



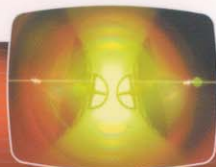
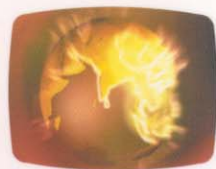
鳳凰衛視

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)

配售及公開發售



INNOVATION GLOBAL TECHNOLOGY MULTIMEDIA ENTERTAINMENT

聯席全球協調人、建檔人、保薦人兼牽頭經辦人



中銀國際亞洲有限公司



Merrill Lynch

Merrill Lynch Far East Limited

重要提示

閣下如對本招股章程有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀、銀行經理、律師、會計師或其他專業顧問。



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)

在香港聯合交易所有限公司
創業板市場上市
配售及公開發售

售股建議下的股份數目：727,060,000 股股份
(受限於超額配股權)

配售股份數目：654,354,000 股股份
(可予調整)

公開發售股份數目：72,706,000 股股份
(可予調整)

發售價：不超過每股建議發售的股份 1.29 港元
股款須於申請時繳足
(可予退回)

訂價日：二零零零年六月二十六日

面值：每股 0.10 港元

股份代號：8002

聯席全球協調人、建檔人、保薦人兼牽頭經辦人



中銀國際亞洲有限公司



Merrill Lynch
Merrill Lynch Far East Limited

共同牽頭經辦人

BNP 百富勤
CLSA Emerging Markets

滙豐投資銀行亞洲有限公司
工商東亞融資有限公司

ING 霸菱

共同經辦人

嘉誠證券有限公司
中國國際金融(香港)有限公司
新加坡發展亞洲融資有限公司
百德能證券有限公司

加拿大怡東融資有限公司
京華山一國際(香港)有限公司
第一上海融資有限公司
大福證券有限公司

和昇財務顧問有限公司

香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本招股章程全部或任何部份內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失負責。

本招股章程連同本招股章程附錄七「送交公司註冊處的文件」一段所指的文件已按照香港公司條例第342C條的規定送交香港公司註冊處註冊。香港的證券及期貨事務監察委員會及公司註冊處對本招股章程或本招股章程所指的任何其他文件的內容概不負責。

預期發售價將由聯席保薦人(包銷商代表)與本公司於訂價日協定。訂價日將不遲於二零零零年六月二十六日。目前預期每股建議發售的股份的發售價將不會低於0.91港元。聯席保薦人(包銷商代表)在本公司同意下，可於訂價日前任何時間調低指示性發售價幅度至低於本招股章程所列載者(每股0.91港元至1.29港元)。在該情況下，有關調低指示性發售價幅度的通告須不遲於遞交公開發售申請的最後期限當日刊登於南華早報(英文)、香港經濟日報(中文)、信報(中文)及創業板互聯網頁(中文及英文)。申請人應留意，倘價格訂於較低位，在該訂價前呈交的申請隨後不得撤回。有關詳情載於「售股建議的結構」及「申請認購公開發售股份的辦法」兩節。

公開發售包銷協議及配售包銷協議已於二零零零年六月二十日訂立，並受制於上述發售價的協定。公開發售包銷協議及配售包銷協議互為對方的附帶條件。假如基於某些理由本公司與聯席保薦人(包銷商代表)未能就發售價達成協議，則不會進行售股建議。

二零零零年六月二十一日

重要提示

香港聯合交易所有限公司的創業板市場（「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（網址為 www.hkgem.com），以便取得創業板上市發行人的最新資料。

預期時間表

二 零 零 零 年

認購申請開始登記日期 (附註1)	六月二十六日上午十一時四十五分
交回白色及黃色申請表格的最後期限	六月二十六日中午十二時
認購申請截止登記日期	六月二十六日中午十二時
訂價日	六月二十六日
於南華早報 (英文)、香港經濟日報 (中文)、信報 (中文) 及創業板互聯網網頁 (網址為 www.hkgem.com) 公佈發售價、配售的踴躍程度、公開發售申請的結 果及公開發售的配發基準 (連同成功申請 人的身分證明文件號碼)	六月二十九日
寄發退款支票日期	六月二十九日或之前
寄發股票日期 (附註2)	六月二十九日或之前
股份在創業板開始買賣日期	六月三十日

附註：

- 倘於二零零零年六月二十六日上午九時至中午十二時期間任何時間懸掛「黑色」暴雨警告或八號或以上熱帶氣旋警告訊號，則認購申請不會於該日開始登記。請參閱本招股章程中「申請認購公開發售股份的辦法——惡劣天氣對開始登記認購申請的影響」一節。
- 如閣下使用白色申請表格，並已在申請表格內表明欲親身領取閣下的股票及退款支票 (如有)，則閣下可在二零零零年六月二十九日或本公司在報章及創業板互聯網網頁公佈的發送股票及退款支票日期當日上午九時至下午一時期間前往本公司的香港股份過戶登記處分處香港中央結算 (證券登記) 有限公司 (地址為香港德輔道中199號維德廣場2樓) 領取。如個人申請人選擇親身領取，則不得授權任何其他人士代其領取。如公司申請人選擇親身領取，則須由公司的授權代表攜同公司發出並蓋有公司印章的授權書出席。個人及公司代表 (如適用) 必須在領取時出示香港中央結算 (證券登記) 有限公司接受的身分證明文件。倘閣下已選擇親身領取但卻未有於二零零零年六月二十九日下午一時前領取股票及退款支票 (如有)，則有關股票會在發送日期當日下午以平郵方式寄往閣下在申請表格上填報的地址，一切風險概由閣下承擔。倘閣下並無在申請表格上表明閣下會親身領取股票及退款支票 (如有)，則閣下的股票及退款支票 (如有) 將於發送日期當日以平郵方式寄往閣下在申請表格上填報的地址，一切風險概由閣下承擔。

有關售股建議的詳情 (包括有關條件)，請參閱本招股章程中「售股建議的結構」一節。

目 錄

閣下應只依賴本招股章程及申請表格所載的資料作出投資決定。

本公司並無授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載的資料。

閣下不可依賴本招股章程以外的任何資料或陳述，將其當作為經本公司、聯席保薦人、包銷商、彼等任何一方的董事或任何其他參與售股建議的人士許可的資料或陳述。

	頁次
概要	1
釋義	19
術語彙編	26
風險因素	28
遵守創業板上市規則及公司條例的豁免	37
有關本招股章程及售股建議的資料	43
董事及參與售股建議的各方	47
公司資料	54
行業概覽	56
重組	62
業務	
引言	65
競爭力	65
業務策略	67
鳳凰集團的主要業務	68
頻道	69
業務目標的陳述	88
進行售股建議的理由及所得款項的用途	96
二千年問題	98
董事、高級管理人員及員工	99

目 錄

	頁次
關連交易	105
初期管理層股東構成競爭的業務	113
不出售承諾	114
主要股東	116
股本	117
財務資料	120
保薦人權益	138
包銷	140
售股建議的結構	143
申請認購公開發售股份的辦法	148
附錄	
一、 有關本集團的會計師報告	156
一甲、有關 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited 的 會計師報告	175
一乙、本集團及 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited 的 其他財務資料	186
二、 溢利預測	188
三、 物業估值報告	191
四、 本公司組織章程及開曼群島公司法概要	196
五、 有關管制及立法	218
六、 法定及一般資料	265
七、 送呈及備查文件	268

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載的資料的概覽。由於只為概要，並不列載全部可能對閣下重要的資料。閣下應細閱整份文件後才作出投資建議發售的股份的決定。

投資於創業板上市的公司較投資於香港聯交所主板上市的公司承受更大的風險。部份有關投資建議發售的股份的特有風險列載於「風險因素」一節內。閣下應仔細閱讀該節後才作出投資建議發售的股份的決定。

引言

鳳凰集團為成功打入中國市場的主要外國衛星電視經營商。中國為全球最大的電視市場，擁有約305,000,000個收視戶。鳳凰集團擁有及經營非加密式的鳳凰衛視中文台及加密式的鳳凰衛視電影台，兩台分別於一九九六年三月三十一日及一九九八年八月二十八日推出。據鳳凰集團委託中國美蘭德信息公司所作的調查顯示，截至一九九九年九月為止，中國約有42,000,000戶(或約為中國所有收視戶的13%)能夠接收及收看鳳凰衛視中文台。董事認為，鳳凰衛視中文台現為中國最多人收看的外國電視頻道。鳳凰衛視電影台現為一條針對中國境內觀眾而設的電影頻道。截至一九九九年十二月三十一日為止，鳳凰衛視電影台的訂戶數目為2,300個單位。董事認為，與中國境內任何其他加密式外國電視頻道比較，鳳凰衛視電影台擁有較多訂戶。

在中國境外，透過亞衛三號S衛星，鳳凰衛視中文台可在包括香港、台灣、日本、東南亞、澳洲及中東在內的區域接收得到。一九九九年八月，鳳凰集團開始參與 CNE Channel 的營運，CNE Channel 隨後易名為鳳凰衛視歐洲台。此台向歐洲25個國家廣播華語節目，為該等國家的華人社區服務。

鳳凰集團的主要業務

鳳凰集團的主要業務為購買、製作及分別透過亞衛三號S衛星及 ASTRA 2A 衛星為亞太區及歐洲的觀眾廣播華語電視節目，而中國正是其目標市場。刻下，鳳凰集團擁有及經營兩條頻道：鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視電影台，並參與鳳凰衛視歐洲台的營運。

鳳凰衛視中文台

鳳凰衛視中文台由本公司的全資附屬公司鳳凰衛視中文台有限公司經營。其於一九九六年三月三十一日推出，為一條非加密式電視頻道，全日廿四小時不停廣播。鳳凰衛視中文台現時透過亞衛三號S衛星向中國、香港、台灣、日本、東南亞、澳洲及中東廣播。其目標觀眾為中國城鎮居民、高收入及高教育水平的一群。自鳳凰衛視中文台啟播以來，中國

境內可接收及收看鳳凰衛視中文台的家庭觀眾數目增至一九九九年九月約42,000,000戶。鳳凰衛視中文台廣播的節目包羅萬有，包括新聞、娛樂、生活時尚及紀錄片。部份節目在中國深受歡迎。

鳳凰衛視中文台的廣告收益現為鳳凰集團的主要收入。鳳凰衛視中文台的廣告收益分別佔鳳凰集團截至一九九八年及一九九九年六月三十日止兩個財政年度各年及截至一九九九年十二月三十一日止六個月的總收益約98%、96%及95%。

鳳凰衛視電影台

鳳凰衛視電影台由本公司的全資附屬公司鳳凰衛視電影台有限公司經營。其於一九九八年八月二十八日推出，為一條加密式收費電視頻道，全日廿四小時不停播放電影及相關節目。鳳凰衛視電影台現時透過亞衛三號S衛星向中國觀眾廣播，並在中國招收訂戶。自一九九九年十二月起，訂戶數目增至約2,300名。訂戶主要為酒店及其他特准機構及單位，遍佈各個省份、自治區及受中國中央政府直接管轄的直轄市。所有供鳳凰衛視電影台播放的影片全是外購，並配上普通話或中文字幕。

鳳凰衛視電影台從每年訂戶費及其他收入來源（例如銷售解碼器）賺取收入。鳳凰衛視電影台的收益均佔鳳凰集團截至一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月的總收益約4%。

根據中國現行規例，只有中視總公司有權在中國進口解碼器，再由經負責廣播電視業的省級政府部門批准的機構分銷於中國。鳳凰衛視電影台現為唯一一條由中視總公司銷售的外國華語電影頻道。

鳳凰衛視歐洲台

鳳凰集團透過其全資附屬公司 Phoenix Satellite Television (Europe) Limited 與代表得華有限公司股東的獨立第三方訂立一份有條件收購協議，據此計劃最終由 Phoenix Satellite Television (Europe) Limited 及得華有限公司向一家新成立的公司 PCNE Holdings Limited 分別認購70%及30%股本，而 PCNE Holdings Limited 將向 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited 購入經營鳳凰衛視歐洲台所需的所有資產、業務及物業。目前，鳳凰衛視歐洲台乃由 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited 經營。有關訂立方現正進行最後階段的洽商並預備此交易所需的法律文件。董事認為收購事項或許未能於售股建議完成前完成。雖然有關文件整理尚未完成，但鳳凰集團已自一九九九年八月起為鳳凰衛視歐洲台提供資金及參與有關營運。

鳳凰衛視歐洲台仍在發展階段，現時每日廣播六小時。鳳凰衛視歐洲台乃透過 ASTRA 2A 衛星廣播，並可在歐洲廿五個國家(包括英國、法國、德國、奧地利及西班牙)接收得到。鳳凰衛視歐洲台的目標觀眾為歐洲的海外華人社區。其廣播多類型華語節目，包括新聞、娛樂、時事及紀錄片。

競爭力

以香港為基地並憑著其股東的實力，鳳凰集團具備獨特的條件提供各式各樣的高質素兼配合市場需求但中國一般電視觀眾向來不獲提供的新聞及娛樂節目。鳳凰集團既為衛星電視廣播公司，亦可向中國境外龐大並仍在增長的華人社區提供節目。董事認為，鳳凰集團的實力有：

多元化、綜合及娛樂節目。鳳凰衛視中文台的推出滿足了中國市場對多元化、綜合及娛樂電視節目不斷增長的需求。由於欠缺尖端科技以及受到制度及意識形態上的限制，中國電視廣播公司無法全面應付該需要。相比之下，鳳凰集團既為紮根於香港的衛星電視廣播公司，自不受該等限制局限。鳳凰集團掌握了在世界各地採購節目的各種及直接途徑，並將此優勢加以善用。其節目包括新聞、娛樂、生活時尚、深入報導、現場直播、紀錄片及清談節目。董事認為，該等節目全都是高質素、極富資訊性及娛樂性，故吸引中國各階層觀眾。此外，透過利用西方高明的節目包裝技巧及專注有效的宣傳工作(包括宣傳其本身的電視藝人)，鳳凰集團在中國電視市場迅速冒起成為一條無論形象和風格均別樹一幟、備受認可的頻道。

靈活的節目編排及市場推廣。鳳凰集團能夠迅速調校其節目及廣告以迎合各類目標觀眾的口味，此種「由下而上」以客為本的方法與一般中國電視廣播公司的「由上而下」由政府指導的方法迥異，後者欠缺為廣告客戶有效服務所需的彈性。鳳凰集團在推廣服務方面同樣較中國國內的電視廣播公司靈活及有效。

廣受公眾認識及認可。在中國，「鳳凰」一名備受認同。由 Gallup Organisation 進行的調查(刊登於財富雜誌一九九九年十月號)顯示，約36%受訪者認識「鳳凰」一名。在中國，鳳凰集團的知名度與麥當勞及通用汽車不相伯仲。董事認為，雖然只有13%收視戶可收看鳳凰集團的廣播，但其名字卻如此廣為人認識，體現了增加市場滲透率及廣告收益的龐大潛力。此外，鳳凰集團計劃利用該知名度推出其他頻道及發展其他播送媒體(例如互聯網)。

採用先進的衛星電視及多媒體播送方法。自成立以來，鳳凰集團明白到在電視及娛樂業站穩科技發展的最前線的重要性。透過收納提供衛星電視的科技基礎建設，鳳凰集團穩守有利的位置，使用直接到戶及其他寬頻播送方法把其服務擴展成為收費電視。董事認為，此技術定位使鳳凰集團從中國國內的電視廣播公司中脫穎而出。

股東的實力。緊接售股建議前，本公司有三位股東：衛視控股、今日亞洲及華穎。衛視控股為新聞集團的全資附屬公司，而新聞集團則為一家備受國際認可的多媒體公司，從事影片及電視節目的製作及播送、衛星及有線廣播及出版事業。今日亞洲為一家由董事會主席劉長樂先生擁有及控制93.3%股權的公司。劉氏對傳媒業有廣泛的經驗及深入的認識，並在中國從事該行業十年以上。華穎由中國銀行實益擁有，中國銀行的總部設於北京，為中國最大型的財務機構之一。截至一九九九年十二月三十一日止，其資產總值約達人民幣2,900,000,000,000元(347,000,000,000美元)。此股東班底，加上世界級的媒體內容和專才，再配合深厚和深入的地方知識，為鳳凰集團業務的未來發展奠定鞏固的基礎。

管理層及電視藝人的實力。建基於香港使鳳凰集團能夠招聘及挽留對電視及娛樂業有深入認識及專業知識的優秀管理、製作、技術、營銷及市場推廣行政人員。憑着衛視集團在管理電視業務方面的經驗，鳳凰集團採用現代化兼具創意的技術管理其業務。鳳凰集團亦可在中國境外招攬具號召力的電視藝人參與其節目製作，部份更為中國境內家傳戶曉的名字。

業務策略

憑著其成功打入中國市場的主要外國衛星電視經營商的地位，鳳凰集團計劃擴大其在中國收視戶的滲透率、增加電視廣告收益及開闢新收益來源。董事預計中國電視業將隨着時間進一步開放，此將有助開發額外的收益來源(例如調高有線電視的訂戶費及安排按收看次數收費的節目)及全新的節目播送科技，包括使用互聯網。鳳凰集團的目標是：

強化現有頻道業務。鳳凰集團擬繼續播放各類型能夠滿足不同口味觀眾的高質素電視節目。鳳凰集團亦計劃繼續改善節目編排，務求更能配合觀眾的習慣及增加固定觀眾的人數。此外，鳳凰集團有意製作更多節目迎合觀眾的需求。至於廣告方面，鳳凰集團計劃調高鳳凰衛視中文台黃金時段的廣告收費，該時段已因著頻道漸受歡迎

而變得甚為渴市。鳳凰集團亦計劃為鳳凰衛視中文台的非黃金時段製作更多具可觀性的節目，以便為非黃金時段招攬更多廣告生意。

推出新頻道。鳳凰集團擬推出多條能夠吸引收看電視市場不同層面的觀眾的新頻道。鳳凰集團擬於二零零零年下半年推出資訊台(集中報導及評述商業及財經新聞)、北美台及廣東話台。鳳凰集團著手開拓的其他頻道的主题包括音樂、體育、生活時尚及搞笑玩意。透過推出更多共用同一成本基礎的頻道及更有效運用資源，鳳凰集團預計可製造更多廣告時段，從而以相對較低的邊際成本賺取更高的廣告收益。

開發收費電視。鳳凰集團推出鳳凰衛視電影台，務求在中國的收費電視業發展上站穩最前線。在開發大有可為的收費電視業務上，鳳凰集團認為其具備各項基本要素，有多頻道廣播平台、穩固的股東基礎及優越的播送網絡。鳳凰集團已推出其首條以訂戶費為本的頻道——鳳凰衛視電影台，並設立一個多頻道平台。鳳凰集團擁有龐大的觀眾群，其在神州及 Star TV 的廣告銷售網成為未來收費電視業務的穩固基礎。長遠而言，如中國法例及規例許可，鳳凰集團擬開發不同形式的收費電視業務，包括有線電視、寬頻傳送及直接到戶的電視廣播。鳳凰集團現正聯絡中國廣東省若干有線電視台，盼能利用電視台的網絡推出加密式頻道及分佔彼等的訂戶費收益。

尋求高增長的媒體內容播送業務。鳳凰集團擬積極拓展高增長的內容播送業務，例如互聯網、寬頻上網及直接到戶電視。鳳凰集團現正計劃開設一個綜合的中文互聯網入門網站。該入門網站將包羅鳳凰集團在新聞、體育、音樂及娛樂各方面的獨特及廣泛的中文內容，並擬提供多類服務配合鳳凰集團的電視業務。

發展成為舉足輕重的中文內容供應商。由於鳳凰集團計劃增加自製電視節目的數量，假以時日，將可成立本身的高質素、以市場為主導的中文媒體內容的資料庫。透過把資料庫許可予其他電視、互聯網及媒體經營商使用，此資料庫將成為鳳凰集團的另一收益來源。尤其是鳳凰集團擬以具主導地位的內容供應商作定位，通過衛星、有線電視網絡轉播、寬頻互聯網服務為世界各地的華人社區播送華語電視節目。

業務目標的陳述

I. 業務目標

鳳凰集團目標是成為具主導地位的內容供應商，透過衛星、有線電視網絡轉播及互聯網為大中華區及世界各地的華人社區播送節目。

II. 未來計劃及展望

為加強其衛星電視業務，鳳凰集團擬於未來兩年推出資訊台、北美台及廣東話台。為創製更多適切的電視節目供新頻道及鳳凰衛視中文台播放，鳳凰集團擬進一步發展其節目製作能力及建立製作中心。為實踐其互聯網策略，鳳凰集團擬把其現有網站發展成為縱向入門網站，發揮鳳凰集團的電視內容與互聯網用戶社群之間的協同作用。

開發頻道

鳳凰集團將建立新頻道、透過新製作中心為鳳凰集團製作更多節目及出版鳳凰周刊，從而加強其電視業務。

- 新頻道

鳳凰集團擬開設新頻道，包括集中播放新聞及紀錄片的資訊台及提供廣東語節目的廣東話台。此外，鳳凰集團將推出北美台，務求進佔北美洲的華人社區。該頻道將利用美國的一個直接到戶平台播放華語節目。

- 新製作中心及更多節目來源

鳳凰集團擬在中國深圳成立一個全新的節目製作中心。一家名為鳳凰影視的合資企業已經成立，用作提供服務及經營新成立的製作中心。鳳凰集團持有該合資企業的60%權益，餘下權益則由獨立第三方持有。鳳凰集團亦擬向獨立第三方購買更多影片供鳳凰衛視電影台播放。

- 鳳凰周刊

鳳凰集團擬出版一本名為鳳凰周刊的雜誌，報導其頻道的電視節目和藝人。其有意夥拍國內的分銷商，為鳳凰周刊進行市場推廣及分銷工作。

互聯網策略

憑着其在新聞、時事、體育及娛樂方面獨有及廣泛的華語內容，鳳凰集團擬建立一個「資訊娛樂」縱向入門網站，目標是發揮鳳凰集團的電視內容與互聯網用戶社群之間的協同作用。董事認為，鳳凰集團站穩獨特的位置，憑着內容來源不成問題、品牌享譽國內、與廣告商保持聯繫及強大的管理隊伍的競爭優勢成功開發針對華人用戶的互聯網業務。

鳳凰集團對入門網站的意向是初期以中國市場為目標，長遠而言則是開拓世界各地的其他華人社區。鳳凰集團認為，隨著科技進一步發展及寬頻接駁愈來愈流行，傳統電視業務與互聯網結合乃勢所難免。因此，長遠而言，鳳凰集團將尋求以互動形式結合電視及互聯網內容。倘中國規例許可，鳳凰集團擬夥拍有線電視網絡經營商及／或其他寬頻接駁供應商開發互動媒介。

鳳凰集團認為，其互聯網業務為其現有核心衛星電視業務及其新推出的雜誌業務的自然延伸。鳳凰集團的衛星電視、雜誌及互聯網業務相輔相成，可起協同作用及帶來互相宣傳的機會，使鳳凰集團的入門網站從其競爭對手中突圍而出，並奠定鳳凰集團日後成為綜合多媒體內容供應商的位置。

III. 實行計劃的時間表

最後實際可行日期至二零零零年十二月的業務計劃

	開發頻道	互聯網策略
目標	<ul style="list-style-type: none"> • 預備及推出資訊台 • 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 • 向第三者購買更多影片供鳳凰衛視電影台播放 • 籌備在中國深圳成立一個製作中心 • 預備及推出北美台 • 開始鳳凰周刊的出版工作以及夥拍其他公司分銷該雜誌 	<ul style="list-style-type: none"> • 完成公司組織工作 • 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 • 利用鳳凰集團的品牌推廣鳳凰入門網站 • 建立網上電子商貿平台

概 要

	開發頻道	互聯網策略
<p>實行措施</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 為新頻道的廣播物色合適的技術支援服務 • 為資訊台擴充營運隊伍 • 為中國深圳的製作中心開設一支籌備隊伍，以進行網站開發及招聘工作 • 為中國深圳的製作中心制訂發展計劃 • 就北美台與美利堅合眾國的地方網絡經營商訂立合作安排 • 為北美台擴充營運隊伍 • 為其雜誌業務擴充編輯、營銷及分銷隊伍 	<ul style="list-style-type: none"> • 鳳凰網站、電視頻道及雜誌互相推廣 • (與內容供應商及技術夥伴) 建立策略性夥伴關係，從而增加內容及入門網站的特點 • 擴充互聯網內容製作隊伍在圖像設計、編輯、內容研究及存檔方面的人手 • 擴充技術隊伍在互聯網內容資料庫、觀眾資料庫、入門網站基礎設施及系統集成方面的人手 • 透過現有廣告客戶爭取廣告收益

概 要

二零零一年一月至六月的業務計劃

	開發頻道	互聯網策略
目標	<ul style="list-style-type: none"> • 為資訊台與內容供應商訂立聯盟 • 增加鳳凰衛視歐洲台的廣播小時 • 若取得有關監管批文，則施工興建位於中國深圳的製作中心 • 為廣東話廣播能力進行可行性研究及預備業務計劃，並展開推出廣東話台的籌備工作 	<ul style="list-style-type: none"> • 物色忠誠的分區社群促進電子商貿機會 • 開闢新服務加強鳳凰集團的電視與其互聯網社群之間的關係 • 擴充內容及專題報導 • 完成寬頻平台的初次試推
實行措施	<ul style="list-style-type: none"> • 為資訊台在主要城市建立通信站，方便收集新聞及資訊 • 擴充中國深圳製作中心提供的輔助性節目製作服務 • 為資訊台培訓主持人 	<ul style="list-style-type: none"> • 繼續物色內容供應商及技術夥伴，與之建立策略性夥伴關係 • 強化社群及個人的報導 • 為目標客戶提供賣廣告的機會，以創造更高的廣告收益 • 進一步發展電子商貿平台以拓闊收益基礎，包括內容銷售

概 要

二零零一年七月至十二月的業務計劃

	開發頻道	互聯網策略
目標	<ul style="list-style-type: none"> • 繼續加強資訊台的報導及內容 • 增加製作小時，為鳳凰衛視中文台提供更多節目 • 探求經營廣東話台的可行性，並準備推出廣東話台 • 透過另一播送媒介擴大北美台的滲透率，例如開發 DTH 平台 • 繼續透過多項宣傳活動提高「鳳凰集團」的知名度 • 繼續為資訊台提升通信站在新聞及資訊方面的功能，務求提高內容的素質 	<ul style="list-style-type: none"> • 開始在主要城市分階段推出寬頻服務 • 與業務夥伴進一步開拓電子商貿的機會 • 繼續監察市場的發展，掌握新趨勢及科技 • 選擇性地投資於主要策略性內容或解決方案夥伴，以開拓其他業務機會
實行措施	<ul style="list-style-type: none"> • 繼續為資訊台在主要城市建立通信站 • 對市場開發進行研究，並制訂合適的節目編排策略 	<ul style="list-style-type: none"> • 物色寬頻基礎設施供應商及建立策略性夥伴關係 • 針對流動電話服務供應商發展特定的內容及專題報導 • 繼續為寬頻服務發展內容及專題報導

概 要

二零零二年一月至六月的業務計劃

	開發頻道	互聯網策略
目標	<ul style="list-style-type: none"> • 製作中心全面運作，並將進一步加強以配合鳳凰頻道對製作節目的殷切需求 • 將現時製作節目的能力增至每日十小時 • 強化在歐洲及北美洲的營銷隊伍 • 推出廣東話台 • 繼續透過多項宣傳活動提高「鳳凰集團」的知名度 • 繼續為資訊台提升通信站在新聞及資訊方面的功能，務求提高內容的素質 	<ul style="list-style-type: none"> • 在主要城市及次要城市推出寬頻服務 • 對傳媒產品及信息銷售市場作進一步研究，並提出B2B服務策略 • 成為全球華人社區的資訊娛樂中心
實行措施	<ul style="list-style-type: none"> • 為廣東話台擴充資料庫 • 擴充報導及新聞報導隊伍 • 對市場開發進行研究，並制訂合適的節目編排策略 	<ul style="list-style-type: none"> • 在適當的時候，繼續翻新及增強網站的功能 • 在寬頻服務上進一步強化策略性夥伴關係 • 進一步擴充科技、市場推廣、內容選取及業務開發隊伍 • 繼續監察市場的發展，掌握新趨勢及科技

IV. 基準及假設

依照鳳凰集團現有的業務發展及全球的電視廣播及娛樂業的發展趨向，董事認為鳳凰集團現有業務可由衛星電視平台進一步發展為多媒體娛樂平台，包括衛星電視廣播、有線電視轉播及互聯網業務。

在制訂及編製鳳凰集團過渡二零零二年六月三十日的業務目標的陳述時，董事採取了若干基礎及假設。有關詳情，請參閱本招股章程「業務」一節中「業務目標的陳述」分節「基準及假設」一段。

警告：

上述計劃乃以鳳凰集團仍在構思階段或初步階段的現有計劃及意向為依據。此外，該等意向及計劃乃根據未來事宜的假設訂出，存有不明朗因素。因此，鳳凰集團實際的連串行動或會有異於上述意向及計劃。雖然董事會盡力按照上述時間表執行該等計劃，但難以保證鳳凰集團的計劃可獲付諸實行，以致能夠依照上述時間表達成任何協議或執行該等計劃，亦不能保證鳳凰集團的目標可完滿達成或達成與否也屬未知之數。

概 要

營業記錄

下列為鳳凰集團截至一九九七年、一九九八年及一九九九年六月三十日止三個財政年度各年、截至一九九八年十二月三十一日止六個月及截至一九九九年十二月三十一日止六個月（「有關期間」）的合併業績概要。此乃摘錄自本招股章程中「財務資料」一節，並根據本集團現有架構在整段有關期間一直存在的基準編製。

	截至六月三十日止財政年度			截至十二月三十一日止 六個月	
	一九九七年	一九九八年	一九九九年	一九九八年	一九九九年
	(千港元)			(千港元)	
收益：					
鳳凰衛視中文台	119,536	174,805	301,064	119,822	218,512
鳳凰衛視電影台	—	—	13,599	2,471	9,405
	<u>119,536</u>	<u>174,805</u>	<u>314,663</u>	<u>122,293</u>	<u>227,917</u>
經營開支：					
節目成本	(100,073)	(85,545)	(122,335)	(61,215)	(72,459)
佣金	(26,949)	(31,733)	(60,545)	(26,325)	(41,750)
僱員成本	(45,841)	(55,672)	(66,372)	(31,394)	(34,757)
轉發器費用	(16,228)	(17,803)	(21,128)	(10,073)	(10,593)
	<u>(189,091)</u>	<u>(190,753)</u>	<u>(270,380)</u>	<u>(129,007)</u>	<u>(159,559)</u>
總經營開支	(189,091)	(190,753)	(270,380)	(129,007)	(159,559)
銷售、一般及 行政開支	(92,123)	(117,415)	(132,264)	(63,320)	(72,016)
	<u>(92,123)</u>	<u>(117,415)</u>	<u>(132,264)</u>	<u>(63,320)</u>	<u>(72,016)</u>
總開支	(281,214)	(308,168)	(402,644)	(192,327)	(231,575)
經營虧損	(161,678)	(133,363)	(87,981)	(70,034)	(3,658)
其他收入	6,142	2,258	9,515	6,377	1,750
	<u>6,142</u>	<u>2,258</u>	<u>9,515</u>	<u>6,377</u>	<u>1,750</u>
除稅前淨損	(155,536)	(131,105)	(78,466)	(63,657)	(1,908)
利得稅撥備	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
淨損	<u>(155,536)</u>	<u>(131,105)</u>	<u>(78,466)</u>	<u>(63,657)</u>	<u>(1,908)</u>
每股虧損 (仙)	(3.78)	(3.18)	(1.90)	(1.55)	(0.05)
固定資產折舊及 營運前開支攤銷 及撇銷	<u>(1,198)</u>	<u>(1,151)</u>	<u>(2,354)</u>	<u>(1,091)</u>	<u>(6,405)</u>

附註：

1. 上文所述鳳凰集團截至一九九八年及一九九九年六月三十日止兩個財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月的合併業績乃根據附錄一所載的會計師報告編製。

2. 鳳凰集團截至一九九七年六月三十日止財政年度及截至一九九八年十二月三十一日止六個月的合併業績乃根據鳳凰集團未經審核的管理賬目編製。
3. 上述鳳凰集團的合併業績概要包括現時組成本集團的公司自一九九六年七月一日以來或自有關註冊成立或成立日期以來(如為較短期間)的業績。
4. 每股虧損乃在重組已於一九九六年七月一日生效的假設下根據有關期間股東應佔合併虧損以及於本招股章程刊發日期已發行且被視為於整段有關期間已發行的4,120,000,000股股份計算。

進行售股建議的理由及所得款項的用途

從售股建議所得的收益淨額將為鳳凰集團的發展計劃提供資金。

估計從售股建議所得的款項在扣除本公司就售股建議應付的有關費用後(假設超額配股權不獲行使及假設發售價為每股1.10港元,即介乎0.91港元至1.29港元之間的建議發售價幅度的中位數)淨額約達739,000,000港元。董事現擬以該等淨收益作以下用途:

- 以大約260,000,000港元提高鳳凰集團的節目製作能力及其內容開發,包括在中國深圳開設一個製作中心;及
- 以大約185,000,000港元開發新頻道,包括北美台、資訊台及廣東話台;
- 以大約148,000,000港元把 www.phoenixtv.com 網頁發展成為縱向中文娛樂資訊入門網站,旨在善用鳳凰集團的電視內容與互聯網用戶社群之間的結合;
- 餘款約109,000,000港元作鳳凰集團的策略性投資及額外一般營運資金之用。
- 以大約37,000,000港元發展將在中國分銷的本集團雜誌鳳凰周刊;

按超額配股權獲全面行使的基準及假設發售價為1.10港元(即介乎0.91港元至1.29港元之間的建議發售價幅度的中位數),鳳凰集團將可額外收取約114,000,000港元的淨收益,若連同售股建議所得的款項淨額(經扣除有關費用)計算,將約達853,000,000港元。董事擬以從超額配股權籌得的額外收益作策略性投資及額外一般營運資金之用。

倘發售價定於建議的發售價以下,導致所得款項的用途出現任何重大變動或修改,本公司將作出適當的公佈。

概 要

倘鳳凰集團的業務計劃並未按原訂計劃實現或推展，董事將審慎評估情勢，或會將原來的資金重新劃撥往其他業務計劃及／或鳳凰集團的新項目及／或作短期存款持有，只要董事認為此乃符合本公司及其股東整體的最佳利益。

倘從售股建議所得的收益淨額並未即時作上述用途，董事現擬把有關款項存入香港的財務機構作短期存款。

截至二零零零年六月三十日止財政年度的溢利預測

鳳凰集團截至二零零零年六月三十日止財政年度的除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的合併溢利預測(附註1)將不會少於27,000,000港元。

每股盈利預測

(a) 加權平均(附註2)	0.65仙
(b) 攤薄(附註3)	0.56仙

售股建議的統計數字

	按發售價 每股0.91港元計算	按發售價 每股1.29港元計算
市值	4,411,000,000港元	6,253,000,000港元

附註：

1. 鳳凰集團截至二零零零年六月三十日止年度的除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的合併溢利預測編製時所依據的基準及假設載於本招股章程附錄二內。據董事所知，截至二零零零年六月三十日止年度期間未曾或不大可能產生任何非經常項目。
2. 按加權平均基準計算的每股盈利預測乃以鳳凰集團截至二零零零年六月三十日止年度的除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的合併溢利預測及預計該年度內會發行股份的加權平均數4,139,920,000股為依據。此計算並無計入就超額配股權獲行使或根據首次公開招股前的購股權計劃及購股權計劃授出的購股權獲行使而須予配發及發行的任何股份，或如本招股章程附錄六所指本公司根據配發及發行或購回股份的一般授權或在其他情況下配發及發行或購回的任何股份。
3. 按攤薄基準計算的每股盈利預測乃假設本公司自一九九九年七月一日起上市，以鳳凰集團截至二零零零年六月三十日止年度的除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的合併溢利預測及該年度內經已發行的股份總數4,847,060,000股為依據。此計算並無計入就超額配股權獲行使或根據首次公開招股前的購股權計劃及購股權計劃授出的購股權獲行使而須予配發及發行的任何股份，或如本招股章程

概 要

程附錄六所指本公司根據配發及發行或購回股份的一般授權或在其他情況下配發及發行或購回的任何股份。並無計入倘於一九九九年七月一日接獲售股建議的估計所得款項淨額，則可予賺取的任何利息。

4. 市值乃按預期會於售股建議完成後發行的4,847,060,000股股份計算，假設超額配股權或根據首次公開招股前的購股權計劃或購股權計劃授出的購股權並無獲行使。

公司重組

本公司的重組過程詳述於本招股章程附錄六。經過重組後，初期股東於上市日期在本公司的權益概述如下：

股東名稱	入股日期	於上市日期擁有的股份數目	於上市日期的股權百分比 (附註4)	每股總成本 港元	總投資額 港元
今日亞洲 (附註1)	一九九六年二月二十六日	1,854,000,000	38.25%	0.12	226,339,588
衛視控股 (附註2)	一九九六年二月二十六日	1,854,000,000	38.25%	0.12	226,339,588
華穎 (附註3)	一九九六年二月二十六日	412,000,000	8.50%	0.12	50,297,686
		4,120,000,000	85.00%		

附註：

- 今日亞洲分別由劉長樂先生及陳永棋先生實益擁有93.3%及6.7%權益。
- 衛視控股由 Star TV 全資擁有，而 Star TV 則為新聞集團的間接全資附屬公司。
- 華穎為中國銀行的間接全資附屬公司。
- 假設超額配股權並無獲行使。

出售股份的限制

初期管理層股東	受制於上市後第一個六個月封鎖期間(「第一段暫行禁令期」)的股數		受制於上市後第二個六個月封鎖期間(「第二段暫行禁令期」)的股數	
	受製於第一段暫行禁令期的股份百分比	受製於第二段暫行禁令期的股份百分比		
今日亞洲 (附註1、2及4)	1,854,000,000	38.25%	1,696,471,000	35%
衛視控股 (附註2、3、4及5)	1,854,000,000	38.25%	1,696,471,000	35%
華穎 (附註6)	412,000,000	8.50%	不適用	不適用

概 要

附註1: 劉長樂先生及陳永祺先生為今日亞洲的實益擁有人，分別持有該公司的93.3%及6.7%權益。劉長樂先生及陳永祺先生已各自向本公司及包銷商承諾，彼將不會於上市日期起計十二個月期間出售彼於今日亞洲的任何股份權益。

附註2: 今日亞洲及衛視控股已各自向聯交所承諾，其將不會於第一段暫行禁令期出售其於本公司的任何權益，亦不會於第二段暫行禁令期出售其於本公司的權益，以致其在本公司的實益股權將少於本公司的35%已發行股本。

附註3: Star TV 為衛視控股的全部已發行股本的實益擁有人，而新聞集團則為Star TV的全部已發行股本的最終實益擁有人。Star TV已向聯交所承諾，促使衛視控股遵守上述附註2所列明 Star TV 的承諾，而新聞集團亦已承諾聯交所會促使 Star TV 遵守本招股章程列明 Star TV 的承諾。

附註4: 今日亞洲及衛視控股已各自向聯交所及包銷商承諾，其將不會於上市日期起計十二個月期間出售其於本公司的任何權益。

附註5: Star TV 已承諾聯交所會促使衛視控股遵守上述附註4所列明衛視控股的承諾。

附註6: 華穎已向聯交所及包銷商承諾，其將不會於第一段暫行禁令期出售其於本公司的任何權益，華穎由中國銀行全資擁有，中國銀行的總部設於中國北京。中國銀行已向聯交所承諾，會促使華穎遵守本招股章程列明華穎的承諾，且由上市日期起計首六個月期間將不會出售其於華穎的股份，使其於華穎的實益股權將低於華穎全部已發行股本的35%。

首次公開招股前的購股權計劃

本公司已採用公開招股前的購股權計劃，並已有條件地向鳳凰集團全職僱員授出首次公開招股前的購股權。首次公開招股前的購股權計劃下的全部購股權均已授出。首次公開招股前的購股權計劃的概要列載於本招股章程附錄六「購股權計劃」一節。

風險因素

鳳凰集團仍未能轉虧為盈。其主要依賴中國(一個發展中的國家，無論法律及營商環境都存在不穩定因素)方面的收益，並參與中國的電視廣播業。有意投資者應審慎細閱本招股章程中「風險因素」一節。涉及本公司證券的若干風險可大致分為下列類別：(i)與鳳凰集團相關的風險；(ii)與行業相關的風險；及(iii)與中國相關的風險，現概述如下：

與鳳凰集團相關的風險

- 中國對接收及轉播外國衛星電視節目的監管限制
- 以往的淨損
- 倚賴廣告

- 對衛視集團的倚賴
- 倚賴神州
- 鳳凰集團若干未來項目在中國法律上存在不確定的因素
- 倚重要員
- 進軍互聯網
- 盜用信號
- 競爭
- 衛視集團及新聞集團的潛在競爭
- 對資金的依賴
- 有關本集團的報章報導

與行業相關的風險

- 倚賴衛星
- 廣播公司的法律責任
- 對知識產權的侵犯
- 中國對電視節目內容的監管限制

與中國相關的風險

- 中國的政經狀況
- 外幣兌換及匯款

有關上述風險的其他詳情，請參閱本招股章程中「風險因素」一節。

釋 義

在本招股章程內，除非文義另有所指，否則下列詞語具有以下涵義：

「聯營公司」	指	創業板上市規則賦予此詞的涵義
「聯繫人」	指	創業板上市規則賦予此詞的涵義
「亞視」	指	亞洲電視有限公司，為於香港經營的電視廣播公司
「Binji」	指	Binji Overseas Limited，為於英屬處女群島註冊成立的有限公司及本公司的全資附屬公司
「董事會」	指	本公司的董事會
「中銀亞洲」	指	中銀國際亞洲有限公司，為售股建議的聯席保薦人之一，亦為根據香港法例第333章證券條例註冊的證券商
「BSkyB」	指	British Sky Broadcasting Limited，為新聞集團擁有40%股權的公司，現於倫敦證券交易所上市
「中央結算系統」	指	由香港結算成立及營運的中央結算及交收系統
「中央電視台」	指	中國中央電視台，為中國的國家電視廣播機構
「中央政府」或 「中國政府」	指	中國國家政府及其多個部門、機構及委員會
「華穎」	指	華穎國際有限公司，為於香港註冊成立的有限公司，其股本由中國銀行實益擁有
「中視總公司」	指	中國國際電視總公司，為中央電視台於中國註冊成立及擁有的公司，亦為唯一可在中國銷售電視衛星信號解碼器的特約代理
「公司法」	指	開曼群島公司法(經修訂)
「公司條例」	指	香港法例第32章公司條例(不時予以修訂)
「本公司」	指	鳳凰衛視控股有限公司，為於二零零零年二月二日在開曼群島註冊成立的有限公司

釋 義

「指定廣告代理」	指	根據中國國家工商管理局於一九九五年發出的通知獲授權為中國單位在香港刊登廣告的國內廣告公司
「董事」	指	董事會成員
「創業板」	指	聯交所的創業板市場
「創業板上市委員會」	指	聯交所理事會的上市小組委員會，負責創業板的一切事宜
「創業板上市規則」	指	創業板證券上市規則
「創業板網頁」	指	聯交所為創業板經營的互聯網網站
「大中華區」	指	中國、台灣、香港及澳門
「國鳳在線」	指	國鳳在線(北京)信息技術有限公司，為於中國註冊成立的公司，為 PHOENIXi 的全資附屬公司
「香港」	指	中國轄下的香港特別行政區
「香港有線」	指	Hong Kong Cable Television Limited，為於香港註冊成立的有限公司
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「港府」	指	香港政府
「Hutchvision」	指	Hutchvision Hong Kong Limited，為於香港註冊成立的有限公司及 Star TV 的全資附屬公司
「初期管理層股東」	指	今日亞洲、衛視控股、華穎、劉長樂先生及陳永棋先生
「聯席保薦人」	指	中銀亞洲及美林遠東
「最後實際可行日期」	指	二零零零年六月十四日，即本招股章程付印前確定當中刊載的若干資料的最後實際可行日期
「上市日期」	指	股份首次於聯交所開始買賣之日
「主板」	指	在創業板成立前由聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)
「澳門」	指	中國轄下的澳門特別行政區

釋 義

「美林遠東」	指	美林遠東有限公司，為售股建議的聯席保薦人之一，亦為根據香港法例第333章證券條例註冊的投資顧問及證券商
「新聞集團」	指	The News Corporation Limited，為於澳洲註冊成立的有限公司，現於澳洲證券交易所上市，亦為衛視控股的最終控股公司
「發售價」	指	每股建議發售的股份最終的港元價格(不包括經紀佣金及聯交所交易徵費)，依此就售股建議認購及發行股份，以「售股建議的結構」一節所述的方式釐訂
「建議發售的股份」	指	在公開發售及配售下本公司初步提呈以供認購的727,060,000股新股份連同根據超額配股權發行的任何額外新股份
「超額配股權」	指	本公司授予配售包銷商的配股權，該配股權可由聯席保薦人(代表配售包銷商)根據配售包銷協議行使，藉此要求本公司按發售價發行最多達109,059,000股的額外新股份，以填補配售中的超額分配
「鳳凰集團」或「本集團」	指	本公司及其附屬公司，如文義如此規定，則指在本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間，本公司現有的附屬公司
「鳳凰頻道」	指	鳳凰衛視中文台、鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視歐洲台及由鳳凰集團不時開發及/或經營的其他頻道
「鳳凰衛視中文台」	指	由鳳凰集團經營透過亞衛三號S衛星廣播的非加密式電視頻道
「鳳凰衛視歐洲台」	指	透過 ASTRA 2A衛星廣播的非加密式電視頻道
「PHOENIXi」	指	PHOENIXi Investment Limited，為於英屬處女群島註冊成立的公司及鳳凰集團擁有約94.3%股權的公司
「PHOENIXi 計劃」	指	PHOENIXi 二零零零年股份獎勵計劃，有關詳情載於招股章程附錄六

釋 義

「鳳凰影視」	指	鳳凰影視(深圳)有限公司，為於中國註冊成立的中外合資合營企業，由鳳凰集團擁有60%股權
「鳳凰電影」	指	鳳凰衛視電影台有限公司，為本公司的全資附屬公司
「鳳凰衛視電影台」	指	由鳳凰集團經營透過亞衛三號S衛星廣播的加密式收費電視廣播頻道
「鳳凰平台」	指	鳳凰衛視以亞衛三號S衛星的C波段轉發器構成的主要衛星平台
「鳳凰衛視」	指	鳳凰衛視有限公司，為於香港註冊成立的公司及本公司的全資附屬公司
「鳳凰網站」	指	www.phoenixtv.com
「配售」	指	如「售股建議的結構 — 售股建議」一節所述配售654,354,000股新股份
「配售股份」	指	在配售下初步提呈的654,354,000股新股份(可如「售股建議的結構 — 售股建議」一節所述予以調整)
「配售包銷商」	指	中銀亞洲、美林遠東、法國國家巴黎百富勤證券有限公司、CLSA Limited、霸菱亞洲有限公司(ING Bank N.V. 的代理)、嘉誠證券有限公司、中國國際金融(香港)有限公司、新加坡發展亞洲融資有限公司及滙豐投資銀行亞洲有限公司
「配售包銷協議」	指	本公司、本公司的執行董事、今日亞洲、衛視控股、華穎與配售包銷商(還有其他訂約方)於二零零零年六月二十日就配售訂立的包銷協議
「中國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，不包括香港、澳門及台灣
「首次公開招股前的購股權計劃」	指	本公司於二零零零年六月七日批准及採納的購股權計劃，其主要條款概述於本招股章程附錄六「購股權計劃」一段
「訂價日」	指	二零零零年六月二十六日，為根據售股建議釐訂發售價的最後一日，除非聯席保薦人與本公司協定一個較後日子，否則逾時的話售股建議將作廢

釋 義

「公開發售」	指	根據本文件及有關申請表格所載的條款及條件按發售價提呈公開發售股份以供認購及換取現金
「公開發售股份」	指	根據公開發售初步提呈的72,706,000股新股份(可如「售股建議的結構」一節所述予以調整)
「公開發售包銷商」	指	中銀亞洲、美林遠東、滙豐投資銀行亞洲有限公司、工商東亞融資有限公司、加拿大怡東融資有限公司、京華山一國際(香港)有限公司、第一上海融資有限公司、百德能證券有限公司、大福證券有限公司及和昇財務顧問有限公司
「公開發售包銷協議」	指	本公司、本公司的執行董事、今日亞洲、衛視控股、華穎與公開發售包銷商(還有其他訂約方)於二零零零年六月二十日就公開發售訂立的包銷協議
「重組」	指	鳳凰集團在本招股章程印行前進行的公司重組，有關詳情載於本招股章程附錄六「公司重組」一段
「外管局」	指	中國國家外匯管理局，為負責有關外匯管理事宜的中國政府機關
「工商局」	指	中國國家工商總局
「廣電局」	指	國家廣播電影電視總局，為中國廣播及電視業的主要監管機構
「衛星電視」	指	衛星電視有限公司，為於香港註冊成立的有限公司及Star TV的全資附屬公司
「公開權益條例」	指	香港法例第396章證券(公開權益)條例
「證券條例」	指	香港法例第333章證券條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的股份
「售股建議」	指	公開發售及配售

釋 義

「購股權計劃」	指	本公司於二零零零年六月七日有條件批准及採用的購股權計劃，其主要條款概述於本招股章程附錄六「購股權計劃」一段
「神州」	指	神州電視有限公司，為於中國註冊成立的有限公司
「神州香港」	指	神州電視(香港)有限公司，為於香港註冊成立的有限公司，其99.98%已發行股本由神州實益擁有
「Star Filmed」	指	Star TV Filmed Entertainment Limited，為Star TV的全資附屬公司
「Star TV」	指	Star Television Limited，為於英屬處女群島註冊成立的有限公司及新聞集團的全資附屬公司
「衛視集團」	指	Star TV 及其附屬公司，包括衛星電視、Hutchvision及衛視控股
「衛視控股」	指	Star Television Holdings Limited，為於英屬處女群島註冊成立的有限公司及Star TV的全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「今日亞洲」	指	今日亞洲有限公司，為於香港註冊成立的有限公司，其93.3%已發行股本由本公司主席劉長樂先生實益擁有
「天盈九州」	指	北京天盈九州網絡技術有限公司，為於中國註冊成立並從事互聯網業務的有限公司，由獨立於鳳凰集團的第三方擁有
「無綫電視」	指	電視廣播有限公司，為於香港註冊成立的有限公司，其股本於聯交所上市
「包銷商」	指	公開發售包銷商及配售包銷商
「包銷協議」	指	公開發售包銷協議及配售包銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國

釋 義

「港元」及「仙」	分別指	香港幣值中的元及仙，為香港的法定貨幣
「人民幣」	指	人民幣，為中國的法定貨幣
「美元」	指	美國幣值中的元，為美國的法定貨幣
「平方呎」	指	平方英尺
「平方米」	指	平方公尺

除非本招股章程內另有指明，否則以人民幣及美元為單位的金額已兌換為港元如下（僅供闡述之用）：

1.00港元 = 人民幣1.07元

7.75港元 = 1.00美元

並無任何有關人民幣、美元或港元的金額曾經可以或可以或是否按上述兌換率或任何其他兌換率換算的陳述。

術語彙編

本彙編闡釋用於本招股章程內有關鳳凰集團及其業務的若干詞語。術語及其涵義未必符合該等詞語行內的標準涵義或用途。

「亞衛三號S」	指	位處105.5度東的對地靜止軌道的衛星
「ASTRA 2A」	指	位處28.2度東的對地靜止軌道的衛星
「B2B」	指	一種涉及企業與其他企業在網上交易的電子商貿模式
「寬頻」	指	可傳送相當數量的資訊(例如圖像)的一項服務或連接。寬頻一般界定為超過2兆位/秒或大概較撥號解調器的最高數據傳送速度28.8千位/秒快100倍的頻帶寬度
「C波段」	指	3.9至6.2千兆赫的頻率。在衛星通訊中，選頻表面(FSS)一般指介乎3.4千兆赫及4.2千兆赫之間的向下轉輸頻及介乎5.85千兆赫及7.075千兆赫之間的向上轉輸頻，通常指4/6千兆赫
「直接到戶」或「DTH」	指	廣播公司透過衛星把節目直接傳送予觀眾
「向下傳輸」	指	衛星線路由衛星至地球的接收段，相對於向上傳輸而言
「電子商貿」	指	通過互聯網進行商業交易
「EIRP」	指	等效各向同性輻射功率，為量度各轉發器的無線電頻率功率的單位
「覆蓋區」	指	衛星信號所覆蓋的地區
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「經過的住戶」	指	可以跟電視系統連接的單位總數
「互聯網內容供應商」	指	互聯網內容供應商，為向互聯網用戶提供網頁內容的公司
「互聯網服務供應商」	指	互聯網服務供應商，為向互聯網企業及個人提供接駁互聯網的公司
「滲透率」	指	能夠接收及收看某廣播公司廣播的住戶數目

「入門網站」	指	作為接入互聯網上其他網站的通道的網站，滙集了連結、內容及服務，旨在指引用戶尋索新聞、天氣、娛樂、商業網址、聊天室等資訊
「SMATV」	指	衛星總天線電視系統，為使用單一套衛星接收設備通往多個寓所的衛星電視播送系統
「轉發器」	指	一個微波轉送器，為通訊衛星的「通道」，可以某一功率轉送一個或一批信號(即等效各向同性輻射功率)
「向上傳輸」	指	在衛星通訊中，信號由地面站發射到太空衛星站
「縱向入門網站」	指	針對某個行業或主題設計的網站，用戶可處理業務、取得資料並與他人互相通訊
「網站」	指	由公司或個人製造並以超連結連接的一批網頁

風險因素

在作出任何有關本公司的投資決定時，有意投資者應謹慎考慮本招股章程所載的一切資料，尤其應考慮下列有關投資本公司的風險及特別因素。

與鳳凰集團相關的風險

中國對接收及轉播外國衛星電視節目的監管限制

鳳凰頻道過半數的觀眾及鳳凰集團的主要收益來源乃源自中國。在中國接收及轉播外國電視節目，包括鳳凰頻道的節目在內，是受到廣泛監管。根據中國現行法規，個人不得接收外國電視節目。根據廣電局於一九九四年二月頒佈的規例，只有下列實體可申請接收外國衛星電視節目：三星級或以上酒店；教育、研究、新聞、金融、經濟及貿易機構；及涉外寓所。負責廣播電視業的省級政府部門具權限批准該類申請。此外，根據中國國務院頒佈自一九九七年九月起生效的廣播電影電視管理規定，國務院有權批准有線電視網絡轉播外國衛星電視節目。目前，廣電局代國務院行使該權力。

目前，中國約有42,000,000個家庭(或約13%的收視戶)可接收鳳凰衛視中文台，其中約16,000,000戶位處與香港接壤的廣東省。由於地理距離接近，廣東居民得以接收香港若干免費廣播的電視頻道地面傳送的信號，部份該等頻道(包括鳳凰衛視中文台)現時透過該省的有線電視網絡廣播。鳳凰衛視中文台於一九九七年六月二十八日開始出現於廣東省有線電視系統(「GPCT」)，其後亦由該省的市級及縣級有線電視網絡廣播。GPCT已向廣東省廣播電影電視局取得接收及廣播鳳凰集團節目的批准，而廣東省廣播電影電視局已將其申請報廣電局審批。迄今廣電局並無向GPCT發出任何正式的書面批准。然而，據董事所知，政府並無採取任何行動禁止GPCT或其他有線電視網絡在該省轉播鳳凰衛視中文台。代表鳳凰集團處理售股建議事宜的中國律師競天律師事務所認為，GPCT及其他有線電視網絡在該省轉播鳳凰衛視中文台的節目並無違反中國有關法律。然而，廣電局有權隨時勒令GPCT及任何其他有線電視網絡停止接收及轉播鳳凰衛視中文台或任何其他外國電視節目。若廣電局因任何理由勒令GPCT及任何其他有線電視網絡停止接收及轉播鳳凰衛視中文台，則鳳凰衛視中文台在中國的滲透率將大幅下跌，而其業務、財務狀況及經營業績將嚴重受損。

此外，其他省內不少有線電視經營商及實體未獲負責廣播電視業的省級政府部門及廣電局發出必需的批准而定期接收及轉播鳳凰衛視中文台的節目。中國政府已不時向該等經營商及實體採取強制行動。董事認為，該等行動削減了本可收看鳳凰集團電視節目的家庭數目。若中國政府採取措施進一步加強現存有關限制接收外國電視節目的法規的執行，可收看鳳凰衛視中文台的中國家庭數目應會進一步下降，此對鳳凰集團的業務、財務狀況及經營業績均會造成嚴重不利影響。

就加密式外國衛星頻道而言，廣電局過去數年曾向其轄下負責廣播電視業的省級政府部門發出一份全年通告，列出獲准透過安裝解碼器在中國境內接收的加密式外國衛星頻道的名單。一九九九年有17條加密式外國衛星頻道取得批准；二零零零年則有18條。鳳凰衛視電影台自一九九八年成立以來每年均榜上有名。然而，現刻難以保證鳳凰衛視電影台或鳳凰集團將推出的其他加密式頻道日後仍能在核准接收的名單之上。假如日後未能獲准接收，定必大大削弱鳳凰集團開發其收費電視平台的能力。

以往的淨損

鳳凰集團自一九九六年開始經營，截至一九九九年十二月三十一日為止，錄得總淨損達408,000,000港元(53,000,000美元)。儘管預測截至二零零零年六月三十日止財政年度會出現少量溢利，但在開發新頻道及其他業務的情況下，未來或會繼續產生淨損。鳳凰集團未來將倚賴現有業務的增長及新產品及服務的成功獲利。倘鳳凰集團未能賺取利潤，或者未來利潤未能抵銷累積的虧損，則其融資需要將會增加，鳳凰集團將來未必能派付股息，而股份的市價亦會受到不利影響。

倚賴廣告

鳳凰集團的大部份收益來自廣告銷售額。於截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度，廣告銷售額分別佔總收益約98%及96%。鳳凰集團預期，收益增長未來數年將繼續倚重廣告銷售額。雖然目前鳳凰衛視中文台黃金時段的廣告時間出現求過於供的情況，但難以保證該情況未來會持續。若在鳳凰頻道播放廣告的需求下降，則鳳凰集團的業務、財務狀況及經營業績將嚴重受損。詳見「業務—鳳凰衛視中文台—銷售及市場推廣」一段。

此外，據悉廣東省(及在較低程度上，其他省份)部份有線電視經營商移去隨同該等節目播出的廣告，而加插其本身的廣告。鳳凰集團相信，該種現象自鳳凰衛視中文台啟播後一直存在。雖然鳳凰集團不時因該現象接獲廣告客戶的投訴，但鳳凰集團的廣告收益至今

並無受重大影響。不過，若中國有線電視經營商大規模移去鳳凰集團的廣告，則鳳凰集團的廣告收益勢必受到重大不利影響。

對衛視集團的倚賴

鳳凰集團的廣播業務在很大程度上倚賴衛視集團。除其他方面之外，衛視集團還根據服務協議向鳳凰集團提供轉發器容量及其他技術和一般行政服務。見本招股章程中「關連交易」一節。雖然鳳凰集團有意與衛視集團保持密切關係，但鳳凰集團不能保證此種關係將持續存在。若衛視集團將來不再提供一項或多項該等服務，實在難以保證鳳凰集團可迅速按從財務角度考慮屬於愜意的條款取代該等服務。若鳳凰集團未能及時找到代替服務供應商，而使其任何現有服務受干擾，則鳳凰集團的業務、財務狀況及經營業績將大受負面影響。見本節中「衛視集團與新聞集團的潛在競爭」一段。

倚賴神州

鳳凰集團目前透過一間中國廣告公司神州（在售股建議前為鳳凰集團的關連人士）收取超過八成的廣告收益。神州為鳳凰集團推銷鳳凰衛視中文台的廣告時間及節目贊助，並在中國代表鳳凰集團收取廣告收益。神州亦負責將廣告收益兌換為外幣，從中國匯予鳳凰集團。見本招股章程附錄六「重大合約概要」一節。

中國的廣告業受廣泛監管。根據中國現行法規，有關公司需獲得廣告牌照方可從事廣告業務，而該等牌照須定期予以審查。此外，根據工商局一九九五年頒佈的通知（「工商局通知」），只有指定廣告代理獲授權為中國實體在香港投放廣告。於鳳凰衛視中文台播放廣告的中國公司須透過指定廣告代理投放廣告。神州目前持有廣告牌照，但並非指定廣告代理。根據神州與鳳凰集團訂立的服務協議，自鳳凰衛視中文台啟播以來，神州一直宣傳及促使在鳳凰衛視中文台為中國實體投放廣告。由於神州並非指定廣告代理，故此根據中國法律，在該服務協議內有關神州宣傳及促使投放鳳凰集團廣告的責任的條文或許不可強制執行。迄今，中國有關政府部門並無採取任何行動向神州執行工商局通知，而神州的廣告牌照亦自一九九六年起每年獲續牌。由於鳳凰集團並無自行或透過其在中國的機構銷售廣告，且向工商局取得指定權的責任落在神州身上，故神州須單獨負責遵行工商局通知，鳳凰集團將不會因神州的違反而受限於工商局施加的任何制裁。然而，假若將來嚴格執行工

商局通知的話，鳳凰集團只可透過指定廣告代理而非神州銷售廣告時間。在此情況下，鳳凰集團不能保證自該等指定廣告代理獲取服務的質素等同於及獲取服務的條款類似於神州現時所能提供者。神州所提供的現有服務若受任何干擾，會為鳳凰集團的業務、財務狀況及業績帶來重大不利影響。

鳳凰集團若干未來項目在中國法律上存在不確定的因素

在適用的中國法律及法規下，鳳凰集團擬於不久將來進行的若干項目目前不獲批准，或存在不明朗的法律因素。

鳳凰集團擬在中國深圳成立一個節目製作中心，為其頻道製作電視節目。根據中國現行法律及法規，在中國國家計劃委員會、國家經濟貿易委員會及對外貿易經濟合作部發出的外商投資指導目錄條例規限下，外資不得在中國參與電視節目製作業。於二零零零年三月，由鳳凰集團擁有主要股權的一家中外合資合營企業（「鳳凰影視」）成立，提供輔助節目製作的服務（例如服裝、器材及製作室）。由於鳳凰影視的業務範疇並不包括節目製作在內，故鳳凰影視不可在中國合法經營節目製作。鳳凰集團現正開拓其他合法渠道在深圳興建及經營節目製作中心。然而，現刻難以保證可依時取得鳳凰集團投資該節目製作中心所需的中國管制批文，或是否能夠取得該等批文亦屬未知之數。假若鳳凰集團未能實踐其在深圳興建及經營節目製作中心的計劃，將大大影響鳳凰集團增加自製節目數量的能力，繼而損害鳳凰集團的業務、財務狀況及業績。

鳳凰集團亦擬大力拓展互聯網業務。中國規管互聯網業務的法律架構並不健全，現正不斷演變。若干地方，例如上海，現正要求從事互聯網資訊科技業務的公司及從事廣告業務的服務公司申領特定批准。北京規定從事互聯網業務的公司須於北京工商局辦理註冊。此外，預計規管互聯網整個行業，尤其是外資參與此業務的新規定將於不久將來頒佈。鳳凰集團擬透過其於中國的附屬公司國鳳在線（中國一家外資企業）在中國經營互聯網業務。國鳳在線於二零零零年四月在中國成立，業務涵蓋網絡技術開發、相關的技術顧問及技術服務。鳳凰集團的現有計劃為初步透過國鳳在線與國內一位中資互聯網內容供應商訂立的合約安排在中國推展其互聯網業務。根據該合約安排，國鳳在線將為國內公司提供技術支援服務，而國內公司則獲鳳凰集團許可使用鳳凰網站的網域名稱，並經營鳳凰網站。現刻難以保證按此結構策劃國內的互聯網業務將被中國監管機關視為符合適用的發牌規定。若有關方面制定新規定而對有關互聯網業務的營運施加進一步的限制，鳳凰集團並不保證一定可符合該等監管規定。鳳凰集團拓展互聯網業務的計劃定必嚴重受挫。

倚重要員

鳳凰集團的業績表現倚重高級管理層的努力及才能，尤其是劉長樂先生。劉先生為鳳凰集團創辦人之一，現任董事會主席，一直對鳳凰集團的成功扮演不可或缺的角色。劉先生現與鳳凰集團簽有三年僱傭合約，將於二零零三年屆滿。若劉先生或高級管理層其他成員離職，將對鳳凰集團業務、財務狀況及業績造成重大不利影響。見本招股章程「董事、高級管理人員及員工」一節中「高級管理人員」一段。此外，鳳凰集團一些受歡迎的電視節目很大程度上依賴其主持人的號召力。若一位或多位該等主持人離職，鳳凰集團將未必能輕易找到他人取代，繼而為鳳凰集團的業務、財務狀況及業績帶來重大不利影響。

進軍互聯網

鳳凰集團擬大幅擴展其互聯網業務，此乃其發展策略的重要部份，但其於互聯網業務的經驗委實有限。開拓互聯網業務可影響鳳凰集團對資源的調配，講求截然不同的推廣策略及更多經費，但卻未必能及時取得預期的成績（假如真有的話）。因此，無人能保證鳳凰集團可成功拓展其互聯網業務。此外，中國有關互聯網的法例新近出台，仍會不斷演變。倘鳳凰集團在中國對有關互聯網的業務訂出明確的政策前開始實行其互聯網開發計劃，恐怕鳳凰集團日後或須撇銷該開發成本。假若鳳凰集團在開拓互聯網業務上最終未能取得成果，將不利於其業務、財務狀況及業績。有關中國規管互聯網行業的法例的不確知及演變情況，見本節中「鳳凰集團若干未來項目在中國法律上存在不確定的因素」一段。

盜用信號

鳳凰集團在播送收費節目方面（例如鳳凰衛視電影台）須運用加密技術。有關盜用或「竊用」有線電視信號的事件過去一直有廣泛報導。並不能保證鳳凰衛視電影台所運用的加密技術奏效。假如鳳凰集團的加密技術在某方面的缺陷未能及時糾正，鳳凰集團的收益定必受損。

競爭

鳳凰集團目前在電視廣播業面對強大競爭，預料競爭將愈演愈烈。鳳凰集團在收益、觀眾及節目方面主要與中國國家或地方的電視網絡競爭，該等網絡部份透過衛星廣播。鳳凰集團目前在向中國廣播的外國衛星電視經營商中佔主導地位，並與其他數個可向中國進行廣播的外國衛星電視頻道競爭，例如華娛電視、TVB8及銀河衛星。此外，該等頻道的經營商，加上其他地方或國際媒介公司（包括亞視）預期將拓展中國市場。

鳳凰集團亦與其他廣告媒介，例如報章、電台、雜誌、戶外廣告及最近的互聯網等競爭收益。其他娛樂消閒活動亦與鳳凰集團競爭，使電視觀眾數目減少。目前及將來的科技發展亦給電視業帶來競爭。先進的科技成果，例如視頻壓縮及數碼化，容讓有線系統網絡或衛星轉發器容納更多頻道，使現存設備可承載透過光纖電話線或直播衛星播放的多重視像及數據服務及節目，令新頻道入行的障礙減少，並引入更多的競爭性服務。

潛在的競爭者在財務、市場推廣及其他方面可能較鳳凰集團擁有更多的資源，因此難以保證鳳凰集團將可擊退現有或將來的競爭者。見本招股章程「業務」一節中「競爭」一段。

衛視集團及新聞集團的潛在競爭

衛視控股為本公司的主要股東，當售股建議完成後(假設超額配股權並無獲行使)，其將持有本公司的38.25%已發行股本。衛視集團在三條可於中國接收的華語頻道(即 ESPN Asia、Star Sports Asia 及 Channel [V] North Asia) (前兩者為體育頻道，後者為音樂頻道) 中擁有權益。此外，衛視集團的最終控股公司新聞集團在覬覦大中華區觀眾的 National Geographical Channel 中擁有權益。雖然此等頻道與鳳凰頻道屬於不同性質，並不互相直接競爭，衛視集團及新聞集團現時亦無直接跟鳳凰集團爭奪中國市場，但衛視集團及／或新聞集團與鳳凰集團並無就不互相競爭簽訂任何書面協議。衛視集團及新聞集團日後可能為鳳凰集團的競爭對手。

對資金的依賴

自鳳凰集團的業務開展以來，鳳凰集團主要透過股東貸款及從營運流入的現金應付其營運及資本支出需求。由於鳳凰集團不擬依賴股東貸款為未來提供資金，假如從售股建議所得的款項淨額及從營運流入的現金不足以支付其營運及資本支出，則鳳凰集團或須透過債務或股本發售、配售、向財務機構申請信貸融通或銷售資產籌集額外的資金。倘鳳凰集團未能取得該等資金，或須縮減其業務拓展計劃及其現有運作，而其業務、財務狀況及業績亦或會受到打擊。本公司至今並無取得任何銀行貸款。

有關本集團的報章報導：投資者不應依賴報章報導作出投資決定

於本招股章程刊發前，獨立於鳳凰集團的研究所編寫的若干研究報告曾在香港若干報章上引述及刊登。該等報告刊登或報章所引述的資料，包括本集團的溢利預測等，並未經

本公司、本公司核數師、聯席保薦人及包銷商審核或核實。本公司及聯席保薦人概無以任何方式授權、參與或涉及擬備或發表該等文章及／或研究報告。本公司嚴正告誡有意投資者，切勿依賴該等報導列載的任何資料(包括本集團的任何溢利預測)。本公司、本公司核數師、聯席保薦人及包銷商並不保證該等資料(包括溢利預測)乃根據有關的創業板上市規則編製及呈示。若上述文章所載的該等陳述及／或聲明，與本招股章程所載的資料有任何不符或抵觸之處，或涉及本招股章程並無列載的資料，均毋須由本公司及包銷商(整體)負上任何責任，有意投資者在作出有關股份的投資決定時，應該完全不予理會。因此，有意投資的人士不應依賴該等陳述及／或聲明。

投資者應仔細閱覽本招股章程全部內容，並在考慮本招股章程或刊出的新聞報導或任何發布的財政預測中列載的任何個別陳述時，應謹慎考慮本招股章程所載的風險因素及其他資料。

與行業相關的風險

倚賴衛星

鳳凰集團倚賴轉發器向其觀眾市場傳送節目。鳳凰集團現透過亞洲衛星通訊有限公司擁有及經營的亞衛三號S衛星上的轉發器廣播鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視電影台。到目前為止，鳳凰集團未嘗因亞洲衛星有限公司的作為或不作為而遇上任何嚴重的中斷傳送事故。不過，亞衛三號S衛星及其轉發器的操作並非鳳凰集團所能控制。鳳凰集團並不擁有或操作亞衛三號S衛星，亦基於保費過高的原故而不會為其租用的轉發器購買保險。因此，若衛星向觀眾的傳送發生中斷故障，鳳凰集團的業務、財務狀況及業績將嚴重受損，受損程度將取決於中斷維持多久，或其他另有傳送器的衛星是否按鳳凰集團可接受的條款向鳳凰集團的觀眾市場傳送節目。

此外，鳳凰集團向其他地區市場進軍的計劃，將取決於其是否能獲權在現存或其他衛星上使用其他轉發器。並不能保證任何該等轉發器將可以鳳凰集團所接受的條款提供予鳳凰集團。

廣播公司的法律責任

鳳凰集團可能須就誹謗性言論、版權、專利或商標侵權及其他申索承擔法律責任，責任的多少視乎其節目的性質及內容而定。有關廣播公司透過廣播發放或傳佈資料而須承擔的法律責任的中國法律至今仍有待驗證。這可能促使鳳凰集團採取措施減少觸犯法律的機

會，但或會對節目質素造成嚴重的負面影響。鳳凰集團目前並無投購任何錯漏保險，就潛在的法律責任作出保障，理由是鳳凰集團相信此並非中國及香港行內的慣常做法。

對知識產權的侵犯

鳳凰集團的成功在很大程度上倚賴其節目。鳳凰集團倚賴有關合約權利、專利、版權及商標的法律建立及保護其節目的所有權。若鳳凰集團未能於中國及其爭競的國際市場建立或保護此等權利，則其競爭對手可能在市場上利用鳳凰集團的知識產權與鳳凰集團競爭，這將限制鳳凰集團的發展及損害其業績。鳳凰集團廣播節目所在的若干國家的法律，對鳳凰集團產品及知識產權的保障範圍不及香港及美國的法律。因此，若干國家未必能提供有效的專利、版權及商標保護。無人能保證鳳凰集團的節目不會被非法轉播或作不當用途。若所屬的知識產權未能受到妥善保護，鳳凰集團將承受重大的法律責任，而鳳凰集團的業務、財務狀況及經營業績亦會受到重大負面影響。

中國對電視節目內容的監管限制

中國對電視節目的內容有嚴格的規管及政策。雖然鳳凰集團為香港公司，不受制於該等規管及政策，但鳳凰集團不可對其視若無睹。若鳳凰集團的節目被視為顛覆或不道德或敵視中國政府，中國政府可禁止在國內接收鳳凰頻道。此外，有報導指中國政府過去曾收緊其對接收外國衛星廣播的整體監控，目的是限制少數外國衛星廣播公司的節目內容的傳播。若未來該行動出現的次數增多（無論是特別針對鳳凰集團還是適用於所有境外廣播公司），將嚴重損害鳳凰集團的業務、財務狀況及經營業績。

與中國相關的風險

中國的政經狀況

鳳凰集團大部份業務繫於中國收益。中國的經濟體系在許多方面有別於發達國家，包括政府的參與程度。

多年來，中國一直實行計劃經濟，由中國政府以長遠計劃訂定生產及發展目標。雖然中國大部份生產資產仍由中國各級政府擁有，然而過去數年來，中國政府已實施經濟改革措施，著重權力下放、私有化經濟的發展、管理高度自主、利用市場力量發展中國經濟。大部份該等改革為史無前例，或屬試驗性質，並可能根據試驗結果予以調整、改變或撤

銷。無人能保證中國政府將持續實行經濟改革政策。鳳凰集團未必每次都能從中國政府的經濟改革措施中受惠。

中國政經及社會情況的變動、中國法律、法規或政策(包括有關電視廣播業及廣告業的法律、法規或政策)的改動或其詮釋的更改(包括稅率或徵稅方法改變及實施有關貨幣兌換及海外匯款的額外限制)均可給鳳凰集團的經營業績帶來不利影響。

外幣兌換及匯款

鳳凰集團絕大部份收益以人民幣結算，其中大部份需要兌換為其他貨幣以償付鳳凰集團的外幣債務。鳳凰集團需要大量外幣，包括離岸勞工費用、從國外購入器材、節目、其他物品及服務，以及在售股建議完成後支付就股份宣派的股息。

目前，只有往來賬戶交易中的人民幣可自由兌換而毋需外管局的批准，資本賬戶交易則不包括在內。根據現行規例，中國公司可就往來賬戶交易於獲授權進行外幣交易的商業銀行直接兌換人民幣為外幣，惟該等交易須屬合法，並有文件存檔。鳳凰集團的中國代表律師競天律師事務所認為，根據中國現行法律及法規，鳳凰集團的人民幣廣告收益兌換為外幣的交易被視為往來賬戶交易。為此，將鳳凰集團的人民幣廣告收益兌換為外幣及匯出境外毋須取得外管局的特別批准。至目前為止，鳳凰集團毋需獲取外管局的批准而可以兌換其人民幣收益並匯出國外。然而，若外幣在國內出現短缺或有其他情況的話，或日後須就該等兌換及匯款取得外管局的批准，無人肯定中國政府會否限制往來賬戶交易中的外匯兌換。實施該等限制將影響鳳凰集團把人民幣兌換為外幣並匯出中國的能力。

自一九九四年以來，人民幣是根據中國人民銀行每日按照中國銀行同業前一天的外匯市場匯率及全球金融市場現行匯率釐定的匯率兌換成港元及美元。雖然自一九九四年以來，人民幣兌港元及美元的匯率保持穩定，但匯率仍可能波動，或人民幣兌港元或美元可能貶值。匯率波動亦可損害鳳凰集團資產淨值、盈利及任何宣派股息(換算或兌換為港元或美元)。鳳凰集團不能保證，人民幣兌港元或美元及其他外幣的匯率將來若有任何變化，不會衝擊鳳凰集團的業績及財務狀況。鳳凰集團目前概無就人民幣與美元或港元之間的匯率波動進行任何對沖，亦無計劃如此行事。

創業板上市規則的豁免

就股份在創業板上市而言，本公司已向創業板上市科取得多項有關履行創業板上市規則若干規定的豁免。有關該等豁免的詳情載列如下。

借股安排

聯席保薦人與華穎將訂立的借股安排旨在方便處理有關配售的超額分配情況，直至行使超額配股權或向其他方面購入充足的股份為止，此會導致華穎違反創業板上市規則第13.16條的規定。

聯交所已單就該借股安排向華穎授出遵守創業板上市規則第13.16條所載的規定的豁免，基準為：

- (a) 與華穎作出的借股安排只會在聯席保薦人為解決配售中的超額分配情況而進行；
- (b) 向華穎借入的股數上限定於就超額配股權獲行使而須予發行的股數上限；及
- (c) 在不遲於(i)超額配股權獲行使的最後日期或(ii)超額配股權獲全面行使當日(以較早者為準)後的三個營業日向華穎或其代名人(視情況而定)交回相同數量的股份。

暫行禁令期

根據創業板上市規則第13.16條，新申請人須促使在緊接新申請人的股份在創業板上市(「上市日期」)前有權在申請人的股東大會上行使或控制行使5%或以上的投票權(及可指揮或影響新申請人的管理層)的每位初期管理層股東：(i)由上市日期起計兩年期間按聯交所接納的條款把其有關證券暫交第三者保管，而該保管代理須為聯交所接受；及(ii)向新申請人及聯交所承諾，由上市日期起計兩年期間將不會(創業板上市規則第13.17條如此規定除外)出售(或訂立任何協議出售)或批准註冊持有人出售(或訂立任何協議出售)其於有關證券的任何直接或間接權益，除非上述規定獲豁免則作別論。

緊接股份在創業板上市前，今日亞洲、衛視控股及華穎分別擁有本公司的45%、45%及10%已發行股本。

有關嚴格遵守創業板上市規則第13.16條規定的豁免申請已向聯交所提出。聯交所已授出豁免，使適用於今日亞洲、衛視控股、華穎、劉長樂先生、陳永棋先生、Star TV 及新聞集團的有關封鎖期縮短至「不出售承諾」一節所述的年期。

購股權計劃

創業板上市規則規定，受制於購股權計劃及任何其他計劃的股份總數（「計劃限額」）不得超過發行人不時已發行股本的10%。因應本公司代表提出的申請，聯交所授出嚴格遵守創業板上市規則第23.03(2)條的豁免。按此基準，本公司獲准調高計劃限額至本公司不時已發行股本的30%。聯交所已在下列條件下授出該豁免：

- (1) 在根據購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權下可供發行的股份總數不得超過本公司於上市日期已發行股本的10%，除非已根據下文第(2)及(3)段獲取股東批准；
- (2) 本公司可於股東大會上徵求股東批准恢復10%限額。然而，在此等情況下，就根據購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權可供發行的股份總數不得超出於批准恢復限額當日本公司已發行股本的10%；
- (3) 本公司可於股東大會上另再徵求股東批准授出超出10%限額的購股權，惟(i)受制於購股權計劃及任何其他計劃的股份總數不得超出本公司已發行股本總額的30%，及(ii)超出10%限額的購股權只授予在取得批准前本公司指定的參與人；
- (4) 向關連人士（定義見創業板上市規則）授出任何購股權必須經本公司所有獨立非執行董事批准；
- (5) 倘有建議向關連人士（亦為主要股東，定義見創業板上市規則）或其任何聯繫人授出購股權，而所建議授出的購股權加上過去十二個月期間已授予該關連人士的購股權後，使該人士收取本公司當時0.1%以上的已發行股份總額，且有關價值超出5,000,000港元，則授出購股權的建議須於股東大會上獲股東批准。除了涉及的關連人士外，本公司所有其他關連人士在股東大會上必須放棄投票（惟任何關連人士

如欲對授出購股權的建議投反對票則例外)。本公司必須擬備股東通函闡釋授出購股權的建議，披露將予授出的購股權的數量及條款，並列明獨立股東贊成或反對授出購股權建議的推薦意見；及

- (6) 本集團的年度、中期及季度報告將作出下列披露：
- (i) 授予下列人士的購股權的詳情：各董事及所有其他參與人；及
 - (ii) 經股東批准的各個購股權計劃的主要條款概要。

PHOENIXi 計劃

創業板上市規則規定，受制於 PHOENIXi 計劃及任何其他計劃的股份總數（「PHOENIXi 計劃限額」）不得超過 PHOENIXi 不時已發行股本的10%。因應 PHOENIXi 代表提出的申請，聯交所授出嚴格遵守創業板上市規則第23.03(2)條的豁免。按此基準，PHOENIXi 獲准調高計劃限額至 PHOENIXi 不時已發行股本的30%。聯交所已在下列條件下授出該豁免：

- (1) 在根據 PHOENIXi 計劃及 PHOENIXi 任何其他計劃授出的購股權下可供發行的股份總數不得超過 PHOENIXi 於上市日期已發行股本的10%，除非已根據下文第(2)及(3)段獲取本公司及 PHOENIXi 股東批准；
- (2) PHOENIXi 可於股東大會上徵求本公司及 PHOENIXi 股東批准恢復10%限額。然而，在此等情況下，就根據 PHOENIXi 計劃及 PHOENIXi 任何其他計劃授出的購股權可供發行的股份總數不得超出於批准恢復限額當日 PHOENIXi 已發行股本的10%；
- (3) PHOENIXi 可於股東大會上另再徵求本公司及 PHOENIXi 股東批准授出超出10%限額的購股權，惟(i)受制於 PHOENIXi 計劃及 PHOENIXi 任何其他計劃的股份總數不得超出 PHOENIXi 已發行股本總額的30%，及(ii)超出10%限額的購股權只授予在取得批准前 PHOENIXi 指定的參與人；
- (4) 向本公司或 PHOENIXi 的關連人士（定義見創業板上市規則）授出任何購股權必須經本公司所有獨立非執行董事批准；
- (5) 倘有建議向本公司或 PHOENIXi 的關連人士（亦為主要股東，定義見創業板上市規則）或其任何聯繫人授出購股權，而所建議授出的購股權加上過去十二個月期間已授予該關連人士的購股權後，使該人士收取 PHOENIXi 當時0.1%以上的已發行股份總額，且有關價值超出5,000,000港元，則授出購股權的建議須於本公司

股東大會上獲股東批准。除了該涉及的人士外，本公司所有其他關連人士在該股東大會上必須放棄投票（惟任何關連人士如欲對授出購股權的建議投反對票則例外）。本公司必須擬備股東通函闡釋授出購股權的建議，披露將予授出的購股權的數量及條款，並列明本公司獨立非執行董事贊成或反對授出購股權建議的推薦意見；及

- (6) 本集團的年度、中期及季度報告將作出下列披露：
- (i) 授予下列人士的購股權的詳情：各董事及所有其他參與人；及
 - (ii) 經股東批准的各個購股權計劃的主要條款概要。

關連交易

待股份在創業板上市後，本公司或其附屬公司與本招股章程中「關連交易」一節所指的各方之間的協議及安排將或被視為構成本公司的關連交易（定義見創業板上市規則），該等交易（「關連交易」）會於未來持續。

董事認為，關連交易乃在鳳凰集團的日常及慣常業務範圍內按一般商業條款訂立，並就本公司股東整體而言，確屬公平合理及符合鳳凰集團的利益。單從鳳凰集團所提供的文件及資料及依據董事作出的陳述及確認及美國評值有限公司就鳳凰集團佔用的樓宇向聯席保薦人提出的資料及／或獨立的專業意見，聯席保薦人認為（根據上文所述但未曾作出任何獨立的核實）上述關連交易乃在鳳凰集團的日常及慣常業務範圍內訂立，或就本公司股東整體而言，確屬公平合理，或若計入有關交易訂立的情況，則符合本公司的利益。因此，聯席保薦人在達致有關關連交易的意見時，甚為依賴該等資料及陳述。

由於「關連交易」一節所載的交易構成創業板上市規則第20.26條下的不受豁免持續交易，故須符合創業板上市規則第20.34條所載的申報規定、第20.35條所載的公布規定及第20.36條所載的股東批准規定。董事認為該披露及／或批准規定未免不切實際及過於繁苛。為此，本公司已向聯交所申請有關嚴格遵守創業板上市規則的豁免。

遵守創業板上市規則及公司條例的豁免

聯交所已表示，本公司會按照下列條件在截至二零零三年六月三十日止的三個年度（「豁免期」）內獲授予所要求的豁免：

- (A) 在豁免期內任何財政年度，有關各項關連交易的代價不會超出有關上限；
- (B) 各項關連交易的詳情將如創業板上市規則第20.34(1)至(5)條所述在本公司的年報內披露；
- (C) 獨立非執行董事須每年檢討關連交易，並在本公司有關年度內的年報及賬目內確認，該等關連交易乃在下列情況下訂立：
 - (a) 在鳳凰集團的日常及慣常業務範圍內；
 - (b) 按一般商業條款（限於有可資比較的交易）或如無充足的可資比較交易，則按對本集團來說不比獨立第三方獲得或開出（如適用）的條款遜色的條款；及
 - (c) 根據按公平合理及符合本公司獨立股東整體利益的條款規管交易的有關協議；
- (D) 每年本公司核數師將檢討關連交易，並向董事會提交一封函件（副本呈創業板上市科）確認關連交易：
 - (a) 已獲董事會批准；
 - (b) 如交易涉及本集團提供貨品或服務，則符合本集團的造價政策；
 - (c) 根據規管交易的有關協議訂立；及
 - (d) 有關各項關連交易的代價並無超出有關上限；及
- (E) 如本公司得悉或有理由相信獨立非執行董事及／或核數師無法確認第20.27條及／或第20.28條所載的事項，須儘快通知聯交所創業板上市科，本公司或須重新遵守第20.26(3)及(4)條及聯交所創業板上市科認為合適的任何其他條件；及

- (F) 就有關任何關連交易而言，本公司及該關連交易的另一方須向聯交所作出承諾，按創業板上市規則第20.28條規定准許本公司的核數師查閱彼等充足之記錄，以便就交易作出滙報。

除本招股章程披露者外，並無鳳凰集團牽涉在內的任何其他持續關連交易會於股份上市後進行及／或繼續。

公司條例的豁免

就股份在創業板上市而言，本公司獲香港證券及期貨事務監察委員會豁免遵守公司條例中若干規定。有關此豁免的詳情列載如下。

根據公司條例附表三第一部份第10段，本招股章程須列載任何人士擁有或有權獲授予購股權認購的本公司任何股份的數目、概況及金額，連同各項購股權的細節，即購股權的行使期、據此認購股份應付的價格、就購股權已付或將付的代價(如有)及獲授購股權的人士的姓名及地址。截至本招股章程刊印日期為止，本公司向152名人士授出購股權，可按本招股章程附錄六「購股權計劃」一節中「首次公開招股前的購股權計劃的未行使購股權」一段所載的條款認購59,742,000股股份(即1.45%的本公司已擴大發行股本，假設未有行使超額認購股權)。

就已獲授予可購買1,000,000股以下股份購股權的人士而言，本公司已向香港證券及期貨事務監察委員會申請全面遵守公司條例附表三第一部份第10(d)段所載的披露規定的豁免，理由是若在本招股章程內披露所有承授人的名稱及地址會對本公司造成不合理的負擔，而香港證券及期貨事務監察委員會亦已根據公司條例第342A條授予本公司豁免，條件為：

1. 向董事及已獲授予可購買1,000,000股或以上股份的購股權的人士授予購股權的詳情在本招股章程附錄六內披露(已列載公司條例附表三第一部份第10段有關各購股權的規定的詳情)；
2. 根據本招股章程附錄七「備查文件」一段，所有在本招股章程刊印日期已獲本公司授予購股權的人士的名單(載有根據公司條例附表三第一部份第10段規定的各項購股權的詳情)可供查閱。

有關上述購股權的其他詳情，請參閱本招股章程附錄六「購股權計劃」一節中「首次公開招股前的購股權計劃條款概要」及「首次公開招股前的購股權計劃的未行使購股權」。

董事對本招股章程的內容的責任

本招股章程乃遵照創業板上市規則輯錄資料，旨在提供有關鳳凰集團的資料。董事願對本招股章程共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，據彼等所深知及深信：

- (a) 本招股章程所載的資料在各重要方面準確及完整，且不含誤導成分；
- (b) 本招股章程並無遺漏任何其他事宜，致使當中任何陳述含誤導成分；及
- (c) 本招股章程內表達的所有意見乃經周詳及審慎的考慮後及根據公平及合理的基準及假設達致。

建議發售的股份僅依據本招股章程及有關申請表格所載的資料及當中作出的聲明提呈發售。並無任何人士獲授權就售股建議提供或作出任何並無載於本招股章程的資料或聲明，且本招股章程並無載錄的任何資料或聲明不得當作經由本公司、包銷商、任何彼等各自的董事或任何其他參與售股建議的人士許可而予以依賴。

包銷

本招股章程是為由聯席保薦人保薦的售股建議而刊發。售股建議乃以公開發售及配售組成。公開發售由公開發售包銷商根據公開發售包銷協議全面包銷；配售由配售包銷商根據配售包銷協議全面包銷。有關包銷安排的其他資料，請細閱本招股章程中「包銷」一節。如本公司與聯席保薦人（代表包銷商）基於任何理由未能就發售價達成協議，售股建議則不得進行。

銷售限制

本公司並無採取任何行動，以便獲准在香港以外任何司法管轄區公開發售建議發售的股份或派發本招股章程。因此，在任何不准提出要約或邀請的司法管轄區或情況，或在向任何人士提出要約或邀請即屬違法的情況下，本招股章程不得用作及構成該要約或邀請。尤其是（但不限於下文）：

美國

建議發售的股份並無亦不會根據一九三三年美國證券法（經修訂）（「美國證券法」）或美國任何司法管轄區任何證券監管機構註冊，亦不可在美國境內提呈或出售，除非有關交易並不受制於美國證券法的註冊規定或已獲得免受該等註冊規定規限的適當豁免則作別論。

有關本招股章程及售股建議的資料

因此，建議發售的股份現在只可由配售包銷商(i)根據美國證券法第144A條(「第144A條」)在美國境內透過彼等各自的美國聯營公司向合資格機構買家(定義見第144A條)提呈及發售；及(ii)根據美國證券法S規例(「S規例」)在美國境外以離岸交易的方式提呈及發售。

此外，若建議發售的股份開始發售當日起計四十日內，任何交易商(不論參與配售與否)在美國境內提呈或發售建議發售的股份，而該提呈或發售並無根據第144A條進行，則屬觸犯美國證券法的註冊規定。

英國

本招股章程並無獲英國的受權人士批准，亦無在英國的公司註冊處註冊。在英國，建議發售的股份不獲提呈或發售，除非提呈或發售的對象乃為其業務的原故而在日常業務中(以委託人或代理人身分)購入、持有、管理或出售投資項目的人士，或在並無亦不會導致在英國向公眾人士發售(按一九九五年公開發售證券規例(經修訂)的涵義)的情況下進行。一九八六年金融服務法中所有關於在英國就建議發售的股份採取任何行動的適用規定必須予以遵守。此外，任何人士不得在英國向他人刊發或傳遞本招股章程或其所接獲任何其他有關發行或銷售建議發售的股份的文件，除非該人士屬於一九八六年金融服務法(投資廣告)(豁免)一九九六年法令(經修訂)第11(3)條所指明的類別，或該人士可合法地獲發行或傳遞該文件。

新加坡

本招股章程並無亦不會在新加坡公司商業註冊處註冊成為招股書，股份將根據公司法(新加坡法例第50章)(「新加坡公司法」)第四部第5A項援引的一項豁免提呈。因此，本招股章程及任何其他關於提呈建議發售的股份的售股文件或資料不得在新加坡發行、傳閱或分發，建議發售的股份亦不會直接或間接向新加坡的公眾或任何公眾人士提呈以供認購、購買或銷售，除非該銷售要約乃(i)向機構投資者或新加坡公司法第106C條所述的其他人士提呈或(ii)根據新加坡公司法第106E條的條件或根據新加坡公司法第四部第5A項援引的任何其他豁免進行。

日本

建議發售的股份並無亦不會根據日本證券及交易法註冊，且並無亦不可直接或間接在日本或以日本居民為受益人提呈或出售，除非(i)獲豁免遵行日本證券及交易法的註冊規定，及(ii)已遵守日本法例的任何其他適用規定。

開曼群島

本公司或其代表不會直接或間接向開曼群島公眾作出認購或購入任何建議發售的股份的邀請。

每位購入建議發售的股份的人士在購入建議發售的股份後，須或被視為確認，已知悉本招股章程所述對提呈建議發售的股份的限制。

申請在聯交所創業板上市

本公司已向創業板上市委員會申請批准已發行股份及根據售股建議及在本文所述的其他情況下將予發行的股份在創業板上市及買賣。

本公司的股份或借貸資本概無在任何其他證券交易所上市或買賣，現時亦無尋求或建議尋求該上市或買賣批准。

根據創業板上市規則第11.23(1)條，當上市時及之後任何時間，本公司必須維持由公眾人士持有本公司的15%已發行股本的「最低規定百分比」。

除獲得聯交所批准外，只有登記於本公司的香港股份過戶登記分處的本公司證券可在創業板買賣。

建議諮詢專業的稅務意見

倘閣下未能確定認購、購買、持有、出售或買賣建議發售的股份或行使有關該等股份任何權利的稅務影響，閣下應諮詢專家的意見。

本公司、董事、聯席保薦人、包銷商及任何其他參與售股建議的人士不會就認購、購買、持有、出售或買賣建議發售的股份或行使有關該等股份任何權利的稅務影響或由此引起的負債承擔責任。

印花稅

買賣登記於本公司的香港股東名冊分冊的股份須繳納香港印花稅。

穩定市場措施

就售股建議而言，聯席保薦人(代表配售包銷商)可超額分配合共109,059,000股額外股份(在本招股章程刊發日期起計30日內任何時候，該超額配股情況可通過全面或局部行使超額配股權或在第二市場購買股份予以補足)及/或進行交易，使股份的市價穩定於或維持於

並非股份本來應可達致的水平，但不會高於發售價。任何超額分配的購回交易將遵照所有一切適用法律進行。

穩定價格為包銷商在若干市場使用的手段，用以方便證券的分銷。為穩定價格，包銷商可在某個指定時間在第二市場競買或購買新發行的證券，阻止及(如可能)避免證券的初步公開發售價下跌。該等交易可在所有獲准如此行事的司法管轄區進行。在上述任何情況下，必須遵守所有適用的法例及監管規定。

在香港，在聯交所進行該等穩定價格的活動只限於包銷商真正在第二市場購買股份及單純是為了補足有關售股建議中的超額分配而進行。該等交易一經開始，可在任何時間中止。倘穩定價格的交易乃為了分銷建議發售的股份而進行，須完全由聯席保薦人酌情決定。補足超額分配的穩定價格一般不得高於發售價。在若干情況下，證券條例的有關條文禁止以固定或穩定證券價格的方式操控市場。

申請公開發售股份的程序

申請公開發售股份的程序載於本招股章程及有關申請表格中「申請認購公開發售股份的辦法」一節。

售股建議的結構

售股建議的結構的詳情(包括條件)載於本招股章程中「售股建議的結構」一節。

董事及參與售股建議的各方

姓名	地址	國籍
執行董事		
劉長樂	香港 金鐘道88號 The Atrium 5006室	伯利茲
崔強	香港 紅磡 黃埔花園 青樺苑2座 13樓E室	中國
非執行董事		
MURDOCH, James Rupert	45 West, 18th Street New York NY 10011 United States of America	美國
CHURCHILL, Bruce Barrett	香港 山頂 加列山道7-9號 Kellett Grove Garden 12A室	美國
劉禹亮	香港 干德道8號 麗豪閣B座 1樓1室	英國
張鎮安	香港 薄扶林 域多利道555號 碧瑤灣 24座 20樓D室	中國
梁小庭	香港 大潭水塘道88號 陽明山莊 18座997寓所	中國
陳馮潔清	香港 司徒拔道47號C 3樓	中國

董事及參與售股建議的各方

姓名	地址	國籍
獨立非執行董事		
羅嘉瑞	香港 山頂 金馬麟山道22號 Serenity Place	中國
KUOK Khoon Ean	香港 深水灣道39號 11號樓房	馬來西亞

董事及參與售股建議的各方

聯席保薦人

中銀國際亞洲有限公司
香港
中環
花園道1號
中銀大廈35樓

美林遠東有限公司
香港
中環
花園道3號
亞太金融大廈17樓

聯席全球協調人

中銀國際亞洲有限公司
香港
中環
花園道1號
中銀大廈35樓

美林遠東有限公司
香港
中環
花園道3號
亞太金融大廈17樓

聯席牽頭經辦人

中銀國際亞洲有限公司
香港
中環
花園道1號
中銀大廈35樓

美林遠東有限公司
香港
中環
花園道3號
亞太金融大廈17樓

配售包銷商

中銀國際亞洲有限公司
香港
中環
花園道1號
中銀大廈35樓

董事及參與售股建議的各方

美林遠東有限公司
香港
中環
花園道3號
亞太金融大廈17樓

法國國家巴黎百富勤證券有限公司
香港
皇后大道中16-18號
新世界大廈23樓

CLSA Limited
香港
金鐘道89號
力寶中心二座38樓

霸菱亞洲有限公司 (ING Bank N.V. 的代理)
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期39樓

嘉誠證券有限公司
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場第二座3601室

中國國際金融(香港)有限公司
香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場43樓4302室

新加坡發展亞洲融資有限公司
香港
中環
添美道1號
中信大廈26樓

滙豐投資銀行亞洲有限公司
香港
皇后大道中1號15樓

董事及參與售股建議的各方

公開發售包銷商

中銀國際亞洲有限公司
香港
中環
花園道1號
中銀大廈35樓

美林遠東有限公司
香港
中環
花園道3號
亞太金融大廈17樓

滙豐投資銀行亞洲有限公司
香港
皇后大道中1號15樓

工商東亞融資有限公司
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈42樓

加拿大怡東融資有限公司
香港
皇后大道中2號
長江集團中心20樓2001室

京華山一國際(香港)有限公司
香港
金鐘道88號
太古廣場第二期30樓

第一上海融資有限公司
香港
德輔道中71號
永安大廈19樓

百德能證券有限公司
香港
皇后大道中18號
新世界大廈第2座15樓

大福證券有限公司
香港
皇后大道中16-18號
新世界大廈25樓

和昇財務顧問有限公司
香港
中環
夏慤道12號
美國銀行中心33樓3301-2室

本公司的法律顧問

香港法律：
蕭智林溫嘉旋梁達堅律師行
香港
德輔道中77號
恒生大廈15樓

中國法律：
競天律師事務所
中國
北京100020
朝陽門外大街20號
聯合廣場15樓

美國法律：
美邁斯律師事務所 LLP
400 South Hope Street
Los Angeles
California 90067-6035
U.S.A.

開曼群島法律：
Conyers Dill & Pearman, Cayman
Zephyr House
Mary Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

包銷商的法律顧問

香港法律：
史密夫律師事務所
香港
中環
畢打街11號
告羅士打大廈23樓

董事及參與售股建議的各方

中國法律：
通商律師事務所
中國北京
朝外大街19號
華普國際大廈714號

美國法律：
世達美國法律事務所 LLP
香港
中環
金鐘道89號
力寶中心
二座30樓

核數師兼申報會計師

安達信公司
執業會計師
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈21樓

物業估值師

美國評值有限公司
合資格的獨立物業估值師
香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場
29樓2901室

收款銀行

中國銀行香港分行
香港
中環
花園道1號
中銀大廈

公司資料

註冊辦事處	Zephyr House Mary Street George Town Grand Cayman Cayman Islands
總部及主要營業地點	香港 九龍 紅磡 德豐街18-22號 海濱廣場一座 9樓
網址	www.phoenixtv.com
公司秘書	楊家強 A.C.A.
開曼群島助理秘書	Codan Trust Company (Cayman) Limited Zephyr House Mary Street George Town Grand Cayman Cayman Islands
督辦主任	崔強
合資格會計師	楊家強 A.C.A.
核數委員會	劉禹亮 羅嘉瑞 KUOK Khoon Ean
授權代表	崔強 香港 紅磡 黃埔花園 青樺苑2座 13樓E室 楊家強, A.C.A. 香港 新界沙田 道風山 曉翠山莊一座 1樓A室

公司資料

獲授權接傳票及通知的人士

楊家強，A.C.A.
香港
新界沙田
道風山
曉翠山莊一座
1樓A室

主要股份過戶登記處

Bank of Butterfield International (Cayman) Ltd.
P.O. Box 705
Butterfield House
Fort Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

香港股份過戶登記處分處

香港中央結算(證券登記)有限公司
香港
德輔道中199號
維德廣場
2樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號
總行

交通銀行
紅磡分行
香港
九龍
紅磡
德民街1-3號
黃埔新邨

金城銀行
紅磡分行
香港
九龍
紅磡
蕪湖街105號

本招股章程中本節及其他部份提供的行業背景資料來自多份私人及／或中國政府的出版物，包括報章報導。鳳凰集團對該等資料的準確性不發表任何聲明。該等資料可能與其他國內或國外發表的資料有所出入，而且未經鳳凰集團、聯席保薦人、包銷商或彼等各自的顧問獨立核實，因此不應予以倚賴。

中國電視廣播業概覽

中國的電視廣播業始於一九五八年九月，自此取得重大發展。一九九八年底，中國共有347家電視台，經營的頻道達1,065條。於一九九八年度，節目時間高達約726,000小時，較一九八五年增長18倍。一九九九年，中國擁有電視機的家庭超過300,000,000戶，佔中國家庭總數約93.5%，共十億以上人口可收看電視節目，使中國成為全球最大的電視市場。下表概括了過去十年電視滲透率的增長：

電視滲透率

年份	滲透率 (%)
1990	79.4
1991	80.5
1992	81.3
1993	82.3
1994	83.4
1995	84.5
1996	85.9
1997	86.5
1998	89.0

資料來源：China TV Year Book & Directory 1999

附註：一九九八年數據載錄自一九九九年中國廣播電視年鑒

電視廣播已全面兼有效地滲透至中國城鎮地區。至於農村方面，中國政府近年已推出計劃，表明欲在二零零零年底之前把無線電廣播及電視帶入「每一個村莊」。中國政府將此計劃視為全國廣播電視業「最重要、最迫切的工作」之一。

中國的電視廣告收益亦經歷了類似的快速增長。電視廣告業於一九八零年代尚處萌芽階段，但在過去二十年內卻有驚人的發展。一九九八年，電視廣告總收益達人民幣13,600,000,000元(約1,640,000,000美元)，佔全國廣告總收益約25.2%。同年，中國在一般廣

告開支方面超越了南韓，在亞太區成為第二大廣告市場。中國的廣告收益現佔電視廣播公司總收益的主要部份。然而，如下表所示，與其他國家及地區比較，來自所有形式的廣告的收益總額(包括來自中國電視廣告的收益)佔國內生產總值的百分比仍處於低水平：

國家／地區	電視廣告開支佔國內 生產總值的百分比(%)
香港	0.79
美國	0.56
紐西蘭	0.48
菲律賓	0.46
泰國	0.46
台灣	0.40
日本	0.39
印尼	0.24
南韓	0.23
中國	0.18

資料來源：Zenith Media, 1999

中國電視廣播業飛速發展的原因

董事相信，中國電視廣播業的發展有賴下列因素：

經濟起飛 中國經濟在一九九零年代發展迅速。一九九零年至一九九八年，國內生產總值的平均年增長率為9.7%，是全球同期最高增長的地區之一。隨著經濟的增長，耐用消費品的銷量上升。每百戶城鎮家庭及每百戶農村家庭擁有彩色電視機的數目分別從一九九零年約59.0台及4.7台增至一九九八年底約105.4台及32.6台。

節目素質提高 所有中國的電視台均屬中國政府所有，須向中央、省及地方政府的廣電局匯報，並受制於中國政府實施的多種政治及意識形態的限制。然而，總體而言，中國經過過去二十年的市場改革後，電視廣播公司在製作電視節目及選取播放節目方面較以往有更多的自由及彈性。中國的電視廣播公司須招攬更大批觀眾群來爭取廣告收益。此促使中國的電視節目趨向多元化及素質有着明顯的改善，進一步推動了國內電視廣播業的發展。過往，中國的電視節目側重於教育及向公眾宣傳政府政策，

而如今則有更多以娛樂為主的節目，例如外國影片、電視劇集、體育、音樂、喜劇及清談節目。一九八五至一九九八年間，電視節目的總播放時間（以小時計）增加約18倍，其中娛樂節目增加約37倍。

外國衛星廣播的提供 近年來，中國政府放寬了接收境外衛星電視及播放外國製作節目的限制。見下文「中國電視廣播業的規例」。因此，數個境外衛星電視頻道，例如 CNN、STAR TV、CNBC、ESPN、HBO 及鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視電影台等，相繼向中國若干受權單位播放節目。外國節目的提供對中國電視節目的素質起了積極作用，並刺激了本土工業作出改善。

電視節目播放方式的改善 不少頻道採用有線及衛星廣播而非地面廣播。過去十年，中國的廣播公司從單獨倚賴地面廣播，轉移到採用地面、有線及衛星等多種方式廣播。中國每個收視戶平均可接收至少八個頻道，遠超一九八零年代初的一、兩個頻道。過去六年間，電纜經過的住戶及有線電視訂戶的數目幾乎增加一倍，使有線電視訂戶大增。下表顯示一九九四至一九九九年間有線電視訂戶及有線電視滲透率的發展。

**中國有線電視的發展情況
一九九四年至一九九九年**

年份	電纜經過的住戶 (千戶)	訂戶 (千戶)
1994	44,360	31,090
1995	49,770	40,000
1996	55,290	50,720
1997	61,110	55,910
1998	66,800	57,990
1999	73,500	61,000

資料來源：1999 Kagan World Media, Ltd.

中國政府已鋪設全國的有線光纖網絡，貫通全國21個省及直轄市。有線電視網絡的擴展直接給中國的衛星廣播帶來了發展空間。在中國，觀眾主要通過兩種途徑接收衛星廣播：某些大廈（例如酒店及住宅樓宇）安裝的碟狀衛星天線，及有線電視經營商。與安裝於個別建築物的碟狀衛星天線比較，有線電視為較有效廣泛接觸觀眾的途徑。中國的有線電視經營商一般擁有自己的節目頻道，不過亦傳送其他頻道。此項安排對有線電視經營商及

衛星電視廣播公司同樣有利，既提高了有線電視的節目套餐對訂戶的吸引力，同時擴大衛星電視的觀眾數目。然而，接收外國衛星電視在中國受嚴格監管。見下文「中國電視廣播業的規例」一節。

近年，在中國互聯網的使用增長迅速。根據國務院信息化工作領導小組辦公室屬下的中國互聯網絡信息中心報告，一九九八年末至一九九九年末，中國的互聯網用戶由約2,100,000人增至約8,900,000人，增幅超過300%。此外，International Data Corporation 預測，到二零零三年，中國的互聯網用戶量將增至約25,200,000人。互聯網業務在中國的發展提供了另一種或許可用以收看電視節目的途徑。若干節目經以試驗方式同時在互聯網上播放。此外，互聯網的寬頻服務使互聯網用戶可透過互動（數碼）電視獲取（還有其他）自選視像服務。

董事相信，中國電視廣播業將基於上述理由而繼續長足發展。董事認為，鳳凰集團已經及將會從此發展趨勢中受惠。

中國電視廣播業的規例

一般 規管中國電視廣播業的主要規例為中國國務院頒佈自一九九七年九月起生效的廣播電視管理規定（「管理規定」）。廣播電視管理規定第10條明確禁止外商在中國的電視廣播業作出任何形式的投資。

安裝接收設施 根據國務院一九九三年十月頒佈的衛星地面接收設施接收外國衛星傳送電視節目管理辦法，製作、入口、銷售、安裝或使用地面接收設施接收衛星電視廣播，須取得特別許可證。一般來講，只有單位（相對於個人而言）才能安裝該等接收設施。單位須遞交申請，並由負責廣播電視業的省級政府部門批准。個人不可擁有該等接收設施，除非經負責廣播電視業的省級政府部門批准證明有此需要。個人只可接收國內電視節目。

接收外國衛星電視 為就衛星地面接收設施接收外國衛星傳送電視節目管理辦法提供指引，當局於一九九四年二月發佈了衛星電視廣播地面接收設施管理規定實施細則，該實施細則第4及5條規定，只有下列機構或樓宇可安裝地面接收設施接收經衛星傳送的外國電視節目：

1. 教育、科學研究、新聞、金融、經貿及其他較高等級及較大規模的機構以及在業務上須要接收外國衛星電視節目的單位；

2. 三星或國家二級或以上涉外酒店；及
3. 專供外國人及港澳台同胞工作或居住的公共住宅房群。

安裝地面接收設施以接收外國電視節目的申請，須先呈交到負責廣播電視業的縣級政府部門，然後在負責廣播電視業及國家安全的市級部門辦理批註，再轉交到相應的省級部門以供審批。申請獲批准及設施安裝後，負責廣播電視業的省級政府部門將發出接收外國衛星傳送的電視節目許可證（「接收許可證」），該接收許可證須交予廣電局及國家安全部存檔。

一九九五年十一月二十三日，廣播電影電視部（現稱廣電局）發出通知（「第757號通知」），澄清了若干有關接收境外衛星電視節目的問題。第757號通知重申實施細則對所列各種可接收外國衛星電視的機構的限制。此外，該通知規定，所有加密式外國電視的解碼器須透過中視總公司入口，並透過負責廣播電視業的省級政府部門授權的機構分銷。自那時起，廣電局向負責廣播電視業的省級政府部門發出一份全年通告，列出獲准透過安裝解碼器在中國境內接收的加密式外國衛星頻道的名單。一九九九年有17條加密式外國衛星頻道取得批准；二零零零年則有18條。鳳凰衛視電影台自一九九八年成立以來每年均榜上有名。至於非加密式外國衛星頻道則不存在該批准名單。

轉播外國電視節目 根據中國國務院於一九九七年八月十一日頒布自一九九七年九月一日起生效的廣播電視管理規定，只有負責廣播電視業的國務院屬下部門具權限批准公營電視台（包括地面、衛星及有線電視台）轉播外國衛星電視節目。目前廣電局為國務院屬下負責廣播電視業的部門。

有線電視 中國有線電視的經營受廣播電影電視部（現稱廣電局）於一九九四年二月三日頒佈的有線電視管理辦法（「有線電視規定」）規管。有線電視規定第10條禁止：(i)任何個人申請開設有線電視台；(ii)任何機構與任何外資機構或個人參與開設有線電視台及建設或操作任何有線電視網絡；及(iii)任何有線電視台向任何外國個人或機構租出頻道或廣播時間。有線電視台可向訂戶收取電纜鋪設費及接收保養費。

根據實施細則，有線電視台屬於「接收外國電視」分節所載的第一類新聞機構。為此，其必須向負責廣播電視業的省級政府部門申領接收許可證。為轉播根據接收許可證在其網

絡內接收的外國電視節目，有線電視台除取得接收許可證外，還須根據廣播電視管理規定取得廣電局的批准。

香港電視廣播業概覽

在香港，收看電視一直是非常普及、深入各階層的娛樂活動。過去二十年，電視業發展迅速，家庭滲透率幾乎是百分之百，平均每人每天收看電視的時間約為四小時。

至一九八零年代末，香港僅有兩家電視廣播公司，分別為無綫電視及亞視，兩者均為免費廣播的地面廣播公司，同時提供一個廣東話頻道及一個英語頻道。

一九九零年代開始，香港電視市場出現了新的競爭者。一九九零年，衛視集團展開其在香港的業務。目前，衛視集團為香港提供三條免費廣播的地區頻道。一九九三年，有線電視開始提供收費電視服務。一九九五年三月，華娛電視有限公司（「CETV」）開始提供一條免費廣播的電視頻道。CETV 透過衛星每日廿四小時不停廣播，中國、台灣、日本及東南亞若干國家和地區都在其覆蓋範圍內。一九九六年，鳳凰集團開始提供衛星廣播服務。一九九八年初，無綫電視開始經營第一條衛星頻道，而香港電訊有限公司的一家附屬公司亦於同年推出自選視像節目服務。

多個單位最近宣布有意在香港發展收費電視及互聯網服務。無綫電視於二零零零年三月宣布，其擬分拆互聯網及衛星廣播業務（TVB.com 及銀河衛星廣播有限公司）。

香港允許播放衛星電視，截至二零零零年一月三十一日為止，電訊管理局已總共發出1,760個衛星轉播牌照，使個別家庭可以接收衛星電視，包括鳳凰集團的衛星電視廣播。董事相信，香港將來會發出更多的衛星轉播牌照。

估計一九九九年香港的廣告開支總額約達23,700,000,000港元，其中電視廣告約佔45.5%。

香港有關規管電視廣播的規例概要列載於本招股章程附錄五「有關管制及立法」內。

歷史及發展

鳳凰集團的歷史可追溯至一九九六年二月二十六日，當時鳳凰集團的共同創辦人今日亞洲、衛星電視及華穎訂立協議成立鳳凰衛視，以便從事發展一個以中國市場為首要目標的華語電視頻道平台的業務。衛視集團同意當鳳凰衛視成立後，停止傳送 Star TV Chinese Channel 入中國。

今日亞洲於一九九四年十一月二十二日在香港註冊成立，在售股建議完成前，擁有本公司的45%已發行股本。今日亞洲的已發行股份由本公司主席劉長樂先生實益擁有93.3%，餘下6.7%則由香港一名太平紳士陳永棋先生（為香港居民）實益擁有。

衛星電視由衛視控股及 Star TV 各自擁有50%股權。衛視控股於一九九三年一月五日在英屬處女群島註冊成立，在售股建議完成前，擁有本公司的45%已發行股份。衛視控股由新聞集團的間接全資附屬公司 Star TV 全資擁有。一九九八年三月，Star TV 完成收購 Hutchvision 的事項，Hutchvision 已向港府取得使用其自設的向上傳輸地面站向上傳輸電視節目的牌照。

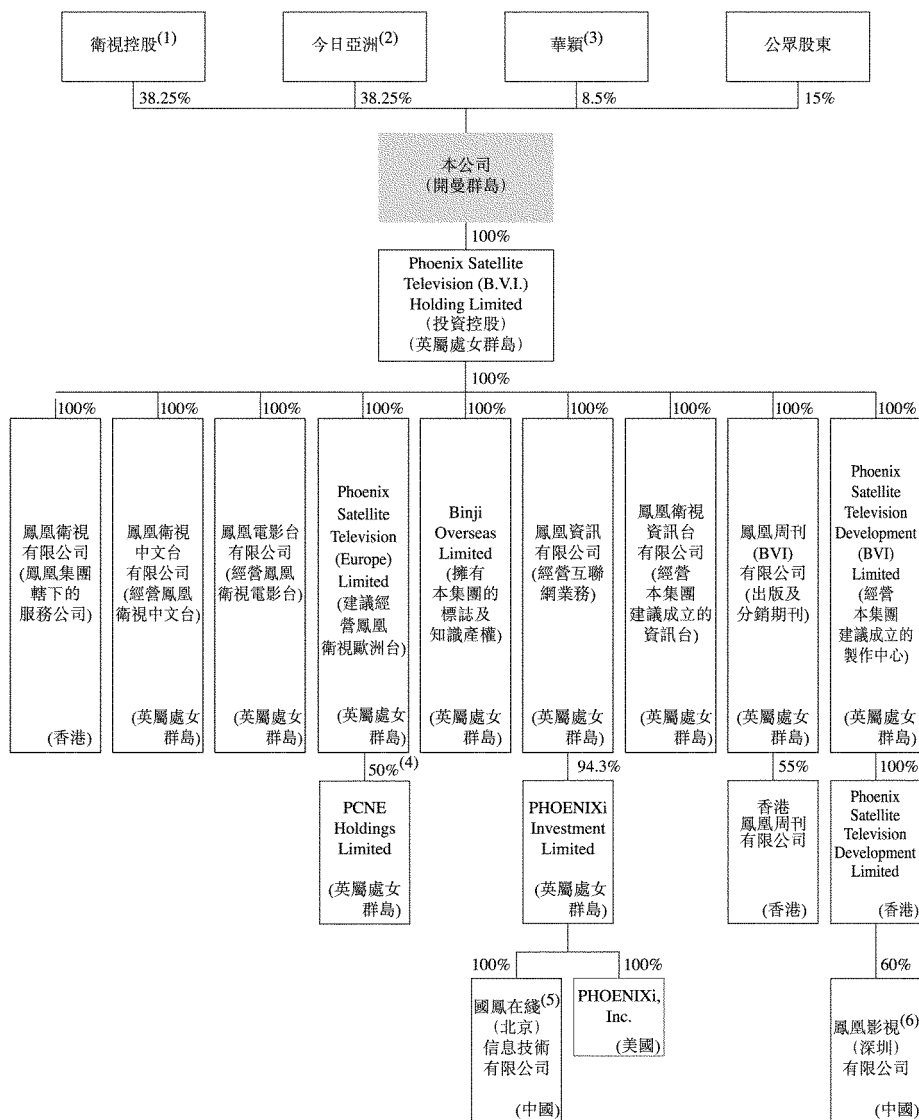
華穎乃由獨立於鳳凰集團的第三方於一九九三年二月二十三日在香港註冊成立，在售股建議完成前，擁有本公司的10%已發行股份。一九九九年五月三十一日，中國銀行（總部設於北京）透過其全資附屬公司（主要從事直接投資）購入華穎的控股公司全部已發行股本。

自一九九八年起，鳳凰集團透過成立多間公司經營不同的業務，藉此達到精簡其公司架構及業務運作之目的。在此重組事項下，鳳凰集團成立鳳凰衛視中文台有限公司、鳳凰電影、Phoenix Satellite Television (Europe) Limited、Binji、鳳凰資訊有限公司、鳳凰衛視資訊台有限公司及鳳凰周刊 (BVI) 有限公司、Phoenix Satellite Television Development (BVI) Limited 及 Phoenix Satellite Television Development Limited，全部均為本公司的全資附屬公司。鳳凰亦已成立非全資的附屬公司，包括 PCNE Holdings Limited、Phoenix Inc.、香港鳳凰週刊有限公司、Phoenix Satellite Television Development Limited、國鳳在線及鳳凰影視。所有該等附屬公司的董事會由本公司控制。有關該等附屬公司註冊成立及股本以及鳳凰集團的公司重組的詳情載於本招股章程附錄六內。

重 組

公司架構

下表列載緊隨售股建議完成後本公司、其母公司及其附屬公司的公司架構(假設超額配股權並無予以行使)：



附註：

- 1 衛視控股為新聞集團的間接全資附屬公司。
- 2 今日亞洲由本公司主席劉長樂先生實益擁有約93.3%股權。
- 3 華穎由中國銀行實益全資擁有，中國銀行的總部設於中國北京。
- 4 鳳凰衛視歐洲台的收購事項(有關詳情載於「業務」一節中「鳳凰衛視歐洲台」一段)有待完成。PCNE Holdings Limited 註冊成立的目的是為收購鳳凰衛視歐洲台，現由 Phoenix Satellite Television (Europe) Limited 及得華有限公司各自擁有50%權益。倘鳳凰衛視歐洲台的收購事項完成，Phoenix Satellite Television (Europe)

Limited 將持有 PCNE Holdings Limited 的70%權益，其餘30%則由得華有限公司持有。華穎以一獨立第三方的代名人身分持有得華有限公司的12%已發行股本，並無擁有其中任何實益權益。

5. 國鳳在線(北京)信息技術有限公司乃由 PHOENIXi 於二零零零年四月十七日註冊成立，以便經營有關電腦網絡信息的技術及互聯網技術業務。
6. 鳳凰影視(深圳)有限公司乃於二零零零年三月在中國註冊成立。現存的合營夥伴為 Phoenix Satellite Television Development Limited、亞洲傳播出版社、深圳市藍天空電視廣播有限公司及深圳市龍領實業發展有限公司。該合營企業主要從事提供有關節目製作的輔助服務。

引言

鳳凰集團為成功打入中國市場的主要外國衛星電視經營商。中國為全球最大的電視市場，擁有約305,000,000個收視戶。鳳凰集團擁有及經營非加密式的鳳凰衛視中文台及加密式的鳳凰衛視電影台，兩台分別於一九九六年三月三十一日及一九九八年八月二十八日推出。據鳳凰集團委託中國美蘭德信息公司所作的調查顯示，截至一九九九年九月為止，中國約有42,000,000戶（或約為中國所有收視戶的13%）能夠接收及收看鳳凰衛視中文台。董事認為，鳳凰衛視中文台現為中國最多人收看的外國電視頻道。鳳凰衛視電影台現為一條針對中國境內觀眾而設的電影頻道。截至一九九九年十二月三十一日為止，鳳凰衛視電影台的訂戶數目為2,300個單位。董事認為，與中國境內任何其他加密式外國電視頻道比較，鳳凰衛視電影台擁有更多訂戶。

在中國境外，透過亞衛三號S衛星，鳳凰衛視中文台可在包括香港、台灣、日本、東南亞、澳洲及中東在內的區域接收得到。一九九九年八月，鳳凰集團開始參與 CNE Channel 的營運，CNE Channel 隨後易名為鳳凰衛視歐洲台。此台向歐洲25個國家廣播華語節目，為該等國家的華人社區服務。

競爭力

以香港為基地並憑著其股東的實力，鳳凰集團具備獨特的條件提供各式各樣的高質素兼配合市場需求但中國一般電視觀眾向來不獲提供的新聞及娛樂節目。鳳凰集團既為衛星電視廣播公司，亦可向中國境外龐大並仍在增長的華人社區提供節目。董事認為，鳳凰集團的實力有：

多元化、綜合及娛樂節目。鳳凰衛視中文台的推出滿足了中國市場對多元化、綜合及娛樂電視節目不斷增長的需求。由於欠缺尖端科技以及受到制度及意識形態上的限制，中國電視廣播公司無法全面應付該需要。相比之下，鳳凰集團既為紮根於香港的衛星電視廣播公司，自不受該等限制局限。鳳凰集團掌握了在世界各地採購節目的各種及直接途徑，並將此優勢加以善用。其節目包括新聞、娛樂、生活時尚、深入報導、現場直播、紀錄片及清談節目。董事認為，該等節目全都是高質素、極富資訊性及娛樂性，故吸引中國各階層觀眾。此外，透過利用西方高明的節目包裝技巧及專注有效的宣傳工作（包括宣傳其本身的電視藝人），鳳凰集團在中國電視市場迅速冒起成為一條無論形象和風格均別樹一幟、備受認可的頻道。

靈活的節目編排及市場推廣。鳳凰集團能夠迅速調校其節目及廣告以迎合各類目標觀眾的口味，此種「由下而上」以客為本的方法與一般中國電視廣播公司的「由上而

下]由政府指導的方法迥異，後者欠缺為廣告客戶有效服務所需的彈性。鳳凰集團在推廣服務方面同樣較中國國內的電視廣播公司靈活及有效。

廣受公眾認識及認可。在中國，「鳳凰」一名備受認同。由 Gallup Organisation 進行的調查(刊登於財富雜誌一九九九年十月號)顯示，約36%受訪者認識「鳳凰」一名。在中國，鳳凰集團的知名度與麥當勞及通用汽車不相伯仲。董事認為，雖然只有13%收視戶可收看鳳凰集團的廣播，但其名字卻如此廣為人認識，體現了增加市場滲透率及廣告收益的龐大潛力。此外，鳳凰集團計劃利用該知名度推出其他頻道及發展其他播送媒體(例如互聯網)。

採用先進的衛星電視及多媒體播送方法。自成立以來，鳳凰集團明白到在電視及娛樂業站穩科技發展的最前線的重要性。透過收納提供衛星電視的科技基礎建設，鳳凰集團穩守有利的位置，使用直接到戶及其他寬頻播送方法把其服務擴展成為收費電視。董事認為，此技術定位使鳳凰集團從中國國內的電視廣播公司中脫穎而出。

股東的實力。緊接售股建議前，本公司有三位股東：衛視控股、今日亞洲及華穎。衛視控股為新聞集團的全資附屬公司，而新聞集團則為一家備受國際認可的多媒體公司，從事影片及電視節目的製作及播送、衛星及有線廣播及出版事業。今日亞洲為一家由董事會主席劉長樂先生擁有及控制93.3%股權的公司。劉氏對傳媒業有廣泛的經驗及深入的認識，並在中國從事該行業十年以上。華穎由中國銀行實益擁有，中國銀行的總部設於北京，為中國最大型的財務機構之一。截至一九九九年十二月三十一日止，其資產總值約達人民幣2,900,000,000,000元(347,000,000,000美元)。此股東班底，加上世界級的媒體內容和專才，再配合深厚和深入的地方知識，為鳳凰集團業務的未來發展奠定鞏固的基礎。

管理層及電視藝人的實力。建基於香港使鳳凰集團能夠招聘及挽留對電視及娛樂業有深入認識及專業知識的優秀管理、製作、技術、營銷及市場推廣行政人員。憑着衛視集團在管理電視業務方面的經驗，鳳凰集團採用現代化兼具創意的技術管理其業務。鳳凰集團亦可在中國境外招攬具號召力的電視藝人參與其節目製作，部份更為中國境內家喻戶曉的名字。

業務策略

憑著其成功打入中國市場的主要外國衛星電視經營商的地位，鳳凰集團計劃擴大其在中國收視戶的滲透率、增加電視廣告收益及開闢新收益來源。董事預計中國電視業將隨着時間進一步開放，此將有助開發額外的收益來源（例如調高有線電視的訂戶費及安排按收看次數收費的節目）及全新的節目播送科技，包括使用互聯網。鳳凰集團的目標是：

強化現有頻道業務。鳳凰集團擬繼續播放各類型能夠滿足不同口味的觀眾的高質素電視節目。鳳凰集團亦計劃繼續改善節目編排，務求更能配合觀眾的習慣及增加固定觀眾的人數。此外，鳳凰集團有意製作更多節目迎合觀眾的需求。至於廣告方面，鳳凰集團計劃調高鳳凰衛視中文台黃金時段的廣告收費，該時段已因著頻道漸受歡迎而變得甚為渴市。鳳凰集團亦計劃為鳳凰衛視中文台的非黃金時段製作更多具可觀性的節目，以便為非黃金時段招攬更多廣告生意。

推出新頻道。鳳凰集團擬推出多條能夠吸引收看電視市場不同層面的觀眾的新頻道。鳳凰集團擬於二零零零年下半年推出資訊台（集中報導及評述商業及財經新聞）、北美台及廣東話台。鳳凰集團著手開拓的其他頻道的主題包括音樂、體育、生活時尚及搞笑玩意。透過推出更多共用同一成本基礎的頻道及更有效運用資源，鳳凰集團預計可製造更多廣告時段，從而以相對較低的邊際成本賺取更高的廣告收益。

開發收費電視。鳳凰集團推出鳳凰衛視電影台，務求在中國的收費電視業發展上站穩最前線。在開發大有可為的收費電視業務上，鳳凰集團認為其具備基各項本要素，有多頻道廣播平台、穩固的股東基礎及優越的播送網絡。鳳凰集團已推出其首條以訂戶費為本的頻道——鳳凰衛視電影台，並設立一個多頻道平台。鳳凰集團擁有龐大的觀眾群，其在神州及 Star TV 的廣告銷售網成為未來收費電視業務的穩固基礎。長遠而言，如中國法例及規例許可，鳳凰集團擬開發不同形式的收費電視業務，包括有線電視、寬頻傳送及直接到戶的電視廣播。鳳凰集團現正聯絡中國廣東省若干有線電視台，盼能利用電視台的網絡推出加密式頻道及分佔彼等的訂戶費收益。

尋求高增長的媒體內容播送業務。鳳凰集團擬積極拓展高增長的內容播送業務，例如互聯網、寬頻上網及直接到戶電視。鳳凰集團現正計劃開設一個綜合的中文互聯

網入門網站。該入門網站將包羅鳳凰集團在新聞、體育、音樂及娛樂各方面的獨特及廣泛的中文內容，並擬提供多類服務配合鳳凰集團的電視業務。

發展成為舉足輕重的中文內容供應商。由於鳳凰集團計劃增加自製電視節目的數量，假以時日，將可成立本身的高質素、以市場為主導的中文媒體內容的資料庫。透過把資料庫許可予其他電視、互聯網及媒體經營商使用，此資料庫將成為鳳凰集團的另一收益來源。尤其是鳳凰集團擬以具主導地位的內容供應商作定位，通過衛星、有線電視網絡轉播、寬頻互聯網服務為世界各地的華人播送華語電視節目。

鳳凰集團的主要業務

目前，鳳凰集團的主要業務為購買、製作及透過亞衛三號S衛星為亞太區的觀眾播放華語電視節目，而中國正是其目標市場。刻下，鳳凰集團擁有及經營鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視電影台，並參與鳳凰衛視歐洲台的營運。下表列出截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視電影台所得的收益。

	截至 一九九八年 六月三十日 止財政年度 千港元	截至 一九九九年 六月三十日 止財政年度 千港元
鳳凰衛視中文台	174,805	301,064
鳳凰衛視電影台*	不適用	13,599
	174,805	314,663

* 鳳凰衛視電影台於一九九八年二月二十八日推出。

一九九九年七月，鳳凰集團訂立一份有條件收購協議，據此鳳凰集團將向一家新成立的公司購入70%股權，再由該家新成立的公司向 Phoenix Chinese News Entertainment Limited (「Phoenix CNE Ltd.」) 購入經營鳳凰衛視歐洲台所需的所有資產、業務及物業。自此之後，鳳凰集團開始為鳳凰衛視歐洲台的營運提供資金及參與此頻道的營運。

頻道

鳳凰衛視中文台

由鳳凰衛視中文台有限公司經營的鳳凰衛視中文台於一九九六年三月三十一日推出。在推出當日，鳳凰衛視中文台乃透過原由一條華語頻道使用的技術平台上的衛星廣播，該華語頻道早前由衛視集團經營，但已根據協議於鳳凰衛視中文台推出當日在中國停止運作。

鳳凰衛視中文台為一條非加密式電視頻道，每日廿四小時不停廣播。節目集中在新聞、娛樂、紀錄片及生活時尚四方面。經此頻道播放的數個節目，例如鳳凰早班車、小莉看時事、時事開講、完全時尚手冊、相聚鳳凰台及非常男女在中國多個地區深受歡迎。

鳳凰衛視中文台 — 滲透率

滲透率在電視業內，尤其是如鳳凰衛視中文台這類非加密式電視頻道上，一直扮演着非常重要的角色。董事認為，滲透率為廣告商在決定購買廣告時間前，必會加以考慮的最重要因素之一。

鳳凰衛視中文台的滲透率自其推出以來已有所上升。據鳳凰集團委託中國美蘭德信息公司所作的調查顯示，能夠收看鳳凰衛視中文台的家庭數目由一九九六年約36,000,000戶增至一九九九年約42,000,000戶。然而，此等家庭部份並無獲取接收鳳凰衛視中文台廣播所需的正式批准。有關在中國境內接收外國衛星廣播的監管限制的詳情，請參閱本招股章程附錄五及本招股章程「風險因素」一節中「中國對接收及轉播外國衛星電視節目的監管限制」一段。

一九九九年進行的調查亦顯示，鳳凰衛視中文台在中國境內的觀眾約56%屬於20歲至39歲的年齡組別，其觀眾多是位於中國的沿海地區。

據 ACNielsen (China) Ltd 於一九九九年進行的調查顯示，在受訪的中國家庭中約8%每月賺取的家庭收入超過人民幣4,000元。然而，在能夠接收及收看鳳凰衛視中文台的受訪中國家庭中，約15%的鳳凰集團觀眾每月賺取的家庭收入超過人民幣4,000元。

據香港電訊管理局公佈，截至二零零零年一月三十一日為止，香港約有544,500戶可接收及收看鳳凰衛視中文台。

在新加坡，鳳凰衛視中文台乃透過 Singapore CableVision 網絡廣播，在一九九九年十月，其廣播遠及共約200,000戶家庭。在馬來西亞，鳳凰衛視中文台乃透過 Measat Broadcast Network Systems Sdn Bhd. 所經營的 ASTRO 網絡廣播，到二零零零年一月為止，其廣播遠及共約300,000戶家庭。在菲律賓，鳳凰衛視中文台乃透過 SKY Cable 及 HOME Cable 網絡廣播，到一九九九年六月為止，董事估計其廣播遠及共約690,000戶家庭。在汶萊，鳳凰衛視中文台乃透過 Kristal-Astro Sdn Bhd. 所經營的 Kristal-Astro Network 廣播，到二零零零年二月為止，其廣播遠及共約16,900戶家庭。

鳳凰衛視中文台 — 銷售及市場推廣

I. 收入

鳳凰衛視中文台的收入主要來自廣告收益。其乃透過銷售黃金及非黃金時段收取廣告費。此外，鳳凰衛視中文台亦在新加坡及馬來西亞向訂戶收取訂戶費。

鳳凰集團的收益主要源自鳳凰衛視中文台。截至一九九八年及一九九九年六月三十日止兩個財政年度各年及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰衛視中文台的廣告收益分別佔鳳凰集團的總收益約98%、96%及95%。

II. 客戶

截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，神州引薦給鳳凰集團的客戶為鳳凰衛視中文台帶來約73%、84%及88%的廣告收益。自創立以來，鳳凰集團並無在其業務上依賴任何單一客戶。截至一九九九年六月三十日止財政年度，來自鳳凰衛視中文台的五大廣告客戶的總廣告收益約達47,300,000港元，佔鳳凰衛視中文台的總廣告收益約16%及鳳凰集團同期的總收益約15%。截至一九九九年六月三十日止財政年度，鳳凰衛視中文台的最大廣告客戶中國銀行佔鳳凰衛視中文台的總廣告收益的4%。截至一九九九年六月三十日止財政年度，鳳凰衛視中文台的最大廣告客戶包括中國銀行、遠大中央空調有限公司、四川長虹電子集團公司及珠海格力集團。

除本招股章程附錄六「保薦人權益」一段所披露中國銀行在華穎的權益外，董事、本公司、今日亞洲、華穎、衛視控股及彼等各自的聯繫人概無在任何最大的客戶中擁有任何權益。

III. 廣告時段及費用

鳳凰集團賺取廣告收益的能力部份取決於可廣播的廣告時段的總數及總長。根據港府授予 Hutchvision 的現有牌照(據此鳳凰集團獲提供若干向上傳輸及向下傳輸服務)，在每個廣播小時劃作傳送廣告資料及宣傳資料用途的總時段將不得超出十二分鐘。目前，鳳凰集團的政策是，每個廣播小時只會使用10分鐘作廣告時段，餘下兩分鐘則用以播放自我宣傳短片。

鳳凰集團的現行政策是主力以套餐形式銷售廣告時間。主要類別的銷售套餐有節目贊助，據此一名客戶透過購買一個節目的若干廣告時間贊助該節目。贊助節目的廣告費金額視乎節目的受歡迎程度而定，通常較非套餐形式銷售的平均收費為高。此外，鳳凰集團推出要求客戶購買特定時段的廣告時間的銷售套餐。

IV. 廣告時間的銷售及市場推廣

過去三個年度，鳳凰中文台在廣告時段方面的銷售加倍增長，由一九九七年約1,200,000秒增至一九九九年約2,400,000秒。此外，其廣告收費亦予以上調。鳳凰衛視中文台的廣告收益由截至一九九七年六月三十日止財政年度約120,000,000港元增至截至一九九九年六月三十日止財政年度約298,000,000港元。此頻道的節目贊助商的數目亦由一九九七年41位增至一九九九年105位。

鳳凰集團採取多類型的市場推廣方法爭取鳳凰衛視中文台的廣告時間的銷售額。鳳凰集團已在香港設立本身的市場推廣隊伍，專責鳳凰集團在香港的宣傳及廣告營銷事宜以及全球各地所有市場推廣活動的協調工作。在中國的直接銷售及市場推廣工作主要由鳳凰集團的中國銷售代理神州(中國一家廣告代理公司及在售股建議完成前，為鳳凰集團的關連方)負責。鳳凰集團亦就廣告時間在國際上的銷售與衛視集團緊密合作。

根據中國有關法例及規定，在香港為中國單位投放廣告只可透過指定廣告代理進行。有關此等規例的詳情，請參閱本招股章程附錄五「中國單位在香港刊登廣告的規定」一節。根據鳳凰集團與神州訂立的服務協議，神州為鳳凰集團推銷並促使銷售廣告時段。一般而言，鳳凰集團(或神州代其行事)與代表廣告客戶的廣告代理訂立合約，據此鳳凰集團須向神州支付佣金。截至一九九八年及一九九九年六月三十日止過去兩個財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團向其廣告代理神州及該等廣告代理分別支付約23,000,000港元、45,000,000港元及32,000,000港元的佣金。

儘管鳳凰集團不時接獲其廣告客戶投訴，指廣東省及其他省份的部份有線經營商在傳送鳳凰衛視中文台的節目時，以其本身的廣告取代該等節目的原有廣告，但鳳凰集團認為其廣告收益並未因此而受到重大影響。

V. 與神州的安排

鳳凰集團已與神州⁽¹⁾訂立一份為期五年的服務協議，據此神州為鳳凰集團推廣及銷售鳳凰衛視中文台及(應本集團的要求)本集團所經營的其他頻道的廣告時間及節目贊助。所有該等服務乃根據鳳凰集團的廣告收費標準及條款和條件進行。神州亦負責在中國為鳳凰集團收取廣告收益，並在扣除其根據協議應收的佣金及其他服務費後滙返香港交還鳳凰集團。鳳凰集團與神州已建立起緊密的合作關係。根據該服務協議，神州享有不超過廣告銷售總額5%的佣金，再從該佣金扣除已付予或應付予第三方廣告代理的任何佣金。確實的百分比將由雙方在每年每季度開始時協定。有關鳳凰集團與神州之間的安排詳情，請參閱本招股章程附錄六「重大合約概要」一段。若未得鳳凰集團事先書面批准，神州將不會為經營類似鳳凰集團業務的任何其他人等擔任廣告銷售代理。

神州在中國下列大城市設有銷售辦事處：北京、上海、廣州、成都、濟南、瀋陽、杭州、西安、南京及武漢。各辦事處聘用了五至七名銷售員。神州為其銷售隊伍提供培訓課程。推介會及銷售研討會定期在香港及中國的大城市舉行，以推介新節目及對客戶的銷售政策。

董事認為神州與鳳凰集團之間的安排已為鳳凰集團在中國廣告市場的銷售提供了有效的機制。此等安排包括鳳凰集團在籌辦推介及進行銷售活動上與神州緊密合作。此外，鳳凰集團與鳳凰衛視中文台若干主要客戶保持直接的聯繫。董事相信，即使神州不再為鳳凰集團提供上述服務，鳳凰集團與此等主要客戶的關係不會受到重大影響。

附註(1)：董事崔強先生間接持有神州的16%權益。崔先生將其於神州的全部權益售予獨立第三方，而該出售事項已於二零零零年五月十一日獲工管局北京分局批准。神州的其他84%權益亦由與鳳凰集團毫無關連的人士持有。

VI. 與衛視集團的安排

衛視集團向鳳凰集團引薦國際客戶，就此收取佣金，佣金乃按有關銷售廣告時間的廣告收入淨額(即廣告收入總額減去已付予第三者代理的任何佣金)的20%計算。衛視集團在

美國、英國、日本、新加坡及台灣設有銷售辦事處。董事認為透過衛視集團提供的服務，鳳凰集團站穩有利位置接觸國際知名的客戶。

鳳凰衛視中文台 — 節目編排策略

鳳凰衛視中文台集中播放新聞、記錄片、娛樂及生活時尚節目。為滿足中國對資訊及娛樂節目的強烈渴求，鳳凰集團有意於未來增加該等節目的播放小時。

由鳳凰衛視中文台播放的節目均以華語製作。目標觀眾為中國的高收入和高教育水平社群中的城鎮居民。此頻道在選取節目播放方面乃以迎合該等觀眾的需要和 demand 為原則。董事相信該方向及市場定位將有助鳳凰集團爭取中國及海外的優質廣告客戶。

鳳凰衛視中文台 — 節目來源

鳳凰集團製作或重新包裝在鳳凰衛視中文台播放的大部份節目(自製節目)。鳳凰集團計劃提高供鳳凰衛視中文台播放的自製節目的比重。其餘節目則是向地方及國際的製作公司及製作室購入。衛視集團亦在製作上向鳳凰集團提供支援，主要是提供製作室、器材及講求創意的服務。

目前，大部份自製節目為新聞、時事、記錄片及清談節目。鳳凰集團擬日後製作更多音樂及娛樂節目。董事認為，自製節目可有效滿足觀眾的需要之餘，亦同時宣傳鳳凰集團的品牌。

一般而言，自製節目的平均成本高於外購節目。一九九九年，自製節目的製作成本平均每小時約為44,000港元，而外購節目則介乎15,000港元至62,000港元。然而，董事認為適合目標觀眾的自製節目較支持自行製作所需的高成本來得重要。鳳凰集團擁有一批富經驗及具知名度的節目主持。此外，鳳凰集團與神州及神州香港維持緊密的合作關係，後者為鳳凰集團提供技術、後勤及人力資源支援。神州香港與鳳凰集團之間有員工調職安排。鳳凰集團亦與中國電視台合作製作節目。

自創立以來，鳳凰集團並無在其業務的營運上依賴任何單一節目供應商。截至一九九九年六月三十日止財政年度，向鳳凰衛視中文台的五大節目供應商產生及應付的成本合共約達17,200,000美元，佔鳳凰集團就購買供此頻道播放的節目產生的總成本約66%，或佔鳳凰集團就購買供其所有頻道播放的節目產生的總成本約31%。截至一九九九年六月三十日止財政年度，鳳凰衛視中文台的最大節目供應商 ATV Enterprises Ltd. 佔鳳凰集團就購買

供其所有頻道播放的節目產生的總成本的12.6%。截至一九九九年六月三十日止財政年度，在鳳凰衛視中文台播放的節目的五大供應商包括 ATV Enterprises Ltd.、泛美文化事業有限公司、Nippon Television Network Corporation 及 BBC Worldwide Limited。

本公司主席劉長樂先生持有 ATV Enterprises Ltd. 的控股公司亞視約14%的間接權益。除了本招股章程披露者外，董事、本公司、今日亞洲、華穎、衛視控股及彼等各自的聯繫人概無在任何上述最大的節目供應商中擁有任何權益。

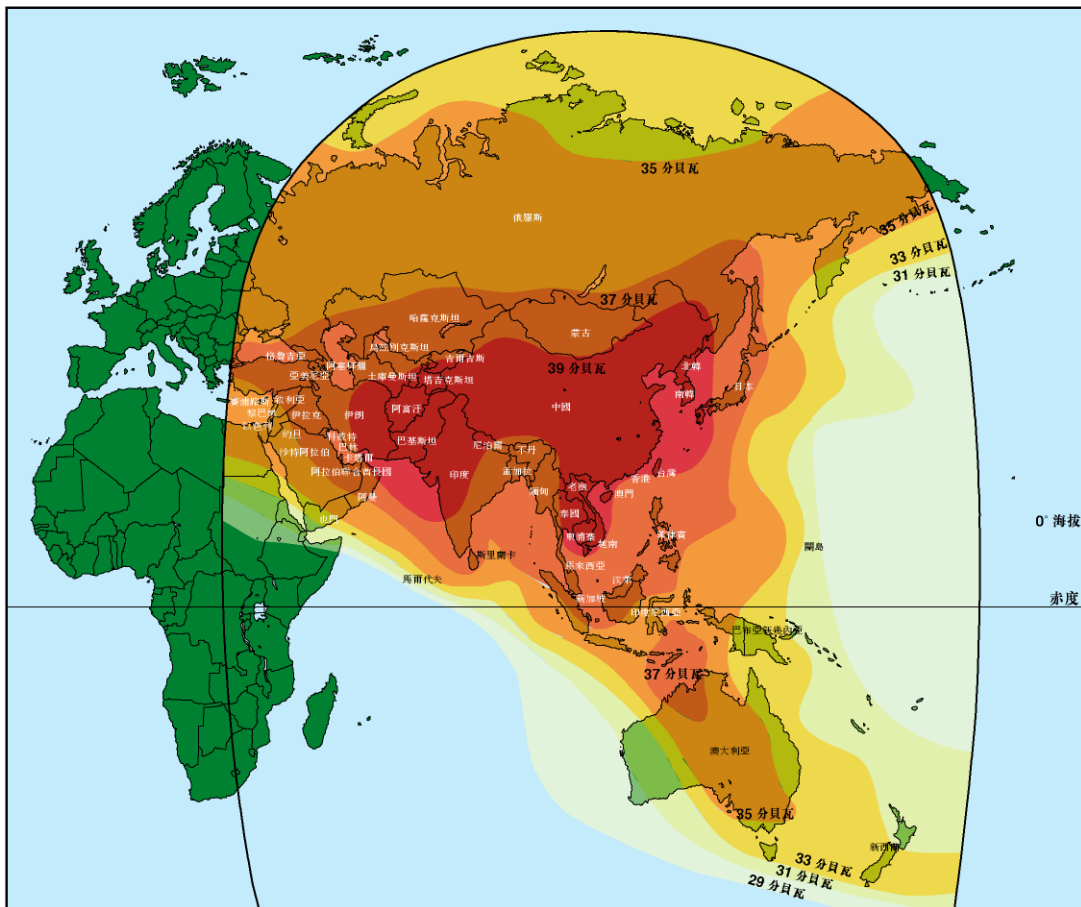
鳳凰衛視中文台－技術安排

鳳凰集團使用衛星電視的若干設備及設施來傳送鳳凰衛視中文台的信號。根據衛星電視與鳳凰集團之間的協議，衛星電視在三年期內以亞衛三號S衛星為鳳凰集團所擁有的現有頻道提供充足的轉發器能力及其他營運及向上轉輸服務。鳳凰集團有權以通知終止整份協議或若干有關服務。有關該等技術安排的合約安排的詳情，請參閱本招股章程中「關連交易」一節。目前，鳳凰衛視中文台乃透過亞衛三號S衛星廣播。亞衛三號S的C波段覆蓋幾乎整個亞洲地區，覆蓋區由俄羅斯延伸至澳洲及由日本至中東。亞衛三號S衛星覆蓋約三分二全球人口。

亞衛三號S衛星的覆蓋區載述於下圖。

衛星電視

亞洲三號S衛星覆蓋區



鳳凰衛視中文台 — 與觀眾的溝通

鳳凰集團的互聯網網站 (www.phoenixtv.com) 提供(還有其他資料)有關鳳凰衛視中文台節目的資料。此外，鳳凰集團亦有系統地監察觀眾對節目的意見。鳳凰集團內設一個部門監察其節目的質素，並就滲透率、觀眾的人口統計及觀眾對節目的意見安排市場及滲透率調查。鳳凰集團依據從調查得來的統計數據制訂其發展計劃、節目編排策略及市場策略。

另外，觀眾可以郵遞或電郵方式向鳳凰集團表達意見。鳳凰集團的政策為所有觀眾意見將由專責處理觀眾意見的人員回覆。董事認為，此政策鼓勵鳳凰集團與其觀眾之間保持互動及持續的關係。

鳳凰衛視電影台

為推展鳳凰集團爭取收費電視市場的業務策略，鳳凰集團向衛視集團購入一條電影頻道及其現有的訂戶合約，藉此於一九九八年八月二十八日成立鳳凰衛視電影台。鳳凰衛視電影台由鳳凰電影經營，現為只接收中國訂戶申請的華語電影頻道。董事認為，鳳凰衛視電影台的成立為鳳凰集團由單頻道電視台轉型為擁有收費電視平台的多頻道廣播公司的歷程上的一大成就。

鳳凰衛視電影台 — 此頻道的訂戶數目

鳳凰衛視電影台為一條加密式頻道，每日廿四小時不停播放電影及相關節目。目前，鳳凰衛視電影台為中國唯一招收訂戶的頻道。

訂購此頻道的單位數目由一九九八年八月二十八日(此頻道推出之日)約1,500個增至一九九九年十二月三十一日約2,300個，訂戶不是酒店便是其他特准機構及單位，如住宅建築群、教育學院等。訂戶遍及中國每一個省份、自治區及受中央政府直接管轄的直轄市。根據中國現行法例及規例，只有若干類別的單位獲准安裝設施接收經外國衛星傳送的電視節目。目前，鳳凰衛視電影台為中國18條獲核准經營的加密式外國衛星電視頻道之一。有關此等限制的詳情，請參閱本招股章程「行業概覽」一節中「中國電視廣播業的規例」分節及「風險因素」一節中「中國對接收及轉播外國衛星電視節目的監管限制」一段。

鳳凰衛視電影台 — 銷售及市場推廣

鳳凰衛視電影台的收入來自兩方面。其一是銷售解碼器，另一是訂戶應付的全年訂戶費。為接收及收看鳳凰衛視電影台的廣播，訂戶須向鳳凰集團委託並經在中國負責廣播電視業的省級政府部門認可的代理購買解碼器。目前，只有中視總公司獲准進口解碼器到中國。每年訂戶費乃根據有關建築物內服務的房數及戶數計算。。

鳳凰集團與中視總公司訂立一份銷售及分銷代理協議，以便銷售及推廣解碼器及收取和滙寄全年訂戶費予香港的鳳凰集團。中視總公司收取的服務費乃參考中視總公司代表鳳凰集團收取的訂戶費的金額計算。根據該協議，中視總公司有權就新訂戶及續約訂戶分別收取訂戶費的25%及20%作為佣金。董事相信，鳳凰衛視電影台為現時唯一獲中視總公司推廣的華語收費電視台。鳳凰集團與中視總公司保持緊密的聯繫，以利便在中國進行銷售活動。董事相信，此安排讓鳳凰集團有效滲入中國的收費電視市場。

鳳凰衛視電影台 — 節目來源

供鳳凰衛視電影台播放的所有影片均是外購，Star Filmed為其主要影片供應商之一。自一九九八年八月起，Star Filmed 向鳳凰電影授出影片的許可使用權，以便根據由(其中包括)Star Filmed、衛星電視、鳳凰電影及鳳凰衛視訂立的諒解備忘錄經營鳳凰衛視電影台。二零零零年六月十五日，鳳凰電影與 Star Filmed 訂立一份許可協議取代該諒解備忘錄。根據該許可協議，鳳凰電影可於一九九八年八月二十八日至二零零八年八月二十七日共十年期間非獨家使用 Star Filmed 收藏了約500套電影的華語影片庫，包括由香港其中一位大型製片商 Golden Harvest Ltd 出版的香港電影。影片庫中鳳凰集團不時播放的影片約有350套。此等電影多是八零年代的港產華語電影。鳳凰衛視電影台在播放該等影片的次數上並不受任何限制。鳳凰電影應付許可費，即每月237,500美元的基本費及鳳凰衛視電影台每年超出18,000,000美元的收益淨額的12.5%的額外費用，惟在整段許可期內鳳凰電影應付的額外費用總額將不會超出36,000,000美元。截至一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰電影向 Star Filmed 分別產生約26,000,000港元及約18,000,000港元的許可費。

鳳凰集團亦透過其購買節目及營銷組向其他製作室及製作公司購買影片。一般而言，影片供應商會授權鳳凰集團每年播放其影片最少十回。截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團在向衛視集團以外的片源購買影片的播映權方面產生約368,000港元。

鳳凰集團把非普通話影片配上普通話或中文字幕。董事認為，由於中國大部份觀眾都不諳英文或廣東話，故該類配音及字幕對提高鳳凰衛視電影台的訂戶數目可謂關係重大。

鳳凰衛視電影台 — 技術安排

鳳凰衛視電影台的節目乃根據上文「鳳凰衛視中文台 — 技術安排」一段所詳述的合約安排經亞衛三號S衛星傳送到各地。

不少於8,400,000美元的資金，每年資金額不少於2,800,000美元。鳳凰集團將負責鳳凰衛視歐洲台的所有經營成本，而得華有限公司在該段期間毋須向 Phoenix CNE Ltd. 提供任何額外的資金。

鳳凰集團與得華有限公司現正就收購方式重新商議。鳳凰集團及得華有限公司各自按面值獲發行該家新成立的公司 PCNE Holdings Limited 的1股股份。鳳凰集團建議，由 PCNE Holdings Limited 向得華有限公司收購 Phoenix CNE Ltd. 的100%股本。待有關交易完結後，PCNE Holdings Limited 將發行新股，使其已發行股本總額由鳳凰集團及得華有限公司分別持有70%及30%。

鳳凰集團及得華有限公司現正進行最後階段的洽商，並處理有關此交易的法律文件。由於鳳凰集團現正進行盡職的財務調查，董事相信收購事項將不會於售股建議前完成。雖然有關鳳凰衛視歐洲台的文件尚未完成，但鳳凰集團已自一九九九年八月起籌集資金，並一直參與鳳凰衛視歐洲台的營運，而該頻道亦已被易名為鳳凰衛視歐洲台。自二零零零年四月起，鳳凰集團以無抵押、免息及無固定還款期的貸款形式提供約1,250,000英鎊(16,250,000港元)的資金經營此頻道。本公司擬日後繼續以股東貸款的方式提供資金予鳳凰衛視歐洲台。待收購事項完成後，Phoenix CNE Ltd. 將正式成為本集團的一部份，為鳳凰集團賺取收益。

鳳凰衛視歐洲台仍在發展階段。目前，鳳凰衛視歐洲台可在歐洲25個國家收看，包括英國、法國、德國、奧地利及西班牙。鳳凰衛視歐洲台的目標觀眾為歐洲的海外華人社區。

鳳凰集團憑藉其於新聞、娛樂、時事及評論節目的優勢及利用鳳凰集團無遠弗屆的品牌推出鳳凰衛視歐洲台。董事認為，鳳凰衛視歐洲台的推出為鳳凰集團廣播遠至海外華人社區的業務目標邁出重要一步。

鳳凰衛視歐洲台 — 銷售及市場推廣

鳳凰衛視歐洲台主要從廣告收益賺取鳳凰集團的收入。其所收取的廣告費會因廣告是特備節目廣告或是特定時段廣告而有所差異。

鳳凰衛視歐洲台的銷售及市場推廣活動在鳳凰集團總部的直接監督下由 Phoenix CNE Ltd. 進行。此外，透過其跟廣告代理商的聯繫，鳳凰集團在香港的廣告隊伍亦在銷售及市場推廣方面向鳳凰衛視歐洲台提供協助。

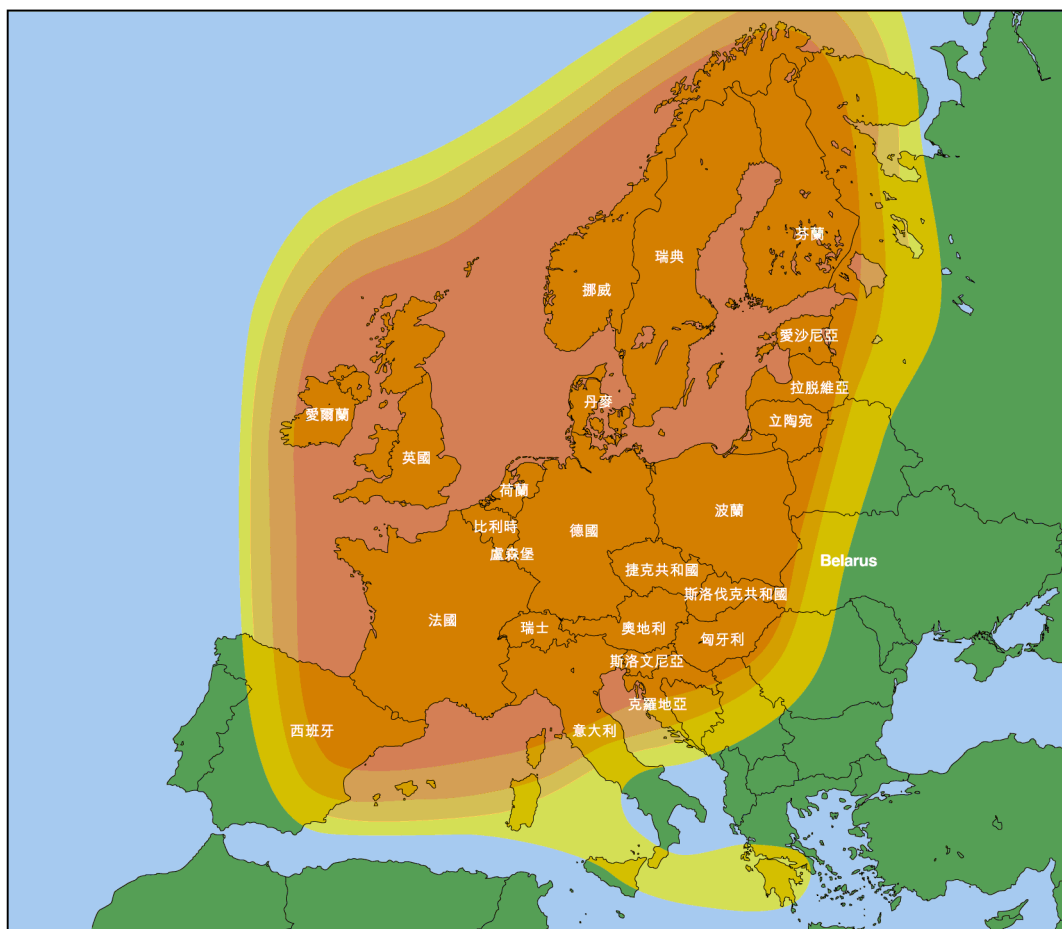
鳳凰衛視歐洲台 — 節目來源

鳳凰衛視歐洲台廣播的節目包羅萬有，包括新聞、娛樂、時事及紀錄片。目前，鳳凰衛視歐洲台依賴鳳凰集團採購節目。部份節目由鳳凰衛視中文台提供，另一部份為聯同鳳凰衛視電影台購入。鳳凰衛視歐洲台現每日廣播六小時節目。由鳳凰衛視歐洲台播放的節目全是華語節目。

為供鳳凰衛視中文台播放而製作的若干節目亦會於鳳凰衛視歐洲台播放。目前，鳳凰衛視歐洲台所播放的節目大部份由鳳凰集團外購。由於鳳凰衛視歐洲台仍在發展階段，鳳凰集團考慮專為鳳凰衛視歐洲台製作更多節目。

鳳凰衛視歐洲台 — 技術安排

鳳凰衛視歐洲台乃透過 ASTRA 2A 衛星使用由 B Sky B (為新聞集團擁有40%股權的公司) 租出的轉發器廣播，覆蓋超過25個國家。根據 B Sky B 與 Phoenix CNE Ltd. 於一九九八年六月十一日訂立的協議綱目，Phoenix CNE Ltd. 有權自鳳凰衛視歐洲台推出之日 (即一九九九年八月二十一日) 起計的三年內使用 ASTRA 2A 衛星若干數碼轉發器能力，包括由 B Sky B 提供的向上傳輸及電子節目指引服務。ASTRA 2A 衛星的覆蓋區載於下圖：



鳳凰集團的互聯網策略

鳳凰集團認為，隨著科技進一步發展，互聯網將逐步與傳統的廣播媒介融合。因此，互聯網策略對鳳凰集團保持其在中國傳媒市場的領導地位起關鍵作用。

鳳凰集團旨在透過其互聯網附屬公司 PHOENIXi 針對中國用戶及世界各地對有關中國的新聞及資訊娛樂感興趣的用戶推出以中文設計的縱向式資訊娛樂入門網站。PHOENIXi 於二零零零年四月在中國成立國鳳在線，從事網絡技術開發、相關的技術顧

問及技術服務。依照其中國代表律師的意見，PHOENIXi 現正初步透過該全資附屬公司與一家中資公司天盈九州訂立的合約安排在中國推展其互聯網業務。

鳳凰集團現有的網站

一九九八年六月一日，神州(代表鳳凰集團)推出鳳凰網站。目前，鳳凰網站提供有關鳳凰集團及其電視節目的資料及鳳凰衛視中文台受歡迎的電視藝人的簡歷和相片。此外，鳳凰網站提供特別事件的實錄，例如中國的國慶日慶典。其亦容讓用戶對鳳凰集團的電視節目作出回應。截至二零零零年一月為止，鳳凰網站的瀏覽次數為每日約180,000頁。

鳳凰網站的現行經營方式乃受鳳凰衛視與天盈九州訂立的協議規管。根據上述協議，天盈九州向鳳凰網站提供互聯網內容供應商服務。本公司獲其中國法律顧問競天律師事務所知會，由於鳳凰集團並無參與經營或管理鳳凰網站，故鳳凰集團毋須申請任何與互聯網相關的特定中國牌照。有關中國涉及互聯網規例的詳情，請參閱本招股章程附錄五。

中國互聯網市場

雖然與美國比較，互聯網在中國的滲透率甚低，但近年互聯網在中國取得巨額增長，預計未來數年增幅會更為可觀。International Data Corporation 預計，到二零零四年，中國的互聯網商貿收益將約達11,700,000,000美元。Forrester Research, Inc. 亦於一九九九年預測，互聯網廣告開支將於二零零四年高達440,000,000美元。

鳳凰集團在開發中文入門網站的定位

PHOENIXi 擬針對世界各地的華人觀眾建立一個縱向「資訊娛樂」入門網站。鳳凰集團的長遠目標是利用其在電視廣播方面的實力成為華語電視節目的領先內容供應商，透過衛星、有線電視網絡轉播及寬頻互聯網服務為大中華區及世界各地的其他華人社區播送華語節目。董事認為，PHOENIXi 站穩獨特的位置，可以下列競爭優勢成功開發針對華人用戶的互聯網業務：(1)內容來源不成問題；(2)品牌享譽國內；(3)與廣告商保持聯繫；及(4)強大的管理隊伍。

內容來源不成問題

PHOENIXi 跟許多依賴第三者內容供應商的入門網站明顯不同。不少入門網站動用龐大資源開發或向第三者購買內容，而鳳凰集團現已通過不同途徑取得新聞、時事、體育及娛樂四方面高質素及受歡迎的內容。隨著資訊台於二零零零年下半年推出及未來以音樂、體育、生活時尚及搞笑等主題開發其他頻道，鳳凰集團的內容將進一步加強。鳳凰集團日後將向 PHOENIXi 提供在互聯網出版及播送鳳凰集團的電視及

雜誌內容的獨家權利。此大大減低購買內容的成本，並在內容的提供及質素方面，讓鳳凰集團較其他頻道擁有較大的控制權。

品牌享譽國內

鳳凰集團在中國備受認可及廣受歡迎的品牌為推廣其入門網站予互聯網用戶及廣告客戶的有效工具。與一般撥出大部份收益在市場推廣的入門網站比較，鳳凰集團利用其品牌及現有網站的知名度，並透過其網站、電視頻道及雜誌之間互相宣傳減省品牌開發及市場推廣成本。此外，鳳凰集團的電視藝人在其目標社區甚受歡迎，有助於鞏固用戶的支持及為鳳凰集團創造一個聚合性強的互聯網社群。鳳凰集團亦可提高其品牌形象，並透過其現有網站上的互動專題報導增加其電視藝人的知名度。

與廣告商保持聯繫

PHOENIXi 擁有鳳凰集團的現有客源開發廣告業務。由於預期短期內廣告仍為華語網站的主要收入來源，故擁有一批現存的廣告客戶絕對是 PHOENIXi 的競爭優勢。而且，在很大程度上，鳳凰集團的電視觀眾同是國內的華人互聯網用戶，多是相當年輕、高教育水平及高收入的一群。目標觀眾的重疊吸引廣告客戶，並對創製內容及銷售及市場推廣工作起協同作用。鳳凰集團將考慮向購買其電視頻道及入門網站的廣告銷售時間的客戶提供多媒體及互動廣告套餐。

強大的管理隊伍

PHOENIXi 設有強大的管理隊伍，隊員對於中國經營傳媒業務擁有實戰經驗及深入認識。此外，以美國為基地的 @Excite 共同創辦人及 PHOENIXi 的少數股東 Mark Wong Van Haren 先生一直積極參與制訂及實行鳳凰集團的互聯網業務策略。

實行鳳凰集團的互聯網策略

PHOENIXi 的意向是初期以中國市場為目標，長遠而言則是開拓世界各地的其他華人社區。鳳凰集團認為，隨著科技進一步發展及寬頻接駁愈來愈流行，傳統電視業務與互聯網結合乃勢所難免。因此，長遠而言，鳳凰集團尋求以互動形式結合電視及互聯網內容。倘中國規例許可，PHOENIXi 擬聘拍有線電視網絡經營商及／或其他寬頻接駁供應商開發互動媒介。

PHOENIXi 的短期目標為透過下列步驟增加上網瀏覽人數、提高觀眾支持度及帶來收益：

1. 振興品牌及增加瀏覽人數。鳳凰集團的目標是為其網站內容注入新元素，爭取來年其瀏覽頁次可大幅上升。鳳凰集團現正與國內數位互聯網內容供應商就增強內容及催谷上網瀏覽人數進行初步商議。
2. 增強網上專題報導及建立鳳凰集團的互聯網社群，從而增加用戶的支持度。為進一步利用其豐富的內容，鳳凰集團擬將其內容歸檔及發展搜索器，並繼續利用其電視藝人的知名度，在互聯網上作互動通訊。
3. 建立用戶資料庫並安排針對性的市場推廣及網上宣傳。PHOENIXi將有系統地分析觀眾的行為，以剪裁其內容配合觀眾的特定需要，並建立觀眾資料庫以作針對性的市場推廣活動。
4. 透過電子商貿擴大收益基礎。短期而言，鳳凰集團的互聯網收益將來自廣告、內容銷售的收益以及與其他網站合作所得的收益。由於鳳凰集團的長遠目標是成為多媒體內容供應商，預期其收益基礎將拓闊至電子商貿交易的佣金及未來提供寬頻上網的費用。
5. 探求開發寬頻技術及提高寬頻接駁解決方案的機會。

董事認為，其互聯網業務為現有核心衛星電視業務及其新推出的雜誌業務的自然延伸。鳳凰集團的衛星電視、雜誌及互聯網業務相輔相成，可起協同作用及帶來互相宣傳的機會，使鳳凰集團的入門網站從其競爭對手中突圍而出，並奠定鳳凰集團日後成為中國的綜合多媒體內容供應商的位置。

若干對投資於 PHOENIXi 表示興趣的潛在策略性投資者已接洽本公司。鳳凰集團與該等潛在投資者現正進行初商，惟至今仍未達成任何協議。倘雙方能夠達成投資安排，本公司將依照創業板上市規則的規定向投資公眾作出一切必需的披露及/或如有需要，向聯交所作出有關申請，以便實行該投資安排。

其他業務

除了來自廣告費及訂戶費的收益外，鳳凰集團亦透過給予中國及海外其他非加密式的廣播公司節目的播映權收取許可費。鳳凰集團的購買節目及營銷組負責該等許可交易在中國及海外的市場推廣活動。鳳凰集團就其所製作的節目的轉播權及鳳凰集團所購入的節目

的轉播權收取許可費。截止一九九八年六月三十日及一九九九年六月三十日止兩個財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團分別收取約317,000港元、292,000港元及507,000港元的許可費。

知識產權

鳳凰集團已在多個國家辦理其商標註冊。有關商標的詳情，見本招股章程附錄六「法定及一般資料 — 鳳凰集團的知識產權」一節。

競爭

電視業的競爭異常激烈。鳳凰集團在中國及亞太區與其他電視台爭奪觀眾、節目製作及廣告收益。在廣告收益方面，鳳凰集團亦與其他形式的廣告媒體（例如無線電廣播台、報章、雜誌、室外廣告、網上廣告及直接郵遞）競爭。部份競爭對手為得到政府贊助的電視台或隸屬財力較鳳凰集團雄厚的大型機構。鳳凰集團的主要對手為中國市場內的華語節目供應商，包括以中國為基地的國家及地區電視廣播公司及非以中國為基地的衛星電視廣播公司。

在芸芸以中國為基地的非加密式電視廣播公司當中，首選中央電視台（由中國中央政府擁有及經營）為中國最具優勢的電視經營商。中央電視台擁有及經營八條覆蓋整個中國的華語頻道。在觀眾及廣告客戶方面，鳳凰集團亦面對來自中國其他主要地區電視廣播公司的競爭，例如北京電視台、上海電視台、Oriental Television、湖南電視台及廣東電視台。該等電視廣播公司亦透過衛星廣播，故此可吸引大批國家觀眾。此外，由於以中國為基地的有線電視經營商提供自製節目，彼等亦爭奪廣告收益。

在中國經濟改革的帶領下，以中國為基地的電視廣播公司在製作電視節目及選取所播放的節目方面取得相當大程度的自由及彈性，使其節目質素有所改善。

鳳凰集團亦面對衛視集團、華娛電視、CNN、CNBC 等其他非以中國為基地的衛星電視頻道的競爭，該等電視頻道亦向中國廣播。此等頻道部份廣播有限度的普通話節目，與鳳凰集團所提供的節目相若，可謂走出傳統及針對中國境內某些特定類型的觀眾群。

在香港，鳳凰集團與無綫電視、亞視及香港有線競爭。無綫電視及亞視的滲透率接近100%。

積極開拓業務的陳述

下表概述了鳳凰集團自成立以來的成就：

一九九六年三月三十一日至一九九八年十二月三十一日的期間	一九九九年一月一日至一九九九年十二月三十一日的期間
<p><u>開發新頻道</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 鳳凰衛視中文台於一九九六年三月三十一日推出及鳳凰衛視電影台於一九九八年八月二十八日推出。 <p><u>滲透率</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 鳳凰衛視中文台的滲透率及鳳凰衛視電影台的訂戶數目同告上升。 	<ul style="list-style-type: none"> 一九九九年七月十一日，鳳凰集團訂立一份有條件收購協議，藉此收購一家新成立的公司的70%股權，以便持有經營鳳凰衛視歐洲台所需的資產、業務及物業，鳳凰集團已開始參與此頻道的營運。 鳳凰衛視歐洲台於一九九九年八月二十一日推出。 鳳凰衛視中文台的滲透率及鳳凰衛視電影台的訂戶數目錄得增長，分別約達42,000,000戶家庭及2,300名訂戶。

一九九六年三月三十一日至一九九八年十二月三十一日的期間	一九九九年一月一日至一九九九年十二月三十一日的期間
<p><u>廣播範圍</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • 傳送鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視電影台的衛星的覆蓋區包括亞太區38多個國家。 • 在一九九六年底，鳳凰衛視中文台加入新加坡的 Singapore Cable Television Co. 的網絡 Singapore CableVision。 • 一九九七年六月，廣東省市有線網絡開始廣播鳳凰衛視中文台。 <p><u>節目開發</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • 截至一九九七年六月三十日及一九九八年六月三十日止財政年度，自製節目的時間分別約為1,230小時及1,660小時。 • 截至一九九七年六月三十日及一九九八年六月三十日止財政年度，外購節目的時間分別為1,530小時及1,566小時。 	<ul style="list-style-type: none"> • 25個歐洲國家乃在傳送鳳凰衛視歐洲台的衛星的覆蓋區內。 • 一九九九年，鳳凰衛視中文台開始在菲律賓及馬來西亞廣播。 • 自製節目的時間增至約2,000小時，而外購節目則減少至約1,190小時。

業 務

一九九六年三月三十一日至一九九八年十二月三十一日的期間	一九九九年一月一日至一九九九年十二月三十一日的期間
<p><u>技術安排</u></p> <ul style="list-style-type: none">• 鳳凰頻道向亞衛一號衛星(亞衛三號S衛星的前身)進行向上傳輸。亞衛一號裝有24個C波段轉發器,覆蓋區超過38個國家,約佔全球一半人口,包括亞洲大部份地區。	<ul style="list-style-type: none">• 鳳凰衛視中文台向亞衛三號S進行向上傳輸。亞衛三號S衛星的C波段覆蓋區由日本延伸至中東及由俄羅斯至澳洲,覆蓋接近三分二的全球人口。

業務目標的陳述

I. 業務目標

鳳凰集團目標是成為具主導地位的內容供應商,透過衛星、有線電視網絡轉播及互聯網為大中華區及世界各地的華人社區播送節目。

II. 未來計劃及展望

為達到鳳凰集團的業務目標,董事認為鳳凰集團實在有必要進一步開發其衛星電視業務及實踐其互聯網策略。為加強其衛星電視業務,本公司擬於未來兩年推出資訊台、北美台及廣東話台。此等新頻道將使鳳凰集團站穩有利位置,當有關方面放寬對接收及轉播外國電視節目的限制,鳳凰集團可望最終過渡成為一門收費電視業務。為創製更多適切的電視節目供新頻道及鳳凰衛視中文台播放,本公司擬進一步發展其節目製作能力及建立節目製作中心。為實踐其互聯網策略,鳳凰集團擬把其現有網站發展成為縱向入門網站,發揮鳳凰集團的電視內容與互聯網用戶社群之間的協同作用。隨着科技發展及鳳凰集團的電視及互聯網發展成熟,鳳凰集團未來將研究如何把衛星電視傳送的内容與互聯網結合起來。鳳凰集團可透過收購、與其他互聯網公司、有線電視網絡經營商或電視內容供應商或廣播公司建立策略性夥伴關係及/或其他其他形式的策略性聯盟,達到改進其技術及提升內容之目的。

開發頻道

鳳凰集團將建立新頻道、透過新製作中心為鳳凰集團製作更多節目及出版鳳凰周刊，從而加強其電視業務。

- 新頻道

除了強化其現有頻道的運作外，董事認為，中國的目標觀眾對新聞及財經節目和廣東話節目存在殷切需求。故此，鳳凰集團擬開設新頻道，包括集中播放新聞及紀錄片的資訊台及提供廣東語節目的廣東話台。此外，鳳凰集團將推出北美台，務求進佔北美洲的華人社區。該頻道將利用美國的一個直接到戶平台播放華語節目。

- 新製作中心及更多節目來源

鳳凰集團擬在中國深圳成立一個全新的製作中心。一間中外合資企業鳳凰影視已經成立，提供輔助電影及電視節目製作的服務(包括出租電影製作室和場地、器材、服裝及舞台道具)。鳳凰集團持有該合資企業的60%權益，餘下權益則由獨立第三方持有。鳳凰集團亦擬向獨立第三方購買更多影片供鳳凰衛視電影台播放。

- 鳳凰周刊

鳳凰集團擬出版一本名為鳳凰周刊的雜誌，報導其頻道的電視節目和藝人。其有意夥拍國內的分銷商，為鳳凰周刊進行市場推廣及分銷工作。

III. 實行計劃的時間表

最後實際可行日期至二零零零年十二月的業務計劃

目標	開發頻道	互聯網策略
	<ul style="list-style-type: none"> • 預備及推出資訊台 • 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 • 向第三者購買更多影片供鳳凰衛視電影台播放 • 籌備在中國深圳成立一個製作中心 • 預備及推出北美台 • 開始鳳凰周刊的出版工作以及夥拍其他公司分銷該雜誌 	<ul style="list-style-type: none"> • 完成公司組織工作 • 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 • 利用鳳凰集團的品牌推廣鳳凰入門網站 • 建立網上電子商貿平台

	開發頻道	互聯網策略
實行措施	<ul style="list-style-type: none"> • 為新頻道的廣播物色合適的技術支援服務 • 為資訊台擴充營運隊伍 • 為中國深圳的製作中心開設一支籌備隊伍，以進行網站開發及招聘工作 • 為中國深圳的製作中心制訂發展計劃 • 就北美台與美利堅合眾國的地方網絡經營商訂立合作安排 • 為北美台擴充營運隊伍 • 為其雜誌業務擴充編輯、營銷及分銷隊伍 	<ul style="list-style-type: none"> • 鳳凰網站、電視頻道及雜誌互相推廣 • (與內容供應商及技術夥伴) 建立策略性夥伴關係，從而增加內容及入門網站的特點 • 擴充互聯網內容製作隊伍在圖像設計、編輯、內容研究及存檔方面的人手 • 擴充技術隊伍在互聯網內容資料庫、觀眾資料庫、入門網站基礎設施及系統集成方面的人手 • 透過現有廣告客戶爭取廣告收益

業 務

二零零一年一月至六月的業務計劃

	開發頻道	互聯網策略
目標	<ul style="list-style-type: none"> • 為資訊台與內容供應商訂立聯盟 • 增加鳳凰衛視歐洲台的廣播小時 • 若取得有關監管批文，則施工興建位於中國深圳的製作中心 • 為廣東話廣播能力進行可行性研究及預備業務計劃，並展開推出廣東話台的籌備工作 	<ul style="list-style-type: none"> • 物色忠誠的分區社群促進電子商貿機會 • 開闢新服務加強鳳凰集團的電視與其互聯網社群之間的關係 • 擴充內容及專題報導 • 完成寬頻平台的初次試推
實行措施	<ul style="list-style-type: none"> • 為資訊台在主要城市建立通信站，方便收集新聞及資訊 • 擴充中國深圳製作中心提供的輔助性節目製作服務 • 為資訊台培訓主持人 	<ul style="list-style-type: none"> • 繼續物色內容供應商及技術夥伴，與之建立策略性夥伴關係 • 強化社群及個人的報導 • 為目標客戶提供賣廣告的機會，以創造更高的廣告收益 • 進一步發展電子商貿平台以拓闊收益基礎，包括內容銷售

業 務

二零零一年七月至十二月的業務計劃

	開發頻道	互聯網策略
目標	<ul style="list-style-type: none"> • 繼續加強資訊台的報導及內容 • 增加製作小時，為鳳凰衛視中文台提供更多節目 • 探求經營廣東話台的可行性，並準備推出廣東話台 • 透過另一播送媒介擴大北美台的滲透率，例如開發 DTH 平台 • 繼續透過多項宣傳活動提高「鳳凰集團」的知名度 • 繼續為資訊台提升通信站在新聞及資訊方面的功能，務求提高內容的素質 	<ul style="list-style-type: none"> • 開始在主要城市分階段推出寬頻服務 • 與業務夥伴進一步開拓電子商貿的機會 • 繼續監察市場的發展，掌握新趨勢及科技 • 選擇性地投資於主要策略性內容或解決方案夥伴，以開拓其他業務機會
實行措施	<ul style="list-style-type: none"> • 繼續為資訊台在主要城市建立通信站 • 對市場開發進行研究，並制訂合適的節目編排策略 	<ul style="list-style-type: none"> • 物色寬頻基礎設施供應商及建立策略性夥伴關係 • 針對流動電話服務供應商發展特定的內容及專題報導 • 繼續為寬頻服務發展內容及專題報導

業 務

二零零二年一月至六月的業務計劃

	開發頻道	互聯網策略
目標	<ul style="list-style-type: none"> • 製作中心全面運作，並將進一步加強以配合鳳凰頻道對製作節目的殷切需求 • 將其現時在所有頻道自製節目的能力增至每日十小時 • 強化在歐洲及北美洲的營銷隊伍 • 推出廣東話台 • 繼續透過多項宣傳活動提高「鳳凰集團」的知名度 • 繼續為資訊台提升通信站在新聞及資訊方面的功能，務求提高內容的素質 	<ul style="list-style-type: none"> • 在主要城市及次要城市推出寬頻服務 • 對傳媒產品及信息銷售市場作進一步研究，並提出B2B服務策略 • 成為全球華人社區的資訊娛樂中心
實行措施	<ul style="list-style-type: none"> • 為廣東話台擴充資料庫 • 擴充報導及新聞報導隊伍 • 對市場開發進行研究，並制訂合適的節目編排策略 	<ul style="list-style-type: none"> • 在適當的時候，繼續翻新及增強網站的功能 • 在寬頻服務上進一步強化策略性夥伴關係 • 進一步擴充科技、市場推廣、內容選取及業務開發隊伍 • 繼續監察市場的發展，掌握新趨勢及科技

IV. 基準及假設

依照鳳凰集團現有的業務發展及全球的電視廣播及娛樂業的發展趨向，董事認為鳳凰集團現有業務可由衛星電視平台進一步發展為多媒體娛樂平台，包括衛星電視廣播、有線電視轉播及互聯網業務。

在制訂及編製鳳凰集團過渡二零零二年六月三十日的業務目標的陳述時，董事採用了下列基礎及假設：

市場形勢

1. 中國及其他海外華人社區市場對華語節目存在殷切需求。
2. 中國的廣告支出將繼續增長。
3. 中國境內的公司渴求在海外播放廣告。
4. 互聯網將成為世界上另一共同的娛樂媒體，包括中國。
5. 使用互聯網作為廣告媒介的廣告商持續上升。

人力資源

在鳳凰集團經營的行業，將有充足的人力資源，包括節目設計、製作及包裝專才、市場推廣員及互聯網工程師。

司法環境

1. 雖然外資勢力進佔中國的收費電視市場在法律上仍是障礙重重，但此監管制度將隨着時間逐步開放。
2. 香港、中國或鳳凰集團廣播的任何國家的現有政治、司法、財務或經濟狀況將不會出現任何重大變動。

資金

1. 董事假設售股建議所得款項淨額將足以撥付資本投資及應付鳳凰集團的業務計劃對營運資金的需求。
2. 鳳凰集團將可為其業務發展安排任何額外的融資。

上述計劃乃以鳳凰集團仍在構思階段或初步階段的現有計劃及意向為依據。此外，該等意向及計劃乃根據未來事宜的假設訂出，存有不明朗因素。因此，鳳凰集團實際的連串行動或會有異於上述意向及計劃。雖然董事會盡力按照上述條款及時間表執行該等計劃，但難以保證鳳凰集團的計劃可獲付諸實行，以致能夠依照上述時間表達成任何協議或執行該等計劃，亦不能保證鳳凰集團的目標可完滿達成或達成與否也屬未知之數。

拓展及收購策略將是鳳凰集團日後的發展計劃的主要元素。透過合併、收購、合作安排、策略性聯盟及合資經營，鳳凰集團將繼續物色合適的投資對象及業務夥伴。董事現正評估數個業務機會。然而，評估及與相關人等進行的磋商只在初步階段，現刻難以肯定任何此等磋商最終會取得成果。

鳳凰集團日後收購或出售任何資產須受制於創業板上市規則的規定。根據創業板上市規則，當有建議提出由鳳凰集團收購或出售資產，尤其是當該收購或出售行動偏離鳳凰集團的主要業務，聯交所可酌情要求本公司向其股東發出通函，不論該收購或出售行動的規模如何。根據創業板上市規則，聯交所亦有權把鳳凰集團進行的連串收購或出售行動合併處理。在任何情況下，該等收購或出售行動可能會導致本公司成為新的上市申請人，須符合創業板上市規則中有關新申請人的規定。

進行售股建議的理由及所得款項的用途

從售股建議所得的收益淨額將為鳳凰集團的發展計劃提供資金。

估計從售股建議所得的款項在扣除本公司應付的有關費用後(假設超額配股權不獲行使及假設發售價為每股1.10港元，即介乎0.91港元至1.29港元之間的建議發售價幅度的中位數)淨額約達739,000,000港元。董事現擬以該等淨收益作以下用途：

- 以大約260,000,000港元提高鳳凰集團的節目製作能力及其內容開發，包括在中國深圳開設一個製作中心；及
- 以大約185,000,000港元開發新頻道，包括北美台、資訊台及廣東話台；

- 以大約148,000,000港元把 www.phoenixtv.com 網頁發展成為縱向中文娛樂資訊入門網站，旨在善用鳳凰集團的電視內容與互聯網用戶社群之間的結合；
- 餘款約109,000,000港元作鳳凰集團的策略性投資及額外一般營運資金之用。
- 以大約37,000,000港元發展將在中國分銷的本集團雜誌鳳凰周刊；

按超額配股權獲全面行使的基準及假設發售價為1.10港元(即介乎0.91港元至1.29港元之間的建議發售價幅度的中位數)，本公司將可額外收取約114,000,000港元的淨收益，若連同售股建議所得的款項淨額(經扣除有關費用)計算，將約達853,000,000港元。董事擬以從超額配股權籌得的額外收益作鳳凰集團的策略性投資及額外一般營運資金之用。

倘發售價定於建議的發售價以下，導致所得款項的用途出現任何重大變動或修改，本公司將作出適當的公佈。

倘鳳凰集團的業務計劃並未按原訂計劃實現或推展，董事將審慎評估情勢，或會將原來的資金重新劃撥往其他業務計劃及／或鳳凰集團的新項目及／或作短期存款持有，只要董事認為此乃符合本公司及其股東整體的最佳利益。

倘從售股建議所得的收益淨額並未即時作上述用途，董事現擬把有關款項存入香港的財務機構作短期存款。

二千年問題主要源出於部份系統工程師過去因為電腦數據儲存成本高昂而往往在數據庫以二個數位代表年份以減省儲存空間。然而，隨着科技發展數據儲存的生產成本下降以及人們對千禧年問題的愈加關注，市面上新近研製的產品都可過渡二千年。

鳳凰集團在辦公室內主要使用電腦應用軟件處理存貨、客戶查詢及會計事宜。本集團已復查其有電腦硬件及應用軟件以確保可順利過渡二千年。復查顯示並肯定，鳳凰集團的所有硬件及應用軟件均可過渡二千年。鳳凰集團已獲其會計應用軟件供應商通知，鳳凰集團所使用的會計應用軟件現已可過渡二千年。故此，董事認為，彼等已採取一切必需的措施，確保鳳凰集團的電腦系統避免出現千年蟲問題。

倘鳳凰集團於未來採用任何新式電腦應用系統，鳳凰集團將考慮二千年問題，確保新系統已做足除蟲工作。然而，無人能保證鳳凰集團的電腦系統或設施將繼續正常運作，且鳳凰集團所採取的步驟足以避免或防範對鳳凰集團構成影響的二千年問題的爆發。

董事

執行董事

劉長樂先生，48歲，於二零零零年二月二日獲聘，現任本公司主席兼行政總裁，一九八零年代初畢業於北京廣播學院，之後加入中國中央人民廣播電台，先後任記者、編輯、新聞評論員及高級管理人員，多次參與重要國事及重大事件的報導和評論。劉先生至今仍擔任北京廣播學院的客席教授一職。

劉先生在中國本土及海外的投資項目包括石油、基建、物業發展、貿易及文化事業。

一九九六年三月三十一日，劉先生透過其擁有93.3%股權的今日亞洲聯同衛星電視及華穎創立鳳凰衛視。彼自此成為鳳凰集團的董事會主席兼行政總裁。

在二零零零年一月出版的華聲月刊中，劉先生獲評為十大華聲人物之一。

劉先生亦是亞視主要股東之一，還擔任美國國家電視藝術科學院國際董事會理事。

崔強先生，48歲，於二零零零年六月五日獲聘，為本公司副行政總裁。崔先生畢業於上海復旦大學新聞系，在中央人民廣播電台任職逾十年。自鳳凰集團於一九九六年三月三十一日成立後，他一直負責鳳凰集團整體的日常運作、對外公關及宣傳策略，並協調與國內政府機構的關係。彼亦協助建立及執行本公司的發展策略。

崔先生任職本集團期間曾負責鳳凰集團的國內業務發展、節目製作、廣告經營、市場網絡、公關傳媒等工作。一九九六年，彼擔任鳳凰集團的一個大型電視節目「飛越黃河」總指揮，取得空前成功，使鳳凰集團在國內外華人社會聲譽日隆。

在加盟鳳凰集團前，崔先生曾任北京天華國際文化藝術有限公司董事兼總經理，主力開拓各項文化藝術及出版等事業。

非執行董事

MURDOCH, James Rupert 先生，27歲，於二零零零年六月五日獲聘，為新聞集團的副行政總裁，負責為新聞集團建立全球數碼媒介資產及策略。目前，彼兼任 Star TV 的主席兼行政總裁。

MURDOCH 先生於一九九九年九月出任新聞集團副行政總裁前，曾任專責新聞集團數碼媒介業務的 News Digital Media (前稱 News America Digital Publishing — NADP) 總裁，彼於該分公司一九九七年十一月開設起便任該職。

MURDOCH 先生在 NADP 出任總裁前，曾為新聞集團的 New Media 部副總管。MURDOCH 先生現正參與新聞集團的常務委員會。

CHURCHILL, Bruce Barrett 先生，43歲，於二零零零年六月五日獲聘，為 Star TV 的總裁及營運總裁。

CHURCHILL 先生負責公司的整體運作，並在制定及實施 Star TV 的發展策略方面扮演舉足輕重的角色。

CHURCHILL 先生一九九六年加入 Star TV 之前，曾任洛杉磯 Fox Television ([Fox]) 財務部高級副總管，管理霍士廣播、霍士電視台、霍士有線網絡及 Twentieth Century Television 本地銀團貸款的總體財務、公司發展及行政職能。

加入 Fox 之前，CHURCHILL 先生於 Paramount Technology Group 任職高級副總裁一年。在此之前，彼於 Paramount Pictures 的策略計劃部任副總管四年。

一九八四年，CHURCHILL 先生取得哈佛工商學院工商管理碩士學位後，加入 McKinsey and Company Inc.，工作四年，專注於媒介及消費品，直至一九八九年加盟 Paramount Technology Group 止。彼於工商學院攻讀課程前，曾於 Crocker National Bank 任職企業借貸主任。彼持有史丹佛大學文學學士學位，主修美國研究。

CHURCHILL 先生除任職 Star TV 外，亦為 Channel [V] 及 ESPN STAR 體育台的台長。

劉禹亮先生，37歲，於二零零零年六月五日獲聘，現任 Star TV 財務總監，負責 Star TV 的一切財務事項，包括公司賬目、管理及財務申報、內部審核、庫務及稅務。

加入 Star TV 前，劉先生於 San Miguel Brewing International Ltd. 任職財務總監，掌管類似職責，包括該公司亞太區業務的運作。

在此之前，劉先生為美國通用電子公司全資附屬公司 GE Information Services 亞太區財務業務發展部總管，掌管財務及業務發展，並負責與該區的合夥人創立及管理該公司各合資企業。

劉先生曾任 Philip Morris Asia Inc. 的高級會計師及美國洛杉磯 Deloitte & Touche 的高級會計師。

劉先生於一九八八年八月畢業於美國猶他州 Brigham Young 大學，獲資訊系統會計學碩士學位及會計學學士學位。彼現為 California Institute of Certified Public Accountants 會員。

張鎮安先生，41歲，於二零零零年六月五日獲聘，一九九一年加入 Star TV，現任港、台兩地的副行政總裁。彼負責內容開發及為香港發展新電視訂戶服務。

在出掌現職前，張先生為 Star TV 在台灣的總經理，主管廣告銷售、招收電視訂戶服務及電視節目製作。在張先生的領導下，Star TV 的電視頻道，即 STAR Chinese Channel、STAR International Movies、STAR Mandarin Movies 及 Channel [V] 取得台灣有線系統九成以上的滲透率。

張先生畢業於香港理工電子工程學系。在加入 Star TV 前，彼為香港電訊有限公司的 Global Virtual Private Network 的技術顧問。

梁小庭先生，48歲，於二零零零年六月五日獲聘，現任中國銀行董事、中銀港澳地區辦事處副行政總裁及中國銀行香港分行首任副總經理。自一九九八年八月起，彼獲委任為中銀國際控股有限公司的董事。

梁先生於一九八零年加盟中國銀行。在其現有職務前，曾在中國銀行內擔當多個職務，包括國際業務部北京總部的副總經理、中國建設財務(香港)有限公司的主席及中國國際控股有限公司的副主席兼行政總裁。

在中國銀行集團內，梁先生任中銀集團保險有限公司的主席、新中地產有限公司的主席及 Kiu Kwong Investment Corporation Ltd. 的主席。除了擔任香港金融管理局外匯基金諮詢委員會會員外，梁先生亦為香港機場管理局董事會成員、證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)諮詢委員會會員、證監會轄下的收購及合併委員會會員、證監會轄下的收購及上訴委員會會員、百仕達控股有限公司的非執行董事、香港總商會理事會理事、香港中華總商會常務委員會會員及香港理工大學校董會校董。

陳馮潔清女士，54歲，於二零零零年六月五日獲聘，於一九六七年以優等成績畢業於香港中文大學會計及財務系，獲頒授商科榮譽學士學位，現任 Charterms Limited 董事。丈夫陳永棋先生為今日亞洲及亞視的股東及董事。

獨立非執行董事

羅嘉瑞博士，53歲，於二零零零年六月五日獲聘，現任鷹君控股有限公司副主席兼董事總經理。彼為 CDL Hotels International Limited、匯豐中國基金有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司及上海實業控股有限公司董事。彼亦為香港交易及結算所有限公司董事、創業板上市委員會主席、香港地產建設商會副主席、大學教育資助委員會會員及 Council of Advisors on Innovation and Technology 成員。羅博士畢業於加拿大麥紀爾大學為理學士，及為美國康拉爾大學醫學博士並獲取心臟專科證書。彼在香港及海外從事物業與酒店發展及投資業務逾二十年。

KUOK Khoon Ean 先生，45歲，於二零零零年六月五日獲聘，自一九七八年起任職於 KUOK Group，現為 South China Morning Post (Holdings) Limited 主席。彼為 Kerry Media Limited、Kerry Holdings Limited 及 Kerry Group Limited 的董事，亦為馬來西亞及新加坡數間公共上市公司的董事。彼畢業於英國 Nottingham University，持有經濟學士學位。

高級管理人員

梁濃剛先生，51歲，現任本公司的副行政總裁。梁先生自鳳凰集團項目開始以來一直協助進行，並為高層管理人員之一，主要負責監督鳳凰集團的日常營運、成立一個致力改進鳳凰集團的營運的管理架構，並協助本公司行政總裁制訂開拓鳳凰集團業務發展的策略。

梁先生於一九九一年加盟 Star TV。於一九九一至一九九五年間，彼參與發展 Star TV 在大中華區的業務。彼亦策劃 Star TV 的 Chinese Channel 在一九九一年及 Star Movies Channel 在一九九三年的啟播。當 Phoenix Star TV 成立後，梁先生再度協助鳳凰衛視中文台、鳳凰衛視電影台及鳳凰衛視歐洲台分別於一九九六年、一九九八年及一九九九年的一九九九年的一九九九年的一九九九年的啟播工作。

梁先生為香港傳播及廣播界的資深工作者。於六零年代初，他曾主持無綫翡翠台的電影雜誌節目。到七零年代初，彼在香港一家財經報紙擔任編輯及記者。在一九七一至一九七八年間，彼為香港 United States Information Service 的編輯，亦為倫敦 BBC External Services 的節目監製／新聞報導員。在一九七八至一九八八年間，彼為無綫電視效力，於十個年頭內先後負責中文台(翡翠台)及英文台(明珠台)的節目製作，其後轉投亞視工作一年，期間負責電視台的節目管理事宜。由無綫電視到亞視及至 Star TV 任職期間，彼均為電視台建立內部準則及常規部門，故此彼對電視廣播涉及的監管事宜非常熟悉。

除是廣播界的名人外，梁先生亦為港、台兩地電影及文化界的著名作家及多部書籍的作者兼翻譯者。梁先生亦為包括香港國際電影節在內的多個國際電影節的節目顧問，並多次參與多份著作的編輯委員會。

王紀言先生，51歲，於一九九六年三月加盟鳳凰衛視，現任鳳凰衛視及本公司副總裁兼鳳凰衛視中文台台長。彼曾在北京廣播學院任教超過廿年。

王先生為中國的主要電視製作人之一，早年曾參與許多電視節目的指導及製作工作，其作品多次贏取國內及國外大獎。

王先生亦為電視業學者，曾多次擔當國際電視節的評委及國際華語電視節的報告人。彼又是享負盛名的傳媒教育工作者，在任教於北京廣播學院的二十年期間，彼任電視系主任逾十年，後來被委任為副院長六年。

楊家強先生，41歲，現任鳳凰衛視及本公司副總裁兼財務總監，負責公司財務及行政事務。

楊先生於一九九六年三月加盟鳳凰集團，掌管鳳凰集團一切對內及對外的財務管理及安排，並監察行政及人事事宜。

楊先生畢業於英國伯明翰大學，考獲英國特許會計師資格後留居英國，至一九九二年回歸香港，回港後在和記電訊及 Star TV 擔任財務及業務發展工作。

余統浩先生，53歲，於一九九六年三月加盟鳳凰衛視，現任鳳凰衛視及本公司副總裁，主管廣告業務及市場推廣網絡。

余先生畢業於中國人民大學國際政治系，是中國知名的廣播電視工作者，歷任廣東電台台長、珠江經濟廣播電台台長、廣東省廣播電視廳副總編輯、中國廣播電視國際經濟技術合作總公司副總經理及中國廣播電視學會理事。

余先生對廣播電視的專業能力屢獲得行內的認同。余先生早在一九八零年代被推選為中國經濟電台研究會的創辦人和首任會長，在一九九四年曾被美國最大的有線電視公司TCI聘請為中國顧問。二零零零年一月，彼當選為香港廣告業聯會主席。

職員

職員數目概覽

於最後實際可行日期，鳳凰集團聘用了152名全職僱員。鳳凰集團的全職員工按職能分類如下：

管理	13
財務及行政	13
廣告銷售	10
發行及市場推廣	5
節目採購	7
鳳凰衛視中文台	88
鳳凰衛視電影台	4
其他	12
	<hr/>
總數	152

鳳凰集團與職員的關係

鳳凰集團過去兩年從未因任何重大的勞資糾紛或其僱員人數大上大落而影響正常的業務運作。董事認為，鳳凰集團跟僱員一直保持良好的工作關係。

購股權計劃

根據首次公開招股前的購股權計劃，本集團的若干僱員(包括執行董事)獲授予可購買股份的購股權。此外，鳳凰集團有條件地採納購股權計劃，並批准 PHOENIXi 計劃。首次公開招股前的購股權計劃、購股權計劃及 PHOENIXi 計劃的主要條款概述於本招股章程附錄六「購股權計劃」一節。

福利

鳳凰集團的員工現正參與衛星電視的公積金計劃及醫療保險計劃。鳳凰集團的香港僱員為定額供款的公積金計劃的成員。鳳凰集團現時一律按僱員的底薪10%作出供款。

審核委員會

本公司已根據香港會計師公會編撰的「成立審核委員會指引」成立審核委員會。審核委員會的主要職責為，審閱並監察鳳凰集團的財務匯報程序及內部監控制度。審核委員會現由劉禹亮先生、羅嘉瑞先生及 KUOK Khoon Ean 先生組成。

當售股建議完成後，鳳凰集團將根據下列安排及／或協議進行若干繼續進行的關連交易及持續關連交易：

獲豁免的關連交易

(a) 許可使用寫字樓物業

根據鳳凰衛視與衛星電視 (Star TV 的間接全資附屬公司，Star TV 實益擁有衛視控股的100%股權) 於二零零零年六月十五日訂立的許可協議，衛星電視授予鳳凰衛視許可，可於二零零零年七月一日至二零零三年七月十四日期間使用位於九龍紅磡德豐街18號海濱廣場一座9樓佔地19,675平方呎的寫字樓物業(「有關單位」)。假如衛星電視根據其與 Rhine Office Investments Limited、Elbe Office Investments Limited 及 Hutchison Hotel Hong Kong Limited (「業主」) 訂立有關其所佔用的寫字樓物業(包括有關單位) 的租約行使鳳凰衛視所獲授的選擇權(「選擇權」)，則可續期三年。

鳳凰衛視應付每月為數396,057.75港元的許可費、每月為數103,490.50港元的服務費(包括管理費、空調費及水電費)、每月為數31,480港元的差餉及每月為數101,130港元的裝置費(裝置費於二零零一年四月三十日後停付)。本集團應付的許可費乃參考鳳凰衛視所佔用的空間計算，故與衛星電視就其根據與業主的租約佔用的地方應付的租金總額成正比例。自本集團於一九九六年三月開始營運起至許可協議簽立時止，衛星電視根據相若的條款向本集團提供寫字樓物業。

截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，有關單位已付的許可費總額分別約為8,900,000港元、8,900,000港元及3,700,000港元。預期鳳凰衛視截至二零零二年六月三十日止兩個財政年度各年及二零零二年七月一日至二零零三年七月十四日期間應付的許可費總額將分別限於8,000,000港元、6,400,000港元及7,200,000港元之內。值得注意的是，差餉可予改變，如供應時間須延長至一般辦公時間之外，則空調費或須增加。

獨立估值師美國評值有限公司已確認，有關單位應付的許可費確屬公平合理，而此許可的條款乃合符公平原則及按一般商業條款訂立。

由於年度代價總額或交易價值(按總額或按個別基準)低於(a)10,000,000港元或(b)本公司有形資產淨值的3%(取其較高者)，上述許可將受創業板上市規則第20.24條規管，因此，獲豁免遵守創業板上市規則第20章的申報，公佈及股東批准的規定。

若鳳凰衛視行使購股權，需完全符合創業板上市規定，除非已獲得符合該規定的豁免。

未獲豁免的持續關連交易

(b) 技術及行政服務

根據鳳凰衛視與衛星電視於二零零零年六月十五日訂立的協議（「衛星服務協議」），衛星電視同意向鳳凰集團提供下列服務，以便鳳凰衛視電影台及鳳凰衛視中文台進行製作及廣播：

- 亞衛三號S衛星或其接續衛星的轉發器能力；
- 向上傳輸及向下傳輸服務；
- 網絡服務，包括網絡創作的服務、節目播送服務、訂戶管理服務及網絡市場推廣服務；
- 廣播營運及工程服務（包括透過使用製作及製作後期設施及傳送設施、放映室、總控制室／控制技術區、數碼壓縮設施及限制使用設施提供服務）；
- 一般服務，包括接觸及使用一般辦公室設施、人力資源及行政服務、管理資訊系統服務及網絡通訊服務。

衛星服務協議由二零零零年七月一日起計，為期三年。若有一方違約，另一方可提前終止協議，鳳凰衛視亦可就特定服務向衛星電視發出事先通知終止協議。應付的每月服務費乃經公平協商後釐訂。轉發器能力、向上傳輸及向下傳輸服務、網絡服務及一般服務各項的使用均須繳付固定費用。使用廣播營運及工程服務亦應付固定費用及非固定費用（就設施的使用率按定額收費率計算）。所有服務的費用及收費率（惟轉發器能力的費用則每年增加3%）將由二零零一年七月一日起予以修訂，方法為將此數乘以100%加下列兩者中之較少者的總和：(i)對上一個曆年香港的綜合消費物價指數（「CPI」）與再對上一個曆年 CPI 之間的增幅的70%；及(ii) 6%。自鳳凰集團於一九九六年三月開始營運起至衛星服務協議簽立時止，衛星電視一直為鳳凰集團提供上述服務。

截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團就使用上述服務產生的費用總額分別約為75,800,000港元、

77,900,000港元及38,400,000港元。本公司預計，在截至二零零三年六月三十日止三個財政年度各年，本集團應付的服務費金額將限於178,000,000港元之內。

董事認為，該上限乃是合理地估計鳳凰集團的節目製作及／或鳳凰頻道的預期增幅後設定，顯示鳳凰集團將會增加廣播營運及工程服務量(按收費率計算)，平均佔本集團截至一九九九年六月三十日止過去兩個財政年度已付的服務費總額約33%。

(c) 廣告銷售代理

根據衛星服務協議，鳳凰衛視委任衛星電視為其在中國以外所有地區的獨家廣告銷售代理，透過衛星電視的國際銷售網及其廣告代理為鳳凰衛視中文台、鳳凰衛視電影台及本集團根據相互協定經營的其他頻道銷售廣告時間，並代本集團收取廣告收益，惟鳳凰集團可透過其銷售隊伍為其在港、澳兩地的所有頻道向中國「窗口」公司(按該協議內的定義)推廣及銷售廣告時間。該委任可由任何一方在為期十二個月的期間完結(於七月一日)後三十日內發出三個月通知予以終止。衛星電視有權向鳳凰衛視收取衛星電視所賺取的廣告收入淨額(即銷售頻道的廣告時間所得的廣告收入總額扣除所產生的任何第三者代理費用)的20%作為佣金。董事認為該佣金率實屬合理，因彼等估計若鳳凰集團自行進行該等活動將產生更多成本。自本集團於一九九六年三月開始營運起至衛星服務協議簽立時止，衛星電視已根據相若的條款向本集團提供上述服務。

截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，本集團已付予衛星電視的佣金金額分別約為7,700,000港元、7,900,000港元及4,500,000港元。本公司預計，截至二零零三年六月三十日止三個財政年度各年，鳳凰集團每年應付予衛星電視的佣金將限於25,000,000港元之內。

董事認為，就本集團於不久將來成立新頻道而言，上限確屬合理。董事認為，從自中國以外地區賺取的廣告收入現有水平看來，依賴衛星電視的銷售網對本集團較具成本效益。如該方面的收入大幅增加，本公司將會考慮建立一個國際銷售網。

(d) 推廣訂戶佣金

根據衛星服務協議，鳳凰衛視委任衛星電視為代理，為鳳凰衛視中文台及鳳凰集團根據相互協定經營的其他頻道招收訂戶。該委任可由任何一方在為期十二個月的期

間完結(於七月一日)後三十日內發出三個月通知予以終止。衛星電視可就其向鳳凰衛視引薦訂戶享有訂戶費總額的15%作為佣金。自鳳凰衛視中文台於一九九六年三月開始營運起至衛星服務協議簽立時止，衛星電視已根據相若的條款向鳳凰集團提供上述服務。

截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，本集團向衛星電視支付的佣金金額分別約為536,000港元、565,000港元及401,000港元。本公司預計，截至二零零三年六月三十日止三個財政年度各年，鳳凰集團每年應付予衛星電視的佣金將限於2,500,000港元之內。

董事認為，就本集團於不久將來成立新頻道而言，該等上限確屬合理。董事認為，從訂戶費收入現有水平看來，依賴衛星電視的銷售網推廣鳳凰頻道對鳳凰集團較具成本效益。如該方面的收入大幅增加，本公司將會考慮建立一個國際銷售網。

(e) 購買解碼器

根據衛星服務協議，衛星電視同意不時以衛星電視成本為基準的價格向鳳凰衛視供應鳳凰衛視電影台及鳳凰集團根據相互協定經營的其他頻道適用的解碼器。由鳳凰衛視電影台於一九九八年八月開始營運起至衛星服務協議簽立時止，衛星電視一直按相若的條款向鳳凰集團供應解碼器。

截至一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團已付予衛星電視的金額分別約為4,500,000港元及0港元。

當現有存貨用完，鳳凰集團將再向衛星電視訂購額外的解碼器。本公司預計，在截至二零零三年六月三十日止三個財政年度各年，鳳凰集團應付的金額分別限於6,500,000港元、7,500,000港元及8,500,000港元之內。

董事認為，由於鳳凰集團(需要數量不多的解碼器)可享有衛星電視(為解碼器散貨買家)所獲的折扣，故此等交易對鳳凰集團有利。

(f) 許可播放影片

根據 Star Filmed (Star TV 的間接全資附屬公司，Star TV 實益擁有衛視控股的100%股權)與鳳凰電影於二零零零年六月十五日訂立的鳳凰衛視電影台許可協議(「電影協議」，取代所有先前訂立的協議)，Star Filmed 授予鳳凰電影在中國(不包括香港及台灣，但包括澳門)通過鳳凰衛視電影台進行若干精選影片的非正式電視播放的非獨

家許可，年期由一九九八年八月二十八日起計十年。鳳凰電影應付予 Star Filmed 的基本費用為每月237,500美元。Star Filmed 亦有權收取相等於鳳凰衛視電影台超出18,000,000美元(139,500,000港元)的淨收益(即鳳凰衛視電影台的總收益減去有關期間的代理佣金及稅項)的12.5%的額外費用，惟鳳凰電影於整個許可期內應支付的額外費用總額不得超過36,000,000美元(279,000,000港元)。由於根據電影協議應付的費用較先前安排少於50%，故鳳凰電影可每月收取約19,398美元(150,334港元)的減免。為此，鳳凰集團同意，允許或促使有關方面允許在協議訂立日期起計三年內根據電影協議列載的其他條款及條件，透過香港及澳門境內新聞集團擁有最少20%權益的任何收費電視平台免費傳送鳳凰衛視中文台及本集團所經營以亞衛三號S衛星或任何接續的亞衛衛星傳送的任何其他免費廣播頻道。

自鳳凰衛視電影台於一九九八年八月開始營運起至電影協議簽立時止，Star Filmed 已向鳳凰集團供應同一批精選影片，一九九八年八月二十八日至一九九九年八月二十七日期間，費用為4,000,000美元；一九九九年八月二十八日至二零零零年八月二十七日期間，則為5,000,000美元。截至一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團產生的費用總額分別約為25,800,000港元及17,900,000港元。本公司預計，在截至二零零三年六月三十日止三個財政年度各年，根據電影協議應付予 Star Filmed 的年費將限於23,000,000港元之內。

(g) 由衛星電視供應節目

鳳凰集團不時以許可或分許可的方式向衛星電視購買播映電視節目的權利，當中以紀錄片及特備節目佔主要部份，以供鳳凰衛視中文台使用。此等許可或分許可各用以播放一個電視節目或連播，有關條款每次以公平原則按一般商業條款洽商。

截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團產生的許可費總額分別約為2,300,000港元、7,700,000港元及6,900,000港元。除作自用外，鳳凰集團可把該權利進一步分授予獨立第三方以便賺取額外收入。鳳凰集團將繼續向世界各地的供應商(包括衛星電視)採購優質節目。

本公司預計，在截至二零零三年六月三十日止三個財政年度各年，鳳凰集團應付的許可費將限於55,000,000港元之內。董事認為，由於鳳凰集團在未來數年需要更多不同種類的新節目，該等上限確屬合理。

(h) 向衛星電視供應節目

衛星電視不時以許可或分許可的方式向鳳凰集團購買電視節目的播映權，當中以特備節目及電視劇佔主要部份。此等許可或分許可各用以播放一個電視節目或連播，有關條款每次以公平原則按一般商業條款洽商。

截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團向衛星電視收取的許可費總額分別約為46,000港元、1,800,000港元及0港元。董事認為，鳳凰集團將繼續按跟鳳凰集團處理獨立第三方的基準相若或體齊的公平基準向衛星電視或 Star TV 任何其他聯繫人供應節目。本公司預計，截至二零零三年六月三十日止三個財政年度各年鳳凰集團每年應收的許可費將限於9,000,000港元之內。

(i) 由 B SkyB 提供服務

根據 Phoenix Satellite Television (Europe) Limited (「Phoenix Europe」) 與代表得華有限公司 (「得華」) 股東的第三方於一九九九年七月十一日訂立的有條件協議，得華同意 (其中包括) 向一家新成立的公司 (現稱 PCNE Holdings Limited) 轉讓繼續經營鳳凰衛視歐洲台 (前稱 Chinese News and Entertainment Channel) 所需的一切資產、業務及物業，並由 Phoenix Europe 及得華各持有50%股權。然而，該協議的條件並無獲履行，而本集團已向得華建議由 PCNE Holdings Limited 購入 Phoenix CNE Ltd. (經營鳳凰衛視歐洲台) 的100%股權。鳳凰集團現正就本集團收購 PCNE Holdings Limited 的已發行股本一事進行最後階段的洽商及準備所需的法律文件。當收購事項完成後，Phoenix CNE Ltd. 將成為本集團的附屬公司。在任何情況下，本集團自一九九九年八月起開始為鳳凰衛視歐洲台提供資金及參與運作。由於本集團仍對 Phoenix CNE Ltd. 進行盡職的財務調查，董事認為該收購事項或許未能於售股建議前完成。

BSkyB (實益擁有 Star TV 的100%股權) 在 (其中包括) 英國推出數碼電視服務。根據 B SkyB 與 Phoenix CNE Ltd. 於一九九八年六月十一日訂立的協議綱目 (其後於一九九九年八月十九日予以修訂) (統稱「協議綱目」)，BSkyB 授予 Phoenix CNE Ltd. 一項分租，藉此在一九九九年八月二十一日 (即鳳凰衛視歐洲台推出當日，「頻道推出日期」) 起計三年內使用其轉發器能力、向上傳輸及 MPEG 編碼服務，惟受限於協議綱目內規定的提早終止條文。每年應付的費用約為2,000,000港元，該款項將在頻道推出日期的每個週年按照英國零售物價指數過去十二個月的升幅上調。Phoenix CNE

Ltd. 現時並非本公司的附屬公司，當本集團與得華之間的交易完成後，所籌劃進行的交易將被視為關連交易。倘本集團收購 Phoenix CNE Ltd. 的事項於二零零零年七月一日（僅為預計時限）或之前完成，本公司預計，在截至二零零三年六月三十日止三個財政年度各年，應付予 B SkyB 的金額將限於3,200,000港元之內。

董事認為，繼續 B SkyB 與 Phoenix CNE Ltd. 的現行安排可確保鳳凰衛視歐洲台順利運作，符合本集團的最佳利益。

(j) 由 ATV Enterprises 供應節目

本集團經已及可不時向亞視的全資附屬公司 ATV Enterprises Limited（「ATV Enterprises」）購買以許可或分許可的方式播放連續劇及其他電視節目的權利，主要供鳳凰衛視中文台使用。本集團亦分授該等權利予獨立第三者。本公司的兩位初期管理層股東劉長樂先生及陳永棋先生分別透過數間不同層面的居間公司間接擁有亞視約14%及18%的股權。因此，根據創業板上市規則，亞視被視為本公司的關連人士。該許可或分許可乃用以播放電視節目或連播，有關條款將逐次按照一般商業條款經公平協商釐訂。截至一九九八年及一九九九年六月三十日止年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團產生的許可費總額分別為5,531,182港元、8,984,865港元及6,833,274港元。在截至二零零一年、二零零二年及二零零三年六月三十日止年度各年，鳳凰集團應付予 ATV Enterprises 及亞視任何聯繫人的許可費均限於57,500,000港元之內。

董事認為，鳳凰集團將會向 ATV Enterprises 及亞視其他聯繫人購買更多華語節目，尤其是連續劇，以應付鳳凰衛視中文台對新節目的殷切需求，故此該等上限確屬合理。

(k) 向亞視供應節目

亞視或其聯繫人經已及可不時向本集團購買以許可或分許可的方式播放電視節目的權利。該等許可或分許可乃逐次按一般商業條款經公平協商釐訂。截至一九九八年及一九九九年六月三十日止年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，本集團並無收取許可費。本公司預計，在截至二零零三年六月三十日止三個年度各年，本集團應收亞視及其聯繫人的許可費將限於1,200,000港元之內。

關連交易

董事確認，除上文披露者外，並無鳳凰集團牽涉在內的其他關連交易會於售股建議完成後完成及／或繼續。董事認為，上述交易及規管該等交易的協議(如有)乃：

- (i) 鳳凰集團在日常及慣常業務範圍內進行；
- (ii) 按一般商業條款或(如不可作比較)按鳳凰集團所獲得或所開出不比獨立第三方所獲得或所開出的條款遜色的條款進行；及
- (iii) 按就本公司股東而言確屬公平合理的條款進行。

根據創業板上市規則第20.26條，上述交易構成不受豁免的持續關連交易，故須受制於創業板上市規則第20.34條所載的申報規定、第20.35條所載的公布規定及／或第20.36條所載的股東批准規定。本公司已就嚴格遵守創業板上市規則第20.35及20.36條向聯交所申請豁免，而聯交所已在本公司會遵守創業板上市規則第20.26(1)、20.26(2)、20.27、20.28及20.30條的條件(還有其他條件)下授出該豁免。豁免及授出豁免的條件詳情請見載於「遵守創業板上市規則及公司條例的豁免」一節。

純粹根據鳳凰衛視提供的文件及資料，及依據董事作出的聲明及確認，和美國評值有限公司就本集團佔用的樓宇給予聯席保薦人的資料及／或獨立專業意見，聯席保薦人(基於上述資料，但未經獨立核實)考慮過訂立上述關連交易的情況後，認為該等交易乃在鳳凰集團的日常及慣常業務範圍內進行，且就本公司股東整體而言，確屬公平及／或合理，又符合本公司的利益。因此，聯席保薦人在達致有關關連交易的意見時，很大程度上依據該等資料及陳述。

初期管理層股東構成競爭的業務

今日亞洲、衛視控股及華穎為本公司股東，緊隨售股建議後分別持有1,854,000,000股、1,854,000,000股及412,000,000股股份，且緊隨售股建議後有權於本公司股東大會上分別行使或控制行使38.25%、38.25%及8.5%的投票權(假設超額配股權未予行使)。今日亞洲(連同其股東劉長樂先生及陳永棋先生)、衛視控股及華穎亦會被視為本公司的初期管理層股東(定義見創業板上市規則)。

衛視控股及其母公司新聞集團積極參與全球的電視廣播業。新聞集團在美國、英國、澳洲、拉丁美洲及亞洲的多元化環球業務包括製作及播送影片及電視節目；電視、衛星及有線廣播；出版報章、雜誌及書籍；製作及播送宣傳及廣告產品及服務；開發數碼廣播；創製及播送受歡迎的互動節目。根據一份於二零零零年二月十四日發出的新聞稿，新聞集團宣佈其有計劃將轄下世界各地的衛星平台及若干相關資產集中於傘子單位之內。然而，該公司並無披露有關傘子單位的最終模式、其資產的組成方式或其投資者身份的資料。董事認為若該計劃付諸實行，本集團的營運將不會受到任何重大不利影響。目前，衛視控股的直接控股公司 Star TV 在亞太區擁有及經營多媒體數碼平台，包括衛星電視。衛視集團經營及廣播多條頻道，例如 Channel [V] 及 Star Chinese Channel(現時只在台灣廣播)。其廣播區包括中國、台灣、香港及東南亞和中東國家。

本公司的兩位初期管理層股東劉長樂先生及陳永棋先生，分別透過數間不同層面的居間公司持有亞視(以香港為基地的電視廣播公司)約14%及18%股權。根據創業板上市規則，亞視被視為本公司的關連人士。亞視主要以香港觀眾為目標，透過兩個頻道(一為廣東話，另一為英語)經地面傳送廣播其節目。董事得悉，在香港及亞視廣播覆蓋的若干其他地區(例如中國廣東省部份地區)，鳳凰集團的業務或會跟亞視作直接競爭。

不出售承諾

根據創業板上市規則規定，本公司的三名初期管理層股東衛視控股、今日亞洲及華穎均向聯交所承諾，(i)在股份於上市日期起計兩年期間，彼等將不會出售(或訂立任何協議出售)及不會准許登記持有人出售(或訂立任何協議出售)當售股建議完成時彼等所持的股份的任何直接或間接權益(概稱「有關證券」)，除非創業板上市規則第13.17條如此規定則作別論；(ii)在股份於創業板首次買賣開始當日起計兩年期間，彼等會把有關證券暫交第三者保管，而保管代理須獲聯交所接納；及(iii)彼等將會遵守創業板上市規則第13.20條的規定。

因應本公司代表衛視控股、今日亞洲及華穎提出的申請，聯交所考慮過此個案的特殊情況後授出下列豁免：

初期管理層股東	受制於上市後	受制於第一段	受制於上市後	受制於第二段
	第一個六個月封鎖 期間(「第一段暫 行禁令期」)的股數	暫行禁令期的 股份百分比	第二個六個月封鎖 期間(「第二段暫行 禁令期」)的股數	暫行禁令期的 股份百分比
今日亞洲 (附註1、2及4)	1,854,000,000	38.25%	1,696,471,000	35%
衛視控股 (附註2、3、4及5)	1,854,000,000	38.25%	1,696,471,000	35%
華穎 (附註6)	412,000,000	8.50%	不適用	不適用

附註1：劉長樂先生及陳永棋先生為今日亞洲的實益擁有人，分別持有該公司的93.3%及6.7%權益。劉長樂先生及陳永棋先生已各自向本公司及包銷商承諾，彼將不會於上市日期起計十二個月期間出售彼於今日亞洲的任何股份權益。

附註2：今日亞洲及衛視控股已各自向聯交所承諾，其將不會於第一段暫行禁令期出售其於本公司的任何權益，亦不會於第二段暫行禁令期出售其於本公司的權益，以致其在本公司的實益股權將少於本公司的35%已發行股本。

附註3：Star TV 為衛視控股的全部已發行股本的實益擁有人，而新聞集團則為Star TV的全部已發行股本的最終實益擁有人。Star TV已向聯交所承諾，促使衛視控股遵守上述附註2所列明 Star TV 的承諾，而新聞集團亦已承諾聯交所會促使 Star TV 遵守本招股章程列明 Star TV 的承諾。

附註4：今日亞洲及衛視控股已各自向聯交所及包銷商承諾，其將不會於上市日期起計十二個月期間出售其於本公司的任何權益。

附註5：Star TV 已承諾聯交所會促使衛視控股遵守上述附註4所列明衛視控股的承諾。

不出售承諾

附註6: 華穎已向聯交所及包銷商承諾，其將不會於第一段暫行禁令期出售其於本公司的任何權益，華穎由中國銀行全資擁有，中國銀行的總部設於中國北京。中國銀行已向聯交所承諾，會促使華穎遵守本招股章程列明華穎的承諾，且由上市日期起計首六個月期間將不會出售其於華穎的股份，使其於華穎的實益股權將低於華穎全部已發行股本的35%。

主要股東

緊隨售股建議完成後，就董事所知，唯一直接或間接持有10%或以上股份的人士將為：

名稱	股份數目	持股百分比 約數 ⁽¹⁾
衛視控股 ⁽²⁾	1,854,000,000股	38.25%
今日亞洲 ⁽³⁾	1,854,000,000股	38.25%

附註：

- (1) 若行使超額配股權的話，衛視控股及今日亞洲的持股百分比將分別降至37.41%及37.41%。
- (2) 衛視控股為新聞集團的最終全資附屬公司。
- (3) 今日亞洲的93.3%股權由本公司主席劉長樂先生最終實益擁有，6.7%股權由陳永棋先生擁有。

根據創業板上市規則，衛視控股及今日亞洲被視為本公司的控股股東。除本文披露者外，若不計入根據售股建議可被購入的任何股份，董事並不知悉任何人士會在緊隨售股建議完成後直接或間接持有鳳凰集團任何成員公司當時已發行股份或股本10%或以上的權益（佔該公司10%或以上的股本權益）。

股本

港元

法定股本：

10,000,000,000 股股份	1,000,000,000
--------------------	---------------

繳足或入賬列作繳足的已發行及將予發行的股份：

4,120,000,000 股已發行股份，包括根據衛視控股、今日亞洲及華穎在行使所屬的可轉換票據下的換股權後獲發行新股而發行的4,119,998,280股股份	412,000,000
727,060,000 股將按照售股建議發行的新股	72,706,000

總數：

4,847,060,000 股股份	484,706,000
-------------------	-------------

假設

上表假設售股建議成為無條件。

上表並無計入(i)按照超額配股權而可能發行的任何股份；或(ii)因行使按照首次公開招股前的購股權計劃授出的任何購股權或按照購股權計劃授出的購股權而須予發行的任何股份；或(iii)按照發行股份的一般授權(見下文)而可能發行的任何股份，或本公司可能購回的股份(見下文)。

股份地位

建議發售的股份將與已發行或將予發行的所有股份享有同等地位，並有權收取在本招股章程刊發日期後所宣佈、作出或派發的所有股息或其他分派。

購股權計劃

鳳凰集團已採納首次公開招股前的購股權計劃，並有條件授予152名人士(即本集團的全職僱員及執行董事，定義見首次公開招股前的購股權計劃，指一週內為本集團服務不少於20小時的本公司或其任何附屬公司僱員)該計劃內的「首次公開招股前」的購股權，以認購59,742,000股股份(佔本公司經擴大已發行股本的1.45%，假設並無行使超額配股權)。首次公開招股前的購股權計劃主要條款概要及根據該計劃授出購股權的詳情見本招股章程附錄六「購股權計劃」一節。在首次公開招股前的購股權計劃下所有購股權已予授出。

鳳凰集團亦有條件採納購股權計劃，其主要條款概要載於本招股章程附錄六「購股權計劃」一節。根據購股權計劃，鳳凰集團的全職僱員(包括執行董事)可獲授予購股權，以認購股份，惟該認購的股數加上受制於鳳凰集團任何其他購股權計劃的任何證券(包括上述的

「首次公開招股前」的購股權)的總數，不得超過鳳凰集團不時已發行股本的30% (不包括就根據任何其他購股權計劃授出的購股權獲行使而發行的股份)。

本集團成員公司 PHOENIXi 已採納 PHOENIXi 計劃，該計劃概要載於本招股章程附錄六「PHOENIXi 二零零零年股份獎勵計劃的條款概要」一節。

直至目前為止，並無按照購股權計劃授出任何購股權。

發行股份的一般授權

董事已獲授予一般無條件授權，可配發或發行及買賣未發行股份，惟其總面值不得超過：

- (a) 緊隨售股建議完成後，本公司已發行股本總面值的20% (該股本須包括可按照超額配股權發行的股份)；及
- (b) 本公司所購回的本公司股本總面值 (如有)。

本項授權將於下列情況下屆滿 (以最早發生者為準)：

- 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- 本公司根據公司法或開曼群島任何其他適用法例或其公司組織章程細則的規定，須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- 在股東大會上，股東通過普通決議案修改、撤銷或延續授權時。

有關本項一般授權的進一步資料，請參閱本招股章程附錄六「本公司全體股東於二零零零年六月七日通過的書面決議案」一節。

購回股份的一般授權

董事已獲授一般無條件授權，可行使本公司全部權力以購回股份，惟總面值不得超過售股建議完成後的本公司已發行股本總面值的10% (包括可按照超額配股權發行的股份)。

本項授權僅適用於在聯交所或有股份上市的任何其他證券交易所 (並就此獲證券及期貨事務監察委員會及聯交所認可) 根據所有適用法例及／或創業板上市規則的規定進行的購回。有關創業板上市規則的概要載於本招股章程附錄六。

本項授權將於下列情況下屆滿 (以最早發生者為準) :

- 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- 本公司根據公司法或開曼群島任何其他適用法例或其公司組織章程細則的規定，須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- 在股東大會上，股東通過普通決議案修改、撤銷或延續授權時。

有關本項一般授權的進一步資料，請參閱本招股章程附錄六「本公司全體股東於二零零零年六月七日通過的書面決議案」一節。

財務資料

「財務資料」一節內的所有數字均湊整為最接近的一個小數位，百分數亦湊整為最接近的整數。

債務

借款

截至二零零零年四月三十日(即本債務聲明的最後實際可行日期)，鳳凰集團尚未償還的借款總額為538,900,000港元，其中503,000,000港元為欠負本公司股東的無抵押免息款項，另外35,900,000港元為與關連公司的無抵押免息往來賬。

鳳凰集團並無尚未償付的有抵押借款。

按揭及押記

截至二零零零年四月三十日，鳳凰集團並無按揭或押記。

承擔及或然負債

a. 購買電影版權及節目

於二零零零年四月三十日，鳳凰集團有關電影版權及節目的待履行承擔總額約為169,200,000港元，當中約168,600,000港元乃有關與 Star Filmed 簽訂的購買電影版權協議，該協議延續至二零零八年八月二十七日，另約600,000港元有關與第三方簽訂的其他購買節目協議。須於未來十二個月內支付的承擔額按其協議到期日分析如下：

	百萬港元
在首年到期	0.6
在第二至第五年到期(包括首尾兩年)	—
在第五年後到期	20.5
	<u>21.1</u>

b. 服務費

於二零零零年四月三十日，本集團就於二零零零年六月屆滿的服務協議應付予衛星電視的服務費合共約8,800,000港元。該筆款項須於未來十二個月內悉數支付。

c. 融資承擔

根據於一九九九年七月十一日簽訂的有條件協議，本集團承諾在未來三年，向 Phoenix CNE Limited 提供不少於8,400,000美元(約相等於64,900,000港元)的資金，每年的資金額不少於2,800,000美元(約相等於21,600,000港元)。截至二零零零年四月三十日為止，鳳凰集團為鳳凰衛視歐洲台的營運提供資金約1,250,000英鎊(16,300,000港元)。

d. 經營租約承擔

於二零零零年四月三十日，本集團就董事宿舍負起約400,000港元的待履行經營租約承擔，該款項須於未來十二個月內悉數償還。

免責聲明

除本招股章程另有披露者及集團公司之間的負債外，鳳凰集團內的公司於二零零零年四月三十日營業時間結束時，概無任何未償還的按揭、押記、債券、借貸資本、銀行信貸及透支、債務證券或其他類似債務、財務租賃或租購承諾、承兌負債或承兌信貸、任何擔保或其他重大或然負債。

無重大逆轉

董事確認，除本文所披露者外，自二零零零年四月三十日以來，鳳凰集團的債務及或然負債概無任何重大逆轉。

下列交易於二零零零年四月三十日後進行：

- (1) 欠負本公司股東為數合共503,000,000港元的免息款項已撥充為資本，作為衛星控股、今日亞洲及華穎行使彼等在可轉換票據項下的換股權後，悉數支付向彼等發行本公司4,119,998,280股每股面值0.10港元的新股的股款。撥充資本的股東貸款較已發行股份總面值多出91,000,000港元，其已計入本公司的股份溢價賬內；及
- (2) 鳳凰集團已獲授予總額為3,500,000港元的無抵押銀行授信，即本集團員工獲發的公司信用咭的信貸額。

就上述債務聲明而言，外幣款項已按二零零零年四月三十日營業時間結束時的適用匯率兌換為港元。

流動資金、財政資源及資本結構

鳳凰集團自開業以來，一般以股東免息貸款及從營運流入的現金撥付營運及資本開支。鳳凰集團於截至一九九七年、一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至二零零零年四月三十日止十個月並無向外間要求融資安排。鳳凰集團於二零零零年四月三

十日共有來自本公司股東的未償借款503,000,000港元，均為長期、免息及毋須於未來十二個月償還的借款。鳳凰集團不擬倚賴股東貸款應付將來資金需要，而該等貸款已撥充為資本，作為衛視控股、今日亞洲及華穎行使彼等在可轉換票據項下的換股權後，悉數支付向彼等發行新股份的股款。鳳凰集團於截至一九九七年、一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至二零零零年四月三十日止十個月的營運現金流量均為負數，分別為140,600,000港元、174,300,000港元、67,700,000港元及29,000,000港元。

流動資產淨值

截至二零零零年四月三十日(即本聲明最後實際可行日期)，鳳凰集團的流動資產為216,500,000港元及流動負債為123,300,000港元。流動資產有現金及銀行存款共13,300,000港元，購買節目的版權價值17,800,000港元，自製節目價值14,400,000港元，解碼器存貨400,000港元，應收賬款56,600,000港元，關連公司欠款101,100,000港元(其中16,900,000港元為應收 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited 的無抵押貸款)，及預付款項、存款和其他流動資產12,900,000港元。流動負債有遞延訂戶費收入9,700,000港元，應付賬款及應計款項77,700,000港元及欠負關連公司的款額35,900,000港元。

資本資源

鳳凰集團自創業以來並無產生重大資本開支，原因是其與衛視集團訂立合約性安排，據此鳳凰集團獲提供寫字樓樓宇、設施及設備。根據該等安排，鳳凰集團就其樓宇及若干辦公室設備簽有營業租約，其中一些租約規定鳳凰集團不得無理提前終止，並設有未來租賃款項的最低額。

鳳凰集團截至一九九七年、一九九八年及一九九九年六月三十日止三個財政年度及截至二零零零年四月三十日止十個月的資本開支分別為2,800,000港元、1,200,000港元、800,000港元及2,300,000港元，該等資本開支主要用於辦公室裝修。

於二零零零年四月三十日，鳳凰集團並無有關截至二零零零年六月三十日止財政年度的餘下期間的未償資本承擔及重大未償或然債務。若取得有關中國監管批文，鳳凰集團擬於兩年期間建成節目製作中心。有關製作中心的建築成本將撥作為固定資產。

鳳凰集團預期主要透過下列項目應付包括資本開支及營運資金在內的預計現金需要：

- 經營所得的現金；
- 使用部份售股建議所得款項淨額；及
- 其他融資。

若鳳凰集團投入新項目，或業務狀況有變，則可能需要額外的現金資源。若從營運流入的現金不足以應付現金需要，鳳凰集團可能透過債務或股本發售、配售、金融機構信貸或售賣資產籌集額外的資金。若鳳凰集團未能獲取該等資金，則須縮減其業務拓展計劃及現有運作。

創業板上市規則第17.15至17.21條

截至最後實際可行日期為止，控股股東並無質押其股份權益以作為鳳凰集團債務的抵押、擔保或其他責任的支持，或訂立任何貸款協議，對任何控股股東施加特定的履行責任。鳳凰集團亦無墊支任何單位或財政資助其聯屬公司金額超過鳳凰集團的有形資產淨值25%的款項。董事並不知悉任何情況會導致觸發創業板上市規則第17.15至17.21條的披露規定。

概論

本公司於二零零零年二月根據開曼群島法律註冊成立。下文反映出鳳凰集團的財務狀況及經營業績。重組被視為以類似共同經營的方式重組在共同管制下的業務。因此，鳳凰集團的合併財務報表乃以歷史成本為基準編製，猶如合併公司在整段有關期間內為鳳凰集團的一部份。

鳳凰集團主要的業務是，在亞太區(包括中國、香港及東南亞國家)透過鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視電影台廣播華語衛星電視節目。鳳凰集團根據一項與衛星電視訂立的服務協議透過亞衛三號S衛星傳送節目信號。見本招股章程中「關連交易」一節。

接收外國衛星電視(例如鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視電影台)在中國受到廣泛監管。根據中國國家廣播電影電視總局頒佈的現行規例，僅得下列單位具資格接收外國衛星節目：三星級或以上酒店；教育、研究、新聞、金融、經濟及貿易機構；以及涉外寓所。見本招股章程「行業概覽」一節中「中國電視廣播業的規例」一段。

鳳凰集團的收益由鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視電影台的廣告收益及訂戶費組成。於截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團收益中95%來自鳳凰衛視中文台的廣告收益。鳳凰衛視電影台於一九九八年八月啟播，以加密的數碼化信號播放影片，中國訂戶可使用鳳凰集團代理售出的解碼器接收影片。於截至一九九九年十二月三十一日止六個

月，鳳凰集團收益中約3.4%來自鳳凰衛視電影台的訂戶費收益。解碼器的銷售額列入「其他收入」項下。鳳凰集團預期，隨着鳳凰衛視電影台的訂戶數目增加，將來收視費收益佔總收益的百分比將會向上攀升。

廣告收益指有關財政年度內播放廣告的總值，在有關廣告播出後入賬，惟以可能收賬者為限。絕大部份的廣告收益來自鳳凰衛視中文台。截至一九九九年六月三十日止財政年度，鳳凰集團的84%廣告收益來自中國。鳳凰衛視中文台的廣告時段按每三十秒費用或贊助特定節目形式收費。贊助特定節目的廣告費用視乎節目的受歡迎程度及贊助類型而定。鳳凰集團一般每年檢討廣告費用一次，並視乎當時市場情況調整收費。鳳凰集團有意於不久將來調整廣告費用。

訂戶費收益主要來自鳳凰衛視電影台的全年訂戶費，於可以從與鳳凰集團訂有分銷協議的分銷商中視總公司及其法定分代理收取有關費用時入賬。該等分銷商可分別就新訂戶及續約訂戶收取訂戶費的25%及20%作佣金。鳳凰集團的訂戶費收益指來自訂戶銷售扣除已付予該等分銷商的佣金後的收入。一般而言，鳳凰集團每月向該分銷商收取訂戶費淨額。截至一九九九年十二月三十一日止，鳳凰集團已擁有約2,300個鳳凰衛視電影台訂戶。

鳳凰集團的開支主要由下列項目組成：

經營開支

- 節目成本；
- 佣金；
- 僱員成本；及
- 轉發器成本；

銷售、一般及行政開支

經營開支

節目成本主要有購買節目的攤銷成本、影片和音樂許可費及自製節目成本。此外，鳳凰集團向衛星集團支付許可費換取使用衛視集團影片庫的權利，以該處的影片供鳳凰衛視電影台無限次播放。有關許可費主要為基本費用，現為每年22,000,000港元。鳳凰集團亦從其他製片室及製作公司購買只能作有限度播放的節目。截至一九九九年六月三十日止財政年度，節目成本佔鳳凰集團總開支的30%。

佣金包括向廣告代理商支付佔總廣告收益15%的佣金。此外，按代鳳凰集團收取的中國廣告收益(扣除15%佣金後)計算的佣金，乃付予神州，作為其提供銷售、市場推廣及代收費用服務的報酬。就中國境外賺取的廣告收益而言，按從中國境外賺取的廣告收益淨額計算的佣金，乃付予衛視集團，作為衛星電視提供銷售及推廣服務的報酬。

僱員成本佔截至一九九九年六月三十日止財政年度鳳凰集團總開支的16%，主要由薪金、公積金供款及其他僱員福利組成。

轉發器費用為向衛視集團支付的傳送費用，以透過亞衛三號S衛星為鳳凰衛視中文台和鳳凰衛視電影台傳送節目信號。在售股建議前，轉發器費用為固定費用，每年議定一次。在截至一九九九年六月三十日止財政年度，轉發器費用佔鳳凰集團總開支約5%。

銷售、一般及行政開支

銷售、一般及行政開支包括折舊和攤銷、就網絡服務向衛視集團支付的服務費用、向上傳輸費用、租金、保養、律師和專業費用、就行政及公司支援服務產生的其他開支以及向神州支付其為鳳凰集團業務提供行政支援而應收的服務費用。在截至一九九九年六月三十日止財政年度，鳳凰集團向衛視集團及神州支付的費用共佔鳳凰集團的銷售、一般及行政開支的74%。

其他收入主要來自銷售鳳凰衛視電影台解碼器的收入、利息收入、匯兌收益及銷售鳳凰集團自製及其他節目的收入。

截至二零零零年四月三十日止，鳳凰集團自一九九六年開業以來的總虧損淨額達379,000,000港元，並預期未來會繼續虧蝕。鳳凰集團轉虧為盈的能力將取決於鳳凰集團現有業務的發展及鳳凰集團日後開發的新業務的成就。

財務資料

經營業績

鳳凰集團的財政年度由每年七月一日起計，至下年六月三十日止。下表概述根據香港公認會計準則編製鳳凰集團截至一九九七年、一九九八年及一九九九年六月三十日止三個財政年度及截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止六個月（「有關期間」）的經營業績記錄。

	截至六月三十日止財政年度			截至十二月三十一日止 六個月	
	一九九七年	一九九八年	一九九九年	一九九八年	一九九九年
	(千港元)			(千港元)	
收益：					
鳳凰衛視中文台	119,536	174,805	301,064	119,822	218,512
鳳凰衛視電影台	—	—	13,599	2,471	9,405
	<u>119,536</u>	<u>174,805</u>	<u>314,663</u>	<u>122,293</u>	<u>227,917</u>
經營開支：					
節目成本	(100,073)	(85,545)	(122,335)	(61,215)	(72,459)
佣金	(26,949)	(31,733)	(60,545)	(26,325)	(41,750)
僱員成本	(45,841)	(55,672)	(66,372)	(31,394)	(34,757)
轉發器費用	(16,228)	(17,803)	(21,128)	(10,073)	(10,593)
	<u>(189,091)</u>	<u>(190,753)</u>	<u>(270,380)</u>	<u>(129,007)</u>	<u>(159,559)</u>
總經營開支	(189,091)	(190,753)	(270,380)	(129,007)	(159,559)
銷售、一般及 行政開支	(92,123)	(117,415)	(132,264)	(63,320)	(72,016)
	<u>(281,214)</u>	<u>(308,168)</u>	<u>(402,644)</u>	<u>(192,327)</u>	<u>(231,575)</u>
總開支	(281,214)	(308,168)	(402,644)	(192,327)	(231,575)
經營虧損	(161,678)	(133,363)	(87,981)	(70,034)	(3,658)
其他收入	6,142	2,258	9,515	6,377	1,750
	<u>6,142</u>	<u>2,258</u>	<u>9,515</u>	<u>6,377</u>	<u>1,750</u>
除稅前淨損	(155,536)	(131,105)	(78,466)	(63,657)	(1,908)
利得稅撥備	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
淨損	<u>(155,536)</u>	<u>(131,105)</u>	<u>(78,466)</u>	<u>(63,657)</u>	<u>(1,908)</u>
每股虧損 (仙)	(3.78)	(3.18)	(1.90)	(1.55)	(0.05)
固定資產折舊及 營運前開支攤銷 及撇銷	<u>(1,198)</u>	<u>(1,151)</u>	<u>(2,354)</u>	<u>(1,091)</u>	<u>(6,405)</u>

附註：

- 上文所述鳳凰集團截至一九九八年及一九九九年六月三十日止兩個財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月的合併業績乃根據附錄一所載的會計師報告編製。

財務資料

2. 鳳凰集團截至一九九七年六月三十日止財政年度及截至一九九八年十二月三十一日止六個月的合併業績乃根據鳳凰集團未經審核的管理賬目編製。
3. 上述鳳凰集團的合併業績概要包括現時組成本集團的公司自一九九六年七月一日以來或自有關註冊成立或成立日期以來(如為較短期間)的業績。
4. 每股虧損乃在重組已於一九九六年七月一日生效的假設下根據有關期間股東應佔合併虧損以及於本招股章程刊發日期已發行並被視為於整段有關期間已發行的4,120,000,000股股份計算。

下表概述鳳凰集團所經營的兩條頻道截至一九九七年、一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止六個月以性質及地區劃分的收益。

	截至六月三十日止財政年度			截至十二月三十一日止 六個月	
	一九九七年	一九九八年	一九九九年	一九九八年	一九九九年
	(千港元)			(千港元)	
中文台：					
廣告收入	119,536	171,766	297,865	118,117	216,238
訂戶費收入	—	3,039	3,199	1,705	2,274
	<u>119,536</u>	<u>174,805</u>	<u>301,064</u>	<u>119,822</u>	<u>218,512</u>
總額	<u>119,536</u>	<u>174,805</u>	<u>301,064</u>	<u>119,822</u>	<u>218,512</u>
電影台：					
廣告收入	—	—	2,996	—	—
訂戶費收入	—	—	10,603	2,471	9,405
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,599</u>	<u>2,471</u>	<u>9,405</u>
總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,599</u>	<u>2,471</u>	<u>9,405</u>
按地區分析：					
中國	55,571	126,004	264,331	94,119	199,185
國際	63,965	48,801	50,332	28,174	28,732
	<u>119,536</u>	<u>174,805</u>	<u>314,663</u>	<u>122,293</u>	<u>227,917</u>

財務資料

下表概述截至一九九七年、一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止六個月鳳凰集團經營的兩個頻道的過往收益佔鳳凰集團的總收益百分比。

	截至六月三十日止財政年度			截至十二月三十一日止 六個月	
	一九九七年	一九九八年	一九九九年	一九九八年	一九九九年
	收益：				
鳳凰衛視中文台	100%	100%	96%	98%	96%
鳳凰衛視電影台	0%	0%	4%	2%	4%
總額	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

下表概述截至一九九七年、一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止六個月期間鳳凰集團過往經營開支佔總收益百分比。

	截至六月三十日止財政年度			截至十二月三十一日止 六個月	
	一九九七年	一九九八年	一九九九年	一九九八年	一九九九年
	經營開支：				
節目成本	84%	49%	39%	50%	32%
佣金	23%	18%	19%	22%	18%
僱員成本	38%	32%	21%	26%	15%
轉發器費用	14%	10%	7%	8%	5%
銷售、一般及 行政開支	77%	67%	42%	52%	32%
總開支	<u>236%</u>	<u>176%</u>	<u>128%</u>	<u>158%</u>	<u>102%</u>

外匯

鳳凰集團的大部份廣告收益以人民幣結算。鳳凰集團的經營開支幾乎全部以港元或其他外幣結算。鳳凰集團將大部份人民幣收益兌換為港元並透過神州滙返香港。根據鳳凰集團與神州訂立的服務合約，神州將收益存入鳳凰集團指定的獨立銀行賬戶，並按鳳凰集團的指示將收益滙返交還鳳凰集團。鳳凰集團的訂戶費收益乃以美元為單位。

滙率波動並無促使重大的經營趨勢形成或影響流動資金。本公司並無訂立任何財務合約或其他安排以對沖其外幣風險。

截至一九九九年十二月三十一日止六個月與截至一九九八年十二月三十一日止六個月的比較

收益

截至一九九九年十二月三十一日止六個月期間的收益增長至227,900,000港元，較一九九八年同期的122,300,000港元增長86%，原因在於廣告收益及訂戶費收益均有所提高。廣告收益增加主要是平均廣告收費及鳳凰衛視中文台的廣告銷售額上升所致；訂戶費收益增加主要是鳳凰衛視電影台的訂戶數目上升所致。

鳳凰衛視中文台 於截至一九九九年十二月三十一日止六個月，廣告收益佔鳳凰衛視中文台總收益的99%。截至一九九九年十二月三十一日止六個月期間的廣告收益增長至216,200,000港元，較一九九八年同期的118,200,000港元增長83%。廣告收益中88%在中國賺取，12%從中國以外地區透過衛星電視及鳳凰集團本身賺取。廣告收益增加的主要原因是廣告收費提高，節目贊助的銷售亦有所增長，使廣告時段(黃金時間及非黃金時間)的使用率上升。

鳳凰衛視電影台 於截至一九九九年十二月三十一日止六個月期間，鳳凰衛視電影台的收益來自訂戶費。訂戶費收益於該期間內增長至9,400,000港元，較一九九八年同期的2,500,000港元增長了276%，原因是在鳳凰衛視電影台第二年經營期間，訂戶數目大增。

開支

鳳凰集團截至一九九九年十二月三十一日止六個月的總開支增長至231,600,000港元，較一九九八年同期192,300,000港元增長了20%。

經營開支

節目成本 截至一九九九年十二月三十一日止六個月的節目成本上升至72,500,000港元，較一九九八年同期的61,200,000港元上升18%。雖然節目成本上升了18%，但總收益亦增加86%。因此，於截至一九九九年十二月三十一日止六個月期間，節目成本佔總收益的百分比從一九九八年同期的50%回落至32%。廣告收益可受多項因素影響，而節目成本只是其中之一，節目成本及該等節目帶來的廣告收益亦非時刻成正比。因此，收益的增幅高於節目成本的增幅並非異常的情況。節目成本上升主要是購買更多高素質節目、加入新節目及自製更多節目所致。

財務資料

佣金 截至一九九九年十二月三十一日止六個月期間的佣金增加至41,800,000港元，較一九九八年同期的26,300,000港元超出59%，主要原因是鳳凰衛視中文台的廣告收益上升了83%。就中國境內外的廣告收益支付的佣金分別增加了86%及0.2%。

僱員成本 截至一九九九年十二月三十一日止六個月的僱員成本上升至34,800,000港元，較一九九八年同期的31,400,000港元上升了11%，原因在於僱員數目及薪金均有所增加。

轉發器費用 截至一九九九年十二月三十一日止六個月的轉發器費用上升至10,600,000港元，較一九九八年同期的10,100,000港元上升了5%，主要原因是一九九九年五月，鳳凰衛視中文台節目從亞衛1號衛星轉發器改為由亞衛3號S衛星轉發器傳送。

銷售、一般及行政開支

截至一九九九年十二月三十一日止六個月的銷售、一般及行政開支上升至72,000,000港元，較一九九八年同期的63,300,000港元上升14%。形成這項增長的主要原因是推銷及推廣鳳凰衛視中文台產生額外開銷，壞賬撥備亦隨着收益攀升而有所增加。於截至一九九九年十二月三十一日止六個月，向衛星電視及神州支付的一般經營服務費用佔銷售、一般及行政開支總額的66%。

經營虧損

鳳凰集團截至一九九九年十二月三十一日止六個月的經營虧損下降至3,700,000港元，而一九九八年同期則為70,000,000港元。經營有所改善主要是廣告收益上升所致。

其他收入

其他收入以售予中視總公司的解碼器和節目的銷售額及利息收入組成，於截至一九九九年十二月三十一日止六個月減少至1,800,000港元，較一九九八年同期的6,400,000港元減少了72%，主要原因是鳳凰集團的授權代理中視總公司於一九九八年購買的解碼器有過多存貨。於截至一九九九年十二月三十一日止六個月期間，並無錄得解碼器的銷售。

淨虧損

鳳凰集團截至一九九九年十二月三十一日止六個月的淨虧損下降至1,900,000港元，較一九九八年同期的63,700,000港元減少了97%。

截至一九九九年六月三十日止財政年度與截至一九九八年六月三十日止財政年度的比較

收益

截至一九九九年六月三十日止財政年度的收益增長至314,700,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的174,800,000港元增長了80%。這是鳳凰衛視中文台的廣告收益增加及鳳凰衛視電影台於一九九八年八月推出後訂戶費收益上升所致。

鳳凰衛視中文台 鳳凰衛視中文台截至一九九九年六月三十日止財政年度的收益增長至301,100,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的174,800,000港元增長了72%。主要原因在於平均廣告收費及廣告銷售額均有所上升。

鳳凰衛視電影台 鳳凰集團於一九九八年八月開始向鳳凰衛視電影台收取訂戶費收益。截至一九九九年六月三十日止財政年度的訂戶費收益總額為10,600,000港元，即佔鳳凰衛視電影台總收益的78%，餘下總收益的22%來自廣告收益。

開支

鳳凰集團截至一九九九年六月三十日止財政年度的總開支為402,600,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的308,200,000港元上升了31%。

經營開支

節目成本 截至一九九九年六月三十日止財政年度的節目成本上升至122,300,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的85,500,000港元上升了43%，主要原因在於自製節目開銷上升，而首年經營鳳凰衛視電影台需付影片許可費。雖然節目成本上升了43%，但總收益亦增加80%。因此，節目成本佔總收益的百分比由截至一九九八年六月三十日止財政年度的49%下降至截至一九九九年六月三十日止財政年度的39%。

佣金 截至一九九九年六月三十日止財政年度的佣金成本上升至60,500,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的31,700,000港元上升91%，主要原因是廣告收益增長了75%。就中國境內及境外的廣告收益支付的佣金於截至一九九九年六月三十日止財政年度分別為45,500,000港元及15,000,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的17,200,000港元及14,500,000港元分別增加了166%及3%。

僱員成本 截至一九九九年六月三十日止財政年度的僱員成本上升至66,400,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的55,700,000港元上升了19%。僱員成本上升的主要原因是調高薪金以免在競爭的市場上流失僱員及吸納新僱員。

轉發器費用 截至一九九九年六月三十日止財政年度的轉發器費用上升至21,100,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的17,800,000港元上升了19%，主要原因是一九九八年八月推出鳳凰衛視電影台後產生了額外的轉發器費用。

銷售、一般及行政開支

截至一九九九年六月三十日止財政年度的銷售、一般及行政開支上升至132,300,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的117,400,000港元上升了13%，主要原因是增添的經營活動(例如推廣鳳凰衛視電影台及在中國拓展廣告銷售)使成本上升。就截至一九九九年六月三十日止財政年度而言，向衛星電視及神州支付的一般經營服務費用佔銷售、一般及行政開支總額的74%。

經營虧損

鳳凰集團截至一九九九年六月三十日止財政年度的經營虧損為88,000,000港元，而截至一九九八年六月三十日止財政年度則為133,400,000港元。鳳凰集團經營業績有所改善的主要原因是廣告銷售額及訂戶費有所上升。

其他收入

鳳凰集團截至一九九九年六月三十日止財政年度的其他收入增至9,500,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的2,300,000港元勁升了321%。這主要是利息收入及解碼器的銷售額(6,300,000港元)上升所致。利息收入由截至一九九八年六月三十日止財政年度的1,900,000港元增加至截至一九九九年六月三十日止財政年度的2,300,000港元。

淨虧損

鳳凰集團截至一九九九年六月三十日止財政年度的淨虧損為78,500,000港元，較截至一九九八年六月三十日止財政年度的131,100,000港元下降了40%。

截至一九九八年六月三十日止財政年度與截至一九九七年六月三十日止財政年度的比較

收益

鳳凰衛視中文台 截至一九九八年六月三十日止財政年度的收益增長至174,800,000港元，較截至一九九七年六月三十日止財政年度的119,500,000港元增長了46%。收益增加的主要原因是廣告收益因較高的平均收費及更善於利用時段而上升了44%。截至一九九八年六月三十日止財政年度的廣告收益由119,500,000港元增至171,800,000港元，增幅為44%。

開支

截至一九九八年六月三十日止財政年度的經營開支上升至308,200,000港元，較截至一九九七年六月三十日止財政年度的281,200,000港元上升了10%。

經營開支

節目成本 截至一九九八年六月三十日止財政年度的節目成本下降至85,500,000港元，較截至一九九七年六月三十日止財政年度的100,100,000港元下降了15%，這主要是因為購買節目的攤銷期間有所改變。在一九九七年七月前，購買節目的成本乃在有關節目首度及第二度播出期間（通常數個月）攤銷。自那時起，如許可權准許在許可期內多次播放，攤銷期改為包括購買節目的整段許可期（通常兩至三年）。此乃符合衛星電視的慣常作法。節目成本佔總收益的百分比由截至一九九七年六月三十日止財政年度的84%下降至截至一九九八年六月三十日止財政年度的49%。

佣金 截至一九九八年六月三十日止財政年度的佣金成本上升至31,700,000港元，較截至一九九七年六月三十日止財政年度的27,000,000港元上升了18%，主要原因是廣告收益增長了44%。於截至一九九八年六月三十日止財政年度，就在中國賺取的廣告收益支付的佣金為17,200,000港元，較截至一九九七年的六月三十日止財政年度的6,800,000港元增加152%。於截至一九九八年六月三十日止財政年度，就在中國境外賺取的廣告收益支付的佣金為14,500,000港元，較截至一九九七年六月三十日止財政年度的20,200,000港元減少了27%。

僱員成本 截至一九九八年六月三十日止財政年度的僱員成本上升至55,700,000港元，較截至一九九七年六月三十日止財政年度的45,800,000港元上升21%。僱員成本上升的主要原因是鳳凰集團拓展業務調高薪金及增聘人手所致。

轉發器費用 截至一九九八年六月三十日止財政年度的轉發器費用上升至17,800,000港元，較截至一九九七年六月三十日止財政年度的16,200,000港元上升了10%，主要原因是衛星電視提高了收費所致。

銷售、一般及行政開支

一九九八財政年度的銷售、一般及行政開支上升至117,400,000港元，較截至一九九七年六月三十日止財政年度的92,100,000港元上升了27%，這是經營活動增多（例如增加在中國進行的市場推廣活動）所致。

經營虧損

鳳凰集團截至一九九八年六月三十日止財政年度的經營虧損為133,400,000港元，而截至一九九七年六月三十日止財政年度則為161,700,000港元。鳳凰集團經營業績有所改善的主要原因是開業後的經營效率有所提升。

其他收入

其他收入主要指銀行存款利息及節目銷售額，於截至一九九八年六月三十日止財政年度為2,200,000港元，而截至一九九七年六月三十日止財政年度則為6,100,000港元。收入減少乃因截至一九九八年六月三十日止年度節目銷售額下跌所致。

淨虧損

鳳凰集團截至一九九八年六月三十日止財政年度的淨虧損為131,100,000港元，較截至一九九七年六月三十日止財政年度的155,500,000港元下降了16%。

稅務

於有關期間，鳳凰集團在中國境內並無常設單位。因此，本集團毋須就該期間內在中國賺取的收入繳納中國稅款。由於虧蝕至今，故本集團自成立以來並無繳付任何香港利得稅。

物業權益

在香港租賃的物業

本集團獲衛星電視許可使用位於香港九龍紅磡德豐街18-22號海濱廣場一座9樓佔地19,675平方呎的寫字樓樓宇，由二零零零年七月一日起計，至二零零三年七月十四日屆滿，按月計，許可費為396,057港元、服務費103,490港元、政府差餉31,480港元及裝置費101,130港元（裝置費會於二零零一年四月三十日後停付）。該等樓宇現由本集團佔用作香港總辦事處。

鳳凰集團為下述物業的受許可使用人或租戶（視情況而定）：

- (i) 香港康愉街10號康怡花園一座B段停車場P2層第277號車位；
- (ii) 香港中環金鐘道88號太古廣場 The Atrium 5006號服務式寓所；
- (iii) 位於香港中環金鐘道88號太古廣場的車位；及
- (iv) 位於香港九龍紅磡海濱廣場的五個車位。

上述第(i)項所指的協議由一九九九年一月一日起計，每月續約，至任何一方給予十五日通知予以終止為止，月租為2,200港元，發出許可人為地鐵公司。

上述第(ii)項所指的協議由一九九九年十一月八日起計，至二零零零年十一月六日止屆滿，為期一年減一日，月租(計入雜費)為72,000港元，業主為 Pacific Place Holdings Limited。該等物業由劉長樂先生用作香港居所。

上述第(iii)項所指的協議由一九九九年十一月十二日起計，每月續約，至任何一方給予一個曆月通知予以終止為止，月租為4,200港元，發出許可人為太古物業管理有限公司。

就上述第(iv)項所指的其中三個車位而言，協議由一九九七年三月十八日起計，每月續約，至任何一方給予一個月通知予以終止為止。各車位的月租均為3,800港元，發出許可人為和記地產代理有限公司。就上述第(iv)項所指其餘兩個車位而言，協議分別由一九九七年三月十八日及一九九九年一月五日起計，每月續約，至任何一方給予一個月通知予以終止為止。兩個車位的月租均為4,900港元，發出許可人為和記地產代理有限公司。

該等車位供鳳凰集團若干高級管理人員(包括董事在內)使用。

物業估值

鳳凰集團於其在香港獲許可使用並佔用的若干物業擁有權益。本集團的物業權益由獨立估值師美國評值有限公司評估為於二零零零年四月三十日無商業價值。美國評值有限公司的函件及估值證書全文載於本招股章程附錄三「物業估值報告」一節。

溢利預測、股息及營運資金

溢利預測

如無不可逆料的情況出現，及根據本招股章程附錄二列載的假設，董事預測鳳凰集團截至二零零零年六月三十日止年度的除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的合併溢利將不會少於27,000,000港元。據董事所知，截至二零零零年六月三十日止財政年度內並無亦不可能出現任何非經常性項目。鳳凰集團的申報會計師安達信公司及聯席保薦人就溢利預測擬備的函件全文載於本招股章程附錄二。

根據上述除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的合併溢利預測及計入預期於售股建議後發行的4,847,060,000股新股份在內(但未計入就超額配股權獲行使或根據購股權計劃或首次公開招股前的購股權計劃授出的購股權獲行使而須予發行的股份，或如本招股章程附錄六「法定及一般資料」所指本公司根據董事就發行或購回股份獲授的一般授權而發行或

購回的股份)，截至二零零零年六月三十日止財政年度的每股合併純利預測約為0.56仙，其並無計入假如售股建議的估計所得款項淨額於一九九九年七月一日收取而可賺取的任何利息。

股息政策

目前，董事不擬建議在可見未來派付任何股息。至於是否宣派及派付股息及股息金額，將由董事酌情決定，並視乎本公司的未來經營及盈利、累積虧損的抵銷情況、財務狀況、現金需要及供應、及董事認為有關的其他因素等而定。

營運資金

鳳凰集團一直透過股東貸款支付營運所需資金，該等貸款已於二零零零年六月十五日在衛視控股、今日亞洲及華穎行使彼等可換票據項下換股權後，因向彼等發行新股份而資本化。因此，鳳凰集團於當日並無任何需要現金結賬的債務證券或借貸資本。

董事認為，若計入估計售股建議的所得款項淨額，鳳凰集團具備充足的營運資金應付其目前需要。

鳳凰集團一直錄得淨虧損，儘管預測截至二零零零年六月三十日止財政年度會出現溢利，但在開發新頻道及其他業務的情況下，或許在不久將來產生進一步營運虧損。因此，本集團或須自資本或債務市場尋求額外的資金。

可分派儲備

本公司於一九九九年十二月三十一日尚未註冊成立，因此當日並無任何儲備可供分派。

經調整有形資產淨值

以下為鳳凰集團的經調整有形資產淨值報表，此乃根據本招股章程附錄一會計師報告所示鳳凰集團截至一九九九年十二月三十一日的合併負債淨額而編製。

	千港元
本招股章程附錄一會計師報告所示	
鳳凰集團截至一九九九年十二月三十一日的合併負債淨額	(407,976)
截至二零零零年四月三十日止四個月的未經審核溢利	28,674
根據重組進行的資本化發行 ⁽¹⁾	502,977
估計售股建議的所得款項淨額 ⁽²⁾	739,000
經調整有形資產淨值	862,675
經調整每股有形資產淨值 ⁽³⁾	0.18港元

附註：

1. 欠本公司股東合共約503,000,000港元的免息款項已撥作資本，作為衛視控股、今日亞洲及華穎行使彼等在可轉換票據項下的換股權後，悉數支付向彼等發行本公司每股面值0.10港元的4,119,998,280股新股份的股款。撥充資本的股東貸款超出已發行股份的總面值約91,000,000港元，並已計入本公司的股份溢價賬內。
2. 假設發售價為1.10港元，即介乎0.91港元至1.29港元之間的建議發售價幅度的中位數。
3. 經調整每股有形資產淨值乃在作出此節所指的調整後根據預期緊隨售股建議完成後將予發行合共4,847,060,000股股份計算，但並無計入就根據首次公開招股前的購股權計劃授出的購股權及根據購股權計劃授出的購股權獲行使或超額配股權獲行使而予以配發及發行的任何股份或本公司根據董事獲授予可配發、發行及購買股份的一般授權配發及發行或購買的任何股份。倘超額配股權獲全面行使，經調整每股有形資產淨值將為0.20港元。

並無重大逆轉

董事確認，自一九九九年十二月三十一日（鳳凰集團最新經審核合併財務報表截數之日）以來，鳳凰集團的財務或營業狀況並無任何重大逆轉。

保薦人權益

除本招股章程另有披露外，中銀亞洲及其任何聯繫人預期，概不就售股建議取得成功產生任何重大利益，惟通過下列方式產生者除外：

- (i) 為履行售股建議的包銷協議下的包銷責任；
- (ii) 中銀亞洲及／或其同系附屬公司因出任售股建議的其中一位包銷商而獲取包銷佣金；
- (iii) 因出任售股建議的保薦人而獲付顧問費；
- (iv) 根據聯席保薦人與本公司訂立的保薦協議，聯席保薦人獲委任為本公司截至二零零零年六月三十日止財政年度餘下時間及由二零零零年七月一日開始計兩年期間的保薦人，而本公司須就服務的提供向聯席保薦人支付協定的費用金額；
- (v) 中銀亞洲若干同系附屬公司的日常業務涉及買賣證券(包括衍生工具)，該等公司或會涉及買賣本公司的證券(包括衍生工具)；
- (vi) 中銀亞洲若干集團公司或會認購本公司的證券作投資用途；
- (vii) 本公司其中一位非執行董事梁小庭先生為中銀亞洲的直接控股公司中銀國際控股有限公司的董事；及中銀集團投資有限公司的執行董事羅建生先生獲華穎提名，並現獲委任為鳳凰集團旗下十一間附屬公司(Phoenix Satellite TV、鳳凰衛視中文台有限公司、鳳凰衛視電影台有限公司、Phoenix Satellite Television (Europe) Limited、Binji、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、鳳凰周刊(BVI)有限公司、Phoenix Satellite Television Development (BVI) Limited 及 Phoenix Satellite Television Development Limited)的董事。

美林遠東及其任何聯繫人預期，除通過下列方式外，概不就售股建議取得成功產生任何重大利益：

- (i) 為履行售股建議的包銷協議下的包銷責任；
- (ii) 美林遠東及／或其聯繫人因出任售股建議的其中一位包銷商而獲取包銷佣金；

保薦人權益

- (iii) 根據聯席保薦人與本公司訂立的保薦協議，聯席保薦人獲委任為本公司截至二零零零年六月三十日止財政年度餘下時間及由二零零零年七月一日開始計兩年期間的保薦人，而本公司須就服務的提供向聯席保薦人支付協定的費用金額；
- (iv) 美林遠東若干聯繫人的日常業務涉及買賣證券(包括衍生工具)，該等公司或會涉及買賣本公司的證券(包括衍生工具)；及
- (v) 美林遠東若干聯繫人或會買賣本公司的證券作投資用途。

包銷商

配售包銷商

中銀國際亞洲有限公司
美林遠東有限公司
法國國家巴黎百富勤證券有限公司
CLSA Limited
霸菱亞洲有限公司 (ING Bank N.V. 的代理)
嘉誠證券有限公司
中國國際金融 (香港) 有限公司
新加坡發展亞洲融資有限公司
滙豐投資銀行亞洲有限公司

公開發售包銷商

中銀國際亞洲有限公司
美林遠東有限公司
滙豐投資銀行亞洲有限公司
工商東亞融資有限公司
加拿大怡東融資有限公司
京華山一國際 (香港) 有限公司
第一上海融資有限公司
百德能證券有限公司
大福證券有限公司
和昇財務顧問有限公司

包銷安排及費用

包銷協議

根據包銷協議，本公司現正(a)根據本招股章程及有關申請表格的條款及條件按發售價提呈公開發售股份以供認購；及(b)透過配售的方式按發售價提呈配售股份以供認購。待創業板上市委員會於二零零零年七月二十日前批准股份(只限於配發者)上市及買賣後及在包銷協議所載的若干其他條件規限下，(a)公開發售包銷商共同同意根據本招股章程及有關申請表格的條款及條件認購或促使認購根據公開發售現獲提呈但未被購入的公開發售股份；及(b)配售包銷商同意申請或促使承配人申請根據配售未被配售的配售股份。

終止理由

倘於緊接上市日期(預期為二零零零年六月二十九日)前一天下午六時前發生任何下列事項，包銷商認購或促使他人認購建議發售的股份的責任將告終止：

1. 倘下列情況形成、發生或開始實施：

- (A) 發生超出包銷商控制範圍的任何事宜或連串事宜(包括但不限於政府法令、示威、封鎖、火災、爆炸、水災、內亂、戰爭、天災)，而聯席保薦人合理地認為此會使包銷協議任何重要的部份(包括包銷)無法根據該協議條款執行或阻礙申請的處理及／或根據售股建議或根據有關包銷支付款項；或
- (B) 地方、國家、國際、金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管或市場情況及事宜出現任何變動及／或發生災難(包括證券在聯交所的一般買賣遭禁止、暫止或受重大限制)，而聯席保薦人合理地認為任何該變動或災難會大大損害售股建議；或
- (C) 在中國或香港或任何其他司法管轄區的任何法院或其他主管當局頒布任何有關本公司及其附屬公司的新法例或規例或改動現行法例或規例或其詮釋或應用，而聯席保薦人合理地認為任何該新法例或變動會大大損害或預期會大大損害本集團整體的業務、財政或其他情況或展望；或
- (D) 美國或歐洲聯盟(或其任何成員)直接或間接對中國實施任何形式的經濟制裁，而聯席保薦人合理地認為任何該實施會導致不當或不宜進行售股建議；或
- (E) 在中國或香港的稅制或外匯管制(或實施任何外匯管制)方面出現變動或預期會誘發變動的發展形勢，而聯席保薦人合理地認為任何該變動或發展形勢會大大損害或預期會大大損害本集團整體的業務、財政或其他情況或展望；或
- (F) 本集團任何成員公司受到任何第三者進行對本公司業務、財政或營運影響重大的訴訟或索償挑戰。

2. 倘任何聯席保薦人得悉：

- (A) 當本招股章程、申請表格或有關售股建議的發售通函刊印時，載於任何該等文件內被任何聯席保薦人合理地認為重大的任何陳述在任何方面實屬或變成失實、錯誤或含誤導成分；或
- (B) 發生或發現任何事宜，假如該事宜於緊接本招股章程或發售通函刊印日期前發生或被發現，則會構成被任何聯席保薦人合理地認為重要的遺漏；或
- (C) 發生任何事項、行為或遺漏，導致或有可能導致根據包銷協議所指的賠償保證帶來本公司任何重大負債；或
- (D) 對包銷協議任何訂約方(包銷商除外)施加的任何責任遭任何重大違反；或
- (E) 本集團任何成員公司的業務或財政或營運狀況出現任何就售股建議而言影響重大的逆轉；或
- (F) 包銷協所載的任何擔保遭任何聯席保薦人合理地認為重大的違反。

佣金及費用

包銷商將收取所有建議發售的股份的總發售價的5%作為佣金，彼等再從其中支付任何分包銷佣金。中銀亞洲將另外收取有關售股建議的財務諮詢費。該費用及佣金，連同聯交所上市費、聯交所交易徵費、法律及其他專業費用、印刷及其他有關售股建議的開支估計約達61,000,000港元(並不計入超額配股權及假設發售價為1.10港元，即介乎0.91港元至1.29港元之間的建議發售價幅度的中位數)。

包銷商在本公司的權益

除根據包銷協議外，包銷商並無在本集團任何成員公司持有任何股權或任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的權利(無論可依法執行與否)。

申請認購時的應付款項

最高發售價為每股1.29港元，另加1%經紀佣金及0.01%聯交所交易徵費；即在申請認購時，每手2,000股建議發售的股份應共付2,606.06港元。

若按照下述形式最終釐定的發售價低於最高價格，適量的申請股款將予以退回。進一步詳情列載於「申請認購公開發售股份的辦法」一節。

定價

配售包銷商現正測試有意投資者對購入配售中的股份的興趣。有意投資者須指明彼等準備按不同的價格或某一特定價格購買的股份數目。此程序名為「建檔」，預期直至二零零零年六月二十六日或該日前後完成。

就售股建議而言，股份的訂價將由本公司與聯席保薦人在訂價日（二零零零年六月二十六日）或之前釐訂。倘聯席保薦人（代表包銷商）與本公司無法就發售價達成協議或延遲訂價日，售股建議將不可成為無條件及作廢。

發售價將不會超過每股1.29港元，現時預期不會少於每股0.91港元。有意投資者應留意，將於訂價日／或之前釐訂的發售價或會（但預期不會）低於本招股章程所載的指示性發售價幅度。

倘聯席保薦人（代表包銷商及經本公司同意）根據在建檔期間有意專業及機構投資者（一般包括經紀、交易商及日常業務涉及買賣股份和其他證券的公司（包括基金經理）及定期進行股份和其他證券投資的公司單位）的反應認為合宜（例如表示興趣者只願接受低於指示性發售價幅度的價格），在遞交公開發售申請的最後日期上午前任何時間，指示性發售價幅度或會調降至低於本招股章程所載者。在該情況下，本公司將於作出該調低決定後盡快（在任何情況下不得遲於遞交公開發售申請的最後期限當日早上）在南華早報（英文）、信報（中文）、香港經濟日報（中文）及創業板互聯網網頁（英文及中文）刊登調低指示性發售價幅度的通告。申請人應留意，任何調低指示性發售價幅度的公佈可能不會在彼等限期內遞交股份申請前作出，直至遞交公開發售申請的最後期限當日作出。該通告亦包括本招股章程「概

要」一段所述營運資金聲明、截至二零零零年六月三十日止年度的預測、售股建議的統計數據的確認或修訂(如適用)及任何其他或會因該項調低而更改的財務資料。公開發售的申請人應留意，在任何情況下，申請一旦遞交，即使指示性發售價幅度如此調低，亦不得撤回。

假設超額配股權未獲行使及發售價為每股1.10港元(即所指介乎0.91港元至1.29港元之間的發售價幅度的中位數)，在扣除佣金及支出後，從售股建議所得的款項淨額估計約達739,000,000港元。倘超額配股權獲全面行使及假設發售價為每股1.10港元(指示性建議發售價幅度的中位數)，鳳凰集團將收取約114,000,000港元的額外所得款項淨額(經扣除行使超額配股權應佔的佣金及費用)。

倘因發售價調低至低於指示性發售價幅度而導致所得款項的用途出現任何重大的變動或修改，本公司將作出適當的公佈。

適用的發售價及公開發售與配售之間的分配基準預期將於二零零零年六月二十九日在南華早報(英文)、香港經濟日報(中文)、信報(中文)及創業板互聯網網頁(英文及中文)公佈。

售股建議的條件

閣下申請認購建議發售的股份，須待下列條件達成後，方可獲接納：

(a) 上市

聯交所創業板上市委員會批准本招股章程所述已發行及將予發行的所有股份(包括根據行使超額購股權計劃、首次公開招股前的購股權計劃及購股權計劃而可獲提供的任何股份)上市及買賣；及

(b) 包銷協議

包銷商按照包銷協議所應負的責任成為無條件的規定，(其中包括)包銷協議於緊接上市日期前一天下午六時或聯席保薦人(代表包銷商)不時與本公司同意的較後日期之前，並未根據其條款或其他協議而終止。

如此等條件並未於二零零零年七月二十日或之前達成(或(如適用)由聯席保薦人(代表包銷商)豁免)，則會退回有關申請款項(不計利息)予閣下。退還款項所依據的條款截於申請表格「退還款項」一段內。

與此同時，閣下的申請款項將存放於收款銀行或根據銀行業條例(香港法例第155章)的任何其他香港持牌銀行的獨立銀行戶口內。

售股建議

售股建議包括公開發售及配售。建議發售的股份共有727,060,000股，約佔本公司緊隨售股建議完成後的經擴大已發行股本15%。

公開發售股份由公開發售包銷商全數包銷，而配售股份則由配售包銷商全數包銷；惟以上各情況須符合若干基礎，見本招股章程「包銷」一節中「包銷安排及費用」一段所載的條件。

公開發售

本公司以發售價，初步提呈72,706,000股股份以供認購，約佔根據公開發售中，可供在香港認購建議發售的股份10%。公開發售由聯席保薦人保薦，並由公開發售包銷商全數包銷。

申請認購公開發售的申請人需在申請認購時，繳付發售價，連同1%經紀佣金及0.01%聯交所交易徵費。

配售

本公司以國際配售方式按發售價提呈654,354,000股股份以供認購及發售，約佔90%建議發售的股份(假設並未行使超額配股權)。配售由聯席保薦人負責，並由配售包銷商根據配售包銷協議全數包銷。

(i) 配售予專業及機構性投資者及預期認購大量股份的投資者

預期配售包銷商或其指定代表本公司的銷售代理會有條件地，以發售價配售632,542,200股配售股份予香港、歐洲及美國以外的其他司法管轄權區(中國除外)的專業及機構投資者及預計會認購大量股份的投資者，以供彼等依據規例S作離岸交易；及依據規則144A，配售予美國的合資格機構投資者(須符合適當限制)。該等專業及機構投資者一般來說，包括經紀、證券商、一般業務包括買賣股票及其他證券的公司(包括基金經理)及定期投資股票及其他證券的公司團體。配售股份不大可能配發予個人投資者。

按照配售，分配配售股份予專業及機構投資者及預計會認購大量股份的投資者乃基於數個因素，包括需求水平及時效，以及預期有關投資者在股份於聯交所上市後，會否再認購股份、或持有或出售其股份。是次分配是有意分配配售股份，以建立對本公司及其全體股東有利的廣泛股東基礎。

(ii) 配售予本公司若干僱員

本公司將依據規例S在美國境外提呈最多21,811,800股配售股份(佔建議發售的股份3%)予本公司若干僱員(除董事及其聯繫人外)認購,惟須符合售股建議的條款,即本公司須與該等僱員簽訂若干配售函件。

配售須待上文「售股建議的條件」一段所述的相同條件達成後,方可進行。按照配售,將予配發及發行的配售股份總數,可能會由於行使超額配股權及任何重新分配原屬公開發售內未獲認購的股份而予以更改。如公開發售認購不足而進行任何重新分配,則配售股份將約佔本公司緊隨售股建議後(但行使超額配股權前)已發行股份13.5%。

重新分配公開發售及配售之間的建議發售的股份

分配配售與公開發售之間的建議發售的股份不會作出調整,除非任何公開發售股份及/或配售股份未獲購入,則聯席保薦人有共同權力(但非責任),可按彼等認為適合的數目,將全部或任何原屬公開發售但未獲購入的股份重新分配到配售,反之亦然。

超額配股權

根據配售包銷協議,本公司已授予聯席保薦人(代表配售包銷商)超額配股權的權利(但非義務),可於本招股章程刊發日期起計30日內行使,要求本公司額外發行合共最多達109,059,000股股份。該等股份將按發售價發行,以應付配售內的超額配股。倘超額配股權獲行使,已發行額外股份將由聯席保薦人酌情決定轉為配售用途,彼亦可自行決定透過借股安排及在二級市場購股或其他適用法例容許的方式應付任何超額配股。

有待行使購股權計劃或在二級市場收購股份,聯席保薦人可選擇向華穎借股。根據建議的證券借用安排,華穎須在聯席保薦人提出要求的情況下,於股份開始在聯交所買賣前,最多借出109,059,000股股份予聯席保薦人。聯交所已批出豁免,據此華穎可無須嚴格遵守創業板上市規則第13.16條的規定(指在股份新上市後,最初的管理層在變賣股份時須受到限制),以便華穎可參與該證券借用安排。

穩定市場措施

就售股建議而言，聯席保薦人(代表配售包銷商)可超額分配合共多達109,059,000股額外股份，(該等超額配股可藉本招股章程刊發日期起計30日內隨時全面或部份行使超額配股權或在二級市場購入股份的方式應付)及／或進行可穩定或維持股份價格於合理反映市價(但不超過發售價)水平的交易。任何該等超額配股購股交易均須遵守一切適用法例。

穩定市場措施乃某些市場的包銷商為方便證券發行而採用的做法。包銷商可於指定期間在二級市場競價或購買新發行證券，以減慢並在可行情況下阻止該等證券的首次公開發售價下跌。有關交易可在允許進行上述活動的所有司法管轄權區進行，但每項交易均須遵守一切適用法例及監管規定。

在香港，於聯交所採用穩定市場措施僅限於包銷商確實及單為應付有關售股的超額配股而在二級市場購入股份的情況。該等交易(如已開始)可隨時終止。倘就建議發售的股份發行而採用穩定市場措施，則一切有關交易將由聯席保薦人全權處理。藉以應付超額配股的穩定市場價格不得高於發售價。證券條例有關條文，禁止在若干情況下以掛鈎或穩定證券價格的方式操控市場。

不發行承諾

就售股建議而言，本公司、執行董事、今日亞洲、衛視控股及華穎已共同及個別與包銷商承諾及契諾，促使本公司及其附屬公司於上市日期起計六個月期間不會：

- (a) 配發或發行或同意配發或發行本公司或任何附屬公司的任何證券(包括認股權證或其他可換股證券(不論是否屬於已上市類別))；或
- (b) 授出或同意授出任何購股權或其他附有權力認購或以其他方式購買本公司或其任何附屬公司任何證券的權力；或
- (c) 訂立任何交換或其他安排，以便悉數或局部轉移擁有任何股份的任何經濟後果；或
- (d) 提議或同意作出任何上述事宜或宣佈作出該等事宜的意向；

惟因超額配股權獲行使或根據首次公開招股前的購股權計劃及購股權計劃授出或行使購股權而需發行的任何股份則不計在內。

各種申請表格的用途

閣下如欲以本身名義獲配發公开发售股份，請使用白色申請表格。

閣下如欲以香港中央結算(代理人)有限公司的名義獲配發公开发售股份，並直接存入中央結算系統，以記存於閣下的投資者戶口持有人股份賬戶或閣下指定的中央結算系統參與者的股份賬戶，請使用黃色申請表格。

附註：本公司的行政總裁、董事、現有股份實益擁有人或彼等各自的聯繫人(定義見創業板上市規則)不得認購公开发售股份。

索取公开发售股份申請表格的地點

閣下可在下列地點索取白色申請表格及本招股章程：

香港聯合交易所有限公司
任何會員

或

中銀國際亞洲有限公司
香港
中環花園道1號
中銀大廈35樓

美林遠東有限公司
香港
中環花園道3號
亞太金融大廈17樓

滙豐投資銀行亞洲有限公司
香港皇后大道中1號15樓

工商東亞融資有限公司
香港銅鑼灣時代廣場
國民西敏大廈43樓

加拿大怡東融資有限公司
香港皇后大道中2號長江集團中心
20樓2001室

京華山一國際(香港)有限公司
香港金鐘道88號太古廣場二期
30樓

第一上海融資有限公司
香港德輔道中71號永安大廈
19樓

百德能證券有限公司
香港皇后大道中18號
新世界大廈第二座
15樓

大福證券有限公司
香港皇后大道中16-18號
新世界大廈25樓

和昇財務顧問有限公司
香港中環夏慤道12號
美國銀行中心33樓
3301-2室

申請認購公开发售股份的辦法

或中國銀行下列分行或任何一間支行：

港島：	香港分行 中區支行 灣仔支行 北角支行 統一中心支行 太古城支行	中環花園道1號3樓 德輔道中189號李寶椿大廈 灣仔軒尼詩道395號 北角英皇道464號樂嘉中心商場地下 金鐘道95號統一中心1樓商場1021室 太古城海星閣
九龍：	尖沙咀支行 油麻地支行 旺角支行 觀塘支行 荔枝角支行 廣東道支行 黃埔花園支行	尖沙咀麼地道63號好時中心地下 油麻地彌敦道471號 彌敦道608號 觀塘開源道55號 青山道485號九龍廣場地下1號 尖沙咀廣東道60號帝國大廈 紅磡黃埔花園第三期翠楊苑地下商場2號
新界：	荃灣支行 沙田支行	荃灣青山道167號 沙田橫壙街好運中心地下

閣下可在下列地點索取**黃色**申請表格及招股章程：

- (1) 香港結算服務櫃檯，地址為香港德輔道中199號維德廣場2樓；或
- (2) 香港結算投資者服務中心，地址為香港鰂魚涌海灣街1號華懋交易廣場1901室；或
- (3) 可向 閣下的股票經紀索取申請表格。

填寫申請表格的方法

每份申請表格均載有詳細指示， 閣下務須小心省閱該等指示。若 閣下不依照指示填寫表格，則 閣下的申請可遭拒絕受理。各份**白色**或**黃色**申請表格必須夾附一張獨立的支票或銀行本票。該支票須由申請人在香港的港元銀行賬戶開出，所顯示的賬戶名稱(由銀行預印在支票上或由有關銀行的授權人在該支票背後核證)必須與有關申請表格上的申請人(如為聯名申請人，則為排名首位的申請人)姓名相同。至於該銀行本票，則由銀行授權人

申請認購公開發售股份的辦法

在本票背面簽署核證申請人的姓名，其必須與有關申請表格上的申請人（如為聯名申請人，則為排名首位的申請人）姓名相同。所有該等支票或銀行本票必須註明申請表格所述的抬頭人，並劃線註明「只准入抬頭入賬戶」。

如閣下透過正式受權代表作出申請，則聯席保薦人在徵詢本公司或其代理後可酌情接受申請，並須受彼等認為適當的任何條件（包括出示閣下受權代表的授權證據）規限。

閣下作出申請的次數

閣下只可在下列一個情況作出一次以上的公開發售股份認購申請：

- 如閣下為代理人，則可以本身名義代表不同擁有人提出一次以上的申請。閣下須在申請表格上註有「由代理人遞交」一欄填上每位實益擁有人的
 - 賬戶號碼；或
 - 其他身分代號。

如閣下並無填寫上述資料，有關申請將被視為以閣下的利益提出。

否則，重複申請將不獲批准。

任何申請的其中一項條款及條件為，一經填妥及遞交申請表格後，即表示閣下：

- （倘就閣下的利益作出申請）保證此乃唯一一份以閣下的利益使用白色或黃色申請表格提出的申請；
- （倘閣下乃以代理人身分替另一位人士的利益作出申請）保證此乃唯一一份使用白色或黃色申請表格替該人士的利益而作出的申請，而且閣下獲正式授權以該人士代理人的身分簽署本表格。

如閣下或閣下聯同聯名申請人作出下列事情，則閣下的所有申請將被視作重複申請而遭拒絕受理：

- 以白色或黃色申請表格作出一份以上的申請；或
- 以一份黃色或白色申請表格（不論個人或共同）申請認購的股數超過現獲提呈的公開發售股份的10%；

如就閣下的利益提出一份以上的申請，則閣下的所有申請亦會被視作重複申請而遭拒絕受理。

倘提出申請者為非上市公司，而且

- 該公司的唯一業務為買賣證券；及
- 閣下可對該公司行使法定控制權，

則該項申請將被視為就 閣下的利益而提出。

非上市公司指並無股本證券於聯交所上市的公司。

法定控制權指 閣下：

- 控制該公司董事會的組成；或
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上的已發行股本(無權獲分派超過某個特定數額的溢利或資本的股本除外)。

公眾人士 — 申請認購公開發售股份的時間

填妥的**白色**或**黃色**申請表格連同隨附的付款支票須於二零零零年六月二十六日中午十二時(或倘認購申請並無於該日開始登記，則為認購申請開始登記當日中午十二時)前一併交回。

填妥的申請表格連同隨附的付款支票，須於下列時間投入上述中國銀行分行或任何一間支行的特備收集箱內：

二零零零年六月二十一日星期三	—	上午九時正至下午四時正
二零零零年六月二十二日星期四	—	上午九時正至下午四時正
二零零零年六月二十三日星期五	—	上午九時正至下午四時正
二零零零年六月二十四日星期六	—	上午九時正至中午十二時
二零零零年六月二十六日星期一	—	上午九時正至中午十二時

認購申請將於二零零零年六月二十六日上午十一時四十五分至中午十二時進行登記。

惡劣天氣對開始登記認購申請的影響

如在二零零零年六月二十六日上午九時至中午十二時內任何時間香港發生下列事故，則認購申請將不會開始登記：

- 懸掛8號或以上熱帶氣旋警告訊號，或
- 發出「黑色」暴雨警告訊號。

在這個情況下，如下一個營業日上午九時至中午十二時內任何時間，香港並無懸掛上述任何一項警告訊號，則認購申請將順延至當日上午十一時四十五分至中午十二時登記。

就本部份而言，**營業日**指香港的星期六、星期日或公眾假期以外的日子。

閣下將不獲配發公开发售股份的情况

申請表格內的附註詳列所有 閣下不會獲配發公开发售股份的情况， 閣下務須小心省閱。 閣下尤須注意，在下列兩種情況下， 閣下將不獲配發公开发售股份。

- 閣下的申請被撤銷：

在登記認購申請開始(即二零零零年七月二日)後， 閣下不可在第五天結束之前(不包括星期六、星期日及公眾假期)撤銷申請。然而，如根據公司條例第40條對本招股章程負責的人士根據該條的規定發出公告，表示豁免或限制該人士對本招股章程的責任，則 閣下可於該日前撤回認購申請。

申請一經接納，概不得撤銷。

- 公开发售股份配發事宜變為無效的情况：

如創業板上市委員會並未於下列其中一段時間內批准股份上市，則 閣下獲配發公开发售股份一事即成為無效：

- 由認購申請截止登記之日起計三個星期內；或
- 以六個星期為限的較長期間內(如創業板上市委員會於認購申請截止登記後三個星期內通知本公司該段較長期間)。

公佈結果

本公司預期於二零零零年六月二十九日星期四或之前，在創業板網頁、南華早報(英文)、香港經濟日報(中文)及信報(中文)，公佈定價、配售的踴躍程度、配發基準及公开发售申請的結果。

如 閣下認購公开发售股份的申請獲接納(全部或部份)

本公司不會發出臨時所有權文件，亦不會就已繳的申請款項發出收據。

白色申請表格：

倘 閣下已在申請表格上表明擬親身領取股票及退款支票(如有)，可於本公司在創業板互聯網網頁及報章上公佈的派發股票日期當日上午九時至下午一時期間前往以下地點親身領取：

香港中央結算(證券登記)有限公司
香港
德輔道中199號
維德廣場
2樓

預期該日為二零零零年六月二十九日。

申請認購公开发售股份的辦法

個人申請人如選擇親身領取股票及退款支票，則不得授權任何其他人士代其領取。公司申請人如選擇親身領取，則其授權代表在領取時，必須帶備蓋上公司印章的公司授權書。個人及授權代表(如適用)在領取股票及退款支票時，必須出示香港中央結算(證券登記)有限公司接納的身份證明文件。

倘閣下已選擇親身領取但卻未有於指定時間領取股票及／或退款支票(如有)，股票及／或退款支票將於派發股票當日下午，以平郵方式寄送至閣下在申請表格內填報的地址，郵誤風險概由閣下承擔。本公司擬盡可能避免延遲發還款項。

倘閣下未有在申請表格上表明擬親身領取股票及退款支票(如有)，則該等股票及退款支票(如有)將會於派發股票當日以平郵方式寄送至閣下在申請表格內填報的地址，郵誤風險概由閣下承擔。

黃色申請表格：

閣下的股票將以香港中央結算(代理人)有限公司名義登記，並於二零零零年六月二十九日辦公時間結束時，或(在任何緊急情況下)由香港結算或香港中央結算(代理人)有限公司指定的任何其他日期，存入中央結算系統，以記存於閣下的投資者戶口持有人股份賬戶或閣下指定的中央結算系統參與者股份賬戶內。

倘閣下透過指定的中央結算系統參與者(投資者戶口持有人除外)申請認購：

- 記存於閣下指定的中央結算系統參與者(投資者戶口持有人除外)股份賬戶的公开发售股份，閣下可向該中央結算系統參與者查證閣下所獲分配的公开发售股份數目。

倘閣下以投資者戶口持有人的身分申請認購：

- 本公司將在二零零零年六月二十九日或之前，於創業板網頁及報章上，公佈投資者戶口持有人的認購申請及售股建議的結果。閣下當查閱本公司作出的公佈，倘發現有任何差誤，必須於二零零零年六月二十九日中午十二時前或由香港結算或香港中央結算(代理人)有限公司指定的其他日期向香港結算呈報。於二零零零年六月三十日(即公开发售股份記存於閣下的股份賬戶後翌日)，閣下可透過結算通電話系統(根據當時生效的香港結算「投資者戶口持有人操作簡介」所載的程序)查詢閣下賬戶最新結餘。香港結算同時亦會將一份列明經已存入閣下股份賬戶的公开发售股份數目的股份活動結單寄發予閣下。

公开发售股份價格

建議股份將以每手2,000股買賣。閣下必須支付發售價每股公开发售股份1.29港元，連同1%經紀佣金及0.01%聯交所交易徵費，即閣下每認購2,000股股份，便須繳付2,606.06港元。申請表格備有附表顯示申請認購不同倍數的股份時應繳交的確實金額。

如閣下的認購申請獲接納，經紀佣金乃付予聯交所會員，而交易徵費則付予聯交所。

公开发售股份開始買賣

預期股份將於二零零零年六月三十日開始買賣。

股份獲納入中央結算系統

倘股份獲准在創業板上市及買賣，而本公司亦符合香港結算股份收納的規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，由股份在創業板開始買賣當日或香港結算指定的任何其他日期起可於中央結算系統內寄存、結算及交收。投資者應就該等結算安排的詳情尋求股票經紀或其他專業顧問的意見，蓋該等安排將影響彼等的權利及利益。聯交所會員間的交易交收須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內進行。

所有中央結算系統的服務均依據其當時有效的一般規則及運作程序進行。

本公司已為股份將獲准加入中央結算系統一事作出一切必要的安排。

退款支票

倘申請遭拒絕受理、不被接納或只是部份獲接納，或如售股建議的條件無法根據「售股建議的結構 — 售股建議的條件」一節達成，或如任何申請被撤銷或據此作出的任何配發失效，則申請股款或適量的申請股款連同相關的經紀佣金及聯交所交易徵費將不計利息予以退還。本公司擬作出特別安排，以盡量避免延遲發還退款。

在適當的時間，有關(i) (如申請只獲部份接納) 未獲成功申請認購的公开发售股份多出的認購股款；或(ii) (如申請遭拒絕受理) 所有申請股款；及／或(iii) (如發售價少於申請時已付的每股初步價格) 發售價與於申請時已付的每股初步價格兩者之差額的一張或多張以申請人(或如為聯名申請人，則排名首位的申請人) 為抬頭人並劃有「只准入抬頭人賬戶」的退款

申請認購公开发售股份的办法

支票，將以平郵方式按申請表格註明的地址寄交閣下(或如為聯名申請人，則排名首位的申請人)，一切風險概由閣下承擔。在上述情況下，退還款項包括1%的經紀費及0.01%的聯交所交易徵費，但不計利息。

在上文的規限下，有關全部及部份不獲接納的申請的多餘認購股款(如有)的退款支票及使用白色申請表格提出並獲接納的申請的股票預期將於二零零零年六月二十九日或之前寄發。本公司保留存留任何股票及任何多餘的申請股款的權利直至支票獲兌現為止。

倘閣下已在申請表格上表明欲親身前往本公司的股份過戶處香港中央結算(證券登記)有限公司(地址為香港德輔道中199號維德廣場2樓)領取退款支票及股票(如適用)，並提供閣下的申請表格所規定的一切資料，則閣下可於二零零零年六月二十九日上午九時至下午一時期間前往香港中央結算(證券登記)有限公司領取(如適用)股票及/或退款支票。倘閣下為個人申請人，並選擇親身領取，則閣下不得授權任何其他人士代閣下領取。倘閣下為公司申請人，並選擇親身領取，則閣下必須由授權代表攜同公司發出並蓋有公司印章的授權書出席。無論是個人還是授權代表(如適用)，於領取文件時，必須出示香港中央結算(證券登記)有限公司接納的身分證明文件。倘閣下並無領取退款支票，則退款支票會儘快以平郵方式按申請表格所註明的地址寄給閣下(或如為聯名申請人，則為排名首位的申請人)，一切風險概由閣下承擔。



ARTHURANDERSEN

安達信公司
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈21樓

電話：852 2852 0222

傳真：852 2815 0548

敬啟者：

以下為吾等就鳳凰衛視控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）的財務資料所編製的報告，以供收錄於貴公司在二零零零年六月二十一日刊發的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司於二零零零年二月二日根據開曼群島公司法（修訂版）在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。貴公司自註冊成立以來，除於二零零零年四月十七日透過換股收購 Phoenix Satellite Television (BVI) Holding Limited 全部已發行股本，成為貴集團控股公司外，並無經營任何業務。

於本報告所述年度／期間內，吾等一直擔任貴集團的核數師。截至本報告刊發日期為止，貴公司及下列公司並無編製任何經審核財務報表，原因在於彼等在所屬的註冊成立司法管轄區並不受任何法定審核規定規限。然而，吾等已審核該等公司於本報告所述年度／期間內進行的所有有關交易，並已進行吾等認為需要的程序，以便將有關該等公司的財務資料收錄於本報告內：

- Phoenix Satellite Television (BVI) Holding Limited
- Phoenix Satellite Television (Europe) Limited
- Binji Overseas Limited
- 鳳凰資訊有限公司
- PHOENIXi Investment Limited
- 鳳凰衛視資訊台有限公司

- 鳳凰周刊 (BVI) 有限公司
- 香港鳳凰周刊有限公司
- Phoenix Satellite Television Development (BVI) Limited
- Phoenix Satellite Television Development Limited
- PHOENIXi, Inc.
- PCNE Holdings Limited
- 國鳳在線 (北京) 信息技術有限公司
- 鳳凰影視 (深圳) 有限公司

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈的「招股章程及申報會計師」核數指引，審閱現時組成 貴集團的公司截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月期間或自彼等各自註冊成立日以來 (以較短者為準) 的財務報表或管理賬目。

本報告所載 貴集團截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度各年及截至一九九九年十二月三十一日止六個月 (「有關期間」) 的合併業績及 貴集團截至一九九九年十二月三十一日止的合併負債淨額的概要 (「概要」)，乃根據現時組成 貴集團的公司的財務報表或 (如適用) 管理賬目 (經作出吾等認為合適的調整) 編製，並按下文第1節所載的基準呈列。

吾等認為，就本報告而言，概要連同其附註足以真實而公平地反映 貴集團截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月期間的合併業績及 貴集團截至一九九九年十二月三十一日止的合併負債淨額。

1. 呈報基準

於本報告刊發日期，貴公司在下列附屬公司(全部均為私人公司，或如在香港以外地方註冊成立或設立，則大致上與香港私人公司的性質相同)擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立及 營運地點/ 註冊成立日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴集團 應佔股本 權益百分比	主要業務
Binji Overseas Limited	英屬處女群島 一九九六年一月八日	1美元	100%	持有商標
香港鳳凰周刊有限公司*	香港 一九九九年十一月二十九日	100港元	55%	出版及發行期刊
鳳凰衛視資訊台有限公司	英屬處女群島 一九九九年九月六日	1美元	100%	衛星電視廣播
Phoenix Satellite Television (BVI) Holding Limited	英屬處女群島 一九九八年四月二十八日	1美元	100%	投資控股
鳳凰衛視中文台有限公司	英屬處女群島 一九九八年六月二十九日	1美元	100%	衛星電視廣播
鳳凰衛視有限公司	香港 一九九五年十一月十六日	20港元	100%	衛星電視廣播
Phoenix Satellite Television (Europe) Limited	英屬處女群島 一九九九年七月五日	1美元	100%	投資控股
鳳凰資訊有限公司	英屬處女群島 一九九九年九月一日	1美元	100%	投資控股
鳳凰衛視電影台有限公司	英屬處女群島 一九九八年六月二十六日	1美元	100%	衛星電視廣播
鳳凰周刊 (BVI) 有限公司	英屬處女群島 二零零零年一月二十四日	1美元	100%	投資控股

名稱	註冊成立及 營運地點/ 註冊成立日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴集團 應佔股本 權益百分比	主要業務
PHOENIXi Investment Limited*	英屬處女群島 一九九九年十月二十八日	123,975美元 (普通股) 7,500美元 (A組優先股)	94.3%	投資控股
PHOENIXi Inc.*	美利堅合眾國 一九九九年六月三日	0.1美元	94.3%	互聯網服務
Phoenix Satellite Television Development (BVI) Limited	英屬處女群島 二零零零年一月六日	1美元	100%	投資控股
Phoenix Satellite Television Development Limited	香港 一九九九年四月十六日	2港元	100%	投資控股
PCNE Holdings Limited	英屬處女群島 二零零零年一月五日	2美元	50%	投資控股
國鳳在線(北京)信息技術 有限公司	中國 二零零零年四月十八日	500,000美元	94.3%	互聯網服務
鳳凰影視(深圳)有限公司*	中國 二零零零年三月六日	10,000,000美元	60%	節目製作輔助服務

附註：

(a) Phoenix Satellite Television (BVI) Holding Limited 由 貴公司直接持有，而所有其他附屬公司則由 貴公司透過 Phoenix Satellite Television (BVI) Holding Limited 間接持有。

* 截至一九九九年十二月三十一日，此等公司被入賬列為全資附屬公司。在一九九九年十二月三十一日後，第三者獲按面值發行額外股份，及 貴集團應佔的股本權益改為現時的權益百分比。截至本招股章程刊發日期，此等公司仍未啟業。

合併業績概要包括現時組成 貴集團的公司在本報告所述年度/期間或自彼等各自註冊成立或設立日期以來(以較短者為準)的業績。編製 貴集團截至一九九九年十二月三十一日止的合併負債淨額概要的目的是為了呈列現時組成 貴集團的公司於當日的資產及負債情況。

現時組成 貴集團的公司之間的重大交易及結餘已在合併賬目時抵銷。

2. 主要會計政策

以下為 貴集團在編撰本報告所載財務資料時，採用與香港公認的會計準則相符的主要會計政策：

a. 收入

收入主要包括廣告及訂戶銷售收入。

廣告收入指播放廣告的總值，並於有關廣告播出時確認。

已收或應收有線電視分銷商或代理的訂戶費收益乃依照時間比例攤銷，未予攤銷的部份歸為遞延收入類。

b. 關連人士

如 貴集團有能力在財務及經營決策上直接或間接控制另一方，或對另一方行使重大影響力（反之亦然），或如 貴集團與另一方受同一控制或同一重大影響，則該方被視為 貴集團的關連人士。關連人士可屬個人或團體。

c. 存貨

存貨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成本原則計算，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。

可變現淨值指於日常業務運作中的估計售價減完成出售的估計成本及出售所需的估計成本。

當存貨出售時，該等存貨的置存成本額於有關收入確認期間入賬列為支出。任何存貨減值為可變現淨值及所有存貨虧損一概在減值或虧損產生期間確認。因可變現淨值增加而引致存貨的任何減值倒流，一概在倒流產生期間內確認為列為支出的一項扣減。

d. 自製節目

自製節目乃按成本減董事認為所需的陳舊準備列賬。成本包括節目的製作成本，當中包括直接支出及適當比例的間接製作費用。自製節目的製作成本在節目首次播映

後計入收入表。自製節目包括只會播放一次的節目。此等製作成本將於首播時全面攤銷。

e. 購入節目版權

購入節目版權及有關應計項目乃按成本列賬。購入節目成本於該等購入節目首次及第二次播映時計入收入表，或如根據牌照規定，可在牌照限期內播映多次，則在該牌照限期內攤銷。為期十二個月或以下的許可期內的節目版權歸為流動資產類。

f. 遞延稅項

遞延稅項乃按負債法，以現有稅率，就課稅盈利與財務報表所載盈利之間的時差而作出撥備，除非預期在可見將來不會產生任何負債則無須撥備。遞延稅項資產須待有關利益預期在可見的將來實現後方會確認。

g. 固定資產及折舊

固定資產乃按成本減累計折舊列賬。資產成本包括其購買價及任何促使資產達致其營運狀況及工作地點作預訂用途而直接產生的費用。在固定資產投入運作後所產生的支出(如維修及保養及檢修費)一般在其產生的期間內計入收入表。如可清楚顯示出該支出可增加預期來自使用固定資產的未來經濟利益，則該支出會列入資本，作為固定資產的額外成本。

折舊乃以直線法，按折舊年率，就個別資產的預期可使用年期撇減其成本值。折舊年率如下：

租賃物業裝修	15%
傢俬及固定裝置	15—20%
辦公室設備	20%
汽車	20%

當資產的可收回款額跌至低於其賬面值，賬面值會予以減少以反映價值下降。在決定資產的可收回款額時，不會將預期未來現金流量折為其現值。

h. 經營租約

所有權的絕大部份報酬及風險仍歸租賃公司的租約入賬列為經營租約。根據經營租約支付的租金按有關租約的年期以直線基準計入收入表。

i. 外幣換算

貴集團內各公司的賬冊及記錄均以港元入賬。在各年度／期間內使用其他貨幣進行的交易，以交易時生效的匯率換算為港元。於結算日以其他貨幣為單位的貨幣資產及負債，以結算日生效的匯率換算為港元。匯差在個別公司的收入表中處理。

3. 業績

以下為 貴集團截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月期間的合併業績概要，乃按照上文第1節所載的基準編製：

	附註	截至六月三十日 止財政年度		截至一九九九年 十二月三十一日
		一九九八年 千港元	一九九九年 千港元	止六個月 千港元
收入	(a)	174,805	314,663	227,917
經營費用		(190,753)	(270,380)	(159,559)
銷售、一般及行政費用		(117,415)	(132,264)	(72,016)
經營虧損		(133,363)	(87,981)	(3,658)
其他收入				
匯兌收益淨額		68	549	538
利息收入		1,866	2,325	655
其他收入淨額		324	6,641	557
除稅前虧損	(b)	(131,105)	(78,466)	(1,908)
稅項	(c)	—	—	—
年度／期間及 股東應佔淨損		(131,105)	(78,466)	(1,908)
股息	(d)	—	—	—
每股虧損 (港仙)	(e)	(3.18)	(1.90)	(0.05)

附註：

a. 收入

收入分析如下：

	截至六月三十日止年度		截至一九九九年
	一九九八年	一九九九年	十二月三十一日 止六個月
	千港元	千港元	千港元
廣告銷售	171,766	300,958	216,238
訂戶銷售	3,039	13,705	11,679
總收入	<u>174,805</u>	<u>314,663</u>	<u>227,917</u>

b. 除稅前虧損

除稅前虧損經計入及扣除下列各項後計出：

	截至六月三十日止年度		截至一九九九年
	一九九八年	一九九九年	十二月三十一日 止六個月
	千港元	千港元	千港元
經計入：			
匯兌收益淨額	68	549	538
銀行存款利息收入	<u>1,866</u>	<u>2,325</u>	<u>655</u>
經扣除：			
節目攤銷成本	31,160	44,583	20,949
節目製作成本	53,967	49,587	28,693
轉發器租金	17,803	21,128	10,593
牌照費	—	27,158	22,169
壞賬準備	4,478	13,936	4,053
職員成本	55,672	66,372	34,757
董事宿舍的經營租約開支	645	616	387
固定資產折舊	750	878	476
營運前開支攤銷／撇賬	401	1,476	5,929
存貨成本	—	4,451	—
核數師酬金	<u>130</u>	<u>240</u>	<u>120</u>

c. 稅項

由於 貴集團在本報告所述的年度／期間並無任何估計應課稅盈利，因此並無作出任何利得稅準備。

待取得稅務局同意後， 貴集團截至一九九九年十二月三十一日止因香港稅務而產生約530,608,000港元的稅務虧損可無限期結轉，用以抵銷未來溢利。

於一九九九年十二月三十一日，並無重大未準備遞延稅項。

d. 股息

自註冊成立以來，貴公司或其任何附屬公司概無派付或宣派任何股息。

e. 每股虧損

截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月的每股虧損，乃在重組已於一九九七年七月一日生效的假設下，按照各年度／期間內的淨虧損及於本招股章程刊發當日已發行並被視為於整段有關期間已發行的4,120,000,000股股份計算。

f. 董事及高級行政人員酬金

i. 在本報告所述年度／期間內，貴公司並無支付任何酬金予貴公司董事。

ii. 現時組成貴集團的公司支付予貴公司董事的酬金詳情如下：

	截至一九九九年		
	截至六月三十日止年度 一九九八年	一九九九年	十二月三十一日 止六個月
	千港元	千港元	千港元
執行董事甲：			
袍金	3,040	3,561	1,811
薪金	—	—	—
酌情發放的花紅	619	774	—
房屋津貼	645	616	387
退休金	—	—	—
	<u>4,304</u>	<u>4,951</u>	<u>2,198</u>
執行董事乙：			
袍金	—	—	—
薪金	1,597	1,688	858
酌情發放的花紅	550	664	—
房屋津貼	—	—	—
退休金	117	117	59
	<u>2,264</u>	<u>2,469</u>	<u>917</u>
執行董事丙：			
袍金	—	—	—
薪金	1,597	1,688	858
酌情發放的花紅	550	664	—
房屋津貼	—	—	—
退休金	117	117	59
	<u>2,264</u>	<u>2,469</u>	<u>917</u>

於本報告所指的年度／期間，貴公司的非執行董事及獨立董事並無獲付任何酬金。

酬金介乎下列範圍的董事人數如下：

	截至一九九九年		
	截至六月三十日止年度 一九九八年	截至六月三十日止年度 一九九九年	十二月三十一日 止六個月
無 — 1,000,000港元	—	—	2
1,000,001港元 — 1,500,000港元	—	—	—
1,500,001港元 — 2,000,000港元	—	—	—
2,000,001港元 — 2,500,000港元	2	2	1
2,500,001港元 — 3,000,000港元	—	—	—
3,000,001港元 — 3,500,000港元	—	—	—
3,500,001港元 — 4,000,000港元	—	—	—
4,000,001港元 — 4,500,000港元	1	—	—
4,500,001港元 — 5,000,000港元	—	1	—

並無任何安排關於董事放棄或同意放棄截至一九九八年及一九九九年六月三十日止年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月內任何酬金。

iii. 五位最高薪人士(包括三名董事及兩名其他僱員)的酬金詳情如下：

	截至一九九九年		
	截至六月三十日止年度 一九九八年 千港元	截至六月三十日止年度 一九九九年 千港元	十二月三十一日 止六個月 千港元
袍金	3,040	3,561	1,811
薪金	6,190	6,540	3,326
酌情發放的花紅	2,795	3,395	—
房屋津貼	645	616	387
退休金	446	446	224
	<u>13,116</u>	<u>14,558</u>	<u>5,748</u>

酬金介乎下列範圍的五位最高薪人士(包括三位董事及兩位其他僱員)如下：

	截至六月三十日止年度		截至一九九九年
	一九九八年	一九九九年	十二月三十一日 止六個月
	千港元	千港元	千港元
無 — 1,000,000港元	—	—	4
1,000,001港元 — 1,500,000港元	—	—	—
1,500,001港元 — 2,000,000港元	—	—	—
2,000,001港元 — 2,500,000港元	4	4	1
2,500,001港元 — 3,000,000港元	—	—	—
3,000,001港元 — 3,500,000港元	—	—	—
3,500,001港元 — 4,000,000港元	—	—	—
4,000,001港元 — 4,500,000港元	1	—	—
4,500,001港元 — 5,000,000港元	—	1	—

在截至一九九八年及一九九九年六月三十日止年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月內，貴集團並無支付亦無須支付酬金予五位最高薪人士中任何董事或其他僱員，以作為加入貴集團的獎勵或作為退任補償。

g. 退休金計劃

貴集團為所有僱員提供定額供款的公積金計劃，每月供款為僱員基本薪酬的10%。被沒收的貴集團供款乃用以減省僱主的供款。截至一九九八年及一九九九年六月三十日止財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月，貴集團作出的僱員供款的總額(經扣除分別約170,000港元，217,000港元及348,000港元的被沒收供款)分別約為2,374,000港元、3,039,000港元及1,640,000港元。截至一九九九年十二月三十一日為止，並無未予使用的被沒收供款。

公積金計劃的資產乃與貴集團的資產分開處理，並由獨立專業基金經理管理。

h. 關連人士交易

在慣常業務範圍內，貴集團在本報告所述年度／期間內與關連人士進行下列重要交易：

	附註	截至一九九九年		
		截至六月三十日止年度 一九九八年	一九九九年	十二月三十一日 止六個月
		千港元	千港元	千港元
i. 支付予衛星電視有限公司的 寫字樓樓宇租金	a,b	8,951	8,951	3,712
ii. 支付予衛星電視有限公司的服務費	a,c	75,871	77,957	38,401
iii. 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	7,711	7,897	4,468
iv. 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	536	565	401
v. 購自衛星電視有限公司的解碼器	a,f	—	4,451	—
vi. 支付予 Star TV Filmed Entertainment Limited 的電影版權費	a,g	—	25,880	17,945
vii. 支付予衛視集團內其他公司的 電影版權費	a,h	2,353	7,740	6,968
viii. 自衛視集團內其他公司收取的 電影版權費	a,h	(46)	(1,829)	—
ix. 購自 ATV Enterprises Limited 的節目	h,i	5,531	8,985	6,833
x. 支付予神州電視有限公司出任 廣告代理的佣金	j,k	968	6,255	4,704
xi. 支付予神州電視有限公司的服務費	j,l	26,697	30,715	15,934
xii. 支付予神州電視(香港)有限公司 的服務費	m,n	6,580	10,214	5,169
xiii. 透過一九九八年八月二十八日的一次過交易，貴集團從衛星電視有限公司及 Star TV Filmed Entertainment Limited 購買1,486部解碼器，代價為518,000美元。				
xiv. 自一九九九年七月十一日(有條件協議訂立之日)起，貴集團免費向 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited (「PCNE」) 提供若干影片版權及節目(詳情見附註o及第6節附註(f))。				

附註：

貴公司董事確認，所有上述關連交易乃於 貴集團的正常業務範圍內進行，並會於未來繼續。

- a. 衛星電視有限公司、Star TV Filmed Entertainment Limited 及衛視集團內其他公司均為衛視集團的全資附屬公司。
- b. 支付予衛星電視有限公司的寫字樓物業租金乃參考 貴集團佔用的面積決定，並與衛星電視有限公司根據其與業主的租約佔用的面積應付的租金成正比例。
- c. 支付予衛星電視有限公司的服務費包括下列供 貴集團使用的服務，服務乃根據服務協議指明的條款收費，分為固定或浮動兩種，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；
 - 向上轉輸及向下轉輸；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、商業往來、保險、宣傳及公司事務、法律及公司秘書)。
- 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的佣金乃根據其代表 貴集團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有關金額)的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乃根據其代表 貴集團收取的訂戶費的15%計算。
- f. 解碼器乃以成本價向衛星電視有限公司購入。
- g. 電影版權費乃根據與 Star TV Filmed Entertainment Limited 訂立的購入影片版權協議收取。
- h. 向衛視集團其他公司及 ATV Enterprises Limited 支付及收取的電影版權費乃按個別交易協商。
- i. 貴公司兩位初期管理層股東劉長樂先生及陳永棋先生於一九九九年十二月三十一日，分別擁有 ATV Enterprises Limited 約14%及3%的間接權益。
- j. 貴公司董事崔強先生擁有16%權益並曾擔任神州電視有限公司董事。崔先生於二零零零年五月十一日變賣其所有權益，並辭任神州電視有限公司董事一職。自此之後，神州電視有限公司不再為 貴集團的關連人士。
- k. 支付予神州電視有限公司的代收廣告銷售款項的佣金乃根據所收取的銷售款額平均3%計算。
- l. 支付予神州電視有限公司的服務費關於由其提供的銷售及市場推廣服務，並根據其作出的廣告銷售的4%計算。

- m. 神州電視(香港)有限公司為神州電視有限公司擁有99.98%權益的附屬公司。隨着崔強先生辭任神州電視有限公司董事一職，神州電視(香港)有限公司不再為 貴集團的關連人士。
- n. 支付予神州電視(香港)有限公司的服務費乃根據神州電視(香港)有限公司就其提供的招聘服務產生的實際成本計算。
- o. 貴公司的現有股東華穎國際有限公司擁有 PCNE 的母公司得華有限公司約12%直接及間接權益。

關連公司及股東的未償結欠均為無抵押、免息及無固定的還款期。有關關連公司及股東的未償結欠的詳情，見附註4d及4e。

4. 負債淨額

以下為 貴集團於一九九九年十二月三十一日的合併負債淨額概要，乃按照上文第1節所載的基準編製：

	附註	千港元	千港元
固定資產	a		3,830
購入節目版權	b		26,860
流動資產			
現金及銀行存款		9,238	
應收賬款淨額		73,258	
存貨	c	685	
預付款項、存款及其他應收款項		11,054	
關連公司欠款	d	60,707	
自製節目		15,011	
購入節目版權	b	5,902	
流動資產總值		<u>175,855</u>	
流動負債			
遞延訂戶費收入		(6,750)	
應付賬款及應計項目		(61,114)	
欠關連公司款項	d	(43,680)	
流動負債總額		<u>(111,544)</u>	
流動資產淨值			64,311
長期負債			
欠股東款項	e		<u>(502,977)</u>
負債淨額			<u><u>(407,976)</u></u>

附註：

a. 固定資產包括：

	成本 千港元	累計折舊 千港元	賬面淨值 千港元
租賃物業裝修	1,460	(642)	818
傢俬及固定裝置	634	(250)	384
辦公室設備	2,594	(571)	2,023
汽車	1,750	(1,145)	605
	<u>6,438</u>	<u>(2,608)</u>	<u>3,830</u>

b. 購入節目版權

	千港元
成本	111,411
累計攤銷	(78,649)
	<hr/>
	32,762
減：購入節目版權 — 現有部份	(5,902)
	<hr/>
購入節目版權 — 長期部份	26,860
	<hr/> <hr/>

c. 存貨

	千港元
解碼器，按成本值	685
	<hr/> <hr/>

d. 關連公司欠款(欠關連公司款項)

關連公司的待償結欠為無抵押、免息兼無固定還款期。為數約11,800,000港元的關連公司欠款包括一筆應收 PCNE 的無抵押貸款(詳情見附註5c及6f)。若月底貸款結欠按市場年利率約8.5%計算，就截至一九九九年十二月三十一日止的期間應收 PCNE 的貸款的估算利息額約為180,000港元。

e. 欠負股東款項

欠負股東的長期款項為無抵押、免息，並且無須在來年償還。欠股東的全部款項將於一九九九年十二月三十一日後撥充為股本。

f. 可分派儲備

於一九九九年十二月三十一日，貴公司並無註冊成立。因此，於該日並無任何儲備可供分派予貴公司股東。

g. 貴公司的有形資產淨值

貴公司根據集團重組成為貴集團的控股公司。倘本文所指的集團重組及上文附註4(e)所指欠負股東的503,000,000港元撥充資本於一九九九年十二月三十一日完成，貴公司當日的有形資產淨值將達95,000,000港元，即貴公司在附屬公司的投資。

5. 承擔及或然負債

a. 購買電影版權及節目

於一九九九年十二月三十一日，貴集團有關電影版權及節目的待履行承擔總額約為399,922,000港元，當中約396,807,000港元乃有關與 Star TV Filmed Entertainment Limited 簽訂的購買電影版權協議，該協議延續至二零零八年八月二十七日，另約3,115,000港元有關與第三方簽訂的其他購買節目協議。須於未來十二個月內支付的承擔額按其協議到期日分析如下：

	千港元
在首年到期	3,115
在第二至五年到期 (包括首尾兩年)	—
在第五年後到期	41,871
	<u>44,986</u>

b. 服務費

於一九九九年十二月三十一日，貴集團就於二零零零年六月屆滿的服務協議應付予衛星電視有限公司的服務費合共約26,296,000港元。該筆款項須於未來十二個月內悉數支付。

c. 融資承擔

根據於一九九九年七月十一日簽訂的有條件協議，貴集團承諾在未來三年，為 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited (「PCNE」) 提供不少於8,400,000美元 (約相等於64,932,000港元) 的資金，每年的資金額不少於2,800,000美元 (約相等於21,644,000港元) (詳情見附註4d及6f)。

d. 資本承擔

於一九九九年十二月三十一日，貴集團就錄音設備購買協議負起共約1,670,000港元的待履行資本承擔總額。該協議將於未來十二個月內到期。

e. 經營租約承擔

於一九九九年十二月三十一日，貴集團就董事宿舍負起約734,000港元的待履行經營租約承擔，該款項須於未來十二個月內悉數償還。

f. 或然負債

截至一九九九年十二月三十一日為止，貴集團並無任何或然負債。

6. 結算日後事項

於一九九九年十二月三十一日後直至本報告刊發日期期間，進行下列重大交易：

- a. 貴公司於二零零零年二月二日在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份，其中一股當時已發行的認購人股份已轉讓予及現由 Star TV Holdings Limited 持有。另外，於二零零零年二月二日 Star TV Holdings Limited、今日亞洲有限公司及華穎國際有限公司分別按面值獲配發及發行8股、9股及2股股份；
- b. 根據 貴公司於二零零零年六月七日通過的股東書面決議案， 貴公司藉增設9,996,200,000股額外股份，將法定股本由380,000港元增至1,000,000,000港元。新增股份在各方面均與現有股份享有同等權益（見附錄六「法定及一般資料 — 股本變動」）；
- c. 本招股章程附錄六「法定及一般資料 — 公司重組」所列的公司重組程序；
- d. 欠股東的免息款項502,977,000港元已轉換為 貴公司4,119,998,280股每股面值0.10港元的繳足股份。入賬列作資本的貸款在扣除已發行股份總面值後，剩餘的90,977,000港元將撥入 貴公司的股份溢價賬內；
- e. 於二零零零年五月十一日，崔強先生變賣其所有神州電視有限公司的權益，並辭任該公司董事一職；及
- f. 根據一份於一九九九年七月十一日簽署的有條件協議，本集團須以零代價透過 PCNE Holdings Limited 向得華有限公司收購 Chinese News and Entertainment Limited（「CNE」）70%的股本權益。PCNE Holdings Limited 的註冊成立目的為收購鳳凰衛視歐洲區，目前由 Phoenix Satellite Television (Europe) Limited 擁有50%股本權益，由得華有限公司擁有50%股本權益。收購 CNE 一事尚待完成。若能完成收購，Phoenix Satellite Television (Europe) Limited 將擁有70% PCNE Holdings Limited 的股本權益，餘下的30%股本權益則由得華有限公司持有。

PCNE 截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度的業績概述如下（詳情請參閱本招股章程附錄一甲）：

	截至十二月三十一日止財政年度			
	一九九八年 英鎊	港元	一九九九年 英鎊	港元
營業額	852,752	10,951,433	522,633	6,590,142
經營虧損	(1,584,377)	(20,347,299)	(1,734,924)	(21,876,527)
其他收入(開支)淨額	29,173	374,653	(94,077)	(1,186,264)
除稅前虧損	(1,555,204)	(19,972,646)	(1,829,001)	(23,062,791)
稅項	—	—	—	—
年度淨損	(1,555,204)	(19,972,646)	(1,829,001)	(23,062,791)
固定資產			179,405	2,250,924
流動負債淨額			10,381,304	130,850,623
負債淨額			10,201,899	128,599,699

7. 結算日後財務報表

貴公司或現時組成 貴集團的公司概無就一九九九年十二月三十一日後的任何期間編製任何經審核財務報表。此外， 貴公司或現時組成 貴集團的公司概無就一九九九年十二月三十一日後的任期間宣佈、作出或派付任何股息。

此致

鳳凰衛視控股有限公司
列位董事 台照

安達信公司
香港
執業會計師
謹啓

二零零零年六月二十一日



ARTHUR ANDERSEN

安達信公司

香港

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈21樓

電話：852 2852 0222

傳真：852 2815 0548

敬啟者：

以下為吾等就 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited (「PCNE」) 的財務資料所編製的報告，以供收錄於鳳凰衛視控股有限公司 (「貴公司」) 在二零零零年六月二十一日刊發的招股章程 (「招股章程」) 內。

根據於一九九九年七月十一日簽訂的有條件協議，貴公司以零代價透過 PCNE Holdings Limited 向得華有限公司購入 Chinese News and Entertainment Limited (「CNE」) 的70%股本權益。PCNE Holdings Limited 註冊成立的目的是收購鳳凰衛視歐洲台，其現由 Phoenix Satellite Television (Europe) Limited 及得華有限公司各自擁有50%權益。收購鳳凰衛視歐洲台的事項仍有待完成。倘收購事項完成，Phoenix Satellite Television (Europe) Limited 將持有 PCNE Holdings Limited 的70%權益，其餘30%權益則由得華有限公司持有。CNE 隨後於一九九九年八月二十日易名為 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited。截至本報告的刊行日期為止，完成收購事項所需的法律程序仍未完成。

PCNE 於一九九零年十一月十二日根據一九八五年英國公司法在英國註冊成立為私人有限公司。PCNE 自註冊成立以來一直在歐洲從事衛星電視廣播服務。

截至一九九八年十二月三十一日止年度的財務報表由英國的特許會計師行 J.W. Arnold & Co. 審核。於本報告編製之日，PCNE 並無編製截至一九九九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表，且 PCNE 將其財政年度年結日改為六月三十日。然而，吾等已審閱 PCNE 在本報告所述的年度進行的所有有關交易，並採取吾等認為必需的步驟，以便本報告轉載 PCNE 的財務資料。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈的「招股章程及申報會計師」核數指引審閱 PCNE 截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度的財務報表或管理賬目。

本報告所載 PCNE 截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度各年的業績及截至一九九九年十二月三十一日止的負債淨額的概要（「PCNE 概要」），乃根據 PCNE 的財務報表或（如適用）管理賬目並按下文第1節所載的基準編製。

吾等認為，就本報告而言，PCNE 概要連同其附註足以真實而公平地反映 PCNE 截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度的業績及 PCNE 截至一九九九年十二月三十一日止的負債淨額。

1. 呈報基準

PCNE 概要乃根據香港公認的會計準則編製。然而，PCNE 財務報表或（如適用）管理賬目則根據英國公認的會計準則編製。PCNE 概要與相應的 PCNE 財務報表或（如適用）管理賬目並無重大差別。

根據上述有條件協議，貴公司承諾在未來三年以貸款方式向 PCNE 提供不少於 8,400,000美元的資金，每年的資金額不少於2,800,000美元。此筆貸款為無抵押、免息及並無固定的還款期。因此，PCNE 概要乃根據持續經營的基準編製。

2. 主要會計政策

以下為 PCNE 在編撰本報告所載財務資料時，採用與香港公認的會計準則相符的主要會計政策：

a. 收入

收入主要包括廣告收入及數碼接收器銷售收入。

廣告收入指播放廣告的總值（已扣除增值稅），並於有關廣告播出時確認。

來自銷售數碼接收器的收入指總銷售額扣除增值稅，當貨品交付及所有權移交予客戶後入賬。

b. 關連人士

如 PCNE 有能力在財務及經營決策上直接或間接控制另一方，或對另一方行使重大影響力(反之亦然)，或如 PCNE 與另一方受同一控制或同一重大影響，則該方被視為 PCNE 的關連人士。關連人士可屬個人或團體。

c. 自製節目

自製節目的製作成本乃於產生時計入收入表。

d. 外購節目版權

購買節目的成本乃於其首度播映時計入收入表。

e. 遞延稅項

遞延稅項乃按負債法，以現有稅率，就課稅盈利與財務報表所載盈利之間的時差而作出撥備，除非預期在可見將來不會產生任何負債則無須撥備。遞延稅項資產須待有關利益預期在可見的將來實現後方會確認。

f. 固定資產及折舊

固定資產乃按成本減累計折舊列賬。資產成本包括其購買價及任何促使資產達致其營運狀況及工作地點作預訂用途而直接產生的費用。在固定資產投入運作後所產生的支出(如維修及保養及檢修費)一般在其產生的期間內計入收入表。如可清楚顯示出該支出可增加預期來自使用固定資產的未來經濟利益，則該支出會列入資本，作為固定資產的額外成本。

折舊乃以遞減餘額的基準按年折舊率25%計算，以便在每項資產的預計可使用年期撇銷有關資產成本。

根據融資租約持有的資產乃按自置物業的同一基準在其預計可使用年期計算折舊。

當資產的可收回款額跌至低於其賬面值，賬面值會予以減少以反映價值下降。在決定資產的可收回款額時，不會將預期未來現金流量折為其現值。

g. 融資租約

資產所有權(法定所有權除外)的絕大部份報酬及風險轉讓予 PCNE 的租約入賬列為融資租約。

根據融資租約持有的固定資產在租約開始時初步以最低租賃款項的現值入賬，並以等量的負債(如適用)列作流動或非流動負債。

融資費用指租約開始時的最低租賃款項與資產的公平值之間的差額，乃按有關租約的期間劃撥入會計期間，以便按未償結欠計算出固定的費用率。

h. 經營租約

所有權的絕大部份報酬及風險仍歸租賃公司的租約入賬列為經營租約。根據經營租約支付的租金按有關租約的年期以直線基準計入收入表。

i. 外幣換算

PCNE 的賬冊及記錄均以英鎊入賬。在各年度內使用其他貨幣進行的交易，以交易時生效的匯率換算為英鎊。於結算日以其他貨幣為單位的貨幣資產及負債，以結算日生效的匯率換算為英鎊。匯差在 PCNE 的收入表中處理。

3. 業績

以下為 PCNE 截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度的業績概要，乃按照上文第1節所載的基準編製：

	附註	截至十二月三十一日止年度			
		一九九八年		一九九九年	
		英鎊	港元	英鎊	港元
收入	a	852,752	10,951,433	522,633	6,590,142
經營費用		(1,886,398)	(24,225,991)	(1,600,512)	(20,181,659)
銷售、一般及行政費用		(550,731)	(7,072,741)	(657,045)	(8,285,010)
經營虧損		(1,584,377)	(20,347,299)	(1,734,924)	(21,876,527)
其他收入(費用)					
匯兌收益(虧損)淨額		33,598	431,481	(77,479)	(976,972)
利息收入		2,425	31,143	314	3,959
利息支出		(6,850)	(87,971)	(16,912)	(213,251)
除稅前虧損	b	(1,555,204)	(19,972,646)	(1,829,001)	(23,062,791)
稅項	c	—	—	—	—
年度及股東應佔淨損		(1,555,204)	(19,972,646)	(1,829,001)	(23,062,791)
每股虧損	d	(777,602)	(9,986,323)	(914,500)	(11,531,395)

PCNE 的結餘已按下列匯率由英鎊兌換為港元：

截至一九九八年十二月三十一日止財政年度：12.842港元兌1.000英鎊

截至一九九九年十二月三十一日止財政年度：12.610港元兌1.000英鎊

附註：

a. 收入

收入分析如下：

	截至十二月三十一日止財政年度			
	一九九八年		一九九九年	
	英鎊	港元	英鎊	港元
廣告銷售	456,384	5,861,093	382,733	4,826,073
數碼接收器銷售	363,042	4,662,352	84,491	1,065,389
其他	33,326	427,988	55,409	698,680
	<u>852,752</u>	<u>10,951,433</u>	<u>522,633</u>	<u>6,590,142</u>

b. 除稅前虧損

除稅前虧損經計入及扣除下列各項後計出：

	截至十二月三十一日止財政年度			
	一九九八年		一九九九年	
	英鎊	港元	英鎊	港元
經計入：				
匯兌收益淨額	33,598	431,481	—	—
銀行存款利息收入	2,425	31,143	314	3,959
	<u>33,598</u>	<u>431,481</u>	<u>314</u>	<u>3,959</u>
經扣除：				
節目製作成本	189,526	2,433,980	160,620	2,025,338
轉發器租金	411,520	5,284,929	159,825	2,015,314
購買節目成本	261,769	3,361,758	388,588	4,899,901
數碼接收器成本	457,236	5,872,035	177,523	2,238,477
物業租金	64,503	828,377	78,121	985,067
壞賬準備	10,665	136,965	84,300	1,062,981
職員成本	532,912	6,843,901	641,508	8,089,096
折舊				
— 自置資產	41,714	535,710	35,442	446,906
— 租賃資產	34,800	446,918	24,360	307,167
利息支出				
— 銀行透支	1,307	76,785	3,890	49,050
— 融資租約	5,543	71,186	13,022	164,201
匯兌虧損淨額	—	—	77,479	976,972
核數師酬金	1,500	19,264	10,000	126,095
	<u>1,500</u>	<u>19,264</u>	<u>10,000</u>	<u>126,095</u>

c. 稅項

由於 PCNE 在本報告所述的年度並無任何估計應課稅溢利，因此並無作出任何公司所得稅準備。

待取得稅務局同意後，PCNE 於截至一九九九年十二月三十一日止因英國公司所得稅稅務而產生約 10,484,000 英鎊 (約 132,145,000 港元) 的稅務虧損可無限期結轉，用以抵銷未來溢利。

於一九九九年十二月三十一日，並無其他重大未準備遞延稅項。

d. 每股虧損

截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度的每股虧損，乃按照各年度的淨虧損及已發行股份2股計算。

由於 PCNE 並無任何具攤薄潛力的已發行普通股，故並無列示每股攤薄盈利。

e. 股息

PCNE 概無就截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度派付或宣派任何股息。

f. 董事及高級行政人員酬金

i. 已付予 PCNE 董事的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止財政年度			
	一九九八年		一九九九年	
	英鎊	港元	英鎊	港元
執行董事甲				
袍金	—	—	—	—
其他酬金				
— 薪金	40,000	513,698	25,000	315,238

截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度，上述董事的酬金介乎零至80,000英鎊（約1,000,000港元）。於截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度，PCNE 其他董事並無獲支付任何酬金。

並無任何安排關於董事放棄或同意放棄截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度內任何酬金。

ii. 已付予五名最高薪人士（包括董事及其他僱員）的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止財政年度			
	一九九八年		一九九九年	
	英鎊	港元	英鎊	港元
薪金	151,400	1,944,348	145,600	1,835,943
董事人數		1		—
僱員人數		4		5*
		5		5

* 截至一九九九年十二月三十一日止年度，五位最高薪人士之一乃一九九九年八月二十一日之前 PCNE 的董事。

在截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度，並無任何董事或其他高薪人士已獲付或應獲付任何加盟 PCNE 的獎金。在截至一九九九年十二月三十一日止年度其中一名最高薪僱員獲付4,049英鎊（約51,056港元）的終止合約費（一九九八年：無）。

在截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度，五位最高薪人士各人的酬金介乎零至80,000英鎊(約1,000,000港元)。

g. 關連人士交易

在截至一九九九年十二月三十一日止年度，PCNE 以大約33,924英鎊(約427,765港元)(一九九八年：46,541英鎊/約586,859港元)向得華有限公司購買若干節目。

根據本報告第一頁所述於一九九九年七月十一日簽訂的有條件協議，下列交易亦被視為關連交易：

	附註	截至十二月三十一日止財政年度			
		一九九八年		一九九九年	
		英鎊	港元	英鎊	港元
i. 向 ATV Enterprises Limited 購買節目	a	138,865	1,783,368	133,881	1,688,173
ii. 支付予衛星電視有限公司的廣播業務及工程費用	b	—	—	17,917	225,924
iii. 支付予 British Sky Broadcasting Limited 的轉發器租金及向上傳輸成本	c	81,575	1,047,624	159,825	2,015,313

附註：

- ATV Enterprises Limited 為 貴集團以外的單位，但與 貴公司擁有相同的股權。
- 衛星電視有限公司為衛視集團(貴公司的股東之一)的全資附屬公司。
- British Sky Broadcasting Limited 為新聞集團的聯營公司。新聞集團為鳳凰集團的股東衛視集團的最終實益擁有人。

由一九九九年八月二十一日起，鳳凰衛視中文台有限公司向 PCNE 免費提供若干電影版權及節目。

關連人士及股東的未償結欠為無抵押、免息及並無固定的還款期。詳情見附註4b。

4. 負債淨額

以下為 PCNE 於一九九九年十二月三十一日的負債淨額概要，乃按照上文第1節所載的基準編製：

	附註	英鎊	港元	英鎊	港元
固定資產	a			179,405	2,250,924
流動資產					
現金及銀行存款		194,221	2,436,815		
應收賬款淨額		64,125	804,551		
預付款項及其他應收款項		51,049	640,492		
		<u>309,395</u>	<u>3,881,858</u>		
流動負債					
無抵押銀行透支		(32,853)	(412,194)		
應付賬款及應計項目		(159,576)	(2,002,138)		
欠負一位關連人士款項	b	(938,968)	(11,780,865)		
融資租約債務		(11,830)	(148,426)		
一位股東墊付的款項	c	(9,547,472)	(120,388,858)		
		<u>(10,690,699)</u>	<u>(134,732,481)</u>		
流動負債淨額				<u>(10,381,304)</u>	<u>(130,850,623)</u>
負債淨額				<u>(10,201,899)</u>	<u>(128,599,699)</u>

PCNE 的結餘已按一九九九年十二月三十一日的匯率12.547港元兌1.000英鎊由英鎊兌換為港元。

附註：

a. 固定資產

固定資產包括：

	成本		累計折舊		賬面淨值	
	英鎊	港元	英鎊	港元	英鎊	港元
租賃物業裝修	6,560	82,306	(2,881)	(36,147)	3,679	46,159
傢俬及固定裝置	3,351	42,044	(2,397)	(30,074)	954	11,970
電腦及辦公室設備	38,777	486,520	(22,024)	(276,326)	16,753	210,194
科技設備	435,751	5,467,195	(277,732)	(3,484,594)	158,019	1,982,601
	484,439	6,078,065	(305,034)	(3,827,141)	179,405	2,250,924

PCNE 的固定資產包括一項於一九九九年十二月三十一日約值73,000英鎊(約915,902港元)的技術設備，該項資產受制於一項融資租約安排。

b. 欠負一位關連人士款項

此等待償結欠為無抵押、免息兼無固定還款期。

欠負一位關連人士款項指一項應付予 貴公司的免息、無抵押貸款(詳情見附註1)。按適用於月底貸款結欠的市場年利率約8.5%計算，應付予 貴公司的貸款的估算利息將約達14,000英鎊(約180,000港元)。

c. 一位股東墊付的款項

一位股東墊付的款項指一位股東為支持 PCNE 財務營運而提供的資金。該股東並無與 PCNE 訂立關於該等墊付款項償還年期的協議。該股東亦無就該等墊付款項收取利息。

d. 可分派儲備

於一九九九年十二月三十一日，PCNE 錄得虧絀淨額約937,000英鎊(約11,759,000港元)。因此，於該日並無任何儲備可供分派予 PCNE 股東。

5. 承擔及或然負債

a. 電影版權及購買節目

截至一九九九年十二月三十一日止，PCNE 待履行並延至二零零零年三月的電影版權及有關節目的承擔約達12,000英鎊(約151,000港元)。

b. 轉發器、向上傳輸及相關的服務費

截至一九九九年十二月三十一日止，PCNE 根據多份延至不同日期（最遲為二零零二年八月）的合約就轉發器、向上傳輸及相關服務承擔應付予 British Sky Broadcasting Limited 的服務費總額約達260,000英鎊（約3,263,000港元）。由一九九九年十二月三十一日起計，在未來十二個月內應付的金額約為155,000英鎊（約1,945,000港元）。

c. 經營租約承擔

截至一九九九年十二月三十一日止，PCNE 就寫字樓物業負起合共約83,000英鎊（約1,042,000港元）的待履行經營租約承擔，於二零零一年十二月屆滿。由一九九九年十二月三十一日起計，在未來十二個月應付的金額承擔約為43,000英鎊（約540,000港元）。

d. 或然負債

截至一九九九年十二月三十一日止，並無任何重大的或然負債。

6. 結算日後財務報表

PCNE 概無就一九九九年十二月三十一日後的任何期間編製任何經審核財務報表。此外，PCNE 概無就一九九九年十二月三十一日後的任何期間宣佈、作出或派付任何股息。

此致

鳳凰衛視控股有限公司
列位董事 台照

安達信公司
香港
執業會計師
謹啓

二零零零年六月二十一日

本集團及 PCNE 的備考及經調整備考合併負債淨額

本集團及 PCNE 的備考合併負債淨額報表乃根據本集團及 PCNE 截至一九九九年十二月三十一日的負債淨額(分別載於本招股章程附錄一及附錄一甲)報表編製, 假設(其中包括)本集團及 PCNE 的賬目於一九九九年十二月三十一日合併。經調整備考合併負債淨額報表顯示本集團及 PCNE 截至一九九九年十二月三十一日止, 經計入以下附註(a)所述的調整後的備考合併負債淨額。此報表並不構成附錄一及附錄一甲的會計師報告的一部份。

	備考合併 總額 千港元	調整 千港元	附註	備考合併 總額 千港元
固定資產	6,081			6,081
購買節目版權	26,860			26,860
流動資產總值	173,625			173,625
資產總值	206,566			206,566
流動負債總額	(240,164)	120,389	(a)	(119,775)
長期負債				
欠股東款項	(502,977)			(502,977)
少數股東權益	—			—
負債淨額	(536,575)		(a)	(416,186)

附註(a):

本集團及 PCNE 股東現正磋商將在附錄一甲 PCNE 負債淨額反映的截至一九九九年十二月三十一日 PCNE 一位股東墊付的款項120,000,000港元(9,500,000英鎊)資本化的可能性。

調整反映出將 PCNE 一位股東墊付的款項120,000,000港元(9,500,000英鎊)資本化為截至一九九九年十二月三十一日該股東向 PCNE 出資的部份, 猶如已於一九九九年十二月三十一日將該股東墊付的款項資本化。

本集團及 PCNE 的備考合併業績

下列為本集團及 PCNE 的合併業績概要。本集團截至一九九八年及一九九九年六月三十日止的業績乃與 PCNE 截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止年度的業績合併。

本集團的業績乃摘錄自附錄一所載截至一九九八年及一九九九年六月三十日止兩個財政年度的會計師報告。PCNE 截至一九九八年及一九九九年十二月三十一日止兩個年度的業績乃摘錄自附錄一甲所載的會計師報告。就呈報而言，本集團及 PCNE 在本招股章程刊發前的經審核業績已予以合併，惟並無就本集團（財政年度的年結日為六月三十日）及 PCNE（財政年度的年結日為十二月三十一日）的不同年結日作出調整。本概要並不構成附錄一及附錄一甲所載的會計師報告的一部份。

	本集團截至 一九九八年六月／ PCNE 截至 一九九八年十二月 止財政年度 千港元	本集團截至 一九九九年六月／ PCNE 截至 一九九九年十二月 止財政年度 千港元
收入	185,756	321,253
經營費用	(214,979)	(290,562)
銷售、一般及行政費用	(124,488)	(140,549)
經營虧損	(153,711)	(109,858)
其他收入		
匯兌收益(虧損)淨額	499	(428)
利息收入	1,897	2,329
利息支出	(88)	(213)
其他收入淨額	324	6,641
除稅前虧損	(151,079)	(101,529)
稅項	—	—
除少數股東權益前虧損	(151,079)	(101,529)
少數股東權益	—	—
年度淨損	(151,079)	(101,529)
股息	—	—

本集團截至二零零零年六月三十日止年度的除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的合併溢利預測載於本招股章程「財務資料」一節中「溢利預測、股息及營運資金」一段。

(A) 基準及假設

董事根據本集團截至一九九九年十二月三十一日止六個月的經審核業績、截至二零零零年四月三十日止四個月的未經審核管理賬目及截至二零零零年六月三十日止餘下兩個月的預測業績編製本集團截至二零零零年六月三十日止年度的除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的合併溢利預測。據董事所知，在截至二零零零年六月三十日止年度並無或不大可能產生任何非經常項目。預測乃根據在各重要方面均與會計師報告(全文載於本招股章程附錄一)所詳述本集團一般採用的會計政策一致的會計政策及下列一般假設編製：

- i. 中國、開曼群島、香港或本集團經營業務的任何國家的現行政府政策或政治、司法、財政或經濟狀況將不會出現任何重大變動；
- ii. 適用於本集團業務的課稅或關稅基準或稅率將不會出現任何重大變動；及
- iii. 現行利率或外幣匯率將不會出現任何重大變動。

(b) 本集團的申報會計師的函件

**ARTHURANDERSEN**

安達信公司
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈21樓

電話：852 2852 0222
傳真：852 2815 0548

敬啟者：

吾等已審閱鳳凰衛視控股有限公司（「貴公司」）於二零零零年六月二十一日刊發的招股章程（「招股章程」）所轉載 貴公司及其附屬公司（下文統稱「貴集團」）截至二零零零年六月三十日止年度的除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的合併溢利預測（「預測」）編製時所採納的會計政策及所作出的計算。 貴公司董事願對預測負全責，而彼等對預測作出的主要假設載於本招股章程第188頁。

預測乃以 貴集團截至一九九九年十二月三十一日止六個月的經審核財務報表所載的業績、截至二零零零年四月三十日止四個月的未經審核管理賬目及截至二零零零年六月三十日止兩個月的預測為依據。

依照吾等的意見（所提出的意見乃供招股章程轉載），就有關會計政策及計算而言，預測已根據 貴公司董事所作出及上述假設妥為編製，並按與於二零零零年六月二十一日刊發的會計師報告（全文載於招股章程附錄一）所載 貴集團一般採用的會計政策一致的基準展示。

此致

中銀國際亞洲有限公司
美林遠東有限公司
鳳凰衛視控股有限公司
列位董事 台照

安達信公司
香港
執業會計師
謹啟

二零零零年六月二十一日

**BOCI ASIA LIMITED**

中銀國際亞洲有限公司
香港
中環
花園道1號
中銀大廈35樓



美林遠東有限公司
香港
中環
花園道3號
亞太金融大廈17樓

敬啟者：

本函件關於鳳凰衛視控股有限公司（「貴公司」）於二零零零年六月二十一日刊發的招股章程所載 貴公司及其附屬公司（下文統稱「貴集團」）截至二零零零年六月三十日止年度的除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的合併溢利預測。

吾等已跟 閣下討論預測作出時所依據的基準及假設。吾等亦已考慮安達信公司於二零零零年六月二十一日給予 閣下及吾等有關預測作出時所依據的會計政策及計算的函件。

根據前文所述， 閣下作出的基準及假設及安達信公司審閱的會計政策及計算，吾等認為（所提出的意見乃供招股章程轉載） 貴公司董事須負全責的預測乃經周詳及審慎查詢後作出。

此致

鳳凰衛視控股有限公司
列位董事 台照

代表
中銀國際亞洲有限公司
董事
黃偉明
謹啟

代表
美林遠東有限公司
董事總經理
李小加
謹啟

二零零零年六月二十一日



American Appraisal Hongkong Limited

香港灣仔
港灣道18號
中環廣場29樓
2901室

敬啟者：

茲遵照閣下指示，吾等已對鳳凰衛視控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）在香港的物業權益進行估值。吾等確實曾進行視察、作出有關查詢並蒐集吾等認為所需的進一步資料，以便呈報吾等對該等物業權益於二零零零年四月三十日（「估值日」）的價值的意見（所提出的意見乃供招股章程轉載）。

吾等對該等物業權益的估值乃吾等對其公開市值的意見。所謂「公開市值」，就吾等所下定義而言，乃指「某項物業的權益於估值日按下列假定情況，無條件完成出售，以換取預期可合理取得的最高現金代價：

- (i) 有自願賣方；
- (ii) 於估值日前，有一段合理時間（視乎物業性質及市道而定）將物業權益作適當推廣、協商價格及條款，並完成該項出售；
- (iii) 於較早前所假定的交換合約日期內的市道、價值水平及其他情況均與估值當日相同；
- (iv) 不考慮具有特殊興趣的準買家的任何追加出價；及
- (v) 交易雙方均在知情、審慎及無受催迫的情況下進行交易。」

根據此項公開市場基準，貴集團租用並佔用的物業權益概被視為無商業價值，因為該等物業權益並不能在公開市場上轉讓或有關租約及／或租賃協議列明不得分租及／或轉讓或缺乏可觀的租金利潤。

吾等的估值乃假設業主於公開市場出售物業權益，而且無憑藉任何遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排，以便提高該物業權益的價值。此外，吾等的估值亦假設並無出現任何形式的強行出售情況。

吾等進行估值時，並無計入所估值的任何物業的任何押記、按揭或所欠款項，亦無計入完成出售所可能產生的任何費用或稅項。除另有說明者外，否則吾等的估值乃假設所有物業權益概無附帶可影響其租金的繁重產權負債、限制及支出。

各物業的其他特別假設及限制(如有)已於有關物業的估值證書附註內說明。

業權調查

吾等並無調查在香港的物業業權，亦無仔細審閱文件正本，以核實擁有權或核實吾等獲提供的副本上未有的任何修訂。吾等依賴 貴公司提供的資料。

本函件及估值證書所披露的所有法律文件僅供參考之用。吾等就本函件及估值證書所載物業權益的業權的任何法律事項，概不負責。

限制條件

吾等在一定程度上依賴 貴公司提供的資料，並已接納 貴公司在法定通知、地役權、租住權、佔用權、地盤及樓面面積及所有其他有關事項上給予吾等的意見。估值證書內的尺寸及面積乃根據吾等所獲文件內的資料計算，僅為約數。

吾等無理由懷疑 貴公司所提供的資料的真實性及準確性。吾等亦知悉，所獲資料並無遺漏任何重要事實。吾等認為吾等已獲提供足夠資料，以呈報有根據的意見。

吾等並無作出結構測量，因此未能呈報該物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞。吾等並無對任何服務進行測試。

備註

除另有說明者外，本估值證書內的所有款項均以港元列出。

隨函附奉吾等編製的估值概要及估值證書。

此致

香港
九龍紅磡
德豐街18號
海濱廣場一座9樓
鳳凰衛視控股有限公司
列位董事 台照

謹代表
美國評值有限公司
副總裁
何志忠
ARICS, AHKIS, RPS
謹啟

二零零零年六月二十一日

附註：何志忠先生為特許測量師兼註冊專業測量師，在香港、中國及亞洲的物業估值方面有逾10年經驗。

估值概要

二零零零年
四月三十日
現況下的公開市值
港元

物業

第一類 — 貴集團在香港許可使用並佔用的物業

1.	香港九龍紅磡 德豐街18-22號 海濱廣場一座9樓	無商業價值
2.	香港九龍紅磡 德豐街18-22號 海濱廣場停車場 兩個固定泊車位及 三個浮動泊車位	無商業價值
3.	香港康愉街10號 康怡花園停車場第1期B段 停車場P2層 277號車位	無商業價值
4.	香港 金鐘道88號 太古廣場 一個泊車位	無商業價值
	小計：	<u>無商業價值</u>

第二類 — 貴集團在香港租用並佔用的物業

5.	香港 金鐘道88號 太古廣場 The Atrium 5006室	無商業價值
	小計：	<u>無商業價值</u>

估值證書

第一類 — 貴集團在香港許可使用並佔用的物業

物業	概況及年期	佔用詳情	二零零零年 四月三十日 現況下的 公開市值 (港元)
1. 香港 九龍紅磡 德豐街18-22號 海濱廣場一座9樓	<p data-bbox="337 504 678 598">該物業為於一九九五年落成的21層(包括地庫)商業大廈9樓辦公室。</p> <p data-bbox="337 644 678 703">該物業的總樓面面積約為1,828平方米(19,675平方呎)。</p> <p data-bbox="337 749 678 942">鳳凰衛視有限公司獲許可使用該物業，年期由一九九九年七月十五日起計，為期四年，每月許可費為396,057.75港元及每月服務費為103,490港元(不包括管理費及差餉)。</p>	該物業現時由 貴集團佔用作辦公室。	無商業價值
2. 香港九龍紅磡 德豐街18-22號 海濱廣場停車場 兩個固定泊車位及 三個浮動泊車位	<p data-bbox="337 990 678 1049">該物業為約於一九九四年落成的商業發展的五個泊車位。</p> <p data-bbox="337 1095 678 1254">三個流動及一個固定車位以月計許可費的方式由一九九七年三月十八日起許可使用，及一個固定車位以月計許可費的方式由一九九九年一月五日起許可使用。</p>	該物業現時由 貴集團佔用作泊車之用。	無商業價值
	<p data-bbox="337 1300 678 1389">於估值日，鳳凰衛視有限公司獲許可使用該物業，每月許可費合共21,200港元。</p>		

物業	概況及年期	佔用詳情	二零零零年 四月三十日 現況下的 公開市值 (港元)
3. 香港康愉街10號 康怡花園停車場第1 期B段 停車場P2層 277號車位	該物業為約於一九八六年落成的一個泊車位。 鳳凰衛視有限公司以月計許可費的方式由一九九九年一月一日起獲許可使用該物業，每月許可費為2,200港元。	該物業現時由 貴集團 佔用作泊車之用。	無商業價值
4. 香港 金鐘道88號 太古廣場 一個泊車位	該物業為約於一九八八年落成的商業發展地庫內的一個泊車位。 該物業由鳳凰衛視有限公司租用，按月計，由一九九九年十一月十二日起計，每月牌費為4,200港元。	該物業現時由 貴集團 佔用作泊車之用。	無商業價值

第二類 — 貴集團在香港租用並佔用的物業

5. 香港 金鐘道88號 太古廣場 The Atrium 5006室	該物業為約於一九八九年落成的50層綜合大廈50樓一個單位。 該物業的總樓面面積約為174平方米(1,869平方呎)。 該物業由鳳凰衛視有限公司租用，為期十二個月減一日，由一九九九年十一月八日起至二零零零年十一月六日止，月租72,000港元(包括家務服務費、管理費及差餉)。	該物業現時由 貴集團 佔用作員工宿舍。	無商業價值
--	--	------------------------	-------

以下為本公司之公司組織大綱及公司章程之若干條文及開曼群島公司法若干方面之概要。

本公司根據開曼群島公司法（經修訂）（「公司法」）於二零零零年二月二日註冊成立為受豁免之有限公司。公司組織大綱（「大綱」）及公司章程（「章程」）包括其組織章程。

1. 公司組織大綱

- (a) 大綱規定（其中包括）本公司股東之責任以彼等當時個別持有之股份之未繳款項（如有）為限，本公司成立之宗旨不受限制（包括可作為投資公司），根據公司法第27(2)條的規定，本公司亦將擁有及可行使作為一個自然人或法人團體在任何時候或不時可行使之任何及全部權力，不管是否符合公司利益。由於本公司為受豁免公司，本公司不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行交易（為促進在開曼群島境外進行之業務者除外）。
- (b) 本公司可以特別決議案，就大綱所規定之任何宗旨、權力或其他事項修改大綱。

2. 公司章程

章程已於二零零零年六月七日採納，以下為章程中若干規定之概要：

(a) 董事

(i) 配發及發行股份及認股權證之權力

根據公司法、大綱及章程規定及任何股份或任何類別股份持有人獲賦予之任何特別權利，股份發行時可連同或附帶本公司可以普通決議案決定（若無任何該決定或本公司未有就此作出任何特別規定，則由董事會決定）的權利或限制（無論有關股息、投票權、資本歸還還是其他方面）。按照公司法、任何指定證券交易所（定義見章程）之規則、大綱及章程之規定，任何股份之發行條款可規定由本公司或股份持有人選擇將股份贖回。

董事會可根據其不時決定之條款，發行賦予持有人權利可認購本公司股本中各類股份或證券之認股權證。

在公司法及章程規定及(如適用)任何指定證券交易所(定義見章程)之規則以及在不影響當時附帶於任何股份或任何類別股份之特權及限制之情況下,本公司所有未發行之股份得由董事會處置,董事會可按其全權酌情決定之適當時間、代價、條款及條件向其全權酌情決定適當之人士發售、配發、授予購股權或以其他方式出售股份,惟股份不得以折讓方式發行。

當進行或授予配發、發售或出售股份或授出股份購股權時,本公司及董事會均毋須向其登記地址位於董事認為假如並無辦理登記聲明或其他特別手續而於當地進行上述活動即屬違法或根本不切實可行之任何地區之股東或其他人士作出上述活動。受上述規定影響之股東就任何目的而言不屬於或不會被視作另一類股東。

(ii) 出售本公司或任何附屬公司資產之權力

章程並無載有關於出售本公司或其任何附屬公司資產之特別規定。董事可行使及作出本公司可行使或作出或批准之一切權力、行為及事宜,而該等權力、行為及事宜並非章程或公司法規定須由本公司於股東大會上行使或作出者。

(iii) 對失去職位之補償或付款

根據章程,凡向任何董事或前任董事支付款項,作為失去職位之補償或有關其退任之代價(並非董事根據合約規定享有者),須由本公司在股東大會上批准。

(iv) 給予董事貸款及提供貸款擔保

章程並無關於禁止給予董事貸款之規定。

(v) 披露在本公司或其任何附屬公司所訂立之合約中擁有之權益

董事可於在職期間兼任本公司任何其他受薪職務或職位(但不可擔任本公司核數師),任期及條款(根據章程)由董事會決定,並且除章程指明或規定之任何酬金外董事可收取額外酬金(不論為薪金、佣金、分享溢利或其他酬金)。董事可擔任或出任由本公司創辦或本公司擁有權益之任何其他公司之董事或其他高級職員,或在該等公司擁有權益,而毋須向本公司或其股東交代其因出任該其他公司之董事、高級職員或股東,或在該其他公司擁有權益而收取之任何

酬金、溢利或其他利益。除章程另有規定外，董事會亦可以其認為在各方面均適當之方式行使本公司持有或擁有其他公司之股份所賦予之投票權（包括行使投票權，贊成任命董事或彼等任何一位為該其他公司之董事或高級職員之決議案，或規定向該其他公司之董事或高級職員支付酬金之決議案）。

根據公司法及章程，任何董事或被提名或候任董事不應因其職位而失去與本公司訂立有關其兼任受薪職務或職位任期之合約，或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約之資格；該等合約或董事於其中有利益關係之任何其他合約或安排亦不得因此撤銷；參加訂約或有此利益關係之董事毋須因其出任該職務或由此而建立之受託關係，向本公司或股東交代其由任何該合約或安排所獲得之酬金、溢利或其他利益。董事若明知其於本公司所訂立或建議訂立之合約或安排中有任何直接或間接之利益關係，必須於首次考慮訂立該合約或安排之董事會議上申報其利益性質。若董事其後方知其涉及利益關係或在任何其他情況下，則須於知悉此項利益關係後之首次董事會議上申報其利益性質。

董事不得就有關其明知有重大利益關係之合約或安排或其他建議（為免生疑問，包括有關酬金之合約、安排或建議）之董事會決議案投票（亦不會被計入會議之法定人數內），惟此項限制不適用於任何下列事項：

- (aa) 就董事應本公司或其任何附屬公司之要求或為本公司或其任何附屬公司之利益借出款項或招致或承擔之責任而向該董事提供任何抵押或賠償保證之合約或安排；
- (bb) 本公司就董事本身已個別或共同根據一項擔保或賠償保證承擔全部或部份責任或提供抵押之本公司或其任何附屬公司債項或責任而向第三者提供任何抵押或賠償保證之合約或安排；
- (cc) 有關發售本公司或由本公司創辦或擁有權益之任何其他公司之股份或公司債券或其他證券或由本公司或本公司創辦或擁有權益之公司發售股份或公司債券或其他證券以供認購或購買而董事有參與發售建議之包銷或分包銷之合約或安排；

- (dd) 董事僅因持有本公司股份或公司債券或其他證券之權益而與其他持有本公司或其任何附屬公司股份或公司債券或其他證券之人士以相同方式擁有權益之合約或安排；
- (ee) 有關董事僅以高級職員或行政人員或股東身份而直接或間接擁有權益之任何其他公司(惟該董事連同其任何聯繫人(定義見章程所界定之任何指定證券交易所適用之規則)實益擁有該公司(或其權益所在之任何第三者公司)已發行股份或任何類別股份投票權5%或以上之公司除外)之合約或安排；或
- (ff) 有關採納、修訂或執行為本公司或其任何附屬公司之董事及僱員而設之購股權計劃、養老金或退休、身故或殘疾福利計劃或其他安排之建議，而該等建議並無給予任何董事任何與該等計劃或基金有關之僱員所未獲賦予之特權或利益。

(vi) 酬金

本公司可不時於股東大會上釐定董事之普通酬金，該款項(除經投票通過之決議案另有規定外)將按董事會協定之比例及方式分派予董事，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任何董事任職時間短於應收酬金之期間，僅可按其任職時間比例收取酬金。董事亦有權獲預支或發還因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或公司債券舉行之獨立會議或履行董事職責而合理預期產生的所有旅費、酒店費及其他附帶開支。

倘任何董事應要求為本公司往海外公幹或旅居海外，或提供董事會認為超逾董事日常職責範圍之服務，則可獲支付董事會決定之額外酬金(可以薪金、佣金或分享溢利或其他方式支付)，或一般董事酬金以外或取代一般董事酬金之額外報酬。倘董事獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員，則可收取董事會不時釐定之酬金(可以薪金、佣金或分享溢利或其他方式或上述全部或任何方式支付)、其他福利(包括養老金及／或約滿酬金及／或其他退休福利)及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外或代替董事酬金之報酬。

董事會可為本公司僱員(此詞在本段及下段均包括可能或曾經擔任本公司或其任何附屬公司任何高級行政職務或任何受薪職務之現任董事或前任董事)及前任僱員及受彼等供養之人士或上述任何一類或多類人士，設立或同意或聯同其他公司(須為本公司之附屬公司或與本公司有業務聯繫之公司)設立養老金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利之計劃或基金，並由本公司負責供款。

董事會可在遵照或不遵照任何條款或條件之情況下支付、訂立協議支付或給予可撤回或不可撤回之養老金或其他福利予僱員及前任僱員及受彼等供養之人士或前段所述之任何人士，包括該等僱員或前任僱員或受彼等供養之人士根據前段所述之計劃或基金可享有之養老金或其他福利(如有)以外之養老金或其他福利。在董事會認為適當之情況下，上述養老金或福利可在僱員預期實際退休前、實際退休時或實際退休後授予僱員。

(vii) 退任、委任及免職

在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事(或若其人數並非三之倍數，則須為最接近但不超過三分之一人數)將輪流告退，惟擔任主席及／或董事總經理之董事毋須輪流告退或被計入須告退之董事人數內。每年須告退之董事將為自上次獲選連任或聘任後任期最長之董事，但若數名人士於同一日出任或獲選連任，則以抽籤決定須告退之董事(除非彼等另行協定則作別論)。並無有關董事退休年限之規定。

董事會有權不時及隨時委任任何人士為董事，填補董事會臨時空缺或成為現有董事會之新增成員。以此方式委任之董事任期僅至本公司下屆股東週年大會為止，彼等屆時可於會上膺選連任。董事及後補董事毋須持有本公司任何股份以符合資格。

本公司可通過特別決議案將任期未屆滿之董事撤職(惟此舉不影響該董事就其與本公司間之任何合約遭違反而提出之索償要求)，並可通過普通決議案委任他人取而代之。除非本公司於股東大會上另有決定，否則董事名額不得少於兩位。董事名額不設上限。

在下列情況下董事須離職：

- (aa) 如董事以書面通知呈辭，該書面通知已送交本公司當時之註冊辦事處，或在董事會會議上提出，且董事會議決接納該呈辭；
- (bb) 董事精神不健全或去世；
- (cc) 如未有特別告假而連續六(6)個月缺席董事會會議(除非已委任候補董事代其出席)，且董事會議決撤除其職務；
- (dd) 如董事破產或接獲接管令或暫停還款或與其債權人達成和解還款協議；
- (ee) 如依法被禁止出任董事；
- (ff) 如法例規定不再出任董事，或章程規定將其撤任。

董事會可不時委任其一位或多位成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任任何其他職位或行政職務，任期及條款由董事會決定，而董事會可撤銷或終止該等委任。董事會可將其任何權力、授權及酌情權授予由該董事或該等董事及董事會認為合適之其他人士組成之委員會，並可不時就任何人士或事宜全面或局部撤回該授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟每個以此方式成立之委員會在行使獲授予之權力、授權及酌情權時，須遵守董事會不時向其施加之任何規則。

(vii) 借貸權力

董事會可行使本公司全部權力籌集或借貸款項及將本公司之全部或任何部份業務、物業及資產(現有或將來)及未催繳股本按揭或抵押，並在公司法之規限下，發行本公司之公司債券、債券及其他證券，作為本公司或任何第三者之債項、負債或承擔之全部或附屬抵押。

(viii) 董事會議事程序

如董事認為適當，可舉行會議以便迅速處理事務，押後及安排會議。會上提出之問題須由大多數票決定。如出現同等票數，則會議主席可投第二票或決定票。

(ix) 董事及高級職員名冊

公司法及章程規定本公司須在其註冊辦事處設置董事及高級職員名冊，此名冊並不提供予公眾查閱。此名冊副本須呈交開曼群島公司註冊處，有關董事或高級職員之任何更改須於更改作出後30天內通知公司註冊處。

(b) 修訂公司組織章程文件

本公司可在股東大會通過特別決議案廢除、更改或修訂章程。章程訂明，更改大綱之規定、確認章程之任何修訂或更改本公司之名稱，均須通過特別決議案批准。

(c) 更改股本

根據公司法有關規定，本公司可不時通過普通決議案：

- (i) 增加其股本，增加之數額及所分成之股份數目概由決議案指定；
- (ii) 將其全部或任何部份股本合併及分拆為面值高於現有股份之股份；
- (iii) 由董事決定將其股份分拆為多類股份，惟須不影響先前已賦予現有股份持有人之特權；
- (iv) 在公司法規定的規限下，將其全部或部份股份分拆為面值少於大綱規定之股份，且有關分拆股份之決議案可決定分拆股份持有人之間，其中一股或多股股份可較其他股份有優先或其他特別權利，或有遞延權利或限制，而該等優先或其他特別權利、遞延權利或限制為本公司可附加於未發行股份或新股份者；
- (v) 註銷在有關決議案當日仍未被任何人士認購或同意認購之股份，並按所註銷股份面值之數額削減股本。

本公司可在符合公司法規定之前提下，通過特別決議案以任何方式削減股本、股份溢價賬、任何資本贖回儲備或其他不可分派之儲備。

(d) 修訂現有股份或各類股份附有之權利

在公司法之規限下，股份或任何類別股份附有之全部或任何特權，可經由該類已發行股份面值不少於四分之三持有人書面同意，或經由該類股份持有人在另行召開之股東大會上通過特別決議案批准而進行更改、修訂或廢除，惟倘該類股份之發行條款另有規定則作別論。章程中關於股東大會之規定經作出必要修訂後，將適用於另行召開之大會，惟大會所需之法定人數（續會除外）為持有或由受委代表持有該類已發行股份面值最少三分之一之兩位人士，而於任何續會上，兩名親自或委派代表出席之股東（不論其所持股份數目）即構成法定人數。該類股份之每位持有人在投票表決時，每持有該類股份一股者可投一票，且任何親自或委派代表出席之該類股份持有人均有權要求投票表決。

任何股份或任何類別股份賦予持有人之特權，不應因進一步設置或發行與其享有同等權益之股份，而被視為經修訂，惟倘該類股份之發行條款另有規定則作別論。

(e) 通過特別決議案所需之大多數

根據章程，本公司之特別決議案須在股東大會上獲親身出席並有權投票之股東或（若股東為公司）其正式法定代表或（若允許委任代表）受委代表以不少於四分之三大多數票通過。有關大會須正式發出不少於足21日之通告，並說明提呈該決議案為特別決議案。然而，除股東週年大會外，若有權出席會議及於會上投票並合共持有賦予該項權益之股份面值95%之大多數股東同意，或者就股東週年大會而言，所有有權出席會議及於會上投票的股東同意，則可於發出少於足21日之通告。

特別決議案副本須於獲通過後15天內送交開曼群島公司註冊處。

根據章程，「普通決議案」一詞指須由有權投票之本公司股東在根據章程規定舉行之股東大會上親自或（如股東為公司）由其正式法定代表或受委代表（若允許委任代表）以簡單多數票通過之決議案。

(f) 表決權（一般表決及投票表決）及要求投票表決之權利

在章程中有關任何股份當時所附之任何投票特權或限制之規限下，於任何股東大會上，如以舉手方式表決，則親身或委派代表出席之股東（若股東為公司，則其正式授權出席之代表）每人可投一票；如以投票方式表決，每位親身或委派代表出

席之股東(若股東為公司，則其正式授權代表)每持有繳足股份一股者即可投一票；惟於催繳股款或分期股款之前就股份實繳或入賬列為繳足之股款，就上述情況而言不得作實繳股款論。不論本章程載有何等規定，倘一股東(為結算所或其代理人)委派超過一名代表，則每一名有關代表在舉手表決時均可投一票。當投票表決時，凡有權投一票以上之股東毋須盡投其票或以同一方式盡投其票。

於任何股東大會上，任何提呈大會表決之決議案須以舉手方式表決，除非下列人士提出投票表決之要求(須在宣布以舉手方式表決結果之前或當時或於撤回任何其他以投票方式表決之要求時提出)則作別論：(i)大會主席，或(ii)最少三名親自出席並於當時有權於會上投票之股東(若股東為公司，則其正式授權代表)或委任代表，或(iii)佔全體有權於會上投票之股東之投票權總額不少於十分之一位或多位親身出席之股東(若股東為公司，則其正式授權代表)或委任代表，或(iv)親自出席之股東，或若股東為公司，則其正式授權代表或委任代表，彼等須持有獲賦予權利於會上投票之本公司股份，而該等股份之實繳股款總額不少於全部獲賦予該項權利之股份實繳股款總額十分之一。

倘一間認可結算所為本公司股東，則可授權其認為適當之人士(或其代理人)作其代表，出席本公司任何會議或本公司任何類別股東會議，惟倘超過一名人士獲授權，則授權書須列明各受權人士所代表之股份數目及類別。根據本規定獲授權之人士，可代表認可結算所(或其代理人)行使結算所(或其代理人)猶如本公司個人股東般可行使之權力。

(g) 關於股東週年大會之規定

除公司註冊成立之年度外，本公司之股東週年大會每年須舉行一次，惟舉行日期不得遲於上屆股東週年大會後15個月或註冊成立日後18個月內，除非較長之期間並不違反任何指定證券交易所(定義見章程)之規則，而時間及地點則由董事會決定。

(h) 賬目及核數

董事會須促使保存真確賬目，以顯示本公司收支款項、收支事項、本公司之物業、資產、信貸及負債及公司法規定或足以真確及公平反映本公司業務及解釋其交易所需之事項。

會計記錄須保存於註冊辦事處或董事會決定之其他一個或多個地點，並可經常供任何董事查閱。任何股東（董事除外）概無權查閱本公司任何會計記錄或賬冊或文件，除非該等權利乃由法例所賦予或由董事會或本公司在股東大會上所批准者。

每份須於股東週年大會上向本公司提呈之資產負債表及損益帳（包括法例規定須隨附之每份文件），連同董事會報告之影印本及核數師報告之印本，須按照章程之規定於股東大會舉行日期前最少於21日寄交每位有權收取本公司股東大會通告之人士。

核數師之委任、委任條件及任期職責在所有時候須根據章程之規定而調節。核數師之酬金須由本公司於股東大會上釐定或按照股東所決定之方式釐定。

本公司之財務報表須由核數師按照一般接納之核數準則審核。核數師須按照一般接納之核數準則編製有關報告，並於股東大會上向股東提呈。本文所指一般接納之核數準則可為開曼群島以外任何國家或司法權區之核數準則。如實屬如此，財務報表及核數師報告內須披露此事實，並列明有關國家或司法權區名稱。

(i) 會議通告及議程

股東週年大會及為通過特別決議案而召開之任何股東特別大會（除上文第(c)分節所載者外）最少須發出足21日之書面通告，而任何其他股東特別大會則至少須發出足14日之書面通告（兩者均不包括送達或視作送達通告之日及發出之日）。通告須註明舉行會議之時間及地點，倘有特別事項，則須註明有關事項之一般性質。此外，每次股東大會通告須發給每位股東及本公司當時之核數師，根據章程或所持股份之發行條款規定無權自本公司獲得該通告者則除外。

儘管本公司會議之開會通知期可能少於上述之規定者，如下列人士表示同意，有關會議仍視作已正式召開：

- (i) 就以股東週年大會的方式召開之會議而言，全體有權出席及投票之本公司股東或彼等之委任代表；及
- (ii) 就任何其他會議而言，大多數有權出席及投票之股東（合共持有之股份以面值計不少於具有該項權利之已發行股份百分之九十五）。

在股東特別大會處理之事項及股東週年大會所處理之事項均被視為特別事項，惟下列之事項則視為普通事項：

- (aa) 宣佈及批准派息；
- (bb) 省覽及採納賬目及資產負債表及董事會與核數師報告書；
- (cc) 選舉董事以替代退職之董事；
- (dd) 委任核數師及其他高級職員；
- (ee) 釐定董事及核數師之酬金；
- (ff) 向董事作出授權或給予權限以發售、配發或授出有關之購股權或以其他方式處理不超過本公司現時已發行股本面值百分之二十之未發行股份。

(j) 股份轉讓

所有股份轉讓均須以通常或一般之格式或董事會批准之任何其他格式轉讓文件辦理，且必須親筆簽署；或如轉讓人或承讓人為一結算所或其代理人，則須以親筆或機印之簽署，或董事會不時批准之其他方式進行轉讓。任何轉讓文件均須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，而董事會可按其認為適當方式酌情豁免承讓人簽署轉讓文件。在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍得視為股份之持有人。如轉讓人或承讓人提出要求，董事會可議決就一般情況或任何個別情況接納以機印簽署形式之轉讓文件。

董事會可在任何適用法例批准下全權決定隨時及不時將任何登記於股東總冊之股份移往任何股東分冊，或將任何登記於股東分冊之股份移往股東總冊或任何其他股東分冊。

除非董事會另行同意，股東總冊之股份概不得移往任何股東分冊，而股東分冊之股份亦概不得移往股東總冊或任何其他股東分冊。一切轉讓文件及其他業權文件必須送交登記。倘股份在股東分冊登記，須在有關登記處辦理；倘股份在股東總冊登記，則須在開曼群島之註冊辦事處或根據公司法股東總冊須存放之其他地點辦理。

董事會可全權決定拒絕轉讓任何未繳足股份予其不批准之人士，或任何根據為僱員而設但有關轉讓限制仍屬有效之股份獎勵計劃而發行之股份辦理登記手續，而毋須申述任何理由，亦可拒絕登記超過四名聯名持有人之股份之轉讓或任何本公司擁有留置權之未繳足股份之轉讓。

除非有關人士已就所提交之轉讓文件向本公司繳交任何指定證券交易所(定義見章程)訂定應付之最高費用或董事會不時規定之較低費用，並已繳付適當之印花稅(如屬適用)，且只關於一類股份，並連同有關股票及董事會可合理要求足以顯示轉讓人之轉讓權之其他證明文件(如轉讓文件由其他人士代為簽署，則該名人士之授權書)送達有關之股份過戶登記處或註冊辦事處或存置股東總冊之其他地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文件。

在一份有關之報章及(在適用情況下，根據任何指定證券交易所(定義見章程)之規定所指明之任何其他報章)以廣告方式發出通告後，可暫停辦理及停止辦理全部股份或任何類別股份之過戶登記手續，其時間及限期可由董事會決定。在任何年度內，停止辦理股份過戶登記之時間不得超過30日。

(k) 本公司贖回本身股份之權力

本公司根據公司法及章程可在若干限制下購回本公司之股份，惟董事只可在股東於任何認可證券交易所不時實施之適用規定下代本公司行使此權力。

(l) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份之權力

章程並無關於附屬公司擁有本公司股份之規定。

(m) 股息及其他分派方式

在不違反公司法下，本公司可在股東大會宣佈以任何貨幣向股東派發股息，惟股息總額不得高於董事所建議者。

章程規定可自本公司已變現或未變現之溢利，或從溢利中提取設置而董事認為不再需要之儲備，宣派及派付股息。如通過普通決議案予以批准，亦可自股份溢價賬或根據公司法為此目的而許可之任何其他基金或賬戶中宣派及派付股息。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外：(i)一切股息須按已派息股份之實繳股款比例宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付之股款將不會視為股份之實繳股款及(ii)一切股息須按派發股息之任何期間之實繳股款比例分配及派付。如股東欠負本公司催繳股款或其他欠款，則董事會可將欠負之全部數額(如有)自派發予彼等之任何股息或其他款項或與股份有關之款項中扣除。

董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派本公司股本之股息時，董事會可繼續議決(a)配發入賬列為繳足之股份以派發全部或部份股息，惟有權獲派股息之股東將有權選擇收取全部或部份現金作為股息以代替配股，或(b)有權獲派股息之股東將有權選擇獲配發入賬列為繳足之股份以代替可收取之全部或董事會認為適合之部份股息。本公司在董事會推薦之下亦可通過普通決議案就本公司任何特定股息議決配發入賬列為繳足之股份以派發全部股息，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配股之權利。

任何股息或權益或其他應付股份持有人之現金款項可以支票或付款單之方式寄往持有人之登記地址，或如為聯名持有人，則寄往就有關股份在本公司股東名冊排名最前之持有人之登記地址，或持有人或聯名持有人以書面通知之人士之地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，所有支票或付款單應以祇付予抬頭人之方式付予持有人或(如有聯名持有人)就該等股份在本公司股東名冊排名最前的持有人，郵誤風險由收件人承擔，而當付款銀行兌現所開出之支票或付款單後，即表示本公司已經付款。兩位或多位聯名持有人其中任何一人可就該等聯名持有人所持有之股份應派付之任何股息或其他款項或應分派資產發出有效收據。

如董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可繼續議決藉分派任何類別之特定資產以支付全部或部份股息。

所有於宣派後一年未獲認領之股息或紅利，可由董事會在此等股息或紅利獲認領前將之投資或作其他用途，收益撥歸本公司所有，而本公司不會就此成為有關款項之受託人。所有於宣派後六年仍未獲認領之股息或紅利，可由董事會沒收，並撥歸本公司所有。

本公司毋須承擔其就任何股份應付之股息或其他款項之利息。

(n) 受委代表

凡可出席本公司大會及於會上投票之本公司股東均可委任另一人為其代表，代其出席及投票。持有兩股或以上股份之股東可委任一名以上之代表代其出席本公司股東大會或任何股份類別會議及於會上代其投票。受委代表毋須為本公司股東及如代表個人股東，有權行使該股東可行使之相同權力。此外，如代表一名公司股東，其有權行使猶如該名股東為個人股東可行使之相同權力。在投票或舉手表決時，股東可親身(或如股東為公司，則由其正式授權代表)或以代表投票。

(o) 催繳股款及沒收股份

在章程及配發條款之限制下，董事會可不時向股東催繳有關彼等所持股份尚未繳付之任何股款(無論按股份之面值或以溢價形式計算)。催繳股款可一次付清，亦可分期付款。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或該日之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會可能同意接受之利率(不超過年息20厘)支付由指定付款日期至實際付款日期間有關款項之利息，但董事會可豁免繳付全部或部份利息。董事會如認為適當，可向任何願意預繳股款之股東收取(以現金或相等價值之代價繳付)有關其持有股份之全部或部份未催繳及未付股款或應付之分期股款。本公司可就預繳之全部或部份款項按董事會釐訂之利率(如有)支付利息。

若股東於指定付款日期未能支付任何催繳股款，董事會可向股東發出不少於足14日之通知，要求支付仍未支付之催繳股款，連同任何累計至實際付款之日止之利息，並聲明若在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳之股份可遭沒收。

若股東不依有關通知之要求辦理，則所發出通知有關之股份於其後在未支付通知所規定之款項前可隨時由董事會通過決議案予以沒收。沒收將包括有關被沒收股份之已宣派但於沒收前仍未實際支付之一切股息及紅利。

股份被沒收之人士將不再為有關被沒收股份之股東，惟仍有責任向本公司支付於沒收之日其應就該等股份付予本公司之全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收之日起至實際付款日期為止期間之有關利息，息率由董事會釐訂，惟不得超過年息20厘。

(p) 查閱股東名冊

除非根據章程暫停辦理股份過戶登記，否則根據章程股東名冊及股東名冊分冊必須於每個營業日上午十時至中午十二時在註冊辦事處或根據公司法存放股東名冊之開曼群島其他地點免費供股東查閱，而任何其他人士在繳付不超過2.50港元之費用後亦可查閱，倘在過戶登記處(定義見章程)查閱，則須先繳付不超過10.00港元之費用。

(q) 會議及另行召開之各類別股東會議之法定人數

任何股東大會在處理事項時如未達到法定人數，則不可處理任何事項，惟未達法定人數亦可委任主席。

除章程另有規定外，股東大會之法定人數為兩位親自出席並有權投票之股東(若股東為公司，則為其正式法定代表)或其受委代表。為批准修訂某類別股份權利而另行召開之會議(續會除外)所需之法定人數為持有或由受委代表代表該類別已發行股份面值最少三分之一之兩位之士。

就章程而言，倘公司股東由董事通過決議案或該公司之其他法定團體委任之正式法定代表為其代表出席本公司有關股東大會或本公司任何類別股東之有關股東大會，則該公司股東亦被視為親身出席該大會。

(r) 少數股東遭欺詐或壓制時可行使之權利

章程並無關於少數股東在遭欺詐或壓制時可行使之權利之規定。然而，開曼群島法例載有本公司股東適用之若干補救方法，其概要見本附錄第4(c)段。

(s) 清盤程序

有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤之決議案須為特別決議案。

根據任何類別股份所附帶有關清盤時分派多餘資產之任何特別權利、特權或限制，(i)倘本公司清盤而可供分派予本公司股東之資產足以償還清盤開始時之全部繳足本有餘，則多出之資產將依據該等股東分別所持股份之實繳款額比例分派予該等股東；及(ii)倘本公司清盤而可供分派予本公司股東之資產不足以償還清盤開始時之全

部繳足股本，則該等資產之損失將盡可能依據本公司開始清盤時股東分別所持股份之實繳股東或應已繳付股本比例由股東承擔。

倘本公司清盤(不論為自動清盤或遭法院頒令清盤)，清盤人可在獲得特別決議案授權及公司法規定之任何其他批准之情況下，將本公司全部或任何部份資產以現金或實物分派予股東，而不論該等資產為一類或多類不同之財產。清盤人可就前述分派之任何一類或多類財產釐定其認為中肯之價值，並決定股東或不同類別股東間之分派方式。清盤人可在獲得相同授權之情況下，將任何部份資產交付予清盤人以相同的權力認為適當並以股東為受益人而設立之信託之受託人，惟不得強迫股東接受任何負有債務之股份或其他財產。

(t) 未能聯絡之股東

倘若(i)應付予任何股份持有人之現金支票或股單(總數不少於三張)在12年內仍未兌現；(ii)在12年期屆滿時，本公司於該期間並無獲得任何消息顯示該股東之存在；及(iii)本公司根據指定證券交易所(定義見章程)之規定刊登廣告表明其出售該等股份之意向，而自該廣告後三個月(或經指定證券交易所(定義見章程)批准之較短期間，且指定證券交易所(定義章程)已獲知會該意向)，則本公司可出售該等無法聯絡之股東之股份。出售該等股份所得款項淨額將屬本公司所有，而本公司收到該筆款項後，即欠該前股東一筆相同數額之欠款。

(u) 認購權儲備

章程規定，如公司法未予禁止及在遵守公司法之情況下，若本公司已發行可認購股份之認股權證，而本公司採取了任何措施或進行任何交易導致該等認股權證之認購價降至低於股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認股權證獲行使時認購價與股份面值之差額。

3. 開曼群島公司法例

本公司根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立，因此須根據開曼群島法例營業。以下乃開曼群島公司法例若干規定之概要，惟此概要並不表示包括所適用之約

制及例外情況，亦非總覽開曼群島公司法例及稅務方面之所有事項，該等規定或與有利益關係之各方能較熟悉之司法權區之同類條文有所不同：

(a) 業務

作為受豁免公司，本公司必須在開曼群島以外地區經營主要業務。本公司須向開曼群島公司註冊處提交，並須按法定股本數額繳付費用。

(b) 股本

公司法規定，倘公司按溢價發行股以換取現金或其他代價，則須將相當於該等股份之溢價總額或總值之款項撥入名為「股份溢價賬」之賬項內。視乎公司選擇，該等規定或不適用於該公司根據有關收購或註銷任何其他公司股份之安排而配發及按溢價發行之溢價或股份。公司法規定股份溢價賬可由公司根據其組織章程大綱及細則之規定(如有)用以：(a)向股東作出分派或派息；(b)繳足將發行予公司股東以作為繳足紅股之未發行股份；(c)按公司法第37條之規定贖回及購回股份；(d)沖銷公司開辦費用；(e)發行公司股份或公司債券之費用或就此支付之佣金或給予之折讓；及(f)作為贖回或購買該公司任何股份或公司債券時須予支付之溢價。

除非於建議分派或派息日期後，公司可償還日常業務中到期之債務，否則不得自股份溢價賬作出任何分派或派息予股東。

公司法規定，在法院確認後，如獲公司組織章程批准，則擁有股本之股份有限公司或擔保有限公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

章程載有若干規定保障特別類別股份之持有人，在修訂彼等之權利前須獲得彼等同意，包括獲得指定比例該類別已發行股份之持有人之同意或由該等股份之持有人在另行召開之會議上通過決議案批准。

(c) 資助購回公司本身或其控股公司之股份

在所有適用法例之規限下，本公司資助本身、其附屬公司或該控股公司之任何附屬公司之董事及僱員購回本公司股份或任何附屬公司或控股公司之股份。此外，在所有適用法例之規限下，本公司可資助信託人為本公司、其附屬公司、本公司之

任何控股公司或任何該控股公司之任何附屬公司之僱員(包括受薪董事)利益收購本公司股份或任何該等附屬公司或控股公司之股份。

開曼群島法例並無明文限制公司向另一名人士提供財務資助以購回或認購公司本身或其控股公司之股份。因此，如公司董事在審慎履行職責及真誠行事時考慮認為合適且符合公司利益，公司可提供該等財務資助有關資助須以公平方式行。

(d) 公司及其附屬公司購回股份及認股權證

在公司法之規限下，擁有股本之股份有限公司或擔保有限公司，如其組織章程許可，則可發行可贖回或得由公司或股東選擇贖回之股份。此外，如其組織章程許可，則該公司可購回本身之股份，包括任何可贖回股份，惟倘若組織章程無批准購回之方式，則未獲公司以普通決議案批准購回之方式前，公司不得購回本身之股份。公司只可贖回或購回本身之已繳足股份。如公司贖回或購回本身股份後再無任何持股之股東，則不可贖回或購回本身股份。除非在建議付款後，公司仍有能力償還在日常業務中到期清付之債項，否則公司以其股本贖回或購回本身之股份即屬違法。

公司並無被禁止購回本身之認股權證，故可根據有關認股權證文據或證書之條款及條件購回本身之認股權證。開曼群島法例並無規定公司組織章程大綱或細則須載有允許該等購回之規定，公司董事可運用公司組織章程大綱賦予之一般權力買賣及處理一切個人物業。

根據開曼群島法例，附屬公司可持有其控股公司之股份，而在若干情況下，亦可購買該類股份。

(e) 股息及分派

除公司法第34條外，公司法並無有關派息之法定規定。根據英國案例法(於開曼群島，英國案例法可能使人信服)，股息只可以從公司之溢利分派。此外，公司法第34條准許，在通過償債能力測試及符合公司組織章程大綱及細則的規定(如有)後，則可由股份溢價賬支付股息及分派(詳見上文第2(m)段)。

(f) 保障少數股東

開曼群島法院一般會依從英國判案例之先例，以公司名義批准少數股東提出集團訴訟或引申訴訟，以反對(a)公司涉嫌超出權力範圍違法之行動，(b)構成涉嫌欺詐少數股東之行動及公司所能控制之錯失，以及(c)不合乎規定需認可(或特別)之大多數票通過之決議案。

若一間公司(並非銀行)之股本分拆為股份，在此情況下如股東申請持有不少於五分之一之公司股份，法院可能委任一名檢察人員，就公司事務進行調查及按法院指示之方式作出滙報。

公司任何股東可入稟法院，而法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可發出清盤令。

一般而言，股東對公司之索償，須根據適用於開曼群島之一般契約或民事侵權法，或根據公司組織章程大綱及細則賦予股東之個別權利而提出。

(g) 管理階層

公司法並無就董事出售公司資產之權力作出特別規限，惟明確規定公司高級職員(包括董事、董事總經理及秘書)在行使本身權力及執行本身職責時，須為公司之最佳利益忠誠信實行事，並以合理審慎之人士於類似情況下應有之謹慎、勤勉及技巧處事。

(h) 會計審核規定

公司須促使妥為置存有關(i)公司所有收支款項以及有關收支事項之記錄；(ii)公司所有銷貨與購貨之記錄；及(iii)公司資產與負債之記錄。

如賬冊未能真實中肯地反映公司狀況及解釋有關之交易，則不視為適當保存之賬冊。

(i) 外匯管制

開曼群島並無外匯管制或貨幣限制。

(j) 稅項

根據開曼群島稅務豁免法(一九九九年修訂本)第6條,本公司已獲得總督會同行政局保證;

- (1) 開曼群島並無法例對本公司或本公司業務之所得溢利、收入、收益或增值徵稅;及
- (2) 毋須就本公司股份、債券或其他承擔繳交上述稅項或遺產稅或承繼稅。

對公司之承諾將由二零零零年三月二十一日起有效二十年。

開曼群島現時對個人或公司之溢利、收入、收益或增值並不徵收任何稅項,亦無遺產稅或承繼稅。除不時可能因在開曼群島訂立若干文件或將該等文件帶入開曼群島而須支付之印花稅外,開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島並無參與訂立雙重徵稅公約。

(k) 轉讓之印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅,惟轉讓在開曼群島擁有土地之公司之股份除外。

(l) 給予董事之貸款

公司法並無明確規定禁止公司向入任何董事提供貸款。

(m) 查閱公司記錄

本公司股東根據公司法並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄副本之一般權利,惟本公司章程可能賦予該等權利。

按照公司組織章程之規定,受豁免公司可在董事不時認為適當之開曼群島境內或境外之地點設立股東總名冊及分冊。公司法並無規定受豁免公司向開曼群島公司註冊處提交股東名單,因此股東姓名及地址並非公開資料,且不會供給公眾查閱。

(n) 清盤

公司可根據法院指令或其股東之特別決議案清盤。法院亦有權在若干特定情況下頒令清盤，包括在法院認為將公司清盤乃屬公平公正之情況。

如股東於股東大會上通過特別決議案作出決議，或倘公司為有限期之公司，則在其大綱指定之公司期間屆滿時，或倘出現大綱所規定公司須解散之情況，則該公司可自動清盤。倘公司自動清盤，公司須由自動清盤之決議案獲通過或於上述之公司期滿或由上述情況發生起停止營業。待委出清盤人後，公司之事務將完全交由清盤人負責，日後未得其批准不得實施任何行政措施。

公司可根據法院指令或其股東之特別決議案清盤，並委任清盤人負責收回公司資產(包括出資人所欠之款項(如有))、確定債權人名單及償還本公司所欠債權人之債務(如資產不足償還全部債務，則按比例償還)，並確定出資人(股東)之名單，根據彼等之股份所附權利分派剩餘資產(如有)。

倘屬股東提出之自動清盤，公司須於股東大會上委任一位或多位清盤人以便結束公司之業務及分派其資產。

於公司之業務完全結束後，清盤人即須編製有關清盤之報告，顯示清盤之過程及售出之公司資產，並在其後召開公司股東大會以便向公司提呈報告及加以闡釋。此次最後股東大會之通告必須以公告或公司註冊處指定之其他方式作出。

為進行公司清盤及輔助法院，可委任一名或多名人士為正式清盤人，而法院可酌情臨時或以其他方式委任該名或該等人士執行該職務，倘超過一名人士獲委任執行該職務，則法院須聲明正式清盤所須採取或獲授權採取之任何行動是否由全部或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定在清盤人出任時是否可獲保障及何等保障。倘並無委任正式清盤人或無執行該職務，則公司之所有財產將由法院保管。

(o) 重組

法例規定進行重組及合併須在為此而召開之會議上，獲得佔出席大會之股東或債權人(視情況而定)之75%價值之大多數贊成，且其後須獲法院認可。然而，有異議之股東可向法院表示申請批准之交易對股東所持股份並無給予公平價值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，法院不甚可能僅因上述理由而否決該項交易。倘若該項交易獲批准及完成，異議股東將不會獲得類似諸如美國公司之異議股東一般會具有之估值權利(即按照法院對其股份之估值而獲得現金之權利)。

(p) 收購

如一間公司提出收購其他公司股份，且在提出收購建議後四個月內，不少於90%之被收購股份持有人接納收購，則收購者可在上述四個月期滿後之兩個月內，發出通知要求反對收購之股東按收購建議之條款轉讓其股份。反對收購之股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島法院提出反對該轉讓。反對收購之股東須證明法院應行使其酌情權，惟法院一般不會行使其酌情權，除非有證據顯示收購者與接納收購股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法逼退少數股東。

(q) 賠償保證

開曼群島法例並不限制公司組織章程細則對行政人員及董事作出賠償保證之數額，惟不包括法院認為違反公眾政策之規定(例如表示對觸犯法律之後果作出賠償保證)。

5. 一般事項

本公司有關開曼群島法律之特別法律顧問 Conyers Dill & Pearman, Cayman 已向本公司發出一份意見書，概述開曼群島公司法若干方面之規定。按附錄七「備查文件」一段所述，該意見書以及開曼群島公司法副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法之詳細概要，或欲了解該等法律與其較熟悉之其他司法權區法律間之差異，應諮詢獨立法律顧問。

中國

一般事項

中國的電視廣播受到嚴格管制。主要規例為中國國務院頒佈，於一九九七年九月一日生效的廣播電視管理規定。根據該規定，外商不得以任何形式投資中國的電視廣播業。此外，接收及轉播外國電視節目亦受到嚴格限制。

安裝接收設施。根據國務院於一九九三年十月頒佈的衛星地面接收設施接收外國衛星傳送電視節目管理辦法，凡生產、入口、銷售、安裝或使用衛星電視廣播的地面接收設施接收外國電視節目，一律須領取特別牌照。一般來說，只有單位（相對於個人而言）才可安裝該等設施。單位必須遞交申請，並獲負責廣播電視業的省級政府部門批准。個別人士不得擁有該等接收設施，除非經負責廣播電視業的省級政府部門批准證明有此需要。

接收外國電視。廣播電影電視部（現稱廣電局）為對實施衛星地面接收設施接收外國衛星傳送電視節目管理辦法提供指引，已於一九九四年二月發出實施細則（「實施細則」）。實施細則第4及5條訂明，只有下列機構或樓宇才可申請安裝地面接收設施，以透過衛星接收外國電視節目：

1. 教育、科學研究、新聞、財經、經濟和貿易機構及其他在業務上須要接收外國電視節目的較高級或較大型機構；或
2. 三星或國家二級或以上涉外酒店；及
3. 專供外國人及港澳台同胞工作或居住的公共住宅房群。

關於安裝地面接收設施以接收外國電視節目的申請，一律須先呈交予負責廣播電視業的縣級政府部門；待負責廣播電視業及國家公安的市級政府部門給予意見後，再轉交負責廣播電視業的省級政府部門審批。當申請獲批准而設施亦裝妥後，負責廣播電視業的省級政府部門會簽發接收許可證。該接收許可證亦須送交廣電局及國家安全部存檔。

於一九九五年十一月二十三日，廣播電影電視部(現稱廣電局)發出通知，以澄清若干有關接收外國衛星電視的事項(「第757號通知」)。第757號通知重申，實施細則內訂明獲准接收外國衛星電視的機構類別的限制。此外，該通知規定，解讀外國加密電視所需的解碼器一律須透過國際電視入口，並經負責廣播電視業的省級政府部門授權的機構分銷。自此以後，廣管局向省級廣播電視業管理部門發出通告，列出獲批准在緊隨的公曆年透過解碼器接收的加密外國衛星頻道。一九九九年，十七個加密外國衛星頻道獲批准，二零零零年，頻道數目增至十八個。鳳凰電影頻道在一九九八年啟播後，每年均在獲批准的名單之上，而未加密的外國衛星頻道並無獲批准名單。

轉播外國電視。根據廣播電視管理規定，只有國務院轄下負責廣播電視業的部門有權審批公營電視台(包括地面、衛星及有線電視台)轉播外國衛星電視節目。現時，廣電局為國務院轄下負責廣播電視業的部門。

有線電視。中國的有線電視經營受廣播電影電視部(現稱廣電局)於一九九四年二月頒佈的有線電視管理辦法(「有線電視規定」)管制。有線電視規定第10條訂明嚴禁(i)任何個別人士申請設立有線電視台；(ii)任何機構聯同任何外國機構或個別人士參與設立有線電視台及鋪設或經營任何有線電視網絡；及(iii)任何有線電視台出租頻道或廣播時段予任何外國人士或機構。有線電視台可向訂戶收取電纜鋪設費及接收保養費。

根據實施細則，有線電視台屬於「接收外國電視」分節所載的第一類新聞機構。為此，其必須向負責廣播電視業的省級政府部門申領接收許可證。為轉播根據接收許可證在其網絡內接收的外國電視節目，有線電視台除取得許可證外，還須根據廣播電視管理規定取得廣電局的批准。

中國單位在香港刊登廣告的規定

中國的廣告業屬於受管制行業。根據中國現有規定，公司如欲參與廣告業務，須領取廣告牌照。此外，根據中國國家工商行政管理局在一九九五年發出一項通知，只有少部份的中國廣告公司獲授權替中國單位在香港刊登廣告。由於鳳凰衛視中文台設在香港，故中國公司如欲在此頻道刊登廣告，須按照本通知規定透過指定廣告代理刊登廣告。

鳳凰集團的中國代表律師競天律師事務所認為，自鳳凰集團在香港播放其節目及其節目的信號(包括廣告)透過衛星傳入中國後，鳳凰集團乃在香港而非中國播放廣告。因此，鳳凰集團無須就其頻道播放廣告向中國政府取得任何特定許可或批准。

互聯網

規管互聯網業的中國法律架構仍未發展完善，可出現變動。未來有關互聯網業各方面的中國法例及法規可引入中國，包括但不限於使用互聯網作為媒介或營商的途徑。

中國法例中並無關於中國公民透過互聯網存取、閱覽及下載外國網站的限制或禁令。

根據國家保密局頒布自二零零零年一月一日起生效的計算機信息系統國際聯網保密管理規定(「國家保密規定」)，任何人等不得透過計算機信息系統國際聯網(「電腦網絡」)儲存、處理或傳送任何有關國家機密的資料。該等資料須先送交審查始提供或發放予任何網站。電腦網絡上任何資料供應商或發出人有責任訂立恰當的審查程序或機制，確保所提供或披露的資料並不涉及任何國家機密。負責國家機密的縣級以上的部門有權強制執行國家保密規定。

根據國家安全部於一九九七年十二月十六日頒布自一九九七年十二月三十日起生效的計算機信息網絡國際聯網安全保護管理辦法，國家保密局的計算機監察部負責國際聯網的電腦網絡在中國的安全。根據該管理辦法，任何單位或人士不得通過互聯網發放非法信息或可能危害國家的信息。

根據信息產業部頒布自一九九八年九月十八日起生效的關於計算機信息網絡國際聯網業務實行經營許可證制度有關問題的通知(「一九九八年通知」)，除非已向有關信息產業管理部門申領經營互聯網業務的牌照及申請已獲批准，否則機構不得以互聯網服務供應商的身分經營互聯網服務。

依照競天律師事務所的意見，鳳凰集團並無在中國被視為互聯網服務供應商或互聯網內容供應商，故彼等毋須就經營鳳凰網站(網址為phoenixtv.com)取得任何與互聯網相關的特定中國牌照。

根據工商局於二零零零年二月向其轄下在上海及廣東省的部門發出的通告，共有20個現正從事「網絡資訊科技服務」的單位將獲選參與試驗計劃。參加該試驗計劃的單位將獲簽

發「廣告營運牌照」一年。該試驗計劃的目的是查考針對透過互聯網賣廣告的監管機制。該通告並無指明任何針對並無參與該指導計劃的單位的特定許可規定，但本公司的中國代表律師競天律師事務所認為中國現行廣告法例一般適用於網上廣告。

電視節目製作

根據廣電局頒布自一九九五年九月一日起生效的影視製作經營機構管理暫行規定（「暫行規定」），機構若製作、重新製作包裝或播送電視節目（包括電視劇、一般娛樂節目、特備節目及動畫片），必須向廣電局的省級廣播電視業管理機關申請在國內製作電視節目的牌照。暫行規定亦禁止外國單位（包括法律單位及個人）在中國成立或與任何個人或單位合作成立任何機構製作、重新製作包裝或播送電視節目。

根據國務院於一九九七年十二月二十九日批核及國家計劃委員會、國家經濟貿易委員會及對外貿易經濟合作部於一九九七年十二月三十一日頒布的外商投資產業指導目錄（「產業指導」），外商不得對國內電視節目的製作、發行、分銷或廣播作出任何形式的投資。

就中國政府的內容審查而言，競天律師事務所認為，自鳳凰集團在香港播放節目以來，並無直接受到該內容審查。

分銷雜誌

主要規管國內雜誌出版及分銷的中國法規為國務院於一九九七年一月二日頒布自一九九七年二月一日起生效的出版管理條例。該法規規定分銷商如欲以批發形式分銷報章、期刊及書籍，必須向負責出版業的有關省級機關申請批文或牌照及向有關工商管理局取得正式商業牌照。書籍及雜誌須由經國家新聞出版署（「新聞出版署」）批准的出版商出版。出版商須對其出版刊物的內容負責。出版刊物的內容受制於中國適用的法例及規例，中國法規禁止出版危害國家安全或洩漏國家機密等資料。

根據產業指導，外國投資者不得在中國從事出版或分銷雜誌或書籍的公司擁有或控制100%權益。

根據新聞出版署頒布自一九九一年十二月二十一日起生效的關於建立新聞出版三資企業審批程序的通知及工商局頒布自一九九四年一月三十一日生效的國家工商行政管理局關於文化行業外商投資企業登記管理有關問題的通知，有關成立從事出版或分銷雜誌或書籍的外商投資公司的申請必須經新聞出版署及工商局批准。為符合新聞出版署頒布自一九九九年十一月八日起生效的出版物市場管理暫行規定，外資或合作企業不得作為書籍、報章或雜誌的獨家或批發分銷商。

根據國務院的信息辦公室及新聞出版署於一九九四年三月十一日發出的關於海外報刊不得在內地自行徵訂發行的通知，外國出版商不得自行或透過其在國內的機構分銷海外出版的雜誌。

再者，根據臨時規例，海外出版之雜誌只限透過經認可成立或獲新聞出版署認許進口之機構入口及分銷中國。於海外出版而在中國印刷之雜誌可在中國分銷，惟此等雜誌須經由合資格之分銷商進行，進口手續並已妥為辦理。

香港

概況

為經營向上傳輸站、向下傳輸站及微波站，以透過上述站台把電視服務傳送往位於香港的衛星，必須按照電訊條例獲取衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照。Star TV 的全資附屬公司 Hutchvision 已獲授該牌照。

牌照細則

監管衛星電視廣播的主要方法繫於申請人根據電訊條例獲發的衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照的細則。該等牌照細則規管(其中包括)節目(包括節目說明及廣告標準)、規定徵收牌照費及服務費、列明技術特徵及管制持牌人憑該牌照經營向上傳輸站及向下傳輸站。

監管機構

廣播事務管理局透過發出指引及徵收罰款，執行衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照的細則。

電訊條例

衛星廣播的發牌制度的運作詳情收錄於電訊條例內。

衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照為非專用牌照，供持牌人設立及經營：

- (1) 無線電通訊站，以傳遞電視及有關音響及資料信號往持有人可合法用以傳送服務的衛星（「向上傳輸站」）；
- (2) 無線電通訊站，以接收載有該持牌人就服務所需的節目及其他資料的電視及有關音響及資料信號（「向下傳輸站」）；及
- (3) 經電訊管理局許可的微波站，以傳送電視及有關音響及資料信號來往香港任何地方及往向上傳輸站，以便提供服務。

衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照的有效期為12年。香港的慣常做法是持牌人在牌照到期時通常可獲續牌。

持有人的資格

衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照的持有人必須符合公司條例，為在香港註冊成立的公司。持有人及行使持牌人控制權的任何人士必須為合適及恰當人選。

在衛星廣播持牌人的董事或主要人員中，最少有一人必須在當時已連續居港七年或以上的香港居民。

如衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照持有人發生下列情況，則行政長官會同行政會議可隨時終止該牌照：清盤；被接管或與其債權人作出任何轉讓或債務重整協議；停業；或屢次未有遵守該牌照的條款或細則、或電訊管理局或廣播事務管理局的任何合法合理指引。

此外，行政長官會同行政會議可以公眾利益為由而撤銷該牌照。

根據衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照授出的任何權利不得轉讓或轉移，惟事先獲行政長官會同行政會議書面批准則例外。

實務守則所載的限制

衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照持有人，須在任何時候負責確保所傳送的節目，在整體上維持高質素水平。透過頻道所播映的節目必須符合該牌照及實務守則所載的標準，

惟由廣播事務管理局定為非以香港為主要目標的頻道受制於較少該等標準及不同的實務守則。

衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照持有人在廣告收益方面所得的資金未必主要依賴香港的廣告市場。

為鼓勵廣播業的投資、革新及技術轉移，及確保廣播服務供應的競爭公平而有效，一項條例草案（「廣播事務條例草案」）已於二零零零年初在香港提出並在憲報刊登。廣播事務條例草案快將生效，該條例草案生效後，將廢除並取代電視條例。根據廣播事務條例草案，廣播服務分為四類，各類的廣播服務需要的牌照種類亦有別。由於鳳凰集團的電視廣播業務並非以香港為主要市場，根據廣播事務條例草案，鳳凰集團須持有非本地電視節目服務牌照。作為過渡安排，現有衛星電視向上傳輸及向下傳輸牌照將被視為非本地電視節目服務牌照。

本公司的香港代表律師簡智林溫嘉旋梁達堅律師行認為，就鳳凰集團目前的業務營運及其與 Star TV 的現有安排而言，則毋須根據香港法例另再申領廣播牌照。

有關本公司的進一步資料

註冊成立

本公司於二零零零年二月二日根據公司法在開曼群島註冊成立為受豁免公司。本公司在香港設立的營業地點為香港九龍紅磡德豐街18號海濱廣場一座9樓。本公司在二零零零年五月二十六日根據公司條例第十一部分在香港註冊。為符合創業板上市規則的規定，楊家強先生及崔強先生獲委任為本公司代理人，以接收傳票及任何需予送達本公司的通知。由於本公司在開曼群島註冊成立，故須按照公司法及其章程(包括組織章程大綱及章程細則)營運。有關章程多個部份及公司法及開曼群島稅務優惠法(一九九五修訂版)有關方面的概要載於本招股章程附錄四。

股本變動

本公司於註冊成立日的法定股本為50,000美元，分為50,000股，每股面值1.00美元，其中當時的一股認購人股份其後轉讓予衛視控股並由其持有，另外19股按面值分別配發及發行予衛視控股(8股)、今日亞洲(9股)及華穎(2股)，以換取現金。

根據本公司全體股東於二零零零年六月七日通過的書面決議案(其中包括)：

- (i) 將本公司法定及已發行股本按1.00美元兌7.60港元的匯率轉換為港元，以致本公司法定股本為380,000港元，分為50,000股，每股面值7.60港元，而本公司的已發行股本則為152.00港元，分為20股，每股面值7.60港元；
- (ii) 將本公司每股已發行及未發行股份分為每股面值0.10港元的股份76股，以致本公司法定股本為380,000港元，分為3,800,000股，每股面值0.10港元，而本公司的已發行股本則為152.00港元，分為1,520股，每股面值0.10港元；
- (iii) 增設每股面值0.10港元的9,996,200,000股新股，將本公司的法定股本由380,000港元增至1,000,000,000港元。

二零零零年六月十四日，鳳凰衛視向衛視控股、今日亞洲及華穎發行可轉換票據，據此衛視控股、今日亞洲及華穎可分別將226,339,601港元、226,339,601港元及50,297,689港元(即彼等各自遭鳳凰衛視拖欠的未償貸款)全部轉換為股份或鳳凰衛視的股份。二零零零年六月十五日，衛視控股、今日亞洲及華穎選擇根據可轉換票據行使轉換權，因而分別獲配發及發行1,853,999,226股、1,853,999,226股及411,999,828股新股。

二零零零年六月十五日，本公司與衛視控股、今日亞洲及華穎訂立協議，據此本公司同意發行200股入賬列作繳足的新股，以換取彼等於鳳凰衛視持有的20股股份。

根據本公司全體股東於二零零零年六月七日通過的書面決議案(其中包括)：

- (a) 首次公開招股前的購股權計劃的規則獲通過並採納，並且如決議案所述，董事委員會獲授權根據該計劃授出可認購股份的購股權，並配發、發行及買賣該計劃內的股份，並根據該等規則在與此有關的任何事情上享有投票權；
- (b) 待「售股建議的結構」一節中「售股建議的條件」分節所載的條件達成後：
 - (i) 本公司採納新的組織章程細則；
 - (ii) 通過公開發售、配售及超額配股權，並且授權董事根據公開發售及配售配發及發行新股及在行使超額配股權的情況下需要發行的所有股份；
 - (iii) 首次公開招股前的購股權計劃的規則獲通過並採納，並且如決議案所述，董事委員會獲授權根據該計劃授出可認購股份的購股權，並配發、發行及買賣該計劃內的股份，並根據該等規則在與此有關的任何事情上享有投票權；
 - (iv) 批准及採納 PHOENIXi 二零零零年股份獎勵計劃規則；
 - (v) 無條件全面授權董事，可配發、發行及買賣(惟透過供股，或行使根據首次公開招股前的購股權計劃或購股權計劃授出的購股權而發行股份，或根據本公司的組織章程細則或公開發售(包括行使超額配股權)配發任何股份以代替全部或部份股息者除外)總面值不超過本招股章程所述的本公司已發行及將予發行股本總面值20%的股份，該項授權將一直有效至下列事情發生時為止(以最早者為準)：本公司下屆股東週年大會結束時；或本公司按照法例或本公司組織章程細則規定，須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或更改該項授權時；
 - (vi) 無條件全面授權董事准許本公司根據所有適用法例及創業板上市規則(或其他證券交易所)的規定，在聯交所或本公司證券可能上市兼獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回總數不超過本招股章程所述的本公司已發行及將予發行股本總額10%的股份(包括行使超額配股權)，該項授權將一直有效至下列事情

發生時為止(以最早者為準)：本公司下屆股東週年大會結束時；或本公司按照公司組織章程細則或開曼群島任何適用法例，須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或更改該項授權時；及

- (vii) 擴大上文(v)分段所述的無條件全面授權，將董事根據該項全面授權可配發或同意配發的本公司股本總面值，加上本公司根據上文(vi)分段所述購回股份授權購回的本公司股本總面值的數額。

公司重組

為籌備股份於創業板上市，鳳凰集團曾進行重組，以精簡架構。據此，本公司成為鳳凰集團的控股公司。

公司重組涉及下列事項：

- (i) 於一九九八年四月二十九日，按面值配發及發行 Binji 股本中1股面值1.00美元的股份(佔 Binji 已發行股本的100%)予 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited，以換取現金。
- (ii) 於一九九八年六月二十七日，按面值配發及發行鳳凰衛視電影台有限公司股本中1股面值1.00美元的股份(佔鳳凰衛視電影台有限公司已發行股本的100%)予 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited，以換取現金。
- (iii) 於一九九八年六月三十日，按面值配發及發行鳳凰衛視中文台有限公司股本中1股面值1.00美元的股份(佔鳳凰衛視中文台有限公司已發行股份的100%)予 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited，以換取現金。
- (iv) 於一九九九年十一月五日，按面值配發及發行鳳凰資訊有限公司股本中1股面值1.00美元的股份(佔鳳凰資訊有限公司已發行股本的100%)予 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited，以換取現金。
- (v) 於一九九九年十一月五日，按面值配發及發行 PHOENIXi 股本中1股面值1.00美元的股份(佔 PHOENIXi 已發行股本的100%)予鳳凰資訊有限公司，以換取現金。
- (vi) 於一九九九年十二月二十一日，按面值配發及發行 Phoenix Satellite Television (Europe) Limited 股本中1股面值1.00美元的股份(佔 Phoenix Satellite Television (Europe) Limited 已發行股本的100%)予 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited，以換取現金。

- (vii) 於二零零零年一月二十四日，按面值配發及發行鳳凰周刊 (BVI) 有限公司股本中1股面值1.00美元的股份 (佔鳳凰周刊 (BVI) 有限公司已發行股本的100%) 予 Phoenix Satellite Television (BVI) Holding Limited，以換取現金。
- (viii) 於二零零零年二月二日，按面值轉讓香港鳳凰周刊有限公司股本中2股每股面值1.00港元的股份 (佔香港鳳凰周刊有限公司已發行股本的100%) 予鳳凰周刊 (BVI) 有限公司，以換取現金。
- (ix) 於二零零零年二月十四日，按面值配發及發行 PCNE Holdings Limited 股本中1股面值1.00美元的股份 (佔 PCNE Holdings Limited 已發行股本的50%) 予 Phoenix Satellite Television (Europe) Limited，以換取現金，並配發及發行1股股份 (佔已發行股本的50%) 予得華有限公司。
- (x) 於二零零零年二月二十八日，按面值配發及發行鳳凰衛視資訊台有限公司股本中1股面值1.00美元的股份 (佔鳳凰衛視資訊台有限公司已發行股本的100%) 予 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited，以換取現金。
- (xi) 二零零零年三月六日，鳳凰衛視認購鳳凰影視 (深圳) 有限公司55%的股本權益，其餘股本權益中，35%由深圳市華視天地影視實業有限公司持有，10%由香港華視天地影視實業有限公司 (「香港華視」) 持有。
- (xii) 二零零零年三月十七日，按每股10.00美元的股價配發及發行 PHOENIXi, Inc. 股本中1,000股每股面值0.0001美元的普通股 (佔 PHOENIXi, Inc. 的已發行普通股的100%) 予 PHOENIXi。
- (xiii) 二零零零年三月二十一日，PHOENIXi 的法定股本重組為24,250,000股普通股及750,000股A組優先股。
- (xiv) 二零零零年三月二十一日，配發及發行 PHOENIXi 約100%已發行普通股12,397,499股 (佔 PHOENIXi 的已發行股本總額約94.3%) 予鳳凰資訊有限公司，代價為 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited 與 PHOENIXi 訂立一份許可協議及廣告協議。
- (xv) 二零零零年三月二十一日，按面值配發及發行 PHOENIXi 股本中所有每股面值0.01美元的A組優先股750,000股 (即100%已發行A組優先股，佔 PHOENIXi 的已發行股本總額約5.7%) 予 Mark Wong Van Haren 先生，代價為每股1.00美元。根據創業板上市規則，Mark Wong Van Haren 先生並非鳳凰集團的關連人士。

- (xvi) 於二零零零年三月三十日，鳳凰周刊 (BVI) 有限公司認購香港鳳凰周刊有限公司股本中49股每股面值1.00港元的股份(連同上文(viii)段所述的2股已轉讓股份計算，鳳凰周刊 (BVI) 有限公司將持有香港鳳凰周刊有限公司的51%已發行股本)，總認購價為100,000港元；廣州杰圖文化廣告有限公司認購香港鳳凰周刊有限公司股本中31股每股面值1.00港元的股份(佔其已發行股本的31%)，代價為200,000港元；喻凌霄先生認購香港鳳凰周刊有限公司股本中18股每股面值1.00港元的股份(佔其已發行股本的18%)，代價為100,000港元。廣州杰圖文化廣告有限公司乃根據中國法例以有限責任形式註冊成立。喻凌霄先生為上海的中國公民。根據創業板上市規則，廣州杰圖文化廣告有限公司及喻凌霄先生並非關連人士。
- (xvii) 於二零零零年三月三十日，按面值配發及發行 Phoenix Satellite Television Development (BVI) Limited 股本中1股面值1.00美元的股份(佔其全部已發行股本)予 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited，以換取現金。
- (xviii) 於二零零零年四月十七日，本公司按面值配發及發行 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited 股本中10股每股面值0.10美元的股份(佔 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holdings Limited 已發行股本的100%)，以換取現金。於二零零零年五月三十日，該每股面值0.10美元的10股已發行股份合併為1股面值1.00美元的股份。
- (xix) 於二零零零年四月十七日，PHOENIXi 成立一家中國外資企業國鳳在線(北京)信息技術有限公司(「國鳳在線」)，註冊資本為500,000美元。
- (xx) 於二零零零年四月二十七日，按面值轉讓 Phoenix Satellite Television Development Limited 股本中2股每股面值1.00港元的股份(佔 Phoenix Satellite Television Development Limited 已發行股本的100%)予 Phoenix Satellite Television Development (BVI) Limited，以換取現金。
- (xxi) 二零零零年五月三日，Phoenix Satellite Television Development Limited分別自鳳凰衛視及香港華視購入鳳凰影視的55%及5%股本權益，故合共持有鳳凰影視的60%股本權益。香港華視及深圳華視將其於鳳凰影視的全部股本權益轉讓予深圳市藍天空電視廣播有限公司(25%)、深圳市龍領實業發展有限公司(10%)及五洲傳播出版社(5%)。

- (xxii) 於二零零零年五月三十日，鳳凰周刊(BVI)有限公司按1.00港元購入香港鳳凰周刊有限公司股本中4股每股面值1.00港元的股份其中2股由廣州杰圖文化廣告有限公司轉讓2股由喻凌霄先生轉讓(共佔香港鳳凰周刊有限公司已發行股本的4%)，以換取4.00港元。
- (xxiii) 於二零零零年六月十四日，鳳凰衛視向衛視控股、今日亞洲及華穎發行可轉換票據，據此，可轉換票據持有人有權轉換鳳凰衛視須向彼等各方償還的貸款為股份或鳳凰衛視的股份。鳳凰衛視須向衛視控股、今日亞洲及華穎償還的貸款金額分別為226,339,601.00港元、226,339,601.00港元及50,297,689.00港元。
- (xxiv) 於二零零零年六月十五日，衛視控股、今日亞洲及華穎分別轉讓9股、9股及2股每股面值1.00港元的股份(總數佔鳳凰衛視當時全部已發行股本)予本公司，代價為本公司分別配發及發行90股、90股及20股入賬列繳足的股份予衛視控股、今日亞洲及華穎。
- (xxv) 於二零零零年六月十五日，衛視控股、今日亞洲及華穎選擇根據可轉換票據行使轉換權，因而分別獲發行及配發1,853,999,226股、1,853,999,226股及411,999,828股入賬列為繳足的新股。
- (xxvi) 於二零零零年六月十六日，本公司將鳳凰衛視股本中每股面值20.00港元的20股股份(佔鳳凰衛視已發行股本的100%)轉讓予 Phoenix Satellite (B.V.I.) Holding Limited，代價為1.00港元。

附屬公司股本的變動

本公司的附屬公司載於附錄一會計師報告內。

除本節及上文「公司重組」一段所披露者外，在緊接本招股章程刊發日期前兩年內，本公司旗下的附屬公司的股本概無出現其他變動。

本公司購回本身證券

本節資料乃遵照聯交所要求而編寫，以載於本招股章程內，內容乃有關本公司購回本身證券。

(a) 創業板上市規則的規定

創業板上市規則批准以聯交所為第一上市地的公司以現金在聯交所購回本身證券，惟須受若干限制規限，其中最重要者概述如下：

(i) 股東批准

以聯交所為第一上市地的公司在聯交所進行的所有證券購回，必須事先獲公司股東通過普通決議案以一般授權或就指定交易作出的特定批准方式批准。

(ii) 資金來源

用以購回股份的款項必須從根據公司的組織章程細則及開曼群島法例可合法撥作有關用途的款項中支付。上市公司在聯交所購回本身的證券時，不得以現金以外的代價或聯交所買賣規則不時規定者以外的付款方式進行。公司僅可運用其合法獲准用於購回本身證券的款項來進行購回，包括可供分派盈利及公司的股份溢價賬中的進賬，為進行購回而發行新股份的所得收入或自股本中撥款，惟公司於作出該等付款後，須立即有能力還付一般業務範圍內的到期債項。

(iii) 買賣限制

公司建議購回的股份必須已繳足股款。公司根據公司購回本身股份守則獲准在創業板或證券及期貨事務監察委員會認可之任何其他證券交易所及聯交所購回的股份最多為佔批准購回的決議案之日公司已發行股本之10%。緊隨購回證券(無論在創業板或其他證券交易所)後30日內，若事先未得聯交所批准，公司不得發行或宣佈發新股(惟根據行使購股權或規定公司發行證券而於購回前尚未行使的類似文據而發行證券除外)。

公司亦不得在創業板購回證券，倘購回將導致公眾人士所持之上市證券低於有關之最少百分比規定(由聯交所於上市時根據創業板上市規則第11.23條釐定)。公司僅可於創業板購回股份，倘(1)購買價不高於系統(定義見聯交所規則)所報之

最近期(或目前)獨立買入價或最後獨立銷售價(合約價)(以較高者為準)；及(2)公司並無於聯交所規則所訂營業時間結束前30分鐘內作出公開投標或任何投標。

(iv) 購回證券的地位

所有購回證券(不論是在聯交所還是在其他證券交易所)的上市地位自動撤銷，而有關證書亦須予以銷毀。根據開曼群島法例，公司購回的股份須在購回時被視作註銷論，而公司已發行股本的數額須按已購回股份的總面值進行相應的削減，惟公司的法定股本將不會因該項購回而導致減少。

(v) 暫停購回

若有任何可令股價波動的事件或公司董事作出可影響股價的決定後，須暫停購回證券計劃，直至此等可令股價波動的消息公佈為止。在初步公佈公司年度業績或公佈公司半年報告或季度報告前一個月內，公司不可在聯交所購回其證券，惟特殊情況除外。此外，倘若公司違返創業板上市規則，聯交所保留暫停在聯交所進行購回證券計劃的權利。

(vi) 呈報規定

在聯交所或其他證券交易所進行的購回證券事宜，須於下一個營業日上午九時三十分(香港時間)前向聯交所呈報。此外，公司年報須披露有關每月購回證券的詳情及有關就此支付價格的若干資料及董事進行購回的原因。公司須促使其委任進行證券購買的經紀，在聯交所提出要求時，向聯交所披露代表公司在聯交所進行購回的資料。

(vii) 關連人士

公司不得明知而在聯交所向關連人士(指公司或其任何附屬公司的董事、行政總裁或大股東或管理層股東或彼等的聯繫人，定義見創業板上市規則)購回公司證券，而關連人士亦不得明知而向公司出售其股份。

(viii) 可購回的股份

創業板上市規則及公司法規定，公司擬購回的股份必須為已繳足股款者。

(b) 購回證券的理由

只有在董事相信購回股份會對本公司及其股東有利的情況下，始會進行股份購回。該等購回可能導致本公司及其資產淨值及／或每股盈利增加，惟須視乎當時的市況及資金安排而定。

(c) 用以購回的資金

在購回證券時，本公司僅可運用根據其公司組織章程大綱及組織章程細則、創業板上市規則及開曼群島和香港的適用法例及法規合法撥作購回用途的資金。

(d) 股本

假設購回授權獲悉數行使，根據緊隨股份上市後已發行股份4,847,060,000股計算（惟無計及行使超額配股權而可能發行的任何股份），本公司於(i)本公司下屆股東週年大會結束時；(ii)按照本公司的組織章程細則或任何適用法例規定，本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；及(iii)本公司股東在股東大會上以普通決議案撤回或修訂購回授權（以較早者為準）前期間，可購回最多達484,706,000股股份。

(e) 一般事項

董事或（據彼等在作出所有合理查詢後所深知）任何彼等的聯繫人目前無意在購回授權獲行使的情況下將任何股份售予本公司或其任何附屬公司。

董事已向聯交所承諾，將根據本公司的組織章程細則、創業板上市規則及香港和開曼群島適用法例行使購回授權。本公司不得以現金以外的代價或聯交所買賣規則不時規定以外的付款方式購回股份。本公司須促使進行購回的經紀，在聯交所提出要求時，向聯交所披露有關購回的資料。

倘購回授權獲全面行使，本公司的營運資金或資本負債狀況或會受到重大不利影響（相對於本招股章程所披露的狀況而言）。然而，若行使購回授權後會對本公司的營運資金需求或董事不時認為本公司不時宜具備的資本負債水平造成重大負面影響，則董事不擬如此行事。

並無任何關連人士(定義見創業板上市規則)知會本公司,表示現時假如行使購回授權,則有意將股份售予本公司,亦無承諾不會如此行事。

倘購回股份導致某股東於本公司投票權所佔權益比例有所增加,則就香港公司收購及合併守則及香港公司購回本身股份守則(「收購守則」)而言,該項增加將被視作一項收購。因此,一名股東或一群一致行動的股東(視乎該等股東權益的增加程度)可取得或結合本公司的控制權,並須根據收購守則第26條提出強制性收購建議。除非情況特殊,否則彼等一般不會獲豁免遵守此條文。

有關主要中國企業的資料

本公司於中國企業鳳凰影視的權益如下:

性質:	中外合資經營企業
註冊資本:	10,000,000港元
總投資額:	10,000,000港元
本公司應佔權益:	60%
成立日期:	二零零零年三月六日
合資企業年期:	自二零零零年三月六日起計二十年
出資:	鳳凰衛視
	— 6,000,000港元,佔註冊資本的60%。
	深圳市藍天空電視廣播有限公司
	— 2,500,000港元,佔註冊資本的25%。
	深圳市龍領實業發展有限公司
	— 1,000,000港元,佔註冊資本的10%。
	五洲傳播出版社
	— 500,000港元,佔註冊資本的5%。
損益分享比率:	按股本權益比率計算
清盤時的安排:	按股本權益比率計算

有關鳳凰集團業務的進一步資料

重大合約概要

以下為鳳凰集團的成員公司於本招股章程刊發日期前兩年內訂立確屬或可屬重大的合約(並非於日常業務範圍內訂立者)：

- (a) 一九九八年六月二十七日，(1)中視總公司與(2)鳳凰衛視訂立協議，據此鳳凰衛視委任中視總公司為其獨家代理，年期由一九九八年六月二十七日起計三年，以宣傳鳳凰衛視電影台及在中國銷售解碼器。根據此項協議，中視總公司有權保留新訂戶的訂戶費25%及續訂客戶的訂戶費20%，作為其佣金。
- (b) 一九九八年六月二十七日，(1)香港華視天地影視實業有限公司(「香港華視」)與(2)鳳凰衛視訂立協議，據此鳳凰衛視委任及授權香港華視擔任鳳凰衛視上文(a)段所述協議的聯絡人，並為鳳凰衛視接收及匯寄訂戶費餘額(即中視總公司根據上文(a)段所指的協議代表鳳凰衛視收取新訂戶訂戶費的75%及續訂客戶訂戶費的80%)，而香港華視亦有權收取相等於訂戶費標價減訂戶費淨額(指訂戶費標價減應繳稅項再減中視總公司應收佣金)的差額，作為其代理費。協議期限為一九九八年六月二十七日至二零零一年六月二十六日。
- (c) 一九九八年八月二十八日，(1)衛星電視、(2) STAR Filmed、(3)鳳凰衛視與(4)鳳凰電影訂立諒解備忘錄，據此各方確認中國的 STAR Movies (Northern Beam) Channel 逐步停止運作及開設鳳凰衛視電影台取而代之。此項備忘錄訂明上述安排的主要機制，據此(i)鳳凰衛視同意向衛星電視購買 STAR Chinese Movies Channel 在中國的訂戶當時使用的1,486部數碼解碼器，總價為518,000美元；(ii)衛星電視同意轉讓現有訂戶連同預繳訂戶費(為518,000美元)予鳳凰衛視；(iii)上述兩項款項將通過相互協定而予以抵銷；(iv)衛星電視會提供技術及行政支援予鳳凰衛視及鳳凰電影，以經營鳳凰衛視電影台，服務費為1,859,500美元另加一九九八年八月二十八日至一九九九年八月二十七日期間的非固定牌費及保養費；及(v) STAR Filmed 會於一九九八年八月二十八日起至二零零八年八月二十七日止期間，把若干電影的許可授予鳳凰電影，以經營鳳凰衛視電影台⁽¹⁾。

- (d) 一九九九年一月八日，(1) Mark Wong Van Haren 先生與(2) PHOENIXi 訂立條款表(隨後修訂為一九九九年十一月十五日)，據此 Mark Wong Van Haren 先生同意以每股1.00美元的代價(「購買價」)認購 PHOENIXi 每股面值0.01美元的 A 組優先股750,000股，此等股份附有權利(其中包括)，可從 PHOENIXi 董事會宣佈的合法備用資金中，較普通股股份持有人優先收取非累積股息，該股息年率為購買價的5%⁽²⁾。
- (e) 一九九九年一月十九日，(1)深圳華視天地影視實業有限公司(「深圳華視」)與(2)鳳凰衛視訂立協議，據此(i)鳳凰衛視委任及授權深圳華視擔任其在中國的聯絡人及服務機構，年期由一九九八年六月二十七日起計兩年，及(ii)深圳華視同意(a)分銷鳳凰衛視電影台；(b)在中國深圳設立保養及維修中心；及(c)代鳳凰衛視收取訂戶應付予鳳凰衛視的費用。深圳華視會收取相等於訂戶費標價減訂戶費淨額(見上文(b)段所述)的差額的金額，作為代理費。深圳華視同意每月支付310,000美元予鳳凰衛視，作為訂戶費淨額⁽³⁾。
- (f) 一九九九年二月十一日，(1)鳳凰衛視與(2)衛星電視訂立協議，據此衛星電視授予鳳凰衛視許何，使用位於香港九龍紅磡德豐街18號海濱廣場一座9樓佔地約14,848平方呎的寫字樓樓宇，並提供有關鳳凰衛視中文台製作及廣播的技術及行政服務予鳳凰衛視，服務費由鳳凰衛視支付予衛星電視。協議期限由一九八八年七月一日起計，每年自動續約⁽⁴⁾。
- (g) 一九九九年二月十一日，(1)鳳凰衛視與(2)衛星電視訂立協議，據此衛星電視同意提供技術及行政支援服務予鳳凰衛視，以製作及廣播鳳凰衛視電影台，服務費金額載於衛星電視給予鳳凰衛視的月結單內⁽⁵⁾。協議期限由一九九八年八月二十八日起計十二個月，每年自動續約。
- (h) 一九九九年七月十一日，(1)Phoenix Satellite Television (Europe) Limited(「Phoenix Europe」)與(2)得華有限公司股東(由 China Intercontinental Communication Center(「CICC」)代表)訂立有條件協議，據此協議，繼續經營鳳凰衛視歐洲台所需的所有資產、業務及物業將轉讓予一間公司，隨後 Phoenix Europe 及 CICC 須待其他條件達成後，分別按面值認購該公司的70%及30%已發行股本。此協議另規定，Phoenix Europe 須在三年提供不少於2,800,000美元的免年息貸款以作經營鳳凰衛視歐洲台之用，而 CICC 則毋須在上述期間提供任何舉債融資。

- (i) 一九九九年七月十四日，(1)衛星電視與(2)鳳凰衛視訂立協議書，據此衛星電視授予鳳凰衛視許可，使用位於香港九龍紅磡德豐街18-22號海濱廣場一座9樓佔地約19,675平方呎的寫字樓樓宇，為期4年，由一九九九年七月十五日至二零零三年七月十四日止，費用為(i)每月許可費396,057.75港元；(ii)每月服務費103,490.50港元；(iii)每月裝置費101,130港元(該款額將於二零零一年四月三十日停付)；及(iv)鳳凰衛視應付的政府差餉(每月以31,480港元為限)⁽⁶⁾。
- (j) 二零零零年一月二十六日，(1) Merci Limited(現稱「香港鳳凰周刊有限公司」、(2)廣州杰圖文化廣告有限公司與(3)喻凌霄先生訂立協議，據此各方同意促使及安排鳳凰周刊在中國合法出版，指(i)Merci Limited 須促使其控股公司鳳凰周刊(BVI)有限公司購買並隨後擁有 Merci Limited 的51%已發行股本，及(ii)廣州杰圖文化廣告有限公司及喻凌霄先生分別擁有 Merci Limited 的31%及18%已發行股本。此項協議進一步訂明，廣州杰圖文化廣告有限公司及喻凌霄先生須負責申請鳳凰周刊在中國出版及分銷所需的一切政府批准及許可，而如果該等許可未能在六個月內獲取，則本協議將告終止，除非各方另有協定則作別論⁽⁷⁾。
- (k) 二零零零年二月十日，(1)香港鳳凰周刊有限公司與(2)廣州杰圖文化廣告有限公司訂立協議，據此香港鳳凰周刊有限公司的31股每股面值1.00港元的股份發行及配發予廣州杰圖文化廣告有限公司，代價為200,000港元。
- (l) 二零零零年二月十日，(1)香港鳳凰周刊有限公司與(2)喻凌霄先生訂立協議，香港鳳凰周刊有限公司的18股每股面值1.00港元的股份發行及配發予喻凌霄先生，代價為100,000港元。
- (m) 二零零零年二月十日，(1)香港鳳凰周刊有限公司與(2)鳳凰周刊(BVI)有限公司訂立協議，據此香港鳳凰周刊有限公司的49股每股面值1.00港元的股份發行及配發予鳳凰周刊(BVI)有限公司，代價為100,000港元。
- (n) 二零零零年三月二十一日，(1) PHOENIXi 與(2) Mark Wong Van Haren 先生訂立協議，據此 PHOENIXi 的750,000股A組優先股發行及配發予 Mark Wong Van Haren 先生，代價為750,000美元。
- (o) 二零零零年三月二十一日，(1) PHOENIXi、(2)鳳凰資訊有限公司、(3) Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited 與(4) Mark Wong Van Haren 先生訂立協議，此協議列載 Mark Wong Van Haren 有權促使 PHOENIXi 根據一九三三

年美國證券法為其可獲發行的普通股辦理登記，代價為 Mark Wong Van Haren 先生根據(n)段所指的協議投資於 PHOENIXi。

- (p) 二零零零年三月二十一日，(1) PHOENIXi、(2) Mark Wong Van Haren 先生、(3) 鳳凰資訊有限公司與 (4) Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited 訂立協議，據此有關各方同意，(其中包括) (i) 如 Mark Wong Van Haren 先生建議把任何 PHOENIXi A組優先股轉讓予任何人士，則事先通知 PHOENIXi 及鳳凰資訊有限公司，而鳳凰資訊有限公司可選擇購買建議發售的股數；及(ii) 如鳳凰資訊有限公司或 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited 與另一方訂立任何協議把該數量的 PHOENIXi 普通股轉讓，使 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited 持有 PHOENIXi 少於50%的未行使投票權，則事先通知 Mark Wong Van Haren 先生其是否選擇出售所有甲組優先股。
- (q) 二零零零年三月二十一日，(1) PHOENIXi、(2) 鳳凰資訊有限公司與(3) Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited 訂立協議，據此 PHOENIXi 同意按每股面值0.01美元的價格向鳳凰資訊有限公司發行 PHOENIXi 的普通股12,397,499股；代價為 Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited 同意(i)就互聯網、其特許商標及其他權利授予 PHOENIXi 許可；及(ii) PHOENIXi 可以折扣價購買鳳凰頻道的廣告時間。
- (r) 二零零零年六月十五日，(1) Star Filmed 與 (2) 鳳凰電影訂立協議，據此 Star Filmed 授予鳳凰電影非獨家許可，可在一九九八年八月二十八日起至二零零八年八月二十七日止期間於中國(不包括香港及台灣，但包括澳門)通過鳳凰衛視電影台播放若干精選電影的非標準電視版本，基本費用為每月237,500美元。Star Filmed 亦將可收取鳳凰衛視電影台超出18,000,000美元的淨收益(定義見該協議)的12.5%的額外費用，惟鳳凰電影在整段許可期內應付的任何額外費用的總額不得超出36,000,000美元；(ii) 鳳凰集團同意准許或促使有關方面准許在協議訂立日期起計三年內使用香港及澳門境內由新聞集團直接或間接擁有其中最少20%權益的任何收費電視平台，免費廣播鳳凰衛視中文台及本集團所經營以亞衛三號S衛星或任何接續的亞衛衛星傳送的任何其他免費廣播華語頻道。
- (s) 二零零零年六月十五日，(1) 衛星電視與(2) 鳳凰衛視訂立協議，據此衛星電視授予鳳凰衛視許可，使用位於香港九龍紅磡德豐街18號海濱廣場一座9樓佔地約19,675平方呎的寫字樓樓宇，由二零零零年七月一日至二零零三年七月十四日止，有權

續期3年，費用為(i)每月許可費396,057.75港元；及(ii)每月服務費103,490.50港元；及(iii)鳳凰衛視應付的政府差餉。

- (t) 二零零零年六月十五日，(1)衛星電視與(2)鳳凰衛視訂立協議，據此衛星電視同意(i)於二零零零年七月一日起計的三年期內在鳳凰衛視中文台、鳳凰衛視電影台及相互協定的其他頻道的製作及廣播上向本集團提供技術及行政支援，服務費須於每月月底支付，任何一方可以通知終止協議；(ii)在中國以外的所有地區擔任鳳凰衛視中文台及鳳凰電影台的獨家廣告銷售代理(惟鳳凰集團可向在香港成立並主要與或為中國經營業務及管理層與該等國公司關係密切的客戶推廣及銷售其在港澳兩地的頻道的廣告時段)，並代收廣告費，又為相互協定的其他頻道代收廣告費，佣金為衛星電視賺得及收取的廣告收入淨額(即廣告收益總額減第三者代理佣金)的20%；(iii)為鳳凰衛視中文台及相互協定的其他頻道有綫網絡招納訂戶，佣金為衛星電視給鳳凰衛視引薦的訂戶所佔鳳凰衛視收取的訂戶費總額的15%；及(iv)為鳳凰衛視的鳳凰衛視電影台及相互協定的其他頻道提供解碼器，價格以衛星電視對該等解碼器承擔的成本為基準。協議期限由二零零零年七月一日起計三年。
- (u) 二零零零年六月十五日，(1)神州與(2)鳳凰衛視訂立協議，據此(i)神州同意以非獨家方式在中國推廣及銷售廣告時間，並就銷售廣告時間向廣告商或其代理開出發票及代收所有廣告費。神州享有就銷售該等廣告時間收取的廣告費淨額(即廣告收益總額減第三者代理佣金)不超過5%的佣金；及(ii)鳳凰衛視可要求神州在拍攝電視短片或節目方面向本集團提供技術支援及製作器材；及在中國物色合資格的公司為本集團製作電視節目，而神州可獲取相等於其實際產生的直接開支另加不多於該等費用及開支5%的利潤的服務費。協議初步期限由協議訂立當日起計五年，每年自動續約一年，除非在續期內任何一方向對方發出不少於三個月通知予以終止。
- (v) 二零零零年六月十五日，(1)神州香港(為神州擁有99.98%權益的附屬公司，餘下權益由並非創業板上市規則下的關連人士潘紅星先生及唐建先生持有)與(2)鳳凰衛視訂立協議，據此神州香港同意提供媒介顧問服務、聯絡服務，招攬人才服務、一般行政及財務管理服務及藝人予鳳凰衛視，代價為相等於其實際合理產生的直接

費用及開支，另加不多於該等費用及開支5%的利潤的服務費。協議的初步期限由協議訂立當日起計五年，其後每年自動續約一年，除非在續期結束前任何一方向對方發出不少於三個月通知予以終止。

- (w) 二零零零年六月二十日，本公司、本公司的執行董事、今日亞洲、衛視控股、華穎與公開發售包銷商(還有其他訂約方)訂立公開發售包銷協議，即有關公開發售的包銷協議，有關詳情載於本招股章程中「包銷」一節。
- (x) 二零零零年六月二十日，本公司、本公司的執行董事、今日亞洲、衛視控股、華穎與配售包銷商(還有其他訂約方)訂立配售包銷協議，即有關配售的包銷協議，有關詳情載於本招股章程中「包銷」一節。
- (y) 二零零零年六月二十日，衛視控股與今日亞洲訂立以本公司及其附屬公司為受益人的賠償契據，訂明(其中包括)下文「遺產稅及稅項賠償保證」一段所述的賠償保證。
- (z) 二零零零年六月十五日，(1)衛視控股、(2)今日亞洲、(3)華穎、(4)本公司與(5)鳳凰衛視訂立協議，據此衛視控股、今日亞洲及華穎轉讓鳳凰衛視的全部已發行股本予本公司，代價為本公司分別配發及發行90股、90股及20股股份予衛視控股、今日亞洲及華穎。
- (aa) 於二零零零年六月十五日，鳳凰衛視向衛視控股發行可轉換票據(此舉獲本公司同意及接納)，據此衛視控股可將鳳凰衛視欠負衛視控股的全部未償貸款轉換為1,853,999,226股股份或鳳凰衛視的股份。
- (bb) 於二零零零年六月十五日，鳳凰衛視向今日亞洲發行可轉換票據(此舉獲本公司同意及接納)，據此今日亞洲可將鳳凰衛視欠負今日亞洲的全部未償貸款轉換為1,853,999,226股股份或鳳凰衛視的股份。
- (cc) 於二零零零年六月十五日，鳳凰衛視向華穎發行可轉換票據(此舉獲本公司同意及接納)，據此華穎可將鳳凰衛視欠負華穎的全部未償貸款轉換為411,999,828股股份或鳳凰衛視的股份。
- (dd) 二零零零年三月十日，(1)鳳凰衛視、(2)香港華視與(3)深圳長安源多媒體有限公司(「長安源」)訂立協議，據此(i)香港華視將上文(b)段的述協議(「上述協議」)列載的其所有權利及責任轉讓予長安源，(ii)香港華視向鳳凰衛視同意，若長安源未能履

行上述協議內的任何責任，則香港華視須繼續履行上述協議規定的責任，及(iii)長安源無條件地接納本段(i)項提述的轉讓，並向其他立約方承諾，其將無條件地履行上述協議所規定香港華視的一切責任。

- (cc) 二零零零年一月十八日，(1)深圳華視、(2)香港華視與(3)鳳凰衛視訂立協議，據此各立約方成立中外合資經營公司鳳凰影視(深圳)有限公司，以提供電影、電視製作的輔助服務。該合資公司的總投資額為10,000,000港元，其中鳳凰衛視投資3,500,000港元，購入該合資公司35%股權⁽⁸⁾。
- (ff) 二零零零年四月二十九日，(1)鳳凰衛視與(2)天盈九州訂立協議，據此鳳凰衛視同意授予天盈九州權利在二零零零年四月三十日起計的四個月內使用網域名稱www.phoenixtv.com，許可費由各方視乎瀏覽人數而釐定。天盈九州同意在中國使用該許可的網域名稱，並以該許可的網域名稱經營互聯網業務。鳳凰衛視可隨時終止本協議。
- (gg) 二零零零年五月三十一日，(1)鳳凰周刊(BVI)有限公司、(2)廣州杰圖文化廣告有限公司、(3)喻凌霄先生、(4)北京中視天地文化開發有限責任公司(「中視天地」)與(5)香港鳳凰周刊有限公司訂立協議，據此中視天地同意注資香港鳳凰週刊有限公司，並進行轉讓若干股份，導致鳳凰周刊(BVI)有限公司、廣州杰圖文化廣告有限公司、喻凌霄先生及中視天地將分別持有香港鳳凰周刊有限公司股本中55股、22股、9股及14股每股面值1.00港元的股份(分別佔香港鳳凰周刊有限公司已發行股本的55%、22%、9%及14%)。該協議另列載了香港鳳凰周刊有限公司各管理層股東的權利及責任。
- (hh) 二零零零年五月二十五日，(i)五洲傳播出版社、(ii)深圳市藍天空電視廣播有限公司、(iii)深圳市龍領實業有限公司及(iv) Phoenix Satellite Television Development Limited 訂立協議，據此 Phoenix Satellite Television Development Limited 接受上文第(v)段所述協議的立約方轉讓其於 Phoenix Film and Television (Shenzhen) Company Limited 中共60%股權。





附註：




- (1) 本諒解備忘錄的(iv)及(v)項安排實際上已由(r)及(t)段所述的協議取代。

- (2) 本條款表實際上已由(n)及(o)段所述的協議取代。
- (3) 訂立本協議的目的為按照(a)及(b)段所述的協議，實行有關安排中視總公司匯出訂戶費予香港的鳳凰衛視的程序改動。
- (4) 本協議實際上已由(i)及(s)段所述的協議取代。
- (5) 本協議實際上已由(t)段所述的協議取代。
- (6) 本協議實際上已由(s)段所述的協議取代。
- (7) 本協議實際上已由(k)、(l)及(m)段所述的協議取代。
- (8) 本協議實際上已由(ii)段所述的協議取代。




鳳凰集團的知識產權

A. 在最後實際可行日期，鳳凰集團已申請註冊下列商標：

商標	申請地點	級別	申請日期	申請編號
PHOENIX CHINESE CHANNEL	澳洲	38	一九九九年八月五日	802694
	澳洲	38	一九九九年八月二日	802346
凤凰卫视 鳳凰衛視	澳洲	38	一九九九年八月二日	802347
	社團商標	38	一九九九年九月三十日	1328376
鳳凰衛視	社團商標	38	一九九九年九月三十日	1328665
凤凰卫视 鳳凰衛視	香港	38	一九九六年五月二十七日	6394/96
	馬來西亞	16	一九九六年五月二十九日	96/05741
鳳凰衛視	馬來西亞	16	一九九六年五月二十九日	96/05742
PHOENIX CHINESE CHANNEL	紐西蘭	38	一九九九年九月三十日	600174
	紐西蘭	38	一九九九年九月三十日	600172

商標	申請地點	級別	申請日期	申請編號
凤凰卫视 鳳凰衛視	紐西蘭	38	一九九九年九月三十日	600173
	菲律賓	38	一九九六年七月五日	109546
鳳凰衛視	菲律賓	38	一九九六年七月五日	109545
	中國	38	二零零零年四月十日	2000045606
PHOENIX	新加坡	38	一九九六年六月十二日	5988/96
	新加坡	38	一九九六年六月十二日	5990/96
凤凰卫视 鳳凰衛視	新加坡	38	一九九六年六月十二日	5989/96

B. 在最後實際可行日期，鳳凰集團為下列商標的註冊擁有人：

商標	申請地點	級別	申請編號	屆滿日期
PHOENIX	香港	38	B02782/2000	二零零三年五月二十七日
	香港	38	6264/98	二零零三年五月二十七日
	印尼	38	388555	二零零六年六月十九日
PHOENIX 鳳凰衛視	印尼	38	388372	二零零六年六月十九日
	中國	38	1097572	二零零七年九月六日
PHOENIX STAR	中國	38	1079506	二零零七年八月十三日
鳳凰衛視	中國	38	1085971	二零零七年八月二十日
凤凰卫视	中國	38	1097565	二零零七年九月六日
PHOENIX	台灣	38	101589	二零零八年七月三十一日

商標	申請地點	級別	申請編號	屆滿日期
	台灣	38	99156	二零零八年三月十五日
鳳凰衛視	台灣	38	107172	二零零九年二月十五日
	泰國	38	BOR5608	二零零六年七月二日
鳳凰衛視	泰國	38	BOR6110	二零零六年七月二日

有關董事、管理層、職員、主要股東及專家的進一步資料

權益披露

(a) 董事及專家的權益披露

劉長樂先生擁有今日亞洲的93.3%已發行股本權益，並在本附錄所述的公司重組中第(xxiii)、(xxiv)及(xxv)項交易擁有權益。

(b) 服務協議詳情

劉長樂先生及崔強先生各自己與本公司訂立服務協議。各協議均於股份獲接納在創業板買賣當日生效（「生效日」）。

以下為該等服務協議的概要：

- (i) 各服務協議由生效日起計三年，其後任何一方可向另一方給予不少於三個月的書面通知終止協議。
- (ii) 劉長樂先生及崔強先生各可收取每月底薪，分別為316,980,000港元及97,740,000港元；該等金額不時由董事會檢討。
- (iii) 本公司為劉長樂先生提供居住物業、房車及泊車位。
- (iv) 崔強先生可獲房屋津貼每月52,500港元及每完成為期12個月的工作可獲額外發放兩(2)個月薪金及房屋津貼。

- (v) 劉長樂先生可收取酌情決定的年終花紅，款額不多於其年薪的100%。
- (vi) 崔強先生可收取酌情決定的年終花紅，款額不多於其年薪的100%及房屋津貼。
- (vii) 各執行董事可參與本公司推行的任何花紅計劃，惟該等參與(包括計算任何款項的基準)須由董事會全權酌情決定。

除本招股章程披露者外，董事與鳳凰集團任何成員公司控制的服務公司之間並無任何其他服務合約或管理協議，亦無計劃訂立任何該等合約或協議(於一年內屆滿或可由僱主終止而無需給予賠償(法定補償除外)的合約除外)。

本公司有關執行董事酬金的政策為：

- (i) 酬金額乃按有關董事的經驗、職責及將撥出為鳳凰集團服務的時間釐訂；
- (ii) 在薪酬待遇下執行董事可獲的非現金利益；及
- (iii) 根據創業板上市規則規定，執行董事可在兩名獨立非執行董事、一名執行董事及一名非執行董事組成的董事會酌情決定下根據購股權計劃獲授予購股權，以作為薪酬待遇的一部份。

(c) 董事酬金

- (i) 於截至一九九九年十二月三十一日止六個月，鳳凰集團成員公司向董事支付的酬金及授予的實物利益總額約為4,000,000港元。
- (ii) 估計截至二零零零年六月三十日止年度根據現有安排應付予董事或彼等控制的公司的酬金或實物利益總額約為5,900,000港元(不包括董事可得的酌情花紅)。

(d) 董事在本公司及其聯營公司股本中的權益

緊隨公開發售及配售完成後，若不計入根據超額配股權及根據首次公開招股前的購股權計劃及購股權計劃授出或將予授出的購股權發行的股份，各董事及行政總裁在本公司及其聯營公司(定義見公開權益條例及以該等董事及行政總裁截至最後實際可行日期在該等聯營公司的權益為基準)股本中，擁有根據公開權益條例第28條一俟股份上市後須知會本公司及聯交所的權益(包括根據公開權益條例第31條或附表第一部份，彼等當作或視作擁有的權

益)，或根據公開權益條例第29條一俟股份上市後須列入該條例所指的登記冊內的權益，或根據創業板上市規則第5.40及5.59條有關董事進行證券交易的規定一俟股份上市後須知會本公司及聯交所的權益如下：

董事	權益種類	股份數目
劉長樂	公司(附註)	5,320,000

附註：劉長樂實益擁有今日亞洲約93.3%已發行股本，即間接擁有本公司約38.25%已發行股本。

(e) 主要股東

據董事或本公司行政總裁所知，除本招股章程披露者外，概無任何公司(鳳凰集團的成員公司除外)直接或間接擁有可在本公司附屬公司的股東大會上行使的投票權10%或以上的權益：

鳳凰周刊(BVI)有限公司

(1) 廣州杰圖文化廣告有限公司 中國 廣州 Da Sha Tou No. 3 Road Mei Fa Building 1307室	22%
(2) 中視天地文化開發有限責任公司 北京市東城區崇文門外 西大街9號128室	14%

(f) 收獲的代理費或佣金

有關包銷商收取代理費或佣金的詳情，見本招股章程「包銷」一節。

(g) 關連人士交易

於本招股章程刊發日期前兩年，鳳凰集團參與的關連人士交易見附錄一「會計師報告」及「關連交易」一節。

(h) 管理層股東

就董事所知，若不計入緊隨售股建議完成後根據公開發售及配售購入的股份在內，並假設超額配股權並無行使，今日亞洲、衛視控股及華穎均成為本公司的管理層股東，分別實益擁有本公司經公開發售及配售擴大後的已發行股本約38.25%、38.25%及8.5%。

(i) 保薦人權益

中銀亞洲於香港註冊成立，其最終股東為總部設於中國北京的中國銀行。在一九九九年五月三十一日，中國銀行（總部設於北京）的間接全資附屬公司中銀集團投資有限公司購入1股股份，即 Cultural Developments Limited 的全部已發行股份。Cultural Development Limited 擁有華穎的全部已發行股本。華穎提名 Luo Jiansheng 先生擔任董事一職，而鳳凰集團六間附屬公司亦委任 Luo Jiansheng 先生擔任董事，該十一間附屬公司為 Phoenix Satellite TV Holdings Limited、鳳凰衛視中文台有限公司、鳳凰衛視電影台有限公司、Phoenix Satellite Television (Europe) Limited、Binji、鳳凰資訊有限公司、Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holdings Limited、鳳凰衛視資訊台有限公司、鳳凰周刊 (BVI) 有限公司、Phoenix Satellite Television Development (BVI) Limited 及 Phoenix Satellite Television Development Limited。

本公司其中一名非執行董事梁小庭先生為中銀亞洲的直接控股公司中銀國際控股有限公司的董事。

中銀亞洲及美林遠東各自確認，除本招股章程披露者外：

- (i) 彼等或其聯繫人概無亦不會由於股份在創業板上市，而擁有本公司或本集團內任何其他公司的任何類別證券（包括衍生工具）的權益（包括認購該等證券的購股權或權利）；
- (ii) 向本公司提供意見的中銀亞洲或美林遠東的董事或僱員或彼等的聯繫人概無亦不會由於股份在創業板上市，而擁有本公司或鳳凰集團內任何其他公司的任何類別證券的權益（包括認購該等證券的購股權或權利，但為免生疑問，不包括任何該等董事或僱員可按照公開發售而認購的證券權益）；
- (iii) 彼等或其聯繫人概無預期由於股份在創業板成功上市而可帶來任何重大利益；及
- (iv) 中銀亞洲或美林遠東的董事或僱員或彼等的聯繫人概無在本公司或本集團內任何其他公司擔任董事職務。

(j) 一般事項

除本附錄「公司重組」及「重大合約概要」兩段及本招股章程「關連交易」一節另有披露者外：

- (i) 各董事及本公司任何行政總裁概無在本公司或其任何聯營公司(定義見公開權益條例)的股份或證券中，擁有任何根據公開權益條例第28條一俟股份上市後須知會本公司及聯交所的權益(包括根據公開權益條例第31條或附表第一部份，彼等當作或視作擁有的權益)，或根據公開權益條例第29條一俟股份上市後須列入該條例所述登記冊的任何權益，或根據創業板上市規則第5.40及5.59條有關董事進行證券交易的規定一俟股份上市後須知會本公司及聯交所的任何權益；
- (ii) 各董事及名列本附錄「同意書」一段內的專家，概無於本公司創辦中，或緊接本招股章程刊發前兩年內由鳳凰集團任何成員公司收購或出售或租用或建議由本集團任何成員公司收購、出售或租用的任何資產中，擁有任何直接或間接權益；
- (iii) 各董事及名列本附錄「同意書」一段的專家，概無在本招股章程刊發日期存在並對鳳凰集團整體業務關係重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (iv) 若不計入根據公开发售及配售可購入的任何股份及超額配股權及根據首次公開招股前的購股權計劃及購股權計劃授出或將予授出的任何購股權，就董事所知，概無任何人士在緊隨公开发售後直接或間接擁有當時已發行股份的10%或以上權益，或擁有佔本公司任何附屬公司當時已發行股本10%或以上的股份權益；
- (v) 名列本附錄「同意書」一段的專家概無在鳳凰集團任何成員公司持有任何股權或可認購或任命他人認購鳳凰集團任何成員公司的證券的權利(不論可合法執行與否)。

購股權計劃

購股權計劃條款概要

以下為鳳凰集團股東以日期為二零零零年六月七日的書面決議案有條件通過的購股權計劃主要條款概要（仍有待本節第(xv)段所指的若干條件達成後，方可作實）：

(i) 參與人士資格

董事可酌情邀請鳳凰集團任何成員公司僱員（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」）購入按依照下文第(iii)分段計算的價格認購股份的購股權。承授人在接受購股權時，須支付1港元予本公司作為授出購股權的代價。

(ii) 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，須獲得本公司獨立非執行董事批准。

建議向一位關連人士授出購股權，若該關連人士亦是本公司之獨立非執行董事或其任何個別之聯繫人士，而且建議授出之購股權連同該關連人士在之前12個月內已然獲授予之購股權，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%以上及價值超過5,000,000港元的股份，須獲得本公司股東在股東大會上通過。除涉及之關連人士外，本公司所有其他關連人士在該股東大會上不得投票（除非任何關連人士打算就授出該購股權投反對票）。本公司須擬定股東通告，披露擬授出購股權之數目及條款，並載列本公司獨立非執行董事有關會否就建議授出購股權投贊成票之意見。

(iii) 股份價格

根據購股權計劃股份的認購價由根據(ix)分段成立的委員會釐定，並通知各承授人，認購價將不少於下列三者中的最高者：(i)授出購股權當日（必須為營業日），聯交所每日報價表所列報的股份收市價；(ii)緊接授出當日前五個營業日，聯交所每日報價表所列報的股份平均收市價；及(iii)股份面值。

(iv) 股份最高數目

- (a) 在根據購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權下可供發行的股份總數不得超過本公司於上市日期已發行股本的10%，除非已根據下文第(b)及(c)段獲取股東批准；
- (b) 本公司可於股東大會上徵求股東批准恢復10%限額。然而，在此等情況下，就根據購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權可供發行的股份總數不得超出於批准恢復限額當日本公司已發行股本的10%；及
- (c) 本公司可於股東大會上另再徵求股東批准授出超出10%限額的購股權，惟(i)受制於購股權計劃及任何其他計劃的股份總數不得超出本公司已發行股本總額的30%，及(ii)超出10%限額的購股權只授予在取得批准前本公司指定的參與人；

由於本公司已就嚴格遵守創業板上市規則第23.02(2)條提出豁免申請，故此根據購股權可供發行的股份總額可增加至本公司不時已發行股本的30%。請參照招股章程「創業板上市規則及公司法的規則豁免」一節「購股權計劃」的一段。

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於該計劃下先前根據所獲授予的購股權認購的股數後所得的總數，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。

(v) 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的十年止（「購股權期限」）的期限內任何時間，按照下表並按照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12個月內	零
授出購股權當日後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48個月及其後任何時間	100%

為免生疑問，購股權計劃的行使期限僅限於由採納當日起計十年。

(vi) 權利屬承授人個人所有

購股權僅屬承授人個人所有，不可轉讓或出讓。

(vii) 終止受僱、身故及解僱時的權利

如購股權承授人因下列原因不再為鳳凰集團成員公司的僱員：

- (i) 由於（包括但不限於）行為不當、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；
- (ii) 身故；或
- (iii) 辭職、退休、僱傭合約屆滿或上文(i)項及(ii)項所述以外的理由。

則該僱員的未行使購股權於下述日期或之前失效：

- (A) 如屬上述(i)項者，為僱員終止受僱當日；

(B) 如屬上述(ii)項者，為僱員去世當日後的12個月或購股權期限屆滿時(以較早者為準)；及

(C) 如屬上述(iii)項者，為僱員終止受僱當日後的3個月內。

(viii) 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，但承授人及其聯繫人不得在會上投票。在股東大會上舉行的表決須以投票形式進行。

(ix) 管理購股權計劃

購股權計劃由本公司四名董事組成的委員會(「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。

(x) 股本變動的影響

如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減縮股本(但不包括為本公司參與的交易發行股份作代價所導致的本公司股本結構出現變動)，或本公司依比例向股東分派資本資產(但不包括以本公司每個財政年度股東應佔的純利分派股息)，受制於當時尚未行使的購股權的股份的數目或面額及／或認購價及／或行使購股權的方法將予以相應的調整(如有)，惟任何該等調整必須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在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董事確認，該等調整能符合上述規定。

(xi) 以接管方式提呈一般要約的權利

倘本公司所有股東(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的任何人士外的所有持有人)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布成為無條件，則承授人(或其遺產代理人)將有權於公開要約成為或宣布成為無條件之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)。

(xii) 以安排計劃方式提呈一般要約的權利

倘所有股東(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的任何人士外的所有持有人)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，則承授人(或其遺產代理人)有權於公開要約成為或宣布成為無條件之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)。

(xiii) 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(若認為合適)通過本公司自動清盤的決議案，本公司須立即向所有承授人發出有關通知，每位承授人(或其遺產代理人)隨即可書面知本公司(本公司須在本公司提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)，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，向承授人配發及發行入賬列為繳足的有關股份。

(xiv) 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，則本公司須在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的通知當日向所有承授人發出有關通知，每位承授人(或其遺產代理人，如情況許可)隨即可書面通知本公司(本公司須在提議舉行會議之日前不少於一個營業日接獲該通知)(連同與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)。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，且本公司其後須儘快向承授人配發及發行因該行使而須予發行入賬列為繳足的股份，並將承授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，所有購股權將作廢處理，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承授人轉讓或以其他方式處置因行使購股權而發行的股份，使承授人的處境盡量接近與股份受制於妥協或安排的情況下承授人的處境。

(xv) 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，直至該等影響股價波動的資料已根據創業板上市規則的規定予以公佈為止。尤其是在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，概不授出任何購股權，直至該等資料公佈為止。

(xvi) 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限制，並與行使購股權當日已發行的繳足股份享有同等權益，尤其承授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。

(xvii) 修訂條款及條件

除非事前於股東大會上獲本公司股東批准，否則購股權計劃的大部份條文不可為購股權承授人的利益或準購股權承授人的利益予以修改，如修改屬於重大性質，則須獲聯交所批准。

(xviii) 購股權計劃的條件

購股權計劃有待下列條件達成後，方可作實：聯交所創業板上市委員會批准(i)該計劃及根據該計劃授出任何購股權，及(ii)本招股章程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)包銷商在包銷協議下的責任成為無條件，而且並無按照該等協議條款遭終止。

(xix) 購股權計劃的期限

購股權計劃在採納當日開始後十年內有效。在終止後，不會再根據購股權計劃授出任何購股權。

(xx) 終止

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

(xxi) 一般事項

除非本文另有所指，否則本段所指的「股份」包括不時進行股份分拆或合併所產生的本公司任何其他面額的股份。

購股權計劃的現況

於本招股章程刊發日期，並無按照購股權計劃授出任何購股權。本公司已向聯交所創業板上市委員會申請批准購股權計劃及隨後按照購股權計劃授出購股權，並批准就行使按照購股權計劃授出的購股權而將予發行的股份上市及買賣。

本公司已向聯交所創業板上市委員會申請批准購股權計劃及隨後按照購股權計劃授出購股權，並批准就行使按照購股權計劃授出的任何購股權而將予發行的股份上市及買賣。

首次公開招股前的購股權計劃條款概要

首次公開招股前的購股權計劃旨在確認本集團若干僱員（須在購股權授出之日前為本集團服務不少於一個月，並每星期為本集團提供不少於20個小時的服務）對本集團發展及／或股份在創業板上市的貢獻。承授人於接納購股權時，須向本公司支付1港元作為授出購股權的代價。購股權可於授出購股權當日起計一年後在為期十年的期間內，隨時按首次公開招股前的購股權計劃的條款行使。首次公開招股前的購股權計劃的主要條款已獲本公司股東通過日期為二零零零年六月七日的書面決議案有條件批准（須待上文(xv)段所述的若干條款達成後，方可作實），除下列者外，其他方面與購股權計劃的條款大致相同：

- (a) 股份認購價為發售價；
- (b) 除已授出的購股權外（見下文），並無另提呈或授出任何購股權，因當股份在創業板上市後此權利將終止；
- (c) 董事委員會應由一名執行董事及一名非執行董事組成；
- (d) 有關導致股價波動的事態發展的條文並不適用；及
- (e) 購股權的要約須於授出購股權日期起三天內接納。

根據首次公開招股前的購股權計劃的未行使購股權

於本招股章程刊發日期，本公司根據首次公開招股前的購股權計劃有條件向152人(其中包括2位本公司董事、4位高級管理人員及146位其他僱員)授出可以相等於發售價的行使價認購合共59,742,000股股份(佔本公司經擴大已發行股本的1.45%，假設超額配股權並無行使)的購股權。所有該等購股權的有效期限由二零零零年六月七日開始計十年，惟於承授人不再受鳳凰集團僱用時即告失效。

以下載列的承授人按首次公開招股前的購股權計劃獲授購股權，可購入1,000,000股或以上股份。

承授人姓名	授出的購股權	住址	職銜
劉長樂	5,320,000	香港金鐘道88號太古廣場 Atrium 5006室	董事
王紀信	3,990,000	九龍紅磡黃埔花園第二期 16座13樓D座	高級管理人員
余統浩	3,990,000	九龍紅磡黃埔花園青樺苑 第8座15樓E座	高級管理人員
崔強	3,990,000	九龍紅磡黃埔花園 第5期2座13樓E座	董事
梁濃剛	3,990,000	香港鰂魚涌康怡廣場G座1511室	高級管理人員
楊家強	3,990,000	新界沙田道風山曉翠山莊 第1座1樓A座	高級管理人員
吳小莉	1,596,000	香港半山羅便臣道95號2樓A座	僱員
許戈輝	1,064,000	九龍紅磡黃埔花園第7期1座16H座	僱員
陳魯豫	1,064,000	九龍紅磡黃埔花園第11期7座6B座	僱員

承授人姓名	授出的購股權	住址	職銜
竇文濤	1,064,000	九龍紅磡黃埔花園第11期 3座8樓D座	僱員
何乃賢	1,064,000	香港太古城智星閣14樓	僱員
石寧寧	1,064,000	九龍紅磡黃埔花園第11期 7座6樓A座	僱員
吳曉鏞	1,064,000	香港香港仔海怡半島第21座7樓C座	僱員
李吉瑞	1,064,000	九龍黃埔花園第11期7座6樓A座	僱員
138名其他僱員 (持有1,000,000股 以下股份)	25,428,000		
總數	59,742,000		

除上文披露者外，鳳凰集團概無按照首次公開招股前的購股權計劃或購股權計劃授出或同意授出任何其他購股權。

根據公司條例附表三第一部份第10段，本招股章程須列載任何人士擁有或有權獲授予購股權認購的本公司任何股份的數目、概況及金額，連同各項購股權的細節，即購股權的行使期、據此認購股份應付的價格、就購股權已付或將付的代價(如有)及獲授購股權的人士的姓名及地址。

就已獲授予可購買1,000,000股以下股份的購股權的承授人而言，本公司已向香港證券及期貨事務監察委員會申請全面遵守公司條例附表三第一部份第10(d)段所載的披露規定的豁免，理由是若在本招股章程內披露所有承授人的名稱及地址，未免不切實際及會對本公司造成不合理的負擔，而香港證券及期貨事務監察委員會亦已根據公司條例第342A條授予本公司豁免，條件為：

1. 向董事及已獲授予可購買1,000,000股或以上股份的購股權的人士授予購股權的詳情(已納入公司條例附表三第一部份第10段有關各購股權的規定的詳情)在本招股章程內披露；
2. 根據本招股章程附錄七「備查文件」一段，所有在本招股章程刊印日期已獲本公司授予購股權的人士的名單(載有根據公司條例附表三第一部份第10段規定的各項購股權的詳情)可供查閱。

PHOENIXi 二零零零年股份獎勵計劃(「PHOENIXi計劃」)的條款概要

本集團的成員公司 PHOENIXi 已採納 PHOENIXi 計劃，以便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。除下文披露者外，PHOENIXi 計劃的條款與本公司購股權計劃的條款大致相同：

(i) 參與人士資格

PHOENIXi 之僱員，包括在 PHOENIXi 或鳳凰集團或鳳凰集團附屬公司全職工作的任何執行董事，合資格接納可認購 PHOENIXi 股份之購股權(「合資格人士」)。此外，若受僱於 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，須為 PHOENIXi 履行行政職責。

(ii) 向關連人士及任何彼等的聯繫人士授出購股權

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

建議向一位關連人士授出購股權，若該關連人士亦是鳳凰集團或 PHOENIXi 之主要股東(定義見創業板上市規則)或其任何個別之聯繫人士，而且建議授出之購股權連同該關連人士在之前的12個月期間內已然獲授予之購股權，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%以上及價值超過5,000,000港元的股份，須獲得本公

司股東在股東大會上通過。除涉及之人士外，本公司所有其他關連人士在該股東大會上不得投票（除非任何關連人士打算就授出該購股權投反對票）。本公司須擬定股東通告，披露擬授出購股權之數目及條款，並載列本公司獨立非執行董事有關會否就建議授出購股權投贊成票之意見。

(iii) 購股權種類

購股權可分為獎勵性購股權（「ISO」）及非限定購股權（「NQS」），兩者的主要差別與其在美國聯邦稅務法律下的不同處理方式有關。

(iv) 股份價格

根據 PHOENIXi 計劃行使購股權認購 PHOENIXi 股份之價格：

- (a) 就 ISO 或 NQS 而言，若承授人擁有超過10%鳳凰集團、PHOENIXi 或其附屬公司（各稱「相關實體」）之股份，價格將不低於每股 PHOENIXi 股份在購股權授出當日之公平市場價值（如 PHOENIXi 計劃內之定義）之110%。
- (b) 就 ISO 或 NQS 而言，若承授人擁有不超過10% PHOENIXi 或相關實體之股份，價格將不低於每股 PHOENIXi 股份在購股權授出當日之公平市場價值。
- (c) 就 ISO 或 NQS 以外之購股權而言，若承授人擁有超過10% PHOENIXi 或相關實體之股份，價格將不低於每股 PHOENIXi 股份在購股權授出當日之公平市場價值。
- (d) 就 ISO 或 NQS 以外之購股權而言，若承授人擁有不超過10% PHOENIXi 或相關實體之股份，價格將不低於每股 PHOENIXi 股份在購股權授出當日之公平市場價值之85%；惟若 PHOENIXi 股份為已上市或若鳳凰集團、PHOENIXi 或其聯營公司之董事有份參與 PHOENIXi 計劃，則價格將不低於每股 PHOENIXi 股份在購股權授出當日之公平市場價值。

就以上目的而言，「公平市場價值」指在任何日期，鳳凰集團、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，公平市場價值為不少於股份在授出購股權日期（必須為一個營業日）的收市價，或股份在緊接授出日期前五（5）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值）或股份面值三者中的最高者；或

(ii) 若以上(i)所指類別股份並無已建立的市場，股份的公平市場價值須由下述(x)段所指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 或鳳凰集團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。

(v) 股份最高數目

- (a) 在根據 PHOENIXi 計劃及任何其他 PHOENIXi 計劃授出的購股權下可供發行的股份總數不得超過 PHOENIXi 於上市日期已發行股本的10%，除非已根據下文第(b)及(c)段獲取股東批准；
- (b) PHOENIXi 可於股東大會上徵求鳳凰集團及 PHOENIXi 股東批准恢復10%限額。然而，在此等情況下，就根據 PHOENIXi 計劃及任何其他 PHOENIXi 計劃授出的購股權可供發行的股份總數不得超出於批准恢復限額當日 PHOENIXi 已發行股本的10%；及
- (c) PHOENIXi 可於股東大會上另再徵求鳳凰集團及 PHOENIXi 股東批准授出超出10%限額的購股權，惟(i)受制於 PHOENIXi 計劃及任何其他 PHOENIXi 計劃的股份總數不得超出 PHOENIXi 已發行股本總額的30%，及(ii)超出10%限額的購股權只授予在取得批准前 PHOENIXi 指定的參與人；

由於本公司已就嚴格遵守創業板上市規則第23.02(2)條提出豁免申請，故此根據購股權可供發行的股份總額可增加至本公司不時已發行股本的30%。詳情請參照招股章程「創業板上市規則及公司法的規則豁免」一節「PHOENIXi 計劃」的一段。

若向任何合資格人士授出購股權，導致如在有關時間悉數行使購股權，該購股權當時可認購之 PHOENIXi 股份總數，連同該合資格人士根據 PHOENIXi 計劃已獲發行及／或可獲發行之股份數目，合計超出當時根據 PHOENIXi 計劃項下的購股權可供發行之 PHOENIXi 股份總數之25%，則不得向該合資格人士授出任何購股權。

(vi) 購股權行使時間

一般而言，購股權可於由獲授購股權日期起計10年內（「購股權期間」）隨時予以行使。然而，若任何人士獲授 ISO 時擁有10%以上 PHOENIXi、鳳凰集團或其任何附屬公司的投票權的 PHOENIXi 股份，則購股權期間將自授予日期起計為五年。

(vii) 權利屬承授人個人所有

購股權僅屬購股權之承授人個人所有，不得轉移或轉讓，購股權授出條款另有規定者則除外。

(viii) 終止受僱、身故、被解僱後之權利

若承授人因以下原因不再為 PHOENIXi 之僱員：

- (i) 一般因（包括但不限於）失職、破產、無力償還或被判犯刑事罪行而被解僱，或與其債權人訂立任何債務安排或妥協；
- (ii) 無行為能力；
- (iii) 身故；
- (iv) 辭職、退休、僱員合約屆滿、因以上第(i)、(ii)、(iii)節所述以外之原因而終止僱員合約；

該僱員未行使之購股權：

- (A) 就以上第(i)節之情況而言，於僱員離職當日或之前失效；
- (B) 就以上第(ii)及(iii)節之情況而言，於僱員離職日期起計12個月後或購股權期間屆滿時（以較早者為準）或之前失效；及
- (C) 就以上第(iv)節而言，於僱員離職日期起計3個月之日或之前失效。

(ix) 註銷購股權

註銷任何已授出但尚未行使之購股權必須經鳳凰集團及 PHOENIXi之股東在股東大會上通過，惟承授人及彼等之聯繫人必須放棄投票。在股東大會上作出之表決必須以投票方式進行。

(x) 管理計劃

PHOENIXi 計劃由 PHOENIXi 董事會指定之委員會管理，該委員會成員包括鳳凰集團及鳳凰集團任何控股公司（並於主板或創業板上市）之獨立非執行董事。

(xi) 股本變動之影響

如 PHOENIXi 股本結構有任何變動，（包括資本化發行、供股、分拆或合併 PHOENIXi 股份或在任何購股權仍可行使時減縮股本（但不包括為 PHOENIXi 參與的交易發行股份作代價所導致的 PHOENIXi 股本結構出現變動），受制於當時尚未行使的購股權的股份的數目或面額及／或認購價及／或行使購股權的方法將予以相應的調整（如有），惟任何該等調整必須經獨立財務顧問確認，並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在作出調整前所佔的已發行股本比例，而且 PHOENIXi 股份的發行價不會低於其面值。

(xii) 導致股價波動的事態發展

購股權不應在可影響鳳凰集團股價之事件發生後或須就影響鳳凰集團股價之事項作出決定時授出，直至該影響股價之資料已根據創業板上市規則之規定予以公佈為止。購股權尤其不應在初步公佈年度業績或刊發中期業績前一個月內授出，直至該等資料已公佈為止。

(xiii) 股份之地位

因行使購股權而獲配發之股份須受當時生效之 PHOENIXi 組織章程規定所限制，並與行使購股權當日已發行之 PHOENIXi 繳足股份享有同等權益，承授人因此享有參照行使購股權日或其後之紀錄日期而支付或作出之所有股息或其他分派。

(xiv) 修訂條款及條件

PHOENIXi 的董事會可不時更改 PHOENIXi 計劃之條款及條件，惟不得為承授人之利益而更改，PHOENIXi 股東在股東大會上（承授人及彼等之聯繫人士須放棄投票）事先批准者則除外。

(xv) 計劃之條件

PHOENIXi 計劃已獲 PHOENIXi 及鳳凰集團之股東於二零零零年六月七日在股東大會上批准及採納(合資格人士及彼等之聯繫人士已放棄投票)，惟須待(a)聯交所創業板上市委員會批准計劃及按計劃可授出任何購股權；(b)批准根據發行而將發行之 PHOENIXi 股份上市及買賣；及(c)包銷商於包銷商協議項下之責任成為無條件，且並無根據該等協議之條款而予以終止，方為有效。

(xvi) 購股權計劃年期

PHOENIXi 計劃於生效日期起計10年內保持有效。

(xvii) 終止

PHOENIXi 董事可隨時終止計劃，而在此情況下，將不會授出購股權，惟在該終止前授出之購股權根據計劃之條款及條件仍屬有效及可予以行使。

PHOENIXi 計劃之現時情況

截至本招股章程日期，概無根據 PHOENIXi 計劃授出任何購股權。已就 PHOENIXi 計劃及其後根據 PHOENIXi 計劃授出購股權，向聯交所創業板上市委員會申請批核。

其他資料

遺產稅及稅項賠償保證

本公司獲悉，本公司或其設於開曼群島、英屬處女群島、香港或中國(現時組成鳳凰集團的一間或多間公司註冊成立的司法管轄區)的附屬公司不大可能須在遺產稅上承擔重大責任。衛視控股及今日亞洲已根據賠償契據(見本附錄「重大合約概要」一段內第(y)分段)個別就(其中包括)下列項目作出賠償保證：

- (a) 公開發售及配售成為無條件當日或之前根據遺產稅條例(香港法例第111章)第35條本集團任何成員公司或須向本集團任何成員公司支付的香港遺產稅責任；及(b)本集團任何成員公司就於公開發售及配售成為無條件當日或之前賺取、產生或收取或據稱已賺取、產生或收取的任何收入、溢利或收益或須繳付的任何稅項，惟就本集團的成員公司日常業務範圍內賺取的溢利或收益應予徵收的任何稅項除外。

- (b) 在賠償契據下，衛視控股及今日亞洲將不會對下列稅項負責：(a)已在本公司截至一九九九年六月三十日止兩個財政年度及截至一九九九年十二月三十一日止六個月的經審核合併賬目（「賬目」）內作出撥備的稅項；(b)因在賠償契據日期之後法律上出現具追溯效力的變動或對稅率作出具追溯力的調高，以致引起或產生的稅項；(c)於賠償契據日期後，若非本集團任何成員公司的任何作為或不作為自動生效則不會引起的稅項或責任（日常業務範圍內引起者除外）；(d)在賬目內作出被確定為超額的撥備或超額的儲備的稅項；(e)本集團的成員公司因一九九九年十二月三十一日之後在日常業務範圍內賺取、收取或產生的任何收入或溢利或訂立的任何交易而須負責的稅項；及(f)該等申索或責任已由並非為本集團成員公司的人士解除。

訴訟

本公司或其任何附屬公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，而就董事所知，鳳凰集團的成員公司亦無任何尚未了結或面臨或造成威脅的重大訴訟或索償要求。

聯席保薦人

中銀亞洲及美林遠東已代表本公司共同向創業板上市委員會提出申請，要求批准所有已發行股份、本招股章程所述將予發行的股份及行使按照首次公開招股前的購股權計劃或購股權計劃授出的任何購股權而須予發行的股份上市及買賣。

創辦人

本公司的創辦人為衛視控股（為於一九九三年一月五日在英屬處女群島註冊成立的公司）、今日亞洲（為於一九九四年十一月二十二日在香港註冊成立的公司）及華穎（為於一九九三年二月二十三日在香港註冊成立的公司）。有關創辦人的詳情列載如下。

衛視控股

於最後實際可行日期，衛視控股的已發行股本為150,000,000美元，分為150,000,000股每股面值1.00美元的繳足或入賬列作繳足的股份。衛視控股的在任董事、主要往來銀行及核數師如下：

董事

CHURCHILL, Bruce Barette

WALRATH, Gary Alan

劉禹亮

主要往來銀行
香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號

核數師
安達信公司

今日亞洲

於最後實際可行日期，今日亞洲的已發行股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的繳足或入賬列作繳足的股份。今日亞洲的在任董事、主要往來銀行及核數師如下：

董事
劉長樂
陳永棋

主要往來銀行
中國銀行
香港分行
香港
花園道1號

核數師
S.Y. Yang & Co., C.P.A.

華穎

於最後實際可行日期，華穎的已發行股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的繳足或入賬列作繳足的股份。

華穎的在任董事、主要往來銀行及核數師如下：

董事
許剛
王誼
羅建生

主要往來銀行
中國銀行香港分行

核數師
德勤•關黃陳方會計師行

除本招股章程披露者外，本公司在對上兩年並無就公開發售、配售或本招股章程所述的關連交易支付或給予或擬支付或給予創辦人任何款項或利益。

專家的資格

以下為在本招股章程內提出見解或意見的專家的資格：

專家	資格
中銀亞洲 美林遠東	註冊證券商兼獲准籌辦創業板上市的保薦人 註冊投資顧問、證券商兼獲准籌辦創業板 上市的保薦人
安達信公司 美國評值有限公司 Conyers Dill & Pearman, Cayman 競天律師事務所 通商律師事務所	執業會計師 合資格獨立物業估值師 開曼群島律師 註冊中國律師 註冊中國律師

重大變動

董事相信，自最後實際可行日期以來，鳳凰集團整體的財務狀況或前景並無出現重大逆轉。

其他事項

(a) 除本招股章程披露者外：

- (i) 在本招股章程刊發日期前兩年內，本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行繳付全部或部份股款的股本或借貸資本，以換取現金或其他代價；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的股本或借貸資本概無附於任何購股權下，亦無有條件或無條件同意附於任何購股權下；
- (iii) 本公司概無發行或同意發行創辦人股份、管理層股份或遞延股份；
- (iv) 在本招股章程刊發日期前兩年內，概無就本公司或其任何附屬公司發行或出售任何股本而批出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
- (v) 在本招股章程刊發日期前的24個月內鳳凰集團業務並無受任何可對或已對鳳凰集團的財務狀況有重大影響的阻礙。

(b) 假設並無行使超額配股權的情況下，本公司產生的開辦費用估計約為20,000港元，須由本公司支付。

- (c) 本公司的創辦人為衛視控股、今日亞洲及華穎。本公司在對上兩年並無就公開發售、配售或本招股章程所述的關連交易支付、授予或給予或擬支付、授予或給予創辦人任何款項或利益。
- (d) 本公司已作出一切所需安排，使股份獲納入中央結算系統內。

同意書

於本招股章程刊發日期，中銀亞洲、美林遠東、安達信公司、美國評值有限公司、Conyers Dill & Pearman, Cayman、競天律師事務所及通商律師事務所已各自發出同意書，同意發行本招股章程，並按本招股章程所示形式及內容轉載彼等的報告及／或函件及／或估值證書及／或引述彼等的名稱在本招股章程內，彼等至今並無撤回同意書。

約束力

如按照本招股章程提出申請，本招股章程即具效力，使所有有關人士受公司條例第44A及44B條的所有適用條文(刑事條文除外)制約。

1. 送交公司註冊處的文件

隨同本招股章程送交香港公司註冊處註冊的文件有白色及黃色申請表格、本招股章程附錄六「同意書」一段所指的同意書、本招股章程附錄六「重大合約概要」一段所指的重大合約副本及在達致本招股章程附錄一、一甲及一乙的會計師報告所載的數字時由安達信公司編製的調整聲明。

2. 備查文件

由即日起至二零零零七月五日止(包括該日在內)期間的一般辦公時間內蕭智林溫嘉旋梁達堅律師行設於香港德輔道中77號恒生大廈15樓的辦事處備有下列文件的副本可供查閱：

- a. 本公司的組織章程大綱及細則；
- b. 由安達信公司編製有關本集團的會計師報告(全文載於本招股章程附錄一)及調整聲明；
- c. 由安達信公司編製有關 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited 的會計師報告，全文載於本招股章程附錄一甲；
- d. 組成鳳凰集團的公司截至一九九九年六月三十日止兩個年度各年的經審核財務報表；
- e. 由 J. W. Arnold & Co. 編製有關 Phoenix Chinese News and Entertainment Limited 截至一九九八年十二月三十一日止的經審核財務報表；
- f. 有關鳳凰集團的溢利預測的函件，全文載於本招股章程附錄二；
- g. 由美國評值有限公司編製有關鳳凰集團的物業權益的函件、估值概要及估值證書，全文載於本招股章程附錄三；
- h. 本招股章程附錄四「一般事項」一節所指由 Conyers Dill & Pearman, Cayman 編製概述了開曼群島公司法若干方面的意見書；
- i. 公司法；
- j. 本招股章程附錄六「重大合約概要」一段所指的重大合約；
- k. 本招股章程附錄六「同意書」一段所指的同意書；

- l. 本招股章程附錄六「有關董事、管理層、職員、主要股東及專家的進一步資料」一段中「服務協議詳情」分段所指的服務合約；
- m. 首次公開招股前的購股權計劃及購股權計劃的規則；
- n. PHOENIXi 股份獎勵計劃的規則；及
- o. 根據首次公開招股前的購股權計劃獲授予可認購股份的購股權的人士的名單。