

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)段及風險管理及內部監控聲明所載的指引：上市發行人董事指引而作出。其亦根據香港上市規則附錄C1所載香港守則作出。

董事會(「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。

董事會將本集團之風險承受能力定義為中等，尋求於增長與穩定性之間取得平衡。該風險承受能力會定期進行檢討及批准，以確保其持續相關性，其中考慮本集團之戰略目標及不斷變化之風險環境。

值得注意的是，由於固有限制，有關制度提供合理但並非絕對之保證，以免出現重大錯誤陳述、損失、欺詐、違反法律法規或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。本框架旨在支持本集團實現戰略目標，確保風險考慮因素融入關鍵決策流程。

審核委員會透過以下方式協助董事會：

- (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) 評估管理層之發現及減低重大風險；
- (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。

審核委員會每季度進行審閱，參考內部審核報告、管理層報告及獨立評估，涵蓋財務報告、營運效率及監管合規性。

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。

風險管理及內部監控聲明

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、處理及減低已識別風險。

於風險識別、緩解及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。

識別及管理新興風險

本集團透過前瞻性分析、情境規劃及定期監控業務環境，積極識別及管理新興風險。風險管理委員會負責識別及評估潛在新興風險，並制定適當之緩解策略。

風險管理及內部監控聲明

主要風險及不明朗因素

可能對本集團表現產生重大影響的主要風險及不確定性概述如下。董事會持續檢討本集團面臨的潛在風險及已實施的控制措施，以減輕任何不利影響。董事會亦確認，此並非所有相關風險及不確定性的詳盡清單。除下列因素外，其他因素亦可能影響本集團並導致重大後果。

風險性質

經濟及地緣政治不明朗因素

本集團於香港、北美及馬來西亞之業務使其面臨該等地區經濟狀況波動之風險。美國關稅政策之持續不確定性直接影響全球宏觀經濟環境，可能增加貿易壁壘之風險，並導致全球或本集團經營所在地區之整體經濟下滑。

當前充滿挑戰的宏觀經濟形勢造成不確定性，可能減少消費者之可自由支配支出。因此，對本集團產品及服務之需求可能會下降，從而對盈利能力及經營現金流造成不利影響。

地緣政治緊張局勢(尤其是中東地區)亦構成風險。有關緊張局勢可能會擾亂供應鏈、限制商業活動，並導致運輸成本上升，從而可能影響投入價格。

緩解行動

- 收入來源多樣化，包括數碼訂閱及活動收益變現。
- 實施成本控制措施。
- 管理外匯風險之貨幣對沖策略。
- 持續市場監控及適應性定價策略。
- 透過開拓更多採購地點及與替代供應商建立關係，加強供應鏈之韌性，以盡量減少對任何單一來源之依賴。
- 利用本集團之全球據點，將資源策略性地分配至不同市場及產品線，在經濟不確定之環境中減少對任何單一市場或領域之依賴。

風險管理及內部監控聲明

風險性質

市場干擾

在人工智能(AI)快速發展及消費者喜好不斷變化的推動下，媒體格局正經歷巨大轉變，對本集團之傳統業務模式及既有收入來源構成重大風險。

ChatGPT及DeepSeek等AI驅動工具正推動內容創作大眾化，實現大規模生成文章、圖片，甚至影片。AI生成內容激增，加劇了所有媒體平台之競爭，並大幅降低新行業參與者之進入門檻。

對本集團而言，有關顛覆體現在若干重要方面。首先，由AI生成之「內容農場」崛起，其產生低成本、經過搜尋引擎最佳化(SEO)之材料，正不斷從合法出版商中瓜分程式化廣告收入。有關數碼廣告收入之侵蝕直接妨礙了本集團之數碼增長潛力。

其次，消費者之要求日益提高，面對大量現成且通常免費之AI生成替代內容，消費者認為傳統製作內容之價值下降。這種觀念上的轉變正在影響彼等對訂閱優質內容及其他創收服務之付費意願。

此外，本集團在數碼廣告收入方面面臨來自大型科技公司及數碼原生出版商日益激烈的競爭。該等實體通常利用其龐大的用戶數據及複雜的定位能力，在數碼廣告市場中佔據不成比例的份額，進一步壓縮本集團的利潤。

緩解行動

- 加速數碼轉型工作，包括內容交付中以AI驅動之個人化內容。
- 投資於卓越的新聞及調查報道，以維持競爭優勢。
- 擴大訂閱收入模式。
- 加強與內容及技術供應商之合作關係。
- 利用數據分析及市場研究預測消費者趨勢，以度身訂造產品及營銷策略。

風險性質

氣候變化

環境可持續發展對本集團之長期價值及韌性構成日益增加的策略性風險。氣候變化導致之極端天氣事件可能會擾亂供應鏈、破壞基礎設施，並增加成本。

更嚴格的環保法規、碳定價及資源稀缺進一步推高營運開支，影響盈利能力。

此外，對可持續發展報告的審查越來越嚴格，要求更高的透明度，而不合規行為可能面臨罰款、聲譽受損及獲得資金之渠道受限的風險。倘未能有效管理該等風險，可能會削弱本集團之競爭地位及持份者之長期價值，因此本集團需積極適應監管及市場期望。

風險管理及內部監控聲明

緩解行動

- 投資於節能技術及可再生能源，以減少營運過程中的排放。
- 與供應商合作，透過本地採購、優化物流及促進可持續實踐，減少供應鏈排放。優先考慮採用強力環保政策之供應商。
- 設定明確的減碳目標，以盡量減少本集團足跡。
- 與社區、持份者及政策制定者合作，提高氣候意識、倡導支持性政策，並合作於整個產業推行舉措。
- 評估及緩解氣候風險，針對極端天氣、資源稀缺及基礎設施之影響制定應對策略。
- 實施健全的監控及報告以追蹤進度，確保透明度並符合不斷變化的法規。

風險性質

網絡洩露

本集團之營運高度依賴重要敏感資料之安全儲存、傳輸及處理，其中包括客戶之個人識別資料及知識產權，以及支持我們出版物之重要編輯系統。

維護客戶資料之安全性及我們編輯系統之完整性至關重要。然而，我們面臨的外部威脅不斷加劇，其複雜性及頻繁程度與日俱增。我們亦意識到內部資料外洩的可能性，不論意外或惡意外洩。

嚴重違反資訊科技安全或系統故障可能導致業務中斷、聲譽受損、訴訟及資產損失。

緩解行動

- 加強網絡安全基礎設施，包括進階威脅偵測及多重要素驗證。
- 強制員工接受有關網絡釣魚及社交工程策略之培訓。
- 強化加密協定，符合馬來西亞《個人資料保護法》及香港資料保護法規。
- 定期進行滲透測試及持續監控。
- 供應商風險評估及網絡安全保險評估。
- 已制定災難復原計劃，以於發生事故時盡量減少干擾，並確保迅速恢復業務。

風險管理及內部監控聲明

內部審計

內部審計部(「內部審計部」)致力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。內部審計部獨立運作，以系統化及規範化之方式評估及改善風險管理、內部監控系統及管治程序之充足性及有效性。

內部審計部會按內部審計章程之指引制定年度內部審計計劃並提交審核委員會以供批准。所進行的審閱旨在提供合理保證，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。內部審計部主管可於其認為有需要時直接聯絡審核委員會主席，並每季向審核委員會提交報告。

其他內部監控程序

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，明確界定有關職責及責任、授權限制及問責制，並會定期作出更新，以符合業務及營運規定；
- 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；
- 董事會每年審閱及審批本集團之業務計劃、營運及資本預算。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定期進行審閱；
- 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的業務營運及計劃；
- 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；
- 本集團投購合適投保計劃，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；
- 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；

風險管理及內部監控聲明

- 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；
- 操守及道德守則作為本集團全體僱員在所有業務常規中遵守高水平操守及道德價值之指導原則；
- 本集團已實施反賄賂及貪污政策，並定期進行檢討及更新。為遵守該政策，本集團已實施一系列控制措施，如舉辦反賄賂及貪污複習培訓以及虛擬自學影片，作為持續的員工意識計劃、評估公司風險組合中之貪污風險、要求主要管理人員作出年度利益衝突申報，以及透過內部審計部進行持續監察及檢討；及
- 法律部監察遵從規管本集團業務之相關法律及法規（包括防止賄賂及貪污法例）之情況。

舉報政策

本集團之舉報政策於2024年8月29日經董事會修訂及批准，旨在顯示本集團致力為僱員及任何非僱員第三方提供渠道表達疑慮，包括但不限於本集團在財務報告、會計、審計、內部監控、賄賂或貪污、性騷擾、違反保密條文、違反本集團政策或不遵守法律或法規要求方面之瀆職、不法或不當行為。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以及防貪措施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制度以及防貪措施，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

誠如馬來西亞證券交易所有限公司主板上市規定第15.23段，外聘核數師已審閱有關風險管理及內部監控之聲明。彼等根據馬來西亞會計師公會頒佈之審核及核證常規指引（「審核及核證常規指引」）第3號進行有限核證審閱工作。審核及核證常規指引第3號並無要求外聘核數師對本集團風險管理及內部監控系統之充足性及有效性發表意見。

本風險管理及內部監控聲明於2025年5月28日獲董事會批准。