

以下為本公司獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)編製之報告全文，以供載入本招股章程。



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

敬啟者：

以下為吾等就品牌中國集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度各年(「相關期間」)之財務資料及根據本報告下文第II節附註1及附註2.1所載之呈列及編製基準而編製之報告，以供載入 貴公司於二零一二年四月十七日刊發有關 貴公司股份擬在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市之招股章程(「招股章程」)。

貴公司於二零一一年三月十五日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據招股章程附錄五「法定及一般資料」內「公司重組」一節所述於二零一一年六月一日完成之集團重組(「重組」)， 貴公司成為 貴集團現時旗下附屬公司之控股公司。除重組外， 貴公司自註冊成立日期以來並無經營任何業務。

貴集團主要在中華人民共和國(「中國」)從事經營及提供廣告服務、公共關係服務及活動營銷服務。 貴公司及其附屬公司已採納十二月三十一日作為財政年度結算日。 貴公司及其附屬公司之詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言， 貴公司董事(「董事」)已根據下文第II節附註1及附註2.1的呈列及編製基準及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發出之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製 貴集團於相關期間之綜合財務報表(「相關財務報表」)。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)發出之香港核數準則對相關財務報表進行審核。

貴集團於相關期間之綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及 貴集團於二零一零年及二零一一年十二月三十一日之綜合財務狀況表，連同本報告所載相關附註（「財務資料」），乃由董事根據 貴集團的相關財務報表，按下文第II節附註1及附註2.1所載呈列及編製基準而編製。吾等認為無必要編製聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）第7.19條所界定的賬目調整表。

董事及申報會計師各自的責任

董事負責根據下文第II節附註1及附註2.1之呈列及編製基準及國際會計準則理事會發出之國際財務報告準則、香港公司條例之適用披露規定及創業板上市規則之適用披露條文編製並真實和公允地呈列財務資料，並對董事認為就編製並無重大錯誤陳述（無論因欺詐或錯誤）之財務資料而言屬必要之有關內部監控負責。

吾等之責任是根據吾等對財務資料之程序提出獨立意見，並向閣下匯報吾等的意見。

就財務資料進行的程序

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒布之香港核數準則對相關財務報表進行審核並審查 貴集團之財務資料，並根據香港會計師公會頒布之核數指引第3.340號「招股章程與申報會計師」進行吾等認為必要之適當程序。

對相關期間的財務資料的意見

吾等認為，就本報告而言，根據下文第II節附註1及2.1所載呈列及編製基準編製的財務資料真實公允地反映 貴公司於二零一一年十二月三十一日及 貴集團於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團於各相關期間的綜合業績及綜合現金流量。

I. 財務資料

綜合全面收益表

	附註	截至	
		十二月三十一日止年度 二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
收益	6	83,743,438	132,026,503
銷售成本		(56,168,676)	(73,125,931)
毛利		27,574,762	58,900,572
其他收入及收益	6	192,580	502,022
銷售及分銷開支		(1,315,326)	(1,754,277)
行政及其他開支		(2,647,784)	(9,856,783)
融資成本	6	(117,174)	—
分佔聯營公司溢利		14,289	10,730
除所得稅開支前溢利	7	23,701,347	47,802,264
所得稅開支	10	(5,920,236)	(13,348,959)
年內溢利		17,781,111	34,453,305
其他全面收入			
換算海外業務的匯兌差額		—	(492,061)
年內總全面收入		17,781,111	33,961,244

綜合財務狀況表

	附註	十二月三十一日	
		二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	723,530	716,748
於聯營公司權益	13	1,106,042	1,116,772
非流動資產總額		<u>1,829,572</u>	<u>1,833,520</u>
流動資產			
貿易應收款項及應收票據	14	42,188,262	52,066,945
預付款項、按金及其他應收款項	15	3,309,135	11,306,344
應收控股公司款項	16	—	16,214
現金及現金等價物	17	24,074,182	52,910,699
總流動資產		<u>69,571,579</u>	<u>116,300,202</u>
負債			
流動負債			
貿易應付款項	18	27,407,240	15,766,176
其他應付款項及應計費用	19	5,746,319	5,262,390
應付一名董事款項	16	—	1,199,933
應付一家關聯公司款項	16	544,664	100,489
應付一家聯營公司款項	16	—	201,000
流動稅項負債		4,738,408	8,787,939
流動負債總額		<u>38,436,631</u>	<u>31,317,927</u>
流動資產淨值		<u>31,134,948</u>	<u>84,982,275</u>
資產淨值		<u>32,964,520</u>	<u>86,815,795</u>
貴公司擁有人應佔權益			
已發行股本	20	—	8
儲備		<u>32,964,520</u>	<u>86,815,787</u>
權益總額		<u>32,964,520</u>	<u>86,815,795</u>

綜合權益變動表

	已發行股本 人民幣	股份溢價* 人民幣	盈餘* 人民幣	匯兌儲備 人民幣	法定儲備* 人民幣 (附註)	保留溢利* 人民幣	權益總額 人民幣
於二零一零年一月一日	—	—	2,000,000	—	588,637	12,594,772	15,183,409
溢利及總全面收入	—	—	—	—	—	17,781,111	17,781,111
提取法定公積金	—	—	—	—	411,363	(411,363)	—
於二零一零年 十二月三十一日及 二零一一年一月一日	—	—	2,000,000	—	1,000,000	29,964,520	32,964,520
年內溢利	—	—	—	—	—	34,453,305	34,453,305
其他全面收入	—	—	—	(492,061)	—	—	(492,061)
總全面收入	—	—	—	(492,061)	—	34,453,305	33,961,244
提取法定公積金	—	—	—	—	2,316,069	(2,316,069)	—
發行普通股	8	19,890,023	—	—	—	—	19,890,031
於二零一一年十二月三十一日	8	19,890,023	2,000,000	(492,061)	3,316,069	62,101,756	86,815,795

* 該等儲備賬包括分別於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表中的合併儲備人民幣32,964,520元及人民幣86,815,787元。

附註：

按照中國有關法規規定，貴公司於中國成立及經營附屬公司須根據中國會計規則及法規將其10%除稅後溢利(經抵銷過往年度虧損)分撥至法定儲備，直至儲備結餘達註冊資金的50%。轉撥至該儲備須於向權益擁有人分派股息前進行。法定儲備金可用作彌補過往年度虧損(如有)。

綜合現金流量表

	截至	
	十二月三十一日止年度 二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
除所得稅開支前溢利	23,701,347	47,802,264
經調整：		
利息收入	(26,476)	(60,648)
融資成本	117,174	—
折舊	125,423	152,723
出售物業、廠房及設備虧損	—	5,828
貿易應收款項減值虧損／(撥回減值虧損)	230,045	(230,045)
分佔聯營公司溢利	(14,289)	(10,730)
	<u>24,133,224</u>	<u>47,659,392</u>
貿易應收款項及應收票據增加	(11,471,086)	(9,648,638)
預付款項、按金及 其他應收款項減少／(增加)	1,187,710	(8,137,584)
貿易應付款項減少	(5,380,295)	(11,641,064)
其他應付款項及 應計費用增加／(減少)	3,766,881	(483,929)
	<u>12,236,434</u>	<u>17,748,177</u>
經營業務所得現金流量	12,236,434	17,748,177
已付所得稅	(3,339,157)	(9,299,428)
	<u>8,897,277</u>	<u>8,448,749</u>
經營業務所得現金淨額	8,897,277	8,448,749
投資活動所得現金流量		
出售一家聯營公司	1,699,813	—
購買物業、廠房及設備	(565,956)	(151,769)
一名董事償還款項	4,000,000	—
貸款項予一家控股公司	—	(16,214)
一家聯營公司償還款項	900,000	—
關聯公司償還款項	5,786,134	—
已收一家聯營公司股息	103,035	—
已收利息	26,476	60,648
	<u>11,949,502</u>	<u>(107,335)</u>
投資活動所得／(所用)現金淨額	11,949,502	(107,335)

	附註	截至	
		十二月三十一日止年度 二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
融資活動所得現金流量			
發行普通股所得款項		—	19,890,031
來自一名董事所得款項		—	1,199,933
來自關聯公司所得款項／ (向關聯公司還款)		544,664	(444,175)
來自一家聯營公司墊款		—	201,000
償還借款		(2,000,000)	—
已付利息		(117,174)	—
		<u> </u>	<u> </u>
融資活動(所用)／所得現金淨額		(1,572,510)	20,846,789
		-----	-----
現金及現金等價物增加淨額		19,274,269	29,188,203
現金及現金等價物匯率變動影響		—	(351,686)
年初現金及現金等價物		<u>4,799,913</u>	<u>24,074,182</u>
年末現金及現金等價物		<u>24,074,182</u>	<u>52,910,699</u>
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	17	<u>24,074,182</u>	<u>52,910,699</u>

貴公司財務狀況表

	附註	二零一一年 十二月三十一日 人民幣
資產		
流動資產		
預付款項及按金	15	5,638,662
應收附屬公司款項	16	4,134,570
應收控股公司款項	16	16,214
現金及現金等價物	17	5,338,427
		<u>15,127,873</u>
流動資產總值		<u>15,127,873</u>
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計費用	19	142,098
應付一名董事款項	16	1,122,651
		<u>1,264,749</u>
流動負債總額		<u>1,264,749</u>
資產淨值		<u>13,863,124</u>
貴公司擁有人應佔權益		
已發行資本	20	8
股份溢價		19,890,023
匯兌儲備		(500,309)
累計虧損		(5,526,598)
		<u>13,863,124</u>
權益總額		<u>13,863,124</u>

II. 財務資料附註

1. 公司資料及呈列基準

貴公司於二零一一年三月十五日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。

現時組成貴集團公司的詳情載於本報告。除與重組有關交易外，貴公司自註冊成立日期起概無經營任何業務。

董事認為，貴公司最終控股公司為立達國際有限公司。

於二零一一年六月一日，為貴公司建議其股份於聯交所創業板上市，現時組成貴集團公司進行重組以精簡現有集團架構。

由於重組僅涉及於一家現有公司之上插入新的控股實體，而並無產生任何經濟實質變動，相關期間的財務資料使用權益結合法作為現有公司的持續獲呈列。

因此，綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表的編製假設現有集團架構於相關期間一直存在。二零一零年十二月三十一日的綜合財務狀況表呈列現時組成貴集團公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期一直存在。所有集團內公司間重大交易及結餘於綜合時撇銷。

貴集團業務透過上海三眾華納傳媒投資管理有限公司（「三眾華納傳媒」，貴集團於中國成立的一家附屬公司）經營。三眾華納傳媒由方彬先生（「創辦人」）全資擁有。

根據中國現行法律及法規，外資企業禁止從事出版書籍、報紙及刊物，並被限制不得在中國從事提供增值電信業務。為使若干外國投資者能夠投資貴集團業務，上海三眾企業管理諮詢有限公司（「上海三眾企業」）及Century Linker (Hong Kong) Limited（「聯合」）分別與二零一一年六月一日及二零一一年一月十八日成立，由創辦人全資擁有。

於二零一一年六月一日，三眾華納傳媒、創辦人、聯合與上海三眾企業進行若干架構合同（「架構合同」）以使三眾華納傳媒的業務經營、決策力及財務及經營政策由上海三眾企業最終控制。

特別是，上海三眾企業承諾向三眾華納傳媒提供若干管理及諮詢服務。作為回報，貴集團透過公司間就所提供的該等服務徵收費用有權獲得三眾華納傳媒所產生的絕大部分經營溢利及剩餘利益。創辦人亦須於 貴集團提出要求後按預先協定名義代價或日後中國法律及法規允許進行有關轉讓時當時中國法律規定的最低價值向 貴集團或貴集團的被指各人轉讓其於三眾華納傳媒的權益。三眾華納傳媒的擁有權益亦由創辦人就三眾華納傳媒的持續責任質押予 貴集團；而 貴集團有權提名及罷免三眾華納傳媒的董事會成員，以控制其經營及財務決策。

由於架構合同的影響，三眾華納傳媒就會計目的入賬列作 貴公司附屬公司。

於二零一一年八月二十六日，上海三眾企業設立兩家全資附屬公司上海三眾廣告有限公司（「三眾廣告」）及上海三眾營銷策劃有限公司（「三眾營銷」）。三眾華納傳媒的廣告代理業務以傳統及數字媒體為依託，該項業務在中國禁止外商投資，目前正轉讓予三眾廣告及三眾營銷。

於本報告日期， 貴公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行／註冊 及繳足股本	貴公司		主要業務
			持有應佔股權 直接	間接	
捷通國際有限公司	英屬處女群島， 二零一一年一月六日	1股 1美元的未繳足 普通股	100%	—	投資控股
聯合	香港， 二零一一年一月十八日	1股1港元的未繳足 普通股	—	100%	投資控股

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行／註冊 及繳足股本	貴公司		主要業務
			持有應佔股權 直接	間接	
上海三眾企業 ¹	中國， 二零一一年六月一日	註冊資本人民幣 5,000,000元， 人民幣1,000,000元 繳足	—	100%	提供管理服務
三眾華納傳媒	中國， 二零零三年七月十六日	註冊資本人民幣 2,000,000元， 悉數繳足	—	100%	提供廣告、公共關係 及活動營銷服務
三眾廣告	中國， 二零一一年八月二十六日	註冊資本 人民幣1,000,000元， 悉數繳足	—	100%	提供廣告服務
三眾營銷	中國， 二零一一年八月二十六日	註冊資本， 人民幣1,000,000元， 悉數繳足	—	100%	提供廣告服務

於本報告日期，除三眾華納傳媒外，概無經審核財務報表就 貴公司及現時組成 貴集團其他公司獲編製。過往曾根據一般公認會計原則及中國有關財務法規編製截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表，並由上海事誠會計師事務所有限公司進行審核。

附註：

1 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

2.1 編製基準

本報告所載財務資料乃根據本報告附註1之呈列基準及國際會計準則理事會發出之國際財務報告準則、香港公司條例的適用披露規定及聯交所創業板證券上市規則的適用披露規定而編製。

為編製及呈列財務資料，貴集團已應用於二零一一年一月一日或以後開始會計期間有效的所有新訂或經修訂國際財務報告準則，並於相關期間貫徹使用。

財務資料乃採用歷史成本法編製。財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，與貴公司功能貨幣相同。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

貴集團並未提早採納以下於編製財務資料時已頒佈而尚未生效的新訂／經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露—金融資產轉讓 ¹
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 ²
國際會計準則第1號(經修訂)(修訂本)	財務報表之呈列—其他全面收入項目之呈列 ³
國際會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 ⁴
國際會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 ⁴
國際會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業之投資 ⁴
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
國際財務報告準則第11號	共同安排 ⁴
國際財務報告準則第12號	其他實體的權益披露 ⁴
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ⁴
(國際財務報告詮釋委員會)	露天礦生產階段的剝離成本 ⁴
—詮釋第20號	
國際會計準則第32號及	抵銷金融資產及金融負債 ⁵
國際財務報告準則第7號(修訂本)	
國際財務報告準則第7號及	國際財務報告準則第9號及過渡披露的強制性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	生效日期 ⁶

¹ 於二零一一年七月一日或以後開始的年度期間生效

² 於二零一二年一月一日或以後開始的年度期間生效

³ 於二零一二年七月一日或以後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效

⁵ 於二零一三年及二零一四年一月一日或以後開始的年度期間生效(如適用)

⁶ 於二零一五年一月一日或以後開始的年度期間生效

國際財務報告準則第7號的修訂本改善金融資產轉讓交易的披露規定，並讓財務報表的使用者更好地瞭解實體所面臨與已轉讓資產有關的任何風險的潛在影響。修訂本亦規定須就報告期末前後曾出現的不合比例轉讓交易金額作出額外披露。

國際會計準則第12號的修訂本引入投資物業可透過銷售悉數收回的可駁回推定。倘投資物業可予折舊及業務模式旨在不斷消耗投資物業內含的絕大部分經濟利益(而非透過銷售)，則此項推定可予駁回。修訂本將追溯應用。

國際會計準則第27號已修訂，國際會計準則第27號(二零一一年)僅限於獨立財務報表內附屬公司、共同控制實體及聯營公司的會計方式。

國際會計準則第28號(二零一一年)規定於聯營公司的投資的會計方式，載列就聯營公司及合營企業的投資應用權益法的會計規定。國際會計準則第28號(二零一一年)已修訂，規定倘若於聯營公司的投資變成於合營企業的投資或於合營企業的投資變成於聯營公司的投資，實體應繼續應用權益法而非重新計量保留權益。

國際會計準則第32號的修訂本澄清有關抵銷規定的現有應用事宜。該等修訂具體闡明「目前具有依法強制執行抵銷權利」及「同時變現及結算」的含義。國際財務報告準則第7號的修訂規定實體須披露有關根據可強制執行的統一淨額結算協議或類似安排項下就金融工具的抵銷權利及相關安排(如抵押品過賬規定)的資料。於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間及該等年度期間內的中期期間均須作出經修訂的抵銷披露，亦須就所有可資比較期間作出追溯披露。然而，國際會計準則第32號的修訂本須於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間方能生效，並且須追溯性地應用。

根據國際財務報告準則第9號，金融資產乃視乎實體管理金融資產的業務模式及金融資產的合同現金流量特徵分類為按公平值或攤銷成本計量的金融資產。公平值的盈虧將於損益賬中確認，惟就該等非買賣性股本投資而言，實體可選擇於其他全面收入中確認盈虧。國際財務報告準則第9號貫徹國際會計準則第39號的金融負債確認及計量規定，惟按公平值於損益列賬的金融負債除外，該負債信貸風險變動產生的公平值變動金額於其他全面收入確認，除非會引致或加劇會計錯配則作別論。此外，國際財務報告準則第9號保留國際會計準則第39號有關終止確認金融資產及金融負債的規定。有關修訂進一步寬免重列過往期間。然而，國際財務報告準則第7號(金融工具：披露)的相應修訂規定，當過往期間並無重列時須另作過渡披露。有關披露主要載列就採納國際財務報告準則第9號對金融資產及負債的分類的影響。

國際財務報告準則第10號就綜合計算所有被投資實體引入單一控股模式。當投資者有權控制被投資方(不論實際上有否行使該權力)、對來自被投資方之浮動回報享有之承擔或權利以及能運用對被投資方之權力以影響該等回報時，投資者即擁有控制權。國際財務報告準則第10號載有評估控制權之詳細指引。例如，該準則引入「實際」控制權之概念，倘相

對其他個人股東之表決權益之數量及分散情況，投資者之表決權數量足以佔優，使其獲得對被投資方之權力，持有被投資方表決權少於50%之投資者仍可控制被投資方。在分析控制時，潛在表決權只有在其為實質性(即持有人有實際能力可行使潛在表決權)時方需予考慮。準則明文要求評估具有決策權之投資方是以委託人抑或代理人身份行事，以及具有決策權之其他各方是否以投資方之代理人身份行事。代理人獲委託代表另一人或為另一人之利益行事，因此，其行使決策權時，並不對被投資方具有控制。實施國際財務報告準則第10號可能導致該等被視為受貴集團控制並因此在財務報表中綜合入賬之實體出現變動。現行國際會計準則第27號有關其他綜合計算相關事項之會計規定貫徹不變。國際財務報告準則第10號獲追溯應用，惟須受限於若干過渡性條文。

國際財務報告準則第11號所指之合營安排與國際會計準則第31號所指之合營公司之基本特點相同。合營安排分類為合營業務或合營公司。倘貴集團有權享有合營安排之資產及有義務承擔其負債，則被視為合營者，並將確認其於合營安排產生之資產、負債、收入及開支。倘貴集團有權享有合營安排之整體淨資產，則被視為於合營企業擁有權益，並將應用權益會計法。國際財務報告準則第11號不准許採用比例綜合法。在透過獨立工具組織之安排中，所有相關事實及情況均應予考慮，以釐定參與該安排之各方是否有權享有該安排之淨資產。以往，獨立法律實體之存在為釐定國際會計準則第31號所指之共同控制實體是否存在之主要因素。國際財務報告準則第11號將獲追溯應用，並就由比例綜合法改為權益法之合營公司及由權益法改為將資產及負債入賬之合營業務作出具體重列規定。

國際財務報告準則第12號整合有關於附屬公司、聯營公司及合營安排之權益之披露規定，並使有關規定貫徹一致。該準則亦引入新披露規定，包括有關非綜合計算結構實體之披露規定。該準則之一般目標是令財務報表使用者可評估呈報實體於其他實體之權益之性質及風險及該等權益對呈報實體之財務報表之影響。

國際財務報告準則第13號提供有關如何在其他準則要求或准許時計量公平值之單一指引來源。該準則適用於按公平值計量之金融項目及非金融項目，並引入公平值計量等級。此計量等級中三個層級之定義一般與國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」一致。國際財務報告準則第13號將公平價值界定為在市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格(即平倉價)。該準則撤銷以買入價及賣出價釐定於交投活躍市場掛牌之金融資產及負債之規定，而應採用買賣差價中在該等情況下最能代表公平價值之價格。該準則亦載有詳細之披露規定，使財務報表使用者可評估計量公平價值所採

用之方法及輸入數據，以及公平價值計量對財務報表之影響。國際財務報告準則第13號可提早採用並於往後應用。

貴集團正評估該等準則、修訂或詮釋的潛在影響，董事目前認為應用該等準則、修訂或詮釋將不會對 貴集團的業績及財務狀況產生重大影響。

3. 重大會計政策

(a) 綜合基準

財務資料包括 貴公司及其附屬公司財務報表。現時組成 貴集團公司間的所有公司間交易、現金流量及結餘於綜合時全數對銷。

(b) 附屬公司

附屬公司為 貴公司能行使控制權的實體。控制權乃由 貴公司直接或間接擁有權力支配一家實體的財務及經營政策以自其活動中獲利而實現。在評估控制權時，應計及現時可行使的潛在投票權。

(c) 聯營公司

聯營公司為 貴集團對其擁有重大影響力的實體，既非附屬公司，亦非合營企業。重大影響力指有權力參與投資對象的財務及經營決策，但並非對該等政策擁有控制或聯合控制權。聯營公司乃採用權益法入賬，據此聯營公司按成本初步確認，此後其賬面值於聯營公司的資產淨值內調整以反映 貴集團應佔收購後變動，惟超過 貴集團於聯營公司的權益的虧損不會確認，除非有責任彌補該等虧損。

貴集團與其聯營公司之間的交易產生的損益僅於不相關投資人於聯營公司擁有權益時方才確認。該等交易產生的投資人分佔聯營公司溢利及虧損與聯營公司的賬面值對銷。

聯營公司已付任何溢價高於已收購 貴集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平值撥充資本，計入聯營公司的賬面值內，且投資的全部賬面值須透過比較賬面值與可回收金額（即使用價值與公平值減銷售成本兩者中的較高者）進行減值測試。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。物業、廠房及設備的成本包括購買價以及購買有關項目直接應佔的成本。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入 貴集團，而該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替代部分的賬面值不予確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間於損益賬確認為開支。

物業、廠房及設備按於其估計可使用年期使用直線法折舊，以將其成本或估值(扣除預計剩餘價值)撇銷。於各報告期末，折舊率、剩餘價值及折舊法會予以審閱及調整(如適合)。折舊率列示如下：

辦公室傢俬及設備	20%
汽車	7.5-10%

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，資產即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，指銷售所得款項淨額與其賬面值兩者間的差額，於出售時在損益賬中予以確認。

(e) 租賃

資產所有權的絕大部分回報及風險由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。倘 貴集團是出租人分租經營租賃項下的租賃資產，該等經營租賃的應收租金按租約年期以直線法計入損益賬內。倘 貴集團是承租人，經營租賃的應付租金(扣除收取出租人的任何獎勵)按租約年期以直線法列支於損益賬。

(f) 非金融資產減值

貴集團於各報告期末審閱下列資產的賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損或過往已確認的減值是否已不存在或減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 於聯營公司的權益

倘資產的可收回金額(即公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者)估計少於其賬面值時，則資產賬面值將減至其可收回金額。減值虧損隨即按開支確認。

倘隨後撥回減值虧損，資產的賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計金額，惟經調高的賬面值不得超出假設於過往年度並無就資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值。減值虧損的撥回隨即確認為收入。

(g) 金融工具

(i) 金融資產

貴集團的金融資產包括貿易應收款項及應收票據、存款及其他應收款項、應收控股公司款項以及現金及現金等價物。貴集團將其分類為貸款及應收款項。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或待定付款的非衍生金融資產，且並無在活躍市場報價。貸款及應收款項主要透過向客戶(貿易債務人)提供貨品及服務產生，當中亦包括其他類別的合同貨幣資產。貸款及應收款項初步按公平值加收購金融資產直接應佔的交易成本計量。於初步確認後，貸款及應收款項乃採用實際利息法按已攤銷成本扣除任何已識別減值虧損列賬。

(ii) 金融資產的減值虧損

貴集團會於各報告期末評估金融資產有否出現減值的客觀跡象。倘有客觀減值跡象顯示金融資產的估計未來現金流量因金融資產初步確認後發生的一項或多項事件而受到影響，則金融資產出現減值。減值的跡象可包括：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合同，如拖欠或欠付利息或本金付款；
- 因債務人有財務困難而授予寬免；及
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組。

倘有客觀跡象顯示資產出現減值，則減值虧損會於損益賬中確認，並按資產賬面值與按原本實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。

倘資產的可收回金額增加客觀地與於確認減值後所發生的事件有關，則減值虧損會於隨後期間撥回，惟撥回減值當日的資產賬面值不得超過假設並無確認減值的已攤銷成本。

(iii) 金融負債

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、應付一名董事、一家關聯公司及一家聯營公司的款項。貴集團將其分類為按攤銷成本計算的金融負債。

按攤銷成本計算的金融負債

按攤銷成本計算的金融負債初步按公平值減所產生的直接應佔成本確認，於其後以實際利息法按攤銷成本計量。有關利息開支會於損益賬內確認。

當負債終止確認及進行攤銷時，收益或虧損於損益賬中確認。

(iv) 實際利息法

實際利息法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入或利息支出的方法。實際利率指可透過金融資產或負債的預期年期或(如適用)在較短期間內準確貼現估計未來現金進款或付款的利率。

(v) 股本工具

由貴公司發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

(vi) 取消確認

貴集團在與金融資產有關的未來現金流量合同權利屆滿，或金融資產已轉讓，且該轉讓根據國際會計準則第39號符合取消確認標準時，取消確認金融資產。

倘於有關合同的指定責任獲解除、註銷或到期時，則會取消確認金融負債。

(h) 撥備及或然負債

當貴集團因過往事件須負上法律或推定責任而可能導致流出經濟利益，且該經濟利益能夠合理估計時，會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。

倘不大可能需要流出經濟利益或該金額未能可靠估計，則該責任將披露為或然負債，惟流出經濟利益的機會極微則除外。僅以發生或無發生一或多項日後事件方可確定是否存在的可能責任，亦會披露為或然負債，除非流出經濟利益的機會極微則作別論。

(i) 所得稅

年內所得稅包括當期稅項及遞延稅項。

當期稅項乃按已就毋須就所得稅課稅或不可扣減所得稅的項目作出調整之日常業務溢利或虧損，按報告期末已頒布或實際頒布的稅率計算。

遞延稅項乃就財務報告的資產與負債的賬面值與就稅務所用相應數值間的暫時性差額確認。除不影響會計或應課稅溢利的已確認資產與負債外，會就所有暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產於有可能動用應課稅溢利抵銷可扣減暫時差額的情況下確認。遞延稅項乃按預期適用於清償負債或變現資產期間的稅率，按報告期末已頒布或實際頒布的稅率計量。

遞延稅項負債乃就投資附屬公司產生的應課稅暫時性差額確認，惟倘 貴公司能控制該暫時性差額的撥回且暫時性差額將極有可能不會於可見未來撥回則作別論。

所得稅乃於損益賬確認，惟所得稅與於其他全面收入中確認的項目有關則除外，在此情況下，所得稅亦於其他全面收入中確認。

(j) 僱員福利**(i) 退休金計劃**

貴集團於中國營運的附屬公司的僱員須參與由地方政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員基本薪金的若干百分比向該中央退休金計劃作出供款。在根據中央退休金計劃的規則支付供款時，將供款於損益賬中扣除。

(ii) 其他福利

貴集團每月向由中國政府設立的界定供款住房、醫療及其他福利計劃作出供款。中國政府保證承擔該等計劃下所有現職及退休僱員的福利義務。貴集團對該等計劃的供款於產生時支銷。貴集團就該等計劃對其合資格僱員並無其他有關福利的義務。

(k) 外幣

貴集團實體以其經營所在主要經營環境的貨幣（「功能貨幣」）以外的貨幣進行的交易按交易進行時的匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按報告期末當時的匯率換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目按釐定公平值當日匯率重新換算。以外幣按歷史成本計算的非貨幣項目並未重新換算。

結算與換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益賬確認。重新換算按公平值列賬的非貨幣項目產生的匯兌差額計入期內損益，惟重新換算有關收益及虧損於其他全面收入內確認的非貨幣項目產生的差額除外，在此情況下，匯兌差額亦於其他全面收入內確認。

於綜合入賬時，海外業務的收支項目按年內的平均匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即人民幣），惟匯率於期內大幅波動除外，在此情況下與交易進行時使用的匯率相若。海外業務的所有資產及負債按報告期末的匯率換算。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收入內確認，並於權益內累計為匯兌儲備（歸屬於少數股東權益（如適用））。於集團實體的個別財務報表的損益內確認的匯兌差額於換算長期貨幣項目（構成貴集團於有關海外業務的淨投資的一部分）時重新歸類為其他全面收入，並於權益內累計為匯兌儲備。

(l) 收益確認

收益乃於 貴集團可取得有關經濟利益及能可靠地計算有關收益時按下列基準確認：

- (i) 廣告收入乃於相關廣告於報紙／雜誌刊登向公眾展示時確認。
- (ii) 提供公共關係服務的收益乃於提供服務時確認。
- (iii) 提供活動營銷服務的收益乃於提供服務及交易能可靠計量，且 貴集團很可能取得與交易相關的經濟利益時確認。
- (iv) 銷售報紙及雜誌的收益乃於交付產品時確認。
- (v) 利息收入乃按未償還本金額並按適用利率以時間比例基準累計。

(m) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親家庭成員與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司 (即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一家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的集團成員公司的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) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司。

- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益而設的離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人土控制或受共同控制。
- (vii) 於(a) (i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

一名人士的近親家庭成員指預期在與實體的交易中可影響該人士或受該人士影響的家庭成員，包括：

- (i) 該人士的子女及配偶或家庭伴侶；
- (ii) 該人士配偶或家庭伴侶的子女；及
- (iii) 該人士的受養人或該人士的配偶或家庭伴侶。

4. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響於報告期末的收益、開支、資產及負債的已呈報金額及或然負債的披露。然而，有關此等假設及估計的不確定性可能導致日後須要對受影響的資產或負債作出重大的賬面值調整。

估計不明朗因素

於報告期末有關未來及其他主要估計不明朗因素來源，且存在導致下一個財政年度內資產及負債賬面金額須作出重大調整的重大風險的主要假設論述如下。

貿易及其他應收款項的減值撥備

貴集團根據信貸記錄及現行市況評估貿易及其他應收款項的可收回性，從而估計貿易及其他應收款項的減值撥備。這須要作出估計及判斷。倘有事件或情況的轉變顯示餘款未能收回，則會就貿易及其他應收款項計提撥備。倘預期貿易及其他應收款項的可收回水平與原先估計不同，有關差額將會影響貿易及其他應收款項的賬面金額，從而影響估計變更期間的減值虧損。 貴集團於各報告期末重新評估減值撥備。

5. 分部報告

貴集團主要經營決策人已獲識別為 貴公司執行董事。執行董事定期按綜合基準審閱提供廣告服務、公共關係服務及活動營銷服務產生的收益及經營業績，並視作單一經營分部。

貴集團於中國經營，故概無呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

來自客戶且佔貴集團總營業額超過10%的營業額如下：

	截至十二月三十一日止年度							
	二零一零年				二零一一年			
	廣告收入	公關 服務收入	活動 營銷收入	總計	廣告收入	公關 服務收入	活動 營銷收入	總計
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
客戶A	—	19,456,480	4,200,766	23,657,246	—	13,554,938	4,634,218	18,189,156
客戶B	9,483,344	—	3,597,709	13,081,053	17,445,100	—	3,500,000	20,945,100
客戶C	7,801,675	234,600	1,400,000	9,436,275	—	—	—	—
客戶D	8,661,027	359,923	—	9,020,950	—	—	—	—
客戶E	—	—	—	—	—	—	18,989,000	18,989,000

6. 收益、其他收入及收益及融資成本

收益，亦為 貴集團的營業額(扣除營業稅及文化事業建設費)。收益、其他收入及收益及融資成本的分析如下：

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
收益：		
廣告收入	51,048,130	89,115,994
公關服務收入	24,174,384	21,722,576
活動營銷收入	11,587,402	29,933,649
	<u>86,809,916</u>	<u>140,772,219</u>
減：營業稅及文化事業建設費	(3,066,478)	(8,745,716)
	<u>83,743,438</u>	<u>132,026,503</u>
其他收入及收益：		
利息收入	26,476	60,648
三眾華納傳媒出版物的發行及分銷收入	65,917	211,329
撥回貿易應收款項的減值虧損	—	230,045
其他	100,187	—
	<u>192,580</u>	<u>502,022</u>
融資成本：		
一年內應償還的銀行借款利息	117,174	—
	<u>117,174</u>	<u>—</u>

7. 除所得稅開支前溢利

貴集團除所得稅開支前溢利經扣除下列各項後得出：

貴集團

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
折舊	125,423	152,723
樓宇經營租賃的最低租金	576,000	676,000
僱員福利開支(包括董事薪酬(附註8))：		
工資及薪金	2,978,816	5,979,837
退休計劃供款	684,898	1,613,142
核數師薪酬	20,000	24,000
出售物業、廠房及設備虧損	—	5,828
貿易應收款項減值虧損	230,045	—

8. 董事薪酬

根據上市規則及香港公司條例第161條披露的董事於相關期間的薪酬如下：

	袍金 人民幣	薪酬、津貼 及實物利益 人民幣	退休金 計劃供款 人民幣	合共 人民幣
截至二零一零年				
十二月三十一日止年度				
執行董事：				
方彬先生	—	30,000	3,125	33,125
截至二零一一年				
十二月三十一日止年度				
執行董事：				
方彬先生	—	192,000	15,975	207,975
宋義俊先生*	—	70,000	8,820	78,820
賀維琪女士*	—	70,000	8,575	78,575
非執行董事：				
范幼年先生#	—	—	—	—
林凱文先生#	—	—	—	—
	—	332,000	33,370	365,370

* 宋義俊先生及賀維琪女士於二零一一年五月二十五日獲委任為執行董事。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，賀維琪女士為 貴集團五位最高薪僱員之一。彼獲委任為執行董事前的薪酬載於下文附註9內。

范幼年先生及林凱文先生於二零一一年五月二十五日獲委任為 貴公司非執行董事。於相關期間並無任何袍金及其他薪酬須向非執行董事支付。

林志明先生、周瑞金先生及徐慧敏女士於二零一二年四月十日獲委任為 貴公司的獨立非執行董事。於相關期間概無應付予獨立非執行董事的袍金及其他酬金。

於相關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五位最高薪僱員

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，概無董事為五位最高薪僱員。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，五位最高薪僱員中有三位為董事。

其餘五名及兩名非董事的 貴集團最高薪僱員於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的薪酬詳情如下：

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
薪金、津貼及實物利益	315,500	320,000
退休金計劃供款	30,850	27,510
	<u>346,350</u>	<u>347,510</u>

於各相關期間，最高薪僱員的薪酬介乎零至人民幣500,000元的範圍。

於相關期間， 貴集團概無向董事或任何五位最高薪僱員支付酬金作為加入 貴集團時或加入之後的獎勵或離職補償。於相關期間，概無身為董事的人員放棄或同意放棄任何酬金。

10. 所得稅開支

鑒於 貴集團於相關期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。中國應課稅溢利稅項乃根據相關現行法例、詮釋及慣例為基準按適用稅率計算。

根據於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法（「新中國稅法」），所有中國附屬公司於相關期間的中國企業所得稅按其應課稅溢利的25%計算。

於相關期間在綜合全面收益表內扣除的所得稅開支金額指：

貴集團

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
即期稅項－中國企業所得稅		
－ 一年內稅項	5,902,874	13,181,892
－ 過往期間撥備不足	17,362	167,067
	<u>5,920,236</u>	<u>13,348,959</u>
所得稅開支	<u>5,920,236</u>	<u>13,348,959</u>

貴集團於相關期間的所得稅開支與除所得稅開支前溢利於綜合全面收益表內對賬如下：

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
除所得稅開支前溢利	<u>23,701,347</u>	<u>47,802,264</u>
除所得稅開支前溢利的稅項，按25%計算	5,925,337	11,950,566
分佔聯營公司業績的稅務影響	(3,572)	(2,683)
不可扣稅開支的稅務影響	28,944	1,234,164
毋須課稅收入的稅務影響	(47,835)	(155)
過往期間即期稅項撥備不足	17,362	167,067
	<u>5,920,236</u>	<u>13,348,959</u>
所得稅開支	<u>5,920,236</u>	<u>13,348,959</u>

根據新中國稅法，於中國成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與外國投資者所在司法權區訂有稅務條約，可適用較低的預扣稅率。

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，並無就貴集團於中國成立的附屬公司未匯出盈利的應付預扣稅確認遞延稅項，因為董事認為，該等附屬公司不可能在可預見未來宣派其二零零八年一月一日至二零一一年十二月三十一日累計的盈利。因此，於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，並無確認遞延稅項負債。

11. 貴公司所有人應佔每股盈利

每股盈利資料並無呈列，由於重組，每股盈利資料載入本報告被認為意義不大，且按綜合基準呈列 貴集團於相關期間的業績披露於上文附註1。

12. 物業、廠房及設備

貴集團

	辦公室 傢俬及設備 人民幣	汽車 人民幣	總計 人民幣
二零一零年十二月三十一日			
成本：			
於二零一零年一月一日	540,384	—	540,384
添置	132,880	433,076	565,956
於二零一零年十二月三十一日	<u>673,264</u>	<u>433,076</u>	<u>1,106,340</u>
累計折舊：			
於二零一零年一月一日	257,387	—	257,387
年內開支	117,990	7,433	125,423
於二零一零年十二月三十一日	<u>375,377</u>	<u>7,433</u>	<u>382,810</u>
賬面淨值：			
於二零一零年十二月三十一日	<u>297,887</u>	<u>425,643</u>	<u>723,530</u>
二零一一年十二月三十一日			
成本：			
於二零一一年一月一日	673,264	433,076	1,106,340
添置	151,769	—	151,769
出售	(116,570)	—	(116,570)
於二零一一年十二月三十一日	<u>708,463</u>	<u>433,076</u>	<u>1,141,539</u>
累計折舊：			
於二零一一年一月一日	375,377	7,433	382,810
年內開支	120,723	32,000	152,723
出售時撇銷	(110,742)	—	(110,742)
於二零一一年十二月三十一日	<u>385,358</u>	<u>39,433</u>	<u>424,791</u>
賬面淨值：			
於二零一一年十二月三十一日	<u>323,105</u>	<u>393,643</u>	<u>716,748</u>

13. 聯營公司權益

貴集團

	十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
應佔資產淨值	1,106,042	1,116,772

於聯營公司的投資為非上市股權，有關 貴集團聯營公司的詳情如下：

名稱	業務 架構的形式	成立及 經營地點	繳足 註冊資本	貴公司 間接持有的 應佔股權	主要業務
上海東上海三眾 華納傳媒 有限公司 (「東上海三眾」)	法團	中國	人民幣 2,000,000元	49%	提供廣告、諮詢及 活動營銷服務
上海東上海汽車 傳播有限公司 (「東上海汽車」) (附註)	法團	中國	人民幣 6,000,000元	30%	提供廣告、諮詢及 活動營銷服務

附註：

東上海汽車於二零一一年一月二十五日解散。

下表載列摘錄自 貴集團聯營公司管理賬目的 貴集團聯營公司的財務資料概要：

	十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
資產	3,084,633	2,301,595
負債	(827,403)	(22,468)
	<u> </u>	<u> </u>
	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
收益	4,741,246	2,609,920
溢利	29,160	21,897
	<u> </u>	<u> </u>

14. 應收貿易款項及應收票據

貴集團

	十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
下列人士貿易應收款項：		
— 第三方	34,074,696	45,811,900
— 關聯公司	3,000,000	2,313,000
減：減值	(230,045)	—
	<u> </u>	<u> </u>
	36,844,651	48,124,900
應收票據	5,343,611	3,942,045
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>42,188,262</u>	<u>52,066,945</u>

貴集團與其客戶的貿易條款大多屬賒賬形式。信貸期一般為90日至210日。貴集團致力嚴格控制尚未收回應收款項以盡量減低信貸風險。貴集團的貿易應收款項與很多客戶有關，但存在信貸風險集中情況。截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日，五位最大債務人的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的68%及59%。應收款項總額的28%及16%乃分別為應收最大債務人。所有貿易應收款項均為免息。

於各報告期末，根據服務日的條款，貴集團的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
1個月內	11,338,008	13,631,132
1至3個月	9,917,001	17,633,140
3至6個月	11,103,926	8,493,031
6個月至1年	3,108,071	8,367,597
1年以上	1,377,645	—
	<u>36,844,651</u>	<u>48,124,900</u>
應收票據	<u>5,343,611</u>	<u>3,942,045</u>
	<u>42,188,262</u>	<u>52,066,945</u>

於各報告期末，貴集團逾期但尚未減值的貿易應收款項的分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
未逾期及未減值(附註i)	26,316,796	38,363,203
逾期少於1個月	6,037,500	694,900
逾期1個月至3個月	1,502,177	8,035,297
超過3個月但少於12個月	2,090,386	1,031,500
逾期超過12個月	778,262	—
	<u>36,725,121</u>	<u>48,124,900</u>

附註：

- (i) 未逾期及未減值的結餘與近期並無拖欠記錄的大量客戶有關。
- (ii) 已逾期但尚未減值的應收款項與在貴集團保持良好過往記錄的大量獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為由於信貸質素並無重大變動及結餘仍被認為可全數收回，故毋須就該等結餘作出減值撥備。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。

下表乃為相關期間貿易應收款項的減值虧損的對賬：

	十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
年初	—	230,045
已確認的減值虧損	230,045	—
撥回減值虧損	—	(230,045)
年末	<u>230,045</u>	<u>—</u>

貴集團及貴公司根據附註3(g)(ii)所列的會計政策對個別評估確認減值虧損。於二零一零年十二月三十一日，已就交易產生的若干應收款項結餘合共人民幣349,575元確認人民幣230,045元的減值虧損。

15. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	附註	十二月三十一日	
		二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
按金	(i)	753,060	5,745,935
預付款項	(ii)	790,025	2,439,717
活動營銷開支的預付款項		781,590	3,092,370
其他應收款項		984,460	28,322
		<u>3,309,135</u>	<u>11,306,344</u>

貴公司

	附註	二零一一年 十二月三十一日 人民幣	
按金	(i)		4,864,200
預付款項			<u>774,462</u>
			<u>5,638,662</u>

附註：

- (i) 於二零一一年十月，貴公司就拓展網絡廣告業務與獨立第三方網絡廣告代理簽訂諒解備忘錄（「諒解備忘錄」）。根據諒解備忘錄，貴公司向獨立第三方支付按金6,000,000港元（人民幣4,876,000元），該筆按金為免息及可悉數退還。該筆按金已於二零一二年一月悉數退還予貴公司。
- (ii) 於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，計入預付款項的金額分別為人民幣700,335元及人民幣2,004,797元，該等款項指就貴公司股份在聯交所創業板上市所產生的預付專業費用開支。預付專業費用開支將於上市後與貴公司的股份溢價賬抵銷。

16. 一家控股公司、一家關聯公司、一家聯營公司及一名董事結欠

應收控股公司金額：

貴集團

	十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
控股公司	—	16,214
	<u> </u>	<u> </u>

應付一名董事、一家關聯公司及一家聯營公司金額：

貴集團

	十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
一名董事	—	1,199,933
一家關聯公司	544,664	100,489
一家聯營公司	—	201,000
	<u> </u>	<u> </u>

應收控股公司及附屬公司款項：

貴公司

二零一一年
十二月三十一日
人民幣

附屬公司	4,134,570
控股公司	<u>16,214</u>

應付一名董事款項

貴公司

二零一一年
十二月三十一日
人民幣

一名董事	<u>1,122,651</u>
------	------------------

根據香港公司條例第161B條披露的應收一名董事及關聯公司款項的詳情如下：

截至二零一零年十二月三十一日止年度

貴集團

名稱	二零一零年 十二月三十一日 人民幣	年內最高 未償還金額 人民幣	二零一零年 一月一日 人民幣
方彬先生	—	4,000,000	4,000,000
上海千校互動網絡科技有限公司	—	4,548,200	4,548,200
上海三眾華納廣告有限公司	—	1,226,594	1,226,594
上海競藝文化傳媒有限公司(「競藝」)*	<u>2,455,336</u>	<u>4,280,208</u>	<u>11,340</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

貴集團

名稱	二零一一年 十二月三十一日 人民幣	年內最高 未償還金額 人民幣	二零一一年 一月一日 人民幣
競藝*	<u>2,212,511</u>	<u>8,088,905</u>	<u>2,455,336</u>

* 於二零一零年及二零一一年十二月三十一日應收競藝款項為於相應年末包括於貿易應收結餘(附註14)內的應收競藝款項，扣除包括於應付關連公司款項內的應付競藝款項。

貴公司實益股東方彬先生擁有實益權益的控股公司及關聯公司結餘為無抵押及免息。除應收關聯公司的貿易應收款項及應付關聯公司的貿易應付款項(具備與其他非關聯貿易應收款項及貿易應付款項類似的信貸條款及還款條款)外，其他關聯公司、聯營公司及附屬公司結餘須按要求償還。

應付一名董事的款項為無抵押、免息且並無固定還款期。

17. 現金及現金等價物

貴集團

	十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
現金及銀行結餘	<u>24,074,182</u>	<u>52,910,699</u>

貴公司

二零一一年
十二月三十一日
人民幣

現金及銀行結餘 5,338,427

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為人民幣24,074,182元及人民幣44,237,745元以人民幣計值。人民幣為不可自由兌換貨幣，故將資金匯出中國須受到中國政府施加的匯兌限制的規限。

銀行現金乃根據每日銀行存款利率的浮息率賺取利息。銀行結餘乃存放於近期並無拖欠記錄的信譽卓越的銀行。

18. 貿易應付款項

貴集團

	十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
應付予下列人士的貿易應付款項：		
— 第三方	23,313,240	15,766,176
— 關聯公司	4,094,000	—
	27,407,240	15,766,176

於二零一零年十二月三十一日，貿易應付款項包括應付聯營公司貿易應付款項為人民幣1,000,000元以及應付共同董事的關聯公司貿易應付款項為人民幣3,094,000元。

貿易應付款項為免息。貴集團一般獲授的信貸期介乎約90至180日。

貴集團貿易應付款項於相關期間末根據提供服務或收取產品的日期而進行的賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
於1個月內	8,077,705	5,625,780
1至3個月	5,602,000	1,710,157
3至6個月	2,852,400	119,239
6個月至1年	7,187,635	8,311,000
1年以上	3,687,500	—
	<u>27,407,240</u>	<u>15,766,176</u>

19. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
預收客戶賬款	3,928,107	509,800
其他應付款項及應計費用	1,818,212	4,752,590
	<u>5,746,319</u>	<u>5,262,390</u>

貴公司

	十二月三十一日 二零一一年 人民幣
其他應付款項及應計費用	<u>142,098</u>

20. 股本

法定及已發行股本

	二零一一年 十二月三十一日	
	數目	人民幣
法定：		
每股面值0.01港元的普通股	38,000,000	316,016
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元的普通股		
年初	—	—
年內發行	1,000	8
年末	1,000	8

由於 貴公司於二零一零年十二月三十一日尚未依法註冊成立，故並無呈列於二零一零年十二月三十一日的股本。

21. 關聯方交易

除本報告另行披露者外， 貴集團於相關期間曾進行以下重大關聯方交易：

(a) 關聯方交易

於相關期間的交易

	附註	截至	
		二零一零年 十二月三十一日止年度 人民幣	二零一一年 十二月三十一日止年度 人民幣
付予聯營公司的委託費用	(a)	1,940,000	1,940,000
付予聯營公司的佣金	(b)	1,090,200	—
付予聯營公司的租金 及水電費	(c)	655,000	276,000
付予關聯公司的服務費	(d)	6,879,900	—
付予關聯公司的代理費	(e)	467,500	—
來自關聯公司的服務收入	(f)	11,703,653	15,350,000

附註：

- (a) 三眾華納傳媒就轉讓管理「上海灘」及「今日上海」的經營和業務的委託權已付／應付聯營公司東上海三眾的委託費用，該等權利最初分別由上海灘雜誌社及今日上海雜誌社授予東上海三眾。
- (b) 就介紹新客戶已付／應付東上海三眾的佣金。
- (c) 根據訂約方簽署的租賃協議，就辦公室已付／應付東上海三眾的租金及水電費。
- (d) 根據《汽車007周報》的70%廣告收入，已付／應付關聯公司上海金字塔傳媒有限公司（「金字塔傳媒」）的服務費，金字塔傳媒由 貴公司的控股股東方彬先生擁有55%。二零一一年一月七日，方彬先生出售其於金字塔傳媒的權益。
- (e) 就在傢俬店展出 貴公司的雜誌《第一家居》已付／應付競藝的代理費，競藝由 貴公司的控股股東方彬先生擁有30%。
- (f) 有關就提供廣告投放及活動營銷服務已收／應收的服務收入來自競藝。

附註(a)、(b)、(c)、(d)、(e)及(f)所述的交易乃按訂約方相互協定的預先釐定費率收費。董事確認，附註(a)、(b)、(c)及(f)所述的交易於 貴公司股份上市後未來會繼續進行，而附註(d)及(e)所述的交易將終止進行。

(b) 關聯方結餘

於各相關期間末，關聯方的未償還結餘載於財務資料附註13、14、16及18。

(c) 主要管理人員薪酬

貴集團的主要管理人員薪酬（包括已支付本報告附註8所披露的董事及本招股章程「董事、高級管理層及僱員」一節所披露的高級管理層的金額）如下：

	截至	
	十二月三十一日止年度 二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
短期僱員福利	291,975	808,282

22. 經營租賃承擔

貴集團根據經營租約租賃若干物業。該等物業租約通常初步為期一至七年。概無租約包括或然租金。

於各相關期間末，貴集團根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租賃款項總額如下：

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
一年內	276,000	694,513
二至五年(包括首尾兩年)	552,000	731,539
	<u>828,000</u>	<u>1,426,052</u>

23. 或然負債

於各相關期間末，貴集團及貴公司並無任何重大或然負債。

24. 按類別劃分的金融工具

於各報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

於各相關期間末，貴集團的金融資產劃分為貸款及應收款項如下：

貴集團

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
貿易應收款項及應收票據	42,188,262	52,066,945
計入預付款項、按金及其他		
應收款項的金融資產	1,737,520	5,774,257
應收控股公司款項	—	16,214
現金及現金等價物	24,074,182	52,910,699
	<u>67,999,964</u>	<u>110,768,115</u>

金融負債

於各相關期間末，貴集團的金融負債按攤銷成本劃分為金融負債如下：

貴集團

	十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣	人民幣
貿易應付款項	27,407,240	15,766,176
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,818,212	4,752,590
應付一名董事款項	—	1,199,933
應付一家關聯公司款項	544,664	100,489
應付一家聯營公司款項	—	201,000
	<u>29,770,116</u>	<u>22,020,188</u>

25. 金融風險管理、資本管理及公平值

貴集團有多項由經營直接產生的金融資產及負債，如貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項及一名董事、控股公司、一家聯營公司及一家關聯公司的結餘等。

貴集團的金融工具所產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會已審閱並同意管理各項風險的政策，概述如下。

外幣風險

貴集團的貨幣資產、負債及交易主要以人民幣計值，人民幣為貴公司的功能貨幣。因此，外幣風險極微。

信貸風險

貴集團最重要的金融資產為貿易應收款項。貴集團僅與知名且信譽卓著的客戶交易，且應收結欠乃持續及按個別情況進行監察。然而，貴集團在一定程度上存在貿易應收款項信貸風險集中情況。於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，來自五大債務人的貿易應收款項分別佔應收款項總額的68%及59%，而最大債務人佔28%及16%。鑒於主要債務人的信譽及聲譽，管理層相信集中產生的風險為可控制及並不重大。

貴集團不會面臨有關其他金融資產的重大信貸風險，如其他應收款項及現金及現金等價物。其他應收款項結餘並無拖欠記錄，且銀行存款存放在高信貸評級的銀行。

流動資金風險

貴集團的目標為透過利用經營業務現金流量在持續獲取資金與靈活性之間保持平衡。貴集團定期檢討其主要資金狀況，確保有足夠財務資源應付其財務承擔。根據已訂約未貼現付款，貴集團於各相關期間末的金融負債到期日少於一年。

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保貴集團有能力按持續經營業務的原則營運及維持健康資本比率以支持其業務。

貴集團根據經濟狀況的變動管理其資本結構並作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團或會調整支付予股東的股息、退還股東的資本或發行新股份。於相關期間，有關資本管理的目標、政策或程序並無作出任何變更。

貴集團採用資本負債比率監察其資本情況，而資本負債比率乃以債務淨額除以 貴公司所有人應佔權益加債務淨額計算。債務／(資產)淨額包括貿易應付款項、計入其他應付款項及應計款項的金融負債、應付一名董事、一家關聯公司及一家聯營公司款項減現金及現金等價物。於各相關期間末的資本負債比率如下：

	十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣	二零一一年 人民幣
貿易應付款項	27,407,240	15,766,176
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,818,212	4,752,590
應付一名董事款項	—	1,199,933
應付一家關聯公司款項	544,664	100,489
應付一家聯營公司款項	—	201,000
減：現金及現金等價物	(24,074,182)	(52,910,699)
債務／(資產)淨額	<u>5,695,934</u>	<u>(30,890,511)</u>
貴公司所有人應佔權益	<u>32,964,520</u>	<u>86,815,795</u>
總計	38,660,454	55,925,284
資本負債比率	<u>14.7%</u>	<u>不適用</u>

公平值

金融資產及金融負債的賬面值於財務資料內按攤銷成本列賬，且由於該等金融工具的到期日較短，故其賬面值與其公平值相若。

III. 結算日後財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下任何公司概無編製有關二零一一年十二月三十一日後任何期間的經審核財務報表。

此致

品牌中國集團有限公司董事會
英高財務顧問有限公司
台照

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
李家樑
執業證書編號：P01220
香港
謹啟

二零一二年四月十七日