



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)

截至二零零零年十二月三十一日止

六個月的業績公佈

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。

聯交所對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就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的任何損失承擔任何責任。

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，本公佈是遵照聯交所《創業板證券上市規則》的規定提供有關鳳凰衛視控股有限公司的資料。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：(i)本公佈所載的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)本公佈內所表達的一切意見均經過審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理的基準及假設為依據。

摘要

- 廣告增長強勁，收入增加67.3%至約381,312,000港元
- 鳳凰衛視資訊台於二零零一年一月一日啓播，成為大中華地區唯一以普通話全日二十四小時播送財經及時事資訊的中國境外衛星電視頻道
- 鳳凰衛視美洲台於二零零一年一月一日成功啓播，令中文電視業務進一步國際化

鳳凰衛視控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱為「鳳凰集團」）截至二零零零年十二月三十一日止三個月及六個月（「有關期間」）的未經審核綜合損益表，以及鳳凰集團於二零零零年十二月三十一日的未經審核綜合資產負債表，連同一九九九年同期及有關日期的比較數字。

鳳凰集團於截至二零零一年六月三十日止的財政年度上半年發展極為理想，除成功首次掛牌上市（「上市」）、中文台收益大幅增長外，兩個新頻道亦已於二零零一年一月一日啓播。本集團正向既定目標大步邁進，致力成為一家獨樹一幟的廣播傳媒集團，向全球十三億華人提供中文電視節目。

財務回顧

截至二零零零年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團收入較上年同期激增67.3%。但正如預期所料，由於受投資新業務的影響，經營溢利微增至約65,750,000港元。每股盈利為2.00港仙。董事會建議不派中期股息。

鳳凰集團總收入中95.3%，即約363,383,000港元來自廣告收益，3.8%，即約14,397,000港元來自收視費。而雜誌廣告和雜誌訂費亦成為一項新的收入來源，為約3,457,000港元，佔總收入0.9%。

按地域計算，鳳凰集團收入繼續依賴中國大陸市場，該地區帶來約335,092,000港元收入，即佔87.9%。其餘主要來自香港特別行政區及台灣。

營運成本較去年同期上升36.3%，至約315,562,000港元。成本增長雖然低於收入增長幅度，但遠高於過往年度，反映開辦新頻道引致成本大幅增加。但長遠而言，隨著規模經濟效益令自製節目成本進一步降低，營運成本相對於收入會持續下降。

業務回顧

電視廣播

成功上市及五年來的良好經營業績，令鳳凰集團有充足資本拓展廣播業務，達成我們成為全球高質素華語節目供應商之目標。

1. 鳳凰衛視中文台

鳳凰衛視中文台是鳳凰集團現金流入及收入增長的主要來源。於上半財政年度內，鳳凰集團總體收入增長大部分源自鳳凰衛視中文台收益增加。廣告收費調升及廣告時段使用率上升，令鳳凰衛視中文台收入及現金流入不斷攀升。雖然鳳凰衛視中文台於二零零零年七月調升廣告收費，需求仍然不減，黃金時段廣告接近滿檔。我們一如既往地致力豐富節目內容，密切關注觀眾喜好，節目內容不斷推陳出新。

2. 鳳凰衛視資訊台

本年度內，鳳凰集團積極籌備兩個新頻道的開播。鳳凰衛視資訊台已於二零零一年一月一日啓播，是首家以普通話全日二十四小時向大部分亞洲國家，包括中國大陸播放獨立財經新聞及時事資訊的中國境外衛星電視頻道。因此，鳳凰衛視資訊台已成為接觸大中華地區日漸增長的電視觀眾群的另一渠道。長遠而言，該頻道將成為以亞洲為基地的新聞信息頻道，以獨特的角度報導世界時事，並成為以美國為基地的新聞網絡的有力競爭對手。

鳳凰衛視資訊台現時於每日正點直播新聞節目「鳳凰正點播報」，晚上八時至九時的黃金時段由著名主持人吳小莉小姐主持「鳳凰環球播報」，直播財經及其他新聞，該節目亦於我們之鳳凰衛視歐洲台及鳳凰衛視美洲台同步播出。

鳳凰衛視資訊台為獲許播出中國國務院每周新聞簡報會的唯一電視頻道，這個可能僅為除美國白宮以外最重要的新聞簡報會，我們預期這將增加其他地區對鳳凰衛視資訊台的興趣。

3. 鳳凰衛視美洲台

鳳凰衛視美洲台於二零零零年十一月透過美國最大的衛星傳送平台DIRECTV進行試播。經過市場測試及積極準備之後，鳳凰衛視美洲台於二零零一年一月一日正式啓播。

鳳凰衛視美洲台的成立標誌我們業務發展一個新的里程碑。自開播以來，鳳凰衛視美洲台得到美國華人社群極大好評。廣告銷售情況已經超越預期。

鳳凰衛視美洲台的節目內容融匯兩岸三地最優秀的電視人才以及娛樂節目，反映鳳凰集團成功的節目策略。該台大約30%的節目來自香港的電視頻道以及公司自製的節目，其餘則是為迎合美國華人需求而挑選的節目。

融匯節目資源不但能夠減低新頻道的成本，而且能夠提升鳳凰品牌的知名度及價值。進軍美國市場亦增強本集團於北美的新聞收集及報導能力，提高我們廣播業務的質與量。

鳳凰集團現時能夠與潛在客戶更密切合作，潛在廣告商可直接瞭解鳳凰集團於美洲之播放平台及其廣告潛力，因此國際廣告銷售亦將攀升。

4. 鳳凰衛視電影台

於前六個月，收費觀賞的鳳凰衛視電影台作為又一個面向中國大陸的電視頻道錄得良好業績。收視戶主要來自中國大陸的酒店、高尚住宅區和政府機構，並正持續穩步攀升。

鳳凰衛視電影台節目內容不斷多元化。自二零零一年二月新增「周日熱映」時段，播放首次在該台播放之電影。我們繼續擴大台灣影片庫，於近期購入部分最新影片，包括「小百無禁忌」及「夜奔」，其中部分更獲得著名的台灣金馬獎提名。

鳳凰衛視電影台亦充分利用主題電影系列提升觀眾對本台節目的興趣。繼二月情人節主題之後，鳳凰衛視電影台將推出亞洲超級巨星劉德華系列，包括與日本影星石田光 (Ishida Hikari) 合作，感人至深的「愛情夢幻號」。更有二月巨獻——南韓當紅女星高素榮領銜主演的「如果太陽從西邊出來」，為英國電影「諾丁山」的南韓版。

5. 鳳凰衛視歐洲台

鳳凰衛視歐洲台免費向二十五個西歐國家廣播，以當地華人為收視目標群。自二零零一年一月一日開始，鳳凰衛視歐洲台的每日播放時間已經由六小時增加至八小時。

雜誌及網站

為向鳳凰衛視觀眾提供電視節目以外的更多資訊內容選擇，並為廣告商提供其他廣播頻道以外的廣告渠道，鳳凰集團創辦「鳳凰周刊」及鳳凰網www.phoenixtv.com，就電視節目及公眾感興趣的話題提供高質素的報導，有助激發讀者對我們各頻道的電視節目的興趣。

倘傳統印刷業務以及網絡發展具備盈利潛力，又或能與鳳凰集團現有業務創造協同效用，我們會考慮進一步拓展。

流動資金及財政資源

鳳凰集團過往六個月的發展，部分運用從上市籌集得到的732,588,000港元資金。鳳凰集團財政狀況穩健，上市集資及經營所得現金為鳳凰集團提供大量可用資金，預計短期內毋需再次集資。

於二零零零年十二月三十一日，鳳凰集團持有約797,184,000港元現金，負債約156,127,000港元，現金淨額純641,057,000港元。依據我們現有發展策略，或為把握鳳凰集團核心業務中的新商機，我們不時需要進行業務拓展，因此我們已將資金謹慎地存放於銀行，以備業務拓展之需。

展望

各種迹象表明，上半年良好的發展勢頭將於下半年持續。

廣告收入攀升

我們預計廣告收益將持續強勁增長。儘管鳳凰衛視中文台黃金時段廣告時間已相當充分利用，廣告時間增加潛力有限，但相信在收視率較低的時段，廣告時間會有所增長。鳳凰衛視中文台的廣告收費仍相對較低，我們相信仍有較大調升空間。儘管我們已將30秒廣告的費用由一九九七年的2,600美元調升至二零零零年七月的4,500美元，但廣告銷售仍不斷增長。

創辦新頻道

要成功實現兩個新頻道雄心勃勃的發展藍圖，挑戰巨大，但相信我們的資深管理層必能引領鳳凰集團不斷前進。然而，由於兩個新頻道現時處於啓播階段，營運開支迅速增加，而收入不高，因此營運成本的增加可能將影響我們的溢利增長。不過，隨著鳳凰集團業務發展，營運效益將不斷提升，例如，每小時節目內部製作平均成本已由一九九九年的44,000港元下降至現時的35,000港元。

數碼化

作為資深廣播媒體，鳳凰集團深刻了解數碼化對本行業所帶來的影響。兩條新頻道開播伊始就以數碼化格式進行播放，鳳凰衛視中文台亦會儘快轉為數碼化播出。

火熱的中國市場

我們相信中國大陸電視廣播業目前及將來都會保持獨特發展良機。中國國內生產總值「GDP」將以每年8%左右的速度高速增長，大批聚居於城市的中產階級正不繼湧現，電視是中國家庭獲取資訊娛樂的主要渠道，現時有逾三億中國家庭擁有電視機，是美國的三倍。

因此中國電視廣告正強勁增長。根據媒介調查公司 AC Nielsen 的資料顯示，中國廣告支出總額在二零零零年首九個月增長42%至約70億美元。其中電視廣告支出於同一時期增至72%，仍佔絕大份額。中國成為繼日本之後亞洲第二大電視廣告市場。儘管如此，電視廣告支出在GDP所佔份額卻是區內最低的，不足日本的一半。因此，GDP增長及電視廣告支出在GDP所佔份額的增長，顯示電視廣告具有巨大長期增長潛力。還有，加入世貿 — 甚至加入世貿的希望 — 都將進一步促進這種趨勢，並令中國成為未來數年內全球電視廣告增長最快的市場。

鳳凰集團的競爭優勢

在這個令人振奮、收益可觀的市場上，鳳凰集團具有獨特的優勢。作為現時已在中國廣播的中國境外衛星頻道經營者之一，即使中國加入世貿，改變監管環境令國內和國際競爭更趨激烈，鳳凰集團相信仍可保持強大的先行優勢，具有廣告商及觀眾更為認同的品牌形象。

業務目標與實際業務進展對照

二零零零年六月二十一日招股章程所載的業務目標	截至二零零零年至二零零一年財政年度首半年的實際業務進展
------------------------	-----------------------------

開發頻道

籌備及推出資訊台	鳳凰衛視資訊台已於二零零一年一月一日正式推出
----------	------------------------

透過中國方面給予額外的製作支援，增加鳳凰衛視中文台的節目製作	鳳凰衛視中文台共推出23個新節目，針對國內日益受歡迎的節目範疇，播放以新聞及金融財經為主題的節目
--------------------------------	--

向第三者購買更多影片供鳳凰衛視電影台播放	該頻道在台灣向第三者購入多套最新名片，增加了電影資料庫的影片收藏量
----------------------	-----------------------------------

籌備在中國深圳成立一個製作中心	鳳凰衛視現已成立合營企業，並且在深圳租用臨時廠房作為製作中心
-----------------	--------------------------------

二零零零年六月二十一日招股章程所載的業務目標

截至二零零零年至二零零一年財政年度首半年的實際業務進展

預備及推出北美台

鳳凰衛視美洲台在十一月試播，其後在二零零一年一月一日正式推出

開始鳳凰周刊的出版工作，以及夥拍其他公司分銷該雜誌

鳳凰周刊在二零零零年六月三十日正式出版，並且與內地一家公司通過安排，在中國內地分銷該雜誌

互聯網策略

完成公司組織工作

進展與招股章程所述的業務目標一致

改善鳳凰網站，以便建立一個「資訊娛樂」縱向入門網站，把鳳凰集團所有有關電視和雜誌內容及藝人消息與互聯網社群連接起來

進展與招股章程所述的業務目標一致

利用鳳凰集團的品牌推廣鳳凰入門網站

進展與招股章程所述的業務目標一致

建立網上電子商貿平台

由於預見到互聯網業務發展將會放緩，本集團因而減慢旗下的互聯網開發工作，並將有關工作僅限於改善及維護現有的鳳凰衛視網站而已。本集團將繼續在其他媒體或相關業務物色投資良機，藉以提升鳳凰衛視的品牌知名度或開闢新收入來源

未經審核綜合資產負債表
於二零零零年十二月三十一日

	附註	於二零零零年 十二月三十一日 千港元	於二零零零年 六月三十日 千港元 (經審核)
資產			
流動資產			
現金及銀行結餘		797,184	770,316
應收賬款淨額		136,012	82,549
存貨		319	435
預付款項、按金及其他應收款項		164,106	106,747
應收關連公司款項		28,948	20,360
自製節目		11,919	12,459
購入節目版權	2	18,879	16,670
流動資產總值		<u>1,157,367</u>	<u>1,009,536</u>
固定資產	3	22,900	4,558
購入節目版權	2	34,977	19,841
總資產		<u><u>1,215,244</u></u>	<u><u>1,033,935</u></u>
負債及股東資金			
流動負債			
遞延收入		8,307	9,163
預收廣告費		30,151	43,706
應付賬款及應計項目		93,124	71,531
應付關聯公司款項		19,363	21,979
流動負債總額		<u>150,945</u>	<u>146,379</u>
少數股東權益		5,182	7,753
總負債		<u>156,127</u>	<u>154,132</u>
股東權益			
股本	4	493,097	484,706
儲備	5	566,020	395,097
總股東權益		<u>1,059,117</u>	<u>879,803</u>
總負債及股東權益		<u><u>1,215,244</u></u>	<u><u>1,033,935</u></u>

未經審核綜合損益表

截至二零零零年十二月三十一日止三個月及六個月

	附註	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止六個月	
		二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元
收入	6	188,989	128,776	381,312	227,917
經營費用	6,7	(104,049)	(85,287)	(203,067)	(159,559)
銷售、一般及行政費用	6,7	(55,585)	(38,863)	(112,495)	(72,016)
經營溢利(虧損)		29,355	4,626	65,750	(3,658)
其他收入					
匯兌收益淨額		426	321	1,189	538
利息收入		13,647	186	25,246	655
其他收入淨額		1,020	188	1,813	557
除稅及少數股東權益前溢利(虧損)		44,448	5,321	93,998	(1,908)
稅項	8	—	—	—	—
除少數股東權益前溢利(虧損)		44,448	5,321	93,998	(1,908)
少數股東權益		1,735	—	3,571	—
股東應佔溢利(虧損)		46,183	5,321	97,569	(1,908)
期初累積虧損		(304,376)	(413,306)	(355,762)	(406,077)
		(258,193)	(407,985)	(258,193)	(407,985)
股息	9	—	—	—	—
期終累積虧損		(258,193)	(407,985)	(258,193)	(407,985)
每股盈利(虧損)	10	1.00港仙	0.13港仙	2.00港仙	(0.05)港仙

由於期內除股東應佔溢利外並無其他已確認損益，故未有另行呈列已確認損益表。

未經審核綜合現金流量報表

截至二零零零年十二月三十一日止三個月及六個月

	附註	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止六個月	
		二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元
經營業務所耗現金淨額		(62,042)	(11,765)	(61,157)	(46,985)
投資回報及融資費用 已收銀行存款利息		13,647	186	25,246	655
投資回報及融資費用 所得現金淨額		13,647	186	25,246	655
投資活動					
購入固定資產		(10,202)	(402)	(20,081)	(458)
出售固定資產所得款項		115	—	115	—
投資活動所耗現金淨額		(10,087)	(402)	(19,966)	(458)
融資前所耗現金淨額		(58,482)	(11,981)	(55,877)	(46,788)
融資活動					
少數股東出資		—	—	1,000	—
超額配股所得款項		—	—	90,621	—
已付超額配股、批股及 公開售股費用		(1,589)	—	(8,876)	—
融資(所耗)所得現金淨額		(1,589)	—	82,745	—
現金及銀行 存款結餘(減少)增加	11	(60,071)	(11,981)	26,868	(46,788)

半年報告附註

二零零零年十二月三十一日

(除另有聲明外，金額一律以港元為計算單位)

1. 編製基準及會計政策

此半年財務報表是按照本公司一九九九年至二零零零年年報所載的主要會計政策編製，並符合香港會計師公會所頒佈的會計實務準則第25號「中期財務申報」，以及創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）第18章所載的披露規定。

進行本公司於二零零零年六月二十一日所刊發招股章程（「招股章程」）附錄六「公司重組」一節所載述的鳳凰集團重組後，鳳凰集團被視作為持續經營實體。因此，鳳凰集團的財務報表是按照合併基準編製，猶如本公司一直為鳳凰集團的控股公司。集團重組一事已於二零零零年六月十六日完成。

集團內部公司間的所有重大交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

2. 購入節目版權

	二零零零年	
	十二月三十一日 千港元	六月三十日 千港元 (經審核)
成本	159,717	130,002
累計攤銷	(105,861)	(93,491)
	<hr/>	<hr/>
	53,856	36,511
減：購入節目版權－短期部份	(18,879)	(16,670)
	<hr/>	<hr/>
購入節目版權－長期部份	34,977	19,841
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

3. 固定資產

	二零零零年	
	十二月三十一日 千港元	六月三十日 千港元 (經審核)
賬面淨值，六個月期間／年度初期	4,558	2,948
添置	20,081	2,747
出售	(121)	—
折舊	(1,618)	(1,137)
	<hr/>	<hr/>
賬面淨值，六個月期間／年度終結	22,900	4,558
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

4. 股本

	附註	二零零零年十二月三十一日 股份數目	千港元
已發行及實收股款 (每股面值0.10港元)		4,847,060,000	484,706
六個月期間開始 行使超額配股權	a	83,908,000	8,391
六個月期間終結		<u>4,930,968,000</u>	<u>493,097</u>

附註：

- a. 於二零零零年七月二十一日，包銷商已根據其與本公司及其他人士於二零零零年六月二十日訂立的包銷協議行使超額配股權，藉以發行每股面值0.10元的普通股83,908,000股，每股作價1.08元。

5. 儲備

鳳凰集團期內的儲備變動如下：

	截至十二月三十一日止三個月			
	二零零零年		一九九九年	
	股份溢價 千港元	累積虧損 千港元	總計 千港元	總計 千港元
三個月期間開始	825,802	(304,376)	521,426	(413,306)
股東應佔溢利	—	46,183	46,183	5,321
批股及公開售股開支	(1,589)	—	(1,589)	—
三個月期間終結	<u>824,213</u>	<u>(258,193)</u>	<u>566,020</u>	<u>(407,985)</u>
	截至十二月三十一日止六個月			
	二零零零年		一九九九年	
	股份溢價 千港元	累積虧損 千港元	總計 千港元	總計 千港元
六個月期間開始	750,859	(355,762)	395,097	(406,077)
股東應佔溢利(虧損)	—	97,569	97,569	(1,908)
超額配股所得款項	82,230	—	82,230	—
批股及公開售股開支	(4,336)	—	(4,336)	—
超額配股開支	(4,540)	—	(4,540)	—
六個月期間終結	<u>824,213</u>	<u>(258,193)</u>	<u>566,020</u>	<u>(407,985)</u>

6. 分類資料

	截至十二月三十一日止三個月			
	二零零零年		一九九九年	
	收入 千港元	經營溢利 千港元	收入 千港元	經營溢利 千港元
按收入性質劃分：				
廣告	179,341	179,341	122,888	122,888
收視費	7,476	7,476	5,888	5,888
雜誌廣告及訂購	2,172	2,172	—	—
技術服務	—	—	—	—
	<u>188,989</u>	<u>188,989</u>	<u>128,776</u>	<u>128,776</u>
減：				
經營費用		(104,049)		(85,287)
銷售、一般及行政費用		(55,585)		(38,863)
		<u>29,355</u>		<u>4,626</u>
按地區劃分：				
中國	159,656		111,657	
國際	29,333		17,119	
	<u>188,989</u>		<u>128,776</u>	

由於經營費用及其他費用一般不會以地區劃分，因此並無呈報按地區劃分的股東應佔溢利分析。

	截至十二月三十一日止六個月			
	二零零零年		一九九九年	
	收入 千港元	經營溢利 千港元	收入 千港元	經營溢利 千港元
按收入性質劃分：				
廣告	363,383	363,383	216,238	216,238
收視費	14,397	14,397	11,679	11,679
雜誌廣告及訂購	3,457	3,457	—	—
技術服務	75	75	—	—
	<u>381,312</u>	<u>381,312</u>	<u>227,917</u>	<u>227,917</u>
減：				
經營費用		(203,067)		(159,559)
銷售、一般及行政費用		(112,495)		(72,016)
		<u>65,750</u>		<u>(3,658)</u>
按地區劃分：				
中國	335,092		199,185	
國際	46,220		28,732	
	<u>381,312</u>		<u>227,917</u>	

由於經營費用及其他費用一般不會以地區劃分，因此並無呈報按地區劃分的股東應佔溢利分析。

7. 關連人士交易

在日常業務範圍內，鳳凰集團與關連人士進行下列重要交易：

	附註	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止六個月	
		二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元
支付予衛星電視有限公司的 寫字樓物業租金	a,b	1,897	1,763	3,793	3,712
支付予衛星電視有限公司的 服務費	a,c	19,517	19,601	39,707	38,401
支付予衛星電視有限公司的 國際廣告銷售及 市場推廣服務佣金	a,d	4,660	2,654	7,261	4,468
支付予衛星電視有限公司的 國際訂戶銷售及 市場推廣服務佣金	a,e	360	245	655	401
支付予 Star TV Filmed Entertainment Limited 的電影版權費	a,f	5,093	9,654	10,192	17,945
支付予 ATV Enterprises Limited 的節目版權費	g,h	673	86	4,414	6,833

自一九九九年七月十一日訂立有條件協議之後，鳳凰集團免費向 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited (前稱 Chinese News and Entertainment Limited (「PCNE」)) 提供若干影片版權及節目(見附註13)。

附註：

本公司董事確認，上述所有關連人士交易均於鳳凰集團的正常業務範圍內進行，並會於未來繼續。

- 衛星電視有限公司及 Star TV Filmed Entertainment Limited 均為衛視集團的全資附屬公司。
- 支付予衛星電視有限公司的寫字樓物業租金是參考鳳凰集團佔用的面積釐定，並且與衛星電視有限公司根據與業主的租約佔用面積應付的租金成正比例。
- 支付予衛星電視有限公司的服務費包括下列供鳳凰集團使用的服務，有關服務根據服務協議指明的條款收費，分為固定及／或浮動兩種，視乎所使用的設施類別而定：
 - 轉發器能力；
 - 網絡；

- 廣播營運及工程；
 - 上行及下行；及
 - 一般行政及其他支援(包括備有並使用一般辦公室設備，人力資源、管理資訊系統、商業廣告編播及保險)。
- d. 支付予衛星電視有限公司的國際廣告銷售及市場推廣服務佣金是根據其代表鳳凰集團所賺取及收取的廣告收入淨額(已扣除其產生的第三方代理費)的20%(一九九九年：20%)計算。
- e. 支付予衛星電視有限公司的國際訂戶銷售及市場推廣服務的佣金是根據其代表鳳凰集團所收取的收視費15%(一九九九年：15%)計算。
- f. 電影版權費是根據與 Star TV Filmed Entertainment Limited 訂立的購入影片版權協議收取。
- g. 支付予 ATV Enterprises Limited 的節目版權費是按個別交易協商而定。
- h. 劉長樂先生及陳永棋先生於二零零零年十二月三十一日，分別擁有 ATV Enterprises Limited 約14%及18%的間接權益。

8. 稅項

由於鳳凰集團期內並無估計應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備(一九九九年：無)。

截至二零零零年十二月三十一日止期間，並無其他重大未撥備遞延稅項(一九九九年：無)。

9. 股息

董事會議決不會向股東派發截至二零零零年十二月三十一日止六個月的中期股息(一九九九年：無)。

10. 每股盈利(虧損)

截至二零零零年及一九九九年十二月三十一日止三個月的每股盈利乃根據期內綜合溢利46,182,506港元(一九九九年：5,321,409港元)及已發行加權平均股數4,930,968,000股(一九九九年：加權平均股數4,120,000,000股，是假設鳳凰集團重組按照載於本公司在二零零零年六月二十一日刊發的招股章程附錄六「公司重組」一節所述已於一九九八年七月一日完成的情況計算)。

截至二零零零年及一九九九年十二月三十一日止六個月的每股盈利(虧損)乃根據期內股東應佔綜合溢利97,569,015港元(一九九九年：虧損1,907,779港元)及已發行加權平均股數4,921,847,565股(一九九九年：4,120,000,000股)計算。

由於期內並無具潛在攤薄影響的普通股，因此並無呈列截至一九九九年及二零零零年十二月三十一日止三個月及六個月的每股攤薄盈利。

11. 綜合現金流量報表附註

	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止六個月	
	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元
現金及銀行結餘變動分析：				
三個月／六個月期間				
初期現金及銀行結餘	857,255	21,219	770,316	56,026
現金及銀行結餘 (減少) 增加	(60,071)	(11,981)	26,868	(46,788)
三個月／六個月期間				
終結現金及銀行結餘	<u>797,184</u>	<u>9,238</u>	<u>797,184</u>	<u>9,238</u>

12. 承擔

a. 購買電影版權及節目版權

於二零零零年十二月三十一日，鳳凰集團有關電影版權及節目版權的待履行承擔總額約為1,291,000元(二零零零年六月三十日：5,831,000元)，是有關於與第三方所簽訂的購買節目版權協議。須於未來十二個月內支付的承擔金額按其協議到期日分析如下：

	二零零零年	
	十二月三十一日 千港元	六月三十日 千港元 (經審核)
在首年到期	232	421
在第二至第五年到期(包括首尾兩年)	1,059	5,410
在第五年後到期	—	—
	<u>1,291</u>	<u>5,831</u>

b. 經營租約承擔

除最新近發表的年度財務報表所披露者外，截至二零零零年十二月三十一日鳳凰集團根據就台灣分部辦事處及鳳凰衛視美州台有關於多份續期至二零零三年十一月的額外經營租約約1,886,000元。該款項須於未來十二個月內償還，按租約屆滿日期所作的分析如下：

	二零零零年 十二月三十一日 千港元
在首年到期	45
在第二至第五年到期(包括首尾兩年)	618
在第五年後到期	—
	<u>663</u>

c. 其他承擔

除上文及最新近發表的年度財務報表所披露者外，鳳凰集團於二零零零年十二月三十一日有下列額外承擔：

承擔詳情	支付人	承擔總額 千港元	未來 十二個月內 應付的金額 千港元
購入電腦硬件	北京中科大洋科技 發展有限責任公司	2,334	2,334
向 International Telecommunications Satellite Orgainisation (「INTELSAT」) 租用轉發器	Cable & Wireless HKTI Limited	3,647	3,647
設計及編製 新聞系統操作軟件	北京中科大洋科技 發展有限責任公司	1,167	1,167
提供衛星數碼 上行服務	Cable & Wireless HKTI Limited	2,033	2,033
提供下行服務	McKibben Communications	817	817
提供 WNI 天氣服務	Weathernews Inc.	606	324
在歐洲提供技術 支援及租用辦公室	Studio Hamburg Fernseh Allianz	186	186
提供財經新聞服務	Bridge Information Systems (HK) Ltd.	470	161
提供財經新聞服務	The Associated Press Television News Ltd.	1,306	394
提供頭條新聞服務	Dow Jones Acr Company Inc.	85	85
支付使用 AP Graphics Bank ／互聯網全螢幕 影像的牌照費用	The Associated Press	139	139
訂閱有線電視	Hong Kong Cable Television Limited	138	71
提供製作節目服務	東森華榮傳播事業 股份有限公司	9,676	9,676

13. 結算日後事項

鳳凰集團及得華有限公司現正在洽商收購 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited (「PCNE」)。鳳凰集團及得華有限公司各自獲新成立公司 PCNE Holdings Limited 按面值發行股份一股。PCNE Holdings Limited 擬向得華有限公司收購 PCNE 100%股本，然後發行新股，致使鳳凰集團及得華有限公司將分別持有其 70%及30%的已發行股份總額。

董事權益

於二零零零年十二月三十一日，按照本公司根據香港證券(披露權益)條例(「披露權益條例」)第29條存置的登記冊所記錄或本公司或聯交所獲知會，各董事及主要行政人員在本公司及其聯營公司(定義見披露權益條例)的股本中所擁有的權益如下：

姓名	權益性質	普通股數目
劉長樂	公司權益(附註)	1,854,000,000

附註：劉長樂先生為今日亞洲有限公司約93.3%已發行股份的實益擁有人，而該公司於二零零零年十二月三十一日則擁有本公司約37.6%的已發行股本。

本公司執行董事劉長樂先生及崔強先生根據首次公開招股前購股權計劃獲授若干購股權。有關購股權的詳情載於下文「購股權計劃」一段。

除本文所披露者外，於二零零零年十二月三十一日，按根據披露權益條例第29條存置的登記冊所記錄或本公司及聯交所獲知會，本公司各董事或主要行政人員在本公司或其聯營公司的股本中概無擁有任何個人、公司或其他權益。

購股權計劃

於二零零零年六月七日，本公司股東批准兩項購股權計劃，計有首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃。

為加強首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃於推行時的靈活性，就管理購股權計劃而由四名董事組成的委員會(「委員會」)已於二零零一年二月十四日批准首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃條款的若干修訂。聯交所亦已於二零零一年二月七日批准所建議的修訂。經修訂之購股權計劃概述於本文附錄內。基於管理目的，公開招股前購股權計劃已作出類似修訂，而本文附錄所載第7、11、12、13、14及15段將取代招股章程附錄六所載公開招股前購股權計劃概要之相應段落。

截至二零零零年十二月三十一日止，本公司根據首次公開招股前購股權計劃向本公司董事及鳳凰集團僱員授出可認購1,000,000股或以上股份的購股權，現載列如下：

姓名	購股權數目	授出日期	每股行使價 港元
劉長樂*	5,320,000	二零零零年六月十四日	1.08
崔強*	3,990,000	二零零零年六月十四日	1.08
王紀言#	3,990,000	二零零零年六月十四日	1.08
余統浩#	3,990,000	二零零零年六月十四日	1.08
梁濃剛#	3,990,000	二零零零年六月十四日	1.08
楊家強#	3,990,000	二零零零年六月十四日	1.08
吳小莉△	1,596,000	二零零零年六月十四日	1.08
許戈輝△	1,064,000	二零零零年六月十四日	1.08
陳魯豫△	1,064,000	二零零零年六月十四日	1.08
竇文濤△	1,064,000	二零零零年六月十四日	1.08
何乃賢△	1,064,000	二零零零年六月十四日	1.08
石寧寧△	1,064,000	二零零零年六月十四日	1.08
吳曉鏞△	1,064,000	二零零零年六月十四日	1.08
李吉瑞△	1,064,000	二零零零年六月十四日	1.08
138名其他僱員(持有 1,000,000股以下股份)△	25,428,000	二零零零年六月十四日	1.08
合計	59,742,000		

附註：

* 為本公司的執行董事

為鳳凰集團的高級管理人員

△ 為鳳凰集團的僱員

非執行董事及獨立非執行董事概無根據首次公開招股前購股權計劃獲授任何購股權。

購股權可於授出日期起計十二個月後，根據以下時間表及首次公開招股前購股權計劃的其他條款隨時行使：

- (i) 於二零零零年六月十五日至二零零一年六月十四日止期間，不可行使購股權。
- (ii) 於二零零一年六月十五日至二零零二年六月十四日止期間，最多可行使25%的購股權以認購股份。
- (iii) 於二零零二年六月十五日至二零零三年六月十四日止期間，最多可行使50%的購股權(以尚未根據上文第(ii)項行使者為限)以認購股份。
- (iv) 於二零零三年六月十五日至二零零四年六月十四日止期間，最多可行使75%的購股權(以尚未根據上文第(ii)及(iii)項行使者為限)以認購股份。
- (v) 於二零零四年六月十五日起，可行使全部購股權(以未有按上文第(ii)、(iii)及(iv)項行使者為限)以認購股份。

購股權的屆滿日期為購股權授出日期後十年。

於授出日期至二零零零年十二月三十一日止期間，概無任何購股權行使、註銷或作廢。

於二零零零年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

於二零零零年六月七日，鳳凰集團之成員公司 PHOENIXi Investment Limited (「PHOENIXi」) 採納 PHOENIXi 二零零零年股份獎勵計劃(「PHOENIXi 計劃」)。根據 PHOENIXi 計劃，PHOENIXi 或其附屬公司或本公司的全職僱員(包括任何執行董事)均有資格接納可認購 PHOENIXi 股份的購股權。PHOENIXi 計劃的條款概要已載於招股章程附錄六「購股權計劃」一節。

於二零零零年十二月三十一日，概無根據 PHOENIXi 計劃授出任何購股權。

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鳳凰集團任何成員公司旗下任何僱員(包括任何執行董事)接納可認購本公司股份的購股權。根據購股權計劃授出的購股權所涉及的股份數目，最多以本公司不時已發行股本的10%為限。

本公司已申請豁免嚴格遵守創業板上市規則第23.02(2)條的規定，致使因應購股權可

供發行的股份總數提高至本公司不時已發行股本的30%。請參閱招股章程內「遵守創業板上市規則及公司條例的豁免」所載「購股權計劃」一段。

除上文披露及牽涉本公司股份上市前所進行的鳳凰集團重組計劃之外，本公司或鳳凰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的聯繫人士透過購入本公司或任何其他公司機構的股份或債券而獲益。

董事的合約權益

本公司董事或管理層成員在本公司或鳳凰集團旗下任何成員公司參與訂立兼與鳳凰集團業務有重大關係，且於有關期間結束時或期內任何時間仍然有效的重大合約中，概無直接或間接擁有任何重大權益。

主要股東

於二零零零年十二月三十一日，按根據披露權益條例第16(1)條存置的主要股東登記冊所示，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)直接或間接擁有本公司已發行股本10%或以上的權益：

股東名稱	所持的普通股數目
Star Television Holdings Limited (附註1)	1,854,000,000
今日亞洲有限公司 (附註2)	1,854,000,000

附註：

1. Star Television Holdings Limited 為 Star Television Limited 的全資附屬公司，而 Star Television Limited 則分別由 News Cayman Holdings Limited 及 Star Group Limited (前稱 Star Multimedia Group Limited) 擁有75%及25%權益；Star Group Limited 為 News Cayman Holdings Limited 的全資附屬公司，而後者則為 News Publishers Investments Pty Ltd. 的全資附屬公司；News Publishers Investments Pty Ltd. 為 News Publishers Holdings Pty Ltd. 的全資附屬公司，而後者則為 The News Corporation Limited 的全資附屬公司。The News Corporation Limited 目前分別在澳洲、倫敦及紐約股票市場上市。

根據披露權益條例，The News Corporation Limited、News Publishers Holdings Pty Ltd.、News Publishers Investments Pty Ltd.、News Cayman Holdings Ltd. 及 Star Television Limited 均被視作擁有 Star Television Holdings Limited 所持的1,854,000,000股股份權益。

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。

優先購買權

本公司的公司組織章程及開曼群島法例均無訂明有關發行本公司新股份優先購買權的條文。

購買、出售或購回股份

本公司或其任何附屬公司在有關期內概無購買、出售或購回本公司任何股份。

保薦人權益

中銀集團投資有限公司由中銀國際亞洲有限公司的最終控股公司中國銀行實益擁有，目前間接擁有華穎國際有限公司全部已發行股本，而華穎國際有限公司則擁有本公司412,000,000股(約8.35%)股份。羅建生先生已獲華穎國際有限公司委任為鳳凰集團以下十三家附屬公司的董事，計有：

- 鳳凰衛視有限公司
- 鳳凰衛視中文台有限公司
- 鳳凰衛視電影台有限公司
- 鳳凰衛視歐洲台有限公司
- Binji Overseas Limited
- 鳳凰資訊有限公司
- Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited
- 鳳凰衛視資訊台有限公司
- Phoenix Weekly Magazine (BVI) Limited
- Phoenix Satellite Television Development (BVI) Limited
- Phoenix Satellite Television (Universal) Limited
- 鳳凰衛視發展有限公司
- 植桐製作股份有限公司

本公司一位非執行董事許剛先生為中銀國際亞洲有限公司的董事。

除上文披露者外，中銀國際亞洲有限公司及美林遠東有限公司已各自確認：

- (i) 兩者本身或各自的聯繫人士概無擁有本公司或鳳凰集團旗下任何成員公司任何類別證券(包括衍生工具)的權益(包括可認購有關證券的購股權或權利)；
- (ii) 中銀國際亞洲有限公司或美林遠東有限公司屬下參與向本公司提供意見的董事、僱員或聯繫人士概無擁有或可能擁有本公司或鳳凰集團旗下任何其他成員公司任何類別證券的權益(包括可認購有關證券的購股權或權利，但為免產生疑問，不包括任何董事或僱員根據公開發售可能認購證券的權益)；
- (iii) 兩者本身或其聯繫人士概無因股份成功在創業板上市而應得任何重大利益；及
- (iv) 中銀國際亞洲有限公司或美林遠東有限公司的董事、僱員或聯繫人士概無出任本公司或鳳凰集團旗下任何其他成員公司的董事職位。

競爭權益

今日亞洲有限公司、Star Television Holdings Limited 及華穎國際有限公司均為本公司股東，分別持有1,854,000,000股、1,854,000,000股及412,000,000股股份，並有權在本公司股東大會上行使或控制他人行使分別37.6%、37.6%及8.35%的投票權。

Star Television Holdings Limited 連同其母公司 The News Corporation Limited (「News Corporation」) 均活躍於全球電視廣播業。News Corporation 旗下的環球業務偏佈美國、英國、澳洲、拉丁美洲及亞洲等地，業務範疇包括製作及發行影片及電視節目、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。根據於二零零零年六月二十日發佈的新聞稿，News Corporation 宣佈重組旗下的環球衛星平台及若干相關資產，並歸納在一個名為 Sky Global Networks, Inc. (「Sky Global」) 的傘子實體之下。Sky Global 將包涵 News Corporation 在 Star Group Limited 及其附屬公司等世界各地衛星發放平台的股本權益。於二零零零年六月二十日，Sky Global 已就 Sky Global 的首次公開招股內即將提呈發

售的證券，向美國證券交易委員會提交註冊上市申請表。鑑於預期的首次公開招股一直被阻延，故 News Corporation 正尋求解決方法，其可能包括及不包括首次公開招股。Star Television Holdings Limited 的最終控股公司 Star Group Limited 目前在亞太區擁有及經營如衛星電視等多媒體數碼平台。Star Group Limited 及其附屬公司(包括 Star Television Holdings Limited) 目前經營及廣播的多個頻道，當中包括 Star Movies、Star Chinese Channel(目前只在台灣廣播)及 Channel V 三個頻道，現時可收看其廣播的地區包括中國內地、台灣、香港、東南亞國家、印度次大陸及中東等地。

劉長樂先生及陳永棋先生透過多家不同層次的居間公司，分別持有香港一家電視廣播公司亞洲電視有限公司約14%及18%的股權。根據創業板上市規則的規定，亞洲電視有限公司被視作為本公司的關連人士。亞洲電視有限公司以香港觀眾為主要對象，透過廣東話及英語兩個頻道經地面傳送廣播節目。董事了解到，鳳凰集團的業務或會與亞洲電視有限公司在香港及廣東省等其他多個廣播地區構成直接競爭。

審核委員會

本公司現已成立審核委員會，其職權範圍是根據香港會計師公會建議的指引釐定。審核委員會主要負責審核本公司的年報及賬目、半年報告及季度報告，以及就此向董事會提供意見及建議。此外，審核委員會並負責審核及監察本公司的財務申報及內部監控程序。審核委員會的成員計有非執行董事劉禹亮先生及兩位獨立非執行董事羅嘉瑞先生及郭孔演先生。

承董事會命
主席
劉長樂

香港，二零零一年二月十四日

附 錄

以下為經修訂購股權計劃(「該計劃」)的主要條款概要：

1. 參與人士資格

董事可酌情邀請本公司任何成員公司僱員(包括鳳凰集團任何成員公司屬下受本公司(或其附屬公司)聘用的全職執行董事)(「合資格人士」)按下文第3分段計算的價格購入認購股份的購股權。「合資格人士」的新定義已免除有關人士必須於鳳凰集團工作一段時間，始有權獲授購股權之指引。購股權持有人於接受購股權時，須支付1港元予本公司作為授出購股權的代價。

2. 向關連人士或彼等的任何聯繫人士授出購股權

向任何一位關連人士(定義見創業板上市規則)授出購股權，必須獲得本公司獨立非執行董事批准。

倘建議向一位關連人士授出購股權，若該關連人士亦為本公司的重大股東或其聯繫人士，而建議授出的購股權連同該關連人士在之前12個月內已獲授予的購股權合計時，導致該關連人士有權認購當時本公司已發行股份總數0.1%以上而價值超過5,000,000港元的股份，則必須獲得本公司股東在股東大會上通過。除涉及的關連人士外，本公司所有其他關連人士在該股東大會上不得投票(除非任何關連人士擬就授出該購股權的建議投反對票)。本公司必須擬定股東通函說明授出建議，披露擬授出購股權的數目及條款，並載列獨立非執行董事有關會否就建議授出購股權投贊成票的意見。

3. 股份價格

根據該計劃，股份的認購價須由委員會釐定，並將不低於下列三者中的最高者：
(a)聯交所每日報價表於本公司發出批授購股權的要約函件當日(「授出日期」)(必須為營業日)所列報的股份收市價；(b)聯交所每日報價表於緊接授出日期前五個營業日所列報的每股平均收市價；及(c)股份面值。

4. 股份最高數目

- (a) 根據該計劃及任何其他計劃所授購股權可供發行的股份總數，不得超過本公司不時已發行股本的10%，除非已根據下文(b)及(c)段獲得股東批准。
- (b) 本公司可於股東大會上徵求股東批准恢復該項限額。
- (c) 本公司可於股東大會上另再徵求股東批准授出超過上文(a)段所述限額的購股權，惟(i)根據該計劃及任何其他計劃可供發行的股份總數，不得超過本公司已發行股本總額的30%，及(ii)超過上述限額的購股權只可授予在取得批准前本公司指定的參與人士。
- (d) 就上文(a)段而言，計算股份最高數目時不包括(i)因行使根據該計劃及本公司的任何其他購股權計劃所授任何購股權而發行的任何股份；及(ii)就上文第(i)項所述證券按比例發行的任何其他證券。根據該計劃項下的條款而告失效的購股權，以及註銷任何已授出但並無行使的購股權，將不會計入根據該計劃及任何其他計劃可供發行的股份總數內。

若任何人士於有關時間全面行使所獲授予的購股權，可導致該購股權涉及的股份總數，加上該合資格人士根據任何獲授予的未行使購股權可認購的股數，以及該合資格人士根據該計劃所授任何購股權而先前已認購的股數後所得總數，超過該計劃項下當時可供認購的股份總數的25%，則不得向該人士授予購股權。

5. 行使購股權期限

購股權可在授出購股權當日後一年起至購股權授出之日後十年止（「購股權期限」）的期限內任何時間，按照以下安排表（「安排表」）根據購股權計劃條款予以行使：

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的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	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	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	最多75%
授出購股權當日後的48個月及其後任何時間	100%

為免生疑問，該計劃的行使期限僅限於由採納當日起計十年。

6. 權利屬購股權持有人個人所有

購股權屬購股權持有人個人所有，不可轉讓或出讓。

7. 終止受僱、身故及解僱時的權利

倘購股權持有人因下列原因不再為鳳凰集團任何成員公司的僱員：

- (a) 由於（包括但不限於）行為不當或違反其他主要的僱傭條款、破產、無力償債及被判犯刑事罪行而被解僱或與其債權人全面達成任何協議或債務重整協議；
- (b) 身故；或
- (c) 辭職、退休、僱傭合約屆滿或由於上文第(a)項及(b)項所述以外的理由予以終止；

則

- (A) 如屬上述第(a)項者，僱員的所有購股權須於僱員終止受僱當日自動失效。
- (B) 如屬上述第(b)項者，該僱員的個人代表可根據及按照安排表的規定，於該僱員身故後12個月內行使最多為截至該僱員身故當日(以尚未行使者為限)該僱員獲授的所有購股權。
- (C) 如屬上述第(c)項者，該僱員可(如終止受僱當日為授出購股權當日或之後)於終止受僱當日起計一個月當日或之前，根據安排表的規定可予行使者隨時行使購股權(以尚未行使者為限)，惟數目以其終止受僱當日獲授者為限。

8. 註銷購股權

如欲註銷已授出但未行使的購股權，必須獲本公司股東在股東大會上批准，惟購股權持有人及其聯繫人士不得在會上投票。在股東大會上舉行的表決須以投票形式進行。已註銷的購股權於註銷一事獲批准後可予重新發行，惟重新發行的購股權僅可於遵照該計劃所載條款的情況下，方可授出。

9. 管理該計劃

該計劃由本公司四名董事組成的委員會管理，其中兩名為本公司及本公司任何控股公司(並於主板或創業板上市)的獨立非執行董事，一名為非執行董事及另外一名為執行董事。

10. 股本變動的影響

倘本公司股本結構在任何購股權仍可行使時有任何變動，包括資本化發行、供股、分拆或合併股份或在任何購股權仍可行使時削減股本(但不包括為本公司參與的交易發行股份作代價所導致本公司股本結構出現的變動)，或本公司按比例向股東分派資本資產(但不包括本公司於各財政年度以股東應佔純利分派股息)，則須受制於當時尚未行使購股權的股份數目或面額及／或認購價及／或行使購

股權的方法予以相應的調整(如有)，惟任何該等調整須致使承授人在該等調整作出後所佔的已發行股本比例，相等於作出調整前所佔的已發行股本比例，而且股份的發行價不會低於其面值。除資本化發行外，本公司當時的獨立財務顧問或核數師必須以書面向委員會確認，該等調整能符合上述規定。

11. 以接管方式提呈一般要約的權利

倘本公司全體股東(或除收購人、收購人控制的任何人士及與收購人有聯繫或一致行動的任何人士以外的所有持有人)獲提呈以收購方式進行的公開要約，而該要約在有關購股權屆滿日期前成為或宣佈成為無條件，則即使安排表的規定有所限制，購股權持有人(或其合法個人代表)有權於公開要約成為或宣佈成為無條件當日後一個月內任何時間，全面行使購股權(以尚未行使者為限，即使行使時間較安排表內指定的時段為早，或購股權期間並未於公開要約發生時生效)。

12. 以安排計劃方式提呈一般要約的權利

倘全體股東(或除收購人、收購人控制的任何人士及與收購人有聯繫或一致行動的任何人士以外的所有持有人)獲提呈以重整債務計劃方式進行的公開要約，而公開要約的條款已於必需的會議上獲所需數目的本公司股東批准，本公司須竭盡所能，促使有關方向所有購股權持有人提呈該要約。即使安排表的規定有所限制，購股權持有人(或其個人代表)可於一般要約成為或宣佈為無條件當日後14日內，以書面通知本公司行使購股權(以尚未行使者為限，即使行使時間較安排表內指定的時段為早，或購股權期間並未全面生效)或按該通知指定的數額予以生效。

13. 清盤時的權利

倘本公司向其股東發出通知，召開股東大會以考慮及酌情通過本公司自動清盤的決議案，本公司須立即向所有購股權持有人發出有關通知，即使安排表的規定有所限制，各購股權持有人(或其合法個人代表)亦可隨即書面通知本公司(本公司須在本公司建議舉行股東大會之日前不少於兩個營業日接獲該通知)(連同書面通知所述股份的總認購價全數款項)全面或按該通知指定的數額行使購股權(以尚未行使者為限，即使行使時間較安排表內指定的時段為早，或購股權期間仍未生效)，而本公司據此須在任何情況下立即在緊接上述建議的股東大會日期前的營業日內，向購股權持有人配發及發行入賬列為繳足的有關股份。

14. 進行債務妥協或債務安排時的權利

倘本公司與其股東或債權人之間就本公司的重組計劃或本公司與任何其他公司合併達成妥協或安排，則本公司須於其向本公司各股東或債權人寄出召開考慮該妥協方案或安排的會議通知當日向所有購股權持有人發出有關通知，而即使安排表的規定有所限制，各購股權持有人(或其個人代表，如情況許可)亦可隨即書面通知本公司(本公司須在建議舉行會議之日前不少於兩個營業日接獲該通知)(連同有關購股權的行使價的款項)全面或按該通知指定的數額行使購股權(以尚未行使者為限，即使行使時間較安排表內指定的時段為早，或購股權期間仍未生效)。惟上述購股權的行使須待法院批准該妥協方案或安排及生效後方可作實，且本公司其後須盡快向購股權持有人配發及發行因該行使而須予發行入賬列為繳足的股份，並將購股權持有人註冊成為該等股份的持有人。當該妥協方案或安排生效後，所有購股權將告失效，但上述已予行使者除外。在此等情況下，本公司其後可要求各購股權持有人轉讓或以其他方式處置因行使購股權而發行的股份，致使購股權持有人的處境盡量接近股份受制於妥協或安排的購股權持有人的處境。

15. 購股權失效

即使與本文所述者有所違反，於發生以下其中一項事項後(以較早者為準)，購股權將一律自動失效(以尚未行使者為限)：

- (a) 購股權期間屆滿時；
- (b) 第7(B)、7(C)及13分段所述的任何期間屆滿時；
- (c) 倘香港高等法院並無頒佈法令禁止收購人收購要約項下的餘下股份，則為11分段所述期間屆滿時；
- (d) 倘安排計劃生效，則為12分段所述的期間屆滿時；
- (e) 本公司開始進行清盤當日；
- (f) 購股權持有人因7(A)分段所述的理由不再成為合資格人士當日，而就此而言，董事會或有關附屬公司的董事會議決，表明因7(A)分段所指定的一項或多項理由而聘用或未終止聘用購股權持有人，即可作為最後依歸；或

- (g) 購股權持有人違反購股權的規定當日，有關規定乃指不得出售、轉讓、抵押、承按、出讓、使購股權附帶產權負擔或以其他方式出售購股權，且購股權乃屬購股權持有人個人所有，而該持有人不得據其或就此產生有利於第三方的任何利益。

16. 導致股價波動的事態發展

在導致股價波動的事態發展出現後或影響股價的事項有待決定時，則不會授出任何購股權，直至該等影響股價的資料已根據創業板上市規則的規定予以公佈為止。尤其是緊接初步公佈本公司任何財政年度的年終業績日期或公佈中期業績日期前一個月期間，概不得授出任何購股權，直至該等資料公佈為止。

17. 股份的地位

行使購股權而配發的股份須受當時生效的本公司組織章程細則的所有條文規限，並與行使購股權當日已發行的繳足股款股份享有同等權益，尤其購股權持有人可享有行使購股權當日或之後所派付或作出的所有股息或其他分派，惟早在行使購股權日期前某日宣派或建議或議決向股東名冊上的股份持有人派付或作出的任何股息或其他分派除外。

18. 修訂條款及條件

除非事前在股東大會上獲得本公司股東批准，否則該計劃的大部份條文不可為購股權持有人的利益或準購股權持有人的利益予以修改，如修改屬於重大性質，則須獲聯交所批准。

19. 該計劃的條件

該計劃須待下列條件達成後，方可作實：(a)聯交所創業板上市委員會批准(i)該計劃及據此可能授出的任何購股權，(ii)本文所述將予發行的股份及根據行使購股權可予發行的任何股份上市及買賣，及(iii)包銷商(定義見招股章程)在包銷協議(定義見招股章程)下的責任成為無條件，而且並無按照該等協議條款予以終止。

20. 該計劃的期限

該計劃於採納當日起計十年內有效。在終止後，不會再根據該計劃授出任何購股權。

21. 終止

委員會可隨時終止該計劃，在此情況下則不會進一步授出購股權，但在終止該計劃前授出的購股權則仍然有效，並可根據該計劃的條款行使。

22. 一般事項

除非文義另有所指，否則本概要所述的「股份」包括因本公司不時拆細或合併股份而產生的本公司任何其他面值股份。