



鳳凰衛視

PHOENIX SATELLITE TELEVISION HOLDINGS LIMITED

鳳凰衛視控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8002)

截至二零零五年十二月三十一日止年度 業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)特點

創業板的成立乃為帶有高投資風險的公司提供上市的市場。尤其在創業板上市的公司毋須有溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的公司或會因其新興性質及該等公司經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後始作出投資決定。創業板的高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他富經驗的投資者。

鑑於在創業板上市的公司屬於新興性質，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券確有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要方法是在聯交所營運的互聯網網頁上刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈。因此，有意投資者應注意，彼等須閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

聯交所對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈包括之資料乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》之規定而提供有關鳳凰衛視控股有限公司之資料。鳳凰衛視控股有限公司各董事(「董事」)願就本公佈共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：(i)本公佈所載之資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成份；(ii)本公佈並無遺漏其他事實致使本公佈所載任何內容產生誤導；及(iii)本公佈所表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理之基準及假設為依據。

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意將有關本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度初步業績公佈的數字作為本集團於本年度綜合財務報表中所載的數額。於此方面，根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱項目準則或香港審核項目準則，羅兵咸永道會計師事務所進行的工作並不構成一項審核項目，因此，羅兵咸永道會計師事務所表示並無對該初步公佈進行任何審核。

財務概要

- 本集團的收入超過十億元，延續了鳳凰衛視於二零零四年取得的非凡業績表現。截至二零零五年十二月三十一日止年度的收入錄得約1,034,768,000港元*，較去年高出7.8%。
- 收入增長帶來權益持有人應佔年度溢利約181,482,000港元，較二零零四年溢利上升20.6%。
- 鳳凰衛視資訊台的業績表現乃相對穩定，收入略有增長惟其效益因經營成本上升而抵銷。
- 董事會建議派發末期股息每股0.012港元。

業績

本集團二零零五年所錄得收入較二零零四年上升7.8%，而二零零四年是本集團在經歷數年虧損後顯著改善並轉虧為盈的一年。是次業績增長的主要動力是廣告收入取得進一步增長，佔本集團總收入逾90%。權益持有人應佔溢利創出新高為約181,482,000港元。

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的收入約為1,034,768,000港元*，較去年溫和增長7.8%。經營成本上升6.7%至約876,083,000港元*，主要是由於呆賬撥備增加所致。

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經營溢利及權益持有人應佔溢利分別約為158,685,000港元及181,482,000港元，此兩項溢利分別較二零零四年同期增加約20,149,000港元及30,988,000港元。溢利增加主要是由於廣告收入上升所致。於二零零五年五月出讓本集團在深圳興建中的物業50%權益所取得的收益約12,000,000港元及於二零零五年七月的人民幣匯價上升所帶來約10,000,000港元溢利令權益持有人應佔溢利有所裨益，然而，本集團於二零零五年的稅務費用較二零零四年增加約16,000,000港元。

以下呈列的業績圖表乃比較本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度與二零零四年同期的業績表現，以便更清楚顯示本集團業務的整體發展趨勢。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
鳳凰衛視中文台	749,650	707,005
鳳凰衛視資訊台	165,186	161,700
鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視美洲台 及鳳凰衛視歐洲台	61,962	51,298
其他業務	57,970	39,657
本集團總收入	1,034,768*	959,660*
經營成本	(876,083)*	(821,124)*
經營溢利	158,685	138,536
本公司權益持有人應佔溢利	181,482	150,494
每股盈利，港仙	3.67	3.05

* 由於在二零零五年有關呈列「廣告收入」的會計政策有所變更，相關數字已作出重列，惟該變更並不會對本集團的溢利／虧損造成任何影響。有關會計政策變更的詳盡闡釋及其影響請參閱「管理層討論及分析」。

業務回顧及前景

二零零五年對鳳凰集團而言乃取得非凡成就的一年。本集團的收入超過十億港元，延續了二零零四年的強勁表現。權益持有人應佔溢利較二零零四年上升20.6%，及董事建議派發末期股息每股0.012港元。

本集團於國際間尤其是中國大陸大幅擴闊了其電視觀眾群。同時，鳳凰衛視被國際新聞界及眾多外國政府認定為一家獨一無二的華語廣播機構。

現時的廣告銷售系統能讓中國各地的廣告代理靈活參與推廣鳳凰廣告時段，並為有意推廣鳳凰廣告時段的廣告代理建立一個更具活力及覆蓋範圍更全面的網絡。

鳳凰衛視中文台作為本集團的旗艦頻道，繼續為本集團帶來大部份收入，佔本集團收入72.4%，而其收入則較上個財政年度上升6%。鳳凰衛視中文台秉承鳳凰衛視節目創新的一貫傳統，為華語觀眾提供時尚娛樂節目及有關經濟及政治發展的最新資訊。

本集團得以持續取得佳績的另一個主要因素是資訊台的穩定表現。雖然較高經營成本使得資訊台仍未達致收支平衡，但收視調查顯示資訊台的收視人群正日益擴大。

回顧資訊台於二零零一年成立時，誠然對本集團構成沉重的財務壓力，但於過去兩年，資訊台在擴闊其收入及其觀眾方面均已取得長足進步。資訊台直接深入現場報道國際重大事件，如伊拉克暴力、以巴關係持續緊張及倫敦恐怖襲擊等，絲毫不遜於其他國際主要電視新聞服務機構所覆蓋的新聞報導範圍，且資訊台亦報道眾多通常與全球華人觀眾息息相關而任何其他國際電視新聞服務機構卻鮮有報道的地區問題，如台灣重要政治人物訪問中國大陸、去年十二月的台灣選舉、部份華人女遊客在馬來西亞受辱事件及日本對中國、台灣及東亞地區的政策演變等。並無任何其他華語普通話廣播機構可以做到如資訊台一樣全面綜合報道與華人相關的國際和地區新聞。

資訊台亦為鳳凰集團的整體形象作出重大貢獻，提升了本集團在全面及時報道主要國際大事及發展方面的知名度。於二零零五年內的顯注例子有，英國首相托尼·布萊爾(Tony BLAIR)曾在其訪華期間接受了鳳凰衛視的獨家專訪，以及美國總統喬治·布什(George BUSH)於去年十一月訪問北京前接受了鳳凰衛視記者的短暫專訪。

本集團作為在中國大陸最受關注的境外華語普通話廣播公司，亦同時吸引了國際新聞界廣泛報道鳳凰衛視。於二零零五年內，《華盛頓郵報》(Washington Post) (其認為鳳凰衛視已成為「中國眾多新時代精英的必看頻道」)、《新聞週刊》(Newsweek)及《悉尼先驅早報》(Sydney Morning Herald)均在顯著位置大篇幅報道鳳凰衛視在華語媒體世界中的獨特地位，作為電視媒體向華人電視觀眾帶來大量來自世界各地的資訊及娛樂節目。

鳳凰衛視中文台及資訊台的成功反映了鳳凰衛視品牌知名度的顯著提升，其中最具轟動效應的是鳳凰衛視贊助台灣作家、學者及立委李敖到北京及上海展開「神州文化之旅」參訪活動，而其在北京及上海數所大學發表的演講引起了極大的回響和激辯，並驗證了當代中國的言論自由度。

加拿大廣播事務委員會 (Canadian Radio-television and Telecommunications Commission) 已准許鳳凰衛視美洲台在加拿大落地，而該頻道於二零零五年後期由羅杰斯有線電視網 (Rogers Cable Communications Inc.) 在加拿大推出。鳳凰衛視於二零零六年將繼續擴大其以亞太區為重點的世界性業務範圍。此外，鳳凰衛視已在馬來西亞 (鳳凰衛視在其擁有除中國大陸以外的最大電視觀眾群) 成立一家合資企業，以進入其廣告市場，繼而將鳳凰衛視品牌轉化成經濟效益。

二零零六年為鳳凰衛視的第十個週年。作為主席，本人謹此讚揚鳳凰衛視員工作出的重要貢獻，令本集團於二零零五年及過去整個十年取得佳績。員工集體展示的努力不懈、團隊精神及創新動力為鳳凰衛視得以成功發展的關鍵因素，使鳳凰衛視於一九九六年從一家香港單一頻道廣播公司發展為當今具全球視野的多頻道媒體機構，並成為國外政要與中國主流觀眾進行交流溝通的首選華語媒體平台。有關員工所標誌著鳳凰衛視的果敢精神及專業水準令本集團在報道國際災難及衝突事件時，能夠躋身成為全球傳媒機構的先鋒。本人堅信於未來數年，本集團員工於過去十年所彰顯的團隊精神將令鳳凰衛視繼續不斷向前發展，並在未來取得更加輝煌的業績。

管理層討論及分析

分類資料評論

下表顯示按本集團業務分類比較截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度的本集團業務經營業績。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
鳳凰衛視中文台	353,569	324,302
鳳凰衛視資訊台	(12,573)	(3,493)
鳳凰衛視電影台、 鳳凰衛視美洲台及 鳳凰衛視歐洲台	(60,495)	(53,082)
其他業務	(3,760)	(543)
集團行政支出	(118,056)	(128,648)
經營溢利	<u>158,685</u>	<u>138,536</u>

來自電視廣播的收入(包括廣告及收視費收入)上升6.2%至約976,797,000港元(截至二零零四年十二月三十一日止年度：920,002,000港元)，佔截至二零零五年十二月三十一日止年度的本集團總收入94.4%。本年度的電視廣播分類業績錄得溢利約281,610,000港元(截至二零零四年十二月三十一日止年度：274,477,000港元)。

來自本集團的旗艦頻道－鳳凰衛視中文台的收入上升6.0%至約749,650,000港元(截至二零零四年十二月三十一日止年度：707,005,000港元)，升幅令人滿意，佔截至二零零五年十二月三十一日止年度的本集團總收入72.4%。

鳳凰衛視資訊台的收入維持穩定水平，錄得約165,186,000港元(截至二零零四年十二月三十一日止年度：161,700,000港元)。然而，由於經營成本上升，截至二零零五年十二月三十一日止年度的經營虧損增至約12,573,000港元(截至二零零四年十二月三十一日止年度：3,493,000港元)。

鳳凰衛視電影台的廣告銷售於二零零五年度有所改善。然而，該等增加的收入因呆賬撥備增加而抵銷，經營業績較二零零四年只有輕微改善。鳳凰衛視美洲台及鳳凰衛視歐洲台的收入於二零零五年度維持穩定水平。另一方面，於北美地區推出G3C平台不可避免增加經營成本，致使二零零五年的經營虧損有所上升。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，節目製作及支援服務的收入穩定上升至約32,799,000港元(包括集團內公司間銷售約28,808,000港元)(截至二零零四年十二月三十一日止年度：總收入－27,219,000港元；集團內公司間銷售－23,812,000港元)。因此，節目製作及支援服務的分類業績錄得溢利約3,489,000港元，較二零零四年上升101.3%，增幅令人滿意。

互聯網服務的收入乃相對平穩，虧損增加主要是由於經營成本上升所致。

其他業務(包括來自鳳凰週刊的廣告及訂購收入，及收費電視的行政收入)於截至二零零五年十二月三十一日止年度維持對本集團作出少量盈利貢獻。

請參閱財務報表附註5有關分類資料的詳細分析，以及本報告「業務回顧」有關本集團核心業務的評論。

股息

董事會決定建議派發截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.012港元(二零零四年：每股普通股0.01港元)。經股東批准後，末期股息將於二零零六年六月三十日或該日前後派發予於二零零六年六月二十二日名列本公司股東登記冊的股東。

附屬公司及聯屬公司的收購及出售

根據鳳凰集團與中新集團(控股)有限公司(前稱「科建集團有限公司」，其股份於聯交所主板上市)的全資附屬公司Oasiscity Limited(「Oasiscity」)於二零零三年十月二十九日訂立的協議(「協議」)，Oasiscity已收購鳳凰置業有限公司(「鳳凰置業」)(其擁有深圳鳳凰置業有限公司的90%權益)的60%權益。收購事項已於二零零四年一月十三日完成。

於同日，Oasiscity訂立一項以鳳凰集團為受益人的股份抵押書，據此，Oasiscity抵押其擁有的鳳凰置業的30%股份權益，作為其全面履行協議所承擔責任的擔保。根據協議，Oasiscity將負責支付發展該建築物的一切所需資金，而鳳凰集團毋須為發展該建築物進一步支付任何資金，惟於發展項目完成時擁有該建築物的部份非出售面積的權益。

於二零零五年五月十二日，本集團與Oasiscity訂立一份補充協議，據此，(其中包括)(i)鳳凰衛視應在該建築物落成後將其中鳳凰衛視所享有的10,000平方米轉讓予Oasiscity，作價為人民幣60,000,000元(相等於約55,800,000港元)，分三期支付，及(ii)Oasiscity應按面值額外獲配發33股鳳凰置業股份，至令配發後Oasiscity持有鳳凰置業約70%的權益。本集團乃享有屆時將減半的相關部份非出售面積。因此，出讓所得收益約11,599,000港元已記入截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務報表內。

此外，Oasiscity履行協議下的相關責任後，作為抵押的30%鳳凰置業股本權益已於二零零五年五月獲解除。

除上文所披露外，截至二零零五年十二月三十一日止年度內，本集團概無進行附屬公司及聯屬公司的重大收購或出售。

流動資金及財務資源

本集團於二零零五年十二月三十一日的流動資金及財務資源較本集團於二零零四年十二月三十一日者持續改善。本集團於二零零四年十二月三十一日的尚未償還借貸總額約4,900,000港元(於二零零四年十二月三十一日：8,085,000港元)，為關連公司的無抵押免息往來賬款。該項波動屬於本集團的正常運作模式。

按總負債相對本公司權益持有人應佔權益計算，本集團於二零零五年十二月三十一日的資本負債比率為15.5%(於二零零四年十二月三十一日：24.6%)。依此，本集團的財務狀況仍非常具流動性。

由於本集團大部份貨幣資產均以港元、美元及人民幣計價，少數以英鎊及台幣計價，故本集團認為其所承受的匯率風險極低。管理層認為，於二零零五年七月採納新的人民幣匯率監管機制並不會對本集團造成任何重大影響。

資產抵押

於二零零五年十二月三十一日，約3,407,000港元(於二零零四年十二月三十一日：3,700,000港元)的存款已抵押予一間銀行，作為向一間附屬公司的業主提供擔保。

除上文所述外，本集團於二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日並無抵押其任何資產。

資本架構

截至二零零五年十二月三十一日止年度內，除行使已授出的購股權外（詳情載於財務報表附註25），本公司股本並無變動。於二零零五年十二月三十一日，本集團的業務運作主要透過權益持有人的權益提供資金。

僱員

於二零零五年十二月三十一日，本集團僱用710位全職僱員（於二零零四年十二月三十一日：624位），僱員所獲的薪酬符合市場水平，員工福利包括全面醫療保障、保險計劃、定額供款退休金計劃及僱員購股權計劃。截至二零零五年十二月三十一日止年度的員工成本升至約242,207,000港元（截至二零零四年十二月三十一日止年度：220,798,000港元）。

本集團並沒有經歷過任何導致破壞其正常業務運作的重大勞資糾紛或僱員數目重大改變。董事認為本集團與其僱員的關係良好。

所持有的重大投資

於二零零五年十二月三十一日，本集團投資於若干非上市證券，其估計公平市值約89,729,000港元（於二零零四年十二月三十一日：53,461,000港元）。

除文所披露外，於截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

未來重大投資計劃及預期資金來源

本集團將繼續整合其現有業務，並同時開拓可補足及加強其現有業務的新業務範疇。

除本文所披露外，本集團並無任何有關重大投資及收購重大資本資產的計劃。

或有負債

除財務報表附註30所披露外，於二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日，本集團均無重大或有負債。

會計政策變更

於往年，本集團按總值呈報廣告收入，而廣告代理佣金則列作經營費用。為促進本集團與在相同行業中類似公司的可比性，且於收入交易中提供更多相關資料，於二零零五年，管理層決定改變會計政策，按淨值而非總值呈列廣告收入。淨值指廣告收入減去代理佣金。是次變更並不會對本集團的溢利／虧損造成任何影響。

以下圖表乃比較二零零五年四個季度的相關數字，以便更清楚顯示會計政策變動的影響：(金額以港元列值)

	二零零五年度				總計 千港元
	第一季度 千港元	第二季度 千港元	第三季度 千港元	第四季度 千港元	
會計政策變更後					
收入	258,449	251,140	252,411	272,768	1,034,768
經營費用	(155,152)	(160,747)	(165,889)	(151,401)	(633,189)
銷售、一般及行政費用	(62,659)	(57,493)	(55,948)	(66,794)	(242,894)
	<u>40,638</u>	<u>32,900</u>	<u>30,574</u>	<u>54,573</u>	<u>158,685</u>
經營溢利	<u>40,638</u>	<u>32,900</u>	<u>30,574</u>	<u>54,573</u>	<u>158,685</u>
會計政策變更前所呈報業績					
收入	299,029	291,230	293,070		
經營費用	(195,732)	(200,837)	(206,548)		
銷售、一般及行政費用	(62,659)	(57,493)	(55,948)		
	<u>40,638</u>	<u>32,900</u>	<u>30,574</u>		
經營溢利	<u>40,638</u>	<u>32,900</u>	<u>30,574</u>		

企業管治報告

吾等承諾確保達致高水準的企業管治，以符合鳳凰衛視控股有限公司（「本公司」）股東的利益，並竭力確定及制定最佳常規。

企業管治常規

為符合日益嚴格的規管及投資者專注於企業管治標準，聯交所已頒佈並自二零零五年一月一日起生效的企業管治常規守則（「該守則」）。

於二零零五年十二月二十六日，本公司採納其本身的企業管治守則（「鳳凰衛視守則」），並將其現有原則及常規與該守則的大部份強制性條文合併 — 一切旨在構建鳳凰衛視本身的標準及經驗的企業管治架構，同時以該守則所載基準為準。

吾等將在本企業管治報告中闡釋當吾等的處理方法有偏離該守則的地方。除本文另有披露外，本公司於截至二零零五年十二月三十一日止整個年度內均一直遵守該守則。

主席及行政總裁的獨有角色

守則條文

根據守則，主席及行政總裁的角色應有區分且不應由同一人兼任。主席與行政總裁之間的職責分工須清晰訂明並以書面形式列載。

偏離及其原因

劉長樂先生為本公司主席兼行政總裁，負責管理董事會（「董事會」）與本公司及其附屬公司（合稱為「本集團」）的業務。劉先生自本公司註冊成立以來即一直擔任本公司的主席兼行政總裁，管理層認為劉先生於傳媒行業經驗豐富，而由其擔任上述兩個職銜實為符合本公司的最佳利益。

委任、重選及免職

守則條文

根據守則，(i)非執行董事應有指定任期（可予重選）；及(ii)所有為填補臨時空缺而獲委任的董事應在獲委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每位董事（包括按指定任期獲委任者）須至少每三年輪值告退一次。

偏離及其原因

現時除執行董事以外，其他本公司董事（「董事」）均沒有指定任期。根據本公司組織章程，於各股東週年大會上，當時的三分之一董事（或若其數目並非三(3)的倍數，則為最接近但不超過三分之一者）須輪值告退，惟董事會主席及／或本公司董事總經理在任職期間毋須輪值告退，亦毋須計入每年須告退的董事人數內。因此，除主席外，所有董事均須輪值告退。管理層認為並無即時需要修訂本公司組織章程。

與股東溝通

守則條文

根據守則，董事會主席須出席股東週年大會，並安排審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（如適用）的主席，或當有關委員會的主席缺席時，則委員會的其他成員或（若並無成員出席）其正式委任代表可於股東週年大會上解答有關提問。獨立董事委員會（如有）主席亦可於任何以批准關連交易或任何其他須經獨立股東批准的交易的股東大會上解答有關提問。

偏離及其原因

雖然本公司竭力維持與股東的持續交流，但主席可能因其他重要商業活動而無法出席股東週年大會。崔強先生（執行董事）及Thaddeus Thomas BECZAK先生（獨立非執行董事兼本公司審核委員會主席）有出席二零零五年股東週年大會，並可於大會上解答有關提問（如有提出）。

董事的證券交易

本公司已採納創業板上市規則第5.48條至第5.67條所載的規定買賣標準，作為董事進行證券交易的操守指引。

經向所有董事作出特定查詢後，董事於截至二零零五年十二月三十一日止整個年度內一直遵守有關董事進行證券交易的規定買賣標準。

董事會

董事會負責領導及監控本公司，並共同負責指導及監督本公司事務以促使本公司繼續成功發展。

董事會現由兩位執行董事、五位非執行董事及三位獨立非執行董事組成。董事會各位成員的履歷簡介載於年報。

根據創業板上市規則第5.09條，本公司已收到各位獨立非執行董事發出的年度獨立確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

董事會每年至少會舉行四次會議，以檢討本集團的財政及經營表現。

本公司已於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度內舉行了四次董事會會議。各位董事會成員於該等會議上的個人列席情況如下：

董事姓名	附註	已列席／合資格列席
執行董事		
劉長樂先生 (主席兼行政總裁)		4/4
崔強先生		4/4
非執行董事		
Michelle Lee GUTHRIE女士		3/4
劉禹亮先生		3/4
張鎮安先生		4/4
許剛先生		0/4
張新兵先生		0/4
獨立非執行董事		
羅嘉瑞醫生		4/4
郭孔演先生	(i)	1/1
梁學濂先生	(ii)	4/4
Thaddeus Thomas BECZAK先生	(iii)	3/3
替任董事		
龔建中先生	(iv)	1/4

附註：

- (i) 於二零零五年三月十日退任獨立非執行董事。
- (ii) 於二零零五年一月二十一日獲委任為獨立非執行董事。
- (iii) 於二零零五年三月十一日獲委任為獨立非執行董事。
- (iv) 許剛先生的替任董事。

在董事會的定期會議期間，董事會商討並制定本集團的整體策略，檢討及監察有關業務及財政表現，並討論季度、半年度及年度業績，以及商討決定其他重大事宜。

管理層負責本集團的日常經營業務。至於董事會所特指的重大事宜，管理層須在代表本集團作出決定或訂立任何契約前先行向董事會報告並取得董事會的事先批准。

董事委員會

審核委員會

本公司已成立審核委員會，其職權範圍是根據香港會計師公會建議的指引及該守則所載的強制性條文以書面方式釐定。

審核委員會主要負責審議本公司的年報及賬目、半年度業績報告及季度業績報告，以及就此向董事會提供意見及建議。審核委員會每年至少舉行四次會議，與管理層一起審議本集團所採納的會計原則及慣例，並商討審核、內部監控和財務申報事宜。

審核委員會現由一名非執行董事劉禹亮先生及三名獨立非執行董事羅嘉瑞醫生、梁學濂先生及Thaddeus Thomas BECZAK先生組成。

審核委員會於二零零五年舉行了四次會議。各位委員會成員於該等會議上的個人列席情況如下：

董事姓名	附註	已列席／合資格列席
獨立非執行董事		
Thaddeus Thomas BECZAK先生（主席）	(i)	3/3
羅嘉瑞醫生		4/4
郭孔演先生	(ii)	1/1
梁學濂先生	(iii)	4/4
非執行董事		
劉禹亮		2/4

附註：

- (i) 於二零零五年三月十一日獲委任為獨立非執行董事。
- (ii) 於二零零五年三月十日退任獨立非執行董事。
- (iii) 於二零零五年一月二十一日獲委任為獨立非執行董事。

審核委員會已與管理層及本集團的外聘核數師一起審議了本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審核業績，並建議董事會採納。

薪酬委員會

本公司於二零零三年成立薪酬委員會。於二零零五年十二月二十六日，董事會採納新的薪酬委員會職權範圍，以符合該守則所載的強制性條文。

薪酬委員會的主要職責包括向董事會提供有關本公司所有董事及高級管理人員薪酬的政策及架構的建議，並檢討本公司全體執行董事及高級管理人員的酬金組合。

薪酬委員會現包括一名非執行董事劉禹亮先生及三名獨立非執行董事羅嘉瑞醫生、梁學濂先生及Thaddeus Thomas BECZAK先生。

於二零零五年，薪酬委員會以全體委員會成員通過書面決議案方式向董事會建議有關執行董事及高級管理人員的花紅及增加薪金及房屋津貼(如有)。

特別委員會

本公司於二零零三年採納特別委員會的職權範圍(其載列有關授予特別委員會權力的詳盡指示)，以處理特別事宜。任何兩名董事構成有關業務交易的法定人數。

董事及核數師的財務報表責任

董事確認彼等負責編製本集團的財務報表。

董事編製財務報表的責任及核數師責任均載於核數師報告。

內部監控

董事會全面負責建立、維護及檢討本集團的內部監控制度。董事會已對本集團的內部監控制度的效力進行了檢討，並對此感到滿意。

外聘核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)已於股東週年大會上獲股東委任為本公司的外聘核數師。

羅兵咸永道為本集團所提供服務的酬金分析如下：

	二零零五年 十二月三十一日 港元	二零零四年 十二月三十一日 港元
審核服務	2,230,000	1,809,000
稅務服務	458,000	476,000
總計	<u>2,688,000</u>	<u>2,285,000</u>

結論

本公司堅信，良好的企業管治可維護資源的有效分配及保障股東利益。管理層將會盡力維持、加強及改善本集團企業管治的標準及質素。

董事會報告

董事提呈鳳凰衛視控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（合稱為「本集團」）截至二零零五年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表。

主要業務及營運的地區分析

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司的主要業務載於財務報表附註21。

本集團按業務及地區分類的表現分析載於財務報表附註5。

業績及分配

本集團的年內業績載於第40頁的綜合收益表內。

董事建議向於二零零六年六月二十二日名列本公司股東登記冊的股東派發末期股息每股普通股0.012港元，總計59,264,000港元。

儲備

本集團及本公司年內儲備的變動載於財務報表附註27。

捐款

本集團年內作出的慈善捐款共約1,249,000港元（二零零四年：10,000港元）。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備變動的詳情載於財務報表附註17。

股本及購股權

本公司股本及購股權變動的詳情分別載於財務報表附註25及附註26。

優先購買權

本公司的公司章程及開曼群島法例並無訂明有關發行本公司新股份優先購買權的條文。

可供分派儲備

本公司於二零零五年十二月三十一日的可供分派儲備（根據開曼群島公司法（經修訂）計算）約740,494,000港元（於二零零四年十二月三十一日：788,780,000港元）。

五個期間／年度財務概要

本集團最近五個財政期間／年度的業績及資產負債概要載於第93頁至第94頁。

購買、出售或贖回證券

本公司於年內概無贖回任何股份。本公司或其任何附屬公司在年內概無購買或出售本公司任何股份。

購股權計劃

(A) 本公司的購股權計劃

於二零零零年六月七日，本公司股東（「股東」）批准兩項本公司的購股權計劃，計有首次公開招股前購股權計劃及首次公開招股後購股權計劃。為了提高執行首次公開招股前購股權計劃及首次公開招股後購股權計劃時的靈活性，就管理每項購股權計劃而由兩名及四名董事組成的委員會（「委員會」）已分別於二零零一年二月十四日及二零零四年十二月十日批准對首次公開招股前購股權計劃的條款而作出的若干修訂及於二零零一年二月十四日及二零零二年八月六日及二零零四年十二月十日分別批准對首次公開招股後購股權計劃的條款而作出的若干修訂。

(1) 首次公開招股前購股權計劃

以下為於二零零五年十二月三十一日的首次公開招股前購股權計劃的主要條款概要：

計劃的目的

計劃的目的（即使並無於計劃文件內明確指出）為表揚若干僱員對本集團發展及／或對本公司股份（「股份」）於聯交所創業板（「創業板」）上市的貢獻。

計劃的參與者

本公司任何成員公司的僱員（包括於授出購股權日期前不少於一個月開始任職於本集團及每星期服務本集團不少於20小時的本集團任何成員公司的任何執行董事）可接納可認購股份的購股權。

可供發行的證券總數

根據首次公開招股前購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權而可供發行的股份總數合計不得超過股份於二零零零年六月三十日在創業板上市當日（「上市日期」）的本公司已發行股本的10%。

根據計劃可予發行的購股權涉及的股份總數為484,706,000股股份，分別佔於上市日期及於本報告日期的本公司已發行股本的10%及9.8%。

根據計劃各參與者的最大配額

倘任何一名合資格人士全面行使獲授予的購股權，可導致該合資格人士可認購的股份總數，加上該合資格人士根據獲授予的任何未行使購股權可認購的股份數目及該合資格人士根據計劃先前獲授予的購股權認購的股份數目，超過根據計劃當時可供認購股份總數的25%，則不得向該合資格人士授予購股權。

行使購股權期限

購股權可於授出購股權當日起計一年開始至授出購股權日期後十年屆滿的期間內任何時間根據計劃的條款，按照以下時間表予以行使：

行使購股權日期	可予行使的購股權所佔股份比例
授出購股權當日至授出購股權當日後少於12個月內	零
授出購股權當日後的12個月或之後， 但少於24個月的期間內	最多25%
授出購股權當日後的24個月或之後， 但少於36個月的期間內	最多50%
授出購股權當日後的36個月或之後， 但少於48個月的期間內	最多75%
授出購股權當日後的48個月及其後任何時間	100%

最短持有期間

如上文所列，並無購股權可於授出購股權當日後首十二個月內行使。

接納購股權應付的款項

申請購股權的日期必須為本公司發出提呈授予購股權函件日期（「提呈日期」）（包括該日）起計不超過三天的日期。待接納購股權時，購股權持有人須支付1港元予本公司，作為授予的代價。

釐定行使價的基準

與本公司於二零零零年六月二十一日刊發的招股章程載列的股份發售價相同。

計劃餘下年期

計劃期間於本公司在創業板上市時屆滿，有關的購股權於行使期間結束時屆滿。

本公司根據首次公開招股前購股權計劃向本公司董事及本集團僱員授出可認購股份的購股權詳情如下：

餘下的承授人 類別及數目	授出日期	歸屬期	行使期間	每股 行使價 港元	購股權數目			
					於二零零五年 一月一日 結餘	於年內失效	於年內行使	於二零零五年 十二月三十一日 結餘
2名執行董事：								
劉長樂	二零零零年 六月十四日	二零零零年 六月十四日至 二零零四年 六月十三日	二零零一年 六月十四日至 二零一零年 六月十三日	1.08	5,320,000	-	-	5,320,000
崔強	二零零零年 六月十四日	二零零零年 六月十四日至 二零零四年 六月十三日	二零零一年 六月十四日至 二零一零年 六月十三日	1.08	3,990,000	-	-	3,990,000
81名其他僱員	二零零零年 六月十四日	二零零零年 六月十四日至 二零零四年 六月十三日	二零零一年 六月十四日至 二零一零年 六月十三日	1.08	31,662,000	(60,000)	(554,000)	31,048,000
合計：								
83名僱員					<u>40,972,000</u>	<u>(60,000)</u>	<u>(554,000)</u>	<u>40,358,000</u>

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，授予僱員的554,000份購股權獲行使。於購股權獲行使前日期，每股加權平均收市價為1.54港元。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，授予一名僱員的60,000份股權因其不再受僱於本集團而失效。

除上文披露者外，並無購股權於年內獲註銷。

除上文所述者外，並無購股權曾根據首次公開招股前購股權計劃而授予董事、行政總裁、管理層股東、主要股東、或彼等各自的聯繫人士、或貨品或服務的供應商。並無參與者獲授出的購股權超過創業板上市規則所載列或根據首次公開招股前購股權計劃的個人限制。

(2) 首次公開招股後購股權計劃

以下為於二零零五年十二月三十一日的首次公開招股後購股權計劃的主要條款概要：

計劃的目的

首次公開招股後購股權計劃的目的為挽留及提供獎勵予本集團僱員以達成其業務目標。

計劃的參與者

在本公司(或其附屬公司)全職工作的本公司任何成員公司的僱員(包括本集團任何成員公司的任何執行董事)可接納可認購股份的購股權。

可供發行的證券總數

(a) 根據首次公開招股後購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權而可供發行的股份總數合計不得超過本公司於批准計劃當日的已發行股本的10%(或創業板上市規則批准的更高百分比)，惟根據下文(b)及(c)段取得股東批准除外。

(b) 本公司可於股東大會上尋求股東批准更新上文(a)段所述的該限制。

(c) 本公司可於股東大會上另行尋求股東批准授予超出上文(a)段所述限制的購股權，惟計劃及任何其他計劃涉及的股份總數不得超過本公司不時已發行有關類別證券的30%。

(d) 股東於二零零二年八月六日批准更新10%限制。董事可授出認購最多493,173,000股股份(不包括尚未行使、註銷或失效的該等購股權)的購股權，有關股份數目佔本公佈日期的已發行股本約10%。

根據計劃各參與者的最大配額

除經股東批准外，於任何十二個月期間內向各參與者授予的購股權(包括已行使及未行使的購股權)行使時已發行及將發行的證券總數不得超過本公司已發行有關類別證券的1%。

行使購股權期限

購股權可於授出購股權當日起計一年開始至授出購股權日期後10年屆滿的期間內任何時間根據計劃的條款，按照以下時間表予以行使：

行使購股權日期	可予行使的購股權 所佔股份比例
授出購股權當日至授出購股權當日後少於12個月內	零
授出購股權當日後的12個月或之後， 但少於24個月的期間內	最多25%
授出購股權當日後的24個月或之後， 但少於36個月的期間內	最多50%
授出購股權當日後的36個月或之後， 但少於48個月的期間內	最多75%
授出購股權當日後的48個月及其後任何時間	100%

最短持有期間

如上文所列，並無購股權可於授出購股權當日後首十二個月內行使。

接納購股權應付的款項

申請購股權的日期必須為提呈日期(包括該日)起計不超過二十一天內。待接納購股權時，購股權持有人須支付1港元予本公司，作為授予的代價。

釐定行使價的基準

根據計劃的股份認購價須由委員會釐定，並不少於以下三者中的最高者(a)股份於提呈日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所列的收市價、(b)股份於緊接提呈日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價及(c)股份面值。

計劃餘下年期

計劃由採納計劃日期起計十年內保持有效。於終止時，不可再根據計劃授予購股權。

本公司根據首次公開招股後購股權計劃向本集團僱員授出可認購股份的購股權的詳情如下：

餘下的承授人 類別及數目	授出日期	歸屬期	行使期間	每股 行使價 港元	購股權數目			
					於二零零五年 一月一日結餘	年內失效	年內行使	於二零零五年 十二月三十一日 結餘
2名僱員	二零零一年 二月十五日	二零零一年 二月十五日至 二零零五年 二月十四日	二零零二年 二月十五日至 二零一一年 二月十四日	1.99	1,700,000	-	-	1,700,000
17名僱員	二零零一年 八月十日	二零零一年 八月十日 至 二零零五年 八月九日	二零零二年 八月十日 至 二零一一年 八月九日	1.13	12,040,000	(500,000)	(952,000)	10,588,000
4名僱員	二零零二年 十二月二十日	二零零二年 十二月二十日 至 二零零六年 十二月十九日	二零零三年 十二月二十日 至 二零一二年 十二月十九日	0.79	2,230,000	(134,000)	(364,000)	1,732,000
合計： 23名僱員					<u>15,970,000</u>	<u>(634,000)</u>	<u>(1,316,000)</u>	<u>14,020,000</u>

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，授予僱員的1,316,000份購股權獲行使。於購股權獲行使前日期，每股加權平均收市價為1.50港元。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，授予兩名僱員的634,000份購股權因彼等不再受僱於本集團而失效。

除上文披露者外，年內並無任何購股權被註銷。

概無董事、行政總裁、管理層股東、主要股東或彼等各自的聯繫人士、或貨品或服務供應商根據首次公開招股後購股權計劃獲授予任何購股權。概無參與者根據獲授出的任何購股權超過創業板上市規則所載列或根據首次公開招股後購股權計劃的個人限額。

(B) 本公司一家附屬公司的購股權計劃

PHOENIXi計劃

於二零零零年六月七日，本集團的成員公司PHOENIXi Investment Limited（「PHOENIXi」）採納PHOENIXi二零零零年股份獎勵計劃（「PHOENIXi計劃」）。以下為於二零零五年十二月三十一日的PHOENIXi計劃的主要條款概要：

計劃的目的

PHOENIXi計劃的目的為招攬及挽留優秀員工，並為其僱員及執行董事提供額外獎勵，及促進其業務成就。

計劃的參與者

PHOENIXi的僱員，包括在PHOENIXi或本公司（或PHOENIXi的附屬公司）全職工作的任何執行董事，合資格接納可認購PHOENIXi股份的購股權。此外，倘受僱於PHOENIXi的控股公司或PHOENIXi的附屬公司的僱員要界定為合資格人士，該僱員須為PHOENIXi履行行政職責。

可供發行的證券總數

- (a) 根據PHOENIXi計劃及PHOENIXi任何其他計劃授出的購股權而可供發行的股份總數合計不得超過於上市日期的PHOENIXi已發行股本的10%，惟根據下文(b)及(c)段取得本公司及PHOENIXi的股東批准除外。
- (b) PHOENIXi可於股東大會上尋求本公司及PHOENIXi股東批准更新10%限制。然而，於此等情況下根據PHOENIXi計劃及PHOENIXi任何其他計劃授出的購股權而可供發行的股份總數不得超過於批准更新限制日期的PHOENIXi已發行股本的10%。
- (c) PHOENIXi可於股東大會上另行尋求本公司及PHOENIXi股東批准授予超出10%限制的購股權，惟(i)PHOENIXi計劃及PHOENIXi任何其他計劃涉及的股份總數不得超過PHOENIXi已發行股本總數的30%及(ii)超過10%限制的購股權僅授予於尋求該批准前由PHOENIXi指定的參與者。

根據計劃各參與者的最大配額

倘任何一名合資格人士全面行使獲授予的購股權，可導致該合資格人士可認購的PHOENIXi股份總數，加上該合資格人士根據PHOENIXi計劃獲發行及／或其獲可予發行的股份數目，超過根據PHOENIXi計劃可予發行的購股權涉及的股份總數的25%，則不得向該合資格人士授予購股權。

行使購股權期限

普遍而言，購股權可於授予當日起計十年期間內任何時間行使。然而，倘獲授予獎勵性購股權（「ISO」）之人士，於授予時擁有的PHOENIXi股份相等於PHOENIXi、本公司或本公司任何附屬公司的投票權10%以上，則購股權期間將為授予日期起計五年。

最短持有期間

如上文所列，並無規定購股權於行使前須符合最短持有期間。

接納購股權應付的款項

申請購股權的日期必須為提呈日期（包括該日）起計不超過二十一天內。待接納購股權時，購股權持有人須支付1美元予本公司，作為授予的代價。

釐定行使價的基準

根據PHOENIXi計劃行使購股權認購PHOENIXi股份的價格：

- (a) 就ISO或非限定購股權（「NQS」）而言，若承授人擁有本公司、PHOENIXi或其附屬公司（各稱「相關實體」）超過10%的股份，則價格將不低於每股PHOENIXi股份在授出當日的公平市場價值（如下文所述）的110%。
- (b) 就ISO或NQS而言，若承授人擁有PHOENIXi或相關實體不超過10%的股份，則價格將不低於每股PHOENIXi股份在授出當日的公平市場價值。
- (c) 就ISO或NQS以外的購股權而言，若承授人擁有PHOENIXi或相關實體超過10%的股份，則價格將不低於每股PHOENIXi股份在授出當日的公平市場價值。
- (d) 就ISO或NQS以外的購股權而言，若承授人擁有PHOENIXi或相關實體不超過10%的股份，則價格將不低於每股PHOENIXi股份在授出當日的公平市場價值的85%；惟若PHOENIXi股份為已上市或若本公司或PHOENIXi的董事或彼等的聯繫人士有份參與PHOENIXi計劃，則每股價格將不低於每股PHOENIXi股份在授出當日的公平市場價值。

就以上目的而言，「公平市場價值」指在任何日期，本公司、PHOENIXi或PHOENIXi任何附屬公司（視情況而定）的股份按以下釐定的價值：

- (i) 若PHOENIXi股份在任何證券交易所上市，則公平市場價值為(a)不少於股份在授出購股權日期（必須為營業日）的收市價、或(b)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價（收市價須為在PHOENIXi股份上市所在的證券交易所的價格）或(c)股份面值三者中的最高者；或
- (ii) 若上文(i)所述類別股份並無已建立的市場，公平市場價值須由委員會以忠誠及按公平合理基準，並以貫徹Section 260.140.50 of Title 10 of California Code of Regulations的方式釐定，惟無論如何不得低於每股PHOENIXi股份的最新經審核有形資產淨值。除非PHOENIXi或本公司的董事或彼等的聯繫人士全無參與計劃，在此情況下，股份的公平市場價值毋須參考每股PHOENIXi股份的最新經審核有形資產淨值而釐定。

計劃的餘下年期

計劃由採納計劃日期起計十年內保持有效。於終止時，不可再根據計劃授予購股權。

於二零零五年十二月三十一日，並無根據PHOENIXi計劃授出購股權。

董事

年內董事如下：

執行董事：

劉長樂 (為崔強的替任董事)
崔強 (為劉長樂的替任董事)

非執行董事：

Michelle Lee GUTHRIE (為劉禹亮及張鎮安的替任董事)
劉禹亮 (為張鎮安的替任董事)
張鎮安 (為劉禹亮的替任董事)
許剛
張新兵 (為劉長樂及崔強的替任董事)

獨立非執行董事：

羅嘉瑞
郭孔演 (於二零零五年三月十日退任)
梁學濂 (於二零零五年一月二十一日獲委任)
Thaddeus, Thomas BECZAK (於二零零五年三月十一日獲委任)

替任董事：

龔建中 (為許剛的替任董事)

根據本公司的公司章程87(1)條，羅嘉瑞醫生、張鎮安先生及劉禹亮先生將於本公司應屆股東週年大會上退任並符合資格及願膺選連任。

本公司已自羅嘉瑞醫生、梁學濂先生及Thaddeus Thomas BECZAK先生收到年度獨立確認書，於本報告日期，本公司仍認為彼等獨立。

董事的服務合約

於二零零三年九月十日，本公司各執行董事均已與本公司訂立新服務合約，每項服務合約由二零零三年七月一日起生效，有效期由二零零三年七月一日起計三年，其後各方對另一方發出不少於三個月的書面通知以終止合約。

除上文所披露者外，擬在應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂立任何須作補償(法定賠償除外)方可於一年內終止的服務合約。

各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的任期至其根據本公司的公司章程須輪值退任時為止。

董事的合約權益

本公司董事在本公司或其任何同源附屬公司或其母公司參與訂立及與本集團業務有重大關係，且於本年度結束時或年內任何時間仍然有效的合約中，概無直接或間接擁有任何重大權益。

董事及行政總裁於本公司或其任何相關法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零零五年十二月三十一日，董事及行政總裁擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部的第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊，或根據聯交所創業板上市規則（「創業板上市規則」）第5.46至第5.67條有關董事進行證券交易而須知會本公司及聯交所的本公司及其相聯法團（具有證券及期貨條例第XV部賦予的涵義）的股份權益（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等所擁有或被視作擁有的權益或淡倉）如下：

姓名	所持普通股數目				股份總數	股權百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		
劉長樂 ¹	—	—	1,854,000,000	—	1,854,000,000	37.54%
羅嘉瑞 ²	3,200,000	—	—	—	3,200,000	0.06%

附註： 劉長樂先生為今日亞洲有限公司約93.3%已發行股本的實益擁有人，而該公司於二零零五年十二月三十一日則擁有約37.54%的本公司已發行股本的權益。

¹ 為本公司的執行董事。

² 為本公司的獨立非執行董事。

除本文披露者外，於二零零五年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁並無擁有根據證券及期貨條例第XV部的第7及第8分部須知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部），或須記入根據證券及期貨條例第352條所述的登記冊，或根據創業板上市規則第5.46至第5.67條須知會本公司及聯交所的任何股份、相關股份或債權證的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等所擁有或被視作擁有的權益或淡倉）。

董事購入股份或債券的權利

根據股東於二零零零年六月七日批准的本公司購股權計劃條款，委員會可酌情邀請本公司或本集團任何成員公司旗下任何僱員（包括任何執行董事）接納可認購股份的購股權。根據購股權計劃授出的購股權涉及的最高股份數目，不可超過本公司已發行股本的10%。首次公開招股前購股權計劃的條款已分別於二零零一年二月十四日及二零零四年十二月十日修訂，而首次公開招股後購股權計劃的條款已分別於二零零一年二月十四日、二零零二年八月六日及二零零四年十二月十日修訂。經修訂購股權計劃的概要載列於本報告「購股權計劃」一節。

除上文披露及牽涉本公司股份上市前所進行之本集團重組計劃者外，本公司或本集團旗下任何成員公司於期內任何時間概無參與訂立任何安排，致使本公司董事或彼等之聯繫人士可透過購入股份或本公司或任何其他公司機構之債券而獲益。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零零五年十二月三十一日，股東（並非董事及本公司行政總裁）擁有根據證券及期貨條例第XV部的第2及第3分部須知會本公司及聯交所，以及須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊以及須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊於本公司或其任何相聯法團（具有證券及期貨條例第XV部賦予的涵義）的股份及相關股份權益如下：

(i) 主要股東於本公司普通股的好倉

主要股東名稱	普通股數目	股權百分比
Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd. (附註1)	1,854,000,000	37.54%
今日亞洲有限公司 (附註2)	1,854,000,000	37.54%

附註：

1. Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.為星空傳媒集團有限公司的附屬公司，而星空傳媒集團有限公司則由News Cayman Holdings Limited擁有其100%普通可投票股份權益；News Publishers Investments Pty, Limited持有News Cayman Holdings Limited的100%普通可投票股份權益；News Publishers Investments Pty, Limited為STAR LLC Australia Pty, Limited的全資附屬公司，而STAR LLC Australia Pty, Limited為New STAR US Holdings Subsidiary, LLC的全資附屬公司；New STAR US Holdings Subsidiary, LLC為STAR US Holdings Subsidiary, LLC的全資附屬公司，而STAR US Holdings Subsidiary, LLC則為STAR US Holdings, Inc的全資附屬公司；STAR US Holdings, Inc為News Publishing Australia Limited的全資附屬公司，而News Publishing Australia Limited為News Corporation的間接全資附屬公司。

根據證券及期貨條例，News Corporation、New Publishing Australia Limited、STAR US Holdings, Inc、STAR US Holdings Subsidiary, LLC、New STAR US Holdings Subsidiary, LLC、STAR LLC Australia Pty, Limited、News Publishers Investments Pty, Limited、News Publishers Investments Pty, Limited、News Cayman Holdings Limited及星空傳媒集團有限公司，均被視為擁有由Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.所持有的1,854,000,000股股份的權益。

2. 今日亞洲有限公司由劉長樂先生及陳永棋先生實益擁有，兩人分別佔93.3%及6.7%的權益。

(ii) 其他人士於本公司普通股的好倉

持有超過5%權益的其他人士的名稱	普通股數目	股權百分比
華穎國際有限公司(附註)	412,000,000	8.34%

附註：華穎國際有限公司乃Cultural Developments Limited的全資附屬公司，而Cultural Developments Limited乃由中銀集團投資有限公司全資擁有的附屬公司。中銀集團投資有限公司乃中國銀行股份有限公司的全資附屬公司。中國銀行股份有限公司乃中央滙金投資有限責任公司的附屬公司。根據證券及期貨條例，中央滙金投資有限責任公司、中國銀行股份有限公司、中銀集團投資有限公司及Cultural Developments Limited均被視作持有由華穎國際有限公司所持412,000,000股股份的權益。

除上文所披露外，並無其他股東或其他人士擁有根據證券及期貨條例第XV部的第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露於本公司股份及相關股份的權益或淡倉，或直接或間接持有附帶可於本集團任何其他成員公司的股東大會上的所有情況下投票權的已發行股本面值或就有關股本的任何購股權的5%或以上權益或淡倉。

董事的合約權益

本公司董事在本公司或其任何同源附屬公司或其母公司參與訂立及與本集團業務有重大關係，且於本年度結束時或年內任何時間仍然有效的合約中，概無直接或間接擁有任何重大權益。

管理層合約

本公司於年內並無訂立或存在涉及本公司業務的全部或任何重大部份的管理及監管的合約。

主要供應商及客戶

本集團主要供應商及廣告最終客戶應佔年內銷售及節目採購百分比如下：

	二零零五年	二零零四年
節目採購		
— 最大供應商	18%	12%
— 五大供應商	55%	40%
銷售		
— 最大廣告最終客戶	2%	2%
— 五大廣告最終客戶	8%	10%

已付／應付予STAR TV Filmed Entertainment Limited (「STAR Filmed」) 之電影許可費並未包含於上表節目採購供應商內。本集團與STAR Filmed的交易詳情載於財務報表附註32。STAR Filmed為星空傳媒集團有限公司的間接全資附屬公司，後者持有本公司的主要股東Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.的100%權益。

董事認為，進行該等交易的條款不較獨立第三者優惠。

除上文所述外，各董事、其聯繫人士或就董事所知擁有5%以上本公司股本的任何股東概無擁有本集團主要供應商或客戶其中任何一家之實益權益。

關連交易

根據上市規則，如財務報表附註32所載的若干關連方交易亦構成關連交易，須按照創業板上市規則第20章進行披露。下列交易乃若干關連方(如創業板上市規則的定義)與本公司已經訂立及／或正在進行的交易，本公司已根據上市規則的規定發表有關公佈(如必要)。

1. 以下與衛星電視有限公司(「STARL」)、STAR Filmed、亞洲電視企業有限公司(「亞視企業」)及亞洲電視有限公司(「亞洲電視」)間的關連交易已透過獨立股東於二零零三年六月二十六日通過的決議案而獲得批准：

- (a) STARL為本公司主要股東Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.的附屬公司。關連交易如下：
- (i) STARL為鳳凰衛視中文台、鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視資訊台、鳳凰衛視美洲台及鳳凰衛視歐洲台的營運提供技術及行政服務。於截至二零零五年十二月三十一日止年度，向STARL支付／應付的服務費約54,174,000港元(二零零四年：52,917,000港元)，乃根據本公司的附屬公司與STARL已訂立的服務協議條款計算。該款額並無超過根據有關決議案批准於截至二零零六年六月三十日止兩個年度的每年上限80,000,000港元。
 - (ii) STARL出任本集團的國際訂戶銷售及市場推廣服務代理。於截至二零零五年十二月三十一日止年度，向STARL支付／應付的銷售及推廣服務佣金約2,864,000港元(二零零四年：2,645,000港元)，乃根據STARL代表本集團賺得及收取的收視費收入的15%計算。該款額並無超過根據有關決議案批准分別截至二零零五年六月三十日止年度的每年上限7,500,000港元及截至二零零六年六月三十日止年度的每年上限10,000,000港元。

- (iii) STARL在中華人民共和國（「中國」）以外所有地區出任本集團的獨家廣告代理。於截至二零零五年十二月三十一日止年度，向STARL支付的廣告銷售及市場推廣服務佣金約51,000港元（二零零四年：944,000港元），乃根據STARL代表本集團賺得及收取之廣告收入淨額的4%-15%計算，並已扣除其應付的第三方代理費的有關款項。該款額並無超過根據有關決議案批准截至二零零六年六月三十日止兩個年度各年的每年上限20,000,000港元。根據於二零零四年十月十八日之終止函件，STARL不再出任本集團的廣告銷售代理，並自二零零四年九月三十日起生效，惟STARL將可就其於終止前代表本集團簽訂之廣告銷售合約或按訂約各方的特別協定，繼續提供服務並收取佣金。
- (b) STAR Filmed為星空傳媒集團有限公司的間接全資附屬公司，而星空傳媒集團有限公司則持有本公司主要股東Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.的100%權益。關連交易涉及授出非獨家電影播放許可，鳳凰衛視電影台可於一九九八年八月二十八日起計十年內在中國境內播放一系列電影。於截至二零零五年十二月三十一日止年度，向STAR Filmed支付／應付的電影許可費約20,355,000港元（二零零四年：20,337,000港元），乃根據本公司的附屬公司與STAR Filmed訂立的電影許可協議收取。該款額並無超過根據有關決議案批准截至二零零六年六月三十日止兩個年度各年的每年上限23,000,000港元。
- (c) 由於劉長樂先生及陳永棋先生分別實益擁有今日亞洲有限公司的93.3%及6.7%權益，而今日亞洲有限公司則持有Vital Media Holdings Limited的100%權益，而Vital Media Holdings Limited則持有亞洲電視的46%間接權益，故亞洲電視的全資附屬公司亞視企業為關連人士。於二零零五年十二月三十一日，陳永棋先生亦擁有龍盛集團有限公司的95%權益，龍盛集團有限公司則持有亞洲電視的16.25%間接權益。彼亦擁有Dragon Goodwill International Limited的80%權益，而Dragon Goodwill International Limited於二零零三年七月二十五日完成收購亞洲電視的32.75%權益。關連交易涉及向亞視企業購入若干電視節目的播放許可。於截至二零零五年十二月三十一日止年度，根據本公司附屬公司與亞視企業訂立的許可協議，毋須向亞視企業支付／應付節目許可費（二零零四年：709,000港元）。該款額並無超過根據有關決議案批准截至二零零六年六月三十日止兩個年度各年的每年上限15,000,000港元。

(d) 本公司的附屬公司已訂立協議，向亞洲電視提供技術支援服務及設備，用作透過美國的直達家居衛星電視營辦商－EchoStar Satellite Corporation經營亞洲電視本港台頻道(美國版)。於截至二零零五年十二月三十一日止年度，向亞洲電視提供技術支援服務及設備而已收／應收的服務費約1,278,000港元(二零零四年：1,402,000港元)，乃根據此附屬公司與亞洲電視訂立的服務協議收取。該款額並無超過根據有關決議案批准截至二零零六年六月三十日止兩個年度各年的每年上限2,000,000港元。

2. 本公司旗下的一間附屬公司與Fox News Network L.L.C. (「Fox」) 簽訂協議。Fox為Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd. (本公司的主要股東) 的聯營公司。關連交易涉及：

(a) 授出訂購Fox新聞服務的非獨家及不可轉讓許可權；

(b) 辦公室租賃及使用工作室，視乎其供應而定；及

(c) 使用Fox位於聯合國的攝影棚、全美各地的採訪場地以及由Fox衛星直播車位置取得Fox已進行報導的事件的現場畫面，視乎其供應而定。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，向Fox支付／應付的服務費約3,782,000港元(二零零四年：3,792,000港元)，乃根據此附屬公司與Fox訂立的授權協議收取。該款額並無超過根據有關決議案批准截至二零零五年十二月三十一日止年度的每年上限4,314,000港元。

3. 本公司擁有70%權益的附屬公司與Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd. (本公司的主要股東) 的聯營公司British Sky Broadcasting Limited (「BSkyB」) 簽訂轉發器租賃協議及電子節目指引(「電子節目指引」) 服務協議。此等關連交易涉及向鳳凰衛視歐洲台提供轉發器容量、向上傳輸及視像壓縮(MPEG)加密服務及電子節目指引服務。截至二零零五年十二月三十一日止年度，向BSkyB支付／應付的轉發器租金及向上傳輸費用約2,771,000港元(二零零四年：5,012,000港元)，乃根據與BSkyB簽訂的服務協議收取。該款額並無超過獨立股東於二零零二年八月六日批准截至二零零五年六月三十日止兩個年度的每年上限6,600,000港元。

4. 本公司擁有70%權益的附屬公司與Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd. (本公司的主要股東) 的聯營公司British Sky Broadcasting Limited (「BSkyB」) 簽訂電子節目指引(「電子節目指引」) 服務協議。關連交易涉及向鳳凰衛視歐洲台提供電子節目指引服務。截至二零零五年十二月三十一日止四個月，向BSkyB支付／應付的費用約393,000港元，乃根據與BSkyB簽訂的服務協議收取。該款額並無超過截至二零零五年十二月三十一日止年度的每年上限433,000港元。

5. 於截至二零零五年十二月三十一日止年度，亞洲電視向本公司的一間附屬公司提供新聞片段及數據傳送服務。向亞洲電視支付／應付的服務費用約28,000港元（二零零四年：790,000港元），乃根據雙方同意之條款收取。此項交易為關連交易，故屬創業板上市規則第20.31條所述類別。該交易獲豁免遵照創業板上市規則第20章之申報、公佈及股東批准規定。
6. 於二零零五年十月三十日，本公司一間附屬公司與DIRECTV, Inc.（「DIRECTV」）訂立許可協議（「許可協議」），許可協議乃有關透過其於北美洲的直接廣播衛星一播送電視系統，播放鳳凰衛視美洲台的非獨家分銷權，其期限已透過多份函件而延期直至二零零四年底為止，Fox間接持有DIRECTV的34%權益。Fox的100%權益由News Corporation（本公司主要股東Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.的最終控股公司）擁有。於二零零五年三月一日，本公司一間附屬公司與DIRECTV簽署一份函件，以將許可協議的期限自二零零五年一月一日起再延長四個月或直至第一次修訂協議（定義見下文）為止（以較早者為準）。同時，於二零零五年三月一日，本公司一間附屬公司與DIRECTV訂立一份修訂協議（「第一次修訂協議」），據此，本集團進一步授予DIRECTV非獨家權，以便除分銷鳳凰衛視美洲台以外亦分銷鳳凰衛視資訊台，而許可協議期限則自二零零五年三月日起再次延長六個月。DIRECTV（其有權在第一次修訂協議到期後將協議延長一年）已選擇按月為基準延長許可協議，並考慮與本集團締結新條款。於二零零六年一月二十五日，本公司一間附屬公司與DIRECTV訂立另一份修訂協議（「第二次修訂協議」），據此，許可協議的若干重要條款已獲補充及／或修訂，而許可協議自二零零六年一月二十五日起延期三年。本公司已於二零零六年二月七日就與DIRECTV進行的該等關連交易刊發公佈。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，已收／應收DIRECTV的許可費用約為1,751,000港元（二零零四年：2,309,000港元），乃根據許可協議（經其隨後的修訂協議所修訂）收取。由於並無在訂立第一次修訂協議後適時刊發公佈，故並無訂明二零零五年年度上限，有關該遺漏的詳情已於二零零二年七日的公佈內作出解釋。

7. 本公司一間附屬公司與SGL Entertainment Limited (「SGL」) (本公司主要股東Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.的全資附屬公司) 訂立轉授許可協議以轉授若干節目的許可，以及訂立許可協議以轉授一套電視連續劇的版權。於截至二零零五年十二月三十一日止年度，向SGL支付／應付之許可費用約達546,000港元(二零零四年：1,182,000港元)，乃根據與SGL訂立的許可協議收取。訂立有關協議為關連交易，故屬創業板上市規則第20.34條所述類別。有關交易獲豁免遵守創業板上市規則第20章有關股東批准的規定。本公司已於二零零四年九月二十七日就此等與SGL的關連關易作出一份公佈。

本公司的獨立非執行董事在審核過上述交易及考慮過本公司核數師對審核該等交易時的程序後，確認在有關交易進行時：

- (a) 該等交易為本集團有關成員在日常及一般業務過程中所訂立；
- (b) 該等交易乃按照公平基準及一般商務條款進行(倘有可供比較的交易)，或若可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三者可取得或提供(視屬何情況而定)的條款所訂立；及
- (c) 該等交易是根據有關協議的規定，在交易條款公平合理並且符合本公司股東的整體利益的情況下訂立。

競爭業務

今日亞洲有限公司、Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.及華穎國際有限公司，分別擁有本公司股本權益的約37.54%、37.54%及8.34%。今日亞洲有限公司，連同其股東劉長樂先生及陳永棋先生，Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.及華穎國際有限公司，根據創業板上市規則的界定，被視為本公司的初期管理層股東。

Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.連同其最終母公司News Corporation均活躍於全球電視廣播業。News Corporation旗下的環球業務遍佈美國、加拿大、英國、澳洲、拉丁美洲及亞洲等地，業務範疇包括製作電影及電視節目、電視廣播、衛星廣播及有線廣播、出版報章雜誌及書刊、製作及經銷宣傳推廣產品及服務，開發數碼廣播、開發條件存取及訂戶管理系統以及創作及播送受歡迎的網上節目。Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.的控股公司星空傳媒集團有限公司目前在亞太區擁有及經營包括衛星電視的多媒體數碼平台，並在全球(包括中國)從事節目許可及廣告代理業務。星空傳媒集團有限公司及其附屬公司(包括Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)經營及廣播多個頻道，如STAR Movies、STAR Chinese Channel(目前只在台灣廣播)及Channel [V]。

Channel [V]的廣播範圍包括中國內地、台灣、香港、東南亞國家、印度次大陸及中東等地。星空傳媒集團有限公司於二零零一年十二月十九日宣佈，根據由STAR (China) Limited (星空傳媒集團有限公司的全資附屬公司)、中國國際電視總公司、廣東有線廣播電視網絡股份有限公司及Fox Cable Networks Services, L.L.C., (STAR Group Limited的聯營公司) 簽訂之協議書，其以二十四小時普通話播放綜藝娛樂的全新頻道「星空衛視」已獲准在華南地區落地。星空傳媒集團有限公司於二零零三年一月十五日進一步宣佈，其與中國國際電視總公司已簽訂協議書，可使「星空衛視」在全國的三星級及以上酒店以及外國人及海外僑胞的寓所收看得到。

劉長樂先生及陳永棋先生分別實益擁有今日亞洲有限公司的93.3%及6.7%權益，今日亞洲有限公司持有Vital Media Holdings Limited的100%權益，而Vital Media Holdings Limited則持有香港一家電視廣播公司－亞洲電視的46%間接權益。於二零零五年十二月三十一日，陳永棋先生亦擁有龍盛集團有限公司的95%權益，龍盛集團有限公司則持有亞洲電視的16.25%間接權益。彼亦擁有Dragon Goodwill International Limited之80%權益，而Dragon Goodwill International Limited於二零零三年七月二十五日完成收購亞洲電視之32.75%權益。根據創業板上市規則的規定，亞洲電視被視作本公司的關連人士。亞洲電視以香港觀眾為主要對象，透過粵語及英語兩個頻道經地面傳送廣播節目。該兩個頻道的訊號亦可在中國廣東省多處地方接收到。亞洲電視於二零零二年八月宣佈，已收到中國有關當局的批准，可透過於廣東的有線電視系統，播放其粵語及英語頻道。亞洲電視除了現有的本地免費電視節目服務許可外，亦於二零零四年五月獲得非本地電視節目服務許可。

除上文所披露者外，並無董事或本公司主要股東(定義見創業板上市規則)於與本集團業務存在競爭或可能存在競爭的業務持有任何權益。

保薦人權益

於二零零二年六月三十日，當兩年服務合約屆滿時，中銀國際亞洲有限公司及美林遠東有限公司停止作為本公司的保薦人。自二零零二年七月一日起，本公司並無保薦人，因此毋須作出額外披露。

向一家實體提供墊款

有關本集團向一家實體提供超過本集團資產淨值8%的有關墊款(定義見創業板上市規則第17.14條)的詳情，載於財務報表附註13。

審核委員會

本公司已審閱年度業績並據此提供意見及建議。

核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所將退任並符合資格膺選連任。

代表董事會
主席
劉長樂

香港，二零零六年三月十四日

核數師報告

致鳳凰衛視控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

全體股東

本核數師已完成審核刊載於第40頁至第92頁之財務報表，該等財務報表乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

董事及核數師各自之責任

貴公司之董事須負責編製真實與公平的財務報表。在編製該等財務報表時，董事必須貫徹採用適當的會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師之責任是根據審核之結果，對該等財務報表出具獨立意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關的憑證，亦包括評估董事於編製該等財務報表時所作之重大估計和判斷、所採用之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之具體情況，及是否貫徹運用並足夠地披露該等會計政策。

本核數師在策劃及進行審核工作時，均以取得一切我們認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充份之憑證，就該等財務報表是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本核數師亦已評估該等財務報表所載之資料在整體上是否足夠。本核數師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

意見

本核數師認為，上述財務報表均真實與公平地顯示 貴公司及 貴集團於二零零五年十二月三十一日之財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之溢利和現金流量，並已符合香港公司條例之披露要求而編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零六年三月十四日

綜合收益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(金額以港元列值)

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列) (附註2(v))
收入	5	1,034,768	959,660
經營費用	6, 32(i)	(633,189)	(675,061)
銷售、一般及行政費用	6, 32(i)	(242,894)	(146,063)
其他收入			
匯兌收益淨額	5	13,997	1,927
利息收入淨額	5	14,723	6,486
其他收入淨額	5	18,392	9,105
共同控制實體減值虧損撥備	19	(472)	—
攤佔共同控制實體虧損	19	(1,906)	—
除所得稅前溢利		203,419	156,054
所得稅費用	7	(20,755)	(4,826)
年度溢利		<u>182,664</u>	<u>151,228</u>
下列各項應佔溢利：			
本公司權益持有人		181,482	150,494
少數股東權益		1,182	734
		<u>182,664</u>	<u>151,228</u>
就年內本公司權益持有人 應佔溢利的每股盈利			
基本每股盈利，港仙	10	<u>3.67</u>	<u>3.05</u>
攤薄後每股盈利，港仙	10	<u>3.67</u>	<u>3.04</u>
股息	9	<u>59,264</u>	<u>49,387</u>

綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

(金額以港元列值)

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
資產			
非流動資產			
購入節目及電影版權淨額	16	14,968	18,402
物業、廠房及設備	17	44,518	54,869
物業按金及發展成本	18	30,560	62,515
於共同控制實體的投資	19	9,594	472
按公平值列賬並在損益賬 處理的財務資產	20	65,971	53,461
長期存款	24	31,018	31,091
遞延所得稅資產	28	963	30
		197,592	220,840
流動資產			
應收賬款淨額	12	43,254	98,397
預付款項、按金及其他應收款項	13	367,945	351,005
存貨	14	5,557	8,751
應收關連公司款項	15, 32(ii)	1,232	507
自製節目		3,760	10,652
購入節目及電影版權淨額－短期部份	16	5,141	11,665
可收回利得稅		—	384
按公平值列賬並在損益賬 處理的財務資產	20	23,758	—
現金及現金等值	23	513,364	380,391
		964,011	861,752
總資產		1,161,603	1,082,592

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
權益及負債			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	25	493,867	493,680
儲備	27	505,220	369,968
		999,087	863,648
少數股東權益		8,019	6,837
總權益		1,007,106	870,485
非流動負債			
遞延所得稅負債	28	963	30
流動負債			
應付賬款、其他應付款項及應計款項	22	95,948	165,078
遞延收入		47,572	38,914
應付關連公司款項	15, 32(ii)	4,900	8,085
應付利得稅		5,114	—
		153,534	212,077
總負債		154,497	212,107
總權益及負債		1,161,603	1,082,592
流動資產淨值		810,477	649,675
總資產減流動負債		1,008,069	870,515

於二零零六年三月十四日獲董事會通過，並由以下董事代表董事會簽署：

劉長樂
董事

Michelle Lee GUTHRIE
董事

資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

(金額以港元列值)

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
資產			
非流動資產			
於附屬公司的權益	21	1,232,543	1,276,312
流動資產			
現金及現金等值	23	1,972	6,302
總資產		<u>1,234,515</u>	<u>1,282,614</u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	25	493,867	493,680
儲備	27	740,494	788,780
總權益		<u>1,234,361</u>	<u>1,282,460</u>
負債			
流動負債			
其他應付款項及應計款項		154	154
總負債		<u>154</u>	<u>154</u>
總權益及負債		<u>1,234,515</u>	<u>1,282,614</u>

於二零零六年三月十四日獲董事會通過，並由以下董事代表董事會簽署：

劉長樂
董事

Michelle Lee GUTHRIE
董事

綜合權益變動表

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(金額以港元列值)

	附註	本公司權益 持有人應佔 股本及儲備 千港元	少數股東 權益 千港元	總計 千港元
於二零零四年一月一日結餘		706,420	6,103	712,523
換算海外附屬公司財務報表 產生的匯兌差額	27	1,325	—	1,325
行使購股權	2、25、26、27	5,409	—	5,409
年度溢利		150,494	734	151,228
於二零零四年十二月三十一日結餘		<u>863,648</u>	<u>6,837</u>	<u>870,485</u>
於二零零五年一月一日結餘		863,648	6,837	870,485
換算海外附屬公司財務報表 產生的匯兌差額	27	1,383	—	1,383
行使購股權	2、25、26、27	1,961	—	1,961
有關二零零四年的股息	9	(49,387)	—	(49,387)
年度溢利		181,482	1,182	182,664
於二零零五年十二月三十一日結餘		<u>999,087</u>	<u>8,019</u>	<u>1,007,106</u>

綜合現金流量表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(金額以港元列值)

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
經營業務活動的現金流量			
經營業務產生的現金	29	216,476	80,882
已收利息		13,937	6,489
長期存款收入		786	—
已付香港稅項		(14,986)	(10,794)
已付海外稅項		(271)	(355)
		<hr/>	<hr/>
經營業務活動產生的現金淨額		215,942	76,222
投資活動的現金流量			
物業按金及發展			
成本增加		(1,246)	(1,395)
購入物業、廠房及設備	17	(15,878)	(16,761)
購入節目及電影版權	16	(16,083)	(20,414)
於共同控制實體的投資	19	(11,500)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	17	85	179
出售部分物業按金權益			
所得款項	18	37,792	—
購入按公平值列賬並在			
損益賬處理的財務資產		(206,768)	(84,411)
出售按公平值列賬並在			
損益賬處理的財務資產所得款項		171,898	29,986
按公平值列賬並在			
損益賬處理的財務資產的收益		4,747	1,822
已付利息		—	(3)
		<hr/>	<hr/>
投資活動所用現金淨額		(36,953)	(90,997)
融資活動的現金流量			
行使購股權所得款項	25, 26	1,961	5,409
已付予本公司權益持有人的股息	9	(49,387)	—
		<hr/>	<hr/>
融資活動(所用)／產生的現金淨額		(47,426)	5,409
		<hr/>	<hr/>
現金及現金等值增加／(減少)		131,563	(9,366)
年初現金及現金等值		380,391	388,869
匯率變動影響		1,410	888
		<hr/>	<hr/>
年終現金及現金等值		513,364	380,391

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

1 一般資料

鳳凰衛視控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要經營衛星電視廣播業務。

本公司為於開曼群島註冊成立及以香港為總部的有限公司。本公司的註冊辦事處為Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681GT, George Town, Grand Cayman, British West Indies, Cayman Islands。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板上市。

本綜合財務報表已由董事會於二零零六年三月十四日批准刊發。

2. 重要會計政策概要

以下為編製此等綜合財務報表所應用的主要會計政策。除另有說明外，此等政策已於所呈列的所有年度內得到貫徹應用。

(a) 編製基準

鳳凰衛視控股有限公司的綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例的適用披露規定及聯交所創業板證券上市規則而編製。

本綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟就重估按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產作出調整，並按公平值列賬。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要運用若干重要的會計估計，亦同時需要管理層在採用本公司的會計政策過程中作出判斷。在綜合財務報表中涉及高度判斷或複雜程度的範疇，或有重要假設及估計的範疇乃於附註4披露。

採納新增／經修訂香港財務報告準則

於二零零五年，本集團採納以下與其經營業務有關的新增／經修訂香港會計準則（「香港會計準則」）、香港財務報告準則及香港會計準則詮釋（合稱為「香港會計及財務報告準則」）。二零零四年的比較數字已根據有關規定作出所需修訂。

香港會計準則第1號	財務報表的呈列方式
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計變動及誤差
香港會計準則第10號	結算日後事項
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第21號	匯率變動的影響
香港會計準則第24號	關連方披露
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第31號	於合營企業的權益
香港會計準則第32號	財務工具：披露及呈列
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	財務工具：確認及計量
香港財務報告準則第2號	以股份支付的支出
香港會計準則－詮釋第12號	香港會計準則詮釋第12號綜合－特別目的實體的範圍
香港會計準則－詮釋第15號	經營租賃－獎勵

除下文所列以外，與編製截至二零零四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所使用者相比，採納香港會計及財務報告準則並無導致本集團的會計政策、財務報表披露或呈列出現重大變動：

- 香港會計準則第1號－財務報表的呈列已影響本集團綜合財務報表中以下主要項目的呈列：
 - － 少數股東權益現時於綜合資產負債表內權益項目內呈列，而先前於權益項目以外呈列。
 - － 少數股東權益變動現時計入綜合權益變動表內，而先前並無如此規定。
 - － 本公司少數股東及權益持有人應佔溢利／（虧損）的分配乃於年度溢利後在綜合收益表內披露，而先前少數股東權益分配乃於本公司權益持有人應佔溢利前作為獨立一項披露。
- 香港會計準則第24號－關連方披露已擴闊關連方的定義，包括本集團的主要管理人員（見附註32(iii)）。

- 採納香港財務報告準則第2號－以股份支付的支出導致有關僱員購股權的會計政策發生變更。根據香港財務報告準則第2號，本集團須釐定所有作為薪酬支付予僱員的以股份支付的支出之公平值並於收益表內確認為費用。由於根據先前會計政策，上述項目並無確認為費用，故此項處理導致溢利減少。根據香港財務報告準則第2號之特別過渡性條文，此項處理應用於以權益結算而以股份支付之支出交易，其中包括於二零零二年十一月七日後獲授出而於二零零五年一月一日尚未屆滿之股份、購股權或其他權益工具及於二零零五年一月一日存在之以股份支付之支出交易產生之負債。董事認為，採納香港財務報告準則第2號並未對綜合財務報表產生重大影響，因此，並無記錄任何調整，以反映應用香港財務報告準則第2號對隨附財務報表之影響。

對於應用香港財務報告準則第2號之調整，就計算以前未確認之以股份支付予僱員之薪酬費用而言，本集團於二零零四年及二零零五年報一月一日之期初累計虧絀將分別增加約560,000港元及840,000港元。截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度之溢利淨額及累計虧絀將分別減少及增加約280,000港元及160,000港元。

採納香港會計準則第32號－財務工具：披露及呈列及香港會計準則第39號－財務工具：確認及計量導致財務報表之確認、計量、取銷確認及披露發生變更。根據香港會計準則第39號之條文，於二零零五年十二月三十一日，本集團將其於非上市證券之投資作為按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產重新分類。按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產之利息收入及已變現及未變現收入／(虧損)淨額包含於綜合收益表內其他收入項目下。

根據會計政策準則第24號－於證券之投資的會計處理，於二零零四年十二月三十一日以公平值列賬之「其他投資」及其利息收入及已確認及未確認收入／(虧損)淨額均計入截至二零零四年十二月三十一日止年度之綜合收益表內其他收入項目下，而於採納香港會計準則第39號時，則於綜合資產負債表內被指定為「按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產」。

有關二零零四年十二月三十一日按歷史成本列賬的「存款證」，乃於二零零五年一月一日採納香港會計準則第39號時在本集團之綜合資產負債表中記錄作「長期存款」。根據香港會計準則第39號，本集團需按所攤銷成本(其採用實際利率法計算)減減值撥備呈列是項長期存款，並調整至本集團於二零零五年一月一日之留存盈利，以反映按所攤銷成本(採用實際利率法)計量此資產之影響(且並無重列於二零零四年十二月三十一日之比較結餘)。董事認為，就是項長期存款而言，採納香港會計準則第39號並不會對綜合財務報表造成重大影響，因此，並無記錄任何調整，以反映對於隨附之財務報表中之「長期存款」應用香港會計準則第39號之影響。

(b) 綜合

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日的財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司乃指本集團有權規管其財務及營運政策並通常指控制一半以上投票權的所有實體（包括特別目的實體）。當估計本集團是否控制另一實體時，須考慮現時可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響。

附屬公司乃自其控制權轉移至本集團之日期起全數綜合，並自控制權終止日期起解除綜合。

本集團採用收購會計法為本集團所收購的附屬公司列賬。收購成本為交易當日所付資產的公平值、所發行的股本工具及所發生或承擔之負債，加上直接歸屬於收購事項的成本。在商業合併過程中所收購之可辨別資產、所承擔之負債及或然負債，均於收購當日按其公平值作出初步計量，而毋須計及任何少數股東權益。收購成本超出本集團應佔所收購之可辨別淨資產之差額乃列作商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司淨資產之公平值，則有關差額將直接在收益表內確認。

集團內部往來的餘額及集團內部交易及其產生的未實現溢利於合併時予以對銷。內部交易產生的未實現虧損，除非交易可提供證據證明資產之減值已轉移，否則亦予以抵銷。對附屬公司的會計政策已作出調整（如必要），以確保其與本集團所採用的會計政策一致。

於本公司的資產負債表，於附屬公司的投資及應收附屬公司款項乃按成本扣除減值虧損撥備列賬。本公司根據已收及應收股息計算附屬公司的權益。

(b) 共同控制實體

本集團於共同控制實體的權益按權益法計算並初步按成本確認。

本集團攤佔共同控制實體的收購後損益於收益表內確認，本集團應佔收購後的儲備變動於儲備內確認。累積收購後變動乃按投資的賬面值作出調整。當本集團應佔共同控制實體的虧損（包括任何其他未擔保應收款項）等于或超過其於共同控制實體的權益時，本集團並不確認進一步虧損，除非發生負債或代表共同控制實體支付款項則作別論。

本集團與其共同控制實體之間交易而產生之未確認收益在本集團於共同控制實體之權益範圍內對銷。未確認虧損亦對銷，除非交易提供證據證明資產之減值已轉移。共同控制實體之會計政策須於必要時變動以確保與本集團之政策一致。

(c) 分類報告

業務分類指從事提供產品或服務的一組資產及業務，而該組資產及業務的風險及回報有別於其他業務分部類。地區分類乃在某一特定經濟環境下從事提供產品或服務，而該分類的風險及回報有別於在其他經濟環境經營的分類。

(d) 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體之財務報表所包括之項目，乃按該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。本集團之功能及呈報貨幣為港幣。綜合財務報表以港幣呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日之現行匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按結算日之匯率兌換以外幣計值之貨幣資產及負債而產生之匯兌損益，均於收益表確認。

非貨幣性項目中諸如按公平值持有並於收益表處理的股本證券的匯兌差額，則申報列為公平值損益一部份。

(iii) 集團公司

其功能性貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體（各實體均無極高通脹經濟地區的貨幣）的業績及財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：

- (a) 每份呈列的資產負債表均以該資產負債表之結算日之收市匯率換算；
- (b) 每份收益表之收入及支出項目按平均匯率換算（除非該平均匯率對交易日現行匯率之累計影響並非是一個合理的接近匯率，在此情況下收入及支出乃用交易日的匯率換算）；及
- (c) 所有匯兌差額乃確認為權益的獨立一項。

於綜合賬目時，換算境外實體投資淨額時產生的匯兌差額乃列入權益內。

於共同控制實體的投資乃以人民幣計值，而資產淨值乃按資產負債表日的收市匯率進行換算。攤佔共同控制實體的溢利／(虧損)乃按權益入賬的平均匯率進行換算。所導致的一切匯兌差額均確認作權益的獨立一項。

(e) 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備包括租賃物業裝修、傢俬及裝置、廣播營運及其他設備及汽車。彼等按歷史成本扣除折舊及減值虧損後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

僅當項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團及項目成本能可靠計量時，其後成本加入資產賬面值或確認為另外一項資產(如適用)。所有其他維修及維護則於產生的財政期間內在收益表扣除。

物業、廠房及設備之折舊乃使用直線法計算，就彼等之剩餘價值於估計有用年限內分配如下：

租賃物業裝修	15%或按租約年期
傢俬及裝置	15% - 20%
廣播營運及其他設備	20%
汽車	20%

於每個結算日，資產之剩餘價值及可使用年限已審閱，並已於適當情況下作調整。

倘某資產的賬面值大於其估計可收回金額(附註2(i))，該資產之賬面值將即時減值至其可收回金額。

(f) 物業按金及發展成本

物業按金及發展成本乃按成本列賬。物業按金及發展成本可用作其擬定用途時方會予以折舊。

(g) 購入節目及電影版權

購入節目及電影版權乃按成本扣除累積攤銷及任何減值虧損列賬。購入節目及電影版權成本於該等購入節目及電影首次及第二次播映時在收益表記賬，或根據版權規定，可在版權限期內播映多次，則在該版權限期內攤銷。

餘下許可期為十二個月或以下的節目及電影版權列作流動資產。

(h) 自製節目

自製節目(指製作中節目)乃按成本扣除減值準備列賬。成本包括直接製作支出及適當比例的製作費用。製作中並遭放棄的節目將即時於收益表內撇銷，或倘此等節目可賺取之收益

低於原先所估計者，則將成本減記至可變現價值。已完成節目將於短期內播映，而所產生之支出將會按公式計算並記入收益表，以撇銷播放期間之成本。

(i) **資產減值**

當出現事件或情況改變顯示未必能收回賬面值，則會檢討攤銷資產之減值。減值虧損按資產賬面值超過可收回數額(即資產公平值減出售成本及使用價值兩者之較高者)之差額確認。就評估減值而言，資產按可獨立分辨現金流量之最低水平(現金產生單位)分類。

(j) **投資**

自二零零四年一月一日至二零零四年十二月三十一日期間：

本集團將其證券投資(附屬公司及共同控制實體除外)歸類為其他投資。

其他投資按公平值列帳。在每年結算日，其他投資之公平值變動而引致之未變現盈虧淨額均在收益表中確認。出售其他投資之盈利或虧損是指出售所得款項淨額與帳面值之差額，並於產生時在收益表確認。

由二零零五年一月一日起：

本集團將投資項目劃分為「按公平值列帳並在損益賬處理的財務資產」及「貸款及應收款項」。分類方法乃取決於投資項目之收購目的。管理層將於始初確認時為其投資項目分類，並於每個報告日重新評估此項分類。

(i) 按公平值列帳並在損益賬處理的財務資產

此類別可細分為兩個類別：分別是持作買賣及最初已指定按公平值列帳並在損益賬處理的財務資產。如所收購的資產主要是為了在短期內出售，或須按管理層指定，則劃分為此類別。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項均設有固定或可確定付款金額，以及不會在活躍市場上市的非衍生財務資產。此等資產在本集團直接向欠債人提供金錢、貨品或服務，而無計劃買賣該等應收款項的情況下產生。此等項目已計入流動資產之內，但由資產負債表結算日起計十二個月後方到期的資產則劃分為非流動資產。貸款及應收款均計入資產負債表的長期存款、應收及預付賬款、按金及其他應收款項(附註2(I))。

投資項目的收購及出售，均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。投資項目初步按公平值確認，加上所有財務資產之交易成本。當本集團從該等投資項目收取現金流量的權利已到期或已被轉讓，或本集團已大致上將擁有權的所有風險和回報轉移，則會註銷該等投資項目。按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產其後按公平值列賬。

貸款及應收款項以後均以實際利率法按經攤銷成本列帳。

按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產，如其公平值出現變動，所產生的已變現及未變現收益及虧損均於產生期內列入收益表。

倘若某財務資產的市場不活躍(及就非上市證券而言)，本集團會採用最適宜且對本集團可行之估值技術訂出公平值，包括採用近期按公平原則進行之交易，參考其他大致相同之工具，現金流量貼現分析，以及經改進以反映發行人特定情況的期權定價模式。

本集團將於每年結算日評估財務資產或一組財務資產有無出現減值的客觀證據。

(k) 存貨

存貨，包括解碼器器材及衛星接收器，乃按成本值與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本值乃按先進先出原則釐定。存貨成本包括所有購買成本，加工成本及為把存貨達致現有場所及狀況而產生的其他成本在內。可變現淨值則指一般業務過程中之估計售價減去適用之銷售費用。

(l) 長期存款、應收賬款與預付款項、按金及其他應收款項

長期存款、應收賬款與預付款項、按金及其他應收款項最初按公平值確認，其後則以實際利率法按經攤銷成本值計算，並須扣除減值撥備。如有證據顯示本集團無法按照應收款的原來條款收取所有欠款，則須作出減值撥備。撥備值為資產賬面值與估計未來現金流量按實際利率折算之現值兩者的差額，並於收益表確認。

(m) 現金及現金等值

現金及現金等值包括手頭現金、銀行定期存款，及由投資當日起計到期日為三個月或以下的其他短期高流動投資。

(n) 遞延收入

遞延收入乃指自第三方客戶預先收取的廣告收入及收視費收入。

(o) 股本

普通股分類列為權益。與發行新股或購股權直接有關的增量成本，列入權益作為所得款項的減值(扣除稅項)。

(p) 遞延所得稅

遞延所得稅以負債法就資產及負債之稅基與其在綜合財務報表中所列賬面值之間之暫時差額作出全數撥備。然而，如遞延所得稅乃源自業務合併以外的交易中初步確認資產或負債，而在交易時並不影響會計或稅務利潤或虧損，則不會入賬處理。當有關遞延所得稅資產已變現或遞延所得稅負債已結算時，遞延所得稅以於結算日現行已制定或大致上已制定及預期獲應用之稅率(及法例)計算。

倘日後應課稅溢利可能抵銷暫時差額，則會確認遞延所得稅資產。

除撥回暫時差額之時間可受本集團控制，而暫時差額不會於可預見將來撥回外，本集團將就於附屬公司及共同控制實體之投資所產生之暫時差額計提遞延所得稅撥備。

(q) 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員享有的年假在歸僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生的年假的估計負債作出撥備。

僱員的病假及產假或陪分娩假不作確認，直至僱員正式休假為止。

(ii) 花紅計劃

預期支付的花紅乃於本集團須承擔因僱員所提供服務而產生的現有法定或推定性責任，並在可合理估計有關責任的金額時確認為負債。

花紅計劃的負債預期將於十二個月內償還，並根據在償付時預期會支付的金額計算。

(iii) 退休金責任

本集團根據當地法例及規例，為香港僱員管理定額供款退休計劃。本集團及僱員向計劃作出的供款乃根據僱員的基本薪酬的某一百分比計算。於收益表記賬的退休福利計劃成本乃指本集團應付予基金的供款。

本集團向定額供款退休計劃作出的供款乃於產生時列作開支，並以全數取得供款前離開計劃的該等僱員的被沒收供款扣減。計劃的資產乃與本集團的資產分開及以獨立管理的基金持有。

根據本集團海外附屬公司所在國家的當地有關規例，此等附屬公司參與各自的政府退休福利計劃及／或自行設立退休福利計劃（「有關計劃」），據此有關附屬公司須向有關計劃為合資格僱員的退休福利作出供款。向有關計劃作出的供款乃按各國所規定根據適用的薪金成本的若干百分比或參照薪級表後按每名僱員以等額計算。除所須供款外，本集團並無進一步供款責任。根據有關計劃作出的供款於產生時自收益表確認記賬。

(iv) 以股份支付的補償

本集團就授出購股權而取得之僱員服務公平值確認並列作費用。購股權歸屬期間支銷之總額乃參考已授出購股權之公平值而釐定，惟不計及任何非市場歸屬情況之影響（例如盈利能力及銷售增長目標）。非市場歸屬條件包括於預期可予行使之購股權數目之假設內。於各結算日，各實體均會修改其估計預期可予行使之購股權之數目。修改原來估計數字如有影響，則於收益表內確認，以及在餘下歸屬期間對股權作相應調整。當購股權獲行使時，所得款項扣除任何交易成本後計入股本（面值）及股份溢價賬。

(r) 撥備

當由於過往事件導致本集團承擔現時法律或推定責任，而該責任很可能導致資源流出，且流出金額可合理地估計時，撥備獲確認。

倘出現多項類似債務，會否導致經濟利益流出以清償債務乃經考慮債務之整體類別後確定。即使同類別債務中任何一項可能流出經濟利益的機會不大，仍會確認撥備。

(s) 收入確認

收入主要為廣告銷售（扣除有關之代理商佣金費用）及收視費收入及經扣除本集團內對銷售後的收益。

收入確認如下：

(i) 廣播廣告收入

廣播廣告收入扣除代理商佣金費用後於有關廣告播出時確認。

(ii) 收視費收入

已收或應收有線電視分銷商或代理的收視費收入乃依照時間比例於收益表內攤銷。未予攤銷的部份列作遞延收入。

(iii) 雜誌廣告收入

雜誌廣告收入扣除佣金費用後於雜誌出版時確認。

(iv) 雜誌訂購／發行收入

雜誌訂購或發行收入指已收或應收客戶訂購或發行款項，並於個別雜誌出售時確認。

(v) 解碼器器材及衛星接收器銷售

來自解碼器器材及衛星接收器銷售的收入乃於擁有權的風險及回報轉移時確認，時間大致上與貨品交付客戶及所有權轉移時相同。

(vi) 利息收入及長期存款收入

銀行存款利息收入及長期存款收入採用實際利息法按時間比例基準進行確認。倘應收款出現減值，本集團會將賬面值減至其按有關財務工具原有實際利率之估計貼現現金流量而設定之可收回款額，並繼續解除貼現作為利息收入。

(t) 經營租賃

經營租賃是指由出租人保留與所有權有關的重要風險及回報的租賃。因經營租賃而支付的款額，在扣除自出租人收取的任何獎勵金後，於租賃期內以直線法在收益表中支銷。

(u) 股息分派

向本公司權益持有人作出的股息分派於股息獲本公司權益持有人批准的期間內在本集團財務報表內確認為負債。

(v) 會計政策變更及重列比較數字

於二零零五年第四季度前，本集團按總值基準呈報其廣告(電視廣播及雜誌)收入及代理商佣金費用。自二零零五年第三季度後，本集團改變其廣告收入呈列方式，藉以扣除相關代理商佣金費用後呈報其廣告(電視廣播及雜誌)收入，董事認為，此呈列方式促進了本集團與在相同行業中類似公司的可比性，且於收入交易中提供更多相關資料。是次變更並不會對本集團的收益表造成任何影響。因應是次變更已作追溯應用，截至二零零五年十二月三十一止年度的收入及營運費用分別較二零零四年的比較數字減少約166,575,000港元153,388,000港元。

3. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團之業務須面對不同財務風險：市場風險（包括貨幣風險、公平值利率風險及價格風險）、信貸風險、流動資金風險及現金流利率風險。本集團總體風險管理程式主要針對金融市場之不可預測性以尋求將其對本集團財務表現之潛在不利影響降至最低。

風險管理主要由本集團財務總監領導的財務部門（「財務部門」）執行。財務部門在與本集團運營單位緊密合作，使用衍生財務工具及非衍生財務工具處理總體財務風險以至特定領域風險，如外匯風險、利率風險、信貸風險，過程中確定及評估財務風險，及投資剩餘流動資金。

(i) 市場風險

(a) 外匯風險

由於本集團乃國際運營，故須面對不同貨幣與港元兌換所產生之外匯風險，包括商業交易、確認資產與負債，及於國外經營之投資淨額均會產生外匯風險。

為管理日後商業交易及確認資產與負債產生之外匯風險，本集團內實體進行之交易主要以港元、美元及人民幣計值（倘可能）。本集團現時並無對人民幣進行對沖交易，惟透過定期監察管理其風險，以盡可能降低其人民幣風險的金額。當商業交易及確認資產與負債以實體功能貨幣以外之貨幣計價時，將產生外匯風險。財務部門負責監督及管理每種外匯之風險狀況。

本集團有若干於國外經營之投資，其淨資產須面對外匯匯兌風險。本集團經營之淨資產之貨幣計量，如於中華人民共和國（「中國」）、英國及美國之淨資產，主要透過以有關外匯計價之經營負債管理。

(b) 價格風險

由於本集團持有之投資於綜合資產負債表內分類為於收益表內以公平值計價之財務資產，故本集團須面對非上市權益證券價格風險。為此，管理層採納由發行者提供之指示市場價格作為最佳估計公平值。本集團毋須面對商品價格風險。有關進一步詳情載於附註20。

(ii) 信貸風險

本集團的財務資產及負債並無重大信貸集中風險。有關應收賬款、預付款項、按金及其他應收款項、按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產及長期存款的信貸風險分別載於附註12、13、20及24。

(iii) 流動資金風險

謹慎流動風險管理指持有充足的現金及現金等值，從銀行獲得足夠的銀行信貸額度和規避市場風險的能力。由於相關業務的流動性質，財務部門旨在透過可動用銀行信貸保持資金的流動。現金及現金等值及銀行信貸詳情分別載於附註23及30。

(iv) 現金流及公平值利率風險

由於本集團之附息資產包括現金及現金等值及於收益表內以公平值計價之財務資產，故本集團之收入及運營現金將受到市場利率變動之影響。

本集團之利率風險及現金流利率風險主要由銀行存款產生。附有不同利率的銀行存款使得本集團須面對現金流利率風險，而附有固定利率的銀行存款使得本集團須面對公平值利率風險。財務部門之政策為維持適當水平之固定利率及浮動利率存款。於本年末，20%之銀行存款為固定利率。

(b) 公平值估計

按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產的非上市財務資產乃參考發行者提供的指示市場價值釐定其公平值(附註20)。

應收賬款及應付賬款的賬面減值估計，經信貸調整後估計與彼等的公平值相近。

4. 重要會計估計及判斷

編製財務報表時作出的估計及判斷會根據過往經驗及其他因素，經常作出評估，包括預期日後在有關情況下出現認為合理的事件。

(a) 重要會計估計及假設

對於將來，本集團會作出估計及假設。嚴格而言，所產生的會計估計甚少與有關的實際結果完全相同。有重大風險而導致下一財政年度資產與負債的賬面值需作大幅修訂的估計及假設在下文論述。

(i) 所得稅

本集團須於數個司法權區繳納所得稅。需要作出重要判斷以釐定全球範圍內之所得稅撥備。於日常業務中，眾多交易及計算之最終稅項不易確定。本集團基於估計潛在稅項負債到期而確認應付稅項負債。當最終稅項結果與最初記錄之稅項存在差額時，該差額將影響作出上述釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。本集團的中國稅項詳情亦請參考附註7。

(ii) 應收款項減值撥備

總體評估應收每一客戶的款項時須作出重要判斷。於作出判斷時，管理層須考慮諸多因素，如銷售人員的跟進程序結果、客戶的付款意向包括之後的付款及客戶的財務狀況。

(b) 於應用本集團會計政策時的重要判斷

並非於活躍市場交易的財務資產公平值乃使用估值技術釐定。本集團採納由發行者提供的指示市場價格作為其對財務工具公平值的最佳判斷(附註20)。本集團認為，以此等財務工具發行者提供之上述於收益表內以公平值計價之財務資產之指示市場價格作為基準價，較運用相似假設選擇其他估值方法更為可行。本集團認為，此等財務工具發行者提供的指示市場價格乃基於財務估值模型編製且可以倚賴。

5. 收入及分類資料

本集團的主要業務為衛星電視廣播業務。按性質分類的本集團收入分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列) (附註2(v))
收入		
廣告銷售	937,825	878,083
收視費收入	38,973	41,920
雜誌廣告及訂購或發行收入	19,786	13,412
其他	38,184	26,245
	<u>1,034,768</u>	<u>959,660</u>
其他收入		
匯兌收益淨額	13,997	1,927
利息收入淨額	13,937	6,486
長期存款收入	786	—
節目銷售	768	1,494
按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產的 公平值收益(已變現及未變現)	6,424	858
出售部分物業按金及發展成本的收益(附註18)	11,599	—
其他淨額	(399)	6,753
	<u>47,112</u>	<u>17,518</u>
總收入	<u><u>1,081,880</u></u>	<u><u>977,178</u></u>

主要呈報格式－業務分類

本集團包括四項主要業務分類，包括：

- (i) 電視廣播－電視節目及廣告廣播；
- (ii) 節目製作及支援服務；
- (iii) 互聯網服務－提供入門網站；及
- (iv) 其他業務－商品服務、雜誌出版及發行以及其他有關服務。

	電視廣播 千港元	節目製作及 支援服務 千港元	互聯網服務 千港元	其他業務 千港元	分類間對銷 千港元	本集團 千港元
收入						
對外銷售	976,797	3,991	6,581	47,399	—	1,034,768
分類間銷售	—	28,808	—	—	(28,808)	—
總收入	<u>976,797</u>	<u>32,799</u>	<u>6,581</u>	<u>47,399</u>	<u>(28,808)</u>	<u>1,034,768</u>
分類業績	281,610	3,489	(6,221)	205	—	279,083
未分配費用(附註a)						<u>(73,286)</u>
除減值撥備、應佔共同 控制實體業績、所得稅及 少數股東權益前溢利						205,797
於共同控制實體的 減值虧損撥備						(472)
應佔共同控制實體虧損 所得稅費用						(1,906)
						<u>(20,755)</u>
本年度溢利						182,664
少數股東權益						<u>(1,182)</u>
本公司權益持有人應佔溢利						<u>181,482</u>
分類資產(附註b)	78,278	86,025	28,008	8,243	—	200,554
未分配資產						<u>961,049</u>
總資產						<u>1,161,603</u>
分類負債(附註c)	(27,118)	(3,778)	(11,959)	(9,822)	—	(52,677)
未分配負債						<u>(101,820)</u>
總負債						<u>(154,497)</u>
資本支出(附註d)	(7,070)	(1,276)	(2,232)	(299)	—	(10,877)
未分配資本支出						<u>(5,001)</u>
						<u>(15,878)</u>
折舊	(21,431)	(3,801)	(919)	(30)	—	(26,181)
購入節目及電影版權減值	(3,380)	—	—	—	—	(3,380)
存貨減值	—	—	—	(3,257)	—	(3,257)
應收款項減值撥備	(106,177)	—	—	—	—	(106,177)
購入節目及電影版權攤銷	(22,325)	—	—	—	—	(22,325)

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	電視廣播 千港元	節目製作及 支援服務 千港元	互聯網服務 千港元	其他業務 千港元	分類間對銷 千港元	本集團 千港元
收入(經重列)(附註2(v))						
對外銷售	920,002	3,407	6,295	29,956	—	959,660
分類間銷售	—	23,812	—	—	(23,812)	—
總收入	<u>920,002</u>	<u>27,219</u>	<u>6,295</u>	<u>29,956</u>	<u>(23,812)</u>	<u>959,660</u>
分類業績	274,477	1,733	(2,450)	430	—	274,190
未分配費用(附註a)						(118,136)
除所得稅及少數股東 權益前溢利						156,054
所得稅費用						(4,826)
本年度溢利						151,228
少數股東權益						(734)
本公司權益持有人應佔溢利						<u>150,494</u>
分類資產(附註b)	105,723	41,528	25,824	7,214	—	180,289
未分配資產						902,303
總資產						<u>1,082,592</u>
分類負債(附註c)	(36,593)	(1,762)	(15,288)	(10,361)	—	(64,004)
未分配負債						(148,103)
總負債						<u>(212,107)</u>
資本支出(附註d)	10,436	1,455	785	—	—	12,676
未分配資本支出						4,085
						<u>16,761</u>
折舊	(19,557)	(4,396)	(694)	(2)	—	(24,649)
應收款項 減值撥備	(22,960)	—	—	—	—	(22,960)
購入節目及電影版權攤銷	(23,169)	—	—	—	—	(23,169)

附註：

(a) 未分配費用主要為：

- 集團員工成本；
- 辦公室租金；
- 一般行政開支；及
- 與本集團整體有關的市場推廣及廣告開支。

(b) 分類資產主要包括物業、廠房及設備、存貨、應收款項及經營現金。

(c) 分類負債包括經營負債。

(d) 資本支出包括增購物業、廠所及設備。

第二呈報格式 — 地區分類

	截至二零零五年十二月三十一日		
	止年度		
	收入	總資產	資本支出
	千港元	千港元	千港元
中華人民共和國(包括香港)	956,182	1,119,743	10,782
美國	41,151	24,073	1,240
歐洲	12,547	13,045	232
其他	24,888	4,742	3,624
	<u>1,034,768</u>	<u>1,161,603</u>	<u>15,878</u>

	截至二零零四年十二月三十一日		
	止年度		
	經重列(附註2(v))		
	收入	總資產	資本支出
	千港元	千港元	千港元
中華人民共和國(包括香港)	895,598	1,037,382	10,364
美國	30,477	27,325	6,267
歐洲	10,878	15,937	99
其他	22,707	1,948	31
	<u>959,660</u>	<u>1,082,592</u>	<u>16,761</u>

收入乃基於客戶所在的國家計算。總資產及資本支出乃基於資產所在的國家計算。

6. 按性質劃分的費用

對包括經營費用及銷售、一般及行政費用在內的費用分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
購入節目及電影版權攤銷	22,325	23,169
自製節目製作成本	91,710	91,095
轉發器租金(附註32(i)(b)、(o))	16,368	16,627
應收款項減值撥備	106,177	22,960
僱員福利費用(包括董事酬金)(附註11)	242,207	220,798
經營租賃開支		
— 董事宿舍	1,185	923
— 第三方的土地及樓宇	15,567	13,179
已售存貨成本	566	1,363
折舊費用	26,181	24,649
出售物業、廠房及設備虧損	—	108
核數師酬金	2,230	1,837
購入節目及電影版權減值	3,380	—
存貨減值	3,257	—
	<u>222,255</u>	<u>475,511</u>

7. 所得稅費用

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以17.5%(二零零四年：17.5%)稅率撥備。海外溢利應付稅項乃根據本年度的估計應課稅溢利，按本集團業務所在國家的適用稅率計算。

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
現時所得稅：		
— 香港利得稅	21,379	5,705
— 海外稅項	271	355
— 於往年度香港利得稅超額撥備	(895)	(1,234)
遞延所得稅(附註28)	—	—
	<u>20,755</u>	<u>4,826</u>

於一九九八年一月二十日，中國國家稅務總局就本集團自中國神州電視有限公司(「神州」)收取若干廣告費發出營業稅及外商投資企業所得稅稅務裁定(附註13)(「該裁定」)。本集團已根據該裁定於綜合財務報表內處理上述稅項。然而，中國有關稅收法律及法規及詮釋日後可能變動，則本集團須就若干被視為於中國而非香港取得之收入繳納中國稅項。本集團將繼續觀察中國稅法體制之發展以估計該裁定之適用及有效。

因採用本集團總部所在國家的稅率而導致根據本集團的除稅前溢利計算的稅項與理論款額之差異如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
除所得稅前溢利	<u>203,419</u>	<u>156,054</u>
根據稅率17.5%計算(二零零四年：17.5%)	35,598	27,309
毋須課稅收入	(13,925)	(7,027)
不可就課稅而扣減開支	8,925	13,431
未確認稅項虧損	6,389	5,946
動用先前未確認稅項虧損	(15,202)	(33,444)
海外經營業務撥備	271	355
往年度超額撥備	(895)	(1,234)
其他	(406)	(510)
稅項支出	<u>20,755</u>	<u>4,826</u>

8. 本公司權益持有人應佔虧損

本公司權益持有人應佔虧損673,000港元(二零零四年：437,000港元)已計入本公司的財務報表。

9. 股息

於截至二零零五年十二月三十一日止年度支付的二零零四年末期股息為49,387,000港元(每股0.01港元)。董事將於二零零六年三月十四日舉行的董事會會議上提呈二零零五年股息每股0.012港元，合共為59,264,000港元。此財務報表並未反映是次應付股息。

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
建議末期股息每股0.012港元 (二零零四年：0.01港元)	<u>59,264</u>	<u>49,387</u>

10. 每股盈利

基本

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零零五年	二零零四年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>181,482</u>	<u>150,494</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>4,938,340</u>	<u>4,934,946</u>
每股基本盈利(港仙)	<u><u>3.67</u></u>	<u><u>3.05</u></u>

攤薄

每股攤薄盈利乃根據未行使普通股的經調整加權平均數計算，並假設已轉換所有攤薄潛在普通股。本公司擁有一類攤薄潛在普通股，即購股權。本公司乃根據未行使購股權所附帶的認購權的貨幣價格計算釐定可能已按公平值(按本公司股份的平均年度市場股價釐定)購入的股份數目。上述所計算的股份數目與已發行的股份數目(假設購股權獲行使)相符。

	二零零五年	二零零四年
釐定每股攤薄盈利所用的本公司權益 持有人應佔溢利(千港元)	<u>181,482</u>	<u>150,494</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>4,938,340</u>	<u>4,934,946</u>
調整購股權(千股)	<u>8,680</u>	<u>12,204</u>
每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數(千股)	<u>4,947,020</u>	<u>4,947,150</u>
每股攤薄盈利(港仙)	<u><u>3.67</u></u>	<u><u>3.04</u></u>

11. 僱員福利費用(包括董事酬金)

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
工資、薪金及其他津貼	231,305	210,232
未用年假	75	347
退休金成本 – 定額供款計劃 (扣除被沒收供款)(附註a)	<u>10,827</u>	<u>10,219</u>
	<u><u>242,207</u></u>	<u><u>220,798</u></u>

(a) 退休金成本 – 定額供款計劃(扣除被沒收供款)

本集團按照各附屬公司所在的當地慣例及法規設有多項定額供款退休金計劃。本集團須按僱員薪金的的不同資金比率向該等計劃提供資金。該等計劃的資產一般由所管理基金的獨立信託人持有。

- (i) 香港僱員乃獲提供定額供款公積金計劃，而本集團須每月按僱員基本薪金的10%向該計劃作出供款。被沒收供款乃用於抵銷僱主的未來供款。截至二零零五年十二月三十一日止年度，僱員的供款總額為約10,808,000港元(二零零四年：10,014,000港元)，而被沒收供款總額為約1,210,000港元(二零零四年：859,000港元)。

該計劃的資產乃該等本集團僱員單獨持有，並由獨立專業基金經理管理。

自二零零零年十二月一日起，香港僱員可選擇加入強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃根據於二零零零年頒佈的強制性公積金法例而推出。根據強積金計劃，本集團及各位僱員每月按僱員相關收入的5%(定義見強制性公積金法例)向該計劃作出供款。

僱主及僱員的供款均須受各位僱員每月相關收入20,000港元的上限所規限。至於每月相關收入少於5,000港元的僱員，自二零零三年二月一日起，該等僱員可自願作出供款。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團向強積金計劃作出的僱主供款總額為約1,281,000港元(二零零四年：1,148,000港元)，而被沒收供款總額為約52,000港元(二零零四年：84,000港元)。

- (ii) 根據本集團海外附屬公司所在國家的相關地方法規，該等附屬公司參與各自的政府退休福利計劃及／或設立其本身的計劃，據此，彼等須向該等計劃作出供款，以為合資格僱員的退休福利提供資金。向該等計劃作出的供款乃根據各位僱員的適用薪資成本的若干百分比或固定金額計算，並參考各國家的法規所規定的薪金範圍。本集團並無任何其他超出所規定供款的責任。該等計劃下的供款乃於作出時於綜合收益表中扣除。

(b) 董事及高級管理人員的酬金

每名董事截至二零零五年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情發放 的花紅 千港元	宿舍及 房屋津貼 千港元	僱主向	總計 千港元
					退休金計劃 作出的供款 千港元	
1. 劉長樂	—	4,701	1,600	864	434	7,599
2. 崔強	—	1,925	800	948	178	3,851
3. Michelle Lee GUTHRIE	—	—	—	—	—	—
4. 劉禹亮	—	—	—	—	—	—
5. 張鎮安	—	—	—	—	—	—
6. 羅嘉瑞	200	—	—	—	—	200
7. 郭孔濱(於二零零五年 三月十日辭任)	38	—	—	—	—	38
8. 張新兵	—	—	—	—	—	—
9. 許剛	—	—	—	—	—	—
10. 龔建中	—	—	—	—	—	—
11. 梁學濂(於二零零五年 一月二十日獲委任)	189	—	—	—	—	189
12. Thaddeus Thomas BECZAK (於二零零五年三月 十一日獲委任)	162	—	—	—	—	162

於二零零五年十二月三十一日，劉長樂先生擁有可按每股1.08港元認購5,320,000股(二零零四年：5,320,000股)股份的未行使購股權，而崔強先生擁有可按每股1.08港元認購3,990,000股(二零零四年：3,990,000股)股份的未行使購股權。購股權並無於二零零五內獲行使，而該等購股權的公平值亦未計入上文所披露的董事酬金內。上述未行使購股權已於二零零五年十二月三十一日歸屬。

每名董事截至二零零四年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情發放 的花紅 千港元	宿舍及 房屋津貼 千港元	僱主向	總計 千港元
					退休金計劃 作出的供款 千港元	
1. 劉長樂	—	4,477	1,800	923	413	7,613
2. 崔強	—	1,834	1,000	902	169	3,905
3. Michelle Lee GUTHRIE	—	—	—	—	—	—
4. 劉禹亮	—	—	—	—	—	—
5. 張鎮安	—	—	—	—	—	—
6. 羅嘉瑞	200	—	—	—	—	200
7. 郭孔濱	200	—	—	—	—	200
8. 張新兵	—	—	—	—	—	—
9. 許剛	—	—	—	—	—	—
10. 龔建中	—	—	—	—	—	—

(c) 五位最高薪人士

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團五位最高薪人士中，包括兩名(二零零四年：兩名)執行董事，彼等酬金載於上文(b)呈列的分析。年內餘下三名(二零零四：三名)人士支付／應付的酬金如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
薪金	5,227	5,077
酌情發放的花紅	2,400	3,000
房屋津貼	2,781	2,539
其他津貼	435	423
退休金	523	509
	<u>11,366</u>	<u>11,548</u>

餘下三名(二零零四年：三名)人士的酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	人數	
	二零零五年	二零零四年
3,000,001港元 – 3,500,000港元	2	—
3,500,001港元 – 4,000,000港元	—	2
4,000,001港元 – 4,500,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>

年內，並無向五位最高薪人士支付或應付任何酬金或獎勵補償，以作為加入本集團的獎勵或作為退任補償(二零零四年：無)。

12. 應收賬款淨額

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
應收賬款	170,319	136,505
減：應收賬款減值撥備	(127,065)	(38,108)
	<u>43,254</u>	<u>98,397</u>

應收賬款的賬面值與彼等的公平值相近。

本集團已於中國委任一廣告代理，藉以於中國境內推廣本集團的廣告時段銷售及節目贊助，並替本集團收取廣告收入(見附註13)。本集團一般要求客戶須預先支付款項，惟給予部份客戶30日至90日的信貸期。

應收客戶賬款的賬齡分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
0至30日	19,031	23,642
31至60日	12,623	16,280
61至90日	1,701	10,800
91至120日	9,046	13,163
120日以上	127,918	72,620
	<u>170,319</u>	<u>136,505</u>
減：應收賬款減值撥備	(127,065)	(38,108)
	<u>43,254</u>	<u>98,397</u>

由於本集團擁有大量客戶，故本集團並無有關應收賬款的信貸集中風險。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團就其應收賬款減值而確認虧損106,177,000港元（二零零四年：22,960,000港元）。該虧損已計入綜合收益表中銷售、一般及行政費用項下。

13. 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項包括一筆應收中國廣告代理神州的款項約299,805,000港元（二零零四年：314,763,000港元）。此款項為神州代表本集團收取的廣告收入（已扣除支出）。結餘為無抵押及按現行銀行利率計息。

本集團與神州已訂立一項商業及信託安排，詳情已在本公司於二零零二年九月二十五日刊發的公告內披露。

然而，中國近年推出的信託法對吾等與神州的信託安排而言並無詳細的落實規定，因此，未能肯定該安排中可依法執行的範圍。雖然管理層了解到現行安排乃法律上唯一可行的安排，但管理層將繼續監察及研究其他可行辦法以改善有關情況。

董事認為，於二零零五年十二月三十一日神州結欠之款項約299,805,000港元將可悉數收回，故此毋須作出撥備。

預付款項、按金及其他應收款項的賬面值與彼等的公平值相近。

14. 存貨

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
解碼器及衛星接收器	<u>5,557</u>	<u>8,751</u>

存貨成本為數566,000港元(二零零四年：1,363,00港元)已確認作費用，並計入其他收入淨額項下。

15. 應收／應付關連公司款項

關連公司尚有賬齡少於一年之未支付結餘為無抵押、免息及按要求償還(二零零四年：相同)。

應收／應付關連公司款項的賬面值與彼等的公平值相近。

16. 購入節目及電影版權淨額

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
年初結餘	30,067	33,392
增購	16,083	20,414
攤銷	(22,325)	(23,169)
減值虧損	(3,380)	—
其他	(336)	(570)
年終結餘	<u>20,109</u>	30,067
減：購入節目及電影版權 — 短期部份	<u>(5,141)</u>	<u>(11,665)</u>
	<u>14,968</u>	<u>18,402</u>

17. 物業、廠房及設備

	租賃 物業裝修 千港元	傢俬及 裝置 千港元	廣播營運及 其他設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於二零零四年一月一日					
成本	18,472	2,784	96,602	6,219	124,077
累積折舊	(8,151)	(1,368)	(48,960)	(2,991)	(61,470)
賬面淨值	<u>10,321</u>	<u>1,416</u>	<u>47,642</u>	<u>3,228</u>	<u>62,607</u>
截至二零零四年十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	10,321	1,416	47,642	3,228	62,607
匯兌差額	91	46	289	11	437
增購	4,429	60	9,377	2,895	16,761
出售	(111)	(12)	(57)	(107)	(287)
折舊	(3,131)	(434)	(19,780)	(1,304)	(24,649)
期終賬面淨值	<u>11,599</u>	<u>1,076</u>	<u>37,471</u>	<u>4,723</u>	<u>54,869</u>
於二零零四年十二月三十一日					
成本	22,824	2,913	106,613	8,764	141,114
累積折舊	(11,225)	(1,837)	(69,142)	(4,041)	(86,245)
賬面淨值	<u>11,599</u>	<u>1,076</u>	<u>37,471</u>	<u>4,723</u>	<u>54,869</u>
截至二零零五年十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	11,599	1,076	37,471	4,723	54,869
匯兌差額	(96)	(20)	46	43	(27)
增購	1,419	7	13,076	1,376	15,878
出售	—	—	(6)	(15)	(21)
折舊	(3,717)	(427)	(20,465)	(1,572)	(26,181)
期終賬面淨值	<u>9,205</u>	<u>636</u>	<u>30,122</u>	<u>4,555</u>	<u>44,518</u>
於二零零五年十二月三十一日					
成本	24,120	2,842	119,612	9,916	156,490
累積折舊	(14,915)	(2,206)	(89,490)	(5,361)	(111,972)
賬面淨值	<u>9,205</u>	<u>636</u>	<u>30,122</u>	<u>4,555</u>	<u>44,518</u>

折舊費用26,181,000港元(二零零四年：24,649,000港元)已計入銷售、一般及行政費用內。

18. 物業按金及發展成本

於二零零一年六月十一日，本公司的一間附屬公司與深圳市規劃國土局簽訂購買一塊位於中國深圳之土地的土地使用權協議，以作發展一幢供本集團使用的建築物（其包括一個製作中心）。購買土地使用權的總代價約57,354,000港元。

於截至二零零二年六月三十日止年度內，該附屬公司將土地使用權的權益轉移予本集團另一家附屬公司－深圳鳳凰置業有限公司，該公司乃一家於中國註冊成立的中外合作公司，而鳳凰置業有限公司（「鳳凰置業」）（於當時為本集團的全資附屬公司）持有其90%股本權益。

按照協議的供款規定，已支付予深圳市規劃國土局的全部款項約為57,354,000港元，作為收購土地使用權的費用，並於二零零三年六月三十日入賬列作本集團的物業按金。

根據本集團與中新集團（控股）有限公司（前稱「科建集團有限公司」）（其股份於聯交所主板上市）的全資附屬公司Oasiscity Limited（「Oasiscity」）於二零零三年十月二十九日訂立的協議（「協議」），Oasiscity收購鳳凰置業（其擁有深圳鳳凰置業有限公司90%權益）的60%權益。收購事項於二零零四年一月十三日完成。

於同日，Oasiscity訂立一項以本集團為受益人的股份抵押書，據此，Oasiscity抵押其擁有之鳳凰置業的30%股本權益，作為其全面履行協議所承擔責任的擔保。根據協議，Oasiscity將負責支付發展該建築物的一切所需資金，而中新集團（控股）有限公司亦已為履行該等責任而作出擔保。本集團毋須為發展該建築物進一步支付任何資金，惟於發展項目完成時享有該建築物非出售面積的相關部份權益。於二零零四年十二月三十一日的賬面值約為62,515,000港元，包括物業按金約61,120,000港元及裝修費用約1,395,000港元。

於二零零五年五月十二日，本集團與Oasiscity訂立一份補充協議（「補充協議」），根據補充協議，本集團將其於該建築物（現時正在興建中）應享有的非出售面積的10,000平方米轉讓予Oasiscity，作價為人民幣60,000,000元（相等於約55,800,000港元），分三期支付，而Oasiscity亦會按面值額外獲配發33股鳳凰置業股份，至令配發後Oasiscity持有鳳凰置業約70%的權益。於進行該交易後，本集團享有該建築物非出售面積的相關部份權益屆時將減至10,000平方米。在為估計稅項作出撥備後，該轉讓所得收益約11,599,000港元已記入收益表內。此外，根據協議，授予本集團的由Oasiscity擁有的30%股本權益押記已獲解除。

因應補充協議，鳳凰置業於二零零五年五月十二日發行33股新股份予Oasiscity，而本集團及Oasiscity於二零零五年十二月三十一日則分別擁有鳳凰置業30%及70%的股權。

董事認為，本集團在發展項目完成時享有的非出售面積的價值預期不會少於現時於二零零五年十二月三十一日的賬面值約30,560,000港元，及於二零零五年十二月三十一日應收Oasiscity的款項約19,192,000港元（計入預付款項、按金及其他應收款項內）將可悉數收回，故此毋須作出撥備。

19. 於共同控制實體的投資

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非上市投資按成本列賬，年初	472	472
成立一家共同控制實體增加	11,500	—
非上市投資按成本列賬，年終	11,972	472
減：減值撥備	(472)	—
減：攤佔共同控制實體業績		
— 除稅前虧損	(1,906)	—
— 稅項	—	—
非上市投資淨額，年終	<u>9,594</u>	<u>472</u>

於二零零五年十二月三十一日的共同控制實體詳情如下：

名稱	註冊成立 地點及日期	營運地點	主要業務	本集團直接 持有的股本 權益百分比	已發行及 繳足股本/ 註冊資本
China Global Television Limited	英屬處女群島， 二零零一年 十月十八日	英屬處女 群島	暫無營業	50%	2美元
北京翡翠鳳凰文化 投資諮詢有限公司	中國， 二零零三年 六月二十七日	中國	暫無營業	40%	人民幣 1,250,000元
北京同步廣告廣播 有限公司	中國， 二零零五年 一月七日	中國	中國無線電 廣播業的 廣告業務	45%	人民幣 26,700,000元

上述共同控制實體的未經審核合併財務資料如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
資產：		
非流動資產	457	—
流動資產	22,002	886
	<u>22,459</u>	<u>886</u>
負債：		
長期負債	—	—
流動負債	97	—
	<u>97</u>	<u>—</u>
資產淨值	<u>22,362</u>	<u>886</u>
收入	—	27
費用	(4,351)	(70)
除所得稅後虧損	<u>(4,351)</u>	<u>(43)</u>

於二零零四年八月五日，本集團與北京廣播公司訂立協議，以於中國成立中外合營企業 — 北京同步廣告傳播有限公司。根據協議，待取得中國有關當局頒發的一切必要批文及許可證後，本集團須就該合營企業的45%股權注資約12,900,000港元（相等於人民幣13,500,000元）。於二零零五年十二月三十一日，該項投資的未付資本為1,439,000港元（相等於人民幣1,500,000元），並須於二零零七年八月四日前支付。

本集團概無任何與本集團於共同控制實體的權益有關的或有負債，且共同控制實體本身亦無任何或有負債。

20. 按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非上市股票掛鈎票據，按公平值列賬	89,729	53,461
減：非短期部份	(65,971)	(53,461)
	<u>23,758</u>	<u>—</u>

上述投資乃在損益賬處理並初步確認作公平值。按初始日至到期日超過一年的投資乃分類作非短期部份。按公平值列賬並在損益賬處理的財務資產的已變現及未變現公平值變動乃記入收益表中其他收入項下(附註5)。

由於該等股票掛鈎票據並不公開買賣及缺乏可用的便利資料，以釐定該等股票掛鈎票據的公平值，故本公司採納發行人提供的預期市值作為該等股本票據的最佳估計公平值。

21. 於附屬公司的權益及應收一間附屬公司款項淨額

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非上市股份，按成本值(附註i)	—	—
應收附屬公司款項淨額(附註ii)	1,232,543	1,276,312
	<u>1,232,543</u>	<u>1,276,312</u>

附註：

(i) 於二零零五年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立 地點及法定實體類別	營運地點	主要業務	本集團所持 股本權益 百分比	已發行及繳足 股本/ 註冊資本
鳳凰衛視 有限公司	香港 有限責任公司	香港	提供管理及 有關服務	100%	20港元
鳳凰衛視中文台 有限公司	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	衛星電視 廣播	100%	1美元
鳳凰衛視電影台 有限公司	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	衛星電視 廣播	100%	1美元
鳳凰衛視 商標有限公司	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	持有商標	100%	1美元
鳳凰衛視歐洲台 有限公司	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	投資控股	100%	1美元
PCNE Holdings Limited	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	投資控股	70%	1,000美元
Phoenix Chinese News & Entertainment Limited	英國 有限責任公司	英國	衛星電視 廣播	70%	9,831,424英鎊
鳳凰資訊 有限公司	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	投資控股	100%	1美元
PHOENIXi Investment Limited	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	投資控股	94.3%	123,976美元 (普通股) 7,500美元 (A組優先股)

名稱	註冊成立地點及法定實體類別	營運地點	主要業務	本集團所持股本權益百分比	已發行及繳足股本／註冊資本
PHOENIXi, Inc.	美利堅合眾國 有限責任公司	美利堅合 眾國	暫無營業	94.3%	0.1美元
鳳凰衛視 集團有限公司 (附註a)	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	投資控股	100%	1美元
Phoenix Weekly Magazine (BVI) Limited	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	投資控股	100%	1美元
香港鳳凰週刊 有限公司	香港 有限責任公司	香港	出版及發行 期刊	77%	100港元
鳳凰衛視資訊台 有限公司	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	衛星電視 廣播	100%	1美元
Phoenix Satellite Television Development (BVI) Limited	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	投資控股	100%	1美元
鳳凰衛視發展 有限公司	香港 有限責任公司	香港	投資控股	100%	2港元
國鳳在線(北京)信息 技術有限公司	中國 有限責任公司	中國	互聯網服務	94.3%	500,000美元
鳳凰影視(深圳) 有限公司	中國 有限責任公司	中國	節目製作 支援服務	60%	10,000,000港元
Phoenix Satellite Television (Universal) Limited	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	投資控股	100%	1美元
Phoenix Satellite Television (U.S.) Inc.	美利堅合眾國 有限責任公司	美利堅合 眾國	提供管理 及有關 推廣服務	100%	1美元

名稱	註冊成立 地點及法定實體類別	營運地點	主要業務	本集團所持 股本權益 百分比	已發行及繳足 股本/ 註冊資本
植桐製作股份 有限公司	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	節目製作	100%	1美元
Phoenix Satellite Television Investments (BVI) Limited	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	暫無營業	100%	1美元
香港鳳凰衛視 有限公司	香港 有限責任公司	香港	投資控股	100%	2港元
鳳凰之光有限公司	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	提供代理 服務	100%	1美元
深圳市梧桐山 電視廣播有限公司	中國 有限責任公司	中國	節目製作	54%	5,000,000人民幣
鳳凰環球電視 有限公司	英屬處女群島 有限責任公司	英屬處女 群島	投資控股	100%	1美元
鳳凰在線(北京)信息技術 有限公司(附註b)	中國 有限責任公司	中國	互聯網服務	100%	1,850,000美元
Phoenix Pictures Limited	香港 有限責任公司	香港	暫無營業	100%	1港元

- (a) 鳳凰衛視集團有限公司由本公司直接持有，而所有其他附屬公司則由本公司透過鳳凰衛視集團有限公司間接持有。
- (b) 於二零零五年十二月二十日，本集團於中國成立一家全資附屬公司鳳凰在線（北京）信息技術有限公司，註冊資本為1,850,000美元（相等於14,346,000港元）。該附屬公司的業務範疇為提供互聯網服務。本集團須於二零零五年十二月二十日該附屬公司獲發營業執照之日起三個月內注入15%的註冊資本為數278,000美元（相等於2,156,000港元），而餘下數額1,572,000美元（相等於12,190,000港元）須由上述日期起一年內支付。於年結後，本集團乃作出資本投入總額1,850,000美元。
- (ii) 應收附屬公司款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (iii) 本公司承諾提供足夠財務資源以支持附屬公司的未來營運。董事認為，附屬公司的基本價值不低於附屬公司於二零零五年十二月三十一日的賬面值。

22. 應付賬款、其他應付款項及應計款項

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
應付賬款	10,780	11,615
其他應付款項及應計款項	85,168	153,463
	<u>95,948</u>	<u>165,078</u>

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
0至30日	5,730	6,851
31至60日	1,828	2,711
61至90日	907	468
91至120日	457	343
120日以上	1,858	1,242
	<u>10,780</u>	<u>11,615</u>

應付賬款、其他應付款項及應計款項的賬面值與彼等的公平值相近。

23. 現金及現金等值

	本集團		本公司	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
銀行及手頭現金	105,413	75,556	1,972	6,302
短期銀行存款	407,951	304,835	—	—
	<u>513,364</u>	<u>380,391</u>	<u>1,972</u>	<u>6,302</u>

短期銀行存款的實際利率為2.63% (二零零四年：1.23%)，該等銀行存款的平均至到期日為53日。

24. 長期存款

長期存款指將於二零零七年十月到期的存入銀行的存款證，並按攤銷成本列賬。

長期存款的賬面值與其公平值相近 (二零零四年：不適用)。

25. 股本

	二零零五年		二零零四年	
	股數	金額 千港元	股數	金額 千港元
法定：				
每股面值0.1港元普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：				
年初	4,936,796,000	493,680	4,931,730,000	493,173
行使購股權	<u>1,870,000</u>	<u>187</u>	<u>5,066,000</u>	<u>507</u>
年終	<u>4,938,666,000</u>	<u>493,867</u>	<u>4,936,796,000</u>	<u>493,680</u>

26. 購股權

本公司設有數個購股權計劃，根據計劃可向本集團的僱員 (包括本公司的執行董事) 授予可認購本公司股份的購股權。所授出的購股權可按有關計劃載列的條款行使。本集團並無任何法定或推定性責任以現金購回或結算購股權。

採納香港財務報告準則第2號的詳情載於附註2(a)。

未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價載列如下：

	二零零五年		二零零四年	
	每股平均 行使價 港元	購股權 千股	每股平均 行使價 港元	購股權 千股
於一月一日	1.11	56,942	1.10	62,256
已行使	1.05	(1,870)	1.07	(5,066)
已失效	1.06	(694)	1.08	(248)
於十二月三十一日	1.11	<u>54,378</u>	1.11	<u>56,942</u>

於二零零五年十二月三十一日，於54,378,000份（二零零四年：56,942,000份購股權）未行使購股權當中，53,946,000份購股權（二零零四年：53,392,000）均可予行使。於二零零五年行使的購股權已導致按每股面值1.05港元（二零零四年：每股面值1.07港元）發行1,870,000股股份（二零零四年：5,066,000股股份）。於行使時的相關加權平均股價為每股1.48港元（二零零四年：1.45港元）。

於年終未行使購股權（千股）的到期日及行使價如下：

到期日	行使價 每股港元	購股權	
		二零零五年	二零零四年
二零一零年六月十三日	1.08	40,358	40,972
二零一一年二月十四日	1.99	1,700	1,700
二零一一年八月九日	1.13	10,588	12,040
二零一二年十二月十九日	0.79	1,732	2,230
		<u>54,378</u>	<u>56,942</u>

27. 儲備

本集團

本集團年內的儲備變動如下：

	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	累積虧損 千港元	總計 千港元
於二零零三年十二月三十一日	824,839	879	(612,471)	213,247
換算海外附屬公司財務報表產生的				
匯兌差額	—	1,325	—	1,325
行使購股權	4,902	—	—	4,902
年內溢利	—	—	150,494	150,494
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零四年十二月三十一日	829,741	2,204	(461,977)	369,968
換算海外附屬公司財務報表產生的				
匯兌差額	—	1,383	—	1,383
行使購股權	1,774	—	—	1,774
年內溢利	—	—	181,482	181,482
已付二零零四年度股息	(49,387)	—	—	(49,387)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零五年十二月三十一日	782,128	3,587	(280,495)	505,220

本公司

本公司年內的儲備變動如下：

	股份溢價 千港元	累積虧損 千港元	總計 千港元
於二零零三年十二月三十一日	824,839	(40,524)	784,315
行使購股權	4,902	—	4,902
年內虧損	—	(437)	(437)
於二零零四年十二月三十一日	829,741	(40,961)	788,780
行使購股權	1,774	—	1,774
年內虧損	—	(673)	(673)
已付二零零四年度股息	(49,387)	—	(49,387)
於二零零五年十二月三十一日	782,128	(41,634)	740,494

根據開曼群島公司法(經修訂)第34條及本公司組織章程，本公司的股份溢價可供分派予權益持有人。於二零零五年十二月三十一日，董事認為，可供分派予權益持有人的本公司儲備(包括股份溢價賬及累積虧損)約740,494,000港元(二零零四年：788,780,000港元)。

28. 遞延所得稅

截至二零零五年十二月三十一日止年度的遞延稅項乃根據負債法就暫時性差異，按主要稅率17.5%(二零零四年：17.5%)作全數計算。

遞延所得稅資產乃就所結轉之稅項虧損作出確認，惟以可能透過未來應課稅溢利可得到之相關稅務利益為限。本集團於二零零五年十二月三十一日之未確認稅項虧損約為433,000,000港元(二零零四年：496,000,000港元)，可結轉以抵銷未來應課稅收入；於未確認之稅務虧損內，約423,000,000港元(二零零四年：485,000,000港元)的無到期日，而餘額將於截至二零二五年(包括該年)的多個日期到期。

於年內的遞延稅項資產及負債變動（在抵銷同一徵稅地區的結餘前）如下：

遞延所得稅負債	加速稅項折舊		購入節目及電影版權		總計	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
年初	30	60	—	683	30	743
扣自／(計入) 綜合收益表	933	(30)	—	(683)	933	(713)
年終	<u>963</u>	<u>30</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>963</u>	<u>30</u>

遞延所得稅資產	稅項虧損		加速稅項折舊		總計	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
年初	(3,263)	(3,547)	3,233	2,804	(30)	(743)
扣自／(計入) 綜合收益表	2,300	284	(3,233)	429	(933)	713
年終	<u>(963)</u>	<u>(3,263)</u>	<u>—</u>	<u>3,233</u>	<u>(963)</u>	<u>(30)</u>

29. 經營業務產生的現金

經營溢利與經營業務現金流入淨額對賬表

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
除所得稅前溢利	203,419	156,054
物業、廠房及設備折舊	26,181	24,649
購入節目、電影版權及其他開支攤銷	26,041	23,739
存貨減值撥備	3,257	—
應收款項減值撥備	106,177	22,960
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損	(64)	108
共同控制實體減值虧損撥備	472	—
攤佔共同控制實體虧損	1,906	—
利息收入淨額	(14,723)	(6,486)
其他收入淨額	(30,134)	(858)
應收賬款增加	(51,034)	(88,919)
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)	2,531	(73,354)
長期存款增加	—	(31,091)
存貨(增加)/減少	(63)	436
應收關連公司款項增加	(725)	(284)
自製節目減少	6,892	685
應付賬款、其他應付款項及應計款項(減少)/增加	(69,130)	68,646
遞延收入增加/(減少)	8,658	(13,506)
應付關連公司款項減少	(3,185)	(1,897)
	<u>216,476</u>	<u>80,882</u>
經營業務產生的現金	<u>216,476</u>	<u>80,882</u>

30. 銀行信貸

於二零零五年十二月三十一日，本集團的銀行信貸額約18,407,000港元(二零零四年：18,700,000港元)，當中約12,600,000港元(二零零四年：12,600,000港元)仍未動用。有關信貸由本集團提供的反擔保作抵押。

於二零零五年十二月三十一日，約3,407,000港元(二零零四年：3,700,000港元)已抵押予銀行，作為給予一附屬公司業主的銀行擔保。

31. 承擔

(a) 購入節目及電影版權

於二零零五年十二月三十一日，本集團有關節目及電影版權的待履行承擔總額約53,902,000港元(二零零四年：74,373,000港元)，當中全部(二零零四年：全部)乃與STAR TV Filmed Entertainment Limited(「STAR Filmed」)簽訂的購買電影版權協議有關，該協議延續至二零零八年八月二十七日。有關節目及電影版權的承擔總額分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
不遲於一年	20,295	20,343
遲於一年但不遲於五年	33,607	54,030
	<u>53,902</u>	<u>74,373</u>

(b) 服務費

於二零零五年十二月三十一日，本集團分別就於二零零六年六月三十日及二零零七年七月二十五日到期的服務協議而應付予衛星電視有限公司(「STARL」)及Fox News Network L.L.C.(「Fox」)的服務費約20,912,000港元(二零零四年：62,741,000港元)及5,225,000港元(二零零四年：8,580,000港元)。應付STARL及Fox的服務費用承擔總額分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
不遲於一年	24,246	45,122
遲於一年但不遲於五年	1,891	26,199
	<u>26,137</u>	<u>71,321</u>

於二零零五年十二月三十一日，本集團就提供技術支援服務及設備予亞洲電視有限公司(「亞洲電視」)以便在美國廣播亞洲電視本港台頻道(美國版)而應收亞洲電視的服務費約637,000港元(二零零四年：1,953,000港元)。未來最低的應收服務費承擔總額分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
不遲於一年	637	1,302
遲於一年但不遲於五年	—	651
	<u>637</u>	<u>1,953</u>

(c) 經營租約

於二零零五年十二月三十一日，本集團根據多項延期至二零一一年九月的經營租約須承擔約18,401,000港元(二零零四年：32,062,000港元)的租金。根據不可撤銷的經營租約，未來最低的租金總額分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
不遲於一年	7,367	12,647
遲於一年但不遲於五年	9,771	16,181
遲於五年	1,263	3,234
	<u>18,401</u>	<u>32,062</u>

(d) 其他承擔

於二零零五年十二月三十一日，本集團根據多項協議有其他經營承擔約20,887,000(二零零四年：17,416,000港元)，分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
不遲於一年	11,510	14,159
遲於一年但不遲於五年	9,377	3,257
	<u>20,887</u>	<u>17,416</u>

32. 關連人士交易

(i) 本集團曾與關連人士(定義見香港會計準則第24號 – 關連人士披露)進行下列重大交易:

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
向STARL支付/應付的服務費	a, b	54,174	52,917
向STARL支付/應付的廣告銷售 及市場推廣服務佣金	a, c	51	944
向STARL支付/應付的國際訂購銷售 及市場推廣服務佣金	a, d	2,864	2,645
向STARL銷售解碼器器材	a, e	—	64
向STAR Filmed支付/應付的電影許可費	a, f	20,355	20,337
向STARL購買廣播營運及工程器材	a, g	—	98
向亞洲電視企業有限公司(「亞視企業」) 支付/應付的節目許可費	h, i	—	709
向亞洲電視支付/應付的服務費	h, j	28	790
向亞洲電視收取/應收取的服務費	h, k	1,278	1,402
向Fox支付/應付的服務費	l, m	3,782	3,792
向 British Sky Broadcasting Limited (「BSkyB」) 支付/應付的服務費	n, o	3,164	5,012
向DIRECTV, Inc. (「DIRECTV」) 收取/應收的服務費	p, q	1,751	2,309
向SGL Entertainment Limited (「SGL」) 支付節目許可費	a, r	546	1,182
主要管理人員薪酬	iii	<u>25,605</u>	<u>26,015</u>

附註：

- (a) STARL、STAR Filmed、SGL及衛視集團內其他公司，均為星空傳媒集團有限公司的全資附屬公司，其擁有Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd. (為本公司主要股東)的100%權益。
- (b) 向STARL支付／應付的服務費包括向本集團提供的多元化技術服務，服務費乃根據於二零零三年五月二十九日訂立的服務協議釐定，該服務協議的條款概要載於本公司於二零零三年六月十日所發出的通函(「該通函」)中「新衛視服務協議」一節，分為固定收費或浮動收費兩種，視乎所使用的設施類別而定。
- (c) 向STARL支付／應付的廣告銷售及市場推廣服務的佣金乃根據其代表本集團賺取及收取的廣告收入淨額(已扣除第三方代理費的有關款額)的4%至15%(二零零四年：15%)計算。
- (d) 向STARL支付／應付的國際訂購銷售及市場推廣服務的佣金乃根據其代表本集團賺取及收取的收視費的15%(二零零四年：15%)計算。
- (e) 向STARL銷售的解碼器器材乃根據雙方同意的條款收費。
- (f) 電影許可費乃根據與STAR Filmed訂立的購入電影版權協議收取。
- (g) 向STARL購買的廣播營運及工程器材乃根據器材購買協議收費。
- (h) 亞視企業乃亞洲電視的全資附屬公司，而根據創業板上市規則被視為本公司的關連人士。劉長樂先生及陳永棋先生於二零零五年十二月三十一日分別實益擁有今日亞洲有限公司(其間接擁有亞洲電視46%權益)93.3%及6.7%權益。於二零零五年十二月三十一日，陳永棋先生亦擁有龍盛集團有限公司的95%權益，龍盛集團有限公司則持有亞洲電視的16.25%間接權益。彼亦擁有Dragon Goodwill International Limited的80%權益，而Dragon Goodwill International Limited於二零零三年七月二十五日完成收購亞洲電視的32.75%權益。
- (i) 根據於二零零三年五月二十九日訂立的節目許可協議，按協議附表所規定的一系列節目向亞洲電視企業支付／應付的節目許可費，乃根據雙方同意之固定價格收費，該協議條款的概要載於該通函「亞視電視節目許可協議」一節。
- (j) 向亞洲電視為本集團提供的新聞片段及數據傳送服務支付／應付的服務費，乃按雙方同意的條款而支付。

- (k) 向亞洲電視收取／應收取的服務費包括下列提供予亞洲電視使用的服務，並按服務協議指明的條款收費：
- 使用接收器所在地點的樓面面積；
 - 使用總控制室設備及傳送設備(包括就日常耗蝕進行保養)；
 - 光纖傳送；及
 - 影帶管理及播送服務。
- (l) Fox乃本公司主要股東Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.的聯營公司。
- (m) 向Fox支付／應付的服務費包括下列提供予本集團使用的服務，服務費乃按服務協議指明的條款收取：
- 訂購Fox新聞服務的非獨家及不可轉讓許可權；
 - 辦公室租賃及使用工作室，視乎其供應而定；及
 - 使用Fox位於聯合國的攝影棚、全美各地的採訪場地以及由Fox衛星直播車位置取得Fox已進行報道的事件的現場畫面，視乎其供應而定。
- (n) The News Holding Limited(前稱「The News Corporation Limited」)(「NHL」)擁有BSkyB的36.3%股權，NHL間接全資擁有本公司之主要股東Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.的100%權益。
- (o) 向BSkyB支付／應付的服務費包括下列提供予本集團使用的服務，服務費乃按服務協議指明的條款收取：
- 轉發器租賃；
 - 向上傳輸服務；及
 - 加密及電子節目指南服務。
- (p) DIRECTV乃由Fox間接擁有34%權益。Fox乃Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.(本公司主要股東)的聯營公司。
- (q) 向DIRECTV收取／應收的服務費乃按服務協議指明的條款收取。
- (r) 向SGL支付的節目版權費乃按版權協議指明的條款收取。

(ii) 如上文附註32(i)披露的關連人士交易產生的年終結餘如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
應收關連公司款項	1,232	507
應付關連公司款項	<u>(4,900)</u>	<u>(8,085)</u>

關連公司的未支付結餘賬齡少於一年，並為無抵押、免息及按要求還款。

(iii) 主要管理人員薪酬

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
薪金	13,499	12,787
酌情發放的花紅	5,800	7,300
宿舍及房屋津貼	5,062	4,748
退休金	<u>1,244</u>	<u>1,180</u>
	<u>25,605</u>	<u>26,015</u>

綜合業績

	截至 二零零五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零零四年 十二月三十一日 止年度 千港元 (經重列)	截至 二零零三年 十二月三十一日 止六個月 千港元 (經重列)	截至 二零零三年 六月三十日 止年度 千港元 (經重列)	截至 二零零二年 六月三十日 止年度 千港元 (經重列)
業績					
收入*	1,034,768	959,660	304,030	615,462	591,670
經營費用*	(633,189)	(675,061)	(280,001)	(566,730)	(616,327)
銷售、般及用行政費	(242,894)	(146,063)	(68,608)	(142,065)	(140,356)
其他收入／(費用)淨額	44,734	17,518	7,958	21,631	(29,216)
除稅及少數股東權益前溢利／(虧損)	203,419	156,054	(36,621)	(71,702)	(194,229)
稅項	(20,755)	(4,826)	(2,559)	(3,811)	(3,141)
除少數股東權益前溢利／(虧損)	182,664	151,228	(39,180)	(75,513)	(197,370)
少數股東權益	(1,182)	(734)	314	3,150	(2,346)
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	181,482	150,494	(38,866)	(72,363)	(199,716)

綜合資產及負債

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
資產總值	1,161,603	1,082,592	878,039	932,603	997,806
負債總額	(154,497)	(212,107)	(165,516)	(180,563)	(171,054)
少數股東權益	(8,019)	(6,837)	(6,103)	(6,832)	(9,982)
本公司權益持有人 應佔資本及儲備	<u>999,087</u>	<u>863,648</u>	<u>706,420</u>	<u>745,208</u>	<u>816,770</u>

於二零零四年一月八日，本公司將其財政年結日由六月三十日更改為十二月三十一日。董事認為，更改財政年結日的原因為與本集團及其廣告客戶（及代表有關客戶的代理）的業務週期保持一致，皆因有關客戶一般以十二月三十一日為年結日及按歷年週期決定其廣告預算及營運。

由於財政年結日已由六月三十日更改為十二月三十一日，故綜合業績與綜合資產及負債已列示兩個不同財政年結日。

* 由於在二零零五年有關呈列「廣告收入」的會計政策有所變更，相關數字已作出重列，惟該變更並不會對本集團的盈虧造成任何影響。有關詳情請參閱財務報表附註2(v)。

於本公佈刊發日期，本公司之執行董事為劉長樂先生及崔強先生，本公司之非執行董事為Michelle Lee GUTHRIE女士、劉禹亮先生、張鎮安先生、許剛先生（替任董事：龔建中先生）及張新兵先生、而獨立非執行董事為羅嘉瑞醫生、梁學濂先生及Thaddeus Thomas BECZAK先生。

本公佈將於其刊發日期起一連七天載於創業板網站之「最新公司公佈」網頁及本公司之網頁。