



媒體 MEDIA CHINESE  
年度報告  
2018/19



世界華文媒體有限公司  
Media Chinese International Limited

**明報**  
MING PAO DAILY NEWS

**星洲日報**  
SIN CHEW DAILY

**南洋商報**  
NANYANG SIANG PAU

**中國報**  
CHINA PRESS

**光明日報**  
Guang Ming Daily

# 目錄

公司資料	02
董事會簡歷	04
高級管理層成員簡歷	09
主席報告書	12
管理層討論與分析	15
年度主要獎項	19
大事紀要	25
可持續發展報告	29
企業管治概況聲明	45
董事對財務報表之責任聲明	67
風險管理及內部監控聲明	68
審核委員會報告	73
董事會報告	77
獨立核數師報告	85
綜合損益表	89
綜合全面收益表	90
綜合財務狀況表	91
綜合權益變動表	93
綜合現金流量表	95
財務報表附註	96
補充遵規資料	173
五年財務概要	174
附加資料	175
股權分析	182
物業清單	185
第二十九屆股東週年大會通告	186

## 非執行董事

拿督斯里張翼卿醫生(主席)

## 執行董事

張聰女士

張裘昌先生

(集團行政總裁)

梁秋明先生

## 獨立非執行董事

俞漢度先生

拿督張啟揚

邱甲坤先生

## 集團行政委員會

張裘昌先生(主席)

梁秋明先生

伍吉隆先生

黃康元先生

## 審核委員會

俞漢度先生(主席)

拿督張啟揚

邱甲坤先生

## 薪酬委員會

拿督張啟揚(主席)

俞漢度先生

邱甲坤先生

張裘昌先生

梁秋明先生

## 提名委員會

邱甲坤先生(主席)

俞漢度先生

拿督張啟揚

## 聯席公司秘書

田淑嫻女士

湯琇珺女士

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

馬來亞銀行

華僑銀行(馬來西亞)有限公司

華僑永亨銀行有限公司

馬來西亞大眾銀行有限公司

興業銀行有限公司

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 股份代號

香港聯合交易所有限公司

685

馬來西亞證券交易所

5090

## 網站

[www.mediachinesegroup.com](http://www.mediachinesegroup.com)

## 香港總辦事處及主要營業地點

香港  
柴灣  
嘉業街18號  
明報工業中心  
A座15樓  
電話：(852) 2595 3111  
傳真：(852) 2898 2691

## 馬來西亞總辦事處及主要營業地點

No. 19, Jalan Semangat  
46200 Petaling Jaya  
Selangor Darul Ehsan  
Malaysia  
電話：(603) 7965 8888  
傳真：(603) 7965 8689

## 百慕達註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM12  
Bermuda  
電話：(441) 295 1443  
傳真：(441) 292 8666

## 馬來西亞註冊辦事處

Level 8, Symphony House  
Block D13, Pusat Dagangan Dana 1  
Jalan PJU 1A/46  
47301 Petaling Jaya  
Selangor Darul Ehsan  
Malaysia  
電話：(603) 7841 8000  
傳真：(603) 7841 8199

## 主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited  
The Belvedere Building  
69 Pitts Bay Road  
Pembroke HM08  
Bermuda  
電話：(852) 2978 5656  
傳真：(852) 2530 5152

## 香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓  
電話：(852) 2980 1333  
傳真：(852) 2810 8185

## 馬來西亞股份過戶登記分處

Tricor Investor & Issuing House Services Sdn Bhd  
Unit 32-01, Level 32  
Tower A, Vertical Business Suite  
Avenue 3, Bangsar South  
No. 8, Jalan Kerinchi  
59200 Kuala Lumpur  
Malaysia  
電話：(603) 2783 9299  
傳真：(603) 2783 9222

客戶服務中心：  
Unit G-3, Ground Floor,  
Vertical Podium  
Avenue 3, Bangsar South  
No. 8, Jalan Kerinchi  
59200 Kuala Lumpur  
Malaysia

# 董事會 簡歷

**拿督斯里張翼卿醫生**

**非執行董事兼主席(非獨立)**

馬來西亞公民，男性，68歲

拿督斯里張翼卿醫生於1995年10月20日獲委任為世界華文媒體有限公司(「本公司」)執行董事，並於2017年4月1日調任為非執行董事。他其後於2018年4月1日獲委任為本公司主席。他在傳媒及出版、資訊科技、木材、林業、油棕及製造業領域均擁有豐富經驗。

拿督斯里張醫生於1975年畢業於新加坡國立大學，獲頒內外全科醫學士學位，並於1977年取得英國皇家內科醫學院會員資格。他於2008年10月24日獲馬來西亞彭亨州蘇丹頒授拿督斯里封號，以表揚他對國家的貢獻。

拿督斯里張醫生現任馬來西亞上市公司常成控股有限公司之非執行董事及新加坡上市公司常青石油及天然氣有限公司之非執行董事兼主席。他是星洲日報基金會信託人，同時出任本公司一間附屬公司之董事。

他是丹斯里拿督張曉卿爵士的胞弟、張聰女士的叔父及張裘昌先生的遠房親戚。拿督斯里張翼卿醫生及丹斯里拿督張曉卿爵士均為本公司的主要股東。此外，張聰女士和張裘昌先生均為本公司之董事。

**張聰女士**

**執行董事**

馬來西亞公民，女性，50歲

張聰女士於2013年3月31日獲委任為本公司非執行董事，其後於2017年7月17日調任為執行董事。她亦於2018年4月1日獲委任為萬華媒體集團有限公司(「萬華媒體」)之主席，該公司是本公司附屬公司，於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。她亦出任星洲媒體集團有限公司(「星洲媒體」)及本公司多間附屬公司之董事。她於1991年加入常青集團開展其職業歷程，於林業及酒店服務業擔任管理層及高級主管之職務。她持有澳洲莫納什大學經濟學學士學位。她現為馬來西亞上市公司常成控股有限公司之非獨立非執行董事。

張女士為丹斯里拿督張曉卿爵士的女兒、拿督斯里張翼卿醫生的侄女及張裘昌先生的遠房親戚。丹斯里拿督張曉卿爵士及拿督斯里張翼卿醫生均為本公司的主要股東。此外，拿督斯里張翼卿醫生和張裘昌先生均為本公司之董事。

**張裘昌先生**

**執行董事及集團行政總裁**

馬來西亞公民，男性，59歲

張裘昌先生於1998年5月2日獲委任為本公司執行董事。他是集團行政總裁、集團行政委員會主席及本公司的薪酬委員會成員。張先生也是萬華媒體的副主席。該公司是本公司附屬公司，自2005年10月起在香港聯交所主板上市。張先生出任本公司多間附屬公司之董事。他也擔任拿督斯里張翼卿醫生於星洲日報基金會的副信託人。他在傳媒及出版業擁有豐富經驗，於1993年在巴布亞新畿內亞參與創辦英文報章《The National》。張先生於1982年畢業於加拿大多倫多約克大學，獲頒工商管理學士(榮譽)學位。

他是丹斯里拿督張曉卿爵士、拿督斯里張翼卿醫生及張聰女士之遠房親戚。丹斯里拿督張曉卿爵士及拿督斯里張翼卿醫生均為本公司的主要股東。此外，拿督斯里張翼卿醫生和張聰女士均為本公司之董事。

# 董事會 簡歷

**梁秋明先生**

**執行董事**

馬來西亞公民，男性，63歲

梁秋明先生於2008年4月14日獲委任為本公司非執行董事，其後於2013年3月31日獲調任為執行董事。他是本公司集團行政委員會及薪酬委員會成員。他亦是星洲媒體之執行董事。他在紐西蘭威靈頓維多利亞大學取得商管學學士學位，主修會計。他是馬來西亞會計師公會之特許會計師及紐西蘭特許會計師公會之特許會計師。他是一名專業會計師，在馬來西亞擁有超過35年之豐富工作經驗。在他的專業範疇中，他曾於數間經營製造業、貿易及零售業之外資跨國公司出任財務主管及財務總監，其後晉身商界，出任私人公司及上市公司之商業諮詢顧問及財務顧問，當中亦包括逾10年主流媒體機構之豐富商業經驗。

**俞漢度先生**

**獨立非執行董事**

中國公民，男性，71歲

俞漢度先生於1999年3月30日獲委任為本公司獨立非執行董事。他是本公司的審核委員會主席，以及薪酬委員會及提名委員會成員。他也是自2005年10月起於香港聯交所主板上市之本公司附屬公司萬華媒體及本公司全資附屬公司明報集團有限公司的獨立非執行董事。俞先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。他是一間國際會計師事務所的前合夥人，擁有豐富的企業融資、審核及企業管理經驗。

俞先生是中國再生能源投資有限公司、華潤燃氣控股有限公司、海爾電器集團有限公司、激成投資(香港)有限公司、萬成集團股份有限公司、開元產業投資信託基金(於香港聯交所上市)之管理人——開元資產管理有限公司及彩星集團有限公司的獨立非執行董事，該等公司為香港上市公司。於2019年3月31日止前三年期間，俞先生曾任昇捷控股有限公司、Bracell Limited(前稱賽得利控股有限公司)及大中華集團有限公司之獨立非執行董事。Bracell Limited已於2016年10月24日被私有化，其股份亦於同日在香港聯交所撤銷。

**拿督張啟揚**

**獨立非執行董事**

馬來西亞公民，男性，53歲

拿督張啟揚於2016年4月1日獲委任為本公司獨立非執行董事。他是本公司薪酬委員會主席，以及審核委員會及提名委員會成員。他於1989年畢業於美國威斯康辛大學麥迪遜分校，持有工商管理學位。拿督張啟揚擁有逾25年教育及企業培訓之經驗。他是Erican Education Group的董事總經理。該教育機構從事高等教育、早期教育、語言培訓及企業培訓等業務。他也是馬來西亞品牌協會會長。



# 董事會 簡歷

**邱甲坤先生**

**獨立非執行董事**

馬來西亞公民，男性，54歲

邱甲坤先生於2016年6月23日獲委任為本公司獨立非執行董事。他是本公司提名委員會主席，以及審核委員會及薪酬委員會成員。他在媒體及廣告行業擁有豐富經驗，並為英國特許管理會計師公會會員。邱先生畢業後，於1990年在Coopers & Lybrand開始其事業。於1991年至1995年間，他於廣告行業發展，加入Bates Advertising出任成本會計師。他為Zenith Media主要創辦人之一。該公司於1995年成立，為馬來西亞首間及其中一間大型媒體專業公司，主要於馬來西亞從事提供廣告及市場推廣服務。邱先生其後於2000年加入Nestle Products Sdn Bhd出任媒體經理，並於2009年晉升為傳訊總監，直至2016年6月。

邱先生為馬來西亞廣告行業資深人士，活躍於業界。他亦曾任馬來西亞廣告商協會(MAA)會長及顧問、亞洲廣告協會聯盟(AFAA)執行委員、馬來西亞北方大學(UUM)市場學院顧問委員會成員、出版銷數公證會(ABC)董事會成員以及馬來西亞通訊與多媒體內容論壇(CMCF)董事會成員。

附註：

#### 利益衝突

除拿督斯里張翼卿醫生、張聰女士及張裘昌先生(彼等均為本集團若干關連方交易中之關連方，有關詳情載於2019年7月12日刊發之通函及本年報第64至66頁)外，概無其他董事與本公司有任何利益衝突。

#### 犯罪紀錄

除交通違規外，概無任何上述董事於過去五年內有任何犯罪紀錄或於本財政年度內被有關監管機構施加任何處罰。

#### 家族成員關係

除所披露者外，概無其他董事與本公司任何董事及／或主要股東有任何家族關係。

#### 會議出席記錄

董事於截至2019年3月31日止財政年度之董事會會議出席記錄載於第48頁。

## 伍吉隆先生

馬來西亞公民，男性，67歲

伍吉隆先生於2007年加入南洋報業控股有限公司(「南洋報業」)。他是南洋報業及中國報有限公司之執行董事。他自2008年3月4日成為馬來西亞行政委員會成員，也是集團行政委員會成員。他畢業於英國倫敦印刷學院，其後獲英國城市專業學會頒發圖像複製高級證書。他於1974年至1983年期間任職南洋報業生產經理，並於1983年擢升為高級生產經理，及後於1986年至1989年期間出任生產部總經理。他於1990年加入星洲媒體擔任技術及項目顧問，於1993年轉投曼羅蘭亞太出任地區技術董事，及後於2002年至2006年期間重返星洲媒體出任集團技術及項目顧問。

## 黃康元先生

馬來西亞公民，男性，51歲

黃康元先生於1992年加入本集團。他是星洲媒體的執行董事及其集團首席執行員。他自2018年6月1日成為集團行政委員會及馬來西亞行政委員會成員。

黃先生於1992年畢業於馬來西亞理科學大學，獲頒傳媒(榮譽)學士學位。他於星洲媒體展開其職業生涯，並於1997年出任高級經理及於2006年擔任總經理。他於2010年擔任集團市場總監一職，一年後成為星洲媒體的執行董事。他目前負責監督銷售及市場營銷業務，並帶領星洲媒體集團的業務拓展及多元化發展。

# 高級管理層 成員簡歷

## 廖深仁先生

馬來西亞公民，男性，61歲

廖深仁先生於1994年加入南洋報業。他為南洋報業及其附屬公司之執行董事，現任南洋報業之集團總營運長兼中國報有限公司之總執行長。他自2013年2月1日起為馬來西亞行政委員會成員。

他是一名專業特許會計師、馬來西亞會計師公會會員及英國特許公認會計師公會之資深會員。他於1983年畢業後加入其中一間主要公眾會計師事務所展開工作生涯。他於1987年加入媒體行業，自此於媒體行業取得豐富經驗。他曾任職於New Strait Times Press、生活出版社及南洋報業。他於2001年在《中國報》擔任營運角色前，曾任南洋報業之集團財務主管。

## 梁享南先生

中國公民，男性，62歲

梁享南先生於1990年加入本集團，曾在《明報》編輯部不同部門工作。他於2005年離職時任執行總編輯。他於2008年至2012年再度加入本集團出任新聞經理，負責監督及經營mingpao.com。梁先生於2016年重返本集團，現任《明報》總編輯及明報報業有限公司之董事。他自2017年1月1日成為香港行政委員會成員。梁先生是資深傳媒人，擁有超過25年新聞工作經驗，曾先後在《明報晚報》、無綫電視新聞部及有線電視新聞部等媒體機構工作。

# 高級管理層 成員簡歷

## 甘煥騰先生

中國公民，男性，62歲

甘煥騰先生於1995年加入本集團。他是明報報業有限公司之董事。他自2001年3月13日成為香港行政委員會成員。甘先生自1976年起已從事廣告及傳媒工作。加入本集團前，他曾在多間國際知名的廣告公司及報業公司擔任高層管理職位。甘先生於印刷媒體產品出版、管理、營運、業務及發行推廣均擁有豐富管理經驗。他自2007年起一直擔任香港報業公會主席。

## 林栢昌先生

中國公民，男性，50歲

林栢昌先生於2000年加入本集團。他現為本公司之財務總裁及自2008年4月30日成為香港行政委員會成員。他亦是萬華媒體之行政總裁、編務總監及執行董事。林先生在企業發展、媒體業務、合併收購及企業管治方面擁有豐富經驗。他是香港特許秘書公會以及英國特許秘書及行政人員公會會員。林先生獲英國曼徹斯特大學及威爾斯大學(班戈)聯合頒授財務服務學工商管理碩士學位，以及香港理工大學頒授公司管治碩士學位。

附註：

## 利益衝突

除所披露者外，概無任何上述之高級管理層成員與本公司有任何利益衝突。

## 犯罪紀錄

除交通違規外，概無任何上述之高級管理層成員於過去五年內有任何犯罪紀錄或於本財政年度內被有關監管機構施加任何處罰。

## 家族成員關係

除所披露者外，概無任何上述之高級管理層成員與本公司任何董事及／或主要股東有任何家族關係。



各位股東：

2019年度標誌著本集團馬來西亞及香港旗艦刊物《星洲日報》及《明報》迎來90周年及60周年報慶。於2018年，本集團亦曾為《南洋商報》及《明周》分別慶祝創刊95周年及50周年。本集團旗下刊物歷久不衰，足以證明我們產品質量優秀，且我們多年來與讀者、廣告商、社區以至僱員已建立密切聯繫。然而，這一切皆有賴於我們的最高管理層，特別是名譽主席丹斯里拿督張曉卿爵士領導有方，方能享有種種成果。

本人謹代表董事會對丹斯里拿督張曉卿爵士之卓越領導及寶貴貢獻致以衷心感謝。本集團在其領導下創下豐功偉業，更上一層樓。彼於本集團建樹良多，無可替代，我們將一直記念丹斯里拿督張曉卿爵士及其傑出成就，貫徹堅守其傳承之價值。

丹斯里拿督張曉卿爵士於2019年4月1日辭任本集團非執行董事職務。董事會已將其委任為本集團名譽主席，自2019年4月1日起生效，表揚彼為本集團付出之偉大貢獻。

## 2018/2019 財政年度

本集團於本財政年度之總營業額為285,560,000美元，較去年合共284,963,000美元略微增長0.2%。本集團錄得除所得稅前虧損6,537,000美元，相對去年則錄得除所得稅前虧損6,874,000美元。虧損主要歸因於商譽以及若干廠房及機器之減值撥備17,977,000美元(2017/2018年度：25,855,000美元)。

出版及印刷分部之營業額由去年210,093,000美元下跌7.7%至193,957,000美元。除收益減少外，此分部之業績亦因上述撥備而受到不利影響。此分部錄得除所得稅前虧損7,876,000美元，相對去年則錄得虧損6,077,000美元。

另一方面，旅遊分部之營業額增長22.3%至91,603,000美元。因此，旅遊分部之除所得稅前溢利由2017/2018年度2,361,000美元飆升93.9%至4,579,000美元。

截至2019年3月31日止年度之每股基本虧損為0.67美仙，相較去年則錄得每股基本虧損0.68美仙。於2019年3月31日，本集團之資產淨值為167,759,000美元，較去年197,669,000美元減少15.1%。於2019年3月31日，本集團之淨資本負債比率為零。

## 營運業務

由於經濟環境動盪以及數碼媒體影響力日益顯著，本集團之出版及印刷分部於回顧財政年度困難重重，荊棘滿途。本集團於馬來西亞及香港之出版及印刷業務之營業額分別較去年下跌9.1%及1.8%。

鑑於市況瞬息萬變，本集團繼續努力控制成本，專注提高印刷流程效率，整合相同營運職能，重整工作空間及重新調配員工。與此同時，本集團已改進其編輯內容及發布渠道，力求擴大讀者基礎。

此外，本集團一直致力制訂新數碼戰略，包括提供新數碼廣告解決方案，如度身定制設有有趣故事情節之影片。跨平台營銷亦有助於提高數碼業務之收益，於回顧財政年度有關收益增長約10%。

旅遊部門業績表現亮麗，令人非常鼓舞，主要由於此分部旗下高質素且靈活多變之度假套票產品的需求增加。

## 未來路向

下一個財政年度經營環境仍將充滿挑戰，中美貿易磨擦為全球經濟佈下陰霾。

儘管如此，本集團將拼盡全力改善其出版及印刷業務，包括採取必要措施將產品重新定位，並優先考慮重新培訓僱員，從而應對讀者及廣告商不斷增長之需求。

去年，本集團於馬來西亞之編輯業務著手實施「數碼優先(Digital First)」轉型計劃，並於2019年2月推出一個突破性編輯系統。全新編輯平台將結合其印刷及數碼編輯業務以及簡化報社流程，並以更快更便捷之方式，透過單一綜合平台隨時隨地分享及存取內容。與此同時，本集團將繼續改良為廣告商提供之數碼解決方案。

縱然面對重重挑戰，本集團仍將竭盡全力進一步改善及鞏固其核心業務。於下一個財政年度，在出版及印刷分部方面，本集團將努力帶來精彩內容，務求滿足讀者需求，並借助所有發布渠道推出新廣告解決方案，提高廣告商之影響力。在馬來西亞，本集團將透過新購入之編輯軟件，專注開發及改進其數碼內容，同時會與專業製作人合作，製作更富吸引力及娛樂性之影片。至於旅遊分部，本集團計劃提供範圍廣泛且獨一無二之旅行方案，力求保持收益增長。

我們深明創新及科技對本集團業務之重要。面對新科技愈發進步，本集團認同有迫切需要走在尖端。因此，本集團正研究如何通過投資於新科技公司及初創企業分散其收益來源。有關投資可涵蓋出版、金融相關項目、電子商貿、可再生能源供應及其他非出版相關業務。此外，本集團將尋找機會釋放其房地產資產之價值。本集團希望有關多元化發展計劃將為本集團帶來發展機會，繼而逐漸降低對目前核心業務之依賴。

## 企業管治及可持續發展

董事會致力於本集團內部實踐最高水平之企業管治及於營運中採納可持續發展措施。有關企業管治策略、風險管理、內部監控政策及可持續發展工作之詳情載於本年報相關章節。

## 股息

董事會宣派並將於2019年7月12日派付第二次中期股息每股普通股0.10美仙，以代替末期股息。連同於2018年12月28日派付之第一次中期股息0.18美仙，本集團於2018/2019財政年度合共宣派股息每股普通股0.28美仙，相當於經調整之本公司擁有人應佔溢利\*約70.7%派息率，而收益率以本公司於2019年3月31日之收市股價計算則為5.2%。

\* 不包括商譽以及廠房及機器之減值撥備15,227,000美元及2,750,000美元。

## 致謝

本人謹代表本集團衷心感謝股東、讀者、觀眾、廣告商、業務夥伴及其他持份者一直以來對本集團的支持及信任。時至今天，傳媒業面臨重重挑戰，本人亦希望在此感謝一眾管理層及員工付出努力及貢獻，為全體持份者創造價值。

**拿督斯里張翼卿醫生**

非執行主席

2019年5月28日

## 財務摘要

(千美元)

	截至3月31日止年度		
	2019年	2018年	變動百分比
營業額	<b>285,560</b>	284,963	0.2%
除所得稅以及商譽、物業、廠房及設備減值撥備前溢利	<b>11,440</b>	18,981	-39.7%
商譽減值撥備	<b>(15,227)</b>	(20,709)	26.5%
物業、廠房及設備減值撥備	<b>(2,750)</b>	(5,146)	46.6%
除所得稅前虧損	<b>(6,537)</b>	(6,874)	4.9%
年度虧損	<b>(11,716)</b>	(12,205)	4.0%
本公司擁有人應佔虧損	<b>(11,293)</b>	(11,485)	1.7%
除息、稅、折舊及攤銷前盈利	<b>4,595</b>	8,687	-47.1%
每股基本虧損(美仙)	<b>(0.67)</b>	(0.68)	1.5%

## 整體業務回顧

本集團於回顧年度之營業額為285,560,000美元，較去年284,963,000美元略微增加0.2%。略有改善主要由於旅遊分部收益由去年74,870,000美元增長22.3%至91,603,000美元。另一方面，本集團出版及印刷分部之收益由去年210,093,000美元按年下跌7.7%至193,957,000美元。

本集團於2018/2019年度錄得除所得稅前虧損6,537,000美元，而2017/2018年度除所得稅前虧損則為6,874,000美元。虧損主要源自商譽以及若干廠房及機器減值撥備合共17,977,000美元(2017/2018年度：25,855,000美元)。本集團扣除所得稅及上述撥備前之溢利為11,440,000美元，較去年18,981,000美元減少39.7%。

截至2019年3月31日止年度，美元兌馬來西亞令吉(「馬幣」)走弱，兌加拿大元(「加元」)則走強，導致本集團營業額及除所得稅前虧損分別產生淨正面匯兌影響約2,494,000美元及1,621,000美元。

截至2019年3月31日止年度之每股基本虧損為0.67美仙，而去年則為每股基本虧損0.68美仙。於2019年3月31日，本集團之現金及現金等價物以及短期銀行存款合共75,155,000美元，而本公司擁有人應佔本集團每股資產淨值則為9.94美仙。



# 管理層 討論與分析

## 分部回顧

### 出版及印刷

#### 馬來西亞及其他東南亞國家

於馬來西亞，根據尼爾森(Nielsen)之資料，2018/2019財政年度廣告開支(adex)達到56億馬幣，主要受到政府部門及機構以及政黨支出增加所帶動。雖然傳統媒體廣告開支與2017/2018財政年度相比下跌10.2%，但當中部分跌幅可歸因於轉投至數碼廣告。

回顧本年度，華文報章廣告開支佔馬來西亞報章總廣告支出約34.9%，而本集團旗下4份報章則佔華文報章總廣告開支約70.7%。

截至2019年3月31日止年度，馬來西亞之營業額由去年142,848,000美元下跌9.1%至129,906,000美元。營業額下跌主要由於廣告收益減少，但因分部之數碼業務收益增加而抵銷部分。此外，自2018年3月以來，本集團旗下4份馬來西亞報章之報價上漲亦為此分部營業額帶來正面影響。分部錄得除所得稅前虧損2,215,000美元，而去年除所得稅前虧損則為2,959,000美元。此乃由於就商譽以及若干廠房及機器計提減值撥備合共17,977,000美元(2017/2018年度：25,855,000美元)。分部扣除所得稅及上述撥備前之溢利為15,762,000美元，較去年22,896,000美元減少31.2%。分部經營業績倒退主要由於廣告收益減少，惟有關減幅因數碼業務收益增加及減省成本而部分抵銷。

本集團高踞馬來西亞華文傳媒集團龍頭，包括4大日報及一系列雜誌。根據馬來西亞出版銷數公證會發布之最新數據，本集團穩佔馬來西亞華文報章印刷及數碼複製版本平均每日總發行銷量之82.2%，領先華文報業同行。

據馬來西亞出版銷數公證會表示，於2018年1月至6月期間，馬來西亞華文日報龍頭《星洲日報》之平均每日發行量達293,804份。本集團不斷拓展數碼業務，《星洲日報》之電子版平均每日總量達117,656份，而《星洲日報》、《光明日報》及《中國報》之電子版合計平均每日總量則達139,421份。

本集團深明需要穩健而有效之編輯工作流程及平台之重要。因此，根據其「數碼優先(Digital First)」計劃，《星洲日報》宣布推出「合併媒體系統(merged media system)」，而編輯部已於2019年2月採納有關系統。此新設編輯系統與嶄新線上門戶網站及流動應用程式一同推出。通過新系統，記者可使用流動電話隨時隨地發布新聞及視頻，使內容得以盡快審閱及發布至各門戶網站。新系統引領現行編輯團隊全面轉型，團隊可製作不同類型內容迎合各平台需求。推出全新編輯系統有助於發布內容吸引年輕讀者，同時亦可挽留所有現有及潛在讀者群及廣告商。本集團亦希望從本身製作及發布之內容聯播及交叉推廣中套現獲利。

本集團將繼續尋求新成本管理方法，包括僱員重組及再培訓，盡量提高印刷及數碼業務之營運效率。

## 香港、台灣及中國內地

在私人消費及固定投資放緩之環境下，2018年香港本地生產總值增長減慢至3.0%，而2017年則為3.8%。於2019年2月，香港零售業銷貨額於24個月內首次下跌10.5%，預計2019年第一季度之零售業總銷貨額按年下跌1.2%。由此反映消費情緒審慎，因各種外部不明朗因素而受壓，包括中美貿易局勢動盪不安，繼而影響中國經濟及消費者之消費能力。

經濟增長放緩導致本集團來自此分部之收益減少。截至2019年3月31日止年度，香港、台灣及中國內地業務錄得總營業額50,654,000美元，較去年51,583,000美元下跌1.8%。此分部除所得稅前虧損由去年585,000美元擴大至3,394,000美元，主要由於收益減少，以及去年業績當中計入視作出售於一間聯營公司之權益之收益2,716,000美元。

2018年標誌中國改革開放40周年，《明報》(「《明報》」)就此發表一系列深入報道，分析其起源、意義及影響。年內，《明報》亦推出專題副刊，報道西九龍高鐵站開幕及粵港澳大灣區發展計劃推行。有關報道從政治、經濟及社會角度切入，深度分析有關新措施為香港帶來之影響及機遇。此外，新副刊《Discover Hong Kong》讓讀者更了解香港及市民。報章文化組亦進行革新，新添哲學、歷史及科技專題。

《明報》於香港報業公會舉辦的「2018年香港最佳新聞獎」中獲頒14個獎項，包括夢寐以求之冠軍及亞軍獎項。

本集團旗下教科書出版業務繼續穩步發展，預期可望通過增加出版及與本集團其他刊物合作，實現進一步收益增長及提升利潤。

本集團旗下上市附屬公司萬華媒體集團於大中華地區出版華文生活時尚雜誌及提供戶外媒體服務，截至2019年3月31日止年度，營業額為12,632,000美元，按年下跌約1.4%。收益減少主要由於萬華媒體集團自2018年7月起終止經營中國內地業務。萬華媒體集團之香港及台灣分部收益增加3.4%，主要由於其來自製作視頻、社交媒體及網站之數碼業務收益增加。受收益增長及減省成本所帶動，萬華媒體集團之經營業績有所改善，於下半年更錄得溢利，而年內除所得稅前虧損亦成功由去年2,603,000美元減少至1,517,000美元。

## 北美

北美出版及印刷業務錄得營業額減少14.5%至13,397,000美元，而去年則為15,662,000美元。加拿大經濟放緩及房地產市場疲弱，以及來自其他數碼媒體之競爭，該分部業務帶來負面打擊。此外，本集團自2018年11月起終止經營紐約業務。儘管收益錄得雙位數跌幅，惟此分部虧損由2,533,000美元收窄10.5%至2,267,000美元，主要歸功於提高效率及生產力所帶來的成本節省。

## 旅遊及與旅遊有關服務

與去年業績相比，本年度旅遊分部錄得收益增長22.3%及除所得稅前分部溢利增長93.9%。年度營業額及除所得稅前溢利分別為91,603,000美元及4,579,000美元，而去年分別為74,870,000美元及2,361,000美元。業績改善主要由於此分部豪華旅行團(特別是目的地為中國及歐洲)之需求增加。

# 管理層 討論與分析

## 數碼業務

本集團繼續拓展及製作新數碼產品，最新產品可用於製作趣味十足的視頻故事。本集團與專業作家一同合作為廣告商創作別樹一幟之劇本及故事情節。

馬來西亞業務受惠於本集團之整合策略，當中廣告商獲提供一系列印刷、數碼及現場活動相結合的方案，從而接觸目標對象。業績令人鼓舞。

本集團透過《星洲日報》及《中國報》網站及應用程式實現更高流量，並在包括其社交媒體網站在內之其他數碼平台推動下邁步向前。在本集團芸芸出版物中，《星洲日報》及《中國報》繼續吸引最多獨立訪客及最高瀏覽量。於2018/2019財政年度最後一個月，《光明日報》網站 [guangming.com.my](http://guangming.com.my) 之獨立訪客量增長超逾100%。

此外，在獨立訪客量錄得兩位數強勁增長之支持下，本集團旗下4份報章及 *Pocketimes* 之瀏覽量按年平均增長100%。

*Pocketimes* 之視頻瀏覽量錄得年度增長162%。除內容營銷外，*Pocketimes* 亦提供允許與客戶直接交流之內容協作。*Pocketimes* 憑藉其講故事之專長，提供全方位數碼營銷解決方案。

於本財政年度，《明報》官網 [mingpao.com](http://mingpao.com) 以及其主要網站，包括 [news.mingpao.com](http://news.mingpao.com)、[ol.mingpao.com](http://ol.mingpao.com) 及 [mpfinance.com](http://mpfinance.com) 已進行版面及內容上之改進，並優化搜索引擎，務求為訪客帶來更佳體驗，同時提升流量及收益。此外，相關應用程式亦已升級，以便為讀者提供更順暢之良好閱讀體驗，並提高報章於流動通訊市場之滲透率。

根據Google Analytics之資料，[mingpao.com](http://mingpao.com) 之網頁瀏覽量按年增長10%，於2018年10月至2019年3月期間由307,000,000次增至338,000,000次，並於2019年1月至3月期間由150,000,000次增至165,000,000次。

此外，根據Socialbakers於2019年1月之統計數據，[mingpao.com](http://mingpao.com) 之facebook專頁於香港百大媒體專頁中排行第27位，並於所有華文報章當中名列第3位。

## 前景

本集團預期下一財政年度之經營環境仍然充滿挑戰。中美貿易戰如箭在弦，進一步加劇全球經濟不確定性，並可能對本集團來年表現產生不利影響。

即使面臨重重挑戰，本集團將繼續專注發展核心業務，同時於新市場及渠道探索增長機遇。

出版業務將繼續致力改進內容以滿足讀者需要，並為廣告商設計嶄新廣告方案，同時亦會不斷努力提高成本效益，運用科技進一步發展及增強旗下數碼內容及平台功能。白報紙價格喜見回落，有助降低本集團生產成本。

針對旅遊分部，本集團將繼續借助本身專業知識及全球旅遊網絡為客戶量身設計趣味十足的旅行方案，讓客戶享受獨一無二的旅遊體驗。

### 2018年香港最佳新聞獎

— 香港報業公會

#### 冠軍

最佳獨家新聞



最佳圖片  
(新聞組)



最佳圖片  
(特寫組)



#### 亞軍

最佳獨家新聞



最佳標題(中文組)



最佳圖片(體育組)



最佳新聞報道

#### 季軍

最佳獨家新聞



最佳文化藝術新聞報道



#### 優異

最佳新聞報道



最佳經濟新聞報道



最佳新聞寫作(中文組)



最佳圖片(特寫組)



# 年度主要獎項 — 香港

## 《明報》

### 第二十三屆人權新聞獎 (2019)

— 香港外國記者協會、香港記者協會及國際特赦組織香港分會

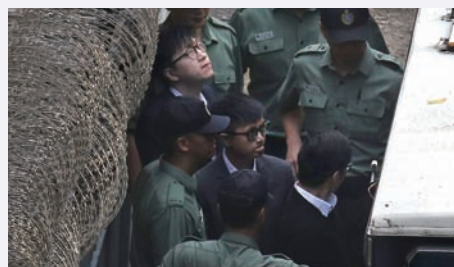


#### 優異獎

突發新聞(中文)

#### 大獎

一人一票最佳新聞圖片



### 第十屆金堯如新聞自由獎

— 金堯如新聞基金



#### 優異

紙媒網媒

### 第三屆恒大商業新聞獎

— 香港恒生大學

#### 金獎

最佳商業新聞獎(文字組)

#### 銀獎

最佳商業財經人物專訪獎(文字組)

# 年度主要獎項 — 馬來西亞 (星洲媒體集團)

## 2017年度編協拿督黃紀達新聞獎

— 馬來西亞華文報刊編輯人協會



### 拿督斯里莊智雅新聞事業服務精神獎

《星洲日報》：拿督卜佛海

### 丹斯里吳德芳新聞報道獎

大獎：《星洲日報》

佳作獎2項：《星洲日報》

### 丹斯里葉永松報道文學獎

大獎：《星洲日報》

佳作獎2項：《星洲日報》、《光明日報》

### 丹斯里張德麟評論獎

大獎：《星洲日報》

佳作獎：《星洲日報》

### 拿督陳良民新聞攝影獎

大獎：《星洲日報》

佳作獎：《星洲日報》

### 拿督黃紀達編輯獎(副刊組)

大獎：《星洲日報》

佳作獎2項：《星洲日報》

### 拿督黃紀達編輯獎(新聞組)

大獎：《星洲日報》

佳作獎2項：《光明日報》、《星洲日報》

### 丹斯里劉天成年度封面獎

大獎：《星洲日報》

佳作獎：《星洲日報》

### 拿督高程祖財經報道獎

佳作獎：《星洲日報》

### 丹斯里鄺漢光體育報道獎

佳作獎2項：《星洲日報》

### 丹斯里鄭金炎娛樂報道獎

大獎：《星洲日報》

### 丹斯里梁海金產業報道獎

大獎：《星洲日報》

佳作獎：《星洲日報》

## 2018年神山蜆殼新聞獎

— 沙巴及納閩聯邦直轄區



### 特寫獎(中文)

金獎：《星洲日報》

### 特寫獎(通訊員組)

金獎：《星洲日報》

優勝獎：《星洲日報》

### 環境新聞報道獎(中文)

優勝獎：《星洲日報》

### 娛樂、文化及藝術報道獎(中文)

金獎：《星洲日報》

優勝獎：《星洲日報》

### 新聞報道獎(中文)

金獎：《星洲日報》

### 商業及經濟報道獎(中文)

金獎：《星洲日報》

# 年度主要獎項 — 馬來西亞 (星洲媒體集團)

## 2018年柔佛州媒體表揚獎

— 柔佛州政府、柔佛州新聞局及柔佛州媒體俱樂部



最佳旅遊文化報道獎  
《星洲日報》

最佳人文攝影獎  
《星洲日報》

最佳自然環境攝影獎  
《星洲日報》

## 2018年馬運會最佳報道獎 (平面媒體)

— 馬來西亞體育理事會



《星洲日報》(大霹靂)團隊

## 2017年新加坡國際沙龍攝影賽



金牌：《星洲日報》

## 2018年肯雅蘭新聞獎

— 砂州政府、砂拉越蜆殼石油公司及砂拉越新聞從業員協會



砂首長獎(中文組)  
《星洲日報》

特稿報道獎  
銀獎：《星洲日報》      銅獎：《星洲日報》

新聞報道組  
金獎：《星洲日報》      銅獎：《星洲日報》

體育報道組  
金獎：《星洲日報》      銀獎：《星洲日報》  
銅獎：《星洲日報》

國油永續能力新聞獎  
金獎：《星洲日報》      銀獎：《星洲日報》

商業及經濟新聞組  
金獎：《星洲日報》      銀獎：《星洲日報》

砂能源社區福利與鄉區發展新聞獎  
金獎：《星洲日報》      銀獎：《星洲日報》  
銅獎：《星洲日報》

數碼經濟新聞組  
銀獎：《星洲日報》

## 2017年國際民俗攝影「人類貢獻獎」年賽

— 中國民族攝影協會

最佳表現獎：《星洲日報》

## 2018年馬來西亞建築業發展局 新聞獎攝影賽

— 馬來西亞建築業發展局

冠軍：《星洲日報》

## 中國國際攝影大賽2018

— 中國新聞攝影學會

特優獎：《星洲日報》

## 台中國際攝影大賽

— 台中市攝影學會

銀獎：《星洲日報》

## 2018年彭亨州馬來西亞 多元資源重工業公司 新聞獎

— 彭亨州馬來西亞多元資源重工業公司

新聞報道獎(中文組)

第二名：《星洲日報》

第三名：《星洲日報》

# 年度主要獎項 — 馬來西亞 (南洋報業集團)

## 2017年度編協拿督黃紀達新聞獎

— 馬來西亞華文報刊編輯人協會



### 丹斯里梁海金產業報道獎

佳作獎：《南洋商報》

### 丹斯里葉永松報道文學獎

佳作獎：《中國報》

### 丹斯里張德麟評論獎

佳作獎：《南洋商報》

### 拿督黃紀達編輯獎(副刊組)

佳作獎2項：《南洋商報》

### 拿督高程祖財經新聞報道獎

優勝獎：《中國報》

佳作獎：《南洋商報》

### 丹斯里劉天成年度封面獎

佳作獎4項：《中國報》

### 丹斯里鄭金炎娛樂報道獎

佳作獎4項：《南洋商報》、《中國報》

### 丹斯里吳德芳新聞報道獎

佳作獎：《中國報》

### 拿督黃紀達編輯獎(新聞組)

佳作獎2項：《中國報》

### 丹斯里鄺漢光體育報道獎

佳作獎：《中國報》

## 2017年柔佛媒體表揚獎

— 柔佛州政府、柔佛州新聞局及柔佛文化俱樂部



### 最佳經濟新聞獎 《南洋商報》

### 最佳專題報道獎 《南洋商報》

### 最佳發展新聞獎 《南洋商報》



# 年度主要獎項 — 馬來西亞 (南洋報業集團)

## 2018年馬來西亞建築工業發展局新聞獎攝影賽

— 馬來西亞建築工業發展局



攝影獎

第二名：《中國報》

## 2018年馬來西亞衛生部媒體新聞獎

— 馬來西亞衛生部



最佳記者獎（中文紙媒組）

得獎：《中國報》

藍絲帶獎（中文紙媒組）

第一名：《中國報》

## 2018年移動商業卓越獎

— 馬來西亞移動內容供應協會



最具影響力網站內容

大獎：《中國報》

## 2018年彭亨州馬來西亞 多元資源重工業公司新聞獎

— 彭亨州馬來西亞多元資源重工業公司



新聞報道獎（中文組）

第一名：《南洋商報》

彭亨州最佳記者獎（中文組）

第一名：《南洋商報》

## 《明報》

— 來自多個界別近 800 名嘉賓撥冗出席《明報》創刊 60 周年酒會。



香港特區行政長官林鄭月娥女士、中聯辦副主任盧新寧女士、外交部副特派員宋如安先生聯同《明報》管理層進行祝酒儀式，同賀《明報》邁向新里程碑。



(左起)世華媒體集團行政總裁張裘昌先生、世華媒體主席拿督斯里張翼卿醫生、香港特區行政長官林鄭月娥女士及《明報》總編輯梁享南先生



當晚出席酒會的同事拍照留念，情緒高漲。



(左二)馬來西亞駐香港及澳門總領事葉威信先生  
(右二)新加坡駐香港及澳門總領事符秀麗女士



明報報業有限公司董事甘煥騰先生(左)歡迎前任香港特區行政長官曾蔭權先生到賀。



養和醫院副院長陳煥堂醫生到來慶賀《明報》60歲生辰。



(左)行政會議召集人陳智思先生與《明報》同事言談甚歡。



英國駐香港及澳門總領事賀恩德先生(左)與立法會議員葉劉淑儀女士在酒會上交流。



(左起)《明報》前總編輯張健波先生  
《巴士的報》社長盧永雄先生  
世華媒體執行董事張聰女士  
星島新聞集團行政總裁蕭世和先生



教育局局長楊潤雄先生(左)及東華三院董事局主席蔡榮星先生在《明報》頭版拍照留念。



(左起)萬華媒體集團行政總裁林栢昌先生  
新界鄉議局主席劉業強先生  
政制及內地事務局局長聶德權先生  
運輸及房屋局局長陳帆先生  
立法會主席梁君彥先生  
西九文化區商業租賃小組主席盛智文博士



鄭美雲女士



薛家燕女士



鄭少秋先生



李司棋女士



黎耀祥先生



楊千嬅女士

## 《明報月刊》



逾30位來自亞洲及歐洲的作家及學者應邀出席第4屆「兩岸四地華文文學講座」。

## 明報出版社



明報出版社參加教育局主辦的「親親·喜閱嘉年華」。一連兩天的嘉年華活動鼓勵親子閱讀，締造「喜閱」的閱讀氣氛。

## 《亞洲週刊》



《亞洲週刊》舉辦「2018環球物業博覽會暨投資講座」，提供最新及全面海外樓市資訊予出席人士。知名地產投資專家即場分享精明投資心得。



## 翠明假期



翠明假期履行其社會企業責任，參與惜食堂「惜食體驗日」，參加同事瞭解食物浪費、飢餓及貧窮問題，並協助製作飯餐。



# 大事紀要一 馬來西亞 (星洲媒體集團)

## 《星洲日報》



(左起)世華媒體集團行政總裁張裘昌先生、中國駐馬特命全權大使白天先生、世華媒體主席拿督斯里張翼卿醫生、馬來西亞中華大會堂總會會長丹斯里方天興和世華媒體執行董事張聰女士在「金豬納福」儀式上展示「安」、「旺」、「福」、「發」、「興」的春聯，寓意安樂福祿、旺財順景、福星高照、發憤圖強以及興家旺業的好意頭。



世華媒體集團行政總裁張裘昌先生頒發「2018星洲教育獎」紀念狀予教育獎顧問團及評審。



世華媒體主席拿督斯里張翼卿醫生率領管理層一同按動水晶球，為《星洲日報》90周年報慶掀開序幕。



世華媒體執行董事張聰女士為《星洲日報》復刊30周年紀念主持切蛋糕儀式，蛋糕上印有「不忘初心」為主題的字樣。



2018年11月，第三屆花踪後浪文學營「我和寫作的我」於雪州加影新紀元大學學院圓滿舉行，吸引了全國約180名熱愛文學的學生參與。



「2018大馬保健品牌獎」由《星洲日報》(醫識力)和生活雜誌聯辦，並獲得馬來西亞衛生部認可。圖為眾嘉賓及得獎公司代表在頒獎典禮落幕後合影留念。



「2018星洲企業楷模獎」圓滿舉行。近千人見證12個組別獎項得主誕生。曾在「楷模獎」榮獲獎項的得主也齊聚一堂見證歷史，並與得主們共享喜悅。

## 星洲日報基金會



衛塞節法喜洋溢，星洲日報基金會特與佛光山聯合舉辦「情在人間 清寒子弟獎助學金」頒贈儀式，將15萬令吉助學金和特別援助金授予清寒學子，化作鼓勵。

## 《光明日報》



於《光明日報》31周年晚宴上，同事穿著七八十年代的服飾以配合大會「流影歲月」的主題。圖為獲得「最佳服裝獎」的10名同事。

# 大事紀要 — 馬來西亞 (南洋報業集團)

## 《南洋商報》



2018年是《南洋商報》創刊95周年的喜慶日子，主題為「華社心，華商情」，通過全國7場巡迴報慶晚宴，與華社、華商積極交流，共同攜手跨入新時代。終極晚宴於9月6日在吉隆坡舉行，邀請原產業部長郭素沁女士為開幕嘉賓，當晚也頒發「南洋品牌獎」予得獎企業家。



《南洋商報》「金鷹獎」進入第6年，以「智慧領航，迎戰未來」為主題，邁向以人工智慧為聰明決策最佳利器的新科技時代。馬來西亞國內貿易及消費人事務部長拿督斯里賽弗丁頒獎予136個得獎傑出企業。

## 南洋報業基金



南洋報業基金「星兒築夢園」特別為家境貧困的自閉兒童提供免費學習平台，幫助發掘他們的才能。星兒們於畢業典禮上表演才藝學習成果，他們也被邀請參與許多外部表演活動，例如與Astro聯辦的「我的秘密王國之星兒音樂會」。

## 《中國報》



2018年，《中國報》與馬六甲年少情合辦的「撒種17小學生寫作康樂營」邁向第17周年，參加學生透過互動遊戲、跳舞及歌唱活動學習寫作技巧。



《中國報》於2018年10月10日推介其地方網站「東海岸人」。作為東海岸最暢銷的中文報章，《中國報》決定跟上潮流，迎接網絡時代的挑戰，正式推出全新的地方新聞網站。



《中國報》「粉紅社女性經濟單元」於2018年為首本新書「粉紅芳名錄」舉行推介禮，表揚21位傑出女性企業家，當天也邀請了兩位金牌講師分享企業資訊。

## 生活雜誌



配合創刊40周年，《風采》舉辦「2018年風采之星」，頒發70個獎項予傑出人物和閃亮品牌大獎，感恩商家與讀者倚倚攜手風雨同路。



邁入成立15周年，《時尚男人》舉辦「Hottest Hunks Malaysia 2018/19」時尚猛男大賽，吸引許多年輕男士參與展現時尚猛男英姿。



《都會佳人》舉辦第5屆2天1夜的「Better Together」生活營，讓讀者參加美容研討會，也和多位馬來西亞本地藝人一同出席其終極華貴星宴。

## 董事會聲明

董事會致力打造可持續發展業務模式，為本公司股東帶來長期價值。

本集團於2017年採納可持續發展政策。該政策涵蓋有關環境、經濟、社會及管治(「EESG」)慣例之可持續發展措施。董事會將繼續推行措施於其業務營運中融合EESG，務求改善本公司財務表現及管治，提供可信賴及優質內容、服務及產品，並確保僱員福利。

## 可持續發展政策

本集團之可持續發展願景為在提供優質及可信賴內容、服務及產品之同時，盡量減低對環境之影響，並為本集團之持份者創造價值。可持續發展措施將於環境、經濟、社會及管治四方面實施。

經參考其風險記錄冊，本集團之EESG方針將集中於下列領域：

- 於業務活動中管理EESG風險
- 就生產過程中實施環境管理
- 確保產品質量
- 重視本集團僱員福利

## 管治

本集團之可持續發展事宜乃按下列方式管治：

### 角色及職責

董事會	制定可持續發展管理之策略及方向。
集團行政委員會	管理及監察可持續發展績效及目標，以及實行改進程序。
相關部門之高級管理層	啟動、推動及監察其各自部門之可持續發展實踐情況。

## 關於本報告及範圍

本報告適用於2018/19財政年度。所匯報全部數據及活動均與本集團於2018年4月1日至2019年3月31日之業務營運有關。本報告乃根據馬來西亞證券交易所主板上市規定附錄9C A部第29段以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄27《環境、社會及管治報告指引》作出。本集團亦遵照全球報告倡議組織(「GRI」)《可持續發展報告指引》核心原則之指引。本公司將GRI標準中與能源、排放物、僱傭、培訓及教育以及多元化相關之部分作為指引。本報告概無進行外部核證。

本可持續發展報告涵蓋本集團於馬來西亞及香港之印刷及出版以及旅遊業務，原因是該等業務為本集團之核心業務，佔本集團截至2019年3月31日止財政年度之營業額逾80%。

# 可持續發展 報告

## 持份者參與

作為值得信賴的組織，出版刊物逾90載，本集團一直透過正式或非正式渠道與其持份者溝通及接觸，以建立並加強與其持份者之關係。透過此等舉措，本集團希望了解彼等關注之可持續發展議題，平衡彼等之觀點並迎合其期望，從而確保本集團長遠及一直取得成功。

本集團透過各種渠道讓持份者參與日常營運並彼等溝通。持份者及參與方式載列如下：

持份者	參與基準	參與方式
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>了解及／或迎合客戶需要</li> <li>提供可信賴及優質內容、產品及服務</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>會議</li> <li>社交媒體及網站</li> <li>舉辦讀者及廣告商活動</li> <li>客戶滿意度調查</li> <li>聯誼午膳／晚宴</li> <li>獎項</li> </ul>
社區	<ul style="list-style-type: none"> <li>為本集團營運所在社區謀求福祉</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>社交媒體</li> <li>社區活動</li> <li>財務及非財務捐助／贊助</li> </ul>
股東	<ul style="list-style-type: none"> <li>為股東提供參與管理之機會</li> <li>加深股東對本集團策略及業務營運之了解</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>股東週年大會</li> <li>於馬來西亞證券交易所及香港聯合交易所有限公司刊發公布</li> <li>中期／年度報告</li> <li>通函及新聞稿</li> <li>公司網站</li> <li>分析員簡報</li> </ul>
同業	<ul style="list-style-type: none"> <li>提出意見以了解彼此觀點及改善行業</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>行業協會</li> </ul>
監管機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>遵守監管規定</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>定期通訊提供最新消息</li> </ul>
供應商及業務夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>符合成本效益</li> <li>符合或超越質量標準</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>產品簡介</li> <li>會議</li> </ul>
僱員	<ul style="list-style-type: none"> <li>理解及迎合本公司企業發展目標、策略及最新消息</li> <li>提高僱員滿意程度、留聘僱員、提升生產力及爭取工作生活平衡</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>企業活動</li> <li>內部通訊</li> <li>公司午宴、晚宴及聚會</li> <li>培訓</li> <li>職業安全及健康委員會</li> <li>聯誼活動</li> </ul>

## 重大可持續發展事項

本集團與外部持份者溝通交流，以確定本集團之關鍵EESG事項。本集團將選取足以重大影響本集團表現及可持續發展之可持續發展事項。

本集團亦要求內部持份者持續檢討其日常運作及流程，以識別有關重大可持續發展事項。為決定重要程度，內部持份者提供之反饋按下列各項評估：

- 透過審閱本集團之風險記錄冊評估風險；
- 對本集團業務、營運及聲譽之影響；
- 對本集團財務方面之影響。

透過應用以上方法，本集團識別出對本集團業務及其持份者而言最為重要之可持續發展事項，並按優先次序排列如下：

可持續發展範疇	重大可持續發展事項	相應 GRI 框架披露
環境	• 能源	GRI 302
	• 水及污水	GRI 303
	• 污水及廢物	GRI 306
	• 排放物	GRI 305
	• 物料	GRI 301
經濟	• 採購慣例	非 GRI*
	• 產品責任	非 GRI*
社會	• 多元化及平等機會	GRI 405
	• 培訓及教育	GRI 404
	• 健康及安全	非 GRI*
	• 貢獻社區	非 GRI*
管治	• 管治架構	非 GRI*
	• 企業管治	非 GRI*
	• 商業道德	非 GRI*

\* 本集團並無提述相關 GRI 標準作為衡量指引。



## 可持續發展範疇

### 環境

本集團設有環保政策，旨在透過節能以及減少溫室氣體排放及減廢，從而降低其業務營運對環境帶來之影響。本集團之環境管理策略著眼於管理業務及營運所用資源，確保營運各方面均符合良好環保慣例。

環境方面包括水電等資源運用，紙張、印板、油墨及其他化學品等物料消耗，處置有害及無害廢物在內之廢物管理，以及溫室氣體排放。

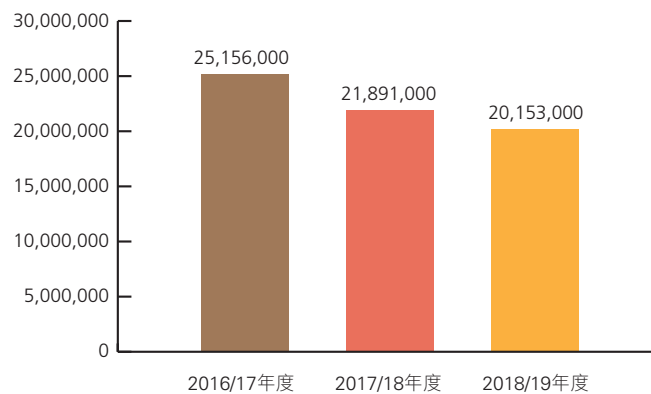
### (I) 能源

本集團用電主要集中於其印刷廠之生產流程，其次是辦公室運作。本集團向馬來西亞及香港之能源服務供應商購買電力。本集團深知提高用電效率對減少印刷廠及辦公室耗電至關重要，故已採取措施實現此目標。

部分措施包括於辦公室及印刷廠實行省電計劃，提醒僱員關上無人使用之電燈及設備。本集團不斷檢討生產流程，力求盡量減少印刷輪數。本集團將繼續審視進一步精簡印刷廠數目之可能性。該等措施有助本集團將用電量保持於可接受水平。

截至2019年3月31日止財政年度，本集團之用電量按年減少7.9%至約20,153,000千瓦時，主要由精簡廠房及致力節能所帶動。

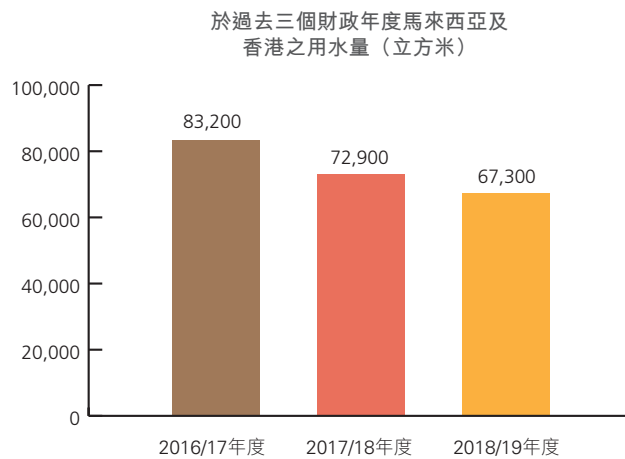
於過去三個財政年度  
馬來西亞及香港之用電量（千瓦時）



## (II) 水

本集團用水主要集中於印刷廠之生產流程，其次是辦公室運作。本集團致力減少此主要資源之用量，以節省成本及減低對環境之影響。就此，馬來西亞部分廠房已裝置設施貯存雨水作洗滌用途。

截至2019年3月31日止財政年度，本集團之用水量約為67,300立方米，較上一年度減少7.7%。與用電量情況相若，用水量亦一直呈現跌勢，主要由於生產流程致力節水。



## (III) 污水及廢物

本集團銳意確保以負責任方式處置廢料。可回收廢物均售予回收公司，而有害廢物則由持牌承包商處置。

### (i) 固體廢物

本集團盡可能回收固體廢物。已用白報紙及印板等廢料以循環再造方式處置。於回顧財政年度，廢棄白報紙約為2,508,000公斤。

### (ii) 有害／預定廢物

本集團源自印刷業務之有害或預定廢物包括受污染碎布、廢棄油墨及化學廢料。在馬來西亞，有害或預定廢物須由環境署之持牌承包商收集及處置。環境保護署亦執行類似規例。為確保符合相關規例，所有源自生產廠房之化學廢料由持牌收集商收集及處置。預定廢物亦須存放於獨立貯存區域。

### (iii) 污水處理

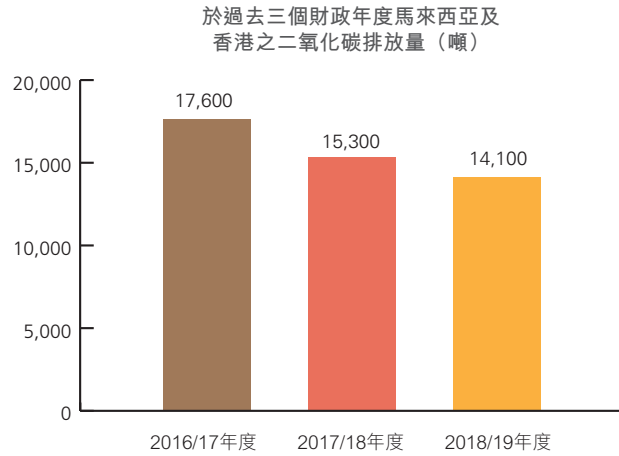
本集團部分印刷廠已設置污水處理設施，若干化學廢料會在釋出到自然環境前先作處理。本集團定期抽樣檢查及監測排放物，確保安全地排放至排水系統。

# 可持續發展 報告

## (IV) 排放物

本集團致力減少溫室氣體排放，並盡量減低旗下業務對環境之影響。

本集團所選擇方法為報告受其直接控制之馬來西亞及香港業務之公用事業數據。範圍2(電力)報告如下。



本集團根據馬來西亞 Pusat Tenaga Malaysia 於 2007 年所發表「電網連接電力基線研究 (Study on grid connected electricity baselines)」報告及港燈所提供「電力排放因子 (Emission Factor Electricity)」以排放因子計算所購買電力之溫室氣體排放量。

於 2018/19 年度，本集團購買電力之二氧化碳排放量由 2017/18 年度約 15,300 噸減少 7.9% 至約 14,100 噸。

由於本集團並無自設車隊，故並無就範圍 3 排放物作出報告。產品運輸已外判。

## (V) 物料

為降低生產成本，本集團重視物料管理。本集團生產團隊不斷檢討物料使用方式，並探索可進一步減少用量之新技術。此外，本集團仔細計量旗下印刷廠之物料消耗量，以確保所有物料用得其所。

### (i) 紙張

白報紙成本乃本集團主要成本之一。因此，本集團審慎監察白報紙使用情況。本集團之白報紙大多以環保再造紙製成。本集團已轉用27英寸寬幅白報紙以提高效率。此外，本集團確保印刷機一直維持於良好狀態，以避免多次啟動及停止產生之浪費。本集團亦已設立關鍵績效指標持續監察紙張消耗，力求減少報社運作廢物。

截至2019年3月31日止財政年度，本集團之白報紙產量(按每公斤白報紙之印刷頁數計算)為226頁。

### (ii) 印板

本集團致力減少印板用量，措施包括提醒編採團隊避免出錯，從而減少改動印板次數。此外，本集團亦確保將印板存放於適當環境，以防止質素下降並維持最佳性能。

### (iii) 油墨

本集團之印刷廠採用環保油墨並安裝油墨優化軟件，以最低油墨量達到最佳色彩。

環境可持續發展目標	進度
• 減少用電及用水	自截至2017年3月31日止財政年度以來，用水及用電量已有所減少。
• 減少浪費白報紙等物料	本集團致力減少使用白報紙。

# 可持續發展 報告

## 經濟

本集團堅持遵守商業道德，故致力提供優質內容並採納完善的供應鏈慣例。本集團提倡有關慣例，最終促成本集團與其供應商建立長期及互利關係。

### (I) 採購慣例

本集團設有採購政策及良好採購慣例，確保為其業務營運挑選及委聘供應商時不偏不倚及保持客觀。良好採購慣例可改善本集團財務表現，原因為可透過爭取更具競爭力的價格以及更優質貨品及服務以減省成本。

本集團制定了挑選供應商之標準及評估流程。本集團每年檢討供應商情況，以確保質素得以保持，以及就所提供貨品及服務支付之價格仍具競爭力。

本集團就採購活動購入原材料時，會優先考慮當地供應商。倘需要向海外供應商採購，則根據可用供應商及其能力挑選。

### (II) 產品責任

本集團致力與讀者互動，矢志提供準確無誤及公平公正之廣泛報道。本集團已制定編採政策以確保履行新聞責任，其網上內容時刻可靠、新鮮及觸手可及。本集團之編採團隊由各刊物之總編輯管理，負責審閱個別刊物以確保當中所載資料準確。倘發布任何不確信息，本集團將於下期刊物加以修正，惟此情況並不常見。

本集團銳意透過與社區多加接觸，致力提供與讀者相關及有益的內容。舉例而言，《星洲日報》將推出全新專欄「後生可為」，透過將具創造力的年輕企業家與潛在投資者聯繫起來，從而刺激當地經濟並創造更多商機。

本集團遵循馬來西亞 Association of Accredited Advertising Agents 發布之指引及香港商品說明條例。本集團致力確保產品推銷得宜，而客戶亦得到公平待遇。本集團確保旗下刊物登載之一切廣告及營銷資料符合法律及監管規定，適合目標受眾，且準確公正地描述所推銷產品。本集團亦已制定客戶管理程序，以確保客戶投訴盡快得到適當處理。

本集團確保僱員知悉有必要根據馬來西亞 2010 年個人資料保護法令及香港個人資料(私隱)條例維護客戶私隱。本集團亦採用保安程序及技術保護所持信息，以及防止未經授權取得、非法披露及濫用本集團內個人資料。

本集團尊重及保護知識產權。本集團只採用經許可軟件，並反覆提醒僱員切勿於桌上型電腦及筆記本電腦等辦公設備上安裝未經授權軟件。

經濟可持續發展目標	進度
<ul style="list-style-type: none"> <li>實施健全之採購制度</li> </ul>	本集團採納採購政策，列明挑選及評估供應商之標準。
<ul style="list-style-type: none"> <li>提供真實準確之內容</li> </ul>	本集團推行編採政策及工作流程，確保已妥善進行檢查工作。

## 社會

人才乃本集團之基石。本集團深信為僱員提供良好工作環境，長遠而言有助留聘僱員。本集團亦堅持回饋其營運所在社區。

### (I) 僱員

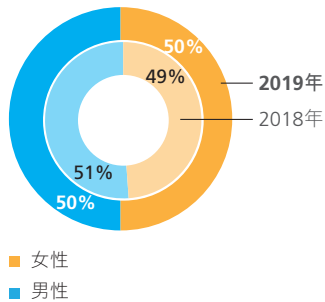
#### (i) 多元化及平等機會

本集團深明多元化對工作舉足輕重，尤其對傳媒業而言，透過推動創新及可持續發展滿足客戶及市場瞬息萬變之需求可謂非常重要。

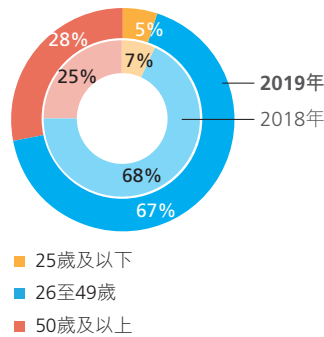
具有廣泛經驗、技能及見解之僱員乃本集團可持續發展之關鍵。本集團相信必須在無歧視之情況下進行招聘。本集團著重公平對待僱員，不分性別、種族或其他不同方面。本集團確保人力資源慣例符合馬來西亞及香港勞工法例。

截至2019年及2018年3月31日止財政年度，馬來西亞及香港僱員數目分別為3,327名及3,652名。馬來西亞及香港僱員按性別、年齡及職位劃分如下：

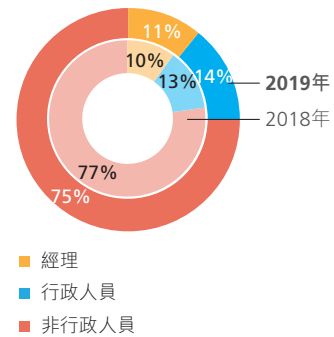
按性別劃分之僱員多元化情況



按年齡劃分之僱員多元化情況



按職位劃分之僱員多元化情況



#### (ii) 與僱員互動

本集團深信必須與僱員保持良好關係，促進彼此互動及對話。本集團舉辦週年晚宴、農曆新年及聖誕聯歡以及部門聚餐等活動，讓員工互相了解。長期服務僱員獲頒發獎項以表揚其對本集團盡忠職守。

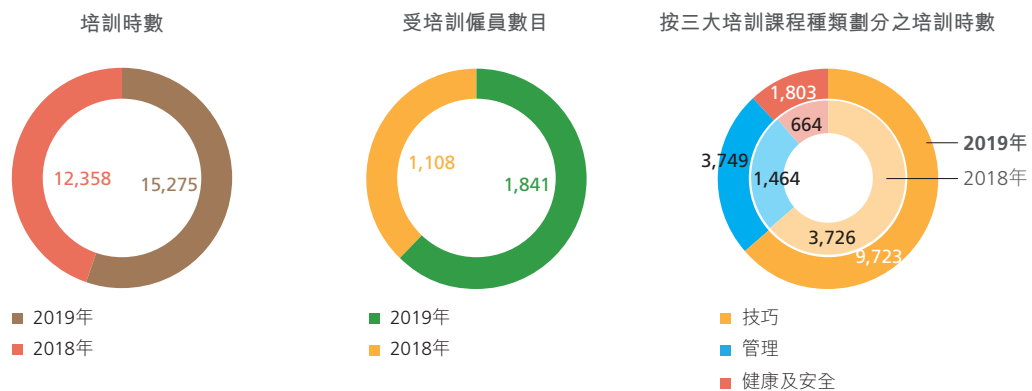
# 可持續發展 報告

## (iii) 培訓及教育

本集團採納「僱員培訓及發展」政策，藉此提升員工技能及表現。本集團認為僱員培訓及發展對提升其效率及生產力至關重要。

本集團為僱員提供內部及外部培訓及發展課程，以助彼等掌握新知識及技巧，從而應對技術轉變及本集團發展策略。

本集團僱員將根據其能力是否達到本集團主要表現目標接受評估。截至2019年及2018年3月31日止財政年度之培訓時數、受訓僱員數目及培訓類別呈列如下：



## (iv) 健康及安全

本集團重視工作場所健康及安全，致力採用有效的程序及慣例打造免受傷病影響之工作環境。本集團採納全面安全工作守則，並持續加以檢討，確保於整個業務運作過程中維持高安全標準。

於馬來西亞，本集團成立職業安全及健康委員會（「職業安全及健康委員會」）以協助識別危害及趨勢，並加速信息發布以處理由此產生之任何問題。職業安全及健康委員會培訓及提醒僱員遵循健康及安全程序。本集團亦曾舉辦一次關於「工作場所職業安全及健康要點」之培訓課程，從而為僱員增進可能影響工作安全及健康狀況之職業安全及健康知識及技能。職業安全及健康委員會亦監察及定期會面，以檢討現行慣例及落實改善僱員工作環境之建議。

根據香港工廠及工業經營（安全管理）規例，我們每年於香港進行安全檢討，評估印刷廠安全管理制度之成效及改進措施。我們將編製載有安全改進計劃之安全查核報告，並呈交香港勞工處作審查用途。

於本財政年度，印刷廠曾發生若干工傷事故，惟該等事故並非致命及對運作影響亦極微。為免日後再次發生類似事件，本集團已調查該等事故，並於有需要時向有關當局匯報。本集團日後將努力減少工作場所意外，維持嚴格安全標準。截至2019年及2018年3月31日止財政年度之工作場所意外數目分別為17宗及24宗。

(v) 工作生活平衡

現今大多數僱員追求工作生活平衡，對招攬及留聘僱員而言相當重要。因此，本集團致力為僱員打造工作生活平衡之工作環境，部分措施包括在報章每週7天運作之情況下堅持推行5天及5天半工作週，以及於工作場所內外舉行運動及健康活動以推廣健康生活。於本財政年度，在馬來西亞，本集團為僱員不斷籌辦內部講座及活動，涉及各式各樣的主題，包括「食物與行為反映自我」及「注意健康與保健以助提高生產力」。

本集團之體育俱樂部舉辦羽毛球、乒乓球及保齡球比賽。本集團亦資助瑜伽及帶氧運動課程，以增強僱員健康及福祉。

(vi) 童工及強迫勞工政策

本集團設有政策確保不會聘請任何未成年僱員或強迫勞工。本集團並無以任何形式聘用童工或強迫勞工。

(vii) 道德操守及行為準則

本集團已制定道德操守及行為準則，規定董事及僱員遵守道德規範，維持高專業標準及企業行為典範。道德操守及行為準則訂明，董事及僱員不論以個人或本集團利益立場亦應避免置身實際或明顯涉及利益衝突之情況。

董事及僱員須審慎留意保護於工作中可能取得任何有關本集團之機密及敏感資料，亦須注意禁止使用內幕消息作證券交易。

本集團之通報政策適用於董事及僱員。董事可向董事會主席或集團行政總裁提及或指出關注事項，而僱員則可向其直屬上司、部門主管、集團行政總裁或審核委員會主席反映問題。任何人士均不會因誠實匯報違規或涉嫌違規事項而遭到報復或歧視。

迄今為止，本集團或其任何董事或僱員並無涉及任何涉嫌干犯貪污罪行之法律案件。

本集團亦已制定防止性騷擾政策，保障僱員免受性騷擾。僱員可向個別直屬上司或人力資源部報告任何性騷擾情況，有關問題將以最嚴格保密方式處理。



## (II) 貢獻社區

本集團報章與讀者生活息息相關，亦於當地社區扮演重要角色。本集團深明其業務營運可對社會及當地社區帶來重大影響。因此，本集團透過外展計劃、企業贊助及捐款投身社區，藉此履行企業社會責任。

此外，本集團利用旗下報章之影響力及接觸層面，支援及協助有抱負組織提高活動曝光率，以爭取更多社區支持及捐款。就此，本集團一直透過呼籲讀者捐贈或透過編採內容提供各個慈善組織宗旨及活動之資料，全力支持慈善組織。

### (i) 培育人才及協助學生建立知識

本集團認為教育對建立知識型社會及脫貧攸關重要。因此，本集團一直積極參與各種教育活動。



於1984年，《星洲日報》成立學生記者隊伍，而《明報》亦於1997年設立「明報校園記者計劃」。學生獲聘為學生記者並接受基本記者及媒體技巧訓練，從而擴闊眼界及刺激獨立思考與分析技巧，亦有機會訪問不同背景人士及於報章之學生刊物撰文。

為加強華語讀寫能力，《中國報》舉辦「撒種寫作康樂營」，透過互動遊戲、動態舞蹈及歌唱啟迪學生，而《明報》則組織「小作家培訓計劃」。該等計劃旨在加強學生寫作興趣。

### (ii) 教育

作為推動社會教育之社會責任其中一環，本集團矢志透過各種方式教育年輕一輩，為其提供幼兒教育以至大學教育之不同教育機會。

本集團提供各項教育計劃，包括教育刊物、補充資料、文章、學校籌款活動及為有需要人士提供獎學金。

南洋報業基金透過「星兒築夢園」計劃，每年為至少150名有學習障礙之學生提供免費學習機會，亦贊助馬來西亞各地187名學校教師參加馬來西亞學校教師輔導研討會，以提升其輔導技能。

本集團為學生大力投放學習資源，培養社區閱讀習慣，加深學生對當前問題之理解。《星洲日報》、《中國報》及《南洋商報》透過學生閱報計劃推行一系列課程為本措施，為教師提供教材教導華人小學生。

南洋報業基金已捐款400,000馬幣，從而維修學校大樓及改善學校設施。

《星洲日報》及《南洋商報》與高等教育機構合作，向天資優秀之清貧學生提供全額獎學金以入讀私人高等教育機構之高等教育課程。該等獎學金透過提升清貧學生之學歷為其提供所需協助。

《中國報》及《南洋商報》合辦由Carlsberg Malaysia贊助之第32週年十大義演，支持馬來西亞中華文化及教育。截至2018年2月，多年來籌得之善款總額超過500,000,000馬幣。

此外，《星洲日報》透過與Tiger、Econsave及Hai-o等贊助商合作，為學校舉辦籌款活動以改善其設施。



### (iii) 人道援助

本集團已成立多個慈善基金，協助弱勢社群及本集團經營所在社區。於馬來西亞帶領該等活動之組織為星洲日報基金及南洋報業基金。



南洋報業基金透過16導航溫馨探訪—修補家園計劃為貧窮家庭重建家園，鼓勵不同年齡的義工參與，為偏遠地區居民提供醫療及牙科服務。超過150,000人受惠於此項計劃。南洋報業基金亦作出捐款以便維修位於沙巴拉璠遭受水災摧毀之Mantub Bailey Bridge。

# 可持續發展 報告

星洲日報基金向馬來西亞各地之殘疾人士及家庭捐款3,000,000馬幣，為42間非政府組織提供200輛輪椅，亦為長者組織農曆新年午宴，探訪老人院、孤兒院及弱勢社群中心，並於中秋節派發月餅。



#### (iv) 醫療援助及精神健康關注與支援

本集團意識到醫療成本日益增加，社會上部分階層無法承擔。因此，本集團透過南洋報業基金向馬來西亞4間透析中心提供贊助，資助治療病患開支。

本集團將讀者捐款轉交有醫療需求但未能尋求醫療援助之人士。南洋報業基金已籌集約10,400,000馬幣之醫療援助，惠及206名患者。

《光明日報》繼續透過「光明良醫出巡」向大眾提供醫療服務及分享健康知識與資訊，目的為提升區內人士健康水平及加強推動健康生活模式。

「星洲日報醫識力」邀請醫生分享有關牛皮癬、糖尿病、止痛藥及腎臟、預防心臟病等專題之寶貴建議，同時解答《星洲日報》讀者之提問。此外，本集團為讀者舉辦極具意義之短期研討會，包括「戰勝癌症」及「勇敢面對衰老」等項目。

在香港，《明報》與養和醫院一同為大眾社區舉辦一系列免費健康研討會，提高市民健康意識及提供有用改善健康建議，包括有關膝關節炎及下背痛、紅斑狼瘡、大腸癌、認知障礙及帕金森症之研討會。



### (III) 讀者及廣告商

本集團深明與讀者及廣告商保持聯繫以了解其喜好及觀點之重要性。本集團利用Facebook、Twitter及YouTube等社交媒體平台與讀者互動及發布趣味內容。本集團亦透過調查、廣告、熱線電話及電郵保持溝通。

本集團亦歡迎訪客參觀旗下印刷廠。於2018年，《星洲日報》、《中國報》及《明報》接待學生參觀印刷廠，以了解報章業務運作。此等參觀活動亦可作為品牌忠誠措施，吸引學生成為本集團刊物下一代讀者。

本集團亦與多間商業及教育機構攜手合作，舉辦各式各樣活動以產生廣告收入，包括在馬來西亞多個地點舉辦星洲展銷會及星洲教育展。

於2018年，《光明日報》主辦多場慈善音樂會及歌唱比賽。其中一項成功活動包括為大山腳瑤池金母慈善基金會舉辦歌唱比賽，為在大山腳設立服務中心籌得超過1,000,000馬幣。《光明日報》亦舉辦了雙親節晚宴及贊助了檳州中華總商會慈善高爾夫球錦標賽，吸引讀者及廣告商參與互動。

於2018年，《南洋商報》邀請讀者及廣告商出席多場活動及晚宴，共同慶賀其成立95週年。

《中國報》及YYC Advisors共同舉辦了一系列預算研討會「生意要做大：2019要如何做大」，內容涵蓋經濟前景、國家預算、稅務及商機等各種主題。超過550名各行各業之企業代表及行政人員均有參加有關研討會。



於香港，《明報》舉辦了一系列研討會——海外物業研討會、教育及職業博覽。《明報》高中生升學博覽會與JUMP教育及招聘博覽吸引了超過3,000名人士參與。

# 可持續發展 報告

除每年舉辦「星洲企業楷模獎」表揚在各主要業務管理範疇取得卓越成就之企業外，《星洲日報》亦與生活雜誌攜手設立「馬來西亞保健品牌選舉」，旨在表彰業內頂級保健品牌。同時，《南洋商報》所頒發「金鷹獎」為商界最具聲望的年度企業獎項之一。

於2018年，《星洲日報》首次頒發「星洲教育獎」，藉此表揚為馬來西亞及國際學生在馬來西亞提供教育機會之教育機構所作巨大貢獻，以助馬來西亞成為一站式教育中心。



## (IV) 投資者及股東

本公司透過新聞稿以及季度、半年度及年度財務業績公布接觸投資者／股東，亦會於股東週年大會上與股東溝通。

本公司已採納股東溝通政策。股東權利詳情載於本年報第45至66頁之企業管治概況聲明。本集團網站載有股東提名個別人士參選董事程序之資料。

社會可持續發展目標	進度
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 培育多元化及技術熟練之員工</li> <li>• 繼續與持份者溝通</li> </ul>	<p>提升僱員技能以配合業內技術進步步伐。</p> <p>締造機會將讀者、廣告商或投資者與其刊物連繫起來。</p>

## 管治

本集團透過強而有力之管治及問責制，致力落實支持可持續經濟增長之常規。

有關本集團企業管治之進一步詳情分別載於本年報第45頁及第68頁之企業管治概況聲明及風險管理及內部監控聲明。

## 緒言

於建立可持續發展之業務時，董事會（「董事會」）致力於本集團內部實踐高水平之企業管治。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「香港守則」）所有守則條文為本身之企業管治常規守則。於回顧年度內，本公司已遵守香港守則所載全部守則條文。

根據馬來西亞證券交易所（「馬來西亞證交所」）主板上市規定（「馬來西亞證交所上市規定」）第15.25段，本公司亦遵循馬來西亞2017年企業管治常規守則（「馬來西亞守則」），並以下列三大良好企業管治原則為基準：

- 董事會領導及績效；
- 有效審計及風險管理；及
- 企業報告誠信及與持份者建立有意義關係。

本聲明旨在概述如何應用此等主要原則。有關應用香港守則及馬來西亞守則之原則詳情載於企業管治報告，企業管治報告於本公司網站 [www.mediachinesegroup.com](http://www.mediachinesegroup.com) 可供瀏覽。

## 股份交易守則

本公司已採納(i)馬來西亞證交所上市規定第14章（買賣上市證券）（「馬來西亞證交所上市規定第14章」）及(ii)香港上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載規定及守則，作為本公司董事進行證券交易之守則。經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事確認，彼等於本年度內一直遵守(i)馬來西亞證交所上市規定第14章及(ii)標準守則所規定標準。

本公司亦已就高級管理人員及可能獲得有關本公司證券內幕消息之指定人士，以不遜於標準守則所訂條款，制訂關於證券交易之書面指引。

# 企業管治 概況聲明

## 董事會領導及績效

### 董事會 — 策略及監督

本公司由經驗豐富、具才幹且成員多元化之董事會領導。整體而言，董事在技術、財務及商業方面累積範圍廣泛之不同經驗，有助於高效履行董事會之法定及誠信職務及責任。

董事會之主要責任包括審視及採納本集團之策略計劃、指導未來擴展、監督業務進行情況、檢討內部監控制度是否充分及完整、識別主要風險及確保推行合適制度以管理該等風險、制訂繼任計劃，以及制訂及實行本集團之股東溝通政策。

董事會之職責亦涵蓋檢討及制訂本公司良好企業管治政策及常規；檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；制訂、檢討及監察適用於僱員及董事之操守準則及合規手冊(如有)；及檢討本公司遵守香港守則及馬來西亞守則之情況及於企業管治概況聲明內之披露。

董事會賦予其轄下董事委員會特定權力，有關董事委員會均按明確制定之職權範圍及董事會章程所載條款運作。董事委員會包括集團行政委員會、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。集團行政委員會成員每季獲邀向董事會簡報。有關本集團業務及財務表現之每月報告已提呈董事以供審閱及評論。

於季度董事會會議上，董事會已審議及審閱多項事宜，當中包括本集團財務業績、業務發展、企業策略及風險管理。董事會亦已於2018年11月檢討繼任計劃、管治政策及常規，包括採納股息政策及提名政策，並於2019年2月批准本集團截至2020年3月31日止財政年度之業務計劃及財務預算。

董事出席董事會會議之情況載於本年報第48頁。

### 董事會主席

主席及集團行政總裁(「集團行政總裁」)之職位由兩名不同人士出任，職責明確區分。

主席負責領導董事會有效履行職責，並提升本集團之企業管治水平。彼提倡開放討論環境，並確保全體董事能在董事會會議上自由發言及有效貢獻。主席亦就本集團之長期發展及策略向董事會提供清晰指導。於2019年2月25日，主席在執行董事及高級管理層缺席之情況下聯同獨立非執行董事舉行一次獨立私人會議。

集團行政總裁主要負責本集團業務及營運之日常管理。彼執行董事會之決策及策略性政策，並擔任行政委員會主席，當中成員包括高級管理人員，負責監督本集團之營運。

## 董事會章程

董事會章程載有董事會、董事委員會及個別董事於秉持良好企業管理水平及常規方面之職務及職責。董事會章程載列留待董事會考慮及批准之事項。董事會章程於本公司網站 [www.mediachinese.com](http://www.mediachinese.com) 上可供參考。

## 道德標準

董事會遵照本公司道德操守及行為準則之指引履行責任。道德操守及行為準則載有價值觀、原則及指引，說明本公司進行業務時如何確保誠信及透明問責。道德操守及行為準則適用於本集團全體董事及僱員，以規管本集團各級人士預期達到之理想行為標準及道德操守。本公司亦已制訂舉報政策，其構成道德操守及行為準則之一部分。有關政策為董事或員工提供渠道，以安全保密方式自由表達對不道德做法之關注，毋須擔憂顧慮，亦不會產生任何間接後果。

## 董事會組成

於2019年3月31日，董事會有8名成員，包括3名執行董事張聰女士、張裘昌先生(集團行政總裁)及梁秋明先生；2名非執行董事(「非執行董事」)拿督斯里張翼卿醫生(非執行主席)及丹斯里拿督張曉卿爵士；及3名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)俞漢度先生、拿督張啟揚及邱甲坤先生，符合香港上市規則及馬來西亞證交所上市規定之規定。於2019年4月1日，丹斯里拿督張曉卿爵士已辭任本公司非執行董事職務，故董事會成員數目由8人減至7人。

各董事之背景簡述，包括彼與其他董事會成員之關係(如有)載於第4至8頁。

本公司由張氏家族擁有多數股權，並瞭解董事會至少一半成員為獨立非執行董事之好處。鑑於丹斯里拿督張曉卿爵士於2019年4月1日辭任，非獨立非執行董事總數由5人減至4人。

董事會已對董事會規模及組成進行年度檢討，並認為董事會架構完善，各方取得平衡，並無個別或少數人士可主導董事會決策。目前董事會具備多元技能及經驗，可確保在符合本公司投資者及股東最佳利益之前提下有效運作，同時帶來最佳業績表現及發展策略方針。董事會在需要時會考慮改變董事會規模及組成。



## 董事會會議

預期全體董事將投放充足時間履行責任，董事會主席亦將於董事接受任何新董事職務之前獲得通知。

董事會按季度舉行會議，並於需要時另行舉行會議。季度會議以及股東週年大會（「股東週年大會」）每年預早計劃舉行，使董事能提前計劃確保出席會議。載有討論事項之會議通告於會議舉行前至少14天寄交董事。所有通告及會議資料均透過電郵或其他方式向董事傳遞。此乃旨在讓董事有足夠時間審閱董事會文件，並取得有關將於會議上審議之事項之進一步資料。董事可透過電話、視訊會議或其他通訊方式參加會議。

於董事會會議，管理層會簡報及解釋所提呈報告。行政委員會成員及顧問可能會獲邀出席董事會會議，就相關議程項目提供建議或作出詳細解釋及澄清，讓董事會能作出知情決定。董事如對將審議之主體事項有直接及／或間接利益，須放棄審議有關事項及就此投票。

## 會議資料

於各董事會或董事委員會會議舉行前，全體董事將至少提前5天獲提供一系列董事會文件。會議文件當中包括綜合管理報告、會議記錄、項目提案及有關具體事項之討論文件。各董事委員會會議之會議記錄將提交董事會以供批註。通過定期舉行董事會會議，董事會可獲得有關董事職務及職責之最新法定及監管規定資料，以及其對本公司及董事履行誠信義務及責任之影響及涵義。

年內已舉行四(4)次董事會會議。各董事出席董事會會議及股東週年大會之記錄如下：

董事	出席會議數目	
	董事會	股東週年大會
<b>非執行董事</b>		
拿督斯里張翼卿醫生(主席)	4/4	1/1
丹斯里拿督張曉卿爵士(於2019年4月1日辭任)	2/4	-
<b>執行董事</b>		
張聰女士	4/4	1/1
張裘昌先生(集團行政總裁)	4/4	1/1
梁秋明先生	4/4	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
俞漢度先生	4/4	1/1
拿督張啟揚	4/4	1/1
邱甲坤先生	4/4	1/1

## 董事會多元性

董事會深明董事會多元性之重要，並採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。儘管並無訂立具體目標，惟董事會致力從性別、年齡、國籍、種族及社會經濟背景方面著手提升董事會多元性。此外，提名委員會於考慮委任新董事及對董事會績效進行年度績效評估時，亦會注重相關技能、年齡、經驗、知識、文化背景、個性及性別方面。

目前，本公司有一名女性董事，董事會將致力於其中加入更多女性代表，以體現本公司對性別多元性之承諾。董事會將另外採取措施培養合適及具潛力之人選，從而應付本公司未來需要。

## 董事會任命

董事會設立之提名委員會專責評估董事及董事委員會成員之人選，並隨後向董事會提交推薦建議以供決策。為確保人選適合，董事會審視董事會成員所需技能、經驗及專業知識之組合，確保足以解決影響本公司之議題。在審議過程中，將考慮建議人選之誠信、專業領域、技能、知識、專業知識、經驗及獨立身分。

董事會可利用獨立資料來源確定董事委任人選。除此之外，提名委員會亦會考慮在任董事會成員、管理層或主要股東之推薦建議。

## 重選董事

根據本公司之公司細則，所有新任董事須於獲委任後之下屆股東週年大會或下一個股東大會退任，惟合資格重選連任。本公司之公司細則進一步規定，至少三分之一當時在任董事（非執行主席除外）須於每屆股東週年大會輪值退任並符合資格重選連任。此外，根據香港上市規則，所有董事（包括非執行主席）須每3年輪值退任一次，惟屆時將合資格重選連任。

## 非執行董事之任期

本公司與獨立非執行董事俞漢度先生、拿督張啟揚及邱甲坤先生，以及非執行董事拿督斯里張翼卿醫生訂有委任函，自2018年4月1日起至2020年3月31日止為期兩年，惟須根據本公司之公司細則於股東週年大會輪值退任及重選連任。

## 董事會獨立性

本公司根據馬來西亞證交所上市規定及香港上市規則所述獨立性準則評估董事之獨立身分。

提名委員會按年審查董事之獨立身分，各獨立非執行董事亦進行自我評估以確認獨立於管理層。董事會及提名委員會進行年度評估後，認為獨立非執行董事各自繼續展現屬重要獨立身分指標之操守及行為，並以本公司最佳利益行事，當中依據是彼等除積極參與董事會討論及為董事會帶來獨立觀點發言之外，亦一直以具建設性之有效方式質詢管理層。

## 就重新委任任職9年以上之獨立董事取得股東批准

根據馬來西亞守則常規，獨立非執行董事之任期不得累計超過9年。獨立董事可繼續為董事會服務，惟須由獨立非執行董事調任為非執行董事。倘董事會擬於獨立非執行董事累計任職9年後留聘有關董事，應提出合理理由及尋求年度股東批准。

俞漢度先生於1999年3月30日獲委任為獨立非執行董事並加入董事會，因此已於董事會出任超過9年。俞先生於任期內已符合有關獨立非執行董事獨立身分之所有規定，並已根據香港上市規則第3.13條及馬來西亞證交所上市規定第1.01段向本公司提供有關獨立身分之年度確認書。

董事會相信，俞先生多年來對本公司及其業務提出極具價值之見解，可為本集團作出寶貴貢獻。儘管俞先生於董事會任職多時，惟其專業知識及經驗使其能夠獨立而有效地履行其職務及責任。根據提名委員會之審查及推薦建議，董事會認為俞先生之獨立身分未被削弱或受損。鑑於上文所述，董事會建議於應屆股東週年大會上就重新委任俞先生為本公司獨立非執行董事尋求股東批准。然而，由於俞先生出任獨立非執行董事之任期應自本公司於2008年4月30日在馬來西亞證交所雙邊上市時開始計算，故有關根據馬來西亞守則於第12年後股東透過兩級投票程序批准留聘獨立董事之規定並不適用。

## 董事會評估

董事會透過提名委員會對本公司整個董事會之績效，以及董事委員會及各個別董事之貢獻根據一套既定準則進行年度評估。年內，年度評估過程透過向各個別董事分發涵蓋董事會架構、多元性(包括性別多元性)、貢獻與表現、誠信及其他素質(包括董事應為董事會帶來之核心資格等)等範疇之問卷。彼等已審視自身表現、董事會績效、董事委員會及各個別董事之貢獻、獨立非執行董事之獨立身分，以及董事會成員組合及技能組合。全體獨立非執行董事亦已提交有關獨立身分之年度確認書，並確認其符合獨立性準則。

就合適行動提供推薦建議供董事會考慮前，有關問卷調查結果之概要報告已於2019年2月提交提名委員會審議。提名委員會信納(i)董事會及董事委員會組成符合所規定準則，並具備正確知識、經驗及技能組合；及(ii)董事會、董事委員會及個別董事之整體表現，有效履行職能及職責。

## 董事培訓

本公司鼓勵董事參與持續教育課程，提升技能及知識，跟上商業環境新發展步伐。公司秘書協助組織內部培訓，讓董事了解相關外部培訓計劃。於回顧年度內，董事曾出席多個會議、研討會及培訓課程，包括以下各項：

- 福布斯全球行政總裁會議 (Forbes Global CEO Conference)
- 2018 年世界報業和新聞出版協會 (WAN-IFRA Digital Media Asia 2018)
- 2018 年香港區塊鏈高峰會 (Hong Kong Blockchain Summit 2018)
- 畢馬威展望中國 2018 (KPMG China Outlook 2018)
- Breakfast Series “Companies of the Future – The Role of the Boards”
- 馬來西亞轉讓定價格局概述 (Overview of the Malaysian Transfer Pricing Landscape)
- Power Talk: “Would a Business Judgment Rule Help Directors Sleep Better at Night”
- 獨立董事案例研究工作坊 (Case Study Workshop for Independent Directors)
- 畢馬威獨立非執行董事論壇 (The KPMG INED Forum)
- 非執行董事課程：保持領先新商業模式 — 獨角獸 (NED Programme: Staying Ahead of the New Business Model – Unicorns)
- 施羅德思想領袖論壇 (Schroders Thought Leadership Forum)
- 中國會議 — 中國在東南亞：建立合作，管理複雜性 (China Conference – China in Southeast Asia: Building Cooperation, Managing Complexities)

以下為董事於回顧年內接受之培訓概要：

董事名稱	培訓類別
拿督斯里張翼卿醫生	A, B
丹斯里拿督張曉卿爵士 (於 2019 年 4 月 1 日辭任)	B
張聰女士	A, B
張裘昌先生	A, B
梁秋明先生	A, B
俞漢度先生	A, B
拿督張啟揚	A, B
邱甲坤先生	A, B

A: 出席研討會／會議／工作坊／論壇

B: 閱讀與經濟、媒體業務、管治以及董事職務及責任等事項有關之刊物及最新資料

董事將繼續不時出席相關培訓課程及研討會，增進必要知識及技能，以更有效履行彼等之職務及責任。

## 董事委員會

以下為截至2019年3月31日止財政年度董事委員會會議之出席記錄(審核委員會除外，其出席記錄載於第73頁)：

	出席會議數目
<b>集團行政委員會</b>	
張裘昌先生(主席)	4/4
梁秋明先生	4/4
伍吉隆先生	4/4
黃康元先生(於2018年6月1日獲委任)	2/3
余華通先生(於2018年9月1日辭任)	1/2
<b>提名委員會</b>	
邱甲坤先生(主席)	1/1
俞漢度先生	1/1
拿督張啟揚	1/1
<b>薪酬委員會</b>	
拿督張啟揚(主席)	3/3
俞漢度先生	3/3
邱甲坤先生	3/3
張裘昌先生	3/3
梁秋明先生	3/3

## 集團行政委員會

董事會授權由下列成員組成之集團行政委員會管理本集團業務之日常運作：

- 張裘昌先生(主席)
- 梁秋明先生
- 伍吉隆先生
- 黃康元先生(於2018年6月1日獲委任)
- 余華通先生(於2018年9月1日辭任)

集團行政委員會之職務及責任其中包括：

- 監察及檢討於香港、台灣、北美、馬來西亞及其他東南亞國家之業務；
- 履行董事會轉授之職務及行使董事會授權執行之權限及權力；
- 制訂策略及業務發展計劃，並提交董事會批核，以及在其後實施有關策略及業務發展計劃；及
- 協助董事會檢討本集團風險管理及內部監控制度是否充分有效。

集團行政委員會定期舉行會議，以審議及考慮有關本集團業務營運之事宜。年內，集團行政委員會協助董事會檢討本集團之業務表現及財務狀況，實行董事會規定之新政策及業務策略。

## 提名委員會

提名委員會全部由獨立非執行董事組成，於年內之成員為：

- 邱甲坤先生(主席)
- 俞漢度先生
- 拿督張啟揚

提名委員會之職務及責任其中包括：

- 最少每年檢討董事會架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗之組合平衡以及獨立非執行董事之獨立身分)一次，並就董事會為配合本公司企業策略之任何建議變動提供推薦建議；
- 每年評估董事會整體績效、董事委員會及各個別董事之貢獻。所有評估均記錄在案以備妥善記錄；及
- 為董事會及董事委員會識別及推薦新提名人選。董事委任人選由董事會全體董事經考慮提名委員會之推薦建議後作最終決定。

# 企業管治 概況聲明

提名委員會於需要時舉行會議，至少每年舉行一次。提名委員會所進行主要活動概述如下：

- 檢討董事會及董事委員會架構、規模及組成，並就提名委員會認為必要之任何有關調整及／或委任董事向董事會提供推薦建議；
- 就合適行動提供推薦建議供董事會考慮前，進行年度績效評估及審閱評估結果／調查結果；
- 評估董事培訓需求；
- 就應於股東週年大會輪席退任及提呈重選連任之董事人選提供推薦建議；
- 檢討有關留聘俞漢度先生(彼已擔任本公司獨立非執行董事超過9年)之事宜以向股東提供推薦建議及尋求批准；
- 考慮並就續聘董事會成員及新服務合約提供推薦建議；及
- 審閱董事會及高級管理人員之繼任計劃，藉以確保已制訂適當計劃填補空缺及應付本集團未來需要。

## 提名政策

本公司已採納提名政策(「提名政策」)，其中載列董事甄選、委任、重新委任或重選之程序及準則。提名委員會於評估及挑選董事人選時須考慮之挑選準則包括下列各項：

- (a) 品格及誠信；
- (b) 資格，包括與本公司業務及企業策略有關之專業及教育資格、個人特質、技能、知識、專業知識及經驗；
- (c) 承諾並願意投入足夠時間履行董事會成員之職務；
- (d) 有關人士之專業操守及獨立判斷；
- (e) 董事會多元化政策以及為實現董事會多元化而採取之任何可計量目標；
- (f) 建議獨立非執行董事之獨立性；
- (g) 適用於本公司業務或董事會所建議之其他觀點。

## 提名程序

### (a) 提名委員會提名

- (i) 提名委員會最少每年檢討董事會架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗之平衡組合)一次，並就董事會為配合本公司企業策略之任何建議變動提供推薦建議；
- (ii) 如有需要填補臨時空缺或委任額外董事，提名委員會將根據提名政策所載準則，在外部機構或本公司提供協助或並無任何協助之情況下，識別或挑選向委員會建議之人選；
- (iii) 如過程中產生一個或多個理想人選，提名委員會將根據本公司需要及各人選之資歷查核(如適用)按優先次序排名；
- (iv) 提名委員會向董事會作出推薦建議，包括委任條款及條件；及
- (v) 董事會根據提名委員會之推薦建議審議及決定任命。

### (b) 於股東週年大會重選董事

- (i) 根據本公司之公司細則，各董事須至少每三年輪值退任一次，並符合資格於各股東週年大會上重選連任；
- (ii) 提名委員會將審閱退任董事之整體表現及對本公司之貢獻。提名委員會亦將審閱於股東週年大會上接受重選之退任董事之專業知識及專業資格，從而確定有關董事是否仍然符合提名政策所載準則；
- (iii) 根據提名委員會作出之檢討，董事會將就本公司股東週年大會上接受重選或重新委任之人選向股東作出推薦建議，並根據香港上市規則及馬來西亞證交所上市規定提供退任董事之履歷資料，以便股東能夠就於股東週年大會上重選有關人選作出知情決定。

### (c) 股東提名

本公司股東可根據本公司之公司細則及適用法律提名人士參選董事，有關詳情載於本公司網站[www.mediachinese.com](http://www.mediachinese.com)「股東提名個別人士參選董事的程序」內。

## 薪酬委員會

薪酬委員會包括5名董事，其中3名為獨立非執行董事。薪酬委員會成員為：

- 拿督張啟揚(主席)
- 俞漢度先生
- 邱甲坤先生
- 張裘昌先生
- 梁秋明先生



# 企業管治 概況聲明

薪酬委員會之職務及責任其中包括：

- 就本公司有關董事及高級管理人員薪酬之政策及架構向董事會提供推薦建議，並就薪酬政策制訂正規且具透明度之程序；及
- 檢討並就執行董事及高級管理人員之薪酬待遇以及非執行董事之薪酬向董事會提供推薦建議。

薪酬委員會於有需要時舉行會議，最少每年召開一次。年內，薪酬委員會已檢討本公司執行董事及高級管理人員之薪酬政策及架構，亦已檢討特定薪酬組合，包括本公司董事及本集團高級管理人員之僱傭條款及按表現發放之花紅，並就此向董事會提供推薦建議。

## 薪酬政策及程序

董事薪酬政策旨在提供可吸引、留聘及激勵具備監督及／或管理本集團業務才能之董事及高級管理人員之薪酬待遇。

本公司非執行董事就出任董事會成員獲支付固定年度董事袍金，有關付款須經股東於股東週年大會上批准後方可作實。非執行董事就其出席之各個董事會或董事委員會會議另獲支付出勤津貼。董事委員會主席就所需額外責任及承擔收取年度固定津貼。身為全職僱員之本公司執行董事透過薪金及花紅形式收取薪酬。

本公司執行董事及本集團高級管理人員之薪酬乃基於本集團各營運公司之人力資源政策及程序。

各個別董事放棄參與釐定本身薪酬之董事會決策程序。

## 薪酬組合

董事之薪酬組合如下：

### a. 基本薪金及花紅

各執行董事之基本薪金由薪酬委員會經計及一切相關因素(包括董事之職能、工作量、貢獻及表現)，以及可資比較公司之市場薪酬水平後提供推薦建議。應付執行董事之花紅由薪酬委員會審閱並由董事會批准。

### b. 袍金及其他酬金

非執行董事及並非本集團全職僱員之執行董事按照有關個別董事之經驗及所承擔責任之重要程度透過袍金及其他酬金形式收取薪酬。

### c. 實物利益

於適當時候提供其他利益(如使用公司汽車、保險及房屋)。

## 薪酬披露

截至2019年3月31日止財政年度之董事酬金總額(包括已收/應收本公司及其附屬公司之酬金)分類如下：

	執行董事 千美元	非執行董事 千美元
董事袍金	93	158
會議津貼	-	3
薪金及其他酬金	598	-
實物利益	47	-

各董事截至2019年3月31日止財政年度之酬金總額詳情載於第137頁之財務報表附註16。

酬金總額介乎以下範圍之本公司董事及高級管理人員之人數如下：

酬金範圍	執行董事	非執行董事	高級管理人員
12,266美元至24,530美元(相當於50,001馬幣至100,000馬幣)		3	
24,531美元至36,795美元(相當於100,001馬幣至150,000馬幣)			1
36,796美元至49,060美元(相當於150,001馬幣至200,000馬幣)		1	
49,061美元至61,326美元(相當於200,001馬幣至250,000馬幣)		1	
73,591美元至85,856美元(相當於300,001馬幣至350,000馬幣)	1		
85,857美元至98,121美元(相當於350,001馬幣至400,000馬幣)			1
122,652美元至134,916美元(相當於500,001馬幣至550,000馬幣)			1
134,917美元至147,181美元(相當於550,001馬幣至600,000馬幣)			1
147,182美元至159,447美元(相當於600,001馬幣至650,000馬幣)			2
208,508美元至220,772美元(相當於850,001馬幣至900,000馬幣)	1		
233,038美元至245,302美元(相當於950,001馬幣至1,000,000馬幣)			1
306,628美元至318,893美元(相當於1,250,001馬幣至1,300,000馬幣)			1
441,545美元至453,810美元(相當於1,800,001馬幣至1,850,000馬幣)	1		

董事會認為基於敏感度及私隱事宜，將不會披露最高5名高級管理層之姓名。

# 企業管治 概況聲明

## 聯席公司秘書

董事會獲聯席公司秘書支援，聯席公司秘書根據相關法律要求及香港上市規則合資格擔任公司秘書。

聯席公司秘書就董事會政策及程序直接向董事會負責，當中包括審閱及執行企業管治常規及程序、向董事會及董事委員會提供有關監管及規例規定之最新資料。彼等亦就有關企業披露及遵守企業管治規定之事宜提供意見。

聯席公司秘書負責安排及記錄所有董事會及董事委員會之會議記錄。彼等亦確保董事會會議程序得到遵守，及本公司法定記錄於本公司總部及註冊辦事處相應保存。彼等亦在本集團其他相關部門支援下籌辦股東週年大會。

聯席公司秘書為本集團全職僱員。田淑嫻女士為香港特別行政區高等法院事務律師及香港特許秘書公會會員，湯琇珺女士則為馬來西亞特許秘書及行政人員公會會員。

## 股息政策

本公司已採納股息政策，旨在透過維持股息分派、保留充足流動資金及儲備以符合營運資金規定及未來發展機會等方面之平衡，為股東創造長遠價值。於決定是否建議股息及釐定股息金額時，董事會將考慮本集團之目前財務表現、其財政狀況及流動資金、未來營運資金規定及投資計劃，以及董事會可能認為相關之其他因素。派付股息亦須遵守百慕達、香港及馬來西亞法律，以及本公司之公司細則項下適用規則及規例。

## 有效審計及風險管理

### 審核委員會

審核委員會(其中包括)於財務報告、外部審計、內部監控制度、檢討利益衝突情況及關連方交易方面提供意見。審核委員會亦承諾對本集團風險管理框架進行監督。載有組成、職權範圍及年內活動概要詳情之完整審核委員會報告載於第73至76頁。

審核委員會由獨立於董事會主席之獨立非執行董事俞漢度先生擔任主席。全體成員均具有財務知識，並充分了解本集團財務報告程序及所審議財務事項。成員亦已參加有關會計準則或企業管治之新規則或標準之培訓。

## 外聘核數師之獨立性

審核委員會重視確保外聘核數師之獨立身分。

委任羅兵咸永道會計師事務所作為本集團截至2019年3月31日止財政年度之外聘核數師已於2018年8月14日獲股東批准。儘管目前並無有關評估外聘核數師獨立身分方法之書面政策，惟外聘核數師已根據國際道德準則理事會職業會計師道德守則之規定確認其持續獨立身分。

羅兵咸永道會計師事務所將於2019年8月14日舉行之應屆股東週年大會上退任並願意接受續聘。

羅兵咸永道會計師事務所就其對本集團綜合財務報表之申報責任作出之聲明載於第85至88頁之獨立核數師報告內。

## 風險管理及內部監控

董事會深明整體管理過程中風險管理及內部監控之重要性。

### 風險管理及內部監控框架

董事會透過審核委員會檢討本集團風險管理框架是否充足有效，以確保建立健全的風險管理及內部監控系統。

本集團已採納正式風險管理政策，並透過集團行政委員會保存經定期審閱及更新之詳細風險登記冊。審核委員會於季度會議上審閱及審議本集團風險狀況報告以及緩解主要風險之進展情況，並於其後提交董事會作記錄。

內部審計部對風險管理及內部監控活動進行定期審查。內部審計部向審核委員會匯報其職務。進一步資料請參閱第68至72頁之風險管理及內部監控聲明。

### 內部審計

本集團有自設內部審計部，目前有5名部門成員，主管為鄧慧蓮女士。鄧女士是國際內部審計師協會(IIA USA)之註冊內部審計師(CIA)、馬來西亞特許公共會計師協會(MICPA)之註冊會計師(CPA)及馬來西亞會計師協會(MIA)之特許會計師(CA)。內部審計師不存在任何可能損害彼等之客觀性及獨立身分之關係或利益衝突。內部審計部亦按照國際內部審計師協會(IIA)頒佈之國際專業實務架構(IPPF)指引行事。IPPF之強制元素為內部審計專業實踐核心原則(Core Principles for the Professional Practice of Internal Auditing)、道德規範(Code of Ethics)、國際內部審計專業實務標準(標準)(International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing (Standards))及內部審計定義(Definition of Internal Auditing)。

審核委員會對內部審計部之監督詳情載於本年報第76頁之審核委員會報告。

## 企業報告誠信及與持份者建立有意義關係

### 內幕消息

本公司致力根據適用法律及監管規定推行貫徹一致之披露常規，以致本集團之內幕消息之披露資料適時、準確、完整及全面地向市場發布。就處理及發布內幕消息之程序及內部監控而言，本公司：

- 須根據證券及期貨條例、香港上市規則及馬來西亞證交所上市規定，於合理可行情況下盡快披露內幕消息；
- 在處理事務時，嚴格遵循證券及期貨事務監察委員會所刊發的「內幕消息披露指引」，以及馬來西亞證交所所刊發的「企業披露指引 (Corporate Disclosure Guide)」以及通訊備註／指引；及
- 透過本身之內部匯報程序並經由董事及高級管理層考慮有關結果，確保內幕消息獲妥善處理及發布。

### 與持份者之溝通

本公司重視與持份者、股東及投資者進行有效溝通之重要性。

年內，管理層除回應本公司業績的書面查詢外，亦為基金經理及投資分析師舉辦一場閉門小組簡報會，同時亦不時進行預定電話會議。本公司亦於其網站 [www.mediachinesegroup.com](http://www.mediachinesegroup.com) 上公布其最新公司資料、財務業績、新聞稿、中期及年度報告。

本公司定時向馬來西亞證交所及香港聯交所作出公告，並通過馬來西亞證交所網站 [www.bursamalaysia.com](http://www.bursamalaysia.com)、香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 以及本公司網站以電子方式向公眾發布。

### 年報

年報為本公司與持份者溝通之主要渠道。本公司尚未採用整合性報告格式，但現有格式已包括財務業績之全面資料、本集團營運之管理層討論及分析、管治以及可持續發展的措施及活動。

## 股東週年大會及股東特別大會(「股東特別大會」)

本公司之股東週年大會為與個別股東進行對話之主要論壇。股東週年大會通過視頻會議同時於香港及馬來西亞進行。於本公司一般而言具高出席率之股東週年大會，向股東提呈本公司年內之表現。股東可於股東週年大會上直接與董事會接觸，並可於提出動議以批准所提呈決議案前，有機會於公開問答環節中提問。本公司鼓勵股東就將予提呈的決議案及本公司整體營運情況作出提問。

本公司致力於股東週年大會前28天作出通知。

本公司於股東大會上就個別重大事項提呈獨立決議案，包括重選董事。

根據香港上市規則第13.39(4)條及馬來西亞證交所上市規定第8.29A段，股東於股東大會所有表決均以投票進行。投票表決程序會於股東大會宣讀，而股東參與審議獲提呈之決議案。決議案會由股東提呈及和議，並按香港上市規則及馬來西亞證交所上市規定所規定方式以投票方式表決。大會主席將宣布各項決議案之表決結果。

於2018年8月14日舉行之本公司第28屆股東週年大會上，7名董事親身出席直接與股東交流，並說明彼等對本公司之管理事宜。本公司已委任Tricor Investor & Issuing House Services Sdn Bhd作為投票管理人進行投票表決程序並委任Coopers Professional Scrutineers Sdn Bhd作為獨立點票監票員核實投票表決結果。

董事於截至2019年3月31日止財政年度股東大會之出席記錄載於第48頁。

## 提出查詢之程序

本公司歡迎股東及持份者提出查詢及回饋。股東可向以下本公司股份過戶登記分處查詢持股情況：

- (a) 馬來西亞：Tricor Investor & Issuing House Services Sdn Bhd, Unit 32-01, Level 32, Tower A, Vertical Business Suite, Avenue 3, Bangsar South, No. 8, Jalan Kerinchi, 59200 Kuala Lumpur, Malaysia，或
- (b) 香港：卓佳登捷時有限公司，香港皇后大道東183號合和中心22樓。

一切有關本集團之查詢及關注事項可電郵至 [corpcom@mediachinese.com](mailto:corpcom@mediachinese.com) 或經由以下地址向董事提出：

- (a) 馬來西亞總辦事處：No. 19, Jalan Semangat, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia，或
- (b) 香港總辦事處：香港柴灣嘉業街18號明報工業中心A座15樓。

# 企業管治 概況聲明

## 本公司雙邊第一上市地位對投資者之影響

本公司於香港聯交所主板及馬來西亞證交所主板雙邊上市。因此，本公司股東可於香港聯交所及馬來西亞證交所買賣本公司股份。股東須就於兩間證券交易所買賣及轉讓股份時遵守相關程序，包括：

### (i) 買賣本公司股份

倘股東選擇在馬來西亞證交所買賣股份，須就交易繳付印花稅，數額為每1,000馬幣或證券價值之零碎部分徵收1馬幣印花稅(買賣雙方均須支付)及將須繳付之最高印花稅為200馬幣。就在香港買賣而言，買賣任何本公司股份之印花稅乃按代價金額或其每張銷售票據及每張購買票據之價值之0.1%連同過戶契據印花稅5港元徵收。買賣雙方亦須支付適用經紀及結算費。

### (ii) 將股份由馬來西亞證交所轉移至香港聯交所及由香港聯交所轉移至馬來西亞證交所

倘股份寄存於大馬存票私人有限公司(即馬來西亞證交所中央寄存處，「大馬存管處」)之股東有意將其股份自大馬存管處撤回及存入香港證券系統，以於香港買賣，將須就股份轉移表格繳納馬來西亞印花稅。基於有關轉移為單純受託人(即大馬存管處)向受益人(即投資者)作出且並無實際利益輸送，故就有關股份轉移表格應付之象徵式印花稅為10馬幣。

本公司股東如欲將股份於香港股份登記分冊及馬來西亞股份登記分冊之間轉移，須向有關股份登記處支付登記及發行新股票之行政費。

## 應股東請求召開股東特別大會

根據百慕達1981年公司法(「百慕達公司法」)第74條規定，於提交請求書當日持有本公司繳足股本(附有於本公司股東大會表決之權利)不少於十分之一(10%)之本公司一名或多名股東發送請求書後，本公司須召開股東特別大會。

請求書須說明會議目的(包括將於會議考慮之決議案)，並經請求人簽署及交回本公司註冊辦事處，地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda(「註冊辦事處」)，另須向本公司以下其中一間總辦事處送交請求書副本，註明收件人為聯席公司秘書：

- (i) 馬來西亞總辦事處：No. 19, Jalan Semangat, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia，或
- (ii) 香港總辦事處：香港柴灣嘉業街18號明報工業中心A座15樓(統稱「總辦事處」)。

請求書可包括數份相同格式的文件，而每份文件須由一名或多名請求人簽署。倘董事在該請求書呈交日期起計21日內未有正式召開股東特別大會，則該等請求人或佔全體請求人一半以上總表決權之請求人，可自行召開股東特別大會，但如此召開之股東特別大會不得在請求書呈交日期起計3個月屆滿後舉行。

## 於股東大會上提呈建議

百慕達公司法允許股東要求本公司於本公司股東週年大會動議一項決議案或於本公司任何股東大會發布聲明。

根據百慕達公司法第79及80條，持有本公司繳足股本(附有於本公司股東大會表決之權利)不少於二十分之一(5%)之登記股東，或不少於100名登記股東，可書面要求本公司(a)向有權收取下屆股東大會通告之股東發出通告，通知其任何可能在該大會上正式動議及擬提呈之決議案；及(b)向有權收取股東大會通告之股東傳閱一份不多於1,000字之陳述書，內容有關在任何擬提呈決議案內所提述之事宜，或該大會上將會處理之事務。

由所有請求人簽署之請求書可由若干相同格式之文件組成，各自須經由一名或以上請求人簽署，並將請求書(倘為要求決議案通知之請求書)大會舉行前不少於6星期或(倘為任何其他請求書)大會舉行前不少於1星期送交註冊辦事處，另將副本送交本公司其中一間總辦事處提呈聯席公司秘書垂注，並須支付足以彌補本公司相關開支之款項。

然而，倘要求決議案通知之請求書送交註冊辦事處(並將請求書副本送交本公司其中一間總辦事處)後，股東週年大會於遞交有關副本後6星期或以內召開，則請求書雖未有在上述時間內遞交，就此而言亦將被視為已妥為遞交。

有關提名一名人士參選董事之程序可於本公司網站www.mediachinesegroup.com查閱。

## 附加合規資料

### 1. 動用所得款項

截至2019年3月31日止年度並無任何自公司建議籌得之所得款項。

### 2. 重大合約

概無涉及董事及主要股東權益之本公司及其附屬公司之重大合約(並非於日常業務過程中訂立)於2019年3月31日仍然存續或自上一個財政年度結束以來訂立，惟以下合約除外：

星州媒體集團有限公司(本公司之全資附屬公司)與Optical Communication Engineering Sdn Bhd(「OCE」)所訂立日期為2018年11月30日之買賣協議，內容有關按總現金代價18,400,000馬幣收購土地及物業。交易事項已於2019年2月22日完成。

根據下列本公司董事及主要股東之權益，有關交易為馬來西亞證交所上市規定項下關連方交易或香港上市規則項下關連交易：

- 丹斯里拿督張曉卿爵士為OCE主要股東兼董事。
- 拿督斯里張翼卿醫生為OCE股東。
- 張聰女士為OCE董事。

有關交易詳情載於本公司分別於2018年11月30日及2019年2月22日在馬來西亞證交所和香港聯交所發布之公布。



# 企業管治 概況聲明

### 3. 審計及非審計費用

截至2019年3月31日止財政年度，羅兵咸永道會計師事務所及其其他成員公司向本集團提供以下審計及非審計服務：

	本集團 千美元	本公司 千美元
審計服務	572	155
非審計服務	52	1

其他外聘核數師及其聯屬公司向本公司附屬公司提供之審計及非審計服務之費用分別為1,000美元及36,000美元。

### 4. 截至2019年3月31日止財政年度屬收入或交易性質之經常性關連方交易（定義見馬來西亞證交所上市規定第10.09段）

編號	關連方	合約方	交易性質	交易價值	
				千馬幣	等值 千美元
1.	張道賞父子有限公司 (「TTS&S」)	姆祿報業私人有限公司 (「MPSB」)	MPSB向TTS&S(作為業主)租用多項物業	30	7
關係性質：丹斯里拿督張曉卿爵士(「丹斯里拿督張曉卿」)為本公司及TTS&S之大股東兼董事，以及MPSB之控股公司星洲媒體之董事。張聰女士為本公司之股東兼董事。彼為TTS&S及MPSB之董事。					
2.	常青控股有限公司(「RHH」)	MPSB	MPSB向RHH(作為業主)租用多項物業	70	17
關係性質：德信立企業私人有限公司(「TSL」)為RHH之大股東及本公司之股東。丹斯里拿督張曉卿為本公司、TSL及RHH之大股東兼董事。彼亦為MPSB之控股公司星洲媒體之董事。拿督斯里張翼卿醫生為本公司之大股東兼董事。彼亦為RHH之大股東。					
3.	Sin Chew News Holdings Sdn Bhd(「SCNH」)	星洲媒體	星洲媒體向SCNH提供編輯分頁服務	116	30
關係性質：SCNH為Sin Chew Press Agencies Sdn Bhd(「SCPA」)之全資附屬公司。張聰女士為SCPA之董事兼大股東。彼為本公司之董事兼股東。彼亦為星洲媒體之董事。					
4.	Momawater Sdn Bhd (「Momawater」)	本集團	向Momawater購買飲用水	4	—*
關係性質：Momawater為Subur Tiasa Holdings Berhad之全資附屬公司。丹斯里拿督張曉卿為本公司之董事兼大股東。彼亦為Subur Tiasa Holdings Berhad之主要股東。					

\* 可忽略

編號	關連方	合約方	交易性質	交易價值	
				千馬幣	等值 千美元
5.	Everfresh Dairy Products Sdn Bhd (“Everfresh”)	MPSB	MPSB向Everfresh(業主)租用位於Lot 1054, Block 31, Kemena Commercial Centre, Jalan Tanjung Batu, 97000 Bintulu, Sarawak, Malaysia之辦公室	6	1
<p>關係性質：張道賞企業私人有限公司(「TTSE」)及TSL為Everfresh之大股東及本公司之股東。丹斯里拿督張曉卿為Everfresh、TTSE、TSL及本公司之大股東兼董事。丹斯里拿督張曉卿為MPSB之控股公司星洲媒體之董事。拿督斯里張翼卿醫生為本公司大股東兼董事。彼亦為TTSE之大股東。</p>					
6.	Evershine Agency Sdn Bhd (“EA”)	MPSB	MPSB向EA購買汽車保險	3	—*
<p>關係性質：常青(砂)私人有限公司(「RHS」)為本公司股東，並為EA之大股東。常茂有限公司(「PAA」)、TSL及TTSE為RHS之大股東，並為本公司之股東。丹斯里拿督張曉卿為EA之大股東及MPSB之控股公司星洲媒體之董事。彼為本公司、RHS、PAA、TSL及TTSE之大股東兼董事。拿督斯里張翼卿醫生為本公司之大股東兼董事，並為TTSE之大股東，而根據《公司法》，彼亦為EA之主要股東。</p>					
7.	常青旅行社有限公司 (「RHIT」)	本集團	向RHIT購買機票	34	8
<p>關係性質：RHS為本公司之股東及RHIT之大股東。PAA、TSL及TTSE為RHS之大股東及本公司之股東。丹斯里拿督張曉卿為本公司、RHIT、RHS、PAA、TSL及TTSE之大股東兼董事。拿督斯里張翼卿醫生為本公司之大股東兼董事。彼亦為TTSE之大股東及RHIT之股東。張聰女士為本公司之股東兼董事。彼亦為RHIT之董事。</p>					
8.	R H Bee Farms Sdn Bhd (“RHBFSB”)	本集團	(i) 購買蜜糖 (ii) 銷售蜜糖之應收佣金	— 7	— 1
<p>關係性質：丹斯里拿督張曉卿為本公司及RHBFSB之大股東兼董事。張聰女士為本公司之股東兼董事。彼為RHBFSB之董事。</p>					
9.	Optical Communication Engineering Sdn Bhd (“OCE”)	世華多媒體有限公司 (「世華多媒體」)	OCE向世華多媒體提供寬頻互聯網服務	1	—*
<p>關係性質：PAA為OCE之大股東及本公司之股東。TSL為OCE之主要股東及本公司之股東。丹斯里拿督張曉卿為OCE、PAA、TSL及本公司之大股東兼董事。彼為世華多媒體之控股公司星洲媒體之董事。拿督斯里張翼卿醫生為本公司之大股東兼董事。彼亦為OCE之股東。張聰女士為本公司之股東兼董事。彼為OCE及世華多媒體之董事。</p>					
10.	Web Technology Center Sdn Bhd (“WTC”)	星洲媒體	WTC向星洲媒體提供工程專業服務	192	47
<p>關係性質：伍吉隆先生為本公司附屬公司之董事。彼亦為WTC之大股東兼董事。</p>					

\* 可忽略

# 企業管治 概況聲明

編號	關連方	合約方	交易性質	交易價值	
				千港元	等值 千美元
11.	Cheerhold (H.K.) Limited ("Cheerhold")	翠明假期有限公司 ("翠明")	翠明向Cheerhold提供機票及住宿安排服務等 服務	-	-
<p>關係性質：翠明為本公司之全資附屬公司。丹斯里拿督張曉卿及拿督斯里張翼卿醫生為本公司之大股東兼董事。丹斯里拿督張曉卿及拿督斯里張翼卿醫生之兄弟之配偶為Cheerhold之最終唯一股東。</p>					
12.	TTS&S	翠明	翠明向TTS&S提供機票及住宿安排服務等服務	-	-
<p>關係性質：翠明為本公司之全資附屬公司。丹斯里拿督張曉卿為本公司及TTS&amp;S之大股東兼董事。張聰女士為本公司之股東兼董事。彼為TTS&amp;S之董事。</p>					
13.	Narong Investment Limited ("Narong")	明報集團有限公司 ("MPH")	MPH租賃位於香港太古城美菊閣15樓A室	534	67
<p>關係性質：MPH為本公司全資擁有之公司。丹斯里拿督張曉卿及拿督斯里張翼卿醫生為本公司之大股東兼董事。丹斯里拿督張曉卿亦為MPH之董事。丹斯里拿督張曉卿及拿督斯里張翼卿醫生之兄弟之配偶為Narong之大股東。拿督斯里張翼卿醫生亦為Narong之董事。</p>					
14.	東方之子國際事業有限公司 ("東方之子")	MPH	MPH向東方之子提供會計及行政服務	60	8
<p>關係性質：MPH為本公司之全資附屬公司。丹斯里拿督張曉卿為本公司及東方之子之大股東兼董事。他亦為MPH之董事。</p>					
15.	零傳媒國際有限公司 ("零傳媒")	MPH	MPH向零傳媒提供會計及行政服務	72	9
<p>關係性質：MPH為本公司之全資附屬公司。零傳媒為東方之子之全資附屬公司。丹斯里拿督張曉卿為本公司及東方之子之大股東兼董事。他亦為MPH及零傳媒之董事。</p>					

## 章程文件

於回顧年內，本公司之組織章程大綱及公司細則並無變動。

本企業管治概況聲明於2019年5月28日獲董事會批准。

# 董事對財務報表 之責任聲明

董事須負責確保根據國際財務報告準則及按照香港《公司條例》(第622章)之披露規定編製本公司及本集團之財務報表。董事亦須負責確保合理準確地編製本公司及本集團之財務報表，以便真實而公平地反映本公司及本集團於2019年3月31日之財務狀況以及本集團於截至該日止年度之損益及現金流量。

在編製本公司及本集團截至2019年3月31日止財政年度之財務報表時，董事須：

- 遵守所有相關會計準則及監管披露規定；
- 作出合理及審慎之判斷及估計；
- 選用合適及相關之會計政策並貫徹採用；及
- 按持續經營基準編製財務報表。

董事致力採取合理步驟保障本公司及本集團之資產，避免及偵察詐騙及其他違規事宜。

# 風險管理及 內部監控聲明

## 緒言

本風險管理及內部監控聲明(「本聲明」)乃根據馬來西亞證交所上市規定第15.26(b)段，並參照風險管理及內部監控聲明：上市發行人董事指引而作出。其亦根據香港上市規則附錄14所載香港守則作出。董事會繼續致力維持完善之風險管理及內部監控制度管理風險，以保障股東投資及本集團資產。

## 董事會責任

董事會確認須就本集團設立完善風險管理框架及內部監控制度以及檢討其是否充足有效承擔整體責任。董事會認為，風險管理框架及內部監控制度為於可接受風險範圍內管理及減低本集團風險，而非摒除無法達成業務目標之所有風險而設。

鑒於任何制度均有固有限制，有關制度僅提供合理而非絕對保證，以免出現重大錯誤陳述、損失、欺詐或違反法律及規則，以及新浮現之不可預見風險。

## 風險管理框架

本集團設有合適監控架構及有系統之程序，以識別、評估、監察及管理與達成年內整體企業目標有關之重大風險。有關程序由董事會定期審閱。

審核委員會協助董事會(i)審閱本集團風險管理及內部監控系統是否充分及有效；(ii)根據本集團風險管理政策，審閱管理層發現之重大風險；及(iii)就任何重大錯失或潛在違反本集團風險管理政策之事宜向董事會報告。

集團行政委員會代表董事會確保本集團業務之業務風險獲識別、評估、管理及監察。集團行政委員會每季度向董事會匯報風險情況變動及管理主要風險之進展。

集團行政委員會分別於馬來西亞及香港設立兩個獨立風險管理委員會(「風險管理委員會」)，監督風險管理及作出改善。

兩個風險管理委員會負責監督風險管理框架之執行情況，定期檢討風險管理程序，確保持續有足夠措施管理、處理或減低已識別風險。

於風險監控責任由本集團旗下各附屬公司負責時，相同原則應用至風險管理單位(「風險管理單位」)。風險管理單位由有關營運公司內各分部之主要管理人員組成。

# 風險管理及 內部監控聲明

## 風險管理程序

風險管理程序於集團內流通。所有主要管理層、附屬公司主管及部門主管須按既定參數持續識別、評估及管理與業務營運有關之風險並於風險登記冊記錄有關已識別風險。此程序必須每年最少進行一次。

就每一項所識別的風險，管理層將評估成因、後果及緩和監控，其後則考慮產生風險之可能性以及緩和監控前後之影響再作評估。風險登記冊之內容乃通過風險管理單位審閱並與高級管理層討論而決定。

每次風險管理單位會議均會評估營運公司之整體風險組合、識別重大風險、更新風險登記冊並編製緩和風險之行動計劃。風險評估報告(包括有關重大風險之行動計劃)提呈風險管理委員會。營運公司於定期管理層會議上商討風險及相關舒緩措施。

本質上，風險於各附屬公司處理及被控制，並通過風險管理委員會及集團行政委員會向上傳達給董事會。

集團行政委員會由香港及馬來西亞之風險協調員(「風險協調員」)協助，集團行政委員會集中處理本集團於有關地區內之所有風險管理活動。

## 主要風險及不明朗因素

下表載列董事會認為與本集團業務相關之主要風險及不明朗因素，及現正採取之緩解行動。然而，其並非所有相關風險及不明朗因素之詳盡清單。除下列所載因素，其他因素也可能影響本集團並導致重大後果。

### 風險性質

#### 宏觀經濟風險

近年，本集團一直受到營運所在市場經濟環境疲弱之不利影響，印刷收益亦有所減少。

倘有關情況持續或惡化，本集團之業務、財務狀況及經營業績可能會繼續受到不利影響。

### 緩解行動

- 實行審慎財務管理及高效操作程序。
- 創造符合客戶需求之產品。
- 確保所有業務活動成本控制得宜及具效率。
- 密切監察經濟狀況及預測數據，原因是通脹率顯著或持續上升或會對利率構成壓力，繼而影響本集團之基礎成本。

# 風險管理及 內部監控聲明

## 風險性質

### 市場干擾

由於從印刷轉投數碼及流動通訊媒體造成市場干擾，維持盈利能力對本集團之出版業務而言變得更具挑戰性。

日益增加之數碼媒體可顯著增加消費者選擇及體驗，導致觀眾偏好有變。

本集團之業績表現將受到其及時回應市場變化及消費者偏好之能力所影響。

## 緩解行動

- 開發吸引客戶之新內容、產品及服務。
- 專注於通過新平台累積數碼觀眾及收益，並增加讀者及廣告商的可讀內容。
- 通過財務報告及關鍵績效指標密切監察業務表現。

## 風險性質

### 白報紙價格及供應風險

白報紙成本為本集團印刷報章銷售成本之重要組成部分。

雖然白報紙價格目前處於較低水平且供應穩定，但白報紙價格歷來波動，並可能因各種因素而增加。

白報紙價格大幅上漲及供應短缺可能對本集團之經營業績造成不利影響。

## 緩解行動

- 密切監控印刷消耗及有效管理內容。
- 儲存

## 風險性質

### 業務中斷

如遇上災難，本集團可能會嚴重喪失生產能力，或會使收益大受打擊及成本增加。

## 緩解行動

- 在適用情況下就個別業務單位制定生產復原計劃及資訊科技災難復原計劃。
- 維持足夠資訊科技系統以保護業務及客戶數據，並防止蓄意竊取敏感資料、無法提供服務及網絡犯罪。
- 制定可在發生危機或災難時啟動之危機管理框架。
- 資訊科技標準及政策符合適用的最佳做法。
- 定期維護出版及關鍵操作系統。

<b>風險性質</b>	<b>違反法律及法規</b> 本集團於多個市場及司法地區營運，當中必須遵守一系列法律、稅務及其他監管法律。  本集團未能或無法遵守其經營所在市場之法律及法規可能對本集團業務造成重大不利影響。
<b>緩解行動</b>	本集團就業務活動致力遵守所有相關法律及法規。  有關本集團公司秘書、法律及編輯部門之多項流程已妥善制訂，從而評估及應對任何合規要求。

## 內部審計

內部審計部之使命為透過提供基於風險及客觀之保證、建議及見解，促進及保護本集團之組織價值。內部審計部通過有系統、有紀律之方法評估及提高風險管理、控制及管治流程之有效性，助本集團實現其目標。

內部審計部根據審核委員會批准之年度內部審計計劃審閱本集團風險管理及內部監控制度之充足性及成效。此舉為董事會提供合理保證，確保備有風險管理及內部監控程序且有關程序運行情況令人滿意。對所發現之任何重大差距，內部審計部向管理層提供推薦意見，以於適用情況下改善設計、流程及程序。

## 其他內部控制程序

除上文所述者外，本集團內部監控制度之其他主要特點如下：

- 本集團已設立營運架構，訂明符合業務及營運規定之責任、授權限制及問責制；
- 相關執行董事及高級管理層已獲授予特定權力及責任監察各指定經營業務單位之表現；
- 董事會審閱及審批本集團年度業務計劃及預算。本集團高級管理層與營運公司管理層每月召開一次會議，審閱其業務及財務表現是否符合業務計劃及已審批預算。與各營運公司相關之重大業務風險亦於該等會議中審閱；
- 實際表現與重大預算差異之說明將於每季呈交予董事會。此舉有助董事會及高級管理層因應營商環境變動適時監察本集團業務營運及計劃；
- 各營運公司維持適合其架構及業務環境之內部監控及程序，並同時遵守本集團政策、準則及指引；
- 本集團維持合適投保計劃，為重大資產及可能造成重大損失之誹謗訴訟提供充分保險範圍。保險經紀協助管理層對本集團營運進行年度風險評估，此舉有助本集團評估擬保障範圍是否充足；



# 風險管理及 內部監控聲明

- 董事會審閱重大財務風險之各個範疇，並於進行審慎審閱及省覽後審批所有重大資本項目及投資；
- 本集團已於主要業務單位內設立資訊科技服務持續性計劃，主要旨在處理資訊科技服務中斷之突發情況；
- 本集團已於主要業務單位內成立危機管理小組，管理及處理業務單位所面對之重大風險或危機；
- 財資部透過財資政策、風險限制及監察程序管理現金結餘及匯兌風險；
- 全體僱員須遵守既定道德守則，以確保於所有業務常規中保持高水平操守及道德價值；及
- 法律部監察遵從規管本集團業務之相關法律及法規之情況。

## 舉報政策

本集團設有獲董事會審批之舉報政策，旨在顯示本集團致力為僱員提供提出本集團內有關財務報告、內部監控或其他事宜之潛在不當行為的渠道。本集團已作出恰當安排，以就該等事宜進行公平及獨立之調查並作出適當跟進行動。所有報告事項將嚴格保密調查及處理。本政策之成效由審核委員會定期監察及檢討。

## 充足性及成效之審閱

董事會已審閱本集團風險管理框架及內部監控活動之充足性及成效，並確保一直或現正採取必要行動修正年內已識別之不足之處或弱項。

董事會亦已接獲集團行政總裁及財務總裁之合理保證，本集團之風險管理及內部監控制度在各重大方面均充足並有效運作。於回顧財政年度及截至本聲明日期，並無任何直接導致本集團承受重大損失之重大監控過失或不利合規事件。

就此而言，董事會總結，本集團已採納有效風險管理及內部監控系統，以保障股東投資及本集團資產。

## 外聘核數師對本聲明之審閱

外聘核數師已審閱本聲明，以供載入本集團截至2019年3月31日止財政年度之年報，並已向董事會報告並無發現任何事項，使其相信本聲明與其所知董事會就本集團風險管理及內部監控系統是否充足完善採納之程序並非貫徹一致。

本風險管理及內部監控聲明於2019年5月28日獲董事會批准。

本公司董事會欣然提呈截至2019年3月31日止財政年度之審核委員會報告。

## 組成及出席

審核委員會由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，彼等均符合馬來西亞證交所上市規定及香港上市規則所載「獨立身分」規定。概無候補董事獲委任為審核委員會成員。審核委員會主席俞漢度先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。因此，本公司已遵守馬來西亞證交所上市規定第15.09段。

審核委員會之組成及年內各成員出席委員會會議之詳情載列如下：

成員姓名	出席會議數目	出席率
俞漢度先生(主席)	4/4	100%
拿督張啟揚	4/4	100%
邱甲坤先生	4/4	100%

董事會通過年度董事委員會效能評估，確信審核委員會及其成員已根據其職權範圍履行職務及職責。

## 會議

審核委員會於年內共舉行四次會議。該等會議安排適宜，善用議程，並在作出充分通知下分發各成員。集團行政總裁、相關執行董事、內部審計部主管、外聘核數師以及負責會計及財務匯報之高級財務職員亦已出席並就特定事宜向審核委員會作簡報。

會議會被記錄及提呈至下一個審核委員會會議以供確認，並於其後提呈董事會作參考。審核委員會主席將向董事會提交報告，內容涵蓋重大議題及推薦建議，以供考慮及作出決策。

審核委員會之所有成員已經並將繼續進行專業發展，以便及時了解會計及審計準則、公司管治、慣例及規則方面之相關發展。成員出席培訓計劃及研討會詳情載於本年報第51頁。

## 職權範圍

審核委員會職權範圍於本公司網站 [www.mediachinesegroup.com](http://www.mediachinesegroup.com) 可供查閱。

# 審核委員會 報告

## 活動概要

以下為審核委員會於回顧年度執行職能及職務時進行之活動概要：

### 財務業績

- (a) 於向董事會作出推薦建議以供審批及公開發佈前，審閱本集團未經審核之季度財務報告，包括新聞稿及公布，尤其關注會計準則變動、重大及不尋常事項、遵守會計準則以及其他法定及監管規定。

本集團2017/2018年度第4季季度以及2018/2019年度第1、2、3及4季季度未經審核季度財務報告已分別於2018年5月24日、2018年8月28日、2018年11月28日、2019年2月21日及2019年5月23日舉行之審核委員會會議上獲審閱。

- (b) 於提呈董事會批准前，與外部核數師審閱本集團之年度財務報表。審核委員會與管理層已審議有關會計及審核事宜之重大判斷，以及外部核數師所強調之重要事項。
- (c) 於提呈董事會批准前，分別在於2018年5月24日、2018年11月28日及2019年5月23日舉行之審核委員會會議審閱本集團截至2018年3月31日止財政年度之年報、截至2018年9月30日止六個月之中期報告及截至2019年3月31日止財政年度之年報。
- (d) 審閱編製本集團綜合財務報表所用持續經營基準。審核委員會根據管理層之報告並計及主要風險及不明朗因素、本集團現行財務狀況、財務資源、資本開支及對未來表現之估計進行評估。

### 內部審計

- (a) 於2018年8月28日審查及批准截至2019年3月31日止財政年度基於風險之年度內部審計計劃及預算。該年度計劃乃經全面規劃程序制定，以確保有關計劃充分涵蓋主要風險範疇。
- (b) 審閱及審議內部審計部就管治、風險管理、營運及合規程序之有效性及是否充足所強調的事項。
- (c) 審閱內部審計部之推薦建議，並評估管理層就解決所報告審計問題，以及確保及時充分解決所有問題而採取之糾正行動。
- (d) 審閱內部審計部所需資源是否充足以及執行審計計劃之能力。

## 外聘審計

- (a) 於2018年11月28日與外聘核數師審閱其就本集團截至2019年3月31日止財政年度之綜合財務報表訂下之審計計劃、審計策略及法定審計工作範疇。
- (b) 審閱年度審計之審核結果及事宜，連同管理層對外聘核數師調查結果之回應。

於2019年5月23日，審核委員會審閱有關截至2019年3月31日止財政年度之年度財務報表所載關鍵審計事項及其他相關披露之外聘核數師報告。

- (c) 審閱外聘核數師與管理層一同建議之審計費用，以及向董事會建議與外聘核數師協定之協商費用以供批准。
- (d) 評估外聘核數師之資格、專業知識、資源及績效。
- (e) 檢討外聘核數師之表現，並評估其獨立身分、客觀性及所提供服務(包括非審核服務)是否合適。於截至2019年3月31日止財政年度內，本公司已就外聘核數師及其其他成員公司提供企業所得稅顧問及計劃服務，向彼等支付非審核費用合共52,000美元。
- (f) 根據所有相關專業及監管規定之條款，審閱外聘核數師於2018年11月28日之書面保證，以確認其進行核數工作之獨立性。
- (g) 在執行董事及管理層避席之情況下，分別於2018年11月28日及2019年5月23日與外聘核數師舉行兩次私人會議，以討論有關審計及財務報表之事項。審核委員會亦已查詢有關財務報告部之資源是否熟練及充足、評估內部監控制度，以及於審計過程中可能發現之任何其他觀察結果。

## 風險管理

- (a) 審閱風險管理制度之充分性及有效性。
- (b) 審閱集團行政委員會所提交有關本集團所面對主要風險之風險評估報告。向董事會呈交重大風險問題概要。
- (c) 審閱本集團之風險評估報告及風險管理活動。

## 關連方交易

- (a) 按季審閱本集團訂立之關聯方交易及經常性關聯方交易(或持續關連交易)，並確保所有交易均按公平原則及正常商業條款進行。
- (b) 審閱致股東通函所載有關經常性關連方交易之建議股東授權。

# 審核委員會 報告

## 其他

- (a) 審閱2018/19年度之審核委員會報告、企業管治概況聲明以及風險管理及內部監控聲明以載入年報。
- (b) 省覽及審閱本集團僱員透過本集團採納之舉報政策，提出有關財務報告、內部監控或其他事宜之潛在不當行為之安排(包括調查及跟進行動)之最新情況。
- (c) 審閱本集團會計、內部審計及財務匯報職員之培訓計劃。

## 內部審計部

審核委員會由內部審計部履行職責及責任提供支持。內部審計部作為第三道防線，就本集團管治、風險管理及內部監控程序之充足性及有效性提供獨立評估。審核委員會批核內部審計章程，當中載有其角色、服務範圍、授權及責任，以確保內部審計部獨立且能夠有效運作。

內部審計部向審核委員會匯報其職務。審核委員會審閱內部審計部於年內之服務範圍、職能、權限及資源是否充足。有關內部審計部之資源、客觀性及獨立性之更多資料，請參閱馬來西亞守則常規第10.2條之企業管治概述聲明。

內部審計部於計劃及進行審核時採納以風險為基礎之方法，確保辨識並及時評估對該等關鍵風險領域之相關監控。審計業務以公正性、熟練程度及以專業態度審慎行事。內部審計報告已向審核委員會呈交，當中載有審核結果、推薦意見及管理層對有關結果之回應。相關管理層成員負責確保於規定之時間範圍內對所報告之缺點採取糾正措施。內部審計部已進行後續審查，以取得補救行動進展之最新情況，並將有關情況向審核委員會報告。於本財政年度，內部審計部已審閱本集團之銷售及營銷活動，人才管理計劃、風險管理及本集團印刷廠業務之後續審查。

內部審計部按季度審閱本集團所訂立之關連方交易及經常性關連方交易(或持續關連交易)。

截至2019年3月31日止財政年度，本集團內部審計部產生之總成本約為155,000美元。

本審核委員會報告於2019年5月28日獲董事會批准。

董事會謹此提呈本集團截至2019年3月31日止年度之董事會報告連同經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務為於香港、台灣、北美、馬來西亞及其他東南亞國家出版、印刷及發行以華文為主之報章、雜誌、書籍及數碼內容，以及提供旅遊及與旅遊有關服務。

本公司旗下主要附屬公司之業務載於財務報表附註39。

本集團於本年度之業績按業務分部之分析載於財務報表附註5。

## 業務回顧

本集團截至2019年3月31日止年度之業務回顧分別載於第12至14頁、第15至18頁、第29至44頁、第45至66頁、第68至72頁及第174頁之「主席報告書」、「管理層討論與分析」、「可持續發展報告」、「企業管治概況聲明」、「風險管理及內部監控聲明」及「五年財務概要」。

## 業績及分配

本集團於本年度之業績載於第89頁之綜合損益表內。

本公司已於2018年12月28日派付本年度第一次中期股息每股普通股0.18美仙(2017/2018年度：0.25美仙)，總計3,037,000美元(2017/2018年度：4,218,000美元)。

於2019年5月28日，董事會宣布派發第二次中期股息每股普通股0.10美仙(2017/2018年度：0.18美仙)，以代替截至2019年3月31日止年度之末期股息，總計1,687,000美元(2017/2018年度：3,037,000美元)，將於2019年7月12日支付。

本公司股息之進一步詳情載於財務報表附註14。

## 捐款

年內，本集團作出之慈善及其他捐款約為11,000美元。

## 本年度之已發行股份

截至2019年3月31日止年度，本公司並無發行任何股份。有關本公司股本資料之詳情載於財務報表附註30。

## 可供分派儲備

於2019年3月31日，按百慕達1981年《公司法》計算之本公司可供分派儲備合共為196,724,000美元(2018年：158,791,000美元)。

## 五年財務概要

本集團最近5個財政年度之業績與資產及負債概要載於第174頁。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

年內，本公司並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司在年內概無購買及出售本公司之任何上市證券，且本公司亦無贖回本公司之任何上市證券。

## 董事

於本年度內及截至本報告日期止之董事如下：

### 非執行董事

拿督斯里張翼卿醫生(非執行主席)

丹斯里拿督張曉卿爵士(於2019年4月1日辭任)

### 執行董事

張聰女士

張裘昌先生(集團行政總裁)

梁秋明先生

### 獨立非執行董事

俞漢度先生

拿督張啟揚

邱甲坤先生

根據本公司之公司細則第99(A)條，梁秋明先生、俞漢度先生及邱甲坤先生將於應屆股東週年大會輪值告退，並符合資格且願意重選連任。

此外，根據馬來西亞2017年企業管治常規守則推薦意見第4.2條，留聘服務本公司超過9年之俞漢度先生為獨立非執行董事須待股東於應屆股東週年大會批准後，方可作實。

根據香港上市規則第3.13條及馬來西亞證交所上市規定第1.01段，本公司已接獲各獨立非執行董事所發出有關其獨立身分之年度確認書，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 競爭業務

以下載列根據香港上市規則第8.10條披露之資料。

丹斯里拿督張曉卿爵士及拿督斯里張翼卿醫生為本公司主要股東兼董事，他們均於Pacific Star Limited及常青旅行社有限公司出任董事及／或擁有權益。此外，張聰女士為本公司及常青旅行社有限公司之董事。她於其於Sin Chew Press Agencies Sdn Bhd之股權而被視為於Pacific Star Limited持有權益，亦為Sin Chew Daily (Cambodia) Limited出版及印刷牌照持有人。Pacific Star Limited及Sin Chew Daily (Cambodia) Limited分別在巴布亞新畿內亞及柬埔寨經營報章出版業務。常青旅行社有限公司於馬來西亞經營旅遊及與旅遊有關業務。由於本公司董事會獨立於上述公司之董事會，故本集團能按公平獨立原則經營其業務。

丹斯里拿督張曉卿爵士及拿督斯里張翼卿醫生亦被視為於本公司在香港聯交所上市之附屬公司萬華媒體擁有權益。此外，丹斯里拿督張曉卿爵士、張聰女士及張裘昌先生均為本公司及萬華媒體之董事。萬華媒體集團於大中華地區經營媒體業務，包括但不限於出版雜誌及數碼媒體業務。由於本集團與萬華媒體集團之刊物內容及讀者群不同，董事認為，本集團與萬華媒體集團業務之間設有明確分界及並無競爭，並確定本集團在不涉及萬華媒體集團之情況下按公平獨立原則經營其業務。

除上文披露者外，年內概無本公司董事於與本集團業務存在或可能存在競爭之業務中享有權益。

## 董事服務合約

董事各自與本公司訂立委任函，任期自2018年4月1日起至2020年3月31日止為期兩年，惟梁秋明先生及張聰女士與本公司訂立之委任任期為2019年4月1日至2021年3月31日除外。

除上文披露者外，擬於應屆股東週年大會重選連任之董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不可於一年內免付補償（法定補償除外）而終止之服務合約。

## 董事於交易、安排或合約之權益

除第64至66頁企業管治概況聲明內「重大合約」及「屬收入或交易性質之經常性關連方交易」以及財務報表附註38「關連人士交易」一節所披露者外，於年終或年內任何時間，概無任何本公司董事或其關連實體在本公司、其任何附屬公司、其控股公司或其同系附屬公司之任何與本集團業務有關之重大交易、安排或合約直接或間接擁有任何重大權益。



## 董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相關法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2019年3月31日，各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相關法團(按香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部之涵義)之股份、相關股份及債券中，擁有本公司依據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊所記錄，或依據標準守則已知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

### (i) 於本公司股份、相關股份及債券之權益及淡倉

董事姓名	權益性質	普通股數目				於2019年 3月31日 佔已發行 股份百分比
		於2018年 4月1日持有	已購入	已出售	於2019年 3月31日持有	
拿督斯里張翼卿醫生	個人權益	14,144,189	6,000,000	-	20,144,189	16.25%
	法團權益 <sup>1</sup>	252,487,700	1,500,000	-	253,987,700	
		266,631,889	7,500,000	-	274,131,889	
丹斯里拿督張曉卿爵士 (於2019年4月1日辭任)	個人權益	87,109,058	-	-	87,109,058	52.19%
	家族權益 <sup>2</sup>	234,566	-	-	234,566	
	法團權益 <sup>3</sup>	766,734,373	26,406,297	-	793,140,670	
		854,077,997	26,406,297	-	880,484,294	
張聰女士	個人權益	2,654,593	-	-	2,654,593	0.26%
	家族權益 <sup>4</sup>	1,023,632	-	-	1,023,632	
	法團權益 <sup>5</sup>	653,320	-	-	653,320	
		4,331,545	-	-	4,331,545	
張裘昌先生	個人權益	3,041,039	614,500	-	3,655,539	0.22%
梁秋明先生	個人權益	80,000	-	-	80,000	-*

上述所有權益均為本公司股份中之好倉。

\* 可忽略

附註：

- Conch Company Limited (「Conch」) 持有本公司253,987,700股股份。Conch之40%權益由Seaview Global Company Limited持有，該公司由丹斯里拿督張曉卿爵士及拿督斯里張翼卿醫生共同擁有。此外，丹斯里拿督張曉卿爵士及拿督斯里張翼卿醫生分別直接持有Conch 25%及22%權益。
- 丹斯里拿督張曉卿爵士因彼之配偶持有234,566股股份之權益而被視為擁有該等股份之權益。

(3) 丹斯里拿督張曉卿爵士之法團權益包括：

- (i) Progresif Growth Sdn Bhd (「Progresif」) 持有之 296,463,556 股股份；
- (ii) Conch 持有之 253,987,700 股股份；
- (iii) 益思私人有限公司 (「益思」) 持有之 75,617,495 股股份；
- (iv) 德信立企業私人有限公司 (「TSL」) 持有之 65,319,186 股股份；
- (v) Madigreen 私人有限公司 (「Madigreen」) 持有之 52,875,120 股股份；
- (vi) 常青(砂)私人有限公司 (「RHS」) 持有之 15,536,696 股股份；
- (vii) 常青東南亞私人有限公司 (「RHSA」) 持有之 6,532,188 股股份；
- (viii) 常茂有限公司 (「PAA」) 持有之 26,808,729 股股份。

丹斯里拿督張曉卿爵士直接持有 TSL 84% 權益及 PAA 99.99% 權益。此外，丹斯里拿督張曉卿爵士、TSL 及 PAA 直接及間接持有 RHS 及 RHSA 各 52.38% 權益以及持有 Madigreen 75% 權益、Progresif 45% 權益及益思 70% 權益。有關 Conch 所持股份詳情載於上文附註 1。

(4) 張聰女士因彼之配偶持有 1,023,632 股股份之權益而被視為擁有該等股份之權益。

(5) 653,320 股股份之法團權益由 TC Blessed Holdings Sdn Bhd 持有，張聰女士持有該公司之 99% 股權。

## (ii) 於萬華媒體股份、相關股份及債券之權益及淡倉

董事姓名	權益性質	股份數目			於 2019 年
		於 2018 年 4 月 1 日持有	已購入／ (已出售)	於 2019 年 3 月 31 日持有	3 月 31 日 佔萬華媒體 已發行普通股 百分比
丹斯里拿督張曉卿爵士 (於 2019 年 4 月 1 日辭任)	法團權益 <sup>1</sup>	292,700,000	-	292,700,000	73.01%
拿督斯里張翼卿醫生	法團權益 <sup>1</sup>	292,700,000	-	292,700,000	73.01%
張聰女士	個人權益	26,000	-	26,000	0.01%

上述所有權益均為萬華媒體股份中之好倉。

附註：

- (1) 丹斯里拿督張曉卿爵士及拿督斯里張翼卿醫生被視為擁有透過本公司之間接全資附屬公司 Comwell Investment Limited 持有之 292,700,000 股萬華媒體股份之權益。丹斯里拿督張曉卿爵士及拿督斯里張翼卿醫生被分別視為擁有本公司股份 52.19% 及 16.25% 之權益。他們於本公司所持股份詳情已載列於第 80 頁第 (i) 段「於本公司股份、相關股份及債券之權益及淡倉」。

除上文披露者外，於 2019 年 3 月 31 日，概無董事、主要行政人員及他們之聯繫人士，於本公司或其任何相關法團（按證券及期貨條例第 XV 部之涵義）之股份、相關股份或債券中擁有任何權益及淡倉而須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 352 條存置之登記冊內或已依據標準守則知會本公司及香港聯交所。

概無於年內任何時間向任何董事或彼等各自之配偶或未滿 18 歲之子女授出可透過收購本公司股份、相關股份或債券之方式獲益之權利，有關人士亦無行使任何有關權利；本公司或其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，以致本公司董事可收購任何其他法人團體之有關權利。

## 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

據證券及期貨條例第XV部第336條規定存置之主要股東名冊所示，於2019年3月31日，下列人士(本公司董事及主要行政人員除外)佔本公司股份5%或以上權益：

股東名稱	所持普通股數目	佔已發行 普通股百分比
Progresif Growth Sdn Bhd (「Progresif」)(附註1)	296,463,556	17.57%
Conch Company Limited (「Conch」)(附註2)	253,987,700	15.05%

上述所有權益均為本公司股份中之好倉。

附註：

- (1) 丹斯里拿督張曉卿爵士直接及間接持有Progresif之45%權益。
- (2) Conch所持股份詳情載於第80頁第(i)段「董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相關法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉」附註1。

除上文及於「董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相關法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉」中披露者外，本公司於2019年3月31日並未獲通知有任何其他人士或法團擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益或淡倉。

## 關連交易及持續關連交易

本集團截至2019年3月31日止年度之關連方交易詳情載於財務報表附註38，所有該等交易乃於日常業務過程中以一般商業條款進行，根據香港上市規則第14A章，並不構成須予披露關連交易或持續關連交易(視情況而定)。

## 管理合約

年內，並無任何簽訂或現存有關於本集團整體或任何重要業務部分之管理及行政工作合約。

## 退休計劃安排

### 香港

本集團為其香港僱員提供一項綜合式退休計劃(「該退休計劃」)及一項強積金計劃(「強積金計劃」)。

年內，該退休計劃之供款主要來自本集團及其僱員，供款額分別為僱員基本月薪之5%。本集團實際供款額為僱員基本月薪之約4.5%，而差額則由沒收供款儲備撥付。因僱員提早離職而被沒收之僱員供款將被撥入沒收供款儲備，作為提供上述本集團供款之差額及補足界定福利計劃任何缺額之用。於2019年3月31日，可供作此等用途之款額總數為73,000美元(2018年：254,000美元)。

該退休計劃最近期之獨立供款精算估值(「該精算估值」)已於2018年3月31日由專業合資格獨立精算公司韜睿惠悅香港有限公司作出估算。根據該精算估值，該退休計劃於估值當日具備償能力。

自2000年12月1日起，所有新加入本集團之僱員均符合資格參加強積金計劃。本集團之強積金計劃供款(「強積金供款」)乃根據香港強積金計劃條例所界定以僱員有關收入之5%計算，以每名僱員每月1,500港元為上限。所有強積金供款之累算利益於支付款額時即時歸屬於僱員。

## 馬來西亞

本集團於馬來西亞運作兩類退休福利計劃：

### (a) 界定供款計劃

界定供款計劃為一項退休福利計劃，據此，本集團向個別實體或基金作出定額供款，如任何基金並無持有足夠資產支付當前及過往財政年度僱員服務相關之所有僱員福利，將毋須負上支付進一步供款之法律或推定責任。該等供款在產生時於綜合損益表確認為支出。按法例規定，位於馬來西亞之公司須向僱員公積金作出有關供款。

### (b) 界定福利計劃

本集團為馬來西亞合資格僱員提供一項未撥資界定退休計劃(「馬來西亞計劃」)。本集團根據馬來西亞計劃應付之責任以預計單位貸記法進行評估，並由獨立精算師進行精算計算，據此就僱員於當前及過往年度之服務估計其賺取之福利金額。該福利乃貼現計算以釐定其現值。

## 其他國家

本集團為其他國家之僱員提供個別退休計劃，該等退休計劃為於本集團經營之國家設立之界定供款計劃。

所有退休計劃之資產均與本集團之資產分開持有，並由獨立管理之基金保管。界定福利計劃及界定供款計劃一般由相關集團公司與／或其各自之員工之供款撥付。

## 主要客戶及供應商

年內，本集團向其5大客戶之銷售少於本年度銷售總額之30%。本年度本集團向主要供應商採購之百分比如下：

— 最大供應商	16%
— 5大供應商合計	31%

於2019年3月31日，丹斯里拿督張曉卿爵士及拿督斯里張翼卿醫生均為本公司董事及股東。他們亦為常青發展有限公司及常青實業私人有限公司之股東，該等公司各自直接持有最大供應商一馬來西亞新聞紙私人有限公司(「MNI」)之5.67%權益。常青發展有限公司及常青實業私人有限公司均已於2018年5月出售其各自於MNI之權益。

## 優先購買權

本公司之公司細則並無優先購買權之條款，而百慕達之法例亦無限制此等權利。

## 足夠公眾持股量

於本年報刊發前之最後實際可行日期，根據本公司獲得之公開資料及據本公司董事所知悉，本公司確認擁有足夠公眾持股量，即不少於香港上市規則及馬來西亞證交所上市規定所要求本公司已發行股份 25%。

## 獲准彌償

本公司之公司細則規定，本公司當時之董事均可從本公司資產獲得彌償，並確保該等人士就各自之職務履行其職責或假定職責時作出、發生之作為或不作為而招致或蒙受之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支招至任何損害，惟因(如有)彼等各自本身故意疏忽或失職而招致或蒙受者除外。

本公司已就本公司及其附屬公司董事可能在法律程序中進行抗辯所招致法律責任及費用購買保險。

## 股票掛鈎協議

年內並無訂立且於年終存續任何股票掛鈎協議。

## 銀行貸款及其他借貸

本集團於 2019 年 3 月 31 日之銀行貸款及其他借貸詳情載於財務報表附註 27。

## 核數師

本財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，其將於應屆股東週年大會退任，惟可應聘連任。

代表董事會

**張裘昌**

董事

2019 年 5 月 28 日

# 獨立核數師 報告



羅兵咸永道

致世界華文媒體有限公司股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

世界華文媒體有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第89至172頁的綜合財務報表，包括：

- 於2019年3月31日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合損益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2019年3月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓  
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合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綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們審計中發現的關鍵審計事項涉及商譽減值評估。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 商譽減值評估

請參閱綜合財務報表附註4(關鍵會計估算及判斷)及附註19(無形資產)

於2019年3月31日，貴集團商譽賬面值(扣除本年度減值撥備前)為14,748,000美元，來自於2008年收購星洲媒體集團有限公司(「星洲媒體」)若干股權。按照國際會計準則第36號「資產減值」之規定，有關商譽之減值檢討須至少每年進行一次，或於出現減值跡象時進行。

於進行商譽之減值評估時，管理層根據現金產生單位(「現金產生單位」)之公平值減出售成本(「公平值減出售成本」)及使用價值(「使用價值」)之計算(以較高者為準)釐定可收回金額。由於市場並無可資比較情況，管理層已採納收益法及使用貼現現金流量預測(「貼現現金流量預測」)，以釐定使用價值及公平值減出售成本法項下現金產生單位的可收回金額，並認為使用價值法項下可收回金額較高。

擬備貼現現金流量預測須使用若干假設，管理層已行使重大判斷以釐定該等假設。擬備貼現現金流量預測時所採納的關鍵假設及行使的判斷包括：

- 印刷廣告收入增長率；及
- 貼現率

根據貼現現金流量預測所釐定現金產生單位之可收回金額低於其賬面值。因此，於2019年3月31日須計提進一步減值撥備14,748,000美元，將以上商譽撇減至零。

我們關注此方面是因為有關餘額重大以及釐定與商譽有關現金產生單位的可收回金額時所涉及的重大判斷及假設。

我們透過評估計算時採用的貼現現金流量預測，測試管理層的商譽減值檢討，詳情載列如下：

- 將管理層的貼現現金流量預測之主要輸入數據與董事會批准的預算及業務計劃進行比較。
- 評估計算相關貼現現金流量預測所採用的方法及計算上的準確性。
- 評估管理層於貼現現金流量預測中有關下列各項的主要假設及所行使判斷是否合理：
  - 印刷廣告收入增長率，方法為將廣告收入增長率與過去表現及業務計劃，以及行業及市場預測基準進行比較；及
  - 貼現率，方法為在自有估值專家的協助下將貼現率與可資比較公司的資本成本進行比較。

根據已進行的程序，我們認為管理層所採用的關鍵假設及作出的估計乃有據可依。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

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

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的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。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營作為會計基礎，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。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照百慕達一九八一年《公司法》第90條向 閣下（作為整體）報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審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的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。



# 獨立核數師 報告

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，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綜合財務報表的相關披露。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。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

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

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合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黃家強先生。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，2019年6月28日

# 綜合 損益表

	附註	截至3月31日止年度	
		2019年 千美元	2018年 千美元
營業額	5	<b>285,560</b>	284,963
已售貨品成本	8	<b>(194,458)</b>	(185,638)
<b>毛利</b>		<b>91,102</b>	99,325
其他收入	6	<b>7,931</b>	7,850
其他收益淨額	7	<b>107</b>	2,912
銷售及分銷支出	8	<b>(48,403)</b>	(52,264)
行政支出	8	<b>(29,568)</b>	(30,363)
其他經營支出	8	<b>(9,826)</b>	(10,911)
商譽減值撥備前經營溢利		<b>11,343</b>	16,549
商譽減值撥備	19	<b>(15,227)</b>	(20,709)
<b>經營虧損</b>		<b>(3,884)</b>	(4,160)
融資成本	9	<b>(2,653)</b>	(2,793)
應佔稅後合營企業及聯營公司之業績	12	<b>-</b>	79
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(6,537)</b>	(6,874)
所得稅支出	10	<b>(5,179)</b>	(5,331)
<b>年度虧損</b>		<b>(11,716)</b>	(12,205)
以下人士應佔虧損：			
本公司擁有人		<b>(11,293)</b>	(11,485)
非控股權益		<b>(423)</b>	(720)
		<b>(11,716)</b>	(12,205)
<b>本公司擁有人應佔每股虧損</b>			
基本(美仙)	11	<b>(0.67)</b>	(0.68)
攤薄(美仙)	11	<b>(0.67)</b>	(0.68)

以上綜合損益表應與隨附附註一併閱覽。

# 綜合 全面收益表

	截至3月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
年度虧損	<b>(11,716)</b>	(12,205)
其他全面(虧損)/收益		
已重新分類或可能於隨後時間重新分類至損益之項目：		
貨幣換算差額	<b>(8,653)</b>	21,645
出售附屬公司時釋出之貨幣換算差額	<b>215</b>	-
可供出售金融資產之公平值變動	-	5,883
不會於隨後時間重新分類至損益之項目：		
按公平值經其他全面收益入賬之金融資產公平值變動(附註13)	<b>(5,939)</b>	-
退休福利承擔之重新計量	<b>251</b>	(304)
除稅後之年度其他全面(虧損)/收益	<b>(14,126)</b>	27,224
年度全面(虧損)/收益總額	<b>(25,842)</b>	15,019
以下人士應佔年度全面(虧損)/收益總額：		
本公司擁有人	<b>(23,836)</b>	14,108
非控股權益	<b>(2,006)</b>	911
	<b>(25,842)</b>	15,019

以上綜合全面收益表應與隨附附註一併閱覽。

# 綜合 財務狀況表

	附註	於2019年 3月31日 千美元	於2018年 3月31日 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	<b>79,209</b>	94,253
投資物業	18	<b>20,913</b>	16,437
無形資產	19	<b>9,141</b>	26,863
遞延所得稅資產	20	<b>224</b>	243
按公平值經其他全面收益入賬之金融資產	13	<b>3,044</b>	–
可供出售金融資產	13	–	8,979
以權益法計算之投資	12	–	143
其他非流動金融資產		–	129
		<b>112,531</b>	147,047
<b>流動資產</b>			
存貨	23	<b>24,869</b>	17,648
可供出售金融資產	13	–	96
按公平值經損益入賬之金融資產	21	<b>444</b>	361
貿易及其他應收賬款	24	<b>35,945</b>	44,820
可收回所得稅		<b>637</b>	1,550
短期銀行存款	25	<b>5,951</b>	18,312
現金及現金等價物	25	<b>69,204</b>	101,923
		<b>137,050</b>	184,710
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	26	<b>32,796</b>	51,753
合約負債	5	<b>18,858</b>	–
所得稅負債		<b>853</b>	773
銀行及其他借貸	27	<b>19,912</b>	68,447
其他非流動負債之流動部分	28	<b>45</b>	78
		<b>72,464</b>	121,051
<b>流動資產淨值</b>		<b>64,586</b>	63,659
<b>總資產減流動負債</b>		<b>177,117</b>	210,706

# 綜合 財務狀況表

	附註	於2019年 3月31日 千美元	於2018年 3月31日 千美元
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	30	<b>21,715</b>	21,715
股份溢價	30	<b>54,664</b>	54,664
其他儲備	32	<b>(113,173)</b>	(100,380)
保留溢利	33	<b>204,553</b>	221,670
		<b>167,759</b>	197,669
<b>非控股權益</b>		<b>2,062</b>	4,099
<b>權益總額</b>		<b>169,821</b>	201,768
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	20	<b>5,967</b>	7,405
其他非流動負債	28	<b>1,329</b>	1,533
		<b>7,296</b>	8,938
		<b>177,117</b>	210,706

第89至172頁之綜合財務報表及補充資料已於2019年5月28日經董事會批准，並由下列人士代表簽署：

拿督斯里張翼卿醫生  
董事

張裘昌  
董事

以上綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱覽。

# 綜合 權益變動表

	本公司擁有人應佔							權益總額 千美元
	附註	股本 千美元	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元	保留溢利 千美元	小計 千美元	非控股權益 千美元	
於2017年4月1日		21,715	54,664	(126,266)	243,581	193,694	3,621	197,315
年度虧損		-	-	-	(11,485)	(11,485)	(720)	(12,205)
其他全面收益/(虧損)								
可能於隨後時間重新分類至損益之項目：								
貨幣換算差額		-	-	21,591	-	21,591	54	21,645
可供出售金融資產之公平值變動		-	-	4,295	-	4,295	1,588	5,883
不會於隨後時間重新分類至損益之項目：								
退休福利承擔之重新計量		-	-	-	(293)	(293)	(11)	(304)
除稅後之其他全面收益/(虧損)		-	-	25,886	(293)	25,593	1,631	27,224
截至2018年3月31日止年度之全面收益/(虧損)總額		-	-	25,886	(11,778)	14,108	911	15,019
於權益直接確認之與擁有人交易總額								
已付2016/2017年度第二次中期股息	14	-	-	-	(6,074)	(6,074)	-	(6,074)
已付2017/2018年度第一次中期股息	14	-	-	-	(4,218)	(4,218)	-	(4,218)
一間非上市附屬公司已付2016/2017年度中期股息		-	-	-	-	-	(4)	(4)
一間非上市附屬公司已付2017/2018年度中期股息		-	-	-	-	-	-*	-*
與非控股權益之交易	31	-	-	-	159	159	(429)	(270)
		-	-	-	(10,133)	(10,133)	(433)	(10,566)
於2018年3月31日		21,715	54,664	(100,380)	221,670	197,669	4,099	201,768

\* 可忽略

# 綜合 權益變動表

	本公司擁有人應佔							權益總額 千美元
	附註	股本 千美元	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元	保留溢利 千美元	小計 千美元	非控股權益 千美元	
於2018年4月1日		21,715	54,664	(100,380)	221,670	197,669	4,099	201,768
年度虧損		-	-	-	(11,293)	(11,293)	(423)	(11,716)
其他全面(虧損)/收益								
已重新分類或可能於隨後時間重新分類至損益之項目：								
貨幣換算差額		-	-	(8,617)	-	(8,617)	(36)	(8,653)
出售附屬公司時釋出之貨幣換算差額		-	-	157	-	157	58	215
不會於隨後時間重新分類至損益之項目：								
按公平值經其他全面收益入賬之金融資產公平值變動		-	-	(4,333)	-	(4,333)	(1,606)	(5,939)
退休福利承擔之重新計量		-	-	-	250	250	1	251
除稅後之其他全面(虧損)/收益		-	-	(12,793)	250	(12,543)	(1,583)	(14,126)
截至2019年3月31日止年度之全面虧損總額		-	-	(12,793)	(11,043)	(23,836)	(2,006)	(25,842)
於權益直接確認之與擁有人交易總額								
已付2017/2018年度第二次中期股息	14	-	-	-	(3,037)	(3,037)	-	(3,037)
已付2018/2019年度第一次中期股息	14	-	-	-	(3,037)	(3,037)	-	(3,037)
一間非上市附屬公司已付2017/2018年度中期股息		-	-	-	-	-	-*	-*
一間非上市附屬公司已付2018/2019年度中期股息		-	-	-	-	-	(31)	(31)
		-	-	-	(6,074)	(6,074)	(31)	(6,105)
於2019年3月31日		21,715	54,664	(113,173)	204,553	167,759	2,062	169,821

\* 可忽略

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱覽。

# 綜合 現金流量表

	附註	截至3月31日止年度	
		2019年 千美元	2018年 千美元
<b>經營業務所得現金流量</b>			
經營業務所得現金	34(a)	23,631	32,448
已付利息		(2,886)	(2,840)
已繳所得稅		(5,350)	(7,617)
經營業務所得現金淨額		15,395	21,991
<b>投資活動所得現金流量</b>			
已收股息		149	298
原始到期日三個月以上之短期銀行存款減少／(增加)		12,361	(8,226)
已收利息		2,984	2,443
出售物業、廠房及設備所得款項	34(b)	64	35
出售附屬公司及合營企業所得款項		10	-
購入無形資產	19	(291)	(150)
購入投資物業	18	(4,652)	-
購入其他非流動金融資產		-	(115)
購置物業、廠房及設備	17	(1,387)	(743)
投資活動所得／(所耗)現金淨額		9,238	(6,458)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
已付股息	14	(6,074)	(10,292)
一間非上市附屬公司向非控股權益支付之股息		(31)	(4)
收取銀行及其他借貸所得款項		22,896	19,489
償還銀行及其他借貸		(67,988)	(12,294)
與非控股權益之交易	31	-	(270)
融資活動所耗現金淨額		(51,197)	(3,371)
現金及現金等價物之(減少)／增加淨額		(26,564)	12,162
於年初之現金及現金等價物		101,923	79,946
現金及現金等價物之匯兌調整		(6,155)	9,815
於年終之現金及現金等價物	25	69,204	101,923

以上綜合現金流量表應與隨附附註一併閱覽。



# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 1 一般資料

世界華文媒體有限公司(「本公司」)為一間於百慕達註冊成立之有限公司。其登記地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。

本公司為一間投資控股公司。旗下附屬公司之主要業務為於香港、台灣、北美、馬來西亞及其他東南亞國家出版、印刷及發行以華文為主的報章、雜誌、書籍及數碼內容，以及提供旅遊及與旅遊有關服務。本公司之股份自1991年3月22日起在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，其後於2008年4月30日在馬來西亞證券交易所(「馬來西亞證交所」)雙邊上市。

除另有指明外，此等綜合財務報表乃以美元(「美元」)呈列。此等綜合財務報表已於2019年5月28日獲董事會批准刊發。

## 2 主要會計政策概要

編製此等綜合財務報表採用之主要會計政策載列如下。除另有指明外，此等政策已於所呈列所有年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之綜合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」)及按照歷史成本法編製，並就重估按公平值列賬之投資物業、按公平值經其他全面收益入賬之金融資產及按公平值經損益入賬之金融資產作出調整。

編製符合國際財務報告準則之綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計，同時亦需要管理層在應用本集團之會計政策過程中作出判斷。當中涉及判斷程度較高或較複雜之範疇，又或其假設及估計對綜合財務報表有重大影響之部分，已於附註4披露。

#### (a) 本集團已採納之新訂及經修訂準則以及對現行準則之詮釋

本集團已採納下列於2018年4月1日或之後開始之財政年度首次生效之新訂及經修訂準則：

- (i) 國際財務報告準則第2號之修訂：「以股份為基礎的支付交易之分類及計量」
- (ii) 國際財務報告準則第4號之修訂：「與國際財務報告準則第4號保險合約一併應用國際財務報告準則第9號金融工具」
- (iii) 新訂國際財務報告準則第9號：「金融工具」
- (iv) 新訂國際財務報告準則第15號：「來自客戶合約之收益」
- (v) 國際財務報告準則第15號之修訂：「國際財務報告準則第15號之釐清」
- (vi) 國際財務報告詮釋委員會第22號詮釋：「外幣交易及預付代價」
- (vii) 國際會計準則第40號之修訂：「轉讓投資物業」
- (viii) 年度改進：「國際財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進」

採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號之影響於下文附註2.2披露。其他新訂準則並未對本集團會計政策構成任何重大影響，且毋須予以追溯調整。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

- (b) 已頒布但尚未生效且本集團並無提早採納之新訂及經修訂準則及詮釋

		於下列日期或之後開始之 年度期間生效
年度改進	國際財務報告準則2015年至2017年 週期之年度改進	2019年1月1日
國際會計準則第19號之修訂	計劃調整、削減或結算	2019年1月1日
國際會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益	2019年1月1日
國際財務報告準則第3號之修訂	業務之定義	2020年1月1日
國際財務報告準則第9號之修訂	具有負面補償之提前還款特性	2019年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際 會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間 的資產出售或注資	生效日期待定
2018年財務報告之概念框架	修訂財務報告之概念框架	2020年1月1日
國際財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理之不確定因素	2019年1月1日

#### 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號已於2016年1月頒布。由於剔除經營租賃與融資租賃之分別，此將導致絕大部分主要租賃於綜合財務狀況表確認。根據新訂準則，資產(租賃項目之使用權)及支付租金之金融負債須予確認。唯一例外情況為短期及低價值租賃。出租人之會計處理不會出現重大變動。

使用權資產初步按成本計量，隨後按成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量作出調整。租賃負債初步按非當日支付租賃付款之現值計量。其後，租賃負債就(其中包括)利息及租賃付款以及租賃修訂之影響作出調整。根據國際財務報告準則第16號，有關租賃負債之租賃付款之本金部分將呈列為融資現金流量。

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

- (b) 已頒布但尚未生效且本集團並無提早採納之新訂及經修訂準則及詮釋 (續)

國際財務報告準則第16號租賃 (續)

影響

於2019年3月31日，本集團有不可撤銷經營租賃承擔4,417,000美元。初步評估顯示，該等安排將符合國際財務報告準則第16號所界定租賃之定義。於應用國際財務報告準則第16號後，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，惟符合低價值或短期租賃資格則作別論。此外，應用該等新規定可能導致計量、呈列及披露產生變動。本集團已評估採納國際財務報告準則第16號對本集團業績之影響，預期本集團須於綜合財務狀況表確認該等租賃承擔之使用權資產及租賃負債。

本集團將於強制採納日期2019年1月1日應用該準則。本集團擬應用簡化過渡方法，且不會就首次採納前年度重列比較金額。

概無其他尚未生效之新訂、經修訂或經修改國際財務報告準則及詮釋預期會對本集團構成重大影響。

### 2.2 自採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號以來對財務報表之影響

本附註闡釋採納國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」對本集團綜合財務報表之影響，並披露自2018年4月1日起應用之新會計政策（倘有別於過往期間所應用的政策）。

- (a) 國際財務報告準則第9號金融工具 — 採納之影響

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號中有關金融資產及金融負債之確認、分類及計量、金融工具之終止確認、金融資產之減值及對沖會計之條文。國際財務報告準則第9號亦對國際財務報告準則第7號「金融工具 — 披露」等其他金融工具相關準則作出重大修訂。

自2018年4月1日起採納國際財務報告準則第9號導致會計政策變動及於本集團綜合財務報表確認之金額有所調整。新會計政策載列於附註2.2(a)(i)、2.2(a)(ii)及2.11(a)。根據國際財務報告準則第9號之過渡條文，概無重列比較數字。因此，對金融資產或負債之賬面值作出之任何調整於本報告期初確認，而差額於期初保留溢利中確認。減值撥備於比較期間未有重列。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 自採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號以來對財務報表之影響(續)

#### (a) 國際財務報告準則第9號金融工具一採納之影響(續)

##### (i) 分類及計量

於2018年4月1日(國際財務報告準則第9號之初次應用日期)，本集團管理層已評估適用於本集團所持金融資產之業務模式及現金流量合約條款，並將金融工具分類至國際財務報告準則第9號項下其後按公平值(經其他全面收益或損益入賬)計量，以及按攤銷成本計量之適當類別。上述重新分類變動之主要影響如下：

附註	非流動資產		流動資產	
	按公平值經 其他全面 收益入賬之 金融資產 千美元	可供出售 金融資產 千美元	按公平值經 損益入賬之 金融資產 千美元	可供出售 金融資產 千美元
<b>於2018年3月31日之期末結餘</b>				
一國際會計準則第39號	-	8,979	361	96
投資從可供出售金融資產(「可供出售 金融資產」)重新分類至按公平值 經損益入賬之金融資產(「按公平值 經損益入賬之金融資產」)	(1)	-	96	(96)
投資從可供出售金融資產重新分類至 按公平值經其他全面收益入賬之 金融資產(「按公平值經其他全面 收益入賬之金融資產」)	(2)	8,979	-	-
<b>於2018年4月1日之期初結餘</b>				
一國際財務報告準則第9號	8,979	-	457	-

該等變動對本集團權益之影響如下：

附註	對可供出售金融 資產儲備之影響 千美元	對按公平值 經其他全面收益 入賬之金融資產 儲備之影響 千美元
<b>於2018年3月31日之期末結餘一國際會計準則第39號</b>	4,295	-
投資從可供出售金融資產重新分類至按公平值經 其他全面收益入賬之金融資產	(2)	(4,295)
<b>於2018年4月1日之期初結餘一國際財務報告準則 第9號</b>	-	4,295

附註：

- 從可供出售金融資產重新分類至按公平值經損益入賬之金融資產  
若干非上市會籍債券投資從可供出售金融資產重新分類至按公平值經損益入賬之金融資產(於2018年4月1日為96,000美元)。該等投資不符合國際財務報告準則第9號項下按攤銷成本計量分類標準，原因為其現金流量並非僅對本金及利息之付款。
- 從可供出售金融資產重新分類至按公平值經其他全面收益入賬之金融資產  
本集團選擇於其他全面收益(「其他全面收益」)呈列先期獲分類為可供出售金融資產之若干權益投資之公平值變動，原因為該等投資乃作為長期策略性投資持有，預計短期至中期內不會出售。因此，公平值為8,979,000美元之資產從可供出售金融資產重新分類至按公平值經其他全面收益入賬之金融資產，而相關公平值收益於2018年4月1日從可供出售金融資產儲備重新分類至按公平值經其他全面收益入賬之金融資產儲備。
- 其他金融資產  
根據國際財務報告準則第9號，持作買賣其他上市股本證券須分類為按公平值經損益入賬之金融資產。採納國際財務報告準則第9號不會影響就該等資產確認之金額。

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.2 自採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號以來對財務報表之影響 (續)

#### (a) 國際財務報告準則第9號金融工具 — 採納之影響 (續)

##### (ii) 金融資產減值

本集團有以下按攤銷成本計量之金融資產，須遵守國際財務報告準則第9號項下新預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式：

- 貿易及其他應收賬款

本集團須就上述類型資產按國際財務報告準則第9號修訂其減值方法。

自2018年4月1日起，本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本列賬之債務工具有關之預期信貸虧損。所採用減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

本集團採用國際財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，即就所有貿易應收賬款撥備整個存續期之預期虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收賬款已根據共享信貸風險特徵及逾期天數分類。本集團根據相關風險特徵及逾期天數對不同類別貿易應收賬款應用不同預期虧損率。按攤銷成本計量之其他金融資產包括其他應收賬款。於2018年4月1日，本集團已將預期信貸虧損模式應用於其他應收賬款，而減值方法變動對本集團之綜合財務報表並無任何重大影響，而期初虧損撥備亦無就此重列。

雖然現金及現金等價物以及短期銀行存款亦須遵守國際財務報告準則第9號之減值規定，但已識別減值虧損並不重大。

#### (b) 國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收益 — 採納之影響

本集團自2018年4月1日起採納國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收益，導致會計政策變動及於綜合財務報表確認之金額有所調整。根據國際財務報告準則第15號之過渡條文，本集團已選擇採用經修訂追溯法進行過渡，使本集團能將初次應用國際財務報告準則第15號之累計影響，確認為對2018年4月1日保留溢利期初結餘之調整。

會計政策已作出變動以符合國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第18號收益中關於收益及成本之確認、分類及計量之條文以及相關詮釋。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 自採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號以來對財務報表之影響(續)

#### (b) 國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收益 — 採納之影響(續)

採納國際財務報告準則第15號之影響如下：

##### (i) 合約資產及合約負債之呈列

於2018年4月1日進行重新分類以與國際財務報告準則第15號所採用術語一致。

合約資產指本集團就向客戶轉讓商品或服務換取代價而尚未成為無條件之權利，此乃根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收賬款指本集團收取代價之無條件權利，即到期應付代價僅需等待時間推移即可收取。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或可自客戶收取代價)而須轉讓商品或服務予客戶之義務。

本集團之合約負債指本集團預先收取訂閱旗下出版刊物之款項及旅遊業務收取之客戶訂金，本集團將於交付該等刊物及向客戶提供旅行服務時確認相關收益。該等款項先入賬列作預收款項，並歸類為「貿易及其他應付賬款」。

採納國際財務報告準則第15號對本集團如何確認收益並無重大影響，過渡至國際財務報告準則第15號對本集團於2018年4月1日之保留溢利亦無影響。

##### (ii) 出版及印刷業務之會計處理

於過往報告期間，本集團之出版及印刷業務收益於所有權重大風險及回報已轉讓時入賬。於採納國際財務報告準則第15號後，會計政策有所變動。

根據國際財務報告準則第15號，廣告收入(經扣除貿易折扣)在報章及雜誌出版時隨時間確認。

報章、雜誌及書籍之發行及訂閱銷售收益(經扣除貿易折扣及退貨)在貨品控制權轉移至客戶時於某一時刻確認，一般與付運日期相同。已收訂閱戶之未賺取訂閱費計入綜合財務狀況表之合約負債。

##### (iii) 旅遊及與旅遊有關服務之會計處理

於過往報告期間，本集團之旅遊業務收益根據提供旅遊及與旅遊有關服務之完成百分比入賬。於採納國際財務報告準則第15號後，會計政策有所變動。

根據國際財務報告準則第15號，旅行團收益乃於服務控制權轉移至客戶時隨時間確認，原因是客戶同時接收並消耗本集團所提供之利益。

提供旅遊相關配套產品及服務、銷售機票、酒店住宿及酒店套餐之收益於預訂服務或機票交付至客戶並獲客戶接納時確認。本集團為該等交易之代理人，收益按淨額基準確認。

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 自採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號以來對財務報表之影響(續)

#### (b) 國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收益 — 採納之影響(續)

應用國際財務報告準則第15號對本集團財務狀況之影響如下：

綜合財務狀況表(摘錄)	於2018年4月1日		
	如前呈報 千美元	根據國際 財務報告準則	
		第15號重新分類 千美元	經重列 千美元
貿易及其他應付賬款	51,753	(18,443)	33,310
合約負債	-	18,443	18,443
	51,753	-	51,753

### 2.3 附屬公司

#### (a) 綜合賬目

附屬公司指本集團對其擁有控制權之實體(包括結構實體)。當本集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全面綜合入賬，而於控制權終止之日起則停止綜合入賬。

#### (i) 業務合併

本集團以會計收購法作為業務合併之入賬方法。收購附屬公司之轉讓代價為所轉讓資產、被收購方前擁有人所產生負債及本集團所發行股本權益之公平值。轉讓代價包括由或然代價安排產生之任何資產或負債之公平值。在業務合併中所收購可識別資產及所承擔負債及或然負債，按其於收購當日之公平值初始計量。

本集團按逐項收購之基準確認任何被收購方之非控股權益。屬現時擁有權權益且於清盤時賦予持有人權利可按比例分佔實體資產淨值之被收購方之非控股權益，按公平值或現時擁有權權益應佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額比例計量。除非國際財務報告準則規定另一計量基準，否則所有其他非控股權益部分按其收購當日之公平值計量。

收購相關成本在產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股權之賬面值應重新計量至收購日期的公平值；有關重新計量產生的任何收益或虧損於損益內確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.3 附屬公司(續)

#### (a) 綜合賬目(續)

##### (i) 業務合併(續)

倘任何部分現金代價遞延結算，則日後應付款項貼現至其於兌換日期之現值。所用貼現率為本集團之新增借貸利率，即根據相若條款及條件可從獨立貸款人獲得同類借貸之利率。

或然代價會被分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後將重新計量至公平值，而公平值變動將於損益表中確認。

轉讓代價、被收購方之任何非控股權益以及被收購方之任何過往權益在收購當日的公平值超過應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額列為商譽(附註2.9)。就議價購買而言，若所轉讓代價、已確認之非控股權益及任何過往持有之權益在收購當日的公平值的總額低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，該差額則直接在損益表中確認。

集團內公司間交易、結餘及交易之未變現收益已被對銷，除非有關交易有證據證明所轉讓資產出現減值則另作別論。未變現虧損亦被對銷。附屬公司所呈報金額已按需要作出調整，以確保與本集團會計政策一致。

##### (ii) 並無導致控制權變動之附屬公司擁有權權益變動

並無導致失去控制權之非控股權益交易以權益交易入賬——即以彼等作為擁有人之身份與附屬公司之擁有人進行交易。任何已付代價之公平值與所收購相關應佔附屬公司資產淨值賬面值之差額於權益中記賬。向非控股權益出售之盈虧亦於權益中記賬。

##### (iii) 出售附屬公司

當本集團不再擁有控制權，於實體之任何保留權益重新計量至失去控制權當日之公平值，有關賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產之保留權益而言，其公平值為初步賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關之任何金額會按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能代表先前在其他全面收益確認之金額會重新分類至損益。

#### (b) 獨立財務報表

於附屬公司之投資乃按成本扣除減值入賬。成本包括直接應佔投資成本。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息之基準入賬。

倘自於附屬公司之投資獲取股息而股息超出宣派股息期間該附屬公司之全面收益總額，或倘於獨立財務報表內有關投資之賬面值超出被投資公司於綜合財務報表內資產淨值(包括商譽)之賬面值，則須就該等於附屬公司之投資進行減值測試。



## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.4 合營安排及聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力而無控制權之實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權或董事會代表。

於合營安排之投資根據各投資者之合約權利及責任再分類為聯合經營或合營企業。本集團已評估其合營安排之特性並將其釐定為合營企業。

於合營企業及聯營公司之權益以權益會計法列賬。根據權益會計法，權益初步按成本確認，隨後調整以確認本集團應佔收購後溢利或虧損及其他全面收益之變動。本集團於合營企業及聯營公司之投資包括收購時所識別商譽。收購合營企業或聯營公司之所有權時，合營企業之成本與本集團應佔合營企業或聯營公司可識別資產及負債之公平值淨額之任何差額入賬列作商譽。

本集團應佔之收購後損益於綜合損益表內確認，其應佔之收購後其他全面收益變動則於其他全面收益確認，並對投資賬面值作出相應調整。除非本集團已代表合營企業或聯營公司承擔法定或推定責任或作出付款，否則當本集團應佔合營企業或聯營公司之虧損相等於或超過其於合營企業或聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收賬款)時，本集團亦不會確認額外虧損。

權益入賬投資之賬面值根據附註2.10所述政策進行減值測試。

本集團與其合營企業及聯營公司進行之上游及下游交易所產生之損益僅以無關連投資者於合營企業及聯營公司之權益為限，於本集團之財務報表確認。未變現虧損予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓資產出現減值。合營企業及聯營公司之會計政策已按需要予以更改，以確保與本集團所採納之會計政策保持一致。

### 2.5 分部報告

經營分部之呈報方式，乃與向主要營運決策人所提供之內部報告呈報方式一致。主要營運決策人已被確定為集團行政委員會，負責經營分部之資源分配、表現評估及作出策略決定。

### 2.6 外幣匯兌

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體之財務報表所列項目，均以該實體營運所在主要經濟環境之貨幣(即功能貨幣)計量。本公司之功能貨幣為馬來西亞令吉(「馬幣」)。然而，本集團內各實體可按與其功能貨幣相同或不同之任何貨幣呈報其財務報表。由於本集團業務屬國際性，故管理層認為使用受全球認可之貨幣美元作為本集團綜合財務報表之呈列貨幣較為恰當。就功能貨幣並非美元之實體而言，其業績及財政狀況已被換算為美元。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.6 外幣匯兌(續)

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易或估值(倘項目須重新計量)當日適用之匯率換算為功能貨幣。因結算此等交易及按年終匯率換算以外幣列值之貨幣資產與負債所產生匯兌收益及虧損均於綜合損益表確認。

有關借貸以及現金及現金等價物之匯兌收益及虧損於綜合損益表「融資成本」呈列。所有其他匯兌收益及虧損於綜合損益表「其他收益/(虧損)淨額」呈列。

#### (c) 本集團旗下公司

功能貨幣有別於呈列貨幣之所有本集團旗下實體(概無嚴重通脹經濟體系之貨幣)之業績及財務狀況須按如下方式換算為呈列貨幣：

- (i) 各財務狀況表所示資產及負債按於各報告期間結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各損益表所示收入及支出按平均匯率換算，除非此平均匯率並非交易日期匯率累計影響之合理約數，在此情況下，收入及支出將按交易日期之匯率換算；及
- (iii) 所有由此產生之貨幣匯兌差額會於其他全面收益確認。

收購海外實體所產生商譽及公平值調整均視作海外實體之資產及負債處理，並按收市匯率換算。所產生之貨幣匯兌差額於其他全面收益確認。

#### (d) 出售境外業務

於出售境外業務(即出售本集團於境外業務之全部權益，或涉及失去對含有境外業務之附屬公司之控制權之出售，或涉及失去對含有境外業務之合營企業之控制權之出售，或涉及失去對含有境外業務之聯營公司之重大影響之出售)時，本公司擁有人應佔於業務權益中累計之所有貨幣匯兌差額會重新分類至損益。

對於並不導致本集團失去對含有境外業務的附屬公司控制權的部分出售，累計貨幣匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控股權益，且不會於損益中確認。對於所有其他部分出售(即本集團於合營企業或聯營公司之擁有權權益減少，但不構成本集團失去重大影響或共同控制權)，累計貨幣匯兌差額中的比例份額重新分類至損益。

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.7 物業、廠房及設備

永久業權土地不予攤銷。位於永久業權土地之上之樓宇按成本值列賬，並按本集團預計其可使用年期以直線法計算折舊。所採用之主要折舊年率介乎2%至5%。

位於租賃土地上且持作自用之樓宇按成本值列賬，並按其租約尚餘年期或本集團預計其可使用年期(以較短者為準)以直線法計算折舊。所採用之主要折舊年率介乎2%至5%。

根據融資租賃持作自用之租賃土地乃按成本值列賬，並按其租賃期間以直線法計算攤銷。

廠房及設備，包括租賃物業裝修、傢俬、固定裝置、辦公室設備、機器、印刷設備及汽車，乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。在建工程乃按成本減累計減值虧損列賬。

其後成本僅在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目之成本能可靠計量時，方計入資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。已替換部分之賬面值將予取消確認。所有其他維修及保養成本於產生之財政期間自綜合損益表支銷。

折舊乃按資產之估計可使用年期以直線法將資產成本分配至其剩餘價值計算，載列如下：

分類為融資租賃之租賃土地	剩餘租賃期29至84年及可使用年期(以較短者為準)
租賃物業裝修	剩餘租賃期3至10年及可使用年期(以較短者為準)
傢俬、固定裝置及辦公室設備	2至13年
機器及印刷設備	
印刷設備	10至20年
機器	5至10年
汽車	3至10年

資產之折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告期間結算日予以檢討及調整(如適用)。

倘資產之賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.10)。

出售盈虧為所得款項與賬面值之差額，於綜合損益表「其他經營支出」內確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.8 投資物業

投資物業(主要包括租賃土地及樓宇)乃持作收取長期租金收益或資本增值或為同時達到此兩項目的,並非由本集團佔用。根據經營租約持有之土地於符合投資物業之其他定義時,以投資物業列賬。在此情況下,有關經營租約乃按猶如融資租約般列賬。投資物業初步按成本計量,包括相關交易成本及(如適用)借貸成本。於初步確認後,投資物業按公平值列賬,即在各報告日期由外聘估值師釐定之公開市值。公平值乃按活躍市場價格計算,並於需要時就特定資產之不同性質、地點或狀況作出調整。倘未能取得資料,本集團會使用其他估值方法,譬如在活躍程度較低市場之近期價格或貼現現金流量預測。公平值變動於綜合損益表確認,作為「其他收益/(虧損)淨額」之估值收益或虧損之一部分。

### 2.9 無形資產

#### (a) 商譽

商譽產生自收購附屬公司、合營企業及聯營公司,指所轉讓代價、於被收購方之任何非控股權益及於被收購方任何先前股權之收購日期公平值超出已收購可識別資產淨值之公平值之金額。

為進行減值測試,因業務合併獲得之商譽會分配至預期將受惠於業務合併之各個或多組現金產生單位(「現金產生單位」)。獲分配商譽的各個或各組現金產生單位代表就內部管理目的而對商譽進行監察之實體內之最低水平。商譽在經營分部層面受到監察。

商譽會每年進行減值檢討,或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時,則會作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較(可收回金額為使用價值與公平值減銷售成本之較高者)。任何減值即時確認為開支,且其後不會撥回。

#### (b) 其他無形資產

本集團收購之其他無形資產(主要包括電腦軟件、昔日刊物、雜誌刊頭、版權及廣播牌照之成本)按成本減累計攤銷入賬。

其他無形資產攤銷根據資產之估計可使用年期以直線法於綜合損益表扣除。具有限可使用年期之其他無形資產由可供使用之日起予以攤銷,而其估計可使用年期如下:

昔日刊物、雜誌刊頭及版權	10-40年
電腦軟件	5-10年
廣播牌照	3年

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.10 非金融資產之減值

具無限可使用年期之資產(即商譽)毋須攤銷，但須每年進行減值測試。當有事件出現或情況改變顯示可能無法收回賬面值時，會對該等須予攤銷之資產進行減值檢討。若該項資產之賬面值超過其可收回金額時，會按差額確認減值虧損。資產之可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之較高者。評估資產減值時，資產按個別可識別之最小現金流量(現金產生單位)予以分組。於各報告日期，已減值之非金融資產(商譽除外)會就撥回減值之可能性進行檢討。

### 2.11 金融資產

#### (a) 國際財務報告準則第9號金融工具 — 自2018年4月1日起應用之會計政策

##### 分類

自2018年4月1日起，本集團將金融資產劃分為以下計量類別：

- 隨後按公平值計量(經其他全面收益或經損益)之金融資產，及
- 按攤銷成本計量之金融資產。

分類取決於本集團管理金融資產之業務模式及現金流量之合約條款。

就按公平值計量之資產而言，收益及虧損將記入損益或其他全面收益。

就於債務工具之投資而言，將取決於持有投資之業務模式。

至於並非持作買賣之權益工具投資，則取決於本集團有否於初步確認時不可撤回地選擇將權益投資以按公平值經其他全面收益之方式入賬。

本集團只會於管理該等資產之業務模式有變時重新分類債務投資。

##### 債務工具

債務工具之其後計量視乎本集團用以管理資產之業務模式及資產之現金流量特徵而定。本集團將債務工具劃分為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘持有資產目的為收取合約現金流量，而有關現金流量僅為本金及利息付款，則按攤銷成本計量。來自該等金融資產之利息收入採用實際利率法計入其他收入。因終止確認而產生之任何收益或虧損與匯兌收益或虧損一併於損益直接確認及列為「其他收益／(虧損)淨額」。減值虧損於損益表內以單獨項目呈列。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產(續)

#### (a) 國際財務報告準則第9號金融工具 — 自2018年4月1日起應用之會計政策(續)

##### 分類(續)

- 按公平值經其他全面收益入賬：倘持有資產目的為收取合約現金流量及銷售金融資產，且資產之現金流量僅為本金及利息付款，則按公平值經其他全面收益入賬計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟減值收益或虧損、利息收益及匯兌收益及虧損於損益確認。於終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於「其他收益／(虧損)淨額」確認。來自該等金融資產之利息收入採用實際利率法計入其他收入。匯兌收益及虧損於「其他收益／(虧損)淨額」呈列，而減值虧損則於損益表內以單獨項目呈列。
- 按公平值經損益入賬：不符合攤銷成本或按公平值經其他全面收益入賬標準之資產乃按公平值經損益入賬計量。其後按公平值經損益入賬計量之債務投資之收益或虧損於損益確認，並在產生期間於「其他收益／(虧損)淨額」呈列。

##### 權益工具

本集團其後按公平值計量所有權益投資。若本集團管理層已選擇於其他全面收益呈列權益投資之公平值收益及虧損，則於終止確認投資後不會將公平值收益及虧損重新分類至損益。當本集團確立收取投資股息之權利時，有關股息繼續於損益確認為其他收入。

按公平值經損益入賬之金融資產之公平值變動於損益確認。按公平值經損益入賬計量權益投資之減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公平值其他變動分開呈報。

##### 確認及終止確認

以一般方式買賣之金融資產均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。當本集團從金融資產收取現金流量之權利已到期或金融資產已被轉讓，且本集團已大致將金融資產擁有權之所有風險及回報轉移，則終止確認金融資產。

##### 計量

於初步確認時，本集團按公平值加(倘金融資產並非按公平值經損益入賬)收購金融資產直接應佔之交易成本計量金融資產。按公平值經損益入賬之金融資產之交易成本於損益支銷。

##### 減值

自2018年4月1日起，本集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本及按公平值經其他全面收益入賬之債務工具有關之預期信貸虧損。減值方法之運用取決於信貸風險有否顯著增加。

就貿易及其他應收賬款而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許之簡化方法，該方法要求於初步確認應收賬款時確認預期全期虧損。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產(續)

#### (b) 於2018年3月31日前應用之會計政策

##### 分類

本集團將金融資產劃分為以下類別：按公平值經損益入賬、攤銷成本及按公平值經其他全面收益入賬。分類視乎購入金融資產之目的而定。管理層於初步確認金融資產時作出分類。

##### (i) 按公平值經損益入賬之金融資產

按公平值經損益入賬之金融資產為持作買賣之金融資產。倘購入之主要目的為於短期內出售，則金融資產分類為此類別。衍生工具亦分類為持作買賣，惟指定作對沖用途除外。若預期此類別之資產於12個月內結清，則分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

##### (ii) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或可確定付款額且並無在活躍市場上報價之非衍生金融資產。此等款項包括在流動資產內，但預期將於報告期間結算日起計超過12個月結算的數額，則分類為非流動資產。本集團之貸款及應收賬款包括於綜合財務狀況表內之「貿易及其他應收賬款」(附註2.14)、「短期銀行存款」及「現金及現金等價物」(附註2.15)。

##### (iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定列入此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非投資到期或管理層有意於各報告期間結算日12個月內出售該投資，否則均計入非流動資產中。

##### 確認及計量

金融資產之常規買賣，均於交易日(即本集團承諾購入或出售該資產當日)確認。並非按公平值經損益入賬之所有金融資產，投資乃初步按照公平值加交易成本確認。按公平值經損益入賬之金融資產初步以公平值確認，交易成本於綜合損益表中支銷。當從該等投資收取現金流量之權利已經屆滿或金融資產已經轉讓，且本集團已將該金融資產擁有權之絕大部分風險和回報轉移，則會終止確認該等金融資產。可供出售金融資產及按公平值經損益入賬之金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收賬款其後以實際利息法按攤銷成本列賬。

「按公平值經損益入賬之金融資產」類別之公平值出現變動而產生之盈虧，均在綜合損益表中的「其他收益/(虧損)淨額」呈列。

分類為可供出售金融資產之貨幣及非貨幣證券之公平值變動於其他全面收益確認。

### 2.12 抵銷金融工具

當有法定可執行權利對銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或擬同時變現資產及清償負債，則會將金融資產和負債對銷，並將有關淨額列入綜合財務狀況表內。法定可執行權利不得取決於未來事件而定，並必須在日常業務過程中及在本公司或交易對手於違約、無力償債或破產之情況下均可執行。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.13 存貨

存貨乃按成本值及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值以加權平均法計算。可變現淨值乃按於日常業務中估計之售價扣除適用之可變動銷售開支計算。

### 2.14 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款乃於日常業務過程中銷售商品或提供服務而應向客戶收取之款項。倘貿易及其他應收賬款預計在1年或以內收回(或在業務正常經營周期範圍內之更長時間)，則分類為流動資產。否則，該等貿易及其他應收賬款則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收賬款初步以公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本計量。有關本集團減值政策之說明，請參閱附註2.11(a)。

### 2.15 短期銀行存款以及現金及現金等價物

於綜合現金流量表及綜合財務狀況表內，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行存款及原到期日為3個月或以內的其他短期高流動性投資。

於綜合財務狀況表內，短期銀行存款包括原到期日3個月以上之銀行存款。

### 2.16 股本

普通股乃分類為權益。直接源自發行新股或購股權之新增成本(扣除稅項)在權益中列為所得款項之扣減。

### 2.17 貿易應付賬款

貿易應付賬款為於日常業務過程中自供應商購買貨品或獲得服務的付款責任。賬齡在1年或以內(或在業務正常經營周期範圍內之更長時間)之貿易應付賬款被分類為流動負債。否則，該等貿易應付賬款將列作非流動負債。

貿易應付賬款初步以公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.18 借貸

借貸初步按公平值扣除已產生之交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬，而所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額，於借貸期間按實際利息法在綜合損益表確認。

除非本集團擁有無條件權利將償還負債之期限延至報告期間結算日後最少12個月，否則借貸分類為流動負債。

### 2.19 借貸成本

合資格資產(即須一段長時間方可用於擬定用途或銷售之資產)之收購、建設或生產之直接應佔一般及特定借貸成本計入該等資產之成本，直至該等資產大致上可供其擬定用途或銷售為止。

所有其他借貸成本於產生期間在損益中確認。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.20 即期及遞延所得稅

年內稅項支出包括即期及遞延稅項。稅項於綜合損益表中確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益確認之項目相關則除外。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

#### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司、其附屬公司、合營企業及聯營公司營運所在及產生應課稅收入之國家於各報告期間結算日已頒布或實際已頒布之稅法計算。管理層就受詮釋所規限之適用稅務法例情況定期評估報稅狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

#### (b) 遞延所得稅

##### 內在基準差異

遞延所得稅以負債法就資產及負債之稅基與其在綜合財務報表之賬面值兩者間之暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅負債乃於首次確認商譽時產生，則不會確認有關遞延所得稅負債；倘遞延所得稅為就業務合併以外之交易初次確認資產或負債而產生，且於交易時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會計算遞延所得稅。遞延所得稅乃以於各報告期間結算日已頒布或實際已頒布，並預計於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結付時應用之稅率(及稅法)釐定。

遞延所得稅資產僅於可能有未來應課稅溢利用以抵銷暫時差額時確認。

##### 外在基準差異

遞延所得稅負債乃就於附屬公司、聯營公司及合營安排之投資所產生應課稅暫時差額作出撥備，惟倘本集團可控制暫時差額之撥回時間及暫時差額於可見將來不大可能撥回之遞延所得稅負債則除外。本集團一般無法控制聯營公司及合營安排暫時差額的撥回，除非已簽訂一份協議使本集團能控制暫時差額的撥回為未確認的遞延所得稅負債。

遞延所得稅資產按投資附屬公司、聯營公司及合營安排產生之可扣減暫時差額確認，惟僅限於暫時差額日後可撥回，且有充足的應課稅溢利作抵銷以動用暫時差額。

#### (c) 抵銷

倘有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而且有關所得稅的遞延所得稅資產及負債乃由同一稅務機關向相同應課稅實體或不同應課稅實體徵收，且有意按淨額基準償付餘額，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.21 僱員福利

#### (a) 退休金責任

集團公司設有多個退休金計劃。此等計劃一般透過向保險公司或受託管理基金付款撥資，金額按定期精算結果釐定(如適用)。本集團設有界定供款及界定福利計劃。

##### 界定供款計劃

界定供款計劃為退休金計劃，據此，本集團向一個獨立公開或私人管理之退休金保險計劃支付強制、合約或自願性定額供款。定額供款一經支付，則本集團毋須負上支付進一步供款之法律或推定責任。供款在應付時確認為僱員福利支出。倘有現金退款或扣減未來付款，預付供款則會確認為資產。本集團之界定供款計劃涵蓋香港、北美、馬來西亞及其他東南亞國家之合資格僱員。

##### 界定福利計劃

界定福利計劃乃退休金計劃，並非界定供款計劃。一般而言，界定福利計劃確定僱員在退休時可收取之退休福利金額，一般會視乎年齡、服務年資及薪酬補償等一個或多個因素而定。

在綜合財務狀況表就界定福利退休計劃確認之負債，為界定福利承擔於報告期間結算日之現值減計劃資產之公平值。界定福利承擔之現值由獨立精算師利用預計單位貸記法計算，乃使用將用以支付福利之貨幣計值，且有關期限與退休金責任年期相若之優質企業債券之市場收益貼現僱員於目前及過往期間以服務換取之估計未來利益金額而釐定。就並無有關優質公司債券之成熟市場之貨幣而言，則應使用以該貨幣計值之政府債券於報告期末之市場收益。

除計入資產成本者外，界定福利計劃之當期服務成本(確認於綜合損益表之僱員福利支出)乃反映本年度僱員服務產生之界定福利承擔增加、福利變動、縮減及結算。

淨利息成本採用界定福利承擔之結餘淨額之貼現率及計劃資產之公平值計算。此項成本乃計入綜合損益表之僱員福利開支內。

界定福利計劃產生之重新計量於其他全面收益確認並即時於保留溢利中反映。重新計量包括精算盈虧及計劃資產之回報(計入界定福利負債/資產淨值之利息淨額內款項除外)。

因過往調整及精算假設變動所產生之精算盈虧乃於產生期間在其他全面收益中之權益扣除或計入。

過往服務成本即時於綜合損益表確認。

本集團之界定福利計劃涵蓋香港及馬來西亞之合資格僱員。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.21 僱員福利 (續)

#### (a) 退休金責任 (續)

##### 界定福利計劃 (續)

- (i) 本集團為其香港僱員提供之界定福利計劃由獨立退休金撥資。於綜合財務狀況表就界定福利計劃確認之負債為界定福利承擔於各報告期間結算日之現值減計劃資產之公平值。界定福利承擔每年均由獨立精算師以預計單位貸記法計算。界定福利承擔之現值乃參考將用以支付福利之貨幣計值，且有相關期限與相關退休金責任年期相若之香港政府外匯基金票據及政府債券之市場孳息率貼現之僱員於目前及過往期間以服務換取之估計未來利益金額而釐定。
- (ii) 本集團未為馬來西亞僱員之界定福利計劃撥資。本集團對該計劃之承擔乃根據獨立精算師的精算計算，以預計單位貸記法進行評估，從而估算出僱員於當前及過往年度之服務年期所賺取之福利金額。該福利會按優質企業債券利率貼現以釐定其現值。

#### (b) 溢利分享及花紅計劃

當本集團因僱員提供服務而須承擔現有法律或推定責任，而責任金額能可靠估計時，便將溢利分享及花紅計劃之預計成本確認為負債入賬。因溢利分享及花紅計劃而產生之負債預期會在各報告期間結算日後12個月內償付，並根據預期在償付時所支付金額計算。

#### (c) 僱員應享假期

僱員應享年假之權益在僱員應享有時確認。本集團為截至各報告期間結算日止因僱員提供服務而應享之年假之估計負債作出撥備。

僱員應享病假及分娩假均於僱員休假時方予確認。

#### (d) 長期服務金及遣散費

根據香港僱傭條例，本集團在若干情況下終止聘用員工時須向其香港僱員支付之長期服務金及遣散費承擔淨額，乃僱員因本期及過往期間提供服務而賺取之回報之福利金額。

此承擔乃以預計單位貸記法計算，並貼現至其現值，再扣減本集團就退休計劃所作供款之應得權益。貼現率為各報告期間結算日之香港政府外匯基金票據及政府債券於結算日之孳息率，乃使用將用以支付福利之貨幣計值，而有關期限與相關責任年期相若。該等福利之預計成本乃於僱用期內以與界定福利計劃相同之會計方式累計。因過往調整及精算假設變動所產生之精算盈虧乃於產生年內全數在其他全面收益確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.22 撥備

當本集團因過往事件而產生現有之法律或推定責任，而在履行責任時有可能流出資源，且金額能可靠地作出估計時，則須確認撥備。但不會就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任，其需要在履行責任時流出資源之可能性，乃根據責任之類別整體考慮而釐定。即使同類責任所包含任何一個項目相關資源流出之可能性極低，仍須確認撥備。

撥備以履行責任預計需要之支出之現值計量，計算此等現值使用之稅前貼現率為能夠反映現行市場對貨幣時間價值及責任特有風險之評估。因時間流逝而增加之撥備金額將確認為利息開支。

### 2.23 財務擔保合約

財務擔保合約指規定發行人須支付指定款項予持有人，以償付其因指定債務人未有根據債務工具之條款償還到期款項而造成損失之合約。該等財務擔保乃代表附屬公司或聯營公司向銀行、金融機構及其他機構發出，作為貸款、透支及其他銀行融資之擔保。

本集團初步並無就財務擔保確認負債，但於每個結算日透過比較財務擔保負債淨額之賬面值及其現行法律或推定責任之金額，進行負債充足性測試。若負債淨額之賬面值少於其現行法律或推定責任之金額，全數缺額須立即於綜合損益表確認為開支。

### 2.24 收益確認

收益包括於本集團日常業務中就銷售貨品及服務之已收或應收代價之公平值。收益在扣除增值稅、營業稅、退貨、回扣及折扣並對銷集團內公司間銷售額後列示。當已達成下文所述本集團各項業務之特定條件，則本集團會確認收益。本集團根據過往業績，並考慮到顧客類別、交易類別及各項安排之特定事項而作出估計。

收益於貨品或服務之控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及適用於該合約之法律規定，貨品或服務之控制權可隨時間或於某一時間點轉移。倘本集團於履約時達到下列條件，則貨品或服務之控制權隨時間轉移：

- 客戶同步收取及消耗所提供全部利益；
- 因本集團履約而產生或提升客戶所控制之資產；或
- 並無產生對本集團而言有其他用途之資產，而本集團對截至該日止完成之履約付款有強制執行權。

倘貨品及服務之控制權隨時間轉移，則收益按合約期間並計及已完成履約責任之進度確認。否則，收益於客戶獲得貨品及服務控制權之某一時間點確認。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.24 收益確認(續)

廣告收入(經扣除貿易折扣)在報章及雜誌刊登相關廣告及本集團對迄今已完成履約付款有可執行權利時隨時間確認。

報章、雜誌及書籍之發行及訂閱銷售收益(經扣除貿易折扣及退貨)在貨品控制權轉移至客戶時於某一時刻確認，一般與付運日期相同。已收訂閱戶之未賺取訂閱費計入綜合財務狀況表之合約負債。

旅行團收益乃於服務控制權轉移至客戶時隨時間確認，原因是客戶同時接收並消耗本集團履約所提供之利益。客戶於享有旅遊服務前向本集團作出付款。

提供旅遊相關配套產品及服務、銷售機票、酒店住宿及酒店套餐之收益於預訂服務或機票交付至客戶並獲客戶接納時確認。本集團為該等交易之代理人，收益按淨額基準確認。

銷售舊報紙及雜誌廢料之收益於付運當日某一時刻確認。

特許權費及版權收入乃根據有關協議條款按應計基準確認。

利息收入將實際利率應用於金融資產賬面總值計算，惟其後出現信貸減值之金融資產除外。就出現信貸減值之金融資產而言，實際利率應用於金融資產之賬面淨值(扣除虧損撥備後)。

管理費收入乃於管理服務期內按應計基準或直線法確認。

經營租賃租金收入於租賃期間內以等額分期確認。

股息收入於確立收款之權利時確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.25 租賃

凡資產擁有權之絕大部分風險及回報由出租人保留之租賃，均列作經營租賃。根據經營租賃(扣除出租人給予之任何優惠)作出之付款於租期以直線法於綜合損益表扣除。

如集團大致上承受擁有權的所有風險和回報，則物業、廠房及設備之租賃歸類為融資租賃。融資租賃在租賃開始時，按租賃物業之公平值及最低租賃付款現值兩者之中較低者資本化。

每項租金均分攤為負債及財務支出。相應租賃責任在扣除財務支出後計入流動及非流動負債。財務成本之利息部分於租賃期內在綜合損益表中扣除，以計算出每期剩餘負債的固定周期利率。根據融資租賃而獲得的物業、廠房及設備按資產之可使用年期及租賃期兩者之中較短者進行折舊。

### 2.26 股息分派

向本公司擁有人分派之股息在董事宣派股息(就中期及特別股息而言)或股息獲本公司股東批准(就末期股息而言)之期間內，於本集團及本公司之財務報表內確認為負債。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團在業務中面對各種財務風險：市場風險(包括價格風險、利率風險及外匯風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃針對金融市場之不可預測性，務求減低對本集團財務表現之潛在不利影響。

管理層依據本集團之政策進行風險管理。本集團管理層與本集團屬下各營運單位緊密合作，以識別及評估財務風險。

#### (a) 市場風險

##### (i) 價格風險

本集團須就其上市股本證券及非上市會籍債券承受價格風險，該等上市股本證券及非上市會籍債券在綜合財務狀況表中被列為按公平值經損益入賬之金融資產及按公平值經其他全面收益入賬之金融資產。管理層採用市場報價作為對該等證券及非上市會籍債券之公平值之最佳估計。詳情載於附註13及21。管理層監控市況及證券價格波動，務求降低對本集團帶來之不利影響。

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險

本集團之現金結餘存放於特許財務機構，為本集團產生利息收入，故須承受現金流量利率風險。本集團透過以不同到期日及利率條款存款以管理有關風險。

本集團之銀行借貸面對利率變動產生之風險。按浮動息率計息之銀行借貸令本集團須承受現金流量利率風險。本集團藉著適當地混合固定及浮息借貸以管理該風險。

為評估本集團除所得稅前溢利對潛在利率變動之敏感程度，假設所有其他變數維持不變，以銀行借貸之浮動利率模擬利率變動之影響。基於以上假設，如假定年利率增加1%，則本集團截至2019年3月31日止年度之除所得稅前虧損應增加約199,000美元(2018年：約102,000美元)。

##### (iii) 外匯風險

本集團於全球各地經營業務，須承受不同貨幣產生之外匯風險，主要為與馬幣、加拿大元(「加元」)、港元(「港元」)及美元有關之風險。外匯風險來自海外業務之未來商業交易、已確認資產及負債以及投資淨額。於2019年3月31日，若美元兌馬幣貶值/升值5%，而所有其他變數維持不變，由於換算以馬幣計值之資產及負債產生外匯差額，本年度其他全面收益將增加/減少約7,524,000美元。

本集團內各實體之資產及負債主要以其各自之功能貨幣為單位計算，並無對本年度之綜合損益表構成重大匯兌影響。

就馬來西亞業務而言，大部分交易均以馬幣計值。截至2019年3月31日止年度，本集團已購買遠期合約作對沖用途。本集團密切監察馬幣之匯兌風險，並物色機會減低馬幣之匯兌風險。

就加拿大業務而言，大部分交易均以加元計值。年內並無使用任何金融工具作對沖用途。本集團密切監察加元之匯兌風險，並考慮於需要時使用金融工具作對沖用途。

就香港業務而言，大部分交易均以港元及美元計值。美元兌港元之匯率相對穩定，故有關匯兌風險被視為微不足道。

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險

信貸風險指本集團因任何交易對手未能履行其合約責任而產生虧損之風險。本集團透過按其就個別交易對手可接受之風險程度設定上限，及監控有關上限之風險，以管理及控制信貸風險。

本集團按國際財務報告準則第9號之規定採用簡化方式就預期信貸虧損計提撥備，該準則允許就所有貿易應收賬款使用整個存續期之預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收賬款已根據共同信貸風險特點及逾期天數分組。本集團已進行歷史分析，並確定影響信貸風險及預期信貸虧損之主要經濟變數，亦考慮可供查閱合理且具理據支持之前瞻性資料。本集團根據客戶之背景及信譽、歷史償還記錄、過往經驗及可供查閱合理且具理據支持之前瞻性資料定期評估應收款項之可收回性。

虧損撥備乃根據貿易應收賬款之付款概況、貿易應收賬款賬齡及地理位置，按介乎0.1%至58.7%計提撥備。

其他應收賬款之信貸質素乃經參考有關交易對手之違約率及財務狀況之歷史資料後評估。董事認為，由於彼等到期之應收賬款之收款記錄良好，故其他應收賬款之信貸風險較低。因此，其他應收賬款之預期信貸虧損比率評估為不重大。

本集團之現金及現金等價物及短期銀行存款存放於信譽良好之金融機構，故此管理層相信蒙受損失之風險極低。管理層評估現金及現金等價物及短期銀行存款結餘之信貸質素為高，並認為概無重大個別風險。於報告日期須承受之最大信貸風險為銀行現金之賬面值。



# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險

本集團透過維持充裕銀行信貸額，以及由營運現金流量所產生現金及現金等價物，以控制流動資金風險。

下表分析本集團之金融負債，根據由各報告期間結算日起至合約到期日的餘下期間劃分為相關到期組別。表內披露之金額為合約未貼現之現金流量。

	按要求償還 千美元	1年內 千美元	總計 千美元
銀行借貸	6,395	13,598	19,993
貿易及其他應付賬款	-	31,823	31,823
<b>於2019年3月31日</b>	<b>6,395</b>	<b>45,421</b>	<b>51,816</b>
	按要求償還 千美元	1年內 千美元	總計 千美元
中期票據	-	60,765	60,765
銀行借貸	-	10,301	10,301
銀行及其他借貸	-	71,066	71,066
貿易及其他應付賬款	-	31,817	31,817
<b>於2018年3月31日</b>	<b>-</b>	<b>102,883</b>	<b>102,883</b>

## 3 財務風險管理(續)

### 3.2 資本風險管理

本集團之資本管理目的，乃保障本集團能按持續形式營運，旨在向股東提供回報之同時，兼顧其他持份者之利益，並維持最佳之資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付之股息數額、向股東發還資本、購回股份、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團利用淨資本負債比率監察其資本。此比率按照負債淨額除擁有人權益計算。負債淨額乃按總借貸減短期銀行存款以及現金及現金等價物計算得出。擁有人權益指於綜合財務狀況表列示之本公司擁有人應佔權益。

截至2019年3月31日止年度，本集團之策略為將淨資本負債比率維持於40%以下(2018年：40%以下)。

於2019年3月31日，本集團銀行及其他借貸總額少於現金及現金等價物以及短期銀行存款，故淨資本負債比率為零(2018年：相同)。

### 3.3 公平值估計

就按公平值計量之金融工具而言，本集團採用公平值等級分類公平值計量，有關公平值等級將用作計量公平值之估值方法之輸入數據按優先順序排列。公平值等級分為：

- 第一級 — 同類資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。
- 第二級 — 除第一級包括之報價外，可就資產或負債直接(如價格)或間接(如自價格得出)觀察所得之輸入數據。
- 第三級 — 並非按觀察所得市場數據得出之資產或負債輸入數據(非觀察所得輸入數據)。

下表呈列於2019年3月31日本集團按公平值計量之資產：

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
按公平值經損益入賬之金融資產				
上市股本證券	348	-	-	348
非上市會籍債券	-	-	96	96
按公平值經其他全面收益入賬之金融資產				
上市股本證券	3,044	-	-	3,044
	<b>3,392</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	<b>3,488</b>

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公平值估計(續)

下表呈列於2018年3月31日本集團按公平值計量之資產：

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
按公平值經損益入賬之金融資產				
上市股本證券	361	-	-	361
可供出售金融資產				
非上市會籍債券	-	-	96	96
上市股本證券	8,979	-	-	8,979
	9,340	-	96	9,436

於活躍市場買賣之金融工具公平值，乃按各報告期間結算日之市場報價計算。倘可自交易所、交易商、經紀商、業界組織、定價服務或監管機構定期取得報價，且該等價格為實際定期按公平基準進行之市場交易，則會視為活躍市場。本集團所持金融資產所用市場報價為現行買入價。此等工具計入第一級。

不在活躍市場買賣之金融工具公平值以估值法釐定。

該等估值法盡量採用觀察所得市場數據，而盡量減少依賴實體之特定估計。倘釐定工具公平值所有重要輸入數據均為觀察所得，則該工具會計入第二級。

倘一項或多項重要輸入數據並非觀察所得市場數據，則該工具會計入第三級。

年內並無第一級與第二級公平值級別間之轉移，第三級公平值級別亦無變化。

## 4 關鍵會計估算及判斷

本集團根據過往經驗及其他因素，包括在有關情況下相信屬合理之未來事件預測，就未來作出估算及判斷。顧名思義，會計估算甚少與其實際結果相同。下文討論有關未來之主要假設以及於各報告期間結算日估計不明朗因素之其他主要來源，並具有重大風險而可能導致須於下一個財政年度就資產及負債的賬面值作出重大調整。

### (a) 商譽減值

本集團根據附註2.9(a)所述會計政策每年對商譽是否蒙受任何減值進行測試。現金產生單位之可收回金額已根據使用價值計算釐定。有關計算須運用估算。倘本集團用以釐定減值程度(如有)之假設有任何變更，包括貼現率或增長比率假設，則可能嚴重影響本集團呈報之財務狀況及經營業績。所用主要假設載於附註19。

### (b) 所得稅

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。釐定全球所得稅撥備時須作出重大判斷。於日常業務過程中，很多交易及計算無法確定最終稅款。本集團根據是否有額外稅項將會到期之估計確認就預計稅項審計事宜之負債。倘有關事項之最終稅務結果與初步記錄之金額不符，則有關差額將影響作出有關釐定期間之即期及遞延稅項資產及負債。

### (c) 遞延所得稅資產

於評估就結轉累計稅項虧損入賬之遞延所得稅資產之確認條件時，管理層考慮未來應課稅收入以及持續審慎及可行之稅務計劃策略。有關各附屬公司之未來盈利能力及與稅務機關之協定稅務虧損之假設須作出重大判斷，有關假設於不同期間如有重大變動，則可能對本集團呈報之財務狀況及經營業績構成重大影響。

### (d) 投資物業之公平值

投資物業按公平值列賬，此公平值乃由認可獨立估值師釐定。公平值最佳憑證為具有類似租約及其他合約之物業於活躍市場中之當前價格。在缺乏有關資料之情況下，本集團會在合理公平值估計範圍內釐定有關金額。有關判斷及假設之詳情於附註18中披露。

### (e) 物業、廠房及設備之可使用年期

本集團管理層釐定物業、廠房及設備之估計可使用年期以及相關折舊。該等估計乃根據性質及功能相近之物業、廠房及設備實際可使用年期之過往經驗而作出。倘可使用年期有別於先前之估計，則管理層將修訂折舊支出，亦會撇銷或撇減已報廢或出售之非策略性資產。

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 5 營業額及分部資料

集團行政委員會為本集團主要營運決策人。管理層根據經集團行政委員會所審閱並用以作出決策之報告來釐定經營分部。

本集團將全球經營之業務劃分為四個主要經營分部：

出版及印刷：馬來西亞及其他東南亞國家

出版及印刷：香港及台灣

出版及印刷：北美

旅遊及與旅遊有關服務

出版及印刷分部從事出版、印刷及發行以華文為主之報章、雜誌、書籍及數碼內容。有關分部收益主要來自報章及雜誌之廣告服務及發售銷售；而旅遊及與旅遊有關服務分部之收益則來自銷售旅行團及提供旅遊服務。

集團行政委員會根據內部財務報告呈列之除所得稅前分部溢利評估經營分部之表現，其他資料則按與內部財務報告一致之方式呈列。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 5 營業額及分部資料(續)

本集團於截至2019年3月31日止年度之營業額及業績按經營分部分析如下：

	出版及印刷				旅遊及 與旅遊有關 服務	總計
	馬來西亞及 其他 東南亞國家 千美元	香港、 台灣及 中國內地 千美元	北美 千美元	小計 千美元		
營業額	129,906	50,654	13,397	193,957	91,603	285,560
除所得稅前分部(虧損)/溢利	(2,215)	(3,394)	(2,267)	(7,876)	4,579	(3,297)
未能分配之融資成本						(2,404)
其他未能分配之費用淨額						(836)
除所得稅前虧損						(6,537)
所得稅支出						(5,179)
年度虧損						(11,716)
其他分部資料：						
利息收入	2,902	16	9	2,927	57	2,984
融資成本	(71)	(178)	-	(249)	-	(249)
物業、廠房及設備折舊	(5,801)	(1,218)	(253)	(7,272)	(36)	(7,308)
無形資產攤銷	(701)	(187)	(8)	(896)	(33)	(929)
無形資產減值撥備	(476)	-	-	(476)	-	(476)
物業、廠房及設備減值撥備	(2,750)	-	-	(2,750)	-	(2,750)
商譽減值撥備	(15,227)	-	-	(15,227)	-	(15,227)

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 5 營業額及分部資料(續)

本集團於截至2018年3月31日止年度之營業額及業績按經營分部分分析如下：

	出版及印刷				旅遊及 與旅遊有關 服務	總計
	馬來西亞及 其他 東南亞國家 千美元	香港、 台灣及 中國內地 千美元	北美 千美元	小計 千美元		
營業額	142,848	51,583	15,662	210,093	74,870	284,963
除所得稅前分部(虧損)/溢利	(2,959)	(585)	(2,533)	(6,077)	2,361	(3,716)
未能分配之融資成本						(2,594)
其他未能分配之費用淨額						(564)
除所得稅前虧損						(6,874)
所得稅支出						(5,331)
年度虧損						(12,205)
<b>其他分部資料：</b>						
利息收入	2,356	31	21	2,408	35	2,443
融資成本	(131)	(68)	-	(199)	-	(199)
物業、廠房及設備折舊	(6,497)	(1,283)	(302)	(8,082)	(72)	(8,154)
無形資產攤銷	(720)	(194)	(13)	(927)	(35)	(962)
無形資產減值撥備	(949)	-	-	(949)	-	(949)
物業、廠房及設備減值撥備	(5,146)	-	-	(5,146)	-	(5,146)
商譽減值撥備	(20,709)	-	-	(20,709)	-	(20,709)
應佔稅後合營企業及聯營公司 之業績	-	79	-	79	-	79

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 5 營業額及分部資料(續)

#### 分拆收益

營業額源自出版、印刷及發行以華文為主之報章、雜誌、書籍及數碼內容，以及提供旅遊及與旅遊有關服務。

年內確認之營業額按以下方式分拆：

	2019年 千美元	2018年 千美元
<b>按主要產品或服務項目</b>		
<b>收益確認時間</b>		
<b>於某一時刻</b>		
報章、雜誌、書籍及數碼內容銷售額，經扣除貿易折扣及退貨	64,865	64,091
旅遊及與旅遊有關服務收入	1,000	1,202
<b>隨時間</b>		
廣告收入，經扣除貿易折扣	129,092	146,002
旅遊及與旅遊有關服務收入	90,603	73,668
	<b>285,560</b>	284,963

#### (i) 與客戶合約有關之負債

	2019年 千美元
與出版及印刷分部有關之合約負債	6,272
與旅遊及與旅遊有關服務分部有關之合約負債	12,586
合約負債	18,858

#### (ii) 有關合約負債之已確認收益

下表顯示年內所確認之收益金額(已計入年初合約負債結餘)。

	2019年 千美元
本年度已計入年初合約負債結餘之已確認收益	
— 出版及印刷分部	5,868
— 旅遊及與旅遊有關服務分部	11,961
	17,829



# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 5 營業額及分部資料(續)

於2019年3月31日之分部資產及負債如下：

	出版及印刷				旅遊及 與旅遊有關 服務	對銷	總計
	馬來西亞及 其他 東南亞國家 千美元	香港及 台灣 千美元	北美 千美元	小計 千美元			
分部資產	168,760	42,672	10,562	221,994	26,435	(270)	248,159
未能分配之資產							1,422
總資產							249,581
總資產包括：							
添置非流動資產 (遞延所得稅資產除外)	5,892	376	44	6,312	18	-	6,330
分部負債	(19,186)	(30,300)	(6,384)	(55,870)	(15,985)	270	(71,585)
未能分配之負債							(8,175)
總負債							(79,760)

### 5 營業額及分部資料(續)

於2018年3月31日之分部資產及負債如下：

	出版及印刷				旅遊及 與旅遊有關 服務	對銷	總計
	馬來西亞及 其他 東南亞國家 千美元	香港、 台灣及 中國內地 千美元	北美 千美元	小計 千美元			
分部資產	244,775	49,690	11,705	306,170	23,321	(96)	329,395
未能分配之資產							2,362
<b>總資產</b>							<b>331,757</b>
<b>總資產包括：</b>							
以權益法計算之投資	-	143	-	143	-	-	143
添置非流動資產 (遞延所得稅資產除外)	678	9,240	41	9,959	28	-	9,987
分部負債	(23,626)	(16,536)	(7,100)	(47,262)	(14,711)	96	(61,877)
未能分配之負債							(68,112)
<b>總負債</b>							<b>(129,989)</b>

對銷指分部間應收賬款及應付賬款之對銷。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、按公平值經其他全面收益入賬之金融資產、以權益法計算之投資、其他非流動金融資產、存貨、貿易及其他應收賬款、短期銀行存款以及現金及現金等價物，惟主要不包括本集團遞延所得稅資產、按公平值經損益入賬之金融資產及可收回所得稅。

分部負債主要包括貿易及其他應付賬款、合約負債、退休福利承擔、界定福利計劃負債、銀行及其他借貸以及其他非流動負債，惟主要不包括本公司所發行之中期票據(附註27(b))、本集團遞延所得稅負債及所得稅負債。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 5 營業額及分部資料(續)

於2019年及2018年3月31日，本集團之非流動資產(遞延所得稅資產除外)總值按營運國家分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
馬來西亞及其他東南亞國家	<b>88,942</b>	116,256
香港及台灣	<b>16,533</b>	23,676
其他國家	<b>6,832</b>	6,872
	<b>112,307</b>	146,804

### 6 其他收入

	2019年 千美元	2018年 千美元
股息收入	<b>17</b>	16
利息收入	<b>2,984</b>	2,443
特許權及版權收入	<b>176</b>	159
其他與媒體有關之收入	<b>1,596</b>	1,759
租金及管理費收入	<b>829</b>	814
舊報紙及雜誌廢料銷售	<b>2,255</b>	2,556
其他	<b>74</b>	103
	<b>7,931</b>	7,850

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 7 其他收益淨額

	2019年 千美元	2018年 千美元
視作出售於聯營公司之權益之收益	-	2,716
投資物業之公平值收益淨額	516	239
按公平值經損益入賬之金融資產之公平值(虧損)/收益淨額	(12)	18
其他非流動金融資產之公平值虧損	(121)	-
出售附屬公司及合營企業之虧損	(218)	-
匯兌虧損淨額	(58)	(61)
	<b>107</b>	<b>2,912</b>

### 8 按性質分類之開支

	2019年 千美元	2018年 千美元
無形資產攤銷(附註19)	929	962
核數師酬金		
審核服務	572	659
非審核服務	52	273
物業、廠房及設備折舊(附註17)	7,308	8,154
旅遊及與旅遊有關服務之直接成本	77,800	63,728
僱員福利支出(包括董事酬金)(附註15)	87,515	91,171
出售物業、廠房及設備之虧損/(收益)淨額(附註34(b))	2,013	(19)
物業、廠房及設備減值撥備(附註17)	2,750	5,146
貿易及其他應收賬款虧損撥備及撇銷	290	75
存貨減值撥備及撇銷	227	268
無形資產減值撥備(附註19)	476	949
經營租賃開支		
土地及樓宇	2,260	2,328
機器	15	16
使用之原材料及消耗品	43,107	44,493
其他開支	56,941	60,973
	<b>282,255</b>	<b>279,176</b>

已售貨品成本、銷售及分銷支出、行政支出及其他經營支出總額

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 9 融資成本

	2019年 千美元	2018年 千美元
中期票據之利息費用	2,404	2,594
銀行借貸之利息費用	249	199
	<b>2,653</b>	2,793

### 10 所得稅支出

本集團香港業務之所得稅已根據年內來自香港之估計應課稅溢利以稅率16.5% (2018年：16.5%) 計提撥備。本集團馬來西亞業務之所得稅根據年內來自馬來西亞之估計應課稅溢利以稅率24% (2018年：24%) 計算。其他國家溢利之稅項按年內估計應課稅溢利以本集團經營業務所在國家之現行稅率計算。

於綜合損益表之所得稅支出包括：

	2019年 千美元	2018年 千美元
香港稅項		
本年度	663	536
過往年度超額撥備	(15)	(19)
馬來西亞稅項		
本年度	5,219	6,695
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(17)	115
其他國家稅項		
本年度	474	284
過往年度撥備不足/(超額撥備)	6	(244)
遞延所得稅抵免	(1,151)	(2,036)
	<b>5,179</b>	5,331

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 10 所得稅支出(續)

按適用稅率計算之稅項支出與會計虧損之對賬：

	2019年 千美元	2018年 千美元
除所得稅前虧損	(6,537)	(6,874)
按相關國家適用於溢利之當地稅率計算之稅項	(594)	(763)
以下各項之稅務影響：		
毋須繳稅收入	(371)	(740)
不可扣稅支出	4,743	5,429
未確認暫時差額	159	16
未確認稅務虧損	1,238	1,537
過往年度超額撥備	(26)	(148)
本集團附屬公司溢利分派之預扣稅	30	-
所得稅支出	5,179	5,331

### 11 本公司擁有人應佔每股虧損

	2019年	2018年
本公司擁有人應佔虧損(千美元)	(11,293)	(11,485)
已發行普通股加權平均股數	1,687,236,241	1,687,236,241
每股基本虧損(美元)	(0.67)	(0.68)
每股攤薄虧損(美元)	(0.67)	(0.68)

由於截至2019年及2018年3月31日止年度並無已發行潛在攤薄股份，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 12 以權益法計算之投資

於合營企業及聯營公司之權益變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於4月1日	143	731
應佔稅後業績	-	79
自一間聯營公司／合營企業所收取之股息(附註)	(132)	(282)
終止確認於一間聯營公司之投資	-	(380)
貨幣換算差額	(1)	(5)
出售於合營企業之權益	(10)	-
於3月31日	-	143

附註：Chu Kong Culture Media Company Limited (「Chu Kong」) 為投資控股公司，其全資附屬公司匯聚傳媒有限公司之主要業務包括但不限於交通工具及碼頭之視像節目、海報、座椅套、船身廣告、燈箱廣告及電子商貿。於本年度及過往年度，本集團於Chu Kong之投資分類為合營企業。

於2018年12月5日，本集團與一名獨立第三方訂立協議，以出售其於Chu Kong之全部股權。

### 13 按公平值經其他全面收益入賬之金融資產

#### (a) 按公平值經其他全面收益入賬之金融資產

當中包括並非持作買賣之股本證券，而本集團於初步確認時不可撤回地選擇於此類別確認。此乃策略性投資，本集團認為此分類較具關聯。

	上市股本證券 千美元
於2018年3月31日之期末結餘 — 國際會計準則第39號	-
投資從可供出售金融資產重新分類至按公平值經其他全面收益入賬之金融資產(附註)	8,979
於2018年4月1日之期初結餘 — 國際財務報告準則第9號	8,979
貨幣換算差額	4
自其他全面收益扣除之公平值虧損	(5,939)
於2019年3月31日之期末結餘(附註)	3,044

於上一個財政年度，本集團將股權投資指定為可供出售金融資產，而管理層擬於中長期持有該等投資。

附註2.2(a)(i) 闡述會計政策變動以及若干股權投資從可供出售金融資產重新分類至按公平值經損益入賬之金融資產。附註2.11 載有會計政策詳情。

### 13 按公平值經其他全面收益入賬之金融資產 (續)

#### (b) 過往分類為可供出售金融資產之金融資產

可供出售金融資產包括以下類別之金融資產：

	非上市 會籍債券 千美元	上市股本證券 (附註) 千美元	總計 千美元
於2017年4月1日	97	-	97
增添	-	3,096	3,096
計入其他全面收益之公平值收益	-	5,883	5,883
貨幣換算差額	(1)	-	(1)
於2018年3月31日	96	8,979	9,075
採納國際財務報告準則第9號的調整			
投資由可供出售金融資產重新分類至			
按公平值經損益入賬之金融資產	(96)	-	(96)
投資由可供出售金融資產重新分類			
至按公平值經其他全面收益入賬之金融資產	-	(8,979)	(8,979)
於2018年4月1日	-	-	-

附註：結餘指於香港聯交所主板上市之毛記葵涌有限公司普通股之公平值。

公平值變動產生之收益或虧損於綜合全面收益表「其他全面收益」內確認。有關可供出售金融資產之會計處理詳情載於本集團會計政策。

截至2018年3月31日止年度，概無就可供出售金融資產作出減值撥備。



# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 14 股息

	2019年 千美元	2018年 千美元
<b>歸屬於本年度之股息：</b>		
已付第一次中期股息每股普通股0.18美仙(2017/2018年度：0.25美仙)	<b>3,037</b>	4,218
於報告期間完結後宣派第二次中期股息每股普通股0.10美仙(2017/2018年度：0.18美仙)	<b>1,687</b>	3,037
	<b>4,724</b>	7,255
<b>於本年度支付之股息：</b>		
2017/2018年度第二次中期股息每股普通股0.18美仙 (2016/2017年度：0.36美仙)(附註(a))	<b>3,037</b>	6,074
2018/2019年度第一次中期股息每股普通股0.18美仙 (2017/2018年度：0.25美仙)(附註(b))	<b>3,037</b>	4,218
	<b>6,074</b>	10,292

董事會宣布就截至2019年3月31日止年度派發第二次中期股息每股普通股0.10美仙(2017/2018年度：0.18美仙)。股息將於2019年7月12日以馬幣或港元(「港元」)現金(按截至2019年3月31日止年度用以換算功能貨幣為非美元之附屬公司業績之平均匯率兌換)向於2019年6月20日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東支付。馬來西亞股東毋須就收取本公司宣派之股息繳稅，原因為根據1967年馬來西亞所得稅法附表6第28段，有關股息屬於來自外地之收入。此中期股息並未於此等綜合財務報表中確認為應付股息。

截至2019年3月31日止年度美元兌馬幣及美元兌港元之平均匯率以及應付第二次中期股息金額如下：

	匯率	每股普通股股息
美元兌馬幣	4.0692	0.407馬仙
美元兌港元	7.8312	0.783港仙

附註：

- (a) 就截至2018年3月31日止年度派發之第二次中期股息每股普通股0.18美仙(總計3,037,000美元)已於2018年7月13日派付。
- (b) 就截至2019年3月31日止年度派發之第一次中期股息每股普通股0.18美仙(總計3,037,000美元)已於2018年12月28日派付。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 15 僱員福利支出(包括董事酬金)

	2019年 千美元	2018年 千美元
退休金成本 — 界定福利計劃(附註29(b))	150	162
退休金成本 — 界定供款計劃	6,392	7,787
退休福利承擔(附註28)	(9)	49
工資及薪金	69,599	72,770
未用年假	(84)	(47)
其他員工成本	11,467	10,450
	<b>87,515</b>	<b>91,171</b>

### 16 董事之福利及利益

(a) 截至2019年及2018年3月31日止年度，各董事及行政總裁之薪酬如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	花紅 千美元	現金津貼 千美元	其他實物 利益 千美元 (附註(i))	退休金計劃 僱主供款 千美元	總計 千美元
<b>非執行董事</b>							
丹斯里拿督張曉卿爵士(附註(ii))	24	-	-	-	-	-	24
<b>非執行主席兼非執行董事</b>							
拿督斯里張翼卿醫生	38	-	-	1	-	-	39
<b>集團行政總裁兼執行董事</b>							
張裘昌先生(附註(iii))	17	326	36	-	44	29	452
<b>執行董事</b>							
張聰女士(附註(iv))	76	-	-	-	-	-	76
梁秋明先生	-	156	23	-	3	28	210
<b>獨立非執行董事</b>							
俞漢度先生(附註(v))	54	-	-	-	-	-	54
拿督張啓揚	21	-	-	1	-	-	22
邱甲坤先生	21	-	-	1	-	-	22
<b>截至2019年3月31日止年度總計</b>	<b>251</b>	<b>482</b>	<b>59</b>	<b>3</b>	<b>47</b>	<b>57</b>	<b>899</b>

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 16 董事之福利及利益 (續)

(a) (續)

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	花紅 千美元	現金津貼 千美元	其他實物 利益 千美元 (附註(i))	退休金計劃 僱主供款 千美元	總計 千美元
<b>集團執行主席兼執行董事</b>							
丹斯里拿督張曉卿爵士(附註(ii))	151	132	43	-	-	-	326
<b>集團行政總裁兼執行董事</b>							
張裘昌先生(附註(iii))	17	313	10	-	41	16	397
<b>執行董事</b>							
張聰女士(附註(iv))	26	-	-	-	-	-	26
黃澤榮先生(附註(vi))	-	166	-	-	2	20	188
梁秋明先生	-	153	20	-	6	27	206
<b>非執行董事</b>							
拿督斯里張翼卿醫生	21	-	-	1	-	-	22
張聰女士	5	-	-	-	-	-	5
<b>獨立非執行董事</b>							
俞漢度先生(附註(v))	54	-	-	-	-	-	54
拿督張啓揚	21	-	-	2	-	-	23
邱甲坤先生	21	-	-	2	-	-	23
<b>截至2018年3月31日止年度總計</b>	<b>316</b>	<b>764</b>	<b>73</b>	<b>5</b>	<b>49</b>	<b>63</b>	<b>1,270</b>

附註：

- (i) 其他實物利益包括住宿、使用公司車、來回機票、保險及會籍。
- (ii) 向丹斯里拿督張曉卿爵士支付之董事袍金包括其出任萬華媒體集團有限公司(「萬華媒體」)之非執行董事之袍金零美元(2018年：11,000美元)。
- (iii) 向張裘昌先生支付之酬金包括其出任萬華媒體之執行董事之袍金17,000美元(2018年：17,000美元)。
- (iv) 向張聰女士支付之酬金包括其出任萬華媒體之非執行董事之袍金17,000美元(2018年：6,000美元)。
- (v) 向俞漢度先生支付之董事袍金包括其出任萬華媒體之獨立非執行董事之袍金23,000美元(2018年：23,000美元)。
- (vi) 截至2018年3月31日止年度，黃澤榮先生之薪酬包括終止受僱後之約滿酬金43,000美元。
- (vii) 截至2019年及2018年3月31日止年度，各董事並無放棄任何酬金，而本公司亦無向董事支付酬金作為加盟獎勵費或離職賠償。

(b) 董事退休及終止福利

除於上文附註(a)(vi)披露者外，截至2019年及2018年3月31日止年度，概無任何董事就出任本公司及其附屬公司業務之董事或就與管理本公司或其附屬公司業務的事務有關之其他服務而獲支付或應收取退休及終止福利。

### 16 董事之福利及利益(續)

- (c) 就獲取董事服務而向第三方支付之代價

截至2019年及2018年3月31日止年度，概無就獲取董事服務而向第三方提供或應收取代價。

- (d) 有關本公司及其附屬公司業務(如適用)以董事為受益人所訂立之貸款、準貸款及其他交易之資料

截至2019年及2018年3月31日止年度，概無訂立以董事、彼等之受控制法團及關連方為受益人之貸款、準貸款或其他交易。

- (e) 董事於交易、安排或合約中之重大權益

於年結日或截至2019年及2018年3月31日止年度內任何時間，概無存續涉及本集團之業務而本公司或其附屬公司為其中訂約方及本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之重大交易、安排及合約。

- (f) 本年度5名最高薪酬人士包括1名(2018年：2名)執行董事，彼等之酬金於(a)所呈列分析中反映。年內，向其餘4名(2018年：3名)人士支付之酬金如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
袍金	17	17
薪金	944	738
花紅	53	61
其他實物利益	2	2
僱主退休金計劃供款	9	6
	<b>1,025</b>	824

上述4名(2018年：3名)人士之酬金數額介乎下列組別：

	人數	
	2019年	2018年
191,273美元至255,030美元(相當於1,500,001港元至2,000,000港元)	3	1
255,031美元至318,788美元(相當於2,000,001港元至2,500,000港元)	1	2
	<b>4</b>	3

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 17 物業、廠房及設備

	物業								租賃物業			總計
	香港境外 永久業權 土地及樓宇 千美元	香港境外 以長期租賃 持有之 租賃土地 千美元	香港境外 以長期租賃 持有之樓宇 千美元	香港境內 以中期租賃 持有之 租賃土地 千美元	香港境內 以中期租賃 持有之樓宇 千美元	香港境外 以中期租賃 持有之 租賃土地 千美元	香港境外 以中期租賃 持有之樓宇 千美元	裝修、傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 千美元	機器及 印刷設備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	
<b>於2017年3月31日</b>												
成本	19,949	1,684	4,039	15,349	8,769	11,918	19,740	32,873	102,968	2,291	111	219,691
累計折舊及減值撥備	(2,828)	(233)	(788)	(6,868)	(5,062)	(2,680)	(10,802)	(27,311)	(65,018)	(1,835)	-	(123,425)
賬面淨值	17,121	1,451	3,251	8,481	3,707	9,238	8,938	5,562	37,950	456	111	96,266
<b>截至2018年3月31日止年度</b>												
期初賬面淨值	17,121	1,451	3,251	8,481	3,707	9,238	8,938	5,562	37,950	456	111	96,266
增添	-	-	-	-	-	-	-	630	36	77	-	743
貨幣匯兌差額	2,200	208	460	(82)	(37)	1,317	1,221	522	4,707	48	14	10,578
重新分類至無形資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
物業、廠房及設備減值撥備	-	-	-	-	-	-	-	(14)	(5,125)	(7)	-	(5,146)
出售	-	-	-	-	-	-	-	(16)	-	-	-	(16)
折舊(附註(a))	(266)	(29)	(139)	(280)	(241)	(242)	(958)	(1,547)	(4,283)	(169)	-	(8,154)
期終賬面淨值	19,055	1,630	3,572	8,119	3,429	10,313	9,201	5,137	33,285	405	107	94,253
<b>於2018年3月31日</b>												
成本	22,498	1,927	4,624	15,196	8,681	13,645	22,603	33,782	98,146	2,257	107	223,466
累計折舊及減值撥備	(3,443)	(297)	(1,052)	(7,077)	(5,252)	(3,332)	(13,402)	(28,645)	(64,861)	(1,852)	-	(129,213)
賬面淨值	19,055	1,630	3,572	8,119	3,429	10,313	9,201	5,137	33,285	405	107	94,253
<b>截至2019年3月31日止年度</b>												
期初賬面淨值	19,055	1,630	3,572	8,119	3,429	10,313	9,201	5,137	33,285	405	107	94,253
增添	1	-	-	-	-	-	-	760	34	123	469	1,387
貨幣匯兌差額	(983)	(88)	(193)	(2)	(1)	(559)	(501)	(208)	(1,687)	(19)	(7)	(4,248)
重新分類至無形資產	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	(44)	(48)
物業、廠房及設備減值撥備	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,750)	-	-	(2,750)
出售	-	-	-	-	-	-	-	(28)	(2,028)	(21)	-	(2,077)
折舊(附註(a))	(271)	(28)	(141)	(277)	(240)	(250)	(977)	(1,338)	(3,650)	(136)	-	(7,308)
期終賬面淨值	17,802	1,514	3,238	7,840	3,188	9,504	7,723	4,319	23,204	352	525	79,209
<b>於2019年3月31日</b>												
成本	21,343	1,823	4,373	15,194	8,680	12,904	21,374	32,588	80,678	2,034	525	201,516
累計折舊及減值撥備	(3,541)	(309)	(1,135)	(7,354)	(5,492)	(3,400)	(13,651)	(28,269)	(57,474)	(1,682)	-	(122,307)
賬面淨值	17,802	1,514	3,238	7,840	3,188	9,504	7,723	4,319	23,204	352	525	79,209

附註：

(a) 折舊支出3,650,000美元(2018年：4,281,000美元)已計入「已售貨品成本」，而3,658,000美元(2018年：3,873,000美元)則計入綜合損益表中「其他經營支出」。

(b) 於2019年3月31日，賬面值為3,045,000美元(2018年：零)之物業已質押作為本集團借貸之抵押(附註35)。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 18 投資物業

	2019年 千美元	2018年 千美元
於4月1日	16,437	14,587
增添	4,652	-
投資物業公平值收益淨額(附註7)	516	239
貨幣匯兌差額	(692)	1,611
於3月31日	20,913	16,437

本集團投資物業之公平值分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於馬來西亞持有：		
永久業權	4,614	4,742
租期逾50年	5,024	5,235
租期介乎10至50年	7,375	2,860
	17,013	12,837
於美利堅合眾國(「美國」)持有：		
永久業權	3,900	3,600
	20,913	16,437

### 公平值級別

概述	於2019年3月31日之公平值計量採用		
	同類資產於活躍市場 之報價(第一級)	其他重要可觀察 輸入數據(第二級)	重要不可觀察 輸入數據(第三級)
	千美元	千美元	千美元
經常性公平值計量			
馬來西亞	-	17,013	-
美國	-	-	3,900

年內第一、二及三級間概無轉撥。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 18 投資物業(續)

#### 估值流程及方法

Raine & Horne International Zaki + Partners Sdn Bhd 及 Betsy Mak Appraisal Group LLC 進行獨立估值，以釐定本集團投資物業於2019年及2018年3月31日之公平值。重估收益或虧損計入綜合損益表之「其他收益淨額」(附註7)。

就馬來西亞物業而言，投資物業公平值一般利用銷售比較法計算。鄰近可資比較物業之銷售價乃按物業大小等主要差異作出調整。此估值法之最主要輸入數據為每平方呎價格。

美國物業之估值乃根據重要不可觀察輸入數據採用收入資本化法及銷售比較法釐定。該等輸入數據包括：

- 未來租賃現金流入 — 基於物業之實際位置、類型及品質並由任何現有租賃條款、其他合約及外在憑證如類似物業之當前市值租金支持；
- 估計空置率 — 基於當前市況及任何現有租賃屆滿後之預期未來市況；
- 維修成本 — 包括必要投資以維持物業於預期可使用年期內之功能；
- 資本化利率 — 基於物業之實際位置、面積及質量並考慮於估值日期之市場數據。

採用重要不可觀察輸入數據(第三級)之公平值計量資料：

概述	於2019年 3月31日		不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與 公平值之關係
	之公平值	估值方法			
商業大廈—美國	3,900	收入資本化法及 銷售比較法	租賃價值	每年275,467美元	租賃價值愈高，公平值愈高
			資本化利率	4.75%	資本化利率愈高，公平值愈低
			空置率	2%-4%	空置率愈高，公平值愈低
			估計支出	每平方呎25.07美元	估計支出愈高，公平值愈低

不可觀察輸入數據間具有相互關係。估計空置率可能影響收益，空置率愈高則收益愈低。未來租賃收入增加可能與較高支出有關。倘餘下租期增加，收益可能減少。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 18 投資物業(續)

以下金額已於綜合損益表內確認：

	2019年 千美元	2018年 千美元
租金收入	710	718
賺取租金收入之投資物業產生之直接經營支出	(168)	(167)
	<b>542</b>	551

於2019年3月31日，本集團就不可撤銷之經營租賃而將於未來收取之最低租金總額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
1年內	326	643
1年以後但5年內	242	622
	<b>568</b>	1,265



# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 18 投資物業(續)

本集團於2019年及2018年3月31日按公平值計量之投資物業詳情如下：

	地點	年期／租期屆滿	用途	2019年 千美元	2018年 千美元
1	No. 25, Rawang Integrated Industrial Park, Jalan Batu Arang, 48000 Rawang, Selangor Darul Ehsan, Malaysia	永久業權	辦公大樓及單層廠房大樓	4,533	4,659
2	No. 37-06, Prince Street, Flushing NY 11354, the USA	永久業權	商業大廈	3,900	3,600
3	PT12917 HS(D) 103390 (Ground Floor) Putra Indah A, Putra Nilai, 71800 Nilai, Negeri Sembilan Darul Khusus, Malaysia	永久業權	商業大廈	66	67
4	V5-09-05, Block 5, Sri Palma Villa, Jalan KL-Seremban, Bandar University Teknologi Lagenda, 71700 Mantin, Negeri Sembilan Darul Khusus, Malaysia	永久業權	住宅大廈(一個服務式 公寓單位)	15	16
5	No. 3, Lorong Kilang F, Kolombong, 88450 Kota Kinabalu, Sabah, Malaysia	租用業權／2920年	辦公大樓	1,885	1,942
6	Lot 22, Jalan Sultan Mohamed 4, Taman Perindustrian Bandar Sultan Sulaiman, 42000 Pelabuhan Klang Utara, Selangor Darul Ehsan, Malaysia	租用業權／2105年	倉庫	2,840	2,977
7	AR09-F3A0, Ara Ria 09, Jalan UTL 9, Bandar University Teknologi Lagenda, 71700 Mantin, Negeri Sembilan Darul Khusus, Malaysia	租用業權／2099年	住宅大樓	15	16
8	59-1-2, Jalan TMR 2, Taman Melaka Raya, 75000 Melaka, Malaysia	租用業權／2094年	商業大廈	284	300
9	No. 76 Jalan Universiti, Seksyen 13, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia	租用業權／2063年	辦公大樓	2,717	2,860
10	19, Jalan Semangat, 46200 Petaling Jaya, Selangor, Malaysia	租用業權／2059年	辦公室、廠房大樓 及倉庫	4,658	-
				<b>20,913</b>	16,437

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 19 無形資產

	昔日刊物、 雜誌刊頭及 版權 千美元	電腦軟件 千美元	廣播牌照 千美元	小計 千美元	商譽 千美元 (附註(b))	總計 千美元
<b>於2017年4月1日</b>						
成本	21,182	6,191	137	27,510	48,526	76,036
累計攤銷及減值撥備	(11,945)	(4,440)	(45)	(16,430)	(16,375)	(32,805)
賬面淨值	9,237	1,751	92	11,080	32,151	43,231
<b>截至2018年3月31日止年度</b>						
期初賬面淨值	9,237	1,751	92	11,080	32,151	43,231
增添	-	150	-	150	-	150
自物業、廠房及設備重新分類	-	18	-	18	-	18
攤銷支出(附註(a))	(365)	(550)	(47)	(962)	-	(962)
雜誌刊頭減值撥備(附註(c))	(949)	-	-	(949)	-	(949)
商譽減值撥備	-	-	-	-	(20,709)	(20,709)
貨幣匯兌差額	1,271	152	-	1,423	4,661	6,084
期終賬面淨值	9,194	1,521	45	10,760	16,103	26,863
<b>於2018年3月31日</b>						
成本	23,334	6,987	136	30,457	54,995	85,452
累計攤銷及減值撥備	(14,140)	(5,466)	(91)	(19,697)	(38,892)	(58,589)
賬面淨值	9,194	1,521	45	10,760	16,103	26,863
<b>截至2019年3月31日止年度</b>						
期初賬面淨值	<b>9,194</b>	<b>1,521</b>	<b>45</b>	<b>10,760</b>	<b>16,103</b>	<b>26,863</b>
增添	-	<b>291</b>	-	<b>291</b>	-	<b>291</b>
自物業、廠房及設備重新分類	-	<b>48</b>	-	<b>48</b>	-	<b>48</b>
攤銷支出(附註(a))	<b>(365)</b>	<b>(519)</b>	<b>(45)</b>	<b>(929)</b>	-	<b>(929)</b>
雜誌刊頭減值撥備(附註(c))	<b>(476)</b>	-	-	<b>(476)</b>	-	<b>(476)</b>
商譽減值撥備	-	-	-	-	<b>(15,227)</b>	<b>(15,227)</b>
貨幣匯兌差額	<b>(502)</b>	<b>(51)</b>	-	<b>(553)</b>	<b>(876)</b>	<b>(1,429)</b>
期終賬面淨值	<b>7,851</b>	<b>1,290</b>	-	<b>9,141</b>	-	<b>9,141</b>
<b>於2019年3月31日</b>						
成本	<b>22,356</b>	<b>7,016</b>	<b>136</b>	<b>29,508</b>	<b>52,202</b>	<b>81,710</b>
累計攤銷及減值撥備	<b>(14,505)</b>	<b>(5,726)</b>	<b>(136)</b>	<b>(20,367)</b>	<b>(52,202)</b>	<b>(72,569)</b>
賬面淨值	<b>7,851</b>	<b>1,290</b>	-	<b>9,141</b>	-	<b>9,141</b>

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 19 無形資產(續)

附註：

- (a) 攤銷支出929,000美元(2018年：962,000美元)已計入綜合損益表內之「其他經營支出」。
- (b) 透過業務合併獲取之商譽會分配至現金產生單位(「現金產生單位」)以進行減值測試，並會向預期受惠於業務合併之該等現金產生單位作出分配。

商譽賬面值已分配至以下現金產生單位：

	2019年 千美元	2018年 千美元
星洲媒體集團有限公司(附註(i))	-	15,596
姆祿報業私人有限公司	-	470
星洲互動私人有限公司	-	37
	-	16,103

附註：

- (i) 506,667,259股每股面值0.1港元之普通股因向星洲媒體集團有限公司(「星洲媒體」)非控股股東收購若干股本權益而被視為已於2008年3月31日發行。該項收購導致本公司於2008年3月31日錄得為數49,018,000美元之商譽。

星洲媒體現金產生單位之可收回金額乃按收入法及管理層批准之5年期貼現現金流量預測計算。超出5年期之現金流量在不計及任何增長率之情況下予以推斷。管理層按過往業務表現及本集團之業務計劃釐定預算毛利率。所用貼現率屬稅前性質，並反映有關現金產生單位之特定風險。根據管理層之評估，根據公平值減出售成本計算之可收回金額低於根據使用價值計算之可收回金額。

計算可收回金額所用主要假設：

	印刷廣告收益增長率		稅前貼現率	
	2019年	2018年	2019年	2018年
星洲媒體之商譽	-0.9%至-3.2%	-4.5%至-7.5%	14.5%	13.5%

根據使用價值計算得出之星洲媒體現金產生單位之可收回金額約為57,346,000美元，低於現金產生單位之賬面值約14,551,000美元，乃主要由於廣告市道低迷，廣告商更謹慎處理開支所致。管理層評估，主要假設及估計變動將對計算可收回金額構成重大影響。因此，管理層就減值撥備14,748,000美元(2018年：20,709,000美元)進一步計提撥備。

- (c) 雜誌刊頭指本集團所擁有若干刊物之印刷權。年內，本集團認為部分刊物處於虧損狀況，有關營運已於年內終止或計劃於可見未來終止，故賬面值為476,000美元之相關雜誌刊頭可收回金額被確定為零，因此已確認減值撥備476,000美元(2018年：949,000美元)。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 20 遞延所得稅

遞延所得稅資產及負債分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
遞延所得稅資產：		
於12個月內收回	(6)	(23)
於12個月後收回	(218)	(220)
	<u>(224)</u>	<u>(243)</u>
遞延所得稅負債：		
於12個月內結算	667	714
於12個月後結算	5,300	6,691
	<u>5,967</u>	<u>7,405</u>
遞延所得稅負債淨額	<u>5,743</u>	<u>7,162</u>

遞延所得稅負債淨額變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於4月1日	7,162	8,396
在綜合損益表計入(附註10)	(1,151)	(2,036)
貨幣匯兌差額	(268)	802
於3月31日	<u>5,743</u>	<u>7,162</u>

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 20 遞延所得稅(續)

在綜合財務狀況表中確認之遞延所得稅(資產)/負債之組成部分及其於年內之變動(與相同稅務司法權區之結餘抵銷前)如下：

	貿易及 其他應收賬款		減值撥備 及撤銷		僱員福利及 其他負債撥備		減速稅項折舊	稅項虧損	其他物業重估	遞延收益	總計
	加速稅項折舊	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元					
於2017年4月1日	9,594	(44)	(1,200)	(14)	(42)	625	(523)	8,396			
在綜合損益表(計入)/扣除	(2,004)	-	67	(7)	16	(68)	(40)	(2,036)			
貨幣匯兌差額	982	(2)	(158)	-	-	55	(75)	802			
於2018年3月31日	8,572	(46)	(1,291)	(21)	(26)	612	(638)	7,162			
於2018年4月1日	8,572	(46)	(1,291)	(21)	(26)	612	(638)	7,162			
在綜合損益表(計入)/扣除	(1,687)	-	120	(1)	26	222	169	(1,151)			
貨幣匯兌差額	(359)	2	68	-	-	(12)	33	(268)			
於2019年3月31日	6,526	(44)	(1,103)	(22)	-	822	(436)	5,743			

遞延所得稅資產按結轉稅項虧損確認，並以可能用於抵扣未來應課稅溢利之相關稅項利益變現為限。本集團可結轉用以抵銷未來應課稅收入之未確認稅項虧損為80,073,000美元(2018年：82,527,000美元)。為數10,723,000美元(2018年：14,482,000美元)之虧損將於5年內到期；為數26,714,000美元(2018年：25,912,000美元)之虧損將於6至20年內到期；餘下稅項虧損42,636,000美元(2018年：42,133,000美元)並無到期日。

## 21 按公平值經損益入賬之金融資產

### (a) 按公平值經損益入賬之金融資產分類

強制按公平值經損益入賬計量之金融資產包括以下各項：

	2019年 千美元	2018年 千美元
香港上市股本證券，按市值	348	361
非上市會籍債券	96	-
	<b>444</b>	361

附註：

上市股本證券初步獲指定為按公平值經損益入賬之金融資產。上市股本證券之公平值乃按照其於活躍市場之現行買入價釐定。於2019年3月31日，上市股本證券之公平值虧損淨額12,000美元(2018年：收益淨額18,000美元)已計入綜合損益表內之「其他收益淨額」。

有關採納國際財務報告準則第9號所導致會計政策變動及若干投資從可供出售金融資產重新分類至按公平值經損益入賬之金融資產之詳情，請參閱附註2.2(a)(i)。有關其餘相關會計政策之詳情，請參閱附註2.11。

於報告日期面臨之最高信貸風險為按公平值經損益入賬之金融資產之賬面值。

### (b) 於損益確認之金額

年內，於損益確認之(虧損)/收益淨額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於其他收益確認按公平值經損益入賬之金融資產之公平值 (虧損)/收益淨額(附註7)	<b>(12)</b>	18

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 22 按類別劃分之金融工具

資產	按攤銷	按公平值	可供出售	按公平值經	總計
	成本列賬之	經損益入賬		其他全面	
	金融資產	之金融資產	金融資產	收益入賬之	
	千美元	千美元	千美元	金融資產	千美元
按公平值經其他全面收益入賬					
之金融資產(附註13)	-	-	-	3,044	3,044
貿易及其他應收賬款(預付款項除外)	29,903	-	-	-	29,903
按公平值經損益入賬之金融資產(附註21)	-	444	-	-	444
短期銀行存款(附註25)	5,951	-	-	-	5,951
現金及現金等價物(附註25)	69,204	-	-	-	69,204
<b>於2019年3月31日</b>	<b>105,058</b>	<b>444</b>	<b>-</b>	<b>3,044</b>	<b>108,546</b>
可供出售金融資產(附註13)	-	-	9,075	-	9,075
貿易及其他應收賬款(預付款項除外)	38,134	-	-	-	38,134
按公平值經損益入賬之金融資產(附註21)	-	361	-	-	361
短期銀行存款(附註25)	18,312	-	-	-	18,312
現金及現金等價物(附註25)	101,923	-	-	-	101,923
其他非流動金融資產	129	-	-	-	129
<b>於2018年3月31日</b>	<b>158,498</b>	<b>361</b>	<b>9,075</b>	<b>-</b>	<b>167,934</b>
負債				按攤銷成本列賬之金融負債	
				2019年	2018年
				千美元	千美元
銀行及其他借貸(附註27)				19,912	68,447
貿易及其他應付賬款(非金融負債除外)				28,487	27,476
				<b>48,399</b>	95,923

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 23 存貨

	2019年 千美元	2018年 千美元
原材料及消耗品	24,053	16,201
製成品	816	1,447
	<b>24,869</b>	17,648

已確認為支出及計入「已售貨品成本」之原材料及消耗品為43,107,000美元(2018年：44,493,000美元)。

### 24 貿易及其他應收賬款

	2019年 千美元	2018年 千美元
貿易應收賬款(附註)	29,189	36,796
減：貿易應收賬款虧損撥備	(2,068)	(2,290)
貿易應收賬款淨額	27,121	34,506
按金及預付款項	7,036	7,599
其他應收賬款	1,788	2,715
	<b>35,945</b>	44,820

於2019年及2018年3月31日，貿易及其他應收賬款之公平值與其賬面值相若。

附註：本集團給予貿易客戶之信貸期一般介乎7至120日。

於2019年及2018年3月31日，貿易應收賬款(包括應收關連方之貿易款項)按發票日期之賬齡分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
1至60日	18,565	24,134
61至120日	5,955	7,358
121至180日	1,217	2,019
180日以上	3,452	3,285
	<b>29,189</b>	36,796



# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 24 貿易及其他應收賬款(續)

附註：(續)

貿易應收賬款之賬面值以下列貨幣計算：

	2019年 千美元	2018年 千美元
馬幣	16,581	22,512
港元	8,752	8,996
加元	2,500	2,817
美元	1,071	1,621
人民幣	-	452
其他貨幣	285	398
	29,189	36,796

本集團自客戶之應收貿易賬款來自多個行業且不集中於任何特定地區。有關貿易應收賬款之信貸集中風險可透過本集團龐大之客戶基礎減輕。

本集團僅會與認可及信譽良好之第三方進行貿易。本集團之政策為按持續基準監控所有客戶，以減低本集團產生壞賬之風險。貿易應收賬款之信貸期視乎業務範圍而定，介乎7日至120日。

截至2019年3月31日止年度，本集團已就其貿易應收賬款減值確認虧損淨額37,000美元(2018年：106,000美元)，另已直接撇銷金額253,000美元(2018年：撥回31,000美元)。個別減值應收賬款主要與處於意外經濟困難之客戶有關。該等虧損已計入綜合損益表內之「銷售及分銷支出」。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 24 貿易及其他應收賬款(續)

附註：(續)

貿易應收賬款虧損撥備之變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於4月1日	2,290	2,294
虧損撥備	363	-
減值撥備	-	600
於撥備撤銷之應收賬款	(181)	(281)
撥備撥回	(326)	(494)
貨幣匯兌差額	(78)	171
於3月31日	2,068	2,290

新增及撥回之貿易應收賬款虧損撥備/減值撥備已計入綜合損益表內之「銷售及分銷支出」。計入撥備賬之金額一般於預期不可再收回更多應收賬款時予以撤銷。

本集團持有客戶所提供按金及銀行擔保分別1,624,000美元(2018年：2,096,000美元)及3,891,000美元(2018年：4,697,000美元)，作為賬面值為5,001,000美元(2018年：5,740,000美元)之若干貿易應收賬款之擔保。除此之外，本集團並無持有任何抵押品作抵押。

於報告日期之最大信貸風險為上述各應收賬款類別之賬面值。

### 25 現金及現金等價物及短期銀行存款

	2019年 千美元	2018年 千美元
銀行及手頭現金	40,418	38,675
短期銀行存款(到期日為三個月內)	28,786	63,248
現金及現金等價物	69,204	101,923
短期銀行存款(到期日超過三個月)	5,951	18,312
	75,155	120,235

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 25 現金及現金等價物及短期銀行存款(續)

現金及現金等價物及短期銀行存款之賬面值以下列貨幣計算：

	2019年 千美元	2018年 千美元
馬幣	41,380	86,080
港元	22,938	20,942
美元	5,188	6,660
加元	2,436	3,664
人民幣	793	1,170
其他貨幣	2,420	1,719
	<b>75,155</b>	<b>120,235</b>

截至2019年3月31日止年度，短期銀行存款之實際年利率介乎1.44%至3.90%(2018年：0.91%至4.10%)；存款之存期介乎2至365日(2018年：3至184日)。

### 26 貿易及其他應付賬款

	2019年 千美元	2018年 千美元
貿易應付賬款(附註)	12,905	12,750
應計費用及其他應付賬款	19,891	20,560
預收款項	-	18,443
	<b>32,796</b>	<b>51,753</b>

於2019年及2018年3月31日，貿易及其他應付賬款之公平值與其賬面值相若。

附註：於2019年及2018年3月31日，貿易應付賬款(包括應付關連方之貿易款項)按發票日期之賬齡分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
1至60日	10,993	9,051
61至120日	1,718	3,184
121至180日	63	49
180日以上	131	466
	<b>12,905</b>	<b>12,750</b>

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 27 銀行及其他借貸

	2019年 千美元	2018年 千美元
<b>流動</b>		
銀行借貸(附註(a))	19,912	10,202
中期票據(無抵押)(附註(b))	-	58,245
銀行及其他借貸總額	19,912	68,447

附註：

(a) 銀行借貸

	2019年 千美元	2018年 千美元
有抵押	18,125	4,346
無抵押	1,787	5,856
	19,912	10,202

銀行借貸之賬面值以下列貨幣計算：

	2019年 千美元	2018年 千美元
港元	17,198	3,822
馬幣	1,787	5,856
美元	927	524
	19,912	10,202

於2019年及2018年3月31日，銀行借貸之公平值與其賬面值相若。

(b) 中期票據

	2019年 千美元	2018年 千美元
於2019年2月25日到期之4.80%票據	-	58,245

於2014年2月25日，本公司發行兩批面值分別為225,000,000馬幣之中期票據。第一批中期票據之年利率為4.58%並已於2017年2月24日到期。第二批中期票據之年利率為4.80%並已於2019年2月25日到期。

本公司於2017年2月24日贖回第一批中期票據，並於2019年2月25日贖回第二批中期票據。

於2018年3月31日，由於貼現影響並不重大，中期票據之公平值與其賬面值相若。公平值乃基於貼現現金流量採用平均年利率4.80%計量，而中期票據乃分級為公平值級別第二級。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 27 銀行及其他借貸(續)

附註：(續)

(c) 借款須按以下期限償還，當中並無計及須按要求償還條款：

	銀行借貸		中期票據	
	2019年 3月31日 千美元	2018年 3月31日 千美元	2019年 3月31日 千美元	2018年 3月31日 千美元
於1年內	13,848	10,202	-	58,245
1年至2年	306	-	-	-
2年至5年	917	-	-	-
超過5年	4,841	-	-	-
	<b>19,912</b>	10,202	-	58,245

### 28 其他非流動負債

	2019年 千美元	2018年 千美元
退休福利承擔(附註)	693	816
界定福利計劃負債(附註29)	681	795
	<b>1,374</b>	1,611
其他非流動負債之流動部分	(45)	(78)
	<b>1,329</b>	1,533

附註：退休福利承擔指本集團根據以下各項承擔之現值：

- (a) 為香港僱員作出之長期服務金及遣散費承擔(「香港長期服務金／遣散費」)；及
- (b) 為馬來西亞合資格僱員設立之未撥資界定福利退休計劃(「馬來西亞計劃」)。

於綜合財務狀況表內確認之金額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
退休福利承擔之現值	693	816

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 28 其他非流動負債(續)

附註：(續)

退休福利承擔於年內之變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於4月1日	816	773
本期服務成本	(36)	46
利息成本	27	3
已付退休福利承擔	(57)	(141)
退休福利承擔之重新計量	(27)	66
貨幣匯兌差額	(30)	69
於3月31日	693	816

於綜合損益表內確認之金額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
本期服務成本	(36)	46
利息成本	27	3
計入僱員福利支出之總額(附註15)	(9)	49

所採用主要精算假設如下：

於香港長期服務金／遣散費下之承擔：

	2019年	2018年
貼現率	2.2%	2.0%
預期通脹率	2.5%	2.5%
預期未來薪酬增長率	3.5%	3.5%
於該退休計劃之僱主賬戶結餘利息(附註29(b))	5.0%	5.0%
於強制性公積金計劃之僱主賬戶結餘利息	4.0%	4.0%

於馬來西亞計劃下之承擔：

	2019年	2018年
貼現率	4.6%	4.7%
預期通脹率	3.0%	3.0%
預期未來薪酬增長率	5.8%	7.0%

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 29 界定福利計劃負債

本集團設有數個員工退休計劃，其中包括為香港僱員設立之綜合式退休福利計劃（「該退休計劃」）。

#### (a) 該退休計劃有三類會員：正規會員、特殊會員及界定福利（「界定福利」）會員

- 正規會員（界定供款） — 界定供款福利類別，乃按其累計僱主供款及投資盈虧計算。
- 特殊會員（界定福利） — 福利按薪金及服務年期或累計僱主供款加投資盈虧（取其較高者）計算。
- 界定福利會員（界定福利） — 福利僅按最終薪金及服務年期計算。

正規會員及特殊會員需要為該退休計劃供款，每月供款額為基本月薪之5%。累計會員供款加投資盈虧將連同上述福利於會員離職時支付。

本集團於截至2020年3月31日止年度向該退休計劃所作預期供款為38,000美元。

#### (b) 就特殊會員及界定福利會員設立之界定福利計劃

退休金成本乃採用預計單位貸記法評核。退休金成本在綜合損益表支銷，令定期成本可於僱員服務年期內攤分。合資格之獨立精算公司韜睿惠悅香港有限公司已採用預計單位貸記法為界定福利計劃作出全面估值，而退休金成本則按該精算公司之意見於綜合損益表支銷。

於綜合財務狀況表內確認之金額乃按以下各項釐定：

	2019年 千美元	2018年 千美元
計劃資產之公平值	1,639	2,114
界定福利承擔之現值	<b>(2,320)</b>	(2,909)
綜合財務狀況表內之負債淨額(附註28)	<b>(681)</b>	(795)

### 29 界定福利計劃負債(續)

#### (b) 就特殊會員及界定福利會員設立之界定福利計劃(續)

計劃資產公平值之變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於4月1日	2,114	2,402
已付集團供款	41	40
利息收入	38	37
計劃管理開支	(77)	(90)
已付實際福利	(282)	(500)
計劃資產之重新計量	(195)	246
貨幣匯兌差額	-	(21)
	<hr/>	<hr/>
於3月31日	1,639	2,114

界定福利承擔之現值變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於4月1日	2,909	2,844
本期服務成本	59	66
利息成本	52	43
已付實際福利	(282)	(500)
承擔之重新計量	(419)	484
貨幣匯兌差額	1	(28)
	<hr/>	<hr/>
於3月31日	2,320	2,909

於綜合損益表內確認之金額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
本期服務成本	(59)	(66)
利息成本	(52)	(43)
利息收入	38	37
計劃管理開支	(77)	(90)
	<hr/>	<hr/>
已計入僱員福利支出內之總退休金成本(附註15)	(150)	(162)



# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 29 界定福利計劃負債(續)

#### (b) 就特殊會員及界定福利會員設立之界定福利計劃(續)

於綜合財務狀況表內確認之負債淨額變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於4月1日	<b>(795)</b>	(442)
已於綜合損益表確認之總退休金成本(附註15)	<b>(150)</b>	(162)
已於其他全面收益確認之重新計量	<b>224</b>	(238)
已付集團供款	<b>41</b>	40
貨幣匯兌差額	<b>(1)</b>	7
於3月31日	<b>(681)</b>	(795)

所採用主要精算假設如下：

	2019年	2018年
貼現率	<b>1.6%</b>	1.8%
預期未來薪酬增長率	<b>3.5%</b>	3.5%
僱主賬戶結餘利息	<b>5.0%</b>	5.0%

計劃資產由獨立投資經理管理及投資於信託基金，長期分配基準為約70%投資於股本權益及30%投資於債券及現金。

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 30 股本及溢價

	普通股數目	已發行股本 千美元	股份溢價 千美元	總計 千美元
於2017年及2018年3月31日	1,687,236,241	21,715	54,664	76,379
於2019年3月31日	<b>1,687,236,241</b>	<b>21,715</b>	<b>54,664</b>	<b>76,379</b>

法定普通股股份為2,500,000,000股(2018年：2,500,000,000股)，每股面值0.10港元。所有已發行股份均已繳足股款。

## 31 並無改變控制權之一間附屬公司之擁有權權益變動

於2017年6月2日，本公司之全資附屬公司明報企業有限公司收購Mingpao.com Holdings Limited(「MPCH」)已發行股本餘下2.22%，代價為270,000美元。MPCH於收購日期之非控股權益賬面值為429,000美元。於此交易完成後，MPCH成為本公司全資附屬公司。

本集團確認非控股權益減少429,000美元，而本公司擁有人應佔權益增加159,000美元。截至2018年3月31日止年度MPCH之擁有權權益變動對本公司擁有人應佔權益之影響概列如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
所收購非控股權益賬面值	-	429
向非控股權益所支付代價	-	(270)
於權益內確認之權益交易收益	-	159

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 32 其他儲備

	股本贖回 儲備 千美元	匯兌變動 儲備 千美元	僱員股份 酬金儲備 千美元	合併儲備 千美元	可供出售 金融資產儲備 千美元	按公平值 經其他全面 收益入賬之 金融資產儲備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2017年4月1日	183	(34,428)	456	(92,647)	-	-	170	(126,266)
貨幣匯兌差額	-	21,591	-	-	-	-	-	21,591
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	-	-	4,295	-	-	4,295
於2018年3月31日	183	(12,837)	456	(92,647)	4,295	-	170	(100,380)
於2018年3月31日	183	(12,837)	456	(92,647)	4,295	-	170	(100,380)
採納國際財務報告準則第9號的調整	-	-	-	-	(4,295)	4,295	-	-
於2018年4月1日	183	(12,837)	456	(92,647)	-	4,295	170	(100,380)
貨幣匯兌差額	-	(8,617)	-	-	-	-	-	(8,617)
出售附屬公司時釋出之貨幣換算差額	-	157	-	-	-	-	-	157
按公平值經其他全面收益入賬之 金融資產公平值變動	-	-	-	-	-	(4,333)	-	(4,333)
於2019年3月31日	183	(21,297)	456	(92,647)	-	(38)	170	(113,173)

## 33 保留溢利

- (a) 本集團於截至2019年及2018年3月31日止年度保留溢利之變動已於第93及94頁綜合權益變動表中呈列。
- (b) 本公司保留溢利於截至2019年及2018年3月31日止年度之變動於附註40(b)呈列。

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 34 綜合現金流量表附註

#### (a) 經營業務所得現金

	2019年 千美元	2018年 千美元
經營虧損	<b>(3,884)</b>	(4,160)
按公平值經損益入賬之金融資產公平值虧損/(收益)淨額	<b>12</b>	(18)
投資物業之公平值收益淨額	<b>(516)</b>	(239)
非流動金融資產之公平值虧損	<b>121</b>	-
物業、廠房及設備折舊	<b>7,308</b>	8,154
無形資產攤銷	<b>929</b>	962
貿易及其他應收賬款虧損撥備及撇銷	<b>290</b>	75
存貨減值撥備及撇銷	<b>227</b>	268
股息收入	<b>(17)</b>	(16)
利息收入	<b>(2,984)</b>	(2,443)
物業、廠房及設備減值撥備	<b>2,750</b>	5,146
無形資產減值撥備	<b>476</b>	949
商譽減值撥備	<b>15,227</b>	20,709
視作出售於聯營公司之權益之收益	<b>-</b>	(2,716)
出售附屬公司及合營企業之虧損	<b>218</b>	-
出售物業、廠房及設備之虧損/(收益)淨額	<b>2,013</b>	(19)
退休金成本 — 界定福利計劃	<b>150</b>	162
退休福利承擔	<b>(9)</b>	49
營運資金變動前之經營溢利	<b>22,311</b>	26,863
營運資金變動		
存貨	<b>(8,077)</b>	4,348
貿易及其他應收賬款	<b>8,150</b>	(727)
貿易及其他應付賬款	<b>764</b>	1,964
合約負債	<b>483</b>	-
<b>經營業務所得現金</b>	<b>23,631</b>	32,448

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 34 綜合現金流量表附註(續)

(b) 於綜合現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	2019年 千美元	2018年 千美元
物業、廠房及設備一賬面淨值(附註17)	2,077	16
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益淨額	<b>(2,013)</b>	19
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>64</b>	35

(c) 融資活動所產生負債之對賬

	於2017年3月31日 千美元	現金流入淨額 千美元	非現金變動	
			外匯變動 千美元	於2018年3月31日 千美元
銀行借貸	2,506	7,195	501	10,202
中期票據	50,870	-	7,375	58,245
融資活動所得負債總額	53,376	7,195	7,876	68,447

	於2018年3月31日 千美元	現金流入/ (流出)淨額 千美元	非現金變動	
			外匯變動 千美元	於2019年3月31日 千美元
銀行借貸	10,202	9,914	(204)	19,912
中期票據	58,245	(55,006)	(3,239)	-
融資活動所得負債總額	68,447	(45,092)	(3,443)	19,912

## 35 資產抵押

於2019年3月31日，本集團若干銀行融資以下列各項作抵押：

- (a) 本集團於2019年3月31日賬面總值3,045,000美元(2018年：零)之租賃土地及樓宇之第一法定押記及由此所得租金收入之轉讓；
- (b) 本公司作出之公司擔保。

## 36 或然事項

本集團旗下數間成員公司面臨數項涉及索賠之誹謗訴訟。本集團已對該等指控作出強力抗辯。儘管於此等財務報表獲授權刊發當日，訴訟之最終裁決仍未能確定，惟本公司董事認為，有關最終責任(如有)不會對本集團之財務狀況構成重大不利影響。

## 37 承擔

### (a) 資本承擔

於2019年及2018年3月31日尚未履行之資本承擔如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
物業、廠房及設備		
已獲批准及已訂約	1,279	123
已獲批准但未訂約	48	98
	1,327	221

### (b) 經營租賃承擔

本集團以不可撤銷之經營租賃協議租賃多個辦公室。大部分租賃協議之租期介乎1至5年，並可於租期結束時按市值租金重續。

於2019年及2018年3月31日，本集團就不可撤銷之經營租賃而須於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
1年內	2,794	1,752
1年以後但5年內	1,252	1,157
5年以後	371	300
	4,417	3,209

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 38 關連人士交易

#### (a) 關連人士之交易

	2019年 千美元	2018年 千美元
向一間關連公司支付之活動贊助佣金(附註(i))	-	9
向一間關連公司支付之汽車保費(附註(i))	-*	2
向一間關連公司購買白報紙(附註(i))	<b>725</b>	13,009
由一間關連公司提供寬頻服務(附註(i))	-*	2
由一間關連公司提供工程專業服務(附註(i))	<b>47</b>	46
向一間關連公司購買機票(附註(i))	<b>8</b>	8
向一間關連公司購買蜜糖(附註(i))	-	2
向關連公司支付之租金開支(附註(i))	<b>92</b>	87
向關連公司收取之廣告收入(附註(i))	<b>(5)</b>	(11)
向一間關連公司收取銷售蜜糖之佣金(附註(i))	<b>(1)</b>	(5)
向一間聯營公司收取相片使用許可收入	-	(2)
向關連公司提供會計及行政服務(附註(i))	<b>(17)</b>	(16)
向一間聯營公司提供會計服務	-	(156)
向關連公司提供機票及住宿安排服務(附註(i))	-	(42)
向一間關連公司提供編輯分頁服務(附註(i))	<b>(30)</b>	-
向一間關連公司購買礦泉水(附註(i))	-*	-
向一間關連公司收取之租金收入(附註(i))	-	(2)
向一間關連公司銷售舊報紙及雜誌之廢料(附註(i))	<b>(98)</b>	(1,036)

\* 可忽略

附註：

- (i) 本公司若干股東及董事為此等關連公司之股東及/或董事。
- (ii) 上述所有交易均於日常業務過程中訂立，且有關金額已按訂約各方雙互協定之預定價格計算。
- (iii) 年內增添投資物業(附註18)乃本公司向一間關連公司按正常商業條款及公平基準收購所得。

### 38 關連人士交易 (續)

#### (b) 主要管理層酬金

主要管理層包括本集團行政委員會成員，部分成員為本公司董事。就主要管理層所提供僱員服務已付或應付予之酬金載列如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
董事袍金、基本薪金、花紅、其他津貼及實物利益	1,783	2,021
僱主退休金計劃供款	116	119
	<b>1,899</b>	2,140

#### (c) 與關連人士之年終結餘

	2019年 千美元	2018年 千美元
應收關連公司款項	1	18
應付關連公司款項(附註)	(3)	(689)

附註：於2018年3月31日，應付關連公司款項主要來自向一間關連公司購買白報紙，有關應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

#### (d) 最終控股方

本集團之最終控股方為丹斯里拿督張曉卿爵士，於2019年3月31日持有本公司總計52.19%權益。丹斯里拿督張曉卿爵士於本公司所持有權益之詳情載於第80頁(i)段「於本公司股份、相關股份及債券之權益及淡倉」。



# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 39 主要附屬公司詳情

(a) 於2019年3月31日，本公司在香港註冊成立及經營之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	實繳已發行／		主要業務
	註冊股本	實際股本權益	
翠明假期有限公司	1,000,000 港元	100%	提供旅遊及與旅遊有關服務
翠明假期(北美)有限公司	2 港元	100%	投資控股
Holgain Limited	20 港元	100%	物業投資
建明印刷有限公司	10,000 港元	100%	提供印刷服務
世華數碼有限公司	1 港元	100%	數碼多媒體業務
世華網絡廣告有限公司	100 港元	73.01%	媒體經營
明報教育出版有限公司	1 港元	100%	數碼多媒體業務及書籍出版
明報集團有限公司	1,000,000 港元	100%	投資控股及提供管理服務
明報雜誌有限公司	1,650,000 港元	73.01%	出版及發行雜誌
明報報業有限公司	2 港元	100%	出版及發行報章及期刊
明報出版社有限公司	10 港元	100%	出版及發行書籍
上騰制作有限公司	4,000,003 港元	58.41%	藝人及活動管理
亞洲週刊有限公司	9,500 港元	100%	出版及發行雜誌

## 39 主要附屬公司詳情(續)

(b) 於2019年3月31日，本公司在馬來西亞註冊成立及經營之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	實繳已發行／		主要業務
	註冊股本	實際股本權益	
中國報有限公司	4,246,682 馬幣	99.75%	出版報章及提供印刷服務
光明日報私人有限公司	4,000,000 馬幣	100%	出版及發行報章及提供電子商貿服務
世華多媒體有限公司	16,500,000 馬幣	100%	提供電子商貿及多媒體服務及籌辦活動
姆祿報業私人有限公司	500,000 馬幣	100%	發行報章以及提供編輯及廣告服務
南洋報業控股有限公司	79,466,375 馬幣	100%	出版及發行報章及雜誌、投資控股及出租物業
Nanyang Press Marketing Sdn Bhd	1,000,000 馬幣	100%	提供報章之營銷及發行服務
南洋商報私人有限公司	60,000,000 馬幣	100%	出版報章及雜誌
星洲互動私人有限公司	25,000,000 馬幣	100%	投資控股
星洲媒體集團有限公司	151,467,497 馬幣	100%	出版及發行報章及雜誌、提供印刷及電子商貿服務

# 財務報表

## 附註

截至2019年3月31日止年度

### 39 主要附屬公司詳情 (續)

(c) 於2019年3月31日，本公司在香港及馬來西亞以外地區註冊成立之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／經營地點	實繳已發行／		主要業務
		註冊股本	實際股本權益	
Comwell Investment Limited	英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)／香港	1港元	100%	投資控股
Delta Tour & Travel Services (Canada), Inc.	加拿大／加拿大	530,000加元	100%	提供旅遊及與旅遊有關服務
Delta Tour & Travel Services, Inc.	美利堅合眾國(「美國」)／美國	300,500美元	100%	提供旅遊及與旅遊有關服務
First Collection Limited	英屬維爾京群島／香港	1美元	100%	投資控股
明報企業有限公司	開曼群島(「開曼群島」)／香港	1美元	100%	投資控股
Ming Pao Finance Limited	英屬維爾京群島／香港	10美元	73.01%	特許商標
Ming Pao Holdings (Canada) Limited	加拿大／加拿大	1加元	100%	投資控股
Ming Pao Holdings (USA) Inc.	美國／美國	1美元	100%	投資控股
Ming Pao Newspapers (Canada) Limited	加拿大／加拿大	11加元	100%	出版及發行報章及期刊
萬華媒體集團有限公司	開曼群島／香港	400,900港元	73.01%	投資控股
One Media Holdings Limited	英屬維爾京群島／香港	200美元	73.01%	投資控股
PT Sinchew Indonesia	印尼／印尼	1,500,000美元	80%	作為報章分銷代理
Sinchew (USA) Inc.	美國／美國	200美元	100%	出租物業
台灣萬華媒體有限公司	台灣／台灣	1,000,000新台幣	73.01%	雜誌出版

董事認為上表所列出之本公司附屬公司，均對本集團本年度業績有重要影響或構成本集團資產淨值重要部分。董事認為，載列其他附屬公司之詳情會令篇幅過於冗長。

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 40 公司財務狀況表

	附註	於3月31日	
		2019年 千美元	2018年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之權益		<b>229,484</b>	261,235
<b>流動資產</b>			
其他應收賬款		<b>31</b>	61
現金及現金等價物		<b>86</b>	84
		<b>117</b>	145
<b>流動負債</b>			
其他應付賬款		<b>1,054</b>	1,367
銀行及其他借貸		<b>-</b>	58,245
		<b>1,054</b>	59,612
<b>流動負債淨值</b>		<b>(937)</b>	(59,467)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>228,547</b>	201,768
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		<b>21,715</b>	21,715
股份溢價		<b>54,664</b>	54,664
其他儲備	(a)	<b>(18,328)</b>	(7,174)
保留溢利	(b)	<b>170,496</b>	132,563
<b>權益總額</b>		<b>228,547</b>	201,768

公司財務狀況表已於2019年5月28日經董事會批准，並由下列人士代表簽署：

拿督斯里張翼卿醫生  
董事

張裘昌  
董事

# 財務報表 附註

截至2019年3月31日止年度

## 40 公司財務狀況表(續)

附註：

(a) 截至2019年及2018年3月31日止年度，本公司其他儲備之變動如下：

	股本贖回儲備 千美元	匯兌變動儲備 千美元	實繳盈餘 千美元	總計 千美元
於2017年4月1日	183	(70,888)	26,228	(44,477)
貨幣匯兌差額	-	37,303	-	37,303
於2018年3月31日	183	(33,585)	26,228	(7,174)
於2018年4月1日	183	(33,585)	26,228	(7,174)
貨幣匯兌差額	-	(11,154)	-	(11,154)
於2019年3月31日	183	(44,739)	26,228	(18,328)

本公司實繳盈餘於本公司發行股份以換取所收購附屬公司之股份時產生，並相等於本公司已發行股份之面值與所收購附屬公司資產淨值之差額。根據百慕達1981年《公司法》，實繳盈餘可供分派予本公司擁有人。就集團而言，實繳盈餘已被重新分類列入相關附屬公司儲備內。

(b) 本公司於截至2019年及2018年3月31日止年度保留溢利之變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於4月1日	132,563	224,868
年度溢利	61,561	11,984
已付2017/2018年度第二次中期股息0.18美仙(2016/2017年度：0.36美仙)	(3,037)	(6,074)
已付2018/2019年度第一次中期股息0.18美仙(2017/2018年度：0.25美仙)	(3,037)	(4,218)
於附屬公司投資減值	(17,554)	(93,997)
於3月31日	170,496	132,563

## 法定聲明

根據馬來西亞證券交易所上市規定第4A.16段

本人，傅淑娟，為主要負責世界華文媒體有限公司財務管理之人士，謹此莊嚴及摯誠地宣布，就本人所深知及確信，載於第89至172頁之財務報表及補充資料乃屬正確，且在認真作出此項莊嚴之聲明時，即代表以上財務報表乃屬真實，並依據香港法例第11章《宣誓及聲明條例》作出。

於2019年5月28日

在香港

簽署及莊嚴聲明

傅淑娟

公證人

# 五年財務 概要

本集團於過去五個財政年度之業績如下：

	截至3月31日止年度				
	2019年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元
營業額	<b>285,560</b>	284,963	302,586	349,126	429,140
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利	<b>(11,293)</b>	(11,485)	15,156	26,649	31,429
每股基本(虧損)/盈利(美仙)	<b>(0.67)</b>	(0.68)	0.90	1.58	1.86

本集團於過去五個財政年度之資產及負債如下：

	於3月31日				
	2019年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元
物業、廠房及設備	<b>79,209</b>	94,253	96,266	114,596	126,909
投資物業	<b>20,913</b>	16,437	14,587	15,451	15,943
無形資產	<b>9,141</b>	26,863	43,231	53,516	59,004
遞延所得稅資產	<b>224</b>	243	226	300	723
按公平值經其他全面收益入賬之金融資產	<b>3,044</b>	-	-	-	-
可供出售金融資產	-	8,979	-	-	-
以權益法計算之投資	-	143	731	749	796
其他非流動金融資產	-	129	-	-	-
<b>非流動資產</b>	<b>112,531</b>	147,047	155,041	184,612	203,375
流動資產	<b>137,050</b>	184,710	153,765	218,328	219,441
流動負債	<b>(72,464)</b>	(121,051)	(50,810)	(115,538)	(73,216)
<b>流動資產淨值</b>	<b>64,586</b>	63,659	102,955	102,790	146,225
<b>總資產減流動負債</b>	<b>177,117</b>	210,706	257,996	287,402	349,600
非控股權益	<b>(2,062)</b>	(4,099)	(3,621)	(5,703)	(6,361)
銀行及其他借貸—非流動部份	-	-	(50,870)	(57,663)	(121,506)
遞延所得稅負債	<b>(5,967)</b>	(7,405)	(8,622)	(9,981)	(11,138)
其他非流動負債	<b>(1,329)</b>	(1,533)	(1,189)	(1,031)	(851)
<b>本公司擁有人應佔權益</b>	<b>167,759</b>	197,669	193,694	213,024	209,744

綜合損益表

	(未經審核)	
	截至3月31日止年度	
	2019年 千馬幣 (附註)	2018年 千馬幣 (附註)
營業額	<b>1,166,513</b>	1,164,074
已售貨品成本	<b>(794,361)</b>	(758,331)
<b>毛利</b>	<b>372,152</b>	405,743
其他收入	<b>32,398</b>	32,067
其他收益淨額	<b>437</b>	11,896
銷售及分銷支出	<b>(197,726)</b>	(213,498)
行政支出	<b>(120,785)</b>	(124,033)
其他經營支出	<b>(40,139)</b>	(44,571)
商譽減值撥備前經營溢利	<b>46,337</b>	67,604
商譽減值撥備	<b>(62,202)</b>	(84,596)
<b>經營虧損</b>	<b>(15,865)</b>	(16,992)
融資成本	<b>(10,838)</b>	(11,409)
應佔稅後合營企業及聯營公司之業績	<b>-</b>	323
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>(26,703)</b>	(28,078)
所得稅支出	<b>(21,156)</b>	(21,777)
<b>年度虧損</b>	<b>(47,859)</b>	(49,855)
以下人士應佔虧損：		
本公司擁有人	<b>(46,131)</b>	(46,915)
非控股權益	<b>(1,728)</b>	(2,940)
	<b>(47,859)</b>	(49,855)
<b>本公司擁有人應佔每股虧損</b>		
基本(馬仙)	<b>(2.74)</b>	(2.78)
攤薄(馬仙)	<b>(2.74)</b>	(2.78)

附註：此等綜合財務報表之呈列貨幣為美元。截至2019年3月31日止年度以馬幣呈列之附加資料連同比較數字已按2019年3月31日之匯率每1美元兌4.0850馬幣換算為馬幣，惟僅供參考之用。該換算不應視為有關美元數額已實際或可能按該匯率或任何其他匯率換算為馬幣。



## 綜合全面收益表

	(未經審核)	
	截至3月31日止年度	
	2019年	2018年
	千馬幣	千馬幣
	(附註)	(附註)
年度虧損	<b>(47,859)</b>	(49,855)
其他全面(虧損)/收益		
已重新分類或可能於隨後時間重新分類至損益之項目：		
貨幣換算差額	<b>(35,348)</b>	88,420
出售附屬公司時釋出之貨幣換算差額	<b>878</b>	-
可供出售金融資產之公平值變動	-	24,032
不會於隨後時間重新分類至損益之項目：		
按公平值經其他全面收益入賬之金融資產公平值變動	<b>(24,261)</b>	-
退休福利承擔之重新計量	<b>1,025</b>	(1,242)
除稅後之年度其他全面(虧損)/收益	<b>(57,706)</b>	111,210
年度全面(虧損)/收益總額	<b>(105,565)</b>	61,355
以下人士應佔年度全面(虧損)/收益總額：		
本公司擁有人	<b>(97,370)</b>	57,632
非控股權益	<b>(8,195)</b>	3,723
	<b>(105,565)</b>	61,355

附註：此等綜合財務報表之呈列貨幣為美元。截至2019年3月31日止年度以馬幣呈列之附加資料連同比較數字已按2019年3月31日之匯率每1美元兌4.0850馬幣換算為馬幣，惟僅供參考之用。該換算不應視為有關美元數額已實際或可能按該匯率或任何其他匯率換算為馬幣。

綜合財務狀況表

	(未經審核)	
	於3月31日	
	2019年	2018年
	千馬幣	千馬幣
	(附註)	(附註)
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	323,569	385,024
投資物業	85,430	67,145
無形資產	37,341	109,735
遞延所得稅資產	915	993
按公平值經其他全面收益入賬之金融資產	12,435	-
可供出售金融資產	-	36,679
以權益法計算之投資	-	584
其他非流動金融資產	-	527
	<b>459,690</b>	600,687
<b>流動資產</b>		
存貨	101,590	72,092
可供出售金融資產	-	392
按公平值經損益入賬之金融資產	1,814	1,475
貿易及其他應收賬款	146,835	183,090
可收回所得稅	2,602	6,332
短期銀行存款	24,310	74,805
現金及現金等價物	282,698	416,356
	<b>559,849</b>	754,542
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付賬款	133,972	211,411
合約負債	77,035	-
所得稅負債	3,485	3,158
銀行及其他借貸	81,340	279,606
其他非流動負債之流動部分	184	319
	<b>296,016</b>	494,494
<b>流動資產淨值</b>	<b>263,833</b>	260,048
<b>總資產減流動負債</b>	<b>723,523</b>	860,735

## 綜合財務狀況表(續)

	(未經審核)	
	於3月31日	
	2019年	2018年
	千馬幣	千馬幣
	(附註)	(附註)
<b>權益</b>		
本公司擁有人應佔權益		
股本	88,706	88,706
股份溢價	223,302	223,302
其他儲備	(462,313)	(410,053)
保留溢利	835,600	905,522
	<b>685,295</b>	807,477
非控股權益	8,423	16,745
權益總額	<b>693,718</b>	824,222
<b>非流動負債</b>		
遞延所得稅負債	24,375	30,249
其他非流動負債	5,430	6,264
	<b>29,805</b>	36,513
	<b>723,523</b>	860,735

附註：此等綜合財務報表之呈列貨幣為美元。於2019年3月31日以馬幣呈列之附加資料連同比較數字已按2019年3月31日之相同匯率每1美元兌4.0850馬幣換算為馬幣，惟僅供參考之用。該換算不應視為有關美元數額已實際或可能按該匯率或任何其他匯率換算為馬幣。

綜合權益變動表

	(未經審核)						權益總額 千馬幣 (附註)
	本公司擁有人應佔						
	股本 千馬幣 (附註)	股份溢價 千馬幣 (附註)	其他儲備 千馬幣 (附註)	保留溢利 千馬幣 (附註)	小計 千馬幣 (附註)	非控股權益 千馬幣 (附註)	
於2017年4月1日	88,706	223,302	(515,797)	995,028	791,239	14,790	806,029
年度虧損	-	-	-	(46,915)	(46,915)	(2,940)	(49,855)
其他全面收益/(虧損)							
可能於隨後時間重新分類至損益之項目：							
貨幣換算差額	-	-	88,199	-	88,199	221	88,420
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	17,545	-	17,545	6,487	24,032
不會於隨後時間重新分類至損益之項目：							
退休福利承擔之重新計量	-	-	-	(1,197)	(1,197)	(45)	(1,242)
除稅後之其他全面收益/(虧損)	-	-	105,744	(1,197)	104,547	6,663	111,210
截至2018年3月31日止年度之 全面收益/(虧損)總額	-	-	105,744	(48,112)	57,632	3,723	61,355
於權益直接確認之與擁有人交易總額							
已付2016/2017年度第二次中期股息	-	-	-	(24,813)	(24,813)	-	(24,813)
已付2017/2018年度第一次中期股息	-	-	-	(17,231)	(17,231)	-	(17,231)
一間非上市附屬公司已付2016/2017年度 中期股息	-	-	-	-	-	(16)	(16)
一間非上市附屬公司已付2017/2018年度 中期股息	-	-	-	-	-	-*	-*
與非控股權益之交易	-	-	-	650	650	(1,752)	(1,102)
	-	-	-	(41,394)	(41,394)	(1,768)	(43,162)
於2018年3月31日	88,706	223,302	(410,053)	905,522	807,477	16,745	824,222

\* 可忽略

## 綜合權益變動表(續)

	(未經審核)						權益總額 千馬幣 (附註)
	本公司擁有人應佔						
	股本 千馬幣 (附註)	股份溢價 千馬幣 (附註)	其他儲備 千馬幣 (附註)	保留溢利 千馬幣 (附註)	小計 千馬幣 (附註)	非控股權益 千馬幣 (附註)	
於2018年4月1日	88,706	223,302	(410,053)	905,522	807,477	16,745	824,222
年度虧損	-	-	-	(46,131)	(46,131)	(1,728)	(47,859)
其他全面(虧損)/收益							
已重新分類或可能於隨後時間重新分類至 損益之項目：							
貨幣換算差額	-	-	(35,201)	-	(35,201)	(147)	(35,348)
出售附屬公司時釋出之貨幣換算差額	-	-	641	-	641	237	878
不會於隨後時間重新分類至損益之項目：							
按公平值經其他全面收益入賬之 金融資產公平值變動	-	-	(17,700)	-	(17,700)	(6,561)	(24,261)
退休福利承擔之重新計量	-	-	-	1,021	1,021	4	1,025
除稅後之其他全面(虧損)/收益	-	-	(52,260)	1,021	(51,239)	(6,467)	(57,706)
截至2019年3月31日止年度之 全面虧損總額	-	-	(52,260)	(45,110)	(97,370)	(8,195)	(105,565)
於權益直接確認之與擁有人交易總額							
已付2017/2018年度第二次中期股息	-	-	-	(12,406)	(12,406)	-	(12,406)
已付2018/2019年度第一次中期股息	-	-	-	(12,406)	(12,406)	-	(12,406)
一間非上市附屬公司已付2017/2018年度 中期股息	-	-	-	-	-	-*	-*
一間非上市附屬公司已付2018/2019年度 中期股息	-	-	-	-	-	(127)	(127)
	-	-	-	(24,812)	(24,812)	(127)	(24,939)
於2019年3月31日	88,706	223,302	(462,313)	835,600	685,295	8,423	693,718

\* 可忽略

附註：此等綜合財務報表之呈列貨幣為美元。截至2019年3月31日止年度以馬幣呈列之附加資料連同比較數字已按2019年3月31日之相同匯率每1美元兌4.0850馬幣換算為馬幣，惟僅供參考之用。該換算不應視為有關美元數額已實際或可能按該匯率或任何其他匯率換算為馬幣。

綜合現金流量表

	(未經審核)	
	截至3月31日止年度	
	2019年 千馬幣 (附註)	2018年 千馬幣 (附註)
<b>經營業務所得現金流量</b>		
經營業務所得現金	96,531	132,549
已付利息	(11,789)	(11,601)
已繳所得稅	(21,855)	(31,116)
經營業務所得現金淨額	<b>62,887</b>	89,832
<b>投資活動所得現金流量</b>		
已收股息	609	1,217
原始到期日三個月以上之短期銀行存款減少／(增加)	50,495	(33,603)
已收利息	12,190	9,980
出售物業、廠房及設備所得款項	261	143
出售附屬公司及合營企業所得款項	41	-
購入無形資產	(1,189)	(613)
購入投資物業	(19,003)	-
購入其他非流動金融資產	-	(470)
購置物業、廠房及設備	(5,666)	(3,035)
投資活動所得／(所耗)現金淨額	<b>37,738</b>	(26,381)
<b>融資活動所得現金流量</b>		
已付股息	(24,812)	(42,044)
一間非上市附屬公司向非控股權益支付之股息	(127)	(16)
收取銀行及其他借貸所得款項	93,530	79,613
償還銀行及其他借貸	(277,731)	(50,221)
與非控股權益之交易	-	(1,102)
融資活動所耗現金淨額	<b>(209,140)</b>	(13,770)
<b>現金及現金等價物之(減少)／增加淨額</b>	<b>(108,515)</b>	49,681
於年初之現金及現金等價物	416,356	326,579
現金及現金等價物之匯兌調整	(25,143)	40,096
<b>於年終之現金及現金等價物</b>	<b>282,698</b>	416,356

附註：此等綜合財務報表之呈列貨幣為美元。截至2019年3月31日止年度以馬幣呈列之附加資料連同比較數字已按2019年3月31日之相同匯率每1美元兌4.0850馬幣換算為馬幣，惟僅供參考之用。該換算不應視為有關美元數額已實際或可能按該匯率或任何其他匯率換算為馬幣。

# 股權分析

於2019年6月20日

法定股本	:	250,000,000 港元，分為 2,500,000,000 股每股面值 0.10 港元之普通股
已發行及實繳股本	:	168,723,624.10 港元
股份類別	:	每股面值 0.10 港元之普通股
投票權	:	每股普通股一票

## 持股量之分析

持股量	股東人數	股東百分比	所持股份數目	佔已發行普通股
				百分比
1 至 99	621	5.94	27,231	—*
100 至 1,000	1,313	12.57	895,817	0.05
1,001 至 10,000	5,205	49.82	24,972,193	1.48
10,001 至 100,000	2,787	26.68	91,404,763	5.42
100,001 至少於已發行股份 5%	518	4.96	854,142,460	50.62
已發行股份 5% 及以上	3	0.03	715,793,777	42.43
總計	10,447	100.00	1,687,236,241	100.00

\* 可忽略

## 董事權益

### (a) 本公司

董事姓名	直接權益		間接權益 <sup>(8)</sup>	
	股份數目	佔已發行 普通股百分比	股份數目	佔已發行 普通股百分比
拿督斯里張翼卿醫生	20,144,189	1.19	253,987,700 <sup>(1)</sup>	15.05
張聰女士	2,654,593	0.16	653,320 <sup>(2)</sup>	0.04
			1,023,632 <sup>(3)</sup>	0.06
張裘昌先生	4,087,539	0.24	—	—
梁秋明先生	80,000	—*	—	—

\* 可忽略

# 股權 分析

於2019年6月20日

## 董事權益 (續)

### (b) 附屬公司 — 萬華媒體集團有限公司

董事姓名	直接權益		間接權益 <sup>(8)</sup>	
	股份數目	佔萬華媒體 已發行	股份數目	佔萬華媒體 已發行
		普通股百分比		普通股百分比
拿督斯里張翼卿醫生	-	-	292,700,000	73.01
張聰女士	26,000	0.01	-	-

### 於主要股東名冊中之主要股東

股東姓名／名稱	直接權益		間接權益 <sup>(8)</sup>	
	股份數目	佔已發行 普通股百分比	股份數目	佔已發行 普通股百分比
丹斯里拿督張曉卿爵士	87,109,058	5.16	815,120,047 <sup>(4)</sup> 10,783,034 <sup>(5)</sup>	45.31 0.64
拿督斯里張翼卿醫生	20,144,189	1.19	253,987,700 <sup>(1)</sup>	15.05
Progresif Growth Sdn Bhd	296,463,556	17.57	-	-
Conch Company Limited	253,987,700	15.05	-	-
常茂有限公司	26,808,729	1.59	371,407,560 <sup>(6)</sup>	22.01
Seaview Global Company Limited	-	-	253,987,700 <sup>(7)</sup>	15.05

附註：

- (1) 藉著持有 Conch Company Limited 之權益而被視為擁有權益。
- (2) 藉著持有 TC Blessed Holdings Sdn Bhd 之權益而被視為擁有權益。
- (3) 藉著彼之配偶權益而被視為擁有權益。
- (4) 藉著持有 Progresif Growth Sdn Bhd、Conch Company Limited、益思私人有限公司、德信立企業私人有限公司、Madigreen 私人有限公司、常青(砂)私人有限公司、常青東南亞私人有限公司、常茂有限公司、張道賞控股私人有限公司及張道賞企業私人有限公司之權益而被視為擁有權益。
- (5) 藉著彼之家族權益而被視為擁有權益。
- (6) 藉著持有 Progresif Growth Sdn Bhd、Madigreen 私人有限公司、常青(砂)私人有限公司及常青東南亞私人有限公司之權益而被視為擁有權益。
- (7) 藉著持有 Conch Company Limited 之權益而被視為擁有權益。
- (8) 上文所呈列本公司董事及股東之間接權益乃根據馬來西亞2016年公司法計算。



# 股權 分析

於2019年6月20日

## 按存管處或股東名冊記錄之三十(30)大證券賬戶持有人

(並無合併計算屬於同一註冊持有人不同證券賬戶之證券)

編號	股東姓名/名稱	所持股份數目	佔已發行普通股	
				百分比
1	香港中央結算(代理人)有限公司	332,971,163		19.74
2	Progresif Growth Sdn Bhd	296,463,556		17.57
3	丹斯里拿督張曉卿爵士	86,359,058		5.12
4	益思私人有限公司	75,617,495		4.48
5	德信立企業私人有限公司	65,319,186		3.87
6	Citigroup Nominees (Tempatan) Sdn Bhd (Employees Provident Fund Board)	64,761,322		3.84
7	領袖時代私人有限公司	62,300,000		3.69
8	Madigreen 私人有限公司	52,875,120		3.13
9	Nustinas Sdn Bhd	37,290,064		2.21
10	Kinta Hijau Sdn Bhd	34,750,000		2.06
11	Insan Anggun Sdn Bhd	31,073,942		1.84
12	常茂有限公司	26,808,729		1.59
13	Raya Abadi Sdn Bhd	25,124,065		1.49
14	張道賞控股私人有限公司	20,235,060		1.20
15	Globegate Alliance Sdn Bhd	16,750,000		0.99
16	常青(砂)私人有限公司	15,536,696		0.92
17	Amanahraya Trustees Berhad (Public Ittikal Sequel Fund)	14,664,700		0.87
18	HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd (Exempt An for Bank Julius Baer & Co. Ltd. (Singapore Bch))	12,836,000		0.76
19	DB (Malaysia) Nominee (Tempatan) Sendirian Berhad (Exempt An for Deutsche Bank AG Singapore (Maybank SG PWM))	11,144,189		0.66
20	Pertumbuhan Tiasa Sdn Bhd	10,230,945		0.61
21	Amanahraya Trustees Berhad (Public Islamic Select Treasures Fund)	10,047,000		0.60
22	WONG Kieh Nguk 女士	9,520,000		0.57
23	Kenanga Nominees (Tempatan) Sdn Bhd (Pledged Securities Account for Datuk TIONG Thai King)	9,080,600		0.54
24	DB (Malaysia) Nominee (Tempatan) Sendirian Berhad (Exempt An for Bank of Singapore Limited)	9,000,000		0.53
25	WONG Souk Ming 女士	8,289,374		0.49
26	Roseate Garland Sdn Bhd	7,881,117		0.47
27	常青東南亞私人有限公司	6,532,188		0.39
28	Cimsec Nominees (Tempatan) Sdn Bhd (CIMB Bank for TIONG Chiong Ong 先生 (MQ0517))	6,313,205		0.37
29	Citigroup Nominees (Tempatan) Sdn Bhd (Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad (PAR 1))	5,112,891		0.30
30	Amanahraya Trustees Berhad (Affin Hwang Aiiaman Equity Fund)	4,585,200		0.27
		1,369,472,865		81.17

# 物業 清單

於2019年3月31日

本集團所持10項最高賬面淨值之土地及樓宇如下：

	地點	購入年份	年期／租期屆滿	概述	概約	概約	概約樓齡	賬面值 千美元
					土地面積 (平方呎)	建築面積 (平方呎)		
1	No. 1, Jalan SS7/2, 47301 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia	1994年	永久業權	辦公大樓	255,092	252,714	25年	9,082
2	No. 19, Jalan Semangat, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia	2008年	租用業權／ 2059年	辦公大樓	128,172	132,800	10年	7,328
3	No. 76, Jalan Universiti, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia	2001年	租用業權／ 2063年	印刷廠	138,805	152,521	14年	5,077
4	No. 19, Jalan Semangat, Seksyen 13, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia	2019年	租用業權／ 2059年	辦公室、廠房 大樓及倉庫	46,978	34,243	25年	4,658
5	No. 25, Rawang Integrated Industrial Park, Jalan Batu Arang, 48000 Rawang, Selangor Darul Ehsan, Malaysia	2002年	永久業權	辦公大樓及 單層廠房大樓	131,987	111,326	24年	4,533
6	No. 37-06, Prince Street, Flushing NY 11354, USA	2012年	永久業權	商業大廈	1,005	3,938	15年	3,900
7	Lot 22, Jalan Sultan Mohamed 4, Taman Perindustrian Bandar Sultan Sulaiman, 42000 Pelabuhan Klang Utara, Selangor Darul Ehsan, Malaysia	2012年	租用業權／ 2105年	倉庫	144,624	77,024	24年	2,840
8	No. 76 Jalan Universiti, Seksyen 13, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia	2001年	租用業權／ 2063年	辦公大樓	50,500	51,505	28年	2,717
9	香港柴灣嘉業街18號明報工業中心1樓 1-16室	1992年	租用業權／ 2047年	倉庫	-	33,232	27年	2,602
10	No. 80, Jalan Riong, 59100 Kuala Lumpur, Malaysia	1976年	永久業權	辦公大樓	42,715	81,618	44年	2,506

# 第二十九屆 股東週年大會通告

茲通告世界華文媒體有限公司謹訂於2019年8月14日(星期三)上午十時正假座(i)星洲媒體集團有限公司·文化廳·No. 19, Jalan Semangat, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia；及(ii)香港柴灣嘉業街18號明報工業中心A座十五樓舉行第二十九屆股東週年大會(「股東週年大會」)，藉以處理下列事項：

## 議程

### 作為普通事項

- |    |   |          |
|----|---|----------|
| 1. | 省覽截至2019年3月31日止財政年度之經審核財務報表，連同董事會報告及獨立核數師報告。  | 第1項普通決議案 |
| 2. | 批准支付截至2019年3月31日止財政年度之董事袍金及福利合共251,000美元。     | 第2項普通決議案 |
| 3. | 批准支付自2019年4月1日起至下屆股東週年大會止之董事袍金及福利合共283,000美元。 | 第3項普通決議案 |
| 4. | 重選下列根據本公司之公司細則退任之董事：                          |          |
|    | (i) 梁秋明先生                                     | 第4項普通決議案 |
|    | (ii) 俞漢度先生                                    | 第5項普通決議案 |
|    | (iii) 邱甲坤先生                                   | 第6項普通決議案 |
| 5. | 續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司來年之核數師及授權董事會釐定其酬金。           | 第7項普通決議案 |

### 作為特別事項

考慮並酌情通過(不論有否修訂)下列決議案：

6. 普通決議案

獨立非執行董事之留任

「動議待第5項決議案獲通過後，謹此批准出任獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)之任期累計超過九(9)年之俞漢度先生根據馬來西亞2017年企業管治常規守則繼續出任本公司獨立非執行董事，直至下屆股東週年大會結束為止。」

第8項普通決議案

## 7. 普通決議案

建議更新就收入或交易性質之經常性關連方交易之新股東授權

「**動議**批准本公司及／或其附屬公司根據馬來西亞證券交易所(「馬來西亞證交所」)上市規定條文，與日期為2019年7月12日致股東通函A部第2節所列該等指定類別之關連方訂立屬收入或交易性質之經常性關連方交易，該等交易為本公司及其附屬公司日常業務中必需之交易，並於日常業務中按不較公眾人士一般獲得之條款有利而訂立，且無損本公司少數股東之利益；

第9項普通決議案

**動議**有關批准僅於以下最早時限前繼續有效：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束時，屆時有關授權將告失效，除非在下屆股東週年大會通過普通決議案重續授權；
- (b) 任何適用法例或本公司之公司細則規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿；或
- (c) 本公司股東於股東大會透過普通決議案撤回或修訂本決議案所載批准當日。

及**動議**謹此授權本公司董事採取他們認為就致使本普通決議案擬進行及／或授權進行之交易生效而言屬適當或必要之一切步驟及作出一切行動及簽立契據。」

## 第二十九屆 股東週年大會通告

### 8. 普通決議案

#### 建議更新股份購回授權

「**動議**於根據馬來西亞2016年公司法(「公司法」)所訂規則、規例及法令、本公司之公司細則、香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)、馬來西亞證交所上市規定或任何其他證券交易所及任何其他相關機構之規定或不時生效或修訂之批准，以及在下文(a)段之規限下，謹此授權本公司董事在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)、馬來西亞證交所或本公司股份可能上市且獲香港證券及期貨事務監察委員會、聯交所及馬來西亞證交所就此認可之任何其他證券交易所，按董事可能認為就本公司之利益而言屬適當、必需及合宜之條款及條件，購回董事不時釐定之本公司已發行股本中之普通股，惟：

第10項普通決議案

- (a) 根據上文之批准購回之本公司股份總數，不得超過於本決議案獲通過當日本公司已發行普通股總數之10%(倘本公司任何股份於本決議案通過後合併或拆細為本公司較少或較多股份數目，則該總數可予調整)，而上述批准亦須受此數額限制；
- (b) 本公司就購回其股份所分配資金最高金額不得超過上述購回時本公司之保留溢利及股份溢價儲備之總額；及
- (c) 本決議案所授予權力將於本決議案獲通過後即時生效，並於有關期間內一直有效。

就本決議案而言，「有關期間」乃指由本決議案獲通過當日起至下列最早時限止之期間：

- (i) 通過股份購回決議案後本公司下屆股東週年大會結束時，屆時有關授權將告失效，除非在該股東大會上通過普通決議案重續有關授權(不論為無條件重續或受條件所限)；
- (ii) 任何適用法例或本公司之公司細則規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿；或
- (iii) 本公司股東於股東大會透過普通決議案撤回或修訂本決議案所載授權當日。

**動議**待本公司完成購回其本身股份後，謹此授權本公司董事根據香港上市規則第10.06(5)條註銷全部所購回股份及／或根據公司法、香港上市規則及馬來西亞證交所上市規定，以公司法、規則、規例及法令可能准許或訂明之任何其他方式處理股份。

及**動議**謹此授權本公司董事採取所有必需或合宜之步驟，以全權實行、落實或致使上述購回股份生效，以符合有關當局可能施加之任何條件、修改、決議、變動及／或修訂(如有)，以及採取董事可能認為就本公司最佳利益而言屬適當及合宜之一切有關行動及事宜。」

# 第二十九屆 股東週年大會通告

## 9. 普通決議案

### 發行新股份之建議一般授權

#### 「動議：

- (a) 在下文(c)段之規限下，謹此一般及無條件批准本公司董事於有關期間(定義見下文)內，行使本公司一切權力，以配發、發行及處理本公司股本中之額外股份，以及作出或授出需要或可能需要行使該等權力之售股建議、協議及購股權(包括可轉換為本公司股份之債券、認股權證及債權證)；
- (b) 上文(a)段之批准將授權本公司董事於有關期間(定義見下文)內，作出或授出需要或可能需要於有關期間結束後行使該等權力之售股建議、協議及購股權(包括可轉換為本公司股份之債券、認股權證及債權證)；
- (c) 本公司董事依據上文(a)段之批准而配發或有條件或無條件同意配發(不論依據購股權或基於其他原因)及發行之股份數目(但不包括(i)配售新股(定義見下文)；(ii)依據本公司任何認股權證或任何可轉換為本公司股份之證券條款而行使認購權或換股權而發行股份；(iii)依據本公司不時之公司細則就以股代息計劃發行股份；或(iv)依據任何有關授予或發行本公司股份或可購買本公司股份之權利之任何購股權計劃或類似安排而發行之股份)，不得超過於本決議案獲通過當日本公司已發行股份總數之10%(倘本公司任何股份於本決議案通過後合併或拆細為本公司較少或較多股份數目，則該總數可予調整)，而上述批准亦須受此數額限制；及
- (d) 就本決議案而言，「有關期間」指由本決議案獲通過當日起至下列最早時限止之期間：
- (i) 本公司下屆股東週年大會結束；
  - (ii) 任何適用法例或本公司之公司細則規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿；或
  - (iii) 本公司股東於股東大會透過普通決議案撤回或修訂本決議案所載授權當日。

第 11 項普通決議案

「新股配售」指本公司董事於指定期間內，向於指定記錄日期名列股東名冊之本公司股份持有人，按他們於該日之持股比例提出之股份配售建議(惟本公司董事有權就零碎股權或香港以外任何地區適用於本公司之法律限制或責任或任何認可管制機構或任何證券交易所之規定，作出其認為需要或合宜之豁除或其他安排)。」

# 第二十九屆 股東週年大會通告

## 10. 普通決議案

有關擴大發行新股份一般授權之建議一般授權

「**動議**待召開本大會通告所載第10項及第11項決議案獲通過後，謹此擴大根據召開本大會通告所載第11項決議案授予本公司董事配發、發行及處理額外股份之一般授權，方式為加入本公司根據召開本大會通告所載第10項決議案獲得之授權購回本公司已發行股份總數，惟有關購回股份之數額不得超過於上述決議案日期本公司之已發行股份總數之10%（倘本公司任何股份於本決議案通過後合併或拆細為本公司較少或較多股份數目，則該總數可予調整）。」

第12項普通決議案

## 11. 特別決議案

建議修訂公司細則

「**動議**謹此批准日期為2019年7月12日之股東通函附錄六所載本公司公司細則之修訂，並授權本公司董事進行一切必要手續以使本公司公司細則之修訂生效，並有全部權力同意馬來西亞證交所可能以任何形式規定之任何條件、更改、修改及／或修訂。」

第13項特別決議案

承董事會命  
世界華文媒體有限公司  
田淑嫻  
湯琇琿  
聯席公司秘書

2019年7月12日

附註：

1. 凡有權出席大會並可於會上表決之本公司股東，均有權委任一名或多名受委代表代其出席、參與、發言及表決。受委代表毋須為本公司股東。如股東委任超過一名受委代表，除非該股東指明各受委代表將代表之持股比例，否則有關委任將屬無效。
2. 按馬來西亞1991年證券業（中央存管處）法之定義屬法定代理人之本公司股東，可就其持有之每個證券賬戶（本公司普通股股份於上述證券賬戶屬進賬賬目）委任最少一（1）名（但不多於兩名）受委代表。當本公司一名股東為一名授權代理人並於一個證券賬戶（「綜合賬戶」）中為多名實益擁有人持有本公司普通股，則該名授權代理人就其持有之每個綜合賬戶可委任之受委代表數目應不受限制。

# 第二十九屆 股東週年大會通告

3. 就股東週年大會而言，本公司將於2019年8月7日(星期三)至2019年8月14日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理香港股東之股份過戶手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東週年大會，所有填妥之股份過戶表格連同相關股票，最遲須於2019年8月6日(星期二)下午4時30分前，送交本公司香港股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，辦理登記手續。馬來西亞股東方面，馬來西亞之託管人須持有於2019年8月6日(星期二)下午4時正前已過戶至託管人證券賬戶之股份方符合資格出席股東週年大會。

有意要求將名下股份於馬來西亞過戶處與香港過戶處之間互相轉移之股東務請注意，轉移要求將於2019年8月7日(星期三)至2019年8月14日(星期三)(包括首尾兩天)暫停受理。

4. 代表委任表格連同簽署表格之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前，送達(i)本公司之馬來西亞股份過戶及轉讓登記處，地址為Unit 32-01, Level 32, Tower A, Vertical Business Suite, Avenue 3, Bangsar South, No. 8, Jalan Kerinchi, 59200 Kuala Lumpur, Malaysia，或客戶服務中心，地址為Unit G-3, Ground Floor, Vertical Podium, Avenue 3, Bangsar South, No. 8, Jalan Kerinchi, 59200 Kuala Lumpur, Malaysia；或(ii)本公司之香港總辦事處及主要營業地點，地址為香港柴灣嘉業街18號明報工業中心A座15樓，方為有效。

5. 特別事項之說明附註：

- (a) 根據馬來西亞證交所上市規定，應付董事袍金及福利應由股東於股東大會批准。就此，本公司根據建議第2項及第3項普通決議案尋求股東批准向非執行董事(「非執行董事」)支付董事袍金及福利。董事福利包括於非執行董事向本公司提供服務後產生之會議津貼。

就建議第3項普通決議案而言，應付總額乃就2019年4月至2020年8月止17個月期間，根據目前董事會薪酬架構，經計及多項因素(包括計劃董事會會議次數及董事委員會會議次數，以及有關會議出席之非執行董事數目)後估計得出。

- (b) 就建議第8項普通決議案而言，俞漢度先生作為獨立非執行董事之任期於本公司於2008年4月30日在馬來西亞證交所雙邊上市時開始。為符合馬來西亞2017年企業管治常規守則，提名委員會及董事會已評估獨立非執行董事任期累計超過九年之俞漢度先生之獨立身分，並建議彼繼續留任本公司之獨立非執行董事，理由如下：

- (i) 彼已符合有關獨立非執行董事獨立身分之所有規定，並已根據香港上市規則第3.13條及馬來西亞證交所上市規定第1.01段向本公司提供有關獨立身分之年度確認書。概無跡象顯示其任期對其獨立身分有任何影響；
- (ii) 彼於審核及金融方面擁有專業知識，並於企業管治及規管事宜方面擁有深入知識。彼勇於承擔並擁有豐富經驗，就董事會作出知情公正決策時提供客觀、獨立判斷及公正意見；及
- (iii) 彼於出任獨立非執行董事之任期內審慎行事，以適當技能及能力履行職務，為董事會作出符合本公司及其股東利益之決策提供獨立判斷及深入意見。
- (c) 建議第9項普通決議案如獲通過，將賦予本公司及/或其附屬公司權力，於日常業務過程中按一般商業條款(對關連方而言不較一般向公眾人士所提供者有利)，與關連方訂立對本公司及其附屬公司日常運作而言屬必要之收入或交易性質之經常性關連方交易。有關更多資料請參閱日期為2019年7月12日致股東之通函。
- (d) 第10項普通決議案有關建議更新股份購回授權之詳細資料載於隨附於本年報，日期為2019年7月12日致股東之通函。



## 第二十九屆 股東週年大會通告

- (e) 本公司並無根據發行及配發最多佔本公司已發行股份總數10%股份之一般授權發行任何新股份，有關一般授權乃於2018年8月14日舉行之第二十八屆股東週年大會上獲批准，並將於2019年8月14日舉行之第二十九屆股東週年大會結束時失效。於第二十九屆股東週年大會上，本公司將根據建議第11項普通決議案徵求重續此項授權。

建議第11項普通決議案如獲通過，將授權董事可於其認為符合本公司利益時，發行及配發最多達本公司現有已發行股份總數10%之股份。此舉乃避免為批准該等股份發行而召開股東大會涉及之任何延誤及成本。除非本公司股東於股東大會以普通決議案撤回或修訂，否則此項授權將於本公司下屆股東週年大會結束時屆滿。

一般授權如獲通過，將讓本公司董事可靈活地配發及發行股份，以進行任何可能進行之集資活動，包括但不限於配售股份以籌集資金作日後投資、營運資金及／或收購用途。

- (f) 建議第13項特別決議案如獲通過，將根據馬來西亞證交所上市規定精簡本公司之公司細則，並更新公司細則，以符合有關當局之現行法律、指引或規定。

## 世界華文媒體有限公司

馬來西亞

No. 19, Jalan Semangat, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia  
電話: (603) 7965 8888 傳真: (603) 7965 8689

香港

香港柴灣嘉業街18號明報工業中心A座15樓  
電話: (852) 2595 3111 傳真: (852) 2898 2691

[www.mediachinesegroup.com](http://www.mediachinesegroup.com)

