

艾德韋宣集團控股有限公司

ACTIVATION GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司) 股份代號：9919

2019 年報

ACTIVATION GROUP

目錄

2	公司資料
4	年度業務案例
10	獎項及榮譽
12	主席報告
15	管理層討論與分析
25	四年財務概要
26	董事及高級管理層履歷
31	企業管治報告
43	董事會報告
57	獨立核數師報告
62	綜合收益表
63	綜合全面收益表
64	綜合財務狀況表
66	綜合權益變動表
67	綜合現金流量表
69	綜合財務報表附註
148	釋義

公司資料

執行董事

劉錦耀先生(聯席主席兼行政總裁)
伍寶星先生(聯席主席兼運營總監)
陳偉彬先生
劉慧文女士

獨立非執行董事

張少雲女士
余龍軍先生
張華強博士

聯席公司秘書

杜曉舟先生
蘇淑儀女士

授權代表

伍寶星先生
蘇淑儀女士

審核委員會

張少雲女士(主席)
余龍軍先生
張華強博士

薪酬委員會

張少雲女士(主席)
劉錦耀先生
余龍軍先生

提名委員會

劉錦耀先生(主席)
余龍軍先生
張華強博士

企業管治委員會

伍寶星先生
張少雲女士
張華強博士

IP 發展委員會

劉錦耀先生(主席)
伍寶星先生
余龍軍先生

核數師

安永會計師事務所
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

合規顧問

東興證券(香港)有限公司
香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場
68樓6805-6806A室

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及中國營業地點

中國
上海市
徐匯區
柳州路399號甲8樓

香港主要營業地點

香港
干諾道西70-72號
金佑商業大廈11樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

公司資料

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心
17 樓 1712-1716 號舖

主要往來銀行

中國銀行
上海建國西路分行
中國
上海市
徐匯區
建國西路 596 號

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中 1 號

法律顧問

有關香港法例
趙不渝馬國強律師事務所
香港中環
康樂廣場 1 號
怡和大厦 40 樓

有關中國法律
競天公誠律師事務所
中國
上海市
徐匯區
淮海中路 1010 號
嘉華中心 45 樓

有關開曼群島法律
Conyers Dill & Pearman
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

股份上市

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)

股份代號

聯交所：9919

上市日期

2020 年 1 月 16 日

投資者及傳媒關係顧問

iPR 奧美公關
電話：(852) 2136 6185
電郵：activation@iprogilvy.com

公司網址

www.activation-gp.com



PRADA 2020 春夏男裝時裝秀

2019 / 6 / 6

梅賽德斯-奔馳長軸距
GLC SUV 中國上市盛典

2019 / 8 / 24





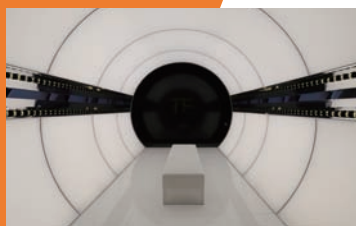
阿里巴巴20週年年會

2019.09.10

蒂芙尼匠心妙意展覽

2019.09.23 - 11.10





湯姆·福特美妝天貓超級品牌日

2019 / 4 / 23

波司登 X 高緹耶 聯名系列發佈

2019 / 11 / 27



年度業務案例

數字營銷和品牌推廣



紀梵希
官方社交媒體運營管理

2019

絲芙蘭
官方社交媒體運營管理

2019



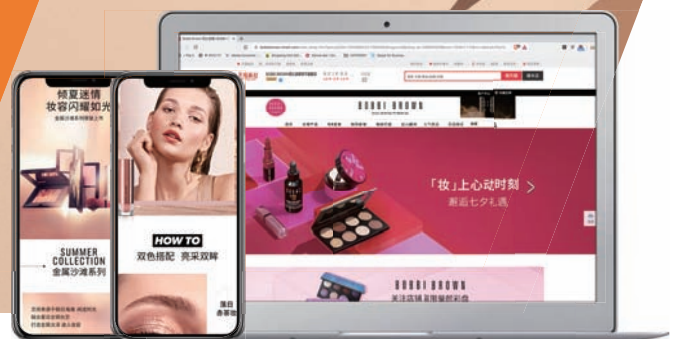
悅木之源
天貓旗艦店和官方網站維護更新

2019



芭比波朗
天貓旗艦店和官方網站維護更新

2019





VOGUEFILM 時裝電影酒會

2019 / 6 / 10



斐登北京新店開幕雞尾酒派對

2019.07.16





2019 環法挑戰賽
諸暨站

2019 / 5 / 26



2019 環法職業繞圈賽
上海站

2019 / 11 / 16



2019 環法挑戰賽
澄江撫仙湖站

2019 / 5 / 26

獎項及榮譽

資質

- 中國國際公共關係協會會員單位
- 上海市會展行業協會會員單位

獎項

- 參加多個國內外知名廣告案例及會展類案例評選並斬獲金、銀、銅及優秀獎項共計17項。



獎項及榮譽

集團榮譽

- 2018 數英年度獎 (2019.01揭榜)
服飾類-年度代理商
- 第十九屆IAI國際廣告獎 (2019.05頒獎)
大中華區年度數字營銷商
- 第十屆金鼠標數字營銷大賽 (2019.05頒獎)
金鼠標十週年-數字營銷標竿公司
- 2020 香港最具價值公司獎 (2019.12頒獎)
大中華區年度最具創新能力營銷機構; 兩項公司優秀獎
- 2019年上海市會展行業展覽展示工程企業二十強 (2019.12頒獎)
年度二十強 Top 20

案例獎項

- 第十九屆IAI國際廣告獎 (2019.05頒獎)
金獎, 銅獎, 優秀獎
- 第十屆金鼠標數字營銷大賽 (2019.05頒獎)
金獎, 銅獎
- 第十屆虎嘯獎 (2019.05頒獎)
銀獎, 銅獎, 優秀獎



主席報告

致各股東：

艾德韋宣集團控股有限公司(「本公司」)連同其附屬子公司(統稱「本集團」)董事會欣然宣佈本集團上市以來首份全年業績。

2019年是本集團發展的重大里程碑，為與國際金融市場接軌，本集團於年內積極籌備公司上市事宜。於2020年1月16日本公司股份成功於聯交所主板上市，自此，本集團的資本實力大幅增強，發展潛力進一步釋放，為本集團未來發展奠定穩固基礎。

本集團積極把握市場的各種機遇，並達到理想表現。於2019財年，集團收入為人民幣661.8百萬元，以及股東應佔盈利人民幣30百萬元。撇除上市所涉及的一次性開支影響，本集團於2019財年經調整溢利為人民幣72.0百萬元，較截至2018財年大幅增長65.5%。

董事會不建議就2019財年派發股息。

業務回顧

作為大中華區國際高端及奢侈品牌的領先體驗營銷服務提供商，本集團向客戶提供全面的營銷解決方案，我們的客戶包括時尚消費品行業及汽車行業的國際高端及奢侈品牌，本集團與該等品牌已建立穩定客戶關係。

2019年上半年，集團經調整溢利強勁增長。惟自2019年6月起，由於香港發生社會動盪，部份奢侈及高端品牌客戶延遲原計劃在2019年下半年於香港推出的體驗營銷項目。另外，由於中美貿易戰等原因，汽車行業客戶在2019年受到較明顯的影響，但來自奢侈品、化粧品及珠寶等行業客戶的收入則繼續錄得雙位數增長。根據市場情況，本集團調整選取營銷項目策略。自2019年上半年開始，本集團策略性地放棄高收入但低毛利率的汽車類項目，專注於毛利率較高的時尚行業客戶，令體驗營銷業務的毛利率由2018年的26.2%提高至2019年的26.6%。同時，本集團積極發展數字營銷，提升該業務的盈利能力以及附加價值，因此，帶動數字營銷業務的毛利率由2018年的30.8%提升至2019年的39.6%。雖然由於以上的客戶策略，導致來自汽車行業客戶的收入大幅減少，拖累公司整體收入有所下滑，但本集團於2019年的整體毛利率則較2018年按年上升4.7個百分點達到29.9%，毛利總額繼續保持長期增長。本集團經調整溢利率自2018年的6.4%提升至2019年的10.9%。

憑藉擅長提供創意解決方案的能力，以及向客戶提供優質服務的承諾，於2019年，本集團成功轉向開拓其他類別品牌的推廣活動，令客戶群取得突破。於2019年9月，本集團與阿里巴巴集團成員公司完成阿里巴巴集團20週年年會的重大體驗營銷項目。

主席報告

另一方面，集團進一步擴大體育業務的地域佈局，於2019年下半年在中國內地成功舉行多項體育賽事及活動，令IP發展業務取得較好的進展。2019財年內，IP發展業務的毛利較2018財年錄得大幅的增長34.2%。於2019年11月，在上海完成環法職業繞圈賽，以及於2019年12月在雲南澄江完成環法挑戰賽。集團以環法自行車賽及西甲俱樂部品牌舉辦賽事，並於中國各大城市大規模複製，藉以利用相關IP在中國進行營銷、贊助、商品推廣活動等。

前景與展望

踏入2020年，新型冠狀病毒對全球經濟無可避免造成打擊，預計對本集團的業績亦會造成一定影響。然而，由於本集團業務有明顯的季節性，加上首季度受春節假期影響，體驗營銷項目上半年佔比相對較少，於過往年度，上半年的收入僅約為全年的30-40%，故暫時對集團的影響有限。不過，如果疫情繼續蔓延，不排除仍會拖累體驗營銷業務的全年業績表現。管理層會根據疫情隨時調整運營策略。

雖然疫情令線下推廣活動大幅減少，但卻造就線上推廣活動普及起來。本集團具競爭力的數字營銷和品牌推廣服務，使客戶能夠繼續線上推廣業務。本集團已計劃在2020年進一步加快數字化佈局，投放更多精力和人員，以提升數字營銷的服務內容以及服務深度。

為把握數字營銷領域不斷增長的市場機遇，本公司將通過以下方式促進數字營銷業務的發展，並投放更多資源發展有關業務：(i)繼續向更多客戶推廣「全方位數字營銷方案」，包括藉營銷活動於跨社交平台（例如微博、微信、抖音、小紅書等）建立品牌；我們亦集中憑該活動以網上（例如天貓、客戶電子商務網站）及線下推動銷售；(ii)透過發展培育時尚網紅、投資型媒體以及銷售績效管理，提升我們的媒體／網紅平台；(iii)為我們的客戶提供社交客戶關係管理系統(CRM)。該系統包括數據和參與平台、零售解決方案及數據集成，同時提供包括大數據分析的增值服務；及(iv)結合線上線下營銷資源，並建立更好的雲秀場基礎設施，以便為客戶推動綜合線上活動。

展望未來，集團將繼續利用自身的優勢，並通過實施一系列策略，進一步提高市場份額，及提升作為領先整合營銷解決方案提供商的整體競爭力，同時進一步擴大IP發展業務。

在整合營銷解決方案業務方面，為擴大地域覆蓋範圍及增加客戶，本集團已經在中國杭州開設辦公室以服務杭州本土的互聯網及消費品牌。另一方面，集團亦擬在中國廣州設立辦事處，增強在中國一線城市的業務佈局及抓住粵港澳大灣區發展帶來的商機。本集團進一步計劃通過在巴黎設立辦事處，以擴大歐洲的客戶基礎並增強集團未來幫助中國本土品牌在歐洲推廣的能力。

主席報告

除自身增長外，本集團正積極物色及尋求收購及合作機會，以鞏固本集團的市場地位，提升在中國整合營銷解決方案行業的競爭力。本集團將尋求能幹的商業夥伴加入集團，以進一步豐富其體驗營銷／整合營銷解決方案業務。在中國境內，本集團正物色營銷自動化、大數據以及自媒體MCN公司等收購目標，以加快數字營銷業務發展，實現數位行銷領域的多元化服務。在國際上，本集團將在全球範圍內尋求從事中高端消費品品牌營銷服務領域為合適的國際併購目標，冀能通過這些收購計劃躋身全球專注服務中高端品牌的整合營銷方案提供商的領導位置，進一步提升公司的競爭力和競爭壁壘。

IP發展業務方面，除了繼續在中國釋放西甲俱樂部及環法自行車賽品牌的價值外，本集團計劃爭取更多國際知名IP在中國的獨家運營權，藉以為本集團帶來大量新營銷服務及產品。此外，我們將通過斯達菲(亞洲)有限公司與Stufish Productions Limited及通過本集團合資公司與其他潛在市場參與者的合作，繼續探索於娛樂IP發展的商業機會。

全球各地正被疫情陰霾濃罩，本集團上下將以正面態度應對當前環境，並希望疫情盡快結束，經濟能於2020年下半年回暖。一般而言，下半年是零售行業傳統旺季，屆時所累積的購買力爆發，奢侈品需求將回升，帶動消費市場反彈。本集團會密切留意市場情況，為客戶提供最合適的綜合營銷解決方案，以把握市場逆轉的機遇。

隨著本集團成功於香港上市，財務實力更加堅實，市場聲譽及知名度提升，有助本集團吸引更多優質的合作夥伴以及客戶。本集團有信心成為全球整合營銷解決方案提供商的龍頭。

最後，管理層察覺由於疫情及市場客觀因素影響，股份現時的交易價未能反映其內含價值。因此董事會正考慮短期內將於市場進行回購股份。相信進行回購股份(「回購股份」)將能反映本公司對業務長期展望具有信心，且最終將令本公司得益，為本公司及其股東創造價值。

本人再一次藉此機會向全體員工之忠誠努力，以及各位股東對本集團的繼續支持致以衷心謝意。

聯席主席兼行政總裁

劉錦輝

香港，2020年3月24日

管理層討論及分析

本公司董事會欣然宣佈本集團2019財年的經審核年度業績連同比較2018財年數字。該等年度業績經由本公司審核委員會審閱。

行業概覽

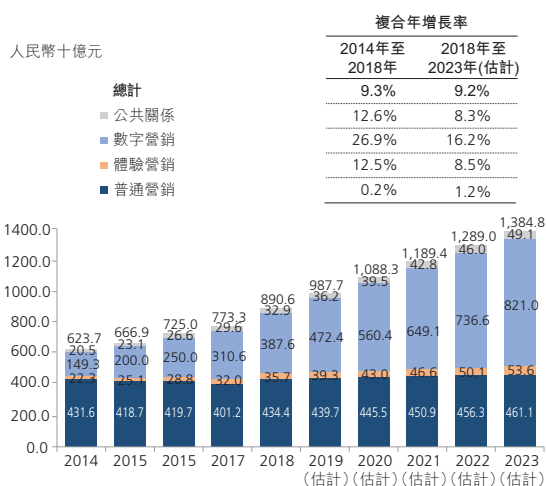
按服務類型劃分的大中華營銷解決方案服務市場的市場規模

按營銷開支計，大中華營銷解決方案服務市場的市場規模由2014年的人民幣6,237億元增至2018年的人民幣8,906億元，複合年增長率為9.3%。隨著各下遊行業對大中華營銷解決方案服務的需求增加，預期營銷解決方案服務營銷開支總額會持續擴大，到2023年將達約人民幣13,848億元，2018年至2023年間複合年增長率為9.2%。

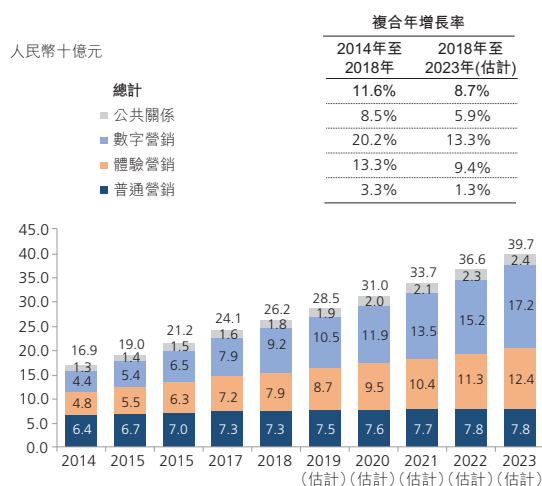
大中華高端及奢侈品牌營銷解決方案服務市場營銷開支由2014年的人民幣169億元增至2018年的人民幣262億元，複合年增長率為11.6%。預期高端及奢侈品牌營銷解決方案服務營銷開支總額會持續擴增長，到2023年將達人民幣397億元，2018年至2023年間複合年增長率為8.7%。

以下兩幅圖分別列示2014年至2023年大中華按服務類型劃分以營銷開支計整個營銷解決方案服務市場的市場規模與高端及奢侈品牌營銷解決方案服務市場的市場規模：

**2014年至2023年(估計)大中華
按服務類型劃分按營銷開支總額計
整個營銷解決方案服務市場
的市場規模**



**2014年至2023年(估計)大中華
按服務類型劃分按
營銷開支總額計高端及奢侈品牌營銷
解決方案服務市場
的市場規模**

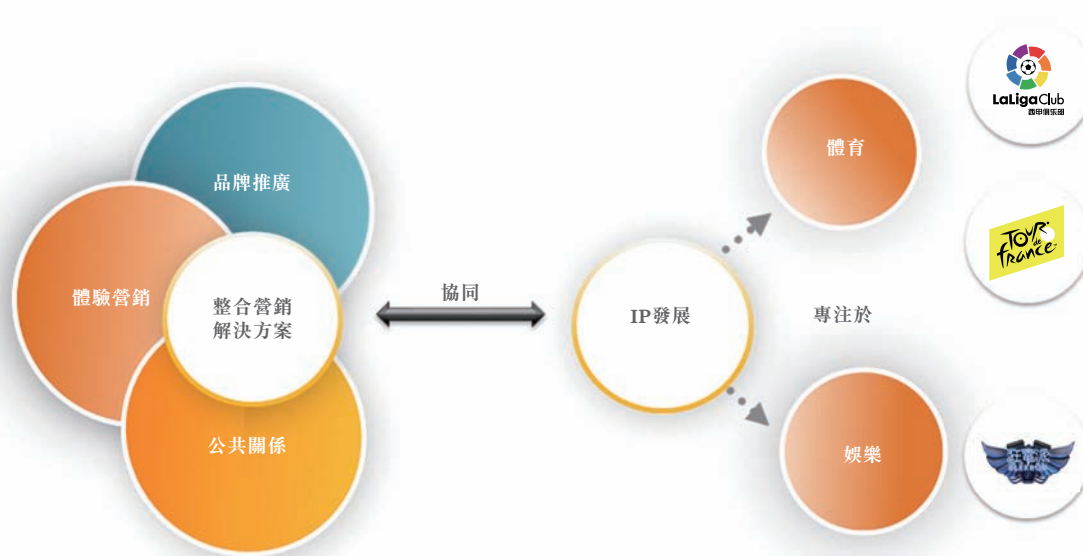


資料來源：國家工商行政管理總局、中國國際公共關係協會、灼識諮詢

管理層討論及分析

業務回顧

本集團是領先並快速增長的整合營銷解決方案提供商，專注於提供(i)體驗營銷；(ii)數字營銷與品牌推廣；以及(iii)主要在上海及北京(覆蓋大中華)營運的公共關係服務。根據灼識行業諮詢有限公司發出的獨立市場研究報告，2018年，本集團於大中華高端及奢侈品牌市場(即本集團經營所在的市場，市場規模約人民幣79億元)的體驗營銷領域排名第一，佔市場份額約6.3%。本集團亦專注於開拓體育與娛樂IP發展領域。自2016年起，本集團開始經營體育市場的IP發展業務，我們分別與西甲聯賽及阿莫里體育組織訂立IP合作協議，本集團獲授與西甲俱樂部品牌及環法自行車賽品牌於中國舉辦獲批准賽事的獨家權利，以及在中國進行營銷、贊助、商品推廣及其他用途的其他權利，但須受相關IP合作協議的條款規限。於2017年，本集團亦與Stufish Productions Limited成立斯達菲(亞洲)有限公司，以進軍娛樂IP發展業務。



2019年度，由於中美貿易戰、香港社會動盪及汽車行業不景氣的影響，2019財年本集團整體總收入為661.8百萬元(2018年：人民幣684.3百萬元)較2018財年輕微減少3.3%；同時得益於本集團及時調整經營策略選擇承接高毛利項目，控制成本並開拓更多新的行業客戶，本集團於2019年仍實現了毛利總額以及毛利率的增長。2019年實現毛利198.1百萬元(2018年：人民幣172.4百萬元)，整體毛利率由2018財年的25.2%大幅上升至2019財年的29.9%；

管理層討論及分析

本集團錄得於2019財年純利為人民幣40.9百萬元(2018年：人民幣43.5百萬元)，純利下跌的原因主要是錄得一次性上市開支以及上市重組相關的財務成本所導致，上市開支主要包括與本公司首次公開發售(「**首次公開發售**」)有關的法律、審計及其他專業支出(損益表影響約為人民幣26.8百萬元)；公司由於重組回購原股東股份進行的一次性貸款產生的手續費、利息及匯兌損益共計人民幣4.3百萬元，以上部分總計削減公司利潤人民幣31.1百萬。如不考慮以上一次性的上市費用，本公司2019年年度實現經調整溢價利人民幣72.0百萬元(2018年：人民幣43.5百萬元)同比增長65.5%，實現了業績的大幅增長。

地區回顧

地區方面，本集團中國業務於2019年實現收益626.9百萬元(2018年：人民幣605.4百萬元)佔本集團2019年總收益的94.7%(2018年：88.5%)；香港及新加坡業務實現收益人民幣34.9百萬元，佔本集團2019年總收益5.3%(2018年：11.5%)較2018年的人民幣78.9百萬元下降55.8%，主要是由於香港的社會動盪導致2019年下半年客戶紛紛取消或推遲公關活動所致。

業務分部回顧

於2019財年，本集團整合營銷解決方案服務的收益為人民幣616.6百萬元(2018年：人民幣645.9百萬元)，佔本集團總收益的93.2%(2018年：94.4%)。此分部溢利為人民幣90.8百萬元(2018年：人民幣78.7百萬元)。此分部溢利增加主要由於體驗營銷服務的毛利率提升所導致。就分部而言，整合營銷解決方案分部貢獻了比較年度內幾乎全部收益增長，而IP發展分部則保持穩定增長。於2019年IP發展分部收益為人民幣45.2百萬元，比去年同期增長17.7%。

收益於2019年下降的主要原因是由於本集團所服務的汽車行業收入減少，汽車行業受到宏觀形勢及中美貿易戰影響，汽車類型整合行銷項目毛利降低，所以本集團戰略性地放棄低毛利項目，將精力專注於時尚及互聯網行業客戶。汽車行業的項目呈現收入大毛利低的特點，該類項目減少引致集團的整體收入較2018年減少，但另一方面，集團整合營銷業務解決方案分部的毛利率也出現了提升。2019年集團自汽車行業客戶取得的收益總計人民幣70.6百萬元(2018年：人民幣118.7百萬元)，同比下滑40.5%，同時2019年度來自於互聯網行業客戶的收益達到人民幣74.0百萬，成為僅次於時尚行業的第二大客戶行業，也抵消了來自汽車客戶收益下滑的影響。

同時我們看到數字營銷、公關服務的收入貢獻及毛利率都進一步提升，拉高了集團的盈利能力。

管理層討論及分析

整合營銷解決方案分部

(a) 體驗營銷

本集團是大中華國際高端及奢侈品牌的體驗營銷提供商，向客戶提供全面的營銷解決方案，包括活動概念、活動策劃及管理。通過我們設計、組織及管理的項目，客戶有望實現重大品牌建設及面向公眾或目標受眾的推廣效果。

此等服務收益為人民幣470.8百萬元(2018年：人民幣514.7百萬元)，佔本集團總收益的71.1%(2018年：75.2%)。體驗營銷服務收益的比例下降主要是由於本集團更加注重提供多元化的全案服務，所以公關及數字營銷與品牌推廣服務增速較快。

(b) 數字營銷與品牌推廣

本集團的數字營銷與品牌推廣服務通常在微博、微信、抖音、小紅書、Facebook、Instagram等社交媒體平台幫客戶推廣其品牌及產品。本集團將監督整個項目實施過程，包括創意策略、管理及協調管理及協調項目各方參與者，制定詳細工作計劃，實施項目直至項目上線，並預收費用提供維護及持續線上服務。

該等服務收益為人民幣110.5百萬元(2018年：人民幣108.2百萬元)，佔本集團總收益的16.7%(2018年：15.8%)。

在2018財年與2019財年之間，該等服務收益增加2.1%，該業務的毛利率從2018年的30.8%提升至2019年的39.6%，毛利總額從2018年的人民幣33.4百萬元提升30.8%至2019年的人民幣43.7百萬元，該業務2019年年度收益增速較低，但毛利率及毛利金額增速較快，主要是由於本集團幫助越來越多的客戶提供營銷策略服務，給客戶帶來更高的附加值，毛利率也隨之提升。

(c) 公共關係

本集團的公共關係服務通常涉及幫助其客戶制定可觸達目標消費者的傳播計劃營銷活動。本集團的服務包括公共關係策略諮詢服務、日常客戶溝通、媒體關係管理、聯絡及名人協調服務。

該等服務於2019財年收益大幅增長53.5%至人民幣35.3百萬元(2018年：人民幣23.0百萬元)，佔本集團總收益的5.3%(2018年：3.4%)。此增長主要是由於不同業務間的協同效應增強帶來了公共關係業務的增長。

公共關係服務2019年實現毛利人民幣18.2百萬元，相較2018年人民幣7.7百萬元同比大幅增長136.4%，主要是由於2019年收入的大幅增長所導致。

管理層討論及分析

IP發展分部

本集團已進軍IP發展領域，專注於體育及娛樂。該等IP發展品牌雖然在中國相對較新，但受到全球關注，具有極佳宣傳效果，董事會相信透過與本集團的整合營銷解決方案分部相結合，將具備龐大商業潛力，並為我們的整合營銷解決方案創造新商機。

此分部收益為人民幣45.2百萬元(2018年：人民幣38.4百萬元)，同比增長17.7%，佔本集團2019年總收益的6.8%(2018年：5.6%)。毛利為人民幣11.0百萬元(2018年：人民幣-3.8百萬元)，相較去年同期由虧損轉為大幅盈利，本集團在2019年舉行了多個IP類項目，取得較好的進展，2019年，本集團與諸暨及雲南分別簽署為期3年的長期當地環法自行車賽賽事合同，大幅加強公司IP發展分部的可持續性和盈利能力，且此分部的發展帶動整合營銷解決方案分部內包括體驗營銷及公共關係服務的更多業務，加強集團內不同業務的協同效應。

市場回顧

踏入2020年，新型冠狀病毒疫情在全球爆發，對中國以致全球經濟造成嚴重衝擊。雖然在中國政府的有效防控措施拖下，國內疫情已大致受控，但疫情蔓延至全球各地且未見好轉象，這將大大打擊投資者及消費者信心。金融市場動盪及全球經濟活動因疫情而受阻，短時間內壓抑了消費者對奢侈品的需求，大型戶外運動也因疫症而無法進行。

幸好，各國紛紛推出多項防止該冠狀病毒擴散的措施，同時大規模推行貨幣及財政刺激措施，促進消費及保護就業。一旦全球疫情逐步緩解，經濟將可逐步回暖，而累積了的購買力亦會爆發，奢侈品需求將可重新回升，推動全球消費市場反彈。

為了應對市場最新變化，本集團將在未來採取以下行動：

1. 加強服務互聯網及消費行業的品牌客戶

隨着去年為中國互聯網巨頭阿里巴巴舉行週年年會後，本集團了解到國內互聯網行業的優質品牌，對體驗營銷服務的需求正在增長。本集團在全國互聯網企業集中地——杭州開設了辦公室，期望可以將體驗營銷業務由時裝珠寶首飾及汽車等領域，逐步推廣至互聯網及其他消費行業的市場。

管理層討論及分析

2. 通過併購及合作加快數字營銷業務

數字經濟在中國方興未艾，隨着新冠病毒在中國爆發，導致實體經濟嚴重受創，造就了數字經濟急速發展的良機。同時，中國 5G 發展領先全球，為數字營銷業務帶來巨大商機。本集團將利用大數據分析定制軟件，提升經營效率及服務類別。為了快速增加業務量及市場份額，本集團計劃在國內通過併購加快發展數字營銷業務，現正物色營銷自動化、大數據及自媒體多頻道網絡 (MCN) 公司等收購目標。

3. 擴大體驗營銷業務的地域覆蓋範圍

在衝出中國，全球發展的方向，本集團專注圍繞中高端消費品服務市場，尋找合適的國際併購目標，期望能夠躋身全球專注服務中高端品牌的整合營銷方案服務商的領導位置，進一步提升集團的競爭力以及擴大亞洲以外業務的覆蓋範圍。

4. 吸引更多優質合作夥伴及客戶，強化及拓展整合營銷及體育 IP 發展業務

隨着消費者的健康意識日漸提高，將帶動體育需求，對體育營銷而言是一個新的發展機會。集團將針對現時市場環境，調整整合營銷的策略，為客戶提供最合適的綜合營銷解決方案，吸引更多優質合作夥伴及客戶，強化及拓展體育 IP 業務。本集團將以正面態度應對當前經濟的挑戰。下半年屬於行業的傳統旺季，本集團希望隨着疫情緩解，經濟逐步回暖，奢侈品需求有望再度回升，帶動消費市場反彈。本集團將會密切注視市況，把握市場逆轉的機會。

財務回顧

銷售成本

本集團的銷售成本由 2018 財年的人民幣 511.9 百萬元下降 9.4% 至 2019 財年的人民幣 463.6 百萬元。整體而言，本集團銷售成本減少主要是由於收益減少以及毛利率提升所導致的，而銷售成本組成部分的波動主要取決於本集團在各期間進行的項目類型及組合。銷售成本的組成部分主要包括製作成本、媒體成本及場地租賃成本。

管理層討論及分析

毛利及毛利率

由於上文所述，本集團的毛利由2018財年的人民幣172.4百萬元增加14.9%至2019財年的人民幣198.1百萬元。本集團的整體毛利率由2018財年的25.2%大幅上升至2019財年的29.9%，如上文所述，主要是各個板塊的毛利率在2019年皆有提升，且毛利率較高的數字營銷與公共關係板塊佔比亦有提升。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2018財年的人民幣6.8百萬元大幅增加180.9%至2019財年的人民幣19.1百萬元，主要來自(i)於2019年8月8日，我們針對第三方的合約申索約人民幣8.0百萬元(含稅)獲得有利的法院裁決，作為有關環法挑戰賽的補償(原先定於2018年舉行但其後因該名第三方未能履約而未能進行)；及(ii)本集團於同期收取政府補助約人民幣6.8百萬元。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2018財年的人民幣66.2百萬元增加16.2%至2019財年的人民幣76.9百萬元。該增加主要是由於員工成本的增加。本集團於2019年加大對於數字營銷、IP發展及其他服務運營的投入，導致員工年度總薪酬增加所推動，員工成本的增加在很大程度上與員工人數增加一致。

一般及行政開支

本集團的行政開支由2018財年的人民幣42.6百萬元增加60.1%至2019財年的人民幣68.2百萬元。主要由於一般及行政開支中錄得一次性上市開支。上市開支主要包括與本公司首次公開發售有關的法律及其他專業支出(損益表影響約為26.8百萬元)，重組中涉及的一次性貸款手續費共計1.6百萬元以及為首次公開發售工作準備的相關差旅和人員費用。

其他開支淨額

本集團的其他開支淨額由2018財年的人民幣2.9百萬元減少至2019財年的人民幣0.4百萬元。該等減少主要是由於2019年不再存在任何重大本集團資產減值損失。

財務成本

本集團的財務成本由2018財年的人民幣1.0百萬元增加350.0%至2019財年的人民幣4.5百萬元，主要是由於2019財年為準備首次公開發售進行重組產生的人民幣64.8百萬元一次性貸款而產生較高的貸款利息人民幣2.6百萬元。

管理層討論及分析

純利

本集團錄得本年度純利為人民幣 40.9 百萬元(2018 年：人民幣 43.5 百萬元)，純利下跌的原因主要是錄得一次性上市開支以及上市重組相關的財務成本所導致，上市開支主要包括與本公司首次公開發售有關的法律、審計及其他專業支出(損益表影響約為人民幣 26.8 百萬元)；公司由於重組回購原股東股份進行的一次性貸款產生的手續費、利息及匯兌損益共計人民幣 4.3 百萬元，以上部分總計削減公司利潤人民幣 31.1 百萬。如不考慮以上一次性的費用，公司 2019 年年度實現經調整溢價利人民幣 72.0 百萬元(2018 年：人民幣 43.5 百萬元)同比增長 65.5%，實現了業績的大幅增長。

末期股息

董事會不建議就 2019 財年派發末期股息。

流動資金及財務資源

現金及現金等價物

於 2019 年 12 月 31 日，本集團現金及現金等價物約為人民幣 129.5 百萬元(2018 年 12 月 31 日：人民幣 88.4 百萬元)。

首次公開發售所得款項淨額

股份於 2020 年 1 月 16 日掛牌上市並根據本公司日期為 2020 年 1 月 15 日發佈的分配結果公告，首次公開發售所得款項淨額約為 345.0 百萬港元，下表載列截至招股章程首次公開發售所得款項的使用用途：

所得款項淨額指定用途	百分比	所得款項淨額 百萬港元
發展及擴大我們的現有整合營銷解決方案及 IP 發展業務	55.9%	192.8
用作策略投資基金的現金儲備，以尋求合適合作或投資機會	34.2%	118.0
一般營運資金及一般企業用途	9.9%	34.2
	<u>100%</u>	<u>345.0</u>

於最後實際可行日期，本公司就於 2019 年 12 月 31 日的招股章程中所述的募集資金使用計劃不會有任何變化。

管理層討論及分析

借款及本集團資產的抵押

於2019年12月31日，本集團有息借款總額為人民幣74.8百萬元(2018年：人民幣19.0百萬元)，借款的增長主要是人民幣64.8百萬元的一次性重組貸款。

資本負債比率

於2019年12月31日的資產負債比率(按銀行及其他借款除以總權益計算)為103.9%，而於2018年12月31日的資產負債比率為13.3%。資本負債比率的上升主要是由於集團於2019年借入的一次性貸款以回購集團原股東所持有的股權，該等回購在2019年12月31日降低了本集團的所有者權益，並提供了本集團的流動負債。

有鑒於目前現金及現金等價物水平以及可獲得的銀行貸款，本集團的流動資金狀況仍然強勁，且擁有充足財務資源滿足目前營運資金及未來擴展需求。

貿易應收款項與貿易應付款項

本集團的貿易應收款項由2018年12月31日的人民幣258.6百萬元減少34.1%至2019年12月31日的人民幣170.3百萬元。

本集團的貿易應付款項由2018年12月31日的人民幣163.1百萬元減少8.2%至2019年12月31日的人民幣149.7百萬元。

整體而言，波動主要由於(i)收益同比去年微降；及(ii)不同行業客戶的結算慣例不同。其中汽車行業客戶的開票及付款時間均高於其他行業，本集團在汽車行業承接的項目同比去年減少，所以整體貿易應收款項以及未開票應收款大幅減少；(iii)本集團於2019年有意識的提高了公司的資金周轉效率，加強收款管理。

流動資產淨值及流動比率

於2019年12月31日，本集團擁有流動資產淨值人民幣50.5百萬元(2018財年：人民幣120.6百萬元)，流動比率為1.2(2018財年：1.5)。流動比率的下降主要是由於首次公開發售有關的一次性貸款導致集團短期借款的大幅增長，如果不計算此一次性貸款，則集團的流動比例相較2018年有明顯提升。

或然負債

於2019年12月31日，本集團概無重大或然負債。

管理層討論及分析

收購及出售附屬公司及聯營公司

於2019財年，本集團並無重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

外匯風險

本集團在中國、香港及新加坡經營業務，交易主要以人民幣計值及結算。本集團的絕大部分收入及銀行存款以人民幣計值，以滿足本集團於中國的發展及營運需求。除外幣計值的銀行存款及銀行借款外，本集團並無面臨任何其他重大外匯風險。

本集團繼續採取積極措施，密切監察外匯市場，同時探索國內資本市場融資機會，如有必要會考慮其他對沖安排。

經濟、商業及其他風險

本集團可能面臨中國及環球經濟及金融市場出現不利發展的風險，亦可能導致衰退、通貨膨脹、通貨緊縮及貨幣波動，以及可獲得信貸受限，融資及其他經營成本提高。本集團的部分主要客戶是高端及奢侈時裝品牌。時裝行業的收益及增長對地區及全球的整體經濟表現高度敏感。由於品牌方的預算與經濟趨勢密切相關，本集團間接受到對有關品牌方有影響的經濟因素及風險、整體行業趨勢、消費者的消費行為及政府政策影響。

本集團亦可能受其經營地區若干監管環境的規限。對資產及業務所有權、開發及運營有關法規、匯率控制、稅法及僱傭法規等事項的法律及法規變動均可能為本集團的業務帶來不確定性，並可能對經營業績造成重大不利影響。

該等地區的政治環境變動亦可能影響本集團。本集團管理層將及時了解環境及政策變動，並視需做出必要的應變調整。本集團為管理財務風險而採取的進一步措施載於財務報表附註。

人力資源

於2019年12月31日，本集團的僱員總數約為343人，含董事酬金約為人民幣92.3百萬元。本集團提供全面的薪酬待遇，管理層對其定期檢討。本集團亦為其管理層人員及其他僱員投資繼續教育及培訓項目，旨在持續提升其技能及知識。本集團視僱員為最寶貴的資產，相信有效的僱員參與是業務實現成功的重要部分。因此，本集團高度重視與各級僱員展開有效溝通，其最終目標是提高為客戶提供優質服務的效率。

四年財務概要

下表概述本集團截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日之業績、資產及負債：

本集團截至2016年、2017年及2018年12月31日之業績、資產及負債概述摘自本公司2019年12月31日的招股章程。本集團並無刊發截至2015年12月31日止年度之財務報表。

	截至12月31日止年度			
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
業績				
收益	661,774	684,335	492,466	361,814
除稅前溢利	66,866	65,260	42,466	52,662
所得稅開支	(25,995)	(21,743)	(17,007)	(14,173)
母公司擁有人應佔溢利	29,969	37,114	20,961	32,452
	於12月31日			
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
資產及負債				
總資產	359,679	405,114	340,940	238,584
總負債	(287,650)	(262,512)	(202,061)	(116,478)
資產淨值	72,029	142,602	138,879	122,106
母公司擁有人應佔權益	59,892	121,126	116,926	104,067

董事及高級管理層履歷

以下為自上市日期至最後實際可行日期董事及本集團高級管理層的簡介。

董事

董事會目前由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關董事的資料。

姓名	年齡	職位	委任日期
劉錦耀先生	44	執行董事、聯席主席兼行政總裁	2019年9月16日
伍寶星先生	39	執行董事、聯席主席兼運營總監	2019年2月27日
陳偉彬先生	48	執行董事	2019年9月16日
劉慧文女士	56	執行董事	2019年9月16日
張少雲女士	53	獨立非執行董事	2019年12月19日
余龍軍先生	34	獨立非執行董事	2019年12月19日
張華強博士	59	獨立非執行董事	2019年12月19日

董事會

執行董事

劉錦耀先生，44歲，為董事會聯席主席兼本集團行政總裁，負責本集團整體策略發展及領導業務發展。彼自2019年9月起擔任執行董事。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣董事總經理。劉先生為控股股東之一及本集團若干附屬公司的董事。劉先生於1998年自香港中文大學取得工商管理學士學位。彼亦於2002年自香港科技大學取得信息技術管理碩士學位。彼於2015年修畢中歐國際商學院、IESE商學院與哈佛商學院聯合開設的全球CEO課程。劉先生於2018年獲認定為「上海千人計劃」人才。劉先生亦於2017年獲上海市長寧區地方政府上海市長寧區委員會認定為「上海長寧區十大領軍人才」。

劉先生擁有逾21年營銷行業經驗。

董事及高級管理層履歷

伍寶星先生，39歲，為董事會聯席主席兼本集團運營總監，負責本集團整體策略發展及領導業務經營。彼自2019年9月起擔任執行董事。彼於2013年加入本集團擔任艾德韋宣集團董事。伍先生為控股股東之一並為本集團若干附屬公司的董事。伍先生於2006年取得新南威爾士大學工程學士學位，並於2008年取得密歇根大學金融理學士(遠程學習課程)碩士學位。彼進一步於2016年修畢中歐國際商學院首席財務官課程。

伍先生擁有逾10年管理經驗。

陳偉彬先生，48歲，負責本集團體驗營銷業務的整體營運。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣體驗營銷事業部總經理。彼自2019年9月起擔任執行董事。陳先生於1994年自嶺南學院(現稱嶺南大學)取得社會科學學士學位。彼進一步於2010年自清華大學取得法律(遠程學習課程)學士學位。

彼擁有逾23年營銷行業經驗。陳先生加入本集團前，於2001年至2007年擔任盛世長城國際廣告有限公司廣州分公司的高級客戶總監，該公司主要從事提供廣告及營銷服務。彼於1996年至2000年擔任旭通廣告香港有限公司的副客戶總監，公司主要從事提供廣告和市場營銷服務。

劉慧文女士，56歲，為艾德韋宣體驗營銷事業部總經理，負責本集團體驗營銷業務的整體營運。彼自2019年9月起擔任執行董事。彼擁有逾18年營銷行業經驗。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣體驗營銷事業部總經理。劉女士於1999年至2009年在香港及北京的營銷公司工作，累積營銷經驗。彼於1993年至1999年在媒體及零售公司的客戶管理方面累積經驗。

獨立非執行董事

張少雲女士，53歲，自2019年12月起擔任獨立非執行董事。張女士於1988年取得香港城市理工學院(現稱香港城市大學)商業研究文學學士學位。彼於1995年修畢香港大學教育課程研究生證書。彼進一步於1996年自香港科技大學取得會計學理學碩士學位及於2017年自嶺南大學取得實踐哲學文學碩士學位。張女士於2014年獲認可為特許公認會計師公會資深會員，及於2006年獲認可為香港會計師公會資深會員。彼現為香港會計師公會非執業會員。

張女士擁有逾23年稅務諮詢經驗。彼於2017年至2019年3月為艾德韋宣的獨立董事。張女士自2017年起為香港特別行政區政府工業貿易署中小企業客戶聯絡小組成員。

董事及高級管理層履歷

余龍軍先生，34歲，自2019年12月起擔任獨立非執行董事。余先生於2007年取得復旦大學應用化學學士學位。彼進一步於2015年取得長江商學院工商管理碩士學位。彼於2011年獲上海市註冊會計師協會接納為非執業會員，並於2018年獲美國特許金融分析師協會認可為特許金融分析師。

彼擁有逾七年會計及投資管理經驗。

余先生自2018年起擔任三變科技股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：002112））的獨立董事，該公司主要從事製造各種浸入式電源及配電變壓器。彼於2017年至2019年期間亦為艾德韋宣的獨立董事。

張華強博士，59歲，自2019年12月起擔任獨立非執行董事。張博士分別於1994年及2015年自香港中文大學取得工商管理學士學位及全球政治經濟社會科學碩士學位。彼亦分別於2009年及2013年自香港理工大學取得公司管治碩士學位及工商管理博士學位。張博士現擔任三間香港上市公司的獨立非執行董事，即天彩控股有限公司（股份代號：3882.hk，自2015年起）、卡撒天嬌集團有限公司（股份代號：2223.hk，自2018年起）及榮陽實業集團有限公司（股份代號：2078.hk，自2018年起）。

張博士於2015年至2016年為香港青年工業家協會會長，2016年至2018年為香港城市大學市場營銷學系的學系顧問委員會主席及2016年至2020年為香港理工大學公司管治碩士學位顧問委員會主席。此外，自2017年起，彼為香港恒生商學院（現稱香港恒生大學）校務委員會成員。張博士於2005年榮獲香港工業總會頒發「香港青年工業家獎」。

高級管理層

黃念雯女士，44歲，為艾德韋宣數字營銷及艾德韋宣公關總經理，負責本集團數字營銷與品牌推廣及公共關係服務業務的整體營運。黃女士於1998年自香港大學取得文學學士學位。彼進一步於2016年獲得西北大學與香港科技大學聯合頒發的工商管理碩士學位。彼擁有逾20年銷售及營銷行業經驗，於2014年加入本集團。

涂弘煒先生，46歲，為艾德韋宣數字營銷總經理，負責本集團數字營銷與品牌推廣業務的整體營運。涂先生於2000年自銘傳大學取得商業設計學士學位。涂先生擁有逾17年廣告行業經驗。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣數字營銷總經理。

董事及高級管理層履歷

包一峰先生，47歲，為艾德韋宣公關總經理，負責本集團公共關係服務業務的整體營運。包先生自1991年起在上海修讀兩年制酒店管理相關課程。彼擁有逾16年營銷行業經驗。包先生於2014年加入本集團擔任艾德韋宣公關總經理。

周琦女士，45歲，為艾德韋宣體育發展及艾德韋宣體育管理總經理，負責本集團體育IP發展服務業務的整體營運。周女士於1997年自上海工程技術大學取得投資經濟學士學位。彼進一步於2004年自馬斯特里赫特管理學院(遠程學習課程)取得工商管理碩士學位。彼擁有逾19年業務發展經驗。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣業務發展總監。

蔡偉棠先生，44歲，為艾德韋宣數字營銷總經理，負責本集團數字營銷與品牌推廣及大數據分析服務業務的整體營運。蔡先生於1997年取得香港科技大學機械工程學士學位。彼進一步於2002年獲得香港科技大學信息技術管理碩士學位。彼擁有逾21年項目管理經驗。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣數字營銷總經理。

鄭婉宜女士，45歲，為香港艾德韋宣體驗營銷及Activation Events SGP總經理，負責本集團在香港及新加坡的體驗營銷業務的整體營運。彼於活動製作行業擁有超過19年經驗。彼於2014年加入本集團，擔任Activation Events HK總經理。鄭女士為Shaw先生的配偶，Shaw先生為本集團高級管理層。

Jeremy Mark Shaw先生，49歲，為香港艾德韋宣體驗營銷總經理及Activation Events SGP總經理兼董事，負責本集團在香港及新加坡的體驗營銷業務的整體營運。彼於2014年加入本集團擔任香港艾德韋宣體驗營銷的總經理。彼於技術生產管理方面擁有20多年的經驗。Shaw先生為鄭女士的配偶，鄭女士為本集團高級管理人員。

杜曉舟先生，35歲，為艾德韋宣董事會秘書及本公司聯席公司秘書，負責本集團投資及財務管理。杜先生於2008年自同濟大學取得工商管理學士學位；並於2010年自蘭斯高等商學院(現稱諾歐商學院)取得金融碩士學位。彼擁有逾8年投資管理經驗。

董事及高級管理層履歷

聯席公司秘書

杜曉舟先生，35 歲，是本公司的聯席公司秘書之一。彼於 2019 年 9 月 16 日獲委任為我們的公司秘書。有關彼之履歷詳情，請參閱本節「概覽—高級管理層」一段。

蘇淑儀女士為本公司的聯席公司秘書之一。彼於 2019 年 9 月 16 日獲委任為我們的公司秘書。蘇女士並非本公司僱員，而為獲我們委聘為公司秘書的外部服務供應商，而杜先生為蘇女士可接觸的主要聯絡人。

蘇女士為企業服務供應商方圓企業服務集團(香港)有限公司的副總裁。蘇女士於 2004 年自香港城市大學取得中國法與比較法法學碩士，並於 1999 年自萊斯特大學取得工商管理(遠程學習課程)碩士學位。蘇女士自 1997 年起為香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)會士。

企業管治報告

遵守企業管治守則

本公司致力於恪守誠信、問責、透明、獨立、負責及公平的原則，實現並維持高水平的企業管治。本公司已制定並且實施完善的企業管治政策及措施，董事會負責履行該等企業管治職責。董事會將繼續參照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》和《企業管治報告》（「企業管治守則」）及其他適用法律及法規要求，檢討及監察本公司企業管治以及若干內部政策及程序，包括但不限於適用於僱員及董事的政策及程序，以維持本公司的高水平企業管治。

由於本公司直至2020年1月16日尚未在聯交所主板上市，故企業管治守則於2019財年期間不適用於本公司。但董事認為，本公司於該期間已完全遵守企業管治守則，惟偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條除外。

劉錦耀先生現時擔任本集團董事會聯席主席兼行政總裁。根據上市規則附錄十四第A.2.1條守則條文，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。鑒於劉先生在營銷行業的豐富經驗，董事會認為，由劉先生兼任聯席主席與行政總裁的角色能夠使本集團的業務規劃及實施更加有效。為維持良好的企業管治及全面遵守企業管治守則條文，董事會將定期檢討是否需要委任不同人士分別出任行政總裁。

董事會

董事會負責本集團的領導及內部控制程序，並監督本集團的業務、策略決策及績效。董事會整體負責通過指導和監督公司事務來促進公司的成功。董事會擁有管理的一般權力，並且正在開展公司的業務。董事會將日常運營和管理委託予本公司管理層，由其執行董事會釐定的策略及方向。

董事會目前由七名董事組成，包括執行董事劉錦耀先生（聯席主席兼行政總裁）、伍寶星先生（聯席主席兼營運總監）、陳偉彬先生及劉慧文女士，以及獨立非執行董事張少雲女士、余龍軍先生及張華強博士。董事彼此之間概無關係（包括財務、家庭或其他重大或相關關係）。董事會具有技能和經驗方面的平衡，符合本公司的業務需求。

本公司董事履歷載於本年報第26頁至第30頁。董事以及其角色及職責的名單亦於本公司及聯交所網站披露。

企業管治報告

本公司獨立非執行董事各自已與本公司訂立服務合約。獨立非執行董事各自已與本公司簽署委任函，初步任期為3年，至少每3年須於股東週年大會上輪值退任。

該等服務合約及委任函可根據其各自條款予以終止。服務合約及委任函的期限可根據本公司組織章程細則、上市規則及其他適用法律予以重續。

企業管治守則之守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須有具體委任期限，可予重選連任；而守則條文第A.4.2條指出，獲委任以填補臨時空缺的所有董事須於委任後首個股東大會上由股東選舉，且各董事(包括有具體任期者)均須至少每3年輪值退任。

根據細則，所有董事均須至少每3年輪值退任。董事會委任任何新董事時，(i)倘為填補臨時空缺，其任期為直至彼之委任後首個股東大會，可於會上重選連任；及(ii)倘為增添董事會成員，其任期為直至本公司下屆股東週年大會，可於會上重選連任。

於2019財年，應付本公司董事的薪酬總額(包括袍金、薪金、退休金供款及酌情花紅)約為人民幣5,574,000元。

本公司董事酬金乃參考可資比較公司所支付薪金、董事時間投入及職責以及本集團表現釐定。根據企業管治守則之守則條文第B.1.5條，高級管理層成員於2019財年的薪酬按組別載列如下：

薪酬組別	人數
零至1,000,000港元	7
1,000,001港元至1,500,000港元	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1

截至2019年12月31日止年度的董事及五名最高薪酬僱員的薪酬詳情載於綜合財務報表附註8及附註9。

本公司已安排妥善投保，以防止董事面臨有關公司事務的訴訟。

根據企業管治守則之守則條文第A.1.6條的程序，董事會允許董事經合理要求後及在適當情況下尋求獨立專業意見，由本公司承擔有關費用。

企業管治報告

自上市日期至最後實際可行日期期間，董事會始終遵守有關委任至少三名獨立非執行董事且佔董事會三分之一的上市規則規定，其中張少雲女士、余龍軍先生及張華強博士為具有適當專業資格或會計或相關財務管理專業技能的董事。

本公司亦遵守有關委任獨立非執行董事須佔董事會至少三分之一的上市規則第3.10A條。

獨立非執行董事確認獨立性

全部獨立非執行董事均已遵守上市規則第3.13條所載的評估獨立性指引。經考慮(i)彼等已各自向本公司提交年度書面獨立性確認書；(ii)彼等並無參與日常業務管理；及(iii)概無跡象表示任何關係或情況將影響彼等的獨立判斷，董事會認為彼等於各自獲委任日期至最後實際可行日期間為獨立人士。

聯席公司秘書

本公司的聯席公司秘書為杜曉舟先生及蘇淑儀女士(「聯席公司秘書」)。

聯席公司秘書負責促進董事會流程、確保遵循董事會程序、高效及有效地開展董事會活動，以及確保董事會成員與管理層及股東之間的良好資訊流動。

全體董事均可獲得聯席公司秘書的建議及服務，以確保遵守董事會程序以及全部適用的規則及規定。

董事會會議及董事會委員會會議的所有初稿及最終會議記錄包括有關所審議事項及作出的決策的詳細記錄，並發送予董事及董事會委員會成員，供其提供評論及批准。董事會、董事會委員會及股東大會的會議記錄由聯席公司秘書保存，並定期可由全體董事查閱或向其分發。

聯席公司秘書定期發送法律、法規及企業管治發展最新動態，並為董事安排內部研討會。

杜先生為本集團高級管理層成員，負責本集團投資及財務管理。彼為蘇女士在本公司的主要聯絡人。自上市日期至本年報日期期間，聯席公司秘書積極參與研究工作，獲取有關上市規則及企業管治的最新專業知識，以持續提升彼等身為公司秘書的專業技能。於2019財年，聯席公司秘書均已遵守進行不少於15個小時相關專業培訓的規定。

蘇女士為方圓企業服務集團(香港)有限公司的副總裁，獲本公司委任為聯席公司秘書。她負責向董事會提供有關企業管治事宜的意見，及確保遵循董事會政策及程序，以及適用法律、規則及法規。

企業管治報告

董事的時間投入及職責

全體董事應確保能付出足夠時間及精神以有效履行其責任，盡量出席所有董事會／委員會會議及股東週年大會，並確保彼等的其他職務不會影響彼等為本公司提供的服務效能或時間。獨立非執行董事的主要職務於其履歷中詳述。

全體董事均須於其任職本公司時向本公司披露彼於香港及海外上市公司或組織任職的數目、身份及性質，以及其他重大職位。資料發生變動時須及時披露。該等變動將於其履歷中更新，並於年報或中期報告中適當披露。與董事擔任董事及其他職務有關的時間說明亦將每年披露。

由於本公司上市日期在2019年12月31日以後，獨立非執行董事須披露於本公司事務上花費的時間，亦須於下年年報中確認彼等能付出足夠時間及精神以處理本公司事務。

提名委員會須定期檢討董事履行職責所需的時間投入，以確保董事會的效率不受影響。董事會認為，董事的對外承擔可為彼等帶來不同技能、經驗、知識及視野，故原則上，該等對外承擔對本公司有益且與彼等於本公司的角色相關。

董事入職及持續專業發展

全體董事均已於2019財年參加持續專業發展，並提供了相應的培訓記錄，包括有關上市規則更新內容、董事職責及持續義務以及環境、社會及管治報告指引的培訓。本公司將為全體董事安排適當培訓，以不時發展及更新其知識及技能，作為其持續專業發展的一部分。各新任命董事均會獲得一份全面入職指導，包括董事的法定及監管義務，以及適用於董事的本公司政策、程序及守則。

董事會會議及股東大會

本公司採用定期召開董事會會議的慣例，每年至少召開四次會議，大約為每季一次。召開例行董事會會議的書面通知將至少提前14天送達全體董事，會議議程須載明將討論的事宜。

至於其他董事會及委員會會議，通常會提供合理通知。董事會或委員會會議的議程或相關文件須於會議召開前至少3天寄發予董事或委員會成員，確保彼等擁有充足時間審閱相關文件，並為會議做充分準備。倘董事或委員會成員無法出席會議，彼等將獲告知將討論的事宜，並有機會在會議前將其觀點告知主席。會議記錄由本公司聯席公司秘書保存，副本分發至全體董事，以供參考及記錄。

企業管治報告

董事會及委員會會議的會議記錄將完整記錄審議的全部事宜及作出的決策，包括董事提出的任何問題。每次董事會會議及委員會會議的會議記錄初稿將於會議當日後合理時間內發送至董事，供其發表意見。董事有權審閱董事會會議及委員會會議的會議記錄。

根據企業管治守則之守則條文第A.1.1條，董事會會議須每年至少召開四次，間隔約為一季，大多數董事須親身或透過電子通訊方式積極出席。

除董事會會議外，聯席主席亦應與其他董事定期進行非正式聚會（偶爾應與獨立非執行董事聚會，而其他執行董事不在場）。獨立非執行董事可不時向董事會自由發表獨立意見。

由於本公司股份於2020年1月16日方於聯交所上市，故僅於2020年3月24日召開一次董事會會議，以審議及批准本集團2019財年的末期業績。本公司將遵守企業管治守則之守則條文第A.1.1條，於各財政年度召開至少四次例行董事會會議，間隔約為一季。

董事會及董事會委員會的授權

本公司有五個董事會委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、企業管治委員會及IP發展委員會。各董事會委員會根據其具體書面職權範圍行事。本公司向董事會委員會提供充足資源，包括外聘核數師及獨立專業顧問的意見，幫助其履行職責。董事會委員會的職權範圍於本公司及聯交所網站公佈。

審核委員會

本公司已遵照上市規則附錄十四所載的守則成立審核委員會，並訂有其書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事，即張少雲女士、余龍軍先生及張華強博士。張少雲女士為審核委員會主席。審核委員會的主要職能為檢討及監督本公司的財務報告流程以及風險管理及內部控制系統，就其有效性提出獨立意見，並監督審核流程，以及履行董事會分配的其他職責及責任。

由於本公司股份於2020年1月16日於聯交所上市，審核委員會於2019財年並無召開任何會議。於2020年3月24日召開一次審核委員會會議，以檢討本集團2019財年的年度業績。

企業管治報告

提名委員會

本公司已遵照上市規則附錄十四所載的守則成立提名委員會，並訂有其書面職權範圍。提名委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，即余龍軍先生及張華強博士；及一名執行董事，即劉錦耀先生。劉錦耀先生為提名委員會主席。

提名委員會負責檢討及評估董事會的組成及獨立非執行董事的獨立性，並就委任及罷免董事事宜向董事會提供推薦建議。於向董事會推薦委任候選人時，提名委員會將根據客觀標準考慮候選人的優點，並計及董事會多元化的裨益及政策。提名委員會將從多方面考慮董事會的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術及專業技能及／或資格、知識、服務年資及身為董事將投入的時間。

本公司亦將不時計及其自身業務模式及具體需求等因素。最終決定將根據選定候選人將為董事會帶來的裨益及貢獻而作出。

由於本公司股份於2020年1月16日於聯交所上市，提名委員會於2019財年並無召開任何會議。於2020年3月24日召開一次提名委員會會議，以檢討董事會的組成及獨立非執行董事的獨立性，並採納提名政策。

提名政策

根據董事會採納的提名政策，提名委員會於評估及挑選任何董事候選人時將考慮標準，其中包括品格誠信、資格(文化及教育背景、專業資格、技能、知識及經驗以及董事會多元化政策(定義如下)項下的多元化方面)、候選人可在資格、技能、經驗、獨立性及多元化方面為董事會帶來的任何潛在貢獻，以及投入充足時間以履行其身為董事會及／或董事會委員會成員的職責的意願及能力。

於收到新董事委任建議及候選人履歷資料(或相關詳情)時，提名委員會及／或董事會應根據上述標準評估有關候選人，以釐定該候選人是否合資格擔任董事。其後，提名委員會應向董事會推薦委任合適的候選人當選董事，同時根據本公司需求及各候選人的背景調查以優先順序對候選人進行排名(如適用)。

企業管治報告

董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，當中載列實現及維持與本集團業務增長相關的適當的董事會多元化的措施。

提名委員會負責確保董事會多元化，並已從多個方面考慮董事會的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資以及提名委員會不時可能認為對履行董事職責有關或適用的其他質素，以實現多元化的董事會。董事會的所有委任均根據精英管理作出，並將根據客觀標準考慮候選人，同時充分考慮到董事會多元化的裨益。提名委員會亦會不時討論及檢討有關董事會多元化的政策以及董事會實施該政策的可衡量目標，並審查實現該等目標的進展。

董事相信董事會擁有平衡經驗組合，包括營銷、管理及業務開發、財務、審計及會計經驗。董事的教育背景介於香港及美國到澳洲及中國的會計及工商管理到工程學。董事相信董事會在文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗方面取得良好平衡，董事會成員在不同國家及地區擁有多元化的學習及工作經驗。

薪酬委員會

本公司已遵照上市規則附錄十四所載的守則成立薪酬委員會，並訂有其書面職權範圍。薪酬委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，即張少雲女士及余龍軍先生；及一名執行董事，即劉錦耀先生。張少雲女士為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職能為建立及檢討董事及高級管理層的薪酬政策及結構，並就僱員福利安排事宜向董事會提出推薦建議。

於2019財年，於2019年12月19日召開一次薪酬委員會會議，以檢討(其中包括)執行董事及獨立非執行董事的服務合約及委任書的條款，並向董事會提出推薦建議。

企業管治委員會

本公司已成立企業管治委員會，並訂有其書面職權範圍。企業管治委員會擁有三名成員，包括兩名獨立非執行董事，即張少雲女士及張華強博士；及一名執行董事，即伍寶星先生。伍先生為企業管治委員會主席。企業管治委員會的主要職能為引進及提出企業管治相關原則，並檢討及釐定本集團的企業管治政策。

企業管治報告

由於本公司股份於2020年1月16日於聯交所上市，企業管治委員會於2019財年並無召開任何會議。

IP發展委員會

本公司已成立IP發展委員會，並訂有其書面職權範圍。IP發展委員會擁有三名成員，包括兩名執行董事，即伍先生及劉先生；及一名獨立非執行董事，即余龍軍先生。劉錦耀先生為IP發展委員會主席。IP發展委員會的主要職能為接收潛在投資或合作機會的資訊、審閱及考慮潛在的投資或合作機會、評估投資或合作過程中的任何潛在利益衝突，並協助初步的評估工作。

由於本公司股份於2020年1月16日於聯交所上市，IP發展委員會於2019財年並無召開任何會議。

證券交易行為守則

本公司已採納載列於上市規則附錄十內的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為其有關董事、本集團高級管理層及僱員（因其職務而有較大可能擁有關於本集團或本公司證券的內部資料）買賣本公司證券的行為守則。經具體查詢，全體董事確認，於自上市日期至最後實際可行日期期間，彼等均已遵守標準守則。此外，本公司概不知悉於回顧年度內，本集團高級管理層有任何不遵守標準守則的行為。

處理內幕消息的程序及內部控制

本公司已採納處理及傳播內幕消息的政策（「該政策」），規定及時處理及傳播內幕消息的程序及內部控制，以防止任何人士處於有利買賣地位，並容許市場有充足時間以最新公開資料釐定本公司上市證券的價格。該政策亦為可能擁有內幕消息的員工提供指引，確保存在適當保護機制，防止本公司違反法定披露要求。其亦包括適當內部控制及呈報系統，以識別及評估潛在內幕消息。本公司將根據上市規則規定，透過聯交所及本公司網站發佈相關資料傳播內幕消息。

企業管治報告

財務報告

董事責任

董事負責監管財務報表的編製，以真實及公平反映本集團業務狀況及報告期內的業績及現金流量。於編製2019財年財務報表時，本公司董事已選擇適當會計政策，並持續應用該等政策、作出審慎、公平及合理的判斷及估計，並根據持續經營基準編製財務報表。

董事並不知悉與事件或條件有關的任何重大不確定因素，可能會對本集團的持續經營能力構成重大疑問。

外聘核數師責任

核數師為安永會計師事務所(執業會計師)。獨立核數師關於其呈報責任的聲明載於第57頁至第61頁的本公司財務報表獨立核數師報告內。

於提出彼等意見後，核數師可無限制進行全面審計，並可以接觸個別董事(包括審核委員會成員)及本公司管理層。

外聘核數師薪酬

於2019財年，已付／應付安永會計師事務所的進行審計及審計相關工作薪酬分別約為1,180,000港元及10,000港元。

風險管理及內部控制

董事會負責維持健全的風險管理系統和有效的內部控制，以維護本集團資產及股東利益，並每年檢討本集團內部控制及風險管理系統的有效性，以確保現有的內部控制及風險管理系統屬充足。該等系統旨在管理而非消除無法實現業務目標的風險，且僅能夠針對重大錯誤陳述或損失提供合理而非無限保證。

本公司亦已建立內部審計，主要負責對公司風險管理及內部控制系統的充分性及有效性進行分析及獨立評估，並至少每年一次向董事會報告其發現結果。本公司根據《內幕消息披露指引》規定的有關程序實施並嚴格執行內幕消息程序。

企業管治報告

本集團的內部控制系統包括完善的組織架構，具有明確規限的責任及權力。日常部門經營委託予各部門，而各部門為自身行為及表現負責，須在授權範圍內經營自身部門業務，並施行及嚴格遵循本公司不時制定的策略及政策。各部門亦須定期向董事會報告部門業務及實施董事會制定政策及策略的重大發展，以及時物色、評估及管理重大風險。

於2019財年，董事會已檢討本集團內部控制及風險管理系統之效能，以確保管理層根據協定流程及標準維持及運營良好的系統。檢討涵蓋所有重要監控，包括財務、運營和合規控制以及風險管理功能。具體而言，董事會認為本公司的會計、內部審核及財務報告職能的資源、員工資歷和經驗、培訓計劃以及預算乃屬充足。檢討乃透過與本公司管理層、外部及內部核數師進行討論以及由審核委員會進行評估進行。董事會相信，現行的風險管理及內部控制系統屬足夠及有效，尤其是在財務報告、符合上市規則以及解決內部控制缺陷(如有)方面。

股息政策

董事會於2020年3月24日採納的本公司股息政策載列如下：

本公司支付股息亦受限於開曼群島公司法以及本公司的組織章程大綱和組織章程細則。董事會將不時檢討股息政策。宣派和支付股息應由董事會全權決定。董事會在考慮是否建議派發股息及確定股息金額時，亦應考慮以下因素：

1. 本集團的實際及預期財務表現；
2. 本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可供分派儲備；
3. 本集團的營運資金需求、資本支出需求及未來擴充計劃；
4. 本集團的流動資金狀況；
5. 本公司向股東或本公司附屬公司向本公司支付股息的合約限制；
6. 稅務考量；
7. 整體經濟狀況、本集團業務的業務周期及其他可能對本集團的業務或財務表現及狀況產生影響的內部或外部因素；及
8. 董事會認為相關的其他因素。

企業管治報告

股東的權利

股東召開股東大會

本公司於開曼群島註冊成立。根據細則，應由任何一名或多名本公司成員以書面要求召開股東大會，書面要求可送交本公司香港總辦事處（倘本公司並無總辦事處，則書面要求可送交註冊辦事處），其中指明是次大會目的，並由要求人士簽署。於提交要求當日，該等要求人士須持有不少於十分之一附帶於本公司股東大會投票權之本公司已繳足資本的股份。應在提出此項要求後的兩個月內舉行股東大會。

為保障股東利益及權利，在股東大會上就每個個別重要事項提出獨立決議案，包括選舉獨立董事。股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將在每次股東大會後於本公司及聯交所的網站上發佈。

根據細則第 64 條的規定，一名或以上於遞交請求當日持有有權於本公司股東大會投票的本公司繳足資本不少於十分一的股東，隨時均有權向董事會或公司秘書提出書面請求，要求召開由董事會召開的股東特別大會，以處理該請求內訂明的任何事項；該大會須於提交有關請求後兩個月內舉行。倘在提交請求後 21 天內，董事會未有召開該大會，則遞交請求者可自行以相同方式召開大會，而遞交請求者因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向遞交請求者作出償付。

股東提名個別人士參選董事的程序

如股東有意提名個別人士參選董事，該股東須將書面通知（「通知」）送至本公司的香港股份過戶登記分處及本公司總部。

通知須清楚列明股東的姓名／名稱、聯絡資料及其持股量、擬提名參選董事人士的全名，包括上市規則第 13.51(2) 條規定的該名人士的詳細履歷，並由有關股東（獲提名人士除外）簽署。該通知亦須隨附獲提名參選人士簽署的同意函（「函件」），表示彼願意參選董事。

本公司已在本公司網站上刊發上述有關股東提名個別人士參選董事的程序。

企業管治報告

股東於股東大會上提呈議案的程序

股東須分別向本公司於香港的主要營業地點送交其建議(「建議」)的書面通知並隨附其詳細的聯絡資料，及向本公司的香港地址送交建議副本，以於本公司股東大會上提呈建議。

有關要求將由本公司的香港股份過戶登記處核實，而於彼等確認有關要求屬妥當合規後，將要求董事會將建議納入股東大會議程。

本公司將根據建議性質給予全體股東通知期，以供彼等考慮由股東於股東大會上提呈的建議，詳情如下：

- (1) 倘建議要求於本公司股東週年大會上取得批准，則須於不少於二十一個整日及不少於二十個完整營業日前發出書面通知；及
- (2) 倘建議要求於本公司股東特別大會上取得批准，則須於不少於十四個整日及不少於十個完整營業日前發出書面通知。

向董事會查詢

為向董事會提出任何查詢，股東可透過以下方式向本公司的香港主要辦事處發送書面查詢：

地址： 香港
干諾道西 70-72 號
金佑商業大廈 11 樓
收件人：董事會／公司秘書

本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

更改章程文件

組織章程細則已於 2019 年 12 月 19 日獲董事會有條件採納，並於上市日期生效。細則的副本可於本公司網站及聯交所網站上取得。自上市日期起直至本年報日期，本公司的章程文件並無變動。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至2019年12月31日止年度的年報以及經審核綜合財務報表。

主要業務

於2019年2月27日，本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本集團的主要業務是提供整合營銷解決方案，專注於(i)體驗營銷、(ii)數字營銷與品牌推廣以及(iii)主要在上海及北京(覆蓋大中華)營運的公共關係服務。

本公司附屬公司的業務及詳細資料在綜合財務報表附註1中顯示。對本集團按主要業務劃分的年內收益及經營溢利的分析，載於本年報「管理層討論與分析」一節。

業績

本集團2019財年的綜合年度業績載於本年報第57頁至147頁。

股息

董事會已議決不建議派付2019財年的末期股息。

儲備

本集團及本公司於2019財年的儲備變動詳情載於本年報第66頁。

可供分派儲備

於2019年12月31日，本公司並無保留盈利可供分派。

業務回顧

於本年報「主席報告」、「管理層討論與分析」及「企業管治報告」數節中，可以找到有關本集團年內業務的回顧及討論。

與持份者的關係

本集團視員工、供應商、客戶及業務夥伴為其達致可持續發展的關鍵。本集團致力於與員工建立緊密關係，為客戶提供優質服務，並加強與供應商及業務夥伴的合作。

股本

本公司2019財年的股本變動詳情載於綜合財務報表附註27。

董事會報告

購買、贖回或出售上市證券

由於股份於2020年1月16日方在聯交所上市，因此，本公司或其任何附屬公司於自上市日期至本年報日期期間均沒有購買、出售或購回本公司任何上市證券。

暫停辦理股份過戶登記

為確定股東有權出席2020年股東週年大會並投票，本公司將於2020年5月28日(星期四)至2020年6月2日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，在此期間，將不會進行任何股份轉讓。為符合資格出席2020年股東週年大會並進行投票，所有轉讓文件及相關股票須在不遲於2020年5月27日(星期三)下午4時30分前送交本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

環境政策與績效

本集團高度了解環境保護的重要性，且業務並無任何不符合相關法律法規的情況，包括健康與安全、工作場所狀況、就業及環境。本集團已採取環境保護措施，並鼓勵員工根據實際需要消耗電力及紙張，以達到環保目的，減少能源消耗及盡量減省不必要的浪費。本集團的環境政策及績效的更多細節將在本公司2019財年適時發佈的環境、社會及管治報告中披露。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律並無關於優先購買權的規定，而有關規定將迫使本公司按比例向現有股東發行新股份。

全球發售所得款項淨額的用途

全球發售的所得款項淨額(經扣除包銷佣金及首次公開發售所產生的其他開支後)約為345.0百萬港元。參考招股章程，我們擬將所得款項淨額用於以下用途：(1)約55.9%或人民幣172.4百萬元(相等於約192.8百萬港元)用於發展及擴大我們的現有整合營銷解決方案及IP發展業務；(2)約34.2%或人民幣105.5百萬元(相等於約118.0百萬港元)用作策略投資基金的現金儲備，以尋求為本集團帶來策略利益的合適合作或投資機會；及(3)約9.9%或人民幣30.6百萬元(相等於約34.2百萬港元)將用於營運資金的一般補充及其他一般企業用途。

上市日期後，有關所得款項淨額將根據日期為2019年12月31日的招股章程中所披露的擬議應用方式予以應用。

董事會報告

董事

董事會目前由以下七名董事組成：

執行董事

劉錦耀先生
伍寶星先生
陳偉彬先生
劉慧文女士

獨立非執行董事

張少雲女士
余龍軍先生
張華強博士

董事及高級管理人員履歷詳情

本集團董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第 26 至 30 頁「董事及高級管理人員簡介」一節。

董事於交易、安排及合約中擁有的重大權益

除已披露者外，並無本公司或其附屬公司為訂約方，且董事或其關連實體於當中直接或間接擁有或曾擁有重大實益權益的任何與本集團業務有關的重要交易、安排和合約存在於 2019 年 12 月 31 日或 2019 財年任何時間。

董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事或非執行董事，首次任期為自 2019 年 12 月 19 日起計三年，可由董事或本公司送達不少於三個月的書面通知予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司簽署委任函，首次任期為自 2019 年 12 月 19 日起計三年。任期可由董事或本公司送達不少於三個月的書面通知予以終止。根據各自的委任函，各獨立非執行董事均有權收取固定董事袍金。

董事委任須受組織章程細則有關董事退任及輪換之規定。概無董事與本集團成員公司訂立服務合約，規定除非支付法定賠償，否則本集團不可於一年內終止而無須賠償。

董事會報告

重大合約及關聯方交易

除本年報所載綜合財務報表附註31「重大關聯方交易」一節所披露者外，於2019財年或年底，本公司或其任何附屬公司與控股股東之間並無訂立任何重大合約，而於2019財年或年底，亦無訂立任何有關由控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務的重大合約。

董事於交易、安排及合約中擁有的重大權益

除本年報所載綜合財務報表附註31「重大關聯方交易」一節所披露者外，於年底或2019財年任何時間，本年報所載綜合財務報表並無訂立本公司或其任何附屬公司為訂約方、對本集團業務有重大意義，且董事或任何與該名董事有關連之實體於當中直接或間接擁有重大權益的交易、安排或合約。

董事及高級管理人員薪酬

本集團董事及高級管理人員的薪酬，乃由董事會參考薪酬委員會的建議，並參考本集團的經營業績、個人表現和可比較市場統計數據釐定。

董事薪酬以及本集團5名最高薪人員的薪酬詳情載於本年報的綜合財務報表附註8及9。

於2019財年，本集團並無向任何董事或五名最高薪人員中的任何個人支付任何薪酬，藉此誘使彼等加入本集團或在加入本集團時獲得酬金或作為離職補償。於2019財年，並無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

除上文所披露者外，本集團於2019財年並無向或代表任何董事作出或應付其他付款。

不競爭承諾

董事會認為，本集團重組後，集團業務與非集團業務之間應有明確的界限。伍先生、NBS Holdings、艾特投資、劉先生、利高及極光動力（「契諾人」，為控股股東）於2019年12月19日各自以本公司為受益人簽立不競爭承諾（「不競爭承諾」），據此，伍先生、NBS Holdings、艾特投資、劉先生、利高及極光動力各自己不可撤銷及無條件承諾彼等各自將不會及將促使彼等各自的緊密聯繫人將不會直接或間接從事任何與或可能不時與本集團任何成員公司競爭的業務。

董事會報告

契諾人各自已書面向本公司確認，彼等於自上市日期至本年報日期期間已遵守不競爭承諾，以於本報告作出披露。

獨立非執行董事已審閱不競爭承諾，並確認概無契諾人於上市日期至本年報日期期間違反不競爭承諾。

根據上市規則第 13 章的持續披露責任

於 2019 年 9 月 2 日，本公司與一名獨立第三方就最高為 60 百萬港元的有期貸款融資訂立貸款協議（經 2019 年 10 月 23 日訂立的補充協議補充）。根據貸款協議，本公司已向貸款人承諾，艾特投資及極光動力將始終分別持有不少於本公司全部已發行股本的 14% 及 18%（惟因實施借股協議除外）。違反該承諾將構成貸款協議項下的違約事件，且本公司應付或欠付的所有款項將成為立即到期且須償還予貸款人。本公司最終於 2020 年 2 月償還貸款。

除本年報中披露的內容外，根據上市規則第 13.13 至 13.22 條，本公司並無任何其他披露責任。

管理合約

除董事服務合約及委任函外，於年底或 2019 財年內任何時間，概無訂立與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合約。

股票掛鈎協議

除下文所載的購股權計劃外，本集團於 2019 財年概無訂立股票掛鈎協議。

重大法律訴訟

除招股章程所披露者外，於 2019 財年，本集團概無涉及任何重大法律訴訟。

貸款及擔保

於 2019 財年，本集團並無貸款或就任何貸款直接或間接向本公司董事、高級管理層、控股股東或其相關關連人士作出擔保。

董事會報告

董事於證券及相關股份的權益

於最後實際可行日期，本公司董事及最高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）股份、相關股份及債權證中擁有 (a) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或 (b) 根據證券及期貨條例第 352 條須記入該條例所指的登記冊中；或 (c) 根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	證券數目 及類別 (附註 1)	概約持股 百分比
伍先生	受控法團權益(附註 2)	117,669,156 股 股份 (L)	14.71%
劉先生	受控法團權益(附註 3)	154,413,522 股 股份 (L)	19.30%
劉女士	受控法團權益(附註 4)	42,929,466 股 股份 (L)	5.37%

附註：

1. 字母「L」代表董事於本公司或有關相聯法團股份中的好倉。
2. 該等 117,669,156 股股份由艾特投資持有，艾特投資由伍先生透過 NBS Holdings 最終控制。根據證券及期貨條例，伍先生被視為於艾特投資持有的股份中擁有權益。
3. 該等 154,413,522 股股份由極光動力持有，極光動力由劉先生透過利高最終控制。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於極光動力持有的股份中擁有權益。
4. 該等 42,929,466 股股份由艾特聯合持有，艾特聯合由劉女士透過 Step Mind Enterprises Limited 最終控制。根據證券及期貨條例，劉女士被視為於艾特聯合持有的股份中擁有權益。

董事會報告

主要股東及其他股東於股份的權益

本公司股份於2020年1月16日方在聯交所主版上市。據董事所深知及確信，於最後實際可行日期，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	身份／權益性質	證券數目及類別 (附註1)	概約持股百分比
艾特投資	實益擁有人(附註2)	117,669,156 股 股份(L)	14.71%
NBS Holdings	受控法團權益(附註2)	117,669,156 股 股份(L)	14.71%
鍾穎婷	配偶權益(附註3)	117,669,156 股 股份(L)	14.71%
極光動力	實益擁有人(附註4)	154,413,522 股 股份(L)	19.30%
利高	受控法團權益(附註4)	154,413,522 股 股份(L)	19.30%
李美璇	配偶權益(附註5)	154,413,522 股 股份(L)	19.30%
卓明遠達	實益擁有人(附註6)	169,430,994 股 股份(L)	21.18%
ACT Partners	受控法團權益(附註6)	169,430,994 股 股份(L)	21.18%
ACT Holdings	受控法團權益(附註6)	169,430,994 股 股份(L)	21.18%

董事會報告

股東名稱	身份／權益性質	證券數目及類別 (附註 1)	概約持股百分比
Acheson Limited	受託人(附註 6)	169,430,994 股 股份 (L)	21.18%
艾德眾信	實益擁有人	61,014,906 股 股份 (L)	7.63%
艾特聯合	實益擁有人(附註 7)	42,929,466 股 股份 (L)	5.37%
Step Mind Enterprises Limited	受控法團權益(附註 7)	42,929,466 股 股份 (L)	5.37%

附註：

1. 字母「L」代表股東於股份的好倉。
2. 該等 117,669,156 股股份由艾特投資持有，艾特投資由 NBS Holdings 全資擁有。根據證券及期貨條例，NBS Holdings 被視為於艾特投資持有的股份中擁有權益。
3. 鍾穎婷女士為伍先生的配偶。根據證券及期貨條例，鍾穎婷女士被視為於伍先生擁有權益的同等數目股份中擁有權益。
4. 該等 154,413,522 股股份由極光動力持有，極光動力由利高全資擁有。根據證券及期貨條例，利高被視為於極光動力持有的股份中擁有權益。
5. 李美璇女士為劉先生的配偶。根據證券及期貨條例，李美璇女士被視為於劉先生擁有權益的同等數目股份中擁有權益。
6. 該等 169,430,994 股股份由卓明遠達持有，卓明遠達由 ACT Partners 全資擁有。ACT Partners 由 ACT Holdings 擁有約 45.74%。根據本公司按董事會不時酌情決定授出的獎勵，ACT Holdings 由一家信託為本集團的執行董事、高級管理層及其他主要人員的利益而持有。Acheson Limited 為該信託的受託人。根據證券及期貨條例，ACT Partners、ACT Holdings 及 Acheson Limited 被視為於卓明遠達持有的股份中擁有權益。
7. 該等 42,929,466 股股份由艾特聯合持有，艾特聯合由 Step Mind Enterprises Limited 全資擁有。根據證券及期貨條例，Step Mind Enterprises Limited 被視為於艾特聯合持有的股份中擁有權益。

董事會報告

購股權計劃

購股權計劃於2019年12月19日經股東以書面決議案採納(「**購股權計劃**」)。購股權計劃的條款符合上市規則第十七章規定。自採納日期起至上市日期，購股權計劃未授予、行使、發行、取消或失效任何股票期權。購股權計劃的主要條款概要如下：

(a) 購股權計劃目的

購股權計劃為一項股份獎勵計劃，乃為嘉許及肯定合資格參與者(定義見下文(b)段)對本集團所作出或可能作出的貢獻而設立。購股權計劃將為合資格參與者提供於本公司持有個人權益的機會，旨在達到下列目的：

- (i) 激勵合資格參與者為本集團的利益而盡量提升表現效率；及
- (ii) 吸引並挽留或以其他方式維持與其貢獻目前或將來對本集團長期發展有利的合資格參與者的持續業務關係。

(b) 購股權計劃參與者

董事會可酌情向以下人士(「**合資格參與者**」)授出購股權，可按下文(c)段釐定的行使價認購董事會可能釐定的股份數目：

- (i) 本公司或其任何附屬公司任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)；
- (iii) 本公司或其任何附屬公司的任何諮詢人、顧問、供應商、顧客及代理；及
- (iv) 董事會認可將會或已對本集團作出貢獻並獲得整個董事會認可的其他人士，評估標準為：
 - (a) 對本集團的發展及表現的貢獻；
 - (b) 為本集團開展工作的質素；
 - (c) 履行職責的主動性及承擔；及
 - (d) 服務年資或於本集團所作貢獻。

董事會報告

(c) 股份價格

根據購股權計劃授出的任何特定購股權所涉股份的認購價，須為董事會全權酌情釐定的價格，惟此價格將不得低於以下最高者：

- (i) 於授出日期(須為聯交所開門營業辦理證券交易業務的日子)聯交所每日報價表所報股份的收市價)；
- (ii) 於緊接授出日期前五個營業日，股份的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

(d) 授出購股權及接納要約

授出購股權的建議須於發出有關建議日期(包括當日)起計 21 日內獲接納。承授人於接納授出購股權建議時須就購股權向本公司支付 1.00 港元。

(e) 本公司可發行股份數目上限

根據購股權計劃可發行的股份總數為 80,000,000 股，佔上市日期已發行股份的 10%。

(f) 各參與者的配額上限

截至授出日期止任何 12 個月期間因根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃而授予各參與者的購股權(包括已行使及發行在外購股權)獲行使而已發行及將發行的股份總數不得超過已發行股份的 1%。

(g) 行使購股權而認購股份的期限

購股權可於董事會可能釐定的期間隨時根據購股權計劃的條款獲行使，惟有關期間不得超過由授出日期起計 10 年，並受有關提前終止條文所規限。

(h) 購股權計劃之剩餘年期

購股權計劃將於由 2019 年 12 月 19 日起計 10 年期間有效，惟須遵守購股權計劃所載之提早終止條款。

董事會報告

購買股份或債權證安排

於2019財年，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，令董事擁有可認購本公司或其他法團的證券或債權證的權利而獲益。

主要客戶及供應商

截至2019年12月31日止年度，本集團五大客戶應佔的銷售總額佔本集團總銷售額少於30%，而來自本集團五大供應商的採購總額佔本集團總採購額少於30%。

概無董事或其任何緊密聯繫人或任何據董事所深知擁有本公司已發行股本超過5%的股東於本集團的五大供應商或五大客戶擁有任何權益。

上市證券持有人的稅務優惠及豁免

據本公司所知，並無本公司股東因其持有本公司證券而獲得任何稅務優惠或豁免。

人力資源

於2019年12月31日，本集團擁有343名員工，其中22名總部人員、138名員工負責體驗行銷業務、109名員工負責數位行銷業務、28名員工負責媒體公關業務、30名員工負責IP拓展、及16名員工負責行政支援。本集團與僱員訂立僱傭合約，以涵蓋諸如職位、僱用期、工資、僱員福利及違約責任以及解僱理由等事宜。

本集團僱員的薪酬包括基本薪金、津貼、花紅、購股權及其他僱員福利，並參考彼等之經驗、資歷及一般市場狀況釐定。本集團僱員的薪酬政策由本公司董事會根據僱員的長處、資歷及能力而制定。本集團向僱員提供定期培訓，以改善他們的技巧及知識。培訓課程涵蓋持續教育進修至專業培訓。

退休福利計劃

中國附屬公司之僱員乃中國政府設立之國家管理退休福利計劃成員。中國附屬公司僱員須向退休福利計劃繳付佔薪金若干百分比之供款，以提供運作基金。本集團對此退休福利計劃之惟一責任為向計劃作出所需供款。

董事會報告

關聯方交易

有關本集團2019財年關聯方交易的詳情，載於本年報綜合財務報表附註31。

經獨立股東批准、年度審查及上市規則第14A章的所有披露規定，概無關聯方交易構成關連交易或持續關連交易。

公眾持股量的充足程度

根據本公司可獲得之公開資訊及就董事會所知，於本年報日期，本公司一直維持上市規則所規定之公眾持股量。

獲准許的彌償條文

目前已就有關董事及高級職員的責任保險實施獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例)。於2019財年，本公司已為本集團董事及高級管理人員投購合適的董事及高級管理人員責任保險，作為保障。

管理合約

除董事服務合約及委任函外，於年底或2019財年任何時間，概無訂立或存在與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合約。

企業管治

本公司承認良好企業管治對加強本公司管理及保障本公司股東整體利益的重要性。本公司已採用《企業管治守則》之守則條文作為其自身守則以規管企業管治常規。

董事認為，自上市日期至最後實際可行日期期間，本公司已遵守《企業管治守則》所載的有關守則條文，惟主席與行政總裁的角色須按《企業管治守則》守則條文第A.2.1條的要求予以區分。於最後實際可行日期，執行董事劉先生擔任本公司聯席主席兼本公司行政總裁。

董事會將繼續檢討及監察本公司常規以維持高標準的企業管治。

董事會報告

股息政策

本公司將根據其財務狀況、當時的經濟環境以及有關未來宏觀經濟環境及業務表現的預期，評估其分派政策及於任何特定年度所作的分派。

董事會將於參照本公司的營運及盈利、發展項目、現金流量、財務狀況、資本及其他儲備要求及盈餘，以及董事會認為有關的任何其他條件或因素後，全權酌情釐定。

董事會於2019年3月24日採納的本公司股息政策載列如下：

本公司股息的支付亦受開曼群島公司法及本公司組織章程大綱及細則所限制。董事會將不時適當地檢討股息政策。宣派及派付股息將由董事會全權酌情釐定。於考慮是否建議派付股息及釐定股息金額時，董事會亦應考慮下列因素：

1. 本集團的實際及預期財務表現；
2. 本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可供分派儲備；
3. 本集團的營運資金需求、資本開支需求及未來擴充計劃；
4. 本集團的流動資金狀況；
5. 本公司向股東或本公司附屬公司向本公司支付股息的合約限制；
6. 稅務考量；
7. 整體經濟狀況、本集團業務的業務周期及其他可能對本集團的業務或財務表現及狀況產生影響的其他或外部因素；及
8. 董事會認為相關的其他因素。

董事會報告

核數師

股份於2020年1月16日方於聯交所上市，自上市日期以來概無核數師變動。2019財年的綜合財務報表經執業會計師安永會計師事務所審核。安永會計師事務所根據細則退任，並於即將舉行的股東週年大會提出重新任命其為本公司核數師的決議。

慈善捐贈

於2019財年，本集團並無作出任何慈善捐贈。

法律及法規合規情況

除招股章程所披露者外，於2019財年，本公司已遵守對本集團有重大影響的相關法律法規。

代表董事會

聯席主席

劉錦耀

香港，2020年3月24日

獨立核數師報告



致艾德韋宣集團控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核載於第 62 至 147 頁之艾德韋宣集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於 2019 年 12 月 31 日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益表、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。

吾等認為，綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於 2019 年 12 月 31 日之綜合財務狀況以及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見基礎

吾等按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)執行了審核工作。吾等於該等準則項下之責任於本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任一節中詳述。根據香港會計師公會頒佈之職業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已根據該等要求及守則履行其他職業道德責任。吾等相信，吾等所獲得之審核憑證能充足及適當地為吾等之意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表之審核最為重要之事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下進行處理的，吾等不對此等事項提供單獨的意見。於下列情況，提供了吾等的審核如何解決問題之描述。

吾等履行本報告中核數師就綜合財務報表須承擔之責任一節所述之責任，包括與該等事項有關者。因此，吾等之審計包括履行旨在應對吾等對綜合財務報表重大錯誤陳述風險之評估程序。吾等審計程序之結果，包括為處理以下事項而履行之程序，為吾等就隨附綜合財務報表之審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項	吾等之審核如何處理關鍵審核事項
貿易應收款項的預期信貸虧損 於2019年12月31日，貴集團錄得貿易應收款項人民幣172,526,000元，未計虧損撥備人民幣2,204,000元，約佔貴集團總資產之48.0%。 貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似模式的多個客戶分部組別的逾期天數釐定。 於評估貿易應收款項的預期信貸虧損時，須根據多個客戶分部組別、貿易應收款項的賬齡概況、歷史信貸虧損經驗以及報告日當前及預測一般經濟狀況，作出重大的管理判斷及估計。 相關披露載入綜合財務報表附註3及19。	於評估管理層的減值評估時，吾等之審計程序包括理解及評估貴集團根據香港財務報告準則第9號《金融工具》的要求確定虧損撥備的政策，包括評估管理層對(i)集體評估類別的判斷評定；及(ii)使用可用之信貸風險資訊，包括歷史及前瞻性資料。 吾等已審閱管理層通過測試有關貴集團財務報告系統生成的賬齡報告的相關資料並參照相關公開資料評估債務人的還款歷史以及前瞻性因素來確定預期信貸虧損的假設。吾等亦評估了綜合財務報表中之相關披露。
商譽減值評估 於2019年12月31日，貴集團通過業務合併獲得的商譽分別分配予貴集團的體驗營銷現金產生單位(「現金產生單位」)以及數字及品牌傳播現金產生單位，賬面價值分別為人民幣8,803,000元及人民幣1,430,000元。商譽每年進行減值測試，倘事件或情況變化表明賬面價值可能減值，則會更頻繁地進行測試。	吾等評估了管理層的商譽減值評估。吾等於評估減值評估中使用的方法、假設及估計時執行的關鍵審核程序包括： 吾等評估了管理層現金流量預測中使用的主要假設，其中包括預算／預測收入及經營成果，適用於各個現金產生單位的長期增長率及折現率，同時考慮了上一年度的歷史準確性及管理層作出的假設及估計；

獨立核數師報告

關鍵審核事項	吾等之審核如何處理關鍵審核事項
商譽減值評估(續)	
減值是通過評估與商譽有關的各個現金產生單位的可收回金額，以及各個現金產生單位的可收回金額是否小於賬面價值而釐定。於回顧年度，各現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算而釐定，該使用價值使用各現金產生單位之現金流量預測，並採用反映與現金產生單位相關之特定風險之折現率。	吾等了解了現金產生單位的當前及預期的未來發展以及可能影響適用於各個現金產生單位的現金流量預測及折現率的關鍵假設及估計的因素；
商譽的減值測試要求管理層作出若干設及估計，該等假設和估計會影響商譽及綜合財務報表中相關披露的金額。	我們邀請內部估值專家協助吾等參考相關的歷史／市場信息，評估管理層使用的方法、若干關鍵假設及估計，其中包括特定的折現率及長期增長率；
由於涉及的餘額巨大以及對現金產生單位的預期未來發展所需的大量管理估計，因此將其確定為關鍵審核事項。	吾等評估了管理層對相關關鍵假設及估計中可能合理變化的評估；及
貴集團對估計不確定性及商譽減值評估之披露分別載入綜合財務報表附註3及15。	吾等評估了綜合財務報表中相關披露的充分性。

載入年報之其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等之核數師報告。

吾等對綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式之鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表之審核，吾等之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吾等在審核過程中所了解之情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述之情況。基於吾等已執行之工作，如果吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔之責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公平之綜合財務報表，並負責其認為為使綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述所必需之內部控制。

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之事項，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，或別無其他實際之替代方案。

審核委員會協助 貴公司董事履行職責，監督 貴集團之財務申報流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

吾等之目標乃對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述取得合理保證，並發出包括吾等意見之核數師報告。本報告僅向 閣下(作為整體)作出，別無其他用途。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行之審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出之經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審核的過程中，吾等運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 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之風險，設計及執行審核程序以處理這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為吾等意見之基礎。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之風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述之風險。
- 了解與審核相關之內部控制，以設計適當之審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制之有效性發表意見。

獨立核數師報告

- 評價董事所採用會計政策之合適性及所作出會計估計及相關披露之合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎之恰當性作出結論。根據所獲取之審核憑證，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。如果吾等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之相關披露。假若有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等之結論是基於核數師報告日期止所取得之審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表之整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當之審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審核的方向、監督和執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等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，包括吾等在審核中識別出內部控制之任何重大缺陷。

吾等還向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性之相關職業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關之防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表之審核最為重要，從而構成關鍵審核事項。吾等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，如果合理預期在吾等報告中通報某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中通報該事項。

發出本獨立核數師報告之核數工作合夥人是王一建先生。

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

2020年3月24日

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	5	661,774	684,335
銷售成本		<u>(463,646)</u>	<u>(511,929)</u>
毛利		198,128	172,406
其他收入及收益	5	19,142	6,831
銷售及分銷開支		(76,881)	(66,197)
一般及行政開支		(68,206)	(42,550)
其他開支淨額		(404)	(2,884)
財務成本	7	(4,515)	(968)
分佔聯營公司溢利及虧損		<u>(398)</u>	<u>(1,378)</u>
除稅前溢利	6	66,866	65,260
所得稅開支	10	<u>(25,995)</u>	<u>(21,743)</u>
年內溢利		<u>40,871</u>	<u>43,517</u>
以下各項應佔：			
母公司擁有人		29,969	37,114
非控股權益		<u>10,902</u>	<u>6,403</u>
		<u>40,871</u>	<u>43,517</u>
母公司普通股持有人應佔每股盈利	12		
基本及攤薄(人民幣仙)		<u>4.99</u>	<u>6.19</u>

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內溢利	40,871	43,517
其他全面收益		
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益：		
換算海外業務的匯兌差額	1,520	2,831
年內全面收益總額	42,391	46,348
以下各項應佔：		
母公司擁有人	31,489	39,945
非控股權益	10,902	6,403
	42,391	46,348

綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	1,873	1,865
使用權資產	14	16,569	10,057
商譽	15	10,233	10,233
無形資產	16	268	232
於聯營公司的投資	17	5,512	6,524
投資娛樂項目	18	—	283
遞延稅項資產	26	551	2,434
非流動資產總值		35,006	31,628
流動資產			
投資娛樂項目	18	1,594	6,917
貿易應收款項	19	170,322	258,647
預付款項、按金及其他應收款項	20	14,324	19,525
質押銀行按金	22	8,940	—
現金及現金等價物	22	129,493	88,397
流動資產總值		324,673	373,486
流動負債			
貿易應付款項	23	149,673	163,073
其他應付款項及應計費用	24	33,547	55,910
計息銀行及其他借款	25	74,813	19,000
租賃負債	14	4,175	1,651
應付稅項		11,975	13,234
流動負債總額		274,183	252,868
流動資產淨值		50,490	120,618
總資產減流動負債		85,496	152,246
非流動負債			
租賃負債	14	13,257	9,394
遞延稅項負債	26	210	250
非流動負債總額		13,467	9,644
資產淨值		72,029	142,602

綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	27	88	—
儲備	29	59,804	121,126
		<u>59,892</u>	121,126
非控股權益		<u>12,137</u>	21,476
總權益		<u><u>72,029</u></u>	<u><u>142,602</u></u>

劉錦耀
董事

伍寶星
董事

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

		母公司擁有人應佔							
附註		已發行股本	其他儲備	資本儲備	法定儲備	外匯波動儲備	保留盈利	總計	非控股權益
		人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	於2018年1月1日	—	36,514	14,023	13,310	(4,502)	55,380	114,725	21,529
	年內溢利	—	—	—	—	—	37,114	37,114	6,403
	年內其他全面收益：								
	換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	2,831	—	2,831	—
	年內全面收益總額	—	—	—	—	2,831	37,114	39,945	6,403
	一間附屬公司向當時股東宣派的股息	11	—	—	—	—	(33,544)	(33,544)	—
	一間附屬公司向非控股股東宣派的股息	—	—	—	—	—	—	—	(6,456)
	轉撥自保留盈利	—	—	—	4,250	—	(4,250)	—	—
	於2018年12月31日及 於2019年1月1日	—	36,514	14,023	17,560	(1,671)	54,700	121,126	21,476
	年內溢利	—	—	—	—	—	29,969	29,969	10,902
	年內其他全面收益：								
	換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	1,520	—	1,520	—
	年內全面收益總額	—	—	—	—	1,520	29,969	31,489	10,902
	轉撥自保留盈利	—	—	—	5,218	—	(5,218)	—	—
	發行股份	88	—	—	—	—	—	88	—
	收購非控股權益	2.1	(59,267)	—	—	—	—	(59,267)	(13,185)
	一間附屬公司向當時股東宣派的股息	11	—	—	—	—	(33,544)	(33,544)	—
	一間附屬公司向非控股股東宣派的股息	—	—	—	—	—	—	—	(7,056)
	於2019年12月31日	88	(22,753)*	14,023*	22,778*	(151)*	45,907*	59,892	12,137

* 該等準備金賬戶包括綜合財務狀況表中的綜合儲備基金人民幣59,804,000元(2018年：人民幣121,126,000元)。

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		66,866	65,260
就下列各項做調整：			
財務成本	7	4,515	968
分佔聯營公司溢利及虧損		398	1,378
利息收入	5	(606)	(186)
物業、廠房及設備折舊	6	860	853
使用權資產折舊	6	3,355	2,921
終止營運租賃收益	5	(1,144)	—
無形資產攤銷	6	127	117
貿易應收款項減值	6	786	1,180
出售於一家聯營公司投資的虧損／(收益)	6	(586)	433
投資娛樂項目公平值收益	6	(704)	(288)
其他應收款項撇銷	6	—	269
其他應收款項減值撥回	6	(1,300)	—
		72,567	72,905
貿易應收款項減少／(增加)		87,539	(71,760)
預付款項、按金及其他應收款項減少		6,501	6,091
應收一名股東款項減少		—	17,429
貿易應付款項增加／(減少)		(13,400)	48,412
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		(22,363)	7,814
經營所得現金		130,844	80,891
已付稅項		(25,411)	(22,494)
經營活動所得現金流量淨額		105,433	58,397
投資活動所得現金流量			
已收利息		606	186
購買物業、廠房及設備項目		(874)	(1,071)
購買無形資產		(163)	(52)
結算／(投資)娛樂項目淨額		6,310	(3,954)
出售聯營公司的收益		1,200	—
抵押銀行存款增加		(8,940)	—
投資活動所用現金流量淨額		(1,861)	(4,891)

綜合現金流量表(續)

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
已付利息		(3,328)	(357)
已付股息		(40,600)	(54,092)
新銀行及其他貸款		74,813	39,000
償還銀行貸款		(19,000)	(20,000)
收購非控股權益		(72,452)	—
發行股份	27	88	—
租賃付款的本金	14	(2,376)	(2,678)
租賃付款的利息部分		(1,187)	(611)
融資活動所用現金流量淨額		(64,042)	(38,738)
現金及現金等價物增加淨額		39,530	14,768
年度初現金及現金等價物		88,397	70,811
外匯匯率變動影響淨額		1,566	2,818
年度末現金及現金等價物		129,493	88,397
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		129,493	87,509
取得時原到期日為三個月以內的無抵押定期存款		—	888
現金流量表所述現金及現金等價物		129,493	88,397

綜合財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司及集團資料

艾德韋宣集團控股有限公司為一間在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)上海市徐匯區柳州路399甲號8樓。本公司股份於2020年1月16日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司。截至2019年12月31日止年度，本公司附屬公司涉及以下主營業務：

- 提供整合營銷解決方案；
- 管理及經營體育賽事；及
- 投資娛樂項目。

附屬公司資料

本公司主要附屬公司的具體情況如下：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及 營運地點	已發行 普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權百分比		主營業務
			直接	間接	
艾德韋宣企業有限公司	英屬維京群島	1美元(「美元」)	100	—	投資控股
韋宣國際有限公司(「韋宣國際」)	香港	20,000港元	—	100	投資控股
上海艾德韋宣股份有限公司 (「艾德韋宣集團」) (附註(i)、(ii))*	中國／中國內地	人民幣50,000,000元	—	93.0	提供體驗式營銷服務
艾博思韋宣策劃有限公司	香港	6,001,000港元	—	93.0	提供體驗式營銷服務
Activation Events (Singapore) Pte. Ltd. (附註(i))	新加坡	10,000新加坡元	—	93.0	提供體驗式營銷服務

綜合財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立／ 註冊地點及 營運地點	已發行 普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權百分比		主營業務
			直接	間接	
Activation Marketing Solution Limited	香港	1,000 港元	—	93.0	暫無營業
艾德韋宣廣告有限公司	香港	1,000 港元	—	93.0	暫無營業
北京安維訊商務諮詢有限公司 (「北京艾德韋宣體驗營銷」) (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣 10,000,000 元	—	93.0	提供體驗式營銷服務
上海艾德韋宣廣告有限公司 (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣 10,000,000 元	—	93.0	投資控股
上海艾德韋宣文化傳播有限公司 (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣 60,000,000 元	—	93.0	娛樂營銷及計劃
上海艾德韋宣數碼科技有限公司 (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣 2,000,000 元	—	65.1	提供數字營銷及品牌傳播 服務
上海艾德韋宣策劃有限公司 (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣 10,000,000 元	—	93.0	暫無營業
上海艾德韋宣體育發展有限公司 (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣 5,000,000 元	—	74.4	管理及經營體育賽事

綜合財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立／ 註冊地點及 營運地點	已發行 普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權百分比		主營業務
			直接	間接	
上海艾德韋宣體育管理有限公司 (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣6,660,000元	—	83.8	管理及經營體育賽事
上海艾迪霖杰文化發展有限公司 (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	93.0	提供公關服務
上海艾未文化傳播有限公司 (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣10,000,000元	—	93.0	暫無營業
上海昂銘企業形象策劃有限公司 (「艾德韋宣昂銘」) (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣833,300元	—	55.8	提供體驗式營銷服務
上海范思廣告有限公司 (「艾德韋宣數字營銷」) (附註(i)、(iii))*	中國／中國內地	人民幣5,000,000元	—	93.0	提供數字營銷及 品牌傳播服務

附註：

- (i) 未經香港安永會計師事務所或安永全球網絡之其他成員公司審核
- (ii) 於中國成立之股份有限公司
- (iii) 於中國成立之有限公司

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.1 重組及呈列基準

根據本集團與上市有關的重組(「重組」)，本公司於2019年7月22日成為本集團現時旗下公司的控股公司。重組主要涉及本公司註冊成立、在現有集團之上加入新的控股實體以及將若干艾德韋宣集團當時股東(統稱「有關股東」)於艾德韋宣集團的股權轉讓予本公司。重組並無導致艾德韋宣集團及其附屬公司業務的經濟實質於重組前後出現任何變動。

因此，該等財務報表已應用權益合併法作為艾德韋宣集團及其附屬公司的延續呈列，猶如重組已於所示最早期間的開始之時完成。有關重組的詳情載於本公司日期為2019年12月31日的招股章程(「招股章程」)中「歷史、重組及公司架構」一節「重組」段落。

作為重組一部分，2019年7月26日，韋宣國際與艾德韋宣集團當時其中一名股東訂立股權轉讓協議(「該協議」)。根據該協議，本集團向該名股東收購艾德韋宣集團9.14%股權，現金代價約為人民幣72,452,000元(「收購事項」)。由於進行收購事項，本集團確認本集團其他儲備減少人民幣59,267,000元，以及非控股權益減少人民幣13,185,000元。

本集團截至2019年12月31日止年度的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表乃按現時集團架構編製，猶如現時集團架構於所示最早日期已存在。本集團於2019年12月31日的綜合財務狀況表乃按現時集團架構呈列本集團旗下公司的資產及負債，猶如現時集團架構一直存在。概無作出調整以反映公平值或確認任何因重組產生的新資產或負債。

重組前由有關股東以外人士持有的附屬公司股權及其變動，採用權益合併法於權益內呈列為非控股權益。

集團內公司間的交易及結餘均於綜合入賬時對銷。

2.2 編製基準

財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則以及香港公司條例的披露要求而編製。財務報表乃根據歷史成本法編製，惟已按公平值計量的娛樂項目投資除外。財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值約整至最接近的千位數。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.2 編製基準(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度之財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當本公司通過參與投資對象的相關活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並且有能力運用對投資對象的權力(即令本公司目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)影響該等回報時，即取得控制權。

當本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，本公司會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司與本公司之財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司之業績由本集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬至該等控制權終止當日為止。

應佔其他全面收益各部分之損益歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此導致非控股權益的虧絀結餘。本集團成員公司間交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述之三項控制權要素有一項或多項出現變動，則本集團會重新評估其是否對被投資對象擁有控制權。倘於附屬公司擁有權權益之變動而並無失去控制權，則於入賬列作權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計換算差額；及確認(a)所收代價之公平值，(b)所保留任何投資之公平值及(c)損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益確認之本集團應佔部份按假設本集團直接出售相關資產或負債所須採用之相同基準，視乎適當情況重新分類至損益或保留溢利／累計虧損。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.3 會計政策變動及披露

本集團已於所示最早期間採納／提早採納自2019年1月1日開始的會計期間生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則以及相關過渡條文。

2.4 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號的修訂	《業務的定義》 ¹
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號的修訂	《利率基準改革》 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(2011年) 的修訂	《投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資》 ³
香港財務報告準則第17號	《保險合約》 ²
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號的修訂	《重大的定義》 ¹

¹ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 並無釐定強制生效日期惟可供採納

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料闡述如下：

香港財務報告準則第3號的修訂澄清並提供有關業務定義的額外指引。修訂澄清被視作一項業務的一整套活動和資產須至少包括一項投入與一個重要過程共同對創造成果的能力作出重大貢獻。業務可獨立於創造結果所需的所有投入和過程而存在。修訂取消評估市場參與者是否有能力獲得業務並繼續創造成果。反之，重點在於獲得的投入和獲得的實質過程是否共同對創造成果的能力作出了重大貢獻。修訂亦將成果的定義收窄至集中於向客戶提供的貨品或服務、投資收入或來自日常業務的其他收入。此外，修訂對評估所獲得的流程是否實質提供指引，並引入可自選的公平值集中測試，允許簡化評估所獲得的一系列活動和資產是否為業務。本集團預期將自2020年1月1日起以前瞻方式採納有關修訂。由於修訂預期適用於初步應用日期或之後發生的交易或其他事件，因此本集團在過渡日期將不受該等修訂影響。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.4 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號的修訂涉及銀行同業拆放利率改革對財務報告的影響。修訂提供了臨時寬免，使對沖會計能夠於取代現有的利率基準前的不確定時期內繼續進行。此外，修訂還要求公司向投資者提供額外資訊，說明其對沖關係受到該等不確定性的直接影響。修訂自2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提前應用。預計修訂不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)的修訂針對香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號(2011年)之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資兩者的規定不一的情況。有關修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該等交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將以前瞻方式應用。香港會計師公會已於2016年1月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)的修訂的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營企業的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂可於現時採納。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂對重大提供新定義。新定義指出，倘資料出現遺漏、錯誤陳述或表述模糊而可以合理地預期將影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則有關資料即屬重大。該等修訂澄清重大與否將取決於資料的性質或程度。倘可以合理預期錯誤陳述的資料將影響主要使用者作出的決定，則錯誤陳述的資料即屬重大。本集團預期將自2020年1月1日起以前瞻方式採納該等修訂。預期該等修訂於初步應用的期間對本集團的財務報表並無任何重大影響。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要

於聯營公司的投資

聯營公司指本集團一般擁有不少於20%投票權的長期權益並能對其行使重大影響力的實體。重大影響力指有能力參與被投資公司財務及營運的政策決定，但不能控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司的投資乃根據權益會計法，按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損。於綜合財務狀況表列賬。

本集團應佔一間聯營公司收購後業績及其他全面收益計入綜合損益表及綜合其他全面收益。此外，倘直接於聯營公司的權益確認有關變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認其應佔任何變動。本集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司的投資為限抵銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證。收購聯營公司所產生的商譽已計入作本集團於聯營公司投資的一部分。

業務合併及商譽

共同控制下收購附屬公司以外的業務合併乃以收購法列賬。轉讓代價乃以收購日期的公平值計量，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔淨資產的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合同條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估須承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括分離被收購方主合同中的嵌入式衍生工具。

如業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按其於收購日期的公平值重新計量，所產生的任何損益在損益中確認。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

收購方將轉讓的任何或然對價按收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或然對價按公平值計量，其公平值變動於損益內確認。分類為權益的或然對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓對價、非控股權益的確認金額及本集團先前持有的被收購方股本權益的任何公平值總額，與所收購可識別淨資產及所承擔負債之間的差額。如對價與其他項目的總額低於所收購淨資產的公平值，於重新評估後該差額將於損益內確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面金額時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於隨後期間撥回。

如商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售損益時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面金額。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

公平值計量

本集團於各報告期末計量若干其按公平值計入損益的金融資產。公平值指於計量日期市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公平值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等最佳經濟利益行事)。

非金融資產公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重要的最低層輸入數據在下述公平值層級架構內進行分類：

第一層 — 按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層 — 按估值技巧計算(藉此直接或間接可觀察對公平值計量而言屬重要的最低層輸入數據)

第三層 — 按估值技巧計算(藉此觀察不到對公平值計量而言屬重要的最低層輸入數據)

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)以決定等級架構內各層之間是否有轉移。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對資產(不包括遞延稅項資產及金融資產)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入，在該情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定。

只有資產的賬面金額超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的稅前貼現率貼現為現值。減值虧損乃於產生期間計入損益賬中與減值資產相應的費用類別。

於各報告期末評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能已不再存在或可能減少。倘出現該等跡象，則會估計資產的可收回金額。只有在用以釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計方法出現變動時，方會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損乃於其產生期間計入損益表。

關聯方

在以下情況下，一方將被視為本集團的關聯方：

- (a) 有關方為一名人士或該人士關係密切的家庭成員，而該人士：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的其中一名主要管理人員；

或

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

關聯方(續)

(b) 該方為實體而符合下列任何一項條件：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 該實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一間實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 實體為第三方實體的合營企業，而另一間實體則為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立；
- (vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或受共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員，向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置，以作其預定用途所產生的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的開支，如維修保養，一般於產生期間在損益表中扣除。若滿足確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為置換。若須定期置換大部分物業、廠房及設備，則本集團會按特定可使用年期確認該部分為個別資產，並據此作出折舊。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備折舊(續)

各項物業、廠房及設備折舊乃以直線法按其估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此使用的主要年度比率如下：

租賃裝修	租期或 33⅓% (以較短者為準)
家具、裝置及設備	33⅓%
電腦設備	33⅓%
汽車	25%

當一項物業、廠房及設備的各部分有不同可使用年期時，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，而各部分乃個別地折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少應於各財政年度末覆核，並作出調整(如適當)。

物業、廠房及設備項目包括任何初始確認的主要部分於出售或預期其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢而於該資產終止確認年度的損益表內確認的任何盈虧指有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

無形資產(商譽除外)

分開收購的無形資產於初步確認時乃按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期會被評定為有限或不確定。有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法會至少於各財政年度末予以檢討。

電腦軟件乃以直線法按其估計可使用年期(為三至五年)攤銷。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

租賃

本集團會評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一的確認及計量方法，短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認用於支付租金的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減去已收取的任何租賃優惠。使用權資產按租賃期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊。

倘租賃資產之所有權於租賃期結束時轉移至本集團或成本反映購買期權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價，以及在租賃條款反映了本集團行使選擇權終止租賃的情況下因終止租賃而支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債(續)

於計算租賃付款現值時，倘租賃中隱含的利率不易確定，則本集團採用租賃開始日期的遞增借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增加，其減少則關乎已作出的租賃付款。此外，倘存在未來租賃付款的更改(如未來租賃付款因某一指數或比率變動而出現變動)或購買相關資產的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被視為低價值的辦公室設備租賃。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。

短期租賃的租賃款項及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

本集團金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量及按公平值計入損益。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。除了並不包含重大融資成分或本集團已就此應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初始按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。根據下文「自客戶合約確認的收益」所載的政策，並不包含重大融資成分或本集團已就此應用可行權宜方法的貿易應收款項，乃根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初步確認及計量(續)

為使金融資產按攤銷成本按公平值計入其他全面收益分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息「純粹支付本金及利息」現金流量。現金流量純粹支付本金及利息之金融資產，其以公允價值計入損益進行分類及計量，不論其業務模式如何。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產旨在收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產。按公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產持有的業務模式的旨在收取合約現金流量以及出售金融資產。不屬於上述業務模式的金融資產，按公平值計量且其變動計入當期損益。

金融資產所有一般買賣都在交易日確認，即本集團承諾購買或出售資產的日期。一般買賣指在一般市場規則或慣例指定的期限內交付金融資產的購買或銷售。

後續計量

金融資產後續計量取決於其以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表內確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表內確認。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

按公平值計入損益的金融資產(續)

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。在支付權確立，與股利相關的經濟利益很可能流入集團，且股利的金額能夠可靠計量時，分類為以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股權投資股息亦於損益表內確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且公平值變動於損益表確認。僅當合約條款出現變動，以致顯著修訂其他情況所須現金流量時或當原分類至按公平值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不作單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。

終止確認金融資產

金融資產(倘適用，則一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況將終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量之權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排承擔在無重大延誤下向第三方全數支付已收取的現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產的控制權。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

終止確認金融資產(續)

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報以及保留程度。倘並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則本集團繼續按本集團持續涉及的程度確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按本集團所保留的相關權利及責任為基礎進行計量。

以擔保形式對已轉撥資產的持續參與，按資產原賬面值與本集團可能須償還最高代價兩者的較低者計量。

金融資產的減值

本集團就所有並非按公平值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按原有實際利率相近的比率貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增強(為合約條款不可或缺的部分)的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段進行確認。對於自首次確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損就可能於未來12個月內出現的違約事件計提信貸虧損撥備(12個月預期信貸虧損)。對於自首次確認後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年期計提虧損撥備，不論違約事件於何時發生(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團於評估自首次確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與首次確認日期起金融工具發生的違約風險進行比較，本集團會考慮無需付出不必要的成本或努力而可得的合理且獲支持的資料，包括過往及前瞻性資料。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

金融資產的減值(續)

一般方法(續)

本集團認為當合約付款逾期90天時，有關金融資產違約。然而，在若干情況，當內部或外部資料顯示本集團不大可能在本集團採取任何信貸提升安排前悉數收回未償還合約金額時，本集團亦可能認為該金融資產違約。當並無收回合約現金流量的合理預期時，金融資產予以撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法可能會發生減值，並且除了採用簡化方法的貿易應收款項及合約資產(於下文詳述)外，其在以下階段分類用於預期信貸虧損計量。

第一階段 — 金融工具的信貸風險自首次確認以來並未顯著增加，其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量

第二階段 — 金融工具的信貸風險自首次確認以來顯著增加，但並非信貸減值金融資產，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

第三階段 — 於報告日期信貸減值的金融資產(但不是購買或原始信貸減值)，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產，或當本集團採用可行權宜方法而不會就重大融資成分的影響作出調整時，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會跟進信貸風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其以往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

就包含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產以及應收租賃款項而言，本集團於計算預期信貸虧損時，根據上文所述政策採納簡化方法作為其會計政策。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

金融負債

首次確認及計量

本集團的金融負債於首次確認時分類為貸款及借貸或應付款項(如適用)。

所有金融負債首次按公平值確認，而貸款及借貸及應付款項則需在此基礎上扣除直接應佔交易成本。

隨後按攤銷成本計量金融負債(貸款及借貸)

於首次確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，貼現影響甚微則以成本列賬。於終止確認負債時的損益於損益表確認並採用實際利率攤銷程序。

攤銷成本乃經考慮收購時的任何折讓或溢價以及實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷額計入損益的融資成本。

終止確認金融負債

當負債的責任解除或取消或屆滿時，終止確認金融負債。

倘現有金融負債被來自同一借款人但條款極不相同的另一項負債所取代，或對現有負債的條款進行大幅修訂，上述更替或修訂將被視作終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值的差額將在損益表內確認。

抵銷金融工具

當具目前可執行法定權力抵銷已確認金額及計劃以淨額結算，或同時變現資產及清償負債時，金融資產與金融負債方可互相抵銷，並於財務狀況表內以淨額呈報。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及活期存款，以及高度流通的短期投資(其價值變動風險不大，且一般於購入後三個月內到期，並可隨時轉換為已知現金金額)減須按要求償還且屬本集團現金管理部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物為並無用途限制的庫存現金及存於銀行的現金(包括定期存款以及性質與現金類似的資產)。

撥備

倘因過往事件而須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於各報告期末的現值。貼現現值隨時間增加的金額包含於損益表中的財務成本中。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益外確認的項目所得稅於損益外在其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期可獲稅務當局退回或支付予稅務當局的稅款，基於報告期末已頒佈或具體頒佈的稅率(及稅法)，經計及本集團營運所在國家現有詮釋及慣例計量。

遞延稅項乃以負債法就於報告期末資產及負債的稅基與其用作財務申報賬面值的所有暫時差額撥備。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟：

- 倘遞延稅項負債源於首次確認商譽或交易(並非業務合併，且於交易時不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損)的資產及負債除外；及
- 有關於附屬公司及聯營公司及合營企業投資的應課稅暫時差額，而可控制暫時差額的撥回時間且暫時差額於可預見未來可能不會撥回者除外。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認，以可能有可供動用可扣稅暫時差額及未動用稅項抵免以及未動用稅項虧損的結轉的應課稅溢利為限，惟下述者除外：

- 有關可扣稅暫時差額的遞延稅項資產源於首次確認一項交易(並非業務合併，且於交易時不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損)的資產及負債；及
- 有關於附屬公司及聯營公司及合營企業投資的可扣稅暫時差額，遞延稅項資產僅限於在可預見未來可能撥回暫時差額及可能有應課稅溢利以動用暫時差額情況確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末檢討，倘不再有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產，則予以相應扣減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，而限於可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分遞延稅項資產予以確認。

遞延稅項資產及負債基於報告期末已頒佈或具體頒佈的稅率(及稅法)以預期適用於資產變現及負債清償期間的稅率計算。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

當且僅當本集團可引用具法律執行效力的權利對銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務當局對同一應課稅企業或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務企業徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予對銷。

政府補助

當可合理保證將收取政府補助且本集團將符合所附的全部條件時，政府補助以公平值予以確認。如屬與開支項目相關的補助，則於擬補償成本支銷期間系統地確認為收入。

如屬與資產相關的補助，公平值計入遞延收入賬，在相關資產預計可使用年期內每年分期按等額轉撥至損益表，或自資產賬面值扣除並以扣減折舊費用的方式轉撥至損益表內。

客戶合約收益

客戶合約收益於向客戶轉移服務控制權時按反映本集團預期就該等服務有權換取的代價金額確認。

倘合約中的代價包括可變金額，則代價金額按本集團將就向客戶轉移服務有權換取的金額估計。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至很大可能不會於可變代價相關不確定因素其後獲解除時出現已確認累計收益金額的重大收入撥回為止。

倘合約中包含為客戶提供向客戶轉讓服務超過一年的重大融資利益的融資部分，則收益按應收款項的現值計量，並使用本集團與客戶於合約開始時進行的單獨融資交易所反映的貼現率貼現。倘合約中包含為客戶提供超過一年的重大融資利益(撥付轉讓服務至客戶)的融資部分，則收益按應收金額的現值計量，並使用集團與客戶之間於合同開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款與轉讓承諾服務之期間少於一年的合約，交易價格不會就重大融資部分的影響使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法進行調整。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

客戶合約收益(續)

整合營銷解決方案

本集團的整合營銷解決方案主要包括體驗營銷、數字營銷與推廣及公共關係服務，據此本集團設計、組織及管理該等項目，使客戶對大眾及目標受眾實現顯著的品牌建設及推廣效果。

由於本集團主要負責整合營銷解決方案，包括管理及協調參與項目的各方、制定詳細的工作計劃並監督整體營銷結果，以使客戶滿意，本集團視其自身為該等安排的委託人。因此，收益按總額基準確認，該金額反映本集團預計就轉移承諾的服務予客戶而有權收取的代價。

(a) 體驗營銷

本集團為客戶的活動或展覽提供營銷解決方案，並於活動舉辦時確認體驗式服務的收益(經扣除折扣)。客戶須於活動開始前預付一部分協定費用，該等預付款項自到期日起於財務狀況表中確認為合約負債。

(b) 數字營銷與推廣

本集團提供使用數字技術進行廣告投放及客戶關係管理的營銷活動。數字營銷與推廣主要包括(i)設計用戶界面及在各種社交媒體及數字平台設置客戶數字頁面的各種功能；(ii)投放在線廣告及開展數字推廣活動；及(iii)提供大數據分析、精準廣告投放、訪問量、點擊量及流覽量統計分析等增值服務以衡量最終消費者偏好。本集團在合約期間收取固定金額並在合約期間確認收益。

(c) 公共關係服務

本集團提供公共關係服務，包括幫助客戶促進與消費者的溝通與理解的營銷活動。公共關係服務的收益通常來自聘用費及根據具體協議提供服務的費用。本集團有義務在合同期內持續履行服務，由於安排的範圍很廣，通常不符合其他輸入或輸出標準，因此收益按時間法隨時間確認，導致直線收益確認。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

客戶合約收益(續)

IP 拓展

(a) 體育及娛樂服務

本集團已獲得獨家使用第三方自有品牌的權利以通過組織、推廣及舉辦賽事／活動創造收益。由於本集團主要負責組織、推廣及舉辦賽事／活動，本集團視其自身為該等安排的委託人。因此，收益於賽事／活動完成時按總額基準確認，該金額反映本集團預計就轉移承諾的服務予客戶而有權收取的代價。

其他收入

管理服務收入在預定期內以直線法確認，因為客戶同時接收及使用本集團提供的利益。

利息收入以應計基準，採用實際利率法按估計於金融工具的預計年期或於適當時按更短期間內所得未來現金收入折現至該金融資產賬面淨值的貼現率計算。

股息收入於股東收取款項的權利獲確立，股息相關的經濟利益將很有可能流入本集團及股息金額並能可靠計量後確認。

合約資產

合約資產乃就換取已向客戶轉移的貨品或服務而收取代價的權利。倘本集團於客戶支付代價或付款到期前將服務轉移予客戶，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，進一步詳情載於財務資產減值會計政策。

合約負債

合約負債指本集團轉移相關貨品或服務前，向客戶收取款項或應付款項(以較早者為準)時，確認合約負債。合約負債於本集團履行合約(即，將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶)時確認為收益。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

僱員福利

退休金計劃

本集團遵照強制性公積金計劃條例為合資格參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)的僱員在香港設立一項定額供款強積金退休福利計劃。供款按僱員基本薪酬的某一百分比計算，並於根據強積金計劃規則規定需要支付時自損益扣除。強積金計劃資產與本團資產分開以獨立管理基金持有。本集團按強積金計劃作出的僱主供款全數歸屬於僱員。

本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與一項由地方市政府管理的中央退休金計劃。該等附屬公司須向該中央退休金計劃繳付其工資成本的若干百分比供款。根據中央退休金計劃的規定，供款在需要支付時在損益表中扣除。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

因本公司組織章程大綱及章程細則授權董事宣派中期股息，故同時建議並宣派中期股息。因此，中期股息在建議並宣派時立即確認為負債。

外幣

財務報表以人民幣(為本公司功能貨幣)呈列。本集團各實體釐定其各自功能貨幣，而載於各實體財務報表的項目均採用功能貨幣計量。本集團實體記錄的外幣交易初步採用交易當日現有功能貨幣匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債乃按報告期末的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益表內確認。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.5 重大會計政策概要(續)

外幣(續)

按某外幣歷史成本計量的非貨幣項目乃採用初步交易當日的匯率換算。按某外幣的公平值計量的非貨幣項目乃採用計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的盈虧與確認該項目公平值變動的盈虧作一致處理(即公平值盈虧於其他全面收入或損益內確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收入或損益內確認)。

在確定非貨幣資產或負債終止確認時產生的開支或收入或於同時產生相關資產的初步確認時，關於預付或預收對價的匯率，初步交易日期為本集團初步確認由預付或預收對價產生的非貨幣資產或負債的日期。倘存在多個預付或預收款項，則本集團釐定每次支付或收到預付對價的交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，而這會影響收入、支出、資產及負債呈報金額及其隨附披露及或有負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能引致未來須就受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對在財務報表中已確認數額有重大影響的判斷：

委託人與代理人的考慮

當另一方從事向本集團客戶提供服務，本集團透過評估向客戶承諾的性質釐定其於該等交易中屬委託人或代理人。倘於轉移予客戶前控制所承諾的服務，則本集團屬委託人，收益按總額基準入賬。然而，倘本集團的角色僅屬為另一實體安排提供服務，則本集團屬代理人，並需按其為代理服務保留的收益淨額入賬。當本集團有能力指示使用服務並從中獲得絕大部分剩餘的利益時，本集團對服務進行控制。這包括防止其他人指示使用或受惠於服務的能力。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素

日後的主要假設及報告期末的其他估計不確定因素的主要來源(該等來源存在重大風險，導致須對下個財政年度的資產及負債的賬面值進行重大調整)載列如下：

商譽減值

本集團至少每年確定商譽是否減值。這需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團估計使用價值時，須估計現金產生單位的預計未來現金流量，並選用適合的貼現率計算該等現金流量的現值。進一步詳情已載入財務報表附註15。

非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。當有跡象表明有限使用年期的其他非金融資產的賬面價值或不可收回時對其進行減值測試，當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本及使用價值兩者之較高者)時，則存在減值。公平值減出售成本乃根據按公平原則進行具約束力的類似資產出售交易所得的數據，或可觀察市價減出售資產的增量成本計算得出。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選用適合的貼現率計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似模式的多個客戶分部組別(即按客戶類別及評級劃分)的逾期天數釐定。

撥備矩陣最初基於本團的歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。於各報告日期，歷史觀察到的違約率都會被更新，並分析未來其可能發生的變化。

對歷史觀察到的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估乃重大估計。預期信貸虧損風險的金額對環境變化及預測的經濟狀況較敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測也可能無法代表未來客戶的實際違約。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於財務報表附註19披露。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

3. 重大會計判斷及估計(續)

租賃 – 估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據(如市場利率)可用時，本集團使用可觀察輸入數據估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司單獨的信貸評級)。

4. 經營分部資料

基於管理目的，本集團按所提供的服務劃分業務單元，形成如下兩個報告經營分部：

(a) 整合營銷解決方案分部

(b) IP發展分部

管理層單獨監察本集團的經營分部業績，以決定資源分配及業績評估。分部業績根據報告分部溢利／虧損進行評估，而報告分部溢利／虧損的計算方式為經調整的除稅前溢利／虧損。經調整除稅前溢利／虧損的計算方法與本集團的除稅前溢利一致，惟未分配收益、財務成本及公司及其他未分配開支則不撥入該項計算中。

分部資產不包括遞延稅項資產、使用權資產、質押銀行按金以及公司及其他未分配資產，因為該等資產乃按組別基準管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸、應付股息、應付稅項、租賃負債、遞延稅項負債以及公司及其他未分配負債，因為該等負債乃按組別基準管理。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

4. 經營分部資料(續)

截至2019年12月31日止年度／於2019年12月31日

	整合營銷 解決方案 人民幣千元	IP發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註5)			
向外部客戶作出的銷售	616,563	45,211	661,774
分部業績	90,844	9,308	100,152
對賬：			
公司及其他未分配開支，淨額			(28,771)
財務成本			(4,515)
除稅前溢利			66,866
分部資產	291,378	40,937	332,315
對賬：			
公司及其他未分配資產			27,364
總資產			359,679
分部負債	138,866	28,142	167,008
對賬：			
公司及其他未分配負債			120,642
總負債			287,650
其他分部資料			
折舊及攤銷	975	12	987
貿易應收款項減值	784	2	786
資本開支*	1,037	—	1,037

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

4. 經營分部資料(續)

截至2018年12月31日止年度／於2018年12月31日

	整合營銷 解決方案 人民幣千元	IP發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註5)			
向外部客戶作出的銷售	645,931	38,404	684,335
分部業績	78,655	(9,880)	68,775
對賬：			
公司及其他未分配開支，淨額			(2,547)
財務成本			(968)
除稅前溢利			65,260
分部資產	349,333	42,881	392,214
對賬：			
公司及其他未分配資產			12,900
總資產			405,114
分部負債	158,115	43,305	201,420
對賬：			
公司及其他未分配負債			61,092
總負債			262,512
其他分部資料			
折舊及攤銷	964	6	970
貿易應收款項減值	1,174	6	1,180
資本開支*	1,123	—	1,123

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

4. 經營分部資料(續)

地域資料

(a) 來自外部客戶的收益

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中國內地	626,915	605,413
香港／新加坡	34,859	78,922
	661,774	684,335

上述收益資料乃根據提供相關服務的地區呈列。

(b) 非流動資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中國內地	12,374	12,842
香港／新加坡	5,512	6,295
	17,886	19,137

上述非流動資產資料乃根據資產所在地呈列，不包括遞延所得稅資產及使用權資產。

主要客戶資料

佔本集團截至2019年及2018年12月31日止年度總收益總額超過10%的來自整合營銷解決方案分部向外部客戶銷售的收益載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶	73,593	不適用*

來自該客戶的收益包括向一組已知與該等客戶在共同控制之下的實體的銷售。

* 低於本集團收益總額的10%

綜合財務報表附註

2019年12月31日

5. 收益、其他收入及收益

客戶合約收益

收入的分析如下：

	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
主要服務線		
整合營銷解決方案		
體驗營銷	470,843	514,721
數字營銷與品牌推廣	110,470	108,204
公共關係服務	35,250	23,006
	616,563	645,931
IP 發展		
體育及娛樂服務	45,211	38,404
	661,774	684,335
(i) 分拆收益資料		
地理位置		
整合營銷解決方案		
中國內地	581,704	567,009
香港／新加坡	34,859	78,922
	616,563	645,931
IP 發展		
中國內地	45,211	38,404
	661,774	684,335
客戶合約總收益	661,774	684,335
收益確認時間		
於某一時間點	516,054	553,125
於一段時間 *	145,720	131,210
客戶合約總收益	661,774	684,335

* 包括維護項目

綜合財務報表附註

2019年12月31日

5. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益(續)

(i) 分拆收益資料(續)

下表載列於各有關報告期初計入合約負債的於本報告期間確認的收益金額：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
整合營銷解決方案	5,712	6,012
IP發展	8,364	9,938
	<u>14,076</u>	<u>15,950</u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

體驗營銷

履約責任於提供所有服務的相關事件完成後達成，且付款一般於賬單日期後60日至90日之內到期應付，通常須提前預付。

數字營銷與品牌推廣

履約責任一般隨提供服務的時間達成且付款一般根據各方協議所載協定的條款到期應付。

公共關係服務

履約責任一般隨提供服務的時間達成且短期墊款須於提供服務前作出。公共關係服務合約期限為一年或一年以下，或按月計費。

體育及娛樂服務

履約責任一般於相關事件或活動完成後達成且付款一般於賬單日期後60日至90日之內到期應付。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

5. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益(續)

其他收入及收益分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他收入及收益		
銀行利息收入	606	186
政府補助*	6,819	6,565
賠償	7,992	—
出售一家聯營公司的收益	586	—
終止營運租賃收益	1,144	—
其他	1,995	80
	19,142	6,831

* 若干附屬公司已收到中國當地政府機關的各項政府補助，作為激勵政策以支持本集團的業務發展／對當地經濟作出的貢獻／對發展特定城市的文化產業作出的貢獻。該等政府補助並無涉及尚未達成條件或或然情況。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
提供服務的成本		463,646	511,929
物業、廠房及設備折舊 **	13	860	853
使用權資產折舊 **	14	3,355	2,921
無形資產攤銷 **	16	127	117
核數師薪酬		1,038	527
未計入租賃負債計量的租賃付款	14	2,728	2,323
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員的薪酬(附註8)):			
工資、薪金、花紅及津貼		88,607	83,886
退休金計劃供款(界定供款計劃)		3,660	3,093
		92,267	86,979
投資娛樂項目公平值收益 *		(704)	(288)
出售於一家聯營公司投資的虧損／(收益)	17	(586)	433
貿易應收款項減值淨額 *	19	786	1,180
其他應收款項減值撥回 *	20	(1,300)	—
其他應收款項撇銷 *		—	269
外匯差額淨額		1,445	(83)

* 計入綜合損益表中的「其他開支淨額」項目。

** 計入綜合損益表中的「一般及行政開支」項目。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

7. 財務成本

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行及其他借款利息		3,328	357
租賃負債的利息	14	1,187	611
		<u>4,515</u>	<u>968</u>

8. 董事及主要行政人員的薪酬

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之本年度董事及主要行政人員薪酬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金、花紅及津貼	5,546	5,819
退休金計劃供款	28	10
	<u>5,574</u>	<u>5,829</u>
	<u>5,574</u>	<u>5,829</u>

(a) 獨立非執行董事

張少雲女士、余龍軍先生及張華強博士於2019年12月19日獲委任為本公司獨立非執行董事，自2020年1月16日起生效。

年內並無其他應付獨立非執行董事酬金(2018年：無)。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

8. 董事及主要行政人員的薪酬(續)

(b) 執行董事及最高行政人員

若干董事自該等附屬公司收到其作為當前本集團旗下附屬公司董事的薪酬。財務報表所列賬的各董事薪酬載列如下：

	退休金薪金及 津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度				
伍先生	1,335	—	12	1,347
劉先生*	1,415	—	—	1,415
陳先生	1,174	—	—	1,174
劉女士	1,462	160	16	1,638
	5,386	160	28	5,574
截至2018年12月31日止年度				
伍先生	1,091	262	5	1,358
劉先生*	1,275	106	—	1,381
陳先生	1,048	293	—	1,341
劉女士	1,535	209	5	1,749
	4,949	870	10	5,829

* 本集團行政總裁

伍寶星先生(「伍先生」)於2019年2月27日獲委任為本公司董事，並於2019年9月16日調任為本公司執行董事。劉錦耀先生(「劉先生」)、陳偉彬(「陳先生」)及劉慧文女士(「劉女士」)於2019年9月16日獲委任為本公司執行董事。

年內，本集團並無已付或應付執行董事及主要行政人員的薪酬，作為加入本集團或於加盟後的獎金或作為離職補償(2018年：無)。

年內，概無任何有關董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

9. 五名最高薪酬僱員

年內，本集團的五名最高薪酬僱員包括四名董事(2018年：四名)，其薪酬詳情載於上文附註8。於年內，既非本公司董事亦非主要行政人員的餘下最高薪酬僱員的薪酬詳情載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、津貼及酌情花紅	1,995	1,892
退休金計劃供款(界定供款計劃)	16	15
	<u>2,011</u>	<u>1,907</u>

薪酬介乎以下組別的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的人數如下：

	2019年	2018年
零至1,000,000港元	—	—
1,000,001至1,500,000港元	—	—
1,500,001至2,000,000港元	—	—
2,000,001至2,500,000港元	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

10. 所得稅

年內，中國內地應課稅溢利之稅項按25%之適用中國企業所得稅(「企業所得稅」)率計算(2018年：25%)。

根據開曼群島及英屬維京群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬維京群島繳納任何所得稅。

就於香港註冊成立的附屬公司而言，香港利得稅乃按照年內於香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%計提撥備(2018年：16.5%)。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

10. 所得稅(續)

就於新加坡註冊成立的附屬公司而言，新加坡利得稅乃按照年內於新加坡產生的估計應課稅溢利按稅率17%計提撥備(2018年：17%)。

	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
即期 — 中國		
本年度支出	22,927	18,479
即期 — 香港／新加坡		
本年度支出	1,225	3,648
遞延(附註26)	1,843	(384)
年度稅項支出總額	25,995	21,743

按本公司大部分附屬公司所在國家／司法權區的法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按本集團實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
除稅前溢利	66,866	65,260
按中國法定稅率25%計算的稅項	16,717	16,315
海外政府制定的不同稅率	1,832	(485)
就按集團中國附屬公司可供分派溢利的預扣稅項的影響	1,234	2,468
毋須課稅收入	(155)	(48)
不可扣稅支出	6,622	211
未確認的稅項虧損	809	2,905
動用以往期間之稅項虧損	(512)	—
其他	(552)	377
按本集團實際稅率計算的稅項支出	25,995	21,743

綜合財務報表附註

2019年12月31日

11. 股息

本公司自其註冊成立以來並未派付或宣派任何股息。

本公司的一家附屬公司於年內向其當時股東宣派的股息如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
股息	<u>33,544</u>	<u>33,544</u>

12. 母公司普通股股東應佔每股盈利

截至2019年12月31日止年度的每股基本盈利乃基於母公司普通股股東應佔溢利人民幣29,969,000元(2018年：人民幣37,114,000元)以及本公司已發行及可發行普通股加權平均數600,000,000股(2018年：600,000,000股)(包括於2019年12月31日已經發行的100,000,000股股份以及於2020年1月16日資本化發行的500,000,000股股份，猶如相關股份於所示期間一直流通)計算得出，詳見附註27。

由於本集團於截至2019年及2018年12月31日止年度並無已發行的潛在攤薄普通股，故並無調整該等期間的每股基本盈利。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

13. 物業、廠房及設備

	租賃裝修 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年12月31日					
於2018年12月31日及於2019年1月1日：					
成本	896	763	4,270	1,020	6,949
累計折舊	(422)	(673)	(3,160)	(829)	(5,084)
賬面淨值	<u>474</u>	<u>90</u>	<u>1,110</u>	<u>191</u>	<u>1,865</u>
於2019年1月1日，扣除累計折舊	474	90	1,110	191	1,865
添置	118	22	734	—	874
撤銷	—	—	(7)	—	(7)
本年度折舊撥備	(102)	(37)	(620)	(101)	(860)
匯兌調整	—	—	1	—	1
於2019年12月31日，扣除累計折舊	<u>490</u>	<u>75</u>	<u>1,218</u>	<u>90</u>	<u>1,873</u>
於2019年12月31日：					
成本	1,019	787	4,954	1,020	7,780
累計折舊	(529)	(712)	(3,736)	(930)	(5,907)
賬面淨值	<u>490</u>	<u>75</u>	<u>1,218</u>	<u>90</u>	<u>1,873</u>

綜合財務報表附註

2019年12月31日

13. 物業、廠房及設備(續)

	租賃裝修 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
2018年12月31日					
於2018年1月1日：					
成本	696	712	3,554	1,020	5,982
累計折舊	(352)	(581)	(2,712)	(690)	(4,335)
賬面淨值	<u>344</u>	<u>131</u>	<u>842</u>	<u>330</u>	<u>1,647</u>
於2018年1月1日，扣除累計折舊	344	131	842	330	1,647
添置	187	46	838	—	1,071
出售	—	—	(5)	—	(5)
本年度折舊撥備	(57)	(86)	(571)	(139)	(853)
匯兌調整	—	(1)	6	—	5
於2018年12月31日，扣除累計折舊	<u>474</u>	<u>90</u>	<u>1,110</u>	<u>191</u>	<u>1,865</u>
於2018年12月31日，					
成本	896	763	4,270	1,020	6,949
累計折舊	(422)	(673)	(3,160)	(829)	(5,084)
賬面淨值	<u>474</u>	<u>90</u>	<u>1,110</u>	<u>191</u>	<u>1,865</u>

綜合財務報表附註

2019年12月31日

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有經營中使用的各種辦公室的租賃合約。物業租賃的協定期限為1至7年。一般而言，本集團被限制將租賃資產轉讓及轉租予本集團以外的公司。

(a) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及年內變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	10,057	10,663
年內添置	18,835	2,593
租賃終止	(8,968)	(278)
本年度折舊撥備	(3,355)	(2,921)
於12月31日	16,569	10,057

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及年內變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	11,045	11,421
新租賃	18,835	2,593
租賃終止	(10,112)	(306)
年內確認的利息增加	1,187	611
付款	(3,563)	(3,289)
匯兌調整	40	15
於12月31日的賬面值	17,432	11,045
按下列各項分析：		
流動部分	4,175	1,651
非流動部分	13,257	9,394

租賃負債的到期日分析於財務報表附註34中披露。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

14. 租賃(續)

(c) 與租賃有關於損益中確認的金額如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
租賃負債的利息	1,187	611
使用權資產折舊費用	3,355	2,921
與短期租賃有關的開支	2,728	2,323
	<u>7,270</u>	<u>5,855</u>
於損益中確認的總金額	<u>7,270</u>	<u>5,855</u>

(d) 租賃現金流出總額於財務報表附註30(b)中披露。

15. 商譽

人民幣千元

於2018年1月1日、2018年12月31日、2019年1月1日及2019年12月31日
的成本及賬面值

10,233

商譽減值測試

透過業務合併取得的商譽被分配至以下現金產生單位以進行減值測試：

- 體驗營銷現金產生單位；及
- 數字營銷與品牌推廣現金產生單位。

體驗營銷現金產生單位

體驗營銷現金產生單位的可收回金額乃按照現金產生單位的使用價值計算釐定，使用價值計算乃根據高級管理層批准的五年期財政預算／預測作出的現金流量預測得出。現金流量預測所用的貼現率分別為可收回金額的14%（2018年：14%），乃參考類近行業及相關現金產生單位業務風險平均比率釐定。用於推算五年期以外的體驗營銷現金產生單位的現金流量的增長率分別為可收回金額的3%（2018年：3%），與體驗營銷行業長期增長率相近。現金流量預測乃根據過往表現及管理層對市場發展的預期而釐定。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

數字營銷與品牌推廣現金產生單位

數字營銷與品牌推廣現金產生單位的可收回金額乃按照現金產生單位的使用價值計算釐定，使用價值計算乃根據高級管理層批准的五年期財政預算／預測作出的現金流量預測得出。現金流量預測所用的貼現率分別為可收回金額的14%（2018年：14%），乃參考類近行業及現金產生單位業務風險平均比率釐定。用於推算五年期以外的數字營銷與品牌推廣現金產生單位的現金流量的增長率分別為可收回金額的3%（2018年：3%），與數字營銷行業長期增長率相近。現金流量預測乃根據過往表現及管理層對市場發展的預期而釐定。

分配至各現金產生單位之商譽賬面值如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
體驗營銷現金產生單位：		
北京艾德韋宣體驗營銷	7,734	7,734
艾德韋宣帛銘	1,069	1,069
數字營銷及品牌推廣現金產生單位：		
艾德韋宣數字營銷	1,430	1,430
賬面值	10,233	10,233

計算體驗營銷以及數字營銷與品牌推廣現金產生單位於2019年12月31日及2018年12月31日的使用價值採用了假設。下文描述管理層為進行商譽減值測試，在確定現金流量預測時作出的所有關鍵假設：

預算／預測收益及經營業績 — 用於釐定分配至預算／預測收益及經營業績的價值的基準為經（其中包括）預期市場發展調整後的緊接預算／預測年度前一年所實現的收益及經營業績。

貼現率 — 所使用的貼現率為除稅前的數值並反映與相關單位有關的特定風險。

所分配予體驗營銷現金產生單位及數字營銷及品牌推廣現金產生單位的市場發展及貼現率關鍵假設的數值，與外部資料來源一致。

本公司董事認為，體驗營銷現金產生單位及數字營銷及品牌推廣現金產生單位的估計可收回金額超出彼等各自的賬面值。關鍵假設的合理可能變動不會造成現金產生單位賬面值超出彼等各自的可收回金額。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

16. 無形資產

計算機軟件
人民幣千元

2019年12月31日

於2019年1月1日的成本，扣除累計攤銷	232
添置 — 分開收購	163
年內攤銷撥備	(127)

於2019年12月31日	268
--------------	-----

於2019年12月31日：

成本	765
累計攤銷	(497)

賬面淨值	268
------	-----

2018年12月31日

於2018年1月1日：

成本	550
累計攤銷	(253)

賬面淨值	297
------	-----

於2018年1月1日的成本，扣除累計攤銷	297
添置 — 分開收購	52
年內攤銷撥備	(117)

於2018年12月31日	232
--------------	-----

於2018年12月31日及於2019年1月1日：

成本	602
累計攤銷	(370)

賬面淨值	232
------	-----

綜合財務報表附註

2019年12月31日

17. 於聯營公司的投資

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應佔資產淨值	<u>5,512</u>	<u>6,524</u>

聯營公司的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立／註冊 及營業地點	本集團應佔的 所有權百分比	主要活動
誠潤華尚(北京)文化傳媒有限公司(「誠潤華尚」)	普通股	中國／中國內地	無 (2018年：30%) (附註(i))	提供藝人管理服務
斯達菲(亞洲)有限公司 (「斯達菲亞洲」)	普通股	香港	41.65% (2018年：41.65%) (附註(ii))	提供現場娛樂服務

附註：

- (i) 本集團於2019年9月10日向一名獨立第三方出售誠潤華尚全部股權，代價為人民幣1,200,000元，並產生人民幣586,000元的出售收益。
- (ii) 本集團於2017年2月投資斯達菲亞洲49%股權，並於2018年11月無償向本集團若干高級管理層出售斯達菲亞洲7.35%股權，並產生約人民幣433,000元的出售虧損。

本集團於聯營公司的股權乃透過本公司的間接全資附屬公司持有。

聯營公司的財政年結日與本集團的財政年結日一致。

斯達菲亞洲被視為本集團的重大聯營公司，並使用權益法於財務報表入賬。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

17. 於聯營公司的投資(續)

下表列示斯達菲亞洲的財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整以及與財務報表中的賬面值對賬。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
流動資產	5,326	27,937
非流動資產	8,966	8,958
流動負債	(1,058)	(22,703)
資產淨值	<u>13,234</u>	<u>14,192</u>
本集團於聯營公司權益對賬：		
本集團擁有權比例	41.65%	41.65%
本集團應佔聯營公司資產淨值	5,512	5,911
投資賬面值	<u>5,512</u>	<u>5,911</u>
收益	70,906	87,083
年內虧損及全面虧損總額	<u>(958)</u>	<u>(2,816)</u>

斯達菲亞洲處於業務起步階段。根據管理層編製的溢利預測，斯達菲亞洲將於不久將來實現可持續盈利。本公司董事認為，於2018年12月31日及2019年12月31日，其可收回金額將會高於賬面值，因此，無需就於斯達菲亞洲的投資計提減值準備。

下表列示並非屬個別重大的本集團聯營公司的財務資料：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內應佔聯營公司的溢利	<u>1</u>	<u>13</u>
本集團於聯營公司投資的賬面值總額	<u>—</u>	<u>613</u>

綜合財務報表附註

2019年12月31日

18. 投資娛樂項目

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
投資娛樂項目，按公平值	1,594	7,200
分類為非流動資產	—	(283)
流動資產	<u>1,594</u>	<u>6,917</u>

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團與外部第三方訂立若干投資協議，以合作製作及商業化若干劇院馬戲團表演、一個網絡真人秀及一部網絡連續劇，該等協議賦予本集團權利(其中包括)根據相關投資協議的條款收回其投資額及分佔歸屬於本集團的各娛樂項目溢利或虧損淨額(視情況而定)。本集團於初步確認時根據該等投資的現金代價計量該等投資的成本。

投資娛樂項目於初步確認時獲指定為按公平值計入損益金融資產，原因是其合約現金流量不僅為本金及利息付款，且有關投資持有的業務模式的目的是收取合約現金流量以及出售金融資產。

19. 貿易應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收已開票款項	106,457	113,224
減值	<u>(2,204)</u>	<u>(3,618)</u>
應收未出票款項	<u>104,253</u>	<u>109,606</u>
	<u>66,069</u>	<u>149,041</u>
	<u>170,322</u>	<u>258,647</u>

綜合財務報表附註

2019年12月31日

19. 貿易應收款項(續)

除新客戶通常須預先付款外，本集團與客戶的交易條款主要以信貸進行。信貸期一般自該等客戶的發票日期起介乎60至90日。本集團嚴格控制其未償還應收款項。高級管理層會定期檢討過期結欠。鑑於上文所述，以及本集團的貿易應收款項與為數眾多且分散的客戶有關，本集團並未就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升物。貿易應收款項不計利息。

基於發票日期或同等指標並扣除虧損撥備的應收已開票款項於報告期末的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一個月內	57,894	69,760
一至三個月	33,179	22,695
三個月以上	13,180	17,151
	104,253	109,606

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初	3,618	2,438
減值虧損淨額(附註6)	786	1,180
註銷為無法收回的金額	(2,200)	—
於年末	2,204	3,618

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即地理位置、客戶類別及評級)的多個客戶分部組別的逾期日數釐定。該計算反映或然率加權結果及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

19. 貿易應收款項(續)

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險資料：

於2019年12月31日

	流動	逾期				總計
		少於 一個月	一至 三個月	三個月 至一年	一年以上	
預期信貸虧損率	0.03%	0.03%	0.68%	6.90%	100%	1.28%
總賬面值(人民幣千元)	151,037	3,513	5,427	11,195	1,354	172,526
預期信貸虧損(人民幣千元)	41	—	37	772	1,354	2,204

於2018年12月31日

	流動	逾期				總計
		少於 一個月	一至 三個月	三個月 至一年	一年以上	
預期信貸虧損率	0.03%	0.04%	0.56%	7%	100%	1.38%
總賬面值(人民幣千元)	247,277	2,612	2,837	6,457	3,082	262,265
預期信貸虧損(人民幣千元)	67	1	16	452	3,082	3,618

20. 預付款項、按金及其他應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
預付款項	11,126	13,418
按金	3,120	2,095
其他應收款項	78	5,312
	14,324	20,825
減值	—	(1,300)
	14,324	19,525

綜合財務報表附註

2019年12月31日

20. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初	1,300	1,300
減值撥回(附註6)	(1,300)	—
於年末	—	1,300

於各報告日期通過考慮違約的可能性進行減值分析(倘適用)。於2018年12月31日，違約可能性為16%及違約產生的虧損預計為100%。預期信貸虧損通過參考本集團過往虧損記錄使用虧損率法進行估計。虧損率將於適當時候作出調整以反映現實狀況及預測未來經濟狀況。

上述結餘中包括與應收款項相關的金融資產，該等應收款項近期並無違約記錄及逾期金額應收款項。截至2019年12月31日，虧損撥備被評估為最低。

21. 應收股東款項

應收股東款項為無抵押、非貿易性質、免息及須按要求償還。

以下載列於報告期末應收股東伍先生款項的額外資料。

	於年初 人民幣千元	年內最高 未償還金額 人民幣千元	於年末 人民幣千元
2019年12月31日	—	—	—
2018年12月31日	17,429	17,429	—

綜合財務報表附註

2019年12月31日

22. 現金及現金等價物

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及銀行結餘		129,493	87,509
定期存款		8,940	888
		138,433	88,397
減：抵押定期存款：			
抵押銀行貸款	25(b)	(8,940)	—
現金及現金等價物		129,493	88,397

本集團的現金及現金等價物乃以下列貨幣計值：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
人民幣	119,964	76,068
其他	9,529	12,329
現金及現金等價物	129,493	88,397

人民幣不能自由兌換成其他貨幣，然而，根據中國外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。短期定期存款的期限為三個月，視乎本集團的即時現金需求而定，並按短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及抵押銀行存款乃存放於並無近期違約記錄且信譽良好的銀行。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

23. 貿易應付款項

於報告期末的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一個月內	109,392	144,992
一至三個月	19,279	13,035
三個月以上	21,002	5,046
	149,673	163,073

貿易應付款項為免息且一般以介乎60日至90日為期結算。

24. 其他應付款項及應計費用

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
合約負債	(a)	977	14,076
應付股息		5,600	12,680
其他應付款項及應計費用	(b)	26,970	29,154
		33,547	55,910

附註：

(a) 合約負債包括(i)為提供體驗營銷服務而收取的短期墊款；及(ii)完成相關事件或活動所產生的不令人滿意的履約責任。

合約負債的詳情如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
整合營銷解決方案	713	5,712
IP發展	264	8,364
	977	14,076

(b) 其他應付款項為免息，平均信貸期為三個月。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

25. 計息銀行及其他借款

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
流動			
於一年內或按要求須償還的銀行借款 — 無抵押	(a)	10,000	19,000
於一年內或按要求須償還的銀行借款 — 有抵押	(b)	11,173	—
於一年內或按要求須償還的其他借款 — 有抵押	(c)	53,640	—
		74,813	19,000

本集團的銀行及其他借款乃以下列貨幣計值：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
人民幣	10,000	19,000
港元	64,813	—
	74,813	19,000

附註：

- (a) 無抵押銀行借款按中國人民銀行基準利率加年利率0.635%計息(2018年：按中國人民銀行基準利率加年利率0.475%計息)。
- (b) 於2019年12月31日，有抵押銀行借款按香港銀行同業拆息加年利率3.25%(2018年：無)計息，並以本集團人民幣8,940,000元(2018年：無)的定期存款作抵押。
- (c) 於2019年12月31日，有抵押其他借款按固定年利率15%計息，並於2020年2月償還。其他借款以(i)艾德韋宣企業就韋宣國際全部已發行的股份提供的股份抵押及(ii)伍先生及劉先生提供的個人擔保擔保。伍先生及劉先生提供的個人擔保於上市前一日自動撤銷及解除。
- (d) 於2019年12月31日，包含按要求償還條款的本集團銀行及其他借款總賬面值約人民幣74,813,000元(2018年：人民幣19,000,000元)已作為流動負債歸入總額。就上述分析而言，銀行及其他借款分為於一年內償還或按要求償還。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

25. 計息銀行及其他借款(續)

附註：(續)

(e) 於2019年12月31日，本集團的銀行融資總額約為人民幣23,410,000元(2018年：人民幣42,030,000元)，其中總金額人民幣21,173,000元(2018年：人民幣19,000,000元)已於2019年12月31日使用。

(f) 於上一年度至2020年1月16日，伍先生及劉先生為本集團的銀行融資提供個人擔保(「個人擔保」)。

有關銀行已同意於上市後，解除伍先生及劉先生提供的所有個人擔保並將以本公司提供的擔保取代。

26. 遞延稅項

於年內遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項負債

	附註	租賃負債及 使用權資產 的時間差異 人民幣千元
於2018年1月1日		190
年內自損益扣除的遞延稅項	10	<u>60</u>
於2018年12月31日及2019年1月1日		250
期內計入損益的遞延稅項	10	<u>(40)</u>
於2019年12月31日		<u><u>210</u></u>

綜合財務報表附註

2019年12月31日

26. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

		金融資產 減值	遞延收入	總計
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日		284	1,706	1,990
年內計入損益/(自損益扣除)的遞延稅項	10	620	(176)	444
於2018年12月31日及2019年1月1日		904	1,530	2,434
年內計入損益的遞延稅項	10	(353)	(1,530)	(1,883)
於2019年12月31日		551	—	551

於2019年12月31日，本集團於中國內地產生的稅項虧損為人民幣20,168,000元(2018年：人民幣21,291,000元)，有關稅項虧損將於一至五年內到期，可供抵銷未來應課稅溢利。

本集團於香港產生的稅項虧損為人民幣3,502,000元(2018年：無)，可無限期用於抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。

由於本公司董事認為目前很可能無法獲得足夠可動用未來應課稅溢利以抵銷稅項虧損，故於2019年12月31日並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，對在中國內地成立的外商投資企業向外商投資者宣派的股息徵收10%預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效並適用於2007年12月31日之後的盈利。倘中國內地與外商投資者所在司法權區之間有稅收協定，則適用更低預扣稅。就本集團而言，適用稅率為5%或10%。因此本集團承擔於中國內地成立的該等附屬公司就2008年1月1日起所得盈利所分派股息的預扣稅。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

26. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

於2019年12月31日，本集團毋須就於中國內地成立的附屬公司繳納預扣稅的未匯出盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司不大可能於可預見將來向彼等的外國股東分派有關盈利。於2019年12月31日，尚未就投資中國內地附屬公司相關的暫時差額確認的遞延稅項負債總金額約為人民幣109,680,000元(2018年：人民幣80,724,000元)。

本公司向其股東派付股息並無任何所得稅影響。

27. 已發行股本

股份

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.001港元的普通股	<u>8,800</u>	<u>—</u>
已發行及繳足：		
100,000,000股每股面值0.001港元的普通股	<u>88</u>	<u>—</u>

綜合財務報表附註

2019年12月31日

27. 已發行股本(續)

股份(續)

本公司法定及已發行股本的變動摘要如下：

	附註	股份數目	股本 人民幣千元
法定：			
於2019年2月27日(註冊成立日期)3,800,000股 每股面值0.1港元的普通股	(a)	3,800,000	334
於2019年4月12日股份分拆產生的額外股份	(b)	376,200,000	—
於2019年12月19日增加9,620,000,000股 每股面值0.001港元的普通股	(c)	9,620,000,000	8,466
於2019年12月31日及2020年1月16日		<u>10,000,000,000</u>	<u>8,800</u>
已發行及繳足：			
於2019年2月27日(註冊成立日期)發行1股 每股面值0.1港元的普通股	(a)	1	—
於2019年4月12日股份分拆產生的額外股份	(b)	99	—
於2019年7月22日發行99,999,900股 每股面值0.001港元的普通股	(d)	99,999,900	88
於2019年12月31日		100,000,000	88
於2020年1月16日將500,000,000股 0.001港元的普通股資本化	(e)	500,000,000	440
於2020年1月16日發行200,000,000股 每股面值0.001港元的普通股	(f)	200,000,000	176
於2020年1月16日		<u>800,000,000</u>	<u>704</u>

綜合財務報表附註

2019年12月31日

27. 已發行股本(續)

股份(續)

- (a) 於2019年2月27日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元的普通股。於註冊成立後，本公司1股面值0.1港元的普通股入賬列為繳足並配股及發行予一名認購人，之後同日無償轉讓予其當時的股東。
- (b) 於2019年4月12日，本公司法定股本內3,800,000股股份各自拆細為100股普通股，致使本公司法定股本為380,000港元，分為380,000,000股每股面值0.001港元的普通股。
- (c) 根據本公司股東於2019年12月19日通過的書面決議案，通過發行9,620,000,000股每股面值0.001港元的股份，本公司的法定股本由380,000港元增加至10,000,000港元。
- (d) 於2019年7月22日，本公司按每股0.001港元發行99,999,900股普通股。
- (e) 根據本公司股東於2019年12月19日通過的書面決議案，透過將本公司股份溢價賬目中的資本化方式，向於2019年12月19日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股份持有人配發及發行本公司500,000,000股每股面值0.001港元的普通股，入賬列為繳足。本次配股及資本化發行須待股份溢價賬因本公司根據首次公開發售而向公眾發行本公司新股份而錄得進賬，詳情見下文註釋(f)。
- (f) 就本公司的首次公開發售而言，已發行本公司200,000,000股每股面值0.001港元的普通股，發行價為每股2.02港元，總現金對價(扣除發行費用)約為404,000,000港元。於2020年1月16日開始於聯交所買賣本公司股份。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

28. 購股權計劃

本公司於2019年12月19日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。自採納日期起，購股權計劃未授予、行使、發行、取消或失效任何股票期權。購股權計劃的主要條款概要如下：

(a) 購股權計劃目的

購股權計劃為一項股份獎勵計劃，乃為嘉許及肯定合資格參與者(定義見下文(b)段)對本集團所作出或可能作出的貢獻而設立。購股權計劃將為合資格參與者提供於本公司持有個人權益的機會，旨在達到下列目的：

- (i) 激勵合資格參與者為本集團的利益而盡量提升表現效率；及
- (ii) 吸引並挽留或以其他方式維持與其貢獻目前或將來對本集團長期發展有利的合資格參與者的持續業務關係。

(b) 購股權計劃參與者

本公司董事會(「董事會」)可酌情向以下人士(「合資格參與者」)授出購股權，以按(c)段釐定的行使價認購董事會可能釐定的本公司普通股(「股份」)數目：

- (i) 本公司或其任何附屬公司任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)；
- (iii) 本公司或其任何附屬公司的任何諮詢人、顧問、供應商、顧客及代理；及
- (iv) 董事會全權認為將會或已對本集團作出貢獻的其他人士，評估標準為：
 - (a) 對本集團的發展及表現的貢獻；
 - (b) 為本集團開展工作的質素；
 - (c) 履行職責的主動性及承擔；及
 - (d) 服務年資或於本集團所作貢獻。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

28. 購股權計劃(續)

(c) 股份價格

根據購股權計劃授出的任何特定購股權所涉股份的認購價，須為董事會全權酌情釐定的價格，惟價格將不得低於以下最高者：

- (i) 於授出日期(須為聯交所開門營業辦理證券交易業務的日子)聯交所每日報價表所報股份的收市價；
- (ii) 於緊接授出日期前五個營業日，股份的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

(d) 授出購股權及接納要約

授出購股權的建議須於發出有關建議日期(包括當日)起計二十一日內獲接納。承授人於接納授出購股權建議時須就購股權向本公司支付1.00港元。

(e) 本公司可發行股份數目上限

根據購股權計劃可發行的股份總數為80,000,000股，佔2020年1月16日(即本公司股份於聯交所上市之日期)已發行股份的10%。

(f) 各參與者的配額上限

截至授出日期止任何十二個月期間因根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃而授予各參與者的購股權(包括已行使及發行在外購股權)獲行使而已發行及將發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。

(g) 行使購股權而認購股份的期限

購股權可於董事會可能釐定的期間隨時根據購股權計劃的條款獲行使，惟有關期間不得超過由授出日期起計十年，並受有關提前終止條文所規限。

(h) 購股權計劃之剩餘年期

購股權計劃將於由2019年12月19日起計十年期間有效，惟須遵守購股權計劃所載之提早終止條款。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

29. 儲備

本集團本年度及先前年度的儲備及其變動載於財務報表第 65 頁的綜合權益變動表。

(a) 資本儲備

資本儲備包括來自中間控股公司就過往年度收購若干附屬公司及以權益結算的股份付款的供款。

(b) 法定儲備

根據中國內地的有關法規及規定，於中國成立的本集團附屬公司的部分溢利已轉撥至儲備基金，並限制使用。當該等附屬公司的儲備基金達到其註冊資本的 50% 後，該等附屬公司毋須作進一步轉撥。

(c) 外匯浮動儲備

外匯浮動儲備由換算外國營運財務報表產生的全部外幣匯兌差額組成。

(d) 其他儲備

本集團

其他儲備主要為投資成本與重組前艾德韋宣註冊資本的面值（如財務報表附註 2.1 所披露）之間的差額以及從非控股股東向附屬公司增發股權與支付對價的差額。

本公司

其他儲備指全資附屬公司投資成本與本公司股本的面值之間的差額。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

30. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債 人民幣千元	計息銀行及 其他借款 人民幣千元
於2018年1月1日	11,421	—
融資現金流量變動	(3,289)	19,000
年內訂立新租賃	2,593	—
利息開支	611	—
撤銷	(306)	—
外匯變動	15	—
	<u>11,045</u>	<u>19,000</u>
於2018年12月31日及於2019年1月1日	11,045	19,000
融資現金流量變動	(3,563)	55,813
年內訂立新租賃	18,835	—
利息開支	1,187	—
撤銷	(10,112)	—
外匯變動	40	—
	<u>17,432</u>	<u>74,813</u>
於2019年12月31日	17,432	74,813

(b) 租賃現金流出總額

載入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動中	2,728	2,323
融資活動中	3,563	3,289
	<u>6,291</u>	<u>5,612</u>

綜合財務報表附註

2019年12月31日

31. 關聯方交易

(a) 於年內，除該等財務報告其他部分詳述的交易及結餘外，本集團與關聯方進行了以下交易：

	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
關聯公司：		
有關短期租賃的開支	<u>2,250</u>	<u>2,045</u>

租金乃根據有關各方訂立的租賃協議收取。本公司董事於年內於關聯公司擁有實益股權。

(b) 本集團主要管理人員的酬金

本集團主要管理人員的酬金(包括財務報表附註8披露的董事酬金)如下：

	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
短期僱員福利	11,953	12,487
離職後福利	<u>136</u>	<u>106</u>
向主要管理人員支付的酬金總額	<u>12,089</u>	<u>12,593</u>

綜合財務報表附註

2019年12月31日

32. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

	指定為 按公平值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本列賬 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年12月31日			
貿易應收款項	—	170,322	170,322
投資娛樂項目	1,594	—	1,594
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	—	3,198	3,198
質押銀行按金	—	8,940	8,940
現金及現金等價物	—	129,493	129,493
	1,594	311,953	313,547
2018年12月31日			
貿易應付款項	—	258,647	258,647
投資娛樂項目	7,200	—	7,200
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	—	6,107	6,107
現金及現金等價物	—	88,397	88,397
	7,200	353,151	360,351

綜合財務報表附註

2019年12月31日

32. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

按攤銷成本列賬的

金融負債

人民幣千元

2019年12月31日

貿易應付款項	149,673
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	16,158
計息銀行及其他借款	74,813
租賃負債	17,432
	258,076

2018年12月31日

貿易應付款項	163,073
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	15,733
計息銀行及其他借款	19,000
租賃負債	11,045
	208,851

綜合財務報表附註

2019年12月31日

33. 金融工具的公平值及公平值層級

除賬面值與公平值大致相若的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
金融資產		
投資娛樂項目	<u>1,594</u>	<u>7,200</u>
	公平值	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
金融資產		
投資娛樂項目	<u>1,594</u>	<u>7,200</u>

於報告期末，本集團其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平值大致相若。

管理層已作出評估，並得出現金及現金等價物、質押銀行按金、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款的公平值乃與彼等的賬面值大致相若，主要原因是該等工具均屬短期性質／須按要求償還或並無重大折讓影響。

本集團財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於報告期末，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值時應用的主要輸入數據。估值由管理層審閱及批准。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

33. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

金融資產及負債的公平值以自願交易方(強迫或清盤出售者除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設用於估計公平值：

就投資娛樂項目而言，其公平值乃參考本集團應佔該等娛樂項目的預期應收所得款項淨額估計。

公平值層級

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

	使用以下項目所作的公平值計量			
	於活躍 市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日				
按公平值計入損益的金融資產：				
投資娛樂項目	—	—	1,594	1,594
於2018年12月31日				
按公平值計入損益的金融資產：				
投資娛樂項目	—	—	7,200	7,200

綜合財務報表附註

2019年12月31日

33. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

按公平值計量的資產：(續)

於年內第三層級公平值計量的變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產：		
於1月1日	7,200	2,958
添置	—	5,181
於損益確認的收益淨額	704	288
結算	(6,310)	(1,227)
於12月31日	1,594	7,200

於2019年12月31日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債(2018年：無)。

於年內，並無第一層級與第二層級間的公平值計量轉撥，亦無金融資產及金融負債自第三層級轉入或轉出(2018年：無)。

34. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款以及現金及現金等價物。此等金融工具的主要目的是為本集團的經營業務籌集資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如有抵押銀行存款、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、租賃負債以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，均主要直接來自經營業務。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及批核管理各種有關風險的政策，有關風險概述如下。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險

本集團面臨主要與本集團按浮動利率計息的計息銀行借款有關的市場利率變動的風險。本集團透過定期緊密監控利率變動降低該風險。

下表顯示在所有其他變量保持不變的情況下，本集團的除稅前溢利(透過對浮息銀行借款的影響)對利率可能出現的合理波動的敏感度。

	基準點 增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度		
人民幣	50	(500)
	(50)	500
港元	50	(559)
	(50)	559
截至2018年12月31日止年度		
人民幣	50	(950)
	(50)	950

信貸風險

本集團主要與信譽高的第三方進行交易。本集團持續監控應收款項結餘。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

最高風險及年結階段

下表載列於12月31日根據本集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險(主要根據逾期資料作出，除非有其他毋須付出過多成本或努力即可獲得的資料)以及年結階段分類。所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2019年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損				總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法		
	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	
貿易應收款項 *	—	—	—	172,526	172,526	
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產						
— 正常 **	3,198	—	—	—	3,198	
— 存疑 **	—	—	—	—	—	
質押銀行按金						
— 尚未逾期	8,940	—	—	—	8,940	
現金及現金等價物						
— 尚未逾期	129,493	—	—	—	129,493	
	141,631	—	—	172,526	314,157	

綜合財務報表附註

2019年12月31日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

最高風險及年結階段(續)

於2018年12月31日

	12個月預期		全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	信貸虧損					
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元		
貿易應收款項*	—	—	—	262,265		262,265
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產						
— 正常**	2,537	—	—	—		2,537
— 存疑**	—	4,870	—	—		4,870
現金及現金等價物						
— 尚未逾期	88,397	—	—	—		88,397
	<u>90,934</u>	<u>4,870</u>	<u>—</u>	<u>262,265</u>		<u>358,069</u>

* 就本集團採用簡化方法進行減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註19披露。

** 倘計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產尚未逾期，且概無資料顯示自初步確認起金融資產的信貸風險已顯著增加，其信貸質素會被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素會被視為「存疑」。

信貸風險的集中情況由客戶／對手方管理。於報告期末，本集團的若干信貸風險集中情況如下：

	2019年 佔貿易應收 款項總額 (%)	2018年 佔貿易應收 款項總額 (%)
來自以下人士的貿易應收款項：		
最大債務人	7	12
五大債務人	<u>30</u>	<u>38</u>

有關本集團來自貿易應收款項的信貸風險的進一步量化數據，於財務報表附註19披露。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團的目標為透過考慮其金融資產及負債的到期日以及預期現金流量，確保有充足資金應對短期及長期的流動資金需求。

下表列示根據合約未貼現款項，本集團於報告期末的金融負債的到期概況。

	按要求 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	1至10年 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年12月31日				
貿易應付款項	—	149,673	—	149,673
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	—	16,158	—	16,158
計息銀行及其他借款	74,813	—	—	74,813
租賃負債	—	4,896	14,974	19,870
	<u>74,813</u>	<u>170,727</u>	<u>14,974</u>	<u>260,514</u>
2018年12月31日				
貿易應付款項	—	163,073	—	163,073
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	—	15,733	—	15,733
計息銀行借款	19,000	—	—	19,000
租賃負債	—	2,376	11,411	13,787
	<u>19,000</u>	<u>181,182</u>	<u>11,411</u>	<u>211,593</u>

於2019年12月31日，賬面總值約為人民幣74,813,000元(2018年：人民幣19,000,000元)的上述計息銀行及其他借款含有按要求償還條款，賦予銀行及借款人無條件的權利於任何時候催還借款，且因此就上述到期情況而言，總額歸類為「按要求償還」。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

儘管有上述條款，董事相信借款不會於任何時候被全數催還，且認為借款將於相應銀行融資函件及與銀行的往來通信和及貸款協議所載到期日償還。該評估乃經考慮以下情況而作出：本集團批准該等財務報表日期的財務狀況；無違約事件；本集團已按時償還所有先前設定的還款。

根據含有按要求償還條款的銀行及其他借款條款，於2019年及2018年12月31日的銀行及其他借款基於已訂約未折現付款及不考慮按要求償還條款的影響的到期情況如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
少於一年	<u>76,394</u>	<u>19,316</u>

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團有能力繼續按持續經營方式營運，並維持穩健的資本比率，以為股東持續提供回報及為其他利益相關者提供利益。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，並致力維持穩健的資本狀況。本集團根據經濟狀況及相關資產的風險特徵變動調整資本架構。為維持或調整資本架構，本集團或會調整向股東派付的股息、股東回報或發行新股。截至2019年及2018年12月31日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無改變。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

本集團以資本負債比率(其為債務總額除以權益總額)監控資金。綜合財務狀況表所示的債務總額包括計息銀行及其他借款以及租賃負債。於報告期末的資本負債比率如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
計息銀行及其他借款(附註25)	74,813	19,000
租賃負債(附註14)	17,432	11,045
債務總額	92,245	30,045
權益總額	72,029	142,602
資本負債比率(%)	128.07	21.07

35. 報告期後事項

鑑於2020年1月2019新冠病毒(「COVID-19」)在中國爆發，中國當局已採取全國預防及控制COVID-19的措施。COVID-19對中國若干地區或行業的業務運營及整體經濟產生一定影響。影響的程度取決於防疫措施及疫情的持續時間。

本集團將對COVID-19的發展及狀況保持警惕，繼續評估其對本集團財務狀況及經營成果的影響，並採取必要的措施降低於中國的業務風險。截至本報告日期，評估仍在進行中。

鑑於該等情況的動態性，現階段無法合理估計對本集團的綜合經營業績、現金流量及財務狀況的相關影響，並將反映於本集團2020年中期及年度財務報表中。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

36. 本公司財務狀況表

於報告期末本公司財務狀況表資料如下：

	2019 年 人民幣千元
非流動資產	
於一間附屬公司的投資	37,729
流動資產	
現金及現金等價物	69
應收一間附屬公司款項	50,020
流動資產總值	50,089
流動負債	
應付附屬公司款項	91
其他應付款項及應計費用	693
其他借款	53,640
流動負債總額	54,424
流動負債淨值	(4,335)
資產淨值	33,394
權益	
已發行股本	88
儲備(附註)	33,306
總權益	33,394

綜合財務報表附註

2019年12月31日

36. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備摘要如下：

	其他儲備	外匯波動儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註29)			
於2019年2月27日	—	—	—	—
期內虧損	—	—	(4,268)	(4,268)
期內其他全面虧損	—	(67)	—	(67)
發行股份	37,641	—	—	37,641
於2019年12月31日	<u>37,641</u>	<u>(67)</u>	<u>(4,268)</u>	<u>33,306</u>

37. 批准財務報表

財務報表已於2020年3月24日由董事會批准及授權刊發。

釋義

「ACT Holdings」	指 ACT Holdings Ltd.，於2018年11月29日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，其由一名專業受託人根據由董事會不時酌情釐定本公司授予的獎勵為本公司的執行董事、本集團高級管理層及其他主要人員的利益而設的信託而持有
「ACT Partners」	指 ACT Partners Global Ltd.，於2018年12月10日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，其由ACT Holdings及九名員工(包括本公司的執行董事、本集團高級管理層及其他主要人員)實益擁有
「艾德韋宣商務諮詢」	指 上海艾德韋宣商務諮詢有限公司，於2013年11月22日根據中國法律成立的有限公司，艾德韋宣集團的前身公司
「艾德韋宣數字營銷」	指 上海范思廣告有限公司，於2012年7月11日根據中國法律成立的有限公司並為本公司間接非全資附屬公司
「艾德韋宣體驗營銷事業部」	指 本集團的事業部，負責組織、推廣及經營體驗營銷活動
「北京艾德韋宣體驗營銷」	指 北京安維訊商務諮詢有限公司，於2012年3月13日根據中國法律成立的有限公司並為本公司間接非全資附屬公司
「香港艾德韋宣體驗營銷」	指 艾博思韋宣策劃有限公司(前稱艾博思韋宣策劃有限公司)，於2013年7月11日在香港根據公司條例註冊成立的有限公司並為本公司間接非全資附屬公司
「Activation Events SGP」	指 Activation Events (Singapore) Pte. Ltd.，於2014年3月5日根據新加坡法律註冊成立的私人股份有限公司並為本公司間接非全資附屬公司
「艾德韋宣集團」	指 上海艾德韋宣股份有限公司，於2015年12月15日根據中國法律由其前身公司艾德韋宣商務諮詢改制而來的股份有限公司並為本公司間接非全資附屬公司
「艾特投資」	指 艾特投資有限公司，於2013年9月5日在香港根據公司條例註冊成立的有限公司，其由伍先生最終全資擁有，並於最後實際可行日期持有本公司已發行股本約14.71%

釋義

「艾特聯合」	指 艾特聯合有限公司，於2013年9月4日在香港根據公司條例註冊成立的有限公司，由劉女士透過Step Mind Enterprises Limited最終控制並於最後實際可行日期持有本公司已發行股本約5.37%
「艾德韋宣公關」	指 上海艾迪霖杰文化發展有限公司，於2013年9月30日根據中國法律成立的有限公司並為本公司間接非全資附屬公司
「艾德眾信」	指 艾德眾信(上海)投資管理企業(有限合夥)，於2014年3月14日根據中國法律成立的有限合夥並於最後實際可行日期持有本公司已發行股本約7.63%
「細則」或「組織章程細則」	指 於2019年12月19日採納的經修訂及重列本公司組織章程細則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「聯繫人」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「核數師」	指 安永會計師事務所(執業會計師)
「極光動力」	指 極光動力控股有限公司，於2013年9月23日在香港根據公司條例註冊成立的有限公司，其由劉先生最終全資擁有，並於最後實際可行日期持有本公司已發行股本約19.30%
「董事會」	指 本公司董事會
「卓明遠達」	指 卓明遠達有限公司，於2013年9月17日在香港根據公司條例註冊成立的有限公司，其由ACT Partners全資擁有，並於最後實際可行日期持有本公司已發行股本約21.18%
「營業日」	指 在香港香港銀行通常開業辦理正常銀行業務的香港日期(星期六、星期日或公眾假期除外)
「英屬維京群島」	指 英屬維京群島

釋義

「開曼群島公司法」 或「公司法」	指 開曼群島法律第 22 章《公司法》(1961 年第 3 號法例，經綜合及修訂)
「緊密聯繫人」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「公司條例」	指 香港法例第 622 章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指 艾德韋宣集團控股有限公司，於 2019 年 2 月 27 日在開曼群島根據公司法註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義，而就本年報而言，指本公司的控股股東，即伍先生、NBS Holdings、艾特投資、劉先生、利高及極光動力
「利高」	指 利高國際有限公司，於 2013 年 4 月 15 日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，並由劉先生全資擁有
「董事」	指 本公司董事
「2018 財年」或「2018 年」	指 截至 2018 年 12 月 31 日止財政年度
「2019 財年」或「2019 年」	指 截至 2019 年 12 月 31 日止財政年度
「大中華」	指 具有共同商業及文化聯繫的地理區域，包括香港、澳門及中國
「本集團」	指 本公司及其附屬公司，或如文義所指於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前任何時間，則指本公司現有附屬公司及由該等附屬公司或其前身公司所經營業務(視情況而定)
「香港」	指 中國香港特別行政區
「港元」	指 香港法定貨幣港元

釋義

「IP」	指 知識產權
「IP 發展」	指 亦稱作 IP 拓展，涉及為客戶引進、開發及發展 IP 的業務
「IP 合作協議」	指 西甲聯賽合作協議及阿莫里合作協議的統稱
「西甲聯賽」	指 西班牙職業足球聯盟，就本年報而言，包括其全資附屬公司 Beijing Spanish Football League Consulting Co., Ltd，其為負責舉辦及上演甲組聯賽及乙組聯賽的實體，甲組聯賽及乙組聯賽分別為西班牙職業聯會足球分組的頂級及次級賽事
「西甲俱樂部」	指 西甲聯賽與本集團合作以在中國創建一個優質體驗式足球平台的指定名稱
「最後實際可行日期」	指 2020 年 4 月 16 日，即本年報付印前為確定若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指 本公司股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指 2020 年 1 月 16 日，即股份於聯交所上市並獲准於聯交所買賣的日期
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指 由聯交所營辦且獨立於 GEM 並與之並行運作的證券市場(不包括期權市場)。為免生疑問，主板不包括 GEM
「大綱」或「組織章程大綱」	指 於 2019 年 12 月 19 日有條件採納的經修訂及重列本公司組織章程大綱(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「杜先生」	指 杜曉舟先生，本集團高級管理層成員、艾德韋宣集團董事會秘書兼本公司聯席公司秘書
「劉先生」	指 劉錦耀先生，執行董事、董事會聯席主席、本集團行政總裁兼控股股東
「伍先生」	指 伍寶星先生，執行董事、董事會聯席主席、本集團運營總監兼控股股東

釋義

「劉女士」	指 劉慧文女士，執行董事兼艾德韋宣體驗營銷事業部總經理
「蘇女士」	指 蘇淑儀女士，本公司聯席公司秘書
「NBS Holdings」	指 NBS Holdings Limited，於2007年1月25日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，並由伍先生全資擁有
「中國」	指 中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣
「證監會」	指 香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指 本公司股本中每股面值0.001港元的普通股
「股東」	指 股份持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「主要股東」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義