

管理層討論及分析

分類資料評論

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	收入 千港元	分類業績 千港元	收入 千港元	分類業績 千港元
電視廣播	1,997,976	883,658	2,374,864	1,173,549
新媒體	1,989,680	453,100	1,751,100	392,946
戶外媒體	553,604	42,410	612,823	98,689
房地產	3,713	164,561	1,157	89,977
其他業務	73,392	(52,031)	66,514	(34,023)
本集團總收入及分類業績	4,618,365	1,491,698	4,806,458	1,721,138
未分配收入		27,219		31,753
未分配開支		(335,909)		(302,790)
攤佔合營企業及聯營公司 業績、所得稅及非控股 權益前溢利		1,183,008		1,450,101

電視廣播收入(包括廣告、收視訂戶及其他收入來源)減少15.9%至約1,997,976,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度:2,374,864,000港元),佔本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度總收入的43.3%。中國市場對奢侈品的需求下降,令電視廣播業務的廣告收入減少。電視廣播業務截至二零一四年十二月三十一日止年度的分類業績錄得溢利約883,658,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度:1,173,549,000港元)。

鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台的收入減少17.5%至約1,821,051,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度:2,207,217,000港元),佔本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度總收入的39.4%。

鳳凰衛視香港台、鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視美洲台、鳳凰衛視歐洲台及其他的總收入較去年同期增加5.5%至約176,925,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度:167,647,000港元)。

管理層討論及分析

新媒體業務令鳳凰的節目能夠於互聯網及多個移動電訊網絡播放，有助鞏固本集團作為電視廣播媒體的形象。新媒體業務截至二零一四年十二月三十一日止年度的收入增加13.6%至約1,989,680,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：1,751,100,000港元)。截至二零一四年十二月三十一日止年度的分類溢利增加15.3%至約453,100,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：392,946,000港元)。鳳凰新媒體不斷投資於增強內容、人力資源及市場推廣的工作，以進一步增強鳳凰網的縱向渠道，務求進一步推動流量增長，特別旨在達到更高水平的用戶忠誠度，推動每天造訪人次的增長並且提升品牌形象。

截至二零一四年十二月三十一日止年度之戶外媒體業務收入減少9.7%至約553,604,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：612,823,000港元)。截至二零一四年十二月三十一日止年度之戶外媒體業務的分類溢利減少57.0%至約42,410,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：98,689,000港元)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度之房地產業務的分類溢利約為164,561,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：89,977,000港元)，當中已計入就投資物業確認的公平值收益淨額約175,777,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：104,294,000港元)。

有關分類資料的詳細分析及本集團核心業務的描述，請分別參閱綜合財務報表附註5及主席報告書「業務概覽及前景」。

股息

考慮到本集團的核心電視廣播業務錄得持續性的溢利，本公司董事會(「董事」或「董事會」)建議，向於二零一五年六月十五日(星期一)名列本公司股東登記冊的股東派發末期股息每股本公司普通股(「股份」)4港仙(二零一三年末期股息每股股份5.1港仙)，合共應派股息約199,908,000港元，佔本年度本公司擁有人應佔溢利約30.1%。待有關決議案於即將舉行的股東週年大會上獲通過後，末期股息將於二零一五年六月三十日(星期二)或前後派發。

股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)謹定於二零一五年六月五日(星期五)下午三時正在香港新界大埔大埔工業邨大景街2-6號舉行。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一五年六月三日(星期三)至二零一五年六月五日(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二零一五年六月二日(星期二)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記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。

本公司亦將於二零一五年六月十一日(星期四)至二零一五年六月十五日(星期一)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二零一五年六月十日(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。

附屬公司及聯屬公司的收購及出售

於二零一四年三月，IDG-Accel China Growth Fund III L.P.及IDG-Accel China III Investors L.P. (「IDG-Accel基金」)購入Phoenix FM Limited (本公司的前附屬公司) 3,000,000美元可換股優先股，以加快新媒體鳳凰網FM應用業務的發展步伐。儘管持有Phoenix FM Limited的100%普通股，惟因給予IDG-Accel基金的實質參與權，令本公司失去對Phoenix FM Limited的單方面控制權，故本公司將其於Phoenix FM Limited之投資入賬列作於一家合營企業之投資。截至二零一四年十二月三十一日止年度已確認出售附屬公司之收益約22,676,000港元(2,929,000美元)。

於二零一四年十一月，鳳凰新媒體有限公司(「鳳凰新媒體」)與Particle Inc.的創辦人及非創辦人訂立一項協議，以8,500,000美元(以5,000,000美元現金加上價值為3,500,000美元之若干鳳凰新媒體受限制A類普通股支付)之代價購入Particle Inc.之若干普通股。此項交易已於二零一四年十二月二十三日完成。鳳凰新媒體所發行之受限制A類普通股於二零一四年十二月二十三日之公平值乃釐定為2,800,000美元。對Particle Inc.作出此項投資後，考慮到鳳凰新媒體對Particle Inc.之若干營運及財務決策有重大影響力，該投資乃視作本集團之聯營公司處理。

於普通股之7,800,000美元(約60,900,000港元)(即已付現金及已發行股份之公平值)投資已計入綜合資產負債表內的「於聯營公司的投資」。

除上文所披露者外，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無重大的附屬公司及聯屬公司的收購及出售。

流動資金及財務資源

截至二零一四年十二月三十一日，本集團的流動資金及財務資源依然穩健，源自本集團業務的經常性現金流量繼續保持穩定強勁。於二零一四年十二月三十一日，本集團現金及現金等值項目和短期銀行存款合共約3,701,792,000港元(於二零一三年十二月三十一日：3,662,582,000港元)。本集團的尚未償還借貸總額約為1,131,366,000港元(於二零一三年十二月三十一日：745,227,000港元)，包括來自一間附屬公司的非控股股東的免息貸款，有抵押計息銀行借貸用作位於北京的鳳凰國際傳媒中心建築工程款項，及其他有抵押計息銀行借貸。

管理層討論及分析

按總負債相對本公司擁有人應佔權益計算，本集團於二零一四年十二月三十一日的資本負債比率為49.0%（於二零一三年十二月三十一日：37.8%）。於二零一四年十二月三十一日，扣除總負債後，現金及銀行存款淨結餘為1,131,718,000港元（於二零一三年十二月三十一日：1,793,025,000港元）。

除上文所披露者外，本集團的財務狀況仍具流動性。由於本集團大部份貨幣資產、負債及交易乃以港元、美元及人民幣計價，而少數以英鎊及新台幣計價，本集團因而承受主要源自美元及人民幣的外匯風險。本集團通過定期監察管理外匯風險，並會考慮利用遠期貨幣合約作為管理工具，以減低此等風險。惟考慮集團現時的營運及資本需要，董事認為本集團之外匯風險有限。

資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，北京朝陽公園的土地及其發展中的項目，於土地租賃費用、物業、廠房及設備（於二零一三年十二月三十一日：在建工程）及投資物業項下分別錄得賬面值約121,000,000港元、547,000,000港元及1,504,000,000港元（於二零一三年十二月三十一日：125,000,000港元、415,000,000港元及1,163,000,000港元），已抵押予銀行以取得銀行借貸用作位於北京的鳳凰國際傳媒中心建築工程款項。長期銀行存款約283,006,000港元（於二零一三年十二月三十一日：無）已用作一項銀行借貸的抵押以爭取息差之回報。位於美國賬面值約2,851,000港元（於二零一三年十二月三十一日：2,890,000港元）之物業已抵押予銀行以取得銀行借貸。約1,603,000港元之存款已抵押予銀行以取得向第三方提供銀行擔保（於二零一三年十二月三十一日：1,003,000港元）。

除上文所披露者外，本集團於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日並無抵押任何其他資產。

資本架構

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，除已授出的購股權獲行使外，本公司股本並無變動。於二零一四年十二月三十一日，本集團的業務運作主要透過擁有人的權益、銀行借貸、一家附屬公司的非控股股東借貸及銀行信貸提供資金。

員工

截至二零一四年十二月三十一日，本集團僱用3,352名全職員工（於二零一三年十二月三十一日：3,033名），員工所獲的薪酬符合市場水平，員工福利包括全面醫療保障、保險計劃、定額供款退休金計劃及僱員購股權計劃。截至二零一四年十二月三十一日止年度的員工成本上升至約1,263,057,000港元（截至二零一三年十二月三十一日止年度：1,136,789,000港元）。

所持有的重大投資

截至二零一四年十二月三十一日，本集團投資於上市證券投資項目及非上市優先股（分別確認為「可供銷售財務資產」及「衍生財務工具」）的公平市值分別估計約為22,590,000港元（於二零一三年十二月三十一日：25,689,000港元）及88,875,000港元（於二零一三年十二月三十一日：零）。除上文所披露者外，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無持有任何其他重大投資。

未來重大投資計劃及預期資金來源

本公司已獲香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）批准進行分拆鳳凰都市傳媒科技股份有限公司（「北京鳳凰都市」）（其為於中國從事戶外媒體業務之附屬公司）在上海證券交易所主板上市的建議（「上市建議」）。

中國證監會於二零一三年四月十九日正式受理北京鳳凰都市所提交的上市建議申請並簽發行政許可申請受理通知書。詳情請參閱本公司於二零一三年四月十九日刊發的公告。

本集團將繼續整合現有業務，並同時物色新商機，以與現有業務相輔相成並收增強之效。於二零一四年十二月三十一日，本集團一直在考慮多個投資項目及選擇，但並無就拓展該等項目制定任何具體計劃。

或有負債

本集團於二零一四年十二月三十一日無重大或有負債。

購買、出售或贖回證券

本公司並無於截至二零一四年十二月三十一日止年度贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度概無購買或出售本公司任何股份。