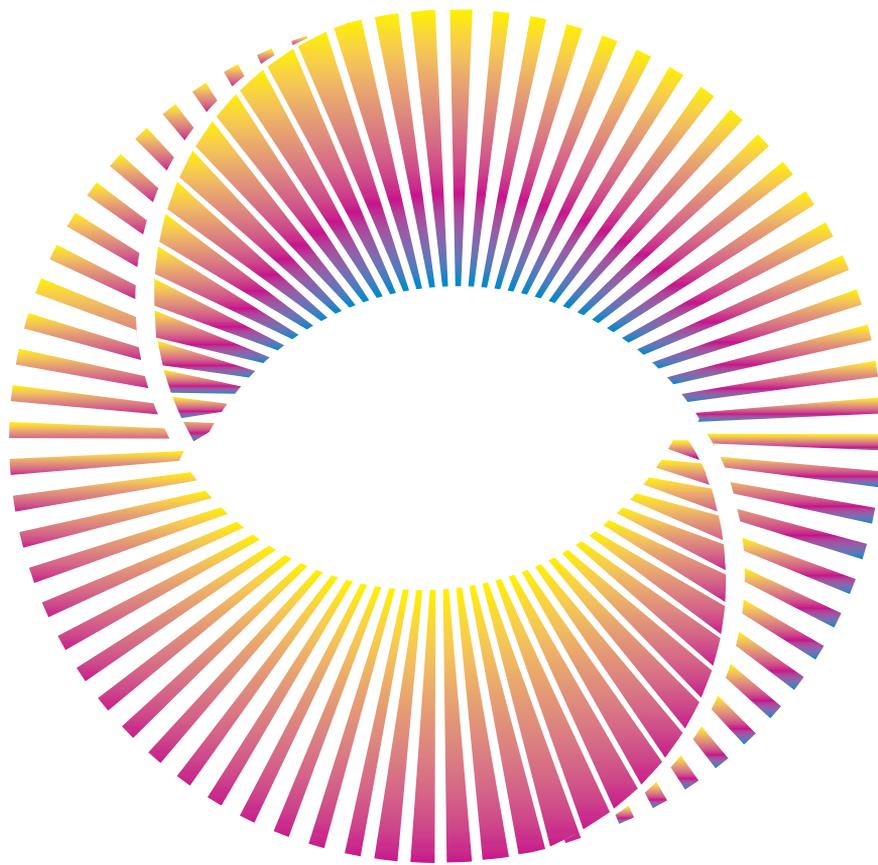


ANNUAL REPORT

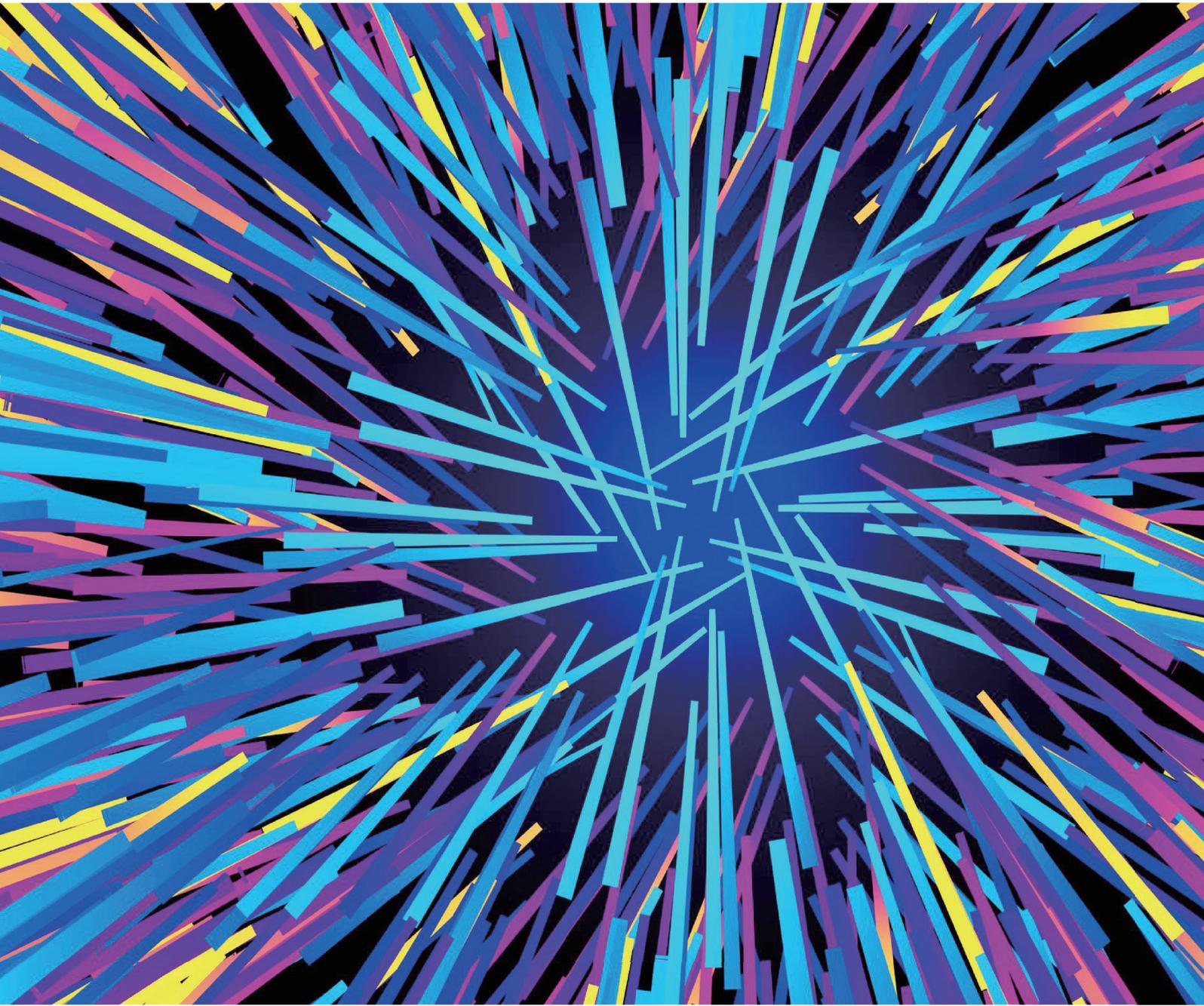
2019 年報

STOCK CODE 股份編號 00623



SinoMedia[®]

中視金橋國際傳媒控股有限公司
SinoMedia Holding Limited





關於我們

中視金橋國際傳媒控股有限公司(「本公司」或「中視金橋」)及其子公司(合稱「本集團」)是中國領先的傳媒運營集團，專注以視頻創意傳播為核心能力開展跨媒體投資和經營，以滿足客戶市場對電視+電腦+移動端三屏傳播之需求。本集團目前擁有央視廣告代理經營、品牌整合傳播、影視節目投資製作、互聯網精準營銷等業務板塊，是中國城市形象和旅遊品牌創意傳播領域的早期開拓者和多年來的領先者，也是金融保險、汽車、消費品等行業品牌廣告服務的領先者之一。中視金橋二十多年來累計已為國內外三千多家客戶提供全面和專業的創意傳播服務。

目錄

財務摘要 04

公司資料 05

獎項與表彰 06

主席報告書 08

管理層討論與分析 12

董事及高級管理人員 20

企業管治報告 36

環境、社會及管治報告 52





62 董事會報告

85 獨立核數師報告

91 合併損益表

92 合併損益及其他全面收益表

93 合併財務狀況表

95 合併權益變動表

96 合併現金流量表

97 財務報表附註

172 五年財務概要

財務摘要

人民幣：千元	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	同比(%)
收入	1,496,813	1,615,704	-7%
經營溢利	37,119	101,397	-63%
本公司權益股東應佔溢利	26,403	82,127	-68%
每股盈利			
— 基本及攤薄	人民幣5.4分	人民幣16.2分	-67%
建議派發每股末期股息	港幣2.41仙	港幣7.71仙	-69%

人民幣：千元	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	同比(%)
收入			
電視媒體資源運營	1,251,770	1,403,362	-11%
整合傳播服務及內容經營	94,364	81,778	+15%
數字營銷及網絡媒體	98,409	86,738	+13%
租賃收入	63,236	60,371	+5%
銷售稅項及附加稅	(10,966)	(16,545)	-34%
	1,496,813	1,615,704	

執行董事

陳新先生(主席)

劉矜蘭女士

李宗洲先生

獨立非執行董事

齊大慶先生

王昕女士

何暉先生

葉虹女士

審核委員會

齊大慶先生(主席)

王昕女士

葉虹女士

薪酬委員會

王昕女士(主席)

陳新先生

葉虹女士

提名委員會

陳新先生(主席)

王昕女士

葉虹女士

合規委員會

李宗洲先生(主席)

王英達先生

公司秘書

王英達先生

獲授權代表

陳新先生

王英達先生

主要營業地點

中國北京市
朝陽區光華路9號
金橋天階大廈7層

中國上海市
浦東新區福山路450號
新天國際大廈15D單元

公司註冊辦事處

香港金鐘
金鐘道89號
力寶中心2座4樓417室

核數師

畢馬威會計師事務所
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體
核數師

股份過戶登記處

寶德隆證券登記有限公司
香港北角電氣道148號21樓2103B

網址

www.sinomedia.com.hk

獎項與表彰



公司榮譽

- 獎項名稱：一級廣告企業(綜合服務類)
獲獎時間：二零一九年一月
頒獎單位：中國廣告協會
獎項描述：中國一級廣告企業是中國廣告企業的最高資質，由中國廣告協會頒發。評定標準由企業經營規模、人員素質、服務水平、行業影響力等十條標準組成。中國廣告協會創立於一九八三年，是國家工商行政管理總局的直屬事業單位，是中國廣告界的行業組織。協會由全國範圍內具備一定資質條件的廣告主、廣告經營者、與廣告業有關的企、事業單位、社團法人等自願組成。
- 獎項名稱：中央電視台二零一九年度AAAA級信用廣告代理公司
獲獎時間：二零一九年三月
頒獎單位：中國中央電視台廣告經營管理中心
獎項描述：中國中央電視台廣告經營管理中心依據《中央電視台廣告代理公司信用體系管理辦法》，對廣告代理商進行全面的綜合性評級，信用級別從高到低，依次為AAAA級、AAA級、AA級、A級。評級標準包括代理廣告投放金額、代理業務年限、代理業務誠信記錄、合同執行及履約情況、不良記錄情況等。這是中視金橋連續四年獲此榮譽。



專業榮譽

- 獲獎作品：傳播案例 — 特侖蘇定義自然創新傳播
獎項名稱：第八屆ADMEN國際大獎 • 實戰金案獎
獲獎時間：二零一九年六月
頒獎單位：ADMEN國際大獎組委會
獎項描述：ADMEN國際大獎是一項聚焦全球傳媒產業、文化創意產業的國際獎項。其前身是由廣告人雜誌創立的廣告人實戰大獎，旨在階段性以評選的方式、梳理和記錄中國廣告業發展過程中的傑出人物、經典案例，樹立行業典型與標杆，提供行業發展的參照。
- 獲獎作品：整合營銷作品 — 中國長城 • 紅色國酒
獎項名稱：中國國際廣告節廣告主獎 • 二零一九年度整合營銷獎
獲獎時間：二零一九年十月
頒獎單位：中國國際廣告節ADFair組委會
獎項描述：中國國際廣告節廣告主獎是中國廣告界在廣告主領域最高級別的年度評選，是對中國廣告行業中作出突出貢獻的企業品牌和廣告營銷領軍人物的最高級別的年度表彰。





專業榮譽

- 獲獎作品：整合營銷作品 — 澳牧品牌央視少兒營銷案
獎項名稱：中國國際廣告節廣告主獎 • 二零一九年度品牌塑造獎
獲獎時間：二零一九年十月
頒獎單位：中國國際廣告節ADFair組委會
獎項描述：中國國際廣告節廣告主獎是中國廣告界在廣告主領域最高級別的年度評選，是對中國廣告行業中作出突出貢獻的企業品牌和廣告營銷領軍人物的最高級別的年度表彰。
-
- 獲獎作品：中視金橋二零一八年年報
獎項名稱：LACP媒體類公司二零一八年年報LACP年報金獎，LACP亞太區年報前50、LACP中文年報前80、LACP全球年報前100、LACP最佳年報敘述銅獎。
獲獎時間：二零一九年十月
頒獎單位：美國傳媒專業聯盟
獎項描述：美國傳媒專業聯盟「遠見獎」(LACP Vision Awards)創辦於二零零二年，為備受業界推崇的國際年報重要賽事之一。由於其前100名評選既不區分行業，也不考慮企業規模，故素有「年報奧林匹克」之稱，在行業內具有很高的專業性及權威性。
-
- 獲獎作品：中視金橋二零一八年年報
獎項名稱：ARC年報榮譽獎
獲獎時間：二零一九年十月
頒獎單位：國際ARC評審團
獎項描述：國際ARC大獎是全球最具規模、最權威的國際性年報獎項評比之一，具有極高的國際認可度和影響力，被財經媒體譽為「年報奧斯卡獎」。
-
- 獲獎作品：廣告作品 — 《原鄉麗水》
獎項名稱：第三屆IAI國際旅遊獎 • 宣傳片類金獎
獲獎時間：二零一九年十一月
頒獎單位：IAI國際旅遊獎執行委員會
獎項描述：IAI國際旅遊獎由IAI國際廣告獎主辦，旨在嘉獎全球旅遊界年度創新並具有廣泛影響力的旅遊案例、優秀及具有創新性旅遊團體、文旅機構與政府組織及個人；搭建中國與國際旅遊文化交流與傳播平台；推動旅遊業及其營銷的數字化、旅遊景區智慧化、旅遊品牌化發展，為旅遊產業發展做出貢獻。



陳新

正如很多同行所指出的，二零一九年是充滿挑戰的一年。經濟增速持續放緩，傳統媒體增長乏力，經營環境複雜多變，整體廣告行業的發展經受了巨大壓力和嚴峻挑戰。

二零一九年，本集團各業務板塊中，整合傳播服務、內容經營、數字營銷、租賃及投資等業務收入同比均有所增長，但業務規模佔比最大的電視媒體資源運營則受廣告市場疲弱影響導致收入同比減少。

作為中國領先的綜合性傳媒運營集團，我們持續推進以跨屏創意傳播服務為核心的戰略方向，致力於為客戶提供優質的創意產品和傳播服務。二零一九年，本集團繼續積極發展內容經營業務，通過節目創作、方案策劃、內容植入、IP打造、動畫開發、現場執行等為客戶提供量身定制的創意內容和傳播方案，以創新能力為客戶提升品牌價值。同時，我們與國內外優秀的影視動畫公司接洽合作，在影視動畫領域的IP研發、授權及其周邊產業的開發領域積極延伸探索。

本集團的數字營銷業務保持穩步開展，自主研发的智能程序化廣告投放平台不斷進行升級更新，並通過大數據與精準投放技術，為客戶提供一站式的數字營銷解決方案，提升客戶在互聯網的投放效果和品牌影響力。本集團旗下播視網和吾谷網繼續專注於各自垂直領域的發展，豐富視頻內容產品與交互功能，整合線上平台內容和線下活動資源，網站流量均穩定增長。其中播視網童趣頻道和廣場舞頻道已形成系列化內容，傳播力和影響力不斷擴大。

當前，在新冠肺炎疫情和外部環境眾多不確定因素的疊加影響下，市場形勢嚴峻複雜，我們必須做好面對挑戰的充分準備。首當其衝的是，我們在團隊文化、激勵與約束機制方面，及時完善和加強執行力度。為承擔二零一九年經營結果不佳的管理責任，本集團已做出對執行董事及高管團隊進行較大幅度降薪的決定，並加大動態績效薪酬的比例，體現董事及高管的個人收入與本集團業績更緊密捆綁的同舟共濟精神。為妥善應對市場變化和經營壓力，本集團在積極響應政府號召、保持員工崗位基本穩定的同時，持續調整優化內部組織功能和崗位結構，實施全員動態績效薪酬政策，提升績效激勵的比例力度，強化工作結果與員工個人收益的關聯性。

面向未來，本集團將繼續強化創意傳播的核心競爭力，提高經營效率。在電視媒體資源運營業務方面，本集團將不斷優化媒體產品，堅持以客戶為導向的產品與服務策略，維護既有優質客戶，同時加強開發新客戶，並結合不同行業的特質和政策，通過電視廣告的高效傳播提升客戶的品牌價值，保持電視廣告業務市場份額的領先。同時，本集團將結合視頻內容創意和品牌傳播的經驗與能力，積極尋求產業合作機會，通過IP方向的研發、投資和運營，深度介入IP經營的產業運作，拓展消費品與文旅市場的品牌發展空間。

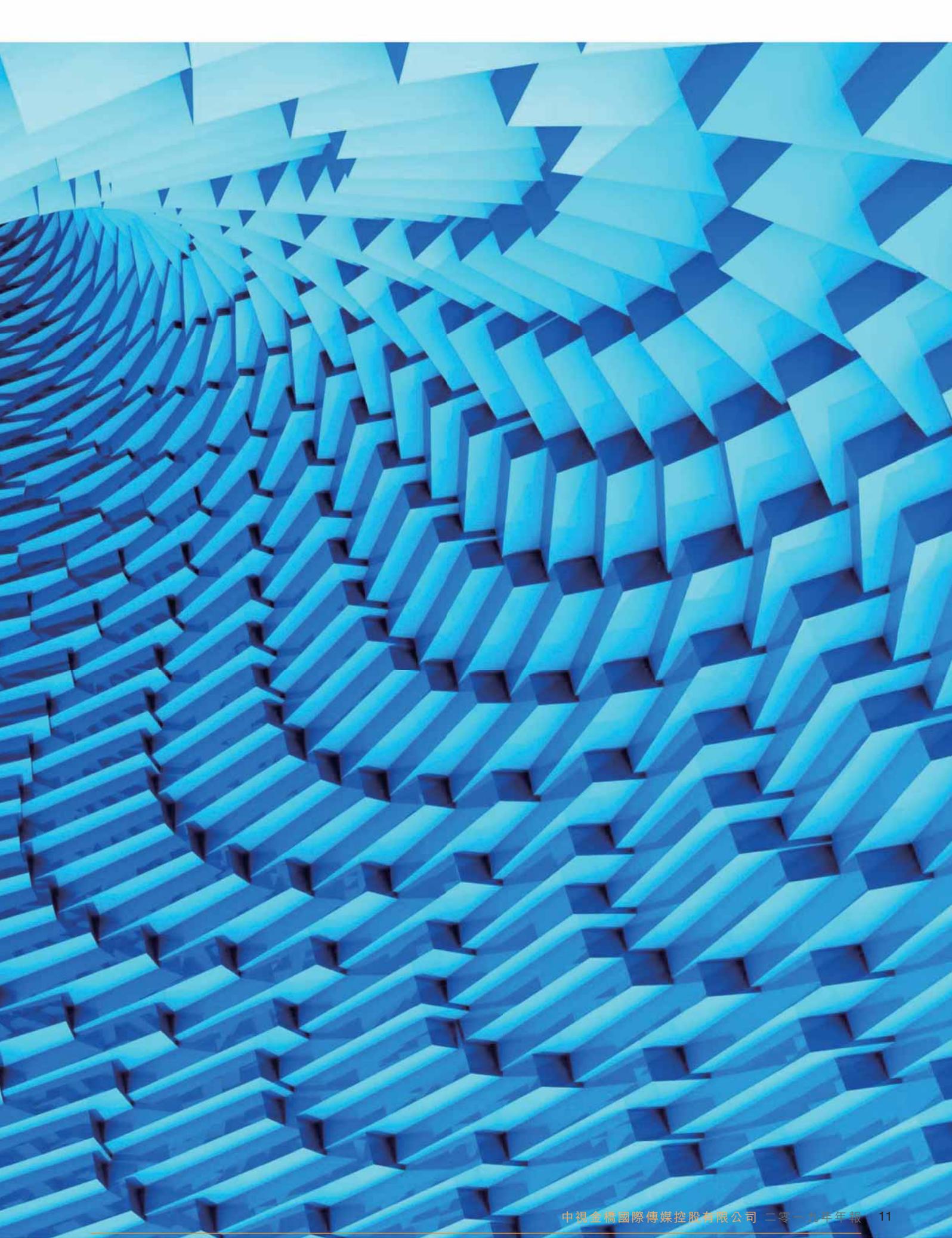
本集團一向堅持在以人為本和財務健康的基礎上，致力於長遠發展，積極推動企業革新。我們相信，只要我們堅持跨屏創意傳播的核心戰略和持續採取優化措施提升經營效率，本集團的價值一定會在未來不斷得到更充分的體現。

陳新

二零二零年三月二十七日

The background of the entire page is a complex, abstract geometric pattern composed of numerous overlapping, semi-transparent blue polygons. These polygons are arranged in a way that creates a strong sense of depth and perspective, resembling a tunnel or a series of steps receding into the distance. The colors range from light, airy blues to deep, saturated blues, with some areas appearing darker due to the layering of the shapes.

ANNUAL REPORT 2019 年報



管理層討論與分析

集團概述

二零一九年，整體廣告市場氣氛持續疲弱，經營環境充滿挑戰。根據CTR媒介智訊發佈的市場研究顯示，二零一九年全媒體廣告刊例花費同比下降3.1%，其中，傳統媒體廣告花費同比仍在下降，降幅較去年同期有所減少。資料顯示傳統媒體廣告花費在經歷了一季度的嚴重下滑後，降幅逐步收窄，但整體廣告市場同比仍處於下滑趨勢中。（資料來源：CTR媒介智訊，二零二零年一月）。

本集團持續推進以跨屏創意傳播服務為核心的戰略方向，致力於為客戶提供優質的創意產品和傳播服務。於回顧年度內，本集團各業務板塊個別發展，整合傳播服務、內容經營、數字營銷及租賃等業務收入均比去年同期有所增長。電視媒體資源運營業務則受廣告市場疲弱影響，部分客戶對廣告開銷抱持審慎態度，導致二零一九年收入比去年同期顯著減少。

業務回顧

電視廣告及內容經營

一、電視媒體資源運營

於回顧年度內，本集團經營中央電視台CCTV-1綜合／CCTV新聞、CCTV-2財經、CCTV-4中文國際共約12,159分鐘廣告時間資源，以及CCTV-14少兒頻道的全頻道共58,636分鐘的廣告資源獨家代理權，橫跨新聞、時政、財經、文化、少兒等領域，為客戶提供豐富多樣的傳播渠道。具體媒體資源包括：CCTV-1綜合／CCTV新聞頻道並機聯播的《新聞30分》欄目，CCTV-2財經頻道的《第一時間》，CCTV-4中文國際頻道的《海峽兩岸》、《今日關注》等欄目和資源時間段，以及CCTV-14少兒頻道的全頻道廣告資源。年內，本集團面對嚴峻的市場環境，持續加強在電視廣告營銷方面的客戶開發及服務能力，並不斷優化營銷策略和媒體產品組合提升競爭力。

二、整合傳播服務

本集團憑藉專業高效的傳播服務水準和貼心的客戶服務理念，贏得眾多知名客戶的認可。於回顧年度內，本集團分別向飛鶴乳業、長隆集團、中國平安、江西農產品、湖北農產品、台州旅遊、蘇州旅遊、烏鎮旅遊、長城葡萄酒、簡一大理石、妙可藍多等客戶提供品牌資訊、廣告投放、推廣策劃、公關活動等多維度品牌整合傳播服務。

國際業務方面，本集團積極為海外客戶提供中國市場推廣、媒體宣傳及創意策劃等服務。於回顧年度內服務的客戶主要有：印度旅遊局、印尼旅遊局、華盛頓旅遊局、多倫多旅遊局、楊忠禮酒店集團等。

三、內容經營

本集團為客戶提供全面和專業的商業廣告創意製作服務。於回顧年度內，本集團先後服務中國印鈔造幣總公司、中國金幣總公司、建設銀行、華夏銀行、玉溪旅遊、泰安旅遊、縉雲旅遊、陝西糧油、中糧食品等客戶，為其提供平面設計、宣傳片拍攝、製作及剪輯等服務。

本集團於回顧年度內啟動了圍繞系列影視節目創作、IP打造等內容研發經營和創意傳播業務，通過節目策劃、方案撰寫、動畫開發、現場執行等為客戶提供量身定制的創意內容和傳播方案。本集團為長隆集團創意策劃並以冠名形式實現內容營銷的《動物好夥伴——長隆科普小劇場》共60期已經全部在CCTV-14少兒頻道播出。本集團自主研發的系列視頻節目《如果動物會說話》在獲得中央電視台立項認可後，目前已有40集完成現場拍攝，接近完成後期製作。同時，本集團為淘雲科技、SK集團等客戶量身定制節目內容植入方案，並與國內外的優秀動畫公司接洽，在動畫形象的IP研發、授權及其周邊產業的開發領域積極延伸探索。

數字營銷及網絡媒體

一、數字營銷

本集團對自主研发的智能程序化廣告投放平台不斷進行升級更新，並通過大數據與精準投放技術，持續提升互聯網整合服務能力，為客戶提供一站式的數字營銷解決方案。於回顧年度內，本集團先後服務飛鶴乳業、華為集團、中石化易派客、貴州珍酒、四川郎酒、大中電器、國美電器、陽光保險、凱撒旅行社等客戶，並獲得高度認可和讚譽。

二、網絡媒體

本集團播視網(www.boosj.com)繼續深耕兒童才藝養成和中老年健康生活兩大垂直領域，為用戶提供線上視頻內容服務和社群互動平台。於回顧年度內，播視網整合及原創兒童智力開發和才藝啟蒙的視頻內容，通過多渠道分發提升流量，活躍用戶數穩步提升。同時繼續挖掘中老年健康娛樂和社交的潛力，整合線上內容與線下活動，「百城秀舞」、「舞動新生活」等活動IP在同領域保持競爭優勢，進一步提升播視廣場舞的知名度。

本集團吾谷網(www.wugu.com.cn)繼進一步梳理農業品牌傳播的需求，以區域公用品牌和「一村一品」為兩大重點，打造內容產品，構建內容分發渠道，原創內容全網全年閱讀量超過8000萬次。回顧年度內，吾谷網繼續承接北京市農委「一村一品」項目，並為五個村鎮提供當地特色農產品的線上推廣服務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業收入人民幣1,496,813千元，上年為人民幣1,615,704千元，同比下降約7%。

回顧年度收入詳情如下：

- (一) 電視媒體資源運營業務收入為人民幣1,251,770千元，上年為人民幣1,403,362千元，同比下降約11%。本集團受廣告市場整體環境持續疲弱的影響，部分廣告客戶對電視廣告投放持審慎態度，旅遊、汽車、醫藥保健及金融保險類客戶的廣告投放額均較去年有所下降。其中，上半年收入同比降幅較大，面對市場壓力和挑戰，本集團於下半年積極開發新客戶，並維護既有優質客戶，使得下半年收入有所回升，全年收入降幅收窄。
- (二) 整合傳播服務和內容經營業務收入合計為人民幣94,364千元，上年為人民幣81,778千元，同比上升約15%。其中：(1)整合傳播服務業務收入為人民幣69,340千元，上年為人民幣57,791千元，同比上升約20%。由於受媒體供應商結算週期的影響，本年度從媒體供應商取得的佣金收入較去年同比有所增加。(2)內容經營業務收入為人民幣25,024千元，上年為人民幣23,987千元，同比上升約4%。該業務收入主要來源於影視節目內容製作和商業廣告創意製作。本集團自主研發獨立製作的內容項目，以及參與投資和聯合出品的動畫片等項目收入已於年內陸續確認，因此收入較去年同比有所增加。
- (三) 數字營銷和網絡媒體收入合計為人民幣98,409千元，上年為人民幣86,738千元，同比上升約13%。本集團自主研發的智能程序化廣告投放平台運營良好，優質客戶廣告投放持續穩定增長，使得數字營銷收入較上年同比增長；網絡媒體業務收入較上年略有下降。

(四) 租賃收入為人民幣63,236千元，上年為人民幣60,371千元，同比上升5%，主要因為部分臨時空置的物業辦公樓於年內重新出租，使得該業務收入略高於去年同期水平。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司權益股東應佔溢利為人民幣26,403千元，上年度本公司權益股東應佔溢利為人民幣82,127千元，同比下降約68%。

經營費用

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團經營費用合計為人民幣149,144千元，上年為人民幣156,552千元，同比下降約5%，佔收入百分比約10.0%（二零一八年：9.7%）。本集團持續對經營費用實行嚴格預算控制，積極應對市場變化及經營壓力，合理降低經營費用，使得經營費用總額及佔收入比例保持穩定。

經營費用包括以下各項：

- (一) 銷售及營銷開支為人民幣58,027千元，上年為人民幣59,446千元，同比基本持平，佔本集團收入百分比約3.9%（二零一八年：3.7%）。
- (二) 一般及行政開支為人民幣91,117千元，上年為人民幣97,106千元，同比減少約人民幣5,989千元，佔本集團收入百分比約6.1%（二零一八年：6.0%）。一般及行政開支減少的主要因為：(1)本集團調整優化內部組織架構及人員結構，使得非營銷人員人力成本較上年減少約人民幣3,847千元；(2)減值虧損較上年減少約人民幣1,629千元。

主要投資、收購及出售

回顧期內，本集團已進行的主要投資及收購如下：

- (一) 本集團與具有客戶資源和運營經驗的獨立第三方簽訂北京金橋雲漢廣告有限公司（「金橋雲漢」）的增資協議，共同運營CCTV-9紀錄片頻道的廣告獨家代理經營業務。金橋雲漢更名為北京金橋紀錄時代國際傳媒有限公司，本集團對其出資共人民幣1,450萬元，持有股權比例由100%變更為29%。該交易於年內已全部完成。

(二) 本集團近年來一直為中國飛鶴乳業有限公司(「飛鶴乳業」)提供廣告投放及創意傳播策劃等多維度服務。為建立更加密切的戰略合作關係，以雙方長遠合作共贏為基礎，本集團與FIDA Promotion Limited簽訂股份購買協議，因而成為飛鶴乳業的少數股東，購買價款為536萬美元。該交易於年內已全部完成。

(三) 二零一九年十一月，本集團與上海葡萄緯度科技有限公司(「葡萄緯度」)及葡萄緯度現有股東簽訂投資協議，本集團向葡萄緯度以現金注資人民幣1.22億元，持有葡萄緯度註冊資本約2.85%的權益。葡萄緯度是一家主要從事於動畫內容創作與生產、兒童玩具設計與營銷、及兒童教育方案開發的科技公司。此次投資將使本集團業務進一步延伸至消費品市場，並為本集團提供增強創意傳播及內容開發的核心競爭力的機會。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已向葡萄緯度注資人民幣4,000萬元，剩餘出資款將於二零二零年支付完畢。

流動資金及財務資源

本集團整體財務狀況穩健，流動資金充裕。於二零一九年十二月三十一日，現金及銀行存款餘額為人民幣583,677千元(二零一八年：人民幣715,109千元)。其中約91%為人民幣，其餘9%為港幣及其他貨幣。持有三個月以上到期的人民幣銀行定期存款為人民幣30,436千元(二零一八年：人民幣8,514千元)。

年內，本集團現金流狀況詳情如下：

(一) 經營活動產生的現金淨流入為人民幣19,879千元(二零一八年：人民幣85,766千元)，主要原因為：繳納所得稅約人民幣27,039千元；預付媒體供應商的廣告代理成本較上年年末減少約人民幣79,887千元；預收客戶廣告款餘額較上年年末減少約人民幣34,380千元；其他應付款項較上年年末合計減少約人民幣30,360千元。

(二) 投資活動產生的現金淨流出為人民幣109,607千元(二零一八年：現金淨流入為人民幣18,639千元)，主要原因為：支付股權投資共計約人民幣79,834千元；支付投資性房地產契稅及印花稅約人民幣19,214千元；支付期限為三個月以上的定期存款約人民幣21,920千元；及收取銀行存款利息約人民幣14,881千元。

(三) 融資活動產生的現金淨流出為人民幣43,083千元(二零一八年：人民幣67,406千元)，主要原因為：購回本公司股份動用資金約人民幣8,913千元；及派發二零一八年度末期股息約人民幣34,170千元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團資產總額為人民幣1,973,841千元，其中，本公司權益股東應佔權益為人民幣1,581,443千元，非控股權益為人民幣-6,048千元。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何有息債務。

本集團主要營業額、開支及資本投入均以人民幣結算。

人力資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱員總數為248名，較年初有所減少。回顧年度內，本集團繼續精簡基礎事務執行人員，控制低效率業務板塊的職位數量，提升營銷與市場專業類職位的績效獎金，並進一步擴大對中高層管理者實施動態績效薪酬政策，強化工作結果與個人收益的關聯性。在員工培訓方面，本集團定期進行媒體資源，營銷技巧，案例解讀，職業素養等主題的專業培訓會，全面提升僱員的專業知識與實戰能力。在保證法定福利的基礎上，本集團繼續為員工的高齡父母提供節日慰問金，舉行六一親子活動等。旨在令僱員個人利益與股東的利益一致，本公司根據購股權計劃向僱員授出購股權，已授出而於期末未行使之購股權共20,912,000份。

行業及集團展望

財新傳媒公佈的二零二零年二月中國製造業PMI為40.3，較二零一九年二月下降9.6個百分點；服務業PMI為26.5，較二零一九年二月下降24.6個百分點。(數據來源：財新傳媒，二零二零年三月)。由於新冠肺炎疫情影響，經濟活動受到嚴重衝擊，二月份採購經理指數均大幅下滑，並創有記錄以來新低。展望二零二零年，在新冠肺炎疫情和外部環境眾多不確定因素的影響下，整體廣告行業的經營發展將面對巨大挑戰。

為積極應對市場變化和經營壓力，本集團將持續調整優化內部組織和人員結構，進一步擴大動態績效薪酬政策的實施範圍，提升動態績效薪酬的佔比，強化工作結果與個人收益的關聯性。同時，本集團也將實施多項措施降低運營費用，為緩解短期壓力和為未來發展做好準備。

作為中國領先的綜合性傳媒運營集團，本集團對中長期的市場繁榮始終保持信心和期待。面向未來，本集團將繼續強化創意傳播的核心競爭力，提高經營效率。在電視媒體資源運營業務方面，本集團堅持以客戶為導向的產品與服務策略，維護既有優質客戶，同時加強開發新客戶，並結合不同行業的特質和政策，通過電視廣告的高效傳播提升客戶的品牌價值。

在數字營銷及網絡媒體方面，本集團順應互聯網媒體發展趨勢，持續增強智能程序化廣告投放平台的技術迭代，通過精準傳播的專業能力提升客戶在互聯網的投放效果和品牌影響力。播視網將繼續專注於垂直領域的發展，豐富視頻內容產品與交互功能，強化優質流量的資源效益，不斷提升經營能力。

隨著中國消費結構的改善與消費水平的提升，消費者不斷追求更豐富的內容IP和消費產品。本集團將結合視頻內容創意和品牌傳播的經驗與能力，積極尋求產業合作機會，通過IP方向的研發、投資和運營，深度介入IP經營的產業運作，拓展消費品與文旅市場的品牌發展空間，為本集團中長期的業務發展奠定基礎。

董事及高級管理人員

陳新先生

年齡53歲，自二零零六年十一月以來一直擔任本集團執行董事，並於二零零七年十二月獲委任為本集團主席。他主要負責本集團的策略發展、財務計劃及投資管理。陳先生在傳媒業有三十三年的工作經驗，於一九九九年獲得新聞專業高級記者職稱，目前亦受聘擔任中國電視藝術家協會電視紀錄片學術委員會副主任。由一九八八年至二零零四年，他分別在新華社對外部中央新聞採編室及澳大利亞分社擔任記者，及於新華社先後擔任對外部中央新聞採編室主任和發稿中心主任。陳先生於一九八六年於復旦大學本科畢業並取得遺傳學理學學士學位，於一九八八年完成復旦大學國際新聞學碩士研究生班課程，並於二零零六年取得長江商學院高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。陳先生是本集團首席執行官兼執行董事劉矜蘭女士的丈夫。





劉矜蘭女士

年齡51歲，自一九九九年創立本集團以來，一直擔任本集團執行董事和首席執行官，主要負責集團整體管理和業務發展。自一九九五年至一九九八年，劉女士曾就職於中央電視台。

自創立本集團以來，劉女士在策劃與執行電視傳播業內影響深遠的宣傳活動方面成績顯著，因此於二零零六年，她獲中國中央電視台、中國傳媒大學廣告學院、《廣告導報》及《經營者》雜誌社，共同選為「中國十大最具風采女性廣告人」。她於二零零八年一月當選中國4A協會理事長，並於二零零八年十二月獲中國人民大學新聞學院、復旦大學新聞學院及其他機構共同選為「2008中國十大傳媒廣告人物」。二零零九年，她獲中國商務廣告協會、北京廣告協會、《21世紀廣告》雙週刊及21世紀廣告國際峰會組委會共同選為「2009年度中國廣告行業傑出女性」。二零零九年十二月，她獲推選為首屆中國廣告主協會媒體工作委員會副主席。她分別於二零一零年九月和二零一一年四月，連續兩年獲《廣告導報》雜誌社及中國傳媒大學MBA學院共同選為2009-2010年度及2010-2011年度「中國最具影響力十大女性廣告人」。二零一二年三月，她當選中國電視藝術家協會廣告藝術委員會副主任。二零一二年十一月，她亦擔任長江商學院MBA導師。她於二零一三年十月獲中國4A協會頒發「年度人物獎」。二零一四年三月，她獲《廣告導報》雜誌社評選為2013-2014年度「十大女性廣告經理人」。二零一七年一月，她獲中國商務廣告協會推選為中國廣告智庫專家。二零一七年七月，她獲ADMEN國際大獎中國組委會評選為「傳媒經理人•卓越人物」。二零一九年十一月，她獲推選為首都紀錄片發展協會名譽副會長。

劉女士畢業於北京廣播學院，主修語言學，並於二零零六年在長江商學院取得高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。劉女士是本集團主席兼執行董事陳新先生的妻子。





李宗洲先生

年齡52歲，於二零零零年加入本集團擔任財務主管，他自二零零七年至二零零八年擔任總會計師，於其後擔任本集團副總裁，並現任本集團首席內控官。李先生於二零零六年十一月獲委任為執行董事，目前主要負責本集團財務核算、風險控制管理、法務及財務合同審批管理。自一九八七年至二零零零年，他分別擔任敦化林業局財務部總會計師及主管。李先生於一九九零年於中國人民大學畢業並取得經濟學學士學位。李先生是劉矜蘭女士外甥女的丈夫。



齊大慶先生



年齡55歲，自二零零八年五月以來一直擔任本集團獨立非執行董事。於一九九六年至二零零二年期間，齊先生曾分別擔任香港中文大學會計系助理教授及副教授。齊先生於二零零二年七月加入長江商學院，現正擔任會計系教授。他於搜狐網絡有限公司擔任獨立董事兼審核委員會主席及薪酬委員會成員，於陌陌科技公司擔任獨立董事兼審核委員會成員及薪酬委員會成員，於巨濤海洋石油服務有限公司擔任獨立董事兼審核委員會成員，於雲峰金融集團有限公司擔任獨立董事兼審核委員會成員、薪酬委員會成員及提名委員會成員，於路訊通控股有限公司擔任獨立董事兼審核委員會主席，並於海底撈國際控股有限公司擔任獨立董事兼審核委員會主席。齊先生於一九八五年於上海復旦大學取得生物物理學學士學位，並於一九八七年獲國際傳播學文學學士學位。他於一九九二年取得檀香山夏威夷大學工商管理碩士學位，一九九六年取得密西根州立大學會計博士學位。

齊先生目前於下列上市公司擔任董事職務：搜狐網絡有限公司(納斯達克)、陌陌科技公司(納斯達克)、巨濤海洋石油服務有限公司(香港聯交所)、雲峰金融集團有限公司(香港聯交所)、路訊通控股有限公司(香港聯交所)和海底撈國際控股有限公司(香港聯交所)。

透過於各公司擔任獨立董事及其整體的專業經驗，齊先生於會計及財務管理方面均擁有專業知識。除於各大專業機構舉行有關會計知識的學術講演及講座外，他亦就會計、財務報告、資本市場及其他相關題目發表研究論文，該等論文均刊登在主要文獻。齊先生在審查及分析上市公司財務報表方面擁有豐富經驗。



王昕女士

年齡48歲，於二零一二年五月獲委任為本集團獨立非執行董事。王女士於一九九九年加盟搜狐網絡有限公司，自二零零九年至二零一四年三月擔任搜狐網絡有限公司聯席總裁兼首席運營官。加盟搜狐網絡有限公司前，王女士於銷售及市場推廣界積累豐富經驗。她曾於多間公司任職，包括由一九九六年至一九九七年在摩托羅拉(中國)有限公司擔任市場和政府關係部專員。王女士於一九九二年畢業於中國北京工商大學，取得文學學士學位，後於一九九六年在新加坡東南亞教育部長組織區域語言中心取得應用語言學文憑，並於二零一一年修畢長江商學院、哥倫比亞商學院、瑞士國際管理發展學院及倫敦商學院聯合舉辦之中國企業CEO課程。



何暉先生

年齡59歲，自二零一一年八月至二零一五年十一月擔任本集團非執行董事，並於二零一五年十一月二十日獲調任為本集團獨立非執行董事。何先生目前是太盟亞洲資本的合夥人及董事總經理。在二零一五年加入太盟亞洲資本前，他就職於貝恩資本亞洲並擔任受資管理合夥人。何先生曾在美國通用電氣公司工作超過十年，具有在美國及亞洲市場從事工程、營銷及企業運營等相關方面的豐富管理經驗。何先生本科畢業於中國北京大學，之後在美國密西根大學(安娜堡分校)取得物理學博士學位，並於美國西北大學凱洛格商學院取得工商管理碩士學位。



葉虹女士

年齡50歲，於二零一九年六月獲委任為本集團獨立非執行董事。葉女士自二零零零年六月至二零零八年十月於軟庫金滙集團工作，離任前為證券部主管。自二零零九年四月至二零一六年十一月，葉女士擔任東英亞洲證券有限公司行政總裁，並於期間曾任東英金融集團投資委員會委員。在從事金融行業前，她曾於信報財經新聞任職財經記者。葉女士目前擔任東英金融集團高級策略顧問。葉女士於一九九二年獲得香港浸會大學傳播學學士學位，並於二零零二年獲得華威大學人文學碩士學位。



劉旭明先生

年齡52歲，於一九九九年十一月加入本集團，自二零零五年至二零一零年任本集團副總裁，於二零一一年獲委任為本集團首席運營官，負責本集團運營計劃的執行管理工作。劉先生在城市品牌管理、媒體運作與管理、廣告創意設計與市場開發領域擁有超過十八年經驗。自一九九七年至一九九九年，他任職吉林省敦化有線電視台台長。自二零零六年至今，劉先生擔任中國4A協會理事。他於二零一零年擔任中國公益廣告「黃河獎」監審主席，於二零一二年及二零一三年連續兩年擔任中國4A金印獎媒體類評審主席，於二零一三年擔任中央電視台全國電視公益廣告大賽評委，並自二零一六年七月起擔任中國商務廣告協會內容營銷委員會副理事長。劉先生於二零零三年於美國加利福尼亞州工商管理與科學大學取得工商管理碩士學位。



王英達先生

年齡41歲，於二零一四年十月獲委任為本集團副總裁，於二零一四年十二月獲委任為公司秘書，並於二零一八年九月獲委任為本集團首席財務官，負責本集團之整體財務合規管理、企業投融資活動、投資者關係及公司秘書事務。王先生在會計、審計、財務管理、企業金融及合併與收購方面擁有超過十七年經驗，並擅長於財務分析及項目投資。在加入本集團之前，王先生曾在畢馬威會計師事務所擔任審計經理，並曾在阿里巴巴影業集團任職財務總監。王先生是香港會計師公會的資深會計師會員，亦是中國註冊會計師協會的會計師會員。王先生於二零零二年取得香港中文大學工商管理學士學位，並於二零零四年取得英國紐卡斯爾大學文學碩士學位。

黃平先生

年齡55歲，自二零一一年十二月以來一直擔任本集團副總裁，負責媒體內容和媒體平台的戰略拓展建設。黃先生有著豐富的媒體從業經歷，他於二零零九年至二零一一年任MTV大中華區高級副總裁兼總經理，並於二零零六年至二零零九年擔任星空傳媒中國有限公司副總裁。早前，黃先生還曾任上海文廣新聞傳媒集團旗下衛星頻道副總監，在節目製作和發行方面經驗豐富。黃先生於一九八六年取得復旦大學新聞學系學士學位，並於一九八八年畢業於復旦大學國際新聞研究生班。

李萌先生

年齡40歲，於二零零九年加入本集團，歷任媒介策劃部總監及總經理。他於二零一八年獲委任為本集團副總裁，負責市場與媒介研究，產品營銷策劃及客戶策略方案。李先生擁有十八年廣告從業經驗，對創意傳播有豐富的實戰經驗，並擅長以媒介幫助客戶解決品牌及營銷問題。加入本集團前，李先生曾於分時傳媒擔任市場部經理，負責媒體運營。李先生於二零零零年畢業於北京科技大學，主修公共關係學。





鄭春女士

年齡48歲，於二零一五年九月獲委任為本集團副總裁，負責拓展國際業務，開發海外客戶。鄭女士曾在多個海外旅遊局和航空公司工作，負責中國地區的推廣策略及媒體宣傳。鄭女士在旅遊業有超過二十年工作經驗，在加入本集團之前，曾分別任職於加拿大旅遊局、荷蘭皇家航空公司、美國西北航空公司。鄭女士於一九九五年取得北京語言學院文學學士學位，主修英語。

周俊華女士

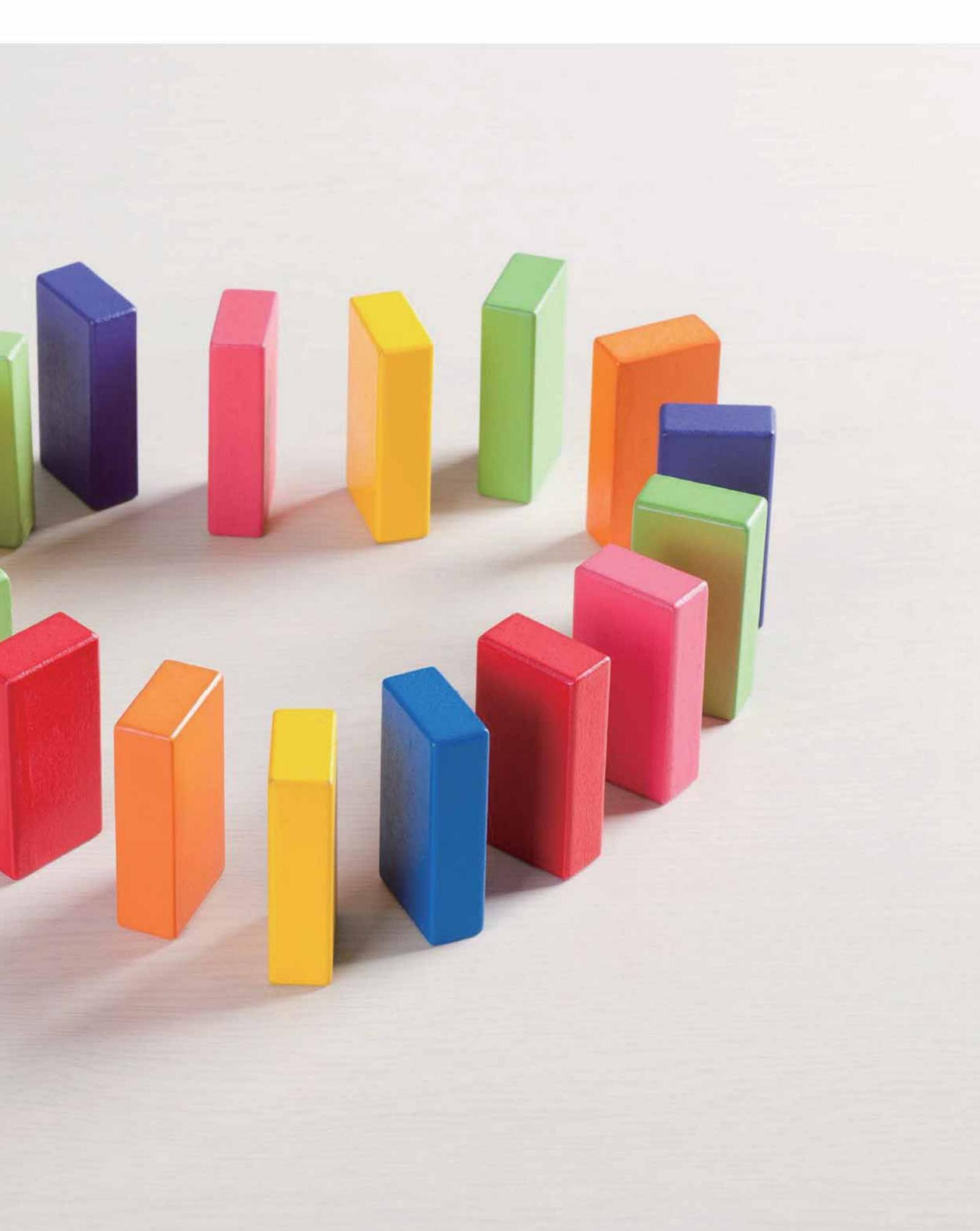
年齡42歲，於二零一三年十月獲委任為本集團副總裁，負責統籌本集團城市旅遊品牌傳播業務的拓展和經營。她於二零零二年八月加入本集團，自二零一一年以來一直擔任城市品牌營銷中心總經理。周女士擁有四年一線銷售經驗和十三年團隊管理經驗，在超過十七年的傳媒從業經驗中，在城市旅遊品牌傳播領域獨樹一幟，帶領團隊成功拓展並服務了超過1000個客戶，有效保障了本集團在該領域的絕對領先地位。通過十三年的專業團隊管理，周女士開創了獨到且系統性的傳媒營銷管理理念和方法，並在市場實踐中加以成功運用和推廣。周女士於一九九九年畢業於沙市大學，主修財政學。

王紅女士

年齡50歲，自一九九九年三月加入本集團，先後擔任財務、媒介執行及行政主管等工作。她於二零一五年十月獲委任為本集團副總裁，負責本集團於中央電視台的媒體資源採購與執行管理，以及本集團行政管理工作。王女士在傳媒行業擁有超過十七年的豐富經驗。王女士於一九九六年畢業於吉林大學，主修工商管理專業。王女士是本集團執行董事李宗洲先生的妻子，也是本集團執行董事兼首席執行官劉矜蘭女士的外甥女。

ANNUAL REPORT 2019 年報





企業管治常規

本公司致力實現及保持高水平的企業管治常規，以保障股東及本公司的整體利益。因應規例改變及最佳常規之發展，本公司不斷致力持續檢討及改善其企業管治系統，並確保本集團由一個有效率的本公司董事會（「董事會」）領導，為股東謀取最大回報。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（以下簡稱「守則」）內的守則條文（「守則條文」）作為本公司的企業管治指引。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已完全遵守所有守則條文以及守則指定的建議最佳常規（如適用）。

遵守不競爭契據

本公司於二零二零年三月收到兩份分別由陳新先生及劉矜蘭女士（「契諾人」）所簽署的確認函（「確認函」），確認彼等於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間及直至相關契諾人簽署確認函日期已全面遵守契諾人於二零零八年五月二十七日向本集團簽立的不競爭契據（「不競爭契據」），具體而言，彼等及彼等各自的緊密聯繫人並無直接或間接進行或從事與或可能與本集團核心業務（如作為媒體廣告運營商，包括購買廣告時間、廣告製作、作為廣告時間代理商及其他廣告相關服務）存在競爭的任何業務或於當中擁有權益，亦無直接或間接進行或從事本集團不時進行或從事或本集團於當中擁有權益的任何其他新業務或於當中擁有權益。

本公司的獨立非執行董事已審閱確認函，而彼等全體均信納不競爭契據於回顧年度內已予遵行。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的行為守則。

經進行具體查詢後，董事確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定準則。

董事會

1. 董事會的組成

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會由下列董事組成：

執行董事：

陳新先生(主席)
劉矜蘭女士(首席執行官)
李宗洲先生

獨立非執行董事：

齊大慶先生
連玉明先生(於二零一九年六月六日退任)
王昕女士
何暉先生
葉虹女士(於二零一九年六月六日獲委任)

董事具備在相同行業或與本集團的業務管理有關的技能、經驗及專長。董事的履歷詳情及董事會成員之間的關係載列於本年報第20頁至第33頁「董事及高級管理人員」一節。

除陳新先生為劉矜蘭女士的配偶，以及李宗洲先生為劉矜蘭女士外甥女的丈夫外，董事會成員間概無關係(包括財務、業務、家庭或其他重要或相關關係)。

2. 主席及首席執行官

董事會主席及首席執行官之職務由不同人士擔任，以確保達致職責區分以及於權力與職權間取得平衡。主席負責遵照良好企業管治常規監督董事會的一切運作，研製策略及灌輸企業文化。首席執行官負責就實現董事會訂立的目標制訂詳細實施計劃，並主要集中於本集團業務的日常管理及營運。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會主席之職務由陳新先生擔任，而本公司首席執行官之職務由劉矜蘭女士擔任。

3. 非執行董事

非執行董事(均為獨立非執行董事)在董事會擔當重要角色。彼等擁有豐富的學術、專業及行業專長及管理經驗，並向董事會提供專業意見。非執行董事佔董事會成員之大多數，彼等提供充足制衡以保障股東及本集團的整體利益。

根據本公司的公司章程，本公司非執行董事的任期為三年，並須最少每三年一次於本公司股東週年大會上輪值退任。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則的規定就彼等的獨立性而呈交予本公司的年度書面確認書。本公司已評核所有獨立非執行董事的獨立性，包括齊大慶先生，其於二零零八年五月首次獲委任為獨立非執行董事以來已為本公司服務超過九年，並信納彼等均繼續滿足上市規則第3.13條所載列的獨立標準，並於截至二零一九年十二月三十一日止整個年度均保持獨立性。本公司亦一直遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10(2)條及第3.10A條有關委任至少三名獨立非執行董事及委任一名具備合適專業資格、或具有會計或金融管理相關專業知識的獨立非執行董事的規定。獨立非執行董事佔董事會人數最少為三分之一。

4. 董事會與本公司管理層的職責劃分

董事會制定本集團的業務方針，負責制定本集團的長遠策略、訂立業務目標、監察管理層的表現，並定期確保嚴格遵守有關法定規則及有效實施風險管理措施。

管理層在首席執行官的領導下負責本集團業務的日常管理，以及實施董事會訂立的策略及方針。

為確保營運效率，並確保特定事宜由相關專家處理，董事會不時授權若干權力及職權予管理層。

以下各類事宜須由董事會(或董事委員會)決定：

- 企業及資本架構；
- 企業策略；
- 影響本公司整體的重大政策；
- 業務計劃、預算及公告；
- 向主席授權以及向董事委員會授權及由董事委員會授權；
- 主要財務事宜；
- 委任、罷免或重新委任董事會成員、高級管理人員及核數師；
- 董事及高級管理人員的薪酬；
- 與主要持份者(包括股東及監管機構)溝通；及
- 企業管治職務。

董事會已授權管理層決定以下各類事宜：

- 批准本集團於新地區拓展業務(但並非大幅拓展)，或拓展新業務；
- 評估及監察所有業務單元的表現及確保採取所有必要糾正措施；
- 批准不超過指定限額的開支；
- 批准訂立任何毋須根據上市規則披露的關連交易；
- 批准提名及委任董事會成員、高級管理人員及核數師以外的人員；
- 批准有關董事會已決定事宜的新聞發佈；
- 批准任何有關本集團常規事務或日常業務(包括訂立任何毋須根據上市規則披露的交易及結束本集團的非重大業務)的事宜；及
- 執行董事會可能不時委派的任何其他職責。

5. 董事會會議

董事會定期舉行會議，以討論本集團的整體策略及經營與財務表現。董事可親身或通過電子通訊方式參與會議。於二零一九年，董事會共舉行四次會議。就股東大會而言，於二零一九年，本公司於二零一九年六月六日舉行股東週年大會，而大部分董事親身或以其他電子通訊方式出席所述會議，各董事出席董事會會議及股東週年大會的次數載列如下：

董事	出席／舉行會議次數	
	董事會會議	股東週年大會
執行董事：		
陳新	4/4	1/1
劉矜蘭	4/4	1/1
李宗洲	4/4	1/1
獨立非執行董事：		
齊大慶	4/4	1/1
連玉明(於二零一九年六月六日退任)	2/2	1/1
王昕	4/4	1/1
何暉	4/4	0/1
葉虹(於二零一九年六月六日獲委任)	2/2	不適用

本公司會於每次定期董事會會議日期前至少14日向所有董事給予董事會會議通知，而其他董事會會議則一般給予合理通知。除成員另有協定外，會議議程及任何隨附的董事會文件一般會於各董事會或委員會會議擬定日期前至少3日向所有董事發出。本公司鼓勵所有董事提出新議題，作為任何其他業務在會議上商討。董事會及各董事可隨時個別聯絡本公司高級管理層以獲取資料，並可於履行彼等職務時尋求獨立專業意見(如有需要)，費用由本公司承擔。會議記錄的初稿及最終定稿由公司秘書以足夠的細節草擬，並於每次會議後合理時間內向董事傳閱，分別尋求彼等的意見及作為記錄。該等會議記錄正本由公司秘書保管，並公開以供所有董事於任何合理時間內查閱。董事會及董事委員會召開會議及編製會議紀錄的程序均已遵照本公司的公司章程及適用法律、規則及法規的規定。

6. 委任、重選及罷免董事

提名委員會負責審閱董事會之組成、擬定及編製有關提名或選舉或重選董事之相關程序、監察董事之委任及繼任計劃以及評估獨立非執行董事之獨立性。

各董事已與本公司訂立特定任期的服務合約，並須最少每三年一次於股東週年大會上輪值退任。除何暉先生及王昕女士不願於股東週年大會上膺選連任，根據本公司的公司章程，三名董事須於本公司下屆股東週年大會退任，並符合資格膺選連任。將於即將召開之股東週年大會膺選連任之董事姓名及簡歷載列於日期為二零二零年四月二十九日的股東通函內，以協助股東就重新選舉作出知情決定。

經進行具體查詢後，董事確認彼等已履行彼等各自的服務合約條款(尤其是不競爭義務)，且並無於與本集團的業務直接或間接競爭的任何公司或業務中持有權益。

7. 董事薪酬

執行董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無因擔任董事而獲得任何津貼。同時兼任本公司員工的執行董事根據彼等各自在本公司擔任的全職職位而有權收取薪金。

有關各董事於回顧年度內的薪酬資料載列於本年報第128頁財務報表附註7。

8. 董事之培訓

根據守則條文第A.6.5條，全體董事均須參與持續專業發展，以發展及更新自身的知識及技能，藉此確保彼等繼續對董事會作出知情及相關貢獻。於回顧年度內，全體董事均已閱讀及觀看主題與上市公司董事道德及行為準則更新、企業管治、法規及規例以及運營管理相關的資料，以參與持續專業發展活動。於二零一九年期間，全體董事均已向本公司提供彼等所接受培訓的書面記錄。

本公司各董事參與持續專業發展的情況總結如下：

董事	參加研討會／ 培訓課程	閱讀與規則及 法規更新的 有關材料
<i>執行董事：</i>		
陳新	√	√
劉矜蘭	√	√
李宗洲	√	√
<i>獨立非執行董事：</i>		
齊大慶	√	√
連玉明(於二零一九年六月六日退任)	√	√
王昕	√	√
何暉	√	√
葉虹(於二零一九年六月六日委任)	√	√

9. 董事委員會

董事會已成立四個董事委員會，並界定其具體職權範圍，其中包括審核委員會、薪酬委員會、合規委員會及提名委員會。董事委員會所有職權範圍的條款與守則所載者同樣嚴謹(如適用)。

審核委員會

審核委員會負責審閱及監察本集團的財務呈報程序、風險管理及內部監控系統以及審閱本公司的財務報表。審核委員會亦會審閱及監察外聘核數師的工作範圍及效率。審核委員會的職權範圍於聯交所網站及本公司網站上可供查閱。

審核委員會於回顧年度內召開三次會議。現時，委員會包括三位成員，均為獨立非執行董事。委員會的組成及各委員會成員的會議出席次數載列如下：

委員會成員	出席／ 舉行會議次數
齊大慶(主席)	3/3
連玉明(於二零一九年六月六日退任)	1/1
王昕	3/3
葉虹(於二零一九年六月六日委任)	2/2

在會議上，委員會：

- 與管理層及外聘核數師審閱外聘核數師的委任條款、本集團採納的會計政策及慣例以及二零一八年年報及二零一九年中期報告的準確性及公允性；
- 按適用標準監察核數程序是否有效，並於核數工作開始前與核數師討論核數性質及範疇以及有關申報責任；
- 討論外聘核數師提出的議題，並密切監察外聘核數師申報的所有議題，以確保該等議題可以通過本集團高級管理層的適當措施得到處理和解決；及
- 與管理層審閱及討論上市規則的合規情況，以及本集團風險管理及內部監控系統的有效性，包括審閱由本集團內部審核部門呈交的內部監控報告及審閱本公司內部審核功能。

薪酬委員會

薪酬委員會成立的目的旨在就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及為制定有關薪酬政策設立正式及具透明度的程序向董事會提供推薦意見，並獲授予職責釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及補償(包括有關離職或終止委任的任何應付補償)及就非執行董事的薪酬向董事會提供推薦意見。薪酬委員會的職權範圍於聯交所網站及本公司網站上可供查閱。薪酬委員會由王昕女士、陳新先生、連玉明先生(於二零一九年六月六日退任並不再擔任薪酬委員會成員)及葉虹女士(於二零一九年六月六日被委任為薪酬委員會成員)組成(大多數為獨立非執行董事)。王昕女士為薪酬委員會主席。

於回顧年度內，薪酬委員會並無舉行任何會議。然而，董事會已於二零一九年三月二十七日舉行的董事會會議上，審閱全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，包括(1)省覽向執行董事及高級管理人員支付的基本薪金及獎金方案；(2)審閱向獨立非執行董事支付的費用；及(3)評估全體董事的表現。作為一項良好的企業管治常規，各董事並無在上述董事會會議上參與有關其自身薪酬的討論且已放棄投票。

合規委員會

合規委員會成立的目的旨在監察本集團是否遵守監管規定，並就改善本集團的企業管治向董事會提供推薦意見。

委員會於回顧年度內舉行一次會議。委員會的組成及各委員會成員的會議出席次數載列如下：

委員會成員	出席／ 舉行會議次數
李宗洲(主席)	1/1
王英達	1/1

在會議上，委員會：

- 評估並釐定其在實現本集團戰略目標時願意承擔的風險程度；
- 討論並核查本集團訂立的重大交易及稅收籌劃的戰略以確保符合適用於本集團的法律及法規；
- 監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展以及適用於董事及僱員的行為守則；及
- 審閱本集團發佈的企業資料以確保在各方面符合上市規則。

提名委員會

提名委員會負責審閱董事會之組成、擬定及編製有關提名或選舉或重選董事之相關程序以及監察董事之委任及繼任計劃。提名委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站上可供查閱。

提名委員會辨識並確定被委任或續任為董事候選人的誠信、資格、專業知識和經驗，並根據所有適用的上市規則，包括其不時作出的任何修訂來進行盡職調查。

提名委員會的職責應包括(但不限於)：

- 至少每年檢討董事會的架構、人數及成員多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、技能、知識、專業經驗及服務任期方面)，並就與實施本公司的企業戰略有關任何擬定變更向董事會提出建議；
- 充分顧及董事會成員多元化的裨益，物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供建議；
- 評核本公司獨立非執行董事的獨立性；
- 就本公司董事委任或續任以及本公司董事的繼任計劃(尤其是董事會主席及行政總裁)向董事會提出建議；在提出建議時，提名委員會將考慮廣泛的因素和標準，包括本公司的企業戰略；本公司日後所需的技能、知識、經驗及多元化組合；候選人基於他／她與公司業務相關的經驗、技能和專業知識提供見解及實踐智慧的能力；候選人對公司的時間承諾；以及提名委員會可能認為適宜作考慮之任何其他符合本公司及本公司股東之最佳利益之因素；
- 定期檢討董事履行職責所需的時間；
- 在適當情況下檢討董事會成員多元化政策；及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標和達標進度；以及每年在企業管治報告內披露檢討結果；及
- 符合董事會不時指定或公司組織章程不時載列，又或法例不時所定的任何要求、指示及規例。

倘提名委員會確定需要增加或替換董事，提名委員會可以採取其認為合適的措施評估候選人，包括候選人面試、對提出推薦的人員進行查詢、或依賴提名委員會、董事會或管理層成員的知識。向董事會作出推薦建議時，提名委員會可能向董事會提呈有關人選之個人履歷以作考慮。董事會可委任候選人為董事以填補臨時空缺，或為董事會的新增成員在股東週年大會上進行選舉或重選。

本公司已採納董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」），當中載列其達致及維持董事會成員多元化的方針，以提高董事會的成效。董事會成員多元化政策從多個方面制定客觀標準，包括但不限於年齡、性別、種族、學術專長及相關行業的經驗。提名委員會不時審閱該等目標，以確保其適當性，並確定在實現該等目標方面所取得的進展。本公司認為，不論在專業背景或技能方面考慮，現時董事會的組成均具備多元化特點。

於回顧年度內，提名委員會舉行一次會議。委員會的組成及各委員會成員的會議出席次數載列如下：

委員會成員	出席／ 舉行會議次數
陳新(主席)	1/1
連玉明(於二零一九年六月六日退休)	不適用
王昕	1/1
葉虹(於二零一九年六月六日獲委任)	1/1

在會議上，委員會：

- 審閱董事會的架構、人數及組成；
- 審閱董事的服務合約及重選董事；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；
- 審閱董事履行職責所需的時間及資源；及
- 就委任獨立非執行董事向董事會提供建議。

10. 一般事項

本公司已為全體董事及高級人員安排董事及高級人員責任保險，為彼等履行職責時產生的法律責任提供保障，並每年審閱保險範圍。截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無針對董事及高級人員提起的申索。

財務呈報

1. 財務呈報

本公司管理層向董事會提供解釋及資料，以便董事會在知情的情況下對提呈予其通過的財務報表及其他資料加以評審。董事會確認，其有責任編製真實及公平地反映本公司業務狀況的財務報表。編製財務報表時，已採納國際財務報告準則及貫徹使用應用適當的會計政策。

董事會並不知悉有任何重大不明朗因素可能對本集團之持續經營能力產生重大疑問之事件或情況。因此，董事會繼續以持續經營的基準編製載於第91頁至第171頁的財務報表。

本集團的外聘核數師畢馬威會計師事務所的呈報責任載列於本年報第85頁至第90頁的獨立核數師報告。

2. 外聘核數師

管理層每年對外聘核數師薪酬進行檢討。審核委員會已檢討審計服務費用，而非審計服務費用(如有)則由管理層審批。

3. 核數師薪酬

核數師收取的總費用一般視乎核數師的工作範圍及工作量而定。於回顧年度內，本集團的外聘核數師就年度審計服務收取人民幣2,650千元，而核數師並無向本集團提供任何非審計服務。

風險管理及內部監控

董事會負責按達致本集團的策略性目的評估及釐定董事會願意承擔的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控制度。本集團就財務、合規監控以及風險管理已採納全面的程序並制定適當的授權架構，確保其資產始終安全。本集團已建立內部風險識別、評估及管理系統。管理層定期開展調查，識別主要風險，並根據發生概率及對本集團的影響程度對已識別的主要風險進行評估及排序。隨後將所識別的風險與相關控制程序相匹配並根據各部門的職責分配至相關部門，以進行持續風險管理。本集團已設立主要內部監控程序，以防範未經授權使用或處置資產，保存適當的會計記錄及確保業務過程中所使用或刊發的財務資料的可靠性。

董事會已通過審核委員會及合規委員會對本集團風險管理及內部監控制度的有效性進行按年檢討，包括有關財務、運營及合規監控與風險管理功能，以及本公司在會計、內部審核及財務呈報職能方面的資源、員工資歷及經驗，培訓課程及預算是足夠的。本集團已建立適當的內部監控，以確保會計及管理資料全面、準確和及時，並定期進行檢討及審核，確保財務報表的編製符合本集團的會計政策及適用法律、規則及法規，從而就本集團業務的有效經營提供合理的保障。

儘管熟知風險管理及內部監控系統以及審查其有效性的責任，但董事會認為該等系統乃為管理而非消除實現業務目標失敗的風險而設計，且僅能合理而非絕對保障不出現重大失實性陳述或損失。

本集團已設立處理及傳播內幕信息的程序及內部監控。據此，董事會主席、首席財務官及公司秘書緊密合作，不時尋求法律顧問的建議(如需)，經適當報告予董事會並經其批准之後，根據相關法律法規的規定，以適當方式處理及傳播內幕信息。

本集團已建立明確組織架構，包括由董事會向董事委員會、高級管理層成員及經營部門主管授予適當的責任。

本公司已成立內部審核部門，負責持續審閱本集團的財務呈報制度、風險管理及內部監控制度之有效性，務求以輪流方式覆蓋本集團內所有重要職能。內部審核部門的審閱範圍及審核程序已經由審核委員會批准。內部審核部門直接向審核委員會及董事會主席匯報，並定期按照認可的程序提交報告以供其審閱。內部審核部門至少每年一次向董事會呈交一份詳細報告，供其對本集團的風險管理及內部監控的有效性進行審閱及監管。

外聘核數師亦會匯報在審計過程中所知悉的本集團的風險管理、內部監控及會計程序的不足之處。

所識別出的任何重大內部監控缺陷均將會報告予審核委員會，由其監督管理層的糾正措施計劃及其實施。審核委員會亦向董事會呈報糾正措施的進展情況。截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會並無發現存在重大風險管理及內部監控問題，且董事會認為本公司風險管理及內部監控制度仍屬充足有效。審核委員會經審查後認為內部審核部門仍屬有效並已獲提供充足資源及在本公司有適當地位。

公司秘書

公司秘書王英達先生負責協助董事會運作及促進董事會成員、股東及管理層之間的溝通。全體董事均能透過公司秘書的意見及服務，確保已遵照董事會程序以及所有適用法律、規則及法規的規定。王先生具備上市規則第3.28條規定的專業資格。於回顧年度內，王先生根據上市規則第3.29條，透過出席研討會，已接受不少於15小時的相關專業培訓，以精進知識及技能。王先生的簡歷載於本報告第29頁「董事及高級管理人員」一節內。

股息政策

根據公司條例(香港法例第622章)(「公司條例」)及本公司的公司章程，所有股東均有權按其各自的持股比例獲得股息及進行分派，且股息自可分派溢利或資金中支付。根據本公司之股息政策，倘本集團錄得溢利，本公司可能建議年度現金股息高達本年度可供分派淨溢利的40%，而剩餘溢利將用於本集團業務發展及營運。然而，是否支付任何股息及任何有關股息的金額，視乎多種因素而定，包括但不限於本集團的經營業績、現金流量、財務狀況以及對股息支付及股東利益的法定及監管限制。

與股東溝通

本公司相信，與股東有效溝通，乃加強投資者關係及有助投資者理解本集團業務表現及策略的重要一環。本公司亦認同透明、及時地披露公司資料的重要性，此將有助股東及投資者作出最好的投資決定。

本公司已設立及保持多種渠道與其股東及公眾人士溝通，以確保彼等能得悉本公司的最新消息及動向。有關本公司財務業績、公司詳細信息及重大事情的資料，乃透過刊發公告、通函、中期報告、年度報告及新聞稿等途徑發佈。所有刊登資料即時上載至本公司的網站 www.sinomedia.com.hk，以供公眾參閱。

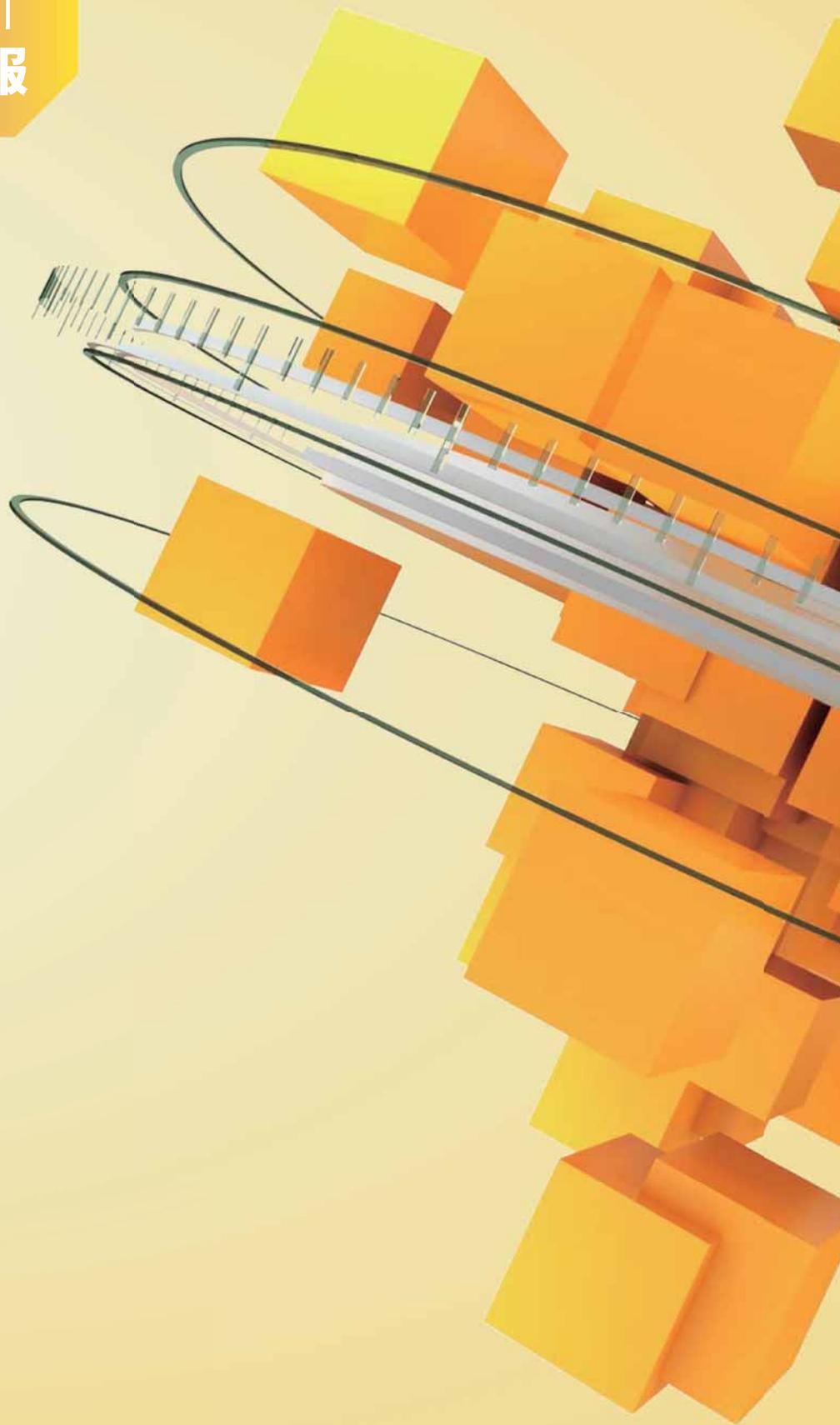
本公司亦不時舉行投資者會議，包括業績公佈後的非交易性路演、一對一會議及電話會議。股東亦可發送電郵至ir@sinomedia.com.hk或致電我們的投資者熱線86-10-65896815向管理層及董事會提出問題及向董事會或高級管理人員提交於股東大會上提呈之建議。此外，本公司的投資者關係團隊會定期與投資者會面及進行電話會議，主動及時與現有及潛在投資者接觸。

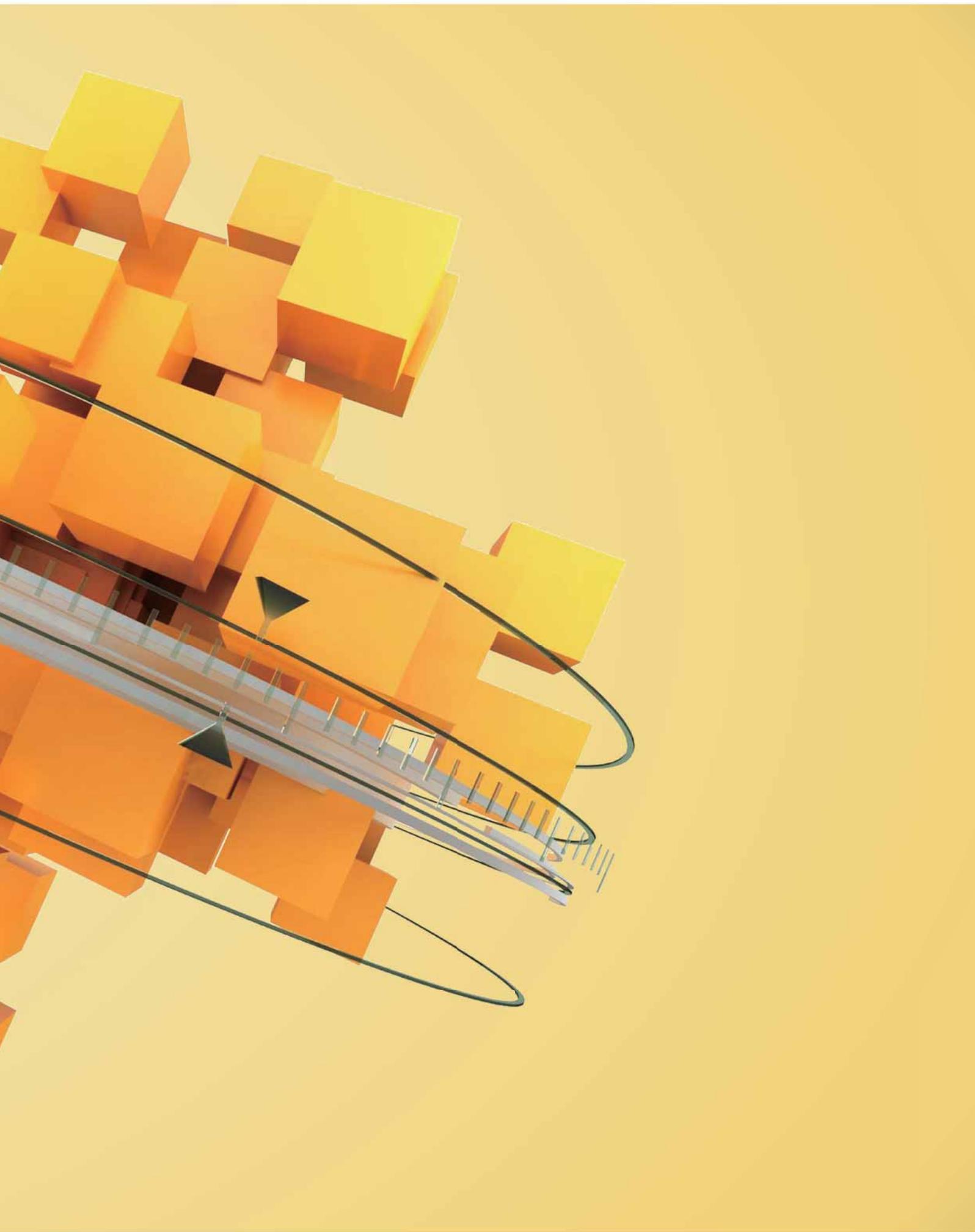
根據本公司的公司章程，在持有不少於本公司總投票權5%的本公司股東(於本公司股東大會擁有投票權之成員)要求下，董事會可根據公司條例的規定召開股東特別大會處理本公司的特定議題。於股東週年大會上，股東可向董事提出任何有關本集團業績表現及未來方向的問題。本公司透過股東週年大會或其他股東大會與其股東保持聯繫，並鼓勵股東出席該等大會。本公司的外聘核數師畢馬威會計師事務所亦曾出席於二零一九年六月六日舉行的股東週年大會，以解答關於核數操守、獨立核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。本公司遵守適用法律、規則及法規規定項下的股東大會所需通知期。

組織章程文件

於二零一九年，本公司的公司章程概無修訂。

ANNUAL
REPORT
2019 年報





環境、社會及管治報告

此報告為中視金橋第四份環境、社會及管治報告。本報告涵蓋截至2019年12月31日止財政年度的工作，並披露本集團有關環境、社會及管治的管理方針、策略、優先次序及目標的數據。

本集團於截至2019年12月31日止年度已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄27之《環境、社會及管治報告指引》的「不遵守就解釋」條文。本報告經管理層核實並由本公司董事會審閱及批准。

持份者之參與及重要性

為確定本集團於本報告中所匯報之最重要環境、社會及管治方向，主要持份者包括投資者、股東及僱員已定期參與討論以識別本集團的業務於經濟、環境及社會層面上的影響，以及持份者所關注的議題。

持份者意見

本集團歡迎持份者就我們的環境、社會及管治方針及表現提出意見。相關建議可發送至電郵地址ir@sinomedia.com.hk。

報告範疇

本報告涵蓋本集團之核心業務，即為廣告主及廣告代理商提供電視廣告、創意內容製作及數字營銷服務。於2019年12月31日止財政年度的環境及社會兩個主要範疇之整體表現，重點列出本集團於下列各範疇可持續發展的努力：

- 環境層面(排放物、資源使用、環境及天然資源)
- 社會層面(僱傭概況、健康與安全、發展及培訓、勞工準則、供應鏈管理、產品責任、反貪污、社區活動及參與)

可持續與平衡發展

中視金橋多年來一直致力推動業務的可持續發展，提倡環境保護並關注社會責任的承擔，力求為公眾樹立良好榜樣。同時，本集團亦十分重視平衡股東、客戶及員工的利益，堅持發展業務與履行社會責任並重。

環境層面

本集團十分關注環境保護，除確保遵守環境保護相關的法律法規外，亦通過有效利用資源及採納節能措施以減少環境污染，持續改善能源使用效率。本集團產生的廢物主要源自其使用的電力、水、汽油、紙張及辦公用品等。鑒於本集團的業務性質，本集團相信業務運營對環境及自然資源造成的直接影響甚微。就本集團所知，本集團於截至2019年12月31日止年度並無任何不遵守有關廢氣及溫室氣體排放、向水源及土地排污、有害廢棄物的產生之相關法律法規（包括《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》）的情況。

1、電力及水

本集團提倡綠色運營，辦公場所均選用環保節能燈，走廊採取間隔亮燈模式，衛生間裝置感應式洗手設備並設置合理水流速度，並設定辦公電腦、打印機、傳真機等設備於不使用時自動進入休眠節能模式。本集團亦設有專職後勤人員，定時巡視及檢查水電設備，避免因人為疏忽導致的資源浪費。

2、紙張及辦公用品

本集團積極推行無紙化辦公，不斷升級辦公自動化系統，提倡以電子通訊方式代替打印及傳真，並鼓勵員工在切實可行的情況下採用雙面打印及二次用紙。本集團按需要限量領取辦公用品，避免浪費。此外，本集團亦注重電子廢物的處理，定期將報廢的電腦、屏幕、打印機、投影機等電子設備交予環保回收工廠，以免造成電子垃圾污染。

3、汽油

本集團強調節能減排，制定嚴格的車輛使用制度，根據用途、人數、地點等情況，合理調度車輛，減少車輛行駛里程，提高車輛使用效率以降低汽車尾氣排放。本集團亦定期對車輛進行檢測檢修，以確保汽車排放符合國家相關標準。

4、環保培訓

本集團相信，提高環境保護意識是做好環境保護工作的前提和關鍵，因此，本集團定期向員工進行培訓，講解節能減排的相關知識，培養員工對環境保護的理念及習慣。

5、衛生防疫

本集團加強衛生防疫措施，制定企業疾病防控工作方案和疫情應急預案，提高辦公環境衛生安全，保持環境清潔，為員工提供更舒適的工作環境，提升員工環境滿意度和工作效率。

社會層面

1、僱傭概況

僱員資料統計	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日
僱員總數	248	296
區域分佈(%)		
北京	80	79
杭州	12	13
上海	4	4
南京	2	2
香港	1	1
新加坡	1	1
性別分佈(%)		
男	36	34
女	64	66
年齡分佈(%)		
30歲或以下	35	45
31-35歲	25	22
36-40歲	20	18
41歲或以上	20	15
學歷統計(%)		
本科以上	11	12
本科	58	60
專科或以下	31	28

在人員招聘、解雇、薪酬、晉升、工作時數、假期及多元化等方面，本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規。此外，本集團不斷優化人員結構，在影視編導、內容製作、整合營銷、媒介策劃等方向引進眾多專業人才，不斷提升團隊的綜合能力及專業素質。同時，本集團嚴格遵守所屬地的法律法規，為員工提供法定福利。在社會保險、公積金、外派學習計劃等福利基礎上，中視金橋還為員工的高齡父母提供節日慰問金，為長期服務的員工提供忠誠貢獻獎，並為表現優秀的員工提供免費出國旅遊等具人文關懷的福利獎勵。本集團於年內組織舉辦多項文體活動，包括橋二代親子活動及孝親遊等。



優秀員工孝親遊



橋二代親子活動

2、健康與安全

員工是本集團最寶貴的資產，因此本集團非常重視員工的職業健康及安全。本集團採購多種高端辦公健身設施，安置於辦公休息區域，便於員工放鬆及緩解工作壓力，並在辦公樓設置休息室和淋浴室，緩解員工工作疲勞。本集團持續為員工提供工作午餐卡，為員工就餐安全和方便提供保障，並為員工提供消防安全、出行安全、職場常見疾病預防等多項培訓，保障員工的身心健康及安全。本集團致力為員工提供安全的工作環境，在已知範圍內，本集團並未出現《中華人民共和國職業病防治法》內所提及的職業病潛在風險。

3、發展及培訓

人才培養方面，本集團為員工構建全方位發展綜合平台。本集團會為新員工提供全面培訓並指定專屬導師進行跟蹤輔導，其中人力資源部門會定期進行溝通評估，幫助新員工迅速進入工作狀態。對於相對成熟的員工，本集團每年根據其特長進行專項輔導和職業發展評估，提供內部跨職能發展機會。隨著本集團業務不斷發展，中視金橋培養了眾多跨媒體屬性，兼具營銷和專業技能的複合型人才。

員工培訓方面，本集團制定並組織有針對性的培訓策略與方案，包括針對時事熱點進行的品牌傳播培訓，幫助員工深入理解品牌傳播與熱點事件的契合點；舉行媒體創新與創意主題的專業分享會，並舉辦創意方案有獎競賽，提升員工的專業知識與實戰能力；提供客戶行業分析及數據解讀，幫助營銷人員提升服務專業度。同時，本集團定期組織興趣與感悟分享，豐富員工視野，增加團隊親密度。

4、勞工準則

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國未成年人保護法》、《中華人民共和國婦女兒童權益保護法》等法律法規，並基於此建立了相關管理體系，以保護員工的權益。

本集團所有僱員均經人力資源部按合法程序聘用，以確保其符合相關職位的就任條件和法規要求。本集團堅持男女平等、同工同酬、非歧視的勞動用工政策，公平對待不同國籍、種族、性別、年齡、宗教和文化背景的員工，保障員工的各項合法權益，嚴格保護員工的個人隱私，並堅決抵制童工和強制勞工，切實履行上市公司的社會責任。

5、供應鏈管理

本集團的主要業務供應商為中央電視台及各大主流媒體機構，均為符合國家政策法規和執業資格的法人單位。本集團於業務合作期間會對供應商的證照和資質進行動態核查，以確保其符合國家政策及法律法規的相關要求和修訂。本集團亦鼓勵並協助供應商提升環境保護意識和社會責任感。

6、產品責任

本公司嚴格遵守《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國著作權法》等法律法規。本集團通過採取全面的知識產權保護措施，繼續強化知識產權保護工作。本集團對已有的商標進行了續展註冊，並結合業務範圍和發展，新申請並註冊23個商標，涉及到的商標類別為第二類(染料；顏料)、第三類(個護，包括兒童用化妝品)、第五類(藥品)、第六類(金屬標誌牌；普通金屬藝術品；金屬廣告欄)、第七類(制茶機械)、第八類(餐具)、第九類(APP開發)、第十類(牙齒矯正器)、第十一類(口罩、醫療器械和儀器)、第十二類(兒童座椅、嬰兒車)、第十四類(珠寶首飾；首飾盒)、第十五類(樂器)、第十六類(文具、兒童故事書)、第十八類(皮具箱包、兒童牽引帶、兒童雨傘)、第二十類(傢俱；可充氣廣告物)、第二十一類(化妝用具、家用器皿、兒童塑料浴缸)、第二十二類(繩索；帳篷；網)、第二十三類(紗；毛線；蠟線；絨線)、第二十四類(兒童毛巾、兒童用毯)、第二十五類(童裝、兒童帽)、第二十六類(花邊飾品；繩編工藝品)、第二十七類(地毯；席；健身用墊)、第二十八類(玩具)、第二十九類(肉蛋奶)、第三十類(茶飲、調味品、主輔食)、第三十一類(蔬菜水果)、第三十二類(飲料)、第三十三類(酒精飲料)、第三十四類(煙)、第三十五類(廣告)、第三十六類(電子轉帳)、第三十七類(室內裝潢、計算機硬件安裝、維護和修理)、第三十八類(電視播放、線上論壇)、第三十九類(旅遊運輸)、第四十類(電影膠片沖洗；圖樣印刷)、第四十一類(教育培訓、文體娛樂)、第四十二類(計算機硬件與軟件的設計與開發)、第四十三類(餐飲住宿)、第四十四類(醫療、衛生美容等服務)及第四十五類(安全、人員服務)。

7、反貪污

本集團嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國公司法》等相關法律及規例。本集團規章制度及員工手冊均明確要求全體員工遵守國家法律和商業準則，禁止員工進行或參與任何形式的賄賂、勒索、欺詐及洗錢等非法行為。本集團起草簽訂的合同中均設有反貪污條款，並會定期於員工培訓時進行反貪污說明。本集團內審部門會定期進行反貪污專項審計，並可對任何涉及貪污的舉報和疑似信息進行積極調查處理。

本集團於二零一九年度並無任何涉及貪污的舉報及法律案件。

8、社區活動及參與

本集團關注社區發展，積極參與社會公益，致力以企業身分促進社會和諧。為幫助信息閉塞及缺乏圖書閱讀的貧困地區鄉村學校及學童，本集團於年內通過北京桂馨基金會（一家關注中國欠發達地區基礎教育的公益慈善機構）向黔南布依族苗族自治州羅甸縣的兩所鄉村小學捐建書屋。本集團員工亦以志願者身份前往參與此次「桂馨書屋」慈善之行。



捐贈桂馨書屋

ANNUAL REPORT 2019 年報





董事會報告

中視金橋國際傳媒控股有限公司(「本公司」)董事欣然提呈其截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報以及本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)的經審核財務報表。

主要營業地點

本公司乃於香港註冊成立，其註冊辦事處地址為香港金鐘金鐘道89號力寶中心2座4樓417室，而主要營業地點地址為中國上海市浦東新區福山路450號新天國際大廈15D單元及中國北京市朝陽區光華路9號金橋天階大廈7層。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的主要業務乃為廣告主及廣告代理商提供電視廣告、創意內容製作及數字營銷服務。

本公司及其附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度的主要業務及經營地區分析載於財務報表附註14。

業務回顧

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業務回顧及表現詳情載於「管理層討論與分析」一節。該等討論為董事會報告的一部分。

環境政策及績效

二零一九年內，本集團並無違反對其業務有重大影響的相關環境法律及法規。本集團繼續採取高於規定要求的措施，以節約能源及其他資源、減少廢物及增加循環再造，繼續鼓勵僱員行事對環境負責，及在供應鏈和市場上提倡環保。

對涉及人力資源管理措施及環保力度的其他績效的討論分別載於本年報「環境、社會及管治報告」一節。該等討論為本董事會報告的一部分。

遵守法律及法規

於二零一九年十二月三十一日及直至本年報日期止，董事會並不知悉任何未遵守適用法律及法規而對本公司產生重大影響的事宜，包括但不限於香港法例第622章公司條例、上市規則及香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)。

主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，有關主要客戶及供應商應佔本集團的銷售額及採購額的資料如下：

	佔本集團採購總額的百分比
最大供應商	91%
五大供應商合計	97%

本集團的最大客戶佔本集團收入約7%，且本集團五大客戶佔本集團收入約20%。

於回顧年度內任何時間，概無董事、其聯繫人士及本公司任何股東（就董事所知擁有本公司已發行股份數目的5%以上）於此等主要供應商及客戶中擁有任何權益。

財務報表

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的溢利及本公司與本集團於當天的財務狀況載於第91頁至第94頁財務報表。

儲備金撥備

本公司權益股東應佔溢利（除股息前）約人民幣26.40百萬元（二零一八年：約人民幣82.13百萬元）已轉撥至儲備。其他儲備變動載於第95頁合併權益變動表。

股息

二零一九年派付予本公司權益股東的股息合共約人民幣34.17百萬元（二零一八年：38.08百萬元）。董事會建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股2.41港仙（二零一八年：7.71港仙）。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備變動載於財務報表附註11。

年內已發行股份

於回顧年度的已發行股份詳情載於財務報表附註23。

捐贈

於回顧年度，本集團並無作出任何慈善捐款(二零一八年：無)。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於回顧年度年內，本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購回5,901,000股普通股，價格總額為港幣10,206,160元。購回股份其後已於二零一九年被註銷。購回股份的詳情如下：

日期 (日/月/年)	購回股份數目	最高價格 港幣	最低價格 港幣	已付總額 港幣
28/03/2019	800,000	1.79	1.74	1,412,560
29/03/2019	200,000	1.75	1.71	346,100
02/04/2019	269,000	1.75	1.72	468,960
03/04/2019	300,000	1.75	1.73	523,880
04/04/2019	180,000	1.75	1.74	314,730
09/04/2019	300,000	1.76	1.74	525,900
10/04/2019	129,000	1.75	1.74	225,460
12/04/2019	280,000	1.75	1.73	488,000
15/04/2019	100,000	1.75	1.75	175,000
16/04/2019	228,000	1.76	1.75	400,000
06/05/2019	359,000	1.74	1.72	621,570
09/05/2019	260,000	1.75	1.73	452,900
10/05/2019	85,000	1.73	1.72	146,940
14/05/2019	180,000	1.72	1.71	308,800
15/05/2019	157,000	1.73	1.72	270,640
17/05/2019	260,000	1.73	1.72	448,200
20/05/2019	175,000	1.71	1.69	298,180
23/05/2019	572,000	1.71	1.64	955,060
24/05/2019	300,000	1.70	1.66	507,510
27/05/2019	142,000	1.75	1.68	243,010
31/05/2019	318,000	1.74	1.71	549,990
03/06/2019	307,000	1.72	1.68	522,770
	5,901,000			10,206,160

除上文披露者外，本公司及其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

董事

回顧財政年度的董事為：

執行董事

陳新
劉矜蘭
李宗洲

獨立非執行董事

齊大慶
連玉明(於二零一九年六月六日退任)
王昕
何暉
葉虹(於二零一九年六月六日任命)

根據本公司的公司章程第105條，李宗洲、王昕及何暉將於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上輪值退任。王昕女士及何暉先生將僅任職至股東週年大會結束止。何暉先生及王昕女士已知會本公司，彼等希望將其更多時間及精力投入其他事務，因此彼不願意於股東週年大會上膺選連任。何暉先生及王昕女士已確認，彼與董事會之間並無意見分歧，及概無其他有關彼辭任之事宜須敦請股東垂注。因此，李宗洲先生符合資格且願意於股東週年大會上膺選連任。

根據公司章程108及109條，董事會建議委任張華博士及陳亨利博士為本公司的獨立非執行董事，惟須於股東週年大會上以普通決議案方式獲本公司股東批准。

概無擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事訂有不可於一年內由本公司或其任何附屬公司在毋須作出賠償（一般法定賠償責任除外）情況下終止的未屆滿服務合約。

於年內及截至本報告日期止擔任本公司附屬公司董事會的董事名單載於財務報表附註14。

薪酬政策及長期激勵計劃

為吸引及留聘優秀人才，本集團為其執行董事及高級管理人員提供具競爭力的薪酬待遇，包括基本月薪、不定額獎金及長期激勵計劃(包括購股權計劃)。不定額獎金金額按照固定薪金的某一百分比設定，並根據預定準則及標準的計劃及目標按表現每年發放。

本公司經參考董事於本公司的職務及職責以及同類職級的市場水平以釐定應付董事的酬金。

行政人員薪酬待遇的一部分與公司及個人表現掛鉤，務求激勵行政人員爭取佳績。本集團通過工作評估及配對以及參考市場調查及統計數據，確保薪金水平的外部競爭力。

非執行董事的酬金與彼等的投入時間及職責相關，彼等獲得的酬金包括以下部分：

- 董事袍金，一般為每年發放；及
- 購股權計劃到期前由董事會酌情酬報的購股權。

董事及高級管理人員的薪酬

董事及高級管理人員於回顧年度的薪酬詳情列載於財務報表附註7。

五名最高薪酬人士

董事及本集團五名最高薪酬人士於回顧年度的薪酬詳情列載於財務報表附註8。

董事於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司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）的股份、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分部的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括其根據證券及期貨條例的該等規定被當作或視作擁有的權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司所存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司之權益 — 好倉

董事姓名	權益性質	所持普通股數量	根據股本 衍生工具 持有的 相關股份數量 (附註1)	總額	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
劉矜蘭	全權委託信託的成立人、 信託受益人及實益權益	262,122,169 (附註2)	2,800,000	264,922,169	53.99%
陳新	全權委託信託的成立人及 信託受益人	258,469,165 (附註3)	—	258,469,165	52.67%
李宗洲	實益權益	—	2,000,000	2,000,000	0.41%
齊大慶	實益權益	—	300,000	300,000	0.06%
王昕	實益權益	—	200,000	200,000	0.04%

附註：

- 股本衍生工具為根據購股權計劃授予董事的尚未行使購股權，有關詳情載於本報告「購股權計劃」一節。
- 劉矜蘭被視為擁有本公司262,122,169股股份的權益，該等股份由三個全權委託信託持有，即UME信託（其資產包括United Marine Enterprise Company Limited持有的27,101,344股股份）、DFS（2號）信託（其資產包括SinoMedia Investment Ltd.持有的24,038,312股股份）及CLH信託（其資產包括中視金橋國際文化傳播有限公司持有的210,982,513股股份），該三個全權委託信託均由劉矜蘭設立。就CLH信託所持有的210,982,513股股份而言，劉矜蘭亦為該信託的受益人。
- 陳新被視為擁有本公司258,469,165股股份的權益，該等股份分別由三個全權委託信託持有，即MHS信託（其資產包括Merger Holding Service Company Limited持有的25,921,344股股份）、DFS（1號）信託（其資產包括Digital Finance Service Company Limited持有的21,565,308股股份）及CLH信託（其資產包括中視金橋國際文化傳播有限公司持有的210,982,513股股份），該三個全權委託信託均由陳新設立。就CLH信託持有的210,982,513股股份而言，陳新亦為該信託的受益人。

(ii) 於本公司相聯法團的權益 — 好倉

董事姓名	相關法團名稱	權益性質	佔相關法團 已發行股本的 概約百分比
劉矜蘭	CLH Holding Limited	全權委託信託的成立人	100%
	中視金橋國際文化傳播有限公司	公司權益	100%
	中視金橋國際廣告控股有限公司	公司權益	100%
	中視金橋國際傳媒集團有限公司	公司權益	0.3%
陳新	CLH Holding Limited	全權委託信託的成立人	100%
	中視金橋國際文化傳播有限公司	公司權益	100%
	中視金橋國際廣告控股有限公司	公司權益	100%

除上文所述者外，於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，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的權益或淡倉(包括其根據證券及期貨條例的該等規定被當作或視作擁有的權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司所存置的登記冊內的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已分別於二零零七年六月二十九日採納一項購股權計劃(「首次公開招股前計劃」)及於二零零八年五月二十七日採納另一項購股權計劃(「首次公開招股後計劃」，合稱「該等計劃」)，據此，董事會獲授權酌情邀請任何全職僱員、董事或經董事會或本公司股東批准的任何人士(合稱「合資格人士」)接納購股權(分別為「首次公開招股前購股權」及「首次公開招股後購股權」)，以認購本公司普通股。設立首次公開招股前計劃及首次公開招股後計劃旨在鼓勵合資格人士努力工作以提升本公司及其股份的價值，為本公司及其股東帶來整體利益，並激勵彼等達致更高水平的良好企業管治。首次公開招股前計劃及首次公開招股後計劃已分別於二零一五年及二零一八年屆滿。

根據尚未行使購股權，於本年報日期可供發行的證券總數為19,652,000股股份，佔本公司於本年報日期已發行股份總數約4%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度該等計劃下之購股權變動如下：

董事	年初 尚未行使的 購股權數目	年內 已授出的 購股權數目	年內 已行使的 購股權數目	年內 已沒收及 失效的 購股權數目	年末 尚未行使的 購股權數目	授出日期	行使價	行使期
劉矜蘭	2,800,000	—	—	—	2,800,000	二零一七年八月三十日	港幣1.77元	附註2
李宗洲	2,000,000	—	—	—	2,000,000	二零一七年八月三十日	港幣1.77元	附註2
齊大慶	300,000	—	—	—	300,000	二零一七年八月三十日	港幣1.77元	附註2
連玉明 (於二零一九年 六月六日退任)	200,000	—	—	(200,000)	—	二零一一年八月二十九日	港幣2.62元	附註1
王昕	200,000	—	—	—	200,000	二零一二年九月十一日	港幣3.22元	附註1

僱員	年初 尚未行使的 購股權數目	年內 已授出的 購股權數目	年內 已行使的 購股權數目	年內 已沒收及 失效的 購股權數目	年末 尚未行使的 購股權數目	授出日期	行使價	行使期
合計	120,000	—	—	(120,000)	—	二零一一年八月二十九日	港幣2.62元	附註1
	800,000	—	—	—	800,000	二零一二年一月九日	港幣2.36元	附註1
	310,000	—	—	—	310,000	二零一二年九月十一日	港幣3.22元	附註1
	260,000	—	—	—	260,000	二零一三年四月十二日	港幣4.31元	附註1
	650,000	—	—	—	650,000	二零一三年七月十九日	港幣6.86元	附註1
	800,000	—	—	—	800,000	二零一四年九月十日	港幣5.50元	附註1
	640,000	—	—	—	640,000	二零一五年九月十五日	港幣2.59元	附註1
	12,252,000	—	—	(100,000)	12,152,000	二零一七年八月三十日	港幣1.77元	附註2

附註：

1. 首次公開招股後購股權持有人於首次公開招股後購股權授出當天起計整年後，最多可行使已獲授的首次公開招股後購股權總數的25%。隨後，持有人在本公司持續服務的每整年最多可行使已獲授的首次公開招股後購股權總數的另外25%，直至授出日期後滿八年。
2. 首次公開招股後購股權持有人於首次公開招股後購股權授出當天起計整年後，最多可行使已獲授的首次公開招股後購股權總數的25%。隨後，持有人在本公司持續服務的每整年最多可行使已獲授的首次公開招股後購股權總數的另外25%，直至授出日期後滿八年。持有人行使首次公開招股後購股權亦受若干條件限制，包括董事會對個人表現的評估及本集團的財務表現。

主要股東於股份及相關股份中的權益 — 好倉

於二零一九年十二月三十一日，就董事及本公司最高行政人員所知，下列公司(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被視作或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露及須記入根據證券及期貨條例第336條置存之登記冊的權益或淡倉。

主要股東	權益性質	所持普通股總數	佔已發行股份總數百分比
Tricor Equity Trustee Limited	受託人(附註1)	309,608,821	63.09%
CLH Holding Limited	公司權益(附註2)	210,982,513	43.00%
Edgbaston Investment Partners LLP	投資管理人	34,424,000	7.02%
Edgbaston Asian Equity Trust	實益擁有人	24,613,000	5.02%

附註：

- 由於Tricor Equity Trustee Limited為CLH信託(其資產包括210,982,513股由中視金橋國際文化傳播有限公司持有的股份)、MHS信託(其資產包括25,921,344股由Merger Holding Service Company Limited持有的股份)、UME信託(其資產包括27,101,344股由United Marine Enterprise Company Limited持有的股份)、DFS(1號)信託(其資產包括21,565,308股由Digital Finance Service Company Limited持有的股份)及DFS(2號)信託(其資產包括24,038,312股由SinoMedia Investment Ltd.持有的股份)的受託人，因此，其被視為擁有本公司309,608,821股股份的權益。
- 該等股份由中視金橋國際廣告控股有限公司(該公司為CLH Holding Limited的全資附屬公司)的全資附屬公司中視金橋國際文化傳播有限公司直接持有。CLH Holding Limited被視為擁有中視金橋國際文化傳播有限公司持有的本公司210,982,513股股份的權益。

除上文所披露者外，就董事及本公司最高行政人員所知，於二零一九年十二月三十一日，概無其他人士或公司(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉。

足夠公眾持股量

根據本公司可予公開查閱的資料及就本公司董事所知，於本年報日期，本公司已根據上市規則維持所規定的公眾持股量。

有關可變權益實體(「可變權益實體」)架構的資料

背景 — 舊可變權益實體架構

誠如本公司日期為二零一一年十月二十七日的公告所披露，中視金橋國際傳媒集團有限公司(「中視金橋傳媒」)已於二零一一年十月二十七日與陳新先生及劉矜蘭女士(「舊合法擁有人」)訂立架構合約，從而採納舊可變權益實體架構。根據舊可變權益實體架構，儘管本集團無合法擁有權，但可對中視金橋文化發展(北京)有限公司(「文化發展」)實質上行使100%的控制權。文化發展成立於二零一一年十一月二十四日並自此根據舊可變權益實體架構入賬列作本集團的附屬公司。

終止舊可變權益實體架構

股權轉讓協議

誠如本公司日期為二零一八年四月二十七日之公告所披露，於二零一八年四月二十七日，舊合法擁有人與劉芷屹女士及王紅女士(「新合法擁有人」)訂立股權轉讓協議，據此，各舊合法擁有人須以總代價人民幣30百萬元將彼等於文化發展的全部股權售予新合法擁有人。

股權轉讓協議的主要條款載列如下：

1. 第一份股權轉讓協議

於二零一八年四月二十七日，陳新先生、王紅女士及中視金橋傳媒訂立第一份股權轉讓協議，據此，陳新先生同意將其於文化發展的50%股權轉讓予王紅女士，王紅女士須按陳新先生與王紅女士協定的方式繳付人民幣15百萬元的代價。待股權變動在相關中國政府機關完成登記後，文化發展相關股權隨附的所有權益及權利均須轉讓予王紅女士。

2. 第二份股權轉讓協議

於二零一八年四月二十七日，劉矜蘭女士、劉芷屹女士及中視金橋傳媒訂立第二份股權轉讓協議，據此，劉矜蘭女士同意將其於文化發展的50%股權轉讓予劉芷屹女士，劉芷屹女士須按劉矜蘭女士與劉芷屹女士協定的方式繳付人民幣15百萬元的代價。待股權變動在相關中國政府機關完成登記後，文化發展相關股權隨附的所有權益及權利均須轉讓予劉芷屹女士。

補充協議

日期： 二零一八年四月二十七日

訂約方：

- (i) 中視金橋傳媒
- (ii) 文化發展
- (ii) 舊合法擁有人
- (iv) 新合法擁有人

標的事項： 舊合法擁有人同意將貸款項下所有權利及義務更替予新合法擁有人。作為新合法擁有人同意貸款更替的代價，舊合法擁有人同意抵銷新合法擁有人就股權轉讓支付總代價人民幣30百萬元的義務。補充協議訂約各方同意，新架構合約生效後，舊架構合約須予終止。

建立新可變權益實體架構

於二零一八年四月二十七日且緊隨訂立股權轉讓協議及補充協議後，中視金橋傳媒、文化發展及新合法擁有人訂立一系列協議以建立新可變權益實體架構。新架構合約生效後，本集團將能夠對文化發展的營運及資產行使控制權，文化發展從事受限制業務而產生的經濟利益及相關風險將實際轉移予本集團。

新架構合約

新架構合約的主要條款載列如下：

1. 獨家諮詢服務協議

日期： 二零一八年四月二十七日

訂約方： (i) 中視金橋傳媒

(ii) 文化發展

標的事項： 中視金橋傳媒同意作為文化發展的獨家提供方，提供相關諮詢及支持服務。該等諮詢服務包括但不限於問題解決方案設計、業務及戰略規劃、客戶管理及開發、僱員拓展及培訓、推廣及公關、會計與財務管理等，服務費由雙方協定。

作為中視金橋傳媒提供管理及諮詢服務的代價，文化發展須每年向中視金橋傳媒支付諮詢費，金額相等於文化發展業務營運相關的稅前合併溢利的100%（該溢利在扣除所有合理產生的成本及開支後計算得出）。

上一年度的服務費將由文化發展在每年第一季度支付予中視金橋傳媒，有關服務費乃經參考(i)所提供服務的複雜程度；(ii)就該等服務所耗用的時間；(iii)該等服務的價值；及(iv)該等服務的現行市價而釐定。中視金橋傳媒可根據所提供的服務及文化發展的營運需求書面同意調整服務費。倘文化發展錄得合併淨虧損，則文化發展無須向中視金橋傳媒支付任何服務費。

針對獨家諮詢服務協議及／或訂約方與相關各方訂立的其他協議生效期間所開發或創造的所有知識產權，中視金橋傳媒擁有獨家專有權。在中視金橋傳媒的要求下，文化發展須無條件按彼時適用的中國法律及法規允許之最低價格將其知識產權讓渡予中視金橋傳媒。

期限：自生效日期起10年有效，除非中視金橋傳媒在初始期限屆滿前向文化發展發出書面通知，否則將自動續期10年。

倘中視金橋傳媒或文化發展的營運期屆滿或因任何其他原因而終止，則獨家諮詢服務協議須在期限屆滿前終止，惟有關訂約方已將獨家諮詢服務協議項下的所有權利及義務轉讓除外。

2. 貸款協議

日期：二零一八年四月二十七日

訂約方：(i) 中視金橋傳媒(作為貸款方)

(ii) 新合法擁有人(作為借款方)

標的事項：根據貸款協議，訂約方確認(其中包括)：(i)補充協議生效後，新合法擁有人成為貸款的法定及實益擁有人；及(ii)貸款為免息，且僅可用於且一直用於支付文化發展的註冊資本。

根據股權質押協議，新合法擁有人須質押文化發展100%的股權作為貸款的擔保。

倘中視金橋傳媒認為新合法擁有人提供的擔保不夠充足，則中視金橋傳媒有權要求新合法擁有人提供諸如保證、按揭及抵押等額外擔保。

倘新合法擁有人之任何一方不再直接或間接持有文化發展的權益，則新合法擁有人可將貸款讓渡予中視金橋傳媒指定的任何第三方。

期限：新合法擁有人結欠中視金橋傳媒合共金額人民幣30百萬元的貸款的期限應於中視金橋傳媒認為合適且知會新合法擁有人的日期終止。

3. 獨家購買權協議

日期： 二零一八年四月二十七日

訂約方： (i) 中視金橋傳媒
(ii) 新合法擁有人
(iii) 文化發展

標的事項： 新合法擁有人各自不可撤銷地授予中視金橋傳媒獨家購買權，使中視金橋傳媒或其指定的代名人在遵守適用的中國法律及法規的規限下，以當時適用的中國法律及法規所允許的最低價格選擇購買由新合法擁有人持有的文化發展的全部或部分股權。如果中視金橋傳媒行使上述購買權收購文化發展的股權，則新合法擁有人各自已經承諾向中視金橋傳媒返還彼等收到的任何代價。

文化發展不可撤銷地授予中視金橋傳媒獨家購買權，使中視金橋傳媒或其指定的代名人在遵守適用的中國法律及法規的規限下，以當時適用的中國法律及法規所允許的最低價格選擇購買文化發展的全部或部分資產。如果中視金橋傳媒行使上述購買權收購文化發展的資產，則文化發展已經承諾向中視金橋傳媒返還其收到的任何代價。

為防止文化發展的資產和價值流向新合法擁有人，文化發展及／或新合法擁有人各自亦向中視金橋傳媒承諾不採取以下行動(其中包括)(i)補充、更改或修訂文化發展的組織章程，在未獲中視金橋傳媒事先書面同意前，不以任何其他方式增加或減少文化發展的註冊資本或變更其註冊資本結構；(ii)除根據新架構合約進行者以外，提供或接受貸款或擔保；(iii)與任何實體合併或整合，收購或投資於任何實體；(iv)向新合法擁有人分配股息或利潤；及(v)除根據新架構合約進行者以外，出售、轉讓、抵押或以其他方式處置其在文化發展的任何權益，或被允許就該等權益設置任何留置權。

期限： 自生效日期開始為期10年，但可提前終止，除非在初始期限屆滿前中視金橋傳媒向文化發展發出書面通知，否則上述期限在屆滿後應自動續期10年。

4. 股權質押協議

日期：二零一八年四月二十七日

訂約方：(i) 中視金橋傳媒作為承押人
(ii) 新合法擁有人作為質押人

標的事項：新合法擁有人同意將彼等各自於文化發展的全部股權質押予中視金橋傳媒，以確保文化發展及／或新合法擁有人妥善履行其於獨家諮詢服務協議及貸款協議下的全部義務。中視金橋傳媒有權獲得質押予中視金橋傳媒的文化發展股權所產生的全部股息。

在股權質押協議的期限內，未經中視金橋傳媒事先書面同意，新合法擁有人不得(其中包括)轉讓文化發展的任何股權。

期限：質押應在生效日期生效，並應在文化發展及新合法擁有人於獨家諮詢服務協議及貸款協議下的所有合約義務屆滿之後一年繼續有效。

5. 業務經營協議

日期：二零一八年四月二十七日

訂約方：(i) 中視金橋傳媒
(ii) 文化發展
(iii) 新合法擁有人

標的事項：按照文化發展的請求，中視金橋傳媒可選擇在文化發展與第三方可能訂立的任何業務經營協議或交易中擔任文化發展的履約保證人，在此情況下，作為反擔保，文化發展應向中視金橋傳媒質押其業務經營產生的全部應收賬款。

文化發展及新合法擁有人各自同意，如無中視金橋傳媒的書面同意，文化發展不得進行任何可能對其資產、債務、權利及經營產生重大影響的交易，包括但不限於：(i)向任何第三方借款或承擔債務的金額超過人民幣10百萬元；(ii)向任何第三方出售或收購資產或權利，包括但不限於知識產權；(iii)通過就其資產及知識產權設立抵押，以任何第三方為受益人提供擔保；及(iv)向任何第三方轉讓金額超過人民幣10百萬元的任何經營協議。

文化發展及新合法擁有人各自亦同意委任中視金橋傳媒的代名人擔任文化發展的董事，並委任身為中視金橋傳媒僱員的代名人擔任總經理、首席財務官及其他高級管理人員。該等高級管理人員在文化發展的職位將於該等高級管理人員不再受僱於(不論是否自願)中視金橋傳媒時終止。

倘文化發展需要任何履約擔保或保證以獲得融資，則文化發展及新合法擁有人各自同意首先向中視金橋傳媒尋求協助。在此情況下，中視金橋傳媒可能(但無義務)以文化發展為受益人提供相關擔保。否則，中視金橋傳媒應向文化發展發出書面通知，以便文化發展可根據中視金橋傳媒的指示及建議，尋求其他第三方的擔保。

期限：

自生效日期開始為期10年，除非在初始期限屆滿或更改續期期限前中視金橋傳媒書面提出異議，否則上述期限在屆滿後應自動續期10年。

倘任何新架構協議終止，中視金橋傳媒有權但無義務終止業務經營協議。

倘中視金橋傳媒或文化發展的營運期屆滿或因任何其他原因而終止，除非有關訂約方已將業務經營協議下的所有權利及義務轉讓，否則業務經營協議應在期限屆滿前終止。

有關文化發展及新合法擁有人的資料

文化發展為一家根據中國法律成立的公司。在向相關中國政府機關完成股權轉讓登記後，文化發展將由劉芷屹女士及王紅女士分別擁有50%及50%的股權。文化發展及其附屬公司從事受限制業務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，文化發展錄得收入約人民幣257.50百萬元及合併收入約人民幣359.34百萬元；虧損約人民幣3.42百萬元及合併溢利約人民幣35.08百萬元。於二零一九年十二月三十一日，文化發展的合併總資產及合併淨負債分別約為人民幣413.60百萬元及人民幣26.00百萬元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，文化發展錄得收入約人民幣24.80百萬元及合併收入約人民幣124.01百萬元；溢利約人民幣5.06百萬元及合併溢利約人民幣0.46百萬元。於二零一八年十二月三十一日，文化發展的合併總資產及合併淨負債分別約為人民幣393.48百萬元及人民幣26.26百萬元。

劉芷屹女士為中國居民，是舊合法擁有人的女兒。其現任本集團影視創作中心的總經理。

王紅女士為中國居民，為舊合法擁有人的外甥女及執行董事李宗洲先生的妻子。彼現任本集團副總裁。

劉芷屹女士、王紅女士及文化發展均為本公司關連人士的聯繫人士，故根據上市規則第14A章為本公司的關連人士。

採納可變權益實體架構的理由

經本公司中國法律顧問告知，根據中國國家發展和改革委員會及商務部頒佈的《外商投資產業指導目錄(2017年修訂)》，(i)廣播電視節目製作業務在中國屬於「禁止」類別，禁止外國投資；(ii)增值電信業務在中國屬於「限制」類別，限制外國投資者擁有經營有關業務實體超過50%的股權；及(iii)網絡視聽節目業務在中國屬於「禁止」類別，禁止外國投資。因此，中視金橋傳媒為本公司擁有99.7%股權的附屬公司及中外合資企業以及本公司的任何附屬公司因上述限制禁止或限制參與受限制業務。另一方面，由於文化發展並非外商投資企業，文化發展及其附屬公司根據適用中國法律可取得並已取得開展受限制業務的相關許可證，即廣播電視節目製作經營許可證、電信與信息服務業務經營許可證及信息網絡傳播視聽節目許可證。因此，本公司一直按照舊可變權益實體架構透過文化發展開展受限制業務。

新可變權益實體架構實質上是對舊可變權益實體架構的續展，並作出以下修訂：

- (1) 作為本公司內部組織及繼任計劃的一部分，文化發展的登記股東將由陳新先生及劉矜蘭女士變更為劉芷屹女士及王紅女士；
- (2) 文化發展應付中視金橋傳媒的諮詢費將由文化發展收入的10%變為文化發展稅前合併溢利的100%，以確保本集團將獲得文化發展帶來的所有經濟利益；
- (3) 由於文化發展在其業務過程中不再使用中視金橋傳媒的商標，雙方未曾尋求按照舊可變權益實體架構續訂非獨家商標使用許可協議；
- (4) 關於解決爭議的條款，繼任條款乃根據指引函件的要求經修改或插入；及
- (5) 修改或插入相關條款，並由新合法擁有人及王紅女士的配偶提供額外承諾，以加強中視金橋傳媒對文化發展的控制，並確保新可變權益實體架構能夠將文化發展帶來的所有經濟利益有效授予本集團。

新可變權益實體架構為本公司提供更好的保護，從而確保其對文化發展的股權及資產行使全面控制，並繼續將文化發展的財務業績併入本公司賬目，猶如其為本公司的附屬公司，同時可解決上述外資所有權限制的問題。採用可變權益實體架構對於本公司繼續從事受限制業務而言至關重要。

與可變權益實體架構有關的風險

1. 中國外商投資法律制度的潛在變動

儘管中國法律顧問認為新架構合約並不違反任何適用法律及法規，但中國法律及法規的詮釋及適用情況存在不確定因素，致使中國政府可能認定架構合約並不符合中國的適用法律及法規。

此外，於二零一五年一月十九日，中國商務部頒佈《中華人民共和國外國投資法(草案徵求意見稿)》「法律草案」，其中載有對中國外商投資法律制度及可變權益實體架構處理的建議變更。法律草案(i)明確規定外商投資包括外國投資者通過架構合約、信託或其他方式獲取於中國企業的直接或間接控制權或權益及(ii)根據禁止及限制清單，對限制外商投資實施規範的外商投資體系及管理體系。法律草案一經採納，可能對中國外商投資法律制度產生重大影響。

經中國法律顧問告知，由於法律草案並非為中國相關立法法例下的法案或法律草案，故其不具法律效力，因此對新架構合約並無重大影響。

2. 行使收購於文化發展股權的購買權可能存在限制

本公司為在中國間接參與受限制業務採納新可變權益實體架構，且將在法律准許外國投資者(無可變權益實體架構)於中國經營有關業務的情況下即時解散可變權益實體架構。然而，中視金橋傳媒收購文化發展的股份及股權僅可在適用中國法律允許的範圍內進行，並且可能須支付重大成本。根據獨家購買權協議及遵守適用的中國法律及法規，中視金橋傳媒或其指定代理人應有權行使購買權，倘適用的中國法律允許有關股權轉讓，以適用法律所允許之最低價格購買新合法擁有人於文化發展的股權及文化發展的資產。

3. 本集團依賴新可變權益實體架構控制及從文化發展獲取經濟利益，這可能未必如直接擁有權一樣有效

本集團透過新可變權益實體架構通過文化發展間接開展受限制業務，據此，本集團對文化發展的營運及資產擁有控制權且有權就文化發展的業務獲得經濟利益。然而，新可變權益實體架構在賦予本集團對文化發展的控制權上可能未必如直接擁有權一樣有效。

倘本集團擁有文化發展的直接擁有權，本集團將能夠作為登記股東直接行使其於文化發展董事會實施變動的權利，繼而可能在任何適用的信託責任的規限下在管理層實施變動。然而，根據建議新可變權益實體架構，本集團將依賴文化發展及其股東(即新合法擁有人)履行彼等行使有效控制權的合約責任。

然而，中視金橋傳媒獲授多個股東權利，使其可在文化發展與新合法擁有人不合作的情況下完全控制彼等的表現。此外，本公司亦已設有內部控制措施，以將有關風險降至最低。

4. 新合法擁有人與本公司或中視金橋傳媒之間可能存在潛在的利益衝突

文化發展及其登記股東、新合法擁有人可能無法就本集團開展受限制業務採取所需的若干行動或未能遵循本集團的指示及無視彼等合約責任。倘彼等未能履行彼等於相關新架構合約下的責任，本集團可能必須依賴中國法律下的法律補救措施，但可能未必有效。

然而，已落實多種措施以緩解本集團與新合法擁有人之間的潛在利益衝突相關的風險。

5. 新架構合約可能會受中國稅務機關的審查並可能被施以轉讓定價調整及附加稅

根據中國法律及法規，於交易執行的應課稅年度後十年內，關聯方之間的安排及交易可能會受到稅務機關的審核或審查。倘中國稅務機關認定新架構合約並未反映公平磋商，從而構成不利轉讓定價安排，本集團可能面臨重大不利稅務後果。不利轉讓定價安排可能(其中包括)導致中視金橋傳媒或文化發展須繳納的稅務金額上調。此外，中國稅務機關可能會對中視金橋傳媒或文化發展已調整但未繳納稅項的逾期付款徵收利息。新架構合約乃根據公平原則進行磋商及簽立，並反映中視金橋傳媒或文化發展的真實商業意圖。

6. 本公司並無任何保險涵蓋與新架構合約及根據該合約擬進行的交易相關的風險

本集團並未購買任何保險來涵蓋與新架構合約有關的風險，且本公司無意購買此方面的任何保險。倘若任何事件影響新架構合約的可執行性及操作，則本集團的財務及經營業績可能受到不利影響。在本集團已設有內部控制措施以將營運風險降至最低的同時，本集團將繼續定期監測相關法律及營運環境以遵守適用的法律及法規。

解除新可變權益實體架構

只要中國法律及法規允許文化發展業務在沒有新可變權益實體架構的情況下經營，本公司將解除新可變權益實體架構，在當時適用中國法律及法規允許的情況下，本公司或其代理人可能會收購新合法擁有人持有的文化發展股權及／或分配予受限制業務的文化發展的資產及存貨。倘本公司根據獨家購買權協議行使購買權收購新合法擁有人持有的文化發展股權及／或文化發展的資產以解除新可變權益實體架構，各新合法擁有人及文化發展已承諾將向中視金橋傳媒交回彼等收到的任何代價。

然而，截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於概無規管文化發展業務(新架構合約因其而獲採納)的法律被廢除，故尚未解除新架構合約。

關連交易

根據上文所披露的「有關可變權益實體(「可變權益實體」)架構的資料」章節，貸款協議及獨家購買權協議項下擬進行的交易構成關連交易，而獨家諮詢服務協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。有關上述關連交易的詳情，請參閱上文「有關可變權益實體(「可變權益實體」)架構的資料」一節。

本公司已申請且聯交所已准許豁免嚴格遵守(i)根據第14A.52條為新架構合約設定固定期限；及(ii)根據第14A.53條設定獨家諮詢服務協議項下服務費的最高年度上限總額的要求。

獨立非執行董事已審閱持續關連交易並確認有關交易之訂立乃符合以下條件：(a)於本集團日常及一般業務過程中；(b)按一般商業條款；(c)其條款屬公平合理並符合本公司及其股東之整體利益；(d)年內進行之交易乃根據新架構合約之相關條文訂立，有關交易已進行，因此文化發展產生之合併溢利已大部分由本集團保留；及(e)文化發展並無向新合法擁有人分配其後不會被讓渡或轉讓予本集團的股息或其他分派。

本公司核數師畢馬威會計師事務所獲委聘，以根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」及參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」就持續關連交易作出報告。畢馬威會計師事務所已根據上市規則第14A.56條就上文本集團所披露的持續關連交易發出函件，當中載有其發現及結論。其並無注意到有任何事項引致彼等相信該交易：(i)未經董事會批准；(ii)在所有重大方面並無根據相關新架構合約訂立；及(iii)文化發展向新合法擁有人分配其後不會被讓渡或轉讓予本集團的股息或其他分派。本公司已向聯交所提供核數師函件的副本。

董事於交易、安排及合約中的權益

本公司董事、其關連實體或其聯繫人士概無於本公司、或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司所訂立且於二零一九年十二月三十一日或回顧年度內任何時間仍然生效的重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事購入股份及債券的權利

除上文披露的首次公開招股後計劃項下的購股權外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事或其配偶或十八歲以下子女無權通過購入本公司的股份或債券獲利，且彼等亦無行使該等權利；且本公司、或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司並無訂立任何安排，使董事有能力取得任何其他法人團體的有關權利。

管理合約

除僱傭合約外，年內並無訂立或存續有關本公司整體或任何主要業務的管理及行政合約。

獲准許彌償條文

根據本公司的公司章程，本公司各董事或其他主要職員在其執行職責或在與此有關的其他情況下可能蒙受或產生的所有損失或責任，有權獲得從本公司的資產中撥付彌償。此外，本公司已就董事可能面對的有關法律行動安排適當的董事及主要職員責任保險。

有關獲准許彌償條文於整個回顧年度內生效，並於本報告獲批准時仍然生效。

權益掛鈎協議

除上文披露的首次公開招股後計劃外，於年內或年結時，本公司概無訂立或存在任何權益掛鈎協議將會或可能會導致本公司發行股份，或規定本公司訂立任何協議將會或可能會導致本公司發行股份。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的已公佈業績以及資產與負債概要載於本年報第172頁。該概要並不構成財務報表的一部分。

公積金及退休金計劃

本集團的僱員參與政府規定的各項定額供款計劃，據此，本集團須每月向該等計劃作出供款。本集團附屬公司向退休福利計劃作出供款，該等計劃乃根據僱員薪金的規定百分比計算。本集團除上述供款外並無實際支付退休後福利的其他責任。

有關本集團向退休福利計劃作出供款的詳情於財務報表附註5(b)列示。

核數師

本公司核數師畢馬威會計師事務所已審計截至二零一九年十二月三十一日止年度合併財務報表，其將退任，並將符合資格且願意膺選連任。本公司將於應屆股東週年大會上提呈重新委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本年度業績，審核委員會認為有關財務資料的編製符合適用會計準則、上市規則規定及任何其他適用法律要求，並已作出充分披露。

承董事會命
主席
陳新

獨立核數師報告

致中視金橋國際傳媒控股有限公司股東之獨立核數師報告

(於香港註冊成立之有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計載列於第91至171頁中視金橋國際傳媒控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一九年十二月三十一日之合併財務狀況表以及截至該日止年度之合併損益表、合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港會計師公會(「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」)真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日之合併財務狀況以及截至該日止年度之合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們於該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計合併財務報表承擔的責任部分中進一步詳述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會就這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

電視媒體資源運營所得收入確認

請參閱合併財務報表附註3及第119頁會計政策。

關鍵審計事項

貴集團收入主要源自電視媒體資源運營業務，且主要包括電視廣告投放產生的收益。

電視廣告投放所得收入通常經參考第三方編製的記錄電視廣告播放詳情之監測報告，採用完工百分比法於播出相關電視廣告時予以確認。

我們將確認電視媒體資源運營所得收入定為一項關鍵審計事項，因為收入乃貴集團表現之主要衡量指標之一，該衡量指標可能產生於不正確期間記錄收入或操控收入以滿足目標或預期之固有風險。

我們在審計中如何處理該等事項

我們評估電視媒體資源運營所得收入確認之審計程序如下：

- 評估有關收入確認之主要內部控制措施之設計、實施及操作的有效性；
- 將年內記錄之收入交易樣本與管理層提供之相關廣告合約及監測報告進行比較，並重新計算已投放之廣告的百分比，以評估收入是否於適當會計期間予以合理確認；
- 以抽樣為基準，將財政年度年結日前後記錄之特定收入交易與相關廣告合約及監測報告進行比較，並重新計算年結日所投放之廣告百分比，以評估收入是否已於適當財政期間予以確認；
- 以抽樣為基準，通過與審計團隊獲得的第三方監測報告及／或審核團隊記錄的廣告視頻記錄進行比較評估管理層所提供監測報告之可靠性；
- 以抽樣為基準，前往客戶所在地進行突訪，以評估客戶是否存在及其運營是否恰好與貴集團所提供之服務相稱；
- 選擇年內訂立之廣告合約樣本，同時檢查來自合約方之付款及相關付款詳情，以確定付款方與合約方是否為同一實體；
- 檢查報告期內所得收入之重大人工調整，詢問管理層相關調整的原因，並將調整詳情與相關文件進行比較。

貿易應收款項減值撥備

請參閱合併財務報表附註16及第116頁會計政策。

關鍵審計事項

於二零一九年十二月三十一日，應收賬款結餘之減值撥備總額為人民幣98,165千元，且截至該日止年度之相關減值開支為人民幣7,564千元，佔貴集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之稅前溢利的14.59%。

本集團的應收賬款主要來自電視媒體資源運營業務。

管理層根據應收賬款的賬齡和損失率，對適用於國際財務報告準則第9號和香港財務報告準則第9號的報告期內存續的應收賬款，按相當於存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。

我們將應收賬款之虧損撥備列為關鍵審計事項，因為應收賬款和虧損撥備對本集團具有重大意義，且對預期信貸虧損的確認本質上是主觀的，需要進行重要的管理判斷，因此產生了應收賬款的減值虧損可能會被錯誤估計的固有風險。

我們在審計中如何處理該等事項

我們評估應收賬款減值撥備之審計程序如下：

- 瞭解並評估管理層與信貸控制、應收賬款細分、預期信貸虧損估計及相關備抵相關的主要內部控制措施之設計、實施及操作的有效性；
- 瞭解管理層採用的預期信貸虧損模型的關鍵數據和假設，包括基於信用風險特徵、歷史違約數據及管理層估計損失率所涉及的假設對應收賬款進行細分的基礎；
- 透過審查管理層用於做出該等判斷的資訊來評估管理層虧損撥備的合理性，包括測試歷史違約數據的準確性，以及評估歷史損失率是否根據當前經濟狀況和前瞻性資訊進行了適當調整；
- 透過以抽樣方式將個別項目與廣告合約及監控報告進行比較，評估應收賬款賬齡報告中的項目分類是否正確；及
- 將二零一九年十二月三十一日之應收賬款結餘之其後結算與銀行結單及相關文件進行比較。

獨立核數師報告

合併財務報表及其核數師報告以外的信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任為閱讀其他信息，及在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們於審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，倘我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們無任何報告。

董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適當情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。本報告依據香港公司條例第405條僅為全體股東編製，而並不可作其他用途。我們概不就本報告之內容對其他任何人士負責或承擔責任。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

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的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

根據香港審計準則進行審計時，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用的持續經營會計基礎的恰當性作出結論，根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、架構及內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體及業務活動的財務信息獲得充足及適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督及執行。我們對審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現等，包括我們於審計期間所識別出內部控制的任何重大缺陷。

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是何應文。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二零年三月二十七日

合併損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
收入	3	1,496,813	1,615,704
服務成本		(1,368,029)	(1,360,814)
毛利		128,784	254,890
其他收入	4	57,479	3,059
銷售及行銷開支		(58,027)	(59,446)
一般及行政開支		(91,117)	(97,106)
經營溢利		37,119	101,397
財務收入	5(a)	14,881	17,198
財務成本	5(a)	(162)	(581)
財務收入淨額		14,719	16,617
稅前溢利		51,838	118,014
所得稅	6(a)	(24,476)	(37,085)
年內溢利		27,362	80,929
下列各項應佔：			
本公司權益股東		26,403	82,127
非控股權益		959	(1,198)
年內溢利		27,362	80,929
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	10	5.4	16.2

附註：本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

第97至171頁之附註為此等財務報表之一部分。年內應付本公司權益股東之股息詳情載於附註23(b)。

合併損益表及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
年內溢利	27,362	80,929
年內其他全面(虧損)/收益(稅項及重新分類調整後)		
其後可能重新分類至損益之項目： 換算本公司及海外附屬公司財務報表之匯兌差額	(10)	4,037
年內全面收益總額	27,352	84,966
下列各項應佔：		
本公司權益股東	26,393	86,164
非控股權益	959	(1,198)
年內全面收益總額	27,352	84,966

附註：本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則/香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

第97至171頁之附註為此等財務報表之一部分。

合併財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	224,944	229,738
投資物業	11	580,859	576,684
無形資產	12	16,399	22,399
商譽	13	6,002	6,002
聯營公司權益		4,362	—
其他非流動金融資產	15(b)	195,172	—
應收賬款及其他應收款項	16	1,587	865
		1,029,325	835,688
流動資產			
其他流動金融資產	15(a)	2,200	1,737
應收賬款及其他應收款項	16	328,203	428,745
期限為三個月以上之定期存款		30,436	8,514
現金及現金等價物	17	583,677	715,109
		944,516	1,154,105
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	18	169,132	121,656
合約負債	19	193,105	241,275
租賃負債	20	1,201	—
即期稅項	22(a)	29,300	37,508
		392,738	400,439
流動資產淨值		551,778	753,666
總資產減流動負債		1,581,103	1,589,354
非流動負債			
遞延稅項負債		5,708	—
淨資產		1,575,395	1,589,354

第97至171頁之附註為此等財務報表之一部分。

合併財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
資本及儲備			
股本	23(c)	510,981	510,981
儲備		1,070,462	1,085,380
本公司權益股東應佔權益總額		1,581,443	1,596,361
非控股權益		(6,048)	(7,007)
權益總額		1,575,395	1,589,354

附註：本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

於二零二零年三月二十七日由董事會批准及授權刊發。

主席
陳新

董事
李宗洲

第97至171頁之附註為此等財務報表之一部分。

合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔						總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註23(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註23(a)(i))	法定儲備 人民幣千元 (附註23(a)(ii))	滙兌儲備 人民幣千元 (附註23(a)(iii))	其他儲備 人民幣千元 (附註23(a)(iv))	留存溢利 人民幣千元			
於二零一八年一月一日之結餘	510,981	25,840	126,886	(5,224)	2,308	914,249	1,575,040	(4,380)	1,570,660
二零一八年之權益變動：									
年內溢利	-	-	-	-	-	82,127	82,127	(1,198)	80,929
其他全面收益	-	-	-	4,037	-	-	4,037	-	4,037
全面收益總額	-	-	-	4,037	-	82,127	86,164	(1,198)	84,966
以權益結算之股份支付交易(附註21)	-	2,894	-	-	-	-	2,894	-	2,894
股份購回	-	-	-	-	-	(29,088)	(29,088)	-	(29,088)
收購非控股權益	-	(571)	-	-	-	-	(571)	(1,429)	(2,000)
支付予本公司權益股東之股息	-	-	-	-	-	(38,078)	(38,078)	-	(38,078)
於二零一八年十二月三十一日之結餘	510,981	28,163	126,886	(1,187)	2,308	929,210	1,596,361	(7,007)	1,589,354
於二零一九年一月一日之結餘	510,981	28,163	126,886	(1,187)	2,308	929,210	1,596,361	(7,007)	1,589,354
二零一九年之權益變動：									
年內溢利	-	-	-	-	-	26,403	26,403	959	27,362
其他全面虧損	-	-	-	(10)	-	-	(10)	-	(10)
全面收益總額	-	-	-	(10)	-	26,403	26,393	959	27,352
以權益結算之股份支付交易(附註21)	-	1,772	-	-	-	-	1,772	-	1,772
股份購回	-	-	-	-	-	(8,913)	(8,913)	-	(8,913)
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付予本公司權益股東之股息	-	-	-	-	-	(34,170)	(34,170)	-	(34,170)
於二零一九年十二月三十一日之結餘	510,981	29,935	126,886	(1,197)	2,308	912,530	1,581,443	(6,048)	1,575,395

附註：本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

第97至171頁之附註為此等財務報表之一部分。

合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
經營活動			
經營產生之現金	17(b)	46,918	159,380
已付中國境內所得稅	22(a)	(27,039)	(73,614)
經營活動產生之淨現金		19,879	85,766
投資活動			
支付購買物業、產房及設備之款項	11	(1,392)	(1,286)
支付購買無形資產之款項		(251)	(1,083)
支付購買投資物業之款項		(19,214)	—
支付購買其他金融資產之款項		(79,684)	—
於聯營公司之投資		(2,150)	—
初始期限超過三個月之定期存款		(21,920)	2,122
出售物業、廠房及設備的所得款項		123	354
出售一間附屬公司所得款項		—	739
退還受限制資金		—	595
已收利息		14,881	17,198
投資活動(所用)／產生之淨現金		(109,607)	18,639
融資活動			
支付股份購回之款項		(8,913)	(29,088)
支付予非控股權益之股息		—	(240)
支付予本公司權益股東之股息		(34,170)	(38,078)
融資活動所用現金淨額		(43,083)	(67,406)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(132,811)	36,999
於一月一日之現金及現金等價物		715,109	678,791
匯率波動之影響		1,379	(681)
於十二月三十一日之現金及現金等價物	17	583,677	715,109

附註：本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

第97至171頁之附註為此等財務報表之一部分。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策

(a) 合規聲明

此等財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(國際財務報告準則)(此統稱包括國際會計準則理事會(國際會計準則理事會)頒佈之所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(國際會計準則)及詮釋)而編製。由於香港財務報告準則(香港財務報告準則)(此統稱包括香港會計師公會(香港會計師公會)頒佈之所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(香港會計準則)及詮釋以及香港公認會計原則)乃源自國際財務報告準則，並與其相符，故此等財務報表亦遵從香港財務報告準則。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定及香港公司條例之規定。本集團採納之重大會計政策於下文披露。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則為首次生效或可供本集團於本會計期間提早採納。香港會計師公會隨後因此等變動頒佈等同的新訂及經修訂香港財務報告準則，其與國際會計準則理事會所頒佈者具有相同生效日期，且在所有重大方面與國際會計準則理事會所頒佈之聲明一致。附註1(c)提供由於初次應用該等變動而導致會計政策出現任何變動的資料，而該等資料於本會計期間及過往會計期間與本集團有關，並已反映於此等財務報表內。

(b) 財務報表編製基準

截至二零一九年十二月三十一日止年度之合併財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。

財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列(「呈列貨幣」)，已約整至千元。

除以下於下文所載會計政策中所述按其公允價值列賬的資產及負債外，編製此等財務報表所用的計量基準為歷史成本基準：

- 於權益證券之投資(見附註1(g))；及
- 衍生金融工具(見附註1(h))。

管理層在編製符合國際財務報告準則及香港財務報告準則之財務報表時，須就影響政策應用及呈列的資產、負債、收入及開支之金額作出判斷、估計及假設。該等估計與相關假設乃基於過往經驗及其他被認為合理之各種因素作出，從而作為判斷難以從其他來源清楚確認的資產及負債之賬面值之基準。實際結果可能有別於此等估計。

管理層會持續審閱該等估計及相關假設。會計估計之修訂在該估計的修訂期間(倘該修訂僅影響該期間)或在修訂期間及未來期間(倘該修訂影響現時及未來期間)確認。

管理層於應用國際財務報告準則及香港財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響之判斷及估計不確性之主要來源於附註2討論。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動

國際會計準則委員會／香港會計師公會已頒佈於本集團的本會計期間首次生效的新國際財務報告準則／香港財務報告準則，國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號租賃及若干國際財務報告準則／香港財務報告準則修訂本。

除國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號租賃外，概無任何發展對已編制或呈列的本集團於當前或過往期間的業績及財務狀況有重大影響。本集團尚未應用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或解釋。

國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號取代國際會計準則／香港會計準則第17號租賃及相關詮釋、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(準則詮釋委員會)詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。其就承租人引入單一會計模式，要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)或低價值資產租賃除外。轉承自國際會計準則／香港會計準則第17號之出租人會計要求大致上維持不變。

國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露規定，旨在令財務報表使用者得以評估租賃對實體的財務狀況、財務業績及現金流量的影響。

本集團自二零一九年一月一日起初始應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號。本集團選擇採用經修訂追溯方式，因此確認初始應用之累計影響為於二零一九年一月一日期初資產及負債結餘之調整。比較資料並未重列，並繼續按照國際會計準則／香港會計準則第17號呈列。

有關過往會計政策變動之性質及影響以及所應用過渡性選擇之進一步詳情載列如下：

a. 租賃之新定義

租賃定義之變動主要涉及控制權之概念。國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號根據客戶是否於一段時間內控制使用已識別資產而定義租賃，可透過確定使用量釐定。在客戶既有權指示使用已識別資產，亦有權從該用途獲得幾乎所有經濟利益的情況下，則擁有控制權。

本集團僅將國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號租賃之新定義應用於二零一九年一月一日或之後訂立或更改之合約。就於二零一九年一月一日期前訂立之合約而言，本集團已採用過渡實際權宜方法融入現有安排屬或包含租賃之先前評估。因此，先前根據國際會計準則／香港會計準則第17號評估為租賃之合約繼續作為國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號項下租賃入賬，而先前評估為非租賃服務安排之合約繼續入賬為執行合約。

1 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號租賃(續)

b. 承租人會計處理方法及過渡影響

國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號取消要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃(誠如先前國際會計準則／香港會計準則第17號所要求)。相反，本集團須在身為承租人時將所有租賃資本化，包括先前根據國際會計準則／香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃，惟該等免稅的短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要涉及物業及設備，如附註24(b)所披露的。有關本集團如何應用承租人會計的解釋，請參見附註1(i)(i)。

於過渡至國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)，本集團釐定剩餘租期長短，並就先前分類為經營租賃之租賃按剩餘租賃付款現值計量租賃負債，使用於二零一九年一月一日之相關增量借貸利率貼現。

為方便過渡至國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號，本集團於初始應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號當日應用下列確認例外情況及實際權宜方法：

- (i) 本集團選擇不會就確認剩餘租期為於國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號初始應用日期起計12個月內結束(即租期於二零一九年十二月三十一日或之前到期)的租賃之租賃負債及使用權資產應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號的規定；
- (ii) 當計量於初始應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號當日之租賃負債時，本集團對具有合理相似特徵之租賃組合(例如於類似經濟環境中屬類似相關資產類別且剩餘租期相若之租賃)應用單一貼現率；及
- (iii) 當計量於初始應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號當日之使用權資產時，本集團依賴先前於二零一八年十二月三十一日對繁重合約條文作出之評估，以替代進行減值審閱。

下表載列於二零一八年十二月三十一日之租賃承擔(如附註25(b)所披露的)與於二零一九年一月一日已確認租賃負債之期初結餘之對賬：

	二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	5,902
減：豁免於資本化租賃相關的承擔：	
— 短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前到期之其他租賃	(4,740)
剩餘租賃付款之現值，使用於二零一九年一月一日之增量借貸利率貼現	1,162
於二零一九年一月一日確認的租賃負債總額	1,162

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號租賃(續)

b. 承租人會計處理方法及過渡影響(續)

與先前分類為經營租賃之租賃有關之使用權資產已按相當於剩餘租賃負債已確認金額之金額確認，按於二零一八年十二月三十一日綜合財務狀況表確認之租賃有關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

就採納國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號對先前分類為融資租賃的租賃的影響而言，本集團無需於初始應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號當日作出任何調整，結餘項目變動除外。因此，該等金額不包括「融資租賃負債」，而是包含在「租賃負債」中，相應租賃資產的折舊賬面值被確認為使用權資產。對期初權益結餘並無影響。

下表概述採納國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月三十一日之 賬面值 人民幣千元	經營租賃合約之 資本化 人民幣千元	於二零一九年 一月一日之 賬面值 人民幣千元
受採納國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號影響的綜合財務狀況表之項目：			
物業、廠房及設備	229,738	1,162	230,900
非流動資產總值	835,688	1,162	836,850
租賃負債(流動)	—	816	816
流動負債	400,439	816	401,255
流動資產淨值	753,666	(816)	752,850
總資產減流動負債	1,589,354	346	1,589,700
租賃負債(非流動)	—	346	346
非流動負債總額	—	346	346
淨資產	1,589,354	—	1,589,354

1 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號租賃(續)

c. 對本集團財務業績分部業績及現金流量的影響

在於二零一九年一月一日初始確認使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債的未償還餘額中產生的利息開支以及使用權資產的折舊，而非過往以直線基準確認租期內經營租賃產生的租賃開支的政策。與倘於年內應用國際會計準則／香港會計準則第17號所得的業績相比，此對本集團合併損益表中錄得的經營虧損產生正面影響。

於現金流量表中，本集團作為承租人必須將根據資本化租賃支付的租金分成其資本部分和利息部分。這些部分分類為融資現金流出，類似於先前根據國際會計準則／香港會計準則第17號分類為融資租賃的租賃，而非經營現金流出，與國際會計準則／香港會計準則第17號下的經營租賃一樣。現金流量表中的現金流量呈列並無重大變動。

d. 租賃投資物業

根據國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號，倘租賃物業乃為賺取租金收入及／或為資本增值而持有，則本集團須將所有該等租賃物業以投資物業入賬(「租賃投資物業」)。由於本集團先前選擇應用國際會計準則／香港會計準則第40號投資物業對其所有於二零一八年十二月三十一日為投資目的而持有之租賃物業進行會計處理，因此採納國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號對本集團財務報表並無重大影響。故此，該等租賃投資物業繼續按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

e. 出租人的會計處理

除將上文d.段所提述的投資性房地產出租外，本集團作為經營租賃的出租人，出租若干辦公室。適用於本集團作為出租人之會計政策與國際會計準則／香港會計準則第17號項下的政策基本保持不變。

根據國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號，倘本集團為分租安排的中介出租人，則本集團需參照因開頭租賃產生的使用權資產，而非參照相關資產，將分租分類為融資租賃或經營租賃。採用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號在此方面對本集團財務報表並無重大影響。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團因參與一家實體的業務而可以或有權獲得可變回報，且有能力透過對實體行使權力而影響其回報，則對該實體擁有控制權。於評估本集團是否有權力時，僅考慮(由本集團及其他方持有的)實質權利。

於附屬公司的投資自控制開始之日起至控制終止之日止並入合併財務報表內。集團內公司間的結餘、交易及現金流量以及集團內公司間交易所產生的任何未實現溢利，於編製合併財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未實現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下以與抵銷未實現收益相同的方法予以抵銷。

非控股權益指並非由本公司直接或間接擁有的附屬公司權益，而本集團並無同意與該等權益的持有人訂立任何可導致本集團整體就該等權益而承擔符合金融負債定義的合同義務的額外條款。就每項業務合併而言，本集團可選擇以公允價值或附屬公司的可予識別資產淨值的非控股權益份額計量任何非控股權益。

非控股權益於本公司權益股東應佔權益之權益項目的合併財務狀況表中分別列示。本集團業績中的非控股權益於合併損益表以及合併損益及其他全面收益表中列示，作為非控股權益與本公司權益股東之間的年內溢利或虧損總額及全面收益總額之分配。

本集團於附屬公司的權益變動，倘不構成失去控制權，此等變更會被列為權益交易，於合併權益的控股權益及非控股權益金額將會予以調整，以反映相關權益變動，惟不會調整商譽及確認收益或虧損。

倘本集團失去附屬公司的控制權，該權益變更會被列為出售於該附屬公司的全部權益，其所產生的收益或虧損將計入損益。於失去附屬公司控制權當日，倘仍然持有該前附屬公司的任何權益，該部分權益將會以公允價值確認，而該金額將被視為金融資產初始確認的公允價值(見附註1(g))，或於聯營公司投資初始確認的成本(倘適用)。

於本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資乃以成本扣除減值虧損列賬，惟倘該項投資乃分類為持有待售(或計入分類為持有待售之出售組別)則作別論。

1 重大會計政策(續)

(e) 聯營公司

聯營公司是指本集團或本公司對其管理(包括參與財務及經營政策決定)有重大影響但無控制權或共同控制權之實體。

於聯營公司之投資根據權益法於合併財務報表內入賬，惟倘該項投資分類為持有待售(或計入分類為持有待售之出售組別)則作別論。根據權益法，該項投資初始按成本入賬，並就收購日期本集團應佔被投資公司可識別資產淨值之公允價值超逾投資成本的任何差額(如有)作出調整。投資成本包括購買價格，直接歸屬於取得該項投資的其他成本，以及構成本集團股權投資一部分的對聯營公司的任何直接投資。其後就本集團所佔被投資公司之資產淨值之收購後變動及與投資相關的任何減值虧損(見附註1(f)及(m)(iii))對投資作出調整。於收購日期超出成本的任何部分、本集團年內應佔被投資公司之收購後稅後業績及任何減值虧損於合併損益表內確認，而本集團應佔被投資公司其他全面收益之收購後稅後項目則於合併損益及其他全面收益表內確認。

當本集團應佔一間聯營公司之虧損超出其於該聯營公司之權益時，本集團的權益扣減至零並終止確認進一步虧損，惟本集團產生法定或推定責任或代表被投資公司付款則作別論。就此而言，本集團之權益為以權益法入賬之投資賬面值以及本集團之長期權益，等同於本集團實質上於聯營公司之淨投資(將ECL模型應用於其他該等長期權益後(如適用)參見註釋1(m)(i))。

本集團與其聯營公司進行交易產生之未變現溢利及虧損將以本集團於被投資公司之權益為限予以沖銷，除非該未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，在此情況下，則即時於損益內確認相關虧損。

倘於聯營公司之投資成為於合營企業之投資亦或於合營企業之投資成為於聯營公司之投資，保留權益不予重新計量。相反，投資繼續按權益法列賬。

在所有其他情況下，倘本集團不再對聯營公司有重大影響，則入賬列為出售於該被投資公司的全部權益，由此產生的收益或虧損於損益確認。於失去重大影響或共同控制權之日，倘仍然持有該前被投資公司的任何權益，該部分權益按公允價值確認，且有關金額被視為初始確認金融資產時的公允價值(見附註1(g))。

於本公司之財務狀況表內，於聯營公司之投資乃以成本扣除減值虧損(見附註1(m))列示，惟倘該項投資分類為持有待售(或計入分類為持有待售之出售組別)則作別論。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(f) 商譽

商譽指以下兩項之差額

- (i) 所轉讓代價之公允價值，於被收購方的任何非控股權益之金額，以及本集團以往在被收購方持有之股本權益之公允價值之總額；超過
- (ii) 被收購方之可識別資產及負債在收購日期計量之淨公允價值。

當(ii)高於(i)時，則此差額會即時於損益中確認為一項議價收購之收益。

商譽按成本扣除累計減值虧損列賬。業務合併產生之商譽會分配至預期可受惠於合併之協同效益的現金產生單位或現金產生單位組別，並會每年進行減值測試。

於年內出售現金產生單位時，計算出售之溢利或虧損時會包括購入之商譽的任何應佔金額。

(g) 於權益證券之其他投資

本集團及本公司就權益證券的投資(於附屬公司的投資除外)的政策如下：

本集團在承諾購入／出售該等投資當日確認／終止確認有關權益證券投資。該等投資初始按公允價值加直接應佔交易成本列賬，但以公允價值計量計入損益(FVPL)之投資除外，其中交易成本直接於損益內確認。該等投資隨後根據其類別進行如下核算。

(i) 除股權投資外的投資

本集團持有的非股權投資可分類為以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本計量，倘持有投資旨在收取合約現金流，且合約現金流純粹指本金及利息付款。投資的利息收入採用實際利率法計算(見附註1(w)(vi))。
- 按公允價值計入其他全面收益(FVOCI) — 可劃轉，倘投資的合約現金流僅包括本金及利息付款，及投資以透過收取合約現金流及出售的方式實現目標的業務模式持有。公允價值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)及外匯收益及虧損則於損益確認。當投資終止確認時，於其他全面收益的累計金額從權益重分類至損益。
- 按公允價值計入當期損益(FVPL)，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收入收益計量(可劃轉)的標準。投資(包括利息)的公允價值變動於損益確認。

1 重大會計政策(續)

(g) 於權益證券之其他投資(續)

(ii) 股權投資

於股權證券的投資分類為按公允價值計入當期損益除非股權投資並非持作買賣用途，且於初步確認投資時本集團不可撤銷地選擇指定該投資為按公允價值計入其他全面收益計量(不可劃轉)，則公允價值後續變動於其他全面收益確認。有關決策乃按個別金融工具為基準作出，但僅可於該投資從發行人角度而言符合權益定義時作出。作出決策後，於其他全面收益中累計的金額於出售投資前維持於公允價值儲備(不可劃轉)中。出售時，於公允價值儲備(不可劃轉)累計的金額將轉撥至保留盈利，不得重新分類至損益。來自權益證券投資的股息，不論是否分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益，均根據附註1(w)(v)所載的政策在損益中確認為其他收入。

(h) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。公允價值於各報告期末重新計量。重新計量公允價值之收益或虧損隨即於損益內確認，惟符合現金流量對沖會計處理或對沖海外業務淨投資的衍生工具於重新計量時，任何所得收益或虧損之確認則須視乎所對沖項目之性質而定。

(i) 投資物業

投資物業是指為賺取租金收入及／或為資本增值而擁有或按租賃權益持有的土地及／或樓宇，其中包括現時未確定將來用途之土地及為未來用作投資物業而正在興建或發展之物業。

投資物業按成本減累計折舊及任何累計減值虧損計量。成本包括收購該等物業直接應佔的開支。出售投資物業的收益或虧損(以出售所得款項淨額與出售項目的賬面值的差額計算)於損益內確認。投資物業之租金收入按附註1(w)(iv)所述入賬。

於比較期間，當本集團根據經營租賃持有物業權益以賺取租金收入及／或為資本增值時，該權益按物業逐項分類並作為投資物業入賬。任何該等已歸類為投資物業的物業權益，其入賬方式與在融資租賃下持有的物業權益相同(參見附註1(l))，而該等物業權益的會計政策與在融資租賃下租賃的其他投資物業的會計政策相同。租賃付款按附註1(l)所述入賬。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(j) 其他物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目乃按成本扣除累計折舊及減值虧損列賬：

- 持作自用之樓宇；及
- 其他廠房及設備項目。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益內確認。

折舊按下列物業、廠房及設備的估計可使用年期，以直線法撇銷該等項目的成本減去估計殘值(如有)計算：

— 樓宇	30–45年
— 固定裝置、附加設備及電腦設備	3–5年
— 汽車	5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，每部分分開折舊。資產的可使用年期及其殘值(如有)將每年審閱。

(k) 無形資產(商譽除外)

研究活動開支於產生期間確認為開支，倘產品或程序在技術及商業上屬可行且本集團有足夠資源及有意完成開發，有關開發活動之開支則予以資本化。資本化開支包括材料成本、直接人工及適當比例之日常開支。資本化開發成本按成本扣除累計攤銷及減值虧損列賬。其他開發開支於產生期間確認為開支。

本集團購入的其他無形資產按成本扣除累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損列賬。內部建立品牌之開支於產生期間確認為開支。

有有限可使用年期之無形資產按其估計可使用年期以直線法於損益內攤銷。以下有有限可使用年期之無形資產自可供使用日期起攤銷，且其估計可使用年期如下：

— 資本化開發成本	10年
— 專利、商標、域名及其他	10年
— 軟件	3年

攤銷期限及方法均每年審閱。

1 重大會計政策(續)

(I) 租賃資產

於合約開始時，本集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約一方讓渡在一定期間內控制已識別資產使用的權利以換取對價，則合約為租賃或包含租賃。在客戶既有權主導已識別資產的使用，亦有權獲得因使用已識別資產所產生的幾乎所有經濟利益的情況下，則擁有控制權。

(i) 作為承租人

(A) 該政策自二零一九年一月一日起適用

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則本集團選擇不將非租賃部分分開處理，並就各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬為所有租賃之單一租賃部分。

於租賃開始日，本集團確認一項使用權資產和一項租賃負債，但短期租賃(租期為十二個月或以下)和低價值資產租賃(對本集團而言，主要為筆記本電腦和辦公傢俱)除外。倘本集團就低價值資產訂立租賃，則本集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等未資本化租賃相關的租賃付款於租期按系統基準確認為開支。

當租賃撥充資本時，租賃負債初步於租期內按應付租賃付款現值確認，並使用租賃隱含之利率貼現，或倘利率無法即時釐定，則使用相關增量借貸利率。於初步確認後，租賃負債按攤餘成本計量，而利息開支採用實際利率法計量。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款額，因此可變租賃付款額於其產生之會計期間於損益扣除。

當租賃撥充資本時，所確認使用權資產初步按成本計量，而使用權資產包括租賃負債之初始金額加於開始日期或之前作出之任何租賃付款，以及任何產生之初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產之成本亦包括拆卸及移除相關資產，或還原相關資產或還原相關資產所在地之估計成本，按其現值貼現並扣減任何所收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(j)及1(m)(iii))，惟符合下列情況的使用權資產類別除外：

- 符合投資性物業定義之使用權資產按公允價值列賬；
- 與租賃土地及樓宇有關之使用權資產(本集團為該租賃權益的登記擁有人)按公允價值列賬；及
- 與租賃土地權益有關之使用權資產(當中土地之權益持有作存貨)按成本及可變現淨值之較低者列賬。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(I) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

(A) 該政策自二零一九年一月一日起適用(續)

當指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或當重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。倘租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益列賬。

本集團將不符合「其他物業、廠房及設備」中投資物業定義的使用權資產以及租賃負債於財務狀況表中分別呈列。

(B) 該政策於二零一九年一月一日之前適用

於比較期內，本集團作為承租人，倘租賃將所有權的絕大部分風險和報酬轉移給本集團，則本集團將租賃歸類為融資租賃。並無向本集團轉移所有權的絕大部分風險及回報的租賃乃分類為經營租賃，惟下列者除外：

- 根據經營租賃持有的物業，若符合投資物業的定義，則逐項分類為投資物業；若分類為投資物業則當作根據融資租賃持有的物業入賬(見附註1(i))；及
- 根據經營租賃持作自用的土地，倘其公允價值於租約開始時不能與土地上所蓋樓宇之公允價值分開計量，則按根據融資租賃持有的土地入賬，惟該樓宇亦明確根據經營租賃持有除外。就此而言，租約開始的時間為本集團首次訂立租約的時間，或自先前承租人接收租約的時間。

倘本集團根據融資租賃購入資產使用權，金額相當於租賃資產公允價值之金額或(如較低)有關資產之最低租賃付款現值，確認為物業、廠房及設備，而相應負債(扣除融資費用)則列作融資租賃承擔。折舊是按相關租賃期或附註1(j)所載資產之年期(如本集團可能取得資產的所有權)內撇銷資產成本或估值的比率計提。減值虧損按照附註1(m)所載的會計政策入賬。租賃付款內含的融資費用會計入租賃期內的損益中，使每個會計期間的融資費用佔承擔餘額的比率大致相同。或然租金乃於其產生的會計期間於損益內扣除。

1 重大會計政策(續)

(l) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

(B) 該政策於二零一九年一月一日之前適用(續)

倘本集團使用根據經營租賃持有的資產，根據租賃作出的付款乃於租賃年期所涵蓋的會計期間內按等額於損益內扣除，惟倘有更能代表從租賃資產所得之利益模式的其他基準除外。已收取之租賃獎勵乃於損益內確認為已支付淨租金總額之一部分。或然租金乃於其產生的會計期間於損益內扣除。

(ii) 作為出租人

本集團作為出租人時，在租賃開始時即確定每項租賃為融資租賃或為經營租賃。若租賃能將相關資產所有權所附帶的絕大部分風險及報酬轉移給承租人，則屬於融資租賃。如果不是此等情況，則屬於經營租賃。

若合約包含租賃和非租賃組成部分時，本集團基於相對獨立銷售價格將合同中的對價分配給每個組成部分。經營租賃的租金收入根據附註1(w)(iv)確認。

倘本集團為中間出租人，則分租乃參考由開頭租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘開頭租賃是本集團對其應用附註1(l)(i)中所述豁免的短期租賃，則本集團將分租分類為經營租賃。

(m) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項之信貸虧損

本集團就以下項目確認預期信貸虧損(ECL)的虧損撥備：

- 以攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項，包括向聯營公司及合營企業提供的貸款，該等資產為收取僅代表本金和利息支付的合約現金流而持有)；
- 香港財務報告準則第15號所界定的合約資產；
- 按公允價值計入其他全面收入計量(可劃轉)之債務證券；
- 租賃應收款項；及
- 未以公允價值計量且其變動計入當期損益的已發行貸款承諾。

其他以公允價值計量的金融資產，包括債券基金單位、以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益和債務證券、以公允價值計入其他全面收入計量的權益性證券(不可循環使用)及衍生金融資產，均無需接受ECL評估。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項之信貸虧損(續)

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損乃以概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金短缺(即根據合約應付予本集團的現金流量及本集團預期收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

對於未提取的貸款承諾，預期現金短缺計量為(i)倘貸款承諾持有人提取貸款而應歸於本集團的合約現金流及(ii)倘貸款被提取，本集團預期將收到的現金流之間的差額。

倘貼現影響屬重大，預期短缺現金將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、應收賬款及其他應收款項及合約資產：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 可變利率金融資產：當期實際利率；
- 租賃應收款項：租賃應收款項計量中使用的貼現率；及
- 貸款承諾：針對特定於現金流量的風險調整的當前無風險利率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

在計量預期信貸虧損時，本集團考慮合理及有理據而毋須付出不必要的成本或努力獲得的資料。這包括過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預期於採用預期信貸虧損模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

應收賬款、租賃應收款項及合約資產之虧損撥備始終以等於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用準備金矩陣進行估算，並根據債務人特有的因素進行調整，並評估報告日當前及預期的總體經濟狀況。

對於所有其他金融工具(包括已發行貸款承諾)，本集團確認相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來金融工具的信用風險顯著增加，在這種情況下，虧損撥備計量等於整個存續期的預期信貸虧損的金額。

1 重大會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項之信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升

評估金融工具(包括貸款承諾)的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出該重新評估時，本集團認為，倘(i)借款人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸承擔；或(ii)金融資產已逾期90日，則發生違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

就貸款承擔而言，用於評估預期信貸虧損之初始確認日期被視為本集團成為不可撤銷承擔之訂約方當日。評估信貸風險自初始確認貸款承擔以來有否大幅上升時，本集團會考慮與貸款承擔有關之貸款發生違約之風險之變動。

取決於金融工具的性質，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整，惟於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量(可劃轉)之債務證券之投資除外。有關投資之虧損撥備於其他全面收益內確認並於公允價值儲備中累計(可劃轉)。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項之信貸虧損(續)

計算利息收入的基準

根據附註1(w)(vi)確認的利息收入乃根據金融資產之總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入乃根據金融資產之攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或逾期事件；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撇銷政策

若日後實際上不可收回款項，則會撇銷(部分或全部)金融資產、租賃應收款項或合約資產總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撇銷的金額。

隨後收回先前撇銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 已發行財務擔保之信貸虧損

財務擔保是要求發行人(即擔保人)進行指定付款，以補償擔保受益人(即持有人)因特定債務人未能按照債務票據條款支付到期款項而遭受損失的合約。

已發行財務擔保初始於「應付賬款及其他應付款項」按公允價值確認，此決定參考類似服務在公平交易中所收取的費用而作出，當可獲得該等資料，或者透過比較貸方在提供擔保時所收取的實際利率與貸方在沒有提供擔保時所收取的估計利率，從而獲得利率差異，從而可以對該等資料作出可靠的估計。若本集團已收到或應收擔保發行的對價，則該對價根據本集團適用於該類資產的政策予以確認。倘未收到或應收有關對價，則即時開支於損益中確認。

1 重大會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 已發行財務擔保之信貸虧損(續)

於初始確認後，初始確認為遞延收益的金額在擔保期間以溢利或虧損攤銷，作為已發行財務擔保收入。

本集團監控指定債務人違約的風險，並在確定財務擔保的預期信貸虧損高於擔保的「應付賬款及其他應付款項」中所載金額(即初始金額)時確認撥備(即已初始確認的費用，減去累計攤銷)。

為了確定預期信貸虧損，本集團考慮自擔保發出以來特定債務人違約風險的變化。除非自發出擔保以來指定債務人違約的風險顯著增加，否則將計量12個月預期信貸虧損，在這種情況下，對整個存續期的預期信貸虧損進行計量。附註1(m)(i)所述的相同違約定義及相同信用風險顯著增加的評估均適用。

由於本集團僅在指定債務人違約的情況下才根據擔保票據的條款進行付款，因此，預期信貸虧損根據預期付款估計，以補償持有人所承擔的信貸損失；本集團預期從擔保持有人、指定債務人或任何其他方收取的任何款項金額少於本集團承擔的金額。使用針對特定於現金流的風險調整後的當前無風險利率對金額進行折現。

(iii) 其他非流動資產減值

本集團於各報告期末審閱內部及外部資料，以確定下列資產有否減值蹟象，或之前確認的減值虧損不再存在或已經減少(商譽除外)：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產(按重估金額計提的物業除外)；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表所載於附屬公司、聯營公司之投資。

倘存在任何有關蹟象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽、尚未可供使用之無形資產及具有無限可使用年期之無形資產而言，無論是否存在任何減值蹟象，仍會每年估計一次其可收回金額。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(iii) 其他非流動資產減值(續)

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減出售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，會按可反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生基本上獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會先減少任何分配至現金產生單位(或該組單位)之商譽之賬面值，再按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不可減至低於其個別公允價值扣減出售成本(如能計量)或使用價值(如能釐定)。

— 撥回減值虧損

就商譽以外之資產而言，倘用作釐定可收回金額的估計出現有利變動，則會撥回減值虧損。商譽之減值虧損將不獲撥回。

所撥回的減值虧損以倘過往年度未曾確認減值虧損應釐定的資產賬面價值為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

(iv) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須遵照香港會計準則第34號，中期財務報告，編製有關財政年度首六個月之中期財務報告。於中期期末，本集團應用等同財政年度終結時之相同減值測試、確認及撥回標準(見附註1(m)(i)及(ii))。

於中期期間就商譽確認之減值虧損不會於下一期間撥回。倘若有關中期期間之減值評估僅於該財政年度終結時進行，即使並無確認虧損，或虧損屬輕微，均採用以上相同處理方法。

1 重大會計政策(續)

(n) 其他合約成本

其他合約成本包括與客戶簽訂合約的增量成本，或未資本化為存貨、物業、廠房及設備(見註1(j))的與客戶履行合約的成本或無形資產。

取得合約的增量成本為本集團就取得客戶合約而產生，倘未能取得合約則不會產生的成本(例如增量銷售佣金)。倘有關收益的成本將在未來報告期內確認，而成本預期可收回，取得合約的增量成本於產生時會撥充資本。取得合約的其他成本在產生時支出。

倘履行合約的成本與現有合約或可識別的預期合約直接有關；產生或提升將於未來用於提供產品或服務的資源；並預期可收回，則會撥充資本。與現有合約或可識別的預期合約直接有關的成本可能包括直接勞工、直接材料、成本分配、明確向客人收取的成本及僅由於本集團訂立合約而產生的其他成本(例如向分包商支付款項)。其他履行客戶合約的成本(其並無撥充資本為存貨、物業、廠房及設備或無形資產)在產生時支銷。

撥充資本的合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。倘合約成本資產賬面值超過(i)本集團預期收取以交換有關該資產的產品或服務的餘下代價金額，減(ii)任何直接有關提供該等產品或服務，而未確認為開支的成本的淨額，則會確認減值虧損。

當與資產有關的收益獲確認時，撥充資本的合約成本攤銷將自損益扣除。收益確認的會計政策載於附註1(w)。

(o) 合約負債

本集團在確認收入(見附註1(w))合約資產在後才根據合約中規定的付款條件無條件享有對價。合同資產根據附註1(m)(i)所載政策評估預期信貸虧損(ECL)，並在對價權成為無條件的情況下重分類為應收款項(見附註1(p))。

合約負債乃於客戶在本集團確認相關收益前支付不可退還的代價時確認(見附註1(w))。倘本集團於本集團確認相關收益前有無條件接納不可退還的代價的權利，則合約負債亦將予以確認。於此情況下，相應的應收款項亦將予以確認(見附註1(p))。

就單一的客戶合約而言，合約資產或合約負債淨額將予呈列。就多項合約而言，無關合約的合約資產及合約負債不會以淨額基準呈列。

當合約包括一項重大財務組成部份，合約結餘包括按實際利率法計算的利息(見附註1(w))。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(p) 應收賬款及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。如收益在本集團有無條件權利收取代價前已確認，則金額呈列為合約資產。

應收款項以實際利率法減信貸虧損撥備按攤銷成本列賬(見附註1(m))。

(q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資，該等投資所面對的價值變動風險並不重大，並於購入起計三個月內到期。現金及現金等價物乃根據附註1(m)(i)所載的政策評估預期信貸虧損。

(r) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初始按公允價值確認，其後按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

(s) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款乃使用實際利率法按攤銷成本呈列。利息開支乃根據本集團借款成本的會計政策確認(見附註1(y))。

(t) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向界定供款計劃作出的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、向界定供款計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供相關服務的年度內計算。倘延遲付款或結算並構成重大影響，則此等金額會以現值列賬。

(ii) 以股份為基礎的薪酬

僱員獲授予的購股權的公允價值確認為僱員成本，而權益中的資本儲備亦會相應增加。公允價值是在授出日期以二項式購股權定價模式計量，並考慮授出購股權的條款及條件。倘僱員須符合歸屬條件方能無條件地享有購股權的權利，在考慮到購股權歸屬的可能性後，估計購股權的公允價值總額即於歸屬期間內分攤。

1 重大會計政策(續)

(t) 僱員福利(續)

(ii) 以股份為基礎的薪酬(續)

本公司會在歸屬期間內審閱預期歸屬的購股權數目。由此產生已於以往年度確認的累計公允價值的任何調整會在審閱當年在損益中扣除／計入；惟倘原來的僱員開支符合確認為資產的資格，則會對資本儲備作出相應調整。已確認為開支的數額會在歸屬日期作出調整，以反映所歸屬購股權的實際數目(同時對資本儲備作出相應調整)，惟僅由於無法達到與本公司股份市價相關的歸屬條件才放棄之購股權除外。權益數額在資本儲備中確認，直至購股權獲行使(計入於已發行股份之股本確認金額)或購股權到期(直接轉入留存溢利)為止。

(iii) 離職福利

離職福利於本集團不能再取消提供該等福利時以及本集團確認涉及支付離職福利之重組成本時(以較早者為準)確認。

(u) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動於損益內確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認之項目相關者除外，在該情況下，稅項之相關金額分別於其全面收益或直接於權益確認。

即期稅項乃根據年度應課稅收入，按報告期末所施行或實質施行稅率計算之預期應付稅項，並根據過往年度之應付稅項作出任何調整。

遞延稅項資產及負債分別產生自可予抵扣及應課稅暫時差異(即就財務報告而言資產及負債之賬面值與其稅基之間的差異)。遞延稅項資產亦產生自未使用稅務虧損及未使用稅務抵免。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(僅限於很可能獲得能利用該資產抵扣的未來應課稅溢利)均獲確認。可能支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額；惟該等差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生可抵扣稅務虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持由未使用稅項虧損及抵減所產生的遞延稅項資產之確認時，亦會採用同一準則，即倘該等差異與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用有關稅項虧損或抵減的同一期間內撥回，則予以考慮。

以下乃無需確認為遞延稅項資產及負債之暫時差異之例外情況：不可扣稅而產生暫時差異之商譽；不影響會計或應課稅溢利之資產或負債(惟該等資產或負債並非業務合併之部分)之初始確認；以及與於附屬公司之投資有關的暫時差異(倘屬應課稅差異，則以本集團可控制撥回之時間，並且在可見將來不大可能撥回之差異為限；或倘屬可抵扣差異，則以可能在將來撥回之差異為限)。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(u) 所得稅(續)

倘投資物業按公允價值列賬，已確認遞延稅項之金額乃以於報告日期應用於按賬面值出售該等資產之稅率計量，除非該物業可予折舊，並按目的為隨時間消耗附於該物業的所有經濟利益，而並非通過出售的商業模式持有。在所有其他情況下，已確認遞延稅項的金額乃根據該項資產及負債的賬面值之預期變現或結算方式，按於報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不貼現。

本集團於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值。倘不再可能獲得足夠的應課稅溢利以使用相關稅項利益，則調低該遞延稅項資產的賬面值。倘日後可能獲得足夠之應課稅溢利，則撥回該等削減金額。

產生自分派股息之額外所得稅將於確認派付相關股息之負債時確認。

即期稅項結餘、遞延稅項結餘及有關變動將各自分開呈列，並且不予抵銷。即期稅項資產及遞延稅項資產僅在本公司或本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並符合以下額外條件的情況下，方可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，該等資產及負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體。該等實體擬在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要結算或大額遞延稅項資產可收回的期間內，按淨額基準變現當期稅項資產及結算當期稅項負債，或同時變現該等資產及結算該等負債。

(v) 撥備及或然負債

倘本集團基於過往事件導致須承擔法定或推定義務，且為履行義務將可能需要產生經濟效益外流並能作出可靠估計時確認為撥備。倘貨幣時間價值屬重大，則按履行義務所預期支出的現值撥備。

倘經濟效益外流之可能性較低，或無法對有關金額作出可靠估計，則義務乃披露為或然負債，惟經濟效益外流之可能性極低的情況則除外。倘義務須視乎一宗或多宗未來事件是否發生方能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟經濟效益外流之可能性極低的情況則除外。

1 重大會計政策(續)

(w) 收入及其他收益

本集團在正常經營過程中，因銷售商品、提供服務或他人使用本集團租賃資產而產生的收入歸類為收益。

當產品或服務的控制權按本集團預期有權獲取的承諾代價數額(不包括代表第三方收取的金額)轉移至客戶或承租人有權動用資產時，收入予以確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

倘合約中包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，則收益按應收金額的現值計量，並使用與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，而利息收入按實際利率法單獨計量。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入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。本集團運用國際財務報告準則／香港財務報告準則第15號第63段的實際權宜方法，當融資期限為12個月或以下時，則不會就重大融資部分的任何影響調整代價。

有關本集團收入及其他收益確認政策的進一步詳情載列如下：

(i) 電視媒體資源運營

電視媒體資源運營收入主要源自廣告投放。提供服務產生之收入於報告日根據交易完成階段按比例於損益內確認。完成階段乃參考由具有相關資格及經驗之獨立第三方出具以證明廣告實際播放情況之每月報告進行評估。

(ii) 整合傳播服務及內容經營

整合傳播服務收入主要源自協助廣告客戶於媒體平台(主要為電視台)獲取廣告時間所收取的佣金。當本集團以代理身份而非委託人身份進行交易時，所確認之收入乃本集團每月根據交易完成階段按比例作出之佣金淨額。完成階段乃經參考截至當日已履行服務佔全部需履行服務之百分比進行評估。內容經營的收入主要源自廣告製作及其他內容製作。內容經營的收入於廣告製作及時送交客戶(即當客戶已接受該廣告製作及所有權的相關風險及回報)時確認。

(iii) 數字營銷及網絡媒體

數字營銷及網絡媒體的收入主要源自數字精準營銷及網站經營。數字營銷的收入乃參考報告期末的交易完成程度予以確認。網絡媒體經營的收入乃按報告日期交易完成程度之比例於損益內確認。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(w) 收入及其他收益(續)

(iv) 經營租賃的租金收入

經營租賃的應收租金收入在租賃期所涵蓋期間內，以等額分期於損益內確認；惟如有其他基準能更清晰地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。已授出之租賃獎勵於損益內確認為應收租賃淨付款總額之組成部分。或然租金於其賺取的會計期間確認為收入。

(v) 股息

- 非上市投資的股息收入於股東獲確定有權收取股息時確認。
- 上市投資的股息收入於該投資的股價除息時確認。

(vi) 利息收入

利息收入於其產生時以實際利息法確認。

(vii) 政府補貼

倘可合理確定能夠收取政府補貼，而本集團將符合政府補貼所附帶之條件，則政府補貼將於財務狀況表內初始確認。補償本集團所產生開支之補貼於開支產生之同一期間有系統地於損益內確認為收益。為補償已產生開支而應收之政府補貼於成為應收款項之期間在損益內確認為其他收入。

(x) 外幣換算

於本年度內外幣交易按交易當日之匯率換算。以外幣計值之貨幣資產及負債均按報告期末時通用之匯率換算。外幣換算而產生之匯兌盈虧於損益中確認，惟用以對沖海外業務淨投資之外幣借款所產生者除外，其於其他全面收益中確認。

以歷史成本計量按外幣計值的非貨幣資產及負債乃按交易日之通用匯率換算。交易日期為公司最初確認該等非貨幣資產或負債的日期。以公允價值列賬之外幣計值非貨幣資產及負債乃以釐定公允價值日期之匯率換算。

海外業務之業績乃按與交易日期匯率相若通用之匯率換算為人民幣。財務狀況表項目乃按報告期末之收市匯率換算為人民幣。由此產生之匯兌差額乃於其他全面收益確認，並於匯兌儲備個別累計為權益。

1 重大會計政策(續)

(x) 外幣換算(續)

出售海外業務時，與該海外業務有關之累計匯兌差額乃於出售損益獲確認時由權益重新分類至損益。

(y) 借貸成本

收購、建設或生產一項資產(需要相當長時間方可作擬定用途或銷售)直接應佔之借貸成本資本化為該資產之成本。其他借貸成本於其產生期間支銷。

(z) 關聯人士

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之直系親屬成員與本集團有關連：

- (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主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即該實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)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)的主要管理層成員。
- (viii) 該實體或集團之任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

個人之直系親屬成員為預期可影響該等與實體交易之個人之家庭成員或受該個人影響之家庭成員。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策(續)

(aa) 分部報告

財務報表內之經營分部及各分部科目之金額源自於定期向本集團最高級之執行管理層提供之財務資料，以供管理層對本集團不同業務及地區進行資源分配及表現評估。

重大之個別經營分部不會就財務報告目的而進行加總，除非該等分部擁有相似之經濟特性、產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務之方式及監管環境之性質。不重大之個別經營分部倘享有大部分以上相似性質，亦可進行加總。

按與內部向本集團最高級之執行管理層報告資料以供其作資源分配和評估表現一致之方法，本集團釐定並呈列單一之報告分部，從整體披露其服務、地區及主要客戶之資料。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於中國內地以外產生之收入為人民幣8,900千元(二零一八年：人民幣7,137千元)。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，地理上位於中國內地以外之非流動資產之結餘分別為人民幣22千元及人民幣73千元。

2 會計判斷及估計

(a) 本集團會計政策中的關鍵會計判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層做出如下會計判斷：

持作自有用途的租賃土地及樓宇的權益分類

根據國際會計準則／香港會計準則第16號物業、廠房及設備，本集團選擇採用成本模式或重估模式的會計政策，按逐一類別基準計算持作自有用途的物業、廠房及設備。採用該政策過程中，本集團斷定其於租賃物業中的註冊所有者權益以及對租賃協議下其他租賃物業的使用權均為兩個獨立組別資產，其在性質及用途方面存在重大差異。因此，按照與附註1(j)及(l)一致的後續計量政策，本集團將彼等視為獨立資產類別。具體而言，對註冊所有者權益採用重估模式，而對租賃協議的物業使用權採用折舊成本模式。

本集團做出該判斷時，已考慮作為租賃物業的註冊擁有人，無論是通過持有利得或向其他人士出售物業權益，本集團均能夠從該等物業評估的任何變動中充分獲益，並在其營運過程中使用該等物業，而無需支付市場租金。反之，租期較短的租賃協議的租期通常不超過10年，且受限於其他限制，尤其在向其他人士轉移集團租賃權利時。實施該等租期較短的租賃協議，以維持經營靈活性並降低物業市場波動對集團的影響。彼等可能包含終止或延期條款，及／或與本集團使用物業所產生的銷售水平掛鈎的浮動租金條款，且通常需要接受市場租金檢查。

2 會計判斷及估計(續)

(b) 估計不確定因素的來源

估計不確定性之主要來源如下：

本集團之財務狀況及經營業績在編製財務報表時受所採用之會計方法、假設及估計所影響。對於若干難以從其他途徑取得資料之事項，本集團基於過往經驗之假設及估計以及本集團認為合理之其他假設作出判斷。本集團持續評估其估計。在事實、情況及環境之改變下，實際結果可能與該等估計有所差異。

當審閱財務報表時，所考慮的因素包括採取之主要會計政策、應用該等政策時作出之判斷和其他不確定因素以及所匯報之結果對環境及假設變更之敏感程度。本集團相信在編製財務報表時，下列主要會計政策涉及最重要之判斷及估計。

— 商譽之減值

本集團根據附註1(f)所述之會計政策每年對商譽是否出現減值進行測試。現金產生單位之可收回金額已根據現金產生單位之公允價值減出售成本與其使用價值兩者中之較高者釐定。此等計算須使用附註13所披露之估計作出。

— 折舊

物業、廠房及設備於考慮估計餘值後按估計可用年期以直線基準折舊。本集團每年檢討資產之可用年期及其剩餘值(如有)。每年均對折舊之期間及方法作出審閱。倘過往估計出現重大變動，未來期間之折舊開支須予以調整。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

3 收入

本集團主要從事電視廣告、創意內容製作和數字營銷服務。

按主要產品或服務類別劃分的客戶合約收入分類如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
國際財務報告準則／香港財務報告準則第15號範圍內源於客戶合約之收益		
－ 電視媒體資源運營之收入	1,251,770	1,403,362
－ 整合傳播服務及內容經營之收入	94,364	81,778
－ 數字營銷及網絡媒體之收入	98,409	86,738
減：銷售稅項及附加稅	(3,332)	(9,259)
	1,441,211	1,562,619
租賃之收入		
－ 租賃之收入	63,236	60,371
減：銷售稅項及附加稅	(7,634)	(7,286)
	55,602	53,085
	1,496,813	1,615,704

本集團已採納國際財務報告準則／香港財務報告準則第15號第121段的實際權宜手段，因此對於原始預期存續期為一年或更短的合約以及被視作出具發票時達成之履約責任，本集團無需披露有關剩餘履約責任的資料。

4 其他收入

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助	(i)	19,984	1,718
金融資產未實現收益	(ii)	35,101	—
其他		2,394	1,341
		57,479	3,059

(i) 此為從地方政府部門收取的不附帶條件的酌情補貼，以認可本集團對地方經濟發展的貢獻。

(ii) 未實現收益來自對中國飛鶴有限公司的投資。見附註15(b)(iv)。

5 稅前溢利

(a) 財務收入及成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	14,881	17,198
財務收入	14,881	17,198
外匯虧損淨額	(109)	(529)
其他	(53)	(52)
財務成本	(162)	(581)
財務收入淨額	14,719	16,617

(b) 員工成本

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪酬、酬金及其他福利		71,010	86,261
界定供款計劃之供款	(i)	5,999	7,486
以權益結算之股份支付開支	21	1,772	2,894
		78,781	96,641

(i) 界定供款計劃

按照中國法規，本集團為員工參與了各省及直轄市政府組織安排的界定供款計劃。本集團按員工薪金、獎金及若干津貼的14%至20%（二零一八年：14%至20%）不等的比率，向供款計劃供款。參加該計劃的員工有權獲得相等於按其退休日期薪金的固定比率計算的退休金。除上述每年供款之外，本集團對於與該等計劃相關的退休福利並無其他重大付款責任。

本集團亦為其香港及新加坡僱員制定界定供款計劃。本集團須根據當地法規以各種適用的月薪率向該計劃供款。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

5 稅前溢利(續)

(c) 其他項目

下列開支包括在服務成本、銷售及行銷開支及一般及行政開支內。

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
攤銷			
— 無形資產	12	6,286	3,622
折舊	17(b)		
— 擁有的物業、廠房及設備*		22,679	23,082
— 使用權資產*		1,580	—
		24,259	23,082
先前根據國際會計準則／香港會計準則第17號 分類為經營租賃之租賃的最低租賃付款總額*		—	4,787
短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或 之前到期之其他租賃的相關費用		2,990	—
減值虧損			
— 應收賬款及應收票據		7,564	5,718
— 其他應收款項		345	5,342
— 其他衍生資產		1,522	—
		9,431	11,060
核數師薪酬			
— 審計服務		2,650	2,950
專業費用		3,755	2,512
研發開支(攤銷及折舊除外)		3,309	3,185

* 本集團已首次採用經修訂追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘以確認先前根據國際會計準則／香港會計準則第17號分類為經營租賃的與租賃相關的使用權資產。先前包括在物業、廠房及設備中的融資租賃資產的折舊賬面值也被確定為使用權資產。在於二零一九年一月一日初始確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產的折舊，而非過往以直線基準確認租期內經營租賃產生的租賃開支的政策。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

6 合併損益表之所得稅

(a) 合併損益表之稅項指：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項		
本年度中國所得稅撥備	18,836	33,905
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(5)	3,180
遞延稅項		
暫時性差額之產生及撥回	5,645	—
所得稅開支總額	24,476	37,085

- (i) 本公司遞延稅項之撥備乃根據香港有關所得稅規則及規例按估計應課稅溢利的適用稅率計算。香港實行兩級制利得稅稅率。企業賺取的前200萬港元應課稅利潤將按現行稅率的一半(即8.25%)徵稅，而其餘利潤則將繼續按16.5%徵稅。
- (ii) 本公司之香港附屬公司及新加坡附屬公司過往年度未動用稅務虧損足夠抵銷二零一九年應課稅收入，故此並無就香港利得稅及新加坡所得稅作出撥備。
- (iii) 中國所得稅撥備乃基於本集團中國實體估計應課稅收入的相應適用稅率而定(根據有關中國所得稅規例及法規釐定)。

北京樂途匯誠網絡技術有限責任公司(「樂途匯誠」)作為高新技術企業，可享有15%優惠稅率。北京萊特萊德管理諮詢有限公司(「萊特萊德」)作為小型微利企業，可享有20%優惠稅率。除本公司及其香港及新加坡附屬公司、樂途匯誠以及萊特萊德外，中國境內之其他本集團實體適用稅率均為法定稅率25%。

(b) 以適用稅率計算的稅項開支與會計溢利間的調節：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
稅前溢利	51,838	118,014
按適用於各稅務司法權法定稅率計算之稅前溢利名義稅項	9,575	30,594
不可抵扣開支之稅務影響	995	610
未確認暫時性差異之稅務影響	26,894	4,794
先前年度使用稅務虧損之稅務影響	(12,691)	(576)
非應課稅收入之稅務影響	(41)	(714)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(5)	3,180
其他	(251)	(803)
實際稅項開支	24,476	37,085

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

7 董事薪酬

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部，董事薪酬披露如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪酬、津貼及 其他實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	界定供款 計劃之供款 人民幣千元	以權益結算之 股份支付 人民幣千元	二零一九年 總計 人民幣千元
執行董事						
陳新	—	1,175	198	114	—	1,487
劉矜蘭	—	1,670	378	94	274	2,416
李宗洲	—	1,334	297	—	195	1,826
獨立非執行董事						
齊大慶	203	—	—	—	29	232
連玉明(已於二零一九年 六月六日退休)	74	—	—	—	—	74
王昕	177	—	—	—	—	177
何暉	—	—	—	—	—	—
葉虹(於二零一九年六月六日任命)	103	—	—	—	—	103
	557	4,179	873	208	498	6,315

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪酬、津貼及 其他實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	界定供款 計劃之供款 人民幣千元	以權益結算之 股份支付 人民幣千元	二零一八年 總計 人民幣千元
執行董事						
陳新	—	1,183	198	126	—	1,507
劉矜蘭	—	1,696	378	131	432	2,637
李宗洲	—	1,336	293	—	308	1,937
獨立非執行董事						
齊大慶	197	—	—	—	46	243
連玉明	171	—	—	—	—	171
王昕	171	—	—	—	—	171
何暉	—	—	—	—	—	—
	539	4,215	869	257	786	6,666

8 最高薪酬人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度之五名最高薪酬人士中三名(二零一八年：三名)為董事，其薪酬於附註7中披露。其餘兩名(二零一八年：兩名)最高薪酬僱員之薪酬合計如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪酬、津貼及其他實物福利	2,389	2,405
酌情花紅	844	832
界定供款計劃之供款	133	134
以權益結算之股份支付交易	98	154
	3,464	3,525

兩名(二零一八年：兩名)最高薪酬人士之薪酬在以下範圍內：

	二零一九年	二零一八年
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	2	2

9 其他全面收益

於年內，並無與換算本公司及其香港、新加坡附屬公司之財務報表之匯兌差額有關之稅務影響(二零一八年：無)。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利根據本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣26,403千元(二零一八年：人民幣82,127千元)及年內已發行普通股的加權平均數目492,611,329股普通股(二零一八年：506,895,973股)計算如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
普通股權益股東應佔溢利	26,403	82,127

	二零一九年 千股	二零一八年 千股
普通股加權平均數		
於一月一日已發行之普通股	496,613	514,216
股份購回之影響	(4,002)	(7,320)
於十二月三十一日之普通股加權平均數	492,611	506,896

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利根據本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣26,403千元(二零一八年：人民幣82,127千元)及普通股的加權平均數目492,611,329股(二零一八年：就已發行購股權之影響進行調整後為506,895,973股)計算如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
普通股權益股東應佔溢利(基本及攤薄)	26,403	82,127

	二零一九年 千股	二零一八年 千股
普通股加權平均數(攤薄)		
普通股加權平均數(基本)	492,611	506,896
已發行購股權之影響	—	—
於十二月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	492,611	506,896

11 物業、廠房及設備以及投資物業

(a) 賬面值的對賬

	持作自用 按成本 列賬的樓宇 人民幣千元	設備、 裝置及 電腦設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	小計 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
初始成本						
於二零一八年一月一日之結餘	273,935	13,423	15,275	302,633	669,520	972,153
添置	—	504	782	1,286	—	1,286
處置	—	(1,084)	(1,264)	(2,348)	—	(2,348)
重新分類	(3,547)	—	—	(3,547)	3,547	—
於二零一八年十二月 三十一日之結餘	270,388	12,843	14,793	298,024	673,067	971,091
對首次應用國際財務報告準則/ 香港財務報告準則第16號的 影響(附註)	1,162	—	—	1,162	—	1,162
於二零一九年一月一日之結餘	271,550	12,843	14,793	299,186	673,067	972,253
添置	1,964	86	1,306	3,356	19,214	22,570
處置	—	(301)	(860)	(1,161)	—	(1,161)
重新分類	1,064	—	—	1,064	(1,064)	—
於二零一九年十二月 三十一日之結餘	274,578	12,628	15,239	302,445	691,217	993,662
折舊						
於二零一八年一月一日之結餘	37,959	11,546	13,872	63,377	80,410	143,787
年內支出	7,117	848	362	8,327	14,796	23,123
處置	—	(1,040)	(1,201)	(2,241)	—	(2,241)
重新分類	(1,177)	—	—	(1,177)	1,177	—
於二零一八年十二月 三十一日之結餘	43,899	11,354	13,033	68,286	96,383	164,669
於二零一九年一月一日之結餘	43,899	11,354	13,033	68,286	96,383	164,669
年內支出	9,074	586	512	10,172	14,127	24,299
處置	—	(292)	(817)	(1,109)	—	(1,109)
重新分類	152	—	—	152	(152)	—
於二零一九年十二月 三十一日之結餘	53,125	11,648	12,728	77,501	110,358	187,859
賬面淨值						
於二零一九年十二月三十一日	221,453	980	2,511	224,944	580,859	805,803
於二零一八年十二月三十一日	226,489	1,489	1,760	229,738	576,684	806,422

附註：本集團已首次採用經修訂追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘以確認先前根據國際會計準則／香港會計準則第17號分類為經營租賃的與租賃相關的使用權資產。見附註1(c)。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

11 物業、廠房及設備以及投資物業(續)

(b) 投資物業之公允價值計量

根據北京之獨立合資格估值師北京國融興華房地產土地評估有限公司刊發之物業估值報告，本集團之投資物業於二零一九年十二月三十一日之公允價值為人民幣1,134,773千元(二零一八年：人民幣1,131,674千元)。

(c) 使用權資產

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
其他持作自用按折舊成本列賬的租賃物業	(i)	1,547	1,162

於損益中確認的有關租賃之開支分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產之折舊開支：		
其他持作自用租賃物業	1,580	—
剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前到期之短期租賃及其他租賃的相關開支	2,990	—
先前根據國際會計準則／香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃的最低租賃付款總額	—	4,787

附註：本集團已首次採用經修訂追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘以確認先前根據國際會計準則／香港會計準則第17號分類為經營租賃的與租賃相關的使用權資產。先前包括在物業、廠房及設備中的融資租賃資產的折舊賬面值也被確定為使用權資產。在於二零一九年一月一日初始確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產的折舊，而非過往以直線基準確認租期內經營租賃產生的租賃開支的政策。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

年內，使用權資產增加人民幣1,964千元。該金額主要與根據新租賃協議應付的資本化租賃付款有關。

(i) 其他持作自用租賃物業

本集團已透過租賃協議取得使用其他物業作為辦公室的權利。租期一般為一至五年。

11 物業、廠房及設備以及投資物業(續)

(d) 根據經營租賃出租之投資物業

本集團根據經營租賃出租投資物業。租賃一般初步為期1至5年，並有權重續租約，於該日後所有條款會重新磋商。該等租賃概無包括或然租金。

本集團根據不可撤銷經營租賃應可收到的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	62,882	59,180
一年後但五年內	212,855	189,118
	275,737	248,298

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

12 無形資產

	開發成本 人民幣千元	專利及商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零一八年一月一日	21,547	38,857	616	61,020
透過內部發展而添置	1,119	—	—	1,119
於二零一八年十二月三十一日	22,666	38,857	616	62,139
於二零一九年一月一日	22,666	38,857	616	62,139
添置	286	10,571	—	10,857
轉撥	(10,571)	—	—	(10,571)
於二零一九年十二月三十一日	12,381	49,428	616	62,425
累計攤銷				
於二零一八年一月一日	12,042	23,826	250	36,118
年內支出	339	3,119	164	3,622
於二零一八年十二月三十一日	12,381	26,945	414	39,740
於二零一九年一月一日	12,381	26,945	414	39,740
年內支出	—	6,237	49	6,286
於二零一九年十二月三十一日	12,381	33,182	463	46,026
賬面淨值				
於二零一九年十二月三十一日	—	16,246	153	16,399
於二零一八年十二月三十一日	10,285	11,912	202	22,399

年內攤銷支出於合併損益表計入「一般及行政開支」。

13 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日	23,644
累計減值虧損	
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日	17,642
賬面值	
於二零一九年十二月三十一日	6,002
於二零一八年十二月三十一日	6,002

包含商譽之現金產生單位之減值測試

收購附屬公司杭州三基傳媒有限公司(「杭州三基」)所產生的商譽如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
杭州三基	6,002	6,002

杭州三基之可收回金額乃按使用價值計算釐定。該等計算使用涵蓋五年期之現金流量預測(根據管理層批准之財務預算)得出，並按貼現率20.50%(二零一八年：23.39%)作出。主要假設為收入增長率。增長率乃按杭州三基之過往表現、預期市場發展及其發展目標得出。所用貼現率乃稅前貼現率，並反映有關杭州三基之特定風險。

杭州三基之可收回金額高於其基於使用價值計算之賬面值。因此，截至二零一九年十二月三十一日止年度概無於損益中確認商譽減值。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

14 於附屬公司之投資

於二零一九年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司擁有直接及間接權益：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行並繳足 股本詳情	擁有人權益百分比			主要業務	董事
			本集團之 實際權益	由本公司 持有	由一家附屬 公司持有		
於中國成立的中外合資企業							
中視金橋國際傳媒集團有限公司	中國上海 二零零五年 六月二十三日	美金30,000,000元	99.70%	99.70%	—	電視廣告代理、 品牌推廣及內容製作服務	陳新先生 劉矜蘭女士 李宗洲先生 劉旭明先生 王英達先生
於香港成立的外資企業							
中視金橋(亞太)有限公司	香港 二零一一年 五月三十一日	港幣10,000,000元	100%	100%	—	電視廣告代理、 品牌推廣及內容製作服務	陳新先生 劉矜蘭女士
於新加坡成立的外資企業							
Sinomedia Global Pte.Ltd.	新加坡 二零一三年 八月七日	新加坡幣2,000,000元	100%	100%	—	廣告製作及分銷	劉金蘭女士 李宗洲先生
於中國成立的國內企業							
中視金橋國際傳媒江蘇有限公司	中國南京 二零零七年 一月三十日	人民幣2,000,000元	99.70%	—	100%	電視廣告代理、 品牌推廣及內容製作服務	李明珠女士
北京金橋森盟傳媒廣告有限公司	中國北京 二零零八年 十一月六日	人民幣28,000,000元	99.70%	—	100%	電視廣告代理、 品牌推廣及內容製作服務	李宗洲先生
北京萊特萊德管理諮詢有限公司	中國北京 二零零九年 十月十九日	人民幣5,000,000元	99.70%	—	100%	電視廣告代理、 品牌推廣及內容製作服務	李宗洲先生
中視金橋廣告有限公司	中國上海 二零一零年 一月十九日	人民幣50,000,000元	99.70%	—	100%	電視廣告代理、 品牌推廣及內容製作服務	李宗洲先生

14 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行並繳足 股本詳情	擁有人權益百分比			主要業務	董事
			本集團之 實際權益	由本公司 持有	由一家附屬 公司持有		
北京博智瑞誠信息諮詢有限公司	中國北京 二零一零年十一月 二十三日	人民幣25,000,000元	99.70%	—	100%	投資控股	李宗洲先生
中視金橋文化發展(北京)有限公司	中國北京 二零一一年十一月 二十四日	人民幣30,000,000元	99.70%	—	100%	廣播及電視節目之 製作與運營	李宗洲先生
北京樂途匯誠網絡技術有限責任公司	中國北京 二零一零年十二月 二十一日	人民幣30,841,400元	70.80%	—	71%	資訊服務、 媒體製作及廣告服務	劉旭明先生 陳新先生 彭斌先生
杭州三基傳媒有限公司	中國杭州 二零零六年六月 二十二日	人民幣50,930,000元	99.70%	—	100%	資訊服務、 媒體製作及廣告服務	陳新先生 劉矜蘭女士
杭州大雷網絡科技有限公司	中國杭州 二零一二年 五月九日	人民幣10,000,000元	99.70%	—	100%	資訊服務、 媒體製作及廣告服務	李明珠女士
金橋智慧科技(北京)有限公司	中國北京 二零一六年 二月五日	人民幣10,000,000元	99.70%	—	100%	廣告設計製作、代理及 出版服務	李宗洲先生
品木融和企業管理(上海)有限公司	中國上海 二零一六年 十一月二日	人民幣1,000,000元	99.70%	—	100%	企業管理、 諮詢及物業管理	閔鐵華先生
品木融和物業管理(北京)有限公司	中國北京 二零一六年 十二月十六日	人民幣200,000元	99.70%	—	100%	企業管理、 諮詢及物業管理	閔鐵華先生
北京紀錄時代國際文化有限公司	中國北京 二零一七年 二月二十二日	人民幣1,000,000元	99.70%	—	100%	廣告設計製作、代理及 出版服務	李宗洲先生

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

15 其他金融資產

(a) 其他流動金融資產

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
— 其他衍生資產	(i)	2,000	1,537
— 非持作交易之權益證券	(ii)	200	200
		2,200	1,737

(i) 其指經實體指定初步確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的結構性存款於二零一九年十二月三十一日之公允價值，結構性存款公允價值乃基於該合約之本金總額確定。

(ii) 本集團於二零一八年二月出售之前持作本集團附屬公司的中視金橋國際影業(北京)有限公司80%的權益。本集團持有的餘下權益並非作交易用途，根據國際財務報告準則／香港財務報告準則第9號該等權益以公允價值計量且其變動計入當期損益。

(b) 其他非流動金融資產

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
— 於香港上市的權益證券	(i)	73,172	—
按公允價值計入其他全面收入計量之股本證券			
— 非持作交易之權益證券	(ii)	122,000	—
		195,172	—

(i) 本集團與FIDA Promotion Limited訂立購股協議，以5.36百萬美元的對價取得中國飛鶴有限公司的股份。鑒於中國飛鶴有限公司(股份代號：6186)於二零一九年十一月十三日在香港上市，本集團目前於中國飛鶴有限公司持有約0.10%的股份，並將投資指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的資產。年內，該等投資並無收取股息。

(ii) 非上市股本證券為上海葡萄緯度科技有限公司的股份。本集團獲得其2.85%股權。本集團將其對上海葡萄緯度科技有限公司的投資指定為按公允價值計入其他綜合收益(不可轉回)，因為該等投資出於戰略目的而持有。年內，該等投資並無收取股息。

16 貿易及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
其他應收款項	1,587	865
流動資產		
應收賬款及應收票據，扣除虧損撥備	147,249	153,468
預付媒體供應商的款項及按金	162,901	254,581
向僱員墊款	1,966	3,535
其他應收賬款及預付款，扣除虧損撥備	16,087	17,161
	329,790	429,610

賬齡分析

於報告期末，應收賬款及應收票據(包括應收賬款及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月以內	95,244	96,050
三至六個月	17,451	18,094
六至十二個月	2,405	13,296
超過十二個月	32,149	26,028
	147,249	153,468

根據由管理層對個別客戶作出的信貸評估，授予客戶相應之信貸期。應收賬項之信貸期一般介乎零至九十天。

本集團就應收賬款及其他應收款項承受的信貸風險於附註24(a)披露。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

17 現金及現金等價物

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款及所持現金	583,677	715,109

(a) 現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
人民幣	532,129	659,256
美元	995	2,847
歐元	240	241
澳元	6	6
新加坡元	6,819	4,955
加拿大元	2,508	3,510
瑞士法郎	169	103
港幣	40,811	44,191
	583,677	715,109

(b) 稅前溢利與經營產生之現金的對賬：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
稅前溢利		51,838	118,014
就下列各項作出調整：			
折舊	5(c)	24,259	23,082
無形資產攤銷	5(c)	6,286	3,622
財務收入	5(a)	(14,881)	(17,198)
外匯(收益)/虧損		(1,379)	681
出售附屬公司之淨收益		—	(5)
出售物業、廠房及設備的收益淨額		(70)	(229)
金融資產未實現收益淨額	4	(35,101)	—
以權益結算之股份支付開支	5(b)	1,772	2,894
		32,724	130,861
營運資金變動：			
應收賬款及其他應收款項減少		98,468	194,804
應付賬款及其他應付款項減少		(84,274)	(166,285)
經營產生之現金		46,918	159,380

18 貿易及其他應付款項

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	(i)	16,060	20,224
應付工資及福利開支		10,582	16,558
其他應付稅款	(ii)	12,331	17,070
其他應付款項及應計開支		129,514	67,159
應付非控股權益之股息		645	645
按攤銷成本計量之金融負債		169,132	121,656

(i) 應付賬款賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月以內	12,114	11,574
三個月至六個月	2,732	6,687
六個月至十二個月	1,066	1,280
超過十二個月	148	683
	16,060	20,224

(ii) 其他應付稅款主要包括應付增值稅及文化事業建設費。

本集團承擔與應付賬款及其他應付款項有關的流動資金風險披露於附註24。

19 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
合約負債		
媒體服務合約		
— 預收履約賬款	192,374	226,754
租賃合約		
— 預收履約賬款	731	14,521
	193,105	241,275

合約負債主要產生於本集團履行履約義務之前自客戶收到的相關對價。該合約負債將在提供服務時被確認為收入。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

20 租賃負債

下表顯示於當前及先前報告期末及過渡至國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號當日，本集團租賃負債的剩餘合約到期狀況：

	二零一九年 十二月三十一日	二零一九年 一月一日 (附註)	二零一八年 十二月三十一日 (附註)
	最低租賃付款現值 人民幣千元	最低租賃付款現值 人民幣千元	最低租賃付款現值 人民幣千元
一年以內	1,201	816	—
一年後但兩年內	—	346	—
	1,201	1,162	—
租賃負債現值	1,201	1,162	—

附註：本集團已首次採用經修訂追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘以確認先前根據國際會計準則／香港會計準則第17號分類為經營租賃的與租賃相關的租賃負債。該等負債已與與先前歸類為融資租賃的租賃相關的結轉餘額合計。於二零一八年十二月三十一日的比較資訊尚未重述，僅與先前歸類為融資租賃的租賃相關。過渡至國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號之影響的進一步詳情載於附註1(c)。

21 以權益結算之股份支付交易

(a) 首次公開招股前購股權計劃

於二零零七年七月一日，本公司向本集團僱員(包括本集團之各公司之董事)授予購股權以認購本公司股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。接納購股權的代價為每份購股權人民幣0.1元。

根據本公司董事於二零零八年四月二十四日通過的書面決議案，每份授出的購股權獲拆細為3.2份，而每一份購股權的行使價亦相應縮減3.2倍。所授出的購股權的數目及行使價按照股份拆細的影響進行追溯調整，猶如購股權拆細在授出日期已經發生。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(a) 首次公開招股前購股權計劃(續)

(i) 年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零零七年七月一日	—	一年服務	10年
二零零七年七月一日	—	兩年服務	10年
二零零七年七月一日	—	三年服務	10年
二零零七年七月一日	—	四年服務	10年

(ii) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	二零一九年		二零一八年	
	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目
於年初尚未行使	人民幣1.56元	—	人民幣1.56元	—
年內已行使	人民幣1.56元	—	人民幣1.56元	—
年內已失效	人民幣1.56元	—	人民幣1.56元	—
於年末尚未行使		—		—
於年末可予行使		—		—

於二零一七年六月二十九日，首次公開招股前購股權計劃已屆滿。

(iii) 購股權公允價值及假設

以授出購股權換取之所得服務之公允價值乃參考所授出購股權之公允價值計量。授出購股權的估計公允價值乃按二項式模式及下列各項資料計量：

	二零零七年 七月一日
股價	人民幣2.31元
行使價	人民幣1.56元
預期波動	34.39%
購股權年限	10年
預期股息	0.00%
無風險利率	4.17%

預期波動根據傳媒行業可比較公司於二零零七年七月一日的平均內含波動透過二項式購股權定價模式估計。預期股息乃根據管理層估計得出。主觀假設的變化會對公允價值的估計產生重大影響。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(a) 首次公開招股前購股權計劃(續)

(iii) 購股權公允價值及假設(續)

購股權乃根據服務條件授出。有關條件在所得服務於授出日期的公允價值計量中並未被考慮。授出購股權並無附帶市場條件。

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，概無與首次公開招股前購股權計劃有關以權益結算之股份支付開支(二零一八年：無)，於合併損益表確認。

(b) 首次公開招股後購股權計劃

根據本公司股東於二零零八年五月二十七日通過的普通決議案，本公司已採納一項購股權計劃(「首次公開招股後購股權計劃」)，據此，本公司董事可酌情邀請任何全職僱員、董事或經董事會或本公司股東批准的任何人士接納賦予權利認購本公司股份的購股權。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司根據首次公開招股後購股權計劃授出12批購股權。

(i) 年內存續之授出之條款及條件如下：

(1) 首次公開招股後之首批購股權

於二零零九年九月十七日，本公司向本公司三名獨立非執行董事授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分三年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零零九年九月十七日	—	授予購股權當日	8年
二零零九年九月十七日	—	一年服務	8年
二零零九年九月十七日	—	兩年服務	8年
二零零九年九月十七日	—	三年服務	8年

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(b) 首次公開招股後購股權計劃(續)

(i) 年內存續之授出之條款及條件如下：(續)

(2) 首次公開招股後之第二批購股權

於二零一零年七月二日，本公司向本集團之全職僱員及本公司之兩名董事授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一零年七月二日	—	一年服務	8年
二零一零年七月二日	—	兩年服務	8年
二零一零年七月二日	—	三年服務	8年
二零一零年七月二日	—	四年服務	8年

(3) 首次公開招股後之第三批購股權

於二零一零年十一月二十二日，本公司向本集團之全職僱員授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一零年十一月二十二日	—	一年服務	8年
二零一零年十一月二十二日	—	兩年服務	8年
二零一零年十一月二十二日	—	三年服務	8年
二零一零年十一月二十二日	—	四年服務	8年

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(b) 首次公開招股後購股權計劃(續)

(i) 年內存續之授出之條款及條件如下：(續)

(4) 首次公開招股後之第四批購股權

於二零一零年十二月六日，本公司向本集團之全職僱員授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一零年十二月六日	—	一年服務	8年
二零一零年十二月六日	—	兩年服務	8年
二零一零年十二月六日	—	三年服務	8年
二零一零年十二月六日	—	四年服務	8年

(5) 首次公開招股後之第五批購股權

於二零一一年八月二十九日，本公司向本集團之全職僱員及本公司的一名董事授出購股權，以認購本集團的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一一年八月二十九日	—	一年服務	8年
二零一一年八月二十九日	—	兩年服務	8年
二零一一年八月二十九日	—	三年服務	8年
二零一一年八月二十九日	—	四年服務	8年

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(b) 首次公開招股後購股權計劃(續)

(i) 年內存續之授出之條款及條件如下：(續)

(6) 首次公開招股後之第六批購股權

於二零一二年一月九日，本公司向本集團之全職僱員授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一二年一月九日	200,000	一年服務	8年
二零一二年一月九日	200,000	兩年服務	8年
二零一二年一月九日	200,000	三年服務	8年
二零一二年一月九日	200,000	四年服務	8年

(7) 首次公開招股後之第七批購股權

於二零一二年九月十一日，本公司向本集團之全職僱員及本公司的一名董事授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一二年九月十一日	80,000	一年服務	8年
二零一二年九月十一日	110,000	兩年服務	8年
二零一二年九月十一日	160,000	三年服務	8年
二零一二年九月十一日	160,000	四年服務	8年

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(b) 首次公開招股後購股權計劃(續)

(i) 年內存續之授出之條款及條件如下：(續)

(8) 首次公開招股後之第八批購股權

於二零一三年四月十二日，本公司向本集團之全職僱員授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一三年四月十二日	65,000	一年服務	8年
二零一三年四月十二日	65,000	兩年服務	8年
二零一三年四月十二日	65,000	三年服務	8年
二零一三年四月十二日	65,000	四年服務	8年

(9) 首次公開招股後之第九批購股權

於二零一三年七月十九日，本公司向本集團之全職僱員授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一三年七月十九日	162,500	一年服務	8年
二零一三年七月十九日	162,500	兩年服務	8年
二零一三年七月十九日	162,500	三年服務	8年
二零一三年七月十九日	162,500	四年服務	8年

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(b) 首次公開招股後購股權計劃(續)

(i) 年內存續之授出之條款及條件如下：(續)

(10) 首次公開招股後之第十批購股權

於二零一四年九月十日，本公司向本集團之全職僱員授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一四年九月十日	200,000	一年服務	8年
二零一四年九月十日	200,000	兩年服務	8年
二零一四年九月十日	200,000	三年服務	8年
二零一四年九月十日	200,000	四年服務	8年

(11) 首次公開招股後之第十一批購股權

於二零一五年九月十五日，本公司向本集團之全職僱員授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。每批分期列為獨立的股份支付安排。

年內存續之授出之條款及條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一五年九月十五日	160,000	一年服務	8年
二零一五年九月十五日	160,000	兩年服務	8年
二零一五年九月十五日	160,000	三年服務	8年
二零一五年九月十五日	160,000	四年服務	8年

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(b) 首次公開招股後購股權計劃(續)

(i) 年內存續之授出之條款及條件如下：(續)

(12) 首次公開招股後之第十二批購股權

於二零一七年八月三十日，本公司向本集團之全職僱員及本公司的三名董事授出購股權，以認購本公司的股份。每項購股權賦予持有人權利購買本公司一股普通股。

所授出的購股權分四年分期歸屬。首次公開招股後購股權持有人行使該權利受若干條件限制(包括董事會進行的個人表現評估及本集團的財務表現)。每批分期列為獨立的股份支付安排。

除上述授出之條件外，於有關年度內存續之條款及其他條件如下：

授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
二零一七年八月三十日	4,313,000	一年服務	8年
二零一七年八月三十日	4,313,000	兩年服務	8年
二零一七年八月三十日	4,313,000	三年服務	8年
二零一七年八月三十日	4,313,000	四年服務	8年

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(b) 首次公開招股後購股權計劃(續)

(ii) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	首次公開招股後之 首批購股權		首次公開招股後之 第二批購股權		首次公開招股後之 第三批購股權		首次公開招股後之 第四批購股權		首次公開招股後之 第五批購股權		首次公開招股後之 第六批購股權	
二零一八年一月一日	-	港幣1.84元	6,122,500	-	-	港幣2.88元	650,000	港幣2.62元	320,000	港幣2.36元	800,000	-
已授出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已行使	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效	-	港幣1.84元	6,122,500	-	-	港幣2.88元	650,000	-	-	-	-	-
於二零一八年 十二月三十一日	-	港幣1.84元	-	-	-	港幣2.88元	-	港幣2.62元	320,000	港幣2.36元	800,000	-
於二零一九年一月一日	-	-	-	-	-	-	-	港幣2.62元	320,000	港幣2.36元	800,000	-
已授出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已行使	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效	-	-	-	-	-	-	-	港幣2.62元	320,000	-	-	-
於二零一九年 十二月三十一日	-	-	-	-	-	-	-	港幣2.62元	-	港幣2.36元	800,000	-
目前可行使 於二零一九年 十二月三十一日	-	-	-	-	-	-	-	港幣2.62元	-	港幣2.36元	800,000	-

	首次公開招股後之 第七批購股權		首次公開招股後之 第八批購股權		首次公開招股後之 第九批購股權		首次公開招股後之 第十批購股權		首次公開招股後之 第十一批購股權		首次公開招股後之 第十二批購股權		總計
於二零一八年一月一日	港幣3.22元	510,000	港幣4.31元	260,000	港幣6.86元	690,000	港幣5.50元	800,000	港幣2.59元	640,000	港幣1.77元	18,152,000	28,944,500
已授出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已行使	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效	-	-	-	港幣6.86元	40,000	-	-	-	-	港幣1.77元	800,000	7,612,500	-
於二零一八年 十二月三十一日	港幣3.22元	510,000	港幣4.31元	260,000	港幣6.86元	650,000	港幣5.50元	800,000	港幣2.59元	640,000	港幣1.77元	17,352,000	21,332,000
於二零一九年一月一日	港幣3.22元	510,000	港幣4.31元	260,000	港幣6.86元	650,000	港幣5.50元	800,000	港幣2.59元	640,000	港幣1.77元	17,352,000	21,332,000
已授出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已行使	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效	-	-	-	-	-	-	-	-	-	港幣1.77元	100,000	420,000	-
於二零一九年 十二月三十一日	港幣3.22元	510,000	港幣4.31元	260,000	港幣6.86元	650,000	港幣5.50元	800,000	港幣2.59元	640,000	港幣1.77元	17,252,000	20,912,000
目前可行使 於二零一九年 十二月三十一日	港幣3.22元	510,000	港幣4.31元	260,000	港幣6.86元	650,000	港幣5.50元	800,000	港幣2.59元	640,000	港幣1.77元	8,626,000	12,286,000

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(b) 首次公開招股後購股權計劃(續)

(ii) 購股權數目及加權平均行使價如下：(續)

截至二零一七年九月十六日，首次公開招股後之首批購股權已屆滿。

截至二零一八年七月一日，首次公開招股後之第二批購股權已屆滿。

截至二零一八年十一月二十一日，首次公開招股後之第三批購股權已屆滿。

截至二零一八年十二月五日，首次公開招股後之第四批購股權已屆滿。

截至二零一九年八月二十九日，首次公開招股後之第五批購股權已屆滿。

於二零一九年十二月三十一日尚未行使的首次公開招股後之第六批購股權行使價為每股港幣2.36元且其加權平均剩餘購股權合同期限為0.02年。

於二零一九年十二月三十一日尚未行使的首次公開招股後之第七批購股權行使價為每股港幣3.22元且其加權平均剩餘購股權合同期限為0.69年。

於二零一九年十二月三十一日尚未行使的首次公開招股後之第八批購股權行使價為每股港幣4.31元且其加權平均剩餘購股權合同期限為1.28年。

於二零一九年十二月三十一日尚未行使的首次公開招股後之第九批購股權行使價為每股港幣6.86元且其加權平均剩餘購股權合同期限為1.55年。

於二零一九年十二月三十一日尚未行使的首次公開招股後之第十批購股權行使價為每股港幣5.50元且其加權平均剩餘購股權合同期限為2.69年。

於二零一九年十二月三十一日尚未行使的首次公開招股後之第十一批購股權行使價為每股港幣2.59元且其加權平均剩餘購股權合同期限為3.70年。

於二零一九年十二月三十一日尚未行使的首次公開招股後之第十二批購股權行使價為每股港幣1.77元且其加權平均剩餘購股權合同期限為5.67年。

21 以權益結算之股份支付交易(續)

(b) 首次公開招股後購股權計劃(續)

(iii) 購股權公允價值及假設

以授出購股權換取之所得服務之公允價值乃參考所授出購股權之公允價值計量。授出購股權的估計公允價值乃按二項式模式及下列各項資料計量：

	授出日期	於授出 日期的股價	行使價	預期波動	購股權年限 (表述為加權 平均年限)	預期股息	無風險利率
首次公開招股後之 首批購股權	二零零九年 九月十七日	港幣1.49元	港幣1.49元	43.77%	8年	2.49%	2.16%
首次公開招股後之 第二批購股權	二零一零年 七月二日	港幣1.74元	港幣1.84元	46.17%	8年	1.61%	2.09%
首次公開招股後之 第三批購股權	二零一零年 十一月二十二日	港幣2.82元	港幣2.82元	45.72%	8年	1.30%	2.02%
首次公開招股後之 第四批購股權	二零一零年 十二月六日	港幣2.88元	港幣2.88元	45.70%	8年	1.30%	2.16%
首次公開招股後之 第五批購股權	二零一一年 八月二十九日	港幣2.60元	港幣2.62元	41.47%	8年	2.94%	1.74%
首次公開招股後之 第六批購股權	二零一二年 一月九日	港幣2.36元	港幣2.36元	42.58%	8年	5.37%	1.52%
首次公開招股後之 第七批購股權	二零一二年 九月十一日	港幣3.22元	港幣3.22元	43.51%	8年	4.96%	0.66%
首次公開招股後之 第八批購股權	二零一三年 四月十二日	港幣4.31元	港幣4.31元	44.58%	8年	5.33%	0.95%
首次公開招股後之 第九批購股權	二零一三年 七月十九日	港幣6.68元	港幣6.86元	45.82%	8年	3.94%	2.20%
首次公開招股後之 第十批購股權	二零一四年 九月十日	港幣5.40元	港幣5.50元	55.13%	8年	6.00%	1.98%
首次公開招股後之 第十一批購股權	二零一五年 九月十五日	港幣2.52元	港幣2.59元	56.48%	8年	10.00%	1.43%
首次公開招股後之 第十二批購股權	二零一七年 八月三十日	港幣1.74元	港幣1.77元	46.60%	8年	6.62%	1.34%

預期波動按歷史波幅計算(根據購股權的加權平均剩餘年期計算)，並就根據公開可取得的資料所計算之未來波幅的預期變動而作出調整。預期股息乃根據歷史股息得出。主觀假設的變化會對公允價值的估計產生重大影響。

購股權乃主要根據服務條件授出。有關條件在所得服務於授出日期的公允價值計量中並未被考慮。授出購股權並無附帶市場條件。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

22 合併財務狀況表之所得稅

(a) 合併財務狀況表之即期稅項指：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國所得稅			
年初結餘		37,508	74,037
年度撥備	6(a)	18,836	33,905
過往年度(超額撥備)/撥備不足		(5)	3,180
已付稅金		(27,039)	(73,614)
年末稅項撥備結餘		29,300	37,508

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

已確認遞延稅項(資產)/負債於合併財務狀況表之組成部分及年內變動如下：

遞延稅項來自

	未實現 收益淨額 人民幣千元	稅項 虧損結轉 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	—	—	—
自損益賬扣除	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日	—	—	—
於二零一九年一月一日	—	—	—
自損益賬扣除	5,645	—	5,645
於二零一九年十二月三十一日	5,645	—	5,645

(c) 未確認遞延稅項資產：

根據附註1(u)所載的會計政策，由於本集團不大可能在相關稅務司法權區及實體取得未來應課稅溢利以供稅項虧損抵銷，因此並無就累計稅項虧損人民幣149,295千元(二零一八年：人民幣205,167千元)確認遞延稅項資產。根據現行稅務規例，稅項虧損並不會屆滿。

22 合併財務狀況表之所得稅(續)

(d) 未確認遞延稅項負債：

於二零一九年十二月三十一日，有關中國附屬公司未分派留存溢利的暫時差異為人民幣1,170,837千元(二零一八年：人民幣1,167,499千元)。遞延稅項負債人民幣116,732千元(二零一八年：人民幣116,750千元)並未就分派該等留存溢利應付的稅項而被確認，原因為本集團控制附屬公司的股息政策，並且決定留存溢利於可見將來作出分派的機會不大。

23 資本、儲備及股息

(a) 權益項目變動

本集團各合併權益項目年初及年末結餘的調節載於合併權益變動表。本公司個別項目於年初及年末權益變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元 (附註 23(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註 23(d))	滙兌儲備 人民幣千元 (附註 23(d))	留存溢利 人民幣千元 (附註 23(d))	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日之結餘	510,981	25,673	(29,119)	38,887	546,422
二零一八年之權益變動					
年內全面收益總額	—	—	23,885	(17,084)	6,801
以權益結算之股份支付交易(附註21)	—	2,894	—	—	2,894
股份購回	—	—	—	(29,088)	(29,088)
支付予本公司權益股東之股息	—	—	—	(38,078)	(38,078)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日之結餘	510,981	28,567	(5,234)	(45,363)	488,951
二零一九年之權益變動					
年內全面收益總額	—	—	11,081	15,997	27,078
以權益結算之股份支付交易(附註21)	—	1,772	—	—	1,772
股份購回	—	—	—	(8,913)	(8,913)
支付予本公司權益股東之股息	—	—	—	(34,170)	(34,170)
於二零一九年十二月三十一日之結餘	510,981	30,339	5,847	(72,449)	474,718

附註：本集團，包括本公司，已於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較信息不會被重述，也不會對公司截至二零一九年一月一日的股本期初餘額產生淨影響。見附註1(c)及28。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

23 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 應付本公司權益股東本年度的股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
報告期末後擬派付末期股息為每股港幣2.41港仙 (相當於約人民幣2.15分)(二零一八年：港幣7.71港仙 (相當於約人民幣6.60分))	10,550	32,776

報告期末後擬派付之末期股息因未獲得股東批准而並無於報告期末確認為負債。

(ii) 應付本公司權益股東來自上個財政年度的股息(年內已獲批准)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內已批准並派付予本公司權益股東的股息	34,170	38,078

(c) 股本

(i) 已發行股本

	二零一九年		二零一八年	
	普通股數目	港幣	普通股數目	港幣
已發行及繳足之普通股：				
於一月一日	496,613,370	581,930,830	516,426,370	581,930,830
購回並註銷股份	5,901,000	—	19,813,000	—
於十二月三十一日	490,712,370	581,930,830	496,613,370	581,930,830
人民幣等值		510,981,107		510,981,107

根據香港公司條例第135條，本公司普通股並無面值。

普通股持有人有權收取不時宣派之股息，並有權於本公司大會上就每持有一股股份投一票。所有普通股均於本公司剩餘資產中享有同等權益。

23 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本(續)

(ii) 股份購回

於年內，本公司在香港聯合交易所有限公司購回其普通股如下：

年／月	股份購回數目	已支付每股 最高價格 港幣	已支付每股 最低價格 港幣	已支付價格 總額 港幣千元	等值 人民幣千元
二零一九年四月	2,786,000	1.79	1.71	4,903	4,207
二零一九年五月	2,490,000	1.75	1.64	4,273	3,757
二零一九年六月	625,000	1.74	1.68	1,078	949
				10,254	8,913

購回受香港公司條例第257條所監管。總回購股份金額港幣10,254千元(相等於約人民幣8,913千元)悉數自留存溢利中扣除。

(iii) 根據購股權計劃發行的股份

每項購股權賦予持有人權利認購本公司一股普通股。於二零一九年，無購股權獲行使以認購本公司普通股。該等購股權之進一步詳情載於財務報表附註21。

於二零一九年十二月三十一日，尚有20,912,000份未行使首次公開招股後購股權(二零一八年：21,332,000份)。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

23 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備之性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備包括非控股權益注資及向本集團僱員及本公司董事授出未行使之購股權於授出日期之公允價值部分，該等部分已根據附註1(t)(ii)就以權益結算之股份支付交易之會計政策確認。

(ii) 法定儲備

根據中國適用法規，若干中國附屬公司須將其稅後溢利之10% (抵銷以往年度虧損後，倘適用) 轉撥為法定儲備，直至該儲備結餘達致註冊股本的50%。在轉撥法定儲備前，不得分派股息予權益持有人。於獲得有關部門批准後，法定儲備可用於彌補累計虧損或增加附屬公司之註冊資本，惟該發行後的結餘須不少於其註冊資本之25%。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算以非人民幣貨幣呈列財務報表時產生的全部匯兌差額，有關匯兌乃根據附註1(x)所載的會計政策處理。

(iv) 其他儲備

其他儲備包括因重組(據此本公司於二零零六年及二零零七年向本集團最終控股股東收購附屬公司)而已收資產淨值與已付代價之賬面值之差額。

(e) 資本管理

本集團管理資本的主要目的為透過按風險水平為產品及服務作出相應定價並透過以合理成本獲得融資，保證本集團有能力持續經營，藉以繼續為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益。

本集團積極及定期審閱以及管理其資本架構以於可能因較高借貸水平產生的較高股東回報與良好資本狀況提供的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變動對資本架構作出調整。

24 財務風險管理及金融工具公允價值

本集團在日常業務過程中承受信貸、流動資金及外匯帶來的風險。本集團亦承受其於其他實體的股權投資帶來的股價風險。

本集團承受的該等風險及本集團用作管理該等風險的財務風險管理政策及常規闡述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方將違反其合約義務而導致本集團財務虧損的風險。本集團信貸風險主要歸因於應收賬款。本集團現金及現金等價物及應收票據產生的信貸風險有限，因為對手方為本集團視為信貸風險較低的銀行及金融機構。

本集團並無提供任何會令本集團承受信貸風險之其他擔保。

應收賬款

本集團承受之信貸風險主要受各客戶之個別特點所影響，而非客戶身處之行業或國家。因此，本集團重大集中之信貸風險主要來自個別客戶之重大風險。於報告期末，來自本集團最大客戶及最大五位客戶的應收賬款分別佔總應收賬款的5.37%（二零一八年：0%）及17.12%（二零一八年：8.86%）。

會對所有要求信貸額超過一定金額之客戶進行個別信貸評估。該等評估關注客戶過往於賬項到期時的還款記錄及目前的還款能力，並考慮客戶的特定資料以及客戶營運所處經濟環境。應收賬款一般於發單日期起計90日內到期支付。本集團通常不會向客戶獲取抵押品。

本集團按相當於年限內預期信貸虧損的金額（用撥備矩陣計算）來計量應收賬款虧損撥備。由於本集團部分客戶產生的信貸風險已擴大，應收賬款人民幣81,367千元已全數減值，其中人民幣0千元於二零一九年減值。

除上述情況外，因本集團的過往信貸虧損經驗沒有顯示不同客戶分部有重大差異的虧損型態，故按逾期狀態計算的虧損撥備沒有在本集團不同客戶群間進一步區分。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

24 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

應收賬款(續)

下表提供有關本集團的應收賬款及應收票據的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	二零一九年		
	預期虧損 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
當前(未逾期)	0.46%	88,654	(410)
逾期零至三個月	1.19%	17,661	(210)
逾期三至九個月	2.28%	2,461	(56)
逾期九至二十一個月	8.42%	21,519	(1,812)
逾期二十一至三十三個月	28.87%	17,493	(5,051)
逾期超過三十三個月	100.00%	9,259	(9,259)
		157,047	(16,798)
擴大信貸風險	100.00%	81,367	(81,367)
應收票據	0%	7,000	—
		245,414	(98,165)
	二零一八年		
	預期虧損 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
當前(未逾期)	0.38%	87,684	(333)
逾期零至三個月	1.31%	18,182	(238)
逾期三至九個月	2.75%	13,519	(372)
逾期九至二十一個月	8.70%	22,689	(1,975)
逾期二十一至三十三個月	47.52%	10,313	(4,901)
逾期超過三十三個月	100.00%	1,185	(1,185)
		153,572	(9,004)
擴大信貸風險	100.00%	81,597	(81,597)
應收票據	0%	8,900	—
		244,069	(90,601)

24 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

應收賬款(續)

預期虧損率按過去三年的實際虧損經驗計算。該等比率為反映期內(往績數據已在期間收集)經濟狀況差異，目前狀況及本集團對應收款項預期存續期的經濟狀況之意見，而加以調整。

年內有關應收賬款及應收票據的虧損撥備賬戶的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日之結餘	90,601	84,883
年內已確認減值虧損	7,564	5,718
於十二月三十一日之結餘	98,165	90,601

應收賬款及應收票據的賬面總值的以下重大變動導致二零一九年期間的虧損撥備增加：

- 一 逾期金額增加導致虧損撥備增加人民幣7,564千元。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

24 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

(b) 流動資金風險

本集團內個別經營實體須負責其本身的現金管理，包括將現金盈餘作短期投資及籌集借款，以滿足預期現金需求。本集團之政策為定期監察流動資金需求及有否遵守借貸契諾，確保維持足夠現金儲備及可隨時變現之可買賣證券，以及來自主要財務機構之足夠承諾融資額度以符合其短期及長期流動資金需求。

下表載列本集團於報告期末的金融負債之剩餘合約到期日，乃根據本集團可被要求償還之最早日期之合約未貼現現金流量：

	二零一九年 已訂約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上至 兩年內 人民幣千元	兩年以上至 五年內 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
應付賬款及其他應付款項	169,132	—	—	—	169,132	169,132

	二零一八年 已訂約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上至 兩年內 人民幣千元	兩年以上至 五年內 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
應付賬款及其他應付款項	121,656	—	—	—	121,656	121,656

(c) 貨幣風險

本集團之貨幣風險主要源自以外幣(即與交易有關的業務所涉及的非功能貨幣)計值的應收賬款及其他應收款項、應付賬款及其他應付款項及現金結餘。引致此項風險的貨幣主要為港幣、美元及新加坡元。

(i) 預測交易中的外幣風險對沖

除按外匯管理局許可之情況下保留其以外幣計值的盈利及收款外，本集團並無對沖其外幣風險。

24 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(ii) 已確認資產及負債

就以外幣計值的應收賬款及其他應收款項以及應付賬款及其他應付款項而言，本集團於必要時透過按即期匯率買賣外幣確保淨風險維持可接受水平，藉以解決短期失衡情況。

(iii) 貨幣風險敞口

下表詳述本集團於報告期末面臨以功能貨幣(已確認資產及負債關連實體的功能貨幣)以外的貨幣計值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險。為呈報目的，風險數額按年末日的即期匯率換算為人民幣。由海外業務的財務報表換算為本集團呈報貨幣所產生的差額並不包括在內。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款及其他應收款項		
— 港幣	229	1,162
— 新加坡元	77	118
— 現金及現金等價物		
— 美元	143	2,847
— 歐元	31	241
— 澳元	1	6
— 新加坡元	1,318	4,955
— 港幣	75,559	44,191
— 加拿大元	470	3,510
— 瑞士法郎	23	103
應付賬款及其他應付款項		
— 港幣	(573)	(2,181)
— 新加坡元	(68)	(48)
總風險	77,210	54,904

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

24 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(iii) 貨幣風險敞口(續)

下列乃於年內適用之重大匯率：

	平均匯率		報告日即期匯率	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
港幣	0.8860	0.8561	0.8958	0.8762
美元	6.9197	6.6987	6.9762	6.8632
澳元	4.8546	4.9589	4.8843	4.8250
歐元	7.8314	7.8248	7.8155	7.8473
新加坡元	5.0901	4.9446	5.1739	5.0062
加拿大元	5.1901	5.1195	5.3421	5.0381
瑞士法郎	7.0761	6.8137	7.2028	6.9494

(iv) 敏感性分析

下表載列本集團於報告期末須承受重大風險之外幣匯率於該日變動導致本集團之稅後溢利(及留存溢利)產生之突然變化，假設所有其他風險變數維持不變。

	二零一九年		二零一八年	
	外幣匯率 增加/ 減少	稅後溢利及 留存溢利之 影響	外幣匯率 增加/ 減少	稅後溢利及 留存溢利之 影響
美元	10%	14	10%	285
	-10%	(14)	-10%	(285)
澳元	10%	—	10%	1
	-10%	—	-10%	(1)
歐元	10%	3	10%	24
	-10%	(3)	-10%	(24)
港幣	10%	7,522	10%	4,317
	-10%	(7,522)	-10%	(4,317)
新加坡元	10%	133	10%	503
	-10%	(133)	-10%	(503)
加拿大元	10%	47	10%	351
	-10%	(47)	-10%	(351)
瑞士法郎	10%	2	10%	10
	-10%	(2)	-10%	(10)

24 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(iv) 敏感性分析(續)

上表所呈列之分析結果指本集團各實體以個別功能貨幣計量(為呈報目的,已按報告期末之匯率兌換為人民幣)之稅後溢利之合併即時影響。

敏感性分析假設匯率變動應用於重估本集團於報告期末持有並面臨外匯風險的金融工具,包括本集團內部公司間應付款項及應收款項,該等款項以借方或貸方的功能貨幣外的貨幣計值。該分析不包括由海外業務的財務報表換算成本集團呈報貨幣所產生的差額。該分析乃以二零一八年之同一基準進行。

(d) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量之金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列本集團金融工具之公允價值,該等金融工具於報告期末按經常性基準計量,並分類為國際財務報告準則/香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定之三級公允價值架構。將公允價值計量分類之等級乃經參考如下估值技術所用輸入數據之可觀察性及重要性後釐定:

- 第一級估值:僅使用第一級輸入數據(即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公允價值。
- 第二級估值:使用第二級輸入數據(即未能達到第一級之可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量之公允價值。不可觀察輸入數據為並無市場數據之輸入數據。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

24 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

(d) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量之金融資產及負債(續)

公允價值層級(續)

- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量之公允價值。

本集團	於二零一九年十二月三十一日之 公允價值計量分類至			
	於二零一九年 十二月 三十一日之 公允價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
資產				
上市證券	73,172	73,172	—	—
其他衍生資產	2,000	—	—	2,000
非持作交易之權益證券	122,200	—	—	122,200

本集團	於二零一八年十二月三十一日之 公允價值計量分類至			
	於二零一八年 十二月 三十一日之 公允價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
資產				
其他衍生資產	1,537	—	—	1,537
非持作交易之權益證券	200	—	—	200

截至二零一九年及二零一八年止年度，第一級與第二級間概無轉撥或轉撥至第三級或自第三級轉出。

(ii) 按公允價值以外列賬之金融資產及負債之公允價值

本集團按成本或攤銷成本列賬之金融工具之賬面值於二零一九年及二零一八年十二月三十一日與其公允價值相若。

25 承擔

(a) 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無擁有任何重大資本承擔。

(b) 經營承擔

於二零一八年十二月三十一日，應付不可撤銷經營租賃項下未來最低租金總額如下：

	物業 人民幣千元
一年內	5,541
一年至五年	361
總計	5,902

本集團為多項租賃物業及辦公項目的承租人，而該等租賃物業及項目先前依據國際會計準則／香港會計準則第17號被分類為經營租賃。本集團首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號。根據該方法，本集團調整於二零一九年一月一日的期初餘額以確認與此等租賃有關的租賃負債（見附註1(c)）。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款根據附註(l)所載政策於財務狀況表內確認為租賃負債，有關本集團未來租賃付款的詳情於附註20披露。

於二零一九零十二月三十一日，本集團應付不可撤銷合約之購買廣告資源金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	904,837	1,315,905

26 或有資產及負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無任何重大或有資產及負債。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

27 重大關連人士交易

(a) 關連人士交易

		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃辦公室	附註	722	722
向聯營公司提供的服務		13,604	—

附註：中視金橋國際傳媒集團有限公司(本公司之附屬公司)向上海中視金橋國際文化傳播有限公司(由本集團最終控股股東實益控制)由二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間以每年人民幣722千元的價格租賃一間辦公室。租賃的價格乃參考上海中視金橋國際文化傳播有限公司向第三方收取的價格釐定。

(b) 尚未支付關連人士之結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款及其他應收款項		
— 上海中視金橋國際文化傳播有限公司	—	722
— 聯營公司	2,213	—
應付賬款及其他應付款項		
— 聯營公司	166	—

(c) 主要管理人員的薪酬

包括附註7所披露向本公司董事支付之款項及附註8所披露若干最高薪酬僱員在內，本集團主要管理人員的薪酬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	9,183	9,250
以權益結算之股份支付交易	596	940
	9,779	10,190

以上酬金總額計入「員工成本」(見附註5(b))。

28 公司層面的財務狀況表

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	1,201	—
於附屬公司之投資	274,744	267,056
其他金融資產	73,172	—
	349,117	267,056
流動資產		
應收賬款及其他應收款項	89,853	188,217
其他金融資產	—	1,537
現金及現金等價物	66,926	44,129
	156,779	233,883
流動負債		
應付賬款及其他應付款項	24,269	11,988
租賃負債	1,201	—
	25,470	11,988
流動資產淨值	131,309	221,895
總資產減流動負債	480,426	488,951
非流動負債		
遞延稅項負債	5,708	—
淨資產	474,718	488,951
資本及儲備		
股本	510,981	510,981
儲備	(36,263)	(22,030)
權益總額	474,718	488,951

於二零二零年三月二十七日由董事會批准及授權刊發。

主席
陳新

董事
李宗洲

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

29 非調整報告期後事項

於報告期末後，董事擬派末期股息。進一步詳情於附註23(b)(i)披露。

二零二零年初爆發的新型冠狀病毒肺炎(「新冠肺炎」)給本集團的正常運營帶來了更多不確定性。集團董事已對疫情對本集團運營的整體影響做出了評估，其將一直密切關注疫情發展對集團業務的衝擊，並採取一切合理的應對措施將其限制在可控範圍內。該等應對措施包括但不限於重新評估客戶廣告投放偏好變化(如有)、與客戶就廣告可能延期進行協商，提高對集團客戶業務環境的監控，催促債務人結算並與供應商就付款條件進行協商以改善集團的現金狀況。本集團將及時採取各種應變措施以應對不斷發展的新冠疫情。

就本集團業務而言，新冠肺炎疫情可能會導致待播廣告延期，但目前這種情況尚未發生。但公司董事認為，集團在新冠疫情結束和／或降低服務成本後加大銷售力度可減少該影響。該等影響將反映在截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務資料中。隨著新冠疫情繼續演變以及更多資訊的獲得，實際影響可能與估計有出入。

30 比較數字

本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則／香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。有關會計政策之任何變動的進一步詳情載於附註1(c)。

31 直屬及最終控股方

於二零一九年十二月三十一日，董事認為本集團之直屬母公司及最終控股公司分別為中視金橋國際文化有限公司及CLH Holding Limited，兩家公司均於開曼群島註冊成立。這兩家實體並不編製可供公眾使用的財務報表。

32 截至二零一九年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響

截至此等財務報表刊發日期止，國際會計準則理事會／香港會計師公會已頒佈數項修訂、一項新準則國際會計準則／香港會計準則第17號保險合約，惟截至二零一九年十二月三十一日止年度尚未生效且尚未於此等財務報表中採納。此等或與本集團有關之修訂及新準則包括以下各項。

	於下列日期或 其後開始之 會計期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂本)業務的定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)重要性的定義	二零二零年一月一日

本集團現正評估首次採用此等發展之預期影響。目前為止所得出的結論是，該等修訂及新訂準則的應用不太可能對綜合財務報表產生重大影響。

五年財務概要

(以人民幣列示)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
業績					
收入	1,496,813	1,615,704	1,472,698	1,299,289	1,256,871
經營溢利／(虧損)	37,119	101,397	138,441	(31,051)	172,259
財務收入淨額	14,719	16,617	6,507	5,168	18,827
聯營公司應佔虧損	—	—	—	—	(325)
稅前溢利／(虧損)	51,838	118,014	144,948	(25,883)	190,761
所得稅	(24,476)	(37,085)	(54,662)	(12,020)	(74,825)
年內溢利／(虧損)	27,362	80,929	90,286	(37,903)	115,936
下列各項應佔：					
本公司權益股東	26,403	82,127	93,042	(27,066)	121,673
非控股權益	959	(1,198)	(2,756)	(10,837)	(5,737)
年內溢利／(虧損)	27,362	80,929	90,286	(37,903)	115,936
資產與負債					
物業、廠房及設備	224,944	229,738	239,256	246,797	261,278
投資物業	580,859	576,684	589,110	603,906	615,151
無形資產	16,399	22,399	24,902	27,885	39,702
商譽	6,002	6,002	6,002	6,002	13,455
於聯營企業之權益	4,362	—	—	—	6,525
遞延稅項資產	—	—	—	—	2,197
應收賬款及其他應收款項	1,587	865	865	2,085	1,917
流動資產淨值	551,778	753,666	715,303	633,031	683,917
總資產減流動負債	1,581,103	1,589,354	1,575,438	1,519,706	1,624,142
淨資產	1,575,395	1,589,354	1,575,438	1,519,706	1,624,142
資本及儲備					
股本	510,981	510,981	510,981	510,981	510,981
儲備	1,070,462	1,085,380	1,068,777	1,009,974	1,103,573
本公司權益股東應佔權益總額	1,581,443	1,596,361	1,579,758	1,520,955	1,614,554
非控股權益	(6,048)	(7,007)	(4,320)	(1,249)	9,588
權益總額	1,575,395	1,589,354	1,575,438	1,519,706	1,624,142
每股盈利／(虧損)					
每股基本盈利／(虧損)(人民幣)	0.054	0.162	0.177	(0.050)	0.220
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣)	0.054	0.162	0.177	(0.050)	0.217

SinoMedia[®]

中視金橋國際傳媒控股有限公司
SinoMedia Holding Limited

(incorporated in Hong Kong with limited liability)

(於香港註冊成立之有限公司)