

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**SHIFANG HOLDING LIMITED**

**十方控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1831)

**截至二零一四年十二月三十一日止年度  
全年業績公告**

**財務摘要**

- 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣270.3百萬元減少約32.1%至約人民幣183.6百萬元。
- 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，毛利由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣76.0百萬元減少約38.9%至約人民幣46.4百萬元。
- 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得年內虧損淨額人民幣307.1百萬元，主要是由於(i)報紙廣告收入下跌；(ii)應收若干合作都市報出版商的若干預付款項、按金及其他應收款項的減值撥備；及(iii)於一間聯營公司的權益的減值撥備所致。
- 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得每股基本虧損人民幣0.3621元，而於截至二零一三年十二月三十一日止年度則為每股基本虧損人民幣0.6153元。
- 自二零一三年十二月三十一日以來，資本負債比率（以本集團借款總額相對總資產的比例計算）為0%，維持不變。本集團於年內並無提取任何借款。
- 董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息。

十方控股有限公司（「**本公司**」）董事會（「**董事會**」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併業績連同二零一三年同期的比較數字。

本公告下文所載的財務資料並不構成本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表，惟此乃摘錄自該等財務報表。財務資料已由本公司審核委員會（「**審核委員會**」）審閱。本公告所載截至二零一四年十二月三十一日止年度的本集團合併資產負債表、合併全面收益表、合併權益變動表及其相關附註的數字已經由本集團外部核數師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）同意符合本集團本年度合併財務報表所載的金額。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則所作的核證委聘，故羅兵咸永道會計師事務所並不對本公告發表任何核證。

## 合併資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

|                     | 附註 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----|----------------|----------------|
| <b>資產</b>           |    |                |                |
| <b>非流動資產</b>        |    |                |                |
| 物業、廠房及設備            |    | 40,107         | 55,146         |
| 無形資產                |    | 18,150         | 21,466         |
| 於聯營公司的權益            | 5  | 9,121          | 59,993         |
| 預付款項、按金及其他應收款項      | 7  | 25,294         | 160,947        |
|                     |    | <u>92,672</u>  | <u>297,552</u> |
| <b>流動資產</b>         |    |                |                |
| 存貨                  |    | 6,560          | 6,789          |
| 持作出售資產              |    | 78,191         | 27,492         |
| 貿易應收款項－淨額           | 6  | 45,493         | 47,324         |
| 預付款項、按金及其他應收款項      | 7  | 22,273         | 92,641         |
| 應收關連人士款項            |    | 24,364         | 19,867         |
| 短期銀行存款              |    | 5,000          | 50,000         |
| 現金及現金等值項目           |    | 32,487         | 53,911         |
|                     |    | <u>214,368</u> | <u>298,024</u> |
| <b>總資產</b>          |    | <u>307,040</u> | <u>595,576</u> |
| <b>權益</b>           |    |                |                |
| <b>本公司權益持有人應佔權益</b> |    |                |                |
| 股本                  | 9  | 72,687         | 72,687         |
| 股份溢價                | 9  | 556,440        | 556,440        |
| 其他儲備                |    | 68,671         | 107,614        |
| 累計虧絀                |    | (486,591)      | (233,880)      |
|                     |    | <u>211,207</u> | <u>502,861</u> |
| 非控股權益               |    | <u>(4,876)</u> | <u>9,804</u>   |
| <b>權益總額</b>         |    | <u>206,331</u> | <u>512,665</u> |

|                 | 附註 | 二零一四年<br>人民幣千元        | 二零一三年<br>人民幣千元        |
|-----------------|----|-----------------------|-----------------------|
| <b>負債</b>       |    |                       |                       |
| <b>非流動負債</b>    |    |                       |                       |
| 應付一名關連人士款項      |    | 688                   | —                     |
| 遞延所得稅負債         |    | 1,475                 | 2,157                 |
|                 |    | <u>2,163</u>          | <u>2,157</u>          |
| <b>流動負債</b>     |    |                       |                       |
| 貿易應付款項          | 8  | 5,889                 | 6,653                 |
| 其他應付款項及應計開支     |    | 60,890                | 38,707                |
| 即期所得稅負債         |    | 30,536                | 35,049                |
| 應付關連人士款項        |    | 1,231                 | 345                   |
|                 |    | <u>98,546</u>         | <u>80,754</u>         |
| <b>總負債</b>      |    | <u><b>100,709</b></u> | <u><b>82,911</b></u>  |
| <b>權益及負債總額</b>  |    | <u><b>307,040</b></u> | <u><b>595,576</b></u> |
| <b>流動資產淨值</b>   |    | <u><b>115,822</b></u> | <u><b>217,270</b></u> |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <u><b>208,494</b></u> | <u><b>514,822</b></u> |

## 合併全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

|                                   | 附註   | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元   |
|-----------------------------------|------|------------------|------------------|
| 收入                                | 3    | 183,556          | 270,326          |
| 銷售成本                              | 11   | (137,204)        | (194,279)        |
| <b>毛利</b>                         |      | <b>46,352</b>    | 76,047           |
| 銷售及營銷開支                           | 11   | (29,515)         | (32,287)         |
| 一般及行政開支                           | 11   | (84,590)         | (221,493)        |
| 長期投資、長期按金、預付款項以及按金及<br>其他應收款項減值撥備 | 7(i) | (126,097)        | (358,741)        |
| 其他(虧損)/收益—淨額                      | 10   | (62,174)         | 33,664           |
| 其他收入                              | 10   | 3,278            | 3,694            |
| <b>經營虧損</b>                       |      | <b>(252,746)</b> | (499,116)        |
| 融資收益                              |      | 1,239            | 454              |
| 融資成本                              |      | (62)             | (1,839)          |
| 融資收益/(成本)—淨額                      |      | 1,177            | (1,385)          |
| 應佔聯營公司虧損                          | 5    | (5,191)          | (169)            |
| 於一間聯營公司的權益減值撥備                    | 5    | (46,026)         | —                |
| <b>除所得稅前虧損</b>                    |      | <b>(302,786)</b> | (500,670)        |
| 所得稅開支                             | 12   | (4,318)          | (13,715)         |
| <b>年內虧損及全面虧損總額</b>                |      | <b>(307,104)</b> | (514,385)        |
| 以下各項應佔虧損及全面虧損總額：                  |      |                  |                  |
| —本公司權益持有人                         |      | (304,174)        | (516,834)        |
| —非控股權益                            |      | (2,930)          | 2,449            |
|                                   |      | <b>(307,104)</b> | <b>(514,385)</b> |
| 本公司權益持有人應佔虧損的每股虧損                 |      |                  |                  |
| —基本(每股人民幣)                        | 13   | (0.3621)         | (0.6153)         |
| —攤薄(每股人民幣)                        | 13   | (0.3621)         | (0.6153)         |
| 股息                                | 14   | —                | —                |

# 合併財務報表附註

## 1 一般資料

十方控股有限公司（「本公司」）為一間投資控股公司，而其附屬公司（統稱「本集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事出版及廣告業務。

本公司於二零零九年十二月九日在開曼群島根據開曼群島公司法（二零零九年修訂版，經修訂、補充或以其他方式修改）註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

除另有說明者外，此等合併財務報表以人民幣千元呈列。合併財務報表已獲董事會於二零一五年三月二十六日批准刊發。

## 2 編製基準

### 2.1 持續經營

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額人民幣307,104,000元及經營活動現金流出淨額人民幣55,398,000元。此等狀況顯示存有重大不明朗因素，或會對本集團持續經營能力產生重大疑慮。

本公司董事為採用持續經營基準編製截至二零一四年十二月三十一日的合併財務報表是否恰當作出評核。為改善本集團財務狀況，本公司董事正實施如下多項措施以改善本集團的財務狀況：

- (1) 於二零一五年三月六日，本集團取得人民幣20,000,000元的短期銀行融資授信，提取該融資授信下的借款時須經銀行批核；
- (2) 本集團正積極採取各種措施控制營運成本，其中包括精簡本集團營運架構、調整管理層薪酬及控制行政開支；
- (3) 本集團正與主要獨家報紙廣告合作夥伴磋商減少廣告成本；

- (4) 本集團正致力對其賬面金額約人民幣78,000,000元的持作出售資產提升銷售力度以加快變現；及
- (5) 本集團正考慮透過開展籌資活動以籌集新資金，其中包括但不限於供股、公開發售、配售新股及發行可換股票據。

本公司董事已審閱本集團的現金流量預測，該現金流量預測涵蓋自二零一四年十二月三十一日起不少於十二個月的預測。本公司董事考慮到上述措施，認為本集團將有充足的營運資金應付由二零一四年十二月三十一日起未來十二個月營運所需的資金以及履行到期的財務責任。因此，合併財務報表已按持續經營基準編製。

儘管如此，本集團能否達成上述計劃及措施仍存有重大不明朗因素。本集團能否持續性經營將視乎本集團能否透過下列途徑成功產生充足的融資及經營現金流量：

- (1) 獲取銀行或其他融資；
- (2) 執行營運計劃和措施以控制成本；及
- (3) 產生及獲得充足其他現金流量。

倘若本集團無法持續經營，則須作出相關調整，將本集團資產的賬面值調低至其可收回金額，就可能產生的金融負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未於合併財務報表內反映。

## **2.2 會計政策及披露變動**

十方控股有限公司的合併財務報表乃根據國際財務報告準則編製。合併財務報表乃按歷史成本法編製。

本財政年度及比較期間的合併財務報表乃根據前公司條例（第32章）之適用規定編製。

編製本集團符合國際財務報告準則的合併財務報表需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。編製本集團合併財務報表所用的關鍵會計判斷及估計詳情將載於本集團二零一四年年報內的合併財務報表。

編製本集團合併財務報表所用會計政策及計算方法摘錄自本集團合併財務報表。該等會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的全年財務報表所依循者一致，惟採納以下準則的修訂及詮釋除外，該等修訂及詮釋於自二零一四年一月一日開始的財政年度首次強制採納，對本集團合併財務報表並無重大影響：

|                |                    |
|----------------|--------------------|
| 國際會計準則第32號的修訂本 | 金融工具：呈列資產及債務抵銷     |
| 國際會計準則第36號的修訂本 | 資產減值－披露非金融資產的可收回金額 |
| 國際會計準則第39號的修訂本 | 金融工具：確認及計量         |
| 國際財務報告準則第10號、  | 投資實體               |
| 國際財務報告準則第12號及  |                    |
| 國際會計準則第27號     |                    |
| (二零一一年)的修訂本    |                    |
| 國際財務報告詮釋委員會    | 徵費                 |
| －詮釋第21號        |                    |

截至二零一四年十二月三十一日止會計年度尚未生效且此等合併財務報表並無採納的新訂準則及準則的修訂如下：

|                |                     |
|----------------|---------------------|
| 國際會計準則第16號及    | 澄清折舊及攤銷的可接受方法       |
| 國際會計準則第38號的修訂本 |                     |
| 國際會計準則第16號及    | 農業：生產性植物            |
| 國際會計準則第41號的修訂本 |                     |
| 國際會計準則第19號     | 界定福利計劃：僱員供款         |
| (二零一一年)的修訂本    |                     |
| 年度改進項目         | 二零一零年至二零一二年週期的年度改進  |
| 年度改進項目         | 二零一一年至二零一三年週期的年度改進  |
| 年度改進項目         | 二零一二年至二零一四年週期的年度改進  |
| 國際會計準則第27號的修訂本 | 於獨立財務報表內使用權益法       |
| 國際財務報告準則第10號及  | 投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或 |
| 國際會計準則第28號     | 注入資產                |
| (二零一一年)的修訂本    |                     |
| 國際財務報告準則第11號的  | 收購共同業務權益的會計方法       |
| 修訂本            |                     |
| 國際財務報告準則第9號    | 金融工具                |
| (二零一四年)        |                     |
| 國際財務報告準則第14號   | 規管遞延賬目              |
| 國際財務報告準則第15號   | 客戶合約收入              |

董事預期，採納此等新訂準則及準則的修訂不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

### 3 收入

來自外部客戶的收入源於向中國廣告客戶提供報紙廣告服務，網絡服務（包括出版物的電子分發及向報紙出版商提供網上系統開發服務），以及提供營銷、分銷管理、諮詢及印刷服務、電視及電台廣告，以及戶外廣告服務及活動。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶所佔銷售總額為人民幣26,712,000元（二零一三年：人民幣69,858,000元）。本集團年內收入分析如下：

|                            | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 報紙廣告                       | 134,469        | 181,260        |
| 網絡服務                       | 338            | 6,311          |
| 營銷、分銷管理、諮詢及印刷服務以及戶外廣告服務及活動 | 46,867         | 77,709         |
| 電視及電台廣告                    | 1,882          | 5,046          |
|                            | <u>183,556</u> | <u>270,326</u> |

### 4 分類資料

執行董事被認定為首席營運決策人。管理層根據首席營運決策人分配資源及評估表現時審閱的資料釐定經營分類。

執行董事從地域及產品角度評估本集團出版及廣告業務的表現。產品角度方面，由於首席營運決策人認為出版及廣告業務互相依賴及不可分割，故管理層在進行集中表現評估時，以總體考慮出版及廣告業務的經濟利益。地域方面，管理層認為本集團的出版及廣告業務活動均按照國際財務報告準則第8號「經營分類」計入單獨須呈報分類。因此，並無呈列分類資料。

## 5 於聯營公司的權益

|                       | 二零一四年<br>人民幣千元      | 二零一三年<br>人民幣千元       |
|-----------------------|---------------------|----------------------|
| 於一月一日                 | 59,993              | 60,162               |
| 於一間前附屬公司的保留權益         | 345                 | -                    |
| 應佔收購後虧損               | (5,191)             | (169)                |
| 於一間聯營公司的權益的減值撥備(附註11) | <u>(46,026)</u>     | <u>-</u>             |
| 於十二月三十一日              | <u><b>9,121</b></u> | <u><b>59,993</b></u> |

於二零一四年十二月三十一日，本集團於聯營公司的權益的賬面金額人民幣9,121,000元指其於Skybroad International Limited(「Skybroad」)的34%股本權益及其於北京漢鼎廣告有限公司(「北京漢鼎」)的30%權益。

本集團於Skybroad的權益包括於Skybroad的無抵押及免息準股本性質貸款人民幣680,000元。本集團前全資附屬公司北京漢鼎則於本集團出售其於北京漢鼎的70%股本權益後確認為本集團的聯營公司。

Skybroad及北京漢鼎均為私人公司，故其股份並無可供參閱的市場報價。並無有關本集團於聯營公司的權益的或有負債。

當有事件出現或情況轉變顯示可能出現減值時，本集團會就於聯營公司的權益審閱減值。鑑於來自現時競爭對手的競爭及有新競爭者加入互聯網語音系統軟件行業，導致收入下跌，管理層已委聘獨立估值師美國評值有限公司，利用貼現現金流量法評估Skybroad權益的可收回金額。於二零一四年十二月三十一日，本集團確認減值撥備合共人民幣46,026,000元。

下文載列本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的聯營公司詳情。該等聯營公司的股本僅由普通股組成，由本集團直接持有；而其主要營業地點所在國家為中國。

| 實體名稱     | 註冊成立國家 | 關係性質 | 計量方法 | 於十二月三十一日            |       |
|----------|--------|------|------|---------------------|-------|
|          |        |      |      | 所持擁有權權益百分比<br>二零一四年 | 二零一三年 |
| Skybroad | 英屬處女群島 | 附註1  | 權益   | 34.0                | 34.0  |
| 北京漢鼎     | 中國     | 附註2  | 權益   | 30.0                | 100.0 |

附註1：Skybroad提供基於互聯網語音系統的通訊軟件雲呼應用程序，該應用程序可於流動及個人電腦平台操作。Skybroad為本集團策略夥伴，提供渠道進軍流動廣告市場。

附註2：北京漢鼎提供一站式廣告代理服務。於二零一四年十二月二十四日本集團出售於該公司的70%股本權益前，北京漢鼎為本集團的全資附屬公司。

## 6 貿易應收款項－淨額

|              | 二零一四年<br>人民幣千元       | 二零一三年<br>人民幣千元       |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 貿易應收款項       | 83,904               | 226,364              |
| 減：貿易應收款項減值撥備 | <u>(38,411)</u>      | <u>(179,040)</u>     |
| 貿易應收款項－淨額    | <u><b>45,493</b></u> | <u><b>47,324</b></u> |

客戶主要按貨到付現及以記賬方式付款。信貸期由作出相關銷售當月結束起計介乎30日至365日不等。本集團的貿易應收款項根據發票日期的賬齡分析如下：

|              | 二零一四年<br>人民幣千元       | 二零一三年<br>人民幣千元       |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 1至30日        | 8,739                | 17,543               |
| 31至60日       | 7,609                | 8,170                |
| 61至90日       | 4,263                | 5,535                |
| 91至365日      | 40,159               | 30,471               |
| 一年以上         | <u>23,134</u>        | <u>164,645</u>       |
|              | 83,904               | 226,364              |
| 減：貿易應收款項減值撥備 | <u>(38,411)</u>      | <u>(179,040)</u>     |
| 貿易應收款項－淨額    | <u><b>45,493</b></u> | <u><b>47,324</b></u> |

於二零一四年十二月三十一日，貿易應收款項人民幣6,380,000元（二零一三年：人民幣7,926,000元）已逾期但並未減值。該等應收款項乃有關近期並無違約紀錄的多名獨立客戶，且還款期與本集團慣例一致。

於二零一四年十二月三十一日，貿易應收款項人民幣38,411,000元（二零一三年：人民幣179,040,000元）已減值並計提撥備。截至二零一四年十二月三十一日止年度，於合併全面收益表扣除的撥備金額為人民幣1,842,000元（二零一三年：人民幣78,671,000元）。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無貿易應收款項直接於合併全面收益表撇銷（二零一三年：人民幣11,154,000元）。已撇銷貿易應收款項方面，管理層在合理情況下盡力從有關債務人收回貿易應收款項，並判斷該等結餘的收回機會不大。

## 7 預付款項、按金及其他應收款項

|                   | 二零一四年<br>人民幣千元       | 二零一三年<br>人民幣千元        |
|-------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>非流動部分</b>      |                      |                       |
| 長期投資的預付款項         | 173,000              | 173,000               |
| 收購一項物業的預付款項       | 6,694                | -                     |
| 給予報紙出版商的按金        | 92,000               | 92,000                |
| 就營銷及宣傳項目作出的按金     | -                    | 16,250                |
|                   | <u>271,694</u>       | <u>281,250</u>        |
| 減：減值撥備（附註(i)）     | <u>(246,400)</u>     | <u>(120,303)</u>      |
| 預付款項、按金及其他應收款項－淨額 | <u><u>25,294</u></u> | <u><u>160,947</u></u> |
| <b>流動部分</b>       |                      |                       |
| 就一個營銷及宣傳項目作出的按金   | -                    | 33,750                |
| 就戶外廣告項目作出的預付款項    | -                    | 18,497                |
| 預付報紙出版商及其他款項      | 243,542              | 239,934               |
| 按金及其他應收款項         | 47,949               | 60,678                |
| 應收岳陽市中級人民法院款項     | 22,000               | 22,000                |
|                   | <u>313,491</u>       | <u>374,859</u>        |
| 減：減值撥備（附註(i)）     | <u>(291,218)</u>     | <u>(282,218)</u>      |
| 預付款項、按金及其他應收款項－淨額 | <u><u>22,273</u></u> | <u><u>92,641</u></u>  |

(i) 長期投資、長期按金、預付款項以及按金及其他應收款項的減值撥備

於二零一四年十二月三十一日，長期投資、長期按金、預付款項以及按金及其他應收款項的賬面值（未計減值撥備）變動如下：

|                      | 瀋陽晚報          | 戶外廣告項目   | 岳陽市<br>中級人民法院 | 三家都市報<br>出版商   | 總計             |
|----------------------|---------------|----------|---------------|----------------|----------------|
|                      | 人民幣千元         | 人民幣千元    | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 長期投資                 | -             | -        | -             | 173,000        | 173,000        |
| 長期按金                 | -             | -        | -             | 92,000         | 92,000         |
| 預付款項                 | 33,780        | 18,498   | -             | 201,501        | 253,779        |
| 按金及其他應收款項            | 10,000        | -        | 22,000        | 23,937         | 55,937         |
| 減：出售附屬公司             | -             | (18,498) | -             | -              | (18,498)       |
| 於二零一四年<br>十二月三十一日的結餘 | <u>43,780</u> | <u>-</u> | <u>22,000</u> | <u>490,438</u> | <u>556,218</u> |

於二零一四年十二月三十一日，長期投資、長期按金、預付款項以及按金及其他應收款項的減值撥備包括獨家合作報紙出版商撥備人民幣471,838,000元（二零一三年：人民幣345,741,000元）、瀋陽晚報撥備人民幣43,780,000元（二零一三年：人民幣43,780,000元）、戶外廣告項目撥備零（二零一三年：人民幣13,000,000元）及岳陽市中級人民法院撥備人民幣22,000,000元（二零一三年：零）。減值撥備變動如下：

|                      | 瀋陽晚報          | 戶外廣告項目   | 岳陽市<br>中級人民法院 | 三家都市報<br>出版商   | 總計             |
|----------------------|---------------|----------|---------------|----------------|----------------|
|                      | 人民幣千元         | 人民幣千元    | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 於二零一四年一月一日的結餘        | 43,780        | 13,000   | -             | 345,741        | 402,521        |
| 年內減值撥備               | -             | -        | 22,000        | 126,097        | 148,097        |
| 減：出售附屬公司             | -             | (13,000) | -             | -              | (13,000)       |
| 於二零一四年<br>十二月三十一日的結餘 | <u>43,780</u> | <u>-</u> | <u>22,000</u> | <u>471,838</u> | <u>537,618</u> |

(a) 瀋陽晚報

於二零一二年十二月三十一日，根據本集團與瀋陽晚報之間的獨家廣告協議向瀋陽晚報作出的按金為人民幣10,000,000元。本集團已根據獨家廣告協議的條款向瀋陽晚報預付人民幣33,780,000元。本集團與瀋陽晚報的獨家廣告協議已於二零一一年七月二十六日終止。董事已考慮預付款項的可收回性及與瀋陽晚報的待決訴訟可能出現的結果，並認為須於截至二零一二年十二月三十一日止年度就該等款項作出全數撥備。

(b) 戶外廣告項目

本集團已於二零一四年十二月二十四日連同出售附屬公司一併出售戶外廣告項目的預付款項及減值撥備。以往，根據所簽訂的獨家協議，有關商業客戶負有合約責任，於截至二零一三年十二月三十一日止年度或之前向本集團交付若干廣告資源，而該等客戶未能履行該等責任。經考慮法律顧問的法律意見及營運戶外廣告項目的租金開支的可能動用情況，本集團已就上述項目作出減值撥備。

(c) 岳陽市中級人民法院

於二零一四年二月十七日及二零一四年四月二十八日，岳陽市中級人民法院及湖南省高級人民法院分別駁回本集團就岳陽市中級人民法院所頒佈執行裁定書提出的上訴申請。上訴申請已提交最高人民法院，以駁回上述執行裁定書，並向本集團退回被不當扣劃的銀行結餘人民幣22,000,000元。

董事已考慮上述發展、岳陽市中級人民法院根據上述執行裁定書提取的金額及待決訴訟的可能結果，並決定於截至二零一四年十二月三十一日止年度作出全數撥備人民幣22,000,000元。

(d) 三家都市報出版商

於二零一四年十二月三十一日，本集團已向三家都市報出版商（即東南快報社、生活新報社及黔早傳媒）作出預付款項、按金及其他應收款項合共人民幣490,438,000元（二零一三年：人民幣490,438,000元）。根據與該等都市報出版商簽訂的獨家合作協議，本集團須支付初步按金及於合約期內定期付款，以換取銷售各報紙廣告位的獨家廣告權。

鑑於與獨家廣告權利相關的廣告收入逐年下跌，董事已檢討本集團收回向都市報出版商所作出的長期投資預付款項及按金、流動預付款項及應收款項的賬面金額的能力，並於二零一四年十二月三十一日作出減值撥備人民幣471,838,000元（二零一三年：人民幣345,741,000元）。

## 8 貿易應付款項

|        | 二零一四年<br>人民幣千元      | 二零一三年<br>人民幣千元      |
|--------|---------------------|---------------------|
| 貿易應付款項 | <u><u>5,889</u></u> | <u><u>6,653</u></u> |

供應商給予的付款條款主要為貨到付現及以記賬方式付款。信貸期由作出相關採購當月結束起計介乎30日至365日不等。

貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

|        | 二零一四年<br>人民幣千元      | 二零一三年<br>人民幣千元      |
|--------|---------------------|---------------------|
| 1至30日  | 1,294               | 2,533               |
| 31至90日 | 702                 | 769                 |
| 90日以上  | <u>3,893</u>        | <u>3,351</u>        |
|        | <u><u>5,889</u></u> | <u><u>6,653</u></u> |

## 9 股本

|  | 普通股<br>普通股數目         | 普通股<br>面值<br>港元   | 普通股<br>等值面值<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元    |
|--|----------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------|
| 法定：  |                      |                   |                      |                |                |
| 於二零一四年及二零一三年十二月<br>三十一日每股面值0.1港元的普通股<br>(附註(a))  | <u>2,000,000,000</u> | <u>0.1</u>        |                      |                |                |
| 已發行：   |                      |                   |                      |                |                |
| 於二零一三年十二月三十一日、二零<br>一四年一月一日及二零一四年<br>十二月三十一日的普通股 | <u>839,942,121</u>   | <u>83,994,212</u> | <u>72,687</u>        | <u>556,440</u> | <u>629,127</u> |

### 附註：

- (a) 本公司於二零零九年十二月九日在開曼群島註冊成立，法定股本為200,000,000港元，分為2,000,000,000股每股面值0.1港元的股份。同日，本公司向其直接控股公司中國天瑞控股有限公司發行及配發一股按面值入賬列為繳足的股份。

## 10 其他收入及其他(虧損)/收益

|                           | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|-----------------|----------------|
| <b>其他收入：</b>              |                 |                |
| 銷售新聞紙                     | 523             | 2,592          |
| 銷售報廢材料                    | 135             | 487            |
| 政府補助(附註a)                 | 2,127           | 269            |
| 雜項收入                      | 493             | 346            |
|                           | <u>3,278</u>    | <u>3,694</u>   |
| <b>其他收益：</b>              |                 |                |
| 出售附屬公司的收益                 | 315             | —              |
| 出售雲南漢鼎投資權益的收益(附註b)        | —               | 33,664         |
|                           | <u>315</u>      | <u>33,664</u>  |
| <b>其他虧損：</b>              |                 |                |
| 法律申索撥備                    | (17,329)        | —              |
| 應收岳陽市中級人民法院款項減值撥備(附註7(i)) | (22,000)        | —              |
| 外匯結算行政處罰撥備                | (23,160)        | —              |
|                           | <u>(62,489)</u> | <u>—</u>       |

### 附註：

- (a) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已確認從福建政府機關收取的政府補助人民幣2,127,000元(二零一三年：人民幣269,000元)，作為在中國擴大業務的獎勵。
- (b) 於二零一三年五月八日，本集團出售其於雲南漢鼎投資的全部股本權益，並確認出售收益人民幣33,664,000元。

## 11 按性質劃分的開支

除所得稅前虧損經扣除以下項目後入賬：

|                           | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 報紙廣告成本                    |                |                |
| — 媒體成本                    | 95,208         | 147,393        |
| 營銷及宣傳服務成本                 | 19,459         | 14,829         |
| 網絡服務成本                    | 165            | 3,629          |
| 電視及電台廣告成本                 |                |                |
| — 媒體成本                    | 916            | 5,261          |
| 分銷管理、諮詢及印刷服務成本：           |                |                |
| — 原材料                     | 9,822          | 12,350         |
| — 媒體成本                    | 4,304          | 7,155          |
| — 其他成本                    | 1,293          | 823            |
| 折舊                        | 10,170         | 9,762          |
| 攤銷                        | 3,228          | 16,557         |
| 核數師酬金                     | 4,759          | 4,647          |
| 有關土地及樓宇的經營租賃收費            | 6,108          | 6,373          |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨額            | 90             | 20             |
| 長期投資、長期按金、預付款項以及按金及其他應收款項 |                |                |
| 減值撥備 (附註7(i))             | 126,097        | 358,741        |
| 貿易應收款項減值撥備                | 1,042          | 75,708         |
| 於一間聯營公司的權益減值撥備 (附註6)      | 46,026         | —              |
| 持作出售資產減值撥備                | 1,828          | —              |
| 撇銷貿易應收款項                  | —              | 11,154         |
| 撇銷預付款項及其他應收款項             | —              | 12,988         |
| 出售持作出售資產的虧損               | 520            | 7,747          |
| 外匯虧損淨額                    | 35             | 310            |
| 僱員福利開支 (包括董事酬金)           | 73,347         | 78,459         |
| 營業稅                       | 3,039          | 7,510          |

## 12 所得稅開支

|                   | 二零一四年<br>人民幣千元      | 二零一三年<br>人民幣千元       |
|-------------------|---------------------|----------------------|
| 即期所得稅             |                     |                      |
| 中國大陸企業所得稅         |                     |                      |
| — 即期稅項            | 1,519               | 16,506               |
| — 過往年度撥備不足／(超額撥備) | <u>3,481</u>        | <u>(171)</u>         |
|                   | 5,000               | 16,335               |
| 遞延所得稅             | <u>(682)</u>        | <u>(2,620)</u>       |
|                   | <u><b>4,318</b></u> | <u><b>13,715</b></u> |

由於本集團於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度並未於香港產生或獲得應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅。

廈門讀客獲高新技術企業資格，於截至二零一四年十二月三十一日止年度有權享受15%（二零一三年：15%）的稅率。

## 13 每股虧損

### (a) 基本

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔虧損除以年內已發行普通股加權平均數計算。

|                     | 二零一四年                  | 二零一三年                  |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| 本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元) | <u>(304,174)</u>       | <u>(516,834)</u>       |
| 已發行股份加權平均數(千股)      | <u>839,942</u>         | <u>839,942</u>         |
| 每股基本虧損(每股人民幣)       | <u><b>(0.3621)</b></u> | <u><b>(0.6153)</b></u> |

**(b) 攤薄**

每股攤薄虧損乃按調整發行在外普通股的加權平均數以假設所有具潛在攤薄影響的普通股獲兌換計算。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司根據首次公開發售前購股權計劃發行的購股權，為唯一一類具潛在攤薄影響的普通股，而年內發行在外的具潛在攤薄影響的普通股獲兌換的假設帶來反攤薄影響（二零一三年：相同）。

**14 股息**

本公司自註冊成立以來概無宣派任何股息。

**15 期後事項**

- (a) 於二零一五年一月二十九日，本集團取得按揭貸款人民幣15,470,000元，為本集團收購位於廈門軟件園三期第一階段的物業提供資金。按揭年期為7年，按每季調整的浮息計息。按揭以上述物業作抵押。
- (b) 於二零一五年三月六日，本集團取得短期銀行融資額度，據此，本集團可根據有關融資額度提取借款最多人民幣20,000,000元，每次提取均須經銀行批核，並由銀行全權決定以本集團執行董事兼首席執行官陳志先生的個人擔保及／或本集團一間全資附屬公司所持有的若干資產作抵押。截至二零一五年三月二十六日，該銀行融資尚未動用。

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

二零一四年，中國政府推出一系列財政政策，因應經濟過度膨脹情況下調國內生產總值目標。過去一年，內地經濟增長放緩，信貸環境持續緊縮，令地產等以投資為先導的行業受到直接的影響，同時亦間接影響居民消費意欲，對於廣告行業的發展造成壓力。根據中國廣告協會、央視市場研究媒介智訊(CTR)公佈的最新數據顯示，二零一四年內地傳統媒體廣告市場出現負增長，當中房地產廣告跌幅擴大至9.6%。

傳統媒體廣告於二零一四年發展萎縮，主要因素為平面媒體廣告持續下降的同時，電視媒體廣告亦由增長轉為下降。數據顯示，二零一四年平面媒體廣告跌幅繼續擴大，達到18.3%。其中，雜誌跌幅為10.2%，大大超過二零一三年的跌幅。電視廣告下降0.5%，跌幅雖小，但足以顯示出傳統媒體廣告市場的趨勢改變。

隨著互聯網於各城市的滲透率日益增加，新興媒體的發展愈來愈成熟，互聯網用戶大幅增長引發巨大發展潛力，互聯網和移動終端廣告成為了廣告市場的新發展方向。

《中國傳媒產業發展報告(2014)》指出，新媒體的崛起，加上內地移動上網速度提高，用戶逐漸養成「碎片化」的使用習慣，移動端視頻廣告規模增長樂觀，佔整體視頻市場廣告規模的比例也不斷提升。二零一四年第三季度期內，單是移動端視頻市場廣告規模便達人民幣14.3億元，佔整體視頻市場廣告規模的比重大增到30.6%（二零一三年：20.6%），增幅達到10個百分點。

由此可見，互聯網和移動終端廣告成為內地傳媒產業快速成長的重要驅動力，至於傳統紙媒則受到新媒體的直接競爭，在整體經濟增長放緩的氣氛下，傳統平面媒體廣告業發展將會面臨更大壓力，目前仍佔本集團最大業務收入分佈的報刊廣告代理業務受到壓力和挑戰。

## 業務回顧

二零一四年，國內經濟增速的放緩和部分行業增長壓力的加劇也體現在相應的行業廣告投放上，致使二零一四年全年本集團的營運環境依然面臨挑戰。受廣告投放市場結構調整，平媒市場受新媒體及互聯網投放的取代作用愈加明顯，以及房地產等行業投放量復甦緩慢等影響，報紙廣告、網絡服務及電視台廣告收益相應減少，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度實現主營業務收入約為人民幣183.6百萬元，與上年相比下降32.1%。二零一四年毛利為約人民幣46.4百萬元，與上年相比下降38.9%，毛利率為25.3%（二零一三年：28.1%）。年內錄得稅後淨虧損約人民幣307.1百萬元（二零一三年錄得稅後淨虧損約人民幣514.4百萬元）。受網絡新媒體衝擊，加上中國經濟衰退，導致本集團主要業務平面媒體廣告的營運成果下滑，因此本集團線上媒體服務等業務收入及轉型進度不及預期。

面對不斷加劇的市場挑戰和經營環境變化，本集團積極開源節流，一方面調整業務模式，轉變發展方式；找準並把握未來業務發展方向和重心，另一方面致力精簡本集團的架構及資源，並減少費用開支，包括於年內出售沒有可以盈利的業務經營之附屬公司－奧海傳媒集團有限公司、漢鼎有限公司、大連十方傳媒有限公司、瀋陽祝秦十方傳媒發展有限公司、東快（福州）投資諮詢服務有限公司、重慶十方文化傳播有限公司、福建十方健康科技有限公司、福建十方文化傳播有限公司、瀋陽金溪源廣告有限公司、北京漢鼎廣告有限公司、福州漢鼎網路科技有限公司及雲南漢鼎科技有限公司的控股股本權益，以集中資源經營公司的主營業務，並將本集團總部員工由100人減至37人。另外，管理層及執行層面員工為表示與本集團共度時艱之決心，減薪幅度達25%-40%，同時重組本集團旗下部分獨立子集團，增強內部業務分工的集中化和精煉化，優化和合理配置資源；注重對掌握新技術、新媒體的人員的配備和團隊加強，縮減不符合本集團轉型和未來戰略需求的業務分塊，保證核心團隊、核心市場支持的資源配備和發展需求，適時投入、選擇可靠資源供應商和合作夥伴。此外，本集團不斷在現有經營和市場狀況中進行總結和提煉，找準能為本集團在已立足的市場範疇內帶來增收的業務模式和營銷方式，瞭解客戶群喜好轉變和互動方式，有針對性地進行服務產品調整和改進。本集團充分利用在平面媒體市場運營多年的客戶群和資源沉澱，不斷鞏固現有關係，同時準確把握市場細分和創新的發展方向，為改善業務運營並抓緊新市場機遇做好準備。

## 鞏固客戶基礎以業務轉型拓展新市場

本集團不斷擴闊及提升廣泛的廣告商客戶基礎，致力為客戶提供量身定制的、涵蓋房地產、金融、旅遊、餐飲、生活方式、消費品、3C電子通訊產品、通訊運營商、家電賣場、汽車、家裝建材、醫療醫藥、教育招聘及分類廣告等多個業務範疇的廣告投放及全案營銷服務。

二零一四年國內宏觀經濟增長減速，房地產等行業信貸政策依然緊縮，加上市場投資氣氛仍然有待改善，廣告客戶減少報紙廣告的投放預算，對本集團的傳統廣告業務造成一定衝擊，雖然給收入及盈利方面帶來很大壓力，但憑藉多年積累的經營資源及與客戶的穩健合作，本集團的客戶基礎持續穩定。回顧年內，本集團專注於業務架構調整，致力整合收入增長表現較差的業務，集中資源以策略性發展具增長潛力的業務板塊。

新媒體與移動互聯網成為本集團未來的發展方向，透過優化服務模式，爭取以基於新科技、新媒體的創新廣告服務方案，拓寬客戶群。雖然業務轉型仍處於磨合和發展階段，本集團相信業務轉型有助各業務的長遠穩定發展，並為將來實現盈利帶來積極貢獻。

## 報紙廣告

中國經濟增速放緩，加上新媒體、移動互聯網傳播渠道發展日趨成熟，年輕人閱讀習慣改變，令傳統平面媒體的廣告受到衝擊，中國整體報刊廣告投放數量於二零一四年持續下滑。雖然客戶群保持平穩，但廣告客戶的花費及投放量明顯出現下跌，導致截至二零一四年十二月三十一日止年度的報紙廣告收入減少25.8%至人民幣134.5百萬元，毛利亦減少3.9%至人民幣37.3百萬元。二零一四年，營銷及推廣服務收入錄得人民幣26.1百萬元，同比減少43.6%。儘管收益下降，報紙廣告業務仍為本集團的重點業務之一，佔本集團實現主營業務收入約73.3%。

面對新媒體及互聯網帶來的壓力及風險，本集團於回顧年內積極以開源節流的方式，進一步控制成本以改善經營狀況。本集團對整體管理架構進行調整，精簡人手，進一步優化職能結構。回顧年內，本集團將員工數目由854人減至805人；另外，本集團管理層及員工薪金亦進行了大幅度調整，管理層和執行層面的員工減薪幅度達25%-40%之間，與本集團共度時艱。

本集團持續鞏固全面合作的經營平台，以應對國內報刊廣告行業的下行趨勢。回顧年內，本集團與部分全面合作媒體夥伴就業務合作模式的變化而進行了積極有效的溝通。根據新合作模式，本集團今後不再需要按照原訂全面合作合同的最低保底承諾金額支付給全面合作媒體夥伴廣告成本。相關媒體的報紙印刷費、紙張成本和發行成本由本集團承擔，至於廣告收入和發行收入亦由本集團所享有。截至二零一四年十二月三十一日，本集團共有七家合作媒體，包括《東南快報》、《生活新報》、《當代生活報》、《黔中早報》、《廈門晚報》、《城市生活信報》，以及一份雜誌《電視朋友》。本集團的業務跨越中國五個省份，並覆蓋至六個二、三線城市。

此外，瀋陽傳媒公司於二零一一年七月二十六日單方面解除與本集團的合作合約，對本集團業務帶來一定程度影響。本集團就與瀋陽傳媒公司展開的法律訴訟程序於二零一四年五月五日收到遼寧省瀋陽市中級人民法院發出的民事判決書，判決遼寧奧海（本集團之附屬公司）於判決書生效後十日內向瀋陽傳媒公司支付廣告代理費人民幣17,250,398元。本集團聽取中國法律顧問的建議，向高級人民法院及時提出上訴。儘管該上訴在二零一四年十一月二十六日遭駁回，本集團將採納中國法律顧問法律意見，決定就該判決向最高人民法院申請重審。有關該案件的進一步進展將會適時對外進行披露。

## 網絡服務

近年，移動互聯網的覆蓋人數持續上升，已經成為大眾獲取信息的重要途徑。本集團相信，移動互聯網存在龐大的商機潛力，將會是未來廣告行業的發展重點。為把握此發展趨勢所帶來的強勁市場需求，本集團持續調整業務架構，整合盈利能力較低的資源，積極投入資源於網絡服務，加大自身在傳統業務的技術與新技術資源的對接，以實現業務轉型。二零一四年，各相關項目目前仍處於投資階段，本集團的目標是將移動互聯網業務的佔比提高到五成。本集團網絡業務繼續主要以雲呼技術、讀客網、東快網、生活新報網、房客網等為支撐，進一步從技術及渠道方面搭建新的互聯網媒體平台，加強與傳統媒體渠道的資源及技術互補，以實現線上線下的雙線融合。

於回顧年內，由於網絡服務和數碼媒體業務的行業競爭加劇，本集團的互聯網媒體平台還未成熟，有關建設仍處投入階段，網絡服務於二零一四年的表現未如理想，此業務的收入與去年相比下滑95.2%至人民幣300,000元；毛利為人民幣200,000元，較去年減少92.0%。然而，本集團對網絡媒體的發展前景充滿信心，本集團將繼續致力於建設綜合性多媒體平台，實現業務轉型，以移動網絡為發展方向，擴大市場份額，長遠提升收入水平。

回顧年內，本集團旗下的讀客網擁有超過300家出版社、860家雜誌商及5,000多本雜誌的網絡合作版權，並與17家都市日報、晚報及商報類數碼報紙建立了發行合作關係，成為中國最大的數碼媒體發行平台之一。讀客網主要收入來自在線廣告、收費閱讀及電子雜誌出版三大板塊。本集團繼續採用收費閱讀方式與授權者分成的模式，網站活躍會員人數有所增長，本集團將會繼續發展在網絡服務領域，提升市場份額。電子雜誌出版方面，由於移動互聯網發展迅速，本集團繼續推動技術平台的發展以及加快服務團隊的相應轉型。

本集團目前正積極為讀客網推行改版整合，將其作為本集團轉型的互聯網雲平台的主要支撐，通過與第三方數字平台的合作，建立機構用戶的營銷渠道。同時，讀客網將提升其信息類服務型網站的功能，以推行城市通概念，提高客戶廣告市場滲透。讀客網將透過重點推行的活動及優惠欄目，與商家形成一對一的服務營銷合作模式。為了加強與廣告商的關係，讀客網將以營銷效果作為首要的合作目標；另推行可讀性更強的休閒娛樂閱讀內容等，使讀客網平台附加值及讀者忠誠度進一步提升。讀客網將通過三至四個月的改造調整，力求建立並拓寬穩定用戶群基礎。

另外，本集團積極順應市場發展趨勢，強化原有產品的技術更新。東快網已開發自有App客戶端，目前均已上線測試，在市場招商項取得突破、經營創收取得較大進展。健康、旅遊、汽車、房產等版塊更為清晰，規劃「便民頻道」將大幅提升服務性和實用性，增加報社與網民、讀者的互動。此外，該網針對汽車展等推行新的營銷模式，充分發揮圖文、視頻優勢，取得良好效果。

為進一步將本集團現有廣告業務拓展至移動裝置及互聯網新媒體以把握此快速發展廣告行業的契機，本集團於二零一二年八月完成收購基於互聯網語音系統的通訊軟件雲呼（「雲呼／雲呼應用程序」）之34%的已發行股份。其可於移動及個人計算機平台上運行，主要功能是讓用戶不論身處中國或海外，均可透過3G、無線網絡或互聯網撥打中國及香港的固網或移動電話號碼而毋須支付任何漫遊及長途電話費。為獲得市場知名度及促進市場滲透，由於雲呼業務的受眾明顯，性能優越，已為本集團帶來部分收益。二零一四年，本集團成功搭建雲呼平台，並完善有關建設。不過，受到同業移動客戶端運營商發展迅速，行業競爭壓力加劇影響，雲呼發展受到挑戰，因此營運收入暫未實現預期經濟指標。不過本集團積極拓展會員群體，發展雲呼客戶端的免費下載服務，目前註冊會員已達到800多萬，上傳電話簿有4億多條，發展前景亮麗，因此本集團將繼續積極進行技術革新，以把握優厚的市場潛力。

另外，本集團非全資附屬公司福建房客網絡科技股份有限公司運營的房客網(www.fangke.cc)仍然為本集團網絡業務的發展重點之一。房客網積極倡導房地產新價值商務傳媒的發展，專注於房地產行業資源整合、品牌價值傳播和房地產電子商務平台研發，為房地產業界提供綜合行業資訊、整合推廣及商務應用。主要產品包括房地產資訊門戶、網上售樓系統、中介網店系統、「門店通」中介企業軟件及樓盤銷售管理軟件。

本集團在網絡服務、移動互聯網等項目上，通過不斷地業務整合、技術開發，已經具備了一定的技術沉澱和較完整的產品體系。目前本集團已經開發了若干APP客戶端並形成獨立產品、採集並分類了多項垂直大數據、推出了應用型工具等產品；並以原有平媒銷售系統，組建了服務型、銷售型、全案整合形式相結合的商業模式，為本集團開發十方雲平台形成了必要的技術和產品支撐。

## 營銷、分銷管理、諮詢及印刷服務

回顧年內，由營銷、分銷管理、諮詢及印刷服務的客戶群相對較單一，紙媒業務的發展受到新媒體崛起的衝擊，本集團於該板塊的收入於回顧年內減少39.6%至人民幣46.9百萬元，佔本集團總收入的25.5%。

本集團透過與部份報紙夥伴訂立的獨家合作關係，繼續向客戶推廣銷售報紙廣告位及綜合服務。本集團致力於加深報紙夥伴的合作關係，提供若干配套服務，包括印刷、分銷管理、諮詢及市場推廣建議，從而增加向廣告客戶銷售綜合印刷媒體服務所產生的收入，維持刊物高水平的質量。在發行及管理服務方面，本集團繼續為《東南快報》及《生活新報》提供全面的服務。

印刷服務方面，本集團在福州、昆明及貴州的3座廠房繼續保持平穩運作，提供《東南快報》、《生活新報》及《黔中早報》的印刷服務。其中，福州印刷廠繼續印刷《東南快報》、《中國證券報》和《上海證券報》，整體利潤水平較好。憑藉本集團對刊物的印製品持續進行嚴格的品質控制，本集團得以加強和媒體夥伴緊密的策略合作關係。由於印刷服務業務與主營的報紙銷量關係密不可分，受到近年訂報人數減少影響，印刷服務業務也受到一定的衝擊，報紙媒體印刷的收入也在減少。

另外，本集團利用自身的資源優勢與房客網的成熟技術，在房產營銷策劃中，以專業的營銷能力，進一步深化與客戶的合作。年內，雖然房地產受中國政府調控政策及中國整體經濟增長放緩有一定影響，房地產銷量有所下滑，然而相關業務勢態仍然良好，未來相信可以持續錄得盈利。

年內，本集團出售Fujian ShiFang Health Technology Co., Limited，以進一步精簡架構，將資源投放於更具潛力的業務方面。

## 電視及電台廣告

於二零一四年，本集團在電視及電台廣告方面的收入為人民幣1.9百萬元，同比下跌62.0%，佔本集團總收入的1.0%，佔比進一步下跌，反映本集團未來將減低對傳統媒體如電視及電台廣告的依賴，將發展重點投放於移動互聯網業務中。

電視廣告業務是本集團提供報紙媒體客戶的延伸服務和配套，拓展報紙媒體以外業務範疇，主要為本集團房地產和汽車行業客戶提供多元的電視廣告服務。回顧年內，本集團持續與廣西南寧電視台合作，在四個頻道的廣告時間發佈家裝、建材行業廣告。目前本集團正積極通過尋求與其他更多的電視台建立合作關係，拓展業務。本集團將爭取與之形成類似於本集團與報紙媒體之間的全面或部份合作性的夥伴關係，從而進一步開拓電視廣告業務的收入來源，將自身打造成為一間主要的電視媒體運營商和媒介資源銷售商。

## 財務回顧

### 收入

本集團總收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣270.3百萬元大幅減少32.1%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣183.6百萬元，主要原因為線上新媒體數量急增，客戶改變宣傳策略及廣告市場重組，均導致報紙廣告收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣181.3百萬元減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣134.5百萬元，而營銷、分銷管理、諮詢及印刷服務收入則由人民幣77.7百萬元減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣46.9百萬元。

## 毛利及毛利率

毛利由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣76.0百萬元減少38.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣46.4百萬元。毛利率由二零一三年的28.1%下跌至二零一四年的25.3%，主要是受到報紙廣告以及營銷、分銷管理、諮詢及印刷服務的表現不理想影響而有所下降。

## 其他收入

其他收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣3.7百萬元減少10.8%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣3.3百萬元，主要是由於銷售新聞紙的收入減少所致。

## 其他(虧損)／收益－淨額

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他虧損淨額人民幣62.2百萬元，主要由於本集團與瀋陽傳媒公司的訴訟的相關法律申索撥備、應收岳陽市中級人民法院款項減值撥備及就國家外匯管理局福建省分局所作出的外匯行政處罰計提撥備所致。

## 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣32.3百萬元減少8.7%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣29.5百萬元，主要是由於年內收入減少令本集團產生的營銷開支也相應減少所致。

## 一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣221.5百萬元減少61.8%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣84.6百萬元，主要是由於貿易應收款項的減值撥備減少及無形資產攤銷費用減少所致。

## 長期投資、長期按金、預付款項以及按金及其他應收款項減值撥備

長期投資、長期按金、預付款項以及按金及其他應收款項減值撥備由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣358.7百萬元大幅減少64.8%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣126.1百萬元，主要是由於兩家都市報出版商的長期投資、長期按金、預付款項以及按金及其他應收款項的減值撥備減少所致。年內撥備源自與兩家都市報出版商獨立廣告權利有關的廣告收入進一步下跌。

## 除所得稅前虧損

由於上述因素，於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得除所得稅前虧損人民幣302.8百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的除所得稅前虧損人民幣500.7百萬元減少39.5%。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣13.7百萬元減少68.6%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣4.3百萬元，是由於年內應課稅收入減少所致。

## 年內虧損

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得年內虧損淨額人民幣307.1百萬元，主要是由於報紙廣告收入大幅下跌和長期投資、長期按金、預付款項以及按金及其他應收款項減值撥備以及於一間聯營公司的權益減值撥備所致。

## 非控股權益應佔（虧損）／溢利

由於上述因素，非控股權益應佔溢利由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2.4百萬元減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的虧損人民幣2.9百萬元。

## 本公司權益持有人應佔虧損

由於上述因素，本公司權益持有人應佔虧損由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣516.8百萬元減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的虧損人民幣304.2百萬元。

## 流動資金及資本資源

本集團管理層定期監察現時及預期流動資金需要，確保本集團具備足夠營運資金應付未來到期責任。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額人民幣307.1百萬元及現金流出淨額人民幣21.4百萬元。管理層密切監察本集團的流動資金水平，並正實行多項措施改善本集團的現金流量。

|                    | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 經營活動所用現金淨額         | (55,398)       | (71,248)       |
| 投資活動所得現金淨額         | 33,274         | 202,122        |
| 融資活動所得／(所用)現金淨額    | 700            | (130,398)      |
| 現金及現金等值項目(減少)／增加淨額 | (21,424)       | 476            |
| 年初的現金及現金等值項目       | 53,911         | 53,435         |
| 年末的現金及現金等值項目       | <u>32,487</u>  | <u>53,911</u>  |

### 經營活動所用現金流量

截至二零一四年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣55.4百萬元，主要由於年內虧損淨額人民幣307.1百萬元所致。

### 投資活動所得現金流量

截至二零一四年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額為人民幣33.3百萬元，主要是由於解除原到期日為三個月以上的定期存款所致。

## 融資活動所得現金流量

截至二零一四年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣700,000元，全數來自非控股權益股東的出資。

## 資本支出

本集團的業務一般不需要大量持續資本支出。本集團產生的資本支出主要用於購置印刷機器及辦公設備。截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度的資本支出分別為人民幣5.3百萬元及人民幣1.7百萬元。

## 貿易應收款項－淨額

下表載列於所示日期本集團貿易應收款項的賬齡分析：

| 貿易應收款項的賬齡分析  | 於十二月三十一日             |                      |
|--------------|----------------------|----------------------|
|              | 二零一四年<br>人民幣千元       | 二零一三年<br>人民幣千元       |
| 1至30日        | 8,739                | 17,543               |
| 31至60日       | 7,609                | 8,170                |
| 61至90日       | 4,263                | 5,535                |
| 91至365日      | 40,159               | 30,471               |
| 一年以上         | <u>23,134</u>        | <u>164,645</u>       |
| 總計           | 83,904               | 226,364              |
| 減：貿易應收款項減值撥備 | <u>(38,411)</u>      | <u>(179,040)</u>     |
| 總貿易應收款項－淨額   | <u><u>45,493</u></u> | <u><u>47,324</u></u> |

本集團的貿易應收款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣47.3百萬元減少3.8%至二零一四年十二月三十一日的人民幣45.5百萬元，主要是由於報紙廣告收入減少所致。貿易應收款項周轉日數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的171日縮短至截至二零一四年十二月三十一日止年度的90日。

### 持作出售資產

本集團根據該等安排獲得合約出售權的物業乃根據「持作出售資產」項目持有。

|        | 於十二月三十一日      |               |
|--------|---------------|---------------|
|        | 二零一四年         | 二零一三年         |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 持作出售資產 | <b>78,191</b> | <b>27,492</b> |

當資產的賬面金額主要透過銷售交易收回，且被視為極有機會進行銷售，則資產會分類為持作出售資產。截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度，自出售持作出售資產收取的所得款項分別為人民幣5.6百萬元及人民幣1.2百萬元。

### 貿易應付款項

|        | 於十二月三十一日     |              |
|--------|--------------|--------------|
|        | 二零一四年        | 二零一三年        |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 貿易應付款項 |              |              |
| 1至30日  | <b>1,294</b> | 2,533        |
| 31至90日 | <b>702</b>   | 769          |
| 90日以上  | <b>3,893</b> | 3,351        |
| 總計     | <b>5,889</b> | <b>6,653</b> |

貿易應付款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣6.7百萬元減少11.9%至二零一四年十二月三十一日的人民幣5.9百萬元。貿易應付款項周轉日數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的50日增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的66日，主要是由於截至二零一四年十二月三十一日止年度延長結算應付款項結餘的期限所致。

## 債項

債項包括欠貸款人（包括商業銀行及若干關連人士及公司）的債項。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日並無錄得借款。於二零一五年三月六日，本集團取得銀行融資額度，據此，本集團可根據有關融資額度提取借款最多人民幣20,000,000元，每次提取均須經銀行批核。

自二零一三年十二月三十一日以來，資本負債比率為0%，維持不變。

## 承擔

### (a) 獨家合作協議承擔

不可撤銷獨家合作協議的日後最低廣告付款總額如下：

|           | 於十二月三十一日         |                  |
|-----------|------------------|------------------|
|           | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元   |
| 一年以下      | 63,800           | 119,910          |
| 一年以上及五年以下 | 227,000          | 259,240          |
| 五年以上      | 795,000          | 891,040          |
|           | <u>1,085,800</u> | <u>1,270,190</u> |

### (b) 其他資本承擔

於二零一四年六月十三日，本集團與廈門信息集團有限公司訂立協議，購買位於廈門軟件園三期一期工程A01號研發樓23層、24層，總代價為人民幣22,164,000元。本集團已於二零一四年六月十六日支付按金人民幣6,694,000元，並於二零一五年一月二十九日就餘下付款人民幣15,470,000元取得七年期按揭貸款。

## 或有負債

本集團遵照國際會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」的指引釐定應何時確認或有負債，而確認時須作出重大判斷。

當有可能產生義務，惟其存在與否須透過非本集團所能控制的未來事件確定；或當不可能計算義務所涉金額，則會披露或有負債。任何目前未有確認或披露的或有負債一旦實現，則可能對本集團的財務狀況造成重大影響。

本集團會審閱重大的待決訴訟，以評估是否有需要計提撥備。所考慮的因素包括訴訟的性質、損害賠償的法律程序及潛在水平、法律顧問的意見及見解以及管理層對回應訴訟的意向。倘估計及判決不能反映實際結果，則可能嚴重影響年內業績及財務狀況。

**(a) 國家外匯管理局福建省分局判處罰款**

於二零一四年四月十五日，本集團一間附屬公司收到國家外匯管理局福建省分局就該附屬公司若干結匯交易發出對其判處罰款人民幣11,580,000元的行政處罰告知書（閩匯告[2014]2號）。

於二零一四年四月二十一日，該附屬公司提出聽證申請，其後於二零一四年四月二十五日獲國家外匯管理局福建省分局受理。

於二零一四年七月十四日，該附屬公司收到國家外匯管理局福建省分局發出的聽證意見書[2014]1號。聽證人員建議國家外匯管理局福建省分局維持行政處罰告知書（閩匯告[2014]2號）所載的處罰意見。

於二零一四年七月二十一日，該附屬公司收到國家外匯管理局福建省分局發出對其判處罰款人民幣11,580,000元的行政處罰決定書（閩匯罰[2014]5號）。

該附屬公司應在收到該行政處罰決定書當日起計15日內，將罰款人民幣11,580,000元繳至罰沒款專戶。倘逾期不繳納罰款，國家外匯管理局福建省分局將每日按罰款金額的3%加處罰款，或向人民法院申請強制執行。應計每日加處罰款總額將不會超過原罰款人民幣11,580,000元。

該附屬公司已向國家外匯管理局申請行政複議。於二零一四年十一月三日，國家外匯管理局向該附屬公司發出行政複議決定書（匯發[2014]45號），表示將維持日期為二零一四年七月二十一日之行政複議決定書（匯發[2014]5號）的決定，上述執行令於行政複議期內將不會停止執行。

於二零一四年十一月二十日，該附屬公司於福州市鼓樓區人民法院（「福州人民法院」）提出行政訴訟，現正等待法院判決。

儘管於福州人民法院提出訴訟，管理層已就該罰款支出及每日罰款支出作出撥備人民幣23,160,000元，並已計入全面收益表內。

為推動精簡本集團架構，於二零一四年十二月二十四日，上述附屬公司已出售予本集團一名獨立第三方。

## **(b) 本集團與瀋陽傳媒公司的訴訟**

於二零一一年七月二十六日，瀋陽傳媒公司單方面解除與本集團的全面合作合約。

於二零一一年十月二十五日，本集團的一間附屬公司收到遼寧省瀋陽市中級人民法院（「瀋陽市中級人民法院」）發出的傳票，據此，瀋陽傳媒公司向該附屬公司索償（其中包括）總額人民幣17,328,767元，即該附屬公司應付予瀋陽傳媒公司的未付廣告費（「案件一」）。

於二零一一年十二月二十二日，該附屬公司針對瀋陽日報社及瀋陽晚報傳媒有限公司向遼寧省高級人民法院（「高級人民法院」）發出民事起訴狀，據此，本集團就（其中包括）總額人民幣105,579,352元，即瀋陽日報社及瀋陽傳媒公司應付予該附屬公司的未付廣告費向瀋陽日報社及瀋陽傳媒公司提出起訴（「案件二」）。

於二零一二年三月八日，該附屬公司收到高級人民法院有關案件二的民事裁定書，據此，高級人民法院裁定將該案件發還瀋陽市中級人民法院審理。根據中國法律顧問的意見，於二零一二年三月十三日，該附屬公司已向中國最高人民法院（「最高人民法院」）提出上訴，請求最高人民法院駁回高級人民法院的裁定。

於二零一二年八月三十日，該附屬公司收到瀋陽市中級人民法院就案件一作出的一審判決，判決該附屬公司於判決生效後的10日內，向瀋陽傳媒公司支付人民幣17,250,398元廣告費，連同庭費。於二零一二年九月六日，該附屬公司向高級人民法院提出上訴，於適當時間尋求撤銷一審判決。

於二零一二年十二月二十七日，高級人民法院下令撤銷瀋陽市中級人民法院於二零一二年八月三十日作出的一審判決，並由瀋陽市中級人民法院重審該案件（「案件一」）。於二零一三年六月二十五日，瀋陽市中級人民法院就該案件重審開庭。

於二零一三年十二月五日，最高人民法院發出有關案件二的民事裁定書，裁定撤銷高級人民法院於二零一二年三月八日發出的民事裁定書，該案件仍由高級人民法院審理。

於二零一四年五月五日，瀋陽市中級人民法院發出民事判決書，判決該附屬公司向瀋陽傳媒公司支付廣告代理費人民幣17,250,398元。根據中國法律顧問的意見，該附屬公司已針對該民事判決書向高級人民法院提出上訴。

於二零一四年十月十五日，高級人民法院對案件二開庭審理。於諮詢法律意見後，管理層相信，該訴訟不大可能會導致本集團有重大經濟利益流出。

於二零一四年十二月四日，該附屬公司收到高級人民法院所發出日期為二零一四年十一月二十六日的民事判決書(2014)遼民二終字第00170號，駁回該附屬公司的上訴，維持中級人民法院就案件一判決該附屬公司向瀋陽傳媒公司支付廣告代理費人民幣17,250,398元的原審判決。該判決為高級人民法院的最終判決，並已落實執行令凍結遼寧奧海為數人民幣1,797,906元的銀行結餘。凍結裁定的最高價值為人民幣17,250,398元。根據中國法律顧問的意見，該附屬公司已於二零一四年十二月三十日向最高人民法院申請再審。

儘管已向最高人民法院申請再審，管理層已就廣告代理費作出撥備人民幣17,250,398元，並已計入合併全面收益表。經參考法律意見後，管理層相信，該訴訟產生的經濟流出僅限於遼寧奧海，而該訴訟不會導致本集團其他附屬公司有重大經濟利益流出。

目前本集團正等待該等法院的進一步指示，並將會及時向股東公告該等訴訟的進展情況。

**(c) 岳陽市中級人民法院針對本集團若干全資附屬公司發出的執行裁定書**

於二零一二年六月四日，岳陽林紙股份有限公司就過往年度進行若干銷售涉及的尚未償還付款人民幣31,859,018元向東南快報社及生活新報社提出民事索償。

於二零一二年七月十日，岳陽市中級人民法院發出民事判決書，判決東南快報社及生活新報社須向岳陽林紙股份有限公司支付上述金額。

於二零一二年十月二十六日，岳陽市中級人民法院裁定鑑於東南快報社及生活新報社與本集團若干全資附屬公司之間存在有意轉移資產，法院凍結上述附屬公司（包括福州奧海廣告有限公司（「福州奧海」）及昆明奧海廣告有限公司（「昆明奧海」））最高不超過價值人民幣31,859,018元的銀行結餘（「凍結裁定」）。

於二零一二年十一月八日，該附屬公司針對凍結裁定向岳陽市中級人民法院上訴。凍結裁定已於二零一三年一月三十日撤銷。岳陽林紙股份有限公司其後針對該裁定向湖南省高級人民法院提出上訴，惟於二零一三年八月二十二日，湖南省高級人民法院駁回岳陽林紙股份有限公司的上訴申請。

然而，岳陽市中級人民法院於二零一三年九月二十二日發出兩份裁定岳陽林紙股份有限公司勝訴的執行裁定書。法院裁定從福州奧海的銀行賬戶中扣劃現金存款人民幣22,000,000元，並凍結福州奧海及昆明奧海預期支付予東南快報社及生活新報社的最多人民幣14,000,000元廣告費。該等附屬公司其後針對法院裁定連同對該等附屬公司聲譽造成的其他經濟損失及損害向岳陽市中級人民法院提出執行裁定書異議。

於二零一四年二月十七日，岳陽市中級人民法院駁回該等附屬公司的異議申請。根據中國法律顧問的意見，該等附屬公司已針對執行上述岳陽市中級人民法院的裁定向湖南省高級人民法院（「高級人民法院」）提出覆議申請，請求高級人民法院撤銷上述執行裁定書，並向該等附屬公司退回被不當扣劃的銀行結餘人民幣22,000,000元。

於二零一四年四月二十八日，湖南省高級人民法院駁回該等附屬公司的執行覆議申請。根據中國法律顧問的意見，該等附屬公司已向最高人民法院提起了申請執行監督，請求撤銷上述執行裁定書，並向該等附屬公司退回被不當扣劃的銀行結餘人民幣22,000,000元。現該案件正由法院審查，並等待判決。

經考慮個案之最新發展，董事考慮就該法律申索確認全數減值撥備人民幣22,000,000元，並已計入合併財務報表內。

## 人力資源

截至二零一四年十二月三十一日，本集團擁有約805名全職僱員。截至二零一四年十二月三十一日止年度的僱員成本總額（包括董事酬金）約為人民幣73.3百萬元（二零一三年：約人民幣78.5百萬元）。本集團向僱員提供具競爭力的薪酬組合，包括薪金及向合資格僱員提供獎金及購股權。

薪酬委員會負責評估董事薪酬，並向董事會作出建議。此外，薪酬委員會亦會檢討本集團高級管理層的表現及制訂彼等的薪酬結構。

本公司營辦一項僱員購股權計劃，藉以向為本公司提供服務的合資格人士對本公司作出的貢獻及努力不懈地促進本公司利益，以及董事會可能不時批准的其他原因給予鼓勵或獎賞。

## 前景

展望二零一五年，中國政府經濟增長目標為7%左右，居民消費價格漲幅控制目標為3%左右，二零一五年廣義貨幣供應量(M2)增速目標為12%左右。二零一五年將是「十二五」規劃的收官之年，也是「十三五」和今後更長時期經濟社會發展的規劃之年。回顧「十二五」，中國在國際金融危機持續影響、國內經濟出現階段性轉型和決策層換屆三大背景下，改革發展取得重大進展。本集團對前景保持審慎樂觀。而針對年內傳統媒體廣告市場的表現，傳統媒體業務增速的顯著下降意味着媒體轉型已經到了關鍵時刻。新媒體和傳統媒體的界限正在被打破，傳統媒體通過轉型需找到新的形態和地位。隨着國內結構調整節奏不斷加快，及政府對互聯網、新媒體與傳統媒體及社區平台的融合提供政策支持和引導，本集團將在此趨勢中重新定位，推進轉型，不斷強化自身資源整合，策略性地將發展重點轉移至新媒體平台的營銷效果和客戶拓展上，加快由傳統媒體營銷服務向新媒體的過渡。

本集團將憑藉積累多年豐富的市場資源和規模化的客戶基礎，經受考驗的專業經驗豐富的管理團隊，以及技術過硬、產品具一定競爭力的技術團隊，本集團將加速傳統媒體平台與網絡新技術的結合，形成更為整合、受眾更新更廣的綜合媒體平台商業模式。

目前，本集團已奠定較為堅實的基礎，轉型之路已邁出堅實的第一步。二零一五年的工作重點，將是利用紙媒的資源與新移動互聯網的技術版塊，快速搭建一些媒介平台。相關搭建工作已大部份完成，包括『雲呼』及新聞信息平台等的搭建。本集團計劃在二零一五年四月份推出新的產品服務線，作為本公司轉型的方向。另外，持續結束一些盈利能力較差及營利情況不佳的業務，把資源重點投入一些可以形成沉澱並符合市場需求的平台，與新技術結合，以加快新產品線的推出。未來三年，本集團希望移動互聯網業務佔總收入比例提升至50%，搭建綜合線上線下的營銷服務架構；紙媒的佔比則減至50%。

此外，本集團在成本管控、工作效率改善等方面的切實努力已開始產生積極效果。憑藉本集團已有的品牌效應和客戶基礎，其跨地域覆蓋及跨媒體平台等綜合實力在轉型發展之路上將發揮更大優勢。儘管轉型之路還漫長艱難，但順應新形勢發展轉型也是本集團唯一的發展途徑。

長遠來看，中國宏觀經濟態勢良好和中國民眾的整體消費能力不斷提升，以及網絡技術的不斷成熟，將對本集團的發展起到推動的作用。再者，十二屆全國人大三次會議政府工作報告中提到，將加快培育消費增長點，擴大文化消費，繁榮發展新聞出版、廣播影視等事業，並促進傳統媒體與新興媒體融合發展等機遇。這對本集團而言，將是莫大裨益。基於本集團已得到政府審批的相關許可牌照，在初期的資源上，將處於領先的位置。未來，本集團將繼續不斷致力於「十方」廣告網絡的打造，將實現整體轉型、整體經營平穩回升放在首位。在致力於積極推動本集團的轉型發展的同時，本集團將通過不懈努力在激烈的競爭中為股東創造長遠價值。

## 股息

董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度任何股息。

## 暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一五年五月十九日至二零一五年五月二十一日（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記手續，期間不會受理股份過戶登記。為釐定有權出席本公司應屆股東週年大會並於會上投票的股東，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零一五年五月十八日下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓）以作登記。

## 企業管治守則

本公司深明達致高水平企業管治常規的重要性及價值。董事會相信良好企業管治乃維持及提升股東價值與投資者信心的要素。

自本公司股份於聯交所主板上市日期二零一零年十二月三日（「上市日期」）起，本公司一直採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載先前及經修訂企業管治守則（「企業管治守則」）的原則，並遵守該守則，作為本身的企業管治守則，而本公司亦須按照上市規則不時修訂此守則。除下文所披露者外，董事會認為本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

### 守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

陳志先生擔任本公司主席兼首席執行官，負責開創本公司獨樹一幟的業務模式，在本公司整體經營管理中擔當主要決策角色及監督本集團的策略開發。董事會將定期舉行會議，考慮及審議影響本公司經營的重大及合適議題。因此，董事會認為已採取足夠措施，不會使董事會與管理層之間的權力及授權失衡。

## **董事進行證券交易的標準守則**

本公司採納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」），作為本公司董事進行證券交易的行為守則。在向本公司全體董事作出特定查詢後，彼等全部確認及聲明彼等於上市日期至二零一四年十二月三十一日期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

## **審核委員會**

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條成立審核委員會，並制訂符合企業管治守則的書面職權範圍。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控程序。審核委員會亦在本集團執行董事及管理層避席的情況下，與本集團外部核數師羅兵咸永道會計師事務所舉行會議，討論因核數而產生的事項，並向董事會匯報重大事宜（如有），以及向董事會提供推薦意見。審核委員會成員包括本公司三名獨立非執行董事黃向明先生、周昌仁先生及蔡建權先生。黃向明先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

## 獨立核數師報告節錄

下文摘錄自本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所就本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表發出的報告：

### 意見

我們認為，合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一四年十二月三十一日的事務狀況，以及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 強調事項

我們謹請股東垂注綜合財務報表附註2.1.1所述，當中載明 貴集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得虧損淨額約人民幣307,104,000元及經營活動所得現金流出淨額約人民幣55,398,000元。該等狀況連同綜合財務報表附註2.1.1所述其他事宜顯示存在重大不明朗因素，或會對 貴集團持續經營能力產生重大疑慮。就此事項而言，我們並無保留意見。

### 其他事項

本報告（包括意見）乃為股東而編製並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司並無贖回其任何上市股份。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

## 登載全年業績及年報

全年業績公告登載於本公司網站([www.shifangholding.com](http://www.shifangholding.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報載有上市規則規定的所有資料，將會於適當時候寄發予本公司股東，並可於上述網站查閱。

承董事會命  
十方控股有限公司  
主席  
陳志

香港，二零一五年三月二十六日

於本公告日期，本公司執行董事為陳志先生（主席）、洪培峰先生、張鐵柱先生及余詩權先生；本公司非執行董事為王平先生及陳敏女士；及本公司獨立非執行董事為周昌仁先生、黃向明先生及蔡建權先生。