

董事會報告書

董事(「董事」)提呈鳳凰衛視控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的報告及經審核綜合財務報表。

主要業務及營運地區分析

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註20。

本集團按呈報分類的年內表現分析載於綜合財務報表附註5。

業績及分配

本集團的年內業績載於第83頁的綜合收益表內。

董事會建議向於二零一二年六月十五日名列本公司股東登記冊的股東派發末期股息每股普通股4.2港仙，總計約209,705,000港元。待於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)通過相關決議案後，末期股息將於二零一二年六月二十五日或該日前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一二年六月四日(星期一)至二零一二年六月八日(星期五)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記。為符合出席股東週年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件必須最遲於二零一二年六月一日(星期五)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記處分處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司亦將於二零一二年六月十四日(星期四)至二零一二年六月十五日(星期五)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記。為符合獲享擬派末期股息(須待股東於股東週年大會批准)的資格，所有股份過戶文件必須最遲於二零一二年六月十三日(星期三)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記處分處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

儲備

本集團年內儲備的變動載於綜合權益變動表。本公司年內儲備的變動載於綜合財務報表附註34。

捐款

本集團年內作出的慈善捐款為38,000港元(二零一零年：70,000港元)。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

董事會報告書

在建投資物業

本集團年內在在建投資物業的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

股本及購股權

本公司股本及購股權於年內的變動詳情分別載於綜合財務報表附註32及附註33。

優先購買權

本公司的章程細則並無有關優先購買權的條文及開曼群島法例亦無有關該等權利的限制而致使本公司須按比例基準向現有股東提呈發售新股份。

可供分派儲備

本公司於二零一一年十二月三十一日的可供分派儲備(根據開曼群島公司法(經修訂)計算)約974,234,000港元(二零一零年: 367,816,000港元)。

財務概要

本集團最近五個財政年度的業績及資產與負債概要載於第162頁。

購買、出售或贖回證券

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

購股權計劃

(A) 本公司的購股權計劃

(1) 首次公開招股後購股權計劃的概要

計劃的目的

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

計劃的參與者

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

可供發行的證券總數

股東於二零零二年八月六日批准更新10%限制。董事可授出認購最多493,173,000股股份(不包括尚未行使、已註銷或已失效的該等購股權)的購股權,佔於本報告日期已發行股本的9.88%。

根據計劃各參與者的最大配額

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

董事會報告書

購股權計劃(續)

(A) 本公司的購股權計劃(續)

(1) 首次公開招股後購股權計劃的概要(續)

行使購股權期限

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

行使購股權日期	一份已歸屬及 可予行使的 購股權所佔 股份比例
授出購股權當日至授出購股權當日後少於12個月內	零
授出購股權當日後的12個月或之後，但少於24個月的期間內	最多25%
授出購股權當日後的24個月或之後，但少於36個月的期間內	最多50%
授出購股權當日後的36個月或之後，但少於48個月的期間內	最多75%
授出購股權當日後的48個月及其後任何時間	最多100%

最短持有期間

如上文所列，並無購股權可於授出購股權當日後首十二個月內行使。

接納購股權應付的款項

於接納購股權時，購股權持有人須支付1港元予本公司，作為授予的代價。

釐定行使價的基準

根據計劃的股份認購價須由委員會釐定，並不少於以下三者中的最高者：(a)股份於授出日期(須為營業日)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表所列的收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(c)股份面值。

董事會報告書

購股權計劃(續)

(A) 本公司的購股權計劃(續)

(1) 首次公開招股後購股權計劃的概要(續)

計劃餘下年期

由於不得根據首次公開招股後購股權計劃授出其他購股權，該計劃並無餘下年期，惟該計劃的條文於其他各方面仍具有完全效力及效用，而於首次公開招股後購股權計劃有效期間內授出的購股權仍可繼續按照該等購股權的授出條款予以行使。

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

餘下承授人的 類別及數目	授出日期	歸屬期	行使期	每股行使價 港元	購股權數目			於二零一一年 十二月 三十一日 結餘
					於二零一一年 一月一日結餘	於年內失效	於年內行使	
無	2001.02.15	2001.02.15至 2005.02.14	2002.02.15至 2011.02.14	1.99	500,000	(500,000)	-	-
無	2001.08.10	2001.08.10至 2005.08.09	2002.08.10至 2011.08.09	1.13	3,800,000	(1,350,000)	(2,450,000)	-
1名僱員	2002.12.20	2002.12.20至 2006.12.19	2003.12.20至 2012.12.19	0.79	600,000	-	-	600,000
20名僱員	2007.03.26	2007.03.26至 2011.03.25	2008.03.26至 2017.03.25	1.45	9,044,500	(66,500)	(2,508,000)	6,470,000
合計： 21名僱員					13,944,500	(1,916,500)	(4,958,000)	7,070,000

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，授予僱員的4,958,000份購股權已獲行使。於購股權獲行使前日期，每股加權平均市價為3.19港元。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，已向六名僱員授出的1,916,500份購股權因彼等不再受僱於本集團而失效。

除上文所披露者外，並無購股權於年內獲授出、行使、失效或註銷。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，概無董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人士、或貨品或服務供應商根據首次公開招股後購股權計劃獲授予任何購股權。概無參與者獲授予的購股權超過根據首次公開招股後購股權計劃的個人限額。

董事會報告書

購股權計劃(續)

(A) 本公司的購股權計劃(續)

(2) 新購股權計劃的概要

於二零零九年六月十九日，股東批准及採納本公司的新購股權計劃。新購股權計劃由四名董事組成的委員會(「新購股權計劃委員會」)管理。

計劃的目的

計劃的目的為挽留及提供獎勵予本集團僱員以達成其業務目標。

計劃的參與者

本公司或其附屬公司任何全職僱員，包括本公司或其附屬公司任何董事，可接納購股權認購股份。

可供發行的證券總數

根據計劃可予發行的購股權所涉及的股份總數為495,441,200股，佔本報告日期本公司已發行股本的9.92%。

根據計劃各參與者的最大配額

倘任何一名合資格人士於有關時間全面行使獲授予的購股權，可導致該合資格人士可認購該購股權涉及的股份總數，加上該合資格人士根據獲授予的任何未行使購股權可認購的股份數目及該合資格人士根據新購股權計劃先前獲授予的任何購股權認購的股份數目，超過當時根據計劃可供認購股份總數的25%，則不得向該合資格人士授予購股權。

除非獲股東批准，否則於任何12個月期間，因行使已授予及將授予任何合資格人士的購股權(包括已行使及尚未行使購股權)而已發行及將發行的股份總數，不得超過本公司已發行股份的1%。

董事會報告書

購股權計劃(續)

(A) 本公司的購股權計劃(續)

(2) 新購股權計劃的概要(續)

行使購股權期限

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

行使購股權日期	一份已歸屬及 可予行使的 購股權所佔 股份比例
授出購股權當日至授出購股權當日後少於12個月內	零
授出購股權當日後12個月或之後，但少於24個月的期間內	最多25%
授出購股權當日後24個月或之後，但少於36個月的期間內	最多50%
授出購股權當日後36個月或之後，但少於48個月的期間內	最多75%
授出購股權當日後48個月及其後任何時間	最多100%

最短持有期間

如上文所列，並無購股權可於授出購股權當日後首十二個月內行使。

接納購股權應付的款項

於接納購股權時，購股權持有人須支付1港元予本公司，作為授予的代價。

釐定行使價的基準

根據計劃的股份認購價須由新購股權計劃委員會釐定，並不少於以下三者中的最高者：(a)股份於授出日期(須為營業日)在聯交日每日報價表所列的收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交日每日報價表所列的平均收市價；及(c)股份面值。

董事會報告書

購股權計劃(續)

(A) 本公司的購股權計劃(續)

(2) 新購股權計劃的概要(續)

計劃餘下年期

新購股權計劃的有效日期由計劃採納當日起計為期十年。計劃終止後，概不可根據計劃再進一步授出購股權。

本公司根據新購股權計劃向本集團僱員授出可認購本公司股份的購股權的詳情如下：

餘下承授人的 類別及數目	授出日期	歸屬期	行使期	每股行使價 港元	購股權數目				於二零一一年 十二月 三十一日結餘
					於二零一一年 一月一日結餘	於年內授出	於年內失效	於年內行使	
3名僱員	2009.07.22	2009.07.22至 2013.07.21	2010.07.22至 2019.07.21	1.17	5,044,000	-	-	(996,000)	4,048,000
3名執行董事 劉長樂	2011.03.09	2011.03.09至 2015.03.08	2012.03.09至 2021.03.08	2.92	-	4,900,000	-	-	4,900,000
崔強	2011.03.09	2011.03.09至 2015.03.08	2012.03.09至 2021.03.08	2.92	-	3,900,000	-	-	3,900,000
王紀言	2011.03.09	2011.03.09至 2015.03.08	2012.03.09至 2021.03.08	2.92	-	3,900,000	-	-	3,900,000
574名僱員	2011.03.09	2011.03.09至 2015.03.08	2012.03.09至 2021.03.08	2.92	-	92,120,000	(2,120,000)	-	90,000,000
6名僱員	2011.06.28	2011.06.28至 2015.06.27	2012.06.28至 2021.06.27	3.06	-	2,790,000	-	-	2,790,000
					5,044,000	107,610,000	(2,120,000)	(996,000)	109,538,000

附註：

1. 採用柏力克 - 舒爾斯模式所釐定於二零一一年三月九日及二零一一年六月二十八日授出的購股權的公平值分別為114,639,000港元及3,208,000港元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，就該等授予僱員的購股權而於綜合收益表確認的總費用約47,875,000港元。
2. 以下為用作計算已授出購股權的公平值的主要假設：

	二零一一年三月	二零一一年六月
授出日期的股份收市價(港元)	2.92	3.06
每股行使價(港元)	2.92	3.06
預計購股權年期(年)	5.5-7	5.5-7
預計波幅(%)	38.82-41.26	39.52-43.22
無風險年利率(%)	2.018-2.365	1.32-1.7

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，授予僱員之996,000份購股權獲行使。於購股權獲行使前日期，每股加權平均市價為4.33港元。除上文所披露者外，年內概無購股權授出、行使、失效或註銷。概無董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人士、或貨品或服務供應商根據新購股權計劃獲授予任何購股權。概無參與者獲授予的購股權超過根據新購股權計劃的個人限額。

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃

(1) PHOENIXi計劃

於二零零零年六月七日，本集團的成員公司PHOENIXi Investment Limited(「PHOENIXi」)採納PHOENIXi二零零零年股份獎勵計劃(「PHOENIXi計劃」)。

PHOENIXi計劃的概要

計劃的目的

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

計劃的參與者

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

可供發行的證券總數

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

根據計劃各參與者的最大配額

倘任何一名合資格人士於有關時間全面行使獲授予的購股權，可導致該合資格人士可認購該購股權涉及的PHOENIXi股份總數，加上該合資格人士根據PHOENIXi計劃獲發行及或獲可予發行的股份數目，超過根據PHOENIXi計劃可予發行的購股權所涉及PHOENIXi股份總數的25%，則不得向該合資格人士授予購股權。

行使購股權期限

一般而言，購股權可於授予當日起計最長十年期間內任何時間行使。然而，倘獲授予獎勵性購股權(「ISO」)的人士，於授予時擁有的PHOENIXi股份相等於PHOENIXi、本公司或本公司任何附屬公司的投票權10%以上，則購股權期限將為其授予日期起計五年。

最短持有期間

如上文所列，並無規定購股權於行使前須符合最短持有期間。

接納購股權應付的款項

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

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(1) PHOENIXi計劃(續)

釐定行使價的基準

於根據PHOENIXi計劃行使購股權時PHOENIXi股份的價格：

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

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

- (i) 若PHOENIXi股份在任何證券交易所上市，則公平市場價值為(a)不少於股份在授出購股權當日(須為營業日)的收市價；或(b)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價(收市價須為在PHOENIXi股份上市所在證券交易所的價格)或(c)股份面值三者中的最高者；或
- (ii) 若上文(i)所述類別股份並無已建立的市場，則公平市場價值須由委員會以忠誠及按公平合理基準，並以貫徹加州管制法規第10項第260.140.50條(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股份的最近期經審核有形資產淨值。除非PHOENIXi或本公司的董事或彼等的聯繫人士全無參與PHOENIXi計劃，在此情況下，股份的公平市場價值毋須參考每股PHOENIXi股份的最近期經審核有形資產淨值而釐定。

計劃餘下年期

計劃由採納計劃日期起計十年內保持有效。於終止時，不可再根據計劃授予購股權。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，並無根據PHOENIXi計劃授出購股權。PHOENIXi已於二零一一年十二月二十一日完成其清盤程序。

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(2) 鳳凰新媒體購股權計劃

於二零零八年六月二十日，股東批准本公司的一間附屬公司 - 鳳凰新媒體有限公司(「鳳凰新媒體」)的購股權計劃(「鳳凰新媒體購股權計劃」)。

鳳凰新媒體購股權計劃的概要

計劃的目的

鳳凰新媒體購股權計劃的目的為獎勵鳳凰新媒體及其或其聯屬公司的行政人員、僱員、董事、顧問、諮詢人、代理、業務夥伴、合營夥伴、服務供應商及承包商作出的貢獻或潛在貢獻，方法為向彼等授出購股權，以作鼓勵或獎勵。

計劃的參與者

受鳳凰新媒體購股權計劃的規限，及只要鳳凰新媒體仍為本公司的附屬公司，仍受上市規則的規限，鳳凰新媒體董事會(「鳳凰新媒體董事會」)可按其絕對酌情權(視乎彼等酌情認為適合的任何條款及條件)於計劃期間，向任何合資格人士作出接納購股權的要約。合資格人士的資格由鳳凰新媒體董事會參考彼等過往及預期對鳳凰新媒體及其或其聯屬公司的承擔及貢獻釐定。

可供發行的證券總數

根據鳳凰新媒體購股權計劃及鳳凰新媒體任何其他購股權計劃授出的購股權而可供發行的股份總數合計不得超過於二零零八年六月二十日(即鳳凰新媒體購股權計劃的生效日期)的320,000,000股已發行鳳凰新媒體股份(「鳳凰新媒體股份」)的10%。

因根據鳳凰新媒體購股權計劃及鳳凰新媒體任何其他購股權計劃授出而尚未行使的全部未行使購股權獲行使而將可發行鳳凰新媒體股份的最大配額，不得超過鳳凰新媒體不時已發行股份的30%。

股東已於二零零八年六月二十日批准根據鳳凰新媒體購股權計劃授出合共67,000,000份購股權，佔已發行鳳凰新媒體股份約20.94%。

根據計劃各參與者的最大配額

除非獲股東及鳳凰新媒體股東(「鳳凰新媒體股東」)以鳳凰新媒體購股權計劃載列的方式批准，否則於直至及包括要約日期任何12個月期間，因行使已授予及將授予任何合資格人士的購股權(包括已行使及尚未行使購股權)而已發行及將發行的鳳凰新媒體股份總數，不得超過鳳凰新媒體於要約日期已發行股份1%。

行使購股權期限

根據鳳凰新媒體購股權計劃，購股權可於由鳳凰新媒體董事會知會要約合資格人士的期間內，隨時按其條款行使，惟該期間不得超過要約日期起計十年。鳳凰新媒體董事會亦可能就購股權可行使的期間內對購股權的行使作出限制。

接納購股權應付的款項

根據鳳凰新媒體購股權計劃，合資格人士須於要約函所註明接納要約的最後限期下午五時正前向鳳凰新媒體支付1.00港元(或等值外幣)。

釐定行使價的基準

購股權價格由鳳凰新媒體董事會按公平合理基準，同時考慮當時市況及鳳凰新媒體的業績表現，並經評估合資格人士對於鳳凰新媒體(及不時的聯屬公司)的業務及經營的成功所投入努力、作出的表現及或未來的潛在貢獻後釐定，不能低於要約日期鳳凰新媒體股份的面值。

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(2) 鳳凰新媒體購股權計劃(續)

計劃餘下年期

鳳凰新媒體購股權計劃將由二零零八年六月二十日起計十年內一直有效，惟若鳳凰新媒體股東通過普通決議案及股東於股東大會上通過普通決議案(只要鳳凰新媒體仍為本公司的附屬公司)，則鳳凰新媒體可隨時終止鳳凰新媒體購股權計劃。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，並無購股權根據鳳凰新媒體購股權計劃授予合資格人士，包括鳳凰新媒體的全資附屬公司鳳凰在線(北京)信息技術有限公司(「鳳凰在線」)的員工。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，授予39名僱員的3,445,623份購股權按每股0.03215美元行使。於購股權獲行使前之日，加權平均市價為0.73美元。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，授予56名僱員的19,434,486份購股權已失效及註銷。

根據鳳凰新媒體購股權計劃向本集團僱員授出的購股權的詳情如下：

餘下承授人類別	授出日期	行使期	每股行使價 (美元)	於二零一一年 一月一日的 結餘	購股權數目			
					於年內授出	於年內 失效 註銷	於年內行使	於二零一一年 十二月 三十一日 結餘
劉爽(附註)	2010.01.08	2010.09.15-2018.05.25	\$0.03215	2,178,000	-	(2,178,000)	-	-
李亞(附註)	2009.09.15	2010.09.15-2018.05.25	\$0.03215	2,117,500	-	(2,117,500)	-	-
劉可心(附註)	2010.01.08	2010.09.15-2018.05.25	\$0.03215	825,000	-	(825,000)	-	-
鳳凰在線其他員工	2008.07.04	2008.07.04-2018.05.25	\$0.03215	13,837,500	-	(3,025)	(2,477,500)	11,356,975
	2008.07.04	2008.07.09-2018.05.25	\$0.03215	6,000	-	-	-	6,000
	2008.07.04	2008.07.24-2018.05.25	\$0.03215	30,000	-	-	-	30,000
	2008.07.04	2008.07.31-2018.05.25	\$0.03215	1,200	-	-	-	1,200
	2008.07.04	2008.08.02-2018.05.25	\$0.03215	13,000	-	-	(13,000)	-
	2008.07.04	2008.08.13-2018.05.25	\$0.03215	6,000	-	-	-	6,000
	2008.07.04	2008.08.20-2018.05.25	\$0.03215	18,000	-	(375)	-	17,625
	2008.07.04	2008.08.28-2018.05.25	\$0.03215	3,375	-	-	-	3,375
	2008.07.04	2008.09.03-2018.05.25	\$0.03215	18,400	-	(3,400)	-	15,000
	2008.07.04	2008.09.04-2018.05.25	\$0.03215	32,000	-	-	-	32,000
	2008.07.04	2008.09.06-2018.05.25	\$0.03215	3,600	-	-	-	3,600
	2008.07.04	2008.09.10-2018.05.25	\$0.03215	450,000	-	(450,000)	-	-
	2008.07.04	2008.09.13-2018.05.25	\$0.03215	3,375	-	-	-	3,375
	2008.07.04	2008.09.17-2018.05.25	\$0.03215	39,000	-	-	-	39,000
	2008.07.04	2008.09.24-2018.05.25	\$0.03215	24,000	-	-	-	24,000
	2008.07.04	2008.09.27-2018.05.25	\$0.03215	6,000	-	-	(6,000)	-
	2008.07.04	2008.10.08-2018.05.25	\$0.03215	20,000	-	-	-	20,000
	2008.07.04	2008.10.10-2018.05.25	\$0.03215	6,000	-	(1,500)	-	4,500
	2008.07.04	2008.10.22-2018.05.25	\$0.03215	24,000	-	-	-	24,000
	2008.07.04	2008.10.23-2018.05.25	\$0.03215	12,750	-	(375)	-	12,375
	2008.07.04	2008.10.24-2018.05.25	\$0.03215	24,000	-	-	-	24,000
	2008.07.04	2008.10.29-2018.05.25	\$0.03215	6,000	-	-	(6,000)	-

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(2) 鳳凰新媒體購股權計劃(續)

計劃餘下年期(續)

餘下承授人類別	授出日期	行使期	每股行使價 (美元)	購股權數目				
				於二零一一年 一月一日的 結餘	於年內授出	於年內 失效 註銷	於年內行使	於二零一一年 十二月 三十一日 結餘
鳳凰在線其他員工	2008.07.04	2008.11.19-2018.05.25	\$0.03215	32,000	-	(2,000)	-	30,000
	2008.07.04	2008.12.03-2018.05.25	\$0.03215	62,000	-	(40,000)	-	22,000
	2008.07.04	2008.12.12-2018.05.25	\$0.03215	6,000	-	-	-	6,000
	2008.07.04	2008.12.17-2018.05.25	\$0.03215	12,000	-	-	-	12,000
	2008.07.04	2008.12.24-2018.05.25	\$0.03215	3,750	-	-	-	3,750
	2008.07.04	2008.12.26-2018.05.25	\$0.03215	16,687	-	-	-	16,687
	2008.07.04	2008.12.29-2018.05.25	\$0.03215	150,000	-	-	-	150,000
	2008.07.04	2009.01.02-2018.05.25	\$0.03215	100,000	-	(12,500)	-	87,500
	2008.07.04	2009.01.15-2018.05.25	\$0.03215	620,000	-	(5,000)	(175,496)	439,504
	2008.07.04	2009.02.14-2018.05.25	\$0.03215	206,250	-	-	(112,000)	94,250
	2008.07.04	2009.02.15-2018.05.25	\$0.03215	24,000	-	(4,500)	-	19,500
	2008.07.04	2009.02.25-2018.05.25	\$0.03215	9,000	-	-	-	9,000
	2008.07.04	2009.02.26-2018.05.25	\$0.03215	9,375	-	-	-	9,375
	2008.07.04	2009.02.28-2018.05.25	\$0.03215	3,000	-	(375)	-	2,625
	2008.07.04	2009.03.03-2018.05.25	\$0.03215	3,375	-	-	-	3,375
	2008.07.04	2009.03.10-2018.05.25	\$0.03215	48,493	-	(750)	-	47,743
	2008.07.04	2009.03.17-2018.05.25	\$0.03215	15,600	-	(3,375)	-	12,225
	2008.07.04	2009.03.19-2018.05.25	\$0.03215	32,000	-	(4,000)	-	28,000
	2008.07.04	2009.03.21-2018.05.25	\$0.03215	15,000	-	-	(2,624)	12,376
	2008.07.04	2009.03.24-2018.05.25	\$0.03215	23,000	-	(375)	-	22,625
	2008.07.04	2009.03.25-2018.05.25	\$0.03215	20,000	-	(6,250)	-	13,750
	2008.07.04	2009.03.31-2018.05.25	\$0.03215	3,000	-	-	-	3,000
	2008.07.04	2009.04.01-2018.05.25	\$0.03215	450	-	-	-	450
	2008.07.04	2009.04.02-2018.05.25	\$0.03215	3,000	-	-	-	3,000
	2008.07.04	2009.04.07-2018.05.25	\$0.03215	6,750	-	-	-	6,750
	2008.07.04	2009.04.09-2018.05.25	\$0.03215	3,000	-	-	-	3,000
	2008.07.04	2009.04.14-2018.05.25	\$0.03215	1,650	-	(1,200)	-	450
	2008.07.04	2009.04.15-2018.05.25	\$0.03215	4,000	-	-	-	4,000
	2008.07.04	2009.04.21-2018.05.25	\$0.03215	1,200	-	-	-	1,200
	2008.07.04	2009.04.23-2018.05.25	\$0.03215	6,000	-	(1,125)	-	4,875
	2008.07.04	2009.04.28-2018.05.25	\$0.03215	6,000	-	-	-	6,000
	2008.07.04	2009.05.04-2018.05.25	\$0.03215	11,000	-	(3,438)	-	7,562
	2008.07.04	2009.05.12-2018.05.25	\$0.03215	3,000	-	-	-	3,000
	2008.07.04	2009.05.19-2018.05.25	\$0.03215	22,688	-	(1,125)	-	21,563
	2008.07.04	2009.05.23-2018.05.25	\$0.03215	3,000	-	-	-	3,000
	2008.07.04	2009.05.26-2018.05.25	\$0.03215	405,587	-	(50,000)	(7,600)	347,987
	2008.11.26	2009.11.26-2018.05.25	\$0.03215	400,000	-	-	-	400,000
	2009.07.31	2009.07.31-2018.05.25	\$0.03215	148,000	-	(12,000)	(80,800)	55,200

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(2) 鳳凰新媒體購股權計劃(續)

計劃餘下年期(續)

餘下承授人類別	授出日期	行使期	每股行使價 (美元)	購股權數目				
				於二零一一年 一月一日的 結餘	於年內授出	於年內 失效 註銷	於年內行使	於二零一一年 十二月 三十一日 結餘
鳳凰在線其他員工	2009.07.31	2010.01.04-2018.05.25	\$0.03215	781,250	-	-	-	781,250
	2009.07.31	2010.01.12-2018.05.25	\$0.03215	145,800	-	(145,800)	-	-
	2009.07.31	2010.02.09-2018.05.25	\$0.03215	900,000	-	(900,000)	-	-
	2009.07.31	2010.02.11-2018.05.25	\$0.03215	32,000	-	-	-	32,000
	2009.07.31	2010.02.13-2018.05.25	\$0.03215	32,000	-	-	-	32,000
	2009.07.31	2010.02.16-2018.05.25	\$0.03215	100,000	-	-	-	100,000
	2009.07.31	2010.03.06-2018.05.25	\$0.03215	145,800	-	(145,800)	-	-
	2009.07.31	2010.03.11-2018.05.25	\$0.03215	32,000	-	-	-	32,000
	2009.07.31	2010.03.16-2018.05.25	\$0.03215	1,928,500	-	(1,912,500)	-	16,000
	2009.07.31	2010.03.17-2018.05.25	\$0.03215	32,000	-	-	-	32,000
	2009.07.31	2010.04.01-2018.05.25	\$0.03215	94,500	-	(35,438)	(59,062)	-
	2009.07.31	2010.04.07-2018.05.25	\$0.03215	14,000	-	(6,125)	(7,875)	-
	2009.07.31	2010.04.27-2018.05.25	\$0.03215	14,000	-	(8,750)	-	5,250
	2009.07.31	2010.05.08-2018.05.25	\$0.03215	70,000	-	(19,688)	-	50,312
	2009.07.31	2010.05.18-2018.05.25	\$0.03215	100,625	-	-	-	100,625
	2009.07.31	2010.05.25-2018.05.25	\$0.03215	35,000	-	(15,313)	-	19,687
	2009.07.31	2010.06.22-2018.05.25	\$0.03215	168,000	-	-	-	168,000
	2009.07.31	2010.07.01-2018.05.25	\$0.03215	24,000	-	(15,000)	-	9,000
	2009.07.31	2010.07.10-2018.05.25	\$0.03215	165,600	-	-	-	165,600
	2009.07.31	2010.07.15-2018.05.25	\$0.03215	402,500	-	-	-	402,500
	2009.07.31	2010.07.25-2018.05.25	\$0.03215	24,000	-	-	-	24,000
	2009.09.15	2010.09.15-2018.05.25	\$0.03215	4,036,400	-	(1,696,475)	(270,825)	2,069,100
	2010.01.08	2011.01.08-2018.05.25	\$0.03215	189,900	-	(53,438)	(32,062)	104,400
	2010.07.01	2008.03.05-2018.05.25	\$0.03215	175,000	-	-	-	175,000
	2010.07.01	2008.03.17-2018.05.25	\$0.03215	100,000	-	-	-	100,000
	2010.07.01	2008.06.18-2018.05.25	\$0.03215	3,100	-	(3,100)	-	-
	2010.07.01	2009.09.22-2018.05.25	\$0.03215	30,000	-	-	-	30,000
	2010.07.01	2010.06.22-2018.05.25	\$0.03215	10,000	-	-	-	10,000
	2010.07.01	2010.09.15-2018.05.25	\$0.03215	1,300,350	-	(1,274,350)	-	26,000
	2010.07.01	2010.10.09-2018.05.25	\$0.03215	10,000	-	-	(5,000)	5,000
	2010.07.01	2011.01.18-2018.05.25	\$0.03215	240,925	-	(135,521)	(105,404)	-
	2010.07.01	2011.02.20-2018.05.25	\$0.03215	40,000	-	(40,000)	-	-
	2010.07.01	2011.02.21-2018.05.25	\$0.03215	2,100,000	-	(1,800,000)	-	300,000
	2010.07.01	2011.06.07-2018.05.25	\$0.03215	150,000	-	-	(56,250)	93,750
	2010.07.01	2011.07.01-2018.05.25	\$0.03215	6,450,000	-	(5,500,000)	(28,125)	921,875
				42,221,805*	-	(19,434,486)	(3,445,623)*	19,341,696

* 為配合內部行政安排，新股份已於二零一一年一月十二日配發予於二零一零年內行使購股權的承授人，該等承授人分別於七月一日行使8,800,000份購股權、於九月十六日行使770,000份購股權及於十二月三十一日行使31,581,800份購股權。

附註：授出超過個人限額的購股權已於二零零八年六月二十日經股東批准。

於二零一一年三月十五日，鳳凰新媒體註銷根據鳳凰新媒體購股權計劃授出尚未歸屬之18,778,200份購股權。

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃

於二零一一年三月十五日，鳳凰新媒體採納受限制股份單位及受限制股份計劃(「鳳凰新媒體二零一一年三月計劃」)，據此，鳳凰新媒體可授出最多29,059,158個受限制股份單位或受限制股份予鳳凰新媒體或其聯屬公司的行政人員、僱員或董事，惟根據鳳凰新媒體二零一一年三月計劃授出的受限制股份單位及受限制股份數目，加上根據鳳凰新媒體購股權計劃授出及尚未歸屬的購股權數目，無論如何不應超過96,000,000股。

於二零一一年三月十七日，鳳凰新媒體根據鳳凰新媒體二零一一年三月計劃，授出19,008,200股受限制股份及10,050,958個受限制股份單位予其僱員。

年內，根據鳳凰新媒體二零一一年三月計劃授出的受限制股份單位(「受限制股份單位」)詳情及變動如下：

參與者 姓名或類別	授出日期	歸屬期開始日期	受限制股份單位數目			於二零一一年
			於年內授出	於年內歸屬	於年內失效	十二月三十一日 結餘
僱員	2011.03.17	2009.04.01	5,213,108	(3,238,947)	(148,126)	1,826,035
	2011.03.17	2009.04.02	1,500	(937)	-	563
	2011.03.17	2009.04.03	1,500	(937)	-	563
	2011.03.17	2009.04.07	6,000	(3,000)	(3,000)	-
	2011.03.17	2009.04.10	1,000	(625)	-	375
	2011.03.17	2009.04.13	21,000	(11,875)	(8,750)	375
	2011.03.17	2009.04.17	41,600	(26,000)	-	15,600
	2011.03.17	2009.04.23	10,000	(6,250)	-	3,750
	2011.03.17	2009.04.24	11,500	(7,187)	-	4,313
	2011.03.17	2009.04.27	1,500	(937)	-	563
	2011.03.17	2009.05.04	6,500	(3,875)	(750)	1,875
	2011.03.17	2009.05.07	1,500	(937)	-	563
	2011.03.17	2009.05.08	66,500	(41,375)	(750)	24,375
	2011.03.17	2009.05.11	500	(312)	(188)	-
	2011.03.17	2009.05.15	51,500	(32,187)	(18,750)	563
	2011.03.17	2009.05.21	8,675	(4,337)	(4,338)	-
	2011.03.17	2009.05.22	17,500	(9,500)	(5,750)	2,250
	2011.03.17	2009.06.01	1,000	(625)	-	375
	2011.03.17	2009.06.02	1,000	(625)	(375)	-
	2011.03.17	2009.06.15	500	(312)	-	188
	2011.03.17	2009.06.18	1,500	(750)	(750)	-
	2011.03.17	2009.06.21	8,000	(5,000)	-	3,000
	2011.03.17	2009.06.22	30,000	(18,750)	-	11,250
	2011.03.17	2009.06.26	6,000	(3,750)	-	2,250
	2011.03.17	2009.06.29	10,000	(6,250)	-	3,750
	2011.03.17	2009.07.02	30,500	(15,187)	(5,313)	10,000
	2011.03.17	2009.07.03	1,500	(750)	-	750
	2011.03.17	2009.07.06	21,000	(10,500)	(10,000)	500
	2011.03.17	2009.07.07	1,500	(750)	-	750

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

參與者 姓名或類別	授出日期	歸屬期開始日期	受限制股份單位數目			於二零一一年
			於年內授出	於年內歸屬	於年內失效	十二月三十一日 結餘
僱員	2011.03.17	2009.07.08	1,500	(750)	(750)	-
	2011.03.17	2009.07.10	5,000	(2,500)	-	2,500
	2011.03.17	2009.07.16	10,500	(5,250)	-	5,250
	2011.03.17	2009.07.20	500	(250)	-	250
	2011.03.17	2009.07.21	1,500	(750)	-	750
	2011.03.17	2009.07.23	50,000	(25,000)	-	25,000
	2011.03.17	2009.07.24	20,000	(10,000)	-	10,000
	2011.03.17	2009.07.27	500	(250)	-	250
	2011.03.17	2009.07.29	500	(250)	-	250
	2011.03.17	2009.08.03	1,000	(500)	-	500
	2011.03.17	2009.08.07	10,000	(5,000)	-	5,000
	2011.03.17	2009.08.10	1,500	(750)	(250)	500
	2011.03.17	2009.08.12	10,000	(5,000)	-	5,000
	2011.03.17	2009.08.14	3,000	(1,312)	(938)	750
	2011.03.17	2009.08.18	1,000	(375)	(625)	-
	2011.03.17	2009.08.21	1,500	(750)	-	750
	2011.03.17	2009.08.28	1,000	(500)	(500)	-
	2011.03.17	2009.08.31	20,000	(10,000)	-	10,000
	2011.03.17	2009.09.01	500	(250)	-	250
	2011.03.17	2009.09.04	16,000	(8,000)	-	8,000
	2011.03.17	2009.09.07	2,000	(1,000)	-	1,000
	2011.03.17	2009.09.08	50,000	(25,000)	-	25,000
	2011.03.17	2009.09.09	30,000	(15,000)	-	15,000
	2011.03.17	2009.09.18	21,500	(10,750)	-	10,750
	2011.03.17	2009.09.23	50,000	(25,000)	-	25,000
	2011.03.17	2009.10.09	41,500	(20,750)	-	20,750
	2011.03.17	2009.10.12	30,000	(15,000)	-	15,000
	2011.03.17	2009.10.23	100,000	(50,000)	-	50,000
	2011.03.17	2009.10.30	3,500	(1,750)	-	1,750
	2011.03.17	2009.11.02	52,000	(25,875)	(625)	25,500
	2011.03.17	2009.11.04	11,000	(5,500)	-	5,500
	2011.03.17	2009.11.06	5,500	(1,999)	(3,001)	500
	2011.03.17	2009.11.09	1,000	(500)	-	500
	2011.03.17	2009.11.11	10,000	(3,750)	(6,250)	-
	2011.03.17	2009.11.13	3,000	(1,437)	(313)	1,250
	2011.03.17	2009.11.15	500	(250)	-	250
	2011.03.17	2009.11.16	2,000	(812)	(938)	250
	2011.03.17	2009.11.20	5,000	(2,500)	-	2,500
	2011.03.17	2009.11.23	2,500	(1,125)	(625)	750
	2011.03.17	2009.11.24	18,500	(9,187)	(313)	9,000
	2011.03.17	2009.12.04	20,000	(7,500)	(12,500)	-

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

參與者 姓名或類別	授出日期	歸屬期開始日期	受限制股份單位數目			於二零一一年
			於年內授出	於年內歸屬	於年內失效	十二月三十一日 結餘
僱員	2011.03.17	2009.12.07	1,000	(500)	-	500
	2011.03.17	2009.12.09	1,000	(500)	-	500
	2011.03.17	2009.12.11	40,000	(17,500)	(12,500)	10,000
	2011.03.17	2009.12.15	2,000	(687)	(1,313)	-
	2011.03.17	2009.12.18	10,000	(3,750)	(6,250)	-
	2011.03.17	2009.12.21	2,500	(1,250)	-	1,250
	2011.03.17	2009.12.28	10,500	(5,250)	-	5,250
	2011.03.17	2009.12.29	120,000	(60,000)	-	60,000
	2011.03.17	2009.12.30	500	(125)	(375)	-
	2011.03.17	2010.01.04	200,000	(75,000)	(31,250)	93,750
	2011.03.17	2010.01.07	50,000	(18,750)	-	31,250
	2011.03.17	2010.01.08	26,500	(9,937)	-	16,563
	2011.03.17	2010.01.12	50,000	(18,750)	(31,250)	-
	2011.03.17	2010.01.15	44,000	(16,499)	(938)	26,563
	2011.03.17	2010.01.18	110,075	(41,278)	(68,172)	625
	2011.03.17	2010.01.20	50,000	(18,750)	-	31,250
	2011.03.17	2010.01.21	2,000	(749)	-	1,251
	2011.03.17	2010.01.22	500	(187)	-	313
	2011.03.17	2010.01.27	10,000	(3,750)	-	6,250
	2011.03.17	2010.02.01	11,500	(4,312)	(938)	6,250
	2011.03.17	2010.02.02	500	(125)	(375)	-
	2011.03.17	2010.02.05	2,500	(937)	-	1,563
	2011.03.17	2010.02.11	1,000	(375)	-	625
	2011.03.17	2010.02.20	3,000	(1,124)	(938)	938
	2011.03.17	2010.02.21	500	(187)	-	313
	2011.03.17	2010.02.24	20,000	(7,500)	-	12,500
	2011.03.17	2010.02.25	2,000	(749)	(313)	938
	2011.03.17	2010.02.26	1,500	(562)	-	938
	2011.03.17	2010.03.01	61,000	(16,625)	(37,500)	6,875
	2011.03.17	2010.03.02	1,000	(375)	-	625
	2011.03.17	2010.03.03	50,000	(18,750)	-	31,250
	2011.03.17	2010.03.05	7,000	(2,500)	(750)	3,750
	2011.03.17	2010.03.08	100,000	(37,500)	-	62,500
	2011.03.17	2010.03.09	1,000	(250)	(750)	-
	2011.03.17	2010.03.10	51,000	(19,000)	(750)	31,250
	2011.03.17	2010.03.12	1,000	(375)	-	625
	2011.03.17	2010.03.15	1,500	(562)	-	938
	2011.03.17	2010.03.16	50,000	(18,750)	(31,250)	-
	2011.03.17	2010.03.18	3,000	(1,124)	-	1,876
	2011.03.17	2010.03.19	10,500	(3,936)	-	6,564
2011.03.17	2010.03.21	500	(187)	-	313	
2011.03.17	2010.03.22	11,000	(4,125)	(625)	6,250	
2011.03.17	2010.03.23	101,000	(37,875)	(31,250)	31,875	

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

參與者 姓名或類別	授出日期	歸屬期開始日期	受限制股份單位數目			於二零一一年
			於年內授出	於年內歸屬	於年內失效	十二月三十一日 結餘
僱員	2011.03.17	2010.03.24	1,500	(375)	(1,125)	-
	2011.03.17	2010.03.26	15,500	(5,811)	-	9,689
	2011.03.17	2010.03.29	33,000	(12,374)	(938)	19,688
	2011.03.17	2010.03.30	1,500	(562)	(938)	-
	2011.03.17	2010.04.02	10,000	(2,500)	(7,500)	-
	2011.03.17	2010.04.06	6,000	(2,124)	(750)	3,126
	2011.03.17	2010.04.09	1,500	(375)	(1,125)	-
	2011.03.17	2010.04.12	3,500	(1,124)	(1,125)	1,251
	2011.03.17	2010.04.13	2,500	(812)	(750)	938
	2011.03.17	2010.04.16	15,500	(4,374)	(8,625)	2,501
	2011.03.17	2010.04.19	3,000	(1,062)	(1,313)	625
	2011.03.17	2010.04.21	2,000	(749)	-	1,251
	2011.03.17	2010.04.22	1,500	-	(1,500)	-
	2011.03.17	2010.04.23	10,000	(3,750)	-	6,250
	2011.03.17	2010.04.26	23,500	(8,686)	(750)	14,064
	2011.03.17	2010.04.28	1,500	(562)	-	938
	2011.03.17	2010.04.29	150,000	(56,250)	-	93,750
	2011.03.17	2010.05.04	26,500	(7,998)	(9,750)	8,752
	2011.03.17	2010.05.05	500	(187)	-	313
	2011.03.17	2010.05.10	30,000	(11,250)	-	18,750
	2011.03.17	2010.05.11	13,000	(3,624)	(7,500)	1,876
	2011.03.17	2010.05.12	1,500	-	(1,500)	-
	2011.03.17	2010.05.14	12,500	(4,687)	-	7,813
	2011.03.17	2010.05.17	1,000	(250)	(750)	-
	2011.03.17	2010.05.21	36,500	(13,374)	(1,875)	21,251
	2011.03.17	2010.05.24	53,500	(19,374)	(33,500)	626
	2011.03.17	2010.05.25	2,000	(687)	(375)	938
	2011.03.17	2010.05.26	500	(187)	-	313
	2011.03.17	2010.05.27	1,000	(375)	-	625
	2011.03.17	2010.05.28	31,500	(11,812)	-	19,688
	2011.03.17	2010.06.04	18,000	(2,686)	(11,875)	3,439
	2011.03.17	2010.06.07	1,500	(500)	(375)	625
	2011.03.17	2010.06.09	1,000	(250)	(750)	-
	2011.03.17	2010.06.18	23,500	(8,812)	-	14,688
	2011.03.17	2010.06.21	23,000	(8,371)	(875)	13,754
	2011.03.17	2010.06.25	16,000	(4,750)	(7,500)	3,750
	2011.03.17	2010.06.28	4,500	(1,561)	(750)	2,189
	2011.03.17	2010.07.01	50,000	(12,500)	-	37,500
	2011.03.17	2010.07.02	7,500	(1,375)	(2,000)	4,125
	2011.03.17	2010.07.05	4,000	(1,000)	-	3,000
	2011.03.17	2010.07.06	3,500	(875)	-	2,625

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

參與者 姓名或類別	授出日期	歸屬期開始日期	受限制股份單位數目			於二零一一年 十二月三十一日 結餘
			於年內授出	於年內歸屬	於年內失效	
僱員	2011.03.17	2010.07.12	8,000	(2,000)	(1,125)	4,875
	2011.03.17	2010.07.13	23,000	(5,750)	(750)	16,500
	2011.03.17	2010.07.15	1,500	(375)	-	1,125
	2011.03.17	2010.07.16	3,500	(875)	(1,500)	1,125
	2011.03.17	2010.07.19	11,500	(2,875)	-	8,625
	2011.03.17	2010.07.20	18,500	(4,250)	(3,375)	10,875
	2011.03.17	2010.07.21	1,000	(250)	-	750
	2011.03.17	2010.07.26	53,000	(13,250)	(37,500)	2,250
	2011.03.17	2010.07.28	1,500	(375)	-	1,125
	2011.03.17	2010.07.30	1,500	(375)	-	1,125
	2011.03.17	2010.08.02	500	(125)	(375)	-
	2011.03.17	2010.08.03	567,000	(139,000)	(12,125)	415,875
	2011.03.17	2010.08.10	13,000	(2,875)	(2,625)	7,500
	2011.03.17	2010.08.11	151,500	(37,875)	-	113,625
	2011.03.17	2010.08.16	1,500	(375)	-	1,125
	2011.03.17	2010.08.17	89,000	(22,000)	(1,750)	65,250
	2011.03.17	2010.08.23	2,500	(625)	-	1,875
	2011.03.17	2010.08.24	17,000	(4,250)	(8,625)	4,125
	2011.03.17	2010.08.25	1,500	-	(1,500)	-
	2011.03.17	2010.08.30	1,500	(375)	-	1,125
	2011.03.17	2010.08.31	13,000	(3,250)	(1,125)	8,625
	2011.03.17	2010.09.01	31,000	(250)	(30,000)	750
	2011.03.17	2010.09.06	50,000	-	(50,000)	-
	2011.03.17	2010.09.07	13,000	(3,250)	-	9,750
	2011.03.17	2010.09.08	2,000	(500)	-	1,500
	2011.03.17	2010.09.09	1,500	(375)	-	1,125
	2011.03.17	2010.09.10	1,500	(375)	-	1,125
	2011.03.17	2010.09.13	5,500	(1,125)	(1,000)	3,375
	2011.03.17	2010.09.14	22,000	(5,500)	-	16,500
	2011.03.17	2010.09.16	2,000	(500)	-	1,500
	2011.03.17	2010.09.20	5,500	(1,375)	-	4,125
	2011.03.17	2010.09.25	1,500	(375)	(1,125)	-
	2011.03.17	2010.09.28	500	(125)	-	375
	2011.03.17	2010.10.08	196,500	(26,000)	(93,625)	76,875
	2011.03.17	2010.10.09	25,000	(6,250)	-	18,750
	2011.03.17	2010.10.11	11,000	(250)	(10,000)	750
	2011.03.17	2010.10.13	1,000	(250)	-	750
	2011.03.17	2010.10.21	2,000	(500)	-	1,500
	2011.03.17	2010.11.21	1,000	(250)	-	750
	2011.03.17	2010.11.22	50,000	(12,500)	-	37,500
	2011.03.17	2010.11.30	150,000	-	(150,000)	-

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

參與者 姓名或類別	授出日期	歸屬期開始日期	受限制股份單位數目			結餘
			於年內授出	於年內歸屬	於年內失效	
						於二零一一年 十二月三十一日
僱員	2011.03.17	2010.12.01	51,000	(12,500)	(1,000)	37,500
	2011.03.17	2010.12.03	500	-	(500)	-
	2011.03.17	2010.12.21	30,000	-	(30,000)	-
	2011.03.17	2011.01.04	100,000	-	-	100,000
	2011.03.17	2011.01.11	100,000	-	-	100,000
	2011.03.17	2011.02.14	60,000	-	-	60,000
	2011.03.17	2011.02.21	10,000	-	-	10,000
	2011.03.17	2011.03.01	90,000	-	-	90,000
總計			10,050,958	(4,756,956)	(1,037,394)	4,256,608

年內，根據鳳凰新媒體二零一一年三月計劃授出的受限制股份(「受限制股份」)詳情及變動如下：

參與者 姓名或類別	授出日期	歸屬期開始日期	受限制股份數目			結餘
			於年內授出	於年內歸屬	於年內失效	
						於二零一一年 十二月三十一日
劉爽(附註)	2011.03.17	2009.04.01	2,178,000	(1,361,250)	-	816,750
李亞(附註)	2011.03.17	2009.04.01	2,117,500	(1,323,437)	-	794,063
僱員	2011.03.17	2009.04.01	7,202,700	(4,501,683)	-	2,701,017
	2011.03.17	2010.02.20	60,000	(22,500)	-	37,500
	2011.03.17	2010.02.21	1,800,000	(675,000)	-	1,125,000
	2011.03.17	2010.10.08	400,000	(100,000)	-	300,000
	2011.03.17	2010.10.25	50,000	(12,500)	-	37,500
	2011.03.17	2010.12.01	4,300,000	(1,075,000)	-	3,225,000
	2011.03.17	2010.12.27	900,000	(225,000)	-	675,000
總計			19,008,200	(9,296,370)	-	9,711,830

附註：劉爽及李亞目前均為鳳凰新媒體董事。

除上文所披露者外，年內並無購股權曾根據鳳凰新媒體購股權計劃或鳳凰新媒體二零一一年三月計劃而授予董事、本公司最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人士、或貨品或服務的供應商。

董事會報告書

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(4) 增資協議

於二零一一年五月二十九日，中醫投資有限公司的控股股東、三名中華人民共和國國內投資者、鳳凰都市傳媒控股有限公司及其附屬公司不同成員公司的27名僱員(「僱員」)、鳳凰都市文化傳播(北京)有限公司與鳳凰都市傳媒科技股份有限公司(「北京鳳凰都市」，前稱鳳凰都市(北京)廣告傳播有限公司)訂立增資協議(「增資協議」)。根據增資協議，僱員已就每份人民幣1.00元的註冊資本按認購價人民幣2.53元認購價值合共人民幣15,000,000元的北京鳳凰都市註冊資本(相當於10.71%的股本權益)。僱員轉讓彼等權益均受限制，直至二零一二年八月為止。

僱員所認購的北京鳳凰都市註冊資本詳情如下：

參與者的姓名或類別	每份1.00元的 註冊資本認購價 (人民幣)	所認購的 註冊資本 (人民幣)	於完成增資協議後 佔北京鳳凰都市 股本權益百分比
26名僱員(不包括劉可意)	2.53	12,583,300	8.98%
劉可意(附註)	2.53	2,416,700	1.73%
合計		15,000,000	10.71%

附註：劉可意女士，北京鳳凰都市副總裁，為本公司行政總裁兼主席劉長樂先生的胞妹。

除上文所披露者外，於年內，董事、本公司最高行政人員或主要股東、或彼等各自的聯繫人士、或貨品或服務的供應商概無根據增資協議認購北京鳳凰都市註冊資本。

董事會報告書

董事

年內及截至本報告日期止的董事如下：

執行董事：

劉長樂 (為崔強的替任董事)
崔強 (為劉長樂的替任董事)
王紀言 (為劉長樂及崔強的替任董事)

非執行董事：

高念書
沙躍家
龔建中
Jan KOEPPEN
張鎮安

獨立非執行董事：

羅嘉瑞
梁學濂
Thaddeus Thomas BECZAK

替任董事：

高群耀 (為張鎮安的替任董事)
黃雅麗 (為Jan KOEPPEN的替任董事)

根據本公司的章程細則第87(1)條的規定，高念書先生、龔建中先生及張鎮安先生將於本公司應屆股東週年大會上輪值退任並符合資格及願重選連任。

獨立確認書

本公司已自羅嘉瑞醫生、梁學濂先生及Thaddeus Thomas BECZAK先生收到根據上市規則第3.13條作出的年度獨立確認書，於本報告日期，本公司仍認為彼等為獨立人士。

董事會報告書

根據上市規則第13.51B(1)條更新董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露關於董事變動的資料載列如下。

劉長樂

新委任

中國南方航空股份有限公司*(獨立非執行董事)

鳳凰研究及發展有限公司(董事)

鳳凰產業發展中心有限公司(董事)

鳳凰研究院有限公司(董事)

鳳凰文化產業發展有限公司(董事)

崔強

新委任

鳳凰研究及發展有限公司(董事)

鳳凰產業發展中心有限公司(董事)

鳳凰研究院有限公司(董事)

鳳凰文化產業發展有限公司(董事)

王紀言

新委任

鳳凰研究及發展有限公司(董事)

鳳凰文化產業發展有限公司(董事)

龔建中

終止委任

吉林奇峰化纖股份有限公司*(非執行董事兼副董事長)

Thaddeus Thomas BECZAK

新委任

Arnold (B.V.I.) Limited(董事)

羅嘉瑞

新委任

香港金融管理局(外匯基金諮詢委員會委員)

Jan KOEPPEN

新委任

Alliance Yapim Ltd Sirketi (Fox Turkey)(董事)

* 此等公司的證券在香港或海外的證券市場上市。

除上文所披露者外，並無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

董事會報告書

董事的服務合約

於二零零九年十一月十七日，兩位執行董事劉長樂先生及崔強先生均與本公司訂立新服務合約，有效期由二零零九年七月一日起計為期三年，而其後可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

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

各執行董事(董事會主席除外)、非執行董事及獨立非執行董事的任期至彼根據本公司的章程細則及企業管治守則須輪值退任時為止。

董事的合約權益

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

董事及最高行政人員於證券的權益

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(具有香港法例第571章證券及期貨條例「證券及期貨條例」第XV部賦予的涵義)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部的第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文有關董事或最高行政人員被當作或視作擁有的權益或淡倉);或根據證券及期貨條例第352條須記入該條文所述的登記冊;或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)中上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下:

(1) 於本公司股份及相關股份的好倉

本公司普通股

姓名	所持普通股數目				概約股權百分比
	個人其他權益	公司權益	股份總數	持倉	
劉長樂(附註2)	2,688,000	1,854,000,000	1,856,688,000	好倉	37.19%
羅嘉瑞(附註3)	9,756,000	-	9,756,000	好倉	0.20%

附註:

- 於二零一一年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為4,992,985,500股。
- 於二零一一年十二月三十一日，劉長樂先生為今日亞洲有限公司93.30%已發行股本的實益擁有人，而該公司則擁有約37.19%的本公司已發行股本權益。
- 於二零一一年十二月三十一日，羅嘉瑞醫生為2,500,000股股份的實益擁有人，而7,256,000股股份乃由一家全權信託(羅嘉瑞醫生為其創立人)持有。

董事會報告書

董事及最高行政人員於證券的權益(續)

(2) 於本公司相聯法團股份及相關股份的好倉 鳳凰新媒體有限公司(「鳳凰新媒體」)

所持鳳凰新媒體A類普通股數目

姓名	個人			持倉	概約股權 百分比
	其他權益	公司權益	總權益		
劉長樂(附註3)	-	1,483,200	1,483,200	好倉	0.48%
羅嘉瑞	727,800	-	727,800	好倉	0.24%

附註：

- 於二零一一年十二月三十一日，鳳凰新媒體已發行A類普通股數目為306,101,077股。
- 鳳凰新媒體為本公司非全資附屬公司。
- 於二零一一年十二月三十一日，劉長樂先生為今日亞洲有限公司93.30%已發行股本的實益擁有人，而該公司則擁有鳳凰新媒體已發行A類普通股約0.48%權益。

(3) 購股權

董事姓名	授出日期	行使期間	每股行使價 港元	於二零一一年 十二月三十一日 有關購股權的 相關股份
劉長樂	2011.03.09	2012.03.09至2021.03.08	2.92	4,900,000
崔強	2011.03.09	2012.03.09至2021.03.08	2.92	3,900,000
王紀言	2011.03.09	2012.03.09至2021.03.08	2.92	3,900,000

除上文所披露者外，就董事所知，於二零一一年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或任何相聯法團(具有證券及期貨條例第XV部賦予的涵義)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部的第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文董事或最高行政人員被當作或視作擁有的權益或淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記入該條文所述的登記冊；或根據上市規則標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購入股份或債權證的權利

根據股東於二零零零年六月七日及二零零九年六月十九日批准的本公司購股權計劃的條款，委員會及新購股權計劃委員會可酌情邀請本公司或本集團任何成員公司旗下任何僱員(包括任何執行董事)接納可認購股份的購股權。根據購股權計劃授出的購股權涉及的股份數目，最高不可超過本公司已發行股本的10%。然而，股東於二零零零年六月七日批准的購股權計劃已無剩餘年期，亦無其他購股權可根據該等計劃授出。

除本文所披露及牽涉本公司股份上市前所進行的本集團重組計劃者外，本公司或本集團旗下任何成員公司於年內任何時間概無參與訂立任何安排，致使本公司董事或彼等的聯繫人士可透過購入本公司或任何其他公司機構的股份或債權證而獲益。

董事會報告書

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，股東(不包括本公司董事及本公司最高行政人員)於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部的第2及第3分部已知會本公司及聯交所，以及須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊或記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益如下：

(i) 主要股東於本公司普通股中的好倉

主要股東名稱	股份數目	概約股權 百分比
今日亞洲有限公司(附註2)	1,854,000,000	37.13%
Extra Step Investments Limited(附註3)	983,000,000	19.69%
Star Entertainment Holdings Limited (前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)(附註4)	871,000,000	17.44%

附註：

- 於二零一一年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為4,992,985,500股。
- 今日亞洲有限公司由劉長樂先生及陳永棋先生實益擁有，兩人分別佔93.30%及6.70%的權益。
- Extra Step Investments Limited為中國移動(香港)集團有限公司的全資附屬公司，而後者為中國移動通信集團公司(「中移動通信」)的附屬公司。根據證券及期貨條例，中移動通信及中國移動(香港)集團有限公司被視為擁有由Extra Step Investments Limited所持有的983,000,000股股份的權益。非執行董事高念書先生及沙躍家先生分別為中移動通信數據部總經理及中國移動有限公司執行董事兼副總裁。獨立非執行董事羅嘉瑞醫生為中國移動有限公司的獨立非執行董事。
- Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)為星空傳媒集團有限公司的附屬公司，而星空傳媒集團有限公司則由News Cayman Holdings Limited持有其100%普通可投票股份權益。News Publishers Investments Pty. Limited持有News Cayman Holdings Limited的100%普通可投票股份權益。News Publishers Investments Pty. Limited為STAR LLC Australia Pty Limited的全資附屬公司，而STAR LLC Australia Pty Limited為New STAR US Holdings Subsidiary, LLC的全資附屬公司。New STAR US Holdings Subsidiary, LLC為STAR US Holdings Subsidiary, LLC的全資附屬公司，而STAR US Holdings Subsidiary, LLC為STAR US Holdings, Inc.的直接全資附屬公司。STAR US Holdings, Inc.為News Publishing Australia Limited的間接全資附屬公司，而News Publishing Australia Limited為新聞集團的間接全資附屬公司。

根據證券及期貨條例，新聞集團、News Publishing Australia Limited、STAR US Holdings, Inc.、STAR US Holdings Subsidiary, LLC、New STAR US Holdings Subsidiary, LLC、STAR LLC Australia Pty Limited、News Publishers Investments Pty. Limited、News Cayman Holdings Limited及星空傳媒集團有限公司，均被視為擁有由Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)所持有的871,000,000股股份的權益。

董事會報告書

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

(ii) 其他人士於本公司普通股中的好倉

持有超過5%權益的其他人士名稱	股份數目	概約股權 百分比
華穎國際有限公司(附註2)	412,000,000	8.25%

附註：

- 於二零一一年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為4,992,985,500股。
- 華穎國際有限公司乃Cultural Developments Limited的全資附屬公司，而Cultural Developments Limited為中銀集團投資有限公司的全資附屬公司。中銀集團投資有限公司乃中國銀行股份有限公司的全資附屬公司，而中國銀行股份有限公司為中央匯金投資有限責任公司的附屬公司。根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司、中國銀行股份有限公司、中銀集團投資有限公司及Cultural Developments Limited均被視為擁有由華穎國際有限公司所持有的412,000,000股股份的權益。
- 本公司非執行董事龔建中先生是中銀集團投資有限公司的董事兼首席執行官，亦是多家中銀集團投資有限公司所控制或擁有權益的公司的董事。

除上文所披露者外，據本公司董事或最高行政人員所知，於二零一一年十二月三十一日，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部的第2及第3分部的條文須向本公司披露，以及須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉。

管理合約

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

主要供應商及客戶

本集團的主要供應商及廣告最終客戶應佔年內節目採購及銷售百分比如下：

	二零一一年	二零一零年
節目採購		
- 最大供應商	11%	13%
- 五大供應商	38%	53%
銷售		
- 最大廣告最終客戶	3%	3%
- 五大廣告最終客戶	8%	10%

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，最大廣告終端客戶為中移動通信及其附屬公司。本集團與中移動通信及其附屬公司進行的交易詳情載於綜合財務報表附註42。中移動通信透過中國移動(香港)集團有限公司的全資附屬公司擁有本公司已發行股本的19.69%權益。

董事會報告書

主要供應商及客戶(續)

已付 應付予STAR TV Filmed Entertainment Limited(「STAR Filmed」)的電影許可費並未包含於上述節目採購供應商內。本集團與STAR Filmed進行的交易詳情載於綜合財務報表附註42。STAR Filmed為星空傳媒集團有限公司的間接全資附屬公司，後者持有本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)的100%權益。

董事認為，進行該等交易的條款並不較給予獨立第三方者優惠。

除上文所披露者外，董事、最高行政人員或彼等的聯繫人士或就董事所知擁有5%以上本公司已發行股本的任何股東概無擁有上述主要供應商或客戶的實益權益。

關連交易 持續關連交易

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度訂立若干有關連人士交易，而該等交易亦根據上市規則構成關連交易 持續關連交易，已於綜合財務報表附註42披露。下列若干關連人士(定義見上市規則)與本公司之交易乃已經訂立及 或持續進行，而其相關公告(如需要)已經由本公司根據上市規則第14A章刊發。

持續關連交易

1. 根據日期為二零零六年六月三十日的協議(「二零零六年協議」)與衛星電視有限公司(「衛視」)訂立的關連交易已由本公司獨立股東(「獨立股東」)於二零零六年八月十八日通過的決議案批准。

二零零六年協議在二零零九年六月三十日期滿後，鳳凰衛視有限公司(「鳳凰香港」)於二零零九年七月二日與衛視簽訂了一項新的協議(「新衛視服務協議」)，年期由二零零九年七月一日至二零一二年六月三十日止為期三年，有關事項已於二零零九年七月三日宣布。

衛視為本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)一間附屬公司。關連交易如下：

- (i) 衛視(a)直至二零一二年六月三十日為止提供新衛視服務協議項下的技術和行政服務；(b)其後分別為鳳凰衛視中文台、鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視資訊台、鳳凰衛視美洲台以及鳳凰衛視歐洲台提供技術和支持服務。截至二零一一年十二月三十一日止年度，已付 應付予衛視的服務費約為19,084,000港元(二零一零年：19,872,000港元)，此金額乃根據本公司一間附屬公司與衛視訂立的服務協議的條款計算。該金額並無超過二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日止期間的年度上限23,000,000港元。
- (ii) 衛視擔任非獨家代理，為本集團促進國際收視訂戶銷售及市場推廣服務。截至二零一一年十二月三十一日止年度，已付 應付予衛視的國際收視訂戶銷售及市場推廣服務佣金約為4,470,000港元(二零一零年：4,478,000港元)，此金額乃根據衛視推薦予鳳凰香港的收視訂戶應佔鳳凰香港所收的總收視訂戶費用15%而計算。該金額並無超過二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日止期間的年度上限4,500,000港元。
- (iii) 衛視提供解碼器購買及收視卡服務予鳳凰香港。截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，並沒有關於購買解碼器及收視卡的款項。二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日止期間的年度上限為1,000,000港元。

董事會報告書

關連交易 持續關連交易(續)

持續關連交易(續)

2. (a) 在二零一零年十二月三十一日，鳳凰香港透過神州電視有限公司(「神州」)(其國內廣告代理)與中港傳媒有限公司(「中港傳媒」)(中國移動通信集團公司(「中移動通信」)的國內廣告代理)簽訂了一份廣告合同(「二零一一年合同」)，內容關於在二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日止期間購買鳳凰衛視中文台和鳳凰衛視資訊台的廣告時段及 或贊助在該兩台播出的節目，金額不超過人民幣40,000,000元(約46,684,000港元)，以期推廣中移動通信及其聯營公司(「中移動通信集團」)。
- (b) 於二零一一年十二月三十日，鳳凰香港透過其中國廣告代理神州與中移動通信的中國廣告代理中港傳媒訂立廣告合同(「二零一二年合同」)，內容關於由二零一二年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止期間內，購買鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台的廣告時段及 或贊助於上述兩個頻道播放的節目，以宣傳推廣中移動通信集團，涉及金額不超過人民幣50,000,000元(相當於約61,265,000港元)。

中國移動(香港)集團有限公司為一間在香港註冊成立的有限責任公司，並為中移動通信(透過其全資附屬公司Extra Step Investments Limited持有本公司已發行股本約19.69%的本公司主要股東)一間附屬公司。中移動通信集團為本公司的關連人士。二零一一年合同及二零一二年合同項下交易分別構成本公司之持續關連交易。根據上市規則第14A.34條，須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，向中移動通信集團作出之廣告約達45,839,000港元(二零一零年：42,387,000港元)。

3. 自 向中移動通信集團相互提供入門網站、電訊增值、推廣及連帶服務(「新媒體持續關連交易」)。

本集團透過其間接附屬公司鳳凰新媒體(連同其附屬公司，統稱「鳳凰新媒體集團」)，從事新媒體業務(提供入門網站、電訊增值、推廣及連帶服務)。在二零零九年十二月三十一日，鳳凰新媒體收購兩間中國內資企業(即北京天盈九州網絡技術有限公司(「天盈」)和怡豐聯合(北京)科技有限責任公司(「怡豐」))的100%經濟利益。在二零零九年十二月三十一日前，天盈和怡豐已在其一般及日常業務過程中與中移動通信集團訂立多項持續交易，在天盈和怡豐就會計目的被視為本公司的間接附屬公司後，這些交易已根據上市規則第14A.41條成為本集團的持續關連交易。新媒體集團與中移動通信集團自二零一零年一月一日起已訂立多項新媒體持續關連交易，這些交易按年度基準與其他新媒體持續關連交易彙集處理時構成非豁免持續關連交易。這些交易的詳情已披露於本公司分別於二零零九年十二月三十一日和二零一零年十月二十五日發表的公告。

董事會報告書

關連交易 持續關連交易(續) 持續關連交易(續)

新媒體持續關連交易的說明和定價基礎可概括如下：

交易說明	定價基準
(a) 向中移動通信集團租用IDC(互聯網數據中心)設施	定額費用，乃參考市價或行業標準經公平磋商折扣後釐定
(b) 對鳳凰新媒體集團透過中移動通信集團的平台提供的電訊增值內容，中移動通信集團提供費用計算及收取服務	(i) 就透過手機服務作出的付款而言，按用戶透過該服務以現金或手機充值卡支付的金額，中移動通信集團有權從中分別提取0.3%及5% (ii) 按短信、WAP、IVR、多媒體信息、音樂及JAVA內容向用戶收取信息服務費，中移動通信集團有權從中提取15%至65%，乃經參考行業標準後釐定；就短信及多媒體信息內容而言，中移動通信集團亦向鳳凰新媒體集團收取「不均衡通信」費。收費依據為鳳凰新媒體集團發予用戶的短信或多媒體信息數目，以及用戶發予鳳凰新媒體集團的短信或多媒體信息數目兩者的差額
(c) (i) 購買電訊增值內容，該等內容來自本集團頻道提供的節目、本集團主播主持的講座及其他推廣活動	(i) 參考行業標準後釐定的定額費用或分攤盈利，經公平磋商以及考慮到中移動通信集團的龐大用戶基礎而另一方面衡量過鳳凰新媒體集團提供的獨特內容後釐定
(ii) 與中移動通信集團合作舉辦或由其分包的特備推廣活動	(ii) 按成本加上合理利潤基準

在二零一零年十二月九日舉行的本公司股東特別大會上，本公司獨立股東已批准新媒體持續關連交易截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣289,000,000元(332,350,000港元)(「二零一一年度上限」)。截至二零一一年十二月三十一日止年度，鳳凰新媒體集團從中移動通信集團所收取應收取的總服務費，以及鳳凰新媒體集團所支付應付予中移動通信集團的總服務費分別約為人民幣141,936,000元(170,463,000港元)及人民幣68,543,000元(82,319,000港元)，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則分別約為人民幣116,366,000元(133,438,000港元)及人民幣29,670,000元(34,024,000港元)。

董事會報告書

關連交易 持續關連交易(續)

持續關連交易(續)

4. 於二零一一年六月十四日，本公司宣布，鳳凰都市傳媒科技股份有限公司(「北京鳳凰都市」)，前稱鳳凰都市(北京)廣告傳播有限公司，與深圳市中港文化傳播有限責任公司在中國訂立戶外廣告合同(「戶外廣告合同」)，內容有關為及代表中移動通信集團於中國之LED顯示屏投放廣告，期限由二零一一年六月十四日起至二零一二年三月三十一日止，合同總金額不超過人民幣18,000,000元(約21,571,200港元)，以推廣中移動通信集團。中移動通信為本公司主要股東中國移動(香港)集團有限公司的最終控股公司，故其為本公司一名關連人士，而戶外廣告合同項下的交易構成本公司的持續關連交易。根據上市規則第14A.34條，這交易須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，向中移動通信集團作出的廣告銷售約為3,845,000港元(二零一零年：無)。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易並確認：

1. 該等交易為本集團旗下有關成員公司在日常及一般業務過程中所訂立；
2. 該等交易乃按照一般商業條款或按不遜於本集團向獨立第三方提供或自獨立第三方取得的條款進行；及
3. 該等交易是根據有關協議的規定，在交易條款屬公平合理並符合本公司股東的整體利益的情況下訂立。

本公司之核數師獲委聘根據《香港審驗應聘服務準則第3000》的「歷史財務資料審計或審閱除外的審驗應聘」委聘，並參照香港會計師公會頒佈之實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團之持續關連交易作出報告。核數師已就本集團在本報告第74至77頁披露之持續關連交易，遵照上市規則第14A.38條發出載列其工作結果及結論之無保留意見函件。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

關連交易

5. 於二零零九年一月十二日，鳳凰香港與Fox News International, Inc(「Fox」)簽訂了一項協議，內容關於在二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日止期間授權以使用Edge(Fox的服務，包括使用Edge內聯網網站及取得有關資料)。由於Fox為本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd)一間聯營公司，故其為本公司一名關連人士，而上述交易屬關連交易。該交易本身為一項獲豁免遵守載於上市規則第14A.25條的要求的最低豁免交易。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，已付 應付予Fox的許可費約為411,000港元(二零一零年：532,000港元)。

董事會報告書

關連交易 持續關連交易(續)

關連交易(續)

6. (a) 在二零一零年五月十二日，鳳凰香港與Fortune Star Entertainment (HK) Limited(「Fortune Star」)簽訂了協議，內容關於在二零一零年六月一日至二零一四年五月三十一日止期間於鳳凰衛視電影台播放26齣電影的許可費195,000美元(約1,512,030港元)。
- (b) 在二零一零年十一月十九日，鳳凰香港與Fortune Star訂立協議，內容關於在二零一零年十一月二十二日至二零一二年十一月二十一日止期間於鳳凰衛視中文台播放2齣電影的許可權，許可費8,000美元(約62,002港元)。
- (c) 於二零一一年一月二十七日，鳳凰香港與Fortune Star Media Limited(「Fortune Star Media」)訂立兩份協議，內容有關許可費合共為110,500美元(約858,154港元)，分別播映以下電影：(1)自二零一一年一月起於鳳凰衛視中文台播映的7齣電影；及(2)自二零一一年五月起於鳳凰衛視電影台播映的9齣電影。
- (d) 於二零一一年六月九日，鳳凰香港與Fortune Star Media訂立協議，內容有關許可費為77,000美元(約598,059港元)，於二零一一年六月十五日至二零一二年一月一日期間於鳳凰衛視香港台播映11齣電影。
- (e) 於二零一一年十二月二十三日，鳳凰香港與Fortune Star Media訂立協議，內容有關在二零一二年一月一日至二零一六年四月三十日止期間內於鳳凰衛視中文台、鳳凰衛視香港台及鳳凰衛視電影台播放30齣電影之許可費總額為210,500美元(約1,635,711港元)。

由於Fortune Star及Fortune Star Media為本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)的聯營公司，故彼等為本公司關連人士，而上述交易屬關連交易，並已分別於日期為二零一零年五月十二日、二零一零年十一月十九日、二零一一年一月二十七日、二零一一年六月九日及二零一一年十二月二十三日之公告內披露。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，已付 應付予Fortune Star及Fortune Star Media的許可費約為3,326,000港元(二零一零年：1,517,000港元)。

7. (a) 在二零一零年十二月二十九日，鳳凰香港與NGC Network Asia, LLC(「NGC」)訂立協議，在二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日止期間於鳳凰衛視中文台播放來自國家地理頻道的52節內容的許可權，許可費不超過150,800美元(約1,168,368港元)。
- (b) 於二零一一年十二月二十三日，鳳凰香港與NGC訂立協議，可在鳳凰衛視中文台播放52節國家地理頻道內容，自二零一二年一月一日起為期一年，許可費不多於150,800美元(約1,171,806港元)。

由於NGC為本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)一間聯營公司，故其為本公司一名關連人士，上述交易屬關連交易，並已分別於日期為二零一零年十二月二十九日及二零一一年十二月二十三日之公告內披露。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，已付 應付予NGC的許可費約為1,056,000港元(二零一零年：無)。

董事會報告書

關連交易 持續關連交易(續)

關連交易(續)

8. 於二零一一年四月十一日，王彥軍先生、李彬先生(統稱「中譽控股股東」)及中譽投資有限公司(「中譽」)與本公司全資附屬公司鳳凰衛視集團有限公司(「鳳凰BVI」)訂立買賣協議，據此，中譽有條件地同意將名下的鳳凰都市傳媒控股有限公司(「鳳凰都市傳媒」)的25%股權售予鳳凰BVI，代價為64,250,000港元，中譽控股股東亦同意擔保中譽根據買賣協議妥善履行責任。

於二零一一年四月十一日，中譽控股股東與鳳凰都市傳媒的全資附屬公司北京鳳凰都市訂立增資協議，據此，中譽控股股東有條件地同意認購北京鳳凰都市的合共25%股權，代價合共為64,250,000港元。

買賣協議及增資協議構成鳳凰都市傳媒及其附屬公司一項持續進行的重組的一部分，亦涉及(其中包括)將鳳凰都市傳媒旗下各個中國營運附屬公司，歸納於北京鳳凰都市旗下。

由於中譽及中譽控股股東分別為鳳凰都市傳媒的直接及間接主要股東，而鳳凰都市傳媒為本公司的間接附屬公司，因此，根據上市規則，中譽及中譽控股股東為本公司之關連人士。故此，根據上市規則，據買賣協議及增資協議擬進行的交易，構成本公司的關連交易。由於據買賣協議及增資協議進行的交易適用的一個或以上的百分比率超過1%但少於5%，該等交易須遵守上市規則第14A章的申報及公告規定，但可豁免遵守獨立股東批准規定。

9. 本公司於二零一一年七月二十七日宣布，於二零一一年五月二十九日，中譽控股股東、三名中華人民共和國國內投資者、鳳凰都市傳媒及其附屬公司不同成員公司的27名僱員(「該等僱員」)以及鳳凰都市文化傳播(北京)有限公司(「鳳凰都市文化」)與北京鳳凰都市訂立增資協議(「增資協議」)。增資協議完成後，北京鳳凰都市的註冊資本由約48,000,000港元增加至人民幣140,000,000元，而本公司透過鳳凰都市文化擁有北京鳳凰都市的間接權益則由75%降至約45.54%。

根據增資協議認購北京鳳凰都市股權的僱員之中，八名為鳳凰都市傳媒及其附屬公司一家或多家成員公司之董事(「鳳凰都市傳媒董事」)，一名為劉可意女士(「劉女士」)。由於鳳凰都市傳媒董事各自認購北京鳳凰都市股權之適用百分比率均低於上市規則第14A.31(2)條所載之最低豁免水平，故彼等之認購均全部獲豁免須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東批准之規定。劉女士以代價人民幣6,114,251元(約7,327,722港元)認購北京鳳凰都市人民幣2,416,700元(約2,896,333港元)的註冊資本，相當於北京鳳凰都市註冊資本的1.73%。由於劉女士為本公司主席劉長樂先生的胞妹，彼為本公司的關連人士，而彼訂立增資協議及認購北京鳳凰都市的股權根據上市規則第14A章構成本公司的關連交易。由於劉女士認購北京鳳凰都市的股權適用的一項或多項百分比率超過0.1%但少於5%，有關交易須遵守上市規則第14A章項下申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

董事會報告書

競爭業務

星空傳媒集團有限公司及其附屬公司(「STAR」)在亞洲從事開發、製作及廣播電視節目的業務，以印度為主要市場。STAR的節目主要通過衛星輸送到當地有線及直接到戶營運頻道，包括Channel [V]台灣頻道、衛視電影台及衛視中文台。Jan KOEPPEN先生及張鎮安先生(同為非執行董事)與黃雅麗女士及高群耀博士(彼等的替任董事)皆為新聞集團及其附屬公司之僱員。除上述STAR提供之中文頻道外，新聞集團及其附屬公司並無提供任何其他類似中文頻道。

除上文披露者外，於最後可行日期，年內概無董事或彼等各自的聯繫人士(定義見上市規則)擁有與本集團業務直接或間接存在競爭或可能存在競爭的業務中擁有任何權益。由於STAR經營的頻道與本公司經營的頻道在性質上各不相同，不會與本公司經營的頻道直接構成競爭，故本公司能夠獨立進行其業務。

向一間實體墊款

於二零一一年十二月三十一日，本集團向一間實體(定義見上市規則第14.07(1)條)作出的有關墊款超過本集團總資產8%，有關詳情載於綜合財務報表附註24。

企業管治

本公司所採用的企業管治守則的報告載於本報告第41至46頁。

公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料並在董事知悉的情況下，本公司已於年內及截至本報告日期維持上市規則所規定不低於本公司已發行股份25%的公眾持股量。

期後事項

於二零一二年二月二十日，本集團與一家銀行簽訂本金金額為人民幣58,000,000元的貸款協議，而該筆貸款已於二零一二年二月二十九日獲全數提取，到期還款日為二零一三年二月十九日，按年利率7.872厘計息，並以位於朝陽公園的土地連同發展地盤作抵押。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度業績，並就此提供意見及建議。

核數師

本年度的綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，而羅兵咸永道會計師事務所將告退任，惟合資格並願於應屆股東週年大會上重選連任。

代表董事會

主席

劉長樂

香港，二零一二年三月十五日