

# 董事會報告書

董事提呈本公司及其附屬公司截至二零一四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89頁的綜合收益表內。

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普通股4港仙，總計約199,908,000港元。待於應屆股東週年大會通過相關決議案後，末期股息將於二零一五年六月三十日(星期二)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。

## 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35。

### 捐款

本集團年內作出的慈善捐款為3,995,000港元(二零一三年：4,282,000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。

### 投資物業

本集團年內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33及附註34。

### 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

本公司於二零一四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252,239,000港元(二零一三年：508,803,000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222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9.87%。

##### *根據計劃各參與者的最大配額*

除經股東批准外,於任何十二個月期間內向各參與者授予的購股權(包括已行使及未行使的購股權)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%。

## 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為了管理首次公開招股後購股權計劃而成立的委員會釐定，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。

## 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 二零一四年 一月一日 結餘	於年內 失效	於年內 行使	於 二零一四年 十二月 三十一日 結餘
15名僱員	2007.03.26	2007.03.26至 2011.03.25	2008.03.26至 2017.03.25	1.45	5,182,000	-	(426,000)	4,756,000

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，授予本集團僱員的426,000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2.63港元。

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。

於截至二零一四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、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。

## 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*

本集團任何全職僱員，包括本集團任何董事，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9.91%。

#### *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，否則於任何十二個月期間，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，不得超過已發行股份的1%。

## 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。

## 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 十二月 三十一日 結餘
					於 二零一四年 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	1,854,000	-	-	(82,000)	1,772,000
3名執行董事 劉長榮	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
508名僱員	2011.03.09	2011.03.09至 2015.03.08	2012.03.09至 2021.03.08	2.92	87,370,000	-	(2,010,000)	-	85,360,000
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
總計：					104,714,000	-	(2,010,000)	(82,000)	102,622,000

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，授予26名僱員之2,010,000份購股權已於彼等不再受僱於本公司時失效。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，82,000份購股權獲行使。於購股權獲行使前之日，加權平均市價為2.94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、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。



## 購股權計劃(續)

### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃

#### (1) 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／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條款及上市規則的規限，及只要鳳凰新媒體仍為本公司的附屬公司，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／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鳳凰新媒體股份（「鳳凰新媒體股份」）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的10%。

於二零一二年六月八日，股東批准更新及重續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的授權上限，進一步授出可認購最多達31,410,107股鳳凰新媒體A類普通股，佔二零一二年六月八日已發行鳳凰新媒體之A類普通股的10%。

於二零一四年六月五日，本公司股東特別大會（「股東特別大會」）上通過更新鳳凰新媒體購股權計劃下之計劃授權限額。根據284,014,925股已發行鳳凰新媒體A類普通股，計劃授權限額已予「更新」，以讓鳳凰新媒體可進一步授出可認購最多達28,401,492股鳳凰新媒體A類普通股，佔股東特別大會日期已發行鳳凰新媒體A類普通股的10%。

## 購股權計劃(續)

### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

#### (1) 鳳凰新媒體購股權計劃(續)

##### **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十二個月期間，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。

## 購股權計劃(續)

## (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

## (1) 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。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，21,052,758份購股權已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)信息技術有限公司的員工。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，授予44名僱員的3,423,464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1.30美元。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，授予39名僱員的3,118,558份認購股權按每股0.4459美元行使。於購股權獲得使前之日，加權平均市價為1.30美元。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，授予16名僱員的4,013,850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 鳳凰新媒體 股份行使價 (美元)	購股權數目				於 二零一四年 十二月 三十一日 結餘
				於 二零一四年 一月一日 結餘	於年內授出	於年內失效	於年內行使	
劉爽(附註)	2013.05.23	2014.05.23-2023.05.22	0.46565	2,900,000	-	-	-	2,900,000
李亞(附註)	2013.12.10	2014.12.10-2023.12.09	1.08443	1,900,000	-	-	-	1,900,000
僱員	2008.07.04	2008.07.04-2018.05.25	0.03215	5,763,500	-	-	(2,363,648)	3,399,852
	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	24,000	-	-	(24,000)	-
	2008.07.04	2008.07.31-2018.05.25	0.03215	1,200	-	-	(1,200)	-
	2008.07.04	2008.08.20-2018.05.25	0.03215	6,000	-	-	(6,000)	-
	2008.07.04	2008.08.28-2018.05.25	0.03215	3,375	-	-	-	3,375

## 購股權計劃(續)

### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

#### (1) 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 鳳凰新媒體 股份行使價 (美元)	購股權數目				於 二零一四年 十二月 三十一日 結餘
				於 二零一四年 一月一日 結餘	於年內授出	於年內失效	於年內行使	
	2008.07.04	2008.09.17-2018.05.25	0.03215	16,500	-	-	-	16,500
	2008.07.04	2008.10.08-2018.05.25	0.03215	12,000	-	-	(12,000)	-
	2008.07.04	2008.10.10-2018.05.25	0.03215	4,500	-	-	-	4,500
	2008.07.04	2008.10.22-2018.05.25	0.03215	16,000	-	-	(12,000)	4,000
	2008.07.04	2008.10.23-2018.05.25	0.03215	6,750	-	-	-	6,750
	2008.07.04	2008.12.17-2018.05.25	0.03215	12,000	-	-	(6,000)	6,000
	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	6,000	-	-	-	6,000
	2008.07.04	2009.01.15-2018.05.25	0.03215	439,504	-	-	-	439,504
	2008.07.04	2009.02.25-2018.05.25	0.03215	3,000	-	-	-	3,000
	2008.07.04	2009.02.26-2018.05.25	0.03215	3,375	-	-	-	3,375
	2008.07.04	2009.03.10-2018.05.25	0.03215	20,093	-	-	(8,593)	11,500
	2008.07.04	2009.03.17-2018.05.25	0.03215	2,475	-	-	-	2,475

## 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) 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 鳳凰新媒體 股份行使價 (美元)	購股權數目				於 二零一四年 十二月 三十一日 結餘
				於 二零一四年 一月一日 結餘	於年內授出	於年內失效	於年內行使	
	2008.07.04	2009.03.21-2018.05.25	0.03215	12,000	-	-	-	12,000
	2008.07.04	2009.03.24-2018.05.25	0.03215	20,000	-	-	-	20,000
	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	2009.04.15-2018.05.25	0.03215	4,000	-	-	(4,000)	-
	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	16,688	-	-	(6,000)	10,688
	2008.07.04	2009.05.26-2018.05.25	0.03215	167,587	-	-	(71,000)	96,587
	2009.07.31	2009.07.31-2018.05.25	0.03215	450	-	-	-	450
	2009.07.31	2010.01.04-2018.05.25	0.03215	781,250	-	-	-	781,250
	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	2010.03.11-2018.05.25	0.03215	26,000	-	-	(26,000)	-
	2009.07.31	2010.03.17-2018.05.25	0.03215	32,000	-	-	(32,000)	-

## 購股權計劃(續)

### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

#### (1) 鳳凰新媒體購股權計劃的概要(續)

##### 計劃餘下年期(續)

餘下承授人類別	授出日期	行使期	每股 鳳凰新媒體 股份行使價 (美元)	購股權數目				於 二零一四年 十二月 三十一日 結餘
				於 二零一四年 一月一日 結餘	於年內授出	於年內失效	於年內行使	
	2009.07.31	2010.04.27-2018.05.25	0.03215	5,250	-	-	-	5,250
	2009.07.31	2010.05.18-2018.05.25	0.03215	100,625	-	-	(4,624)	96,001
	2009.07.31	2010.06.22-2018.05.25	0.03215	12,800	-	-	(12,800)	-
	2009.07.31	2010.07.10-2018.05.25	0.03215	61,600	-	-	-	61,600
	2009.09.15	2010.09.15-2018.05.25	0.03215	1,187,224	-	-	(299,724)	887,500
	2010.01.08	2011.01.08-2018.05.25	0.03215	104,400	-	-	-	104,400
	2010.07.01	2008.03.05-2018.05.25	0.03215	135,000	-	-	-	135,000
	2010.07.01	2010.09.15-2018.05.25	0.03215	26,000	-	-	-	26,000
	2010.07.01	2010.10.09-2018.05.25	0.03215	5,000	-	-	-	5,000
	2010.07.01	2011.02.21-2018.05.25	0.03215	300,000	-	-	(80,000)	220,000
	2010.07.01	2011.06.07-2018.05.25	0.03215	56,250	-	-	-	56,250
	2010.07.01	2011.07.01-2018.05.25	0.03215	881,875	-	-	(421,875)	460,000
	2013.03.15	2014.03.15-2023.03.14	0.44593	17,308,400	-	(1,393,850)	(3,118,558)	12,795,992
	2013.10.01	2014.10.01-2023.09.30	0.78670	150,000	-	-	-	150,000
	2013.10.08	2014.10.08-2023.10.07	0.82490	6,174,500	-	(405,000)	-	5,769,500
	2013.12.10	2014.12.10-2023.12.09	1.08443	900,000	-	(900,000)	-	-
	2014.03.14	2015.03.14-2024.03.13	1.31000	-	1,330,000	(350,000)	-	980,000
	2014.06.04	2015.06.04-2024.06.03	1.27490	-	1,014,807	-	-	1,014,807
	2014.06.05	2015.06.05-2024.06.04	1.27490	-	900,000	(100,000)	-	800,000
	2014.07.11	2015.07.11-2024.07.10	1.30350	-	17,646,000	(865,000)	-	16,781,000
	2014.10.11	2015.10.11-2024.10.10	0.82490	-	161,951	-	-	161,951
總計:				39,770,121	21,052,758	(4,013,850)	(6,542,022)	50,267,007

## 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：

餘下承授人類別	授出日期	歸屬期 開始日期	受限制股份單位數目				於 二零一四年 十二月 三十一日 結餘
			於 二零一四年 一月一日 結餘	於年內 授出	於年內 失效	於年內 歸屬	
僱員	2011.03.17	2010.01.04	18,750	-	-	(18,750)	-
	2011.03.17	2010.01.08	3,313	-	-	(3,313)	-
	2011.03.17	2010.01.15	188	-	-	(188)	-
	2011.03.17	2010.01.18	125	-	-	(125)	-
	2011.03.17	2010.01.20	6,250	-	-	(6,250)	-
	2011.03.17	2010.01.21	188	-	-	(188)	-
	2011.03.17	2010.01.27	1,250	-	-	(1,250)	-
	2011.03.17	2010.02.01	1,250	-	-	(1,250)	-
	2011.03.17	2010.02.05	125	-	-	(125)	-
	2011.03.17	2010.02.20	125	-	-	(125)	-
	2011.03.17	2010.03.01	1,250	-	-	(1,250)	-
	2011.03.17	2010.03.08	12,500	-	-	(12,500)	-
	2011.03.17	2010.03.18	376	-	-	(376)	-
	2011.03.17	2010.03.19	1,126	-	-	(1,126)	-
	2011.03.17	2010.03.21	63	-	-	(63)	-
	2011.03.17	2010.03.23	6,250	-	-	(6,250)	-
	2011.03.17	2010.03.26	125	-	-	(125)	-
	2011.03.17	2010.03.29	2,625	-	(2,500)	(125)	-
	2011.03.17	2010.04.06	313	-	-	(313)	-
	2011.03.17	2010.04.12	188	-	-	(188)	-
	2011.03.17	2010.04.13	188	-	-	(188)	-
	2011.03.17	2010.04.16	188	-	-	(188)	-
	2011.03.17	2010.04.19	125	-	-	(125)	-
	2011.03.17	2010.04.21	251	-	-	(251)	-
	2011.03.17	2010.04.23	1,250	-	-	(1,250)	-
	2011.03.17	2010.04.26	2,563	-	(63)	(2,500)	-
2011.03.17	2010.04.28	188	-	-	(188)	-	

## 購股權計劃(續)

### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

#### (2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

餘下承授人類別	授出日期	歸屬期 開始日期	受限制股份單位數目				於 二零一四年 十二月 三十一日 結餘
			於 二零一四年 一月一日 結餘	於年內 授出	於年內 失效	於年內 歸屬	
	2011.03.17	2010.04.29	18,750	-	-	(18,750)	-
	2011.03.17	2010.05.04	1,689	-	-	(1,689)	-
	2011.03.17	2010.05.11	188	-	-	(188)	-
	2011.03.17	2010.05.14	1,250	-	-	(1,250)	-
	2011.03.17	2010.05.21	501	-	-	(501)	-
	2011.03.17	2010.05.24	126	-	-	(126)	-
	2011.03.17	2010.05.25	188	-	-	(188)	-
	2011.03.17	2010.05.26	63	-	-	(63)	-
	2011.03.17	2010.05.27	125	-	-	(125)	-
	2011.03.17	2010.05.28	1,438	-	-	(1,438)	-
	2011.03.17	2010.06.18	1,688	-	-	(1,688)	-
	2011.03.17	2010.06.21	939	-	-	(939)	-
	2011.03.17	2010.06.25	750	-	-	(750)	-
	2011.03.17	2010.06.28	376	-	-	(376)	-
	2011.03.17	2010.07.01	12,500	-	-	(12,500)	-
	2011.03.17	2010.07.02	250	-	-	(250)	-
	2011.03.17	2010.07.06	250	-	-	(250)	-
	2011.03.17	2010.07.12	1,625	-	-	(1,625)	-
	2011.03.17	2010.07.15	375	-	(188)	(187)	-
	2011.03.17	2010.07.16	375	-	-	(375)	-
	2011.03.17	2010.07.19	2,500	-	-	(2,500)	-
	2011.03.17	2010.07.20	3,250	-	(1,250)	(2,000)	-
	2011.03.17	2010.07.26	750	-	(250)	(500)	-
	2011.03.17	2010.07.30	375	-	-	(375)	-
	2011.03.17	2010.08.03	138,000	-	-	(138,000)	-
	2011.03.17	2010.08.11	37,500	-	-	(37,500)	-
	2011.03.17	2010.08.16	375	-	-	(375)	-
	2011.03.17	2010.08.17	18,625	-	-	(18,625)	-
	2011.03.17	2010.08.24	1,125	-	(313)	(812)	-
	2011.03.17	2010.08.30	375	-	-	(375)	-
	2011.03.17	2010.08.31	2,875	-	(1,250)	(1,625)	-
	2011.03.17	2010.09.07	500	-	-	(500)	-
	2011.03.17	2010.09.08	125	-	(63)	(62)	-
	2011.03.17	2010.09.10	375	-	(188)	(187)	-
	2011.03.17	2010.09.13	375	-	-	(375)	-
	2011.03.17	2010.09.14	2,750	-	-	(2,750)	-



## 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)

## (2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

餘下承授人類別	授出日期	歸屬期 開始日期	受限制股份單位數目				
			於 二零一四年 一月一日 結餘	於年內 授出	於年內 失效	於年內 歸屬	於 二零一四年 十二月 三十一日 結餘
	2011.03.17	2010.09.16	125	-	-	(125)	-
	2011.03.17	2010.10.11	250	-	-	(250)	-
	2011.03.17	2010.10.13	250	-	-	(250)	-
	2011.03.17	2010.10.21	250	-	(63)	(187)	-
	2011.03.17	2010.11.21	250	-	(188)	(62)	-
	2011.03.17	2010.12.01	12,500	-	-	(12,500)	-
	2011.03.17	2011.01.11	37,500	-	-	(25,000)	12,500
	2011.03.17	2011.02.14	22,500	-	-	(15,000)	7,500
	2011.03.17	2011.02.21	3,750	-	-	(2,500)	1,250
	2011.03.17	2011.03.01	33,750	-	-	(22,500)	11,250
總計：			425,579	-	(6,316)	(386,763)	32,500

## 購股權計劃(續)

### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

#### (2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

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：

餘下承授人類別	授出日期	歸屬期 開始日期	受限制股份數目				於 二零一四年 十二月 三十一日 結餘
			於 二零一四年 一月一日 結餘	於年內 授出	於年內 失效	於年內 歸屬	
僱員	2011.03.17	2010.02.20	7,500	-	-	(7,500)	-
	2011.03.17	2010.02.21	225,000	-	-	(225,000)	-
	2011.03.17	2010.10.25	12,500	-	-	(12,500)	-
	2011.03.17	2010.12.01	375,000	-	-	(375,000)	-
	2011.03.17	2010.12.27	225,000	-	(168,750)	(56,250)	-
總計：			845,000	-	(168,750)	(676,250)	-

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、或貨品或服務的供應商。

## 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：

沙躍家  
高念書  
龔建中  
孫燕軍

#### 獨立非執行董事：

羅嘉瑞  
梁學濂  
Thaddeus Thomas BECZAK  
方風雷

#### 替任董事：

劉偉琪 (為孫燕軍的替任董事)

根據本公司的章程細則第87(1)及(2)條的規定，高念書先生、龔建中先生及羅嘉瑞醫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。

羅嘉瑞醫生擔任董事會之獨立非執行董事已逾九年，並已根據上市規則第3.13條作出獨立性年度確認。即使羅醫生已在任多年，憑藉其多年來所提出之寶貴獨立判斷、建議及客觀意見，董事會認為羅醫生擁有獨立非執行董事應有的品格、誠信及經驗。董事會概不知悉有任何情況會影響羅醫生之獨立性。

### 獨立確認書

本公司已收到羅嘉瑞醫生、梁學濂先生、Thaddeus Thomas BECZAK先生及方風雷先生各自根據上市規則第3.13條作出的年度獨立確認書，於本報告日期，本公司認為彼等為獨立人士。

## 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。

### 崔強

新委任  
鳳凰置業投資控股有限公司－董事  
鳳凰置業發展有限公司－董事

### 高念書

新委任  
True Corporation Public Company Limited\*－董事及財務委員會成員

### 孫燕軍

新委任  
中國建材股份有限公司#－獨立非執行董事以及審核委員會及戰略決策委員會之委員

### 羅嘉瑞

新委任  
朗廷酒店投資有限公司－主席及非執行董事

\* 此公司於泰國證券交易所上市  
# 此公司於聯交所主板上市

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服務合約，有效期由二零零九年七月一日起計為期三年。於二零一二年七月一日，劉長樂先生及崔強先生之服務合約均已屆滿並重續多三年，由二零一二年七月一日起生效並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。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

於二零一四年十二月三十一日，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

#### 所持普通股數目

姓名	個人／其他權益	公司權益	股份總數	持倉	於二零一四年 十二月三十一日 之概約 股權百分比
劉長樂(附註2)	2,688,000	1,854,000,000	1,856,688,000	好倉	37.15%
羅嘉瑞(附註3)	9,756,000	-	9,756,000	好倉	0.20%

附註：

- 於二零一四年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為4,997,695,500股。
- 於二零一四年十二月三十一日，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37.10%的本公司已發行股本權益。
- 於二零一四年十二月三十一日，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

#### 鳳凰新媒體A類普通股數目

姓名	個人/其他權益	公司權益	總權益	持倉	於二零一四年
					十二月三十一日 之概約 股權百分比
劉長樂(附註3)	-	1,483,200	1,483,200	好倉	0.55%
羅嘉瑞	727,800	-	727,800	好倉	0.27%

附註：

- 於二零一四年十二月三十一日，鳳凰新媒體已發行A類普通股數目為269,151,490股。
- 鳳凰新媒體為本公司非全資附屬公司。
- 於二零一四年十二月三十一日，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0.55%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	於二零一四年
				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，於二零一四年十二月三十一日，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，負責管理該等購股權計劃的相關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。

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，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：

#### (1) 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	於二零一四年 十二月三十一日之 概約股權百分比
今日亞洲有限公司(附註2)	1,854,000,000	37.10%
Extra Step Investments Limited(附註3)	983,000,000	19.67%
TPG China Media, L.P.(附註4)	607,000,000	12.15%

## 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

### (1) 主要股東於本公司普通股中的好倉(續)

附註：

1. 於二零一四年十二月三十一日，本公司之已發行股份數目為4,997,695,500股。
2. 今日亞洲有限公司由劉長樂先生及陳永祺先生分別實益擁有93.30%及6.70%權益。
3. Extra Step Investments Limited為中國移動(香港)集團有限公司(「中移動香港」)的全資附屬公司，而中移動香港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，中移動通信及中移動香港被視為擁有由Extra Step Investments Limited所持有的983,000,000股股份權益。非執行董事沙躍家先生及高念書先生分別為中國移動有限公司執行董事兼副總經理及中移動通信市場經營部總經理。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。
4. TPG China Media, L.P.由TPG Asia Advisors VI DE, Inc.控制，而TPG Asia Advisors VI DE, Inc.則由David BONDERMAN先生及James G. COULTER先生最終控制。根據證券及期貨條例，TPG Asia Advisors VI DE, Inc.、David BONDERMAN先生及James G. COULTER先生均被視為擁有由TPG China Media, L.P.所持有的607,000,000股股份的權益。非執行董事孫燕軍先生及替任董事劉偉琪先生分別為TPG之董事總經理及合夥人。



## 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

### (2) 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	於二零一四年 十二月三十一日之 概約股權百分比
華穎國際有限公司(附註2)	412,000,000	8.24%

附註：

- 於二零一四年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為4,997,695,500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，於二零一四年十二月三十一日，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：

	二零一四年	二零一三年
節目採購		
—最大供應商	<b>9%</b>	10%
—五大供應商	<b>33%</b>	37%
銷售		
—最大廣告最終客戶	<b>2%</b>	2%
—五大廣告最終客戶	<b>6%</b>	8%

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，最大廣告最終客戶為中移動通信及其附屬公司（「中移動通信集團」）。本集團與中移動通信集團進行的交易詳情載於綜合財務報表附註44。中移動通信透過中移動香港的全資附屬公司擁有本公司已發行股本的19.67%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緊密聯繫人或就董事所知擁有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。

## 持續關連交易

本集團於截至二零一四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持續關連交易，已於綜合財務報表附註44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。

1. 本公司間接附屬公司鳳凰新媒體集團有限公司(「鳳凰新媒體」)連同其附屬公司(統稱「鳳凰新媒體集團」)向／自中國移動通信集團公司及其附屬公司(統稱「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」)。

於二零一二年十月二十五日，聯交所給予本公司豁免，豁免本公司須嚴格遵守當時的上市規則第14A.35(1)條的規定，從一開始就與中移動通信集團訂立框架協議，總攬二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止三個年度的全部預期新媒體持續關連交易，惟須遵守二零一二年十月二十六日公告內所披露的條件。

於二零一二年十二月五日，本公司獨立股東(「獨立股東」)於二零一二年十二月五日舉行之本公司股東特別大會上批准及確認二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止三個年度鳳凰新媒體集團與中移動通信集團之間的新媒體持續關連交易以及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度各年分別之相關年度上限人民幣552,260,472元(約673,757,776港元)、人民幣622,489,019元(約759,436,603港元)及人民幣729,455,470元(約889,935,673港元)。

截至二零一四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173,104,000元(218,250,000港元)及人民幣41,428,000元(52,233,000港元)，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則分別約為人民幣180,360,000元(227,086,000港元)及人民幣72,647,000元(91,468,000港元)。

中國移動(香港)集團有限公司(「中移動香港」)(一間在香港註冊成立的有限責任公司，並為中移動通信的附屬公司)透過其全資附屬公司Extra Step Investments Limited持有本公司已發行股本約19.67%，為本公司主要股東。由於中移動通信集團為本公司的關連人士，根據上市規則，新媒體持續關連交易構成本公司之持續關連交易。

## 持續關連交易(續)

2. 在二零一三年十二月三十日，鳳凰衛視有限公司(「鳳凰香港」)透過其國內廣告代理—神州電視有限公司(「神州」)與中港傳媒有限公司(「中港傳媒」)簽訂了一份廣告合同(「二零一四年合同」)，內容關於在二零一四年一月一日至二零一四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75,000,000元(約95,445,000港元)。截至二零一四年十二月三十一日止年度，向中移動通信集團作出之廣告銷售約達44,914,000港元(二零一三年：65,140,000港元)。

由於中移動通信集團為本公司的關連人士。根據上市規則，二零一四年合同項下交易構成本公司之持續關連交易。

3. (a) 於二零一三年六月十八日，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(「深圳傳播」)訂立一項戶外廣告合同(「二零一三年廣東戶外廣告合同」)，內容有關為及代表中移動通信集團於北京鳳凰都市及／或其附屬公司在廣東省營運之戶外LED顯示屏投放廣告，期限由二零一三年七月一日起至二零一四年十二月三十一日止，合同總金額不超過人民幣10,000,000元(約12,640,000港元)，以宣傳推廣中移動通信集團。
- (b) 於二零一三年十二月六日，北京鳳凰都市與中國移動通信有限公司(「中國移動」)，其為中移動香港的間接附屬公司)訂立另一項戶外廣告合同(「二零一三年中國戶外廣告合同」)，內容有關中國移動在北京鳳凰都市及／或其附屬公司位於全中國所經營或代理之戶外LED顯示屏投放廣告，期限由二零一三年十二月六日起至二零一四年三月三十一日止，合同總金額不超過人民幣15,000,000元(約19,089,000港元)，以宣傳推廣中移動通信集團。
- (c) 於二零一四年八月十八日，北京鳳凰都市與中國移動訂立一項戶外廣告合同(「二零一四年中國戶外廣告合同」)，內容有關中國移動在北京鳳凰都市及／或其附屬公司所經營或代理之戶外LED顯示屏投放廣告，期限由二零一四年八月十八日起至二零一五年三月三十一日止，合同總金額不超過人民幣15,453,300元(約19,316,625港元)，以宣傳推廣中移動通信集團。

### 持續關連交易(續)

#### 3. (續)

- (d) 於二零一四年十月九日，北京鳳凰都市與中國移動通信集團終端有限公司(「中國移動終端」，其為中國移動之附屬公司)訂立另一項戶外廣告合同(「中國移動終端戶外廣告合同」)，內容有關中國移動終端購買在北京鳳凰都市及／或其附屬公司位於全中國所經營或代理之戶外LED顯示屏的廣告時段，期限由二零一四年十月九日起至二零一五年三月三十一日止，合同總金額不超過人民幣2,500,000元(約3,156,000港元)，以宣傳推廣中國移動通信集團的訂制手機業務。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，向中國移動通信集團作出之廣告銷售約達11,817,000港元(二零一三年：4,589,000港元)。

由於中國移動通信集團為本公司的關連人士，根據上市規則，二零一三年廣東戶外廣告合同、二零一三年中國戶外廣告合同、二零一四年中國戶外廣告合同及中國移動終端戶外廣告合同項下的交易分別構成本公司的持續關連交易。

### 持續關連交易(續)

根據上市規則第14A.55條，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80至83頁披露之持續關連交易，遵照上市規則第14A.56條向董事會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。

### 鳳凰新媒體集團的合同安排

中國目前禁止或限制外商在互聯網及移動服務產業的投資。本集團在中國的互聯網業務是由鳳凰新媒體透過其與其可變利益實體(其中包括北京天盈九州網絡技術有限公司(「天盈」))之法定股東訂立的合同安排而經營。本集團並不擁有天盈或其附屬公司的股本權益。然而,由於鳳凰新媒體之附屬公司鳳凰在線(北京)信息技術有限公司(「鳳凰在線」)在二零零九年十二月三十一日訂立的一連串結構合同(「結構合同」),本集團成為天盈及其附屬公司的主要受益人並根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)將有關公司入賬列作間接附屬公司。截至本年報日期,天盈由喬海燕先生及高喜敏先生分別擁有51%及49%權益,而天盈之許可經營業務範圍包括提供廣告製作服務及支付服務、移動增值服務、遊戲製作及其他。天盈持有在中國經營互聯網相關業務之所需執照及批准。

本集團已根據香港財務報告準則在其綜合財務報表中將天盈及其附屬公司之財務業績綜合入賬。於二零一四年,天盈及其附屬公司佔本集團的總收入及總資產分別41.5%及15.6%。

本集團已根據香港財務報告準則評估鳳凰新媒體、鳳凰在線及天盈之間的關係。根據股東表決權委託協議,鳳凰新媒體已取得權力(由法定股東根據適用中國法律及天盈之組織章程細則授出)以指示天盈之所有重要活動,當中包括但不限於預算、融資及作出其他策略及營運決策,並將顯著影響天盈之經濟表現。根據獨家技術許可與服務協議以及其他協議,鳳凰新媒體有權以技術服務費的形式收取天盈之利益,而此可能對天盈之淨收入為重要。此外,鳳凰新媒體有權透過行使獨家轉股權協議而收取天盈之所有剩餘資產。因此,本集團(透過鳳凰新媒體及鳳凰在線)獲視為天盈之主要受益人,並因此在其綜合財務報表計入天盈之資產、負債及經營業績。憑藉與天盈之合約安排,本集團有權指示天盈之活動,並可不受限制地自由將資產從天盈處轉出。

結構合同及相關資料的詳情載於本公司日期為二零零九年十一月九日的公告(「本公司公告」)。

結構合同及／或採納結構合同的情況並無重大變動，亦並無因為導致採納結構合同的限制已解除而將任何結構合同取消或未能取消的情況。

使用結構合同的原因已於本公司公告中「進行交易之理由及裨益」一節中「進行收購事項之理由及裨益」分節內披露。

與結構合同有關的主要風險包括(除其他風險外)：

1. 若中國政府認為有關建立其於中國經營業務架構的協議並不符合中國政府對外商投資於互聯網產業的限制，或倘若此等法規或現行法規的詮釋於未來改變，本集團可受到嚴厲處罰或被迫放棄其在此等營運的權益。
2. 本集團的業務營運依賴與天盈及其法定股東所訂立的合同安排，與擁有控制性股本權益相比，此做法在提供營運控制或讓本集團取得經濟利益方面未必同樣有效。
3. 天盈的法定股東與本集團之間可能有潛在利益衝突。

有關於報告期間的上述風險的詳情，請參閱鳳凰新媒體在其網站(ir.ifeng.com)披露的鳳凰新媒體二零一三年年報內「項目3. 主要資料—D. 風險因素—有關我們的企業架構的風險」。

4. 本集團亦注意到於二零一五年一月十九日，中國商務部在其網站刊發一項中國法律草案徵求意見稿向社會公開徵求意見(「外國投資法草案」)，該草案有可能將可變利益實體納入外國投資企業之實體範圍之內而須遵守現行中國法律對外國投資在若干類別產業的限制。本集團將密切注視外國投資法草案的任何立法進展。

## 競爭業務

於本年報付印前的最後實際可行日期，概無董事或彼等各自的聯繫人(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而須根據上市規則第8.10條作出披露。



## 向一間實體墊款

有關本集團向一間實體作出墊款的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34至45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全部已發行股本25%的公眾持股量。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一四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，二零一五年三月十七日