

艾德韋宣集團控股有限公司

ACTIVATION GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司) 股份代號：9919

2025 年報

ACTIVATION GROUP

目錄

概覽

- 2 年度業務案例
- 7 獎項及榮譽
- 10 主席報告

組織

- 16 董事會及委員會
- 17 董事會及高級管理層

管理層討論與分析

- 21 業務回顧
- 25 財務回顧
- 30 五年財務概要

管治

- 31 企業管治報告
- 49 董事會報告
- 65 環境、社會及管治報告

財務

- 150 獨立核數師報告
- 154 綜合損益表
- 155 綜合全面收益表
- 156 綜合財務狀況表
- 158 綜合權益變動表
- 160 綜合現金流量表
- 162 綜合財務報表附註

其他

- 239 公司資料
- 241 詞彙

年度業務案例



LOUIS VUITTON 路易威登
路易威登「非凡之旅」展覽

BMW 寶馬

2025 BMW M 熱血嘉年華



2025 BMW M 熱血嘉年華



VAN CLEEF & ARPELS
梵克雅寶

「動靜有形，藝述百年」
梵克雅寶高級珠寶藝術展

年度業務案例



LOUIS VUITTON 路易威登

路易威登 Cruise 2026 初春系列澳門時裝秀

CARTIER 卡地亞
卡地亞上海&南京聖誕活動



OPPO Find X9 系列

OPPO

OPPO Find X9 系列發佈會

年度業務案例



ADIDAS 阿迪達斯

adidas Originals 「三葉草女孩慶典」

PUMA 彪馬
PUMA x ROSÉ 聯名系列空間



UNDER ARMOUR 安德瑪

2025 CURRY 品牌亞洲行重慶站

年度業務案例



GIORGIO ARMANI

2025 Giorgio Armani 曼谷展示空間

LANCÔME 蘭蔻

蘭蔻90週年「幸福」專列之旅



LA PRAIRIE 萊珀妮

萊珀妮·魚子天際之旅

年度業務案例



CHOW TAI FOOK 周大福

天圓地方·耀目京華 周大福高級珠寶活動

BOSIDENG 波司登
波司登Areal
2025秋冬系列全球發佈會及晚宴



SHANGHAI SUMMER 上海之夏

上海之夏國際消費季

獎項及榮譽

公司獎項

- 第十六屆虎嘯獎
會展活動賽事類 - 銀獎
2024 BMW 熱血嘉年華
- 第十六屆虎嘯獎
公關傳播類 - 銀獎
LACOSTE「大有所為」品牌盛典
- 第十六屆虎嘯獎
機動車關聯市場及交通運輸類 - 銀獎
勞斯萊斯汽車專享品鑒
- 第十六屆虎嘯獎
機動車關聯市場及交通運輸類 - 銅獎
2024 BMW M 熱血嘉年華



獎項及榮譽

公司獎項

- 第十六屆虎嘯獎
整合營銷類 - 銅獎
LACOSTE「大有所為」品牌盛典
- 第十六屆虎嘯獎
戶外營銷類 - 銅獎
LACOSTE「大有所為」品牌盛典
- 第十六屆虎嘯獎
場景營銷類 - 優秀獎
勞斯萊斯汽車專享品鑒
- 2025 EMA Awards
最佳現場活動類 - 金獎
2024 BMW M 熱血嘉年華



獎項及榮譽

公司獎項

- 2025年艾菲公關獎
品牌策略 - 銀獎
LACOSTE「大有所為」品牌盛典
- 2025年艾菲汽車獎
體驗營銷 - 現實類銀獎
2024 BMW M 熱血嘉年華
- 2025年艾菲汽車獎
最具實效獨立代理公司辦公室
第二名
- 2025年聚董祕百佳投資者關係公司
- 智通財經2025年最具投資潛力公司



主席報告

致各股東：

董事會欣然提呈本集團2025財年的綜合業績連同2024財年的比較經審核數字。該等年度業績已經本公司審核委員會審核。

本集團為大中華領先的泛時尚品牌營銷集團，主要專注於在大中華區經營(i)體驗營銷；(ii)數字營銷及推廣；及(iii)知識產權(「IP」)拓展服務。本集團累計擁有超過550家來自全球知名品牌客戶，當中包括(i)知名中高端時尚品牌；(ii)知名中高端汽車品牌；及(iii)中國本土品牌。根據灼識行業諮詢有限公司的資料，本集團仍為大中華區最大的高端奢侈品牌體驗營銷服務提供商，於2025年的市場佔有率為13.9%。

末期股息

為向股東提供更高回報並分享本集團的增長成果，經審慎評估其盈利能力、現金流產生能力及未來發展需求後，董事會建議派發2025財年每股股份3.20港仙的末期股息及每股股份3.30港仙的末期特別股息，總金額約為48.4百萬港元，惟須待股東於應屆股東週年大會(「2026年股東週年大會」)上批准方可作實。上述建議派發的股息連同已於2025年9月11日派發的中期股息每股2.30港仙，2025財年的股息總額將為每股8.80港仙(2024財年：每股9.00港仙)。末期股息及末期特別股息如在2026年5月21日(星期四)舉行的2026年股東週年大會上獲股東批准，則預期將於2026年6月18日(星期四)或之前派發予股東。有權獲派末期股息及末期特別股息的記錄日期為2026年6月10日(星期三)。

回顧

本集團為大中華領先的泛時尚品牌營銷集團，主要專注於在大中華區經營(i)體驗營銷；(ii)數字營銷與推廣；及(iii)知識產權(「IP」)拓展服務。本集團累計擁有超過550家來自全球知名品牌客戶，當中包括(i)知名中高端時尚品牌；(ii)知名中高端汽車品牌；及(iii)中國本土品牌。根據灼識行業諮詢有限公司的資料，本集團仍為大中華區最大的高端奢侈品牌體驗營銷服務提供商，於2025年的市場佔有率為13.9%。

2025年，全球宏觀經濟復甦較預期慢，地緣政治風險和金融市場波動持續為全球企業帶來挑戰。中國經濟增長整體保持平穩，但消費者信心復甦及高端消費呈現結構性分化。根據貝恩公司於2026年1月發佈的《2025年中國個人奢侈品市場報告》，中國內地的個人奢侈品市場萎縮3%至5%，較2024年雙位數跌幅有明顯改善，第三季度出現回穩跡象。有別於2024年的持續低迷，2025年市場呈現「上半年下行，下半年回穩」的格局，下半年股市回穩，消費者情緒轉好，高端消費業逐步出現正面信號。

主席報告

在當今複雜的宏觀經濟形勢下，奢侈品牌的營銷策略正緩緩轉變，從廣泛觸及轉向精準定位，並由「象徵式」轉向以藝術、體驗與情感連結傳遞更深層的價值。品牌更重視高淨值客戶關係的培育，同時繼續吸引渴望型消費者打造未來的核心客戶群。這些轉變為整合營銷行業帶來新機遇，而本集團在此行業域奠定了強大基礎。儘管部分客戶已根據不斷變化的市況調整預算，但彼等同時更重視效率及尋求更全面有效的營銷解決方案，憑藉多年的經驗、深厚的客戶關係以及在服務高端客戶方面久經考驗的專長，本集團成功應對了該等挑戰，持續展現韌性及適應力，致力於成為追求結果導向策略的客戶的可信賴合作夥伴。

為應對奢侈品行業的週期性調整，本集團不僅深化其對核心奢侈品市場的專注，亦銳意把握美容及運動服飾新興領域以及中國中高端品牌的結構性機遇。此舉不會犧牲傳統優勢，而是立足於本集團的堅實基礎打造更均衡的客戶組合，加強業務韌性。

在傳統奢侈品行業方面，本集團持續展現強大韌性。2025年，本集團再度於大中華區舉辦眾多具有業內重大影響力的標杆項目，當中包括BMW寶馬「寶馬2025新世代駕趣概念車性能挑戰」、CARTIER卡地亞系列節慶亮燈儀式、CHOW TAI FOOK周大福北京高級珠寶盛事、DIOR迪奧北京迪奧之家開幕典禮、LOUIS VUITTON路易威登上海「非凡之旅」展覽、LOUIS VUITTON路易威登Cruise 2026初春系列澳門時裝秀、MIU MIU繆繆上海文學俱樂部、VACHERON CONSTANTIN江詩丹頓張園270週年慶「穿越時光的旅程」展覽以及VAN CLEEF & ARPELS梵克雅寶南京西路「春意儂儂」，為奢侈品及高端美容領域的體驗營銷樹立新標準。

值得注意的是，客戶Louis Vuitton路易威登於2025年6月在上海興業太古匯揭幕的「非凡之旅」展覽在巨型建築地標「The Louis路易號」內展出，迅速成為現象級消費盛事。統計數據顯示，該展覽累計吸引超過36萬名入場人士，同時為周邊商業中心帶來每日平均8萬至10萬人次的人流。該案例有力證明，即使在市場調整期間，創意豐沛與沉浸式的體驗營銷活動能有效激發消費者熱情，為中國高端消費市場注入寶貴的信心與活力。隨後，LVMH集團管理層在財報電話會議指出，「The Louis路易號」已成為品牌行李箱銷售表現最佳的店舖之一，展現「超越單純的交易互動，與消費者建立更深層情感連結」的商業邏輯。

在鞏固傳統優勢的同時，本集團敏銳捕捉美妝、運動服飾以及中國中高端品牌的增長動力，將業務迅速拓展至該等新領域。在美容方面，本集團精準把握該品類的逆週期性增長。根據貝恩數據，美妝及個人護理類別是2025年唯一實現正向增長的奢侈品領域，增速回升到4%至7%。本集團為多個知名美妝品牌打造沉浸式體驗活動，包括LANCÔME蘭蔻90週年幸福專列之旅慶典、蘭蔻超修實驗室與LA PRAIRIE萊珀妮·魚子天際之旅。該等項目為高端美妝領域的體驗營銷樹立新標準。

主席報告

於運動服飾領域，本集團擴大與全球領導品牌的合作夥伴關係，開展能夠引起年輕消費者共鳴的推廣活動，並加強本集團在該充滿活力的市場上的影響力。值得關注的項目包括：i) ADIDAS Originals 三葉草女孩慶典；ii) UNDER ARMOUR 2025 年 Curry 品牌亞洲行重慶站；及 PUMA x ROSÉ 上海限時空間。該等合作項目拓闊本集團的客戶組合，貢獻本集團收入流量，確立本集團作為國際運動服飾品牌進軍中國市場的關鍵夥伴。

在中國高端品牌方面，本集團積極響應本土品牌的崛起，深入參與 BOSIDENG 波司登的品牌煥新與高端化策略，協助其全新高端系列「AREAL」的全球發佈，在上海北外灘灣舉行 AREAL 秋冬 2025 系列產品全球發佈會及晚宴，在國際舞台上展現東方工匠之美；與 CHOW TAI FOOK 周大福於北京前門文華東方酒店合作舉辦「天圓地方」高級珠寶文化展覽，展出「和美東方」高級珠寶系列，以庭院為主題，以東方哲學為靈魂，詮釋珠寶與中國美學的融合；URBAN REVIVO 方面，本集團在上海 1862 時尚藝術中心打造天貓超級品牌日時尚盛典，舉辦以「映照之城」為主題的時尚秀及突破性的「歌手+時裝秀」跨界表演，通過「音樂+秀」模式重新定義時尚的多面向可能性。

該等標杆項目跨越傳統奢侈品及新領域，不僅展示了本集團在提供世界級營銷活動方面的卓越專長，亦印證其成功將專長套用至不同類別的獨特能力。拓展新領域進一步優化了本集團的客戶結構，為未來可持續發展注入新動力，同時鞏固其核心奢侈品的基礎。

本集團於 2025 財年的收入約為人民幣 707.4 百萬元，較 2024 財年的人民幣 847.8 百萬元下降 16.6%。本集團 2025 財年淨利潤約為人民幣 81.1 百萬元，較 2024 財年的人民幣 87.4 百萬元下降 7.2%；而本集團於 2025 財年的淨利潤率約為 11.5%，較 2024 財年的 10.3% 上升 1.2 個百分點。本集團權益股東應佔溢利為人民幣 76.0 百萬元（2024 財年：人民幣 79.2 百萬元）。每股基本盈利為人民幣 10.22 分（2024 財年：人民幣 10.88 分）。

市場機會

中國仍然是全球奢侈品行業最具戰略重要性的市場之一。根據貝恩公司的《2025 年中國個人奢侈品報告》，儘管中國內地個人奢侈品市場於 2025 年錄得收縮，但第三季出現回穩跡象，全年跌幅較 2024 年大幅收窄。與 2024 年的普遍悲觀情緒不同，2025 年市場呈現「重新調整」的正面特徵。消費者行為更趨理性，由追求品牌優越轉為追求兼具品質、獨特性與實用性的「高價值認知」產品；體驗式消費動力持續上升，旅遊及養生等情感與感官體驗日漸盛行，反映消費邏輯由「擁有更多」轉為「活得更好」。貝恩預測中國個人奢侈品市場將於 2026 年繼續溫和增長，受益於中產階層擴大、消費者信心恢復以及刺激國內消費的政策措施。儘管仍有持續波動及不明朗因素，中國將在全球奢侈品市場增長方面穩守基礎地位。

主席報告

貝恩公司與Altagamma聯合發佈的全球奢侈品市場分析報告的2025年春季更新顯示，長遠而言，高端客戶仍是行業核心，全球前2%客戶貢獻奢侈品銷售額約40%，當中最富裕的0.3%客戶貢獻25%，有關佔比持續上升。頂級貴賓客戶的消費行為相對不受宏觀經濟波動所影響，其支出與財富狀況相關而非短期經濟波動，表現出強大韌性。相反，渴望型消費者在奢侈品的支出與經濟週期密切掛鉤。該結構性特徵意味著在市場調整期間，以頂級貴賓客戶為目標的品牌及服務供應商可建立更穩定的業務基礎。

除了奢侈品領域，在消費升級及消費者對品質、設計及文化相關性平衡的產品需求不斷增長的推動下，中國的優質市場正經歷快速增長。該分部立足於大眾市場商品與奢侈品之間，隨著中產階級消費者尋求在不完全進入奢侈品領域的情況下提升自己的生活方式，正成為一個關鍵的機會領域。

在運動服飾領域，運動用品行業的規模已突破萬億元人民幣。體育消費正從「普及」走向「專業化、個性化、情感化」。消費者不僅是購買產品，亦在尋求品牌價值的共振和與生活方式的契合。跑鞋類別成為核心增長動力，運動服飾已深入日常通勤及社交場合。作為延伸範疇的戶外運動亦蓬勃發展，增速顯著超越行業整體平均水平。

在本地優質品牌領域，國內品牌將越來越多的文化元素與現代美學融入產品之中，與重視體現本土身份與個人價值觀產品的年輕消費者產生強烈共鳴，「國潮」經濟的規模持續擴張。在美妝及個人護理領域，國內品牌的市場份額連續兩年超越國際品牌。在運動服飾領域，本地品牌亦展現出強勁勢頭。

隨著中國消費者不斷追求更高質的生活方式及其消費偏好的演變，優質品牌市場有望進一步擴大。這一增長與奢侈品領域相輔相成，為國內外品牌搶佔市場份額提供了更廣闊的機會。

展望及戰略

展望2026年，外部環境仍然複雜不穩，地緣政治風險與貿易模式的變化預計會持續。儘管如此，中國奢侈品市場有望逐步回暖，主要受惠於消費者信心回復以及國內刺激消費政策的效果顯現。貝恩公司預測中國個人奢侈品市場在2026年將呈現溫和增長，受惠於中產階級規模擴大、消費信心提升以及刺激國內消費的政策推動。管理層對中國奢侈品市場的長遠增長潛力仍有信心，以審慎樂觀的態度前行，並重點聚焦以下戰略方向，把握機遇及應對挑戰：

主席報告

1. 鞏固領導地位，以「效能與效率」推動品牌價值。

本集團將繼續深化奢侈時尚市場的佈局，充分發揮整合營銷方面的專業優勢，協助客戶在品牌知名度與銷售轉化之間取得更佳平衡。面對品牌日益注重營銷投資回報率(ROI)的趨勢，本集團將進一步升級其「線下體驗+線上交流」的協同模式：線下方面，本集團通過高影響力的標杆活動打造文化盛事，引發話題熱議；線上方面，本集團以精準定位擴大活動影響力，實現從品牌曝光到思維捕捉的完整閉環。在培育頂級貴賓客戶高端圈的同時，本集團亦將透過現象級營銷活動持續吸引渴望型消費者，為品牌培育未來核心客戶，幫助他們在經濟週期中鞏固市場地位。

2. 拓展高潛力行業，建立更多元化的客戶組合。

本集團在2025年成功拓展新行業，並將會加快拓展以下高潛力領域：美妝品牌方面，本集團把握該行業逆週期性增長的機會，創造融合情感連結與銷售轉化的一體化營銷解決方案。運動服飾品牌方面，本集團憑藉在運動營銷領域累積的專長與資源，將會提供從品牌活動到社群運作的全週期式服務。中國優質品牌方面，本集團將協助本地品牌實現從大眾認知晉身優質地位的關鍵躍升，在「國潮」趨勢下加深品牌認知優勢。與此同時，本集團將積極探索烈酒等新類別的合作機會，透過拓展多個行業優化收入結構，增強業務在週期波動的抵禦力。

3. 深化科技應用，以效率推動盈利能力升級。

本集團將持續推動AI科技在營銷服務的深度融合，將科技工具的應用範圍從輔助創意擴展至項目執行、內容製作及成效監測等全鏈條流程。透過利用技術提高創意迭代速度及內容輸出質量，本集團將會優化成本結構，同時維持高交付標準，使本集團能向客戶給予更有效的服務體驗及更高的運作效率，從而提高自身盈利能力及股東回報。

4. 穩步推進國際化戰略，開拓新地域增長空間。

本集團將憑藉新加坡辦公室逐步建立覆蓋亞太地區品牌客戶的服務能力體系。東南亞市場與中國的文化本質上相近，而該地域的經濟崛起正產生對高端營銷服務的強勁需求。本集團會以新加坡作為跳板，將其於大中華區累積的成熟營銷方式推向地區市場。本集團持續耕耘，旨在打造新的增長點，為長遠發展開拓更遼闊的地域空間。

主席報告

5. 投資核心人才，加強創意驅動型企業的根基。

作為創意驅動型產業，人才是本集團最寶貴的資產。本集團將持續改善人才引進與培育機制，透過具競爭力的激勵制度、清晰的職業發展路向與包容創新的企業文化，吸引並留住頂尖創意專才與管理專家。同時，在AI工具賦能的基礎上，本集團將推動創意與技術團隊的深度融合，使人才得以在更高效的平台釋放更大價值。只有持續投放人類創意，本集團方能在品牌營銷需求與日俱增的競爭環境中保持領先，向客戶交出無可取代的創意成果，並為股東創造可持續的長期回報。

致謝

本人謹藉此機會再次向各位董事、管理層團隊、員工、業務夥伴及股東對本公司堅定不移的支持致以衷心謝意。

劉錦耀

聯席主席兼首席執行官

香港

2026年3月25日

董事會及委員會

執行董事

劉錦耀先生
(聯席主席兼首席執行官)
伍寶星先生
(聯席主席兼首席財務官)
陳偉彬先生(聯席首席運營官)
劉慧文女士(聯席首席運營官)

獨立非執行董事

張少雲女士
余龍軍先生
張華強博士

公司秘書

羅國晉先生

審核委員會

張少雲女士(主席)
余龍軍先生
張華強博士

薪酬委員會

張少雲女士(主席)
劉錦耀先生
余龍軍先生

提名委員會

劉錦耀先生(主席)
余龍軍先生
張華強博士
張少雲女士
(於2026年3月25日獲委任)

企業管治委員會

伍寶星先生(主席)
張少雲女士
張華強博士

IP 拓展委員會

劉錦耀先生(主席)
伍寶星先生
余龍軍先生

環境、社會及管治委員會

伍寶星先生(主席)
余龍軍先生
張華強博士

董事會及高級管理層

以下為於本報告日期董事及本集團高級管理層的簡介。

董事

董事會目前由下列七名董事組成：

執行董事

劉錦耀先生
伍寶星先生
陳偉彬先生
劉慧文女士

獨立非執行董事

張少雲女士
余龍軍先生
張華強博士

董事會

執行董事

劉錦耀先生，50歲，為董事會聯席主席兼本集團首席執行官，負責本集團整體策略發展及領導業務發展。彼自2019年起擔任執行董事。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣集團董事總經理。劉先生為控股股東之一及本集團若干附屬公司的董事。劉先生於1998年自香港中文大學取得工商管理學士學位。彼亦於2002年自香港科技大學取得信息技術管理碩士學位。彼於2015年修畢中歐國際工商學院、IESE商學院與哈佛商學院聯合開設的全球CEO課程。劉先生於2018年獲認為「上海千人計劃」人才。劉先生亦於2017年獲上海市長寧區地方政府上海市長寧區委員會認定為「上海長寧區十大領軍人才」。

劉先生擁有逾27年營銷行業經驗。

伍寶星先生，45歲，為董事會聯席主席兼本集團首席財務官。彼自2019年起擔任執行董事。彼於2013年加入本集團擔任艾德韋宣集團董事。伍先生為控股股東之一並為本集團若干附屬公司的董事。伍先生於2006年取得新南威爾士大學工程學士學位，並於2008年取得密歇根大學金融理學士（遠程學習課程）碩士學位。彼進一步於2016年修畢中歐國際工商學院首席財務官課程。

伍先生擁有逾16年管理經驗。

董事會及高級管理層

陳偉彬先生，54歲，自2019年起擔任執行董事，為聯席首席運營官及本集團副總裁，負責本集團體驗營銷業務的整體營運。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣體驗營銷事業部總經理。陳先生於1994年自嶺南學院（現稱嶺南大學）取得社會科學學士學位。彼進一步於2010年自清華大學取得法律（遠程學習課程）學士學位。

彼擁有逾29年營銷行業經驗。陳先生加入本集團前，於2001年至2007年擔任盛世長城國際廣告有限公司廣州分公司的高級客戶總監，該公司主要從事提供廣告及營銷服務。彼於1996年至2000年擔任旭通廣告香港有限公司的副客戶總監，公司主要從事提供廣告和市場營銷服務。

劉慧文女士，62歲，自2019年起擔任執行董事，為聯席首席運營官及本集團副總裁、艾德韋宣體驗營銷事業部總經理，負責本集團體驗營銷業務的整體營運。彼擁有逾24年營銷行業經驗。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣體驗營銷事業部總經理。劉女士於1999年至2009年在香港及北京的營銷公司工作，累積營銷經驗。彼亦於1993年至1999年在媒體及零售公司的客戶管理方面累積經驗。

獨立非執行董事

張少雲女士，59歲，自2019年起擔任獨立非執行董事。張女士於1988年取得香港城市理工學院（現稱香港城市大學）商業研究文學學士學位。彼於1995年修畢香港大學教育課程研究生證書。彼進一步於1996年自香港科技大學取得會計學理學碩士學位及於2017年自嶺南大學取得實踐哲學文學碩士學位。張女士於2014年獲認可為特許公認會計師公會資深會員，及於2006年獲認可為香港會計師公會資深會員。彼現為香港會計師公會非執業會員。

張女士擁有逾29年稅務諮詢經驗。彼於2012年1月至2024年10月為海峽石油化工控股有限公司（一間於聯交所主板上市的公司（股份代號：852）的獨立非執行董事。彼於2017年至2019年為艾德韋宣集團的獨立董事。張女士自2013年起為職業訓練局會計業訓練委員會轄下會計業研討會工作小組委員，並於2017年至2022年間擔任香港特別行政區政府工業貿易署中小企業客戶聯絡小組成員。

余龍軍先生，40歲，自2019年起擔任獨立非執行董事。余先生於2007年取得復旦大學應用化學學士學位。彼進一步於2015年取得長江商學院工商管理碩士學位。彼於2011年獲上海市註冊會計師協會接納為非執業會員，並於2018年獲美國特許金融分析師協會認可為特許金融分析師。

彼擁有逾17年會計及投資管理經驗。

董事會及高級管理層

余先生於2018年至2024年擔任三變科技股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：002112))的獨立董事，該公司主要從事製造各種浸入式電源及配電變壓器。彼於2017年至2019年期間亦為艾德韋宣集團的獨立董事。

張華強博士，65歲，自2019年起擔任獨立非執行董事。彼現分別為成謙集團及泰升實業有限公司之主席，在消費者電子產品貿易及製造方面累積了逾31年的經驗。張博士現分別為榮陽實業集團有限公司(股份代號：2078)、卡撒天嬌集團有限公司(股份代號：2223)和盛諾集團有限公司(股份代號：1418)之獨立非執行董事。張博士亦曾於2019年8月2日至2022年6月30日期間為榮陽實業集團有限公司(股份代號：2078)之獨立非執行主席，以及於2015年6月12日至2023年2月28日期間擔任天彩控股有限公司(股份代號：3882)的獨立非執行董事。上述附有股份代號的公司之股份皆於聯交所上市。

張博士持有香港中文大學頒授之工商管理學士學位及環球政治經濟碩士學位，以及香港理工大學頒授之公司管治碩士學位及工商管理博士學位。彼於2005年榮獲香港工業總會頒發「香港青年工業家獎」，並於2006年榮獲由香港董事學會頒發「董事嘉許狀」。彼亦出任多個不同職位，包括於2015年至2016年擔任香港青年工業家協會會長，並分別為香港理工大學公司管治碩士學位顧問委員會主席及香港恒生大學校務委員會成員。

高級管理層

包一峰先生，53歲，為艾德韋宣公關總經理，負責本集團公共關係服務業務的整體營運。包先生自1991年起在上海修讀兩年制酒店管理相關課程。彼擁有逾20年營銷行業經驗。包先生於2014年加入本集團擔任艾德韋宣公關總經理。

周琦女士，51歲，為艾德韋宣數字營銷及公關經理，負責本集團數字推廣及公共關係服務業務的整體營運。周女士於1997年自上海工程技術大學取得投資經濟學士學位。彼進一步於2004年自馬斯特里赫特管理學院(遠程學習課程)取得工商管理碩士學位。彼擁有逾24年業務發展經驗。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣集團業務發展總監。

董事會及高級管理層

蔡偉棠先生，50歲，為艾德韋宣數字營銷總經理，負責本集團數字推廣及大數據分析服務業務的整體營運。蔡先生於1997年取得香港科技大學機械工程工學學士學位。彼進一步分別於2002年及2022年獲得香港科技大學信息技術管理碩士學位及獲得美國昆藤商學院行政人員工商管理碩士。彼擁有逾27年項目管理經驗。彼於2014年加入本集團擔任艾德韋宣數字營銷總經理。蔡先生於2021年1月至2023年3月期間亦獲委任為Cool Link (Holdings) Limited (股份代號：8491) (一家於聯交所GEM上市的公司)之非執行董事兼董事會副主席。

王賢達先生，44歲，為艾德韋宣活動策劃總經理，負責本集團中國區的體驗營銷業務的整體運營。王先生於2004年取得美國國立大學工商管理學士學位，他進一步於2019年取得香港大學創新營銷與組織革新研究生學位。彼於活動策劃及製作行業擁有逾21年的經驗。他於2014年加入本集團擔任艾德韋宣活動策劃客戶總監；及自2025年1月1日起成為本公司高級管理層成員。

吳蓓麗女士，44歲，為艾德韋宣活動策劃總經理，負責本集團中國區的體驗營銷業務的整體運營。吳女士於2005年獲得上海工程技術大學工商管理學士學位及於2016年獲得法國凱致商學院與上海交通大學合作頒發的工商管理碩士學位。吳女士於2014年加入本集團擔任艾德韋宣活動策劃客戶總監，擁有超過21年的活動管理經驗；及自2025年1月1日起成為本公司高級管理層成員。

張博先生，47歲，為北京艾德韋宣體驗營銷總經理，負責本集團在北京體驗營銷業務的整體運營。彼於活動營銷及製作行業擁有逾21年豐富經驗，專注於豪華汽車品牌客戶。同時積極拓展互聯網及3C行業客戶合作，曾成功策劃並執行超6萬人參與的大型晚會項目。彼於2015年加入本集團，擔任北京艾德韋宣體驗營銷總經理；及自2025年1月1日起成為本公司高級管理層成員。

胡麟先生，50歲，為香港艾德韋宣活動策劃總經理，負責監督香港辦事處的運營及管理上海辦事處的團隊。彼在活動營銷和品牌行業擁有超過21年的經驗。在加入本集團之前，胡先生成功經營了自己的活動代理公司，並贊助世界領先的運動和生活類品牌，年收入超過人民幣1億元。此外，胡先生還曾是大中華區領先的多渠道網絡創業公司VS-Media (納斯達克：VSME)的創始合夥人兼總經理，該公司專門從事在線視頻內容開發和社交媒體；英國時尚品牌Burberry的高級營銷經理；曾擔任Ogilvy PR上海總監，以及英國活動代理公司Imagination的業務總監。彼於2023年加入本集團，擔任香港艾德韋宣活動策劃總經理；及自2025年1月1日起成為本公司高級管理層成員。胡先生於1998年獲得昆士蘭大學文學學士學位(主修經濟學)。

管理層討論與分析

業務回顧

地區回顧

本集團的業務乃於中國內地、香港及新加坡進行。下表載列本公司於所示期間按地區劃分的收益明細：

	截至 12 月 31 日止年度			
	2025 年		2024 年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國內地	644,221	91.1	766,627	90.4
香港及新加坡	63,174	8.9	81,123	9.6
總計	707,395	100.0	847,750	100.0

業務分部回顧

於 2025 財年，本集團體驗營銷服務分部、數字營銷及推廣服務分部及 IP 拓展分部的收入分別為人民幣 548.1 百萬元(2024 財年：人民幣 653.0 百萬元)、人民幣 157.1 百萬元(2024 財年：人民幣 178.0 百萬元)及人民幣 2.2 百萬元(2024 財年：人民幣 16.7 百萬元)。

下表載列本集團 2024 財年及 2025 財年按服務線劃分的收入。

	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
體驗營銷服務	548,071	653,047
數字營銷及推廣服務	157,112	177,971
IP 拓展	2,212	16,732
總計	707,395	847,750

體驗營銷

根據灼識行業諮詢有限公司的研究報告，本集團仍為大中華區最大的高端時尚品牌體驗營銷服務提供商，市場佔有率由去年的 13.8% 擴大至 2025 年的 13.9%。在市場低迷時期獲得市場份額，是競爭優勢不斷擴大的最明顯信號。儘管同業面臨預算壓力和客戶謹慎態度，本集團能持續為全球需求最大的奢侈品牌提供大規模服務，充分證明本集團與客戶之間牢固的合作關係以及其無可取代的執行力。

管理層討論與分析

2025年內，本集團成功在大中華區舉辦多個高影響力的活動，當中包括：BMW寶馬「寶馬2025新世代駕趣概念車性能挑戰」、CARTIER卡地亞系列節慶亮燈儀式、CHOW TAI FOOK周大福北京高級珠寶盛事、北京迪奧之家開幕典禮、LANCÔME蘭寇90週年慶祝活動、LOUIS VUITTON路易威登上海「非凡之旅」展覽、LOUIS VUITTON路易威登Cruise 2026初春系列澳門時裝秀、MIU MIU繆繆上海文學俱樂部、VACHERON CONSTANTIN江詩丹頓張園270週年慶「穿越時光的旅程」展覽以及VAN CLEEF & ARPELS梵克雅寶南京西路「春意儂儂」活動。這些活動不僅展示本集團世界級的執行力，更鞏固其作為領先奢侈品品牌值得信賴的合作夥伴的聲譽。

2025年全年，本集團的體驗營銷業務錄得收入約為人民幣548.1百萬元，較2024年約人民幣653.0百萬元減少16.1%。該分部佔本集團總收入的77.5%，突顯其持續作為本集團核心業務支柱的角色。該跌幅反映了廣大市場環境：奢侈品市場於2025年收縮3%至5%，品牌營銷預算因本質上彈性較高而面臨比例不均的壓力。奢侈品品牌面對自身的收入挑戰，於本年度大部分時間對營銷支出採取謹慎態度，整個行業亦常見此模式。

儘管收入面臨壓力，體驗營銷分部的全年毛利率仍維持28.7%，對比2024年則為29.5%。儘管營收下降16.1%，毛利率僅收窄80個基點，顯著體現本集團的韌性。在服務型行業，當收入收窄時，固定成本的去槓桿化通常會損害毛利率。而此次本集團並未出現這種情況，主要歸因於兩項因素。第一，本集團的服務組合轉向更高價值的業務，舉行更多結合體驗與數碼元素的整合營銷活動，及更多以頂級貴賓客戶(VICs)為重點的營銷活動。第二，本集團的定價策略保持穩定。本集團的客戶重視其為全球需求最大的奢侈品牌提供大規模執行力，這種能力依然稀缺，並持續帶來溢價。

在上海「The Louis路易號」舉辦的LOUIS VUITTON路易威登「非凡之旅」展覽正是本集團整合營銷模式的典範，亦奠定本集團的競爭優勢。該展覽於2025年6月揭幕，迅速成為轟動一時的現象。統計數據顯示，該展覽累計吸引超過36萬名入場人士，而相關宣傳活動在各大社群媒體平台上的瀏覽量更逼近20億次。此外，該活動為周邊商業綜合中心帶來每日平均8萬至10萬人次的人流，週末高峰更達17萬人次。LVMH集團管理層隨後在財報中指出，「The Louis路易號」已成為該品牌行李箱銷售表現最佳的店舖之一。

對客戶而言，此代表任何傳統代理公司都無法提供的媒體價值。對本集團而言，此印證「線下體驗+線上放大」模式已發展成為具防禦性且可擴展的競爭優勢。該活動展示了本集團不僅打造活動的能力，而是打造內容引擎，推動即時商業成果與長遠品牌價值。雖然整合解決方案的戰略重點可能暫時影響了體驗營銷分部的獨立收入軌跡，但其顯著提高客戶價值與忠誠度，為長期增長奠定了更堅實的基礎。

管理層討論與分析

奢侈品行業的競爭力不僅依靠產品的獨特性與工藝，更取決於品牌能否與消費者建立深刻的情感連結。體驗行銷在此方面扮演關鍵角色，創造獨特的互動機會，加強消費者關係，並在日益擁擠的市場中實現差異化。私人訂製沙龍、限量產品發佈及藝術跨界合作等活動能有效傳遞品牌的獨特價值，同時為消費者締造難忘的專屬體驗。此高度聚焦的體驗營銷活動不僅展現品牌的文化底蘊與創新力，更深化情感共鳴，進而培養更強的品牌忠誠度與辨識度。

展望未來，本集團將繼續聚焦創新設計、沉浸式體驗及整合營銷策略，為高端品牌提供世界級解決方案。憑藉強大的市場領先地位、強化後的數字能力，以及在週期調整中展現的應對實力，本集團已做好準備，在市場環境逐步復常之際把握機會。體驗營銷業務不僅是本集團的最大分部，更是其戰略支柱，2025年此支柱堅定不移。

體驗營銷收入下降亦反映產業趨勢出現變化。近年，體驗營銷與數位營銷的界線日漸模糊。現今，客戶更傾向選擇多渠道的整合營銷解決方案，而非依靠單一形式體驗活動。品牌客戶日漸偏好使用多渠道傳播策略與整體解決方案來達成營銷目標，而非依靠單一活動形式。

數字營銷及推廣

本集團的數字營銷及推廣業務架構旨在將核心體驗營銷業務的協同效應最大化。實體活動作為內容引擎生成高品質資產，並透過數位渠道放大傳播，實現遠超活動現場範圍的觸及度。此「線下體驗+線上放大」模式使客戶得以透過單一整合投資同時實現品牌影響力與可量化的投資回報。

於2025財年，本集團的數字營銷及推廣業務錄得收入人民幣157.1百萬元，較2024財年的人民幣178.0百萬元減少11.7%。該分部佔本集團總收入的22.2%。

減少主要由於在於特定產業的關鍵客戶項目量減少，加上在整體宏觀經濟不確定性加劇的情況下，客戶對數字營銷活動的支出採取更為謹慎的態度。此外，大型整合營銷活動的時程亦出現調整，數個主要項目已延後至下一財政年度執行。

儘管整體有所下滑，美妝及運動服飾等關鍵領域的增長仍為支撐整體表現。隨著本集團在該等領域成功取得體驗式營銷委託，隨之而來的數字營銷業務亦日益獲得委託，不僅驗證了整合營銷模式行之有效，亦有效減少客戶分散化。

本集團舉行的實體活動全年生成專屬內容，持續在數字渠道間傳播。與本集團所舉辦活動相關的項目展現更強的互動表現，因為內容源自真實體驗，相較純工作室的製作素材更具真實共鳴與吸引力。

管理層討論與分析

於2025財年，本集團為多個國際品牌提供了數字營銷服務，這些品牌包括ALEXANDERWANG、BOUCHERON、BYREDO、BOBBI BROWN、BUCCELLATI、CHRISTIAN LOUBOUTIN、DIESEL、ESTEE LAUDER、EVISU、HAMILTON、LA PRAIRIE、LOEWE、MLB、NIKON、NEW BALANCE、NIKE、OLAY、REMY MARTIN、SEPHORA、SILHOUETTE、SK-II、TORY BURCH、TUDOR及VACHERON CONSTANTIN。組合持續擴張，美妝及運動服飾客戶在數字營銷收入的佔比正在提升。

本集團持續投資AI工具用於內容創作與活動優化、提高創意效率及精準定位。隨著年輕一代推動奢侈品消費，該等能力能使本集團協助客戶聯繫關鍵消費板塊。

展望未來，本集團將繼續加強數字營銷及體驗營銷產品的整合，重點關注美妝及運動服飾產品，其整合模式提供了明確的差異化優勢，客戶覆蓋已蓄勢待發。

IP 拓展

本集團的IP拓展業務聚焦文體知識產權的培育，包括「上海之夏」、「上海設計周」、「首發上海」等項目以及體育資產，如中國環法賽事及西甲俱樂部的運作。此類資產為本集團提供專屬行銷接觸點及文化資質，輔助核心體驗及數字營銷服務。

於2025財年，IP拓展業務錄得收入人民幣2.2百萬元，較2024財年的人民幣16.7百萬元減少86.8%。該分部佔本集團總收入的0.3%。

同比變動反映IP拓展的項目導向特性，與透過活躍客戶委託產生經常性收入的體驗及數字營銷不同，IP收入本質上與特定活動週期及贊助激活度相關。2025財年為重大激活度較少的階段，但本集團秉持嚴謹的資本配置原則，將資源優先投放在客戶需求更即時的核心服務線。就文化IP而言，今年的營運表現穩健。

儘管預計IP拓展短期內不會為主要的推動收入因素，但本集團視此類資產為核心業務的補充。即使收入貢獻依然微小，但能夠向客戶提供文體資產的使用權（在準備激活時）亦能提升本集團作為全方位合作夥伴的地位。這些資產有助於客戶洽談中賦予差異化優勢，保留長遠選擇權。

展望未來，本集團將管理其IP組合，以資本紀律為核心，按照客戶的準備情況及贊助需求選擇性啟動項目。

管理層討論與分析

財務回顧

銷售成本

本集團的銷售成本由2024財年的人民幣593.5百萬元減少至2025財年的人民幣499.8百萬元，與收入減少一致。銷售成本主要包括製作成本、第三方服務成本、媒體成本及場地租賃成本，該等成本會根據本集團於相關期間開展的項目類型及組合而波動。

毛利及毛利率

由於上文所述，本集團的毛利由2024財年的人民幣254.3百萬元減少18.4%至2025財年的人民幣207.6百萬元，主要由於收入減少所致。於2025財年，本集團整體毛利率為29.3%，與2024財年的30.0%相比保持相若水平。

其他收入及收益

本集團於2025財年之其他收入及收益約為人民幣23.1百萬元(2024財年：人民幣13.6百萬元)。該增加主要由於按公平值計入損益的投資公平值收益約為人民幣7.4百萬元所致。

銷售及分銷開支

本集團於2025財年之銷售及分銷開支約為人民幣78.1百萬元(2024財年：人民幣84.5百萬元)，該減少主要由於僱員薪酬及福利減少所致，約佔人民幣6.0百萬元。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支由2024財年的人民幣61.6百萬元減少至2025財年的人民幣44.3百萬元。上述減少主要由於股份獎勵開支由2024財年的人民幣16.6百萬元減少至2025財年人民幣0.3百萬元，此乃來自本公司於2023年3月、2023年12月及2024年3月向執行董事、高級管理層及僱員授出股份獎勵。

其他開支淨額

本集團的其他開支由2024財年的人民幣5.6百萬元減少至2025財年的人民幣3.4百萬元，該減少主要由於預期信貸虧損減少約人民幣2.2百萬元所致。

財務成本

本集團於2025財年的財務成本約為人民幣0.4百萬元(2024財年：人民幣0.4百萬元)。

管理層討論與分析

淨利潤及淨利潤率

本集團於2025財年錄得淨利潤為人民幣值81.1百萬元(2024財年：人民幣87.4百萬元)，較2024財年減少9.1%。整體淨利潤率由2024財年的10.3%上升至2025財年的11.5%。

流動資金及財務資源

現金及現金等價物

於2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣298.0百萬元(2024年12月31日：人民幣379.2百萬元)，主要以人民幣及港元計值。

全球發售所得款項淨額

股份於2020年1月16日在聯交所主板上市。股份全球發售(「**全球發售**」)所得款項淨額(包括股份超額配發)約為345.0百萬港元(「**所得款項淨額**」)。

於2021年4月19日，由於有限合夥協議失效，董事會已決議更改全球發售的未動用所得款項淨額(「**未動用所得款項淨額**」)224.5百萬港元的用途，將其由原來分配用以成立合夥企業資本承擔重新分配作為於泛文化領域進行策略投資所需的資本承擔。進一步詳情請參閱本公司日期為2021年4月19日的公告。

管理層討論與分析

下表載列所得款項淨額的經調整動用情況。

所得款項淨額指定用途	原所得款項 淨額分配 百萬港元	經修改所得 款項淨額分配 (附註) 百萬港元	於2025年 1月1日的 未動用所得 款項淨額 百萬港元	2025財年 期間的 已動用所得 款項淨額 百萬港元	於2025年 12月31日的 未動用所得 款項淨額 百萬港元
發展及擴大我們的現有整合營銷解決方案及IP 拓展業務	192.8	81.1	—	—	—
用作策略投資基金的現金儲備，以尋求合適 作或投資機會	118.0	5.2	2.0	—	2.0
一般營運資金及一般企業用途	34.2	34.2	—	—	—
於泛文化領域進行策略投資所需的現金儲備	—	224.5	161.5	—	161.5
總計	345.0	345.0	163.5	—	163.5

附註：有關更改所得款項淨額用途的詳情，請參閱本公司日期為2020年8月20日及2021年4月19日的公告（「該等公告」）。

除該等公告所披露外，所得款項淨額的擬定用途並無重大變動。考慮到目前的宏觀經濟環境及為了儘量降低風險，本公司決定將作策略投資用途的未動用所得款項淨額的預期悉數動用時間推遲至2027年。

管理層討論與分析

借款及本集團資產的抵押

於2025年12月31日，本集團並無任何計息借款（於2024年12月31日：無）。於2025年12月31日，本集團並無任何重大資產抵押。

資本負債比率

由於本集團並無任何銀行借款，於2025年12月31日的資本負債比率（按銀行及其他借款除以總權益計算）為零（於2024年12月31日：零）。

有鑒於目前現金及現金等價物水平以及可用銀行融資，本集團的流動資金狀況仍然強勁，且擁有充足財務資源滿足其目前營運資金需求及未來擴展。

僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團的僱員總數約為208人（於2024年12月31日：221人）。於2025財年，本集團僱員福利開支（含董事酬金）約為人民幣98.6百萬元（2024財年：人民幣118.7百萬元）。

本集團向其僱員提供全面的薪酬待遇，一般參考市場條款及個人表現釐定，而管理層對其定期檢討。本集團亦為其管理層人員及其他僱員投資繼續教育及培訓項目，旨在持續提升其技能及知識。本集團視僱員為最寶貴的資產，相信有效的僱員參與是業務實現成功的重要部分。因此，本集團高度重視與各級僱員展開有效溝通，其最終目標是提高為客戶提供優質服務的效率。本公司亦已採納購股權計劃及股份獎勵計劃，旨在（其中包括）向合資格參與者就其對本集團增長及發展作出的貢獻提供激勵或獎勵。

貿易應收款項與貿易應付款項

本集團的貿易應收款項由2024年12月31日的人民幣264.9百萬元減少至2025年12月31日的人民幣263.7百萬元；而本集團的貿易應付款項則由2024年12月31日的人民幣294.7百萬元減少至2025年12月31日的人民幣246.2百萬元，主要由於若干大型項目在2025年第四季內不同時間啟動所致。

或然負債

於2025年12月31日，本集團概無重大或然負債。

收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2025財年，本集團並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

資本承擔

於2025年12月31日，本集團資本承擔為人民幣5.1百萬元（於2024年12月31日：人民幣5.1百萬元），與未來的注資有關。

管理層討論與分析

重大投資

於 2025 年 12 月 31 日，本集團並無重大投資（包括價值為本集團總資產 5% 或以上的公司投資）。

重大投資或資本資產的未來計劃

於本年報日期，本集團於截至 2025 年 12 月 31 日止年度並無有關重大投資及資本資產的計劃。

外匯風險

本集團大部分收入及開支的貨幣主要以主要經營實體的功能貨幣人民幣計值，因此，本集團並無任何重大外匯風險。

本集團將繼續採取積極措施，密切監察外匯市場，同時探索國內資本市場融資機會，如有必要會考慮其他對沖安排。

五年財務概要

下表概述本集團截至2021年、2022年、2023年、2024年及2025年12月31日止年度之業績、資產及負債：

	截至12月31日止年度				
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
業績					
收益	707,395	847,750	967,231	694,807	904,057
除稅前溢利	108,053	120,131	164,785	55,698	144,628
所得稅開支	(26,960)	(32,753)	(46,366)	(27,454)	(42,074)
母公司擁有人應佔溢利	76,001	79,243	107,992	23,632	92,488
於12月31日					
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
資產及負債					
總資產	659,412	745,909	795,401	711,246	716,244
總負債	(299,457)	(384,765)	(435,426)	(357,656)	(286,830)
資產淨值	359,955	361,144	359,975	353,590	429,414
母公司擁有人應佔權益	342,731	341,361	339,769	336,309	406,315

企業管治報告

董事會欣然提呈本公司於 2025 財年的企業管治報告。

董事會相信，強而有力的企業管治為本集團的可持續增長和長期成功奠定了堅實的基礎。董事會將繼續致力於加強健全的企業管治，並在本集團各層面推廣企業價值觀和文化。

董事會相信，良好的治理始於高層。我們治理結構的核心，是一個多元化、高效的董事會，致力於保持最高標準的企業治理，實施健全的內部控制和有效的風險管理，提高透明度和灌輸問責制，並成為正直和誠信的典範。

此外，企業信念必須得到各級員工的支持和踐行，任何級別的每一位員工都努力在我們業務的每一個方面維護誠信的標準。

我們的使命、願景和價值觀是我們開展業務的指導原則，並將引導我們實現可持續增長。

使命

我們的使命是為客戶提供具有策略性、創造性和成本效益的體驗營銷解決方案。

願景

我們利用專有流程為客戶提供創新的推廣解決方案。

價值觀

我們堅信：

- 領導力和承諾
- 具有創造性和成本效益的解決方案
- 客戶至上
- 正直、誠實和信任

艾德韋宣文化

本公司致力於發展積極進取的企業文化，並將其建立在企業宗旨（如下文所述）、使命和價值觀的基礎上，使本集團所有員工能夠茁壯成長，充分發揮潛能，實現本公司的長期可持續增長和成功，並發揮其作為大中華區泛時尚品牌營銷集團領導者的作用。

本集團的宗旨是以創新、協作、誠信和可持續發展的商業價值觀為基礎，在本集團各個層面提供綜合服務，以滿足商業世界的需求。

企業管治報告

我們的使命是致力於本集團核心業務的發展、創新及技術。本集團通過灌輸前瞻性和機靈敏銳的文化來實現此目標並取得競爭優勢。此外，作為本公司的主要目標，本集團亦通過尊重並鼓勵創意的價值觀、交流思想的機會、以及創意和解決方案的相互促進，從而提高長期可持續的增長和價值。本集團除了穩健的企業治理框架、風險管理和內部控制系統之外，還通過各級人員的積極合作、有效地參與和定期培訓，在本集團的運營、職場政策和實踐以及與持份者的關係中，始終如一地發展和體現理想的企業文化。隨著時間的推移，董事會對文化的監督涵蓋了一系列措施和工具，包括員工參與、吸引員工留任和培訓、嚴格的財務報告、有效且便於使用的舉報框架、法律法規合規性（包括行為準則和集團政策的合規性），以及員工安全、福利和支援。各董事對董事會的表現感到滿意，並確認董事會在制定和確定本集團文化、戰略及整體商業目標方面發揮了有效作用。經考慮到各種的背景，董事會認為本集團的企業文化及其宗旨、使命及價值觀是一致的。

本公司的企業管治常規

本公司致力維持及推行嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則為推行有效的內部控制措施，於所有業務方面秉持高水平的道德、透明度、問責性及誠信操守，以確保其業務及營運乃根據適用法律法規進行，並提高董事會對全體股東的透明度及問責性。本公司的企業管治常規乃根據上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）* 所載的原則及守則條文制定。

* 於2025年7月1日生效的企業管治守則修訂本將適用於本公司於2025年7月1日或之後開始的財政年度的企業管治報告及年報。

除本報告所披露者外，本公司已遵守《企業管治守則》所載的守則條文。

董事會

責任

董事會負責本公司的領導及控制，並監督本集團業務、策略決策及表現，且共同負責通過指導及監督本公司事務促進本公司取得成功。

董事會直接及間接透過其委員會帶領及指導管理層，其工作包括制定策略及監督管理層的實施情況。董事會監督本集團的營運及財務表現、審議本集團的薪酬政策，並確保建立積極進取的文化、有效的治理，以及健全的內部控制及風險管理系統。董事會已授予董事委員會載於其各自職權範圍的責任。職權範圍可於聯交所及本公司網站上查閱。

企業管治報告

授予管理職能

董事會的主要權力及職能包括但不限於召開股東大會，於股東大會上報告其工作，實施於股東大會上通過的決議案，考慮及批准本公司的營運計劃及投資計劃，制定本公司的策略發展計劃，制定年度財務預算及最終決算計劃，制定利潤分配計劃及彌補虧損計劃，以及行使組織章程大綱及組織章程細則所賦予的其他權力及職能。

全體董事可全面及時取得本公司所有資料以及本公司公司秘書及高級管理層的意見，並可應要求於適當情況下尋求獨立專業意見，彼等為本公司履行其職責的費用由本公司承擔。董事會負責就本公司的策略計劃、主要投資決策及其他重大營運事宜作出決策，而實行董事會決策、本公司日常管理、行政及營運的責任則授予高級管理層。所授予的職能及工作會定期審閱。訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

董事會的組成

董事會目前由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會成員、其職位及委任日期的名單以及各董事的履歷已載於「董事會及高級管理層」一節。全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來多種領域的寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效運作。全體董事始終秉持誠信原則及按照適用法律法規履行職責，並以本公司及股東的利益行事。除本年報所披露者外，董事之間概無關係(包括財務、商業、家庭或其他重大／相關關係)。

主席及首席執行官

董事會聯席主席劉錦耀先生及伍寶星先生提倡開放的文化，積極鼓勵董事發表意見，充分參與董事會事務，以促進董事會的有效運作。在聯席主席的領導下，董事會已採用良好的企業管治常規和程序，並採取適當措施促進與股東和其他持份者的有效溝通和持續參與，本報告稍後將對此進行簡述。

直至本年報日期，劉錦耀先生同時兼任董事會聯席主席及本集團首席執行官。根據《企業管治守則》第2部分守則條文第C.2.1條的規定，主席及行政總裁的角色應予區分，不應由同一人同時兼任。鑒於劉先生在市場營銷行業的豐富經驗，董事會認為由劉先生兼任聯席主席及首席執行官的角色能夠使本集團的業務規劃及實施更為有效。為維持良好的企業管治及全面遵守企業管治守則的條文，董事會將定期檢討是否需要委任不同人士分別擔任聯席主席及首席執行官的角色。

企業管治報告

獨立非執行董事

於2025財年，本公司遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條，擁有三名獨立非執行董事，其中至少一名獨立非執行董事擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。獨立非執行董事人數佔董事會成員人數超過三分之一。

根據上市規則第3.13條，獨立非執行董事已於2025財年向本公司就彼等的獨立性提供確認書。據獨立非執行董事所確認，本公司認為彼等於2025財年均為獨立人士。

董事的委任及重選連任

《企業管治守則》第二部分的守則條文第B.2.2條規定，全體董事(包括按特定任期獲委任者)均須至少每三年輪值退任一次，而《企業管治守則》第二部分的守則條文第B.2.3條規定，倘獨立非執行董事的任期超過9年，該董事的進一步委任應以獨立決議案形式由股東審議通過。

組織章程大綱及組織章程細則訂明董事委任、重選及罷免的程序及過程。

各執行董事已與本公司訂立服務合約，特定任期為三年，可按組織章程細則規定之情況及時間膺選連任，直至按服務合約條款終止或任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止。

各獨立非執行董事已與本公司簽署委任函，特定任期為三年，須按組織章程細則規定之情況及時間膺選連任，直至按服務合約條款終止或任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止。

根據組織章程細則，全體董事均須至少每三年輪值退任一次，而獲委任以填補臨時空缺的任何新董事須於獲委任後首次股東大會上自行舉薦以供股東重選。獲委任以增添現有董事會成員的任何董事僅出任至本公司下屆股東週年大會，屆時可於會上重選連任。

根據組織章程細則第105(A)條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一董事(若人數並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一人數為準)將輪值退任，惟各董事(包括按特定任期獲委任者)須最少每三年輪值退任一次。退任董事可重選連任。本公司可於董事退任的股東大會上填補臨時空缺。

因此，伍寶星先生、張少雲女士及余龍軍先生將於本公司2026年股東週年大會上輪值退任，並可於會上重選連任。

企業管治報告

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其進行本公司證券交易的行為守則。

經向全體董事作出特定查詢後，全體董事均確認彼等已於2025財年嚴格遵守標準守則所載的規定準則。如企業管治守則第二部分守則條文第C.1.3條所指，董事會亦已採納標準守則以規管可能管有本公司有關本公司證券的未公開內幕消息的有關僱員進行的所有交易。經作出合理查詢後，於2025財年並無發現本公司有關僱員違反標準守則的情況。

董事培訓及持續專業發展

各新委任董事均須提供必要的就任須知及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法律、規則及規例下的責任有正確的理解。本公司亦定期安排研討會，以不時為董事提供有關上市規則以及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的最新消息。董事亦獲定期提供有關本公司表現、狀況及前景的最新消息，以助董事會全體及各董事履行其職責。本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能。本公司公司秘書已不時更新及提供有關董事角色、職能及職責的書面培訓素材。

於2025財年，全體董事均已出席本公司所安排的培訓課程，有關課程由專業顧問提供，內容有關以下主題：

董事姓名	董事職責／環境、			
	社會及管治常規	風險管理	法規合規	其他
劉錦耀先生	✓	✓	✓	✓
伍寶星先生	✓	✓	✓	✓
陳偉彬先生	✓	✓	✓	✓
劉慧文女士	✓	✓	✓	✓
張少雲女士	✓	✓	✓	✓
余龍軍先生	✓	✓	✓	✓
張華強博士	✓	✓	✓	✓

董事及高級管理層的責任保險

本公司已為全體董事及高級管理層成員購買保險，以減低彼等正常履行職責時可能產生的風險。

企業管治報告

董事對財務報表的責任

董事確認彼等負責編製本公司2025財年的財務報表。

董事負責監督本公司財務報表的編製，以確保該等財務報表真實而公平地反映本集團業務狀況以及遵守相關法定及監管規定及適用會計準則。

高級管理層向董事會成員提供每月未經審核管理賬目及讓彼等就批准財務報表作出知情評估所需的隨附闡釋及資料。

董事會會議及股東大會

於2025財年，本公司舉行合共四次董事會會議及一次股東大會。本公司已全面遵守《企業管治守則》第二部分的守則條文第C.5.1條的規定，每年至少召開四次董事會會議，大約每季召開一次。

各董事出席上述會議的情況如下：

董事姓名	出席／符合資格 出席2025年股東 週年大會次數	出席／符合資格 出席董事會 會議次數
劉錦耀先生	1/1	4/4
伍寶星先生	1/1	4/4
陳偉彬先生	1/1	4/4
劉慧文女士	1/1	4/4
張少雲女士	1/1	4/4
余龍軍先生	1/1	4/4
張華強博士	1/1	4/4

所有定期董事會會議的通告及議程以及隨附董事會文件將於大會舉行前至少三日給予全體董事，讓彼等有充足時間審閱相關文件。會議記錄由公司秘書保存，副本則分發至全體董事或董事委員會成員，以供參考及記錄。於董事會決議案中出現利益衝突的董事已就有關決議案放棄投票。

企業管治報告

董事會會議及董事委員會會議的會議記錄詳細記錄董事會及董事委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事／董事委員會成員所提出的任何關注議題。各董事會會議及董事委員會會議的會議記錄草擬本及最終版本均於會議舉行日期後合理時間內分別寄發予董事／董事委員會成員，以徵求意見及記錄。董事會會議的會議記錄可供董事查閱。全體董事須全面及時取得與董事會決議案有關的資料。於向董事會提出合理要求後，任何董事均可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事委員會

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即張少雲女士、余龍軍先生及張華強博士。張少雲女士（根據上市規則第3.10(2)及3.21條的規定持有適當專業資格）擔任審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為：

- 建議委任或罷免本公司外聘核數師，並批准外聘核數師的薪酬及委聘條款；
- 與外聘核數師討論審計性質及範圍及相關報告責任，促進內部審計部門與外聘會計公司之間的溝通，並監察彼等的關係；
- 根據適用準則審閱及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審計過程的有效性；
- 監察本公司財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及（倘擬刊發）季度報告的完整性，並審閱其中所載的重大報告判斷；
- 審閱本公司的財務控制、風險管理及內部控制系統，並與高級管理層就風險管理及內部控制系統進行討論；
- 審閱本公司的財務及會計政策及慣例；
- 製訂及實施聘用外部核數師提供非審計服務的政策並向董事會匯報、識別須作出行動或改進之任何事項並提出建議；及
- 根據法律、法規、監管文件、股份上市所在地的證券監管機構的規則及組織章程細則的規定所要求以及董事會所授權的其他事項。

企業管治報告

於2025財年，審核委員會舉行兩次會議，並於有關會議上審閱及與外聘核數師討論本集團2024財年的年度業績、截至2025年6月30日止六個月的中期業績以及本集團所採納的相關會計原則及慣例。會上已審閱及考慮本集團風險管理、內部監控系統及其內部審核職能的充分性及有效性。

《企業管治守則》第二部分的守則條文第D.3.3(e)(i)條訂明，審核委員會的職權範圍須具有審核委員會成員應與董事會及高級管理層聯絡，而審核委員會須每年與核數師進行兩次會議的條款。本公司已將該等條款納入相關職權範圍，因此於2025財年始終遵守《企業管治守則》第二部分的守則條文第D.3.3(e)(i)條。

於2025財年，各成員出席會議的情況如下：

董事姓名	出席／舉行 會議次數
張少雲女士	2/2
余龍軍先生	2/2
張華強博士	2/2

薪酬委員會

本公司遵照上市規則第3.25條及《企業管治守則》成立薪酬委員會，並訂有其書面職權範圍。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事（即張少雲女士及余龍軍先生）及一名執行董事（即劉錦耀先生）組成。張少雲女士擔任薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為：

- 就本公司的董事及高級管理層薪酬政策及架構以及為發展薪酬政策制定正式及高透明度程序向董事會提出推薦建議；
- 審閱個別執行董事、高級管理層及非執行董事的薪酬；
- 審閱本公司董事及高級管理層報銷費用的政策；
- 審閱及／或審批上市規則第17章項下與股份計劃有關之事項；及
- 根據法律、法規、監管文件、股份上市所在地的證券監管機構的規則及組織章程細則的規定所要求以及董事會所授權的其他事項。

於2025財年，薪酬委員會舉行兩次會議，並於有關會議上審閱本公司執行董事及高級管理層的表現及薪酬；及向一名本公司員工授出現有獎勵股份。

企業管治報告

於 2025 財年，各成員出席會議的情況如下：

董事姓名	出席／舉行 會議次數
張少雲女士	2/2
余龍軍先生	2/2
劉錦耀先生	2/2

根據《企業管治守則》第二部分的守則條文第 E.1.5 條，下表載列於 2025 財年按薪酬組別分類的董事及高級管理層成員薪酬總額：

組別	薪酬(港元)	人數
1	0 至 1,000,000 港元	7
2	1,000,001 港元至 1,500,000 港元	3
3	2,000,001 港元至 2,500,000 港元	3
4	2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1

附註：

組別 1 包括本公司 3 名董事及 4 名高級管理層成員。

組別 2 包括本公司 3 名高級管理層成員。

組別 3 包括 3 名董事。

組別 4 包括 1 名董事。

根據上市規則附錄 D2 須予披露的董事酬金及五名最高薪酬僱員的進一步詳情載於財務報表附註 8 及 9。

提名委員會

提名委員會由兩名獨立非執行董事(即余龍軍先生及張華強博士)及一名執行董事(即劉錦耀先生)組成。劉錦耀先生現時擔任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為：

- 制定董事及高級管理層選舉的程序及準則，並就建議程序及準則向董事會提出推薦建議；
- 就委任及重新委任董事以及董事(尤其是主席及首席執行官)繼任計劃向董事會提出推薦建議；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 初步審核董事候選人的資格；
- 就本公司審核及薪酬委員會成員向董事會提出推薦建議，並諮詢該等委員會主席的意見；及
- 根據法律、法規、監管文件、股份上市所在地的證券監管機構的規則及組織章程細則的規定所要求以及董事會所授權的其他事項。

企業管治報告

於2025財年，提名委員會舉行一次會議，並於有關會議上討論董事會的組成、獨立非執行董事的獨立性及董事輪值退任。董事於年內所投放的時間及對董事會之貢獻已獲檢討及評估，據此提名委員會認為董事於2025年內能投放足夠時間及精力處理本集團事務並有效履行其職責。

根據本公司於2019年12月19日採納並於2025年8月25日修訂的提名政策，提名委員會於評估及挑選任何董事候選人時將考慮以下準則，包括(其中包括)品格誠信、資格(文化及教育背景、專業資格、技能、知識及經驗以及董事會多元化政策項下的多元化方面)、候選人可在資格、技能、經驗、獨立性及多元化方面為董事會帶來的任何潛在貢獻，以及投入充足時間以履行其身為董事會及／或董事會委員會成員的職責的意願及能力。

於收到新董事委任建議及候選人履歷資料(或相關詳情)時，提名委員會及／或董事會應根據上述準則評估有關候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。其後，提名委員會應向董事會推薦委任合適的候選人當選董事，同時根據本公司的需要及各候選人的背景調查以優先次序對候選人進行排名(如適用)。

於2025財年，各成員出席會議的情況如下：

董事姓名	出席／舉行 會議次數
劉錦耀先生	1/1
余龍軍先生	1/1
張華強博士	1/1

多元化

董事會已採納董事會多元化政策。於設計董事會的組成時，提名委員會已從多方面考慮董事會的多元化，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗。董事會的所有委任均以用人唯才為原則，並將根據客觀標準考慮候選人，同時充分考慮到董事會多元化的裨益。

董事會中有兩名女性，本公司認為董事會達成性別多元化。本公司亦相信董事會在文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗方面取得良好平衡，董事會成員在不同國家及地區擁有多元化的學習及工作經驗。

另外，我們亦將確保於中高級員工招聘中促進性別多元化，並致力為女性員工提供職業發展機會，從而於不久將來提供女性高級管理層渠道並擁有董事會潛在繼任者。

企業管治報告

於2025年12月31日，男性及女性員工分別佔本集團所有員工（不包括高級管理層）及高級管理層約37.6%（2024財年：39.8%）及62.4%（2024財年：60.2%）。本公司經考慮行業文化、其他市場同業的多元化水平及本公司的業務需要，檢討其員工的性別比例。由於奢侈品體驗營銷行業的僱員以女性為主，本公司認為其員工已達成性別多元化，並無設定任何可計量目標以進一步改善性別多元化。

本公司計劃為我們認為具備我們營運及業務所需經驗、技能和知識的女性員工提供全面的培訓，包括但不限於業務營運、管理、會計及財務、法律及合規以及研發。

向董事會發表獨立觀點及意見

為確保董事會能夠獲得獨立觀點及意見，董事會（或通過其董事委員會）確保制定以下機制，並每年檢討此類機制的實施情況及有效性：

- (i) 所有董事均應具備履行職責所需的品格、誠信、觀點、技能、專業知識及經驗，並鼓勵通過董事會會議發表獨立意見；
- (ii) 所有董事均須申報其擔任董事期間的利益衝突（如有），而擁有重大利益的董事均不得就有關董事會決議案投票或就此計入法定人數內；
- (iii) 董事會主席每年在其他董事不在場的情況下與獨立非執行董事會晤一次；及
- (iv) 所有獨立非執行董事均須每年書面確認其遵守上市規則第3.13條的獨立性規定。

企業管治委員會

企業管治委員會由一名執行董事伍寶星先生及兩名獨立非執行董事（即張少雲女士及張華強博士）組成。伍寶星先生現時擔任企業管治委員會主席。

企業管治委員會的主要職責為：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出推薦建議；
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司於遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

企業管治報告

- 制定、審閱及監察僱員及董事適用的行為守則及合規手冊(如有)；及
- 審閱本公司遵守上市規則的情況及於企業管治報告的披露。

於2025財年，企業管治委員會舉行會議，並於有關會議上審閱並討論《企業管治守則》實施清單相關事宜，及審閱2024年企業管治報告。

於2025財年，各成員出席會議的情況如下：

董事姓名	出席／舉行 會議次數
伍寶星先生	2/2
張少雲女士	2/2
張華強博士	2/2

環境、社會及管治委員會

環境、社會及管治委員會由一名執行董事(即伍寶星先生)及兩名獨立非執行董事(即余龍軍先生及張華強博士)組成。伍寶星先生擔任環境、社會及管治委員會主席。

環境、社會及管治委員會的主要職責為：

- 制定及檢討本公司的環境、社會及管治責任、願景、目標、策略、框架、原則及政策，並加強重要性評估及匯報流程，以確保並落實董事會批准的任何環境、社會及管治政策的持續地執行及實施；檢討及監察本公司的環境、社會及管治政策及常規，以確保符合法律及監管規定；檢討及監控本公司的環境、社會及管治風險管理及內部控制系統，以確保內部控制的有效性與適當性；
- 監察本公司與其利益相關方的溝通渠道及方式，並確保設有相關政策有效促進本公司與其利益相關方之間的關係及保護本公司聲譽；
- 審視環境、社會及管治的主要趨勢以及有關風險和機遇，並就此評估本公司環境、社會及管治有關架構及業務模式是否足夠及有效，於必要時採納更新本公司環境、社會及管治的政策並確保該等政策與時俱進，符合適用的法律、法規及監管要求和國際標準；

企業管治報告

- 審閱本公司的年度環境、社會及管治報告，並建議董事會比准，同時建議具體行動或決策以供董事會考慮，以維持環境、社會及管治報告的完整性，確保本公司的年度環境、社會及管治報告根據環境、社會及管治報告指引(包括不時之修訂)而編製；及
- 監督及檢討本公司環境、社會及管治工作組的工作，評估、對照目標檢討本公司的環境、社會及管治表現，並向董事會匯報。

於2025財年，環境、社會及管治委員會舉行兩次會議，並於有關會議上審閱2024年環境、社會及管治報告，以及討論2025年環境、社會及管治報告的工作計劃及供應商報價及服務範圍。

於2025財年，各成員出席會議的情況如下：

董事姓名	出席／舉行 會議次數
伍寶星先生	2/2
余龍軍先生	2/2
張華強博士	2/2

公司秘書

羅國晉先生(「羅先生」)現任本公司的公司秘書。彼於協助本公司發展及維持健全有效的企業管治架構(一套風險管理及內部監控系統，以確保本公司遵守法規、維持良好的管治常規及文化)發揮領導作用。

羅先生於2014年加入本集團，於2019年晉升為本公司的高級財務經理。羅先生於香港都會大學取得會計學工商管理學士學位；彼為澳洲註冊會計師資深會員及澳洲註冊會計師。羅先生於會計及財務申報方面擁有超過15年經驗，且於公司秘書及企業管治領域擁有經驗及知識。羅先生具備上市規則第3.28條註釋2規定之相關經驗。羅先生已遵守上市規則第3.29條所載進行不少於15個小時相關專業培訓的規定。

企業管治報告

核數師

本報告所載的財務報表已經安永會計師事務所審核。截至2025年12月31日止年度，本集團應付安永會計師事務所的服務費為1.5百萬港元。下表載列由安永提供的服務及應付安永的費用：

所提供服務	應付費用(百萬港元)
審計服務	1.3
非審計服務	0.2
總計	1.5

非審計服務主要包括稅務合規及若干約定程序工作。

本公司外聘核數師有關其對綜合財務報表的報告責任聲明載於第150至153頁的「獨立核數師報告」。

風險管理及內部控制

董事會對本集團的風險管理及內部控制系統以及檢討其有效性負有全面責任。設立該等系統旨在管理而非消除無法實現業務目標之風險，只能提供合理而非絕對之保證不會出現重大錯報或損失。董事會確信，除本報告中所解釋的有關主席及首席執行官之角色應分開的規定外，本公司在整個年度內一直遵守企業管治守則的所有適用守則規定。

風險管理

董事會在本集團的業務運營中灌輸適當的風險文化。董事會的整體責任為評估及決定就實現本公司之戰略目標所願意承擔的風險性質及程度，並建立及維護適當有效的風險管理系統。本集團採用「自上而下及自下而上」的方式，由各核心業務定期提供意見，並由執行董事及董事會進行討論和審查。並已制定一套風險管理政策，詳述對業務有影響的主要風險的識別、評估及管理的程序。

1. 各部門負責於每個季度識別及評估部門內的主要風險並制定緩解方案以管理所識別的風險。
2. 管理層負責監管本集團的風險管理及內部控制活動，與各部門舉行季度會議以確保主要風險得到適當管理並識別及記錄全新或變化的風險。
3. 董事會負責審查及批准本集團風險管理系統的有效性及適當性。

企業管治報告

風險因素

本集團的業務、財務狀況和經營業績受到各種商業風險和不確定因素的影響。以下因素是本集團認為可能導致本集團財務狀況或經營業績與預期或歷史業績出現重大差異的因素。除下列因素外，還可能存在本集團不了解的其他風險，或現在可能不重要但將來可能重要的風險。

經濟風險

本集團面臨本地和海外經濟發展，以及所處行業和地區市場發展的風險。因此，本集團的財務狀況和經營業績可能會受到整體經濟狀況的影響。經濟增長水平的任何大幅下降都可能對本集團的財務狀況或經營業績產生不利影響。

總體而言，美國及全球信貸和金融市場的波動、大宗商品價格的波動和能源成本的上升、通脹壓力的加大、地緣政治風險的增加以及政治動盪都會加劇經濟前景的不確定性，並抑制經濟增長。

網絡安全風險

網絡攻擊，包括使用惡意軟件、電腦病毒、拒絕服務攻擊、認證竊取及其他未經授權進入本集團或其供應商、廠商及其他服務供應商的網絡、系統及數據庫或干擾其運作的方法，均可能對本集團的業務、運作及聲譽造成不利影響。網絡攻擊可能導致設備故障、數據丟失或洩漏，包括客戶或員工的個人數據、技術和貿易信息，以及本集團或其客戶的運營中斷。近年來，企業網絡攻擊的頻率、規模和程度都日趨嚴峻。此外，網絡攻擊者並不局限於特定的團體或個人。該等攻擊可能由公司員工或在任何地區運營的外部人士所進行，包括在沒有執法措施應對此類攻擊或執法措施無效的司法管轄區，甚至可能由國家發起或受其指使。本集團採取的措施可能無法預防、消除或最大限度地降低與網絡攻擊相關的風險。

本集團或其供應商、銷售商和其他服務提供商的網絡、系統和數據庫受到網絡攻擊而造成的任何運營影響，即使是在有限的時間內，也可能導致高昂的補救費用及／或業務損失。對本集團遭受的重大網絡攻擊進行補救所需的成本可能包括對某些現有客戶及業務夥伴提供高昂的獎勵、增加網絡安全措施支出以及使用替代資源。由於業務中斷以及監管機構及其他第三方的索賠，本集團還可能遭受收入損失。與這些攻擊相關的潛在成本可能超越本集團的保險範圍。此外，個人數據、技術和貿易信息等數據的安全受到破壞或洩漏，有可能導致第三方索賠及／或監管機構的索賠或調查。任何此類事件都可能損害本集團的聲譽，對客戶和投資者的信心造成不利影響，並對本集團的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

企業管治報告

內部控制

涵蓋所有附屬公司及聯營公司的本集團架構會適時及定期予以維護及更新。

本集團就有關收益、分包、採購及開支以及人力資源等方面的營運週期設有內部控制指引及程序，以確保存置適當的會計記錄，以便能夠提供可靠財務報告，達致營運效率與效益，以及保持遵守適用法律及法規以及保護資產。該等系統旨在提供防止錯誤、遺失及欺詐的合理保障。本公司並無設立獨立內部審核部門；然而，董事會已實施充足的措施，從本集團不同方面履行內部審核職能。

本公司已委聘卓富德企業服務有限公司對本集團於截至2025年12月31日止年度內部控制的有效性作出檢討。該檢討涵蓋若干運作程序，並包括就改進及加強內部控制系統所提出的建議。概無發現可能影響本集團財務、業務營運、合規、控制及風險管理的重大關注領域。董事會已審閱本集團風險管理及內部控制系統的成效，並信納於2025財年內，本集團的風險管理及內部控制制度及程序屬合理有效及充足，當中並無發現任何重大缺陷。

執行董事與高級管理層定期舉行會議，以審閱及監察業務及財務表現對比目標的進度、自客戶獲取證書及合約的進度、本集團資源的運用效率與預算對比，以及營運方面的事務，以確保本集團遵守對業務有重大影響的法規。此舉旨在增強董事與管理層的溝通與問責，從而令重大策略、財務、營運及合規風險或潛在偏離狀況得以及時辨識，並以適當方式處理，而重大事項則向董事會匯報。

另外，本公司已制定促進及支持反貪污法律法規的政策及體系。我們要求僱員遵從僱員手冊以及商業行為及道德守則，當中載列有關最佳商業實踐、職業道德、欺詐預防機制、疏忽及貪污的內部規則及指引。我們亦向高級管理層及僱員提供定期在職合規培訓，維持健康企業文化，並提高其合規意識及責任。我們亦已採納反貪污政策及內部審核政策，防止本集團內部出現任何貪污情況。員工可匿名向本公司舉報任何涉嫌貪污事件。

本公司亦為僱員及與本公司進行交易者（如客戶及供應商）制定舉報政策及體系，以於與本公司有關的任何事宜中以保密及匿名的方式提出疑慮。

本集團已建立程序以準確、安全和及時之方式處理及公佈內幕資料，以避免可能未經授權獲取及不當處理本集團內之內幕消息。

企業管治報告

股息政策

董事會於2021年3月26日採納的本公司股息政策載列如下：

本公司支付股息亦受限於公司法及組織章程細則。董事會將於適當時不時檢討股息政策。宣派和支付股息應由董事會全權決定。董事會在考慮是否建議派發股息及釐定股息金額時，亦應考慮以下因素：

1. 本集團的實際及預期財務表現；
2. 本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可供分派儲備；
3. 本集團的營運資金需求、資本支出需求及未來擴充計劃；
4. 本集團的流動資金狀況；
5. 本公司向股東或本公司附屬公司向本公司支付股息的合約限制；
6. 稅務考量；
7. 整體經濟狀況、本集團業務的業務周期及其他可能對本集團的業務或財務表現及狀況產生影響的內部或外部因素；及
8. 董事會認為相關的其他因素。

章程文件

於2025財年，本公司之組織章程大綱及組織章程細則概無任何變動。

投資者關係

股東大會及股東的權利

本公司須每年舉行一次股東大會作為其股東週年大會（於該年度舉行的任何其他會議除外），並將於召開大會的通告中指明其性質。股東特別大會則不定期召開。

根據組織章程細則，股東特別大會須由董事會或按一名或以上股東（有關股東於提交要求當日需持有有權於股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一的要求召開）。有關要求須以書面方式向董事會或公司秘書提出，以要求董事會召開股東特別大會，處理該要求內訂明的任何事項。該大會須於提交該要求後兩個月內舉行。倘於提交要求後21日內，董事會未有召開該大會，則遞交要求的人士可自行以相同方式召開大會，而提交要求的人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有費用應由本公司向遞交要求的人士償付。

企業管治報告

組織章程細則或開曼群島公司法中並無條文批准股東於股東大會上動議新決議案。有意動議決議案的股東可根據上一段所載的程序要求本公司召開股東特別大會。有關建議個別人士選舉董事的程序，請參閱刊載於本公司網站的「股東提名人士參選董事的程序」。

與股東及投資者溝通

本公司認為與股東進行有效溝通對推進投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本公司亦認同透明及適時披露企業資料的重要性，其將有助股東及投資者作出最佳投資決定。

為推動有效溝通，聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.activation-gp.com)載有有關本公司業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他資料的最新資訊及消息。

本公司股東大會為董事會與股東之間的溝通提供平台及重要渠道。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會主席或(倘主席缺席)各委員會的其他成員(倘適用)通常會出席股東週年大會及其他相關股東會議回答提問。本公司亦鼓勵股東出席本公司舉行的股東大會，並歡迎股東於會上發表意見及提問。

基於上文所述，董事會已檢討截至2025年12月31日止年度的股東溝通政策，並認為該政策有效並已充分實施。

有關其持股量的查詢，股東應直接向本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司提出。如有任何疑問，投資者亦可致函本公司於香港或中國的主要營業地點。

本公司載列以下聯絡資料以供股東與本公司溝通：

郵寄地址： 香港
 干諾道西 70-72 號
 金佑商業大廈 11 樓
 收件人：董事會／公司秘書

本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團2025財年的年報以及經審核綜合財務報表。

主要業務

於2019年2月27日，本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本集團的主要業務為提供整合營銷解決方案及知識產權發展。本集團專注於提供(i)體驗營銷、(ii)數字營銷及品牌推廣以及(iii)主要在上海及北京(覆蓋大中華)營運的公共關係服務。

本公司附屬公司的主要業務及詳細資料在綜合財務報表附註1中顯示。對本集團按主要業務劃分的年內收益及經營溢利的分析，載於本年報「管理層討論與分析」一節。

業績

本集團2025財年的綜合年度業績載於本年報第154頁至238頁。

末期股息

有權獲派末期股息及末期特別股息之記錄日期為2026年6月10日(星期三)。董事會建議派發2025財年每股股份3.20港仙的末期股息(「末期股息」)及每股股份3.30港仙的末期特別股息(「末期特別股息」)，總金額為48.4百萬港元，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。上述建議派發的股息連同已於2025年9月11日派發的中期股息每股2.30港仙，2025財年的股息總額將為每股8.80港仙(2024財年：每股9.00港仙)。末期股息及末期特別股息如在2026年5月21日(星期四)舉行的2026年股東週年大會上獲股東批准，則預期將於2026年6月18日(星期四)或之前派發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

有權出席2026年股東週年大會並於會上投票

為確定股東有權出席2026年股東週年大會並於會上投票，本公司將於2026年5月18日(星期一)至2026年5月21日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，屆時將不會進行任何股份轉讓。為符合資格出席2026年股東週年大會並進行投票，所有過戶文件及相關股票須在不遲於2026年5月15日(星期五)下午4時30分前送交本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。有權出席並於2026年股東週年大會上投票之記錄日期為2026年5月21日(星期四)。

董事會報告

有權獲派建議末期股息及末期特別股息

建議末期股息及末期特別股息須待股東於2026年股東週年大會上批准後，方可作實。有權獲派末期股息及末期特別股息之記錄日期為2026年6月10日(星期三)。本公司將於2026年6月6日(星期五)至2026年6月10日(星期三)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，屆時將不會進行任何股份轉讓，以確定股東享有建議末期股息及末期特別股息的權利。所有過戶文件連同有關股票最遲須於2026年6月4日(星期四)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

儲備

本集團及本公司於2025財年的儲備變動詳情載於本年報第158至159頁。

可供分派儲備

於2025年12月31日，本公司可供分派的儲備(按公司法的規定計算)為人民幣342,072,000元(於2024年12月31日：人民幣340,702,000元)，其中48,408,230港元已建議作為2025財年末期股息及特別股息。

業務回顧

有關本集團2025財年業務的回顧及討論載於本年報「主席報告」、「管理層討論與分析」、「企業管治報告」及「環境、社會及管治報告」數節。

與持份者的關係

本集團視員工、供應商、客戶及業務夥伴為其達致可持續發展的關鍵。本集團致力於與員工建立緊密關係，為客戶提供優質服務，並加強與供應商及業務夥伴的合作。

股本

本公司2025財年的股本變動詳情載於綜合財務報表附註27。

於2025年12月31日，本公司並無任何庫存股份(定義見上市規則)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2025財年，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)。於2025年12月31日，本公司並無任何庫存股份(定義見上市規則)。

董事會報告

環境政策與績效

本集團高度了解環境保護的重要性，且業務並無嚴重違反所有相關法律法規，包括健康與安全、工作場所狀況、僱傭及環境。本集團已採取環境保護措施，並鼓勵員工根據實際需要消耗電力及紙張，以達到環保目的，減少能源消耗及盡量減省不必要的浪費。本集團的環境政策與績效的更多細節將在本年報「環境、社會及管治報告」一節中披露。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律並無關於優先購買權的規定，而有關規定將迫使本公司按比例向現有股東發行新股份。

董事

董事會目前由以下七名董事組成：

執行董事

劉錦耀先生
伍寶星先生
陳偉彬先生
劉慧文女士

獨立非執行董事

張少雲女士
余龍軍先生
張華強博士

董事及高級管理層履歷詳情

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事會及高級管理層」一節。

董事於交易、安排及合約中擁有的重大權益

除本年報所披露者外，於2025年12月31日或2025財年任何時間，並不存在本公司或其附屬公司為訂約方，且董事或其關連實體於當中直接或間接擁有或曾擁有重大實益權益的任何與本集團業務有關的重要交易、安排及合約。

董事會報告

董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，特定任期為三年，可由董事或本公司隨時送達不少於三個月的書面通知予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司簽署委任函，特定任期為三年。任期可由董事或本公司隨時送達不少於三個月的書面通知予以終止。根據各自的委任函，各獨立非執行董事均有權收取固定董事袍金。

董事委任須受組織章程細則有關董事退任及輪換之規定。概無董事與本集團成員公司訂立本集團不可於一年內終止而無須賠償（法定賠償除外）之服務合約。

重大合約及關聯方交易

除本年報所載綜合財務報表附註 31「關聯方交易」一節所披露者外，於 2025 財年或年底，本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司之間並無訂立任何重大合約，而於 2025 財年或年底，亦無訂立任何有關由控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務的重大合約。

董事於交易、安排及合約中擁有的重大權益

除本年報所載綜合財務報表附註 31「關聯方交易」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無參與訂立對本集團業務有重大意義，董事或任何與該名董事有關連之實體於當中直接或間接擁有重大權益且於 2025 財年年底或任何時間存在的交易、安排及合約。

董事及高級管理層薪酬

本集團董事及高級管理層的薪酬，乃由董事會參考薪酬委員會的建議，並參考本集團的經營業績、個人表現和可比較市場統計數據釐定。

董事薪酬以及本集團五名最高薪人員的薪酬詳情載於本年報綜合財務報表附註 8 及 9。

於 2025 財年，本集團並無向任何董事或五名最高薪人員中的任何個人支付任何薪酬，藉此誘使彼等加入本集團或在加入本集團時獲得酬金或作為離職補償。於 2025 財年，並無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

除上文所披露者外，本集團於 2025 財年並無向或代表任何董事作出或應付其他付款。

董事會報告

不競爭承諾

為保障本集團免受任何潛在或實際利益衝突及競爭，伍先生、NBS Holdings、艾特投資、劉先生、利高及極光動力（「契諾人」，為控股股東）於2019年12月19日各自以本公司為受益人簽立不競爭承諾（「不競爭承諾」），據此，各契諾人已不可撤銷及無條件承諾彼等各自將不會及將促使彼等各自的緊密聯繫人不會直接或間接從事任何目前與或可能不時與本集團任何成員公司業務競爭的業務。

契諾人各自己書面向本公司確認，彼等於2025財年已遵守不競爭承諾。

獨立非執行董事已審閱不競爭承諾，並確認概無契諾人於2025財年違反不競爭承諾。

管理合約

除董事服務合約及委任函外，於年底或2025財年內任何時間，概無訂立與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合約。

股票掛鈎協議

除下文「股份計劃」一段所載的2023年購股權計劃外，本公司於2025財年概無訂立股票掛鈎協議。

重大法律訴訟

於2025財年，本集團概無涉及任何重大法律訴訟。

貸款及擔保

於2025財年，本集團並無貸款或就任何貸款直接或間接向本公司董事、高級管理層、控股股東或其相關關連人士作出擔保。

董事於證券及相關股份的權益

於2025年12月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所指的登記冊中；或(c)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事會報告

股份之好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	總數	概約持股百分比 (附註 1)
伍先生	實益擁有人	10,404,580	128,073,736	17.20%
	受控法團權益(附註 2)	117,669,156		
劉先生	實益擁有人	17,913,288	172,326,810	23.14%
	受控法團權益(附註 3)	154,413,522		
劉女士	實益擁有人	20,300,521	62,155,238	8.35%
	受控法團權益(附註 4)	41,854,717		
陳先生	實益擁有人	28,614,264	60,810,915	8.17%
	受控法團權益(附註 5)	32,196,651		

附註：

1. 本表內的股權百分比乃按於 2025 年 12 月 31 日的已發行股份數目(即 744,742,000 股股份)為基準計算。
2. 該等 117,669,156 股股份由艾特投資持有，艾特投資由伍先生透過 NBS Holdings 最終控制。根據證券及期貨條例，伍先生被視為於艾特投資持有的股份中擁有權益。
3. 該等 154,413,522 股股份由極光動力持有，極光動力由劉先生透過利高最終控制。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於極光動力持有的股份中擁有權益。
4. 該等 41,854,717 股股份由艾特聯合持有，艾特聯合由劉女士透過 Step Mind Enterprises Limited 最終控制。根據證券及期貨條例，劉女士被視為於艾特聯合持有的股份中擁有權益。
5. 該等 32,196,651 股股份由 ACT Partners 全資擁有的卓明遠達持有。ACT Partners 則由陳先生全資擁有。根據證券及期貨條例，陳先生被視為於卓明遠達持有的股份中擁有權益。

主要股東及其他股東的權益

截至 2025 年 12 月 31 日，據董事所深知及確信，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值 10% 或以上的權益：

董事會報告

股份之好倉

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	概約股權百分比 (附註1)
艾特投資	實益擁有人(附註2)	117,669,156	15.80%
NBS Holdings	受控法團權益(附註2)	117,669,156	15.80%
鍾穎婷	配偶權益(附註3)	128,073,736	17.20%
極光動力	實益擁有人(附註4)	154,413,522	20.73%
利高	受控法團權益(附註4)	154,413,522	20.73%
李美璇	配偶權益(附註5)	172,326,810	23.14%
艾德眾信	實益擁有人	42,204,906	5.67%
艾特聯合	實益擁有人(附註6)	41,854,717	5.62%
Step Mind Enterprises Limited	受控法團權益(附註6)	41,854,717	5.62%
睿思資本有限公司 (「睿思資本」)	投資經理(附註7)	51,394,298	6.90%
Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund(「Asian Equity Fund」)	實益擁有人(附註7)	36,394,298	4.88%
Pandanus Associates Inc	受控法團權益(附註8)	67,146,000	9.02
Pandanus Partners L.P	受控法團權益(附註8)	67,146,000	9.02
FIL Limited	受控法團權益(附註8)	67,146,000	9.02
Fidelity China Special Situations PLC	實益擁有人	47,104,000	6.32

董事會報告

附註：

1. 本表內的股權百分比乃按於 2025 年 12 月 31 日的已發行股份數目（即 744,742,000 股股份）為基準計算。
2. 該等 117,669,156 股股份由艾特投資持有，艾特投資由伍先生通過 NBS Holdings 最終控制。根據證券及期貨條例，伍先生及 NBS Holdings 被視為為艾特投資持有的股份中擁有權益。
3. 鍾穎婷女士為伍先生的配偶。根據證券及期貨條例，鍾穎婷女士被視為為伍先生擁有權益的同等數目股份中擁有權益。
4. 該等 154,413,522 股股份由極光動力持有，極光動力由劉先生通過利高最終控制。根據證券及期貨條例，劉先生及利高被視為為極光動力持有的股份中擁有權益。
5. 李美璇女士為劉先生的配偶。根據證券及期貨條例，李美璇女士被視為為劉先生擁有權益的同等數目股份中擁有權益。
6. 該等 41,854,717 股股份由艾特聯合持有，艾特聯合由劉女士通過 Step Mind Enterprises Limited 最終控制。根據證券及期貨條例，劉女士及 Step Mind Enterprises Limited 被視為為艾特聯合持有的股份中擁有權益。
7. 根據睿思資本及 Asian Equity Fund 提交的表格 2 — 公司主要股東通知，睿思資本以投資經理的身份擁有 51,394,298 股股份權益，其中 36,394,298 股股份由睿思資本的受控法團 Asia Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund 持有。
8. 根據 Pandanus Associates Inc.、Pandanus Partners L.P. 及 FIL Limited 分別提交的表格 2 — 公司主要股東通知，該等 67,146,000 股股份由 FIL Limited 的若干附屬公司持有。由於 FIL Limited 由 Pandanus Partners L.P. 控制，而 Pandanus Partners L.P. 又由 Pandanus Associates Inc. 控制，因此彼等各自被視為為 FIL Limited 的附屬公司所持 67,146,000 股股份中擁有權益。

股份計劃

計劃授權限額

截至 2025 年 1 月 1 日及 2025 年 12 月 31 日，根據股東於 2023 年 5 月 15 日授予的計劃授權（「計劃授權」），2023 年購股權計劃、股份獎勵計劃（倘適用）及其他股份計劃下授予的購股權及獎勵可發行的股份數量為 74,474,200 股。

根據 2023 年購股權計劃、股份獎勵計劃及任何其他股份計劃，可供發行的股份總數不得超過 74,474,200 股，即本報告日期已發行股份總數（不包括庫存股份（如有））的 10%。

購股權計劃

2023 年購股權計劃

鑒於上市規則第 17 章的修訂於 2023 年 1 月 1 日生效，根據股東於 2023 年 5 月 16 日舉行的本公司股東週年大會上通過的決議，本公司採納新購股權計劃（「2023 年購股權計劃」）。2023 年購股權計劃自其採納之日起十年內有效，2023 年購股權計劃的剩餘期限約為七年。

董事會報告

下文概述 2023 年購股權計劃的主要條款：

(a) 參與者

董事可全權酌情決定邀請任何屬下列任何參與者類別的人士接納可認購股份的購股權：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何僱員（無論是全職或兼職，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事）（包括根據本計劃獲授予獎勵作為與該等公司簽訂僱傭合同之激勵的人士）（「僱員參與者」）；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司之任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；及
- (iii) 本公司之控股公司、同系附屬公司或聯營公司之任何董事或僱員（「**關連實體參與者**」）。

（上述 (i) 至 (iii) 項統稱為「**合資格參與者**」）

任何合資格參與者是否具備獲授要約的資格，須由董事不時按其經參考（其中包括）各合資格參與者的角色及職位，以及本公司提出要約時的狀況及業務需要，對該合資格參與者向本集團發展及增長所作的貢獻的意見而決定。

(b) 目的

2023 年購股權計劃之目的為 (i) 讓本公司向合資格參與者授予購股權以激勵或獎勵彼等為本集團成長及發展所作之貢獻；(ii) 吸引及挽留人員以推動本集團可持續發展；及 (iii) 使承授人之利益與股東之利益保持一致，以促進本公司長期財務及業務表現。

(c) 每名參與者的配額上限

倘根據 2023 年購股權計劃向承授人授出任何購股權，會導致就截至該授出日期（包括該日）止 12 個月期間，根據 2023 年購股權計劃及任何其他股份計劃授予或建議授予該人士的所有購股權或獎勵，合共佔已發行股份超過 1%（即 2023 年購股權計劃的每名合資格參與者的配額上限），該授予必須由股東在股東大會上單獨批准，而該承授人及其緊密聯繫人（或其聯繫人（如該承授人為本公司的關連人士））必須放棄投票。

董事會報告

倘向獨立非執行董事或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權，會導致就截至該授出日期（包括該日）止 12 個月期間授予該人士的所有購股權及獎勵獲行使而發行及將予發行的股份，合共佔已發行股份超過 0.1%，該等購股權的授予必須由股東在股東大會上批准。該承授人、其聯繫人及本公司的所有核心關連人士須於該股東大會上放棄投票贊成。

(d) 行使期限

承授人可在 (a) 董事會釐定並通知承授人的期限內（該期限不得遲於該購股權要約日起 10 年）；或 (b) 若未作出該等釐定，於要約之日起至 (i) 根據 2023 年購股權計劃的條文該等購股權失效之日；及 (ii) 該購股權要約日起 10 年（以較早者為準）的任何時間行使購股權。

(e) 歸屬期

任何 2023 年購股權計劃下購股權的歸屬期（「歸屬期」）應由董事或薪酬委員會（視乎情況而定）經參考（其中包括）合資格參與者的職位及角色以及相關授出的目的而釐定。為免生疑問，並無適用於所有根據 2023 年購股權計劃授出之購股權的固定歸屬期。

授予任何合資格參與者的任何購股權的歸屬期不得短於接受要約之日起的 12 個月，前提是倘合資格參與者為僱員參與者，則薪酬委員會（倘僱員參與者為董事或高級管理人員）或董事（倘僱員參與者並非董事或高級管理人員）有權（在薪酬委員會（或（視情況而定）董事）認為較短的歸屬期符合 2023 年購股權計劃目的之情況下）在以下特定情況下決定一個較短的歸屬期：

- (i) 向新加入本集團的僱員參與者授出購股權，以取代該僱員離開前僱主時被沒收的購股權；
- (ii) 授出具有 2023 年購股權計劃規定的與表現掛鈎的歸屬條件的購股權，以代替與時間掛鈎的歸屬標準；或
- (iii) 因行政及合規理由而在一年內分批的授予。有關情況可能包括本應提前授予但須於後續批次方能授予的購股權，在有關情況下，歸屬期可能會予以調整，以計及倘非出於有關行政或合規規定之情況下購股權本應被授予的時間。

董事會報告

(f) 根據2023年購股權計劃接納購股權時的付款

接納根據2023年購股權計劃授出的購股權，合資格參與者須在要約規定的時間內(不得遲於要約日期起計21日)向本公司支付1.00港元的代價，以獲得授出的購股權。

(g) 行使價

有關任何購股權之行使價須為董事會釐定的價格，惟不得低於以下最高者：

- (i) 於要約日期(須為營業日)聯交所每日報價表所報股份的收市價；
- (ii) 股份於緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表所報股份的平均收市價；及
- (iii) (如適用)股份面值。

有關2023年購股權計劃的進一步詳情載於本公司2023年4月21日的通函。

自採納2023年購股權計劃採納日期起及截至2025年12月31日，2023年購股權計劃項下概無購股權已獲授出、行使、未經行使、註銷或失效。

股份獎勵計劃

本公司於2025財年設有兩項股份獎勵計劃。

2025年股份獎勵計劃

本公司已根據股東在本公司於2025年5月15日舉行的股東週年大會上通過的決議，採納一項新股份獎勵計劃(「**2025年股份獎勵計劃**」)。自於2025年5月15日採納以來，概無根據2025年股份獎勵計劃授出、歸屬、註銷或沒收獎勵股份。

董事會報告

2020年股份獎勵計劃

董事會於2020年3月30日批准及採納本公司的2020年股份獎勵計劃（「2020年股份獎勵計劃」），但隨著採納2025年股份獎勵計劃，2020年股份獎勵計劃已根據其條款已告終止。於2025財年，共有1,472,156股獎勵股份已歸屬，但概無獎勵股份根據2020年股份獎勵計劃授出、註銷或失效。

2020年股份獎勵計劃項下的獎勵股份於2025財年期間的變動如下：

承授人名稱/類別	授出日期	每股股份 平均公平值 (附註1) 港元	歸屬期	股份收市價 (附註2) 港元	獎勵股份數目				
					於2025年 1月1日 尚未歸屬	於2025財年 授出	於2025財年 歸屬 (附註3)	於2025財年 註銷/失效	於2025年 12月31日 尚未歸屬
其他僱員參與者	2024年3月12日	1.25	自授出日期 起計十二個月	1.25	1,472,156	—	1,472,156	—	—
					<u>1,472,156</u>	<u>—</u>	<u>1,472,156</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- 獎勵股份的公平值乃經參考股份於授出日期的市值而釐定，而本集團於2025年中期確認以股權結算的以股份為基礎的付款開支約人民幣0.3百萬元。
- 指緊接獎勵股份獲授出日期前股份的收市價。
- 緊接獎勵股份歸屬日期前股份之加權平均收市價為0.83港元。承授人毋須就已歸屬的獎勵股份支付購買價。
- 於2025財年根據2020年股份獎勵計劃歸屬的所有獎勵均以透過場內交易購買的現有股份支付，並由受託人根據2020年股份獎勵計劃及信託契據條款持有。於2025財年並無就2020年股份獎勵計劃授出的獎勵發行新股份。
- 於2025財年概無註銷獎勵股份。

董事會報告

股份獎勵計劃概要

	詳情	2025 年股份獎勵計劃	2020 年股份獎勵計劃 (於 2025 年 5 月 15 日終止)
1.	目的	(a) 嘉許及獎勵為本集團增長及發展作出貢獻的若干合資格參與者，並向合資格參與者給予獎勵，以留聘彼等為本集團持續營運及發展作出貢獻；及 (b) 吸納合適人才加盟，以促進本集團進一步發展	
2.	合資格參與者	(a) 任何員工參與者 (b) 本公司或其任何附屬公司的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；及 (c) 任何相關實體參與者。	
3.	每名參與者的最高上限	除非獲股東於股東大會上明確批准且獲聯交所明確允許，倘授出有關獎勵將導致：(i) 根據股份計劃向任何合資格參與者授出的所有購股權或獎勵而已發行及將予發行的股份總數在十二個月期內超過 7,447,420 股股份(佔本公司已發行股本 1%)；及 (iii) 根據股份計劃向任何董事或本公司最高行政人員或任何彼等各自的聯繫人授出的所有購股權或獎勵而已發行及將予發行的股份總數在十二個月期內超過 744,742 股股份(佔本公司已發行股本 0.1%)，則不得根據股份獎勵計劃授出獎勵。	
4.	歸屬期	不少於 12 個月，惟董事會可根據股份獎勵計劃的規則酌情縮短歸屬期	
5.	接納要約	承授人無需支付代價	
6.	購買價	承授人無需支付購買價	
7.	受託人	不適用	Teeroy Limited (附註)
8.	計劃剩餘年限	約 9 年	因已於 2025 年 5 月 15 日終止，故不適用。

附註：於 2025 年 12 月 31 日，Teeroy Limited 不再持有 2020 年股份獎勵計劃項下的任何股份。

購買股份或債權證安排

於 2025 財年，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，令董事擁有可認購本公司或其他法團的證券或債權證的權利而獲益。

董事會報告

主要客戶及供應商

於2025財年，本集團五大客戶應佔的銷售總額佔本集團總銷售額約65.5%（2024年：約59.6%），而本集團最大客戶的銷售額佔本集團總銷售額約21.5%（2024年：約22.1%）。

概無董事或其任何緊密聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%）於本集團五大客戶中擁有任何權益。

於2025財年，本集團五大供應商的採購額佔本集團採購總額的30%以下。

上市證券持有人的稅務優惠及豁免

據本公司所知，並無股東因其持有本公司證券而獲得任何稅務優惠或豁免。

人力資源

於2025年12月31日，本集團擁有208名員工（2024年：221名），其中16名為總部人員、94名員工負責體驗營銷業務、77名員工負責數字營銷及品牌推廣業務、13名員工負責IP拓展及8名員工負責行政支援。本集團與僱員訂立僱傭合約，以涵蓋諸如職位、僱用期、工資、僱員福利及違約責任以及解僱理由等事宜。

本集團僱員的薪酬包括基本薪金、津貼、花紅、購股權及其他僱員福利，並參考彼等之經驗、資歷及一般市場狀況釐定。本集團僱員的薪酬政策由董事會根據僱員的長處、資歷及能力而制定。本集團向僱員提供定期培訓，以改善他們的技能及知識。培訓課程涵蓋持續教育進修及專業培訓。

退休福利計劃

本集團中國附屬公司之僱員乃中國政府設立之國家管理退休福利計劃成員。中國附屬公司僱員須向退休福利計劃繳付佔薪金若干百分比之供款，以提供運作基金。本集團對此退休福利計劃之唯一責任為向計劃作出所需供款。

慈善捐款

於2025財年，本集團的慈善捐款總額為人民幣119,000元。

董事會報告

關聯方交易

有關本集團 2025 財年關聯方交易的詳情，載於本年報綜合財務報表附註 31。

概無關聯方交易構成須遵守獨立股東批准、年度審閱及／或上市規則第 14A 章的任何披露規定的關連交易或持續關連交易。

公眾持股量的充足程度

根據本公司可獲得之公開資料及就董事會所知，於本年報日期，本公司一直維持上市規則所規定之公眾持股量。

獲准許的彌償條文

目前已就有關董事及高級職員的責任保險實施獲准許的彌償條文（定義見香港公司條例）。於 2025 財年，本公司已為本集團董事及高級管理人員投購合適的董事及高級管理人員責任保險作為保障。

管理合約

除董事服務合約及委任函外，於年底或 2025 財年任何時間，概無訂立或存在與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合約。

企業管治

本公司承認良好企業管治對加強本公司管理及保障股東整體利益的重要性。本公司已應用《企業管治守則》* 之原則並實行其守則條文。有關本公司的企業管治常規及本公司有關企業管治守則的遵守情況的進一步詳情已在本年報「企業管治報告」一節中披露。

董事認為，於 2025 財年，本公司已遵守《企業管治守則》所載的有關守則條文，惟僱離守則條文第 C.2.1 條有關主席與首席執行官的角色不應由同一人擔任的規定。於本年報日期，執行董事劉錦耀先生擔任董事會聯席主席兼本集團首席執行官。

董事會將繼續檢討及監察本公司常規以維持高標準的企業管治。

* 於 2025 年 7 月 1 日生效的企業管治守則修訂本將適用於本公司於 2025 年 7 月 1 日或之後開始的財政年度的企業管治報告及年報。

董事會報告

核數師

於2025財年概無核數師變動。2025財年的綜合財務報表經執業會計師安永會計師事務所審核。安永會計師事務所根據組織章程細則退任，並於2026年股東週年大會提出重新任命其為本公司核數師的決議案。

法律及法規合規情況

於2025財年，本公司已在很大程度上遵守對本集團有重大影響的相關法律法規。

代表董事會

聯席主席

劉錦耀

香港

2026年3月25日

聯席主席

伍寶星

香港

2026年3月25日

環境、社會及管治報告

1. 關於本報告

本報告為艾德韋宣集團控股有限公司（「本公司」、連同其附屬公司統稱「本集團」、「集團」、「艾德韋宣」或「我們」）對外發佈的第七份環境、社會及管治（「ESG」）報告（「ESG 報告」、「本報告」），披露本集團於二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日財政年度期間（「報告期間」或「本年度」）的可持續發展表現。本報告提供中文及英文版本，若兩個版本之間有任何差異，請以中文版本為準。

1.1. 報告指引及原則

本報告依據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄C2《環境、社會及管治報告守則》編製，遵循其「強制披露」及「不遵守就解釋」要求。本集團基於「重要性」、「量化」、「平衡」及「一致性」的原則披露其於報告期間的環境及社會層面之管理方法及表現，所載信息均來自集團正式文件、統計數據或公開信息。除非另有說明，本報告所採用的ESG數據計量及計算方法與去年保持一致。

1.2. 報告範圍

若無另行說明，本報告披露本集團直接控制的業務，環境範疇的關鍵績效指標涵蓋上海總部辦公室、北京及香港辦公室的數據。

1.3. 報告批准

本報告經管理層確認後，於二零二六年三月二十五日獲董事會通過。

1.4. 意見反饋

本集團持續完善環境、社會及管治相關信息披露，並重視各方意見反饋。您對本報告內容及本集團可持續發展表現的意見，將作為我們檢討及優化相關工作的參考。如有任何建議，歡迎通過以下方式與我們聯繫。

聯絡方式：ir@activation-gp.com

環境、社會及管治報告

2. 可持續發展策略

2.1. 管治架構

本集團將可持續發展理念融入整體發展戰略，並持續完善 ESG 相關管理機制。我們已建立由決策層面至執行層面的 ESG 管治架構，其中董事會作為 ESG 事宜最高領導層，負責監督及檢討本集團在 ESG 方面可能面對的風險，並就有關風險進行恆常評估，確保設立適當及有效的風險管理及內部監控機制；同時，董事會亦負責監督及檢討 ESG 相關策略、政策及管理方針，並定期審閱 ESG 相關工作進展。董事會已授權 ESG 委員會協助履行相關職責，負責推動 ESG 策略於各職能部門的貫徹與落實，並協調相關資源，確保 ESG 相關措施有效實施。

董事會

- 議決和審批本集團 ESG 管理方針、策略及年度工作，包括評估、優次排列及管理重大 ESG 事宜；
- 監督及定期檢討 ESG 表現及目標達成進度；
- 授權 ESG 委員會落實 ESG 相關工作目標。

ESG 委員會

- 檢討及監察集團的環境、社會及管治政策及常規；
- 通過評估 ESG 風險對本集團影響程度，進行識別及確認，制定及推動執行 ESG 相關管理政策；
- 維持企業社會責任管理系統的運作，及提升僱員的企業社會責任意識；
- 識別對集團相關及影響重大的營運，以及影響股東及其他利益相關方的 ESG 事宜；
- 確保集團符合相關法律及監管要求，監察及應對最新 ESG 議題，並在適當時候向董事會提出相關的建議，以提升集團在環境、社會及管治方面的表現。

職能部門

- 按照集團 ESG 管理方針、策略和年度工作來組織及執行各項 ESG 相關工作；
- 收集及上報 ESG 內部政策、制度及 ESG 相關的績效指標；
- 遵守各項 ESG 相關政策及制度。

環境、社會及管治報告

董事會定期透過ESG會議就ESG相關工作計劃及執行情況進行檢視。本年度共舉行兩次ESG會議，審閱ESG報告的編製情況及主要披露事項，同時就氣候相關披露要求及未來ESG工作安排進行審視，包括董事會層面的能力建設、氣候風險管理方式、溫室氣體排放披露的階段性安排，以及ESG工作的總體時間規劃。

本報告已由集團董事會審閱，並確認其內容之準確、真實及完整性。未來，本集團將持續優化ESG管治及監督機制，按照既定管理方針及工作計劃，持續提升ESG管理及信息披露水平，以支持本集團的長期穩健及可持續發展。

2.2. 重要議題評估

本集團通過持續的利益相關方溝通，綜合考量各方對集團營運及可持續發展相關議題的意見與期望，以識別與集團業務發展相關的潛在風險與機遇。本集團的主要利益相關方包括客戶、股東和投資者、員工、業務夥伴、社區和非政府團體等群體。

環境、社會及管治報告

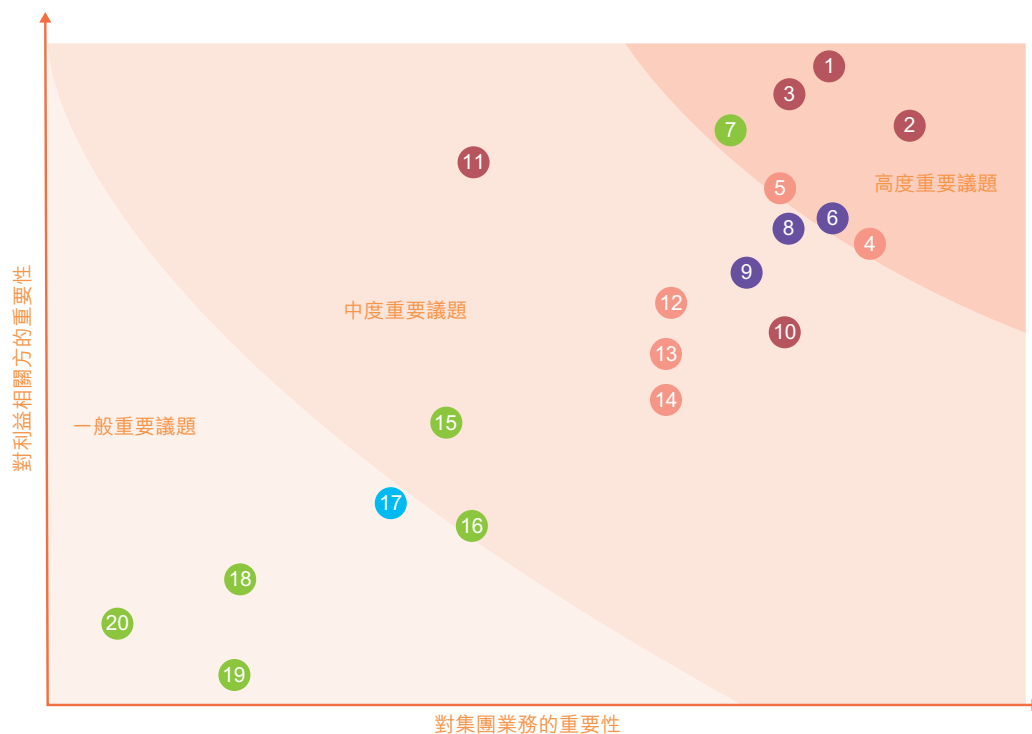
利益相關方類別	主要溝通渠道	溝通與回應
客戶	<ul style="list-style-type: none"> 客戶滿意度調查和意見表 客戶諮詢小組 客戶關係經理探訪 日常營運／交流 電話及郵箱 	<ul style="list-style-type: none"> － 強化質量管理 － 完善溝通渠道 － 優化管理機制
股東／投資者	<ul style="list-style-type: none"> 股東週年大會與其他股東大會 中期報告與年報 企業通訊，如致股東信件／通函及會議通知 業績公佈 股東參觀活動 投資者會議 	<ul style="list-style-type: none"> － 依法披露集團資料 － 舉行股東大會 － 提升信息披露透明度 － 依法合規經營
員工	<ul style="list-style-type: none"> 員工表達意見的渠道（表格，意見箱等） 工作表現評核 小組討論 會議面談 研討會／工作坊／講座 刊物（如員工通訊） 員工溝通大會 員工內聯網（如企業郵箱、辦公室自動化（「OA」）系統） 公益活動 	<ul style="list-style-type: none"> － 加強健康與安全管理 － 提供發展平台 － 建立公平的晉升機制 － 關懷員工 － 組織團建活動
業務夥伴	<ul style="list-style-type: none"> 探訪 講座 業務夥伴溝通會議 	<ul style="list-style-type: none"> － 建立溝通平台

環境、社會及管治報告

利益相關方類別	主要溝通渠道	溝通與回應
社區／非政府團體	<ul style="list-style-type: none"> • 公益活動 • 捐獻 	<ul style="list-style-type: none"> - 組織志願服務 - 促進社區文化發展 - 關愛弱勢群體
同業	<ul style="list-style-type: none"> • 策略性合作項目 • 集團通告 • 溝通大會 	<ul style="list-style-type: none"> - 堅持公平競爭 - 實現合作雙贏 - 分享可持續發展經驗
供應商	<ul style="list-style-type: none"> • 供應商管理程序 • 供應商／承辦商評估制度 • 與供應商溝通會議 • 實地視察 	<ul style="list-style-type: none"> - 完善管理制度 - 建立溝通平台

環境、社會及管治報告

本集團的重要議題評估工作依據香港聯合交易所ESG報告守則所載「重要性」原則開展。在綜合利益相關方意見的基礎上，對相關議題進行識別、分析及排序，以評估各項議題因集團營運而對可持續發展可能產生的影響，並據此釐定重要性排序。經董事會及ESG委員會審視及確認，此前重要性議題評估結果維持有效，高度重要議題涵蓋產品／服務質量管理、客戶隱私保護、客戶服務管理、員工健康與安全、僱傭權益與福利、信息安全以及應對氣候變化七個議題。



- | | | | | |
|---|--|--------|---|--------|
| ● 責任運營 | ● 穩健運營 | ● 珍視人才 | ● 回饋社會 | ● 綠色運營 |
| 高度重要議題 | | | 中度重要議題 | |
| <ul style="list-style-type: none"> 1 產品／服務質量管理 2 客戶隱私保護 3 客戶服務管理 4 員工健康與安全 5 僱傭權益與福利 6 信息安全 7 應對氣候變化 | <ul style="list-style-type: none"> 8 反貪污 9 供應鏈管理 10 銷售管理及產品標籤 11 知識產權 12 員工多元化、不歧視及平等機會 13 員工招聘與挽留人才 14 員工培訓和發展 15 溫室氣體管理 16 物料消耗 | | <ul style="list-style-type: none"> 17 社區參與及投資 18 廢氣、廢棄物、廢水處理 19 能源管理 20 水資源管理 | |
| 一般重要議題 | | | | |

環境、社會及管治報告

2.3. 集團 ESG 支柱

ESG 相關措施	
誠信經營 行穩致遠	<ul style="list-style-type: none"> • 建立並持續優化信息安全管理體系，落實數據管理、訪問控制及網絡安全培訓，保障客戶及業務數據安全； • 嚴格遵守廣告、宣傳及相關法律法規，落實負責任營銷要求； • 設立專門團隊監測及防範知識產權侵權行為； • 通過反貪腐制度、舉報機制及定期培訓，強化廉潔文化建設； • 將ESG要求納入供應鏈管理流程，對供應商合規、環境及社會表現開展評估與監督
用心服務 精益求精	<ul style="list-style-type: none"> • 建立並執行覆蓋策劃、設計及執行全流程的服務質量管理體系； • 通過客戶滿意度調查及投訴處理機制，持續收集反饋並推動改進； • 嚴格遵循項目安全及合規要求，保障客戶、合作夥伴及公眾的健康與安全
人才發展 匯智賦能	<ul style="list-style-type: none"> • 提供具有競爭力的薪酬福利及完善的僱傭保障，依法維護員工權益； • 建立分層分類的培訓體系，涵蓋專業技能、合規、信息安全及氣候相關議題； • 提供清晰的晉升通道和激勵措施，以吸引和保留人才； • 持續完善職業健康與安全管理措施，營造安全、健康的工作環境； • 通過員工關懷與團隊建設活動，增強歸屬感與凝聚力

環境、社會及管治報告

ESG 相關措施

綠色運營 賦能低碳

- 建立氣候治理架構，開展氣候相關風險與機遇識別及情景分析；
- 實施節能減排及資源管理措施，降低能源、水資源及紙張消耗；
- 推進綠色採購與綠色辦公實踐，鼓勵供應鏈共同提升環境表現；
- 持續披露溫室氣體排放數據，並設定減排目標

踐行公益 惠澤社會

- 圍繞教育、環境等領域開展公益捐贈及志願活動；
- 鼓勵員工參與公益實踐，提升內部社會責任意識；
- 以持續、可衡量的方式推動企業與社會的共同發展

本集團的可持續發展工作亦獲得外部機構的認可，本年度獲得2025年香港環境、社會及管治報告大獎(HERA)的表彰。



環境、社會及管治報告

2.4. 風險管控

本集團已制定《風險管理辦法》、《風險和機遇控制程序》等內部管理文件，對風險管理相關流程作出規範，並在日常經營管理中據此開展風險識別、評估及應對工作。相關風險分析結合評分方式進行，用於支持風險的分級管理及管理決策參考。在上述安排下，本集團結合各業務及管理環節的實際情況，對包括 ESG 在內的相關風險開展分析，並在可行範圍內制定相應的預防及緩解措施，納入整體風險管理安排。同時，本集團已通過 ISO 9001:2015 及 ISO 14001:2015 管理體系認證，並在相關管理體系運行過程中關注與經營活動相關的潛在風險。



在風險應對方面，本集團一般優先考慮風險規避方式；對於難以完全規避的風險，則根據具體情況採用風險降低或風險接受的方式進行管理，並結合內外部環境變化，對相關應對安排進行檢視和調整。

風險規避

- 通過有計劃的變更來消除風險或風險發生的條件，保護目標免受風險的影響。
- 透過事先控制和事後補救兩方面來降低損失發生的機率。

風險降低

- 即採取措施降低潛在風險所帶來的損壞或損失。

風險接受

- 企業本身承擔風險造成的損失。一般適用於那些造成損失較小、重複性較高的風險。

環境、社會及管治報告

3. 誠信經營

本集團以誠信經營作為業務開展及管理活動的重要基礎，在經營過程中重視信息安全管理及客戶隱私保護，並持續完善知識產權保護機制，對商標及軟件著作權的申請與管理進行規範。我們已建立並運行通過ISO 9001:2015質量管理體系認證的管理體系，並於年內順利完成年度監督審核／換證審核，在此基礎上不斷優化內部管理機制，以支持服務質量及運營效率的提升。同時，作為市場營銷服務提供商，本集團在業務開展過程中落實負責任營銷要求，並將反貪污及供應商管理相關安排納入日常管理，支持業務的規範運作。

3.1. 信息安全及隱私保護

本集團在經營管理中對數據安全及客戶信息保護實行系統化管理，遵守適用的數據安全及信息保護相關法律法規¹，並制定及實施《信息安全管理制度》，以保障客戶數據的安全性及機密性。本集團已建立信息安全管理體系，並對計算機設備、信息系統平台及電子數據在傳輸、交換、存儲及備份等關鍵環節實施規範化管理，以防範信息安全事件並降低數據洩露風險。



¹ 相關法律法規，請參見「法律及法規」章節

環境、社會及管治報告

信息安全	<ul style="list-style-type: none"> 系統管理員應對所負責系統安全性進行評測，對所發現的漏洞進行補救，防止信息外洩 涉及商業秘密信息的安全工作實行領導負責制 各部門在向網絡(內部信息平台)系統提交信息前要做好查毒、殺毒工作，確保文件無毒上載
計算機設備安全管理	<ul style="list-style-type: none"> 員工須使用集團提供的計算機設備，不得私自調換或拆卸，發生故障時，不可私自處理和維修 員工要對所使用的計算機及相關設備的安全性負責
電子檔案安全管理	<ul style="list-style-type: none"> 重要文件及工作資料需定期做好相應備份，定期查殺病毒與清理垃圾文件 若員工離職，辦理交接手續時所在部門負責人需將員工資料備份保存
軟件安全管理	<ul style="list-style-type: none"> 服務器/計算機須安裝具有正版授權的操作系統和軟件，任何用戶不得在集團配發的計算機中安裝不具有正版授權的操作系統和軟件 定期進行病毒庫升級及病毒查殺，不得安裝危害公司計算機和網絡的任何軟件
密碼安全管理	<ul style="list-style-type: none"> 信息系統的初始密碼須及時修改，新密碼需採用安全係數較高的方式設置 員工須對所使用的計算機設備、信息系統的密碼進行定期修改，如發生密碼洩露或者異常情況，須立即告知信息技術(IT)部門

環境、社會及管治報告

信息安全嚴禁行為

- 利用集團信息系統平台、網絡資源來製作、傳播、複製危害企業及員工的相關任何信息
- 未經授權對信息平台 OA、U8、網站、企業郵件系統中存儲、處理、傳輸的信息(包括系統文件和應用程序)進行增加、移動、複製和刪除等
- 故意干擾、破壞集團信息平台的安全、穩定暢通運行；從事其他危害集團計算機、網絡設備、信息平台安全的活動
- 其他危害集團信息安全或違反國家相關法律法規、信息安全條例的行為

信息安全制度建設

組織與運行層面	技術與管理控制層面	人員管理層面
<ul style="list-style-type: none"> • 明確信息安全管理職責分工 • 由信息技術(IT)部門負責信息系統運行及信息安全管理工作 • 建立信息安全事件的內部響應及報告機制 • 對信息安全事件按既定流程進行分級處理及上報 	<ul style="list-style-type: none"> • 對信息系統、信息平台及數據資產實施統一管理 • 對關鍵信息系統及數據運行情況進行持續管理 • 通過管理安排防範信息系統運行風險 	<ul style="list-style-type: none"> • 通過《員工手冊》及勞動合同明確員工的信息安全責任 • 將信息安全及私隱保護要求納入員工日常管理 • 定期組織信息安全相關培訓，明確員工合規要求

環境、社會及管治報告

本年度，本集團開展信息安全培訓，結合數字化運營環境下的日常辦公場景，對網絡安全威脅、數據洩露等相關風險進行案例教學與實務演練，培訓內容涵蓋釣魚攻擊識別、密碼管理與身份驗證、設備安全與數據防洩漏、社交工程防範以及信息安全事件的應急響應流程，並通過案例分析及現場問答方式進行考核，平均合格率高達90%以上，有助於員工明確信息安全在日常工作中的相關責任，並提升風險識別及應對處置能力。



3.2. 知識產權保護

本集團嚴格遵守有關商標及專利保護的法律法規²，設立知識產權管理部門，並建立《資產管理制度》等相應管理文件和工作流程，對知識產權的創造、申請、維護、許可、轉讓及處置等事項實施管理，以支持業務的規範開展。

- **完善知識產權管理：**配備專職人員負責知識產權管理，持續優化企業知識產權策略，確保各項工作有效落實。
- **強化知識產權培訓：**開展針對管理層及技術人員的專項培訓，加強知識產權保護宣傳，提升全員知識產權保護意識。



- **合理利用法律途徑：**在必要情況下，通過訴訟維護企業知識產權，解決爭議並強化企業知識產權保護的公信力。
- **強化知識產權保護與合約管理：**通過專利、商標及著作權申請保障商業機密及專有技術，同時在運營業務和服務合同中納入知識產權條款，保護品牌權益。

本年度，本集團擁有有效商標註冊49件、軟件著作權36件。

² 相關法律法規，請參見「法律及法規」章節

環境、社會及管治報告

3.3. 負責任營銷

本集團對廣告宣傳及銷售活動實施持續監督，確保有關行為符合適用的法律法規³及行業準則。本集團制定並執行《銷售服務規範》，對員工的銷售及服務行為作出明確要求，並通過不定期審查識別及處理不當行為，以維護合規經營。

3.4. 反貪腐管理

本集團對腐敗及賄賂行為持零容忍立場，嚴格遵守國家及地區層面適用的反貪腐及反賄賂法律法規⁴。為落實相關原則，本集團建立並實施《行為守則規範》、《報銷規定》、《反商業賄賂協議》等制度安排，並在勞動合同中明確反貪腐相關要求，對員工在履職過程中的廉潔行為作出清晰規範，明確禁止任何形式的不當利益輸送或利益交換。我們通過持續加強內部管控及審查，維護公平、公正及誠信的經營環境。

舉報與內部監督機制

本集團堅持以預防為主的反貪腐管理理念，鼓勵員工、供應商及其他相關方在發現潛在腐敗行為時及時進行舉報。我們已制定並實施《反貪腐舉報制度》，為員工提供明確的舉報渠道，並在制度中列明對舉報人的保護程序，確保舉報過程的保密性與安全性，同時設立舉報獎勵機制以鼓勵合規舉報。本集團亦通過《內部審計管理制度》對各項業務流程實施監督，以支持對不當行為的及時識別與處理。

反貪腐培訓與意識提升

為持續提升員工的誠信合規意識，本集團推行《反貪腐培訓制度》，要求全體員工每年至少接受一次普及性反貪腐培訓，董事會成員及高級管理層每六個月接受一次相關培訓。本年度，本集團圍繞適用法律法規、廉潔從業要求及高風險業務場景開展反貪腐教育，通過案例分析幫助員工明確商業賄賂、利益衝突等不當行為的界定及後果，並引導員工在日常工作中識別潛在風險、履行主動申報責任，推動合規要求由制度約束逐步轉化為員工的行為自覺。

^{3,4} 相關法律法規，請參見「法律及法規」章節

環境、社會及管治報告

廉潔文化建設與持續宣導

為推動廉潔文化在日常營運中的落地，本集團在內部網絡設立「反腐倡廉專欄」，並結合培訓及宣傳視頻，持續開展反貪腐宣導工作。相關內容圍繞廉潔從業要求及日常高風險行為邊界進行提示，包括審查審批、利益往來、信息披露及業務往來等方面，提醒員工在實際工作中恪守行為規範。本集團將持續更新及優化相關宣傳內容，進一步鞏固廉潔文化氛圍。

3.5. 供應鏈管理

本集團將供應鏈管理納入日常運營管理，通過採購合規、質量控制和風險防控，對供應商實施管理。年內，本集團依據既有採購及供應商管理制度，對供應商准入、履約表現及合規狀況進行監督，並結合業務需要開展績效評估和分級管理，識別和管控運營及合規風險。同時，本集團在合作過程中要求供應商遵守商業道德、履行合同義務，並落實環境與社會責任要求，以維護穩定的合作關係並提升供應鏈運行的穩定性和協同效率。

3.5.1. 供應商評估與監察

本集團通過制定並執行《採購管理制度》、《採購流程》、《供方評定和採購控制程序》等制度，對供應商實施准入及持續管理。供應商評估涵蓋資質情況、企業風險、原材料質量及環境保護要求，通過評估的供應商方可納入《合格供方名錄》，並按照《供應商管理體系》進行管理。本集團在與供應商開展合作前要求其簽署《反商業賄賂協議》，明確雙方在誠信經營、反腐敗及公平競爭方面的責任要求，規範供應鏈合作過程中的商業行為。同時，在與供應商簽訂合作合同時，本集團亦將用工合規、知識產權保護、信息保密及環境保護等要求納入合同條款，以規範供應商在合作過程中的經營及履約行為。

環境、社會及管治報告

為落實供應商評估與監督，我們採取以下措施：

<p>供應商管理體系：</p>	<p>活動前：項目組提供設計方案，採購部根據方案選取合適的供應商，確認合作夥伴</p> <p>活動中：由項目組負責具體施工進度，由採購部負責檢查施工質量</p> <p>活動後：項目組和採購部根據活動的實際施工情況提出定價建議，並由相關負責人最終確認定價</p>
<p>供應商評審標準：</p>	<p>從供應商資質、規模、施工質量、協調度等方面考慮，優先考慮履行環保及企業社會責任的供應商及產品</p>
<p>招標流程：</p>	<p>在常用供應商庫中根據活動情況選取合適供應商，並將活動設計及要求明細發至供應商處，由採購部在規定時間內收集所需信息後最終確定供應商</p>
<p>監督管理辦法：</p>	<p>活動舉辦中：定期與供貨商聯絡及審查包括但不限於施工質量、尺寸、數量等關鍵信息，拍攝現場照片並填寫評價表以便留檔備查。</p> <p>活動結束後：採購部根據供應商報價單進行審核，並對施工情況進行分析、提出建議</p>
<p>不合格服務的糾正與淘汰機制：</p>	<p>對不合格或嚴重不合格的供應商服務，採取分級處理、糾正措施及跟蹤驗證；若情節嚴重或多次未能滿足要求，則取消其合格供應商資格，以避免同類風險再次發生。</p>

環境、社會及管治報告

3.5.2. 可持續採購

本集團在採購管理中納入環境與社會因素，對供應商的環境及社會責任表現開展評估與動態監督。在具體執行中，本集團在現場搭建、場景製作等環節優先選用環境與社會影響相對較小的材料，並建立產品追溯機制，對物流、倉儲及廢棄物回收等環節實施節能減排管理，降低原材料使用及採購全過程對環境的影響。同時，我們在採購過程中綜合考慮產品設計、採購、生產、包裝、物流、銷售、服務、回收及再利用等環節的環境因素，與上下游企業共同落實環境保護和節能減排要求，推進綠色供應鏈管理。

本年度，本集團共有主要供應商24家，其中18家位於中國上海地區，3家位於中國江蘇地區，2家位於中國杭州地區，1家位於中國廣州地區；採購類別主要包括燈光音響及搭建等相關產品和服務。

4. 用心服務

本集團在營運過程中將客戶需求納入服務管理安排，通過在人才管理、業務流程及項目執行等方面建立相應的政策和管理機制，並配合精細化管理及響應安排，支持項目服務質量的穩定交付。本集團就客戶意見及投訴建立統一的收集、整理及分析安排，並將相關反饋轉化為服務流程的持續改進，以優化整體客戶體驗。客戶及項目安全亦納入項目管理重點，本集團嚴格遵循適用的國家及行業安全標準，對各項目現場實施監督與管理，確保活動運作安全有序。

環境、社會及管治報告

4.1. 服務質量管理

為確保服務質量管理在各業務環節中得到有效落實，本集團從人才隊伍建設、業務執行及項目管理三個層面建立相應的制度，並通過配套管理措施將質量要求嵌入人員培養、服務設計及項目實施全過程，對服務質量的形成、監控及改進進行系統化管理。

範疇	相關制度	措施
人才隊伍建設	《人力資源控制制度》	通過《人力資源控制制度》制定和實施培訓計劃，提高全體員工的質量意識以及重要質量崗位員工的操作技能，在人才建設的源頭注入服務質量意識，確保公司質量管理體系穩定運行。
業務層面	《設計和開發控制制度》	<p>對設計的全過程進行控制以確保產品滿足顧客的需求和期望及有關法律、法規要求。</p> <p>在與客戶簽訂服務協議後，分析客戶信息，根據其不同特性量體裁衣，經過設計策劃、輸入、輸出、評審、驗證、確認六個階段，並在項目過程的各階段進行質量記錄，為服務質量提供雙重保障。</p>

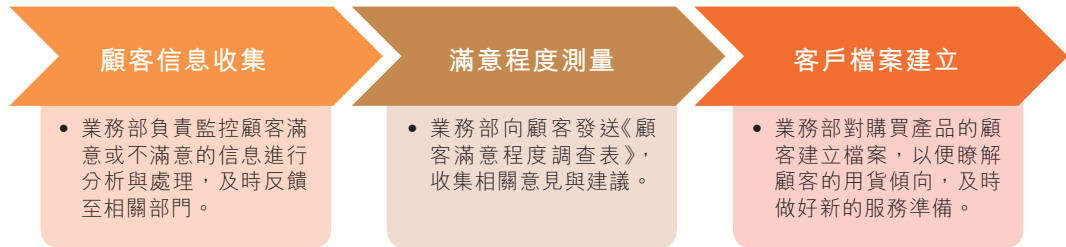
環境、社會及管治報告

範疇	相關制度	措施
項目管理	<p>《監視、測量、分析和評價控制制度》</p> <p>《不合格輸出控制制度》</p> <p>《持續改進控制制度》</p>	<p>制定政策文件，這些文件分別側重於質量監控、問題處理、流程優化：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 通過數據化管理精準掌握質量體系的適宜性和有效性，及時識別潛在問題； • 對不合格材料、不合格服務和不符合過程進行有效控制，確保問題迅速解決； • 並以持續改進為導向，不斷優化業務流程，提升整體服務質量和客戶滿意度，全面保障業務運營的高效性和可靠性。

環境、社會及管治報告

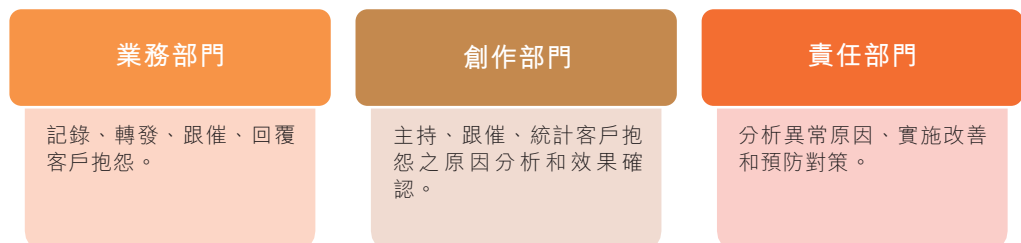
4.2. 客戶滿意度

本集團重視客戶對服務質量的反饋，並通過制定及實施《顧客滿意度測量控制程序》收集客戶意見。本集團每年向客戶發放《客戶滿意度調查表》，並對調查結果進行匯總及分析，以識別客戶需求、期望及改進方向，並據此調整相關服務。同時，我們對購買產品或服務的客戶建立檔案，用於支持後續服務管理及提升服務效率，從而持續提升客戶滿意度並維護穩定的客戶關係。



4.2.1. 客戶投訴處理

本集團通過《銷售服務規範》及《客戶抱怨管理規定》對客戶投訴處理相關要求作出規範。我們對客戶投訴個案實行獨立處理原則，根據實際情況採取相應的補救措施，並在處理完成後進行必要的跟進，以確保問題得到妥善解決。本年度，本集團未收到有關產品或服務的客戶投訴。



《客戶抱怨管理規定》各部門權責

環境、社會及管治報告

4.2.2. 客戶健康與安全

客戶、合作夥伴及參與人員的健康與安全是本集團開展活動策劃與執行過程中的重要管理事項。我們在項目策劃、籌備及實施過程中，將安全管理要求納入項目全流程管理安排，對活動現場的安全風險進行持續管控，以保障活動有序開展。

活動營銷策劃階段	<ul style="list-style-type: none"> 我們嚴格遵循國家和行業相關安全標準，對展覽展示的搭建過程進行全方位監督和管理 遵守《大型群眾性活動安全管理條例》，認真履行和承擔活動策劃者的安全主體責任
場地勘探至施工階段	<ul style="list-style-type: none"> 全面實施安全措施，包括正確儲運貨物、提供適當的搬運設備和工具、確保符合生產環境要求以及提供符合防護要求的儲存環境和設施，從而降低事故發生的風險，以保障客戶和參與者的安全和利益
活動階段	<ul style="list-style-type: none"> 做好大型活動報備 做好風險評估、安保措施及應急措施 嚴格把控項目現場情況，遇到突發情況啟動應急預案

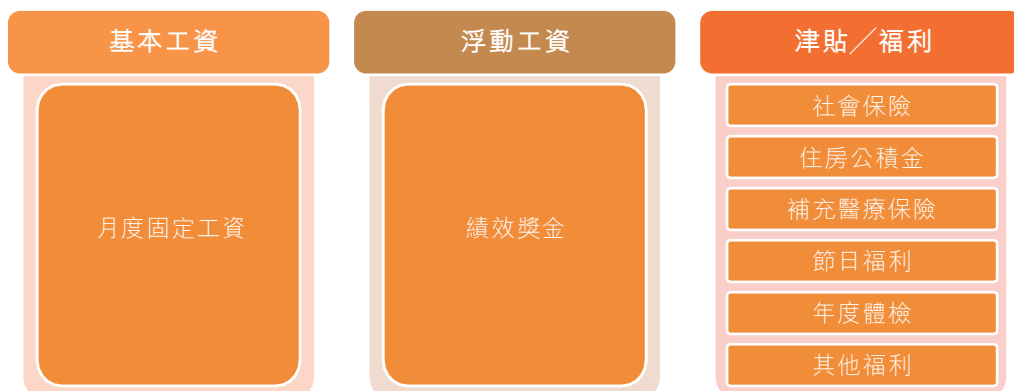
5. 人才發展

本集團秉持「以人為本」的發展理念，持續完善員工管理機制，著力構建和諧、穩定的勞動關係。本集團已建立覆蓋招聘配置、人才培養與發展、績效管理、薪酬福利及員工關係等環節的規範化人力資源管理體系，並圍繞員工權益保障、職業發展與培訓以及健康與安全三方面推進相關管理與實踐，營造公平、穩定的工作環境，為集團長期穩健發展提供人才支撐。

環境、社會及管治報告

5.1. 員工權益與福利

本集團不斷完善制度體系，推動員工權益及福利的有效落實，並制定《員工福利管理制度》對相關安排作出規範。在此基礎上，本集團依法為全職員工繳納社會醫療保險、公積金及補充醫療保險等，保障員工基本福利。同時，我們建立清晰的獎勵機制，明確獎勵標準及實施方式，並通過公平、透明的激勵安排激發員工的工作積極性。此外，除薪酬及獎勵外，員工亦可享有涵蓋年假、事假、婚假、產假、喪假及調休等在內的多元化假期待遇，以支持工作與生活平衡。本集團將持續檢視並完善相關管理安排，確保員工福利與管理實踐保持一致。



5.2. 員工管理

本集團持續完善公正、透明及高效的員工管理體系，通過系統化、規範化的管理機制，支持員工能力發揮與職業發展。本集團已制定並實施《員工手冊》、《出勤管理制度》、《人力資源管理制度》及《人力資源控制制度》等內部管理制度，列明員工行為規範及相關管理流程。

在工作時間方面，本集團對加班安排實行嚴格管控。員工如因工作需要加班，須事先經部門負責人審批並報人力資源部備案後方可執行；相關安排嚴格遵循國家勞動法律法規，為員工提供調休或依法支付加班補償，以保障員工休息與健康權益。

環境、社會及管治報告

5.2.1. 合規僱傭

本集團嚴格遵循相關勞動法律法規⁵，規範用工管理，並通過實施《招聘與解聘流程制度》、《人力資源管理制度》等內部制度，確保相關程序依法、公正及透明。本集團就員工用工相關事項設有既定程序，由人力資源部門依規跟進，同時持續關注員工流動情況，作為優化人力資源管理安排及防範用工風險的參考。

在勞工權益保障方面，本集團明確禁止任何形式的童工及強制勞工行為，並嚴格遵守各營運所在地關於未成年人保護及勞動用工的相關法律法規。在招聘與僱傭過程中，本集團通過規範的錄用程序，對應聘人員的身份及年齡證明文件進行核驗，確保所有受僱員工均達到法定就業年齡，並依法建立和保存員工人事檔案，用於日常管理及合規核查。

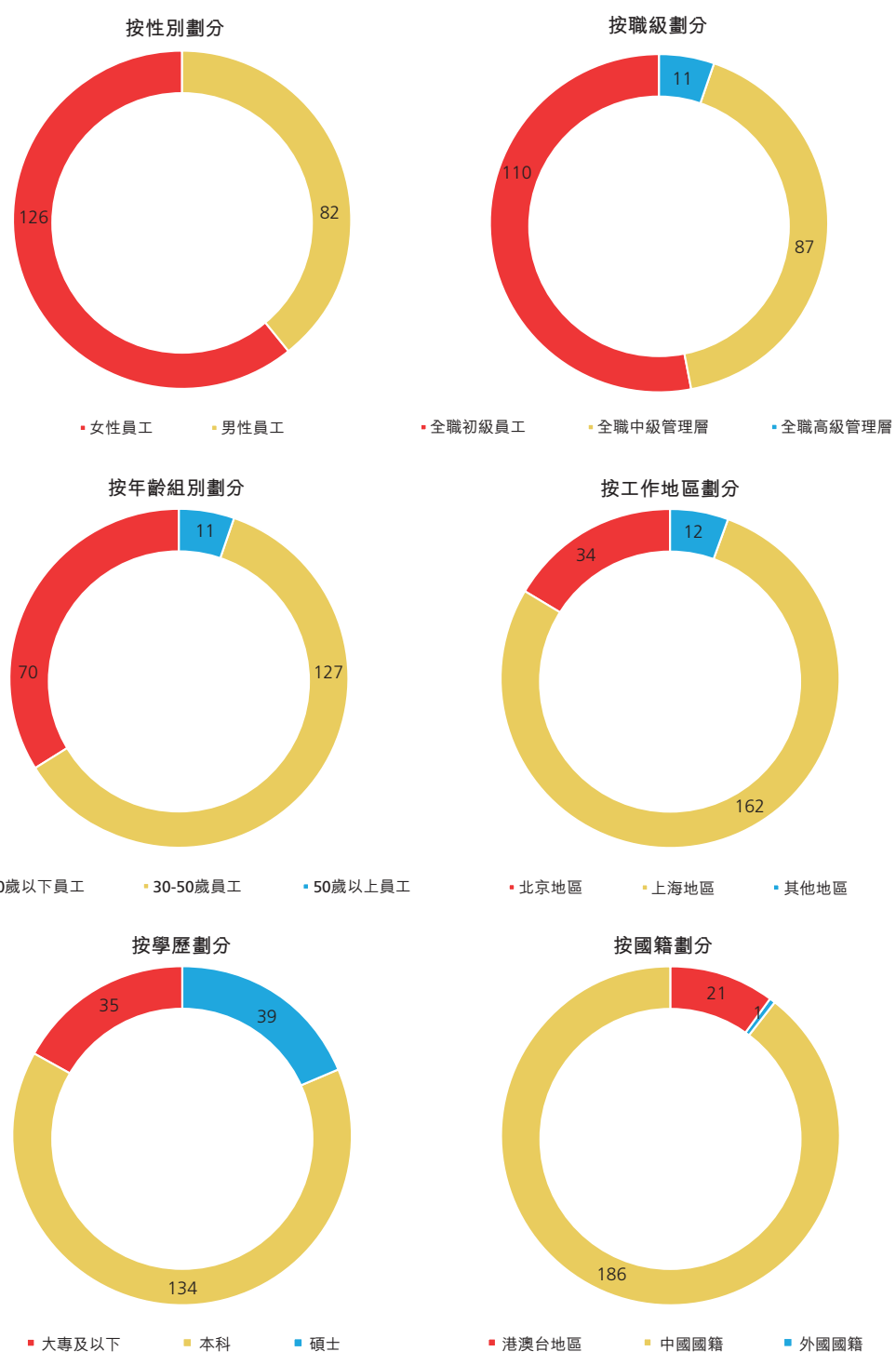
本集團所有僱傭關係均基於員工自願，並依法簽訂勞動合同。本集團亦通過《員工手冊》、《出勤管理制度》等內部制度，對工作時間、考勤及休假安排作出明確規定。如在運營過程中發現涉及童工或強制勞工的潛在情況，本集團將依《發現童工或強制勞動後的措施》作出相應處理，包括立即停止相關工作、提供必要的安置及教育支持，並確保童工安全返回家庭。相關勞工合規要求亦適用於供應商及業務合作夥伴。

⁵ 相關法律法規，請參見「法律及法規」章節

環境、社會及管治報告

5.2.2. 員工概覽

截至二零二五年十二月三十一日，本集團共有 208 名員工，其中 11 名全職高級管理層、87 名全職中級管理層及 110 名全職初級員工；本科及以上學歷員工佔比為 83.17%。按不同類別劃分的員工分佈情況如下：



環境、社會及管治報告

5.2.3. 員工關懷

員工福祉與企業的可持續發展密切相關。我們致力於營造關懷與支持並重的工作環境，為員工提供穩定的發展空間，並支持員工與企業共同成長。本集團在日常管理中持續關注員工的工作體驗與身心健康，通過多項職場支持安排，協助員工平衡工作與個人生活，包括提供靈活的工作安排及多元化福利措施。同時，本集團定期組織團建活動及節日慶祝安排，促進員工之間的交流與協作，增強團隊凝聚力與歸屬感。

春節假期福利

在依法執行國家法定節假日安排的基礎上，本集團於春節假期期間額外提供兩天帶薪福利假期，讓員工在節日期間獲得更充分的休息。

元旦放假時間：
2025年1月1日（周二）放假，共1天。

春節放假時間：
為感謝各位同事在2024年辛勤工作和出色表現，公司決定在國家規定假期的基礎上增加2天福利假。
2025年1月25日（周六）至2025年2月4日（周二），共11天。
2月5日（周三）年後正式開工，2月8日（周六）上班。

JAN	M	T	W	T	F	S	S
			1 th	2	3	4	5
	6	7	8	9	10	11	12
	13	14	15	16	17	18	19
	20	21	22	23	24	25 th	26 th
	27 th	28 th	29 th	30 th	31 th	1 th	2 th
FEB	3 th	4 th	5 th	6 th	7 th	8 th	9

提前恭祝大家：
新春快樂！闔家幸福！萬事如意！



中秋節活動

在中秋佳節來臨之際，以家書的形式向團體員工送上節日禮品及祝福，向員工表達感謝與問候。



環境、社會及管治報告

婦女節活動

3月8日，向全體女性員工送上節日禮物及祝福，傳遞對女性員工的關懷與問候。



聖誕節活動

聖誕及新年期間，在辦公場所佈置節日裝飾，營造溫馨、輕鬆的工作氛圍，並向員工傳達節日問候與祝福。



環境、社會及管治報告

員工生日會

延續開展由行政部門策劃舉行的月度員工生日會活動，為當月生日員工安排集體生日會，組織大家互動、遊戲以及分享禮物，促進員工之間的互動與溝通。



5.3. 培訓與發展

本集團通過實施《績效評估體系》，以客觀、透明的機制對員工工作表現進行評估，並將評估結果與薪酬調整、年終激勵及職業發展相結合。年內，本集團開展年度績效考核，明確並公開評價標準，確保績效管理過程的一致性與公正性，為員工提供清晰的成長路徑與發展方向。

在人才培養方面，本集團根據不同崗位及職級的能力要求，建立並完善培訓體系，開展新員工入職培訓、專業技能提升、信息安全、合規與廉潔教育以及氣候變化相關議題等課程。培訓採用現場互動、案例演練及效果評估等方式，提升培訓的針對性和實用性，增強員工的專業能力與風險意識。

環境、社會及管治報告

AI 賦能與數字化	體系／合規／風險管理	基礎通用能力
<ul style="list-style-type: none"> AI 賦能設計 AI 賦能效率 AI 賦能法務 AI 賦能財務 	<ul style="list-style-type: none"> ISO 14001 及 ISO 9001 最新審核規範指導 信息安全培訓 氣候相關披露培訓研討會 反腐倡廉教育培訓 	<ul style="list-style-type: none"> 新人培訓
		安全與應急
		<ul style="list-style-type: none"> 急救培訓 消防培訓
		ESG／可持續發展類
		<ul style="list-style-type: none"> 氣候相關披露培訓研討會

本年度，本集團的年度僱員培訓情況如下：

指標	類別	平均受訓時數	受訓比例 ⁶
按性別劃分	女性僱員	4.00	85.71%
	男性僱員	4.00	85.37%
按職級劃分	全職初級員工	4.00	84.55%
	全職中級管理層	4.00	85.06%
	全職高級管理層	4.00	100.00%

⁶ 受訓比例 = 該類別受訓員工人數 ÷ 該類別員工總人數 × 100%。

環境、社會及管治報告

5.4. 職業健康與安全

本集團遵循適用的職業健康與安全法律法規⁷，制定並執行《職業安全健康管理制》，通過定期開展安全檢查、風險評估、內部審核和管理評審，識別並整改安全隱患，保障職業健康與安全管理的有效運行；同時建立並實施應急預案及響應程序，覆蓋各類安全事故，並通過定期演練提升應急處置能力，降低突發事件對員工安全的影響。

年度員工健康體檢

本年度，本集團為全體正式員工組織開展年度健康體檢，作為員工健康管理措施之一，支持員工身體健康的持續管理。



消防演習

除制定職業健康安全管理制度外，我們每年會為全體員工舉辦消防知識培訓，並與本年度參與由物業主辦的以「人人參與消防，共創平安和諧」為主題的消防演習活動。



急救培訓

為培養員工急救意識和更加深刻瞭解急救知識，我們每年會為全體員工舉辦急救知識培訓，本年度開展「辦公室高頻意外急救與生命守護」專題培訓，以「黃金救援時間」為核心，通過情景模擬和實操練習，提升員工在突發健康事件中的應急處置能力。

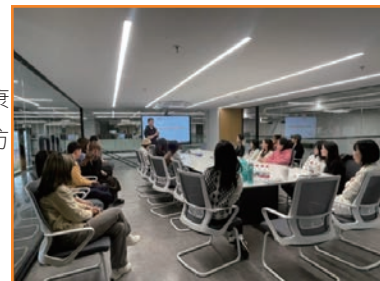


⁷ 相關法律法規，請參見「法律及法規」章節

環境、社會及管治報告

肩頸腰椎康復手法講解和理療體驗

針對常見的辦公職業病問題，本年度我們組織開展肩頸腰椎康復日常養護方法，並提供一對一體驗，幫助員工舒緩壓力、預防



手作艾草錘

本年度，我們特別安排「手作艾草錘」主題活動，在專業老師的指導下，員工親手製作艾草養生錘，並學習其日常使用方法，幫助緩解久坐帶來的肌肉緊張，促進身體放鬆與身心調適。



本年度，本集團未接到任何關於違反健康安全法律的投訴和訴訟，過去三年，本集團並無錄得因工亡故的案例。

6. 綠色運營

本集團嚴格依循所有適用的環境相關法律法規⁸，並推行《企業環境政策》，將環境管理納入日常運營及重大決策之中。本集團已建立並運行通過ISO 14001環境管理體系認證的環境管理制度及運作機制，涵蓋排放管理、能源及水資源使用、廢棄物管理及綠色採購等方面，並通過定期開展環境審查及環境績效評估，對管理安排的執行情況進行持續檢視。

本年度，本集團通過情景分析方式識別營運過程中涉及的主要氣候相關風險與機遇。鑒於本集團業務以辦公場所運營及相關支持性活動為主，對環境及天然資源的直接影響相對有限，我們在日常運營中重點落實綠色辦公及相應的環境管理措施。本年度，本集團未發現任何在重大方面違反有關廢氣排放、向水及土地的排污以及有害及無害廢棄物處置相關法律及法規的情況。



⁸ 相關法律法規，請參見「法律及法規」章節

環境、社會及管治報告

6.1. 應對氣候變化

隨著極端天氣事件發生頻率及強度上升，以及全球低碳轉型相關政策環境趨嚴，企業在資產安全、項目執行、合規要求及市場競爭等方面面臨的不確定性持續增加。作為一家在中國內地及香港開展業務的綜合營銷與活動服務集團，我們認識到氣候相關風險與機遇已逐步滲透至經營管理、客戶決策及品牌價值等多個層面。

由此，本集團將氣候變化納入整體發展戰略、風險管理及ESG治理框架，並參考國際可持續準則理事會(ISSB)發佈的《國際財務報告準則S2號 — 氣候相關披露》(「IFRS S2」)及香港聯交所《環境、社會及管治報告守則》的最新要求，逐步建立覆蓋「治理、策略、風險管理及指標與目標」四個支柱的氣候管理與披露體系，以提升集團在不同氣候情景下的業務韌性與長期可持續發展能力。

6.1.1. 管治

本集團已建立由董事會、ESG委員會及各職能部門構成的三級氣候治理架構，並以此作為統籌推進氣候相關工作的組織基礎。董事會作為最高決策機構，對整體氣候相關風險與機遇承擔最終監督責任，負責審議並批准氣候相關策略，並將氣候因素納入集團整體戰略規劃及重大經營決策的考量之中。在董事會授權下，ESG委員會作為氣候事務的統籌與協調機構，負責組織及協調各職能部門

開展氣候風險與機遇的識別、評估與管理工作，並就應對策略、管理措施及信息披露安排進行整體規劃。ESG委員會定期向董事會匯報集團在氣候議題方面的最新進展，包括風險敞口變化、應對措施執行情況及相關管理成效，確保董事會能夠持續掌握集團在氣候議題上的管理表現。各職能部門根據既定職責分工，將氣候相關管理要求落實到日常營運及



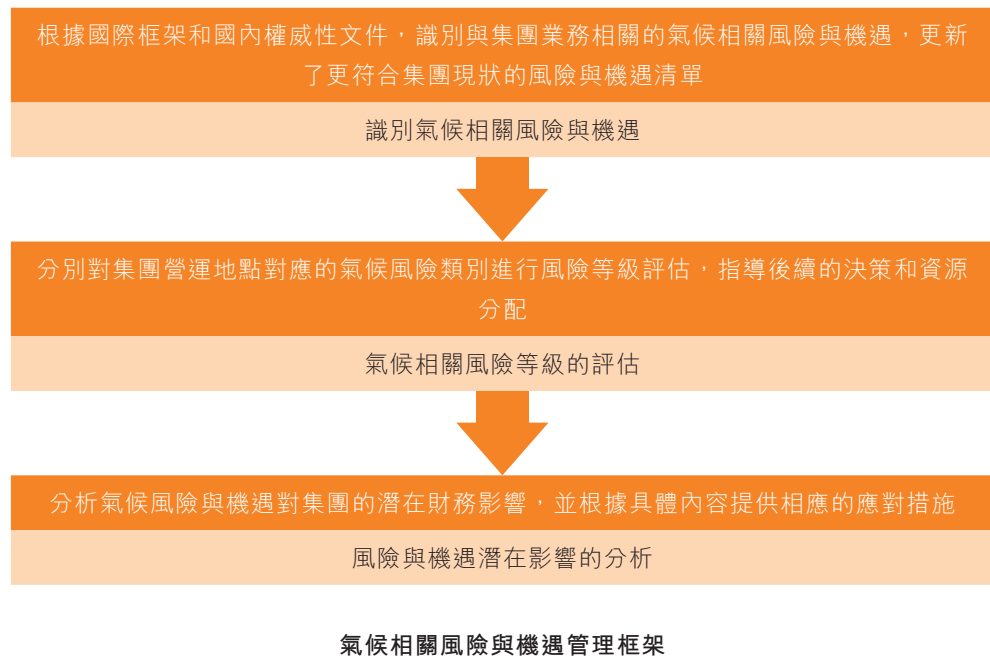
環境、社會及管治報告

項目執行層面，並定期向 ESG 委員會匯報相關的績效指標，包括但不限於能源與資源使用管理、營運流程優化及風險控制等工作，從而在集團整體治理框架下形成由上而下統籌、由下而上反饋的氣候管理運作機制。

本年度，本集團聘請專業外部顧問，就氣候相關治理及信息披露事宜開展專題培訓，培訓對象包括董事會成員、ESG 委員會成員及相關職能部門管理人員。培訓內容涵蓋最新監管要求、氣候相關風險與機遇的識別與管理、治理職責分工及披露原則等，以支持董事會及管理層理解相關要求並提升履職能力。董事會將結合業務發展需要，持續通過外部專業支持強化對氣候相關事項的監督。

6.1.2. 策略及風險管理




本集團結合自身營銷服務行業特性及運營佈局，將氣候相關風險與機遇的管理工作嵌入現有的企業風險管理框架之中。本集團已建立相應的管理機制，確保相關事項能夠被系統性識別並得到妥善管理。與上一報告年度相比，本集團氣候相關風險管理的整體流程未發生重大調整。



環境、社會及管治報告

本年度，氣候相關情景分析所涵蓋的業務範圍與本報告期ESG報告的匯報範圍保持一致。本集團參考聯合國政府間氣候變化專門委員會(International Panel on Climate Change, IPCC)發佈的《第六次評估報告》(AR6)所提出的共享社會經濟路徑(Shared Socioeconomic Pathways, SSP)。在情景設定方面，本集團選取低溫室氣體排放情景(SSP1-2.6)及極高溫室氣體排放情景(SSP5-8.5)，用於評估氣候相關的物理與轉型風險。然而，由於相關模型、假設參數及長期不確定性仍在進一步完善中，現階段本集團尚未能就氣候相關風險與機遇對財務狀況的具體量化影響(例如對收入、成本、資產減值、資本開支及現金流等的可比財務數據)作出可靠評估。未來，本集團將結合業務發展及數據基礎的成熟度，逐步提升相關分析的量化程度，並在條件成熟時披露相應的財務影響量化評估結果。

本集團結合集團的業務佈局及所處市場環境，審慎設定用於氣候相關分析的時間範圍。本集團參考《香港氣候行動藍圖2050》以及國家提出的「碳達峰、碳中和」目標中所載的主要政策時間節點，將氣候相關風險及機遇的評估時間範圍劃分為短期(2025年至2030年)、中期(2030年至2050年)及長期(2050年以後)，以識別和評估不同時間維度下可能對本集團產生影響的氣候相關風險及機遇。

 低風險	在預計發生時間範圍內發生的可能性較低，且預期對本集團造成的潛在影響有限。
 中風險	在預計發生時間範圍內具有中等發生可能性，且預期將對本集團造成中度的潛在影響。
 高風險	在預計發生時間範圍內發生的可能性較高，且預期將對本集團造成重大的潛在影響。

環境、社會及管治報告

本集團在開展氣候相關風險及機遇的識別與評估時，綜合考慮本集團的業務性質及營運特徵，就不同類別的氣候相關議題設定相關性假設。於物理風險方面，本集團假設極端天氣事件及長期氣候變化可能在不同時間範圍內，對本集團以活動策劃及執行為主的營運安排、場地使用及成本結構產生影響；於轉型風險方面，本集團假設與氣候變化相關的政策、法規、技術發展及市場偏好變化，可能對本集團的客戶需求、合規管理及營運成本產生影響；於轉型機遇方面，本集團假設隨著市場及客戶對可持續發展關注度的提升，對低碳活動方案及相關服務的需求可能增加。上述相關性假設僅用於支持本集團氣候相關風險及機遇的分析與評估，並不構成對未來氣候情景、政策變化或經營成果的預測，本集團將適時檢視並更新有關假設。

年內，本集團在董事會及管理層的直接參與下開展氣候相關風險與機遇評估，相關結果如下：

物理風險

物理風險		SSP1-2.6 情景			SSP5-8.5 情景		
		2025 - 2030	2030 - 2050	2050 以後	2025 - 2030	2030 - 2050	2050 以後
急性風險	颱風和風暴潮	●	●	●	●	●	●
	極端降雨和洪水	●	●	●	●	●	●
	熱浪	●	●	●	●	●	●
慢性風險	水資源壓力	●	●	●	●	●	●
	海平面上升	●	●	●	●	●	●
	平均氣溫上升	●	●	●	●	●	●

■ 低風險 ■ 中風險 ■ 高風險

環境、社會及管治報告

在 SSP1-2.6 低排放情景下，根據情景分析結果，本集團所識別的氣候相關物理風險整體處於相對較低水平。就主要識別的物理風險類別而言，其在短期、中期及長期內對本集團營運環境可能造成的潛在影響整體較為有限，且相關影響程度隨時間推移未顯示出明顯加劇的趨勢。

在 SSP5-8.5 高排放情景下，情景分析結果顯示，部分氣候相關物理風險在中長期內對本集團營運環境的潛在影響程度有所上升。其中，急性風險（如颱風及極端降雨）及慢性風險（如熱浪、平均氣溫上升及海平面上升）在中期及長期內被評估為具有更高的潛在影響水平。總體而言，在高排放情景下，隨著時間推移，氣候變化的累積影響可能對集團的營運環境帶來更為明顯的壓力。

轉型風險

轉型風險	SSP1-2.6 情景			SSP5-8.5 情景		
	2025 - 2030	2030 - 2050	2050 以後	2025 - 2030	2030 - 2050	2050 以後
政策和法規風險	●	●	●	●	●	●
技術風險	●	●	●	●	●	●
市場風險	●	●	●	●	●	●
聲譽風險	●	●	●	●	●	●

■ 低風險 ■ 中風險 ■ 高風險

在 SSP1-2.6 低排放情景下，情景分析結果顯示，本集團整體轉型風險於短期內相對較低，並於中長期逐步上升。於 2025-2030 年期間，政策及法規、技術及聲譽等轉型風險對本集團的潛在影響整體較為有限；進入 2030 年以後，政策及法規風險的關注程度有所上升，技術、市場及聲譽風險亦逐步顯現，客戶及市場對企業氣候相關表現的關注度可能隨時間提高。

在 SSP5-8.5 高排放情景下，本集團於各時間範圍內所識別的轉型風險整體處於相對較低水平，相關風險的潛在影響未顯示出明顯上升趨勢。然而，本集團仍需持續關注氣候相關信息披露要求及潛在的不確定性，以保持對外部環境變化的應對靈活性。

環境、社會及管治報告

轉型機遇

機遇	預計實現時間		
	2025-2030	2030-2050	2050 以後
資源效率 – 節能與減廢	✓		
能源來源 – 綠色運營		✓	
產品和服務 – 零碳活動解決方案		✓	
市場 – 拓展氣候相關市場	✓		
氣候韌性 – 差異化競爭力	✓		

情景分析結果顯示，本集團在多個方面的氣候相關轉型機遇主要集中於短期（2025-2030年）及中期（2030-2050年）。於短期內，資源效率相關機遇較為突出，通過節能減排、優化項目執行流程及提升辦公能效，本集團可在控制營運成本的同時改善相關環境績效，而圍繞氣候及可持續發展議題的傳播與活動服務需求增加，亦為本集團拓展相關市場提供支持；進入2030年以後，綠色能源應用及低碳解決方案相關機遇逐步顯現，通過逐步採用可再生能源、推進綠色運營管理，以及開發低碳傳播服務及相關活動方案，本集團可回應客戶對可持續服務的需求並拓展相關服務內容。

環境、社會及管治報告

潛在影響及應對策略

風險類型	風險名稱	風險描述	潛在財務影響
物理風險	颱風和風暴潮	<ul style="list-style-type: none"> • 基礎設施受破壞 • 員工通勤和外展活動的連續性將受到颱風影響 • 供電受極端氣候災害影響，從而影響營運據點運作 • 供冷需求增加，營運成本上升 • 可獲取的淡水資源減少 	<ul style="list-style-type: none"> • 收入減少：項目因氣候原因被迫取消或延期，導致執行收入減少，客戶滿意度下降，存在客戶流失風險 • 支出增加：高溫、暴雨等環境下設備損耗增加，製冷與安全設施投入上升，推動運營成本增長 • 風險轉嫁：氣候帶來的設施維護、保險費用與防災支出上升，對整體利潤空間與預算結構形成壓力
	極端降雨和洪水		
	熱浪		
	水資源壓力		
	海平面上升		
	平均氣溫上升		
	應對措施		
	<ul style="list-style-type: none"> • 制定極端天氣應對措施 • 向員工提供災難應對培訓及逃生演練 • 通過使用更多低成本的減排措施，有利氣候環境的同時，降低未來可能的能源價格上漲的風險 • 積極參加環保公益活動，緩和全球暖化 • 加強員工對暑熱壓力相關疾病的意識 • 為員工提供更多降溫設施 • 制定節水措施，如安裝節水配件、智能水表、低流量沖水坐廁、漏水探測器等 • 做好現場安全管理，及時關注天氣變化，及時轉移員工、設備到安全地帶 		

環境、社會及管治報告

風險類型	風險描述	潛在財務影響
	未能配合國家及行業標準的碳中和目標	<ul style="list-style-type: none"> 成本增加： <ul style="list-style-type: none"> 合規成本持續上升，特別是在碳審計、數據披露和諮詢服務方面 收入減少： <ul style="list-style-type: none"> 不合法規或客戶要求的項目可能被取消或錯失投標機會
	報告披露合規風險	
	現有產品及服務不屬於環保產品，未能響應國家對推廣綠色產品及服務的期望	
	應對措施	
政策及法規風險	<ul style="list-style-type: none"> 追蹤最新的有關氣候變化的法律法規，並整合到管理策略中 把碳達峰、碳中和相關內容列入員工培訓計劃，招聘有相關經驗的專業人才，擴大現有員工的角色和職責 提高客戶對氣候變化的認識，推薦並促進其選擇更環保的活動 密切關注政府相關部門新出台的法規條例。積極調整企業運作模式，朝低碳環保方向轉變，以切合未來政府規劃的發展方向 增加綠色採購 嚴格把控供應商准入環節，除了供應商資質、企業風險、原材料質量外，加強環保標準方面審核，並且通過培訓介紹等方式提高其對氣候變化的認識，以提高其生產力，並增強對極端天氣的韌性 	

環境、社會及管治報告

風險類型	風險描述	潛在財務影響
市場風險	消費者偏好轉移至環境友好的服務	<ul style="list-style-type: none"> • 成本增加 採購可回收材料、綠色電力及低碳餐飲供應商的單價高於傳統方案，壓縮毛利 • 收入減少： 高碳密集型活動訂單減少，導致相關業務線收入減少
	未能符合客戶內部氣候變化政策／標準期望	
	應對措施	
	<ul style="list-style-type: none"> • 持續關注市場對低碳、綠色、節能產品的需求，並及時滿足消費者的需求 • 採購節能辦公用品，利用潔淨能源減少碳排放 • 採用廣告行業報告及指引建議的綠色措施 	

風險類型	風險描述	潛在財務影響
技術風險	當前在低碳活動技術、線上線下整合解決方案方面的投入，與客戶加速轉向更環保、更數字化的活動形式的趨勢相比，尚有進一步深化的空間	<ul style="list-style-type: none"> • 成本增加： 引入新技術後的培訓、系統維護費用增加，短期內推高運營費用 • 收入減少： 技術適配滯後將造成潛在項目流失
	應對措施	
	<ul style="list-style-type: none"> • 持續關注低碳活動技術及線上線下整合解決方案的發展趨勢，並結合業務需要評估其適用性 • 按項目需求分階段推進相關技術及解決方案的應用，降低一次性投入及短期運營成本上升的風險 • 在活動策劃及執行過程中逐步引入線上線下融合及低碳元素，提升服務方案的靈活性 • 持續跟蹤客戶及市場對低碳及數字化活動形式的需求變化，並在現有業務框架內作出相應調整 	

環境、社會及管治報告

風險類型	風險描述	潛在財務影響
聲譽風險	各利益相關方要求集團在應對氣候行動上提高標準；若無法有效響應此類要求，企業聲譽會受到影響	<ul style="list-style-type: none"> • 成本增加： 為修復聲譽需額外投放公關、品牌傳播資源，增加營運費用 • 收入減少： 若未能及時有效地響應日後的環境合規要求，或會導致投資吸引力減弱
	應對措施	
	<ul style="list-style-type: none"> • 積極響應國家「雙碳」號召，積極與利益相關方溝通交流，制定並披露減排目標 • 在 ESG 報告中公開披露集團溫室氣體排放數據以及在低碳運營等方面所做出努力，積極維護企業形象 • 與持份者溝通解說集團已實施的可持續發展措施 • 若聲譽風險發生，及時評估其影響，擬定應對措施妥善處理 	

在氣候相關機遇方面，本集團自上年度起引入並於本年度持續採用「潛在業務影響」及「潛在價值鏈影響」的描述維度，以回應氣候相關披露要求。

環境、社會及管治報告

機遇類型	機遇名稱	機遇描述	潛在財務影響	潛在業務影響	潛在價值鏈影響
氣候相關機遇	資源效率 – 節能與減廢	通過節能減排、節約用水和用紙等政策，可以減少資源的消耗，並減少廢棄物的排放，提高環保相關績效表現	<ul style="list-style-type: none"> 營運成本降低 	<ul style="list-style-type: none"> 提升效率 有利於勞動力管理和規劃 	<ul style="list-style-type: none"> 提高產能
	產品與服務 – 零碳活動方案	使用綠色產品和技術，提供綠色低碳服務，能夠增強競爭優勢，提高客戶保有率	<ul style="list-style-type: none"> 營業收入增加 	<ul style="list-style-type: none"> 使用低成本的減排方法 降低溫室氣體排放風險 資本供應增加（如吸引更多投資人看好低碳企業） 	<ul style="list-style-type: none"> 提升商業名譽 加強競爭優勢 提高客戶保有率 服務需求量上升
	市場 – 拓展氣候相關市場	踐行低碳發展道路，推進供應商改善原材料和使用環保型材料，提高應對外界市場的變化的能力，吸引更多客戶	<ul style="list-style-type: none"> 營業收入增加 	<ul style="list-style-type: none"> 便於進入新型和新興市場 提高符合公共部門獎勵機制的條件 	<ul style="list-style-type: none"> 接觸新的及更高效的供應商

環境、社會及管治報告

機遇類型	機遇名稱	機遇描述	潛在財務影響	潛在業務影響	潛在價值鏈影響
氣候相關機遇	能源來源 – 綠色運營	在自有辦公場所和合作場館中主動使用綠電、節能設備，或幫助客戶在活動中優先選擇使用可再生能源的場地和供應商，獲得資本市場與客戶偏好加成	<ul style="list-style-type: none"> 營運成本降低 	<ul style="list-style-type: none"> 提升能源使用穩定性與可預期性 優化項目執行過程中的能源保障能力 強化集團在大型活動與項目中的綠色運營能力 	<ul style="list-style-type: none"> 推動合作場館及供應商提升能源與環保標準 逐步引導供應鏈向低碳與可持續方向優化
	氣候韌性 – 差異化競爭力	通過系統性識別氣候風險、建立應急預案、加強供應鏈多元化和關鍵場地選擇標準，在極端天氣、政策變化等背景下保持更強的業務連續性，將進一步增強其在客戶心中的可靠合作夥伴形象	<ul style="list-style-type: none"> 營業收入增加 	<ul style="list-style-type: none"> 提升項目在極端天氣等不確定情境下的交付可靠性 增強客戶對集團項目管理與風險應對能力的信心 降低因突發事件導致的項目延期或中斷風險 	<ul style="list-style-type: none"> 推動供應商與合作方共同提升應急與交付穩定性 優化對關鍵場地、關鍵資源的備選與替代機制 強化集團在客戶與合作夥伴心中的長期可靠形象
應對措施					
<p>資源效率 – 節能與減廢：</p> <ul style="list-style-type: none"> 推動並完善能源管理體系的建設 實施高效利用資源的舉措 <p>產品與服務 – 零碳活動方案：</p> <ul style="list-style-type: none"> 推動綠色產品及技術於企業日常營運的應用 <p>市場 – 拓展氣候相關市場：</p> <ul style="list-style-type: none"> 強化綠色供應鏈管理，促進綠色營運 <p>能源來源 – 綠色運營：</p> <ul style="list-style-type: none"> 在辦公及項目執行場景中逐步引入更高能效或低碳能源使用方案 <p>氣候韌性 – 差異化競爭力：</p> <ul style="list-style-type: none"> 持續完善《極端天氣應急預案》與現場管理機制 					

環境、社會及管治報告

6.1.3. 指標與目標

在溫室氣體排放管理方面，本集團參考由《溫室氣體盤查議定書》以及香港聯合交易所有限公司發佈的《如何準備環境、社會及管治報告 – 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》，開展溫室氣體排放的識別、計算及披露工作。本集團按營運控制法釐定溫室氣體盤查邊界，並完成上海總部、北京及香港辦公室的溫室氣體排放盤查。

本集團溫室氣體排放盤查重點涵蓋車輛使用產生的直接排放（範圍一）及辦公場所用電產生的間接排放（範圍二），相關排放量按「活動數據 × 排放係數 × 全球變暖潛勢」的方法進行計算，其中活動數據主要來源於各附屬公司的內部記錄及公用事業賬單，排放係數及全球變暖潛勢採用最新可獲取的國家或地方電網排放因子及國際通用參數。範圍二溫室氣體排放量按地域基準方法計算。

根據初步評估，範圍三排放中與本集團業務實質高度相關的類別有限。對於其中適用性較高的類別，其數據收集工作因涉及複雜的價值鏈協作及部分商業敏感信息，因此現階段本集團就範圍三溫室氣體排放的量化披露尚處於逐步深化與完善的階段，本集團將結合數據可得性及管理成熟度，提升數據質量與披露完整性的可行路徑，持續檢視相關披露安排。

溫室氣體排放情況			
類別	單位	二零二四年	二零二五年
範圍一溫室氣體排放量	公噸二氧化碳當量	19.15	14.53
範圍二溫室氣體排放量	公噸二氧化碳當量	165.87	126.69
溫室氣體總排放量	公噸二氧化碳當量	185.02	141.22
溫室氣體總排放密度	公噸二氧化碳當量／平方米	0.07	0.06
	公噸二氧化碳當量／員工	0.76	0.68

環境、社會及管治報告

為加強對氣候相關風險的管理並明確不同時間維度下的減排路徑，本集團在延續既有排放總量控制安排的基礎上，新增設中期及長期減排目標，以進一步強化階段性減排方向。目標的制定綜合考慮集團業務特徵、歷史排放水平、氣候風險評估結果及監管發展趨勢，並參考全球氣候治理框架及相關國家或地區承諾所體現的長期溫控方向進行制定。本集團將以年度溫室氣體盤查結果為依據持續監測排放表現，同時結合外部環境及業務發展情況定期檢視目標實現路徑及相關管理安排。

氣候目標	
基準年	2019年
基準排放量	462.98公噸二氧化碳當量
目標類型	絕對減排目標
覆蓋範圍	範圍一及範圍二溫室氣體排放
短期目標	每一報告期內，將範圍一及範圍二溫室氣體排放總量控制在不超過2019年基準排放水平。
中期目標	於2035年前，實現範圍一及範圍二溫室氣體排放總量較2019年基準減少50%。
長期目標	於2050年前，實現範圍一及範圍二溫室氣體淨零排放。

環境、社會及管治報告

6.2. 綠色行動

本集團以「低碳生活·惜物減廢」作為年度「節能減排」主題，組織開展多項以低碳生活及節能減排為重點的活動，通過多種形式引導不同崗位員工結合自身工作實際參與相關環保實踐。

節約用紙管理措施	低碳行動安排
<p>打印與用紙規範</p> <ul style="list-style-type: none"> • 默認雙面打印及省墨模式 • 非必要文件不打印 • 必要打印文件採用黑白雙面、較細字體及行距 <p>無紙化辦公</p> <ul style="list-style-type: none"> • 構建OA辦公自動化系統 • 通過信息數字化處理減少紙張使用 • 定期統計耗紙情況，評估無紙化成效 	<p>出行與會議管理</p> <ul style="list-style-type: none"> • 鼓勵公共交通及拼車出行 • 優先採用視頻會議替代非必要出差 • 商務出行優先選擇直航航班 <p>車輛與駕駛管理</p> <ul style="list-style-type: none"> • 定期開展車隊保養 • 為司機提供低碳駕駛培訓
綠色辦公與能源管理	綠色採購管理安排
<p>照明管理</p> <ul style="list-style-type: none"> • 非使用時關閉照明 • 合理利用自然採光 • 分區設置獨立照明開關 <p>空調與設備管理</p> <ul style="list-style-type: none"> • 合理設置空調溫度(最低25.5℃) • 避免空調直曬安裝 • 定期檢查照明及空調系統運行情況 <p>能源設備與用電管理</p> <ul style="list-style-type: none"> • 選用符合國家標準的節能設備 • 非工作時間關閉電子設備及電源 	<p>制度與體系</p> <ul style="list-style-type: none"> • 對齊ISO 9001與ISO 14001 • 實施《環保採購政策》 <p>綠色採購管理原則</p> <ul style="list-style-type: none"> • 優先選擇環保表現良好的供應商 • 合同中明確綠色供應鏈管理要求 • 對環境績效優於約定的供應商給予激勵 • 持續關注供應商環境及社會表現，在合同中列明環保等相關要求

環境、社會及管治報告

響應全球氣候倡議：參與「地球一小時」行動

本年度本集團繼續積極響應世界自然基金會(WWF)發起的「地球一小時」倡議，呼籲全體員工假期在家關閉不必要的電源，並通過內部倡導提升全員對節能減排與氣候議題的關注，將可持續理念由制度層面延伸至日常行為層面。



* 圖片出註：世界自然基金會

推動綠色文化建設：「水蘊碳息」辦公室綠植實踐活動

本集團於年內組織開展「水蘊碳息」辦公室綠植碳匯觀察實驗及養護大賽，為各部門配置綠植並鼓勵員工記錄植物生長變化，幫助員工以更直觀方式理解「碳匯」概念，在改善辦公環境的同時進一步強化全員環保意識。



環境、社會及管治報告

6.3. 排放控制

6.3.1. 廢氣排放

本集團主要的空氣污染物排放源自車輛燃料消耗。本年度氮氧化物、硫氧化物以及顆粒物的具體排放情況如下：

廢氣排放情況			
類別	單位	二零二四年	二零二五年
硫氧化物(SO _x)排放總量	千克	0.11	0.08
氮氧化物(NO _x)排放總量	千克	3.36	3.66
顆粒物(PM)排放總量	千克	0.25	0.27

6.3.2. 污水及廢棄物

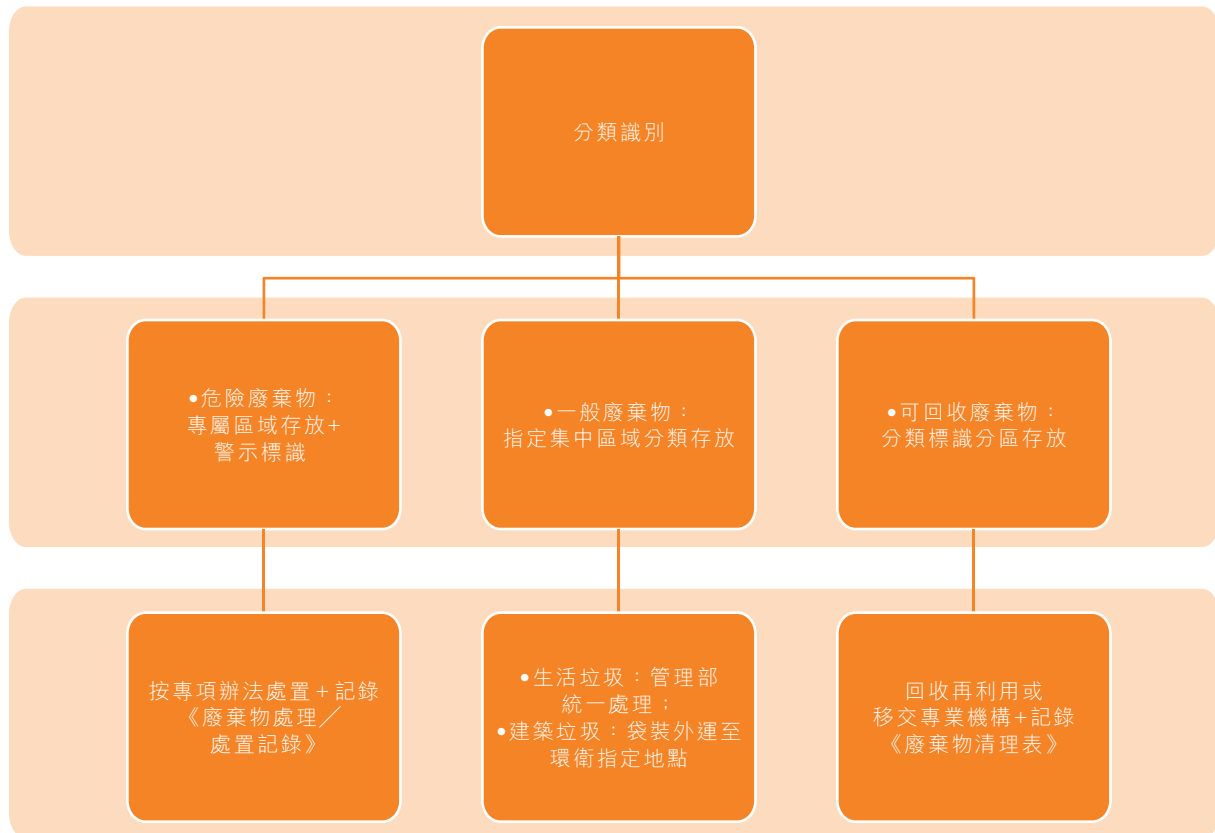
本集團嚴格遵守相關的法律法規⁹，制定《廢棄物控制程序》和《廢物處理作業指導書》等內部制度，構建起覆蓋廢棄物分類、收集、儲存、處置的全流程固體廢物管理體系。



污水及廢棄物處理主要措施

⁹ 相關法律法規，請參見「法律及法規」章節

環境、社會及管治報告



本集團設定無害廢棄物排放密度目標，以二零二一年度每名員工0.06公噸排放水平為基準，維持或降低排放密度。本集團對營運過程中產生的污染物排放實行統一管理。廢水排放主要來自日常營運過程中產生的生活污水，相關污水經由市政污水管網排放至城鎮污水處理廠集中處理後達標排放。

在固體廢棄物管理方面，本集團結合日常運營特點，從源頭減量、過程管理及末端處置三個層面落實相關管理措施。在源頭減量方面，本集團從日常辦公及資源使用環節入手，倡導資源重複使用及減少一次性用品消耗，並通過不定期舉辦「舊物改造」等活動（如廢紙改造手工大賽），提升員工對資源再利用的認識；同時，由行政及採購部門根據實際需求統籌管理物料採購及配置，以減少因過量採購或庫存積壓造成的資源浪費。

環境、社會及管治報告

在過程管理方面，本集團響應國家垃圾分類政策，並於二零一九年初啟動「辦公垃圾分類回收綠色環保志願」項目，將垃圾分類要求納入日常辦公管理，推動固體廢棄物分類回收工作的持續實施。在末端處置方面，本集團產生的有害廢棄物（包括打印機廢墨盒、廢舊電子產品等）均交由具備相應資質的第三方機構進行合規處置及回收。本年度，本集團未發現任何在重大方面違反有關廢棄物處置相關法律及法規的情況。

無害廢棄物¹⁰ 排放情況

類別	單位	二零二四年	二零二五年
無害廢棄物總量	公噸	12.73	12.76
無害廢棄物產生密度	公噸／員工	0.06	0.06
辦公室紙張消耗總量	千克	1,082.71	1,075.01
辦公室人均用紙量	千克／員工	4.90	5.17

有害廢棄物排放情況

類別	單位	二零二四年	二零二五年
電池	件	120	26
廢墨盒、廢碳粉盒	件	9	11

¹⁰ 無害廢棄物由辦公室營運產生的生活垃圾統計

環境、社會及管治報告

6.4. 資源耗用

6.4.1. 能源管理

本集團已制定節電目標，以二零一九年度電力消耗量343,153千瓦時為基準，維持或逐步減少電力消耗。為支持能源管理的規範開展，本集團制定並實施《能源資源節約控制程序》，對業務過程及辦公區域中涉及能源使用的相關環節進行管理，以促進電力資源的合理使用。

能源管理維度	具體內容	責任部門
能源使用過程控制管理	<ul style="list-style-type: none">組織能源系統運行檢查規範電器操作，異常按應急程序處理設備維護記錄存檔，檢修停供能源需報批聯動配備專(兼)職人員保障管理與業務運行	工程技術部
能源計量與統計管理	<ul style="list-style-type: none">每月統計能源資源耗用量，填寫「水電綜合利用統計表」並上報	管理部

環境、社會及管治報告

能源管理維度	具體內容	責任部門
節能降耗措施執行	<ul style="list-style-type: none"> 制定節能計劃及措施並報批 推廣新材料及技術提升能源綜合利用 徵集員工節能建議並實施，強化節能意識 	管理者代表、工程技術部、管理部
能源消耗復盤評估	<ul style="list-style-type: none"> 對各項能源記錄綜合分析，預測節能情況並制定後續能源計劃 	能耗部門

本集團日常營運能源消耗主要包括直接能源(汽油使用)與間接能源(外購電力)，本年度的能源消耗情況如下：

類別	能源消耗情況		
	單位	二零二四年	二零二五年
汽油消耗量	公升	7,200	5,464
外購電網用電	千瓦時	304,692	237,181

環境、社會及管治報告

6.4.2. 水資源管理

本集團已設定節水目標，以二零二二年度 531 公噸為基準，維持或逐步減少水資源消耗。本集團在日常運營中建立節水管理安排，將用水管理要求融入宣傳引導、設施管理及作業流程，並通過在洗手間等用水頻繁區域設置節水提示，提升員工節水意識；同時，對供水管道及用水設備實施定期檢查與維護，及時處理滲漏及故障情況，並逐步更換為符合國家標準的節水型感應水龍頭及雙沖水便器，從源頭減少用水損耗。在具體用水管理方面，本集團優化清潔作業方式，避免大面積沖洗，對污染程度較低的生活雜用水進行收集及簡易處理後用於沖廁等非飲用用途，並在設備及耗材選用及辦公區域綠化管理中，優先採用節水型設備及耐旱植物，以降低整體用水需求。本集團在獲取適用水源方面未存在任何問題。

水資源消耗情況			
類別	單位	二零二四年	二零二五年
總耗水量	公噸	503	497
總耗水密度	公噸／平方米	0.20	0.20
	公噸／員工	2.28	2.39

7. 踐行公益

本集團在經營過程中關注企業與社會的互動關係，並通過參與公益活動回饋社會。結合自身資源與業務特點，本集團開展並參與涵蓋教育及環境保護領域的公益項目，以實際行動履行企業社會責任。

植樹造林

本年度，本集團向「一億顆梭梭」公益項目捐款人民幣 10,000 元，於內蒙古地區種植梭梭樹木 1,000 棵，用於改善當地植被覆蓋狀況，增強防風固沙能力，並對提升土壤固碳與生態系統穩定性發揮積極作用。



環境、社會及管治報告

書香築夢

本集團持續通過實際行動支持校園閱讀資源建設，今年已經是艾德韋宣集團連續第四年通過捐贈書籍的方式回饋社會。本年度，我們向上海市閔行區弘梅第二小學捐贈了價值20,000元人民幣的課外圖書，用於豐富學校閱讀資源，為學生提供更多閱讀選擇，並支持其閱讀習慣及自主學習能力的培養。通過持續開展相關教育公益活動，本集團希望以穩定、長期的方式支持學校及社區發展，為學生成長創造更有利的學習環境。



支援香港火災受影響社區

本年度，本集團就香港火災事故，向香港特區政府大埔宏福苑援助基金捐助100,000港元，專項用於支援受影響居民的臨時安置及基本生活所需，包括但不限於緊急住宿安排、生活物資補給及必要的社區支援服務。該項捐助旨在協助受災居民儘快渡過突發困難時期，緩解其生活壓力，並支持相關部門高效開展應急救助及後續恢復工作。

同時，本集團高度關注事件對當地社區所帶來的持續影響，積極履行企業社會責任，以實際行動表達對受災群體的關懷與支持，助力社區秩序的恢復與重建，推動社會整體的穩定與發展。

環境、社會及管治報告

8. 附錄一 法律及法規

層面	適用的法律及法規	合規情況
排放及資源耗用	<ul style="list-style-type: none"> • 《中華人民共和國環境保護法》 • 《中華人民共和國大氣污染防治法》 • 《中華人民共和國水污染防治法》 • 《中華人民共和國節約能源法》 	本年度，在廢氣及溫室氣體排放、向水及土地排污、有害及無害廢棄物的產生方面，本集團未錄得任何違反相關法律法規且對本集團或環境及生物多樣性造成重大影響的個案。
僱傭及勞工準則	<ul style="list-style-type: none"> • 《中華人民共和國勞動法》 • 《中華人民共和國社會保險法》 • 《中華人民共和國勞動合同法》 • 《中華人民共和國未成年人保護法》 • 《禁止使用童工規定》 	本年度，本集團未錄得任何關於薪酬及離職、招聘及解僱、晉升、工作時數、假期、平等機會、反歧視及其他待遇和福利，以及防止童工和強制勞工方面，違反相關法律法規且對本集團造成重大影響的案例。
健康與安全	<ul style="list-style-type: none"> • 《工作場所職業衛生監督管理規定》 • 《中華人民共和國工傷保險條例》 • 《中華人民共和國消防法》 • 香港特別行政區的《職業安全及健康條例》 	本年度，本集團未錄得任何在提供安全工作環境及保障僱員免受職業危害方面，違反相關法律法規且對本集團造成重大影響的案例。本集團的業務活動亦未出現任何安全事故。

環境、社會及管治報告

層面	適用的法律及法規	合規情況
產品責任	<ul style="list-style-type: none"> • 《中華人民共和國數據安全法》 • 《中華人民共和國個人信息保護法》 • 《中華人民共和國商標法》 • 《中華人民共和國專利法》 • 《中華人民共和國廣告法》 • 《個人信息安全規範》(GB/T35273-2020) • 香港特別行政區《個人資料(隱私)條例》 	<p>本年度，就本集團產品及服務涉及的健康與安全、廣告、標籤及隱私事宜以及補救措施，本集團未錄得任何違反相關法律法規且對本集團造成重大影響的案例，亦未因安全及健康原因召回任何產品。</p>
反貪污	<ul style="list-style-type: none"> • 《中華人民共和國刑法》 • 《中華人民共和國反不正當競爭法》 • 《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》 • 《中華人民共和國監察法》 • 《中華人民共和國反洗錢法》 • 香港特別行政區《防止賄賂條例》 	<p>本年度，本集團未錄得針對本集團或員工提出且已結案的貪污訴訟案件。在賄賂、勒索、欺詐和洗錢方面，亦未錄得違反相關法律法規且對本集團產生重大影響的案例。</p>

環境、社會及管治報告

9. 附錄二環境關鍵績效指標¹¹

關鍵績效指標		單位	二零二四年	二零二五年
排放物 ¹²	硫氧化物排放量	千克	0.11	0.08
	氮氧化物排放量	千克	3.36	3.66
	顆粒物排放量	千克	0.25	0.27
溫室氣體 排放量 ¹³	直接溫室氣體排放量 (範圍一)	公噸二氧化碳當量	19.15	14.53
	間接溫室氣體排放量 (範圍二)	公噸二氧化碳當量	165.87	126.69
	溫室氣體總排放量	公噸二氧化碳當量	185.02	141.22
	溫室氣體總排放密度 (範圍一及二)	公噸二氧化碳當量/ 平方米	0.07	0.06
		公噸二氧化碳當量/ 員工	0.76	0.68
有害廢棄物	電池	件	120	26
	廢墨盒、廢碳粉盒	件	9	11
無害廢棄物	無害廢棄物產生總量	公噸	12.73	12.76
	無害廢棄物產生密度	公噸/員工	0.06	0.06
紙張消耗	紙張消耗總量	千克	1,082.71	1,075.01
	人均用紙量	千克/員工	4.90	5.17
車輛燃料耗用量	汽油耗用量	公升	7,200	5,464
能源使用	總耗電量	千瓦時	304,692	237,181
	總耗電密度	千瓦時/平方米	121.61	94.66
		千瓦時/員工	1,378.70	1,140.29
耗水量	總耗水量	公噸	503	497
	耗水密度	公噸/平方米	0.20	0.20
		公噸/員工	2.28	2.39

¹¹ 環境範疇數據收集範圍涵蓋上海總部、北京及香港辦公室。

¹² 機械設備的排放係數參照中國生態環境部《非道路移動源大氣污染物排放清單編製技術指南》，其他排放係數參考香港聯交所《如何準備環境、社會及管治報告 – 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。

¹³ 中國內地外購電力的溫室氣體排放係數參考中華人民共和國生態環境部發佈的《關於發佈二零二三年電力二氧化碳排放因子的公告》，其他排放係數參考香港聯交所《如何準備環境、社會及管治報告 – 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。

環境、社會及管治報告

10. 附錄三社會關鍵績效指標¹⁴

關鍵績效指標		二零二四年	二零二五年
僱傭¹⁵			
僱員總人數		221	208
僱員分佈			
按性別劃分	男	88	82
	女	133	126
按職級劃分	全職初級員工	117	110
	全職中級管理層	93	87
	全職高級管理層	11	11
按年齡組別劃分	30週歲以下	88	70
	30-50週歲	126	127
	50週歲以上	7	11
按學歷劃分	大專及以下	41	35
	本科	139	134
	碩士	41	39
按國籍劃分	中國國籍	198	186
	港澳台地區	21	21
	外國國籍 ¹⁶	2	1
按工作地區劃分	北京地區	40	34
	上海地區	170	162
	香港地區	11	12
僱員流失比率¹⁷			
僱員總流失率 ¹⁸		26.58%	22.39%
按性別劃分	男	23.48%	20.39%
	女	28.49%	23.64%
按年齡組別劃分	30週歲以下	36.23%	32.69%
	30-50週歲	18.18%	16.45%
	50週歲以上	22.22%	8.33%
按工作地區劃分	北京地區	20.00%	17.07%
	上海地區	27.04%	23.22%
	香港地區	38.89%	25.00%

¹⁴ 社會範疇數據收集涵蓋全集團

¹⁵ 二零二四年全職中級管理層及全職高級管理層數據已修訂，相關培訓數據亦已相應修訂。

¹⁶ 馬來西亞國籍

¹⁷ 各類別員工流失率 = 該類別年內流失人數 ÷ (該類別年內流失人數 + 該類別年末人數) × 100%

¹⁸ 本集團員工流失率包括未通過試用期的離職員工。員工流失率 = 年內流失總人數 ÷ (年內流失總人數 + 年末總人數) × 100%

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標		二零二四年	二零二五年
受訓僱員平均受訓時數			
按性別劃分	男	4.00	4.00
	女	4.00	4.00
按職級劃分	全職初級員工	4.00	4.00
	全職中級管理層	4.00	4.00
	全職高級管理層	4.00	4.00
受訓僱員百分比			
按性別劃分	男	86.36%	85.37%
	女	85.71%	85.71%
按職級劃分	全職初級員工	81.20%	84.55%
	全職中級管理層	90.32%	85.06%
	全職高級管理層	100.00%	100.00%
職業健康與安全			
過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數		0	0
過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的比率		0.00%	0.00%
因工傷損失工作日數(天)		0	0
供應鏈管理			
主要供應商數目	中國上海	23	18
	中國北京	2	-
	中國江蘇	4	3
	中國廣州	3	1
	中國杭州	-	2
反貪腐			
提出並已審結的貪污訴訟案件數目(件)		0	0
社區投入			
投入金額		30,000 人民幣 及 20,000 港元	30,000 人民幣 及 100,000 港元

環境、社會及管治報告

11. 附錄四《環境、社會及管治報告守則》內容索引

層面	香港交易所《環境、社會及管治報告守則》要求	章節／備註
管治架構	<p>董事會發出的聲明包含以下內容：</p> <p>(i) 披露董事會對環境、社會及管治事宜的監督；</p> <p>(ii) 董事會的環境、社會及管治管理方針及策略，包括用於評估、優先考慮及管理重大環境、社會及管治相關事宜（包括對發行人業務的風險）的流程；及董事會如何根據環境、社會及管治相關目標審查進展，並解釋其與發行人業務的關係。</p>	董事會聲明
報告原則	<p>對以下報告原則在編製環境、社會及管治報告中的應用的描述或解釋：</p> <p>(a) 重要性：環境、社會及管治報告應披露：(i) 識別重大環境、社會及管治因素的過程和選擇標準；(ii) 如果已進行持份者參與，已識別重要的持份者描述及發行人持份者參與的過程和結果。</p> <p>(b) 量化：有關匯報排放量／能源耗用（如適用）的標準、方法、假設和／或計算工具以及所使用的轉換係數來源的信息。</p> <p>(c) 一致性：發行人應在環境、社會及管治報告中披露統計方法或關鍵績效指標的變更，或任何其他影響有意義比較的相關因素。</p>	<p>報告指引及原則</p> <p>重要性：本報告遵循聯交所重要性原則規定，已識別並在報告中披露重要環境、社會及管治因素的過程及選擇這些因素的準則，重要性議題識別過程及重要性議題矩陣，以及重要利益相關方的描述、參與過程及結果。</p>

環境、社會及管治報告

層面	香港交易所《環境、社會及管治報告守則》要求	章節／備註
		<p>量化：本報告中關於匯報排放量／能源耗用（如適用）所採用的統計標準、方法、假設及／或計算工具，以及轉換因素的來源，均在報告釋義中說明。</p> <p>一致性：本報告披露數據所採用的統計方法均保持一致。如有變更，將在報告中清楚說明。</p>

環境、社會及管治報告

層面	香港交易所《環境、社會及管治報告守則》要求	章節／備註	
報告邊界	說明環境、社會及管治報告的報告邊界並描述挑選哪些實體或業務納入環境、社會及管治報告的過程。若匯報範圍發生變化，發行人應解釋不同之處及變動原因。	報告範圍	
A. 環境			
層面 A1：排放	一般披露 有關廢氣排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	綠色運營	
	關鍵績效指標 A1.1	排放物種類及相關排放數據	排放控制、附錄二環境關鍵績效指標
	關鍵績效指標 A1.2	於 2025 年 1 月 1 日刪除	應對氣候變化、附錄二環境關鍵績效指標
	關鍵績效指標 A1.3	所產生有害廢棄物總量（以公噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）	排放控制、附錄二環境關鍵績效指標
	關鍵績效指標 A1.4	所產生無害廢棄物總量（以公噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）	排放控制、附錄二環境關鍵績效指標

環境、社會及管治報告

層面	香港交易所《環境、社會及管治報告守則》要求		章節／備註
	關鍵績效指標 A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	應對氣候變化、資源耗用
	關鍵績效指標 A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟	排放控制
層面 A2：資源使用	一般披露 有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。		應對氣候變化、水資源管理
	關鍵績效指標 A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）	應對氣候變化、附錄二環境關鍵績效指標
	關鍵績效指標 A2.2	總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）	水資源管理、附錄二環境關鍵績效指標
	關鍵績效指標 A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟	水資源管理
	關鍵績效指標 A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟	水資源管理

環境、社會及管治報告

層面	香港交易所《環境、社會及管治報告守則》要求		章節／備註
	關鍵績效指標 A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以公噸計算)及(如適用)每生產單位佔量	不適用，本集團業務並沒有涉及生產
層面 A3：環境及天然資源	一般披露 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。		應對氣候變化、綠色行動
	關鍵績效指標 A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	應對氣候變化、綠色行動
B. 社會			
層面 B1：僱傭	一般披露 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		員工管理
	關鍵績效指標 B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	員工概覽、附錄三社會關鍵績效指標
	關鍵績效指標 B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	附錄三社會關鍵績效指標

環境、社會及管治報告

層面	香港交易所《環境、社會及管治報告守則》要求	章節／備註
層面 B2：健康與安全	一般披露 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： <ul style="list-style-type: none"> (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 	職業健康與安全
	關鍵績效指標 B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率 職業健康與安全、附錄三社會關鍵績效指標
	關鍵績效指標 B2.2	因工傷損失工作日數 職業健康與安全、附錄三社會關鍵績效指標
	關鍵績效指標 B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法 職業健康與安全

環境、社會及管治報告

層面	香港交易所《環境、社會及管治報告守則》要求		章節／備註
層面 B3：發展及培訓	一般披露 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。		培訓與發展
	關鍵績效指標 B3.1	按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層等）劃分的受訓僱員百分比	培訓與發展、附錄三社會關鍵績效指標
	關鍵績效指標 B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	培訓與發展、附錄三社會關鍵績效指標
層面 B4：勞工準則	一般披露 有關防止童工或強制勞工的： <ul style="list-style-type: none"> (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 		合規僱傭、員工權益與福利
	關鍵績效指標 B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	合規僱傭
	關鍵績效指標 B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	合規僱傭

環境、社會及管治報告

層面	香港交易所《環境、社會及管治報告守則》要求	章節／備註
層面 B5：供應鏈管理	一般披露 管理供應鏈的環境及社會風險政策。	供應鏈管理
	關鍵績效指標 B5.1	按地區劃分的供貨商數目 供應鏈管理、附錄三社會關鍵績效指標
	關鍵績效指標 B5.2	描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供貨商數目、以及有關慣例的執行及監察方法 供應鏈管理
	關鍵績效指標 B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法 供應鏈管理
	關鍵績效指標 B5.4	描述在揀選供貨商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法 供應鏈管理、綠色行動

環境、社會及管治報告

層面	香港交易所《環境、社會及管治報告守則》要求	章節／備註	
層面 B6：產品責任	一般披露 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： <ul style="list-style-type: none"> (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 	服務質量管理	
	關鍵績效指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	客戶滿意度
	關鍵績效指標 B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	客戶滿意度
	關鍵績效指標 B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	知識產權保護
	關鍵績效指標 B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	服務質量管理
	關鍵績效指標 B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	信息安全及私隱保護

環境、社會及管治報告

層面	香港交易所《環境、社會及管治報告守則》要求	章節／備註
層面 B7：反貪污	一般披露 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： <ul style="list-style-type: none"> (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 	反貪腐管理
	關鍵績效指標 B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果 反貪腐管理、附錄三社會關鍵績效指標
	關鍵績效指標 B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法 反貪腐管理
	關鍵績效指標 B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓 反貪腐管理
層面 B8：社區投資	一般披露 有關以社區參與來瞭解運營所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	踐行公益
	關鍵績效指標 B8.1	專注貢獻範疇 踐行公益
	關鍵績效指標 B8.2	在專注範疇所動用資源 踐行公益、附錄三社會關鍵績效指標

環境、社會及管治報告

12. IFRS S2 氣候相關披露內容索引

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>管治</p> <p>5 在管治方面，氣候相關財務信息披露的目標是使通用目的財務報告使用者瞭解主體監控、管理和監督氣候相關風險和機遇時所用的治理流程和控制和程序。</p> <p>6(a) 負責監督氣候相關風險和機遇的治理機構(包括董事會、委員會或其他同等的治理機構)或個人。具體而言，主體應識別這些機構或個人並披露下列有關信息：</p>	
(i) 氣候相關風險和機遇的責任如何反映在適用於該機構或個人的職權範圍、任務、角色描述和其他相關政策中	應對氣候變化 — 管治
(ii) 該機構或個人如何確定是否具備或將後續培養適當的技能和勝任能力以監督為應對氣候相關風險和機遇而制定的戰略；	
(iii) 該機構或個人獲悉氣候相關風險和機遇的方式和頻率；	
(iv) 該機構或個人在監督主體的策略、重大交易決策、風險管理流程和相關政策時如何考慮氣候相關風險和機遇，包括該機構或個人是否考慮這些風險和機遇之間的權衡，以及	
(v) 該機構或個人如何監督氣候相關風險和機遇目標的設定，並監控此目標的實現進展(參見第 33 段至第 36 段)，包括是否以及如何將相關業績指標納入薪酬政策(參見第 29(g) 段)	本集團已將碳管理相關指標納入部分職能部門。目前尚未建立氣候績效指標與董事及高級管理層薪酬直接掛鈎的定量關聯機制。未來，本集團將持續評估將氣候相關表現納入薪酬體系的可行性。

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
6(b) 管理層在監控、管理和監督氣候相關風險和機遇時所用的治理流程、控制和程序中的角色。包括：	應對氣候變化 — 管治
(i) 該角色是否被授權給特定的管理層人員或管理層委員會，以及如何對該人員或委員會進行監督，以及	
(ii) 管理層是否使用控制和程序監督氣候相關風險和機遇。如果是，如何將這些控制和程序與其他內部職能進行整合。	應對氣候變化 — 管治 應對氣候變化 — 策略及風險管理
策略 8 在策略方面，氣候相關財務信息披露的目標是使通用目的財務報告使用者瞭解主體為管理氣候相關風險和機遇所制定的策略。	
9(a) 可合理預期會影響主體發展前景的氣候相關風險和機遇；(參見第 10 至第 12 段)；	應對氣候變化 — 策略及風險管理 本集團已通過定性分析氣候因素對營運及成本的潛在影響，但受限於現階段量化工具及數據的局限性，目前尚無法就不同時間維度的具體財務影響提供準確的定量數據。
9(b) 氣候相關風險和機遇對主體業務模式和價值鏈的當前和預期影響(參見第 13 段)；	
9(c) 氣候相關風險和機遇對主體戰略和決策的影響，包括氣候相關轉型計劃的信息(參見第 14 段)；	
9(d) 氣候相關風險和機遇對主體報告期間財務狀況、財務業績和現金流量的影響，以及在短期、中期和長期對主體的財務狀況、財務業績和現金流量的預期影響，披露預期影響時應考慮主體如何將這些氣候相關風險和機遇反映在其財務規劃中(參見第 15 段至第 21 段)；以及	
9(e) 透過考慮主體已識別的氣候相關風險和機遇，主體的戰略及其業務模式對氣候相關變化、發展及不確定性的氣候韌性(參見第 22 段)。	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>氣候相關風險和機遇</p> <p>10 主體應披露信息，使通用目的財務報告使用者瞭解可合理預期會影響主體發展前景的氣候相關風險和機遇。具體而言，主體應：</p>	
<p>10(a) 描述可合理預期會影響主體發展前景的氣候相關風險和機遇；</p>	<p>應對氣候變化 — 策略及風險管理</p>
<p>10(b) 針對主體識別的每項氣候相關風險，說明主體將該風險認定為氣候相關物理風險還是氣候相關轉型風險；</p>	<p>本集團參考國家「雙碳」目標</p>
<p>10(c) 針對主體識別的每項氣候相關風險和機遇，明確其可合理預期產生影響的時間範圍，即短期、中期還是長期；以及</p>	<p>及香港政策取向，確立跨越不同時間段的氣候評估框架。未來，本集團將通過深化情景分析應用，持續完善氣候時間範圍與內控規劃體系的對接機制，以實現更具前瞻性的戰略資源配置與風險管控。</p>
<p>10(d) 解釋主體如何定義「短期」、「中期」和「長期」，以及這些定義如何與主體用於戰略決策的計劃時間範圍相聯繫。</p>	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>業務模式和價值鏈</p> <p>13 主體應披露信息，使通用目的財務報告使用者瞭解氣候相關風險和機遇對其業務模式和價值鏈的當前和預期影響。具體而言，主體應披露：</p>	
<p>13(a) 氣候相關風險和機遇對主體業務模式和價值鏈的當前和預期影響的描述；以及</p>	<p>應對氣候變化 — 策略及風險管理</p>
<p>13(b) 主體的業務模式和價值鏈中氣候相關風險和機遇集中領域的描述（例如，地理區域、設施和資產類型）。</p>	<p>應對氣候變化 — 策略及風險管理</p> <p>本報告已按營運特性（如業務地區、供應鏈）分析風險集中領域；基於商業敏感性及安全考量，未披露具體受影響資產的詳細清單或地理坐標。</p>
<p>策略和決策</p> <p>14 主體應披露信息，使通用目的財務報告使用者瞭解氣候相關風險和機遇對其策略和決策的影響。具體而言，主體應披露：</p>	
<p>14(a) 主體當前和計劃在其策略和決策中如何應對氣候相關風險和機遇的信息，包括其計劃如何實現其設定的任何氣候相關目標和法律法規要求其實現的任何目標。具體而言，主體應披露以下信息：</p>	<p>應對氣候變化 — 策略及風險管理</p> <p>應對氣候變化 — 指標與目標</p>
<p>(i) 主體業務模式的當前和預期變化，包括其應對氣候相關風險和機遇的資源配置；</p>	<p>應對氣候變化 — 策略及風險管理</p>
<p>(ii) 當前和預期的直接緩解和適應舉措；</p>	
<p>(iii) 當前和預期的間接緩解和適應舉措；</p>	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
(iv) 主體的氣候相關轉型計劃，包括在制定轉型計劃時使用的關鍵假設以及主體的轉型計劃所依賴因素的信息；	本集團已制定氣候相關轉型計劃，明確運營減排方向、重點行動安排及相應治理機制，並將相關內容納入既有風險管理及業務規劃框架。該轉型計劃基於對政策環境、技術發展、市場趨勢、利益相關方關注度以及氣候情景的評估所形成的關鍵假設，同時依賴綠色電力及低碳材料的市場可獲得性、範圍三排放數據的可得性及碳核算工具的數據質量等因素。本集團將結合監管動態、技術進步及業務發展情況，持續審視和優化轉型計劃的實施安排。
(v) 主體計劃如何實現如第 33 段至第 36 段所述的任何氣候相關目標，包括任何溫室氣體排放目標。	應對氣候變化 — 指標與目標
14(b) 主體目前和計劃如何為根據第 14(a) 段披露的活動配置資源的信息。	
14(c) 根據第 14(a) 段披露的以前報告期間計劃進展的定量和定性信息。	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
財務狀況、財務表現及現金流量 15 主體應披露信息，使通用目的財務報告使用者瞭解：	
15(a) 氣候相關風險和機遇對主體報告期間的財務狀況、財務業績和現金流量的影響（當前財務影響）；以及	本集團已就主要物理及轉型風險的潛在財務影響方向作出分析（例如營運成本、營業收入等）。依託於持續優化的情景分析工具及數據基礎，本集團將穩步推進對跨週期財務影響的量化評估與披露工作，以期為通用目的財務報告使用者提供更清晰、詳實的財務關聯性分析。
15(b) 氣候相關風險和機遇在短期、中期和長期對主體財務狀況、財務業績和現金流量的預期影響，並考慮主體如何將氣候相關風險和機遇反映在其財務規劃中（預期財務影響）。	
16 具體而言，主體應披露以下定量和定性信息：	
16(a) 氣候相關風險和機遇如何影響主體報告期間的財務狀況、財務業績和現金流量；	
16(b) 第 16(a) 段中識別的將導致下一年度報告期間相關財務報表中報告的資產和負債賬面金額存在重要調整的重大風險的氣候相關風險和機遇；	
16(c) 基於主體管理氣候相關風險和機遇的策略，主體預計其財務狀況在短期、中期和長期將如何變化，並考慮如下因素：	
(i) 主體的投資和處置計劃，包括主體尚未簽訂合同的計劃；以及 (ii) 主體實施策略所計劃的資金來源；以及	
16(d) 基於主體管理氣候相關風險和機遇的策略，主體預計其財務業績和現金流量在短期、中期和長期將如何變化。	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>氣候韌性</p> <p>22 主體應披露信息，透過考慮主體已識別的氣候相關風險和機遇，使通用目的財務報告使用者瞭解主體的策略和業務模式對氣候相關的變化、發展和不確定性的韌性。主體應使用氣候相關情景分析評估其氣候韌性，評估方法應與主體的情況相匹配。提供定量信息時，主體可以披露單個數值或區間範圍。具體而言，主體應披露：</p>	
<p>22(a) 主體對報告日氣候韌性的評估，應評估使通用目的財務報告使用者瞭解：</p>	<p>應對氣候變化 — 策略及風險管理</p>
<p>(i) 主體評估的對其策略和業務模式的影響（如有），包括主體需要如何應對氣候相關情景分析中識別的影響；</p>	<p>本集團採用國際權威機構情景（IPCC）進行情景分析，並結合營運特性評估風險演變。基於對外部宏觀環境與技術趨勢的持續研判，本集團將不斷優化情景分析的假設模型。未來，本集團致力於在更趨完備的披露框架下，提升關鍵假設及潛在不确定因素的透明度，增強氣候相關財務信息的可信度。</p>
<p>(ii) 主體在評估其氣候韌性時考慮的重大不確定性領域；</p>	
<p>(iii) 主體在短期、中期和長期調整其策略和業務模式以適應氣候變化的能力，包括：</p>	
<p>(1) 主體現有財務資源在應對氣候相關情景分析中所識別的影響時（包括應對氣候相關風險和利用氣候相關機遇）的可獲得性和靈活性；</p>	
<p>(2) 主體重新配置、重新利用、升級或停用現有資產的能力；以及</p>	
<p>(3) 主體當前和計劃在氣候相關的緩解、適應措施和氣候韌性機遇方面投資的影響；以及</p>	
<p>22(b) 如何及何時進行氣候相關情景分析，包括：</p>	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>(i) 主體使用的輸入值信息，包括：</p> <p>(1) 主體用於分析的氣候相關情景，以及使用情景的來源；</p> <p>(2) 分析是否包括各種與氣候相關的情景；</p> <p>(3) 用於分析使用的氣候相關情景是否與氣候相關轉型風險或物理風險相關；</p> <p>(4) 主體使用的情景中，是否有與最新氣候變化國際協議相一致的氣候相關情景；</p> <p>(5) 為什麼主體決定選擇的氣候相關情景與評估主體對氣候相關變化、發展或不確定性的韌性的有關；</p> <p>(6) 主體在分析中使用的時間範圍；以及</p> <p>(7) 主體在分析中使用的業務範圍。</p>	
<p>(ii) 主體在分析中所作的關鍵假設，包括：</p> <p>(1) 主體經營所在國家或地區的氣候相關政策；</p> <p>(2) 宏觀經濟形勢；</p> <p>(3) 國家或區域層面的變量；</p> <p>(4) 能源使用和組合；以及</p> <p>(5) 技術發展；以及</p> <p>(iii) 進行氣候相關情景分析的報告期間。</p>	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>風險管理</p> <p>24 在風險管理方面，氣候相關財務信息披露的目標是使通用目的財務報告使用者瞭解主體識別、評估、優先考慮和監控氣候相關風險和機遇的流程，包括這些流程是否以及如何被整合至並影響主體的整體風險管理流程。</p>	
<p>25 為實現此目標，主體應披露以下信息：</p>	<p>應對氣候變化 — 策略及風險管理</p>
<p>25(a) 主體用於識別、評估、優先考慮和監控氣候相關風險的流程和相關政策，包括以下信息：</p>	
<p>(i) 主體使用的輸入值和參數；</p>	
<p>(ii) 主體是否以及如何使用氣候相關情景分析來幫助識別其氣候相關風險；</p>	
<p>(iii) 主體如何評估這些風險影響的性質、可能性和量級；</p>	
<p>(iv) 相對於其他類型的風險，主體是否以及如何考慮氣候相關風險的優先級；</p>	
<p>(v) 主體如何監控氣候相關風險；以及</p>	
<p>(vi) 與上一報告期間相比，主體是否以及如何改變所使用的流程。</p>	
<p>25(b) 主體用於識別、評估、優先考慮和監控氣候相關機遇的流程，包括有關主體是否以及如何使用氣候相關情景分析來幫助識別氣候相關機遇；以及</p>	
<p>25(c) 主體用於識別、評估、優先考慮和監控氣候相關風險和機遇的流程在多大程度上以及如何被整合至並影響主體的整體風險管理流程。</p>	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>指標及目標</p> <p>27 在指標和目標方面，氣候相關財務信息披露的目標是使通用目的財務報告使用者瞭解主體在氣候相關風險和機遇方面的業績，包括其設定的任何氣候相關目標和法律法規要求其實現的任何目標所取得的進展。</p>	
<p>28 為實現此目標，主體應披露：</p>	<p>應對氣候變化 — 指標與目標</p>
<p>28(a) 與跨行業指標類別相關的信息（參見第 29 段至第 31 段）；</p>	
<p>28(b) 與特定業務模式、活動或表明主體參與某一行業的其他共同特徵相關的行業特定指標（參見第 32 段）；以及</p>	
<p>28(c) 主體為緩解或適應氣候相關風險，或者利用氣候相關機遇而設定的目標，以及法律法規要求主體實現的任何目標，包括治理機構或管理層用於衡量這些目標實現進展的指標（參見第 33 段至第 37 段）。</p>	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
氣候相關指標 29 主體應披露以下與跨行業指標類別相關的信息：	
29(a) 溫室氣體 — 主體應： <p>(i) 披露其在報告期間產生的溫室氣體絕對排放總量（以二氧化碳當量噸數表示），其分類如下：</p> <p>(1) 範圍一溫室氣體排放；</p> <p>(2) 範圍二溫室氣體排放；以及</p> <p>(3) 範圍三溫室氣體排放；</p>	應對氣候變化 — 指標與目標 附錄二環境關鍵績效指標概覽 本報告已披露範圍一及範圍二排放量。根據初步評估，範圍三排放中與本集團業務實質高度相關的類別有限。其中適用性較高的類別之數據收集工作因涉及複雜的價值鏈協作及部分商業敏感信息，現階段本集團就範圍三溫室氣體排放的量化披露尚處於逐步深化與完善的階段，本集團將結合數據可得性及管理成熟度，持續檢視相關披露安排。
(iii) 披露其用於計量溫室氣體排放量的方法，包括： <p>(1) 主體用於計量其溫室氣體排放量的計量方法、輸入值和假設；</p> <p>(2) 主體選擇所用的計量方法、輸入值和假設來計量其溫室氣體排放量的原因；以及</p> <p>(3) 主體在報告期間對所用的計量方法、輸入值和假設所做的變更，以及變更原因；</p>	應對氣候變化 — 指標與目標

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>(iv) 對於根據第 29(a)(i)(1) 段和 29(a)(i)(2) 段披露的範圍一和範圍二溫室氣體排放量，對以下排放進行分解：</p> <p>(1) 合併會計集團；以及</p> <p>(2) 第 29(a)(iv)(1) 段中未包含的其他被投資方；</p>	<p>應對氣候變化 — 指標與目標</p> <p>數據覆蓋範圍與報告範圍一致。</p>
<p>(v) 對於根據第 29(a)(i)(2) 段披露的範圍二溫室氣體排放量，披露其基於位置的範圍二溫室氣體排放量，並提供關於合同工具的必要信息，以幫助使用者瞭解主體範圍二溫室氣體排放情況；以及</p>	<p>應對氣候變化 — 指標與目標</p> <p>採用基於位置的方法進行計算。</p>
<p>(vi) 對於根據第 29(a)(i)(3) 段，披露的範圍三溫室氣體排放：</p> <p>(1) 根據《溫室氣體核算體系：企業價值鏈（範圍三）核算與報告標準（2011 年）》所述的範圍三類別，披露主體範圍三溫室氣體排放計量中包括的類別；以及</p> <p>(2) 如果主體的活動包括資產管理、商業銀行或保險，披露主體有關類別 15 溫室氣體排放或與其投資（融資排放）相關的額外信息。</p>	<p>根據初步評估，範圍三排放中與本集團業務實質高度相關的類別有限。其中適用性較高的類別之數據收集工作因涉及複雜的價值鏈協作及部分商業敏感信息，現階段本集團就範圍三溫室氣體排放的量化披露尚處於逐步深化與完善的階段，本集團將結合數據可得性及管理成熟度，持續檢視相關披露安排。</p>

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>29(b) 氣候相關轉型風險 — 易受氣候相關轉型風險影響的資產或業務活動的金額和百分比；</p> <p>29(c) 氣候相關物理風險 — 易受氣候相關物理風險影響的資產或業務活動的金額和百分比。</p> <p>29(d) 氣候相關機遇 — 與氣候相關機遇相關的資產或業務活動的金額和百分比。</p> <p>29(e) 資本配置 — 為應對氣候相關風險和機遇而發生的資本支出、融資或投資的金額。</p>	<p>本報告未量化披露易受氣候相關物理或轉型風險影響的資產或業務活動金額及比例，亦未單獨披露與氣候相關的資本支出金額。為提升披露的可比性與一致性，本集團將配合項目管理與財務分類口徑，逐步完善與氣候相關資本配置的披露呈現。</p>
<p>29(f) 內部碳定價 — 主體應：</p> <p>(i) 解釋在決策中是否及如何應用碳定價；以及</p> <p>(ii) 披露其內部用於評估溫室氣體排放成本的每噸溫室氣體排放的價格。</p>	<p>本集團正持續深化對碳市場工具的研究，協同推進減排措施與數據治理。在現有碳管理體系穩步運行的基礎上，集團將視業務發展需求，擇機評估內部碳定價或相關金融工具的應用前景，以驅動營運及投資決策的低碳轉型。</p>

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>29(g) 薪酬 — 主體應披露：</p> <p>(i) 在決定高級管理人員薪酬時是否及如何考慮氣候相關因素的描述；以及</p> <p>(ii) 與氣候相關因素掛鈎的當期確認的高級管理人員薪酬百分比。</p>	<p>本集團已將碳管理相關指標納入部分職能部門。目前尚未建立氣候績效指標與董事及高級管理層薪酬直接掛鈎的定量關聯機制。未來，本集團將持續評估將氣候相關表現納入薪酬體系的可行性。</p>
<p>氣候相關目標</p> <p>33 主體應披露其為監控實現策略目標的進展而設定的氣候相關定量和定性目標，以及法律法規要求主體實現的目標，包括溫室氣體排放目標。對於每個目標，主體應披露：</p>	
33(a) 用於設定目標的指標；	<p>應對氣候變化 — 指標與目標</p>
33(b) 設定目標的目的；	
33(c) 目標所適用的主體部分；	
33(d) 目標的適用期間；	
33(e) 計算進展的基準期間；	
33(f) 階段性目標和中期目標；	
33(g) 如果為定量目標，該目標是絕對目標還是強度目標；以及	
33(h) 最新氣候變化國際協議（包括該協議產生的國家或地區承諾）如何幫助目標設定。	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
34 主體應披露關於其設定和覆核每個目標的方法以及如何監控每個目標實現進展的信息，包括：	應對氣候變化 — 指標與目標
34(a) 目標及設定目標的方法是否經第三方驗證；	本集團已設定溫室氣體排放目標，有關目標經集團管理層參考《香港氣候行動藍圖 2050》以及國家「雙碳」目標、並基於
34(b) 主體覆核目標的流程；	歷史排放數據及營運情況審視通過，現階段未進行第三方驗證。本集團將結合年度溫室氣體排放表現對相關目標進行內部檢視，並以年度溫室氣體排放數據作為監控目標進展的主要指標。報告期內，本集團在現有目標基礎上增設中期及長期目標，進一步監測氣候戰略實施進展。
34(c) 用於監控目標實現進展的指標；以及	
34(d) 對目標的修訂以及對修訂的解釋。	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
35 主體應披露其每個氣候相關目標實現情況的業績信息，以及對主體業績趨勢或變化的分析。	應對氣候變化 — 指標與目標
36 對於按照第 33 段至第 35 段披露的每個溫室氣體排放目標，主體應披露：	本集團根據年度溫室氣體排放表現評估相關業績情況，相關變化主要與本集團營運規模及能源使用情況有關。本集團已披露的溫室氣體排放目標涵蓋二氧化碳等溫室氣體，覆蓋範圍一及範圍二溫室氣體排放，並為溫室氣體排放總量目標。鑒於本集團業務性質以服務型業務為主，相關行業脫碳方法對本集團而言並不具備直接適用性，因此有關目標並非依據特定行業脫碳方法設定。
36(a) 目標涵蓋哪些溫室氣體。	
36(b) 目標是否涵蓋範圍一、範圍二或範圍三溫室氣體排放。	
36(c) 目標是溫室氣體排放總量目標還是溫室氣體淨排放量目標；如果主體披露溫室氣體淨排放量目標，則還需單獨披露相關溫室氣體排放總量目標。	
36(d) 目標是否來源於行業脫碳方法。	

環境、社會及管治報告

氣候相關披露說明	章節／備註
<p>36(e) 主體計劃使用碳信用抵銷溫室氣體排放量，以實現任何溫室氣體淨排放量目標。在解釋其計劃使用的碳信用時，主體應披露以下信息：</p> <p>(i) 實現其溫室氣體淨排放量目標依賴碳信用使用的程度和方式；</p> <p>(ii) 將驗證或認證碳信用的協力廠商體系；</p> <p>(iii) 碳信用的類型，包括相關抵銷是依靠自然還是基於科技手段的碳消除，以及相關抵銷是透過碳減排還是碳消除實現的；以及</p> <p>(iv) 通用目的財務報告使用者瞭解主體計劃使用的碳信用的可信度和完整性所需的任何其他因素。</p>	<p>截至報告期末，本集團在實現溫室氣體減排或淨排放量目標過程中，尚未計劃使用經認證的碳信用進行抵銷。本集團連續多年參與植樹造林等公益項目，以支持碳吸收及環境改善相關行動。本集團將持續關注避免產生溫室氣體排放或從大氣中清除溫室氣體的項目，並結合監管及市場發展情況進行評估。</p>

獨立核數師報告



致艾德韋宣集團控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核載於第 154 至 238 頁之艾德韋宣集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於 2025 年 12 月 31 日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

吾等認為，綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則會計準則真實而公平地反映 貴集團於 2025 年 12 月 31 日之綜合財務狀況以及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見基礎

吾等按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)執行了審核工作。吾等於該等準則項下之責任於本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任一節中詳述。根據香港會計師公會頒佈適用於公眾利益實體財務報表審計之職業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團。我們亦已根據該等要求及守則履行其他職業道德責任。吾等相信，吾等所獲得之審核憑證能充足及適當地為吾等之意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表之審核最為重要之事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下來進行處理的，吾等不對此等事項提供單獨的意見。於下列情況，提供了吾等的審核如何解決問題之描述。

吾等履行本報告中核數師就綜合財務報表須承擔之責任一節所述之責任，包括與該等事項有關者。因此，吾等之審計包括履行旨在應對吾等對綜合財務報表重大錯誤陳述風險之評估程序。吾等審計程序之結果，包括為處理以下事項而履行之程序，為吾等就隨附綜合財務報表之審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項	吾等之審核如何處理關鍵審核事項
<p data-bbox="193 347 767 379">貿易應收款項的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）</p> <p data-bbox="193 396 767 504">於2025年12月31日，貴集團錄得貿易應收款項人民幣273,817,000元，未計虧損撥備人民幣10,076,000元，約佔貴集團總資產之41.5%。</p> <p data-bbox="193 554 767 661">貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似模式的多個客戶分部組別的逾期天數釐定。</p> <p data-bbox="193 711 767 862">於評估貿易應收款項的預期信貸虧損時，須根據具有類似虧損模式的多個客戶分部組別、歷史信貸虧損經驗以及報告日當前及預測一般經濟狀況，作出重大的管理判斷及估計。</p> <p data-bbox="193 911 767 944">相關披露載入綜合財務報表附註3及21。</p>	<p data-bbox="767 396 1401 584">於評估管理層的減值評估時，吾等之審計程序包括理解及評估貴集團根據香港財務報告準則第9號金融工具的要求確定虧損撥備的政策，包括評估管理層對(i)集體評估類別的判斷評定；及(ii)使用可用之信貸風險資訊，包括歷史及前瞻性資料。</p> <p data-bbox="767 633 1401 784">吾等已審閱管理層通過測試有關貴集團財務報告系統生成的賬齡報告的相關資料並參照相關公開資料評估債務人的還款歷史以及前瞻性因素來確定預期信貸虧損的假設。吾等亦評估了綜合財務報表中之相關披露。</p>

載入年報之其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等之核數師報告。

吾等對綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式之鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表之審核，吾等之責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所了解之情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述之情況。基於吾等已執行之工作，如果吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則會計準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公平之綜合財務報表，並負責其認為為使綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述所必需之內部控制。

在編製綜合財務報表時，貴公司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之事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際之替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團之財務申報流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

吾等之目標乃對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述取得合理保證，並發出包括吾等意見之核數師報告。本報告僅向閣下(作為整體)作出，別無其他用途。吾等不會就本報告之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，但不能保證按照香港審計準則進行之審核，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之經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審核的過程中，吾等運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 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之風險，設計及執行審核程序以處理這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為吾等意見之基礎。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之風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述之風險。
- 了解與審核相關之內部控制，以設計適當之審核程序，但目的並非對貴集團內部控制之有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策之合適性及所作出會計估計及相關披露之合理性。

獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎之恰當性作出結論。根據所獲取之審核憑證，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。如果吾等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中之相關披露。假若有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等之結論是基於核數師報告日期止所取得之審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表之整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務單元的財務資料計劃及執行集團審核，以獲取充足、適當之審核憑證，以便對綜合財務報表形成審核意見提供基礎。吾等負責為集團審核執行審核工作的方向、監督及覆核。吾等為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括吾等在審核中識別出內部控制之任何重大缺陷。

吾等還向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性之相關職業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，用以估計威脅的行動或採取的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表之審核最為重要，從而構成關鍵審核事項。吾等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，如果合理預期在吾等報告中通報某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中通報該事項。

發出本獨立核數師報告之核數工作合夥人是鍾志明(執業證書編號：P06758)。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

2026年3月25日

綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	5	707,395	847,750
銷售成本		<u>(499,816)</u>	<u>(593,479)</u>
毛利		207,579	254,271
其他收入及收益	5	23,107	13,629
銷售及分銷開支		(78,051)	(84,544)
一般及行政開支		(44,261)	(61,596)
其他開支淨額		(3,425)	(5,621)
財務成本	7	(371)	(418)
分佔溢利及虧損：			
合營企業		1,731	1,278
聯營公司		<u>1,744</u>	<u>3,132</u>
除稅前溢利	6	108,053	120,131
所得稅開支	10	<u>(26,960)</u>	<u>(32,753)</u>
年內溢利		<u><u>81,093</u></u>	<u><u>87,378</u></u>
以下各項應佔：			
母公司擁有人		76,001	79,243
非控股權益		<u>5,092</u>	<u>8,135</u>
		<u><u>81,093</u></u>	<u><u>87,378</u></u>
母公司普通股持有人應佔每股盈利	12		
基本(人民幣分)		10.22	10.88
攤薄(人民幣分)		<u>10.21</u>	<u>10.65</u>

綜合全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內溢利	81,093	87,378
其他全面收益		
於後續期間將不會重新分類至損益的其他全面虧損：		
按公平值計入其他全面收益的股權投資：		
公平值變動	(7,764)	(10,099)
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
換算海外業務的匯兌差額	(4,926)	1,693
年內其他全面虧損，已扣稅	(12,690)	(8,406)
年內全面收益總額	68,403	78,972
以下各項應佔：		
母公司擁有人	63,311	70,837
非控股權益	5,092	8,135
	68,403	78,972

綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	3,084	4,474
使用權資產	14	7,382	6,980
商譽	15	10,233	10,233
無形資產	16	463	700
於一間合營企業的投資	17	6,010	4,279
於一間聯營公司的投資	18	9,983	8,239
按公平值計入其他全面收益的投資	19	13,891	22,433
按公平值計入損益的投資	20	20,015	13,375
按金	22	701	391
遞延稅項資產	26	3,761	1,875
非流動資產總值		75,523	72,979
流動資產			
貿易應收款項	21	263,741	264,935
預付款項、按金及其他應收款項	22	21,442	28,141
質押銀行存款	23	665	665
現金及現金等價物	23	298,041	379,189
流動資產總值		583,889	672,930
流動負債			
貿易應付款項	24	246,231	294,701
其他應付款項及應計費用	25	33,107	63,730
租賃負債	14	2,675	1,910
應付稅項		8,729	15,219
流動負債總額		290,742	375,560
流動資產淨值		293,147	297,370
總資產減流動負債		368,670	370,349
非流動負債			
租賃負債	14	5,560	5,890
遞延稅項負債	26	3,155	3,315
非流動負債總額		8,715	9,205
資產淨值		359,955	361,144

綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	27	659	659
儲備	29	<u>342,072</u>	<u>340,702</u>
		342,731	341,361
非控股權益		<u>17,224</u>	<u>19,783</u>
		359,955	361,144

劉錦耀
董事

伍寶星
董事

綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

母公司擁有人應佔

	已發行股本 人民幣千元 (附註27)	股份溢價 人民幣千元 (附註27)	其他儲備 人民幣千元 (附註29)	按公平值計入 其他全面收益的 金融資產的		資本儲備 人民幣千元 (附註29)	法定儲備 人民幣千元 (附註29)	資本贖回 儲備 人民幣千元 (附註29)	外匯波動 儲備 人民幣千元 (附註29)	股份獎勵 計劃項下 持有的股份 人民幣千元 (附註28)	股份 付款儲備 人民幣千元 (附註28)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
				公平值儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註29)										
於2024年1月1日	659	111,971	(58,474)	(8,780)	14,023	38,050	21,748	(10,539)	(28,894)	9,754	250,251	339,769	20,206	359,975	
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	79,243	79,243	8,135	87,378	
年內其他全面收益/(虧損):															
按公平值計入其他全面收益的股權投資的公平值變動	—	—	—	(10,099)	—	—	—	—	—	—	—	(10,099)	—	(10,099)	
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	1,693	—	—	—	1,693	—	1,693	
年內全面收益總額	—	—	—	(10,099)	—	—	—	1,693	—	—	79,243	70,837	8,135	78,972	
股份獎勵安排	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16,579	—	16,579	—	16,579	
註銷一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	87	87	
歸屬股份獎勵計劃項下持有的股份	—	—	—	—	—	—	—	—	24,166	(24,945)	779	—	—	—	
購買股份獎勵計劃項下的股份	—	—	—	—	—	—	—	—	(781)	—	—	(781)	—	(781)	
已付本公司股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(85,043)	(85,043)	—	(85,043)	
已付非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(8,645)	(8,645)	
轉撥自保留溢利	—	—	—	—	—	567	—	—	—	—	(567)	—	—	—	
註銷一間附屬公司時發回的儲備	—	—	—	—	—	(681)	—	—	—	—	681	—	—	—	
於2024年12月31日	659	111,971*	(58,474)*	(18,879)*	14,023*	37,936*	21,748*	(8,846)*	(5,509)*	1,388*	245,344*	341,361	19,783	361,144	

綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔													
	已發行股本 人民幣千元 (附註27)	股份溢價 人民幣千元 (附註27)	其他儲備 人民幣千元 (附註29)	按公平值計入 其他全面收益的 金融資產的 公平值儲備 人民幣千元 (附註29)	資本儲備 人民幣千元 (附註29)	法定儲備 人民幣千元 (附註29)	資本贖回 儲備 人民幣千元 (附註29)	外匯波動 儲備 人民幣千元 (附註29)	股份獎勵 計劃項下 持有的股份 人民幣千元 (附註28)	股份 付款儲備 人民幣千元 (附註28)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2025年1月1日	659	111,971*	(58,474)*	(18,879)*	14,023*	37,936*	21,748*	(8,846)*	(5,509)*	1,388*	245,344*	341,361	19,783	361,144
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	76,001	76,001	5,092	81,093
年內其他全面虧損：														
按公平值計入其他全面收益的股權投資的公平值變動	—	—	—	(7,764)	—	—	—	—	—	—	—	(7,764)	—	(7,764)
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(4,926)	—	—	—	(4,926)	—	(4,926)
年內全面收益總額	—	—	—	(7,764)	—	—	—	(4,926)	—	—	76,001	63,311	5,092	68,403
股份獎勵安排	—	—	—	—	—	—	—	—	—	325	—	325	—	325
註銷一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35	35
歸屬股份獎勵計劃項下持有的股份	—	—	—	—	—	—	—	—	1,630	(1,713)	83	—	—	—
轉售股份獎勵計劃項下持有的股份	—	(3,001)	—	—	—	—	—	—	3,879	—	—	878	—	878
已付本公司股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(63,144)	(63,144)	—	(63,144)
已付非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(7,686)	(7,686)
轉撥自保留溢利	—	—	—	—	—	143	—	—	—	—	(143)	—	—	—
於2025年12月31日	659	108,970*	(58,474)*	(26,643)*	14,023*	38,079*	21,748*	(13,772)*	—*	—*	258,141*	342,731	17,224	359,955

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣340,072,000元(2024年：人民幣340,702,000元)。

綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		108,053	120,131
就下列各項作出調整：			
財務成本	7	371	418
分佔一間合營企業溢利		(1,731)	(1,278)
分佔一間聯營公司溢利		(1,744)	(3,132)
利息收入	5	(2,105)	(1,947)
物業、廠房及設備折舊	6	2,042	2,219
使用權資產折舊	6	2,674	2,623
無形資產攤銷	6	237	262
貿易應收款項減值淨額	6	3,051	5,285
股份付款開支		325	16,579
按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損／(收益)	6	(7,432)	169
		103,741	141,329
貿易應收款項(增加)／減少		(1,857)	127,417
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少		5,862	(13,185)
貿易應付款項減少		(48,470)	(44,704)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		(30,623)	1,510
經營所得現金		28,653	212,367
已付稅項		(35,496)	(42,760)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		(6,843)	169,607
投資活動所得現金流量			
已收利息		2,105	1,947
購買物業、廠房及設備項目		(654)	(1,860)
一間聯營公司貸款的還款		527	2,624
於一間合營企業的投資		—	(3,001)
購買無形資產		—	(101)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		—	26
註銷一間附屬公司的所得款項		—	87
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		1,978	(278)

綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
已付本公司股東的股息		(63,144)	(85,043)
已付非控股股東的股息		(7,686)	(8,645)
購買股份獎勵計劃項下的股份		—	(781)
轉售股份獎勵計劃項下持有的股份所得款項		878	—
租賃付款的本金部分	30(c)	(2,635)	(2,822)
租賃付款的利息部分	30(c)	(371)	(418)
融資活動所用現金流量淨額		<u>(72,958)</u>	<u>(97,709)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		(77,823)	71,620
年度初現金及現金等價物		379,189	307,079
外匯匯率變動影響淨額		<u>(3,325)</u>	<u>490</u>
年度末現金及現金等價物		<u><u>298,041</u></u>	<u><u>379,189</u></u>
現金及現金等價物結餘分析			
綜合財務狀況表所述現金及現金等價物		<u><u>298,041</u></u>	<u><u>379,189</u></u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

1. 公司及集團資料

艾德韋宣集團控股有限公司為一間在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)上海市徐匯區柳州路399甲號8樓。本公司股份於2020年1月16日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司。於2025財年，本公司附屬公司涉及以下主營業務：

- 提供體驗營銷服務；
- 提供數字營銷與推廣服務；及
- IP 拓展 — 管理及經營體育賽事。

附屬公司資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊 地點及營運地點	已發行普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權百分比		主營業務
			直接	間接	
艾德韋宣企業有限公司	英屬維京群島	1美元(「美元」)	100	-	投資控股
韋宣國際有限公司(「韋宣國際」)	香港	20,000港元	-	100	提供體驗營銷服務及投資控股
上海艾德韋宣股份有限公司 (「艾德韋宣集團」) (附註(ii))	中國／中國內地	人民幣 50,000,000元	-	93.0	提供體驗營銷服務
艾博思韋宣策劃有限公司	香港	6,001,000港元	-	93.0	提供體驗營銷服務
艾德韋宣營銷有限公司	香港	1,000港元	-	100	提供體驗營銷服務
Activation Marketing Private Limited	新加坡	10,000坡元	-	100	提供體驗營銷服務

綜合財務報表附註

2025年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司資料(續)

名稱	註冊成立/註冊 地點及營運地點	已發行普通股/ 註冊股本	本公司應佔股權百分比		主營業務
			直接	間接	
Activation International (UK) Limited	英屬維京群島	1美元	-	100	暫無營業
北京安維訊商務諮詢有限公司 (「北京艾德韋宣體驗營銷」) (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	93.0	提供體驗營銷服務
上海艾德韋宣廣告有限公司 (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	93.0	投資控股
上海艾德韋宣文化傳播有限公司 (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	93.0	管理及經營體育賽事
上海艾德韋宣數碼科技有限公司 (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 2,000,000元	-	93.0	提供數字營銷及推廣服務
上海艾德韋宣策劃有限公司 (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	93.0	提供IP發展服務
上海艾德韋宣體育發展有限公司 (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	83.7	管理及經營體育賽事

綜合財務報表附註

2025年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司資料(續)

名稱	註冊成立/註冊 地點及營運地點	已發行普通股/ 註冊股本	本公司應佔股權百分比		主營業務
			直接	間接	
上海艾德韋宣營銷企劃有限公司 (「艾德韋宣營銷企劃」) (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	93.0	提供體驗營銷服務
上海艾迪霖杰文化發展有限公司 (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	93.0	提供公共關係服務
上海艾德韋宣企業管理有限公司 (「艾德韋宣企業管理」) (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 833,300元	-	93.0	提供體驗營銷服務
上海范思廣告有限公司 (「艾德韋宣數字營銷」) (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	93.0	提供數字營銷及推廣服務
願景艾德(杭州) 傳媒科技有限公司 (附註(i))	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	47.4	提供數字營銷及推廣服務
Target Gain International Limited	英屬維京群島	1美元	-	100	投資控股

附註：

(i) 於中國成立的有限責任公司

(ii) 於中國成立的股份有限公司

上表所列出者乃董事認為對本年度的業績有重大影響或構成本集團資產淨值主要部分的本公司附屬公司。董事認為，倘將其他附屬公司的資料列出會令內容過於冗長。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港公司條例的披露要求而編製。

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟以公平值計量的若干金融工具除外。該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值約整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度之財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當本集團通過參與投資對象的相關活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並且有能力運用對投資對象的權力(即令本集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般假定大多數投票權會產生控制權。當本公司擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，本集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司與本公司之財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司之業績由本集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬至該等控制權終止當日為止。

本集團成員公司間交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述之三項控制權要素有一項或多項出現變動，則本集團會重新評估其是否對被投資對象擁有控制權。倘於附屬公司擁有權益之變動而並無失去控制權，則於入賬列作權益交易。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；及確認所保留任何投資之公平值及損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益確認之本集團應佔部份按假設本集團直接出售相關資產或負債所須採用之相同基準，視乎適當情況重新分類至損益或保留溢利。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年度的財務報表首次採納香港會計準則第21號的修訂缺乏可兌換性。本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則或修訂。

香港會計準則第21號的修訂指出實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性時如何估計於計量日期之即期匯率。該等修訂要求披露資料，使財務報表的使用者瞭解不可兌換貨幣的影響。由於本集團進行交易之貨幣以及換算為本集團呈列貨幣之海外附屬公司之功能貨幣均可兌換，因此該等修訂不會對本集團之財務報表產生任何影響。

此外，香港會計師公會已就香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第18號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第36號及香港會計準則第37號有關財務報表不確定性披露之說明範例頒佈修訂，當中於相應香港財務報告準則會計準則內加入說明範例。該等範例反映相應香港財務報告準則會計準則之現有規定，以匯報使用氣候相關範例的財務報表內不確定性影響。因此，該等修訂並無生效日期或過渡條文。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

本集團尚未在本財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效後應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(如適用)。

香港財務報告準則第18號	財務報表中的列報及披露 ²
香港財務報告準則第19號及其修訂	沒有公共責任的附屬公司：披露 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類與計量修訂 ¹
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然能源的電力的合約 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂	投資者與其投資者或合資企業之間的資產出售或出資 ³
香港會計準則第21號的修訂	換算為惡性通脹呈列貨幣 ²
香港財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始之年度／報告期間生效

³ 尚無強制性生效日期，但可以採用

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則(續)

預期適用於本集團的該等香港財務報告準則會計準則的進一步資料載述如下。

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號*財務報表列報*。雖然香港會計準則第1號沿用許多章節並進行了有限的修改，但香港財務報告準則第18號對損益表中的列報提出了新的要求，包括指定的總計和和小計。實體必須將損益表中的所有收入和支出分類為五類之一：經營、投資、融資、所得稅和終止經營，並提交兩個新定義的小計。它還要求在單一附註中披露管理層定義的績效指標，並對分組(匯總和分解)以及主要財務報表和附註中的資訊位置提出更高的要求。先前包含於香港會計準則第1號的部分要求已移至香港會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及錯誤*，並更名為香港會計準則第8號*財務報表編製基準*。由於發佈有限但廣泛適用的香港財務報告準則第18號，香港會計準則第7號*現金流量表*、香港會計準則第33號*每股盈利*及香港會計準則第34號*中期財務報告*亦作出修訂。此外，其他香港財務報告準則會計準則也有相應的輕微修訂。香港財務報告準則第18號及對其他香港財務報告準則會計準則的後續修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。需要追溯應用。本集團目前正在分析新要求並評估香港財務報告準則第18號對本集團財務報表列報和披露的影響。

香港財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用經削減的披露規定，同時仍應用其他香港財務報告準則會計準則的確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體須為香港財務報告準則第10號*綜合財務報表*所界定的附屬公司，且毋須作出公共問責，並須擁有一間編製符合香港財務報告準則會計準則或國際財務報告準則會計準則的綜合財務報表供公眾使用的母公司(最終或中間公司)。香港財務報告準則第19號於2025年4月作出修訂，以將國際財務報告準則會計準則納入該準則的適用資格準則中。該準則於2025年10月進一步修訂，以(i)於香港財務報告準則第19號中刪除披露目標；(ii)減少與供應商融資安排及特定類別金融負債有關的披露要求；及(iii)對於採用管理層界定績效指標的實體，將相關披露要求改為交叉參照香港財務報告準則第18號。允許提早應用。由於本公司為上市公司，並不符合資格選擇應用香港財務報告準則第19號及其修訂。本公司部分附屬公司正考慮於其特定財務報表中應用香港財務報告準則第19號及其修訂。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則(續)

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂*金融工具分類與計量*修訂闡明終止確認金融資產或金融負債的日期，並引入一項會計政策選擇，在符合特定條件的情況下，終止確認於結算日前透過電子付款系統結算的金融負債。該等修訂釐清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂釐清具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類規定。該等修訂亦包括指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具投資及具有或然特徵的金融工具的額外披露。該等修訂須追溯應用，並於首次應用日期對期初留存利潤(或權益的其他組成部分)進行調整。過往期間毋須重列，且僅可在不作出預知的情況下重列。允許同時提早應用所有修訂，或僅提早應用與金融資產分類相關的修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂涉及*依賴自然能源的電力的合約*澄清應用範圍內合約的「自用」規定，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中對沖項目的指定要求。該等修訂亦包含額外披露要求，使財務報表使用者能夠理解有關合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。有關自用豁免的修訂須追溯適用。毋須重列過往期間，且重列時不得使用後見之明。有關對沖會計的修訂須對首次應用日期或之後指定的新對沖關係前瞻性應用。允許提前應用。香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂須同時應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時兩者規定的不一致情況。該等修訂規定，當資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認由下游交易產生的收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於投資者的損益內確認，惟僅以非關聯投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將會前瞻應用。香港會計師公會已取消香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂的以往強制生效日期。然而，該等修訂現時可供採納。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則(續)

香港會計準則第21號的修訂換算為惡性通脹呈列貨幣規定須按收市匯率將非惡性通脹功能貨幣換算為惡性通脹呈列貨幣。該等修訂亦規定其功能貨幣及呈列貨幣屬惡性通脹經濟貨幣的實體，須根據香港會計準則第29號惡性通脹經濟財務匯報第34段，透過應用一般物價指數於海外業務的比較數據，以重列其功能貨幣為非惡性通脹經濟貨幣的海外業務的比較金額。該等修訂引入若干額外披露。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號(及隨附實施香港財務報告準則第7號的指引)、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號之修訂。該等預期適用於本集團之修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂更新了香港財務報告準則第7號第B38段以及香港財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段的若干措辭，以達到簡化的目的或與本準則其他段落及／或其他準則中所用的概念及術語保持一致。此外，該等修訂闡明，香港財務報告準則第7號實施指引不一定闡述香港財務報告準則第7號所述段落的所有規定，亦不會增加額外規定。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第9號金融工具：該等修訂闡明，當承租人確定租賃負債已根據香港財務報告準則第9號終止時，承租人須應用香港財務報告準則第9號第3.3.3段，並於損益中確認任何因此產生的收益或虧損。然而，該等修訂並無涉及承租人如何區分香港財務報告準則第16號所界定的租賃修訂與根據香港財務報告準則第9號註銷租賃負債。此外，該等修訂已更新香港財務報告準則第9號第5.1.3段及香港財務報告準則第9號附錄A中的若干措辭，以消除潛在的混淆情況。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂闡明，香港財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅為投資者與其他各方(作為該投資者之實際代理人行事)之間可能存在的各種關係的一種示例，從而消除與香港財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則(續)

- 香港會計準則第7號現金流量表：繼先前刪除「成本法」的定義後，該等修訂於香港會計準則第7號第37段中以「按成本」取代「成本法」。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何影響。

2.4 重大會計政策

於一間聯營公司及合營企業的投資

聯營公司指本集團一般擁有不少於20%投票權的長期權益並對其具有重大影響力的實體。重大影響力指有能力參與被投資公司財務及營運的政策決定，但不能控制或共同控制該等政策。

合營企業為一種合營安排，而對安排擁有共同控制權的訂約方據此有權享有該合營企業的資產淨值。共同控制權指合約協定分佔安排的控制權，僅於相關活動須經分佔控制權的訂約方一致同意方能決定時存在。

本集團於一間聯營公司及合營企業的投資乃根據權益會計法，按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損，並於綜合財務狀況表列賬。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

於一間聯營公司及合營企業的投資(續)

本集團應佔一間聯營公司之收購後業績及其他全面收益計入綜合損益表及綜合其他全面收益。此外，倘直接於聯營公司或合營企業的權益確認有關變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認其應佔任何變動。本集團與其聯營公司或合營企業之間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司的投資為限抵銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證。收購該聯營公司或合營企業所產生的商譽已計入作本集團於該聯營公司或合營企業投資的一部分。

業務合併及商譽

共同控制下收購附屬公司以外的業務合併乃以收購法列賬。轉讓代價乃以收購日期的公平值計量，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被於收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估須承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

如業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按其於收購日期的公平值重新計量，所產生的任何損益在損益中確認。

收購方將轉讓的任何或然對價按收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或然對價按公平值計量，其公平值變動於損益內確認。分類為權益的或然對價不重新計量，其後的結算在權益中入賬。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

業務合併及商譽(續)

商譽起初按成本計量，即已轉讓對價、非控股權益的確認金額及本集團先前持有的被收購方股本權益的任何公平值總額，與所收購可識別淨資產及所承擔負債之間的差額。如對價與其他項目的總額低於所收購淨資產的公平值，於重新評估後該差額將於損益內確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面金額時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於隨後期間撥回。

如商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售損益時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面金額。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量若干其股權工具。公平值指於計量日期市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公平值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等最佳經濟利益行事)。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

公平值計量(續)

非金融資產公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重要的最低層輸入數據在下述公平值層級架構內進行分類：

第一層 — 按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層 — 按估值技巧計算(藉此直接或間接可觀察對公平值計量而言屬重要的最低層輸入數據)

第三層 — 按估值技巧計算(藉此觀察不到對公平值計量而言屬重要的最低層輸入數據)

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)以決定等級架構內各層之間是否有轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對非金融資產(不包括遞延稅項資產)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入，在該情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定。對現金產生單位進行減值測試時，倘公司資產(例如總部大樓)的部分賬面值能按合理一致的基準進行分配，則相關賬面值分配至個別現金產生單位，否則則分配至現金產生單位最小組別。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

非金融資產減值(續)

只有資產的賬面金額超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的稅前貼現率貼現為現值。減值虧損乃於產生期間計入損益賬中與減值資產相應的費用類別。

於各報告期末評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能已不再存在或可能減少。倘出現該等跡象，則會估計資產的可收回金額。只有在用以釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計方法出現變動時，方會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損乃於其產生期間計入損益表。

關聯方

在以下情況下，一方將被視為本集團的關聯方：

- (a) 有關方為一名人士或該人士關係密切的家庭成員，而該人士：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的其中一名主要管理人員；

或

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

關聯方(續)

(b) 該方為實體而符合下列任何一項條件：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 該實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一間實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 實體為第三方實體的合營企業，而另一間實體則為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或受共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員，向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置，以作其預定用途所產生的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的開支，如維修保養，一般於產生期間在損益表中扣除。若滿足確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為置換。若須定期置換大部分物業、廠房及設備，則本集團會按特定可使用年期確認該部分為個別資產，並據此作出折舊。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備折舊(續)

各項物業、廠房及設備折舊乃以直線法按其估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此使用的主要年度比率如下：

租賃裝修	租期或 33 $\frac{1}{3}$ % (以較短者為準)
家具、裝置及設備	33 $\frac{1}{3}$ %
電腦設備	33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	25%

當一項物業、廠房及設備的各部分有不同可使用年期時，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，而各部分乃個別地折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少應於各財政年度末覆核，並作出調整(如適當)。

物業、廠房及設備項目包括任何初始確認的主要部分於出售或預期其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢而於該資產終止確認年度的損益表內確認的任何盈虧指有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

無形資產(商譽除外)

分開收購的無形資產於初步確認時乃按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期會被評定為有限或不確定。有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法會至少於各財政年度末予以檢討。

電腦軟件乃以直線法按其估計可使用年期(為三至五年)攤銷。

租賃

本集團會評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一的確認及計量方法，短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認用於支付租金的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減去已收取的任何租賃優惠。使用權資產按租賃期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊。

倘租賃資產之所有權於租賃期結束時轉移至本集團或成本反映購買期權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價，以及在租賃條款反映了本集團行使選擇權終止的情況下因終止租賃而支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，倘租賃中隱含的利率不易確定，則本集團採用租賃開始日期的遞增借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增加，其減少則關乎已作出的租賃付款。此外，倘存在未來租賃付款的更改(如未來租賃付款因某一指數或比率變動而出現變動)或購買相關資產的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下,並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被視為低價值的辦公室設備租賃。當本集團就低價值資產訂立租賃時,本集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。

短期租賃的租賃款項及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

本集團金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。除了並不包含重大融資成分或本集團已就此應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外,本集團初始按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。根據下文「自客戶合約確認的收入」所載的政策,並不包含重大融資成分或本集團已就此應用可行權宜方法的貿易應收款項,乃根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類及計量,需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息之金融資產以公平值計入損益進行分類及計量,不論其業務模式如何。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

投資及其他金融資產(續)

初步確認及計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產旨在收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產。按公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產持有的業務模式的旨在收取合約現金流量以及出售金融資產。不屬於上述業務模式的金融資產，按公平值計量且其變動計入當期損益。

在一般市場規則或慣例指定的期限內交付金融資產的購買或銷售都在交易日確認，即本集團承諾購買或出售資產的日期。

後續計量

金融資產後續計量取決於其以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表內確認。

指定按公平值計入其他全面收益的金融資產(股權投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股權投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈列項下的權益定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定按公平值計入其他全面收益的股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值計入其他全面收益的股權投資不受減值評估影響。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表內確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的股本投資。在支付權確立時，股權投資股息亦於損益表內確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產(倘適用，則一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況將終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量之權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排承擔在無重大延誤下向第三方全數支付已收取的現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產的控制權。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

終止確認金融資產(續)

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報以及保留程度。倘並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則本集團繼續按本集團持續涉及的程度確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按本集團所保留的相關權利及責任為基礎進行計量。

以擔保形式對已轉撥資產的持續參與，按資產原賬面值與本集團可能須償還最高代價兩者的較低者計量。

金融資產的減值

本集團就所有並非按公平值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按原有實際利率相近的比率貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增強(為合約條款不可或缺的部分)的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段進行確認。對於自首次確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損就可能於未來12個月內出現的違約事件計提信貸虧損撥備(12個月預期信貸虧損)。對於自首次確認後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年期計提虧損撥備，不論違約事件於何時發生(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團於評估自首次確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與首次確認日期起金融工具發生的違約風險進行比較，本集團會考慮無需付出不必要的成本或努力而可得的合理且獲支持的資料，包括過往及前瞻性資料。

本集團認為當合約付款逾期90天時，有關金融資產即屬違約。然而，在若干情況，當內部或外部資料顯示本集團不大可能在本集團採取任何信貸提升安排前悉數收回未償還合約金額時，本集團亦可能認為該金融資產屬違約。金融資產於不能合理預期收回收回合約現金流量時撇銷。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

金融資產的減值(續)

一般方法(續)

按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法可能會發生減值，並且除了採用簡化方法的貿易應收款項及合約資產(於下文詳述)外，其在以下階段分類用於預期信貸虧損計量。

第一階段 — 金融工具的信貸風險自首次確認以來並未顯著增加，其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量

第二階段 — 金融工具的信貸風險自首次確認以來顯著增加，但並非信貸減值金融資產，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

第三階段 — 於報告日期信貸減值的金融資產(但不是購買或原始信貸減值)，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產，或當本集團採用可行權宜方法而不會就重大融資成分的影響作出調整時，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會跟進信貸風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其以往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

就包含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產以及應收租賃款項而言，本集團於計算預期信貸虧損時，根據上文所述政策採納簡化方法作為其會計政策。

金融負債

首次確認及計量

本集團的金融負債於首次確認時分類為貸款及借貸或應付款項(如適用)。

所有金融負債首次按公平值確認，而貸款及借貸及應付款項則需在此基礎上扣除直接應佔交易成本。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

金融負債(續)

其後按攤銷成本計量金融負債(貿易及其他應付款項及借貸)

於首次確認後，貿易及其他應付款項及計息借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，貼現影響甚微則以成本列賬。於終止確認負債時的損益於損益表確認並採用實際利率攤銷程序。

攤銷成本乃經考慮收購時的任何折讓或溢價以及實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷額計入損益表。

終止確認金融負債

當負債的責任解除或取消或屆滿時，則終止確認金融負債。

倘現有金融負債被來自同一借款人但條款極不相同的另一項負債所取代，或對現有負債的條款進行大幅修訂，上述更替或修訂將被視作終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值的差額將在損益表內確認。

抵銷金融工具

當具目前可執行法定權力抵銷已確認金額及計劃以淨額結算，或同時變現資產及清償負債時，金融資產與金融負債方可互相抵銷，並於財務狀況表內以淨額呈報。

庫存股份

本公司或本集團購回及持有本身的權益工具(庫存股份)按成本直接於權益確認。因購買、出售、發行或註銷本集團本身的權益工具產生的收益或虧損不會在損益表確認。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括庫存現金及存於銀行的現金，以及高度流通的短期存款，其一般於三個月內到期，價值變動風險不大，且可隨時轉換為已知現金金額，並為應付短期現金承擔之用。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

現金及現金等價物(續)

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物為庫存現金及存於銀行的現金，及短期存款(定義如上文)減須按要求償還且屬本集團現金管理部分的銀行透支。

撥備

倘因過往事件而須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間增加的金額包含於損益表中的財務成本中。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益外確認的項目所得稅於損益外在其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期可獲稅務當局退回或支付予稅務當局的稅款，基於報告期末已頒佈或具體頒佈的稅率(及税法)，經計及本集團營運所在國家現有詮釋及慣例計量。

遞延稅項乃以負債法就於報告期末資產及負債的稅基與其用作財務申報賬面值的所有暫時差額撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟：

- 倘遞延稅項負債源於首次確認商譽或交易(並非業務合併，且於交易時不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額)的資產或負債除外；及
- 有關於附屬公司及一間聯營公司及一間合營企業投資的應課稅暫時差額，而可控制暫時差額的撥回時間且暫時差額於可預見未來可能不會撥回者除外。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認，以可能有可供動用可扣稅暫時差額及未動用稅項抵免以及未動用稅項虧損的結轉的應課稅溢利為限，惟下述者除外：

- 有關可扣稅暫時差額的遞延稅項資產源於首次確認一項交易(並非業務合併，且於交易時不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額)的資產或負債；及
- 有關於附屬公司及一間聯營公司及一間合營企業投資的可扣稅暫時差額，遞延稅項資產僅限於在可預見未來可能撥回暫時差額及可能有應課稅溢利以動用暫時差額情況確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末檢討，倘不再有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產，則予以相應扣減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，而限於可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分遞延稅項資產予以確認。

遞延稅項資產及負債基於報告期末已頒佈或具體頒佈的稅率(及稅法)以預期適用於資產變現及負債清償期間的稅率計算。

當且僅當本集團可引用具法律執行效力的權利對銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務當局對同一應課稅企業或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務企業徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予對銷。

政府補助

當可合理保證將收取政府補助且本集團將符合所附的全部條件時，政府補助以公平值予以確認。如屬與開支項目相關的補助，則於擬補償成本支銷期間系統地確認為收入。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

政府補助(續)

如屬與資產相關的補助，則公平值計入遞延收入賬，並在相關資產預計可使用年期內每年分期按等額轉撥至損益表，或自資產賬面值扣除並以扣減折舊費用的方式轉撥至損益表內。

客戶合約收入

客戶合約收入於向客戶轉移服務控制權時按反映本集團預期就該等服務有權換取的代價金額確認。

倘合約中的代價包括可變金額，則代價金額按本集團將就向客戶轉移服務有權換取的金額估計。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至很大可能不會於可變代價相關不確定因素其後獲解除時出現已確認累計收入金額的重大收入撥回為止。

倘合約中包含為客戶提供向客戶轉讓服務超過一年的重大融資利益的融資部分，則收入按應收款項的現值計量，並使用本集團與客戶於合約開始時進行的單獨融資交易所反映的貼現率貼現。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款與轉讓承諾服務之期間少於一年的合約，交易價格不會就重大融資部分的影響使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法進行調整。

體驗營銷服務

本集團為客戶的活動或展覽提供營銷解決方案，並於活動舉辦時確認體驗營銷服務的收入(經扣除折扣)。客戶須於活動開始前預付一部分協定費用，該等預付款項自到期日起於財務狀況表中確認為合約負債。

數字營銷及推廣服務

本集團的數字營銷及推廣服務主要包括數字營銷及推廣以及公共關係服務，據此本集團設計、組織及管理該等項目，使客戶對大眾及目標受眾實現顯著的品牌建設及推廣效果。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

客戶合約收入(續)

數字營銷及推廣服務(續)

由於本集團主要負責數字營銷及推廣服務，包括管理及協調參與項目的各方、制定詳細的工作計劃並監督整體營銷結果，以使客戶滿意，本集團視其自身為該等安排的委託人。因此，收入按總額基準確認，該金額反映本集團預計就轉移承諾的服務予客戶而有權收取的代價。

(a) 數字營銷及推廣服務

本集團提供使用數字技術進行廣告投放及客戶關係管理的營銷活動。數字營銷及推廣主要包括(i)設計用戶界面及在各種社交媒體及數字平台設置客戶數字頁面的各種功能；(ii)投放在線廣告及開展數字推廣活動；(iii)提供大數據分析、精準廣告投放、訪問量、點擊量及瀏覽量統計分析等增值服務以衡量最終消費者偏好；及(iv)提供電商直播帶貨服務。本集團在相關服務提供時的某一時間點確認收入。

(b) 公共關係服務

本集團提供公共關係服務，包括幫助客戶促進與消費者的溝通與理解的營銷活動。公共關係服務的收入通常來自聘用費及根據具體協議提供服務的費用。本集團有義務在合約期內持續履行服務，收入按時間法隨時間確認，導致直線收入確認。

IP拓展

體育及文化相關服務

本集團已獲得獨家使用第三方自有品牌的權利以通過組織、推廣及舉辦賽事／活動創造收入。由於本集團主要負責組織、推廣及舉辦賽事／活動，本集團視其自身為該等安排的委託人。因此，收入於賽事／活動完成時按總額基準確認，該金額反映本集團預計就轉移承諾的服務予客戶而有權收取的代價。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

客戶合約收入 (續)

其他收入

管理服務收入在預定期內以直線法確認，因為客戶同時接收及使用本集團提供的利益。

利息收入以應計基準，採用實際利率法按估計於金融工具的預計年期或於適當時按更短期間內所得未來現金收入折現至該金融資產賬面淨值的貼現率計算。

股息收入於股東收取款項的權利獲確立，股息相關的經濟利益將很有可能流入本集團及股息金額並能可靠計量後確認。

合約資產

合約資產乃就換取已向客戶轉移的貨品或服務而收取代價的權利。倘本集團於客戶支付代價或付款到期前將服務轉移予客戶，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，進一步詳情載於財務資產減值會計政策。

合約負債

合約負債指本集團轉移相關貨品或服務前，向客戶收取款項或應付款項(以較早者為準)時，確認合約負債。合約負債於本集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶)時確認為收入。

僱員福利

退休金計劃

本集團遵照強制性公積金計劃條例為合資格參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)的僱員在香港設立一項定額供款強積金退休福利計劃。供款按僱員基本薪酬的某一百分比計算，並於根據強積金計劃規則規定需要支付時自損益扣除。強積金計劃資產與本團資產分開以獨立管理基金持有。本集團按強積金計劃作出的僱主供款全數歸屬於僱員。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

僱員福利(續)

退休金計劃(續)

本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與一項由地方市政府管理的中央退休金計劃。該等附屬公司須向該中央退休金計劃繳付其工資成本的若干百分比供款。根據中央退休金計劃的規定，供款在需要支付時在損益表中扣除。

股份付款

本公司設立兩項以權益結算的股份付款酬金計劃，包括一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃。本集團僱員(包括組成本集團之實體的董事)以股份付款形式收取酬金，而僱員會提供服務以換取權益工具(「權益結算交易」)。

與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出當日的公平值計算。

權益結算交易的成本，連同權益的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間於僱員福利開支確認。於歸屬日期前各報告期末就權益結算交易確認的累積開支，反映歸屬期已屆滿部份及本集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。於某一期間內於損益中扣除或計入，乃反映累積開支於期初與期終確認時的變動。

釐定獎勵的授出日期公平值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為本集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場表現條件於授出日期公平值內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公平值內反映，並將即時支銷獎勵。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

股份付款(續)

當權益結算獎勵的條款修訂時，會確認最少的開支，猶如獎勵的原始條款已達成而並無修訂條款一般。此外，倘任何修訂導致以股份為基準的付款於修訂日期計量的公平值總額增加或於其他方面對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

當權益結算獎勵註銷時，會視作獎勵已於註銷當日歸屬，而就獎勵尚未確認的任何開支會即時確認。此包括未能達成本集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘有新獎勵取代已註銷的獎勵，並於授出當日指定為取代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵會被視為根據前段所述原有獎勵的修訂。

尚未行使的購股權的攤薄影響已反映於計算每股盈利的額外股份攤薄中。

報告期後事項

倘本集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期末已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。本集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，本集團將不會更改財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出有關估計的聲明(如適用)。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

因本公司組織章程大綱及章程細則授權董事宣派中期股息，故同時建議並宣派中期股息。因此，中期股息在建議並宣派時立即確認為負債。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

外幣

該等財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。本集團各實體會釐定其各自功能貨幣，而載於各實體財務報表的項目均採用該功能貨幣計量。本集團實體記錄的外幣交易初步採用交易當日現有功能貨幣匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債乃按報告期末的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益表內確認。

按某外幣歷史成本計量的非貨幣項目乃採用初步交易當日的匯率換算。按某外幣的公平值計量的非貨幣項目乃採用計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的盈虧與確認該項目公平值變動的盈虧作一致處理(即公平值盈虧於其他全面收入或損益內確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收入或損益內確認)。

在確定非貨幣資產或負債終止確認時產生的開支或收入或於同時產生相關資產的初步確認時，關於預付或預收對價的匯率，初步交易日期為本集團初步確認由預付或預收對價產生的非貨幣資產或負債的日期。倘存在多個預付或預收款項，則本集團釐定每次支付或收到預付對價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的即期匯率換算成人民幣，而其損益表接近似於有關交易日期即期匯率的匯率換算成人民幣。所產生的匯兌差額會在其他全面收益確認，並在匯兌波動儲備中累積，非控股權益產生的差額除外。當出售海外業務時，與該海外業務有關的儲備累計金額於損益內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年內經常產生的現金流量按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，而這會影響收入、支出、資產及負債呈報金額及其隨附披露及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能引致未來須就受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對在財務報表中已確認數額有重大影響的判斷：

委託人與代理人的考慮

當另一方從事向本集團客戶提供服務，本集團透過評估向客戶承諾的性質釐定其於該等交易中屬委託人或代理人。倘於轉移予客戶前控制所承諾的服務，則本集團屬委託人，收入按總額基準入賬。然而，倘本集團的角色僅屬為另一實體安排提供服務，則本集團屬代理人，並需按其為代理服務保留的收入淨額入賬。當本集團有能力指示使用服務並從中獲得絕大部分剩餘的利益時，本集團對服務進行控制。這包括防止其他人指示使用或受惠於服務的能力。

估計不確定因素

日後的主要假設及報告期末的其他估計不確定因素的主要來源(該等來源存在重大風險，導致須對下個財政年度的資產及負債的賬面值進行重大調整)載列如下。

商譽減值

本集團至少每年確定商譽是否減值。這需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團估計使用價值時，須估計現金產生單位的預計未來現金流量，並選用適合的貼現率計算該等現金流量的現值。進一步詳情已載入財務報表附註15。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。當有跡象表明有限使用年期的其他非金融資產的賬面值或不可收回時對其進行減值測試，當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本及使用價值兩者之較高者)時，則存在減值。公平值減出售成本乃根據按公平原則進行具約束力的類似資產出售交易所獲得的數據，或可觀察市價減出售資產的增量成本計算得出。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選用適合的貼現率計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似模式(即按客戶類別評分劃分)的多個客戶分部組別的逾期天數釐定。

撥備矩陣最初基於本團的歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。於各報告日期，歷史觀察到的違約率都會被更新，並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察到的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估乃重大估計。預期信貸虧損風險的金額對環境變化及預測的經濟狀況較敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測也可能無法代表未來客戶的實際違約。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於財務報表附註21披露。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

4. 經營分部資料

基於管理目的，本集團按所提供的服務劃分業務單元，形成如下三個報告經營分部：

- (a) 體驗營銷服務分部
- (b) 數字營銷及推廣服務分部
- (c) IP拓展分部

管理層單獨監察本集團的經營分部業績，以決定資源分配及業績評估。分部業績根據報告分部溢利／虧損進行評估，而報告分部溢利／虧損的計量方式為經調整的除稅前溢利／虧損。經調整除稅前溢利／虧損的計量方式與本集團的除稅前溢利一致，惟未分配其他收入及收益、財務成本及公司及其他未分配開支則不撥入該項計量中。

分部資產不包括遞延稅項資產、使用權資產、質押銀行存款、按公平值計入其他全面收益的投資、按公平值計入損益的投資以及公司及其他未分配資產，因為該等資產乃按組別基準管理。

分部負債不包括應付稅項、租賃負債、遞延稅項負債以及公司及其他未分配負債，因為該等負債乃按組別基準管理。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

4. 經營分部資料(續)

截至2025年12月31日止年度／於2025年12月31日

	體驗營銷服務 人民幣千元	數字營銷及 推廣服務 人民幣千元	IP 拓展 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
向外部客戶作出的銷售	548,071	157,112	2,212	707,395
分部業績	76,607	25,111	4,298	106,016
對賬：				
公司及其他未分配開支淨額				(7,129)
銀行利息收入				2,105
按公平值計入損益的金融資產的 公平值收益				7,432
財務成本				(371)
除稅前溢利				108,053
分部資產	482,485	78,647	30,771	591,903
對賬：				
公司及其他未分配資產				67,509
總資產				659,412
分部負債	239,283	36,246	40	275,569
對賬：				
公司及其他未分配負債				23,888
總負債				299,457
其他分部資料				
分佔一間合營企業溢利	—	—	(1,731)	(1,731)
分佔一間聯營公司溢利	—	—	(1,744)	(1,744)
折舊及攤銷	1,670	609	—	2,279
貿易應收款項減值淨額	2,756	294	1	3,051
資本開支*	545	109	—	654

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

4. 經營分部資料(續)

截至2024年12月31日止年度／於2024年12月31日

	體驗營銷服務 人民幣千元	數字營銷及 推廣服務 人民幣千元	IP 拓展 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
向外部客戶作出的銷售	653,047	177,971	16,732	<u>847,750</u>
分部業績	103,398	31,062	8,726	143,186
對賬：				
公司及其他未分配開支淨額				(24,560)
銀行利息收入				1,923
財務成本				<u>(418)</u>
除稅前溢利				<u>120,131</u>
分部資產	579,830	80,347	33,858	694,035
對賬：				
公司及其他未分配資產				<u>51,874</u>
總資產				<u>745,909</u>
分部負債	324,061	30,190	622	354,873
對賬：				
公司及其他未分配負債				<u>29,892</u>
總負債				<u>384,765</u>
其他分部資料				
分佔一間合營企業溢利	—	—	(1,278)	(1,278)
分佔一間聯營公司溢利	—	—	(3,132)	(3,132)
折舊及攤銷	1,891	590	—	2,481
貿易應收款項減值／(減值撥回)淨額	5,539	(203)	(51)	5,285
資本開支*	<u>768</u>	<u>1,193</u>	<u>—</u>	<u>1,961</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

4. 經營分部資料(續)

地域資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	644,221	766,627
香港及新加坡	63,174	81,123
	<u>707,395</u>	<u>847,750</u>

上述收入資料乃根據提供有關服務所在地呈列。

(b) 非流動資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	30,413	28,236
香港及新加坡	61	80
	<u>30,474</u>	<u>28,316</u>

上述非流動資產資料乃根據資產所在地呈列，不包括遞延所得稅資產、按公平值計入損益的投資、按公平值計入其他全面收益的投資及使用權資產。

主要客戶資料

以下為截至2025年及2024年12月31日止年度佔本集團總收入10%或以上的收入，來自體驗營銷服務及數字營銷及推廣服務分部的外界客戶銷售：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶A	152,291	134,524
客戶B	120,841	187,313
客戶C	76,704	—*
客戶D	—*	94,873
	<u>—*</u>	<u>94,873</u>

來自該等客戶的收益包括向一組已知該等客戶在共同控制之下的實體的銷售。

* 佔本集團收入總額少於10%。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶合約收入		
體驗營銷服務	548,071	653,047
數字營銷與推廣服務	157,112	177,971
IP 拓展	2,212	16,732
	<u>707,395</u>	<u>847,750</u>
 (i) 分拆收入資料		
地理位置		
體驗營銷服務		
中國內地	485,007	574,310
香港及新加坡	63,064	78,737
	<u>548,071</u>	<u>653,047</u>
數字營銷與推廣服務		
中國內地	157,002	175,585
香港及新加坡	110	2,386
	<u>157,112</u>	<u>177,971</u>
IP 拓展		
中國內地	2,212	16,732
客戶合約總收入	<u>707,395</u>	<u>847,750</u>
 收入確認時間		
於某一時間點	699,902	838,796
於一段時間*	7,493	8,954
客戶合約總收入	<u>707,395</u>	<u>847,750</u>

* 包括預收費用項目

綜合財務報表附註

2025年12月31日

5. 收入、其他收入及收益(續)

(i) 分拆收入資料(續)

下表載列於報告期初計入合約負債的於報告期內確認的收入金額：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
體驗營銷服務	23,379	7,122
數字營銷及推廣服務	<u>706</u>	<u>1,285</u>
	<u>24,085</u>	<u>8,407</u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

體驗營銷服務

履約責任於提供所有服務的相關事件完成後達成，且付款一般於賬單日期後60日至90日之內到期應付，通常須提前預付。

數字營銷及推廣服務

履約責任一般隨提供服務的某一時間點達成且付款一般根據各方協議所載協定的條款到期應付。

公共關係服務

履約責任一般隨提供服務的時間達成且短期墊款須於提供服務前作出。公共關係服務合約期限為一年或以下，或按月計費。

體育及文化相關服務

履約責任一般於相關事件或活動完成後達成且付款一般於賬單日期後60日至90日之內到期應付。

本集團已應用香港財務報告準則第15號下的實際權宜方法，並不包括有關本集團於履行原預計年期為一年或以下合約的餘下履約責任時將有權獲得的收入的資料。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

5. 收入、其他收入及收益(續)

其他收入及收益分析如下：

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他收入及收益			
銀行利息收入		2,105	1,923
政府津貼*		11,408	9,787
來自一間聯營公司的利息收入	31(a)(ii)	—	24
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益		7,432	—
其他		2,162	1,895
		23,107	13,629

* 政府津貼主要指本集團若干附屬公司所收到中國當地政府機關的津貼，作為激勵以支持本集團的業務發展／對當地經濟作出的貢獻／對發展特定城市的文化產業作出的貢獻。該等政府津貼並無涉及尚未達成條件或然情況。

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
提供服務的成本		499,816	593,479
物業、廠房及設備折舊**	13	2,042	2,219
使用權資產折舊**	14	2,674	2,623
無形資產攤銷**	16	237	262
核數師薪酬		1,379	1,800
未計入租賃負債計量的租賃付款**	14	3,481	3,457
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員的薪酬(附註8))：			
工資、薪金、花紅及津貼		94,145	98,125
股份付款開支		325	16,579
退休金計劃供款(界定供款計劃)***		4,129	3,990
		98,599	118,694
按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損／(收益)		(7,432)#	169*
貿易應收款項減值淨額*	21	3,051	5,285
外匯差額淨額		(272)	40

* 計入綜合損益表中的「其他開支淨額」項目。

** 計入綜合損益表中的「一般及行政開支」項目。

*** 本集團作為僱主並無使用沒收供款以降低現有供款水平。

計入綜合損益表中的「其他收入及收益」項目。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

7. 財務成本

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租賃負債的利息	14	371	418

8. 董事及主要行政人員的薪酬

根據聯交所證券上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之本年度董事及主要行政人員薪酬如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
袍金	498	498
其他酬金：		
薪金、花紅及津貼	8,857	8,940
股份付款開支*	—	971
退休金計劃供款	410	406
	9,267	10,317
	9,765	10,815

* 於過往年度，根據本公司股份獎勵計劃，若干董事因其為本集團提供的服務而獲授本公司股份，進一步詳情載於財務報表附註28。已在損益表中確認的該等獎勵股份的公平值已於授出日期釐定，上述董事的薪酬披露包含已計入本年度財務報表內的金額。

(a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
張女士	166	166
余先生	166	166
張博士	166	166
	498	498

各獨立非執行董事兩個年度的酬金相當於180,000港元。

年內並無其他應付獨立非執行董事酬金(2024年：無)。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

8. 董事及主要行政人員的薪酬(續)

(b) 執行董事及主要行政人員

若干董事自該等附屬公司收到其作為當前本集團旗下附屬公司董事的薪酬。財務報表所列賬的各董事薪酬載列如下：

	薪金及津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	股份 付款開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度					
伍先生	1,803	173	—	139	2,115
劉先生*	1,912	204	—	123	2,239
陳先生	1,753	419	—	123	2,295
劉女士	2,112	481	—	25	2,618
	<u>7,580</u>	<u>1,277</u>	<u>—</u>	<u>410</u>	<u>9,267</u>
截至2024年12月31日止年度					
伍先生	1,727	166	—	136	2,029
劉先生*	1,829	189	225	122	2,365
陳先生	1,677	643	746	123	3,189
劉女士	2,022	687	—	25	2,734
	<u>7,255</u>	<u>1,685</u>	<u>971</u>	<u>406</u>	<u>10,317</u>

* 本集團首席執行官

年內，本集團並無已付或應付執行董事及主要行政人員的薪酬，作為加入本集團或於加盟後的獎金或作為離職補償(2024年：無)。

年內，概無任何有關董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排(2024年：無)。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

9. 五名最高薪酬僱員

年內，本集團的五名最高薪酬僱員包括四名董事（2024年：三名），其薪酬詳情載於上文附註8。於年內，既非本公司董事亦非主要行政人員的餘下一名（2024年：兩名）最高薪酬僱員的薪酬詳情載列如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金及津貼	625	1,305
與表現相關的花紅	246	1,151
股份付款的開支	325	14,328
退休金計劃供款（界定供款計劃）	146	283
	<u>1,342</u>	<u>17,067</u>

薪酬介乎以下組別的非董事及非主要行政人員最高薪酬僱員的人數如下：

	2025年	2024年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	—
9,000,001 港元至 9,500,000 港元	—	2
	<u>1</u>	<u>2</u>

10. 所得稅

年內，中國內地應課稅溢利之稅項按25%（2024年：25%）之適用中國企業所得稅（「企業所得稅」）稅率計算。

根據開曼群島及英屬維京群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬維京群島繳納任何所得稅。

就於香港註冊成立的附屬公司而言，香港利得稅乃按照年內於香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%（2024年：16.5%）計提撥備。

就於新加坡註冊成立的附屬公司而言，新加坡利得稅乃按照年內於新加坡產生的估計應課稅溢利按稅率17%（2024年：17%）計提撥備。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

10. 所得稅(續)

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期 — 中國		
本年度支出	27,947	32,940
過往年度撥備不足／(超額撥備)	165	(475)
即期 — 香港／新加坡		
本年度支出	688	1,661
過往年度撥備不足／(超額撥備)	206	(2)
遞延(附註26)	<u>(2,046)</u>	<u>(1,371)</u>
年度稅項支出總額	<u><u>26,960</u></u>	<u><u>32,753</u></u>

按其大部分附屬公司註冊及／或經營所在國家／司法權區的法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按本集團實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
除稅前溢利	<u><u>108,053</u></u>	<u><u>120,131</u></u>
按中國法定稅率25%計算的稅項	27,013	30,033
海外政府制定的較低稅率	(2,141)	(2,868)
5%預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響	4,267	4,558
就以往期間之即期稅項作出調整	371	(477)
毋須課稅收入	(3,371)	(1,866)
不可扣稅支出	922	3,950
未確認的稅項虧損	308	76
動用以往期間之稅項虧損	(167)	(109)
其他	<u>(242)</u>	<u>(544)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u><u>26,960</u></u>	<u><u>32,753</u></u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

11. 股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中期股息 — 每股普通股 2.30 港仙 (2024年：2.00 港仙)	15,879	13,868
擬派末期股息 — 每股普通股 3.20 港仙 (2024年：3.70 港仙)	22,093	25,656
擬派末期特別股息 — 每股普通股 3.30 港仙 (2024年：3.30 港仙)	22,784	22,882
	60,756	62,406

年內擬派末期股息及末期特別股息尚待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

12. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額均根據母公司普通股持有人應佔年內溢利以及年內發行在外普通股加權平均數 743,867,770 股 (已調整至不包括根據本公司股份獎勵計劃持有的股份) (2024年：728,046,993 股) 計算。

每股攤薄盈利的金額乃根據母公司普通股股東應佔年度利潤計算。用於此計算之普通股加權平均數乃用以計算每股基本盈利之本年度已發行普通股數目，以及假定根據本公司股份獎勵計劃授予的本公司所有具有攤薄作用的股份獎勵被視為歸屬時無償發行之普通股加權平均數。

盈利

每股基本及攤薄盈利的計算乃根據母公司普通股股東應佔年度利潤計算。

股份

	股份數目	
	2025年	2024年
用於計算每股基本盈利的年度發行在外普通股之加權平均數	743,867,770	728,046,993
攤薄的影響 — 普通股加權平均數：		
股份獎勵	282,331	15,925,400
	744,150,101	743,972,393

綜合財務報表附註

2025年12月31日

13. 物業、廠房及設備

	租賃裝修 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日：					
成本	7,957	1,011	6,949	785	16,702
累計折舊	(4,960)	(835)	(6,062)	(371)	(12,228)
賬面淨值	<u>2,997</u>	<u>176</u>	<u>887</u>	<u>414</u>	<u>4,474</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	2,997	176	887	414	4,474
添置	—	—	481	173	654
本年度折舊撥備	(1,276)	(39)	(542)	(185)	(2,042)
匯兌調整	—	—	(2)	—	(2)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	<u>1,721</u>	<u>137</u>	<u>824</u>	<u>402</u>	<u>3,084</u>
於2025年12月31日：					
成本	7,957	1,011	7,422	958	17,348
累計折舊	(6,236)	(874)	(6,598)	(556)	(14,264)
賬面淨值	<u>1,721</u>	<u>137</u>	<u>824</u>	<u>402</u>	<u>3,084</u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

13. 物業、廠房及設備(續)

	租賃裝修 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	7,106	857	6,691	992	15,646
累計折舊	(3,499)	(757)	(5,706)	(828)	(10,790)
賬面淨值	<u>3,607</u>	<u>100</u>	<u>985</u>	<u>164</u>	<u>4,856</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	3,607	100	985	164	4,856
添置	820	140	507	393	1,860
出售／撇銷	—	—	(7)	(19)	(26)
本年度折舊撥備	(1,430)	(64)	(601)	(124)	(2,219)
匯兌調整	—	—	3	—	3
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>2,997</u>	<u>176</u>	<u>887</u>	<u>414</u>	<u>4,474</u>
於2024年12月31日：					
成本	7,957	1,011	6,949	785	16,702
累計折舊	(4,960)	(835)	(6,062)	(371)	(12,228)
賬面淨值	<u>2,997</u>	<u>176</u>	<u>887</u>	<u>414</u>	<u>4,474</u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有經營中使用的各種辦公室的租賃合約。物業租賃的協定期限為1至7年。一般而言，本集團被限制將租賃資產轉讓及轉租予本集團以外的公司。

(a) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及年內變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日	6,980	5,567
年內添置	3,073	4,039
本年度折舊撥備	(2,674)	(2,623)
匯兌調整	3	(3)
	<u>7,382</u>	<u>6,980</u>
於12月31日	<u>7,382</u>	<u>6,980</u>

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及年內變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	7,800	6,581
新租賃	3,073	4,039
年內確認的利息增加	371	418
付款	(3,006)	(3,240)
匯兌調整	(3)	2
	<u>8,235</u>	<u>7,800</u>
於12月31日的賬面值	<u>8,235</u>	<u>7,800</u>
按下列各項分析：		
流動部分	2,675	1,910
非流動部分	5,560	5,890
	<u>8,235</u>	<u>7,800</u>
按下列各項分析：		
應償還租賃負債：		
於一年內償還	2,675	1,910
於第二年內償還	2,777	3,373
於第三至第五年內(包括首尾兩年)償還	2,783	2,517
	<u>8,235</u>	<u>7,800</u>

租賃負債的到期日分析於財務報表附註34中披露。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 與租賃有關於損益中確認的金額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租賃負債的利息	371	418
使用權資產折舊費用	2,674	2,623
與短期租賃有關的開支(包括一般及行政開支)	3,481	3,457
	<u>6,526</u>	<u>6,498</u>
於損益中確認的總金額	<u>6,526</u>	<u>6,498</u>

(d) 租賃現金流出總額於財務報表附註30(c)中披露。

15. 商譽

人民幣千元

於2024年1月1日、2024年12月31日、2025年1月1日
及2025年12月31日的成本及賬面值

10,233

商譽減值測試

透過業務合併取得的商譽被分配至以下現金產生單位以進行減值測試：

- 體驗營銷現金產生單位；及
- 數字營銷及推廣現金產生單位。

體驗營銷現金產生單位

體驗營銷現金產生單位的可收回金額乃按照現金產生單位的使用價值計算釐定，使用價值計算乃根據高級管理層批准的五年期財政預算／預測作出的現金流量預測得出。現金流量預測所用的貼現率分別為可收回金額的17.9%(2024年：介乎18.0%至18.2%)，乃參考類近行業及相關現金產生單位業務風險平均比率釐定。用於推算五年期以外的體驗營銷現金產生單位的現金流量的增長率為3%(2024年：3%)。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

數字營銷及推廣現金產生單位

數字營銷及推廣現金產生單位的可收回金額乃按照現金產生單位的使用價值計算釐定，使用價值計算乃根據高級管理層批准的五年期財政預算／預測作出的現金流量預測得出。現金流量預測所用的貼現率為可收回金額的18.0% (2024年：17.7%)，乃參考類近行業及現金產生單位業務風險平均比率釐定。用於推算五年期以外的數字營銷及推廣現金產生單位的現金流量的增長率為3% (2024年：3%)。

分配至各現金產生單位之商譽賬面值如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
體驗營銷現金產生單位：		
北京艾德韋宣體驗營銷	7,734	7,734
艾德韋宣企業管理	1,069	1,069
數字營銷及推廣現金產生單位：		
艾德韋宣數字營銷	<u>1,430</u>	<u>1,430</u>
賬面值	<u><u>10,233</u></u>	<u><u>10,233</u></u>

計算體驗營銷以及數字營銷及推廣現金產生單位於2025年12月31日及2024年12月31日的使用價值採用了假設。下文描述管理層為進行商譽減值測試，在確定現金流量預測時作出的所有關鍵假設：

預算／預測收入及經營業績 — 用於釐定分配至預算／預測收入及經營業績的價值的基準為經(其中包括)預期市場發展調整後的緊接預算／預測年度前一年所實現的收入及經營業績。

貼現率 — 所使用的貼現率為除稅前的數值並反映與相關單位有關的特定風險。

所分配予體驗營銷現金產生單位及數字營銷及推廣現金產生單位的市場發展及貼現率關鍵假設的數值，與外部資料來源一致。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

本公司董事認為，體驗營銷現金產生單位以及數字營銷及推廣現金產生單位的估計可收回金額超出彼等各自的賬面值。關鍵假設的合理可能變動不會造成現金產生單位賬面值超出彼等各自的可收回金額。

16. 無形資產

電腦軟件
人民幣千元

2025年12月31日

於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷
本年度攤銷撥備

700
(237)

於2025年12月31日

463

於2025年12月31日：

成本
累計攤銷

2,004
(1,541)

賬面淨值

463

2024年12月31日

於2024年1月1日：

成本
累計攤銷

1,914
(1,053)

賬面淨值

861

於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷
添置
本年度攤銷撥備

861
101
(262)

於2024年12月31日

700

於2024年12月31日及2025年1月1日：

成本
累計攤銷

2,015
(1,315)

賬面淨值

700

綜合財務報表附註

2025年12月31日

17. 於一間合營企業的投資

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應佔資產淨值	6,010	4,279

本集團主要合營企業的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊 及營業地點	本集團應佔的 所有權百分比	主要活動
上海怡置韋宣商業管理有限 公司(「怡置」)	註冊資本	中國／中國內地	30%	提供場地 租賃服務

本集團於合營企業的權益乃透過本公司的間接全資附屬公司持有。

合營企業的財政年結日與本集團的財政年結日一致。

怡置被視為本集團之重大合營企業，並採用權益法入賬。

下表闡述怡置的財務資料摘要，已就會計政策的任何差異予以調整，以及對賬至財務報表的賬面值：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動資產	22,799	17,750
非流動資產	3,457	3,523
流動負債	(3,004)	(3,086)
非流動負債	(3,222)	(3,928)
資產淨值	20,030	14,259
與本集團於合營企業的權益的對賬：		
本集團擁有權比例	30%	30%
本集團應佔合營企業的資產淨值及投資的賬面值	6,010	4,279
收入	13,280	10,374
年內全面收益總額	5,771	4,196

綜合財務報表附註

2025年12月31日

18. 於一間聯營公司的投資

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應佔資產淨值	8,015	6,271
收購商譽	1,968	1,968
	9,983	8,239

於2025年12月31日及2024年12月31日，聯營公司的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立 及營業地點	百分比		主要活動
			擁有權權益	溢利分成	
上海設計周投資管理有限公司 (「上海設計」)	普通股	中國／中國內地	49%	65 [#]	提供推廣及 活動組織服務

[#] 根據上海設計與其股東訂立的貸款協議，在上海設計償還貸款後五年內本集團享有上海設計65%的溢利分成。

本集團於聯營公司的股權乃透過本公司的間接全資附屬公司持有。

聯營公司的財政年結日與本集團的財政年結日一致。

上海設計被視為本集團的重大聯營公司，並採用權益法入賬。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

18. 於一間聯營公司的投資(續)

下表闡述上海設計的財務資料摘要，已就會計政策的任何差異予以調整，以及對賬至財務報表的賬面值：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動資產	15,068	16,337
非流動資產	104	194
流動負債	<u>(3,535)</u>	<u>(7,576)</u>
資產淨值	<u>11,637</u>	<u>8,955</u>
與本集團於聯營公司的權益的對賬：		
本集團所有權比例	49%	49%
本集團應佔聯營公司資產淨值	5,702	4,388
溢利分成調整	2,313	1,883
收購產生的商譽	<u>1,968</u>	<u>1,968</u>
投資賬面值	<u>9,983</u>	<u>8,239</u>
收入	18,777	41,419
年內溢利及全面收益總額	<u>2,682</u>	<u>4,848</u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

19. 按公平值計入其他全面收益的投資

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
指定按公平值計入其他全面收益的股權投資		
按公平值計量的上市股權投資		
Lavin Group Holdings Limited	3,863	4,040
按公平值計量的非上市股權投資		
為快科技	<u>10,028</u>	<u>18,393</u>
	<u>13,891</u>	<u>22,433</u>

本集團認為該等投資為策略性投資，故將上述股權投資不可撤銷地指定為按公平值計入其他全面收益。

截至2025年12月31日止年度，公平值虧損淨額人民幣7,764,000元(2024年：人民幣10,099,000元)於本集團其他全面收益中確認。

20. 按公平值計入損益的投資

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非上市投資，按公平值	<u>20,015</u>	<u>13,375</u>

由於本集團並無選擇於其他全面收益中確認公平值收益或虧損，故上述股權投資被分類為按公平值計入損益的金融資產。

截至2025年12月31日止年度，公平值收益人民幣7,432,000元(2024年：公平值虧損人民幣169,000元)被計入綜合損益表中的「其他開支淨額」(2024年：「其他開支淨額」)項目。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

21. 貿易應收款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應收已開票款項	173,105	107,531
應收未開票款項	<u>100,712</u>	<u>164,905</u>
	273,817	272,436
減值	<u>(10,076)</u>	<u>(7,501)</u>
	<u><u>263,741</u></u>	<u><u>264,935</u></u>

除新客戶通常須預先付款外，本集團與客戶的交易條款主要以信貸進行。信貸期一般自發票日期起介乎60至90日不等。本集團嚴格控制其未償還應收款項。高級管理層會定期檢視逾期結餘。鑒於上文所述，以及本集團的貿易應收款項與為數眾多且分散的客戶有關，故並無重大信貸風險集中。本集團並未就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升。貿易應收款項為免息。

基於發票日期或同等指標並扣除虧損撥備的應收已開票款項於報告期末的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
一個月內	115,424	98,802
一至三個月	35,931	434
三個月以上	<u>11,957</u>	<u>794</u>
	<u><u>163,312</u></u>	<u><u>100,030</u></u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	7,501	2,216
減值虧損淨額(附註6)	3,051	5,285
撇銷為無法收回的金額	<u>(476)</u>	<u>-</u>
於年末	<u><u>10,076</u></u>	<u><u>7,501</u></u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

21. 貿易應收款項(續)

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即按地區劃分)的多個客戶分部組別的逾期日數釐定。該計算反映或然率加權結果及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險資料：

於2025年12月31日

	流動	逾期				總計
		少於一個月	一至三個月	三個月至一年	一年以上	
預期信貸虧損率	0.26%	1.96%	10.09%	33.40%	100%	3.68%
賬面總值(人民幣千元)	251,893	1,121	9,329	4,536	6,938	273,817
預期信貸虧損(人民幣千元)	660	22	941	1,515	6,938	10,076

於2024年12月31日

	流動	逾期				總計
		少於一個月	一至三個月	三個月至一年	一年以上	
預期信貸虧損率	0.15%	1.19%	3.98%	19.02%	100%	2.75%
賬面總值(人民幣千元)	263,487	1,175	452	305	7,017	272,436
預期信貸虧損(人民幣千元)	394	14	18	58	7,017	7,501

22. 預付款項、按金及其他應收款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預付款項	16,359	22,532
按金	4,002	2,562
其他應收款項	1,782	3,438
	22,143	28,532
分類為流動資產之部分	(21,442)	(28,141)
	701	391
分類為非流動資產之部分		

綜合財務報表附註

2025年12月31日

22. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

上述結餘中包括與應收款項相關的金融資產，該等應收款項近期並無違約記錄及逾期金額應收款項。截至2025年及2024年12月31日，虧損撥備被評估為最低。

於2024年12月31日，應收一間聯營公司款項為人民幣527,000元計入本集團的按金及其他應收款項，該款項為無抵押、年利率4.35%及須於12個月內償還。

23. 現金及現金等價物

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
現金及銀行結餘	298,041	379,189
定期存款	<u>665</u>	<u>665</u>
	298,706	379,854
減：質押定期存款：		
質押定期存款	<u>(665)</u>	<u>(665)</u>
現金及現金等價物	<u><u>298,041</u></u>	<u><u>379,189</u></u>

本集團的現金及現金等價物乃以下列貨幣計值：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	271,077	356,247
其他	<u>26,964</u>	<u>22,942</u>
現金及現金等價物	<u><u>298,041</u></u>	<u><u>379,189</u></u>

人民幣不能自由兌換成其他貨幣，然而，根據中國外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。短期定期存款的期限為不超過三個月，視乎本集團的即時現金需求而定，並按短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及質押銀行存款乃存放於並無近期違約記錄且信譽良好的銀行。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

24. 貿易應付款項

於報告期末的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
一個月內	199,019	234,741
一至三個月	32,854	37,821
三個月以上	14,358	22,139
	<u>246,231</u>	<u>294,701</u>

貿易應付款項為免息，且一般以介乎60日至90日為期結算。

25. 其他應付款項及應計費用

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
合約負債	(a)	8,318	24,085
其他應付款項及應計費用	(b)	24,789	39,645
		<u>33,107</u>	<u>63,730</u>

附註：

(a) 合約負債的詳情如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2024年 1月1日 人民幣千元
體驗營銷服務	8,008	23,379	7,122
數字營銷及推廣服務	310	706	1,285
	<u>8,318</u>	<u>24,085</u>	<u>8,407</u>

合約負債包括就提供體驗營銷服務以及數字營銷及推廣服務已收取的墊款。2025年合約負債減少，主要是由於本年度末就提供體驗營銷服務以及數字營銷及推廣服務自客戶收取的墊款減少所致。2024年合約負債增加，主要是由於上年度末就提供體驗營銷服務自客戶收取的墊款增加所致。

(b) 其他應付款項為免息，平均信貸期為三個月。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

26. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於年內的變動如下：

遞延稅項負債

	附註	預扣稅 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日		3,112	1,645	4,757
年內自損益扣除的遞延稅項	10	—	305	305
於2024年12月31日及2025年1月1日		3,112	1,950	5,062
年內自損益扣除／(計入損益)的遞延稅項	10	(170)	106	(64)
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額		<u>2,942</u>	<u>2,056</u>	<u>4,998</u>

遞延稅項資產

	附註	金融資產 減值 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日		554	1,392	—	1,946
年內計入損益的遞延稅項	10	1,321	355	—	1,676
於2024年12月31日及2025年1月1日		1,875	1,747	—	3,622
年內計入損益的遞延稅項	10	644	96	1,242	1,982
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額		<u>2,519</u>	<u>1,843</u>	<u>1,242</u>	<u>5,604</u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

26. 遞延稅項(續)

就呈列而言，遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。本集團就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨額	3,761	1,875
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	<u>(3,155)</u>	<u>(3,315)</u>
	<u>606</u>	<u>(1,440)</u>

於2025年12月31日，本集團於中國內地產生的稅項虧損約為人民幣2,336,000元(2024年：人民幣980,000元)，有關稅項虧損將於一至五年內到期，可供抵銷未來應課稅溢利。

本集團亦於香港產生稅項虧損人民幣20,566,000元(2024年：人民幣20,716,000元)，可無限期用於抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。

由於本公司董事認為目前很可能無法獲得足夠可動用未來應課稅溢利以抵銷稅項虧損，故於2025年12月31日並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

本集團承擔於中國內地成立的該等附屬公司就2008年1月1日起所得盈利所分派股息的預扣稅。本集團的適用稅率為5%或10%。

於2025年12月31日，已就本集團於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利應付的預扣稅確認遞延稅項負債人民幣2,942,000元(2024年：人民幣3,112,000元)。

於報告期末，本公司董事根據本集團的營運及擴張計劃，估計中國附屬公司的部分保留盈利將保留於中國內地，以供日後營運及投資之用。董事認為，該等附屬公司不大可能於可預見將來分派有關盈利。於2025年12月31日，尚未就投資中國內地附屬公司相關的暫時差額確認的遞延稅項負債總金額合共約為人民幣137,282,000元(2024年：人民幣151,187,000元)。

本公司向其股東派付股息並無任何所得稅影響。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

27. 已發行股本

股份

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.001港元的普通股	<u>8,800</u>	<u>8,800</u>
已發行及繳足：		
744,742,000股每股面值0.001港元的普通股 (2024年12月31日：744,742,000股每股面值 0.001港元的普通股)	<u>659</u>	<u>659</u>

本公司已發行股本及股份溢價的變動摘要如下：

	股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行及繳足：			
於2024年1月1日、2024年12月31日及 2025年1月1日	744,742,000	659	111,971
轉售股份獎勵計劃項下的股份	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3,001)</u>
於2025年12月31日	<u>744,742,000</u>	<u>659</u>	<u>108,970</u>

28. 購股權計劃及股份獎勵計劃

購股權計劃

2023年購股權計劃

鑒於上市規則第17章之修訂於2023年1月1日生效，根據本公司於2023年5月16日舉行的股東週年大會上獲股東通過的決議，本公司終止2019年購股權計劃，並採納一項新購股權計劃（「2023年購股權計劃」）。2023年購股權計劃自其採納之日起計十年內有效。2023年購股權計劃的剩餘有效期限約為九年。2023年購股權計劃自採納以來，直至2024年12月31日止，2023年購股權計劃項下概無購股權獲授出、行使、尚未行使、註銷或失效。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

28. 購股權計劃及股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃

於2020年3月30日(「採納日期」)，本公司採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，旨在嘉許及獎勵對本集團增長及發展作出貢獻的若干合資格人士，並就本集團的持續營運及發展提供獎勵挽留合資格參與者，以及為本集團的增長及進一步發展吸引合適人才。

根據本公司股東於2025年5月15日舉行的本公司股東週年大會上通過的決議案，本公司已採納新股份獎勵計劃(「2025年股份獎勵計劃」)。採納2025年股份獎勵計劃後，2020年股份獎勵計劃已根據其條款終止。

獎勵股份的公平值乃基於本公司股份於授出日期的市價計算，而本集團於截至2025年12月31日止年度確認以權益結算的股份付款開支人民幣325,000元(2024年：人民幣16,579,000元)。

截至2025年12月31日止年度，本集團若干執行董事及員工獲授予零股(2024年：1,472,156股)獎勵股份。

截至2025年12月31日止年度，本公司若干執行董事及員工獲歸屬及轉讓1,472,156股(2024年：24,792,684股)獎勵股份。截至2025年12月31日止年度，若干獎勵股份獲歸屬後，於本公司股份獎勵計劃下持有之股份賬面值減少人民幣1,630,000元(2024年：人民幣24,166,000元)，該金額已轉撥至本集團股份付款儲備及保留盈利。

截至2025年12月31日止年度，受託人已就股份獎勵計劃於公開市場購買零股本公司普通股(2024年：1,000,000股普通股)，總成本(包括相關交易成本)為零(2024年：人民幣781,000元)。股份獎勵計劃並不構成購股權計劃。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

29. 儲備

本集團本年度及先前年度的儲備及其變動載於財務報表的綜合權益變動表。

(a) 資本儲備

資本儲備包括來自中間控股公司就過往年度收購若干附屬公司及以權益結算的股份付款的供款。

(b) 法定儲備

根據外商獨資企業適用的有關法規及規定，於中國成立的本集團附屬公司的部分溢利已轉撥至儲備基金，並限制使用。當該等附屬公司的儲備基金達到其註冊資本的50%後，該等附屬公司毋須作進一步轉撥。

(c) 外匯浮動儲備

外匯浮動儲備由換算外國營運財務報表產生的全部外幣匯兌差額組成。

(d) 其他儲備

其他儲備主要為投資成本與本集團重組前艾德韋宣集團註冊資本的面值之間的差額以及從非控股股東向附屬公司增發股權與支付對價的差額。

(e) 資本贖回儲備

資本贖回儲備主要為就購回本公司股份支付的總代價與已發行股本、股份溢價賬及庫存股份的結餘變動兩者的差額。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

30. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於本年度，就若干租賃物業的租賃安排而言，本集團使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣3,073,000元（2024年：人民幣4,039,000元）及人民幣3,073,000元（2024年：人民幣4,039,000元）。

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債 人民幣千元
於2024年1月1日	6,581
融資現金流量變動	(3,240)
添置	4,039
利息開支	418
外匯變動	2
	<u>7,800</u>
於2024年12月31日及於2025年1月1日	7,800
融資現金流量變動	(3,006)
添置	3,073
利息開支	371
外匯變動	(3)
	<u>8,235</u>
於2025年12月31日	<u><u>8,235</u></u>

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動中	3,481	3,457
融資活動中	3,006	3,240
	<u><u>6,487</u></u>	<u><u>6,697</u></u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

31. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他部分詳述的交易及結餘外，本集團與關聯方於年內進行了以下交易：

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
關聯公司：			
短期租賃開支	(i)	2,587	2,587
聯營公司：			
利息收入	(ii)	—	24
管理費收入	(iii)	119	953
		<u>119</u>	<u>953</u>

附註：

- (i) 租金乃根據有關各方訂立的租賃協議收取。本公司一名董事於年內及過往年度於關聯公司擁有實益股權。
- (ii) 於2024年12月31日，利息收入來自應收一間聯營公司款項人民幣527,000元，乃無抵押、按年利率4.35%計息，並須於12個月內償還。
- (iii) 管理費收入乃基於有關各方協定的條款。

(b) 本集團主要管理人員的酬金

本集團主要管理人員的酬金(包括財務報表附註8披露的董事酬金)如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
短期僱員福利	14,884	14,635
股份支付開支	325	16,289
離職後福利	1,271	1,109
	<u>16,480</u>	<u>32,033</u>
向主要管理人員支付的酬金總額	<u>16,480</u>	<u>32,033</u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

32. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

	按公平值計入 其他全面收益的 金融資產 股權投資 人民幣千元	按公平值計入 損益的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本列賬 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日				
按公平值計入其他全面收益的股權投資	13,891	—	—	13,891
按公平值計入損益的股權投資	—	20,015	—	20,015
貿易應收款項	—	—	263,741	263,741
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	—	—	5,784	5,784
質押銀行存款	—	—	665	665
現金及現金等價物	—	—	298,041	298,041
	13,891	20,015	568,231	602,137
2024年12月31日				
按公平值計入其他全面收益的股權投資	22,433	—	—	22,433
按公平值計入損益的股權投資	—	13,375	—	13,375
貿易應收款項	—	—	264,935	264,935
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	—	—	6,000	6,000
質押銀行存款	—	—	665	665
現金及現金等價物	—	—	379,189	379,189
	22,433	13,375	650,789	686,597

綜合財務報表附註

2025年12月31日

32. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

按攤銷成本列賬的
金融負債
人民幣千元

2025年12月31日

貿易應付款項	246,231
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,181
租賃負債	8,235
	<u>256,647</u>

2024年12月31日

貿易應付款項	294,701
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,465
租賃負債	7,800
	<u>305,966</u>

33. 金融工具的公平值及公平值層級

除賬面值與公平值大致相若的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
金融資產		
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資	13,891	22,433
按公平值計入損益的股權投資	20,015	13,375
	<u>33,906</u>	<u>35,808</u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

33. 金融工具的公平值及公平值層級 (續)

	公平值	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
金融資產		
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資	13,891	22,433
按公平值計入損益的股權投資	20,015	13,375
	33,906	35,808

於報告期末，本集團其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平值大致相若。

管理層已作出評估，並得出現金及現金等價物、質押銀行存款、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值乃與彼等的賬面值大致相若，主要原因是該等工具均屬短期性質／須按要求償還或並無重大折讓影響。

本集團財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值時應用的主要輸入數據。估值由管理層審閱及批准。

金融資產及負債的公平值以自願交易方(強迫或清盤出售者除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設用於估計公平值：

按公平值計入其他全面收益的上市股權投資及按公平值計入損益的非上市股權投資的公平值乃按市場報價得出。按公平值計入其他全面收益的非上市股權投資的公平值乃使用市場法估值模型估計得出。董事認為，綜合財務狀況表記錄的按估值技術所估量的公平值以及其他全面收益內記錄的公平值相關變動乃屬合理，且為報告期末最合適之估值。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

33. 金融工具的公平值及公平值層級 (續)

下文為於2025年及2024年12月31日金融工具估值中重大不可觀察輸入數據及定量敏感性分析的摘要：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公平值對輸入數據的敏感性
於2025年12月31日				
非上市股權投資	權益價值分配法	同業平均市售率倍數	2.7	倍數增加/減少5%會導致公平值增加/減少人民幣498,000元
		缺乏市場流動性之折讓	21%	貼現率增加/減少5%會導致公平值減少/增加人民幣138,000元
於2024年12月31日				
非上市股權投資	權益價值分配法	同業平均市售率倍數	2.9	倍數增加/減少5%會導致公平值增加/減少人民幣688,000元
		缺乏市場流動性之折讓	25%	貼現率增加/減少5%會導致公平值減少/增加人民幣579,000元

綜合財務報表附註

2025年12月31日

33. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

	使用以下項目所作的公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
於2025年12月31日				
按公平值計入其他全面收益的投資	3,863	—	10,028	13,891
按公平值計入損益的投資	—	20,015	—	20,015
	3,863	20,015	10,028	33,906

	使用以下項目所作的公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
於2024年12月31日				
按公平值計入其他全面收益的投資	4,040	—	18,393	22,433
按公平值計入損益的投資	—	13,375	—	13,375
	4,040	13,375	18,393	35,808

於2024年12月31日

	使用以下項目所作的公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
按公平值計入其他全面收益的投資	4,040	—	18,393	22,433
按公平值計入損益的投資	—	13,375	—	13,375
	4,040	13,375	18,393	35,808

綜合財務報表附註

2025年12月31日

33. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的資產：(續)

第三層級公平值計量於年內的變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收益的股權投資		
於1月1日	18,393	26,006
於其他全面收益確認的虧損總額	(7,764)	(8,237)
匯兌調整	(601)	624
	<u>10,028</u>	<u>18,393</u>
於12月31日	<u>10,028</u>	<u>18,393</u>

於年末，本集團並無任何按公平值計量的金融負債。

於年內，金融資產概無在第一層級及第二層級之間轉換及概無在第三層級轉入或轉出公平價值計量(2024年：無)。

34. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括租賃負債以及現金及現金等價物。此等金融工具的主要目的是為本集團的經營業務籌集資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如有貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、租賃負債以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，均主要直接來自經營業務。

本集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及批核管理各種有關風險的政策，有關風險概述如下。

信貸風險

本集團主要與信譽良好的第三方進行交易。本集團持續監控應收款項結餘。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年結階段

下表載列於12月31日根據本集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險(主要根據逾期資料作出, 除非有其他毋須付出過多成本或努力即可獲得的資料)以及年結階段分類。所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2025年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			總計
	預期信貸虧損	第一階段	第二階段	第三階段	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	273,817	273,817
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常**	5,784	—	—	—	5,784
質押銀行存款					
— 尚未逾期	665	—	—	—	665
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	298,041	—	—	—	298,041
	304,490	—	—	273,817	578,307

於2024年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			總計
	預期信貸虧損	第一階段	第二階段	第三階段	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	272,436	272,436
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常**	6,000	—	—	—	6,000
質押銀行存款					
— 尚未逾期	665	—	—	—	665
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	379,189	—	—	—	379,189
	385,854	—	—	272,436	658,290

綜合財務報表附註

2025年12月31日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年結階段(續)

* 就本集團採用簡化方法進行減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註21披露。

** 倘計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產尚未逾期，且概無資料顯示自初步確認起金融資產的信貸風險已顯著增加，其信貸質素會被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素會被視為「存疑」。

信貸風險的集中情況由客戶／對手方管理。於報告期末，本集團的若干信貸風險集中情況如下：

	2025年 %	2024年 %
來自以下人士的貿易應收款項：		
最大債務人	22	19
五大債務人	<u>53</u>	<u>56</u>

有關本集團來自貿易應收款項的信貸風險的進一步量化數據，於財務報表附註21披露。

流動資金風險

本集團的目標為透過考慮其金融資產及負債的到期日以及預期現金流量，確保有充足資金應對短期及長期的流動資金需求。

下表列示根據合約未貼現款項，本集團於報告期末的金融負債的到期概況。

綜合財務報表附註

2025年12月31日

34. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

	少於一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日			
貿易應付款項	246,231	—	246,231
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,181	—	2,181
租賃負債	2,955	5,864	8,819
	<u>251,367</u>	<u>5,864</u>	<u>257,231</u>
2024年12月31日			
貿易應付款項	294,701	—	294,701
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,465	—	3,465
租賃負債	2,132	6,345	8,477
	<u>300,298</u>	<u>6,345</u>	<u>306,643</u>

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團有能力繼續按持續經營方式營運，並維持穩健的資本比率，以為股東持續提供回報及為其他利益相關者提供利益。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，並致力維持穩健的資本狀況。本集團根據經濟狀況及相關資產的風險特徵變動調整資本架構。為維持或調整資本架構，本集團或會調整向股東派付的股息、股東回報或發行新股。截至2025年及2024年12月31日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無改變。

本集團以資本負債比率(其為債務總額除以權益總額)監控資金。綜合財務狀況表所示的債務總額包括租賃負債。於報告期末的資本負債比率如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租賃負債(附註14)	<u>8,235</u>	<u>7,800</u>
債務總額	8,235	7,800
權益總額	<u>359,955</u>	<u>361,144</u>
資本負債比率(%)	<u>2.30</u>	<u>2.16</u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

35. 承擔

本集團於報告期末的合約承擔如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
應付注資	<u>5,100</u>	<u>5,100</u>

36. 本公司財務狀況表

於報告期末本公司財務狀況表資料如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	<u>37,094</u>	<u>37,094</u>
流動資產		
現金及銀行結餘	22,031	7,100
預付款項、按金及其他應收款項	135	—
應收股東款項	65	65
應收附屬公司款項	<u>134,924</u>	<u>175,187</u>
流動資產總值	<u>157,155</u>	<u>182,352</u>
流動負債		
其他應付款項及應計費用	<u>169</u>	<u>184</u>
流動資產淨值	<u>156,986</u>	<u>182,168</u>
資產淨值	<u>194,080</u>	<u>219,262</u>
權益		
已發行股本	659	659
儲備(附註)	<u>193,421</u>	<u>218,603</u>
總權益	<u>194,080</u>	<u>219,262</u>

綜合財務報表附註

2025年12月31日

36. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備摘要如下：

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	外匯波動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	111,971	1,920	21,748	(1,039)	82,537	217,137
年內溢利	—	—	—	—	67,011	67,011
年內其他全面收益	—	—	—	19,498	—	19,498
已付股息	—	—	—	—	(85,043)	(85,043)
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>111,971</u>	<u>1,920</u>	<u>21,748</u>	<u>18,459</u>	<u>64,505</u>	<u>218,603</u>
年內溢利	—	—	—	—	46,699	46,699
年內其他全面虧損	—	—	—	(5,736)	—	(5,736)
轉售股份獎勵計劃項下持有的股份	(3,001)	—	—	—	—	(3,001)
已付股息	—	—	—	—	(63,144)	(63,144)
於2025年12月31日	<u><u>108,970</u></u>	<u><u>1,920</u></u>	<u><u>21,748</u></u>	<u><u>12,723</u></u>	<u><u>48,060</u></u>	<u><u>193,421</u></u>

37. 批准財務報表

財務報表已於2026年3月25日由董事會批准及授權刊發。

公司資料

授權代表

伍寶星先生
羅國晉先生

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
會計及財務匯報局條例項下註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
上海市
徐匯區
柳州路399號甲8樓

香港主要營業地點

香港
干諾道西70-72號
金佑商業大廈11樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

中國銀行
上海建國西路分行
中國
上海市
徐匯區
建國西路596號

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號

法律顧問

有關香港法律
趙不渝馬國強律師事務所
香港中環
康樂廣場1號
怡和大厦40樓

有關中國法律
競天公誠律師事務所
中國
上海市
徐匯區
淮海中路1010號
嘉華中心45樓

有關開曼群島法律
Conyers Dill & Pearman
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

公司資料

股份上市

香港聯合交易所有限公司主板

股份代號

9919

上市日期

2020年1月16日

投資者及媒體關係顧問

金通策略有限公司
香港干諾道西188號
香港商業中心2012-14室
電郵：ir_activation@dlkadvisory.com

公司網址

www.activation-gp.com

詞彙

「ACT Partners」	指	ACT Partners Global Ltd.，於2018年12月10日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，由陳先生全資擁有
「艾德韋宣商務諮詢」	指	上海艾德韋宣商務諮詢有限公司，於2013年11月22日根據中國法律成立的有限公司，並為艾德韋宣集團的前身公司
「艾德韋宣數字營銷」	指	上海范思廣告有限公司，於2012年7月11日根據中國法律成立的有限公司，並為本公司間接非全資附屬公司
「艾德韋宣體驗營銷事業部」	指	本集團的事業部，負責組織、推廣及經營體驗營銷活動
「香港艾德韋宣體驗營銷」	指	艾博思韋宣策劃有限公司(前稱艾博思韋宣策劃有限公司)，於2013年7月11日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司間接非全資附屬公司
「Activation Marketing SGP」	指	Activation Marketing Pte. Ltd.，於2024年6月13日根據新加坡法律註冊成立的私人股份有限公司，並為本公司間接非全資附屬公司
「艾德韋宣集團」	指	上海艾德韋宣股份有限公司，於2015年12月15日根據中國法律由其前身公司艾德韋宣商務諮詢改制而來的股份有限公司，並為本公司間接非全資附屬公司
「艾特投資」	指	艾特投資有限公司，於2013年9月5日在香港註冊成立的有限公司，其由伍先生最終全資擁有
「艾特聯合」	指	艾特聯合有限公司，於2013年9月4日在香港根據公司條例註冊成立的有限公司，由劉女士透過Step Mind Enterprises Limited最終控制
「艾德韋宣公關」	指	上海艾迪霖杰文化發展有限公司，於2013年9月30日根據中國法律成立的有限公司，並為本公司間接非全資附屬公司
「艾德眾信」	指	艾德眾信(上海)管理顧問合夥企業(有限合夥)(前稱為艾德眾信(上海)投資管理企業(有限合夥))，於2014年3月14日根據中國法律成立的有限合夥

詞彙

「組織章程細則」	指	於2022年6月2日採納的經修訂及重列本公司組織章程細則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「核數師」	指	安永會計師事務所(執業會計師)
「極光動力」	指	極光動力控股有限公司，於2013年9月23日在香港註冊成立的有限公司，其由劉先生最終全資擁有
「董事會」	指	本公司董事會
「卓明遠達」	指	卓明遠達有限公司，於2013年9月17日在香港根據公司條例註冊成立的有限公司，其由ACT Partners全資擁有
「英屬維京群島」	指	英屬維京群島
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「公司法」	指	開曼群島法律第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	艾德韋宣集團控股有限公司，於2019年2月27日在開曼群島根據公司法註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，而就本年報而言，指本公司的控股股東，即伍先生、NBS Holdings、艾特投資、劉先生、利高及極光動力
「利高」	指	利高國際有限公司，於2013年4月15日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，並由劉先生全資擁有
「董事」	指	本公司董事
「2024財年」或「2024年」	指	截至2024年12月31日止財政年度

詞彙

「2025 財年」或「2025 年」	指	截至 2025 年 12 月 31 日止財政年度
「大中華」	指	具有共同商業及文化聯繫的地理區域，包括香港、澳門及中國
「本集團」	指	本公司及其附屬公司，或如文義所指於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前任何時間，則指本公司現有附屬公司及由該等附屬公司或其前身公司所經營業務（視情況而定）
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「IP」	指	知識產權
「IP 發展」	指	亦稱作 IP 拓展，涉及為客戶引進、開發及發展 IP 的業務
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「主板」	指	由聯交所營辦且獨立於 GEM 並與之並行運作的證券市場（不包括期權市場）。為免生疑問，主板不包括 GEM
「大綱」或「組織章程大綱」	指	於 2022 年 6 月 2 日有條件採納的經修訂及重列本公司組織章程大綱（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「陳先生」	指	陳偉彬先生，執行董事、本集團聯席首席運營官
「劉先生」	指	劉錦耀先生，執行董事、董事會聯席主席、本集團首席執行官兼控股股東
「伍先生」	指	伍寶星先生，執行董事、董事會聯席主席、本集團首席財務官兼控股股東
「劉女士」	指	劉慧文女士，執行董事、本集團聯席首席運營官

詞彙

「NBS Holdings」	指	NBS Holdings Limited，於2007年1月25日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，並由伍先生全資擁有
「中國」	指	中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.001港元的普通股
「股份獎勵計劃」	指	2020年股份獎勵計劃及2025年股份獎勵計劃
「股份計劃」	指	本公司不時採用之購股權計劃及股份獎勵計劃，包括2023年購股權計劃及股份獎勵計劃
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義