨值	109,764	17,085	4,144	16,209	2,532	149,734

於二零一七年十二月三十一日，位於中國賬面值為人民幣17,198,000元(二零一六年：人民幣31,655,000元)的若干樓宇及位於香港賬面值為98,038,000港元(相當於人民幣81,614,000元)(二零一六年：100,318,000港元(相當於人民幣89,868,000元))的物業已抵押作為本集團所獲授銀行借款人民幣73,144,000元(二零一六年：銀行及其他借款人民幣88,463,000元)的抵押品(附註27(b)及(c))。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 14. 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備折舊已計入綜合全面收益表，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
行政開支	12,985	13,327
分銷開支	896	957
銷售成本	865	896
	<b>14,746</b>	<b>15,180</b>

### 15. 投資物業

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產 — 按公允價值</b>		
於一月一日之期初結餘	—	—
轉撥自物業、廠房及設備(附註14)	35,740	—
於損益確認之投資物業公允價值變動	850	—
於十二月三十一日之期末結餘	<b>36,590</b>	—

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。

於二零一七年十二月三十一日，位於中國賬面值為人民幣36,590,000元(二零一六年：無)的若干樓宇已抵押作為本集團所獲授銀行借款人民幣23,000,000元(二零一六年：無)的抵押品(附註27(b))。

下表按計量公允價值時所用估值技術之輸入數據層級分析本集團於二零一七年十二月三十一日按公允價值列賬之投資物業。有關輸入數據於公允價值層級內分類為下列三個等級：

- 相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)(第一層)。
- 除報價外資產或負債之可觀察輸入數據，可為直接(即價格)或間接(即源自價格)(第二層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 15. 投資物業(續)

	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
於二零一七年十二月三十一日				
經常性公允價值計量：				
— 投資物業	—	—	36,590	36,590
於二零一六年十二月三十一日				
經常性公允價值計量：				
— 投資物業	—	—	—	—

截至二零一七年十二月三十一日止年度，第一層及第二層間概無轉移。

本集團之投資物業已於轉撥自物業、廠房及設備當日以及二零一七年十二月三十一日由深圳市戴德梁行土地房地產評估有限公司(「戴德梁行」)重估。戴德梁行乃獨立專業合資格估值師，對被估值物業所在位置及所屬類別有近期經驗。公允價值計量乃基於物業得到完全充分使用(與其實際用途相同)。

就釐定投資物業之公允價值採用直接資本化法將現有租約所產生之租金收入資本化，並就物業之復歸收入潛力作適當撥備。公允價值計量與市場每月租金及因素調整正相關，與資本化比率負相關。

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍 於十二月三十一日	
			二零一七年	二零一六年
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)	204-217	—
		復歸收入之資本化比率	6.5%	—

不可觀察輸入數據與公允價值之關係如下：

- 每平方米每月租金越高，公允價值越高。
- 資本化比率越高，公允價值越高。

於綜合全面收益表確認之投資物業公允價值變動收益人民幣850,000元(二零一六年：無)涉及於報告期末持有之投資物業。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 16. 無形資產

	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
於二零一六年一月一日						
成本	3,000	10,382	7,829	38,053	2,510	61,774
累計攤銷	(3,000)	(9,598)	(3,878)	(18,457)	(1,245)	(36,178)
賬面淨值	-	784	3,951	19,596	1,265	25,596
截至二零一六年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	-	784	3,951	19,596	1,265	25,596
轉撥自開發中軟件(附註18)	-	-	-	16,224	-	16,224
其他添置	-	-	-	-	30	30
攤銷費用(附註8)	-	(628)	(621)	(7,458)	(95)	(8,802)
貨幣兌換差額	-	-	-	76	44	120
年末賬面淨值	-	156	3,330	28,438	1,244	33,168
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日						
成本	3,000	10,382	7,829	54,353	2,620	78,184
累計攤銷	(3,000)	(10,226)	(4,499)	(25,915)	(1,376)	(45,016)
賬面淨值	-	156	3,330	28,438	1,244	33,168
截至二零一七年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	-	156	3,330	28,438	1,244	33,168
轉撥自開發中軟件(附註18)	-	-	-	14,620	-	14,620
其他添置	-	-	6,757	1,264	1,820	9,841
攤銷費用(附註8)	-	(156)	(922)	(8,054)	(171)	(9,303)
貨幣兌換差額	-	-	(238)	(32)	(100)	(370)
年末賬面淨值	-	-	8,927	36,236	2,793	47,956
於二零一七年十二月三十一日						
成本	3,000	10,382	14,335	68,951	4,320	100,988
累計攤銷	(3,000)	(10,382)	(5,408)	(32,715)	(1,527)	(53,032)
賬面淨值	-	-	8,927	36,236	2,793	47,956

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 16. 無形資產(續)

無形資產攤銷已計入綜合全面收益表，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
行政開支	7,815	7,458
銷售成本	1,488	1,344
	9,303	8,802

### 17. 商譽

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
	於一月一日	30,032
收購一間附屬公司(附註32(b))	2,009	-
於十二月三十一日	32,041	30,032

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：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
數碼媒體及電視 — 中國	30,032	30,032
平面媒體及藝術 — 中國	2,009	-
	32,041	30,032

中國數碼媒體及電視以及平面媒體及藝術所涉及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。數碼媒體及電視以及平面媒體及藝術超過五年期的現金流量分別以3%及3%增長率推算。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 17. 商譽(續)

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，使用價值計算法之主要假設如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>數碼媒體及電視</b>		
未來五年之平均年度收益增長率	25%	27%
毛利率(佔收益的百分比)	59%	58%
貼現率	19.1%	18.8%
長期增長率	3%	3%
<b>平面媒體及藝術</b>		
未來五年之平均年度收益增長率	14%	—
毛利率(佔收益的百分比)	61%	—
貼現率	17.3%	—
長期增長率	3%	—

管理層根據過往表現及其對市場發展的預期釐定預計毛利率。所用貼現率為稅前並反映相關業務的特定風險。根據有關評估，於二零一七年十二月三十一日並無商譽減值。

## 18. 開發中軟件

	開發中軟件 人民幣千元
於二零一六年一月一日	11,971
軟件開發產生的開支	12,116
轉撥至無形資產(附註16)	(16,224)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	7,863
軟件開發產生的開支	12,974
轉撥至無形資產(附註16)	(14,620)
於二零一七年十二月三十一日	6,217



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 19. 可供出售金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
按成本列賬之非上市股本投資	10,671	10,710
減：減值撥備	(5,000)	(5,000)
非上市股本投資 — 淨額(a)	5,671	5,710
按公允價值列賬之商業銀行融資產品(b)	—	21,150
	5,671	26,860

- (a) 於二零一三年十月，本集團以代價人民幣8,160,000元向一名獨立第三方收購天津假日傳媒發展有限公司(「天津假日」)20%股權。天津假日主要於中國從事報紙出版業務。本集團對天津假日的決策過程以及其經營及財務決策並無重大影響力，亦無參與其中。

於二零一六年十二月三十一日，本集團根據最近可得之財務資料就其於天津假日之權益進行減值評估，並於截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表確認減值虧損人民幣1,000,000元。

截止二零一六年十二月三十一日止年度，本集團以代價人民幣550,000元向一名獨立第三方收購北京清創投加速壹號投資中心(有限合夥)(「北京清創投」)7.14%股權。北京清創投主要從事投資管理及顧問服務。根據日期為二零一五年十一月二十五日之持股委託協議，邵先生獲委託代表本集團作為投資之登記股東(附註35(e))。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，另一項原代價為人民幣2,000,000元的非上市股本投資已全面減值。

- (b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團購買商業銀行金融產品人民幣21,150,000元。該投資並無固定到期日，可於向銀行提交贖回申請後第二日贖回。於二零一六年十二月三十一日，該投資的賬面值與其公允價值相若。本集團已於截至二零一七年十二月三十一日止年度贖回全部商業銀行金融產品。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 20. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收貿易款項(a)		
一 應收第三方款項	202,910	236,766
減：應收款項減值撥備(e)	(3,623)	(2,500)
應收貿易款項 — 淨額	199,287	234,266
可抵扣增值稅	16,341	19,016
預付款項	19,141	20,279
印刷按金	14,611	16,808
租金、水電及其他按金	8,426	10,780
給予僱員之墊款及貸款(c)	9,950	10,583
應收關聯方款項(c)	416	497
其他	5,238	7,355
	273,410	319,584

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團之貿易及其他應收款項之公允價值與其賬面值相若。

- (a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，應收貿易款項(計提減值撥備前)按發票日期計算的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收貿易款項總額		
— 30日內	55,887	96,861
— 超過31日及90日內	71,038	57,222
— 超過90日及180日內	37,147	52,759
— 超過180日	38,838	29,924
	202,910	236,766

授予廣告及發行客戶的信貸期為30日至180日(若干有限數目客戶獲授270日的信貸期)。應收貿易款項結餘並無計息。

全部應收貿易款項預期於一年內收回。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 20. 貿易及其他應收款項(續)

- (b) 於二零一七年十二月三十一日，應收貿易款項人民幣92,289,000元(二零一六年：人民幣94,802,000元)為逾期而未減值。逾期而未減值應收款項涉及與本集團有良好往績記錄的一眾獨立客戶。根據過往經驗，管理層認為由於信貸質素無重大變動且結餘仍視為可全額收回，故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品。該等逾期而未減值的應收貿易款項於相關報告日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
逾期30日內	25,470	31,973
逾期超過31日及90日內	27,556	30,310
逾期超過90日	39,263	32,519
	92,289	94,802

- (c) 應收關聯方款項以及給予僱員之墊款及貸款為無抵押、免息且須於要求時償還。

- (d) 本集團之貿易及其他應收款項賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	252,150	297,567
港元	18,954	19,431
美元	1,466	544
其他	840	2,042
	273,410	319,584

- (e) 應收貿易款項的減值撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	2,500	1,477
減值撥備(附註8)	1,123	1,023
於十二月三十一日	3,623	2,500

已就應收廣告客戶之估計不可收回金額計提人民幣3,623,000元(二零一六年：人民幣2,500,000元)之減值撥備。該減值撥備乃參考過往違約情況及管理層判斷後釐定。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，該等已減值應收貿易款項之賬齡超過180日。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 21. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
藝術品	32,809	25,425
其他商品	379	65
	<b>33,188</b>	<b>25,490</b>

### 22. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行及手頭現金	58,385	57,259

全部銀行現金均為原到期日為三個月內的存款。本集團就銀行現金按銀行浮動存款利率賺取利息。

本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	51,382	55,140
港元	6,904	2,057
其他	99	62
	<b>58,385</b>	<b>57,259</b>

### 23. 股本

本公司法定及已發行股本的詳情載列如下：

普通股(已發行及繳足)：

	股份數目 (千股)	股本 人民幣千元
於二零一六年一月一日	438,282	3,852
已發行股份 - 僱員股份獎勵計劃(附註24(b))	71	1
於二零一六年十二月三十一日、二零一七年一月一日 及二零一七年十二月三十一日	<b>438,353</b>	<b>3,853</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 24. 以股份為基礎的補償

#### (a) 股份獎勵計劃

於二零零九年十二月三日，本公司董事會(「董事會」)批准股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，本公司股份(「獎勵股份」)可能會根據股份獎勵計劃的條文授予合資格人士，包括但不限於本集團僱員、本公司及其附屬公司董事。根據股份獎勵計劃及本集團任何其他購股權計劃全部已授出現有尚未行使購股權獲行使時可予發行獎勵股份數目上限合共不得超過本公司不時已發行股本(「已發行股本」)30%。根據股份獎勵計劃及本公司可根據上市規則所允許不時採納的本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使時可予發行獎勵股份總數初步合共不得超過於股份獎勵計劃採納日期的已發行股本10%(及其後倘獲更新，則不得超過股東批准更新上限日期的已發行股本10%)。於任何12個月期間向各承授人發行之獎勵股份及根據股份獎勵計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的購股權(包括已行使或未行使購股權)獲行使時可予發行之獎勵股份總數不得超過本公司當時已發行股本1%。

根據股份獎勵計劃，本公司薪酬委員會將選擇合資格人士及決定將予獎勵的獎勵股份數目。獎勵股份的有關數目將由股份獎勵計劃信託人所管理的受控制特殊目的實體於市場購買(費用由本公司承擔)，並持有該等股份直至根據股份獎勵計劃的規則歸屬為止。

採納股份獎勵計劃後，董事會亦決定向受控制特殊目的實體提供合共不超過10,000,000港元的款項，以購買獎勵股份授予本集團若干現有僱員，以肯定該等僱員對本集團所作貢獻及鼓勵彼等為本集團的持續經營及發展而留任。

股份獎勵計劃自二零零九年十二月七日起生效，為期十年，並將繼續生效直至董事會提早終止，惟有關終止不會影響任何合資格人士按股份獎勵計劃所獲的既有權利。

於二零一七年十月，根據股份獎勵計劃向一名合資格參與者授出100,000股股份(二零一六年：無)。該等獎勵股份即時歸屬，並按股份於授出日期之公允價值自截至二零一七年十二月三十一日止年度之損益扣除以股份為基礎的付款開支人民幣58,000元(二零一六年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 24. 以股份為基礎的補償(續)

#### (a) 股份獎勵計劃(續)

本公司股份獎勵計劃下的股份變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	所持股份數目	價值 人民幣千元	所持股份數目	價值 人民幣千元
於一月一日	4,579,000	5,827	4,579,000	5,925
本年度購入的股份	1,218,000	1,081	—	—
重新投資於計劃的股息	—	(41)	—	(98)
本年度歸屬的股份	(100,000)	(58)	—	—
於十二月三十一日	5,697,000	6,809	4,579,000	5,827

#### (b) 就每城美客收購獎勵的股份

截至二零一三年十二月三十一日止年度，同意於收購每城美客(北京)網絡科技有限公司(「每城美客」)後向合資格人士發行合共1,076,000股本公司股份。該等獎勵股份並非收購所涉及購買代價之一部分，而是為嘉獎合資格人士為每城美客持續服務而授出，並將根據歸屬條件於服務期(自獎勵日期起計一至三年)內歸屬。

於二零一六年七月三十日，70,659股股份以零代價發行及歸屬予合資格人士。股本及股份溢價按授出日期每股股份之公允價值2.32港元分別進賬人民幣605元及人民幣119,592元。截至二零一六年十二月三十一日止年度已沒收541股股份。因此，於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，就每城美客收購發行在外的未歸屬獎勵股份為零股。

發行在外股份數目之變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
於一月一日	—	71,200
已沒收	—	(541)
已行使	—	(70,659)
於十二月三十一日	—	—

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 25. 儲備及股息

#### (a) 權益部分變動

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) 股息

(i) 年內應付本公司權益股東的建議股息：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於財政年度結束後建議宣派的末期股息每股普通股零元 (二零一六年：1.00港仙(相當於人民幣0.89分))	-	3,894

(ii) 上一財政年度應付本公司權益股東的股息(已於年內批准及派付)：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
上一財政年度的末期股息每股1.00港仙 (相當於人民幣0.89分)(二零一六年：每股2.50港仙， 相當於人民幣2.09分))	3,894	9,171

#### (c) 綜合權益變動表的儲備性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法(「公司法」)規管。根據公司法，本公司股份溢價賬內的資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議宣派股息當日後本公司須有能力於日常業務過程中償還到期債務。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 25. 儲備及股息(續)

### (c) 綜合權益變動表的儲備性質及用途(續)

#### (ii) 法定盈餘儲備

根據中國相關法律及規例以及本集團於中國註冊成立的公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則，中國附屬公司須於分派純利前轉撥年度法定純利(抵銷根據中國會計準則釐定之任何過往年度虧損後)之10%至法定盈餘儲備。當法定盈餘儲備結餘達至中國附屬公司股本之50%，股東可自行決定是否繼續轉撥任何款項。法定盈餘儲備可用作抵銷虧損或增加實繳股本，惟須經有關當局批准。截至二零一七年十二月三十一日止年度，人民幣1,306,000元(二零一六年：人民幣1,704,000元)自若干中國附屬公司的純利轉撥至法定盈餘儲備。

#### (iii) 換算儲備

換算儲備包括因換算中國境外業務的財務報表而產生的所有匯兌差額，而有關匯兌差額根據附註2.6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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團將若干原先持作自用之物業轉撥至投資物業，並於物業重估儲備計入重估盈餘(扣除稅項)人民幣16,465,000元，以入賬有關物業於轉撥日期之賬面值與公允價值間之差額，其由獨立專業合資格估值師按直接資本化法釐定。

於二零一七年十二月三十一日，本集團之物業重估儲備不可分派。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 26. 貿易及其他應付款項

(a) 本集團貿易及其他應付款項的性質分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付貿易款項：		
— 應付第三方款項	29,321	37,126
其他應付款項：		
— 來自客戶之墊款	16,452	20,137
— 所得稅以外的應計稅項(i)	6,984	6,676
— 應計開支	4,812	6,333
— 應付廣告及宣傳開支	2,692	4,858
— 應付薪金、工資、花紅及福利	838	627
— 其他負債	4,328	8,095
	65,427	83,852

(i) 所得稅以外的應計稅項主要包括應付增值稅、應付營業稅連同相關附加費及個人應付所得稅。本集團收益須繳納中國及台灣營業稅。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團所有貿易及其他應付款項均為免息，且由於有關款項於短期內到期，其公允價值與賬面值相若。

(b) 本集團應付貿易款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付貿易款項		
— 30日內	14,747	17,111
— 超過31日及90日內	7,105	11,903
— 超過91日及180日內	2,488	3,907
— 超過180日	4,981	4,205
	29,321	37,126

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 26. 貿易及其他應付款項(續)

(c) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，貿易及其他應付款項以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	59,521	77,810
港元	2,820	3,677
美元	671	470
歐元	1,626	1,737
其他	789	158
	65,427	83,852

### 27. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>流動</b>		
— 無抵押銀行借款(a)	—	38,742
— 有抵押銀行借款(b)	96,144	47,087
— 其他有抵押借款(c)	—	14,734
	96,144	100,563
<b>非流動</b>		
— 有抵押銀行借款(b)	—	26,642
	96,144	127,205

(a) 於二零一六年十二月三十一日，無抵押銀行借款人民幣11,000,000元由邵先生及本集團間接全資附屬公司珠海科技擔保；無抵押銀行借款人民幣4,000,000元由邵先生擔保；及無抵押銀行借款人民幣10,305,000元由本公司擔保；其餘無抵押銀行借款人民幣13,437,000元為信用貸款。本集團已於截至二零一七年十二月三十一日止年度清償無抵押銀行借款。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 27. 借款(續)

- (b) 於二零一七年十二月三十一日，有抵押銀行借款人民幣96,144,000元(二零一六年：人民幣73,729,000元)以本集團位於中國賬面值為人民幣53,788,000元(二零一六年：人民幣31,655,000元)的若干物業(附註14及15)及位於香港賬面值為98,038,000港元(相當於人民幣81,614,000元)(二零一六年：100,318,000港元(相當於人民幣89,868,000元))的若干物業(附註14)作抵押，其中人民幣33,000,000元(二零一六年：人民幣4,000,000元)由邵先生擔保。
- (c) 於二零一六年十二月三十一日，向一名香港物業發展商借入之其他有抵押借款人民幣14,734,000元以賬面值為人民幣89,868,000元(相當於100,318,000港元)的若干物業(亦作為附註27(b)所述銀行借款之抵押資產)作抵押，並由邵先生及鍾遠紅女士擔保(附註35(a))。本集團已於截至二零一七年十二月三十一日止年度清償其他有抵押借款。
- (d) 本集團借款按以下貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
借款		
— 人民幣	33,000	60,000
— 港元	63,144	67,205
	96,144	127,205

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 27. 借款(續)

(e) 根據貸款人可能要求還款的最早日期，借款的合約到期情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於要求時或一年內	96,144	100,563
一年至兩年	—	2,242
兩年至五年	—	6,710
超過五年	—	17,690
	96,144	127,205

(f) 本集團借款於報告日期的實際利率如下：

	於十二月三十一日			
	二零一七年		二零一六年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
可變利率借款：				
— 有抵押銀行借款	6.00%	23,000	5.66%	6,710
固定利率借款：				
— 無抵押銀行借款	—	—	3.57%	38,742
— 有抵押銀行借款	3.36%	73,144	4.18%	67,019
— 其他有抵押借款	—	—	5.00%	14,734
		73,144		120,495
		96,144		127,205

(g) 於二零一七年十二月三十一日，本集團有未動用融資額人民幣1,665,000元(二零一六年：人民幣17,271,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 28. 遞延所得稅資產及負債

與綜合財務狀況表對賬：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
一 將於十二個月內收回	195	233
一 將於超過十二月後收回	776	930
	971	1,163
<b>遞延所得稅負債：</b>		
一 將於超過十二月後清償	(6,909)	(1,406)

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	將予結轉之 稅項虧損 人民幣千元	超出相關 折舊撥備 的折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	2,886	300	483	3,669
貨幣換算差額	99	-	-	99
於損益(扣除)/計入	(2,985)	(104)	406	(2,683)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	-	196	889	1,085
貨幣換算差額	(39)	-	-	(39)
於損益計入/(扣除)	102	(104)	-	(2)
於二零一七年十二月三十一日	63	92	889	1,044

本集團於香港產生的估計稅項虧損約人民幣2,286,000元(二零一六年：約人民幣2,807,000元)可無限期用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。本集團於中國產生的估計稅項虧損約人民幣68,932,000元(二零一六年：約人民幣33,764,000元)將於相關會計年度結束後五年屆滿，可用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。根據附註2.19所載會計政策，本集團並無確認於香港產生的遞延稅項資產約人民幣377,000元(二零一六年：約人民幣463,000元)及於中國產生的遞延稅項資產約人民幣17,233,000元(二零一六年：約人民幣8,441,000元)，原因為相關稅務司法權區及實體不大可能產生可動用虧損的未來應課稅溢利。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 28. 遞延所得稅資產及負債(續)

遞延所得稅負債	超出相關		總計 人民幣千元
	折舊的折舊撥備 人民幣千元	重估投資物業 人民幣千元	
於二零一六年一月一日	3,950	—	3,950
貨幣換算差額	(16)	—	(16)
於損益計入	(2,606)	—	(2,606)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	1,328	—	1,328
貨幣換算差額	(47)	—	(47)
於其他全面收入扣除	—	5,488	5,488
於損益扣除	—	213	213
於二零一七年十二月三十一日	1,281	5,701	6,982

於二零一七年十二月三十一日，與附屬公司未分派溢利有關的暫時差額為人民幣37,153,000元(二零一六年：人民幣33,051,000元)。由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，並決定可見未來產生的溢利將重新投資於業務而非轉匯予本公司，故未就分派該等保留溢利應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣1,858,000元(二零一六年：人民幣1,653,000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)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 29. 經營所得現金

#### (a) 除所得稅前(虧損)/溢利與經營所得現金淨額的對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利	(37,454)	6,487
對以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊(附註14)	14,746	15,180
無形資產攤銷(附註16)	9,303	8,802
應收貿易款項減值撥備(附註20)	1,123	1,023
財務收入(附註10)	(195)	(340)
財務開支(附註10)	4,311	5,527
分佔聯營公司虧損(附註11(b))	961	194
分佔一間合營企業虧損(附註11(b))	17	330
可供出售金融資產減值虧損(附註19)	-	1,000
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損淨額(附註7)	(55)	228
投資物業公允價值變動(附註15)	(850)	-
出售一間合營企業之收益(附註11(b))	(381)	-
逐步收購事項的虧損(附註32(a))	2,574	-
僱員以股份為基礎的補償	58	-
營運資金變動：		
貿易及其他應收款項減少/(增加)	40,546	(14,201)
存貨增加	(7,254)	(7,161)
貿易及其他應付款項(減少)/增加	(20,287)	7,172
經營所得現金	7,163	24,241

#### (b) 出售物業、廠房及設備所得款項

於綜合現金流量表內，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
賬面淨值(附註14)	9,050	688
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)淨額(附註7)	55	(228)
出售物業、廠房及設備所得款項	9,105	460

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 30. 或然負債

除附註33所披露者外，於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 31. 承擔

#### (a) 資本承擔

於十二月三十一日，本集團擁有以下資本承擔：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約但未撥備的資本開支：		
— 於一間聯營公司的投資	—	1,800

#### (b) 經營租約承擔

本集團根據不可取消經營租約租賃若干樓宇。租約之條款及重續權利各有不同。

不可取消經營租約下的未來最低租約付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營租約於下列年期屆滿：		
— 一年內	22,759	21,159
— 一年後但五年內	27,922	18,532
	50,681	39,691

#### (c) 其他承擔

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。於二零一七年十二月三十一日，不可取消特許授權協議下的未來最低付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
特許授權協議於下列年期屆滿：		
— 一年內	22,706	22,372
— 一年後但五年內	62,478	75,997
— 五年後	5,119	7,043
	90,303	105,412



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 32. 業務合併

#### (a) 逐步收購一間附屬公司

根據本集團與北京拍藏其他股東於二零一七年十二月七日訂立之買賣協議，本集團以零代價收購北京拍藏餘下80%已發行股本(「逐步收購」)。北京拍藏為於中國註冊成立之有限公司，從事線上藝術品拍賣。因此，本集團於北京拍藏之權益由20%增至100%，而北京拍藏成為本公司間接全資附屬公司。

逐步收購於二零一七年十二月七日完成。本集團於二零一七年一月一日至完成日期期間根據權益會計法繼續分佔北京拍藏之業績。

本集團就此重新計算其於北京拍藏原有20%股權之公允價值，並於綜合全面收益表項下「其他收益或虧損－淨額」確認虧損人民幣2,574,000元。

就逐步收購所收購可識別資產及所承擔負債的公允價值並不重大。

管理層估計，即使逐步收購於二零一七年一月一日發生，亦不會對本集團的收益及業績造成重大影響。

#### (b) 收購一間附屬公司

於二零一七年九月二十二日，本集團以代價人民幣2,550,000元向獨立第三方收購上海後院咖啡有限公司(「上海咖啡」)全部已發行股本(「收購事項」)。上海咖啡為於中國註冊成立之有限公司，從事經營餐廳業務。

收購事項於二零一七年九月三十日完成，而上海咖啡成為本公司間接全資附屬公司。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 32. 業務合併(續)

#### (b) 收購一間附屬公司(續)

所收購淨資產／負債之現金流量及公允價值載列如下：

	人民幣千元
貿易及其他應收款項	101
存貨	444
現金及現金等價物	31
貿易及其他應付款項	(35)
所收購淨資產	541
商譽(附註17)	2,009
現金代價總額	2,550
所收購現金及現金等價物	(31)
收購之現金流出	2,519

年內虧損包括上海咖啡額外業務所產生虧損人民幣110,000元。年內收益其中人民幣908,000元涉及上海咖啡。

倘收購事項於二零一七年一月一日發生，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益將增加人民幣2,367,000元，而年內虧損則減少人民幣106,000元。此備考資料僅供說明用途，未必能夠反映收購事項於二零一七年一月一日完成之情況下本集團實際可得收益及經營業績，亦無意預測未來業績。

### 33. 視作出售一間附屬公司之部分權益

於二零一七年七月二十七日，本公司附屬公司現代數碼控股有限公司(「現代數碼」)完成(i)向獨立第三方香港七匹狼投資控股有限公司(「七匹狼投資」)配發428,570股股份，認購價為人民幣43,050,000元及(ii)向本公司一間附屬公司配發一股股份，認購價為人民幣36,600,000元(統稱「認購事項」)。出售部分權益後，本集團保留現代數碼70%股權。有關認購事項的詳情載於本公司日期為二零一七年三月十日、二零一七年三月二十二日及二零一七年八月四日的公告。

認購事項入賬列作權益交易，故於發行現代數碼新股份當日作出調整，以反映非控股權益增加約人民幣48,675,000元及其他儲備減少約人民幣5,625,000元。

根據投資協議，本集團向七匹狼投資承諾，預期現代數碼及其附屬公司於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止各年度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(「收益保證」)。倘現代數碼未能達成收益保證，七匹狼投資有權於二零二零年四月三十日或之前要求本集團收購其當時持有的所有現代數碼股份(「認沽期權」)。購買價將相當於(a)七匹狼投資的總投資額及(b)訂約方協定的賠償金額之總和。於二零一七年十二月三十一日，本集團概無就認沽期權作出任何撥備。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 34. 融資活動所產生負債之對賬

本集團融資活動所產生負債之變動可分類如下：

	借款 人民幣千元
於二零一七年一月一日	127,205
現金流量：	
— 償還款項	(118,241)
— 所得款項	91,963
— 已付利息	(4,311)
非現金：	
— 應計利息	4,311
— 匯兌調整	(4,783)
於二零一七年十二月三十一日	96,144

### 35. 關聯方交易

倘一方能夠直接或間接控制另一方或在作出財務及經營決策時對另一方行使重大影響力，該方被視為有關聯。受共同控制亦被視為有關聯。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本集團與其關聯方在日常業務中進行的重大交易以及於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的關聯方交易結餘概列如下。

#### (a) 關聯方名稱及與關聯方之關係

關聯方名稱	與本集團之關係
邵先生	本集團創辦人／控股股東／董事
鄭志剛博士	本公司董事(於二零一七年八月二十六日辭任)
鍾遠紅女士	本集團一間附屬公司之董事

#### (b) 與關聯方之交易

除附註27所披露交易及結餘外，本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度訂立下列關聯方交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
租金開支(i)	4,606	13,749
廣告收入(ii)	2,334	4,869

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 35. 關聯方交易(續)

### (b) 與關聯方之交易(續)

- (i) 指就於上海租賃寫字樓而應付鄭志剛博士之親屬所控制實體的租金開支。該費用按雙方同意的預定費率收取，以市場租金率為基準。
- (ii) 指就本集團媒體平台的若干廣告已收鄭志剛博士之親屬所控制實體的廣告收入。該費用按雙方同意的預定費率收取，以所提供有關服務的市價為基準。

### (c) 計入貿易及其他應收款項的應收關聯方款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
邵先生	416	-
源自廣告收入的應收款項(i)	-	497

- (i) 該等款項指應收鄭志剛博士的親屬所控制實體的款項。

### (d) 主要管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
基本薪金、津貼、實物福利及股份獎勵計劃	20,844	19,645
退休計劃供款	785	1,569
	21,629	21,214

### (e) 邵先生代表本集團持有之投資

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，根據邵先生與本集團於二零一五年訂立之持股委託協議，邵先生獲委託代表本集團作為於北京拍藏(附註11(a))及北京清創投(附註19)之投資之註冊股東。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 36. 受控制特殊目的實體

本公司控制一間於香港營運的特殊目的實體，詳情如下：

特殊目的實體	主要業務
Supremo Investment Inc. 運作的現代傳播僱員股份獎勵計劃(「現代傳播僱員股份信託」)	為本公司合資格僱員的利益而管理及持有本公司的股份獎勵計劃股份

本公司控制的特殊目的實體現代傳播僱員股份信託純粹為購買、管理及持有本公司股份獎勵計劃的股份(附註24(a))而成立。由於本公司有權指示現代傳播僱員股份信託的相關活動，並可使用其對現代傳播僱員股份信託的權力影響所獲取的回報，故現代傳播僱員股份信託的資產及負債計入本集團綜合財務狀況表，現代傳播僱員股份信託所持本公司股份作為扣減項目在權益中呈列為「為股份獎勵計劃而持有的股份」。

於二零一七年十二月三十一日，本公司就股份向現代傳播僱員股份信託出資人民幣8,805,000元(二零一六年：人民幣8,805,000元)，該筆款項於本公司財務狀況表記錄為「於附屬公司的投資」。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 37. 本公司的財務狀況表

於 十二月三十一日		附註	於十二月三十一日	
二零一七年 千港元	二零一七年 人民幣千元		二零一六年 人民幣千元	
	<b>資產及負債</b>			
	<b>非流動資產</b>			
10,577	於附屬公司的投資	36	8,805	8,805
	<b>流動資產</b>			
10,243	其他應收款項		8,527	9,243
163,812	應收附屬公司款項		136,375	189,619
137	現金及現金等價物		114	245
174,192			145,016	199,107
	<b>流動負債</b>			
387	其他應付款項		322	861
—	借款		—	15,525
9,381	應付附屬公司款項		7,810	5,585
9,768			8,132	21,971
164,424	流動資產淨值		136,884	177,136
175,001	總資產減流動負債		145,689	185,941
	<b>非流動負債</b>			
—	借款		—	26,652
175,001	資產淨值		145,689	159,289
	<b>權益</b>			
	本公司擁有人應佔權益			
4,628	股本		3,853	3,853
170,373	儲備	(a)	141,836	155,436
175,001	權益總額		145,689	159,289

本公司的財務狀況表獲董事會於二零一八年三月二十三日批准並由下列董事代表簽署。

邵忠  
董事

莫峻皓  
董事

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 37. 本公司的財務狀況表(續)

#### (a) 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	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	145,183	(3,883)	7,785	149,085
已付股息(附註25(b))	–	–	(9,171)	(9,171)
僱員以股份為基礎的補償	119	–	–	119
年內溢利	–	–	5,756	5,756
其他全面收入	–	9,647	–	9,647
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	145,302	5,764	4,370	155,436
已付股息(附註25(b))	–	–	(3,894)	(3,894)
年內溢利	–	–	1,587	1,587
其他全面虧損	–	(11,293)	–	(11,293)
於二零一七年十二月三十一日	145,302	(5,529)	2,063	141,836

### 38. 董事的福利及權益

#### (a) 董事及主要行政人員酬金

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，各董事及主要行政人員的酬金總額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>董事</b>		
薪金及津貼	13,083	12,826
董事袍金	858	827
退休計劃供款	620	1,219
離職福利	1,826	–
	16,387	14,872

(i) 概無人士已放棄或同意放棄任何酬金。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 38. 董事的福利及權益(續)

### (a) 董事及主要行政人員酬金(續)

(ii) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，各董事及主要行政人員的酬金載列如下：

	袍金	薪金	住屋津貼	醫療保險及 其他社會 保險的估計 貨幣價值	僱主對退休 計劃供款	離職福利	總計
	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
截至二零一七年 十二月三十一日止年度							
<b>執行董事</b>							
邵忠先生*	-	2,419	876	44	44	-	3,383
黃承發先生****	-	2,836	400	114	-	1,826	5,176
莫峻皓先生	-	1,368	180	55	-	-	1,603
楊瑩女士	-	1,191	600	91	88	-	1,970
李劍先生	-	745	360	95	82	-	1,282
Deroche Alain 先生*	-	1,488	620	-	7	-	2,115
<b>非執行董事</b>							
鄭志剛博士***	132	-	-	-	-	-	132
<b>獨立非執行董事</b>							
江南春先生	132	-	-	-	-	-	132
王石先生	132	-	-	-	-	-	132
歐陽廣華先生	330	-	-	-	-	-	330
高皓博士**	132	-	-	-	-	-	132
<b>總計</b>	<b>858</b>	<b>10,047</b>	<b>3,036</b>	<b>399</b>	<b>221</b>	<b>1,826</b>	<b>16,387</b>



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 38. 董事的福利及權益(續)

### (a) 董事及主要行政人員酬金(續)

(ii) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，各董事及主要行政人員的酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	住屋津貼 人民幣千元	醫療保險及 其他社會 保險的估計 貨幣價值 人民幣千元	僱主對退休 計劃供款 人民幣千元	離職福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一六年十二月三十一日止年度							
<b>執行董事</b>							
邵忠先生 <sup>#</sup>	-	2,394	876	42	42	-	3,354
黃承發先生 <sup>****</sup>	-	3,394	516	138	-	-	4,048
莫峻皓先生	-	1,353	180	54	-	-	1,587
楊瑩女士	-	1,104	600	90	90	-	1,884
李劍先生	-	737	360	87	87	-	1,271
Deroche Alain 先生 <sup>*</sup>	-	857	455	-	589	-	1,901
<b>非執行董事</b>							
鄭志剛博士 <sup>***</sup>	195	-	-	-	-	-	195
<b>獨立非執行董事</b>							
江南春先生	132	-	-	-	-	-	132
王石先生	132	-	-	-	-	-	132
歐陽廣華先生	330	-	-	-	-	-	330
高皓博士 <sup>**</sup>	38	-	-	-	-	-	38
	827	9,839	2,987	411	808	-	14,872

<sup>#</sup> 於二零一六年一月一日至二零一六年十一月三十日期間及自二零一七年十月十一日起，邵忠先生亦擔任本公司行政總裁。

<sup>\*</sup> Deroche Alain 先生自二零一六年六月一日起獲委任為本集團執行董事。

<sup>\*\*</sup> 高皓博士自二零一六年八月十八日起獲委任為本集團獨立非執行董事。

<sup>\*\*\*</sup> 鄭志剛博士自二零一七年八月二十六日起辭任本集團非執行董事。

<sup>\*\*\*\*</sup> 黃承發先生自二零一七年十月十一日起辭任本集團執行董事。彼亦於二零一六年十二月一日至二零一七年十月十一日期間擔任本公司行政總裁。年內，本公司一間附屬公司已就黃承發先生辭任本集團董事支付離職福利人民幣1,826,000元。

### (b) 董事於交易、安排或合約的重大權益

本公司概無訂立涉及本集團業務而本公司董事直接或間接擁有重大權益且於年末或年內任何時間存續的重大交易、安排及合約。

# 五年財務摘要

## 業績

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	435,608	518,926	595,725	603,801	631,180
除稅前(虧損)/溢利	(37,454)	6,487	25,080	45,254	51,432
所得稅	(2,334)	(3,474)	(4,489)	(7,461)	(18,245)
年內(虧損)/溢利	(39,788)	3,013	20,591	37,793	33,187

## 資產及負債

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產總值	653,190	692,618	679,744	675,822	621,849
負債總額	(176,606)	(221,105)	(207,751)	(217,224)	(183,265)
權益總額	476,584	471,513	471,993	458,598	438,584

附註：本公司於二零零七年三月八日在開曼群島註冊成立，並於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」）所載集團重組完成後，自二零零九年八月二十四日起成為現時本集團旗下公司的控股公司。



**現代傳播**  
Modern Media

## 現代傳播集團 MODERN MEDIA GROUP

### 香港 HONG KONG

香港香港仔黃竹坑道 21 號環匯廣場 7 樓  
7/F, Global Trade Square, 21 Wong Chuk Hang Road,  
Aberdeen, Hong Kong  
Tel: (852)2250 9188 Fax: (852)2838 8745  
E-mail: hk@modernmedia.com.cn

### 廣州 GUANGZHOU

廣州市珠江新城華夏路 8 號合景國際金融廣場第 15 樓  
郵編: 510623  
15/F, International Finance Place, No.8 Huaxia Road,  
Zhujiang New Town,  
Tianhe District, Guangzhou, 510623, China  
Tel: (8620)3879 1622 Fax: (8620)3879 1623  
E-mail: gz@modernmedia.com.cn

### 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,  
Zhuzilin, Futian District, Shenzhen 518040, China  
Tel: (86755)8831 6511 Fax: (86755)8831 6986  
E-mail: sz@modernmedia.com.cn

### 上海 SHANGHAI

上海市淮海中路 300 號香港新世界大廈 49 樓  
郵編: 200021  
49/F, HongKong New World Tower, No.300, Middle  
Huaihai Road, Shanghai 200021, China  
Tel: (8621) 6335 3637 Fax: (8621)6335 3635  
E-mail: sh@modernmedia.com.cn

### 北京 BEIJING

北京市朝陽區工體東路中國紅階甲 2 號 5 樓  
郵編: 100027  
5/F, No.A2, China View, East Gongti Road,  
Chaoyang District, Beijing 100027, China  
Tel: (8610)6561 5550 Fax: (8610)6561 0819  
E-mail: bj@modernmedia.com.cn