



H股 股份代號：1000

2025 中期報告

北青傳媒股份有限公司

於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司

公司簡介	2
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論及分析	13
合併資產負債表(未經審核)	23
合併利潤表(未經審核)	25
合併現金流量表(未經審核)	27
合併股東權益變動表(未經審核)	29
財務報表附註	30

公司簡介

北青傳媒股份有限公司(「本公司」或「北青傳媒」, 連同其附屬公司統稱為「本集團」), 是中華人民共和國(「中國」)領先的媒體公司之一, 主要從事多介質媒體廣告銷售。本集團其他核心業務還包括青少年研學、新媒體運維、印刷及印刷相關物料貿易業務。本公司於二零零四年十二月二十二日於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

公司架構(於二零二五年六月三十日)



註：北青龍騰正在強制清算過程中。截至報告期末，經北京市第一中級人民法院作出指定管理人決定書後，北青龍騰已於二零二五年三月七日與管理人交接完畢。

公司網站

www.bjmedia.com.cn

股票資料

- 股份代號：1000
- 每手股數：500股
- 已發行股數(於二零二五年六月三十日)：197,310,000股
- 市值(於二零二五年六月三十日)：1.18386億港元
- 財務年結束時間：十二月三十一日
- 彭博股票機搜碼：1000HKEquity
- 路透股票機搜碼：1000.HK

於二零二五年六月三十日

執行董事

靜恩基(總裁)
吳敏(副總裁)

非執行董事

孫寶傑(主席)
崔萍
王昊
李曉偉
王澤臣

獨立非執行董事

石紅英
陳貽平
杜國清
孔偉平

聯席公司秘書

余亮暉
劉佳

審計委員會

陳貽平(主席)
崔萍
孔偉平

薪酬委員會

石紅英(主席)
王昊
杜國清

提名委員會

孫寶傑(主席)
石紅英
杜國清

授權代表

孫寶傑
靜恩基

替任授權代表

余亮暉

註冊辦事處

中國北京市朝陽區
白家莊東里23號A座

香港主要營業地點

香港
干諾道中148號
粵海投資大廈10樓

法律顧問

香港法律
歐華律師事務所
香港中環
康樂廣場八號
交易廣場三期二十五樓

核數師

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
中國北京市東城區
朝陽門北大街8號
富華大廈A座8層

香港股份過戶登記處

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至1716室

註：經二零二五年六月十三日召開的本公司二零二四年股東週年大會批准，本公司董事會(「董事會」)換屆完成，靜恩基先生及吳敏女士獲重選為第九屆董事會之執行董事，孫寶傑女士、崔萍女士、王昊先生及王澤臣先生獲重選為第九屆董事會之非執行董事，石紅英女士、陳貽平先生、杜國清女士及孔偉平先生獲重選為第九屆董事會之獨立非執行董事，李曉偉先生獲委任為第九屆董事會之非執行董事。經同日召開的第九屆董事會第一次會議批准，孫寶傑女士獲委任為第九屆董事會主席。於同日，張磊先生於任期屆滿後退任非執行董事職位。詳情請參見本公司日期為二零二五年六月十三日之公告。

各位股東：

本人代表本集團呈奉本集團截至二零二五年六月三十日止六個月（「二零二五年上半年」或「報告期」）的中期業績報告。

集團業務回顧

本集團之主要業務有四項：(1)廣告業務，該業務為多介質融媒體廣告銷售及活動策劃；(2)青少年研學，該業務為青少年文化活動、團營接待、課程研發等服務；(3)新媒體運維，該業務為政務和企業新媒體運營、維護等綜合服務；及(4)印刷及印刷相關物料貿易，該業務為承印報紙及買賣印刷相關物料。

二零二五年上半年，全球經濟受地緣政治衝突、通脹壓力等因素影響，復甦呈現不均衡態勢。國內經濟面臨需求收縮與結構性調整的雙重壓力，廣告市場增長隨之趨緩，傳統廣告因媒體數智化變革影響，面臨嚴峻的轉型挑戰。

二零二五年上半年本集團之營業總收入為人民幣65,985千元，較二零二四年同期下降32.63%（二零二四年上半年為人民幣97,937千元），二零二五年上半年本集團營業成本為人民幣72,388千元，較二零二四年同期下降22.22%（二零二四年上半年為人民幣93,066千元）。二零二五年上半年歸屬於本公司股東之淨虧損為人民幣19,047千元，較二零二四年同期上升102.20%（二零二四年上半年歸屬於本公司股東之淨虧損為人民幣9,420千元）。淨虧損增加主要由於：(1)營業收入減少；(2)因新開拓業務和業務轉型而進行人員結構調整，導致管理費用增加；及(3)信用減值損失受應收賬款回款影響而增加。

受新媒體衝擊及政策變化影響，加之本集團全面推進業務轉型，本集團各傳統業務板塊的營業收入均有不同程度的下降，其中主要因收縮印刷及相關物料貿易業務，導致營業收入下降人民幣21,253千元；此外，因受客戶預算收緊、行業監管政策變化和市場競爭加劇影響，附屬公司北青社區傳媒、北青創新文化營業收入亦有所下降。儘管面臨市場挑戰和轉型壓力，本公司持續開拓戶外廣告業務和北京城市文化年票業務，帶來營業收入增長。

集團業務回顧(續)

二零二五年上半年，本集團加強頂層設計，持續優化業務佈局，聚焦品牌構建，通過資源整合和產業協同，全面推進經營轉型升級：

一、 優化治理體系，提升運營效能

完成公司新一屆董事會的換屆選舉，董事會構成更加專業及多元；開展監事會改革，優化公司治理結構；推進「十五五」戰略規劃，加強頂層設計；構建全系統風險管理體系，強化風險防控；提升OA辦公系統智能化水平，優化財務和業務流程管理體系；制定及修訂公司制度，完善國有資產管理體系。以上舉措為本集團提升管理效率，夯實運營基礎。

二、 優化業務佈局，培育增長動能

一是加速廣告業務轉型創新，構建核心競爭力。差異化搭建戶外廣告產品體系，完成北京地鐵四號線西單站點媒體改造升級，開發「地鐵小站」創意互動場景廣告項目，為客戶提供多元化的地鐵宣傳服務方案，有效提升廣告收入。同時，結合行業特點，精細化打造自有媒體矩陣，深耕養老、汽車、房產等垂類賬號運營，並融入短視頻、直播等內容營銷形式，加速商業變現。

二是積極整合首都文旅資源，深度拓展文體旅融合業務，通過活動策劃推進合作IP落地，實現商業變現，促進文化傳播，樹立企業市場品牌形象，包括組織籌辦2025年KOD (Keep On Dancing)世界街舞大賽，與知名賽事品牌「彩色跑(The Color Run)」達成戰略合作，探索孵化新興賽事IP品牌等。同時，積極打造首都文旅消費新場景，加強北京城市文化年票產品開發與渠道拓展，二零二五年上半年已與40餘家央企、國企達成合作，著力發掘新的盈利增長點。

集團業務回顧(續)

二、 優化業務佈局，培育增長動能(續)

三是發力青少年素質教育領域，提供多元化科普研學及營地教育實踐服務，二零二五年上半年完成團營接待項目16個，累計接待10,421人天次；打造「綠野鄉村創生行動」等六大系列共24門精品研學課程，同時「國家科技創新發展體系考察交流 — 北京」項目獲選載入《2025年香港青少年赴內地考察交流精品項目合集》，有效提升研學業務的品牌影響力與市場競爭力。

四是聚焦新媒體運維和政府活動業務，為政府和企業客戶提供綜合性服務，積極開發融媒體產品及政務服務方案，創新孵化「北京社區文化節」品牌，推進社區空間商業化運營，實現銅牛電影產業園、北京市農業融資擔保有限公司鄉鎮服務站等15個「北青社區HUI」項目在社區掛牌落地，以品牌賦能，有效提升社區服務效能，以期增加收入。

三、 優化資產結構，強化內控賦能

積極盤活閒置資產，在風險可控的情況下，根據《單一資產管理計劃資產管理合同》，委託首創證券股份有限公司為本公司進行閒置資金管理，實現公允價值變動收益人民幣2,320千元；加強自有房產管理，通過出租本公司閒置寫字樓房產和易貨房產，獲得租金收益人民幣2,246千元。同時，加速低效資產清理，按照「一企一策」有序推進6家低效企業清退，其中已完成註銷1家；加速推進庫存紙張清盤銷售，加快化解貿易業務風險。

廣告業務

二零二五年上半年，中國廣告市場規模持續增長，其中數字廣告佔比持續提升，傳統媒體加速向數字化、互動化轉型。戶外廣告市場呈現結構性調整態勢，從市場規模看，整體戶外廣告投放呈下降趨勢，而地鐵電子屏等數字化媒體廣告花費逆勢增長，呈現明顯的媒體形態分化特徵。從市場競爭格局看，伴隨生成式人工智能(AIGC)等新技術及短視頻、直播等內容平台的迅速發展，廣告主需求發生深刻變革：更加注重與消費者的深度互動和個性化體驗，對投放效果和轉化效率的要求持續提升，推動整個廣告營銷行業加速向數智化方向演進。

面對複雜多變的市場環境，本集團立足於融媒體發展戰略，充分發揮媒體內容創意優勢，加速廣告產品和能力升級；結合媒體數字化轉型，深入挖掘客戶個性化需求；發力文旅新興賽道，構建多元化收入結構。二零二五年上半年，本集團廣告收入為人民幣46,038千元，較二零二四年同期下降11.14%（二零二四年上半年為人民幣51,808千元），主要由於北青社區傳媒因受客戶預算收緊和市場競爭加劇影響而廣告收入下降。儘管傳統廣告收入縮減，本集團新拓業務呈現逐步上升趨勢，其中戶外廣告業務收入人民幣13,482千元，較二零二四年同期上升12.56%，年票業務新增收入為人民幣3,256千元。

廣告業務(續)

二零二五年上半年，本公司積極調整產品結構，推動媒體數字化升級，充分發揮「創新+內容+渠道」的協同優勢，通過三大核心舉措實現業務突破：

1. 創新賦能，差異化構建戶外廣告產品體系

一是精準錨定市場趨勢和客戶需求，加強廣告承載平台拓展，完成北京地鐵四號線西單站點媒體改造升級，推出超大巨幅燈箱與高清LED電子屏為主的媒體形式，顯著提升廣告效果，已與康師傅、vivo、索康尼等多家知名品牌達成合作。

二是打造創意廣告模式，探索互動廣告新業態。根據客戶個性化需求打造差異化互動廣告，強化品牌效應；開發「地鐵小站」項目，通過在地鐵站廳開展產品展示、體驗等創意互動場景活動，為客戶提供多元化的地鐵宣傳服務方案，實現差異化傳播效果，截至目前已與燕京啤酒等多家客戶達成合作，反響良好。

2. 內容賦能，精細化打造自有媒體矩陣

結合行業特點，通過融入短視頻、直播等多種形式，強化自有新媒體賬號運營，加速商業變現，二零二五年上半年實現賬號經營收入為人民幣2,955千元。其中，「青車談」對賬號精細化分類，重點搭建熱點追蹤、雲評說車及趣味試駕三大核心內容板塊；「養老新一線」深耕直播服務，針對養老機構開展「雲遊元宵」等七場主題活動，有效帶動粉絲增長及銷售轉化，獲得客戶廣泛認可；「郁姐鑒房」聚焦房地產垂直領域，以資深媒體人視角解讀市場動態、測評熱門樓盤及分析行業政策，結合熱點話題實現破圈傳播，有效帶動粉絲增長。

廣告業務(續)

3. 渠道賦能，多元化深耕年票業務品牌

針對年票新業務，強化渠道拓展，創新營銷模式，著力發掘新的收入增長點。通過拓寬央企、國企工會核心銷售網絡，針對客戶需求設計多元化產品、創新合作模式，與40餘家企業達成年票項目合作，有效擴大品牌市場影響力；同時推進年票小程序升級，完成後台管理系統重構及用戶界面優化，上線景區核銷系統等新功能，提升操作效率及用戶體驗。

集團主要附屬公司業績

北青創新文化為本公司全資附屬公司，主營業務為青少年文化活動與營地教育。二零二五年上半年，北青創新文化全面優化內部管理，加速開拓業務渠道，持續打造產品力、渠道力、品牌力：一是持續優化團營接待與交付服務，積極參與市場化招標，上半年完成研學、社會實踐、企事業單位培訓等各類團營接待項目16個，累計接待10,421人天次。二是深耕大客戶資源渠道，加強京內外項目拓展，在開拓「祖國情中華行」、中國青少年發展基金會港澳研學等大型研學和業務培訓項目的同時，成功拓展北京學校項目8項及省外客戶項目5項。三是搭建自研課程體系，其中「國家科技創新發展體系考察交流 — 北京」項目成功入選《2025年香港青少年赴內地考察交流精品項目合集》；打造「綠野鄉村創生行動」等六大系列共24節研學課程，有效提升產品市場競爭力。

集團主要附屬公司業績(續)

北青社區傳媒為本公司持股74.12%的附屬公司。北青社區傳媒已從原有的傳統媒體報紙業務模式轉型為以政務融媒體服務類為主的業務模式，深入挖掘政務客戶與商業客戶需求，提升活動策劃與執行能力，通過在線運維和線下活動的有機結合，為客戶搭建信息傳播平台和服務平台。北青社區傳媒在社區媒體類業務的精耕細作，獲得了來自社區居民、各層級政務機構、合作商家等各方面的高度認可。截至目前，北青社區傳媒政務業務覆蓋北京市昌平、順義、密雲、房山、東西城、石景山、海淀、朝陽和副中心九個區域，並出版《北青社區報》。除紙質媒體外，北青社區傳媒運營微信、微博、抖音、快手、小紅書、今日頭條、網易等平台新媒體賬號近50個，並入駐人民日報、北京日報、北京時間等新聞客戶端，可將區域要聞、視頻欄目和專題策劃在各媒體平台同步推送，構建了強大的媒體宣傳矩陣，融媒體宣傳的覆蓋面和傳播度均表現出色。

二零二五年上半年，北青社區傳媒對內持續優化管理，調整公司組織架構，建立業務人員中心化管理機制，加強薪酬及績效激勵；對外積極開拓渠道，成功開拓新客戶16家。同時，北青社區傳媒將業務創新與品牌建設有機融合，開發融媒體產品及政務服務方案，推進社區空間商業化運營，實現銅牛電影產業園、北京農業擔保鄉鎮服務站、順義區雙豐街道金寶花園社區、望京街道爽秋路社區等15個「北青社區HUI」項目在社區掛牌落地；成立品牌營銷中心，創新孵化「北京社區文化節」品牌。

集團主要附屬公司業績(續)

鏡鑑傳媒為本公司全資附屬公司，主營業務為政務代運維業務、線上線下活動策劃執行及新媒體廣告業務，擁有多年豐富的政府服務經驗。二零二五年上半年，鏡鑑傳媒著力優化業務結構，拓展新媒體視頻、線上線下活動等業務，一方面積極發揮專業能力優勢，加強客戶資源開發，成功開拓政務機構、國企集團等新客戶8家；另一方面深入拓展視頻業務，發掘新的收入增長點，運營的自媒體視頻號「青程0819」發佈內容35期並實現商業變現，客戶反響良好。

前景展望及未來策劃

二零二五年下半年，本集團將以轉型發展為戰略導向，加快調整業務佈局，著力發展基石型主業和培育型主業，提質增效，打造企業核心優勢。

二零二五年下半年，本集團將結合數字化轉型趨勢，全面構建廣告運營體系：加強地鐵戶外廣告模式創新，推進地鐵媒體資源整合和產品開發；精準結合客戶需求，夯實廣告全案服務能力；深耕廣告內容運營，加速自有新媒體產品建設及商業化變現，以增加經營收入。

二零二五年下半年，本集團將深入拓展文體旅融合領域，聚焦優質文體賽事活動IP落地，在增加營收的同時提升公司品牌影響力，其中本公司已於二零二五年七月成功舉辦國際知名街舞賽事KOD (Keep On Dancing)世界街舞大賽；著力開發首都文旅消費新場景，持續開拓北京市文化年票渠道資源與產品模式，以打造新的盈利增長點。

二零二五年下半年，本集團將持續發揮首創集團文體產業市場化拓展平台功能，探索「視頻+政務」「文旅+消費」等新型商業模式，加強社區文化空間商業化運營，實現「北京社區文化節」活動落地；加速整合優勢資源，打造青少年研學特色品牌，通過業務協同，提升市場份額。

前景展望及未來策劃(續)

二零二五年下半年，本集團將持續深耕管理，聚焦資產結構優化與內部風險控制，優化組織架構和人才結構，全面加強制度與信息化建設，驅動管理效能提升。

本集團的業務在二零二五年上半年有賴本集團各業務單位的管理層團隊及廣大員工的共同努力。對於市場商機的敏銳洞察力以及管理層和廣大員工的優秀素質是本集團致勝的主要因素。我謹藉此機會代表本公司股東及其他董事會成員，對各業務單位之管理層及廣大員工致以衷心及誠摯的謝意。

孫寶傑

主席

二零二五年八月二十二日

中國北京

財務狀況及營運業績

1. 營業總收入

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團之營業總收入為人民幣65,985千元（二零二四年同期：人民幣97,937千元），較二零二四年同期下降32.63%。其中廣告收入（含新媒體運維收入）為人民幣46,038千元（二零二四年同期：人民幣51,808千元），較二零二四年同期下降11.14%；印刷收入為人民幣0千元（二零二四年同期：人民幣2千元），較二零二四年同期下降100.00%；印刷相關物料貿易收入為人民幣8,654千元（二零二四年同期：人民幣29,905千元），較二零二四年同期下降71.06%；其他收入（含研學收入）為人民幣11,293千元（二零二四年同期：人民幣16,222千元），較二零二四年同期下降30.38%。二零二五年上半年，由於持續開拓戶外廣告業務和北京城市文化年票業務，帶來營業收入增長；由於收縮印刷及印刷相關物料貿易業務、附屬公司北青社區傳媒廣告收入下降以及北青創新文化研學收入下降，導致營業收入減少；以上主要因素綜合影響下，營業收入整體同比下降。

2. 營業成本和營業稅金及附加

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團之營業成本為人民幣72,388千元（二零二四年同期：人民幣93,066千元），較二零二四年同期下降22.22%；其中廣告成本（含新媒體運維成本）為人民幣54,105千元（二零二四年同期：人民幣52,021千元），較二零二四年同期上升4.01%；印刷成本為人民幣0千元（二零二四年同期：人民幣1千元），較二零二四年同期下降100.00%；印刷相關物料貿易成本為人民幣9,745千元（二零二四年同期：人民幣28,711千元），較二零二四年同期下降66.06%；其他成本（含研學成本）為人民幣8,538千元（二零二四年同期：人民幣12,333千元），較二零二四年同期下降30.77%。稅金及附加為人民幣846千元（二零二四年同期：人民幣1,029千元），較二零二四年同期下降17.78%。由於持續開拓戶外廣告業務和北京城市文化年票業務，導致營業成本增加；受印刷及相關物料貿易業務縮減及北青創新文化研學收入下降影響，營業成本減少；以上主要因素綜合影響下，營業成本整體同比下降。

財務狀況及營運業績(續)**3. 銷售費用**

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團之銷售費用為人民幣3,724千元(二零二四年同期：人民幣6,908千元)，較二零二四年同期下降46.09%。

銷售費用同比減少主要由於北青社區傳媒銷售人員結構調整所致。

4. 管理費用

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團之管理費用為人民幣19,822千元(二零二四年同期：人民幣17,323千元)，較二零二四年同期上升14.43%。管理費用同比增加，主要由於新開拓業務和業務轉型而進行人員結構調整、以及提供員工就餐福利，導致人工費及辦公費增加，以及仲介費增加所致。

5. 財務費用

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團之財務費用為人民幣負493千元(二零二四年同期：人民幣負658千元)，較二零二四年同期之絕對值下降25.08%，其中利息收入為人民幣573千元(二零二四年同期：人民幣785千元)，較二零二四年同期下降27.01%。財務費用同比增加主要由於定期存款利息減少。

6. 應佔聯營公司收益

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團之應佔聯營公司收益為人民幣0千元(二零二四年同期：收益人民幣負1,377千元)，較二零二四年同期上升人民幣1,377千元。由於聯營企業投資已按權益法核算減記至零，本期應佔聯營公司收益為零。

7. 營業利潤

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團之營業利潤為人民幣負20,736千元(二零二四年同期：人民幣負11,260千元)，虧損較二零二四年同期增加84.16%。虧損增加主要由於營業收入減少、管理費用增加以及信用減值損失受應收賬款回款影響而增加所致。

財務狀況及營運業績 (續)

8. 所得稅費用

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團之所得稅費用為人民幣負85千元(二零二四年同期：人民幣15千元)，較二零二四年同期下降人民幣100千元，下降666.67%。本公司附屬公司鏡鑑傳媒根據所得稅匯算清繳結果沖回導致本期所得稅費用為負數。

9. 歸屬於本公司股東的淨利潤／虧損

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，歸屬於本公司股東的淨虧損為人民幣19,047千元(二零二四年同期：歸屬於本公司股東的淨虧損為人民幣9,420千元)，淨虧損較二零二四年同期增加102.20%。淨虧損增加主要由於營業收入減少、管理費用增加以及信用減值損失受應收賬款回款影響而增加所致。

10. 財務資源及流動資金

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團的資金主要來自經營業務所產生的資金和存款結餘。本集團的資金主要用於本集團的營運資金及一般經常性開支。

於二零二五年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣269,225千元(二零二四年十二月三十一日：人民幣294,314千元)，其中包括貨幣資金為人民幣41,463千元(二零二四年十二月三十一日：人民幣81,523千元)，交易性金融資產為人民幣127,388千元(二零二四年十二月三十一日：人民幣114,270千元)；本集團的非流動資產為人民幣452,410千元(二零二四年十二月三十一日：人民幣418,439千元)。

於二零二五年六月三十日，本集團的流動負債為人民幣65,712千元(二零二四年十二月三十一日：人民幣63,118千元)；非流動負債為人民幣706千元(二零二四年十二月三十一日：人民幣706千元)。

於二零二五年六月三十日，本集團的股東權益為人民幣655,217千元(二零二四年十二月三十一日：人民幣648,929千元)。

11. 銀行借款、透支及其他借款

於二零二五年六月三十日，本集團無銀行貸款、透支及其他借款(二零二四年十二月三十一日：無)。本集團所持現金及現金等價物的貨幣單位絕大部分為人民幣。

12. 資本與負債比率

於二零二五年六月三十日，本集團的資本與負債比率為10.14%(二零二四年十二月三十一日：9.84%)(該等資本與負債比率由本集團負債總額除以資本總額得出)。

股本架構 (於二零二五年六月三十日)

	股數	佔股本總額比例 (%)
內資股股東		
— 北京青年報社	124,839,974	63.27
— 北京誠商文化傳播有限公司	7,367,000	3.73
— 中國通信廣播衛星有限公司	4,263,117	2.16
— 北京經開投資開發股份有限公司	2,986,109	1.52
— 神州電視有限公司	2,952,800	1.50
內資股 (小計)	142,409,000	72.18
H股 [#]	54,901,000	27.82
總股本	197,310,000	100.00

註：

包括樂視網信息技術(北京)股份有限公司所持有本公司流通H股19,533,000股，佔本公司股本總額的9.90%。

主要股東於股份及相關股份中的權益

於二零二五年六月三十日，就本公司董事及最高行政人員所知，根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條規定而存置的股份及／或淡倉之登記冊所載，下表所列人士擁有本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉：

股東名稱	股份類別	股份性質	權益性質	股份權益的 數目	估類別	
					已發行股本的 百分比 (%)	佔股本總數的 百分比 (%)
北京青年報社(「北青報社」)	實益擁有人	內資股	不適用	124,839,974	87.66	63.27
北京首都創業集團有限公司 (「首創集團」) ^{註1}	其他	內資股	不適用	124,839,974	87.66	63.27
北京誠商文化傳播有限公司 ^{註2}	實益擁有人	內資股	不適用	7,367,000	5.17	3.73
國富商通信息技術發展有限公司 ^{註2}	所控制的法團的權益	內資股	不適用	7,367,000	5.17	3.73
樂視網信息技術(北京)股份有限公司 ^{註3}	實益擁有人	H股	好倉	19,533,000	35.58	9.90
Founder Investment (HK) Ltd. ^{註4, 註5}	實益擁有人	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
Beijing University Founder Investment Co., Ltd. ^{註4}	所控制的法團的權益	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
Beijing University New Technology Corporation ^{註4}	所控制的法團的權益	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
Beijing University ^{註4}	所控制的法團的權益	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
CITI CITI Ltd. ^{註5}	所控制的法團的權益	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
夏杰 ^{註5}	所控制的法團的權益	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
Yue Shan International Limited ^{註6}	所控制的法團的權益	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
曹亞文 ^{註6}	所控制的法團的權益	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50

主要股東於股份及相關股份中的權益(續)

註：

1. 首創集團自二零二零年六月十八日起受北京團市委委託，接管北青報社下屬企業(但不包括本公司)託管期限五年，並於二零二五年五月八日就上述託管安排簽署續期補充協議，將上述託管安排放在原託管期限的基礎上延長五年至二零三零年六月十七日止。本公司自二零二一年五月二十日起納入上述託管範圍，據此，首創集團將在託管期限內行使本公司的公司章程中規定的出資人／股東職權，包括但不限於取得本公司控制權、表決權、經營權和收益權，因此，首創集團在北青報社持有的124,839,974股內資股中擁有權益。
2. 北京誠商文化傳播有限公司持有本公司7,367,000股內資股，約佔本公司全部已發行股本的3.73% (佔已發行內資股總數5.17%)。國富商通信息技術發展有限公司直接擁有北京誠商文化傳播有限公司42.86%股份，因此，根據證券及期貨條例，國富商通信息技術發展有限公司被視為於以北京誠商文化傳播有限公司名義登記的7,367,000股內資股中擁有權益。於二零二一年三月二十二日，該等股份權益被提供給合資格借出人以外的人士作為保證，導致北京誠商文化傳播有限公司和國富商通信息技術發展有限公司持有的該等股份權益性質改變。
3. 樂視網信息技術(北京)股份有限公司持有本公司19,533,000股H股股份，約佔本公司全部已發行股本的9.9% (佔已發行H股總數的35.58%)。
4. Founder Investment (HK) Ltd.持有本公司4,939,000股H股股份，約佔本公司全部已發行股本的2.5% (佔全部已發行H股的8.99%)。因為Beijing University直接擁有Beijing University New Technology Corporation 100%股份，而Beijing University New Technology Corporation直接擁有Beijing Beida Founder Group 80%的股份，而Beijing Beida Founder Group擁有Founder Investment (HK) Ltd. 51%股份，根據證券及期貨條例，Beijing University、Beijing University New Technology Corporation、Beijing Beida Founder Group及Beijing University Founder Investment Co., Ltd.被視為於以Founder Investment (HK) Ltd.名義登記的4,939,000股H股中擁有權益。
5. Founder Investment (HK) Ltd.擁有本公司4,939,000股H股股份，約佔本公司全部已發行股本的2.5% (佔全部已發行H股的8.99%)。夏杰因為通過其直接全資擁有的CITI CITI Ltd.，間接持有Founder Investment (HK) Ltd. 49%的股份，根據證券及期貨條例，夏杰被視為於以Founder Investment (HK) Ltd.名義登記的4,939,000股H股中擁有權益。
6. Yue Shan International Limited (作為信託受益人)於本公司4,939,000股H股中擁有權益，該等股份約佔本公司全部已發行股本的2.5% (佔已發行H股總數的8.99%)。曹亞文因為直接擁有Yue Shan International Limited 100%的股份，根據證券及期貨條例，曹亞文被視為於以Founder Investment (HK) Ltd.名義登記的4,939,000股H股中擁有權益。

主要股東於股份及相關股份中的權益(續)

上述所披露信息乃是基於香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)所提供的信息做出。

除上文所披露者外，就本公司所知，於二零二五年六月三十日，概無其他人士(本公司董事或高級行政人員除外)於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披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有於任何情況下可在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本的5%或以上的權益。

資本性開支

二零二五年上半年，本集團之資本性開支為人民幣2,124千元(二零二四年同期：人民幣650千元)。本集團預期二零二五年下半年之資本性開支主要包括與業務策略一致之辦公設備、無形資產開支。

或有負債及資產抵押

截至二零二五年六月三十日，本集團並無或有負債，以及資產抵押事項。

外匯風險

本集團以人民幣為功能貨幣，國內業務主要以人民幣結算。然而有特定的應付款項以外幣(主要為美元及港元)結算。因此，本集團在若干程度上承受匯率波動風險。本集團的經營業務之現金流量或流動資金受匯率波動影響非常有限。

員工

於二零二五年六月三十日，本集團共346名員工(於二零二四年六月三十日：共310名員工)，員工人數較上年同期增加，主要由於本公司新增一家附屬公司及因正常業務需求進行人員結構調整所致。報告期內，本集團支付職工薪酬總額約為人民幣41,055千元。本集團員工的薪酬及福利均根據市場水平、國家政策及個人工作表現釐定。本集團積極鼓勵員工自我發展，並開展了豐富的員工培訓活動。二零二五年上半年，本集團開展了財務管理、關連交易及內幕信息管理、法律合規管理、檔案管理、戶外廣告運營、信息技術與辦公應用等多方面的員工培訓。

董事及最高行政人員擁有本公司或其相聯法團股份、相關股份或債券的權益及淡倉

於二零二五年六月三十日，本公司各董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券（包括出售具有《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）所賦予涵義的庫存股份）。截至二零二五年六月三十日，本公司並無持有庫存股份。

重大投資

於二零二二年四月十九日，本公司、首創證券及交通銀行股份有限公司北京分行訂立單一資產管理合同，據此，本公司委託首創證券提供資產管理和投資服務，自獨立股東於二零二一年股東週年大會批准之日（二零二二年六月十七日）起生效，為期一年。上述單一資產管理計劃已獲本公司股東批准進行若干優化調整並延期三年至二零二六年六月十六日止。於二零二五年六月三十日，本公司進行上述資產管理的投資佔本集團資產總額的5%以上，詳情請見本報告財務報表附註VIII.1.「交易性金融資產」及X.4.「在交易性金融資產中的權益」。有關上述投資的詳情，請參見本公司日期為二零二二年四月十九日及二零二三年四月二十五日之公告及日期為二零二二年五月二十六日及二零二三年五月二十五日之通函。

於二零二五年六月三十日，本公司對北洋傳媒和科印傳媒等公司的投資佔本集團資產總額的5%以上。該等重大投資的詳情，請見本報告財務報表附註VIII.7.「其他權益工具投資」及X.3.「在其他權益工具投資中的權益」。

除本報告披露者外，截至二零二五年六月三十日，本集團並無重大投資，且無任何關於重大投資或購入資產的計劃。

重大收購及出售資產

於報告期內，本集團並無重大收購或出售有關附屬公司、聯營公司或合營公司等事項。

二零二四年十二月三十一日後本集團表現相關變動

除本報告所披露者外，有關上市規則附錄D2第32段所列事宜的本公司現有資料與本公司最近刊發的年報所披露的資料並無重大變動。

遵守法律法規及《企業管治守則》

於報告期內，本公司已遵守對本集團有重大影響的法律及法規及上市規則附錄C1《企業管治守則》中列載的守則條文。

遵守標準守則

本公司已就董事及監事進行的證券交易，採納了上市規則附錄C3所訂的標準守則及其不時的修訂本，作為董事及監事進行證券交易的操守守則。經向本公司董事及監事充分諮詢後，所有董事及監事均確認於報告期內已遵守標準守則規定之標準。

審計委員會

本公司已根據上市規則的規定成立審計委員會，以審核、監督及調整本集團的財務呈報過程及內部監控。審計委員會的成員包括一名非執行董事及兩名獨立非執行董事。

本公司審計委員會已與本公司管理層審閱本集團應採用的會計原則及慣例，並已與董事商討有關本公司內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零二五年六月三十日止六個月之未經審計中期業績，對此並無異議。

可分配儲備

截至二零二五年六月三十日，本公司的累計虧損為人民幣708,276千元，盈餘公積金為人民幣130,931千元。

根據本公司章程，經過本公司股東大會批准，盈餘公積金可以用於彌補本公司虧損。

中期股息

董事會不建議分派任何截至二零二五年六月三十日止六個月之中期股息。

董監事及高級管理人員及其資料之變動

經二零二五年六月十三日召開的本公司二零二四年股東週年大會批准，(1)本公司選舉第九屆董事會成員，張磊先生(第八屆董事會之非執行董事)已於任期屆滿後退任董事職位，李曉偉先生獲委任為第九屆董事會之非執行董事，其他董事亦獲重選為第九屆董事會董事；及(2)本公司取消監事會；於同日，本公司第八屆監事會之監事劉惠斌先生、李曉梅女士及路沙沙女士任期屆滿退任。詳情請參見本公司日期為二零二五年六月十三日之公告。

於報告期內及截至本報告日期，董事會成員、監事會成員及高級管理人員更新資料如下：

孫寶傑女士自二零二五年一月起不再擔任首創置業有限公司董事；自二零二五年五月起不再擔任北京市經中實業開發有限責任公司董事、董事長；自二零二五年五月起不再擔任中法經濟貿易合作區控股有限公司董事、董事長；自二零二五年六月起不再擔任首創經中(天津)投資有限公司董事、董事長。

孔偉平先生自二零二五年七月起不再擔任北京同仁堂股份有限公司(股份代號：600085.SH)外部監事。

合併資產負債表 (未經審核)

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣千元列示)

2025

截至二零二五年六月三十日止六個月

北青傳媒股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	附註	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日 (經重述)
流動資產：			
貨幣資金		41,463	81,523
交易性金融資產	VIII.1	127,388	114,270
應收票據		—	636
應收賬款	VIII.2	39,897	28,235
預付款項	VIII.3	9,390	6,061
其他應收款	VIII.4	22,366	28,712
存貨		52	5,282
其他流動資產	VIII.5	28,669	29,595
流動資產合計		269,225	294,314
非流動資產：			
長期股權投資	VIII.6	—	—
其他權益工具投資	VIII.7	341,253	341,253
投資性房地產	VIII.8	95,743	53,633
固定資產	VIII.9	1,219	1,432
使用權資產		695	1,390
無形資產	VIII.10	8,298	16,450
長期待攤費用		5,202	4,281
其他非流動資產	VIII.11	—	—
非流動資產合計		452,410	418,439
資產總計		721,635	712,753

2025

合併資產負債表（未經審核）

截至二零二五年六月三十日止六個月

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣千元列示)

北青傳媒股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	附註	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日 (經重述)
流動負債：			
應付票據		7,552	1,365
應付賬款	VIII. 13	17,125	21,184
合同負債		14,653	9,674
應付職工薪酬		6,250	6,981
應交稅費		971	1,528
其他應付款	VIII. 14	17,469	18,006
一年內到期的非流動負債		750	1,106
其他流動負債		942	3,274
流動負債合計		65,712	63,118
非流動負債：			
遞延所得稅負債		706	706
非流動資產合計		706	706
負債合計		66,418	63,824
股東權益：			
股本		197,310	197,310
資本公積		919,114	918,976
其他綜合收益	VIII. 15	265,460	231,238
盈餘公積		130,931	130,931
未分配利潤		(859,766)	(840,719)
歸屬於本公司股東權益合計		653,049	637,736
少數股東權益		2,168	11,193
股東權益合計		655,217	648,929
負債和股東權益總計		721,635	712,753
流動資產淨值		203,513	231,196
總資產減流動負債		655,923	649,635

合併利潤表（未經審核）

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣千元列示)

2025

截至二零二五年六月三十日止六個月

北青傳媒股份有限公司

單位：人民幣千元

截至六月三十日止六個月

項目	附註	二零二五年	二零二四年 (經重述)
營業總收入	VIII.16	65,985	97,937
營業總成本		96,287	117,668
減：營業成本	VIII.16	72,388	93,066
稅金及附加	VIII.17	846	1,029
銷售費用		3,724	6,908
管理費用		19,822	17,323
財務費用	VIII.18	(493)	(658)
其中：利息費用		64	90
利息收入		573	785
加：其他收益		35	37
投資收益	VIII.19	8,989	11,103
其中：對聯營企業的投資收益		—	(1,377)
公允價值變動收益	VIII.20	2,320	(5,563)
信用減值損失	VIII.21	(1,783)	2,893
資產減值損失		5	—
資產處置收益		—	1
營業利潤		(20,736)	(11,260)
加：營業外收入	VIII.22	380	13
減：營業外支出	VIII.23	4	38
利潤總額		(20,360)	(11,285)
減：所得稅費用	VIII.24	(85)	15
淨利潤		(20,275)	(11,300)
淨利潤歸屬於：			
持續經營淨利潤		(20,275)	(11,300)
終止經營淨利潤		—	—
本公司股東		(19,047)	(9,420)
少數股東		(1,228)	(1,880)

項目	附註	單位：人民幣千元	
		截至六月三十日止六個月	
		二零二五年	二零二四年 (經重述)
其他綜合收益的稅後淨額		34,248	138
歸屬於本公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	VIII.15	34,222	83
其中：以後將重分類進損益的其他綜合收益		34,222	83
其中：外幣財務報表折算差額		39	83
投資性房地產公允價值變動		34,183	—
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		26	55
綜合收益總額		13,973	(11,162)
歸屬於本公司股東的綜合收益總額		15,175	(9,337)
歸屬於少數股東的綜合收益總額		(1,202)	(1,825)
每股收益：			
基本每股收益(人民幣元)	XVII.1	(0.10)	(0.05)
稀釋每股收益(人民幣元)	XVII.1	(0.10)	(0.05)
股息	VIII.25	—	—

合併現金流量表 (未經審核)

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣千元列示)

2025

截至二零二五年六月三十日止六個月

北青傳媒股份有限公司

單位：人民幣千元

截至六月三十日止六個月

項目	附註	二零二五年	二零二四年 (經重述)
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		60,290	90,586
收到的稅費返還		765	626
收到其他與經營活動有關的現金		13,565	5,502
經營活動現金流入小計		74,620	96,714
購買商品、接受勞務支付的現金		49,851	83,296
支付給職工以及為職工支付的現金		41,055	40,942
支付的各項稅費		5,056	2,736
支付其他與經營活動有關的現金		12,666	25,376
經營活動現金流出小計		108,628	152,350
經營活動產生的現金流量淨額		(34,008)	(55,636)
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		16,263	27,347
取得投資收益收到的現金		8,202	10,518
處置固定資產、無形資產和其他長期 資產收回的現金淨額		—	6
收到其他與投資活動有關的現金		—	—
投資活動現金流入小計		24,465	37,871
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金		2,124	650
投資支付的現金		27,000	—
支付其他與投資活動有關的現金		—	—
投資活動現金流出小計		29,124	650
投資活動產生的現金流量淨額		(4,659)	37,221

項目	附註	單位：人民幣千元	
		截至六月三十日止六個月	
		二零二五年	二零二四年 (經重述)
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		—	—
其中：子公司吸收少數股東投資 收到的現金		—	—
取得借款所收到的現金		—	—
收到其他與籌資活動有關的現金		—	—
籌資活動現金流入小計		—	—
償還債務所支付的現金		—	—
分配股利、利潤或償付利息所支付的 現金		—	—
其中：子公司支付給少數股東的 股利、利潤		—	—
支付其他與籌資活動有關的現金		7,441	404
籌資活動現金流出小計		7,441	404
籌資活動產生的現金流量淨額		(7,441)	(404)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		18	—
五、現金及現金等價物淨增加額		(46,090)	(18,819)
加：期初現金及現金等價物餘額		79,795	60,314
六、期末現金及現金等價物餘額	VIII.26	33,705	41,495

合併股東權益變動表（未經審核）

（本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣千元列示）

2025

截至二零二五年六月三十日止六個月

北青傳媒股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	截至二零二五年六月三十日止六個月 歸屬於母公司股東權益							少數 股東權益	所有者 權益合計
	股本	資本公積	其他 綜合收益	盈餘公積 (註)	未分配利潤	小計			
於二零二四年十二月三十一日餘額	197,310	918,976	231,238	130,931	(840,719)	637,736	11,193	648,929	
會計政策變更影響	—	—	—	—	—	—	—	—	
於二零二五年一月一日餘額(經重述)	197,310	918,976	231,238	130,931	(840,719)	637,736	11,193	648,929	
淨利潤	—	—	—	—	(19,047)	(19,047)	(1,228)	(20,275)	
其他綜合收益	—	—	34,222	—	—	34,222	26	34,248	
其他綜合收益結轉留存收益	—	—	—	—	—	—	—	—	
其他	—	138	—	—	—	138	(7,823)	(7,685)	
本期增減變動金額小計	—	138	34,222	—	(19,047)	15,313	(9,025)	6,288	
於二零二五年六月三十日餘額	197,310	919,114	265,460	130,931	(859,766)	653,049	2,168	655,217	

項目	截至二零二四年六月三十日止六個月 歸屬於母公司股東權益							少數 股東權益	所有者 權益合計
	股本	資本公積	其他 綜合收益	盈餘公積 (註)	未分配利潤	小計			
於二零二三年十二月三十一日餘額	197,310	934,606	193,326	130,931	(832,966)	623,207	11,767	634,974	
同一控制下企業合併影響	—	—	—	—	(5,711)	(5,711)	—	(5,711)	
於二零二四年一月一日餘額(經重述)	197,310	934,606	193,326	130,931	(838,677)	617,496	11,767	629,263	
淨利潤	—	—	—	—	(9,420)	(9,420)	(1,880)	(11,300)	
其他綜合收益	—	—	83	—	—	83	55	138	
其他綜合收益結轉留存收益	—	—	—	—	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	
本期增減變動金額小計	—	—	83	—	(9,420)	(9,337)	(1,825)	(11,162)	
於二零二四年六月三十日餘額 (經重述)	197,310	934,606	193,409	130,931	(848,097)	608,159	9,942	618,101	

註：根據中華人民共和國（「中國」）法規及本公司的公司章程，本集團各子公司每年須按中國公認會計原則所釐定之除稅後溢利的10%撥入法定盈餘公積，直至結餘達至註冊股本的50%。盈餘公積可用以抵消日後產生的任何虧損及增加股本。除用作減少虧損外，任何其他用途均不得使盈餘公積結餘低於註冊股本的25%。

I. 一般資料

北青傳媒股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於二零零一年五月二十八日根據中國公司法在中國註冊成立為股份有限公司。本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

本公司的母公司為北京青年報社(「北京青年報社」)。本公司的最終控制方為北京首都創業集團有限公司。

本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址於本中期報告「公司資料」內披露。合併財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

本公司及其子公司(統稱為「本集團」)。本集團的主要業務為在中國提供報章、雜誌及戶外廣告服務、印刷及從事印刷相關物料貿易。

II. 合併財務報表範圍

納入本集團截至二零二五年六月三十日止六個月的財務報表合併範圍的子公司如下：

單位名稱	持股比例(%)	
	直接持股	間接持股
北京北青戶外廣告有限公司(「北青戶外」)	100.00	—
北青網絡文化傳播有限公司(「北青網絡」)	100.00	—
北京青年報現代物流有限公司(「北青物流」)	92.84	—
北青社區傳媒科技(北京)股份有限公司 (「北青社區傳媒」)	74.12	1.70
重慶青春傳媒有限責任公司(「重青傳媒」)	60.00	—
CHONG QING YOUTH (AMERICA) LLC(「重青美國」) (註1)	—	60.00
北京北青創新文化產業發展有限公司(「北青創新文化」)	100.00	—
鏡鑑(北京)文化傳媒有限公司	100.00	—

註1：本公司直接持股60%的重青傳媒持有重青美國100%股權。

III. 財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本集團財務報表根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則——基本準則》及其應用指南、解釋及其他相關規定（以下合稱「《企業會計準則》」），中國證券監督管理委員會（以下簡稱「證監會」）《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號——財務報告的一般規定》（2023年修訂）及相關規定，以及香港聯交所《證券上市規則》和《香港公司條例》適用的披露條例並基於本財務報表附註V「重要會計政策、會計估計」所述進行編製。

2. 持續經營

本集團對自二零二五年六月三十日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。本財務報表以持續經營為基礎列報。

3. 遵循《企業會計準則》的聲明

本財務報表符合《企業會計準則》的要求，真實、準確、完整地反映了本公司及本集團於二零二五年六月三十日的財務狀況以及二零二五年一至六月的經營成果和現金流量等相關信息。

IV. 遵循企業會計準則的聲明

本集團編製的財務報表符合「企業會計準則」的要求，真實、準確、完整地反映了於二零二五年六月三十日的合併財務狀況，以及截至該日止六個月的合併經營成果、合併現金流量等有關信息。

V. 重要會計政策、會計估計

1. 會計期間

本集團的會計期間為公曆一月一日至十二月三十一日。

本中期財務報告的時間為二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

2. 記賬本位幣

本集團以人民幣為記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

3. 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎，除交易性金融資產、其他非流動金融資產、其他權益工具投資、投資性房地產等以公允價值計量外，均以歷史成本為計價原則。

4. 企業合併

(1) 同一控制下的企業合併

同一控制下企業合併形成的長期股權投資合併方以支付現金、轉讓非現金資產或承擔債務方式作為合併對價的，本公司在合併日按照所取得的被合併方在最終控制方合併財務報表中的淨資產的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。合併方以發行權益性工具作為合併對價的，按發行股份的面值總額作為股本。長期股權投資的初始投資成本與合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，應當調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

(2) 非同一控制下企業合併

對於非同一控制下的企業合併，合併成本為購買方在購買日為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值之和。非同一控制下企業合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債，在購買日以公允價值計量。購買方對合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，體現為商譽價值。購買方對合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，經覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，計入當期營業外收入。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**5. 控制的判斷標準及合併財務報表的編製方法****(1) 控制的判斷標準**

合併財務報表的合併範圍以控制作為基礎予以確定。具備以下三個要素的被投資單位，認為對其控制：擁有對被投資單位的權力、因參與被投資單位的相關活動而享有可變回報、有能力運用對被投資單位的權力影響回報金額。

(2) 統一母子公司的會計政策、統一母子公司的資產負債表日及會計期間

子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，在編製合併財務報表時，按照本公司的會計政策或會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。

(3) 合併財務報表抵銷事項

合併財務報表以母公司和子公司的資產負債表為基礎，已抵銷了母公司與子公司、子公司相互之間發生的內部交易。子公司所有者權益中不屬於母公司的份額，作為少數股東權益，在合併資產負債表中所有者權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司持有母公司的長期股權投資，視為企業集團的庫存股，作為所有者權益的減項，在合併資產負債表中所有者權益項目下以「減：庫存股」項目列示。

(4) 合併取得子公司會計處理

對於同一控制下企業合併取得的子公司，視同該企業合併於自最終控制方開始實時控制時已經發生，從合併當期的期初起將其資產、負債、經營成果和現金流量納入合併財務報表；對於非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併財務報表時，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其個別財務報表進行調整。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

5. 控制的判斷標準及合併財務報表的編製方法(續)

(5) 處置子公司的會計處理

在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，在合併財務報表中，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額，應當調整資本公積(資本溢價或股本溢價)，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

因處置部分股權投資等原因喪失了對被投資方的控制權的，在編製合併財務報表時，對於剩餘股權，應當按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益等，應當在喪失控制權時轉為當期投資收益。

6. 合營安排分類及共同經營的會計處理方法

(1) 合營安排的分類

合營安排分為共同經營和合營企業。未通過單獨主體達成的合營安排，劃分為共同經營。單獨主體，是指具有單獨可辨認的財務架構的主體，包括單獨的法人主體和不具備法人主體資格但法律認可的主體。通過單獨主體達成的合營安排，通常劃分為合營企業。相關事實和情況變化導致合營方在合營安排中享有的權利和承擔的義務發生變化的，合營方對合營安排的分類進行重新評估。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**6. 合營安排分類及共同經營的會計處理方法 (續)****(2) 共同經營的會計處理**

共同經營參與方應當確認其與共同經營中利益份額相關的下列項目，並按照相關企業會計準則的規定進行會計處理：確認單獨所持有的資產或負債，以及按其份額確認共同持有的資產或負債；確認出售其享有的共同經營產出份額所產生的收入；按其份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；確認單獨所發生的費用，以及按其份額確認共同經營發生的費用。

對共同經營不享有共同控制的參與方，如果享有該共同經營相關資產且承擔該共同經營相關負債的，參照共同經營參與方的規定進行會計處理；否則，應當按照相關企業會計準則的規定進行會計處理。

(3) 合營企業的會計處理

合營企業參與方應當按照《企業會計準則第2號——長期股權投資》的規定對合營企業的投資進行會計處理，不享有共同控制的參與方應當根據其對該合營企業的影響程度進行會計處理。

7. 現金及現金等價物

本集團在編製現金流量表時所確定的現金，是指本集團庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。在編製現金流量表時所確定的現金等價物，是指持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

8. 外幣業務

(1) 外幣交易

本集團對發生的外幣交易，採用與交易發生日即期匯率折合本位幣入賬。資產負債表日外幣貨幣性項目按資產負債表日即期匯率折算，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，除符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本外，均計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其記賬本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

(2) 外幣財務報表的折算

本公司的子公司、合營企業、聯營企業等，若採用與本集團不同的記賬本位幣，需對其外幣財務報表折算後，再進行會計核算及合併財務報表的編報。資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，所有者權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。折算產生的外幣財務報表折算差額，在資產負債表中所有者權益項目其他綜合收益下列示。外幣現金流量應當採用現金流量發生日的即期匯率。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。處置境外經營時，與該境外經營有關的外幣報表折算差額，全部或按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**9. 金融工具****(1) 金融工具的分類及重分類**

金融工具，是指形成一方的金融資產並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。

1) 金融資產

本集團將同時符合下列條件的金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產：①本集團管理金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；②該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量僅為本金和以償付本金金額為基礎的利息的支付。

本集團將同時符合下列條件的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：①本集團管理金融資產的業務模式既以收取合同現金流量又以出售該金融資產為目標；②該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

對於非交易性權益工具投資，本集團可在初始確認時將其不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該指定在單項投資的基礎上作出，且相關投資從發行者的角度符合權益工具的定義。

除分類為以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，如果能消除或減少會計錯配，本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

(1) 金融工具的分類及重分類(續)

1) 金融資產(續)

本集團改變管理金融資產的業務模式時，將對所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天進行重分類，且自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不對以前已經確認的利得、損失(包括減值損失或利得)或利息進行追溯調整。

2) 金融負債

金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債；以攤餘成本計量的金融負債。所有的金融負債不進行重分類。

(2) 金融工具的計量

本集團金融工具初始確認按照公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。因銷售產品或提供勞務而產生的、未包含或不考慮重大融資成分的應收賬款或應收票據，本集團按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。金融工具的后續計量取決於其分類。

1) 金融資產

① 以攤餘成本計量的金融資產

初始確認後，對於該類金融資產採用實際利率法以攤餘成本計量。以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的金融資產所產生的利得或損失，在終止確認、重分類、按照實際利率法攤銷或確認減值時，計入當期損益。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**9. 金融工具 (續)****(2) 金融工具的計量 (續)****1) 金融資產 (續)**

- ② 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
初始確認後，對於該類金融資產(除屬於套期關係的一部分金融資產外)，以公允價值進行後續計量，產生的利得或損失(包括利息和股利收入)計入當期損益。
- ③ 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資
初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量。採用實際利率法計算的利息、減值損失或利得及匯兌損益計入當期損益，其他利得或損失均計入其他綜合收益。終止確認時，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。
- ④ 指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資
初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量。除獲得的股利(屬於投資成本收回部分的除外)計入當期損益外，其他相關利得和損失均計入其他綜合收益，且後續不轉入當期損益。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)

9. 金融工具 (續)

(2) 金融工具的計量 (續)

2) 金融負債

- ① 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
該類金融負債包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。初始確認後，對於該類金融負債以公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，交易性金融負債公允價值變動形成的利得或損失(包括利息費用)計入當期損益。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的，由企業自身信用風險變動引起的該金融負債公允價值的變動金額，計入其他綜合收益，其他公允價值變動計入當期損益。如果對該金融負債的自身信用風險變動的影響計入其他綜合收益會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團將該金融負債的全部利得或損失計入當期損益。

- ② 以攤餘成本計量的金融負債
初始確認後，對此類金融負債採用實際利率法以攤餘成本計量。

(3) 本集團對金融工具的公允價值的確認方法

如存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值；如不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。在有限情況下，如果用以確定公允價值的近期信息不足，或者公允價值的可能估計金額分佈範圍很廣，而成本代表了該範圍內對公允價值的最佳估計的，該成本可代表其在該分佈範圍內對公允價值的恰當估計。本集團利用初始確認日後可獲得的關於被投資方業績和經營的所有信息，判斷成本能否代表公允價值。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

(4) 金融資產和金融負債轉移的確認依據和計量方法

1) 金融資產

本集團金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：①收取該金融資產現金流量的合同權利終止；②該金融資產已轉移，且本集團轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬；③該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有報酬的，但未保留對該金融資產的控制。

本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有報酬的，且未保留了對該金融資產控制的，按照繼續涉入被轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認相關負債。

金融資產轉移整體滿足終止確認條件的，將以下兩項金額的差額計入當期損益：①被轉移金融資產在終止確認日的賬面價值；②因轉移金融資產而收到的對價，與原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額(涉及轉移的金融資產為分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產)之和。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產整體的賬面價值，在終止確認部分和未終止確認部分之間，先按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，然後將以下兩項金額的差額計入當期損益：①終止確認部分在終止確認日的賬面價值；②終止確認部分收到的對價，與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額(涉及轉移的金融資產為分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產)之和。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

9. 金融工具(續)

(4) 金融資產和金融負債轉移的確認依據和計量方法(續)

1) 金融資產(續)

針對本集團指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資終止確認時，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

2) 金融負債

金融負債(或其一部分)的現時義務已經解除的，本集團終止確認該金融負債(或該部分金融負債)。

金融負債(或其一部分)終止確認的，本集團將其賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，計入當期損益。

10. 預期信用損失的確定方法及會計處理方法

(1) 預期信用損失的範圍

本集團以預期信用損失為基礎，對以攤餘成本計量的金融資產(含應收款項)、分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(含應收款項融資)、租賃應收款進行減值會計處理並確認損失準備。

V. 重要會計政策、會計估計(續)**10. 預期信用損失的確定方法及會計處理方法(續)****(2) 預期信用損失的確定方法**

預期信用損失的一般方法是指，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著增加，將金融工具發生信用減值的過程分為三個階段，對於不同階段的金融工具減值採用不同的會計處理方法：(1) 第一階段，金融工具的信用風險自初始確認後未顯著增加的，本集團按照該金融工具未來12個月的預期信用損失計量損失準備，並按照其賬面餘額(即未扣除減值準備)和實際利率計算利息收入；(2) 第二階段，金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加但未發生信用減值的，本集團按照該金融工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備，並按照其賬面餘額和實際利率計算利息收入；(3) 第三階段，初始確認後發生信用減值的，本集團按照該金融工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備，並按照其攤餘成本(賬面餘額減已計提減值準備)和實際利率計算利息收入。

預期信用損失的簡化方法，即始終按相當於整個存續期預期信用損失的金額計量損失準備。

(3) 預期信用損失的會計處理方法

為反映金融工具的信用風險自初始確認後的變化，本集團在每個資產負債表日重新計量預期信用損失，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益，並根據金融工具的種類，抵減該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值或計入預計負債(貸款承諾或財務擔保合同)。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

10. 預期信用損失的確定方法及會計處理方法(續)

(4) 應收款項、租賃應收款計量損失準備的方法

- 1) 不包含重大融資成分的應收款項、合同資產。

對於由《企業會計準則第14號——收入》規範的交易形成的不含重大融資成分的應收款項或合同資產，本集團採用簡化方法，即始終按整個存續期預期信用損失計量損失準備。

根據金融工具的性質，本集團以單項金融資產或金融資產組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。本集團根據信用風險特徵將應收票據、應收賬款劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

應收賬款組合1：賬齡組合

應收賬款組合2：關聯方

應收票據組合1：銀行承兌匯票應

收票據組合2：商業承兌匯票

對於劃分為組合的應收賬款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況及對未來經濟狀況的預測，編製應收賬款賬齡與整個存續期預期信用損失率對照表，計算預期信用損失。對於劃分為組合的應收票據和合同資產，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

- 2) 包含重大融資成分的應收款項和租賃應收款

對於包含重大融資成分的應收款項或合同資產、和《企業會計準則第21號——租賃》規範的租賃應收款，本集團按照一般方法，即「三階段」模型計量損失準備。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)

10. 預期信用損失的確定方法及會計處理方法 (續)

(5) 其他金融資產計量損失準備的方法

對於除上述以外的金融資產，如：債權投資、其他債權投資、其他應收款、除租賃應收款以外的長期應收款等，本集團按照一般方法，即「三階段」模型計量損失準備。

本集團根據款項性質將其他應收款劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

其他應收款組合1：賬齡組合

其他應收款組合2：關聯方款項

11. 存貨

本集團存貨主要包括庫存商品等。

存貨實行永續盤存制，存貨在取得時按實際成本計價；領用或發出存貨，採用加權平均法確定其實際成本。低值易耗品採用一次轉銷法進行攤銷。

期末存貨按成本與可變現淨值孰低原則計價，對於存貨因遭受毀損、全部或部份陳舊過時或銷售價格低於成本等原因，預計其成本不可收回的部份，提取存貨跌價準備。

直接用於出售的商品存貨，其可變現淨值按該存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

12. 合同資產和合同負債

(1) 合同資產

本集團將已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利(且該權利取決於時間流逝之外的其他因素)作為合同資產列示。合同資產的減值準備計提參照金融工具預期信用損失法。對於不包含重大融資成分的合同資產，本集團採用簡化方法計量損失準備。對於包含重大融資成分的合同資產，本集團按照一般方法計量損失準備。

合同資產發生減值損失，按應減記金額，借記「資產減值損失」，貸記合同資產減值準備；轉回已計提的資產減值準備時，做相反分錄。

(2) 合同負債

本集團將已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或提供服務的義務列示為合同負債。

本集團將同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

13. 長期股權投資

(1) 初始投資成本的確定

對於企業合併取得的長期股權投資，如為同一控制下的企業合併，應當按照取得被合併方所有者權益賬面價值的份額確認為初始成本；非同一控制下的企業合併，應當按購買日確定的合併成本確認為初始成本；以支付現金取得的長期股權投資，初始投資成本為實際支付的購買價款；以發行權益性證券取得的長期股權投資，初始投資成本為發行權益性證券的公允價值；通過債務重組取得的長期股權投資，其初始投資成本應當按照《企業會計準則第12號——債務重組》的有關規定確定；非貨幣性資產交換取得的長期股權投資，初始投資成本根據準則相關規定確定。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**13. 長期股權投資 (續)****(2) 後續計量及損益確認方法**

投資方能夠对被投資單位實施控制的長期股權投資應當採用成本法核算，對聯營企業和合營企業的長期股權投資採用權益法核算。投資方對聯營企業的權益性投資，其中一部分通過風險投資機構、共同基金、信託公司或包括投連險基金在內的類似主體間接持有的，無論以上主體是否對這部分投資具有重大影響，投資方都應當按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》的有關規定，對間接持有的該部分投資選擇以公允價值計量且其變動計入損益，並對其餘部分採用權益法核算。

(3) 確定对被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

对被投資單位具有共同控制，是指對某項安排的回報產生重大影響的活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策，包括商品或勞務的銷售和購買、金融資產的管理、資產的購買和處置、研究與開發活動以及融資活動等；对被投資單位具有重大影響，是指當持有被投資單位20%以上至50%的表決權資本時，具有重大影響。或雖不足20%，但符合下列條件之一時，具有重大影響：在被投資單位的董事會或類似的權力機構中派有代表；參與被投資單位的政策制定過程；向被投資單位派出管理人員；被投資單位依賴投資公司的技術或技術資料；與被投資單位之間發生重要交易。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

14. 投資性房地產

本集團投資性房地產系對外出租的房屋建築物。

本集團投資性房地產按其成本作為入賬價值，外購投資性房地產的成本包括購買價款、相關稅費和可直接歸屬於該資產的其他支出；自行建造投資性房地產的成本，由建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出構成。

本集團對投資性房地產採用公允價值模式進行後續計量，投資性房地產的公允價值變動產生的收益或損失直接計入當期損益。

本集團投資性房地產的公允價值系由本集團管理層參考同一地點及使用狀況的相似物業的公開市場價值釐定。

當投資性房地產的用途改變為自用時，則自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產或無形資產。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，則自改變之日起，將固定資產或無形資產轉換為投資性房地產。發生轉換時，以轉換前的賬面價值作為轉換後的入賬價值。

當投資性房地產被處置，或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)

15. 固定資產

(1) 固定資產確認條件

固定資產指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。同時滿足以下條件時予以確認：與該固定資產有關的經濟利益很可能流入企業；該固定資產的成本能夠可靠地計量。

(2) 固定資產分類和折舊方法

本集團固定資產主要分為：房屋及建築物、機器設備、電子設備、運輸設備等；折舊方法採用年限平均法。根據各類固定資產的性質和使用情況，確定固定資產的使用壽命和預計淨殘值。並在年度終了，對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如與原先估計數存在差異的，進行相應的調整。除已提足折舊仍繼續使用的固定資產和單獨計價入賬的土地之外，本集團對所有固定資產計提折舊。

本集團固定資產的分類折舊年限、預計淨殘值率、折舊率如下：

類別	折舊年限 (年)	預計殘值率 (%)	年折舊率 (%)
房屋建築物	20	0	5
機器設備	10	0	10
運輸設備	5	0	20
辦公傢俱	5	0	20
電子設備	3	0	33.33

V. 重要會計政策、會計估計(續)

16. 無形資產

(1) 無形資產的計價方法

本集團無形資產按照成本進行初始計量。購入的無形資產，按實際支付的價款和相關支出作為實際成本。投資者投入的無形資產，按投資合同或協議約定的價值確定實際成本，但合同或協議約定價值不公允的，按公允價值確定實際成本。自行開發的無形資產，其成本為達到預定用途前所發生的支出總額。

本集團無形資產後續計量方法分別為：使用壽命有限無形資產採用直線法攤銷，並在年度終了，對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如與原先估計數存在差異的，進行相應的調整；使用壽命不確定的無形資產不攤銷，但在年度終了，對使用壽命進行覆核，當有確鑿證據表明其使用壽命是有限的，則估計其使用壽命，按直線法進行攤銷。

(2) 使用壽命不確定的判斷依據

本集團將無法預見該資產為公司帶來經濟利益的期限，或使用期限不確定等無形資產確定為使用壽命不確定的無形資產。使用壽命不確定的判斷依據為：來源於合同性權利或其他法定權利，但合同規定或法律規定無明確使用年限；綜合同行業情況或相關專家論證等，仍無法判斷無形資產為公司帶來經濟利益的期限。

每年年末，對使用壽命不確定無形資產的使用壽命進行覆核，主要採取自下而上的方式，由無形資產使用相關部門進行基礎覆核，評價使用壽命不確定判斷依據是否存在變化等。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**17. 長期資產減值**

長期股權投資、採用成本模式計量的投資性房地產、固定資產、在建工程、採用成本模式計量的生產性生物資產、油氣資產、無形資產等長期資產於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。

可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

18. 長期待攤費用

本集團的長期待攤費用是指已經支出，但受益期限在一年以上(不含一年)的各項費用。長期待攤費用按費用項目的受益期限分期攤銷。若長期待攤的費用項目不能使以後會計期間受益，則將尚未攤銷的該項目的攤餘價值全部轉入當期損益。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

19. 職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。職工薪酬主要包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。

(1) 短期薪酬

在職工為本集團提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益，企業會計準則要求或允許計入資產成本的除外。本集團發生的職工福利費，在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的，按照公允價值計量。本集團為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費、生育保險費等社會保險費和住房公積金，以及按規定提取的工會經費和職工教育經費，在職工提供服務的會計期間，根據規定的計提基礎和計提比例計算確定相應的職工薪酬金額，並確認相應負債，計入當期損益或相關資產成本。

(2) 離職後福利

本集團在職工提供服務的會計期間，根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，並計入當期損益或相關資產成本。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**19. 職工薪酬 (續)****(3) 辭退福利**

本集團向職工提供辭退福利時，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

(4) 其他長期職工福利

本集團向職工提供的其他長期職工福利，符合設定提存計劃條件的，應當按照有關設定提存計劃的規定進行處理；除此外，根據設定受益計劃的有關規定，確認和計量其他長期職工福利淨負債或淨資產。

20. 收入

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。取得相關商品控制權，是指能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。履約義務是指合同中本公司向客戶轉讓可明確區分商品的承諾。交易價格是指本集團因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項以及本公司預期將退還給客戶的款項。

履約義務是在某一時段內履行、還是在某一時點履行，取決於合同條款及相關法律規定。如果履約義務是在某一時段內履行的，則本公司按照履約進度確認收入。否則，本公司於客戶取得相關資產控制權的某一時點確認收入。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

20. 收入(續)

本集團的營業收入主要包括廣告版面銷售收入、印刷收入、租賃收入及團營項目收入，收入確認原則如下：

(1) 廣告版面銷售收入

廣告版面收入通常於廣告註銷期間按比例扣除增值稅後確認。產生客戶獎勵的廣告版面銷售以按多元素收益交易入賬，且已收或應收代價的公允價值會在已售廣告版面與所授出的獎勵之間進行分配。分配至獎勵的代價參照獎勵的公允價值(金額為獎勵可換取廣告版面的公允價值)進行計量。該項代價於銷售交易開始時不會確認為收益，但會於該等獎勵被贖回且本集團的責任獲履行時遞延及獲確認為收益。

(2) 印刷收入

印刷收入於提供服務時扣除增值稅後確認。

(3) 租賃收入

租賃收入根據本集團租賃會計政策確認(附註V.24)。

(4) 團營項目收入

團營項目收入於團營服務提供時確認。

21. 合同成本

本集團的合同成本包括為取得合同發生的增量成本及合同履約成本。為取得合同發生的增量成本(「合同取得成本」)是指不取得合同就不會發生的成本。該成本預期能夠收回的，本公司將其作為合同取得成本確認為一項資產。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**21. 合同成本 (續)**

本集團為履行合同發生的成本，不屬於存貨等其他企業會計準則規範範圍且同時滿足下列條件的，本集團將其作為合同履約成本確認為一項資產：

- (1) 該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關，包括直接人工、直接材料、製造費用(或類似費用)、明確由用戶承擔的成本以及僅因該合同而發生的其他成本；
- (2) 該成本增加了本集團未來用於履行履約義務的資源；
- (3) 該成本預期能夠收回。

本集團將確認為資產的合同履約成本，初始確認時攤銷期限不超過一年或一個正常營業週期的，在資產負債表計入「存貨」項目；初始確認時攤銷期限在一年或一個正常營業週期以上的，在資產負債表中計入「其他非流動資產」項目。

本集團對合同取得成本、合同履約成本確認的資產(以下簡稱「與合同成本有關的資產」)採用與該資產相關的商品收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。取得合同的增量成本形成的資產的攤銷年限不超過一年的，在發生時計入當期損益。

與合同成本有關的資產的賬面價值高於下列兩項的差額時，本集團將超出部分計提減值準備並確認為資產減值損失：①因轉讓與該資產相關的商品預期能夠取得的剩餘對價；②為轉讓該相關商品估計將要發生的成本。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

22. 政府補助

(1) 政府補助的類型及會計處理

政府補助是指本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產(但不包括政府作為所有者投入的資本)。政府補助為貨幣性資產的，應當按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，應當按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

與日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

政府文件確規定用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助，確認為與資產相關的政府補助。政府文件未明確規定補助對象的，能夠形成長期資產的，與資產價值相對應的政府補助部分作為與資產相關的政府補助，其餘部分作為與收益相關的政府補助；難以區分的，將政府補助整體作為與收益相關的政府補助。與資產相關的政府補助確認為遞延收益。確認為遞延收益的金額，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益。

除與資產相關的政府補助之外的政府補助，確認為與收益相關的政府補助。與收益相關的政府補助用於補償企業以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間，計入當期損益；用於補償企業已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**22. 政府補助 (續)****(1) 政府補助的類型及會計處理 (續)**

本集團取得政策性優惠貸款貼息，財政將貼息資金撥付給貸款銀行，由貸款銀行以政策性優惠利率向本集團提供貸款的，以實際收到的借款金額作為借款的入賬價值，按照借款本金和該政策性優惠利率計算相關借款費用。

(2) 政府補助確認時點

政府補助在滿足政府補助所附條件並能夠收到時確認。按照應收金額計量的政府補助，在期末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件且預計能夠收到財政扶持資金時予以確認。除按照應收金額計量的政府補助外的其他政府補助，在實際收到補助款項時予以確認。

23. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債**(1) 遞延所得稅的確認**

根據資產、負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額(未作為資產和負債確認的專案按照稅法規定可以確定其計稅基礎的，確定該計稅基礎為其差額)，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計算確認遞延所得稅資產或遞延所得稅負債。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**23. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債 (續)****(2) 遞延所得稅的計量**

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。資產負債表日，有確鑿證據表明未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣暫時性差異的，確認以前會計期間未確認的遞延所得稅資產。如未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。

對與子公司及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，確認遞延所得稅資產。

(3) 遞延所得稅的淨額抵銷依據

同時滿足下列條件時，本集團將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；遞延所得稅資產和遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債或是同時取得資產、清償債務。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**24. 租賃****(1) 租入資產的會計處理**

在租賃期開始日，本集團對除短期租賃和低價值資產租賃以外的租賃確認使用權資產和租賃負債，並在租賃期內分別確認折舊費用和利息費用。

本集團在租賃期內各個期間採用直線法，將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額計入當期費用。

1) 使用權資產

使用權資產，是指承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。在租賃期開始日，使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：①租賃負債的初始計量金額；②在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；③承租人發生的初始直接費用；④承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

本集團使用權資產折舊採用年限平均法分類計提。對於能合理確定租賃期屆滿時將會取得租賃資產所有權的，在租賃資產預計剩餘使用壽命內計提折舊；對於無法合理確定租賃期屆滿時將會取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照《企業會計準則第8號 — 資產減值》的相關規定來確定使用權資產是否已發生減值並進行會計處理。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

24. 租賃(續)

(1) 租入資產的會計處理(續)

2) 租賃負債

租賃負債按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。租賃付款額包括：①固定付款額(包括實質固定付款額)，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；②取決於指數或比率的可變租賃付款額；③根據承租人提供的擔保餘值預計應支付的款項；④購買選擇權的行權價格，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；⑤行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。

本集團採用租賃內含利率作為折現率；如果無法合理確定租賃內含利率的，則採用本公司的增量借款利率作為折現率。本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入財務費用。該週期性利率是指公司所採用的折現率或修訂後的折現率。

未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

當本集團對續租選擇權、終止租賃選擇權或者購買選擇權的評估結果發生變化的，則按變動後的租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的賬面價值。當實質租賃付款額、擔保餘值預計的應付金額或者取決於指數或比率的可變租賃付款額發生變動的，則按變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的賬面價值。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**24. 租賃 (續)****(2) 出租資產的會計處理****1) 經營租賃會計處理**

本集團在租賃期內各個期間採用直線法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本公司將發生的與經營租賃有關的初始直接費用予以資本化，在租賃期內按照與租金收入相同的確認基礎分期計入當期收益。

2) 融資租賃會計處理

本集團在租賃開始日，將應收融資租賃款，未擔保餘值之和與其現值的差額確認為未實現融資收益，在將來收到租金的各期間內確認為租賃收入。本集團發生的與出租交易相關的初始直接費用，計入應收融資租賃款的初始入賬價值中。

25. 持有待售和終止經營

本集團將同時滿足下列條件的非流動資產或處置組劃分為持有待售類別：一是根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；二是出售極可能發生，即企業已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。有關規定要求企業相關權力機構或者監管部門批准後方可出售的，應當已經獲得批准。

初始計量或在資產負債表日重新計量持有待售的非流動資產或處置組時，其賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，應當將賬面價值減記至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。

資產負債表中持有待售的非流動資產或持有待售的處置組中的資產列示為持有待售資產，持有待售的處置組中的負債列示為持有待售負債。

V. 重要會計政策、會計估計(續)

25. 持有待售和終止經營(續)

終止經營是滿足下列條件之一的、能夠單獨區分的組成部分，且該組成部分已被本集團處置或被本集團劃歸為持有待售類別：

- (1) 該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區；
- (2) 該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關聯計劃的一部分；
- (3) 該組成部分是專為轉售而取得的子公司。

26. 所得稅的會計核算

所得稅的會計核算採用資產負債表債務法。所得稅費用包括當年所得稅和遞延所得稅。除將與直接計入股東權益的交易和事項相關的當年所得稅和遞延所得稅計入股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘的當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

當年所得稅是指企業按照稅務規定計算確定的針對當期發生的交易和事項，應納給稅務部門的金額，即應交所得稅；遞延所得稅是指按照資產負債表債務法應予確認的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債在期末應有的金額相對於原已確認金額之間的差額。

V. 重要會計政策、會計估計(續)**27. 分部資料**

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部，是指集團內同時滿足下列條件的組成部份：(1) 該組成部份能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2) 公司管理層能夠定期評價該組成部份的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3) 公司能夠取得該組成部份的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計數據。

分部間轉移價格參照市場價格確定，共同費用除無法合理分配的部份外按照收入比例在不同的分部之間分配。

28. 運用會計政策過程中所作出的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

在應用本集團的會計政策時，本集團董事須對未能輕易地從其他來源獲知的資產及負債賬面金額作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設是根據過往經驗及被認為相關的其他因素而作出。實際結果或會與該等估計有所不同。本集團持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂的期間，則於該期間確認；或倘修訂會影響目前及未來期間，則會於目前及未來期間確認。

以下為與未來有關的主要假設以及於報告期末估計不確定性的其他主要來源，很有可能導致下一財政年度的資產及負債賬面值發生重大調整。

(1) 建築物權證

本集團的部份建築物及投資性房地產的房產證手續正在辦理過程中。本集團董事認為，缺乏這些建築物的房產證不會減損本集團建築物及投資性房地產的價值。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**28. 運用會計政策過程中所作出的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素 (續)****(2) 固定資產折舊**

固定資產按其估計可使用年限及其估計剩餘價值，採用直線法計提折舊。可使用年限和剩餘價值的釐定涉及管理層的估計。本集團每年評價固定資產的剩餘價值和可使用年限，若預期與原本估計有出入，則可能影響中 and 未來期間的折舊費用。

(3) 投資性房地產公允價值

投資性房地產根據管理層估計的公允價值列賬。釐定公允價值時，管理層以在相同位置及狀況下的類似房地產的近期市值為基準。如有任何因市場狀況的改變而產生的假設的任何變動，則投資性房地產的公允價值需作出相應的調整。

(4) 應收賬款及其他應收款壞賬準備

本集團通過應收賬款違約風險敞口和預期信用損失率計算應收賬款預期信用損失，並基於違約概率和違約損失率確定預期信用損失率。在確定預期信用損失率時，本集團使用內容歷史信用損失經驗等數據，並結合當前狀況和前瞻性信息對歷史數據進行調整。在考慮前瞻性信息時，本集團使用的指標包括經濟下滑的風險、外部市場環境、行業風險和客戶情況的變化等。

V. 重要會計政策、會計估計 (續)**28. 運用會計政策過程中所作出的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素 (續)****(5) 於合營公司及聯營公司的權益的減值**

根據本集團的會計政策，本集團每年測試於合營公司及聯營公司的權益是否已發生任何減值。將全部投資的賬面值（包括商譽）作為單獨資產，並通過比較可收回金額（使用價值與公允價值減出售成本兩者之較高者）與賬面值之間的差異進行減值測試。使用價值的計算方法須運用估計及判斷，其中包括估計未來現金流量、釐定適用折現率、估計匯率、估計未來行業趨勢及市況以及作出其他假設。該等估計及假設的變動可影響可收回金額的釐定。

(6) 存貨減值虧損

本集團管理層於各報告期末檢討存貨的賬齡，並就不再適合使用或在市場銷售的已認定陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。管理層估計該等項目的可變現淨值，主要依據最新發票價格及當前市況。本集團於各年末就逐件產品進行存貨檢討，並就陳舊項目作出撥備。倘實際未來現金流量低於預期水平，則或會產生重大減值虧損。

VI. 重要會計政策和會計估計變更**1. 重要會計政策變更**

本集團本期無會計政策變更。

2. 重要會計估計變更

本集團本期無會計估計變更。

VII. 稅項**1. 主要稅種及稅率**

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	按13%、9%、6%計算增值稅銷項稅額，按銷項稅額扣除允許抵扣的進項稅額後的差額計提並繳納	13%、9%、6%
文化事業建設稅	應稅廣告收入	3%
城市維護建設稅	應繳流轉稅額	7%
教育稅附加	應繳流轉稅額	3%
地方教育稅附加	應繳流轉稅額	2%
企業所得稅	應納稅所得額	25%

VII. 稅項 (續)

2. 重要稅收優惠

根據《財政部稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第12號)，對小型微利企業年應納稅所得額不超過人民幣300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。執行期限為二零二三年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

根據《財政部稅務總局中央宣傳部關於文化體制改革中經營性文化事業單位轉制為企業稅收政策的公告》(財政部稅務總局中央宣傳部公告2024年第20號)，經營性文化事業單位於二零二二年十二月三十一日前轉制為企業的，自轉制註冊之日起至二零二七年十二月三十一日免徵企業所得稅。

VIII. 財務報表主要項目註釋

1. 交易性金融資產

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
理財產品	127,388	114,270
其中：券商資管產品	127,388	114,270
合計	127,388	114,270

2. 應收賬款

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
應收賬款	369,902	361,354
減：壞賬準備	330,005	333,119
應收賬款淨額	39,897	28,235

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

2. 應收賬款(續)

應收賬款按發票日期(已扣除壞賬準備)的賬齡分析如下：

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
0-90天	22,468	19,995
91-180天	5,963	1,241
181-365天	6,932	1,499
1-2年	2,624	3,325
2年以上	1,910	2,175
合計	39,897	28,235

於二零二五年六月三十日，應收賬款金額前五名單位佔應收賬款總額的49.84%。

3. 預付款項

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
預付賬款	9,390	6,061
減：壞賬準備	—	—
預付賬款淨額	9,390	6,061

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

3. 預付款項(續)

預付賬款賬齡分析如下：

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
1年以內	8,389	5,978
1年以上	1,001	83
合計	9,390	6,061

於二零二五年六月三十日，預付賬款金額前五名單位佔預付賬款總額的72.95%。

4. 其他應收款

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
應收股利	8,842	8,196
其他應收款項	207,222	221,806
減：壞賬準備	193,698	201,290
其他應收款淨額	22,366	28,712

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

4. 其他應收款(續)

4.1 應收股利

應收股利按性質分類

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
投資分紅	8,842	8,196
減：壞賬準備	50	135
合計	8,792	8,061

4.2 其他應收款項

(1) 其他應收款項(已扣除壞賬準備)的賬齡分析如下：

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
1年以內	3,787	15,005
1-2年	9,341	5,189
2-3年	25	304
3-4年	298	148
4年以上	123	5
合計	13,574	20,651

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

4. 其他應收款(續)

4.2 其他應收款項(續)

(2) 其他應收款項按性質分類

款項性質	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
關聯方往來款	3,664	2,473
外部單位往來	190,285	205,446
押金及保證金	10,153	9,635
備用金	1,915	1,580
其他	1,205	2,672
合計	207,222	221,806

5. 其他流動資產

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
待抵扣增值稅	26,901	29,595
預繳所得稅	1,768	—
合計	28,669	29,595

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

6. 長期股權投資

(1) 長期股權投資的種類

種類	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
聯營公司投資 — 按權益法核算	—	—
減：聯營公司投資減值準備	—	—
合計	—	—

於二零二五年六月三十日，本集團聯營公司的詳情參見本附註「X.在其他主體中的權益」所述內容。

(2) 長期股權投資的種類

被投資單位	本期增減變動								於二零二五年		
	於二零二五年 一月一日		權益法下		宣告發放		於二零二五年		六月三十日		
	餘額	追加投資	減少投資	投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益 變動	現金股利 或利潤	計提減值 準備	其他	六月三十日 餘額	減值準備 餘額
北京上游網絡科技有限公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
北京休閒時尚廣告有限公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
北京北盛聯合保險代理有限 責任公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
北京盛熠汽車科技服務 有限公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
北京北青時代資訊顧問 有限公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
北京北青鼎力傳媒廣告 有限公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合計	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

對聯營企業北京休閒時尚廣告有限公司、北京盛熠汽車科技服務有限公司、北京北盛聯合保險代理有限責任公司、北京北青時代資訊顧問有限公司、北京北青鼎力傳媒廣告有限公司、北京上游網絡科技有限公司的投資已按權益法核算減記至零。

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

6. 長期股權投資(續)

(3) 於聯營公司投資

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
非上市投資，按成本	32,155	32,155
分佔收購後盈利	(32,155)	(32,155)
計提減值準備	—	—
合計	—	—

於二零二五年六月三十日，本集團聯營公司的詳情參見本附註「X. 在其他主體中的權益」所述內容。

7. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

項目	投資成本	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日	本期確認的 股利收入
北京青年報新媒體 有限公司(註)	500	3,577	3,577	—
北京國際廣告傳媒集團 有限公司	33,119	36,853	36,853	—
北洋出版傳媒股份 有限公司	103,000	264,379	264,379	8,842
北京科印傳媒文化股份 有限公司	6,560	36,444	36,444	—
合計	143,179	341,253	341,253	8,842

註：北京青年報網際傳播技術有限公司於二零二五年二月三日更名為北京青年報新媒體有限公司。

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

7. 其他權益工具投資(續)

(2) 其他權益工具投資的分析如下：

種類	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
非上市股權投資，中國	341,253	341,253
合計	341,253	341,253

8. 投資性房地產

按公允價值計量的投資性房地產

種類	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
房屋及建築物	95,743	53,633
合計	95,743	53,633

本集團投資性房地產於二零二五年六月三十日的公允價值乃經參考在相同地點及狀況下類似房地產的近期市價而達致。

截至二零二五年六月三十日，本集團尚未獲授正式業權的投資性房地產賬面值約為人民幣4,099千元。本公司董事認為，該等投資性房地產欠缺正式業權並不會令本集團相關房地產的價值出現減值。本公司董事亦認為，本集團將適時獲授該等房地產的正式業權。

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

8. 投資性房地產(續)

按公允價值計量的投資性房地產(續)

本公司董事會通過決議，以二零二五年一月一日為轉換日，將部分自有物業轉換為投資性房地產，按公允價值進行後續計量。本公司聘請了聯合中和土地房地產資產評估有限公司對相關房產轉換日的公允價值進行評估並出具資產評估報告，評估值為人民幣42,110千元，相關物業於轉換日的賬面價值為人民幣7,927千元，評估增值人民幣34,183千元。

9. 固定資產

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團固定資產增加人民幣153千元(二零二四年同期(經重述)：增加人民幣785千元)。

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團出售固定資產的賬面原值為人民幣0千元(二零二四年同期(經重述)：人民幣567千元)。

截至二零二五年六月三十日止六個月，確認在利潤表內固定資產折舊為人民幣366千元(二零二四年同期(經重述)：人民幣256千元)。

10. 無形資產

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團無形資產增加人民幣8千元(二零二四年同期(經重述)：增加人民幣99千元)。

截至二零二五年六月三十日止六個月，確認在利潤表內無形資產攤銷為人民幣234千元(二零二四年同期(經重述)：人民幣447千元)。

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

11. 其他非流動資產

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
影視項目預付款(註)	24,000	24,000
減：減值準備	24,000	24,000
合計	—	—

註：影視項目預付款系本公司參與影視業務《東方球王》的項目預付款，項目結算期超過一年。本公司與大前門(北京)文化藝術有限公司簽訂協議，合作拍攝電視劇《東方球王》。於二零二五年六月三十日，《東方球王》的預付款結餘為人民幣24,000千元，《東方球王》尚未發行。

12. 資產減值準備明細表

項目	於 二零二五年 一月一日	本期增加		本期減少		於 二零二五年 六月三十日
		計提	其他轉入	轉回	其他轉出	
壞賬準備	534,409	1,783	1,071	—	13,560	523,703
存貨跌價準備	1,379	—	—	—	1,324	55
無形資產減值準備	8,460	—	—	—	—	8,460
其他非流動資產減值準備	24,000	—	—	—	—	24,000
合計	568,248	1,783	1,071	—	14,884	556,218

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

13. 應付賬款

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
應付賬款	17,125	21,184
合計	17,125	21,184

於二零二五年六月三十日，應付賬款按發票日期的賬齡分析如下：

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
0-90天	8,293	7,180
91-180天	859	8,954
181-365天	2,937	10
1年以上	5,036	5,040
合計	17,125	21,184

14. 其他應付款

款項性質	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
往來款	13,156	15,789
保證金及押金	889	1,200
代收代付款	648	383
其他	2,776	634
合計	17,469	18,006

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

15. 其他綜合收益

項目	於二零二五年 一月一日	本年所得稅前 發生額	減：前期計入其他 綜合收益當期		稅後歸屬於 母公司	稅後歸屬於 少數股東	於二零二五年 六月三十日
			轉入損益	減：所得稅費用			
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	230,487	—	—	—	—	—	230,487
其中：其他權益工具投資公允價值變動	230,487	—	—	—	—	—	230,487
二、將重分類進損益的其他綜合收益	751	34,248	—	—	34,222	26	34,973
其中：權益法核算的在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中所享有的份額	550	—	—	—	—	—	550
投資性房地產公允價值變動	—	34,183	—	—	34,183	—	34,183
外幣財務報表折算差額	201	65	—	—	39	26	240
其他綜合收益合計	231,238	34,248	—	—	34,222	26	265,460

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

16. 營業總收入、營業成本

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
主營業務收入	62,607	93,443
其他業務收入	3,378	4,494
營業總收入合計	65,985	97,937
主營業務成本	72,383	92,925
其他業務成本	5	141
營業成本合計	72,388	93,066
毛利	(6,403)	4,871

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

16. 營業總收入、營業成本(續)

主營業務 — 按業務分類

截至六月三十日止六個月

項目	二零二五年		二零二四年(經重述)	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
廣告	46,038	54,105	51,808	52,021
印刷	—	—	2	1
印刷相關物料貿易	8,654	9,745	29,905	28,711
其他	7,915	8,533	11,728	12,192
合計	62,607	72,383	93,443	92,925

前五名客戶的營業收入合計金額人民幣18,536千元，佔截至二零二五年六月三十日止六個月業務收入的比例為28.09%。

其他業務收入中房租收入為人民幣2,246千元。

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

17. 税金及附加

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
房產稅	512	633
文化事業建設費	211	245
城建稅	52	58
教育費附加	30	24
地方教育費附加	20	17
其他	21	52
合計	846	1,029

18. 財務費用

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
利息支出	64	90
減：利息收入	573	785
匯兌損益	(2)	—
加：手續費及其他支出	18	37
合計	(493)	(658)

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

19. 投資收益

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
應佔聯營公司利潤	—	(1,377)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產取得的投資收益	(131)	12,441
其他權益工具投資持有期間的投資收益	8,842	39
其他投資收益	278	—
合計	8,989	11,103

20. 公允價值變動收益

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
交易性金融資產公允價值變動	2,320	(5,563)
合計	2,320	(5,563)

21. 信用減值損失

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
壞賬損失	(1,783)	2,893
合計	(1,783)	2,893

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

22. 營業外收入

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
處置固定資產利得	—	5
其他	380	8
合計	380	13

23. 營業外支出

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
其他	4	38
合計	4	38

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

24. 所得稅費用

(1) 所得稅費用

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
當期所得稅費用	(85)	15
合計	(85)	15

(2) 當期所得稅費用

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
當期所得稅 — 中國	—	15
以前年度少計 — 中國	(85)	—
合計	(85)	15

本集團本期間無須計提香港利得稅。因為本集團沒有獲得源自香港的利潤。

25. 股息

董事會不建議派付截至二零二五年六月三十日止六個月之中期股息(二零二四年：無)。

VIII. 財務報表主要項目註釋(續)

26. 現金及現金等價物

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
銀行存款及現金	41,463	81,523
減：使用受限制的銀行存款	7,758	1,728
期末現金和現金等價物餘額	33,705	79,795

IX. 合併範圍的變化

1. 企業合併

由於二零二四年十二月本集團完成對同一控制下企業 — 鏡鑑傳媒的合併，根據相關規定，本集團對上年同期(二零二四年一月一日至二零二四年六月三十日止六個月)相關財務資料進行了重述。本報告中所引述的上年同期相關資料均已經重述。

2. 處置子公司

本集團無因處置子公司導致的合併範圍的變化。

3. 其他原因的合併範圍改變

二零二五年一月十日，北京市第一中級人民法院根據本集團申請，裁定受理北青龍騰投資管理(北京)有限公司(以下簡稱北青龍騰)強制清算一案，經北京市高級人民法院隨機搖號確定北京天馳君泰律師事務所為清算組。自此，北青龍騰不再納入本集團合併範圍。

X. 在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本金	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
北京青年報現代物流有限公司	北京	北京	物流倉儲	30,000	92.84	—	設立
北京北青戶外廣告有限公司	北京	北京	廣告服務	10,000	100.00	—	同一控制下企業合併
北青網絡文化傳播有限公司	北京	北京	廣告服務	15,000	100.00	—	設立
重慶青春傳媒有限責任公司	重慶	重慶	報刊發行、廣告服務	30,000	60.00	—	設立
北青社區傳媒科技(北京)股份有限公司	北京	北京	廣告服務	23,477	74.12	1.70	設立
CHONG QING YOUTH (AMERICA) LLC	佛羅里達州	佛羅里達州	旅遊出租	1,544	—	60.00	設立
北京北青創新文化產業發展有限公司	北京	北京	文化交流	15,000	100.00	—	設立
鏡鑑(北京)文化傳媒有限公司	北京	北京	廣告服務	10,000	100.00	—	同一控制下企業合併

X. 在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(2) 重要的非全資子公司

子公司名稱	少數股東 持股比例(%)	本期歸屬於少數 股東的損益	本期歸屬於少數股 東的其他綜合收益	於二零二五年 六月三十日
				少數股東 權益餘額
北京青年報現代物流有限公司	7.16	(227)	—	(899)
北青社區傳媒科技(北京)股份 有限公司	24.18	(854)	—	6,611

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

子公司名稱	於二零二五年六月三十日						於二零二四年十二月三十一日					
	流動 資產	非流動 資產	資產 合計	流動 負債	非流動 負債	負債 合計	流動 資產	非流動 資產	資產 合計	流動 負債	非流動 負債	負債 合計
	北京青年報現代物流有限公司	15,947	8	15,955	28,521	—	28,521	21,679	9	21,688	31,083	—
北青社區傳媒科技(北京)股份 有限公司	33,727	401	34,128	8,591	—	8,591	42,513	242	42,755	7,432	—	7,432

子公司名稱	截至二零二五年六月三十日止六個月				截至二零二四年六月三十日止六個月			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	現金流量
北京青年報現代物 流有限公司	11,248	(3,171)	(3,171)	(3,887)	34,040	560	560	(4,680)
北青社區傳媒科 (北京)股份 有限公司	12,278	(2,757)	(2,757)	(3,041)	19,278	(833)	(833)	(1,265)

於本報告期末，所有子公司均未發行任何債務證券。

X. 在其他主體中的權益(續)

2. 在聯營企業中的權益

(1) 聯營企業構成

聯營企業名稱	註冊地	主要經營地	業務性質	持股比例(%)		表決權比例(%)	業務架構形式
				直接	間接		
北京休閒時尚廣告有限公司	北京	北京	設計、製作、代理發佈廣告	49.04	—	49.04	有限責任公司
北京盛福汽車科技服務有限公司	北京	北京	提供汽車裝飾服務、市場調查、營銷策劃	20.00	—	20.00	有限責任公司
北京北盛聯合保險代理有限公司	北京	北京	提供汽車保險代理服務	20.00	—	20.00	有限責任公司
北京北青時代資訊顧問有限公司	北京	北京	經濟信息諮詢、組織文化交流活動	30.00	—	30.00	有限責任公司
北京北青鼎力傳媒廣告有限公司	北京	北京	設計、製作、代理及發佈廣告	41.60	—	41.60	有限責任公司
北京上游網絡科技有限公司	北京	北京	網絡電子商務	—	30.00	30.00	有限責任公司

註：本集團對聯營企業投資的會計處理方法為權益法。

北京上游網絡科技有限公司為北青傳媒之附屬公司北青社區傳媒科技(北京)股份有限公司持股30%的聯營公司。

X. 在其他主體中的權益(續)

2. 在聯營企業中的權益(續)

(2) 聯營企業的主要財務信息

項目	於二零二五年 六月三十日/ 截至二零二五年 六月三十日 止六個月	於二零二四年 六月三十日/ 截至二零二四年 六月三十日 止六個月
聯營企業：		
投資賬面價值合計	—	1,664
下列各項按持股比例計算的合計數		
— 淨利潤	—	(1,423)
— 其他綜合收益	—	—
— 綜合收益總額	—	(1,423)

(3) 聯營企業發生的超額虧損

聯營企業名稱	於二零二四年 十二月三十一日 累積未確認的以 前年度損失	(本期未確認的 損失)/本期分 享的淨利潤	於二零二五年 六月三十日累積 未確認的損失
北京休閒時尚廣告有限公司	(5,988)	—	(5,988)
北京北盛聯合保險代理有限責任 公司	(728)	—	(728)
北京盛熠汽車科技服務有限公司	(1,333)	—	(1,333)
北京北青時代資訊顧問有限公司	(187)	(6)	(193)
北京北青鼎力傳媒廣告有限公司	(12,619)	—	(12,619)
北京上游網絡科技有限公司	(20)	—	(20)

註：截至報告日，北京休閒時尚廣告有限公司、北京盛熠汽車科技服務有限公司、北京北青鼎力傳媒廣告有限公司、北京上游網絡科技有限公司、北京北盛聯合保險代理有限責任公司尚未向本公司提供其2025年度1至6月財務報表。

X. 在其他主體中的權益(續)

2. 在聯營企業中的權益(續)

(4) 與聯營企業投資相關的未確認承諾

無。

(5) 與聯營企業投資相關的或有負債

無。

3. 在其他權益工具投資中的權益

(1) 其他權益工具投資相關公司基本情況：

公司名稱	註冊地	主要經營地	業務性質	於二零二五年 六月三十日		
				持股比例 (%)	公允價值	佔總資產比例 (%)
北洋出版傳媒股份有限公司	石家莊	石家莊	圖書、報章及雜誌製作 印刷、出版、發行	2.43	264,379	36.64
北京科印傳媒文化股份有限公司	北京	北京	組織文化藝術交流活動， 設計、製作、代理 發佈廣告	16.00	36,444	5.05
北京青年報新媒體有限公司	北京	北京	互聯網信息服務	5.00	3,577	0.50
北京國際廣告傳媒集團有限公司	北京	北京	設計、製作、代理發佈 廣告	11.44	36,853	5.11

X. 在其他主體中的權益(續)

3. 在其他權益工具投資中的權益(續)

(2) 其他權益工具投資中重大投資的投資戰略：

北洋出版傳媒股份有限公司(以下簡稱「北洋傳媒」)主要從事圖書、報章及雜誌製作印刷、出版、發行等業務，是河北出版傳媒集團實現轉企改制以及資本化運作的主要平台。目前本公司持有北洋傳媒43,706,423股，佔北洋傳媒總股本的2.43%。本公司於2011年投資北洋傳媒，主要基於：1)北洋傳媒良好的經營狀況；2)其股改上市等資本運作計劃，以獲取更好的投資回報。於本公司投資後，北洋傳媒近年來經營狀況良好，一直處於盈利狀態，且資產和收益實現穩步增長。

北京科印傳媒文化股份有限公司(以下簡稱「科印傳媒」)，主要從事組織文化藝術交流活動，設計、製作、代理發佈廣告等業務。目前本公司持有科印傳媒4,000,000股，佔科印傳媒總股本的16%。本公司於2012年投資科印傳媒，主要基於其良好的經營狀況和上市計劃。於本公司投資後，科印傳媒近年來經營狀況良好，一直處於盈利狀態。

北京國際廣告傳媒集團有限公司(以下簡稱「京廣傳媒」)，主要從事設計、製作、代理發佈廣告等業務。目前本公司持有京廣傳媒2,000萬股，佔京廣傳媒總股本的11.44%。本公司於2016年投資京廣傳媒，以取得投資回報；結合本公司業務轉行戰略及投資後京廣傳媒近年來的經營狀況，本公司或會考慮逐步推進退出計劃。

X. 在其他主體中的權益(續)

4. 在交易性金融資產中的權益

(1) 交易性金融資產基本情況

對手方名稱	產品類型	截至		截至		佔總資產 比例(%)
		二零二五年 六月三十日 止六個月末 投資成本	二零二五年 六月三十日 變現收益和 虧損	二零二五年 六月三十日 公允價值	二零二五年 六月三十日 公允價值	
首創證券	固定收益理財產品	118,390	2,739	2,739	127,388	17.65

(2) 交易性金融資產投資策略

本公司透過單一資產管理合同實現了良好的收益回報，本公司與首創證券在此過程中建立了良好的合作關係，本公司將繼續在不影響日常經營流動性及獲股東會授權的前提下委託首創證券為本公司管理本公司閒置資金。

XI. 公允價值披露

期末以公允價值計量的資產和負債的金額和公允價值計量層次

項目	於二零二五年六月三十日公允價值			
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	合計
一、持續的公允價值計量				
(一) 交易性金融資產	—	127,388	—	127,388
(二) 其他非流動金融資產	—	—	—	—
1. 指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	—	—
(三) 其他權益工具投資	—	—	341,253	341,253
(四) 投資性房地產	—	95,743	—	95,743
1. 出租的建築物	—	60,886	—	60,886
持續以公允價值計量的資產總額	—	223,131	341,253	564,384

XII. 關聯方及關聯方交易

1. 關聯方關係

本集團的關聯方如下：

關聯關係類型	關聯方名稱
母公司	北京青年報社
北京青年報社之子公司	《北京青年》雜誌社
北京青年報社之子公司	北京北青教育傳媒有限公司
北京青年報社之子公司	北京北青文化藝術公司
北京青年報社之子公司	北京法晚教育諮詢有限公司
北京青年報社之子公司	北京青年報新媒體有限公司
北京青年報社之子公司	北京青年旅行社股份有限公司
北京青年報社之子公司	北京中國網球公開賽體育推廣有限公司
北京青年報社之子公司	互動新能量(北京)電動科技發展有限公司
北京青年報社之子公司	北青融媒(北京)文化傳媒有限公司
北京青年報社之子公司	北青聯合通信傳媒科技(北京)有限公司
北京青年報社之子公司	法制晚報社
北京青年報社之子公司	北京青年營教育科技有限公司有限責任公司
北京首都創業集團有限公司	北京首都創業集團有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京創閱新科置業有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	天津首創天業房地產開發有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京東環鑫融投資管理有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京恒盛華星投資管理有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京京港地鐵有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京京港十七號線地鐵有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京經濟發展投資有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京康苑物業管理有限責任公司

XII. 關聯方及關聯方交易 (續)**1. 關聯方關係 (續)**

關聯關係類型	關聯方名稱
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京藍海創盈城鎮建設開發有限責任公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京農村產權交易所有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京市農業融資擔保有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京市農業投資有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京致誠鑫達物業管理有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	首創證券股份有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	天津瑞泰置業有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	首創經中(天津)投資有限公司基礎設施投資分公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京首創生態環保集團股份有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京首創華業房地產開發有限公司
北京首都創業集團有限公司之子公司	北京首創城市發展集團有限公司
本公司之聯營公司	北京北青鼎力傳媒廣告有限公司
本公司之聯營公司	北京北青時代資訊顧問有限公司
本公司之聯營公司	北京北盛聯合保險代理有限責任公司
本公司之聯營公司	北京上游網絡科技有限公司
本公司之聯營公司	北京盛熠汽車科技服務有限公司
本公司之聯營公司	北京休閒時尚廣告有限公司
其他關聯方	北京科技報社
其他關聯方	重慶青年報社
其他關聯方	孫寶傑等公司董監高人員

XII. 關聯方及關聯方交易 (續)

2. 母公司和最終控制方

(1) 母公司及最終控制方

母公司名稱	企業類型	註冊地	業務性質	法人代表	統一社會信用代碼
北京青年報社	國有企業	北京	傳媒出版	田科武	91110105MA008QJ53Y

最終控制方

名稱	企業類型	註冊地	業務性質	法人代表	統一社會信用代碼
北京首都創業集團有限公司	國有企業	北京	商務服務	賀江川	91110000101138949N

(2) 母公司的註冊資本及其變化

母公司	於二零二五年		於二零二五年	
	一月一日	本期增加	本期減少	六月三十日
北京青年報社	22,439	—	—	22,439

XII. 關聯方及關聯方交易 (續)

2. 母公司和最終控制方 (續)

(3) 母公司的所持股份或權益及其變化

母公司	持股金額		持股比例(%)	
	於二零二五年 六月三十日	於二零二五年 一月一日	於二零二五年 六月三十日	於二零二五年 一月一日
北京青年報社	124,840	124,840	63.27	63.27

3. 關聯交易

(1) 購買商品/接受服務

關聯方	關聯交易定價原則	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年	二零二四年 (經重述)
北京青年報社(註)	協議價	2,685	5,289
北京首都創業集團有限公司之子公司	協議價	12,955	13,130
北京青年報社之子公司	協議價	2,061	764
合計		17,701	19,183

註：根據本公司與北京青年報社於二零零四年十二月七日訂立的廣告版面經營權及選擇權認購協議，本公司同意於二零零四年十月一日至二零三三年九月三十日期內向北京青年報社支付16.50%的廣告收益。

XII. 關聯方及關聯方交易 (續)

3. 關聯交易 (續)

(2) 銷售商品/提供服務

		截至六月三十日止六個月	
關聯方	關聯交易定價原則	二零二五年	二零二四年 (經重述)
北京青年報社之子公司	協議價	7,835	7,966
北京青年報社	協議價	1,282	2,120
北京首都創業集團有限公司	協議價	215	—
北京首都創業集團有限公司之子公司	協議價	1,438	1,770
其他關聯方	協議價	408	319
合計		11,178	12,175

(3) 資產管理

為增加本集團現金收益，在不影響本集團日常經營流動性前提下，於二零二二年四月十九日，本公司、首創證券及託管銀行訂立單一資產管理合同，以通過進行低風險的投資活動有效管理現有閒置資金。根據單一資產管理合同，本公司將委託首創證券就委託資產提供資產管理和投資服務，自獨立股東於股東周年大會批准之日起生效，初始投資成本為人民幣160,000千元，截至二零二五年六月三十日，該項資產管理產品份額為118,390千份，公允價值為人民幣127,388千元。

XII. 關聯方及關聯方交易 (續)**3. 關聯交易 (續)****(4) 出租情況 (本集團作為出租方)**

承租方名稱	租賃資產種類	租賃起始日	租賃終止日	租賃收益 定價依據	本期確認的 租賃收益
北京青年報新媒體有限公司	房屋	2023-1-1	2024-12-31	協議價	769
北京農村產權交易所有限 公司	房屋	2022-4-1	2028-3-31	協議價	735
北京市農業投資有限公司	房屋	2022-4-1	2028-3-31	協議價	603

(5) 承租情況 (本集團作為承租方)

出租方名稱	租賃資產種類	租賃起始日	租賃終止日	租賃費 定價依據	本期確認的 租賃費
北京經濟發展投資有限 公司	房屋	2023-1-1	2025-12-31	協議價	695
北京經濟發展投資有限 公司	房屋	2024-5-6	2027-5-5	協議價	257

(6) 關鍵管理人員薪酬

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零四年 (經重述)
關鍵管理人員薪酬	521	662

(7) 關聯方擔保

無。

XII. 關聯方及關聯方交易 (續)

4. 關聯方往來餘額

(1) 應收項目

關聯方	於二零二五年 六月三十日		於二零二四年 十二月三十一日	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
北京青年報社	8,253	6,995	8,095	6,044
本公司之聯營公司	46,253	46,253	46,253	46,253
北京青年報社之子公司	123,021	115,062	119,056	114,526
北京首都創業集團有限公司之子公司	2,458	445	1,885	899
其他關聯方	432	—	—	—
合計	180,417	168,755	175,289	167,722

(2) 關聯方其他應收款

關聯方	於二零二五年 六月三十日		於二零二四年 十二月三十一日	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
北京青年報社	2,000	—	2,000	—
本公司之聯營公司	42	39	69	39
北京青年報社之子公司	2,992	1,005	2,062	1,014
北京首都創業集團有限公司之子公司	7,733	—	6,672	—
合計	12,767	1,044	10,803	1,053

XII. 關聯方及關聯方交易 (續)

4. 關聯方往來餘額 (續)

(3) 關聯方應付賬款

關聯方	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
北京青年報社	2,589	630
北京青年報社之子公司	3,696	2,063
北京首都創業集團有限公司之子公司	569	1,509
合計	6,854	4,202

(4) 關聯方其他應付款

關聯方	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
北京青年報社	2,384	2,341
北京青年報社之子公司	1,638	1,688
北京首都創業集團有限公司之子公司	195	315
合計	4,217	4,344

XII. 關聯方及關聯方交易 (續)

4. 關聯方往來餘額 (續)

(5) 關聯方合同負債

關聯方	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
北京首都創業集團有限公司之子公司	250	18
北京青年報社之子公司	—	111
合計	250	129

(6) 關聯方預付款

關聯方	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
北京青年報社之子公司	2,650	2,650
北京首都創業集團有限公司之子公司	415	—
合計	3,065	2,650

XIII. 承諾事項及或有事項

除了財務報表其他附註中已經披露的承諾事項外，本集團還有以下承諾事項：

(1) 本集團作為承租人

於二零二五年六月三十日，本集團根據不可撤銷租賃所需於下列期間承擔的最低租賃付款如下：

期間	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
1年以內	1,720	1,132
1-2年	871	—
2-3年	—	—
合計	2,591	1,132

(2) 本集團作為出租人

於二零二四年六月三十日，本集團按以下日後最低租賃付款與租戶訂約：

期間	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
1年以內	3,230	502
1-2年	3,022	286
2-3年	1,439	—
合計	7,691	788

XIV. 資產負債表日後事項

本集團無其他需要披露的重大資產負債表事項。

XV. 分部資料

分部間的轉移價格是參照市場價格而定，分部如下：

業務分佈	主要經營內容
廣告：	融媒體廣告銷售、活動策劃及提供綜合服務
印刷：	提供印刷服務
印刷相關物料貿易：	供應及買賣（其中包括）新聞紙、油膜、潤滑劑、菲林、感光液及橡皮布等物料

截至二零二五年六月三十日止六個月

項目	印刷相關 未分配金額				抵消	合計
	廣告	印刷	物料貿易	及其他		
對外交易收入	46,038	—	8,654	11,293	—	65,985
分部間交易收入	102	2,135	459	2,374	(5,070)	—
營業收入	46,140	2,135	9,113	13,667	(5,070)	65,985
營業利潤(虧損)	(42,375)	2,135	(5,329)	3,485	21,348	(20,736)

XV. 分部資料(續)

截至二零二四年六月三十日止六個月(經重述)

項目	廣告	印刷	印刷相關 物料貿易	未分配金額 及其他	抵消	合計
對外交易收入	51,808	2	29,905	16,222	—	97,937
分部間交易收入	120	1,455	2,679	3,222	(7,476)	—
營業收入	51,928	1,457	32,584	19,444	(7,476)	97,937
營業利潤(虧損)	(19,108)	225	348	3,046	4,229	(11,260)

XVI. 其他重要事項

以經營租賃出租的資產賬面值

經營租賃租出資產類別	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
投資性房地產及固定資產	60,886	53,633
合計	60,886	53,633

XVII. 補充資料**1. 每股收益**

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年 (經重述)
歸屬於本公司股東的半年淨利潤	(19,047)	(9,420)
已發行的普通股加權平均數(千股)	197,310	197,310
基本每股收益(人民幣元)	(0.10)	(0.05)

由於截至二零二四年及二零二五年六月三十日止六個月期間均無稀釋事項存在，因此基本每股收益與稀釋每股收益相同。

XVII. 補充資料(續)

2. 本公司資產負債表(未經審計)

單位：人民幣千元

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
流動資產：		
貨幣資金	5,760	16,595
交易性金融資產	127,388	114,270
應收票據	—	172
應收賬款	24,711	22,215
預付款項	25,826	27,122
其他應收款	25,100	26,874
存貨	48	48
其他流動資產	25,650	26,564
流動資產合計	234,483	233,860
非流動資產：		
長期股權投資	167,970	184,085
其他權益工具投資	337,676	337,676
投資性房地產	95,743	53,633
固定資產	979	1,065
使用權資產	695	1,390
無形資產	8,209	16,356
長期待攤費用	3,509	2,337
非流動資產合計	614,781	596,542
資產總計	849,264	830,402

XVII. 補充資料 (續)

2. 本公司資產負債表(未經審計)(續)

單位：人民幣千元

項目	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
流動負債：		
應付賬款	3,603	3,514
合同負債	10,404	5,483
應付職工薪酬	4,001	4,836
應交稅費	198	149
其他應付款	44,502	32,840
一年內到期的非流動負債	750	1,106
其他流動負債	628	695
流動負債合計	64,086	48,623
非流動負債：	—	—
遞延所得稅負債	—	—
非流動負債合計	—	—
負債合計	64,086	48,623
股東權益：		
股本	197,310	197,310
資本公積	902,365	902,365
其他綜合收益	262,848	228,665
盈餘公積	130,931	130,931
未分配利潤	(708,276)	(677,492)
股東權益合計	785,178	781,779
負債和股東權益總計	849,264	830,402

XVII. 補充資料(續)

3. 本公司利潤表(未經審計)

單位：人民幣千元

截至六月三十日止六個月

項目	二零二五年	二零二四年
營業總收入	30,263	31,776
減：營業成本	35,839	34,717
稅金及附加	614	677
銷售費用	—	130
管理費用	12,364	9,858
財務費用	21	18
其中：利息費用	22	—
利息收入	6	(25)
加：其他收益	14	10
投資收益	8,711	11,285
其中：對聯營企業的投資收益	—	(99)
公允價值變動收益	2,320	(5,563)
信用減值損失	(2,154)	1,790
資產減值損失	(21,100)	—
資產處置收益	—	—
營業利潤	(30,784)	(6,102)
加：營業外收入	—	1
減：營業外支出	—	—
利潤總額	(30,784)	(6,101)
減：所得稅費用	—	—
淨利潤	(30,784)	(6,101)
其他綜合收益	34,183	—
綜合收益總額	3,399	(6,101)

XVII. 補充資料(續)

4. 本公司現金流量表(未經審計)

單位：人民幣千元

截至六月三十日止六個月

項目	二零二五年	二零二四年
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	32,336	18,209
收到的稅費返還	614	583
收到其他與經營活動有關的現金	11,463	4,614
經營活動現金流入小計	44,413	23,406
購買商品、接受勞務支付的現金	30,520	32,701
支付給職工以及為職工支付的現金	18,752	15,335
支付的各項稅費	716	482
支付其他與經營活動有關的現金	4,581	15,952
經營活動現金流出小計	54,569	64,470
經營活動產生的現金流量淨額	(10,156)	(41,064)
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	16,263	27,347
取得投資收益收到的現金	8,202	10,518
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額	—	1
收到其他與投資活動有關的現金	—	—
投資活動現金流入小計	24,465	37,866

XVII. 補充資料(續)

4. 本公司現金流量表(未經審計)(續)

單位：人民幣千元
截至六月三十日止六個月

項目	二零二五年	二零二四年
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金	2,003	51
投資支付的現金	31,330	610
支付其他與投資活動有關的現金	—	—
投資活動現金流出小計	33,333	661
投資活動產生的現金流量淨額	(8,868)	37,205
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	—	—
其中：子公司吸收少數股東投資 收到的現金	—	—
取得借款所收到的現金	9,000	—
收到其他與籌資活動有關的現金	—	—
籌資活動現金流入小計	9,000	—

XVII. 補充資料 (續)

4. 本公司現金流量表 (未經審計) (續)

項目	單位：人民幣千元	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
償還債務所支付的現金	400	—
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	—	—
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	—	—
支付其他與籌資活動有關的現金	411	404
籌資活動現金流出小計	811	404
籌資活動產生的現金流量淨額	8,189	(404)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	—	—
五、現金及現金等價物淨增加額	(10,835)	(4,263)
加：期初現金及現金等價物餘額	16,595	8,746
六、期末現金及現金等價物餘額	5,760	4,483

XVII. 補充資料(續)

5. 本公司股東權益變動表

單位：人民幣千元

項目	截至二零二五年六月三十日止六個月					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
於二零二五年 一月一日餘額	197,310	902,365	228,665	130,931	(677,492)	781,779
淨利潤	—	—	—	—	(30,784)	(30,784)
其他綜合收益	—	—	34,183	—	—	34,183
其他	—	—	—	—	—	—
本期增減變動金額小計	—	—	34,183	—	(30,784)	3,399
於二零二五年 六月三十日餘額	197,310	902,365	262,848	130,931	(708,276)	785,178

單位：人民幣千元

項目	截至二零二四年六月三十日止六個月					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
於二零二四年 一月一日餘額	197,310	904,453	191,081	130,931	(669,574)	754,201
淨利潤	—	—	—	—	(6,101)	(6,101)
其他綜合收益	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—
本期增減變動金額小計	—	—	—	—	(6,101)	(6,101)
於二零二四年 六月三十日餘額	197,310	904,453	191,081	130,931	(675,675)	748,100

XVII. 補充資料(續)**5. 本公司股東權益變動表(續)**

註：根據中國法規及本公司的公司章程，本集團各子公司每年須按中國公認會計原則所釐定之除稅後溢利的10%撥入法定盈餘公積，直至結餘達至註冊股本的50%。盈餘公積可用以抵消日後產生的任何虧損及增加股本。除用作減少虧損外，任何其他用途均不得使盈餘公積結餘低於註冊股本的25%。

6. 可分配儲備

截至二零二五年六月三十日，本公司的未分配利潤為人民幣負708,276千元(二零二四年十二月三十一日：人民幣負677,492千元)，盈餘公積為人民幣130,931千元(二零二四年十二月三十一日：人民幣130,931千元)。根據本公司章程，經過股東大會批准盈餘公積可以用於彌補虧損。

XVIII. 財務報告批准

本財務報告由本公司董事會於二零二五年八月二十二日批准。

北青傳媒股份有限公司

二零二五年八月二十二日