



文化中國傳播集團有限公司  
CHINA VISION MEDIA GROUP LIMITED

股份代號：1060

2012

ANNUAL REPORT 年報



	頁次
公司資料	2
主席報告書	3
董事簡介	15
企業管治報告	17
董事會報告	30
獨立核數師報告	39
綜合收益表	41
綜合全面收益表	42
綜合財務狀況表	43
綜合權益變動表	45
綜合現金流量表	47
綜合財務報表附註	50
財務概要	152

**董事會**

**執行董事**

董平先生(主席)  
黃清海先生  
趙超先生

**非執行董事**

江木賢先生

**獨立非執行董事**

陳靜先生  
金惠志先生  
李澤雄先生

**執行委員會**

董平先生(主席)  
黃清海先生  
趙超先生

**薪酬委員會**

陳靜先生(主席)  
金惠志先生  
李澤雄先生

**審核委員會**

李澤雄先生(主席)  
陳靜先生  
金惠志先生

**提名委員會**

董平先生(主席)  
趙超先生  
陳靜先生  
金惠志先生  
李澤雄先生

**公司秘書**

馮靖文女士

**律師**

簡家聰律師行  
羅拔臣律師行

**核數師**

德勤•關黃陳方會計師行

**網址**

<http://www.chinavision.hk>

**主要銀行**

北京銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
交通銀行股份有限公司  
甘肅銀行股份有限公司  
北京農村商業銀行股份有限公司  
中國建設銀行股份有限公司  
中國光大銀行股份有限公司  
中信銀行(國際)有限公司  
華夏銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
上海浦東發展銀行股份有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

**註冊辦事處**

Clarendon House, 2 Church Street  
Hamilton HM 11, Bermuda

**香港總辦事處及主要營業地點**

香港金鐘夏慤道16號  
遠東金融中心33樓  
電話 : (852) 3971 8888  
傳真 : (852) 3971 8800  
電郵 : [info@chinavision.hk](mailto:info@chinavision.hk)

**北京辦事處**

中國北京市朝陽區新源南路1-3號  
平安國際金融中心A-B座12層  
郵政編號 : 100027  
電話 : (86) 10 5911 5566  
傳真 : (86) 10 5911 5599

**主要股份過戶及登記處**

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited  
26 Burnaby Street, Hamilton HM 11, Bermuda

**香港股份過戶登記分處**

卓佳秘書商務有限公司  
香港灣仔皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

**新加坡股份過戶代理人**

Boardroom Corporate & Advisory Services Pte. Ltd.  
50 Raffles Place, #32-01 Singapore Land Tower  
Singapore 048623

**股份代號**

香港聯合交易所有限公司  
股份代號 : 1060  
新加坡證券交易所有限公司  
股份代號 : S91

親愛的股東：

代表董事會，本人非常高興呈獻文化中國傳播集團有限公司（「本集團」）於截至二零一二年十二月三十一日在影視業務，移動新媒體，平面媒體及電視廣告業務等領域的業務表現。本人亦概述本集團的總體業務規劃及未來發展戰略部署。

二零一二年是中國文化產業高速發展的一年。在剛過去的中國共產黨第十八次全國代表大會（「十八大」）報告中，中央政府為文化產業在社會主義文化強國建設進程中的發展訂立了明確的目標和追求，當中包括（一）文化產業要成為國民經濟支柱性產業；（二）文化產業要成為國家產業競爭力的重要組成部分；及（三）文化產業品牌要成為國家文化形象的重要標誌。在這個前設下，受惠於中央政府政策的支持，加上中華人民共和國（「中國」）經濟建設的持續發展及人民生活水準不斷提高，本集團預期文化產業將擁有理想的發展前景，而本集團的各項業務亦將因此而受惠。

於回顧年內，本集團不但喜迎成立三週年慶典，更繼往開來，於年內落實多項重大且嶄新的計劃，先後與國內多個行業翹楚建立戰略合作夥伴關係，展開深層次、多領域的合作。

自從本集團在二零一二年一月三十一日完成收購中國娛樂傳播集團有限公司（「中國娛樂」）之全部已發行的股本權益後，本集團便積極整合集團內部資源，發揮團隊協作精神，讓各項業務得以迅速拓展。中國娛樂是一家增長迅速的娛樂傳播公司，業務涵蓋影視投資製作、衛星電視節目製作及電視廣告營運等。中國娛樂不僅與一批知名導演、編劇及演員（如影視明星葛優先生、陳寶國先生及黃渤先生，編劇海岩先生、嚴歌苓女士及董哲先生，以及導演尹力先生及丁晟先生等）合作無間，更與甘肅省廣播電影電視總台（集團）（「甘肅電視總台」）訂立了長期合作協議，獨家經營甘肅衛星電視網絡及甘肅地區電視網絡之電視廣告及節目規劃業務。在完成收購中國娛樂後，本集團的產業鏈佈局得以完善，並積極充分發揮各團隊及業務之間的協同效應，以提升本集團的核心競爭優勢，進一步優化本集團的傳播平台，利用各種管道推廣本集團的內容及產品，努力邁進以成為大中華地區罕有同時擁有優質內容製作開發和多管道推廣營運能力的大型文化傳播集團。

另一方面，本集團戰略性夥伴於二零一一年年底與騰訊控股有限公司（「騰訊」，股份代號：0700）建立戰略性夥伴關係後，不但強化了本集團的資本基礎，於回顧年內，雙方更積極研究不同類型的合作管道，務求在各業務間發揮更大的協同效應，並且已取得實質性進展。事實上，與騰訊的戰略夥伴關係，讓本集團可透過騰訊優質的推廣資源和行銷管道包括通訊軟體QQ、門戶網站QQ.com、騰訊視頻平台、QQ遊戲平台、多媒體社交網站Qzone，以及手機無線門戶等，以宣傳、推廣及線上發行本集團旗下的電影、電視劇作品、藝人、新媒體內容及移動娛樂內容等，有助進一步鞏固本集團銳意成為國內多元媒體文化產業領跑者之先行地位。

特別地，本集團與著名演藝界巨星周星馳先生（「周先生」）及其控股的比高集團控股有限公司（「比高」；股份代號：8220）於回顧年內達成了一系列合作協議，成為年度內一大亮點。於二零一二年九月，本集團與比高訂立協議，認購由周先生執導之電影《西遊•降魔篇》的30%股權之權利。同時，本集團亦與周先生訂立電影創作開發合作協議書，於未來七年投資製作五部由周先生擔任出品人、製片人、導演、編劇、主演或其他核心職能的電影。隨後，本集團於二零一二年十月十二日與周先生簽訂合作框架協議，透過與周先生合作成立的合資公司共同攜手於烏鎮發展以「西遊」電影系列為主題的影城項目（「西遊影城」）。西遊影城的建立具備「劃時代」意義，它將成為一個以中國文化為核心產業內容的主題旅遊影城，象徵著本集團文化旅遊業務的全新開端，並將積極帶動本集團以至整個文化產業鏈的蓬勃發展。

## 精品影視劇經營

### 電視劇製作及發行

自從本集團完成收購中國娛樂後，便積極秉持「打造優勢品牌，經營優勢劇碼」為宗旨，致力發展影視業務，並取得豐碩成果。

《亮劍—鐵血軍魂》作為去年備受矚目的跨年鉅製，甫在浙江衛視首播當日便以0.985的收視率位列同時段榜首，之後數月一直領跑收視率排行，並在內地多個熱門視頻網站同步熱播，反響熱烈。於二零一二年三月，年度熱血傳奇抗日大劇英雄無敵系列之《正者無敵》登陸內地各大星級衛視，旋即包攬全國同時段電視劇收視率前4位，並創造了北京衛視十二年來最高年收視紀錄。於二零一二年八月，講述中國兵工行業的年度「十八大」獻禮大片—《槍神傳奇》在全國各電視台陸續播出，銷售成績相當理想，為本集團帶來可觀的收益貢獻。

此外，英雄無敵系列又一力作《義者無敵》已於二零一二年十月份殺青，預計於二零一三年第一季後在內地多個衛星電視台播出。該劇延續英雄無敵系列「未播先熱」的特點，錄得理想的預售成績，預計首播後將繼續為本集團帶來理想的收益回報。英雄無敵系列是近年來少有的收視與口碑兼備的精品電視劇。該系列堅持展現社會主流價值觀，始終沿襲愛國情結和英雄情結，成功地打造出「無敵品牌」，自播出以來一直被觀眾熱捧。

## 精品影視劇經營(續)

### 電視劇製作及發行(續)

與此同時，本集團銳意進取，積極開拓新的電視劇發展方向，於年內製作了更多深受廣大觀眾喜愛的都市時尚劇及商業劇，包括本集團投資的《雅典娜女神》和《女人幫》已順利完成拍攝，此兩劇的銷售收益亦相當可觀，此兩部嶄新的愛情動作電視劇為本集團已帶來理想的銷售貢獻。而由本集團投資製作及拍攝的《城市戀人》已於二零一二年九月殺青。此部由闊別內地劇九年的韓國著名女星崔智友領銜主演的現代都市商業偶像大片，預期將於二零一三年下半年在內地各有線電視台陸續播出。

### 電影投資及開發

於回顧年內，本集團積極發掘電影投資的機會，並於二零一二年九月強勢宣佈，與比高訂立協議，以人民幣38,000,000元認購由著名演藝界巨星周先生執導之電影《西遊·降魔篇》的30%股權之權利，藉以在全球製作、推廣及發行上述電影。同時，本集團亦與周先生訂立一份電影創作開發合作協議書，於未來七年投資製作五部由周先生擔任出品人、製片人、導演、編劇、主演或其他核心職能的電影。其中，會延續以「西遊」為主題的故事情境，力爭打造「西遊系列」精品電影。《西遊·降魔篇》於二零一三年春節於內地及香港上映後，一路勢如破竹，以23項票房紀錄創歷史新高。該片力壓眾多對手，自上映後連續兩周成為單周全球票房第一，並且一直保持單日票房冠軍，以最快速度攻破華語電影人民幣1億、2億、3億直至12億元票房大關，截至目前為止，內地累計票房已超過人民幣12億元，刷新華語影壇23項票房紀錄，成為「華語電影五週連冠第一片」。《西遊·降魔篇》的巨大成功絕非偶然，它預示著中國電影業高速發展階段的到來。憑藉對市場形勢的敏銳感知和對自身優質資源的充分利用，本集團預計未來七年與周先生合作的五部電影亦將取得優異的票房成績，並為本集團帶來可觀的收益回報。

## 精品影視劇經營(續)

### 電影投資及開發(續)

不僅於此，於回顧年後的二月，本集團宣佈與浙江省桐鄉市人民政府簽訂備忘錄及合作協議(「該合作協議」)，擬計劃在烏鎮一幅面積約1,048.5畝的土地上發展主題影城項目。本集團將根據與周先生簽訂的合作框架協議，透過與周先生合作成立的合資公司，共同攜手在烏鎮發展以「西遊」電影系列為主題的影城項目。水鄉烏鎮自古是江南六大古鎮之一，擁有逾1,300年建鎮史，歷史悠久，甯謐悠長。自二零零一年正式對外開放以來，以其原汁原味的水鄉風貌和深厚的文化底蘊，一躍成為江南古鎮的旅遊勝地，並被評為國家級5A景區，每年接待旅客人次均達600萬。烏鎮地理位置優越，處於消費水準較高及消費需求旺盛的華東地區。與此同時，烏鎮景區目前西柵部分仍處於建設中，未來發展潛力巨大。本集團正是看中烏鎮多項優異的旅遊資源，因此決定落戶烏鎮以打造「西遊影城」，該影城除包含本集團與周先生首度合作的《西遊·降魔篇》之場景外，未來雙方會繼續注入衍生自周先生主導創作或開發的相關主題之其他電影元素，以打造亞洲領先的嶄新劃時代中國電影延伸產品影城項目為目標。西遊影城主題項目的落實，標誌著一個嶄新劃時代以中國文化為核心產業內容的主題旅遊城的誕生；西遊影城不但蘊含中國文化的東方美，同時也將會揭開亞洲電影文化史上全新一頁。本集團期望西遊影城主題項目未來可與世界級的國際影城媲美。

此外，本集團亦充份把握及利用與騰訊之間的戰略夥伴合作關係，於回顧年內積極加強與騰訊在推廣資源和行銷管道方面的合作。在本集團的牽引下，其與周先生首度聯袂合作的《西遊·降魔篇》便與騰訊旗下的騰訊視頻簽訂了獨家版權協議，以獲得網絡獨家版權及獨家官網權益。本集團冀借助騰訊視頻的龐大用戶群，以及成熟完善的電影和電視劇運營模式，推動本集團投資的精品影視劇經營業務得以作全方位推廣。

除與周先生合作外，本集團於回顧年內亦集結了多名著名演員、編劇和導演，包括影視明星如葛優先生、陳寶國先生及黃渤先生及編劇海岩先生、嚴歌苓女士及董哲先生和導演尹力先生及丁晟先生等，以成立電影及影視工作室。此外，由本集團與中影股份有限公司(「中影」)合作拍攝、尹力先生導演的《白橘子》亦將採用頂級國際影星陣容，雖目前尚未透露演員陣容，但正洽談荷里活一線明星的加盟，使得該片更令人期待。隨著導演工作室的成立以及更多電影投資項目得以落實，加上本集團於回顧年內在電影投資及製作方面的不懈努力，促使本集團的影視創作正快步邁入黃金時期。

## 電視廣告經營

本集團在完成收購中國娛樂後，透過其與甘肅電視總台簽署長達十年的策略性合作協議，獨家經營甘肅衛視之電視廣告及節目規劃業務。本集團全力改革甘肅衛視以打造其成為「中國第一生活衛星頻道」，並以「讓生活更美好」為口號，推出多個全新創意欄目，向觀眾引領時尚、健康、綠色及智慧型的生活方式。此外，本集團於回顧年內亦積極通過強化廣告時段及調整欄目內容，推出全新的「微電影」欄目，不但開創了國內衛視先河，同時亦為本集團帶來可觀的廣告收入貢獻。於回顧年內，本集團利用內部優質資源充分整合開發電視網絡及節目，促使電視廣告業務扭虧為盈。

## 移動新媒體業務

二零一二年，隨著智能手機及平板電腦越來越普及，國家3G網絡高速發展，3G用戶人數急劇膨脹，本集團的移動新媒體業務錄得理想的增長。年度內，來自移動新媒體業務的總收入較去年同期飆升超過70%，計費用戶人數進一步上升5倍至1,186萬人。隨著各式各樣的智慧產品陸續深入滲透國內消費市場，本集團繼續看好移動新媒體的發展，並積極投入資源以擴展此業務的版圖及管道。

其中，本集團通過深化與中國移動、中國聯通、中國電信三大運營商的合作，積極拓展手機視頻業務，回顧年內該業務的銷售收入錄得非常理想的增長，較去年同期增加超過60%，更加成功轉虧為盈。本集團的手機電視業務於過去一年的主推欄目包括資訊、社會法制報導、娛樂、影視、英格蘭超級聯賽（「英超」）點播等。二零一二年本集團全年共與運營商推出首發劇集十餘部，其中《飯局也瘋狂》、《大太監》、《凰圖騰》等均獲得較高收益，使在中國移動平台開展手機視頻業務的包月用戶數從二零一二年初12萬人提升至年底45萬餘人，中國電信平台包月用戶數從年初的2萬人提升至8萬人，均取得較大突破。

另一方面，本集團的手機閱讀、音樂、動漫等移動增值業務亦取得令人滿意的發展，當中尤以手機閱讀業務的增長最為理想。於回顧年內，本集團通過數間電訊營運商再度推出多項無線增值服務，通過短訊、彩訊及手機報等，為客戶提供全天候個性化的資訊和娛樂資訊；此外，本集團更於回顧年內買入了《女人幫》及《親愛》等劇本改編權，將於本年度登錄中國內地各類閱讀平台，同時還成功運營了影視劇《男人幫》、電影《飯局也瘋狂》等同名電子書，為客戶提供更豐富且多采多姿的手機閱讀內容，由此可見本集團旗下的移動新媒體業務內容正朝著多元化、精品化的目標穩步邁進。



## 平面媒體

### 報章經營

經過本集團過去的努力發展及經營，現時《京華時報》已發展至成為擁有京華圖書、京華演藝、京華視頻、京華廣告、京華物流、京華網、億家網及京華各類電子終端產品的全方位傳媒集團，目前在北京早報市場份額佔有絕對的優勢。於二零一二年五月，京華時報全球首發《雲報紙》，運用圖像識別技術將傳統紙媒（前端）與移動互聯網（後端）相融合，兩個端口互為入口，使互聯網「活」在報紙上。經過半年的運營，《雲報紙》已受到新聞出版署、廣大讀者以及政府的一致認可。此外，加上成立約兩年的時尚事業部營運已漸漸步上軌道，令高端廣告投放穩中有升，加上集團致力開拓其他營銷管道以增加此業務之收入來源，《京華時報》繼續為本集團帶來穩定的收益回報。

### 雜誌經營

於二零一二年，本集團繼續全力打造高端女性時尚雜誌《費加羅FIGARO》，該雜誌已躋身全國一線時尚雜誌之列，受到各大國際品牌廣告商的推崇。在大陸市場，由CTR央視市場研究股份有限公司最新出具的CNRS時尚雜誌閱讀率調查數據中，《費加羅FIGARO》已躋身前八名。此外，《費加羅FIGARO》iPad版自從上線以來，以創意動畫、搭配互動、以及最新潮流資訊的嶄新新媒體形象示人，吸引大量用戶下載，並受到各大品牌的高度關注。《費加羅FIGARO》iPad版更於二零一二年四月躋身App Store時尚類女刊排名冠軍及中國區雜誌與報紙分類第九名，成績斐然。於二零一二年八月，費加羅雲拍上線，使《費加羅FIGARO》成為中國大陸首家將新媒體與傳統紙媒進行移動影像跨域結合的時尚雜誌，從而真正實現了360度全媒體的傳播，在市場上獲得很大迴響。回顧年內，《費加羅FIGARO》雖未能錄得盈利，但管理層相信，憑藉本集團內專業團隊前期精心打造出的品牌知名度和後期的進一步努力，該雜誌不久將能扭虧為盈，為本集團帶來穩定回報。

### 其他視頻營運業務

為了精簡業務運作及加強財務實力，集團於二零一二年三月以總代價20,000,000美元出售其持有Super Sports Media Inc.的30%的股本權益及持有英超的移動新媒體直播、延播和錄播權。有關交易已於二零一二年五月底完成，並為本集團錄得溢利超過港幣3,000萬元。出售上述權益後，本集團仍持有英超的非獨家移動轉播權。此舉有助減低本集團經營英超的資源投放及維護成本，並為本集團帶來可觀的現金流入，進一步加強了集團的財務實力以集中資源拓展其他更具潛力的移動新媒體及精品影視劇經營業務。

## 展望

展望二零一三年，本集團將秉承「打造優勢品牌，經營優勢劇碼」的宗旨，不僅將現有的精品影視業務做大做強，亦積極發掘題材豐富且具高投資回報的影視劇的製作或投資機會，並精心打造繼《西遊•降魔篇》之後與周先生合作的第二部鉅製。鑑於《西遊•降魔篇》的巨大成功，本集團預計二零一三年的這部新作以及後續作品將繼續給觀眾帶來不同凡響的全新體驗，並獲得優異的票房成績。同時，「西遊」系列電影的成功又將積極帶動「西遊」主題影城的發展。該影城以中國文化為核心產業內容，集文化、旅遊、拍攝、影視數碼技術於一體，不但蘊含了東方文化的神秘，同時也將會揭開亞洲電影文化史的全新一頁。「西遊」系列電影與「西遊」主題影城將相互作用，共同發展，開拓出一個可持續發展的電影電視衍生產品的全新領域，進一步落實本集團打造影視文化產業鏈的戰略宏圖。

此外，本集團將繼續整合並開拓行業上下游資源。一方面，對不同的業務領域，包括精品影視劇經營業務、移動新媒體業務、平面媒體業務及電視廣告經營業務，進行積極有效的調整，使虧損業務扭虧為盈，盈利業務穩步增長。同時，充分發揮各業務之間的協同效應，並致力推動團隊之間的合作精神。另一方面，本集團將積極引入優質資本和戰略合作夥伴，在拓寬文化產業鏈的同時為集團提供更廣闊的發展平台和更堅實的支持後盾。展望二零一三年，本集團將以清晰的戰略、雄厚的資本實力、規範的運作模式，以及先進的管理理念，進一步提升本集團在行業內的核心競爭優勢之餘，同時「創新文化、引領未來」，致力於成為具有影響力的國際文化產業集團，為股東創造長遠及高價值之回報。

## 財務業績

於二零一二年一月三十一日，本公司收購中國娛樂傳播集團有限公司（「中國娛樂」）之全部已發行股本，總代價為約港幣2,016,300,000元，並以本公司新發行的5,040,750,000股普通股股份支付。收購完成後，中國娛樂股東收取5,040,750,000股本公司普通股股份，佔本公司經擴大股本70.8%，從而中國娛樂股東持有本公司最大比例之投票權。根據香港財務報告準則第3號（經修訂）「業務合併」，該收購被視為一項反向收購入賬。就會計處理而言，中國娛樂作為會計收購方及本公司（作為會計被收購方）則視為已被中國娛樂收購。因此，本公司及其附屬公司（「本集團」）的十一個月（二零一二年二月一日至二零一二年十二月三十一日）財務業績已在收購方截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表內綜合入賬。所有比較數字皆為符合上述會計處理方法而重新呈列（以中國娛樂的二零一一年度之數字作為比較數字）。

## 財務業績 (續)

### 集團重大發展

本集團於二零一一年十月二十一日公佈以代價約港幣2,016,300,000元收購中國娛樂全部已發行股本之事宜已在二零一二年一月三十一日完成。中國娛樂是一家迅速增長的媒體娛樂公司，業務主要分為電影、電視劇及電視廣告三大業務。在交易完成後，兩個媒體集團便攜手製作及發行多部電視劇，以及透過不同傳送平台，如本集團具有競爭優勢的平面媒體及移動新媒體宣傳該等電視劇。儘管是項收購於一月底才完成，但兩大集團已順利進行業務整合。

### 末期股息

董事局建議不派付截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一一年：無)。資金將保留以作業務擴展，及把握中國文化產業的巨大增長所帶來的投資機會之用。董事局可視乎本集團的業務表現及市場環境，於下一財政年度考慮派發股息。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團主要從事兩大業務，即(i)傳媒相關業務；及(ii)證券買賣及投資。傳媒相關業務主要包括策劃、製作、出版、投資、發行及批授電視劇和影片，以及組織文化藝術交流活動、手機增值服務、手機遊戲業務、手機電視業務、銷售及分銷報章及雜誌、廣告銷售及電視節目包裝服務。該等業務大部分於中華人民共和國(「中國」)進行。

### 傳媒相關業務

截至二零一二年十二月三十一日止，電影、電視節目及電視劇製作、發行及版權批授業務為本集團帶來收入港幣415,936,000元(二零一一年：港幣46,757,000元)，及分類溢利為港幣162,277,000元(二零一一年：虧損港幣30,783,000元)。收入大幅增長主要受惠於本集團來自製作及發行不同電視劇的收益錄得顯著增長所致，其來自製作及發行電視劇的收益貢獻躍升至港幣378,039,000元(二零一一年：港幣46,757,000元)，佔本集團總營業額超過37%。

## 管理層討論與分析 (續)

### 傳媒相關業務 (續)

本集團在收購中國娛樂後，積極優化資源配置以產生理想的協同效應，令本集團的核心競爭力得到顯著提升，為本集團在文化產業的深遠發展注入了新的活力。於回顧年內，本集團推出多部精品影視劇作品，包括「英雄無敵系列」之《正者無敵》、《亮劍-鐵血軍魂》、《槍神傳奇》等，此等影視劇集在國內各大主流電視台一經上映即獲得熱烈反響，帶動本集團取得驕人的銷售成績及理想的毛利水平，為本集團帶來可觀的收入貢獻。

在這困難的一年，本集團成功地推動電視網絡廣告銷售業務，截至二零一二年十二月三十一日止，該業務為本集團帶來收入港幣287,134,000元(二零一一年：港幣241,596,000元)，及分類溢利為港幣25,930,000元(二零一一年：溢利為港幣5,790,000元)。

本集團於回顧年內積極恢復經營SMS增值業務，令手機增值業務於回顧年內為本集團帶來穩定的收入貢獻。截至二零一二年十二月三十一日止，手機增值業務錄得淨收入為港幣13,449,000元，及分類溢利為港幣7,144,000元。手機增值業務主要指透過互聯網及其他現代電訊科技，以SMS、MMS、WAP、互聯語音等為中國的流動電話用戶提供個性化資訊及娛樂服務。

截至二零一二年十二月三十一日止，手機電視訂閱業務於年內亦取得良好發展。手機電視業務的淨收入為港幣14,442,000元(計入攤分49%之業績後)及錄得分類溢利為港幣7,591,000元。隨著3G技術在中國移動互聯網市場的廣泛運用，加上中央政府推行的一系列利好政策，預期將帶動3G用戶數目火速增長，因此本集團對新興移動互聯網業務的前景感到積極樂觀。

於年內，報章廣告及報章分銷業務繼續為本集團帶來穩定的收入及盈利貢獻。截至二零一二年十二月三十一日止，此業務的收入及分類溢利分別為港幣204,141,000元(計入攤分50%之業績後)及港幣23,591,000元。此業務的主要收入來源乃來自《京華時報》的廣告投放，以及以「京華」為品牌的多個網站廣告投放等。

此外，高端女性時尚雜誌《費加羅FIGARO》於二零一一年八月中旬成功出版後亦錄得穩定的收入。於回顧年內，該雜誌錄得收益為港幣38,424,000元，分類虧損為港幣21,291,000元。本集團相信，通過與各战略合作夥伴及集團內不同媒體資源平台展開緊密合作，該雜誌日後可為本集團帶來更為可觀的回報。

### 證券買賣及投資

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團證券買賣及投資錄得分類溢利為港幣29,126,000元，主要是由於可持作買賣投資之公允價值變動之溢利及若干證券之已變現收益所致。

## 管理層討論與分析 (續)

### 其他業務

截至二零一二年十二月三十一日止年度，來自其他業務（包括於中國分銷除《京華時報》及《費加羅FIGARO》之外的報章及雜誌、銷售瓶裝水、手機遊戲訂閱、電視節目包裝服務及其他）之收入及分類溢利分別為港幣42,960,000元及港幣984,000元。

為精簡本集團的業務運作及調配更多資源至可帶來穩定回報的核心業務，本集團於二零一二年三月出售其聯營公司Super Sports Media Inc.（「Super Sports」）的30%股本權益及持有英格蘭超級足球聯賽（「英超」）的移動新媒體直播、延播和錄播權予一名獨立第三方，總代價為20,000,000美元。此交易已於二零一二年五月底完成，並於回顧年內之綜合收益表入賬，溢利為港幣30,034,000元。是次出售交易為本集團帶來強勁的現金流，強化了本集團的財務狀況，有助於本集團集中資源拓展更具增長潛力的精品影視劇及新媒體業務。於出售上述權益後，本集團仍持有英超的非獨家移動轉播權。

二零一二年九月，本集團與比高集團控股有限公司（「比高」；股份代號：8220）訂立協議，以人民幣38,000,000元認購由著名演藝巨星周星馳（「周先生」）執導之電影《西遊·降魔篇》的30%股權之權利，藉以在全球製作、推廣及發行上述電影。該劇已於二零一三年春節上映，預計將為本集團帶來可觀的投資回報。

此外，本集團亦同時與周先生訂立一份電影創作開發合作協議書，使本集團能於未來七年內投資製作五部由周先生擔任出品人、製片人、導演、編劇、主演或其他核心職能的電影。本集團預期每一部作品都將能於中國電影產業上開創新的里程碑。不僅如此，本集團隨後於二零一二年十月與周先生進一步簽訂合作框架協議（「框架協議」），透過與周先生合作成立合資公司（「該合資公司」），攜手發展以「西遊」電影系列為主題的影城項目（「主題影城項目」）。根據該框架協議，本集團將佔該合資公司的75%股本權益，而周先生則佔25%。

為落實發展主題影城項目，本集團於二零一三年二月，與中國浙江省桐鄉市人民政府簽訂備忘錄及合作協議（「該合作協議」），擬計劃在烏鎮一幅面積約1,048.5畝的土地上發展主題影城項目。根據該合作協議，本集團擬分期收購該地皮總面積約691.4畝（每畝地約666平方米）之土地使用權，並租賃餘下的357.1畝土地，以全面發展主題影城項目。除本集團與周先生首度合作的《西遊·降魔篇》之場景外，未來雙方會繼續注入衍生自周先生主導創作或開發的相關主題之其他電影元素至該主題影城項目，目標是打造一個以中國文化為核心主題，並集文化、旅遊、拍攝及娛樂與高科技於一體的觀光旅遊影城。

## 管理層討論與分析 (續)

### 營運及其他開支

截至二零一二年十二月三十一日止，分銷及銷售開支和其他行政開支均分別由去年同期的港幣13,291,000元及港幣45,857,000元增加至港幣132,167,000元及港幣168,696,000元。該增長主要是由於已將本公司不同業務的十一個月支出綜合入賬。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，以股權為基礎之付款開支主要為購股權於二零一零年授予本公司僱員、董事及顧問，以及於二零一一年予若干人士加入中國娛樂之獎勵的一次性以股權為基礎之付款開支。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於可換股票據之實際利息開支，導致融資成本由港幣4,119,000元增加至港幣26,368,000元。

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止應佔一間聯營公司之虧損為港幣1,069,000元，此乃來自SuperSports；其後，Super Sports已於二零一二年三月二十九日出售。

## 財務回顧

### 流動資金、財務資源及資本架構

本集團資本支出、日常營運及投資資金主要來自其營運產生之現金，主要往來銀行及財務機構之貸款以及股本融資。截至二零一二年十二月三十一日止，本集團保持現金儲備港幣192,838,000元(二零一一年：港幣59,212,000元)。截至二零一二年十二月三十一日止，本公司股東應佔權益為港幣1,316,740,000元(二零一一年：港幣162,011,000元)，借款總額為港幣354,313,000元(二零一一年：無)。截至二零一二年十二月三十一日止，本集團之資產負債比率(包括可換股票據之借款淨額除以總權益)為12%(二零一一年：無)。

於二零一二年一月三十一日，本公司發行5,040,750,000股每股面值港幣0.25元之普通股股份，作為換取中國娛樂全部股本權益之總代價。

根據於二零一一年十月二十一日訂立之認購協議，本公司向THL F Limited(為騰訊控股有限公司的一間全資附屬公司)以每股港幣0.40元之認購價配發及發行619,400,000股之本公司新股份。認購所得款項為港幣247,760,000元，用作提升本集團的財務實力和靈活性，以及其日後發展及一般營運資金。該認購項目已於二零一二年一月三十一日完成。

### 外匯波動

本集團的業務主要位於中國，其交易、相關營運資金及借款主要以人民幣及港幣計算。本集團會監控外匯風險並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 財務回顧(續)

### 抵押資產

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團一間全資附屬公司的全部已發行股本以股份抵押作為本公司於二零一零年六月三日所發行本金額為港幣350,000,000元的可換股票據之抵押(二零一一年：無)。

### 或然負債

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團並無任何或然負債(二零一一年：無)。

### 僱員及薪酬政策

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團(包括其附屬公司及共同控制機構，但不包括其聯營公司)僱用約1,700名(二零一一年：約120名)僱員。本集團的薪酬政策按現行市場水準及各集團公司及個別僱員之表現釐定。該等政策會定期作出檢討。

### 風險管理

於本年度內，本集團定期檢討利潤中心的風險及信貸監控制度，以改善整體監控制度並減低信貸風險。

主席  
董平

香港，二零一三年三月二十七日

### 執行董事

**董平先生**，現年51歲，於二零零九年四月二十三日獲委任為本公司主席，彼並於二零一二年一月九日出任署理行政總裁。董先生畢業於中國首都師範大學。彼為北京保利華億傳媒文化有限公司之創辦人，其為中國第一批正式進行電影投資領域的企業。董先生曾為多部國際知名電影擔任製片人或聯合製片人，其中包括《臥虎藏龍》、《鬼子來了》、《漂亮媽媽》、《茉莉花開》、《有話好好說》、《孔雀》、《沒完沒了》、《荊軻刺秦王》等多部屢獲國內外電影節大獎的電影。自二零零三年八月至二零零五年四月期間為北京保利華億傳媒文化有限公司的總裁。自二零零五年五月三十一日至二零零八年一月十一日期間，彼獲委任為華億媒體有限公司之執行董事，更於二零零六年五月十二日至二零零八年一月十一日期間獲任命為該公司董事會之主席。董先生於中國媒體、廣告、衛星電視、影視製作及傳媒界擁有豐富的投資及營運經驗、知識及聯繫。董先生配偶的胞弟為趙超先生。

**黃清海先生**，現年56歲，於二零零一年五月十五日獲委任為本公司總裁。彼曾兼任本公司行政總裁一職，任期至二零一零年四月二十日。黃先生亦為聯合水泥控股有限公司執行董事兼董事總經理。彼曾於二零零三年四月獲委任為天安中國投資有限公司之執行董事，及其後於二零一二年一月十八日調任為非執行董事，並至二零一三年一月十八日辭任該董事一職。彼於一九八三年畢業於上海建材學院會計系，於一九九四年為中國註冊會計師協會會員。黃先生於一九八八年獲法國高等商學院集團(GROUPE ESSEC)授予管理諮詢顧問資格，亦於二零零六年成為亞洲知識管理協會院士，及於二零零八年成為上海水泥行業協會副會長。於二零一三年一月，黃先生亦當選為中國人民政治協商會議山東省委員會委員。黃先生在管理企業方面擁有豐富經驗。

**趙超先生**，現年48歲，於二零零九年四月二十三日獲委任為本公司之執行董事。彼曾任職《環球企業資訊》雜誌社記者及出任北京保利華億傳媒文化有限公司之副總裁。趙先生在加入本公司之前曾從事國際貿易、電影國際發行及推廣、法律事務監管、金融及公司重組等工作，在企業發展、運營、審計等方面有著豐富的經驗。趙先生的姐夫為董平先生。



### 非執行董事

**江木賢先生**，現年47歲，於二零零七年七月四日獲委任為本公司之執行董事，並自二零一零年十二月三十日起調任為本公司之非執行董事。江先生畢業於香港城市大學，取得工商管理學士學位。彼為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及特許財經分析師，在企業融資、財務管理、會計及核數方面擁有多年之經驗。江先生現為中國網絡資本有限公司及亞太資源有限公司（兩者均於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市）之執行董事，以及IRC Properties, Inc.（前稱 Interport Resources Corporation）及 Mabuhay Holdings Corporation（兩者均於菲律賓證券交易所上市）之董事。彼曾於二零零九年十月十三日至二零一零年一月二十一日出任嘉輝化工控股有限公司（於聯交所上市）之執行董事。

### 獨立非執行董事

**陳靜先生**，現年64歲，於二零零四年九月二十七日獲委任為本公司之獨立非執行董事。陳先生曾於一九九九年至二零零一年期間出任創新能源控股有限公司之董事及於二零零七年至二零一一年期間出任中海管理有限公司之董事。彼亦曾於多間從事中國食品及金屬的公司任職高級行政人員。陳先生於財務管理工作方面擁有超過二十八年經驗。

**金惠志先生**，現年53歲，於二零零四年十二月十四日獲委任為本公司之獨立非執行董事。金先生現任天安中國投資有限公司之獨立非執行董事、上海皓程投資有限公司（「上海皓程」）董事長及上海青年企業家協會名譽副會長。上海皓程為一家主要投資在節能環保和醫療健康行業的公司。於一九九六年至二零零零年期間，彼為上海淮海商業集團總經理及董事長。金先生亦曾任共青團上海市委青工部主任科員、研究室主任科員、副主任，常委及青工部部長。彼具有豐富商場經驗。金先生持有工商管理碩士學位。

**李澤雄先生**，現年48歲，於二零零四年九月二十七日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼持有工商管理學士學位。彼為香港會計師公會執業會計師及英國特許公認會計師公會資深會員。彼於審計、會計及財務管理工作方面擁有逾二十三年經驗。李先生亦為Allied Overseas Limited（一家於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事。

本公司致力於切合實際之範圍內維持高水平之企業管治，以強調高透明度、問責性及獨立性為原則。本公司董事會（「董事會」）相信優良之企業管治對本公司之成功及提升股東價值至為重要。

## 企業管治

本公司已應用及遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載（於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日止期間）企業管治常規守則（「前企業管治守則」）（生效至二零一二年三月三十一日）及（於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間）企業管治守則（「新企業管治守則」）（自二零一二年四月一日起生效）之適用守則條文，惟若干偏離行為之理由解釋如下。董事會將至少每年檢討現有守則及於適當時候作出修訂。

## 董事會

董事會目前共由七名董事組成，其中三名為執行董事、一名為非執行董事及三名為獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。於年度內及截至本報告日期止，董事會成員載列如下：—

### 執行董事

董平先生(主席)  
黃清海先生  
趙超先生

### 非執行董事

江木賢先生

### 獨立非執行董事

陳靜先生  
金惠志先生  
李澤雄先生

董事之履歷詳情載列於第15及16頁之「董事簡介」一節內。除本公司主席董平先生為本公司執行董事趙超先生之姐夫外，董事會成員之間並無存有家屬或其他重大關係。

於年內，非執行董事（大部份為獨立非執行董事）透過定期出席會議，並積極參與會務而為本集團提供廣泛之學識、專業知識及經驗。彼等作出積極貢獻，對本集團之策略、表現及管理程序之事宜提供獨立判斷，並顧及全體股東之利益。

## 董事會 (續)

於年內及截至本報告日期止，本公司之三名獨立非執行董事佔董事會人數多於三分之一。根據上市規則第3.10(1)條及第3.10(2)條，最少一名獨立非執行董事必須具備適當之專業資格或會計或相關財務管理專業知識。董事會已接獲每名獨立非執行董事有關其獨立性之年度確認書，並認為所有獨立非執行董事均具備上市規則第3.13條所載之指引下之獨立性。董事會相信董事會成員的組成有足夠之獨立性以保障股東利益。

董事會定期召開會議，討論本集團之整體策略以及營運及財政表現，並審閱及批准本集團之全年及中期業績。董事可親自出席或以電子通訊方式參與會議。於年內，已舉行四次董事會會議。各董事出席本公司董事會及股東大會會議之情況如下：-

董事	出席／具資格出席會議之次數	
	董事會	股東大會
<b>執行董事</b>		
董平先生(主席)	3/4	0/2
黃清海先生	3/4	0/2
趙超先生	4/4	2/2
<b>非執行董事</b>		
江木賢先生	4/4	1/2
<b>獨立非執行董事</b>		
陳靜先生	4/4	0/2
金惠志先生	2/4	0/2
李澤雄先生	4/4	2/2

經董事會決定或考慮之事宜主要包括本集團整體策略、全年營運預算、全年及中期業績、董事委任或重新委任之建議、重大合約及交易，以及其他重要政策及財務等事宜。董事會已將日常職責委派予行政管理人員，並由執行委員會(其具有明確之書面職權範圍)負責作出指示／監督。董事會將不時就董事會及本公司管理層之職能作出檢討，以確保其職能與現行規則及規例一致。

所有董事必須向本公司披露其於公眾公司或組織擔任的職位及其他重大承擔，以確保其能夠付出足夠的時間關注本公司之業務。

## 董事會 (續)

每年之董事會會議預定為約每季及按業務需要而舉行。召開董事會會議一般會給予全體董事至少十四天之通知，以便彼等有機會提出商討事項列入會議議程。公司秘書協助主席編製會議議程，以及確保已遵守所有適用規則及規例。議程及隨附之董事會文件一般在舉行定期董事會會議（及就可行情況下亦適用於其他董事會會議）前至少三天送交全體董事。每份董事會會議記錄之草稿於提交下次董事會會議審批前，先供全體董事傳閱並提供意見。所有會議記錄均保存於本公司之公司秘書部門內，並供任何董事於發出合理通知時，於任何合理時間內查閱。

根據現行董事會常規，與主要股東或董事存有利益衝突而董事會認為屬重大之任何交易，將由董事會於正式召集之董事會會議上處理。本公司之公司細則（「公司細則」）亦規定，於批准董事或其任何聯繫人擁有重大利益之交易之會議上，該董事須放棄投票，且不得計入該會議之法定人數。

每位董事有權查閱董事會文件及相關資料，及可向公司秘書尋求意見及服務。董事會及各董事亦可個別及獨立地接觸本公司之行政人員。本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能。本公司於年內已就內幕消息披露及上市規則新修訂為董事安排內部培訓。董事獲持續提供上市規則及其他適用監管規定之最新發展之資料，以確保彼等遵守及秉持優秀企業管治守則。此外，書面程序已於二零零五年六月制定，讓各董事在履行彼等職務時，可在適當之情況下尋求獨立專業意見，有關合理費用由本公司承擔。

本公司已為董事及管理人員購買責任保險，就彼等履行職責時引起的若干法律責任提供適當保障。

## 企業管治職能

董事會負責履行之企業管治職能為：-

- (i) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (ii) 檢討及監察本公司董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (iv) 制定、檢討及監察本公司僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
- (v) 檢討本公司遵守新企業管治守則的情況及在《企業管治報告》內的披露。

於回顧年內，董事會批准通過董事會就企業管治職能方面的職權範圍及提名委員會的職權範圍、審核委員會及薪酬委員會經修訂的職權範圍及採納股東通訊政策。

## 主席及行政總裁之角色

前企業管治守則及新企業管治守則之守則條文A.2.1規定主席及行政總裁之角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。本公司自二零一二年一月九日起委任本公司主席董平先生為署理行政總裁後，本公司並無主席及行政總裁之區分。鑑於董平先生於業內擁有豐富經驗，並全面了解本集團之營運及業務，董事會認為現時之管理架構能有效地讓其履行職責，故此暫無即時需要區分該等角色。然而，董事會在需要時將物色合適人士出任行政總裁一職。

## 董事之委任、重選及罷免

於二零零五年六月，董事會設立並採納一套以書面列載之提名程序（「提名程序」），具體列明本公司董事候選人之挑選及推薦程序及準則。提名委員會應以提名程序所載之該等準則（如恰當資歷、個人專長及投放時間）作為基礎向董事會物色及建議人選以獲批准委任。

新董事在獲委任後將會取得一套入職資料文件，載有所有主要法律及上市規則規定，以及有關董事應遵守之責任及義務之指引。資料文件亦包括本公司最新公佈之財務報告及董事會採納之企業管治守則文件。管理人員其後將於有需要時提供說明，以為新董事提供本集團業務及活動之詳細資料。

每名執行董事及獨立非執行董事均與本公司以指定任期訂立服務合約或簽訂委任函，惟董事的離任或退任但可膺選連任須受公司細則之有關條文或其它適用法例所規限。公司細則列明，任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事將留任至其獲委任後的本公司首個股東大會止，惟合資格於該大會上膺選連任，而任何獲董事會委任加入現有董事會的董事將僅留任至本公司下屆股東周年大會止，惟屆時合資格於該大會上膺選連任。

前企業管治守則及新企業管治守則之守則條文A.4.2要求所有董事（包括所有非執行董事）應至少每三年一次輪席告退。本公司已全面遵守前企業管治守則及新企業管治守則之守則條文A.4.2。

股東可於按照公司細則召開及舉行的任何股東大會上，於董事任期屆滿前通過普通決議案隨時將其免任，而不受公司細則所載任何事項或本公司與該董事達成的任何協議限制，彼等亦可以普通決議案選舉另一名人士代替其職位。

## 董事委員會

董事會已成立各類委員會，包括薪酬委員會、審核委員會、提名委員會及執行委員會，並按其各自的職權範圍履行其特定的職務。董事委員會獲提供充足資源以履行其職務，並可按本公司政策在合適情況下尋求獨立專業意見。委員會之所有會議記錄及決議案均保存於本公司之公司秘書部門內，並提供副本予全體董事會成員傳閱，而各委員會需向董事會匯報其決定及建議（倘適用）。董事會會議之程序及安排（於本報告「董事會」一節內提述）按可行情況下亦已獲委員會會議所採納。

## 薪酬委員會

薪酬委員會已於二零零五年六月成立及目前由三名成員組成，包括陳靜先生（主席）、金惠志先生及李澤雄先生，彼等均為獨立非執行董事。

薪酬委員會之主要角色及職能為：－

- (i) 檢討董事之薪酬政策及待遇並向董事會建議，及（倘適用）就有關其他執行董事薪酬之提案諮詢主席（如有）及／或行政總裁；
- (ii) 考慮同類公司支付的薪酬或費用、須付出的時間及職責，以及集團內其他職位的僱用條件；
- (iii) 檢討並建議向執行董事支付與任何喪失或終止其職務或委任之有關賠償；
- (iv) 檢討並建議因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及之賠償安排；及
- (v) 確保概無董事參與釐定其本身之薪酬。

董事會於二零一二年三月二十九日採納一份遵照新企業管治守則規定修訂之薪酬委員會之書面職權範圍，惟就該守則條文在薪酬委員會須釐定上市公司所有執行董事及高級管理人員之特定薪酬待遇之職責方面有所偏離。董事會認為，本公司薪酬委員會僅會就執行董事（不包括高級管理人員）之薪酬待遇作出檢討（而非釐定），並僅向董事會作出建議，理由如下：－

- (i) 董事會認為薪酬委員會並不適宜評估高級管理人員之表現，而有關評估程序由執行董事執行將更為有效；

## 董事委員會(續)

### 薪酬委員會(續)

- (ii) 薪酬委員會成員僅由獨立非執行董事組成，彼等來自不同行業、具有不同背景，或會對本公司經營之行業並不完全熟悉，且並無參與公司之日常運作。彼等對業界慣例及薪酬待遇之標準可能有很少直接的認識。薪酬委員會故此並不適宜釐定執行董事之薪酬；
- (iii) 執行董事必須負責監管高級管理人員，因而須有權力操控彼等之薪酬；及
- (iv) 執行董事並無理由向高級管理人員支付高於業界標準之薪酬，而按此方法釐定薪酬待遇可減省支出，將有利於股東。

薪酬委員會之職權範圍已上載於聯交所及本公司網站。

薪酬委員會每年須至少召開一次會議。於二零一二年已舉行一次委員會會議，而各成員之出席情況如下：-

委員會成員	出席／具資格出席 委員會會議之次數
陳靜先生(主席)	1/1
金惠志先生	0/1
李澤雄先生	1/1

除委員會會議外，薪酬委員會亦於二零一二年內透過傳閱文件方式處理事宜。於二零一二年及截止本報告日期止，薪酬委員會已(i)檢討截至二零一二年十二月三十一日止年度全體執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)之現有薪酬待遇，包括董事薪酬之現有政策及架構；(ii)檢討並建議董事會批准董事之薪酬待遇；及(iii)檢討及建議董事會批准董事之服務合約或委任函。

每名董事將有權獲取之董事袍金需於本公司每年股東周年大會(「股東周年大會」)上提呈予股東批准。就董事之額外職責及服務而應付予彼等之額外薪酬，包括任何應付予獨立非執行董事之服務費，將按彼等之服務合約或委任函各自之合約條款而釐定，惟須經薪酬委員會建議及獲董事會批准。董事薪酬之詳情載於綜合財務報表附註12。本集團薪酬政策詳情亦已載於第14頁主席報告書「僱員及薪酬政策」一節內。

本公司之購股權計劃(獲本公司股東於二零零二年五月二十三日批准採納)已於二零一二年五月二十三日屆滿。於二零一二年六月十一日之股東周年大會上，股東批准採納新購股權計劃。有關本公司購股權計劃詳情及截止二零一二年十二月三十一日止尚未行使之購股權均載於董事會報告第33頁及綜合財務報表附註31。

## 董事委員會 (續)

### 審核委員會

審核委員會自二零零一年八月成立，目前由三名獨立非執行董事組成。為保持獨立性及客觀性，審核委員會由一名具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識之獨立非執行董事擔任主席。審核委員會之現有成員為李澤雄先生(主席)、陳靜先生及金惠志先生。

審核委員會之主要角色及職能為：-

- (i) 考慮外聘核數師之委任、重新委任及罷免，並向董事會提供建議，以及批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，並處理任何有關該等核數師辭任或辭退該等核數師之問題；
- (ii) 考慮及與外聘核數師討論每年核數之性質及範疇；
- (iii) 檢討及監察外聘核數師之獨立性及客觀性；
- (iv) 於中期及全年綜合財務報表提交董事會前先行審議；
- (v) 商議就中期審閱及年終審核而產生之任何問題及保留事項，以及外聘核數師擬商討之任何事宜；
- (vi) 審閱外聘核數師致管理層之函件及管理層之回應；
- (vii) 檢討本集團之財務監控、內部監控及風險管理制度；
- (viii) 與管理層討論內部監控系統；及
- (ix) 考慮董事會授予內部監控事宜之重要調查結果之任何發現以及管理層之回應。

董事會於二零一二年三月二十九日採納一份遵照新企業管治守則規定修訂之審核委員會之書面職權範圍，惟(在修訂審核委員會職權範圍之前)就前企業管治守則之守則條文(經修訂以符合新企業管治守則)在審核委員會職責方面有所偏離：-

- (i) 執行委聘外聘核數師提供非核數服務之政策；
- (ii) 確保管理層已履行其職責建立有效之內部監控系統；及
- (iii) 確保內部與外聘核數師之工作得到協調，也須確保內部核數功能在上市公司內部獲得足夠資源運作，並且有適當之地位。



## 董事委員會(續)

### 審核委員會(續)

董事會認為審核委員會應就委聘外聘核數師提供非核數服務之政策作出建議(而非執行)，理由如下：-

- (i) 由董事會及其設立之委員會制定政策及作出合適之建議應屬恰當及合適；
- (ii) 由執行董事及管理層執行該政策及建議應屬恰當及合適之機制；及
- (iii) 獨立非執行董事應不適宜執行日常之政策及跟進工作。

此外，董事會認為審核委員會僅具備監察(而非確保)管理層已履行其職責建立有效之內部監控系統之有效能力，此乃由於上述事宜涉及日常監控及僱用全職專家。審核委員會不應確保內部和外聘核數師之工作得到協調之人選，惟其可推動上述事宜。同樣，審核委員會不應確保內部核數功能獲得足夠資源運作，惟可檢閱其是否獲得足夠資源運作。

審核委員會之書面職權範圍已上載於聯交所及本公司網站。

審核委員會每年須至少召開兩次會議。於二零一二年已舉行二次委員會會議，而各成員之出席情況如下：-

委員會成員	出席／具資格出席 委員會會議之次數
李澤雄先生(主席)	2/2
陳靜先生	2/2
金惠志先生	1/2

除委員會會議外，審核委員會亦於二零一二年內透過傳閱文件方式處理事宜。於二零一二年及截止本報告日期止，審核委員會已履行之工作概述如下：-

- (i) 審閱並建議董事會批准外聘核數師建議之本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年終審核(「二零一一年年終審核」)、截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績審閱(「二零一二年中期審閱」)及截至二零一二年十二月三十一日止年度之年終審核(「二零一二年年終審核」)核數範圍及費用；
- (ii) 審閱外聘核數師就二零一一年年終審核、二零一二年中期審閱及二零一二年年終審核結果之報告、獨立審閱報告及審核完成報告；及
- (iii) 審閱並建議董事會批准截至二零一一年十二月三十一日止年度、截至二零一二年六月三十日止六個月及截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報告。

## 董事委員會 (續)

### 提名委員會

提名委員會於二零一二年三月成立，目前由五名成員組成，包括董平先生(主席)、趙超先生、陳靜先生、金惠志先生及李澤雄先生。五名提名委員會成員當中，三名均為獨立非執行董事。

提名委員會之主要角色及職能為：-

- (i) 檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (ii) 就挑選提名有關人士出任董事向董事會提供意見；
- (iii) 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- (iv) 就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會之職權範圍已遵照新企業管治守則，並已上載於聯交所及本公司網站。

提名委員會每年須至少召開一次會議。於二零一二年已舉行一次委員會會議，而各成員之出席情況如下：-

委員會成員	出席／具資格出席 委員會會議之次數
董平先生(主席)	1/1
趙超先生	1/1
陳靜先生	1/1
金惠志先生	0/1
李澤雄先生	1/1

自提名委員會於二零一二年成立起及截至本報告日期止，提名委員會已(i)檢討董事會的架構、人數及組成；(ii)評核所有獨立非執行董事的獨立性；(iii)檢討及建議董事會批准續訂所有獨立非執行董事之任期；及(iv)檢討及建議董事會批准提呈於股東周年大會就重選退任董事之決議案。

## 董事委員會(續)

### 執行委員會

執行委員會自二零零四年十二月成立，目前由三名執行董事組成，包括董平先生(主席)、黃清海先生及趙超先生。執行委員會獲授予董事會所獲授予關於本集團業務之所有一般管理及控制權，惟根據執行委員會之書面職權範圍須留待董事會決定及批准之該等事項除外。

執行委員會將於有需要時召開會議，以討論本集團之營運業務，亦可透過傳閱文件方式處理事宜。執行委員會主要負責處理及監察日常管理事宜，並獲授權：-

- (i) 制定及執行有關本集團之商業活動、內部監控及行政政策；及
- (ii) 在董事會確定之本集團整體策略範圍內，規劃及決定就本集團商業活動將予採納之策略。

### 董事及相關僱員進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為有關董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認彼等已遵守標準守則所載之規定之標準。

本公司亦已採納標準守則，藉此對本公司及其附屬公司之若干行政人員及僱員(彼等被視為可能知悉有關本公司或其證券之未刊發及內幕消息)就本公司之證券買賣作出規管。

## 問責及核數

### 財務匯報

於財務部之協助下，董事確認彼等編製本集團綜合財務報表之責任。董事亦確認彼等確保適時公佈本集團財務報表之責任。於編製截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表時，本公司已採納香港公認會計原則，並遵守香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(其亦包括香港會計準則及詮釋)之規定及香港公司條例之披露規定。本公司亦已貫徹應用適合之會計政策。

本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行之匯報責任載於獨立核數師報告第39及40頁。

## 問責及核數(續)

### 財務匯報(續)

財務報表乃按持續經營基準編製。董事確認，就彼等所知，彼等並未知悉有關事件或情況之不明朗因素會對本公司持續經營能力存在重大之疑慮。

### 內部監控

內部監控制度旨在使本集團保持正常營運以達致其業績、盈利目標及整體使命。內部監控之直接目標為合理保證本集團達致議定宗旨及目標。其對達致業務目標至為重要之風險管理具有重要作用。董事會負責檢討本集團內部監控制度之有效性，並確保該等監控措施穩妥有效，以隨時保障股東之投資及本集團之資產。

### 外聘核數師之酬金

於年內，已付／應付本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行之酬金載列如下：-

向本集團提供之服務	已付／應付費用
	港幣千元
核數服務	3,100
非核數服務	410
合計	<u>3,510</u>

## 公司秘書

本公司委聘馮靖文女士(外聘註冊公司秘書)擔任其公司秘書。馮女士已確認彼於二零一二年參與不少於15小時的相關專業培訓。馮女士並非本集團之僱員，而本公司主席董平先生為馮女士(就新企業管治守則條文F.1.1而言)的聯絡人。

## 股東權利

根據公司細則，持有不少於本公司繳足股本十分之一的股東，可透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。

## 股東權利(續)

倘於遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士或其中任何一名人士持有過半數以上總投票權則可自行召開該大會，惟任何據此召開之大會不得於上述日期起計三個月屆滿後舉行。

於遞呈要求日期持有本公司總投票權不少於百分之五之任何股東人數，或不少於100名之本公司股東，有權於本公司股東大會上提出議案以供考慮。本公司將按該等股東人數提出之書面要求向股東發出通知，以告知任何擬動議之決議案及在該大會上提呈之決議案所述事宜或將處理之事項之陳述書，而有關費用將由遞呈要求人士承擔。股東須按照百慕達公司法第79條所列之要求及程序於股東大會上提出議案。

根據公司細則，倘有權出席股東大會，並於會上投票之股東建議提名人士(並非退任董事)於任何股東大會上參選董事，彼須遞呈書面通告，其內表明建議提名為董事之人士參選的意向，並連同所提名人士簽署表示願意參選的通知，送至本公司香港總辦事處，該期間不得早於寄發舉行有關選舉之股東大會的有關通告翌日開始，亦不得遲於該股東大會舉行日期前七日結束。

股東提名候選董事的程序詳情已上載於本公司網站。

## 與股東之溝通及投資者關係

董事會深明與股東及投資者有效溝通之重要性。董事局已制定股東通訊政策，載列本公司落實有關促進與股東之間有效溝通之策略，以確保股東獲提供有關本公司資訊，及促使股東與本公司加強溝通，並在知情的情況下行使股東的權利。

本公司透過多種渠道與股東及投資者進行溝通，包括刊發中期報告、年報、公告、通函，以及在聯交所及／或本公司網站可供閱覽之其他企業通訊及刊物。

本公司股東大會乃董事會直接與股東聯繫之寶貴機會。本公司鼓勵股東透過出席股東周年大會及其他股東大會與董事會進行會談及交流意見，並行使彼等於大會之投票權。董平先生(執行董事及董事會主席)、陳靜先生及金惠志先生(均為獨立非執行董事)因處理其他業務而未能出席本公司於二零一二年六月十一日舉行之股東周年大會；惟已由另一執行董事主持該股東周年大會，並連同審核委員會主席回應股東之提問。於股東大會上，各重大事項(包括選舉個別董事)以個別決議案方式提呈。

## 與股東之溝通及投資者關係(續)

任何須予成立或根據上市規則成立之獨立董事委員會之主席(或倘並無委任該主席,則至少一名獨立董事委員會成員)亦會出席任何就批准關連交易或須獲獨立股東批准之任何其他交易而召開之股東大會,以回答提問。

股東周年大會須在其舉行前向股東發出最少二十個營業日的通告召開,股東特別大會須在其舉行前向股東發出最少十個營業日的通告召開。以股數投票方式進行表決的詳細程序乃於會議開始時向股東解釋。大會主席會回答股東有關以股數投票方式表決的任何提問。股數投票結果會按照上市規則規定刊發。

股東可隨時致函本公司於香港之主要營業地點,香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心33樓予公司秘書作出查詢。股東亦可於本公司股東大會上向董事會作出提問。

本公司於二零一二年六月採納新公司細則,以綜合公司細則所有先前之修訂及為與於二零一二年一月一日起生效之上市規則之(其中包括)若干修訂達成一致而作出之新修訂。新公司細則已上載於聯交所及本公司網站。

## 提升企業管治水平

提升企業管治水平並非只為應用及遵守聯交所之新企業管治守則,乃為推動及建立道德與健全之企業文化為依歸。吾等將不斷檢討並按經驗、監管變動及發展,於適當時候改善現行常規。本公司亦歡迎股東提供任何意見及建議以提高及改善本公司之透明度。

代表董事會

主席

董平

香港,二零一三年三月二十七日

本公司董事（「董事」）謹此提呈本公司及其附屬公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之報告及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為一家投資控股公司，其主要附屬公司及共同控制機構之業務分別載於綜合財務報表附註42及17。

## 業績及溢利分配

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績載於第41頁之綜合收益表。

董事不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度之股息（二零一一年：無）。資金將保留以作業務擴展，及把握中國文化產業的巨大增長所帶來的投資機會之用。董事局可視乎本集團的業務表現及市場環境，於下一財政年度考慮派發股息。

## 物業、廠房及設備

本集團於年內之物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註16。

## 股本

本公司股本於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註28。

## 可換股票據

本公司之可換股票據詳情載於綜合財務報表附註29。

## 儲備

本集團及本公司儲備於年內之變動詳情分別載於第45頁及綜合財務報表附註41(c)。

## 捐款

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度作出之慈善捐款為約港幣390,000元。

## 財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於第152頁。

## 董事

於年內及截至本報告日期止之本公司董事如下：—

### 執行董事

董平先生(主席)

黃清海先生

趙超先生

### 非執行董事

江木賢先生

### 獨立非執行董事

陳靜先生

金惠志先生

李澤雄先生

根據本公司之公司細則第87(2)條，黃清海先生、趙超先生及李澤雄先生將於即將召開之本公司股東周年大會(「股東周年大會」)上輪值告退，並符合資格，願膺選連任。

董事簡介之詳情載於第15及16頁。



## 董事及主要行政人員之權益

於二零一二年十二月三十一日，根據香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定本公司存置的登記冊所記錄或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而向本公司或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）作出的知會，本公司的董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（具有證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份或債券之權益及淡倉如下：—

### 於本公司股份及相關股份之好倉

董事名稱	所持普通股股份／相關股份數目			佔已發行股份 概約百分比 <sup>1</sup>
	股份權益	相關股份權益 <sup>2</sup>	權益總數	
董 平	1,907,482,500 <sup>3</sup>	14,100,000	1,921,582,500	24.82%
趙 超	331,288,020 <sup>4</sup>	8,910,000	340,198,020	4.39%
江木賢	500,000 <sup>3</sup>	3,000,000	3,500,000	0.05%
陳 靜	—	1,050,000	1,050,000	0.01%
金惠志	—	1,050,000	1,050,000	0.01%
李澤雄	—	1,050,000	1,050,000	0.01%

附註：

1. 持股百分比乃按於二零一二年十二月三十一日本公司已發行之普通股股份總數7,742,742,564股而計算。
2. 該等有關權益指根據本公司於二零零二年五月二十三日採納之購股權計劃（「二零零二年購股權計劃」）所授出之購股權（「購股權」）。於根據二零零二年購股權計劃行使購股權時，將可發行本公司股本中之股份。
3. 此乃有關董事以實益擁有人身份持有之權益。
4. 於二零一二年十二月三十一日，Basic Charm Investment Limited為Rainstone International Limited（「Rainstone」）之全資擁有附屬公司，持有本公司普通股股份331,288,020股。趙超先生於Rainstone擁有100%實益權益。因此，趙超先生被視為於本公司331,288,020股普通股股份中擁有公司權益。

## 董事及主要行政人員之權益(續)

根據二零零二年購股權計劃正式授予董事之購股權詳情，載於本報告「購股權」一節內。此等購股權根據證券及期貨條例規定，構成於本公司股本衍生工具之相關普通股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條規定本公司存置的登記冊所記錄或根據標準守則而向本公司及聯交所作出的知會，本公司的董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無擁有本公司或其任何相聯法團(具有證券及期貨條例第XV部的涵義)的任何股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

## 購股權

本公司股東於二零一二年六月十一日舉行之本公司股東周年大會上，批准採納新購股權計劃(「二零一二年購股權計劃」)。自採納二零一二年購股權計劃起，概無授出購股權。二零一二年購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註31。

二零零二年購股權計劃於二零一二年五月二十三日屆滿。於二零零二年購股權計劃屆滿前已授出之購股權將按二零零二年購股權計劃之條款繼續生效並可予以行使。本公司於截止二零一二年十二月三十一日止年度內根據二零零二年購股權計劃所授出購股權之變動情況如下：—

類別	授出日期	每股行使價 港幣	購股權數目		
			於二零一二年 一月一日 尚未行使 之購股權	年度內行使	於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使 之購股權
<b>1. 董事</b>					
董平	04/05/2010	0.560	14,100,000	—	14,100,000
趙超	04/05/2010	0.560	8,910,000	—	8,910,000
江木賢	04/05/2010	0.560	3,000,000	—	3,000,000
陳靜	04/05/2010	0.560	1,050,000	—	1,050,000
金惠志	04/05/2010	0.560	1,050,000	—	1,050,000
李澤雄	04/05/2010	0.560	1,050,000	—	1,050,000
<b>2. 僱員</b>					
	18/03/2010	0.475	82,250,000	—	82,250,000
	04/05/2010	0.560	7,200,000	—	7,200,000
<b>3. 顧問</b>					
	18/03/2010	0.475	29,300,000	—	29,300,000
<b>總數：</b>			<b>147,910,000</b>	<b>—</b>	<b>147,910,000</b>

## 購股權 (續)

附註：

- 購股權可按以下各項予以行使：—

行使標準	可予行使之購股權數目
(i) 自二零零九年四月二十三日或承授人開始受聘／服務於本集團之日(以較遲者為準)起計有關承授人持續受聘／服務於本集團滿一年時	最多為已授出購股權的三分之一
(ii) 自二零零九年四月二十三日或承授人開始受聘／服務於本集團之日(以較遲者為準)起計有關承授人持續受聘／服務於本集團滿兩年時	最多為已授出購股權的三分之二
(iii) 自二零零九年四月二十三日或承授人開始受聘／服務於本集團之日(以較遲者為準)起計有關承授人持續受聘／服務於本集團滿三年時	最多為所有已授出之購股權

- 購股權必須在授出之日期起計不多於十年內行使。
- 僱員乃按《僱傭條例》所指屬於「連續性合約」之僱傭合約下工作的僱員。
- 於年內並無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

## 購買股份或債券之安排

除上文「購股權」一節所披露者外，本公司、其任何控股公司、其附屬公司或其同系附屬公司於年內任何時間並無參與任何安排，致使董事可藉認購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 重要合約之董事權益

截止二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司收購中國娛樂傳播集團有限公司(「中國娛樂」)之全部已發行股本，其中本公司主席兼執行董事董平先生(「董先生」)及執行董事趙超先生(「趙先生」)分別間接擁有中國娛樂之權益。上述收購事項之總代價約為港幣2,016,300,000元，並已於二零一二年一月三十一日完成。上述收購事項之有關詳情載於本公司於二零一二年一月六日刊發之通函內。

除上文所披露者外，於年終時或年內任何時間概無存在任何由本公司、其任何控股公司、其附屬公司或同系附屬公司參與訂立，而董事直接或間接擁有重大利益之重要合約。

## 董事之服務合約

本公司或其任何附屬公司並無與擬於即將召開之股東周年大會上膺選連任之董事訂立僱主一方須不能於一年內不作賠償(法定賠償除外)終止之服務合約。

## 主要客戶及供應商

於年度內，本集團五大客戶佔銷售總額約36%，而最大客戶則佔本集團總營業額約13%。

於年度內，本集團五大供應商佔採購總額約44%，而最大供應商則佔本集團總採購額約35%。

據董事所知，董事、彼等之聯繫人士或任何持有本公司已發行股本5%以上之股東並無在本集團五大客戶及五大供應商擁有任何權益。

## 主要股東之權益

於二零一二年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條本公司須予保存之登記名冊所載，下列人士擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉：—

### 於本公司股份及相關股份之好倉

股東名稱	權益持有者身份	所持普通股股份／ 相關股份數目	佔已發行股本 概約百分比 <sup>1</sup>
董平	實益擁有人 <sup>2及3</sup>	1,921,582,500	24.82%
沈南鵬	所控制之公司持有 <sup>4</sup>	1,008,150,000	13.02%
SNP China Enterprises Limited (「SNP China」)	所控制之公司持有 <sup>4</sup>	1,008,150,000	13.02%
SC China Holding Limited (「SC China Holding」)	所控制之公司持有 <sup>4</sup>	1,008,150,000	13.02%
SC China Growth 2010 Management, L.P. (「SC China Growth」)	所控制之公司持有 <sup>4</sup>	1,008,150,000	13.02%

## 主要股東之權益 (續)

### 於本公司股份及相關股份之好倉 (續)

股東名稱	權益持有者身份	所持普通股股份／ 相關股份數目	佔已發行股本 概約百分比 <sup>1</sup>
Sequoia Capital China Growth 2010, L.P. (「SCCG」)	所控制之公司持有 <sup>4</sup>	1,008,150,000	13.02%
Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd. (「Sequoia」)	實益擁有人 <sup>4</sup>	1,008,150,000	13.02%
Sequoia Capital China Advisors Limited (「SCCAL」)	投資經理 <sup>4</sup>	1,008,150,000	13.02%
騰訊控股有限公司 (「騰訊」)	所控制之公司持有 <sup>5</sup>	619,400,000	8.00%
武皎	所控制之公司持有 <sup>6</sup> 及實益擁有人 <sup>7</sup>	444,697,500	5.74%
時域投資有限公司 (「時域投資」)	實益擁有人 <sup>6</sup>	439,587,500	5.68%
朱海珍	所控制之公司持有 <sup>8</sup>	423,905,000	5.47%
Great Esteem Group Limited (「Great Esteem」)	實益擁有人 <sup>8</sup>	423,905,000	5.47%

附註：

1. 持股百分比乃按於二零一二年十二月三十一日本公司已發行之普通股股份總數7,742,742,564股而計算。
2. 此代表董先生以實益擁有人身份持有本公司普通股股份1,907,482,500股。
3. 此代表根據二零零二年購股權計劃授予董先生之14,100,000購股權。

## 主要股東之權益(續)

### 於本公司股份及相關股份之好倉(續)

4. 此代表Sequoia以實益擁有人身份持有本公司普通股股份1,008,150,000股。Sequoia乃SCCG之非全資擁有附屬公司，其普通合夥人為SC China Growth。SC China Holding為SC China Growth之普通合夥人，而SCCAL為SC China Growth之投資經理。SC China Holding及SCCAL均為SNP China之全資擁有附屬公司，沈南鵬先生於SNP China擁有100%實益權益。據此，沈南鵬先生、SNP China、SC China Holding、SC China Growth、SCCAL及SCCG被視為擁有Sequoia所持有之相同權益。
5. 此代表THL F Limited(「THL」)以實益擁有人身份持有本公司普通股股份619,400,000股。騰訊於THL擁有100%實益權益，故此被視為擁有THL所持有之相同權益。
6. 此代表時域投資以實益擁有人身份持有本公司普通股股份409,587,500股及本公司港幣30,000,000元之可換股票據而產生30,000,000股本公司相關股份之權益。武皎女士於時域投資擁有100%實益權益，故此被視為擁有時域投資所持有之相同權益。
7. 此代表武皎女士以實益擁有人身份持有本公司普通股股份5,110,000股。
8. 此代表Great Esteem以實益擁有人身份持有本公司普通股股份423,905,000股。朱海珍女士於Great Esteem擁有100%實益權益，故此被視為擁有Great Esteem所持有之相同權益。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條本公司須予保存之登記名冊所載，概無其他人士擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

## 董事於競爭業務之權益

截止二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司收購中國娛樂(一家主要業務為投資、製作及分銷影視節目及電視廣告之公司)，其中董先生及趙先生分別為中國娛樂之董事，並間接擁有其權益。上述收購事項於二零一二年一月三十一日完成。上述競爭業務於上述收購事項完成前由獨立的管理與行政作管理及經營，故本集團有能力獨立於上述競爭業務，並按公平基準進行其業務。

除上文所披露者外，董事或彼等各自的聯繫人士並無與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無有關本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權規定。

## 購回、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一二年十二月三十一日止年度內購回、出售或贖回本公司之任何股份。

## 企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治守則。有關本公司所採納之企業管治守則之資料，載於第17至29頁之企業管治報告內。

## 公眾持股量

於本報告刊發日期，根據本公司從公開獲得之資料及據董事所知，本公司已按上市規則維持足夠之公眾持股量。

## 結算日後事項

於結算日後發生之重大事項詳情載於綜合財務報表附註40。

## 核數師

截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由德勤•關黃陳方會計師行審核。一項關於重新委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案，將於即將舉行之股東周年大會上提呈。

代表董事會

主席

董平

香港，二零一三年三月二十七日

# Deloitte.

## 德勤

致：文化中國傳播集團有限公司  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

列位股東

本核數師行已完成審核文化中國傳播集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)載於第41頁至第151頁的綜合財務報表，當中載有 貴集團於二零一二年十二月三十一日之綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例披露規定，編製該等綜合財務報表(其可作出真實而公平的列報)。而董事亦須釐定相關之內部監控，以使所編製的綜合財務報表不存在因欺詐或錯誤所致之重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

本行的責任是根據本行審核工作的結果，對該等綜合財務報表表達意見。本報告乃按照百慕達公司法第90條的規定，僅向全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。本行毋須就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。本行是按照香港會計師公會頒佈的香港審核準則進行審核。該等準則規定本行須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。



## 核數師的責任(續)

審核包括進程序以取得與綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序須視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表的重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製真實而公平呈列綜合財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程序，但並非為對公司的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

本行相信，本行已取得充分恰當的審核憑證，為本行的審核意見提供了基礎。

## 意見

本行認為，按照香港財務報告準則編製的綜合財務報表均真實而公平地反映 貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利和現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一三年三月二十七日

# 綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
營業額	8	<b>1,016,486</b>	288,353
銷售及服務成本		<b>(593,195)</b>	(261,068)
毛利		<b>423,291</b>	27,285
其他收入	9	<b>31,789</b>	2,462
其他收益及虧損淨額	10	<b>65,841</b>	8,231
分銷及銷售開支		<b>(132,167)</b>	(13,291)
行政開支			
— 以股權為基礎之付款開支		<b>(1,604)</b>	(45,337)
— 其他行政開支		<b>(168,696)</b>	(45,857)
		<b>(170,300)</b>	(91,194)
其他開支		-	(3,983)
融資成本			
— 可換股票據之實際利息開支		<b>(25,983)</b>	-
— 其他融資成本		<b>(385)</b>	(4,119)
		<b>(26,368)</b>	(4,119)
應佔一間聯營公司之業績	11	<b>(1,069)</b>	-
除稅前溢利(虧損)		<b>191,017</b>	(74,609)
稅項支出	13	<b>(10,937)</b>	(2,002)
本年溢利(虧損)	14	<b>180,080</b>	(76,611)
下列各項應佔本年溢利(虧損)：			
本公司股東		<b>177,153</b>	(75,341)
非控制權益		<b>2,927</b>	(1,270)
		<b>180,080</b>	(76,611)
每股盈利(虧損)		港仙	港仙
基本	15	<b>2.36</b>	(1.49)
攤薄		<b>2.36</b>	(1.49)

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

文化中國  
傳播集團有限公司

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
本年溢利(虧損)	180,080	(76,611)
本年其他全面收益：		
換算至呈列貨幣而產生之匯兌差額	14,071	638
本年全面收益(開支)總額	<u>194,151</u>	<u>(75,973)</u>
下列各項應佔本年全面收益(開支)總額：		
本公司股東	190,882	(74,868)
非控制權益	3,269	(1,105)
	<u>194,151</u>	<u>(75,973)</u>

# 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一一年 十二月 三十一日 港幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 港幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	16	24,196	1,711	32,708
商譽	18	333,369	–	–
無形資產	19	456,416	9,616	–
會所債券	20	2,836	–	–
藝術品	21	164,307	–	–
按金及預付款項	25	67,468	37,746	–
遞延稅項資產	30	1,588	–	–
		<b>1,050,180</b>	<b>49,073</b>	<b>32,708</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	22	2,816	–	–
電影版權	23	169,296	119,657	–
持作買賣之投資	24	21,569	–	–
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	25	664,401	99,211	–
應收非控制權益款項	38	4,538	1,720	–
應收一名股東款項	38	–	24	–
應收關連公司款項	37	–	3,122	–
銀行結餘及現金	26	192,838	59,212	296
		<b>1,055,458</b>	<b>282,946</b>	<b>296</b>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項及應計費用	27	171,216	87,562	–
來自客戶的預收款項		84,504	41,390	–
應付非控制權益款項	38	760	–	–
應付一名股東款項	38	–	31,803	–
應付關連公司款項	37	1,105	–	–
稅項負債		38,153	4,541	–
可換股票據	29	333,069	–	–
		<b>628,807</b>	<b>165,296</b>	<b>–</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>426,651</b>	<b>117,650</b>	<b>296</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,476,831</b>	<b>166,723</b>	<b>33,004</b>

# 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

文化中國  
傳播集團有限公司

	附註	二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一一年 十二月 三十一日 港幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 港幣千元 (經重列)
<b>股本及儲備</b>				
已發行股本	28	<b>1,935,686</b>	520,648	484,398
儲備		<b>(618,946)</b>	(358,637)	(490,740)
本公司股東應佔權益		<b>1,316,740</b>	162,011	(6,342)
非控制權益		<b>34,807</b>	4,712	—
<b>總權益</b>		<b>1,351,547</b>	166,723	(6,342)
<b>非流動負債</b>				
可換股票據	29	<b>21,244</b>	—	—
遞延稅項負債	30	<b>104,040</b>	—	—
應付一名股東款項		—	—	39,346
		<b>125,284</b>	—	39,346
		<b>1,476,831</b>	166,723	33,004

第41至151頁之綜合財務報表已於二零一三年三月二十七日獲董事會通過及授權發表，並由下列董事代表簽署：

董平  
董事

趙超  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔										
	已發行股本 港幣千元 (附註a)	股份溢價 港幣千元 (附註a)	其他儲備 港幣千元 (附註b)	股東出資儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	可換股票據 權益儲備 港幣千元	購股權 儲備 港幣千元	(累計虧損) 保留溢利 港幣千元 (附註c)	總額 港幣千元	非控制權益 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一一年一月一日(經重列)	484,398	223,978	(708,376)	12,124	(132)	-	-	(18,334)	(6,342)	-	(6,342)
本年虧損	-	-	-	-	-	-	-	(75,341)	(75,341)	(1,270)	(76,611)
換算呈列貨幣而產生之匯兌差額	-	-	-	-	473	-	-	-	473	165	638
本年全面收益(開支)總額	-	-	-	-	473	-	-	(75,341)	(74,868)	(1,105)	(75,973)
因收購文化中國集團旗下附屬公司而發行股份	5,000	2,500	(7,500)	-	-	-	-	-	-	-	-
已發行股份	31,250	18,750	(49,922)	-	-	-	-	-	78	-	78
發行股份應佔之交易成本	-	(5)	5	-	-	-	-	-	-	-	-
已發行之中國娛樂優先股(附註d)	-	-	195,000	-	-	-	-	-	195,000	-	195,000
來自一間附屬公司非控制權益之資本投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,682	4,682
收購附屬公司(附註33)	-	-	-	2,806	-	-	-	-	2,806	1,135	3,941
以股權為基礎確認為股本結算之付款(附註31)	-	-	-	45,337	-	-	-	-	45,337	-	45,337
於二零一一年十二月三十一日(經重列)	520,648	245,223	(570,793)	60,267	341	-	-	(93,675)	162,011	4,712	166,723
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	177,153	177,153	2,927	180,080
換算呈列貨幣而產生之匯兌差額	-	-	-	-	13,729	-	-	-	13,729	342	14,071
本年全面收益總額	-	-	-	-	13,729	-	-	177,153	190,882	3,269	194,151
因反向收購而產生之款項											
—視作代價(附註33)	1,260,188	403,260	(976,192)	-	-	3,971	23,280	-	714,507	-	714,507
—確認非控制權益(附註33)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,826	26,826
認購股份(附註28)	154,850	92,910	-	-	-	-	-	-	247,760	-	247,760
發行股份應佔之交易成本	-	(24)	-	-	-	-	-	-	(24)	-	(24)
以股權為基礎確認為股本結算之付款(附註31)	-	-	-	-	-	-	1,604	-	1,604	-	1,604
於二零一二年十二月三十一日	1,935,686	741,369	(1,546,985)	60,267	14,070	3,971	24,884	83,478	1,316,740	34,807	1,351,547

# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

文化中國  
傳播集團有限公司

附註：

- (a) 已發行股本及股份溢價分別指本公司之已發行普通股股份及股份溢價。
- (b) 於二零一二年一月一日及二零一一年一月一日之其他儲備指以下兩者於各日期之差額：(i)本公司之已發行股本及股份溢價總和，與(ii)中國娛樂之普通股股份、優先股及股份溢價總和。於截至二零一二年十二月三十一日止年度期間產生之港幣976,192,000元，乃本公司就收購事項而發行之5,040,750,000股普通股股份之公允價值與本公司緊接收購事項前已發行之2,082,592,564股普通股股份之公允價值之間的差額。
- (c) 將在中華人民共和國(「中國」)成立之附屬公司之保留溢利匯出中國須得到地方機關批准，以及須視乎此等附屬公司能否賺取及保留外匯。
- (d) 誠如附註28所述，截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，中國娛樂發行20,000,000股每股面值0.0001美元之優先股及50,000,000股每股面值0.00001美元之優先股，合共籌集資金港幣195,000,000元。

除文義另有所指外，本報告所用詞彙與綜合財務報表附註所用者具有相同涵義。

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
<b>經營業務</b>		
除稅前溢利(虧損)	191,017	(74,609)
調整：		
攤銷及折舊	15,053	976
其他應付款項撇銷	(8,365)	-
出售物業、廠房及設備之虧損(收益)	6	(8,378)
融資成本	26,368	4,119
持作買賣投資之公允價值變動之未變現收益	(9,546)	-
銀行利息收入	(659)	(259)
出售附屬公司之收益	(30,034)	-
應佔一間聯營公司之業績	1,069	-
以股權為基礎之付款開支	1,604	45,337
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前之經營業務現金流入(流出)	186,513	(32,814)
存貨之變動	(651)	-
電影版權之變動	(17,502)	(117,063)
貿易及其他應收款項、按金及預付款項之變動	(278,501)	(132,321)
持作買賣投資之變動	1,563	-
貿易及其他應付款項及應計費用之變動	(28,646)	56,113
來自客戶之預付款項變動	12,522	38,911
應收非控制權益款項變動	8,632	(5,339)
	<hr/>	<hr/>
經營業務所用現金	(116,070)	(192,513)
已支付之利得稅	(2,187)	-
	<hr/>	<hr/>
<b>經營業務所耗用之現金淨額</b>	<b>(118,257)</b>	<b>(192,513)</b>



# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

文化中國  
傳播集團有限公司

	附註	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備		(5,655)	(1,435)
添置無形資產		(3,358)	-
購買藝術品		(102,916)	-
購買藝術品及物業、廠房及設備之已付按金		(20,157)	-
來自一間前度附屬公司之還款		38,075	-
來自一名第三方之還款		22,167	-
來自關連公司之還款		-	24,974
預付一間關連公司之款項		-	(946)
來自一名合資企業合夥人之還款		27,297	-
預付一名合資企業合夥人之款項		(28,775)	-
預付非控制權益之款項		(10,529)	(1,711)
來自一名股東之還款		-	4,713
出售物業、廠房及設備所得款項		38	-
收購附屬公司，扣除所收購之現金及 等同現金項目淨額	33	74,535	5,293
出售附屬公司所得款項	34	77,560	-
已收利息		659	259
<b>投資活動所產生之現金淨額</b>		<b>68,941</b>	<b>31,147</b>
<b>融資活動</b>			
發行中國娛樂普通股股份所得款項		-	78
發行中國娛樂優先股所得款項		-	195,000
發行股份所得款項		247,760	-
發行股份之支出		(24)	-
償還借款		(23,297)	(9,450)
已付利息		(385)	(211)
向一名合資企業合夥人還款		(5,407)	-
來自關連公司之墊款		116,864	-
償還關連公司之款項		(123,042)	-
(償還)來自一名股東之墊款		(31,803)	31,200
來自非控制權益之資本投資		-	4,682
<b>融資活動所產生之現金淨額</b>		<b>180,666</b>	<b>221,299</b>

## 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
現金及等同現金項目之增加淨額	131,350	59,933
年初現金及等同現金項目	59,212	296
外幣匯率變動之影響	2,276	(1,017)
年終現金及等同現金項目，銀行結存及現金	<u>192,838</u>	<u>59,212</u>

## 1. 一般資料

文化中國傳播集團有限公司(「本公司」)為於百慕達註冊成立之公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)作第一上市及於新加坡證券交易所有限公司作第二上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點於本年報「公司資料」一節中披露。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要業務載於附註42。

本綜合財務報表以港幣(「港幣」)呈列，與本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)不同。本公司董事考慮本公司之第一上市地點為香港，認為港幣為其最合適之呈列貨幣。

## 2. 綜合財務報表編製基準

於二零一一年十月二十一日，本公司與Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd.(「Sequoia」)、Brilliant Mark Limited(「Brilliant Mark」)及World Charm Holdings Limited(「World Charm」)(統稱「目標公司股東」)訂立買賣協議。據此，本公司有條件同意收購中國娛樂傳播集團有限公司(「中國娛樂」)之全部已發行股本，總代價約為港幣2,016,300,000元(「收購事項」)。收購事項已於二零一二年一月三十一日完成，其代價透過本公司發行5,040,750,000股每股面值港幣0.25元之新普通股股份支付(詳情載於附註28)。

於收購事項完成後，中國娛樂(及其附屬公司統稱為「中國娛樂集團」)之目標公司股東收到本公司5,040,750,000股普通股股份，佔本公司經擴大已發行股本之70.8%。因此，中國娛樂之目標公司股東取得及擁有本公司最大比例之投票權。

根據香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(「香港財務報告準則第3號」)，收購事項被列作一項反向收購入賬。就會計處理而言，中國娛樂為會計收購方，而本公司(會計被收購方)則被視為被中國娛樂收購。在應用收購會計處理法以使「反向收購」生效時，於收購日期之商譽按業務合併之視作成本(視作代價)超出本公司及其附屬公司(統稱為「文化中國集團」)緊接收購事項前之可識別資產及負債公允價值之部份計量。

## 2. 綜合財務報表編製基準 (續)

中國娛樂集團及文化中國集團(統稱為「本集團」)之綜合財務報表乃視作中國娛樂集團綜合財務報表之延續而編製，並對本公司之股權架構作出調整，以反映本公司就收購事項而發行之股份之公允價值。綜合財務報表所呈列之比較資料已作重列，並呈列中國娛樂集團之相關資料，惟已作調整以反映本公司之法定資本。有關反向收購之視作成本以及文化中國集團於反向收購項下之資產及負債公允價值之詳情載於附註33。

中國娛樂為於二零一一年一月四日於開曼群島註冊成立之有限公司。於二零一一年一月四日完成集團重組(「中國娛樂集團重組」)之前，董平先生(「董先生」)直接擁有Orient Ventures Limited之全部權益。董先生於二零一一年一月四日將其於Orient Ventures Limited之權益轉讓予中國娛樂，以換取中國娛樂向董先生擁有全部股本權益之公司發行股份。中國娛樂集團重組於二零一一年一月四日完成，旨在安排中國娛樂及由董先生控制之若干現有公司加入Orient Ventures Limited及董先生之行列。中國娛樂集團於截至二零一一年十二月三十一日止比較年度之綜合財務報表已完成編製，猶如中國娛樂集團架構自中國娛樂集團屬下公司各自之註冊或成立日期起一直存在，惟北京中聯華盟文化傳媒投資有限公司(「中聯華盟」)、中國視野紀錄傳媒有限公司(「中國視野」)、北京中聯華億山和水影視文化有限公司(「中聯華億山和水」)及北京鵬安盛世廣告有限公司(「鵬安盛世」)已自其各自之收購日期起綜合入賬。

## 3. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之應用

於本年度，本集團應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則之修訂。

香港會計準則第1號之修訂	於二零一二年頒佈，作為二零零九年至二零一一年期間之香港財務報告準則之年度改進部份
香港會計準則第12號之修訂	遞延稅項：收回相關資產
香港財務報告準則第7號之修訂	財務工具：披露一財務資產之轉移

除下文所述外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂對本集團於本年度及過往年度之財政表現及狀況及／或該等綜合財務報表載列之披露並無造成重大影響。

### 3. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之應用(續)

#### 香港會計準則第1號呈列財務報表之修訂

(於二零一二年六月頒佈，作為二零零九年至二零一一年期間之香港財務報告準則之年度改進部份)

於二零一二年六月頒佈之香港財務報告準則的多項修訂，即香港財務報告準則之年度改進(二零零九年至二零一一年期間)。該等修訂於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

於本年度，本集團已於生效日期(二零一三年一月一日或之後開始之年度期間)前首次應用香港會計準則第1號之修訂。

香港會計準則第1號規定曾追溯應用會計政策變動，或曾追溯重列賬目或追溯重新分類之實體，須呈列上一個期間開始時之財務狀況表(第三財務狀況表)。香港會計準則第1號之修訂澄清，僅當追溯應用、重列賬目或重新分類對第三財務狀況表之資料有重大影響時，實體方須呈列第三財務狀況表，且第三財務狀況表無須隨附相關附註。如附註2所述，本集團綜合財務報表已作為中國娛樂集團綜合財務報表之延續編製。因此，中國娛樂集團第三財務狀況表已呈列因追溯應用而經重列事項，而相關附註則不作此要求。

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則之年度改進(二零零九年至二零一一年期間)，不包括香港會計準則第1號之修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號之修訂	披露—財務資產與財務負債之互抵 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號及第7號之修訂	香港財務報告準則第9號之強制性生效日期及過渡披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號、第11號及第12號之修訂	綜合財務報表、合營安排及於其他實體之權益披露：過渡指引 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號、第12號及香港會計準則第27號之修訂	投資實體 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合資企業之投資 <sup>1</sup>

### 3. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之應用(續)

#### 香港會計準則第1號呈列財務報表之修訂

(於二零一二年六月頒佈，作為二零零九年至二零一一年期間之香港財務報告準則之年度改進部份)(續)

香港會計準則第1號之修訂	呈列其他全面收益項目 <sup>4</sup>
香港會計準則第32號之修訂	財務資產與財務負債之互抵 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	地表採礦於生產階段之剝採成本 <sup>1</sup>

- <sup>1</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- <sup>2</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- <sup>3</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- <sup>4</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。

#### 香港財務報告準則第9號財務工具

香港財務報告準則第9號(於二零零九年頒佈)引進有關財務資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號(於二零一一年經修訂)加入財務負債分類及計量及取消確認之規定。

香港財務報告準則第9號之主要規定闡述如下：

- 香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」範圍內之所有已確認財務資產其後按攤銷成本或公允價值計量。具體而言，於業務模式內以收取合約現金流量為目的而持有之債務投資，及持有僅用作支付本金及尚未償還本金之利息之合約現金流量之債務投資，一般於其後會計期間結算日按攤銷成本計量。所有其他債務投資及權益投資則於其後報告期間結算日按公允價值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可不能撤回地選擇在其他全面收益中呈列權益投資(並非持作買賣)之其後公允價值變動，且一般於損益中只確認股息收入。
- 根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公允價值計入損益之財務負債而言，因財務負債信貸風險變動而導致該負債之公允價值變動之金額乃於其他全面收益呈列，除非於其他全面收益確認該負債之信貸風險變動之影響會產生或增加損益之會計錯配，則作別論。因財務負債之信貸風險變動而導致之財務負債公允價值變動其後不會重新分類至損益。香港會計準則第39號曾規定指定為按公允價值計入損益之財務負債之全部公允價值變動金額均於損益呈列。

### 3. 新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用（續）

#### 香港財務報告準則第9號財務工具（續）

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

董事預期在未來採納香港財務報告準則第9號，或會對有關本集團財務資產之呈報金額造成重大影響。然而，本集團於完成詳細檢討前，無法就該影響作出合理估計。

#### 有關綜合計算、合營安排、聯營公司及披露之新訂及經修訂準則

五項有關綜合計算、合營安排、聯營公司及披露之準則於二零一一年六月頒佈，當中包括香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）及香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）。

此等五項準則之主要規定闡述如下。

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」有關處理綜合財務報表之部份。香港會計詮釋委員會詮釋第12號「綜合—特殊目的實體」將於香港財務報告準則第10號生效日期起棄用。根據香港財務報告準則第10號，綜合計算僅有一個基準，即控制權。此外，香港財務報告準則第10號包含控制權的新定義，其中包括三個元素：(a)有權控制被投資方，(b)透過參與被投資方營運所得的浮動回報而享有承擔或權利，及(c)能夠運用其對被投資方之權力影響投資者回報金額。香港財務報告準則第10號已就複雜情況之處理方法加入詳細指引。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「於合資企業之權益」。香港財務報告準則第11號處理由兩名或以上訂約方擁有共同控制權之合營安排之分類方法。香港會計詮釋委員會詮釋第13號「共同控制實體—合營方提供之非貨幣出資」將於香港財務報告準則第11號生效日期起棄用。根據香港財務報告準則第11號，合營安排分類為合營業務或合資企業，乃根據訂約方於安排下之權利及義務作分類。相對根據香港會計準則第31號共有三種不同合營安排：共同控制機構、共同控制資產及共同控制業務。此外，根據香港財務報告準則第11號，合資企業須使用權益會計法入賬，而根據香港會計準則第31號，共同控制機構則可使用權益會計法或比例綜合法入賬。

香港財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司、合營安排、聯營公司及／或未綜合結構實體擁有權益之實體。整體而言，香港財務報告準則第12號之披露規定較現行準則所規定者更為詳盡。

### 3. 新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用（續）

#### 有關綜合計算、合營安排、聯營公司及披露之新訂及經修訂準則（續）

於二零一二年七月頒佈香港財務報告準則第10號、第11號及第12號之修訂，旨在澄清首次應用此等五項香港財務報告準則之若干過渡指引。

此等五項準則連同過渡指引之修訂於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用，惟必須同時提早應用所有五項準則。

香港財務報告準則第10號已納入更多指引，以解釋投資者何時控制投資對象。經評估香港財務報告準則第10號之採納後，根據其對控制權之新定義，本公司董事預期並無額外投資對象須綜合計算，亦無過往已綜合計算之投資對象須取消綜合計算。因此，應用香港財務報告準則第10號將不會對綜合財務報表產生重大影響。

應用香港財務報告準則第11號將改變本集團共同控制機構之分類及其後會計方法。例如，根據香港會計準則第31號，本集團之共同控制機構（於附註17披露）已使用比例綜合方式入賬。根據香港財務報告準則第11號，分類為合資企業之本集團共同控制機構將使用權益法入賬，因此本集團按比例應佔該等共同控制機構各自之淨資產及損益項目及其他全面收益份額將合併計入單一項目，並分別於綜合財務狀況表及綜合收益表作為「於合資企業之投資」及「應佔合資企業業績」呈列。本集團之共同控制機構之財務資料概要於附註17披露。

#### 香港財務報告準則第13號公允價值計量

香港財務報告準則第13號確立有關公允價值計量及公允價值計量披露之單一指引。該準則界定公允價值、確立計量公允價值之框架以及規定公允價值計量之披露。香港財務報告準則第13號之範圍廣泛，適用於其他香港財務報告準則規定或允許公允價值計量及有關公允價值計量披露之財務工具項目及非財務工具項目，惟特定情況除外。整體而言，香港財務報告準則第13號所載之披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅規限香港財務報告準則第7號「財務工具：披露」項下財務工具之三級公允價值等級之量化及定性披露，將因香港財務報告準則第13號擴大至涵蓋該範疇內所有資產及負債。



### 3. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之應用(續)

#### 香港財務報告準則第13號公允價值計量(續)

香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。本集團將會就二零一三年一月一日開始之年度期間之綜合財務報表採納香港財務報告準則第13號，應用該項新準則或會對綜合財務報表之呈報金額造成影響，但可能引致綜合財務報表內有更全面之披露。

#### 香港會計準則第1號其他全面收益項目之呈列之修訂

香港會計準則第1號「其他全面收益項目之呈列」之修訂引入綜合全面收益表及收益表之新專門用語。根據香港會計準則第1號之修訂，「綜合全面收益表」更名為「綜合損益及其他全面收益表」，而「綜合收益表」則更名為「綜合損益表」。香港會計準則第1號之修訂保留以單一或兩個獨立但連續報表呈列損益及其他全面收益之選擇。然而，香港會計準則第1號之修訂要求其他全面收益項目歸類成兩個類別：(a)其後不會重新分類至損益之項目；及(b)當符合特定條件時，其後可能會重新分類至損益之項目。其他全面收益項目之所得稅須根據相同基礎分配—該等修訂本並無更改以除稅前或扣除稅項後之方式呈列其他全面收益項目之選擇。

香港會計準則第1號之修訂於本集團於二零一三年一月一日開始之年度期間生效。其他全面收益項目之呈列將於未來會計期間應用修訂時作出相應修改。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則不會對綜合財務報表造成重大影響。

## 4. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則而編製。此外，本綜合財務報表也包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）和香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干財務工具按公允價值計量及下列會計政策所披露者除外。歷史成本一般按交換貨品代價的公允價值計算。

主要會計政策載列如下。

### (A) 綜合基準

綜合財務報表由本公司及其所控制的機構（即附屬公司）的財務報表組成。控制是指本公司有權力掌管該機構的財務及營運政策，從而受惠於其經營活動。

於年內所收購或出售的附屬公司，其收入及開支均自收購生效日期起或截至出售生效日期止（取適用者）計入綜合收益表內。

如有需要，本集團會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

所有集團內交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時全數對銷。

附屬公司非控制權益與本集團所佔的權益分開列賬。

#### **向非控制權益分配全面收益總額**

附屬公司全面收支總額歸本公司股東及非控制權益，即使將導致非控制權益結餘出現虧絀。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (A) 綜合基準(續)

###### *本集團於現有附屬公司之所有者權益出現變動*

本集團於現有附屬公司的所有者權益出現變動而不導致本集團失去對附屬公司控制權則須以權益交易入賬。本集團的權益及非控制權益賬面值會作出調整以反映其於附屬公司的相對權益的變動。被調整的非控制權益金額及支付或收取代價的公允價值間的差額直接確認於權益中及歸本公司股東。

倘本集團失去附屬公司控制權，其(i)於失去控制權當日按其賬面值取消確認該附屬公司的資產(包括任何商譽)及負債，(ii)於失去控制權當日取消確認前附屬公司的任何非控制權益的賬面值(包括其應佔的其他全面收益的任何部份)，及(iii)確認所收代價的公允價值及任何保留權益的公允價值的總和，連同本集團應佔於損益中確認為收益或虧損的任何由此產生的差額。倘附屬公司資產以重估金額或公允價值計量，而相關累計損益已於其他全面收益確認及於權益累計，則過往於其他全面收益確認及於權益累計的金額按本集團已直接出售相關資產列賬(即按適用香港財務報告準則的規定重新分類至損益或直接轉撥至(累計虧損)保留溢利)。於喪失控制權當日在前度附屬公司保留的任何投資的公允價值乃於初步確認時按公允價值計量，其後根據香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」入賬，或於適用時按聯營公司或共同控制機構之投資的初確認成本計量。

##### (B) 業務合併

收購業務時採用收購法入賬。業務合併所轉讓的代價，乃按於收購日期本集團向被收購者前度所有人所轉移的資產及所產生的負債及本集團發行的股本權益以換取被收購公司的控制權的公允價值而計量。收購相關成本一般於產生時於損益內確認。

## 4. 主要會計政策 (續)

### (B) 業務合併 (續)

所收購的可識別資產及所承擔的負債均於收購日期以收購日期的公允價值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的負債或資產，分別根據香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購公司基於股權之付款安排有關或以所訂立本集團基於股權之付款安排取代被收購公司基於股權之付款安排有關的負債或權益工具，乃於收購日期按香港財務報告準則第2號「基於股權之付款」計量（見下文會計政策）；及
- 根據香港財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售的資產（或出售組別），則按該準則計量。

商譽乃以轉讓代價、被收購公司任何非控制權益的金額及收購方於被收購公司的任何先前持有股本權益的公允價值（如有）的總和，超過所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值的超出部份計量。如經重估後所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值超出轉讓代價、被收購公司任何非控制權益的金額及收購方於被收購公司的任何先前持有權益的公允價值（如有）的總和，則其中差額直接於損益內確認為一項議價收購收益。

非控制權益（代表所有權權益及賦予其持有人權利於清盤時分佔實體資產淨值）初步可按公允價值或非控制權益於被收購公司可識別資產淨值已確認金額的百分比計量。計量基準乃按每筆交易而定。其他類別的非控制權益按其公允價值或於適用時按其他準則規定的基準計量。

倘於業務合併中本集團的轉讓代價包括來自或然代價安排的資產或負債，則或然代價以其於收購日期的公允價值計量，並被視為業務合併轉讓代價的一部份。合資格作為計量期間調整的或然代價公允價值變動按此調整，並對商譽作出相應調整。計量期間調整指於「計量期間」（自收購日期起計不超過一年）取得於收購日期的事實及情況的額外資料而導致的調整。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (B) 業務合併(續)

不合資格作計量期間調整的或然代價公允價值變動的其後會計處理方式，視或然代價的分類方式而定。分類為權益的或然代價於其後報告日不予重新計量，而其後的結算乃於權益列賬。分類為資產或負債的或然代價於其後的報告日根據香港會計準則第39號或香港會計準則第37號「準備、或有負債和或有資產」(以適用者為準)重新計量，相應損益則於損益內確認。

於分階段進行業務合併時，本集團過往於被收購公司持有的權益乃按於收購日期(即本集團取得控制權之日)的公允價值重新計量，而由此產生的任何盈虧(如有)於損益內確認。於收購日期前來自於被收購公司權益而過往於其他全面收益確認的數額重新分類至損益內，其為出售權益時的合適處理方式。

倘業務合併的初始會計處理於業務合併的報告期間結算日仍未完成，則本集團報告會計處理未完成項目的暫定金額。此等暫定金額於計量期間予以調整(見上文)，或確認額外資產或負債，以反映所得截至收購日期的事實及情況的新資料，且所知事實及情況可能影響截至該日的已確認金額。

##### (C) 商譽

收購業務或共同控制機構(按比例合併入賬)產生的商譽按成本減任何累計減值虧損(如有)計算，並於綜合財務狀況表內單獨列賬。

就減值測試而言，商譽分配到預期將從合併的協同效應受惠的各相關現金產生單位(或現金產生單位組別)。

各獲分配商譽的現金產生單位會於每年進行減值測試及於現金產生單位出現減值跡象時進行更多減值測試。就於某個報告期內因收購而產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位會於該報告期完結前進行減值測試。當現金產生單位的可收回金額少於該單位的賬面值，則減值虧損首先沖抵分配至該單位的商譽的賬面值，其後按該單位各資產賬面值的比例沖抵該單位內其他資產。商譽的任何減值虧損乃直接於損益內確認。商譽的確認減值虧損不會於日後期間撥回。

## 4. 主要會計政策 (續)

### (C) 商譽 (續)

當出售相關現金產生單位時，商譽應佔數額將包括在出售時釐定損益的金額內。

### (D) 於聯營公司之投資

當本集團對實體擁有重大影響力，而該實體並非附屬公司或於合資企業擁有權益時，則屬聯營公司。重大影響力指參與被投資公司財務及營運決策的權力，惟並非指對該等政策的控制權或共同控制權。

聯營公司的業績及資產與負債以權益會計法計入此等綜合財務報表。就權益會計而言，聯營公司財務報表採用本公司於類似情況下的相似交易及事件所採用的一致會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資在合併財務狀況表按成本初步確認，並於其後就確認本集團應佔該等聯營公司的損益及其他全面收益而作出調整。

當本集團變賣聯營公司，喪失對該聯營公司所擁有的重大影響力時，任何得以保留的投資按該日的公允價值計量，而公允價值則視作其按香港會計準則第39號首次以財務資產的名義確認。得以保留的權益應佔聯營公司以往的賬面值與其公允價值之間的差額會在釐定變賣聯營公司的收益及虧損時包括在內。此外，本集團會以聯營公司已直接變賣有關資產或負債的相同方式，將所有以往因該聯營公司而在其他全面收益確認的所有金額入賬。故此，若以往由聯營公司在其他全面收益確認的收益或虧損會於變賣有關資產或負債時劃入損益內，本集團會在喪失聯營公司的重大影響力時將該收益或虧損由權益調往損益(視作再歸類調整)。

當集團實體與其聯營公司進行交易時，與聯營公司交易產生的損益於本集團的綜合財務報表確認，惟僅以與本集團無關的聯營公司權益為限。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (E) 共同控制機構

共同控制機構指以合資安排成立的獨立機構，而其合資方共同監控該機構的經濟活動者。

本集團採用比例合併確認其於共同控制機構的權益。本集團按類似的分項項目將分佔共同控制機構的各項資產、負債、收益及開支，按同類項目逐行於綜合財務報表內合併。

就比例綜合法而言，共同控制機構的財務報表採用本集團於類似情況下的相似交易及事件所採用的一致會計政策編製。

收購成本較本集團分佔於收購日期確認的可識別資產及負債以及共同控制機構的公允淨值多出的差額確認為商譽。

本集團應佔可識別資產及負債的公允淨值超出收購成本的任何差額，於重新評估後即時於損益確認。

當集團實體與其共同控制機構進行交易時，與共同控制機構交易產生的損益於本集團的綜合財務報表確認，惟僅以與本集團無關的共同控制機構權益為限。

##### (F) 無形資產

###### 獨立收購之無形資產

獨立收購且具有有限使用年期的無形資產按成本扣除累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期的無形資產的攤銷按其估計可使用年期以直線法計提。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期間結算日進行審閱，而任何估計變動的影響按相應基準入賬。

## 4. 主要會計政策(續)

### (F) 無形資產(續)

#### 於業務合併中獲取之無形資產

業務合併過程中所收購的無形資產與商譽分開確認，並初步按其於收購日期的公允價值(視作其成本值)確認。

於初步確認後，具有有限使用年期的無形資產按成本扣除累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期的無形資產的攤銷按其估計可使用年期以直線法計提。具有無限使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬(見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策)。

無形資產於出售時或當預期其用途或出售不會帶來未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產產生的盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，並在取消確認資產期間在損益內確認。

### (G) 收入確認

收入按已收或應收代價公允價值計量，即於日常業務中的貨物銷售及提供的服務，扣除折扣及銷售相關稅項的應收款項。

當(i)電影、電視節目及電視劇製作完成；(ii)本集團收取該等款項的權利於交付底本或材料予客戶後予以確立；及(iii)可合理確保收取所得款項時，確認製作及電影版權發行所產生的收入。

出售電視廣告(「電視廣告」)廣播時段之收入於廣告播出時確認。

出售報章及雜誌廣告版位之收入於廣告刊發時確認。

手機增值服務收入於中國為應用供應商提供個性化信息和為手機用戶提供娛樂服務時確認。



#### 4. 主要會計政策(續)

##### (G) 收入確認(續)

報紙及雜誌發行之收入於報紙及雜誌出版日期確認。

手機電視(「手機電視」)訂閱收入於中國為手機用戶提供手機電視內容時確認。

電視(「電視」)技術服務之收入於提供電視節目包裝服務時確認。

投資所產生的股息收入於本集團收取該等款項的權利確立時予以確認。

財務資產產生的利息收入於經濟利益將可能流入本集團且收入金額能可靠計量時予以確認。利息收入乃按時間基準，並參照尚未償還本金額及按所適用的實際利率計入，而實際利率為在首次確認財務資產時將其於預期可用年期內的估計日後現金收入完全折算至該資產的賬面淨值的比率。

##### (H) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產用途或提供貨物或服務或作行政用途之租賃土地(分類為融資租約)及樓宇，乃按成本值減日後累計折舊及日後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表入賬。

物業、廠房及設備項目於估計可使用年期內以直線法撇銷成本減其剩餘價值以確認折舊。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期間結算日予以檢討，並將任何估計變動按預期入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢產生的任何盈虧，按該資產的出售所得款項及賬面值間的差額釐定，並於損益內確認。

## 4. 主要會計政策(續)

### (I) 會所債券

會所債券按成本減任何已確認的減值虧損入賬。

### (J) 藝術品

藝術品按成本減去任何已確認的減值虧損入賬。

### (K) 商譽以外的有形及無形資產之減值虧損

於報告期間結算日，本集團會檢討其具有有限使用年期的有形及無形資產的賬面值，以釐定是否有跡象表明該等資產遭受減值虧損。倘有任何有關跡象，則估算資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的範圍。倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計有關資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及一致的分配基準，企業資產亦可分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及一致分配基準的最小組別現金產生單位。

具有無限使用年期的無形資產及尚未可使用的無形資產至少每年及有跡象顯示可能出現減值時作減值測試。

可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率折現至其現值，該稅前貼現率反映現時市場對貨幣時間價值的評估及估計未來現金流量未經調整的資產的獨有風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值會調減至其可收回金額。減值虧損會即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面值將增加至其重新估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過資產倘於以往年度並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回會即時確認為收入。

#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (L) 租約

凡租約條款已將所有權的絕大部份風險和報酬轉移至承租人的租約，均會歸類為融資租約。所有其他租約均歸類為經營租約。

##### **本集團作為承租人**

經營租約費用乃按相關租約年期以直線法基準確認為一項開支。根據經營租約產生的或然租金於其產生期間內確認為一項開支。

倘因訂立經營租約而收取租約獎勵，則該等獎勵確認為一項負債。獎勵福利總額乃以直線法確認為租金支出的扣減。

##### **租賃土地及樓宇**

倘租賃同時包括土地及樓宇部分，則本集團會依照各部分擁有權相關之絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團的評估原則，獨立評估各部分是歸屬融資還是經營租賃分類，除非兩部分均明確屬於經營租賃，則整項租賃被分類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項（包括任何一筆過支付之預付款項）會按訂立租賃時租賃土地部分與樓宇部分租賃權益之相關公允價值之比例，於土地及樓宇部分之間分配。

倘租賃款項不能可靠地分配至土地及樓宇部分，則整項租賃一般分類為融資租約，並作物業、廠房及設備入賬。

##### (M) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者入賬。存貨成本按加權平均基準計算。可變現淨值指存貨的估計售價減估計完工總成本及銷售所需成本。

## 4. 主要會計政策 (續)

### (N) 電影版權

電影版權指本集團製作或收購之電影、電視節目及電視劇。

電影版權按成本減任何已確認減值虧損列賬。電影版權成本根據一部電影於年內的實際已賺收益佔該部電影電影版權發行的總估計收益的比例於綜合收益表內確認為開支。

### (O) 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總和。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表中所報「除稅前溢利(虧損)」不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收支項目，並且不包括不能計稅或扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按照報告期間結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間的差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產則於可能出現應課稅溢利以抵銷可扣稅的臨時差額時就所有可扣稅的臨時差額確認。若於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因初步確認其他資產及負債而引致既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的臨時差額，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按與於附屬公司及聯營公司的投資及於合資企業的權益相關的應課稅臨時差額確認，惟若本集團可控制臨時差額撥回及臨時差額有可能未必於可見將來撥回的情況除外。與該等投資及權益有關的可扣減臨時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能出現足夠應課稅溢利以動用該等可扣減臨時差額的利益，且會於可見未來撥回時，方予以確認。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (O) 稅項(續)

遞延稅項資產的賬面值於報告期間結算日進行檢討，並會一直扣減，直至不再可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部份資產為止。

遞延稅項資產及負債乃按照於報告期間結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按預計於有關負債清償或有關資產變現期間適用的稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期間結算日預期收回或清償其資產及負債賬面值方式的稅務影響。

即期及遞延稅項於損益確認，惟當其與在其他全面收益或直接於權益確認的項目有關時除外，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。倘即期或遞延稅項於業務合併的初步會計處理時產生，則稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

##### (P) 借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要一段頗長時間方可作擬定用途或出售的資產)直接應佔借款成本列作該等資產的成本，直至資產大體上可用於擬定用途或出售。個別借款在待用於合資格資產時用作短暫投資所得的投資收益，從可予以資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本乃於其產生期間於損益確認為及記入財務成本內。

##### (Q) 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按交易日期的通行匯率換算而成的有關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區的貨幣)記賬。於報告期間結算日，以外幣列值的貨幣項目按該日的通行匯率重新換算。按公允價值入賬並以外幣列值的非貨幣項目按釐定公允價值當日的通行匯率重新換算。按外幣過往成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

## 4. 主要會計政策 (續)

### (Q) 外幣 (續)

結算及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額，於產生期間在損益中確認。重新換算按公允價值列賬的非貨幣項目所產生的匯兌差額計入期內的損益，惟重新換算已在其他全面收益內直接確認盈虧的非貨幣項目所產生的匯兌差額除外，在此情況下，匯兌差額亦在其他全面收益內直接確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務及本集團實體(功能貨幣均為本公司功能貨幣人民幣)的資產及負債乃按各報告期間結算日的通行匯率換算為本集團的列賬貨幣(即港幣)，而其收支乃按該年度的平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並累計入匯兌儲備項下的權益內，於取消確認集團實體時直接轉撥至保留溢利。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並累計入匯兌儲備項下的權益內，於出售海外業務時由權益重新分類至損益。

於二零零五年一月一日或之後收購海外業務所獲得的可識別資產的商譽及公允價值調整，列作該海外業務的資產及負債，並按報告期間結算日的通行匯率重新換算。由此產生的匯兌差額於匯兌儲備項下的權益內確認。

### (R) 政府補助

除非可合理保證本集團符合政府補助的附帶條件且可獲取補助，否則不會確認政府補助。

政府補助乃按匹配基準，於本集團將有關補助擬補償的有關成本確認為開支的期間，於損益內確認。用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團提供即時財務資助(而無未來相關成本)的應收政府補助(涉及政府的補貼收入、稅務機關退回營業稅)，乃於應收期間在損益內確認。

#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (S) 退休福利成本

界定供款退休福利計劃的付款，於僱員提供服務後享有供款時確認為一項開支。向國家管理的退休福利計劃所作的供款（若本集團於有關計劃項下的責任相等於界定供款退休福利計劃所產生者），該供款會作界定供款計劃的供款處理。

##### (T) 財務工具

當集團實體成為有關財務工具合約條文的訂約方時，財務資產及財務負債於綜合財務狀況表確認。

財務資產及財務負債初步按公允價值計量。因收購或發行財務資產及財務負債（按公允價值於損益處理的財務資產或財務負債除外）而直接應佔的交易成本，於初步確認時按適用情況計入或扣自該項財務資產或財務負債的公允價值。因收購按公允價值於損益處理的財務資產或財務負債而直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

##### (i) 財務資產

本集團的財務資產分為以下兩類，包括持作買賣之投資及貸款及應收款項。分類視乎財務資產的性質及目的而定，並於初步確認時釐定。從正常渠道購買或出售的財務資產，按交易日基準確認及取消確認。從正常渠道購買或出售的財務資產，須於按市場規則或慣例訂立的期間內交付資產。下文載列各類財務資產所採用的會計政策。

##### 實際利率法

實際利率法乃計算財務資產的攤銷成本及按有關期間分配利息收入的方法。實際利率乃於初步確認時，將估計日後現金收入（包括構成實際利率整體部份的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）按財務資產的預期使用年期或較短期間（倘適用）完全折現至賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認。

## 4. 主要會計政策 (續)

### (T) 財務工具 (續)

#### (i) 財務資產 (續)

##### 持作買賣之投資

在下列情況下，財務資產乃歸類為持作買賣：

- 收購的主要目的為於短期內出售；或
- 屬本集團一併管理的已識別財務工具組合的一部份，且於近期有實際短期套利模式；或
- 其為不指定及有效作為對沖工具的衍生工具。

歸類為持作買賣之投資的財務資產按公允價值計量，重新計量所產生的公允價值變動於產生期內直接在損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括就財務資產所賺取的任何股息或利息，並計入綜合收益表之「其他收益及虧損淨額」項目中。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無活躍市場報價而附帶固定或可釐定金額付款的非衍生財務資產。在初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項及按金、應收非控制權益、一名股東及關連公司款項以及銀行結存及現金)乃利用實際利率法按攤銷成本扣除任何已確定減值虧損計量(見下文財務資產減值虧損的會計政策)。

#### (ii) 財務資產之減值

財務資產(除持作買賣之投資外)會於各報告期間結算日評估是否有減值跡象。倘有客觀證據顯示財務資產的預期未來現金流量因於初步確認該財務資產後發生的一項或多項事件而受到影響時，財務資產被視為已減值。



#### 4. 主要會計政策(續)

##### (T) 財務工具(續)

##### (ii) 財務資產之減值(續)

就所有其他財務資產而言，減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違約(如欠繳或拖欠利息及本金)；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 由於財務困難，致使該財務資產的活躍市場消失。

就若干類別的財務資產(如貿易應收款項)而言，被評估為非個別減值的資產其後將集體評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款紀錄、組合內逾期付款時間超過平均信貸期的次數增加，以及與應收款項被拖欠有關連的國家或地區經濟狀況的顯著轉變。

按攤銷成本列賬的財務資產的減值虧損金額，按資產的賬面值與財務資產估計未來現金流量按原本實際利率折現的現值之差額確認。

減值虧損會直接於所有貸款及應收款項的賬面值中作出扣減，惟貿易及其他應收款項及按金除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易及其他應收款項及按金被視為不可收回時，將於撥備賬內撇銷。先前已撇銷但於其後收回的金額計入損益。

倘減值虧損額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時的已攤銷成本。

## 4. 主要會計政策 (續)

### (T) 財務工具 (續)

#### (iii) 財務負債及權益工具

集團實體發行的債務及權益工具乃根據所簽訂合約安排的內容與財務負債及權益工具的定義分類為財務負債或權益。

##### 權益工具

權益工具乃證明本集團於扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。本公司所發行的權益工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

##### 實際利率法

實際利率法乃計算財務負債的攤銷成本及按有關期間分配利息開支的方法。實際利率乃於初步確認時，將估計日後現金支出（包括構成實際利率整體部份的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）按財務負債的預期使用年期或較短期間（倘適用）準確折現至賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

##### 其他財務負債

其他財務負債（包括貿易及其他應付款項及應計費用，以及應付非控制權益、一名股東及關聯公司）其後採用實際利率法按已攤銷成本計算。

#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (T) 財務工具 (續)

##### (iii) 財務負債及權益工具 (續)

包括負債及權益部份之可換股票據以及提早贖回期權

本公司發行的可換股票據，包括負債(連同與主負債部份緊密相關的提前贖回期權)及換股權部份，於初步確認時根據合約安排的內容與財務負債及權益工具的定義分別歸類為相關項目。倘換股權將透過以固定金額的現金或其他財務資產換取本公司固定數目的自有權益工具而結算，則分類為權益工具。

於收購事項日期，負債部份的公允價值使用類似不可兌換債務的現行市場利率釐定，而票據持有人將債券兌換為權益的換股權計入權益(可換股票據權益儲備)內，其公允價值使用二項式模型釐定。

於往後期間，可換股票據的負債部份，乃採用實際利率法按攤銷成本列賬。權益部份，即指可將負債部份兌換為本公司普通股的期權，將保留於可換股票據權益儲備，直至換股權獲行使(在此情況下，可換股票據權益儲備的結餘將轉移至股份溢價)。倘換股權於到期日尚未行使，則可換股票據權益儲備的結餘將撥至(累計虧損)保留溢利。於兌換或換股權到期時概無於損益中確認任何盈虧。

發行可換股借貸票據的交易成本，按相關公允價值比例撥至負債及權益部份。權益部份的交易成本會直接於權益中扣除。負債部份的交易成本計入負債部份的賬面值中，並以實際利率法於可換股票據期限內攤銷。

## 4. 主要會計政策 (續)

### (T) 財務工具 (續)

#### (iv) 取消確認

僅當本集團收取資產現金流量的合約權利屆滿，或將其財務資產及該等資產所有權的絕大部份風險及回報轉移至另一實體時，本集團方會取消確認財務資產。

於全面取消確認財務資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價及已於其他全面收益確認及已於權益累計的盈虧總數間之差額於損益中確認。

當且僅當本集團的責任獲解除、取消或到期時，本集團方會取消確認財務負債。取消確認的財務負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益中確認。

### (U) 基於股權之付款交易

#### 股本結算基於股權之付款交易

#### 授予僱員之購股權

所獲取服務的公允價值乃參照所授出購股權於收購事項日期的公允價值而釐定，於歸屬期內以直線法支銷，權益(購股權儲備)亦相應增加。

於報告期間結算日，本集團會修正其對於預計最終歸屬的購股權數目的估計。於歸屬期內修正估計產生的影響(如有)於損益內確認，以致累計開支反映經修正估計，購股權儲備亦隨之相應調整。

當購股權獲行使時，原先於購股權儲備內確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使時，原先於購股權儲備內確認的金額將轉撥至(累計虧損)保留溢利。

#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (U) 基於股權之付款交易 (續)

###### 股本結算基於股權之付款交易 (續)

###### 授予顧問之購股權及股份

為換取貨品或服務而發行的購股權及股份按所收取貨品或服務的公允價值計量，除非公允價值不能可靠計量，在此情況下，所收取貨品或服務參考授出購股權的公允價值及授出的中國娛樂股東的股份計量。當本集團及中國娛樂集團取得貨品或交易對手提供服務時，除非貨品或服務符合確認為資產的資格，否則所收取貨品或服務的公允價值確認為支出，權益(購股權儲備或股東出資儲備)亦相應增加。

#### 5. 重大會計判斷及主要不確定估計來源

在應用附註4所述的本集團會計政策時，本公司董事須就與其他資源並無明顯區別的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

有關估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計修訂僅影響當期，則有關修訂於估計修訂期間確認，或倘會計估計修訂影響本期及日後期間，則有關修訂於修訂期間及日後期間確認。

##### 應用會計政策之重大判斷

除涉及估計事項(見下文)外，以下重大判斷乃董事在應用本集團會計政策的過程中作出，且對於綜合財務報表中確認之金額具有最重大影響。

##### 香港財務報告準則第3號項下之反向收購

根據香港財務報告準則第3號「業務合併」，收購事項被列作一項反向收購入賬。就會計處理而言，中國娛樂為會計收購方，而本公司(會計被收購方)則被視為被中國娛樂收購。採用此會計處理法乃由於根據香港財務報告準則第3號第B15(a)段，於受交換股本權益影響之業務合併中，倘作為一個群組之中國娛樂股東將成為最大股東或於業務合併後持有合併實體最大部分投票權時，有關收購會被視為「反向收購」。

## 5. 重大會計判斷及主要不確定估計來源 (續)

### 應用會計政策之重大判斷 (續)

#### 香港財務報告準則第3號項下之反向收購 (續)

儘管香港財務報告準則第3號並無明確為「作為一個群組之中國娛樂股東」立下定義，惟就香港財務報告準則第3號而言，「作為一個群組之中國娛樂股東」乃指就收購事項收取代價股份之目標公司股東（不論該等股東是否為有組織的持有人群組）。於收購事項後，目標公司股東取得之本公司股份佔本公司經擴大股本70.8%，繼而（作為一個群組）持有本公司最大部分投票權。根據以上分析，董事認為，就會計處理而言，由於目標公司股東已於收購事項後取得並持有本公司最大部分投票權，故應將該收購事項視作一項反向收購。

於收購日期之商譽按業務合併之視作成本（視作代價）超出文化中國集團緊接收購事項前之可識別資產及負債公允價值之部份計量。

### 主要不確定估計來源

於報告期間結算日，日後主要假設及其他主要不確定估計來源（均有導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險）如下。

#### 確認為支出之電影版權成本

電影版權成本根據年內發行電影版權所賺取的實際收入與估計總收入的比例於綜合收益表內確認為支出。本集團管理層經參考過往出售舊電影版權所得的收入後制訂估計收入預算。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，確認為支出（計入銷售及服務成本）的電影版權成本約為港幣197,010,000元（二零一一年：港幣22,684,000元）。

#### 電影版權之估計減值

於報告期間結算日，本集團管理層經參考電影版權的可收回金額後對其減值進行評估。評估按單部電影基準進行。電影版權的可收回金額根據電影產生的預期日後收入減日後銷售成本的現值計算。現金流量預測計算方法要求管理層估計預期將予產生的日後收入。倘可收回金額低於賬面值，則電影版權的賬面值將撇減至其可收回金額。於二零一二年十二月三十一日，電影版權的賬面值約為港幣169,296,000元（二零一一年：港幣119,657,000元）。有關電影版權的詳情於附註23披露。

## 5. 重大會計判斷及主要不確定估計來源(續)

### 主要不確定估計來源(續)

#### 呆壞賬準備

本集團呆壞賬準備政策以可收回性評估、賬目的賬齡分析及管理層判斷為基礎。評估該等應收賬款的最終變現能力需要進行大量判斷，包括每名客戶的現時信譽及過往收款記錄。倘本集團客戶的財務狀況惡化，削弱其付款能力，則須計提額外準備。

#### 遞延稅項

於二零一二年十二月三十一日，本集團有為數約港幣186,989,000元(二零一一年：港幣23,450,000元)的尚未使用稅項虧損可供抵銷日後溢利。由於日後溢利流量難以估計，因此並無於綜合財務狀況表內確認有關該等尚未使用稅項虧損為遞延稅項資產。倘日後產生的溢利可動用該稅項虧損，則可能產生重大遞延稅項資產，並將於錄得有關日後溢利期間於損益內確認。

#### 商譽之估計減值

釐定商譽是否減值，須對獲分配商譽的現金產生單位的使用價值作出估計。使用價值計算法要求本集團估計預期產生自現金產生單位的日後現金流量及合適的貼現率以計算現值。於二零一二年十二月三十一日，商譽的賬面值為港幣333,369,000元(二零一一年：無)。可收回金額計算方法的詳情於附註18披露。

#### 無形資產的估計可使用年期及無形資產的減值

無形資產(即手機遊戲及電子書的發行)的估計可使用年期，以管理層根據其對媒體相關業務的理解對該等無形資產預期可使用年期的最佳估算為基礎。倘管理層估算出現任何變動，或會出現無形資產減值跡象。

本集團最少每年釐定不確定年期的無形資產(即電影及電視節目製作、發行牌照，以及報章廣告及分銷權)是否出現減值。作出有關釐定時須估計獲分配相關資產的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，本集團須估計來自現金產生單位的預期日後現金流量，亦須選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於二零一二年十二月三十一日，該等無形資產賬面值約為港幣454,125,000元(二零一一年：港幣9,616,000元)。可收回金額計算方法的詳情於附註18披露。

## 6. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團實體可持續經營，並通過優化債務及權益結餘，為股東帶來最大回報。本集團的整體策略與上年度保持不變。

本集團的資本結構由包括分別於附註38及29披露的應付一名股東款項及可換股票據及本公司擁有人應佔的權益(包括已發行股本及儲備)的債務組成。本公司董事每年檢討資本結構，檢討內容包括考慮資本成本及各資本類別相關的風險。根據董事的建議，本集團將透過發行新股份、購回股份及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本結構。

## 7. 財務工具

### 財務工具之類別

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
財務資產		
持作買賣投資	21,569	-
貸款及應收款項(包括現金及等同現金項目)	<u>812,671</u>	<u>156,654</u>
財務負債		
攤銷成本	<u>476,257</u>	<u>107,425</u>

### 財務風險管理目標及政策

本集團的主要財務工具包括持作買賣投資、貿易及其他應收款項及按金、應收非控制權益、一名股東及關連公司款項、銀行結存及現金、貿易及其他應付款項及應計費用、應付非控制權益、一名股東及關連公司款項及可換股票據。該等財務工具的詳情於各相關附註內披露。該等財務工具的風險及減低有關風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保能及時和有效地採取適當措施。



## 7. 財務工具 (續)

### 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險

#### 利率風險

本集團的公允價值利率風險主要涉及應付一名股東款項(有關詳情請參閱附註38)。本集團並無利用任何衍生工具合同對沖該等利率風險。

本集團的現金流量利率風險主要涉及浮息銀行結存(有關詳情請參閱附註26)。經考慮市場利率波動性甚微後,管理層認為本集團承受的未來現金流量利率風險甚微。因此並無呈列敏感度分析。

#### 外幣風險

本集團大部份收入以人民幣計值,大部份開支及資本開支亦以人民幣計值,然而,本集團因仍持有若干以外幣計值的貨幣資產及負債而承受外幣風險。本集團現時並無外幣對沖政策。然而,管理層負責監控外匯風險,並會考慮於必要時對沖重大外幣風險。

於報告期間結算日,本集團按各集團實體之功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下:

	港幣		美元	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
其他應收款項	-	-	<b>77,560</b>	-
銀行結存	<b>10,603</b>	1,413	<b>159</b>	132
其他應付款項	<b>3,369</b>	4,287	-	7,099
應付一名股東款項	-	-	-	31,803

## 7. 財務工具 (續)

### 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

#### 外幣風險 (續)

#### 敏感度分析

下表詳細載列於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團就各集團實體的功能貨幣兌相關外幣上升及下降5% (二零一一年：5%) (而所有其他可變因素維持不變) 的敏感度。獲採用的敏感度比率為5% (二零一一年：5%)，代表管理層對外幣匯率可能合理變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未償還的貨幣項目，於年終以外幣匯率5% (二零一一年：5%) 的變動進行換算調整。下文所示負數即表示各集團實體的功能貨幣兌有關外幣升值5%時，截至二零一二年十二月三十一日止年度除稅後溢利的減少。下文所示正數則表示各集團實體的功能貨幣兌有關外幣升值5%時，截至二零一一年十二月三十一日止年度除稅後虧損的減少。至於各集團實體的功能貨幣兌有關外幣貶值5% (二零一一年：5%) 時，則可能對年度業績產生相等及相反影響。

	港幣		美元	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
溢利或虧損	<b>(302)</b>	120	<b>(3,245)</b>	1,619

#### 持作買賣投資之股票價格風險

於二零一二年十二月三十一日，本集團因其持作買賣投資而承受股票價格風險。本集團的持作買賣投資於香港股票市場買賣之若干股票中承受重大集中價格風險。管理層透過定期檢討該等投資的表現及市況從而管理有關風險。管理層將於其認為適當時考慮將股票投資組合分散化。

## 7. 財務工具 (續)

### 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

##### 持作買賣投資之股票價格風險 (續)

#### 敏感度分析

以下敏感度分析的決定乃以報告日的股票價格風險為基礎。

倘相關股票工具價格上漲／下跌10%，而所有其他可變因素維持不變，則本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的除稅後溢利會因持作買賣投資的公允價值變動而增加／減少約港幣1,801,000元。

#### 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、應收關連公司款項以及銀行結存。

倘交易對手於二零一二年及二零一一年十二月三十一日未能履行彼等的責任，本集團須承受導致本集團產生財務虧損的最大信貸風險為已於綜合財務狀況表入賬的各項已確認財務資產的賬面值。

為把信貸風險降至最低，管理層已委任一組人員負責釐定信貸額度、信貸批核及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，管理層定期檢討各項個別應收債項的可收回金額，以確保就不可收回債項作出足夠減值虧損確認。就此而言，管理層認為本集團的信貸風險已大幅降低。

於二零一二年十二月三十一日，本集團因金額分別為港幣13,910,000元、港幣29,851,000元、港幣41,659,000元、港幣77,560,000元及港幣22,014,000元的製作及分銷電影版權分類的若干債務人長期款項、有關收購投資對象之可退回按金、應收一間前度附屬公司款項、出售附屬公司之遞延代價及應收一名合資企業合夥人款項而面臨集中重大信貸風險。本集團已採取以下程序以降低上述信貸風險。

## 7. 財務工具 (續)

### 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

本集團實施持續的監控程序，並確保採取跟進行動，確保債務人償付款項。製作及分銷電影版權分類賬齡超過365日的貿易債務人款項中，大約50%的尚欠餘額隨後已償還。其餘貿易債務人為由中國各省地方政府建立的中國大型電視台。基於該等債務人的償付記錄，該等債務人通常於約一至兩年內償還應收款項，且過去並無發現該等應收款項存在任何爭議，此為該等中國電視台的慣例。

於有關收購投資對象之可退回按金，本集團董事密切監控上海聯合產權交易所（「上海聯合產權交易所」）之退款事宜，且審核受委託第三方之財務狀況，該第三方之按金用於確保收回此可退回按金。

就應收一間前度附屬公司款項而言，約港幣18,000,000元的到期結餘隨後已償還，而其餘結餘之賬齡於二零一二年十二月三十一日不超過30日。考慮到該未償付款項仍為流動款項，且於全年內持續償還款項，本集團董事認為此等款項可予收回。

此外，於二零一三年三月三十一日期滿之出售附屬公司之遞延代價，已於截至二零一二年十二月三十一日止年度後結算。

就應收一名合資企業合夥人款項而言，該合資企業合夥人於年內及報告期間結算日後持續償還款項。本公司董事認為，信貸風險已大幅降低。

於製作與發行電影版權及電視廣告分類，因為應收本集團最大客戶及五大客戶之貿易應收款項分別佔其總額之25%（二零一一年：56%）及57%（二零一一年：96%），所以本集團面臨集中的信貸風險。按所在地區分類，本集團之信貸風險集中於中國，於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，所有貿易應收款項均位於中國。

於二零一一年十二月三十一日，中國娛樂集團亦就應收關連公司款項面臨重大信貸風險。由於該等結餘已於其後償還，故中國娛樂之董事認為信貸風險較低。

本集團之銀行結存作為結餘存於在香港及中國享有良好聲譽的銀行。因此，流動資金之信貸風險有限。

除上述之外，由於貿易及其他應收款項的信貸風險於兩個年度內分散至多名交易對手及客戶，故有關風險並無高度集中。

## 7. 財務工具 (續)

### 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險

至於管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層認為適當水平的現金及等同現金項目，以為本集團運作提供資金及緩和現金流量波動的影響。除發行新股份外，本集團亦依靠可換股票據作截至二零一二年十二月三十一日止年度之主要流動資金來源。

下表詳列經協定還款條款所訂明的本集團非衍生財務負債的合約到期日。下表乃基於本集團可能須支付的財務負債的最早日期非貼現現金流量而編製。下表同時包括利息及本金現金流量。

#### 流動資金與利率風險表

	加權平均 實際利率 %	須於要求時 償還 港幣千元	於 二零一二年 十二月 三十一日				未貼現現金 流量總額 港幣千元	之賬面值 港幣千元	
			一個月以下 港幣千元	一至三個月 港幣千元	三個月 至一年 港幣千元	一至五年 港幣千元			
二零一二年									
非衍生財務負債									
貿易及其他應付款項 及應計費用	-	2,685	71,444	35,068	10,882	-	120,079	120,079	
應付非控制權益款項	-	760	-	-	-	-	760	760	
應付關連公司款項	-	1,105	-	-	-	-	1,105	1,105	
可換股票據	10.09	-	-	-	350,000	30,000	380,000	354,313	
			<u>4,550</u>	<u>71,444</u>	<u>35,068</u>	<u>360,882</u>	<u>30,000</u>	<u>501,944</u>	<u>476,257</u>

## 7. 財務工具 (續)

### 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

#### 流動資金與利率風險表 (續)

	加權平均 實際利率 %	須於要求時 償還 港幣千元	一個月以下 港幣千元	一至三個月 港幣千元	三個月 至一年 港幣千元	一至五年 港幣千元	未貼現現金 流量總額 港幣千元	於
								二零一一年 十二月 三十一日 之賬面值 港幣千元
二零一一年(經重列)								
非衍生財務負債								
貿易及其他應付款項及應計費用	-	7,578	29,681	11,576	26,787	-	75,622	75,622
應付一名股東款項	15	-	-	32,201	-	-	32,201	31,803
		<u>7,578</u>	<u>29,681</u>	<u>43,777</u>	<u>26,787</u>	<u>-</u>	<u>107,823</u>	<u>107,425</u>

### 公允價值

財務資產及財務負債的公允價值乃根據下列各項釐定：

- 受標準條款及條件規管及於活躍流動市場交易的財務資產的公允價值乃參考市場所報的買入價而釐定；及
- 其他財務資產及負債的公允價值乃根據公認定價模式以貼現現金流量分析而釐定。

董事認為於綜合財務狀況表內以攤銷成本列賬的財務資產及財務負債的賬面值與其公允價值相若。

## 7. 財務工具 (續)

### 公允價值 (續)

#### 於財務狀況表內確認之公允價值計量

初步按公允價值確認後計量的財務工具，按照公允價值的可觀察程度分為一至三級。

- 第一級公允價值計量乃自相同資產或負債於活躍市場中所報未調整價格得出。
- 第二級公允價值計量乃自第一級所包括報價以外，可直接（即價格本身）或間接（自價格衍生）自資產或負債觀察所得輸入數據得出。
- 第三級公允價值計量乃自計入並非根據可觀察市場數據（無法觀察輸入數據）的資產或負債輸入數據的估值方法得出。

持作買賣投資的公允價值計量按照公允價值的可觀察程度分類為第一級。

## 8. 營業額及分類資料

營業額指本集團向外部客戶出售貨物或提供服務扣減折扣及本年銷售相關稅項後已收及應收款項之公允價值，其分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
製作及發行電影版權	415,936	46,757
電視廣告收入	287,134	241,596
來自手機增值服務之收入	13,449	—
手機電視訂閱收入	14,442	—
來自發行報章之收入	24,582	—
來自出售報章廣告版位之收入	179,559	—
來自發行雜誌之收入	3,368	—
來自出售雜誌廣告版位之收入	35,056	—
其他(附註)	42,960	—
	<b>1,016,486</b>	<b>288,353</b>

## 8. 營業額及分類資料(續)

附註：截至二零一二年十二月三十一日止年度，該金額包括發行報章及雜誌(京華時報及《費加羅FIGARO》除外)之收入港幣1,573,000元、電視節目包裝服務之收入港幣32,902,000元、手機遊戲訂閱之收入港幣1,482,000元、銷售瓶裝水之收入港幣1,943,000元、其他代理服務收入港幣2,637,000元及其他業務部之收入港幣2,423,000元。

中國娛樂集團主要從事製作與發行電影版權及電視廣告，而文化中國集團主要經營下列(i)、(iii)至(vii)項所載分類業務。於收購事項完成後，下列第(iii)至(vii)項分類構成本集團本年度之新經營分類。二零一二年一月三十一日之前，中國娛樂集團之主要營運決策者(「主要營運決策者」)包括中國娛樂之董事會。於收購事項完成後，主要營運決策者則變更為本公司董事會，包括本公司執行董事、非執行董事及獨立非執行董事。本集團之經營分類乃依據就資源分配及分類表現評估向主要營運決策者報告之資料釐定，主要按所交付或提供之貨品或服務類型劃分，該等分類包括：

- |                |  |
|----------------|--|
| (i) 製作及發行電影版權  | - 製作及發行電影、電視節目及電視劇之電影版權                        |
| (ii) 電視廣告      | - 於中國出售電視廣告播放時段                                |
| (iii) 手機增值服務   | - 於中國為手機用戶提供個性化信息和娛樂服務                         |
| (iv) 手機電視訂閱    | - 於中國開發及分銷手機電視                                 |
| (v) 報章廣告及報章發行  | - 於中國發行報章—京華時報及於京華時報出售廣告版位                     |
| (vi) 雜誌廣告及雜誌發行 | - 於中國發行時尚雜誌—《費加羅FIGARO》及於<br>《費加羅FIGARO》出售廣告版位 |
| (vii) 證券買賣及投資  | - 於香港投資買賣證券                                    |

上述第(iv)和(v)項之分類乃通過共同控制機構經營。詳情請參閱附註17。

除上述分別組成可呈報分類之經營分類外，本集團亦有其他經營分類，包括於中國發行報章及雜誌(京華時報及《費加羅FIGARO》除外)、電視節目包裝服務、手機遊戲訂閱、銷售瓶裝水、提供其他代理服務及其他。該等經營分類概無達致釐定可呈報分類之任何定量界限。因此，所有該等經營分類均已分類為「所有其他分類」。



## 8. 營業額及分類資料(續)

### (1) 分類營業額及業績

本集團按可呈報分類劃分之營業額及業績分析如下。

	製作及 發行 電影版權 港幣千元	電視 廣告 港幣千元	手機 增值服務 港幣千元	手機 電視訂閱 港幣千元	報章廣告 及 報章發行 港幣千元	雜誌廣告 及 雜誌發行 港幣千元	證券買賣 及投資 港幣千元	可呈報 分類 總計 港幣千元	所有其他 分類 港幣千元	綜合 港幣千元
截至二零一二年 十二月三十一日止年度										
分類營業額	415,936	287,134	13,449	14,442	204,141	38,424	-	973,526	42,960	1,016,486
分類業績	162,277	25,930	7,144	7,591	23,591	(21,291)	29,126	234,368	984	235,352
未能分配利息收入、 其他收入及其他收益 及虧損淨額										9,482
出售附屬公司之收益										30,034
中央公司行政開支										(54,810)
以股權為基礎之付款開支										(1,604)
融資成本										(26,368)
應佔一間聯營公司之業績										(1,069)
除稅前溢利										191,017

## 8. 營業額及分類資料(續)

### (1) 分類營業額及業績(續)

	製作及 發行 電影版權 港幣千元	電視 廣告 港幣千元	手機 增值服務 港幣千元	手機 電視訂閱 港幣千元	報章廣告 及 報章發行 港幣千元	雜誌廣告 及 雜誌發行 港幣千元	證券買賣 及投資 港幣千元	可呈報 分類 總計 港幣千元	所有其他 分類 港幣千元	綜合 港幣千元
截至二零一一年 十二月三十一日止年度 (經重列)										
分類營業額	46,757	241,596	-	-	-	-	-	288,353	-	288,353
分類業績	(30,783)	5,790	-	-	-	-	-	(24,993)	-	(24,993)
未能分配利息收入 及其他收益及虧損淨額										8,490
中央公司行政開支										(8,650)
以股權為基礎 之付款開支										(45,337)
融資成本										(4,119)
除稅前虧損										(74,609)

上文所呈列之所有分類營業額均來自外部客戶，兩個年度概無分類間銷售。

分類業績指各分類產生之溢利(虧損)，但並無就銀行利息收入、其他應付款項撇銷、雜項收入、匯兌淨虧損、出售附屬公司之收益、出售供中央公司使用之物業、廠房及設備之(虧損)收益、中央公司行政開支、以股權為基礎之付款開支、借款融資成本及應佔一間聯營公司之業績作出分配。此為就資源分配及表現評估呈報予主要營運決策者之計量方法。

## 8. 營業額及分類資料(續)

### (2) 分類資產及負債

本集團按可呈報分類劃分之資產及負債分析如下。

	製作及 發行 電影版權 港幣千元	電視 廣告 港幣千元	手機 增值服務 港幣千元	手機 電視訂閱 港幣千元	報章廣告 及 報章發行 港幣千元	雜誌廣告 及 雜誌發行 港幣千元	證券買賣 及投資 港幣千元	可呈報 分類 總計 港幣千元	所有其他 分類 港幣千元	綜合 港幣千元
於二零一二年 十二月三十一日										
分類資產	779,958	22,905	10,469	24,774	705,855	28,341	21,569	1,593,871	28,199	1,622,070
物業、廠房及 設備-中央公司										2,940
藝術品										164,307
其他應收款項、按金及 預付款項										117,357
應收非控制權益款項										4,538
銀行結存及現金										192,838
遞延稅項資產										1,588
綜合資產										<u>2,105,638</u>
分類負債	68,266	71,047	3,509	5,926	50,899	18,408	-	218,055	10,302	228,357
其他應付款項及應計費用										27,363
應付非控制權益款項										760
應付關連公司款項										1,105
稅項負債										38,153
可換股票據										354,313
遞延稅項負債										104,040
綜合負債										<u>754,091</u>

## 8. 營業額及分類資料(續)

### (2) 分類資產及負債(續)

	製作及 發行	電視 廣告	手機 增值服務	手機 電視訂閱	報章廣告 及 報章發行	雜誌廣告 及 雜誌發行	證券買賣 及投資	可呈報 分類 總計	所有其他 分類	綜合 港幣千元
於二零一一年 十二月三十一日(經重列)										
分類資產	238,215	29,616	-	-	-	-	-	267,831	-	267,831
物業、廠房及 設備—中央公司										20
其他應收款項、按金及 預付款項										90
應收非控制權益款項										1,720
應收一名股東款項										24
應收關連公司款項										3,122
銀行結存及現金										59,212
綜合資產										<u>332,019</u>
分類負債	70,457	53,596	-	-	-	-	-	124,053	-	124,053
其它應付款項及應計費用										4,899
應付一名股東款項										31,803
稅項負債										4,541
綜合負債										<u>165,296</u>

就監察分類表現及在分類間分配資源而言：

- 所有資產分配予經營分類，惟供中央公司使用之物業、廠房及設備、藝術品、應收非控制權益、一名股東及關連公司款項、若干其他應收款項、按金及預付款項、銀行結存及現金以及遞延稅項資產除外，其中本集團管理層按組別基準監控及管理所有該等資產；及
- 所有負債分配予經營分類，惟若干其他應付款項及應計費用、應付非控制權益、一名股東及關連公司款項、稅項負債、可換股票據及遞延稅項負債除外，其中本集團管理層按組別基準監控及管理所有該等負債。

## 8. 營業額及分類資料(續)

### (3) 其他分類資料

	製作及 發行	電視 廣告	手機 增值服務	手機 電視訂閱	報章廣告 及 報章發行	雜誌廣告 及 雜誌發行	證券買賣 及投資	可呈報 分類 總計	所有其他 分類	未能分配	綜合
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
<b>二零一二年</b>											
計算分類溢利或虧損 或分類資產時計入 之金額：											
來自收購事項的增購 無形資產	-	-	-	-	440,034	-	-	440,034	22,984	-	463,018
增購無形資產	-	-	1,247	-	-	-	-	1,247	2,111	-	3,358
來自收購事項的增購 物業、廠房及設備	9,830	-	227	1,584	8,588	491	-	20,720	3,403	3,953	28,076
增購物業、廠房及設備 物業、廠房及設備 之折舊	2,234	905	1,032	51	1,175	-	-	5,397	176	82	5,655
無形資產之攤銷	5,653	264	325	729	2,558	96	-	9,625	669	1,116	11,410
呆壞賬收回	-	-	-	676	-	-	-	676	2,967	-	3,643
呆壞賬收回	(6,621)	-	-	-	(136)	-	-	(6,757)	-	-	(6,757)
持作買賣投資之 公允價值變動	-	-	-	-	-	-	(29,328)	(29,328)	-	-	(29,328)
<b>二零一一年(經重列)</b>											
計算分類溢利或虧損 或分類資產時計入 之金額：											
增購無形資產	9,223	-	-	-	-	-	-	9,223	-	-	9,223
增購物業、廠房及設備 物業、廠房及設備 之折舊	1,645	960	-	-	-	-	-	2,605	-	22	2,627
	899	75	-	-	-	-	-	974	-	2	976

獨立呈報予主要營運決策者但計算分類溢利時並無計入的資料：

截至二零一二年十二月三十一日止年度，出售持作買賣投資所得款項為港幣30,612,000元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，中國娛樂集團概無持作買賣之投資。

## 8. 營業額及分類資料(續)

### 地區資料

本集團的證券買賣及投資於香港進行。所有其他分類收入源於中國。

有關本集團來自外部客戶的業務收入之資料按客戶及分銷商所在地區呈列，而有關本集團非流動資產之資料按資產所在地區呈列，有關資料呈列如下。

	來自外部客戶的營業額		非流動資產	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
香港	-	-	9,271	20
中國	1,016,486	288,353	978,206	11,307
	<b>1,016,486</b>	<b>288,353</b>	<b>987,477</b>	<b>11,327</b>

附註：非流動資產不包括財務資產及遞延稅項資產。

### 主要產品及服務之營業額

下表載列本集團主要產品及服務之營業額分析：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
製作及發行電影之電影版權	37,897	-
製作及發行電視節目及電視劇之電影版權	378,039	46,757
電視廣告	287,134	241,596
手機增值服務	13,449	-
手機電視訂閱	14,442	-
發行報章—京華時報	24,582	-
報章廣告—京華時報	179,559	-
發行雜誌—《費加羅FIGARO》	3,368	-
雜誌廣告—《費加羅FIGARO》	35,056	-
其他	42,960	-
	<b>1,016,486</b>	<b>288,353</b>

## 8. 營業額及分類資料(續)

### 主要客戶之資料

於所對應年度內客戶對總收入的貢獻超過10%的收入如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
客戶A <sup>1</sup>	134,877	92,461
客戶B <sup>2</sup>	不適用 <sup>3</sup>	33,735

<sup>1</sup> 電視廣告收入。

<sup>2</sup> 影視製作及電影版權分銷之收入。

<sup>3</sup> 所對應的收入對本年度總收入的貢獻並無超過10%。

由於該等中國電視台乃由中國各個省份之當地政府設立，因此，本公司董事認為彼等不屬於單一客戶。

## 9. 其他收入

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
銀行利息收入	659	259
政府補助(附註a)	2,208	964
退回營業稅(附註b)	16,759	835
退回中國企業所得稅(附註b)	3,062	404
其他應付款項撇銷	8,365	-
雜項收入	736	-
	<b>31,789</b>	<b>2,462</b>

附註：

(a) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團因促進文化產業發展而自有關中國政府機關獲得補助金港幣2,208,000元(二零一一年：港幣964,000元)。授予本集團補助金並無附帶條件。

(b) 中國政府當局已透過就本集團於中國製作及發行之電影版權、電視及雜誌廣告、發行雜誌及提供電視節目包裝服務退回營業稅及中國企業所得稅(「企業所得稅」)之方式授予中國數間附屬公司稅項減免。

## 10. 其他收益及虧損淨額

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
出售物業、廠房及設備之(虧損)收益	(6)	8,378
出售附屬公司之收益(附註34)	30,034	-
匯兌淨虧損	(272)	(147)
呆壞賬收回	6,757	-
持作買賣投資之公允價值變動(附註)	29,328	-
	<u>65,841</u>	<u>8,231</u>

附註：該金額包括於年內出售持作買賣投資之已變現收益淨額約港幣19,782,000元和本集團於二零一二年十二月三十一日持有之持作買賣投資之公允價值變動之未變現收益約港幣9,546,000元。

## 11. 融資成本

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
以下項目之利息：		
須於五年內悉數償還之銀行借款	-	207
應付一名股東款項	385	607
一名股東借款之隱含利息	-	3,305
	<u>385</u>	<u>4,119</u>
可換股票據之實際利息支出(附註29)	25,983	-
	<u>26,368</u>	<u>4,119</u>



## 12. 董事及僱員酬金

### 董事酬金

本公司七名董事各自之已付或應付酬金如下：

	二零一二年					二零一一年				
	其他酬金				總額 港幣千元 (附註2)	其他酬金				總額 港幣千元 (附註2)
	董事袍金 港幣千元	薪金及 其他福利 港幣千元	退休福利 計劃供款 港幣千元	基於股權 之付款 港幣千元		董事 袍金 港幣千元	薪金、 花紅及 其他福利 港幣千元 (附註1)	退休福利 供款計劃 港幣千元	基於股權 之付款 港幣千元	
董 平	550	3,600	13	73	4,236	600	3,389	12	1,286	5,287
黃清海	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
趙 超	550	106	13	46	715	960	293	12	813	2,078
江木賢	220	-	-	16	236	240	200	-	274	714
陳 靜	9	101	-	5	115	10	90	-	96	196
金惠志	9	101	-	5	115	10	90	-	96	196
李澤雄	9	128	-	5	142	10	110	-	96	216
總額	<b>1,347</b>	<b>4,036</b>	<b>26</b>	<b>150</b>	<b>5,559</b>	<b>1,830</b>	<b>4,172</b>	<b>24</b>	<b>2,661</b>	<b>8,687</b>

附註：

- (1) 二零一一年之有關金額包括酌情花紅。
- (2) 自二零一二年一月一日至收購事項日期止期間，董事酬金金額為港幣566,000元(包括基於股權之付款港幣141,000元)，而截至二零一一年十二月三十一日止年度之金額則為港幣8,687,000元，由於收購事項採用反向收購入賬，該等董事酬金並無分別於截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度之綜合收益表反映(詳情載於附註2)。

## 12. 董事及僱員酬金(續)

### 董事酬金(續)

此外，於截至二零一二年一月及二零一一年十二月三十一日止年度之收購事項前，中國娛樂三名董事各自之已付或應付酬金(已於損益賬確認)如下：

	二零一二年一月一日至二零一二年一月三十一日					二零一一年(經重列)				
	其他酬金				總額	其他酬金				總額
	董事袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	基於股權 之付款		董事袍金	薪金及 其他福利	退休福利 供款計劃	基於股權 之付款	
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
董平	-	61	-	-	61	-	720	-	-	720
趙超	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
劉星	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總額	-	61	-	-	61	-	720	-	-	720

董先生亦為本公司之署理行政總裁，其於上文披露之酬金包括其擔任署理行政總裁而收取之酬金。

於兩個年度內，概無董事放棄任何酬金。

### 僱員酬金

已於綜合收益表確認為支出的五名最高薪人士當中包括本公司一名(二零一一年：三名)董事，其酬金詳情已載於上文。截至二零一二年十二月三十一日止年度，其餘四名(二零一一年：兩名)最高薪人士之酬金如下：

	二零一二年 港幣千元 (附註)	二零一一年 港幣千元 (附註)
薪金、花紅及其他福利	7,507	4,332
退休福利計劃供款	287	104
基於股權之付款	23	696
	<b>7,817</b>	<b>5,132</b>

## 12. 董事及僱員酬金(續)

### 僱員酬金(續)

該等人士之酬金範圍如下：

	二零一二年	二零一一年
少於港幣1,000,001元	-	1
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	2	-
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	1	-
港幣3,000,001元至港幣3,500,000元	1	-
港幣4,000,001元至港幣4,500,000元	-	1
	<u>4</u>	<u>2</u>

附註：由於收購事項採用反向收購入賬(詳情載於附註2)，自二零一二年一月一日至收購事項日期止期間僱員酬金金額港幣326,000元(包括基於股權之付款港幣44,000元)及截至二零一一年十二月三十一日止年度之金額，並無分別於截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度之綜合收益表反映。

此外，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，已於綜合收益表確認為支出的五名最高薪人士中，一名為中國娛樂之董事，其酬金已於上文披露。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，中國娛樂集團餘下四名最高薪人士之已付酬金(已於中國娛樂集團綜合收益表確認)如下：

	港幣千元
薪金、花紅及其他福利	3,741
退休福利計劃供款	227
	<u>3,968</u>

該等人士之酬金範圍如下：

少於港幣1,000,001元	2
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	2
	<u>4</u>

由於文化中國集團管理層認為，自二零一二年一月一日至收購事項日期止期間之僱員薪金金額對綜合財務報表無重大影響，故未作披露。

於兩個年度內，本集團並無支付任何酬金予該五名最高薪人士及董事，作為鼓勵彼等加入或彼等加入本集團之報酬。

## 13. 稅項支出

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
本年度稅項		
— 中國企業所得稅	(24,052)	(2,002)
— 應付稅項撥回(附註)	14,924	—
	<u>(9,128)</u>	<u>(2,002)</u>
遞延稅項(附註30)		
— 本年度	(1,809)	—
	<u>(1,809)</u>	<u>—</u>
稅項支出	<u>(10,937)</u>	<u>(2,002)</u>

附註：二零一二年四月二日，文化中國集團一間附屬公司已將過往年度已完成之若干電影版權合約重新分配至文化中國集團另一間附屬公司。由於不同省份稅務局適用之稅率不同，前述重新分配引致本集團在未假設成功重新分配時於過往年度已作出稅項撥備之稅務承擔減少，故已就電影版權之轉讓作出應付稅項撥回。

因本集團於香港經營之公司於兩個年度內並無任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

按照中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，由二零零八年一月一日開始，中國附屬公司及共同控制機構適用之稅率為25%。

根據中國相關法律及法規，中聯華盟(上海)文化傳媒有限公司(「華盟上海」)就其營業額之10%按25%之企業所得稅稅率繳納企業所得稅(「稅項減免」)。

## 13. 稅項支出 (續)

年度稅項支出與綜合收益表內之除稅前溢利(虧損)對賬如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
除稅前溢利(虧損)	<b>191,017</b>	(74,609)
以當地所得稅稅率25%(二零一一年：25%)計算之稅項	<b>(47,754)</b>	18,652
不可用作扣除稅項支出之稅項影響	<b>(18,894)</b>	(11,820)
毋須課稅收入之稅項影響	<b>13,236</b>	55
未予以確認之稅項虧損之稅項影響	<b>(11,095)</b>	(5,735)
使用之前未確認稅項虧損	<b>10,962</b>	1,884
應佔一間聯營公司之業績之稅項影響	<b>(267)</b>	-
在其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率影響	<b>(2,144)</b>	(5,123)
基於稅項減免之所得稅之影響	<b>30,058</b>	-
應付稅項撥回	<b>14,924</b>	-
其他	<b>37</b>	85
本年度稅項支出	<b>(10,937)</b>	(2,002)

附註：當地稅率指於中國經營之主要集團公司之法定稅率。

## 14. 本年溢利(虧損)

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
本年溢利(虧損)乃經計入以下各項目後計算：		
核數師酬金	3,022	762
確認為開支之電影版權(計入銷售及服務成本)	197,010	22,684
確認為支出之存貨成本	37,731	-
無形資產之攤銷(計入銷售及服務成本)	3,643	-
物業、廠房及設備之折舊	11,410	976
攤銷及折舊之總額	15,053	976
根據經營租約所租用物業之租金	18,898	3,032
包括董事酬金之員工成本		
- 薪金及其他福利	114,073	28,713
- 基於股權之付款	1,604	-
	<b>115,677</b>	<b>28,713</b>

附註：應付顧問之基於股權之付款港幣45,337,000元已於截至二零一一年十二月三十一日止年度之損益內扣除。

## 15. 每股盈利(虧損)

每股基本及攤薄盈利(虧損)乃依據以下資料計算：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
盈利(虧損)		
計算每股基本和攤薄盈利(虧損)所依據之 本公司擁有人應佔本年溢利(虧損)	<b>177,153</b>	<b>(75,341)</b>

## 15. 每股盈利(虧損)(續)

	二零一二年	二零一一年 (經重列)
<b>股份數目</b>		
計算每股基本及攤薄盈利(虧損)所依據之年內 已發行或視作已發行之普通股股份加權平均數	<b>7,521,260,234</b>	5,040,750,000

截至二零一二年十二月三十一日止年度，用以計算每股盈利之股份加權平均數，反映自二零一二年一月一日至收購事項日期止期間本公司被視作已發行5,040,750,000股普通股股份之加權平均數，以及於收購日期後本公司實際已發行股份總數。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，用以計算每股虧損之股份數目，反映本公司於收購事項中所發行之5,040,750,000股普通股股份之數目。

由於假設兌換本公司尚未行使之可換股票據將會導致截至二零一二年十二月三十一日止年度之每股盈利增加，故在計算每股攤薄盈利時，並無假設本公司尚未行使之可換股票據獲兌換。此外，由於尚未行使之購股權之行使價高於股份於截至二零一二年十二月三十一日止年度之平均市價，故在計算每股攤薄盈利時，並無假設購股權獲行使。

## 16. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 港幣千元	租賃裝修 港幣千元	廠房及機器 港幣千元	傢俬、 裝置及設備 港幣千元	汽車 港幣千元	總額 港幣千元
<b>本集團</b>						
<b>成本</b>						
於二零一一年一月一日(經重列)	38,492	-	-	-	-	38,492
匯兌調整	1,678	-	-	60	22	1,760
添置	-	-	-	1,116	319	1,435
收購附屬公司時購入(附註33)	-	-	-	850	342	1,192
出售	(40,170)	-	-	-	-	(40,170)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一一年十二月三十一日 (經重列)	-	-	-	2,026	683	2,709
匯兌調整	-	33	5	120	156	314
添置	-	73	273	1,401	3,908	5,655
收購事項所購得(附註33)	192	4,659	321	9,361	13,543	28,076
出售	-	-	-	-	(139)	(139)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一二年十二月三十一日	<b>192</b>	<b>4,765</b>	<b>599</b>	<b>12,908</b>	<b>18,151</b>	<b>36,615</b>
<b>折舊</b>						
於二零一一年一月一日(經重列)	5,784	-	-	-	-	5,784
匯兌調整	252	-	-	20	2	274
年內撥備	-	-	-	886	90	976
出售時對銷	(6,036)	-	-	-	-	(6,036)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一一年十二月三十一日 (經重列)	-	-	-	906	92	998
匯兌調整	-	20	2	42	42	106
年內撥備	9	2,426	252	3,714	5,009	11,410
出售時對銷	-	-	-	-	(95)	(95)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一二年十二月三十一日	<b>9</b>	<b>2,446</b>	<b>254</b>	<b>4,662</b>	<b>5,048</b>	<b>12,419</b>
<b>賬面值</b>						
於二零一二年十二月三十一日	<b>183</b>	<b>2,319</b>	<b>345</b>	<b>8,246</b>	<b>13,103</b>	<b>24,196</b>
於二零一一年十二月三十一日 (經重列)	-	-	-	1,120	591	1,711
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>



## 16. 物業、廠房及設備(續)

以上物業、廠房及設備乃以直線法按以下年率折舊：

租賃土地及樓宇	2.7% - 10%
租賃裝修	10% - 33%
廠房及機器	4% - 8%
傢俬、裝置及設備	10% - 23%
汽車	15% - 25%

本集團於兩個年度概無抵押物業、廠房及設備。

租賃土地及樓宇位於香港，按中期租約持有。

## 17. 於共同控制機構之權益

於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有以下主要共同控制機構之權益：

機構名稱	公司成立結構	註冊地點	主要 營業地點	股本類別	本集團應佔 之註冊／已繳足 股本面值之比例		主要業務
					二零一二年	二零一一年	
					%	%	
人民視訊文化有限公司 (「人民視訊」)	有限責任公司	中國	中國	註冊	49 (附註a、b)	-	經營手機電視
人民視訊(上海)文化有限公司 (「人民視訊(上海)」)	有限責任公司	中國	中國	註冊	49 (附註a、b)	-	經營手機電視
京華文化傳播有限公司 (「京華文化」)	有限責任公司	中國	中國	註冊	50 (附註c)	-	報章廣告及發行報 章—京華時報

## 17. 於共同控制機構之權益 (續)

機構名稱	公司成立結構	註冊地點	主要營業地點	股本類別	本集團應佔之註冊／已繳足股本面值之比例		主要業務
					二零一二年 %	二零一一年 %	
北京神州京華廣告有限公司 (「神州京華」)	有限責任公司	中國	中國	註冊	50 (附註c)	-	出售報章廣告版位
北京京之華物流有限公司 (「京之華」)	有限責任公司	中國	中國	註冊	50 (附註c)	-	向集團公司提供 物流服務
北京盛世鴻宇科貿有限公司 (「北京鴻宇」)	有限責任公司	中國	中國	註冊	50 (附註c)	-	出售報章廣告版位
北京京華鴻越圖書發行有限 責任公司 (「北京圖書」)	有限責任公司	中國	中國	註冊	30 (附註c、d)	-	銷售及發行圖書及 電子出版刊物
北京京華新視覺文化傳播 有限公司(「北京新視覺」)	有限責任公司	中國	中國	註冊	30 (附註c、d)	-	組織文化活動
北京京華文化藝術發展有限公司 (「北京藝術」)	有限責任公司	中國	中國	註冊	30 (附註c、d)	-	組織文化活動

## 17. 於共同控制機構之權益 (續)

附註：

- (a) 中聯京華文化傳播(北京)有限公司(「中聯京華」)擁有人民視訊49%的權益。由於中聯京華由本集團一名僱員擁有，本公司於中聯京華之註冊資本中並無擁有任何法定權益。根據由中聯京華、中聯京華擁有人及本集團訂立的若干協議，中聯京華擁有人同意向本集團轉讓可委任及撤換中聯京華董事會全體董事的權力，以及可監察中聯京華的財務及經營政策的權力；同時亦將中聯京華的全部實益權益轉讓予本集團。因此，中聯京華被視為本公司的全資附屬公司，而其業績、資產及負債均綜合計算入本集團業績、資產及負債。中聯京華的註冊資本乃由本集團出資。中聯京華為人民視訊貢獻人民幣14,700,000元(相等於約港幣17,138,000元)的現金資本，合資企業合夥人則貢獻人民幣15,300,000元(相等於約港幣17,838,000元)的現金資本。人民視訊(上海)為人民視訊的全資附屬公司，於二零一零年八月九日成立，其註冊及實繳資本為人民幣20,000,000元。
- (b) 中聯京華持有人民視訊49%的註冊資本，而人民視訊的五名董事中有兩名乃由中聯京華委任，因此本集團於其董事會會議上控制40%的投票權。由於在董事會會議上作出的所有決定均須至少獲得兩名合資企業合夥人各自董事的一票，方獲通過，因此，人民視訊及其全資附屬公司—人民視訊(上海)均列作共同控制機構。
- (c) 於二零一二年五月十四日，中聯京華按成本向上海經略廣告有限公司(「上海經略」)收購北京北大文化發展有限公司(「北大文化」)的全部已發行股本，而北大文化則持有京華文化50%的股本權益。如上文附註(a)所述，中聯京華被視為本公司的全資附屬公司，而其業績、資產及負債均綜合計算入本集團業績、資產及負債。京華文化分別直接持有北京圖書、北京新視覺、北京藝術、京之華及北京鴻宇60%、60%、60%、80%及90%的股本權益。神州京華直接持有京之華20%的股本權益。京華文化持有神州京華100%的股本權益。京之華直接持有北京鴻宇10%的股本權益。京華文化按獨家廣告及發行權而獲准經營報章廣告業務及發行報章—京華時報，以及經營其營業執照所批准的其他業務。另一合資企業合夥人則負責京華時報的編輯部份。京華文化於中國從事報章廣告、發行報章—京華時報、發行雜誌及其他報章、銷售瓶裝水及經營報章網站(即京華網)等業務。
- (d) 根據北京圖書、北京新視覺、北京藝術的組織章程細則，所有主要財務及營運決定均須以簡單大多數票數通過。在北京新視覺及北京藝術各三名董事及北京圖書五名董事中，分別有兩名董事及三名董事由京華文化委任。因此，北京圖書、北京新視覺及北京藝術為京華文化的附屬公司。本集團透過京華文化擁有北京圖書、北京新視覺及北京藝術30%的間接權益。因此，該等公司被視為本集團之共同控制機構。

## 17. 於共同控制機構之權益 (續)

由於以上機構的所有主要財務及營運決定均要求所有合營者一致同意，故均列作共同控制機構。

與本集團於共同控制機構之權益相關之資產、負債、收支之財務資料概要以逐項申報模式按比例綜合法列賬，概要載列如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
流動資產	<b>186,538</b>	—
非流動資產	<b>615,573</b>	—
流動負債	<b>60,911</b>	—
非流動負債	<b>102,135</b>	—
於損益賬確認之收入	<b>232,395</b>	—
於損益賬確認之支出	<b>195,240</b>	—
其他全面收益	<b>1,306</b>	—

## 18. 商譽及商譽和具有無限使用年期之無形資產之減值測試

	港幣千元
成本	
於二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日(經重列)	-
來自收購事項(附註33)	328,951
匯兌調整	4,418
	333,369
於二零一二年十二月三十一日	333,369
賬面值	
於二零一二年十二月三十一日	333,369
於二零一一年十二月三十一日(經重列)	-

就減值測試而言，商譽及具有無限使用年期之無形資產已分配至獨立現金產生單位(「現金產生單位」)，包括若干屬於電影版權製作及發行分類(「娛樂」)之附屬公司，一間屬於報章廣告及發行報章—京華時報分類(「廣告及報章」)之共同控制機構。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，分配至該等單位之商譽及具有無限使用年期之無形資產之賬面值如下：

	二零一二年		二零一一年	
	商譽	具有無限 使用年期之 無形資產	商譽	具有無限 使用年期之 無形資產
	港幣千元	港幣千元	港幣千元 (經重列)	港幣千元 (經重列)
娛樂(單位A)	171,160	9,712	-	9,616
廣告及報章(單位B)	162,209	444,413	-	-
	333,369	454,125	-	9,616

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司董事認為無任何包含商譽及具有無限使用年期之無形資產之現金產生單位出現減值。

## 18. 商譽及商譽和具有無限使用年期之無形資產之減值測試(續)

上述現金產生單位的可收回金額計算基準及其主要相關假設概述如下：

### 單位A

單位A於二零一二年十二月三十一日的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。其可收回金額以若干主要假設為基準。使用價值計算法採用以管理層核准的五年期財務預算及18.5%貼現率為基礎的現金流量預測。單位A超過五年期的現金流量採用2%增長率推算。2%增長率基於相關行業增長預期，並不會超過相關行業的長期平均增長率。使用價值計算法的其他主要假設涉及估計現金流入／流出(包括銷售預算及毛利率)，而有關估算根據單位A的過往表現及管理層對市場發展的預期作出。管理層認為，任何該等假設的任何合理及可能變動不會導致單位A的總賬面值超過單位A的可收回總金額。

單位A於二零一一年十二月三十一日的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。該計算法採用經計及於二零一一年十二月三十一日完成的若干製作及電影的預期回報後的現金流入／流出估計。此等估計基於單位A的已簽署及磋商中的銷售合約及管理層對市場發展的預期得出。中國娛樂之管理層相信任何該等假設的任何合理及可能變動不會導致單位A的總賬面值超過單位A的可收回總金額。於截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，中國娛樂之董事釐定並無分配於任何現金產生單位之無限使用年期之無形資產減值。

### 單位B

單位B的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。該計算法採用以管理層核准的五年期財務預算為基礎的現金流量預測，並採用7%之增長率推算往後五年期之現金流量、13.26%之貼現率及涵蓋隨後無限年度之終值。7%增長率基於相關行業增長預期，並不會超過相關行業的長期平均增長率5%至10%。五年期基於根據行業歷史計算之報章媒體平均產品生命週期。使用價值計算法的其他主要假設涉及估計現金流入／流出(包括銷售預算及毛利率)，而有關估算根據單位B的過往表現及管理層對市場發展的預期作出。管理層認為，任何該等假設的任何合理及可能變動不會導致單位B的總賬面值超過單位B的可收回總金額。

## 19. 無形資產

	影視節目 製作及發行 牌照 港幣千元	報章廣告及 分銷權 港幣千元	手機 遊戲 港幣千元	電子書 出版 港幣千元	廣播權 港幣千元	合計 港幣千元
成本						
於二零一一年一月一日(經重列)	-	-	-	-	-	-
匯兌調整	393	-	-	-	-	393
來自收購附屬公司(附註33)	9,223	-	-	-	-	9,223
於二零一一年十二月三十一日 (經重列)	9,616	-	-	-	-	9,616
匯兌調整	96	4,379	20	12	-	4,507
添置	-	-	2,111	1,247	-	3,358
因收購事項而產生(附註33)	-	440,034	-	-	22,984	463,018
出售附屬公司	-	-	-	-	(22,984)	(22,984)
於二零一二年十二月三十一日	9,712	444,413	2,131	1,259	-	457,515
攤銷						
於二零一一年一月一日及 於二零一一年十二月三十一日 (經重列)	-	-	-	-	-	-
匯兌調整	-	-	4	5	-	9
年內攤銷	-	-	414	676	2,553	3,643
於出售附屬公司時對銷	-	-	-	-	(2,553)	(2,553)
於二零一二年十二月三十一日	-	-	418	681	-	1,099
賬面值						
於二零一二年十二月三十一日	9,712	444,413	1,713	578	-	456,416
於二零一一年十二月三十一日 (經重列)	9,616	-	-	-	-	9,616

## 19. 無形資產 (續)

除影視節目製作及發行牌照及報章廣告及分銷權外，上述涉及開發成本的無形資產均具有有限使用年期。該等無形資產按直線法於下列期間攤銷：

手機遊戲	2年
電子書出版	2年
廣播權	3年

具有無限使用年期之報章廣告及發行權由本集團一間共同控制機構—京華文化持有（業務性質詳情載於附註8）。於截至二零一一年十二月三十一日止年度獲得之在中國製作及出版電視劇、電視節目及電影牌照之無形資產具有無限使用年期。重續此等牌照需經相關部門批准。董事認為續期此等牌照產生之費用將一直處於極低水平，故其被認為具有無限使用年期。此等無形資產將不會被攤銷，除非其使用年期被釐定為有限。然而，其將於每年及有跡象顯示其可能出現減值時作減值測試。減值測試的詳情載於附註18。

## 20. 會所債券

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
會所債券(按成本入賬)	<u>2,836</u>	<u>-</u>

## 21. 藝術品

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
藝術品(按成本入賬)	<u>164,307</u>	<u>-</u>

董事認為，經考慮大部份藝術品乃於截至二零一二年十二月三十一日止年度購自大型拍賣行，且近期公開出售類似藝術品錄得正業績，於報告期間結算日並無減值跡象。



## 22. 存貨

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
--	---------------	------------------------

存貨包括下列項目：

原料	<u>2,816</u>	<u>—</u>
----	--------------	----------

## 23. 電影版權

	港幣千元
成本	
於二零一一年一月一日(經重列)	—
匯兌調整	2,594
添置	139,747
確認為支出(計入銷售及服務成本)	<u>(22,684)</u>
於二零一一年十二月三十一日(經重列)	119,657
匯兌調整	1,221
添置	214,512
因收購事項而產生(附註33)	30,916
確認為支出(計入銷售及服務成本)	<u>(197,010)</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>169,296</u>

於二零一二年十二月三十一日，電影版權成本包括製作中電影成本港幣90,426,000元(二零一一年：港幣110,274,000元)及已完成製作電影成本港幣78,870,000元(二零一一年：港幣9,383,000元)。

電影版權成本根據年內賺取的實際收入與發行電影版權產生的估計總收入的比例於綜合收益表內確認為支出。

於二零一二年十二月三十一日，本集團管理層認為預計收入超出了相關電影成本。故本年度並無經確認之減值。

## 24. 持作買賣之投資

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
在香港上市之股本證券	<b>21,569</b>	-

## 25. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
貿易應收款項	<b>406,032</b>	61,720
有關收購投資對象之可退回按金(附註1)	<b>29,851</b>	29,557
應收一間前度附屬公司之款項(附註2)	<b>41,659</b>	-
出售附屬公司之遞延代價(附註34)	<b>77,560</b>	-
其他可收回稅項	<b>48,973</b>	1,268
其他應收款項及按金	<b>18,022</b>	1,299
	<b>216,065</b>	32,124
購買藝術品以及物業、廠房及設備之已付按金	<b>20,157</b>	-
電影製作預付款項(附註3)	<b>39,073</b>	42,207
顧問服務費用之預付款項	<b>14,904</b>	-
其他預付款項	<b>13,624</b>	906
應收一名合資企業合夥人之款項(附註4)	<b>22,014</b>	-
貿易及其他應收款項、按金及預付款項總額	<b>731,869</b>	136,957
分析為		
流動	<b>664,401</b>	99,211
非流動	<b>67,468</b>	37,746
	<b>731,869</b>	136,957

## 25. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

附註：

1. 截至二零一一年十二月三十一日止年度，中國娛樂集團與第三方簽訂一份協議，據此，中國娛樂集團委託第三方並向其支付按金人民幣24,000,000元(相當於港幣29,851,000元)，以作向上海聯合產權交易所提交申請及按金，用以收購另一實體之50%股本權益。在上海聯合產權交易所批准及交易完成之前，該按金可悉數退回。於二零一二年六月三十日，該項交易尚未獲得批准及完成。在對交易作出評估後，中國娛樂集團董事已撤回該申請並要求退回按金。於二零一二年十二月三十一日，退回按金之要求已提交並正在處理。本集團董事認為，該款項將於二零一二年十二月三十一日起計十二個月內退回。因此，餘額分類為流動資產。
2. 該款項為無抵押、免息及無固定還款期。本集團董事認為，該款項將於二零一二年十二月三十一日起計十二個月內償還。因此，餘額分類為流動資產。
3. 截至二零一一年十二月三十一日止年度，中國娛樂集團與其他電影製作公司(「電影工場」)簽訂兩份合作協議，據此，中國娛樂集團向電影工場支付開辦成本，而後者同意在協議所述協定期間內每年至少製作一部電影。因此，港幣38,122,000元(二零一一年：港幣37,746,000元)之部份開辦成本分類為非流動資產。餘下結餘為支付其他電影製作公司的預付款項為流動資產。
4. 該款項為無抵押、免息及於二零一二年十二月三十一日起計十二個月內償還。因此，結餘分類為流動資產。

### 貿易應收款項

貿易應收款項包括來自製作及發行電影版權分類及其他業務分類(扣除呆賬準備)之應收債務人款項，其分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
製作及發行電影版權	278,976	34,507
其他業務分類	127,056	27,213
	<u>406,032</u>	<u>61,720</u>

## 25. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

### 貿易應收款項(續)

就製作及發行電影版權分類而言，根據與客戶簽訂之若干銷售合約，客戶於簽訂合約及交付電影或電視劇底本時分別支付合約總價值之50%及40%(信貸期由60日至90日不等)，而餘下10%之合約價值(信貸期由60日至90日不等)於有關電影或電視劇節目播出後(一般為交付相關電影或電視劇底本日期起計一年內)支付。然而，董事會在考慮(i)該等客戶之聲譽及過往貿易記錄；(ii)導致播放延遲之市況；及(iii)後續結算後，定期評估是否有必要就有關應收款項計提準備。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，與來自各間中國電視台截至該等日期尚未償付之貿易應收款項有關之電影及電視劇節目於報告期間結算日前播出。

下列為製作及發行電影版權分類之貿易應收款項(扣除呆賬準備)根據電影或電視劇底本之交付日期(接近於各自確認收益之日期)呈列之賬齡分析：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
0-90日	200,806	34,507
91-180日	45,545	-
181-365日	18,715	-
超過365日	13,910	-
	<u>278,976</u>	<u>34,507</u>

## 25. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

### 貿易應收款項(續)

下列為於報告期間結算日(接近於各自確認收益之日期)其他業務分類之貿易應收款項(扣除呆賬準備)根據發票日期呈列之賬齡分析:

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
0-90日	95,439	26,833
91-180日	16,486	371
181-365日	10,463	9
超過365日	4,668	-
	<u>127,056</u>	<u>27,213</u>

本集團之政策為一般給予所有業務分類(製作及發行電影版權分類除外)之貿易客戶120日至180日不等之信貸期。在接納任何新客戶前,本集團評估潛在客戶之信貸質素及釐定客戶之信貸限額,並定期檢討授予客戶之信貸限額。

於報告期間結算日,本集團之貿易應收款項包括已逾期之應收債務人款項,總賬面值為港幣29,041,000元(二零一一年:港幣9,000元),本集團並無就此進行減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。該等應收款項的平均賬齡為525日(二零一一年:180日)。

### 已逾期但未減值之貿易應收款項之賬齡

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
181-365日	10,463	9
超過365日	18,578	-
	<u>29,041</u>	<u>9</u>
總額		

## 26. 銀行結存及現金

銀行結存及現金包括本集團持有的到期日為三個月或以下及按通行存款年利率0.01%至0.5%（二零一一年：0.01%至0.36%）計息的現金及銀行結存。

## 27. 貿易及其他應付款項及應計費用

貿易及其他應付款項及應計費用包括貿易採購之未償付款項及持續成本。下列為於報告期間結算日根據發票日期呈列之貿易應付款項及應付票據之賬齡分析，以及於二零一二年十二月三十一日之其他應付款項及應計費用之分析：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
0—90日	48,045	51,227
91—180日	1,589	314
181—365日	3,009	—
超過365日	4,361	30
	<hr/>	<hr/>
貿易應付款項及應付票據總計	57,004	51,571
其他應付稅項	51,136	11,940
應計員工成本	12,422	5,226
應付合資企業合夥人之款項	2,685	7,578
其他應付款項及應計費用(附註)	47,969	11,247
	<hr/>	<hr/>
	171,216	87,562

購買商品之平均信貸期一般由120日至210日不等。

附註：其他應付款項及應計費用包括與收購項目相關之法律及專業費用之應付款項及應計款項港幣14,448,000元（二零一一年：港幣3,983,000元）。餘下結餘為日常營運開支應付款項及應計款項。

## 28. 已發行股本

### 中國娛樂

	股份數目			股本			
	普通股股份	A類 優先股股份 (「優先股」)	總額	普通股			總額 港幣千元
		每股面值 美元		股份 港幣千元	優先股 港幣千元		
已發行及繳足：							
於註冊成立時	1	-	1	1	-	-	-
發行普通股股份(附註1)	9,999	-	9,999	1	78	-	78
於二零一一年三月十七日拆細股份 (附註2)	99,990,000	-	99,990,000	0.0001	-	-	-
於二零一一年三月二十一日發行優先股 (附註4)	-	20,000,000	20,000,000	0.0001	-	16	16
於二零一一年三月二十八日拆細股份 (附註3)	900,000,000	180,000,000	1,080,000,000	0.00001	-	-	-
於二零一一年五月四日發行優先股 (附註4)	-	50,000,000	50,000,000	0.00001	-	4	4
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月三十一日， 緊接收購事項前	1,000,000,000	250,000,000	1,250,000,000	0.00001	78	20	98

#### 附註：

- 於二零一一年一月四日，中國娛樂向董先生全資擁有之公司發行9,999股每股面值1美元之普通股股份。
- 經中國娛樂股東於二零一一年三月十七日批准，每股面值1美元之已發行及未發行股份拆細為10,000股每股面值0.0001美元之股份。
- 經中國娛樂股東於二零一一年三月二十八日批准，每股面值0.0001美元之已發行及未發行股份進一步拆細為10股每股面值0.00001美元之股份。
- 經中國娛樂董事會於二零一一年三月十七日及二零一一年五月四日批准，20,000,000股每股面值0.0001美元之優先股及50,000,000股每股面值0.00001美元之優先股發行予第三方投資者，分別集資港幣156,000,000元及港幣39,000,000元。優先股持有人獲賦予投票權，如同普通股股份持有人一樣。優先股持有人亦有權較普通股股份持有人優先收取中國娛樂所宣派之股息，派發股息之數目等同該持有人猶如已將優先股轉換為中國娛樂普通股股份而應可收取之派發數額。此外，中國娛樂無贖回優先股之責任。
- 於收購事項完成後，所有普通股股份及優先股由本公司持有。

## 28. 已發行股本 (續)

### 本公司

	股份數目	股本 港幣千元
每股面值港幣0.25元之普通股股份		
法定：		
於二零一一年一月一日、二零一一年 十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日	<b>10,000,000,000</b>	<b>2,500,000</b>
已發行及繳足：		
於二零一一年一月一日	1,937,592,564	484,398
發行以作為於二零零九年收購 Year Wealth Limited之代價(附註1)	20,000,000	5,000
透過配售發行新股份(附註2)	125,000,000	31,250
於二零一一年十二月三十一日、 二零一二年一月三十一日，緊接收購事項前	2,082,592,564	520,648
就收購事項發行新股份(附註3)	<b>5,040,750,000</b>	<b>1,260,188</b>
透過股份認購發行(附註4)	<b>619,400,000</b>	<b>154,850</b>
於二零一二年十二月三十一日	<b>7,742,742,564</b>	<b>1,935,686</b>

### 附註：

- 於二零一一年三月三十日，本公司向賣方發行20,000,000股普通股股份，以作為於二零零九年收購Year Wealth Limited全部已發行股本之或然代價之結算。
- 於二零一一年六月二十四日，本公司以每股港幣0.40元之價格向獨立投資者配售125,000,000股普通股股份。
- 於二零一二年一月三十一日，本公司發行5,040,750,000股每股面值港幣0.25元之普通股股份，作為換取中國娛樂全部已發行股本(包括優先股)之總代價。
- 於收購事項完成後，根據於二零一一年十月二十一日訂立之有條件認購協議，本公司於二零一二年一月三十一日以每股港幣0.40元之認購價，進一步向一名獨立第三方發行619,400,000股每股面值港幣0.25元之普通股股份，總金額為港幣247,760,000元。

所有已發行股份與本公司現有股份在各方面享有相同權力。



## 29. 可換股票據

根據收購Prefect Strategy International Limited(「Prefect Strategy」)及明城有限公司(「明城」)(彼等擁有北大文化之間接控制權及實際權益)全部已發行股本之股權轉讓協議，本公司於二零一零年六月三日發行兩份零息可換股票據，本金總額為港幣470,000,000元。首份可換股票據(「首份可換股票據」)為港幣350,000,000元，將於發行日期起計滿三年後當日到期。第二份可換股票據(「第二份可換股票據」)為港幣120,000,000元，將於發行日期起計滿五年後當日到期。於二零一零年八月六日，第二份可換股票據已悉數兌換為本公司股份。

此外，根據相關協議，倘北大文化之二零一零年除稅後溢利超出港幣50,000,000元(「條件」)，文化中國集團須向賣方發行本金額為港幣30,000,000元之本公司額外可換股票據(「額外可換股票據」)。由於條件於二零一零年十二月三十一日已達成，故發行額外可換股票據之責任已確立。額外可換股票據為零息可換股票據，本金額為港幣30,000,000元，已於二零一一年三月三十日發行，並將於發行日期起計滿五年後當日到期。

在反攤薄條款之規限下，可換股票據賦予票據持有人權利分別於可換股票據發行日期後三年(就首份可換股票據而言)或五年(就第二份可換股票據及額外可換股票據而言)內，隨時按兌換價每股港幣1.2元(就首份可換股票據而言)或港幣1元(就第二份可換股票據及額外可換股票據而言)將可換股票據兌換為本公司股份。此外，倘(i)股份於十個連續交易日在聯交所所報之收市價高於每股港幣1.5元；及(ii)本公司已於七個營業日內向票據持有人發出書面強制兌換通知，要求票據持有人就所有尚未兌換之可換股票據金額行使兌換權，則票據持有人須在任何情況下就所有尚未兌換之可換股票據金額行使兌換權，而不論是否符合可換股票據所載列之15%已發行股本限制。

倘可換股票據尚未兌換，該等票據將分別於二零一三年六月二日(就首份可換股票據而言)或二零一六年三月二十九日(就額外可換股票據而言)按面值贖回。倘於到期日前，股份於兌換期內在聯交所買賣時，連續二十個交易日的任何期間每個交易日的成交量不少10,000,000股股份及股份收市價不低於港幣1.5元，本公司可於發行日期至到期日期間任何時間按可換股票據面值贖回可換股票據，惟誠如不少於七日的贖回通知(該通知將不可撤回)所訂明，任何有關贖回須以不少於港幣1,000,000元的完整倍數金額作出。

於二零一二年十二月三十一日，Prefect Strategy之全部已發行股本以股份抵押作為二零一零年六月三日發行之首份可換股票據之抵押。

## 29. 可換股票據 (續)

可換股票據以港幣發行。然而，在發行可換股票據後，於直至到期日止期間，可換股票據須按發行日期港幣1.00元兌人民幣0.91元的匯率進行換算。在本公司贖回時，任何款項須以人民幣（參考港幣1.00元兌人民幣0.91元的匯率）支付。任何兌換均須參考以港幣呈列的本金額。

可換股票據包括負債（連同與主負債緊密相連並附有本公司可行使提前贖回權利的嵌入式衍生工具）及權益兩個部份。於收購事項當日，負債部份的公允價值使用類似不可兌換債務的現行市場利率釐定，而票據持有人有權將票據兌換為權益的兌換權計入權益（可換股票據權益部分）內，其公允價值使用二項式模型釐定。

票據持有人可行使的兌換權的嵌入式衍生工具於收購事項當日的公允價值使用二項式模型釐定。該模型的輸入數據如下：

	首份可換股票據	額外可換股票據
收購事項日期股價	港幣0.33元	港幣0.33元
兌換價	港幣1.20元	港幣1.00元
預期波幅(附註a)	49%	80%
預期使用年期(附註b)	1.3年	4.2年
無風險利率(附註c)	年利率0.23%	年利率0.23%

附註：

- (a) 嵌入式衍生工具的預期波幅乃透過計算本公司股價的過往每週波幅釐定。
- (b) 預期使用年期為嵌入式衍生工具的預期剩餘年期。
- (c) 無風險利率乃參照香港外匯基金債券釐定。

首份可換股票據及額外可換股票據的負債部份和權益部份於收購事項當日的公允價值載列如下：

	首份可換股票據 港幣千元	額外 可換股票據 港幣千元
負債部份	308,948	19,452
權益部份	400	3,571

## 29. 可換股票據(續)

於收購事項當日，負債部份的實際利率分別為10.2%（就首份可換股票據而言）及10.9%（就額外可換股票據而言）。

可換股票據負債部份於本年的變動載列如下：

	本金額 港幣千元	賬面值 港幣千元
於二零一一年一月一日及 二零一一年十二月三十一日（經重列）	-	-
因收購事項而增加（附註33(a)）	380,000	328,400
已扣除利息（附註11）	-	25,983
匯兌調整	-	(70)
	<hr/>	<hr/>
於二零一二年十二月三十一日	<b>380,000</b>	<b>354,313</b>

自收購事項日期至報告期間結算日，本金額分別為港幣350,000,000元及港幣30,000,000元之首份可換股票據及額外可換股票據概未被兌換。於二零一二年十二月三十一日，由於其將於二零一三年六月二日到期，故賬面值為港幣333,069,000元的首份可換股票據被分類為於二零一二年十二月三十一日的流動負債。其餘之賬面值港幣21,244,000元為額外可換股票據之賬面值，其將於二零一六年三月二十九日到期，故被列為非流動負債。

## 30. 遞延稅項

就綜合財務狀況表之呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。就財務報告目的之遞延稅項結餘分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 （經重列）
遞延稅項資產	1,588	-
遞延稅項負債	(104,040)	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>(102,452)</b>	-

### 30. 遞延稅項(續)

以下為經確認之主要遞延稅項(負債)資產及其本年度及過往年度之變動：

	無形資產 港幣千元	呆賬準備 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一一年一月一日及 二零一一年十二月三十一日(經重列)	-	-	-	-
因收購事項而產生(附註33)	(103,015)	2,554	826	(99,635)
匯兌差額	(1,025)	8	9	(1,008)
計入本年綜合收益表	-	(1,809)	-	(1,809)
於二零一二年十二月三十一日	(104,040)	753	835	(102,452)

由二零零八年一月一日起，中國稅法規定，在向海外股東分派中國附屬公司賺取的溢利時須繳納預扣稅。由於本集團能夠控制暫時差額撥回的時間及暫時差額於可見未來可能不會撥回，故並無就附屬公司產生的有關溢利應佔的暫時差額約港幣279,862,000元(二零一一年：港幣4,633,000元)於綜合財務報表內計提遞延稅項。

於二零一二年十二月三十一日，本集團可用以抵銷未來溢利的估計尚未動用稅項虧損為港幣186,989,000元(二零一一年：港幣23,450,000元)。由於未來溢利流量難以預測，因此並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。未確認之估計稅項虧損包括虧損港幣109,559,000元(二零一一年：港幣23,450,000元)，將於產生年度起計五年後到期。其他虧損可無限結轉。

### 31. 基於股權之付款交易

#### 本公司的購股權計劃

根據本公司於二零零二年五月二十三日採納之舊購股權計劃（「舊購股權計劃」），本公司董事會可向本公司或其任何附屬公司之任何董事或僱員授出購股權，以根據該計劃之條款認購本公司股份。舊購股權計劃已於二零一二年五月二十三日屆滿。根據舊購股權計劃之條文，於舊購股權計劃屆滿之前根據其授出的購股權將繼續有效並可予行使。適用於舊購股權計劃項下尚未行使購股權的條款概要於本公司二零一一年年報內披露。

本公司的新購股權計劃（「新購股權計劃」）根據於二零一二年六月十一日通過的決議案經由本公司股東採納，其主要目的為鼓勵或獎勵任何董事、僱員及可能對本集團作出貢獻的其他合資格參與者。本公司董事認為新購股權計劃（自採納之日起有效期十年）將使本公司在舊購股權計劃屆滿之後於未來更長一段期間內，更靈活地進行長期規劃，向合資格人士授出購股權。新購股權計劃將於二零一二年六月十一日屆滿。

根據新購股權計劃及任何其他計劃可能授出的購股權涉及的股份總數不得超過股東批准新購股權計劃當日本公司已發行股份的10%（「計劃授權限額」），或倘該10%限額重續，則為股東批准更新計劃授權限額當日之本公司已發行股份的10%。根據新購股權計劃及任何其他購股權計劃授出但尚未行使並有待行使的所有購股權於行使時可發行的股份總數最多不得超過本公司不時的已發行股份總數30%。於二零一二年十二月三十一日，根據新購股權計劃（二零一一年：舊購股權計劃）可予發行的本公司股份總數為774,274,256股（二零一一年：193,759,256股）（佔本公司現有已發行股本10%）。

除非獲得本公司股東事先批准，否則任何一年內向任何個人可能授出的購股權涉及的股份數目不得超過本公司當時已發行股份的1%。每次向任何董事、主要行政人員或主要股東授出購股權，均須獲獨立非執行董事批准。倘於截至授出日期前12個月期間，向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人士授出購股權，將導致因行使已獲授及將獲授的購股權而發行及將予發行的本公司股份數目合共超過本公司已發行股本0.1%及其價值超過港幣5,000,000元，則須預先獲本公司股東批准。

### 31. 基於股權之付款交易 (續)

#### 本公司的購股權計劃 (續)

所授出的購股權須於授出日期起計21日內獲接納，並須就每次授出的購股權繳付港幣1元。購股權可於董事會指定的新購股權計劃有效期間內隨時根據新購股權計劃的條款行使，惟購股權計劃有效期不得超過授出日期後10年。行使價由本公司董事釐定，並不低於本公司股份於授出日期在聯交所的收市價及緊接授出日期前五個營業日本公司股份的平均收市價(以較高者為準)，且不得低於本公司股份的面值。

於二零一二年十二月三十一日止年度期間，自新購股權計劃獲採納以來並無根據其授出購股權。於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，自舊購股權計劃屆滿之後並無根據其授出購股權。

於收購事項日期使用二項式模型釐定的購股權(於二零一零年三月十八日及二零一零年五月四日授出)的公允價值分別為港幣19,802,000元及港幣5,082,000元。

以下假設已用於計算購股權的公允價值：

授出日期	二零一零年三月十八日	二零一零年五月四日
收購事項日期股價	港幣0.33元	港幣0.33元
行使價	港幣0.475元	港幣0.56元
預期使用年期	7.2 - 8.3年	4.1 - 8.0年
預期波幅	80%	80%
股息收益率	0%	0%
年度無風險利率	2.65%	2.93%

於估計購股權的公允價值時採用二項式模型。計算購股權的公允價值時使用的變量及假設根據董事的最佳估算作出。變量及假設變動或會導致購股權的公允價值變動。

於各報告期間結算日，本集團修訂預期將最終歸屬的購股權估算數目。歸屬期內修訂估算的影響(如有)於綜合收益表內確認，並對購股權儲備作相應調整。

本公司自收購事項日期之後根據舊購股權計劃所授出購股權之變動詳情如下。為便於理解舊購股權計劃詳情，收購事項前之額外資料亦已披露。

## 31. 基於股權之付款交易(續)

### 本公司的購股權計劃(續)

類別	授出日期 (附註1)	每股行使價 港幣	購股權數目
			於二零一一年一月一日， 收購事項當日及 於二零一一年及二零一二年 十二月三十一日 尚未行使之購股權
1. 董事	04.05.2010	0.560	29,160,000
2. 僱員	18.03.2010	0.475	82,250,000
	04.05.2010	0.560	7,200,000
3. 顧問	18.03.2010	0.475	29,300,000
總數			147,910,000
於二零一二年十二月三十一日可予行使			<b>147,910,000</b>
於二零一二年十二月三十一日加權平均行使價			<b>港幣0.50元</b>
於收購事項當日及二零一一年十二月三十一日可予行使			98,607,000
於收購事項當日及二零一一年十二月三十一日加權平均行使價			港幣0.496元
於二零一一年一月一日可予行使			49,303,000
於二零一一年一月一日加權平均行使價			港幣0.496元

### 31. 基於股權之付款交易 (續)

#### 本公司的購股權計劃 (續)

附註：

1. 授出日期即文化中國集團向其董事、僱員及顧問授出購股權當日。
2. 購股權可按以下各項予以行使：

行使標準	可予行使之購股權數目
(i) 自二零零九年四月二十三日或承授人開始受聘／服務於本集團之日(以較遲者為準)起計有關承授人持續受聘／服務於本集團滿一年時	最多為已授出購股權的三分之一
(ii) 自二零零九年四月二十三日或承授人開始受聘／服務於本集團之日(以較遲者為準)起計有關承授人持續受聘／服務於本集團滿兩年時	最多為已授出購股權的三分之二
(iii) 自二零零九年四月二十三日或承授人開始受聘／服務於本集團之日(以較遲者為準)起計有關承授人持續受聘／服務於本集團滿三年時	最多為所有已授出之購股權

根據舊購股權計劃，於二零一零年三月十八日及二零一零年五月四日授出之全部購股權已自二零零九年四月二十三日歸屬。

3. 購股權必須在授出日期起計不多於十年內行使。
4. 僱員乃按《僱傭條例》所指屬於「連續性合約」之僱傭合約工作之僱員。
5. 於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度期間，概無購股權獲行使、註銷或失效。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，未行使購股權之加權平均剩餘合約年期為八年(二零一一年：九年)。
6. 截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團就授予本公司董事及僱員之購股權確認總支出港幣1,604,000元。



### 31. 基於股權之付款交易(續)

#### 本公司的購股權計劃(續)

董事認為，顧問所提供的顧問服務與僱員所提供者相類似。因此，向顧問授出的購股權的公允價值，根據香港財務報告準則第2號採用與僱員購股權所採用的相同會計政策計量。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，有關授予顧問的購股權的基於股權之付款開支港幣542,000元已於綜合收益表扣除。

#### 中國娛樂基於股權之付款

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，董先生以零代價轉讓其於World Charm(中國娛樂之一名股東)之若干持給予數名於中國從事電視節目及電影製作及電視廣告行業之顧問，作為對有關人士加入中國娛樂集團之獎勵。獨立估值師在評定該等World Charm股份於授出日期之公允價值時運用市場法，並將其他可比較上市公司之預測企業價值對銷售額比率應用到中國娛樂截至二零一一年十二月三十一日止年度的預測銷售額中(按中國娛樂特定狀況予以調整)。約港幣45,337,000元之金額即時於權益內相應之股東出資儲備調整確認損益。

### 32. 退休福利計劃

本集團為香港所有合資格僱員安排參與強積金計劃。該計劃之資產與本集團資產分開持有，並以受託人控制之基金持有。本集團和在香港受僱的各僱員均須按僱員之每月有關收入作出5%供款，每人每月最高供款為港幣1,250元(於二零一二年六月一日前每人每月最高供款為港幣1,000元)。

本集團之國內僱員乃當地政府運作之國家管理退休福利計劃之成員。本集團須向該退休福利計劃按僱員之薪金成本作出20%-22%(二零一一年：20%-22%)供款。本集團就該退休福利計劃之責任僅為作出定額供款。

於年內，本集團向退休福利計劃作出之總供款為港幣22,690,000元(二零一一年：港幣3,496,000元)。而在總供款中，為香港僱員作出之供款為港幣148,000元(二零一一年：港幣8,000元)。

### 33. 收購附屬公司

#### (a) 截至二零一二年十二月三十一日止年度透過收購附屬公司之收購業務

誠如附註2所載，本公司於二零一二年一月三十一日完成收購中國娛樂(中國娛樂董事董先生擁有其控制權益)之全部已發行股本。由於收購事項導致中國娛樂集團之目標公司股東(作為一個團體)成為本公司之控股股東，故收購事項被列作一項反向收購入賬，據此，中國娛樂集團被視為會計收購方，而文化中國集團於緊接收購事項完成前被視為已被中國娛樂集團收購。

#### 所轉讓之視作代價

	港幣千元
已發行股份(附註)	687,256
文化中國集團可換股票據權益部份之公允價值	3,971
文化中國集團已歸屬購股權之公允價值	23,280
	714,507

附註：被視作代價金額約為港幣687,256,000元，相當於本公司於緊接收購事項前已發行2,082,592,564股普通股股份之公允價值，乃參照於收購事項日期二零一二年一月三十一日公佈之收市價每股港幣0.33元釐定。

收購相關成本為港幣3,983,000元，並未計入收購成本，已直接確認為截至二零一一年十二月三十一日止年度之開支，並計入中國娛樂集團綜合收益表「其他開支」內。

## 33. 收購附屬公司(續)

### (a) 截至二零一二年十二月三十一日止年度透過收購附屬公司之收購業務(續)

於收購事項日期，文化中國集團於交易所收購淨資產之公允價值及所產生之商譽如下：

	被收購方於		
	收購事項前 之賬面值 港幣千元	公允價值調整 港幣千元	公允價值 港幣千元
<b>流動資產</b>			
存貨	2,151	—	2,151
電影版權	30,916	—	30,916
持作買賣之投資	13,586	—	13,586
應收貸款	22,167	—	22,167
貿易及其他應收款項、按金 及預付款項	235,228	—	235,228
應收非控制權益款項	805	—	805
銀行結存及現金	74,535	—	74,535
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	28,076	—	28,076
無形資產	466,773	(3,755)	463,018
於一間聯營公司之權益	105,724	—	105,724
會所債券	2,808	—	2,808
藝術品	60,588	—	60,588
按金及預付款項	11,433	—	11,433
遞延稅項資產	3,380	—	3,380
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項及已收按金	(153,198)	—	(153,198)
應付一項非控制權益款項	(739)	—	(739)
應付一名合資企業合夥人款項	(7,057)	—	(7,057)
稅項負債	(26,327)	—	(26,327)
借款	(23,297)	—	(23,297)
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	(103,015)	—	(103,015)
可換股票據	(328,400)	—	(328,400)
	<u>416,137</u>	<u>(3,755)</u>	<u>412,382</u>

### 33. 收購附屬公司(續)

#### (a) 截至二零一二年十二月三十一日止年度透過收購附屬公司之收購業務(續)

於收購事項日期已獲取公允價值為港幣247,153,000元之應收款項(主要包括應收貸款、貿易及其他應收款項及應收非控制權益款項)之合約總金額為港幣263,016,000元。於收購事項日期，預期無法收取之合約現金流量之最佳估算為港幣15,863,000元。

#### 非控制權益

於收購事項日期確認之文化中國集團非控制權益乃參照應佔有關附屬公司已確認淨資產金額之相關比例計量，金額為港幣26,826,000元。

#### 收購事項產生之商譽

	港幣千元
轉讓代價	714,507
加：非控制權益	26,826
減：所收購可識別淨資產之已確認金額	(412,382)
	<hr/>
收購事項產生之商譽	328,951
匯兌調整	4,418
	<hr/>
於二零一二年十二月三十一日之賬面值	<u>333,369</u>

收購事項產生之商譽來自本集團製作及發行電影版權之預期協同效應及報章廣告及報章發行業務之預期盈利能力。

預期收購事項產生之商譽概不可扣減稅項。

#### 收購事項產生之現金流入

	港幣千元
所收購之銀行結存及現金	<u>74,535</u>

## 33. 收購附屬公司 (續)

### (a) 截至二零一二年十二月三十一日止年度透過收購附屬公司之收購業務 (續)

#### 收購事項對本集團業績之影響

文化中國集團業務所產生之本公司股東及非控制權益應佔年內溢利分別為港幣75,364,000元及港幣2,348,000元。而文化中國集團產生之年內收入則為港幣280,303,000元。

倘收購事項於本年年初完成，則本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之總收入將為港幣1,029,001,000元，以及本集團之年內溢利將為港幣165,266,000元。備考資料僅供說明用途，並不一定表示倘收購事項已於年初完成，本集團實際將取得之收入及經營業績，亦並非擬作日後業績之預期。

### (b) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，透過收購附屬公司收購資產及負債

- (i) 於二零一一年一月四日，中國娛樂之全資附屬公司友利浩歌(北京)傳媒文化有限公司(「友利浩歌」)透過中聯華盟、中聯華盟之擁有人及友利浩歌簽訂之若干協議(「該等協議」)，收購中聯華盟之全部權益，中聯華盟持有中國視野之51%權益。根據該等協議，中聯華盟之擁有人同意向友利浩歌轉讓任免中聯華盟董事會全部成員及管理其財務及營運政策之權力，以及該等實體之所有實益權益。因此，中聯華盟被視為中國娛樂之全資附屬公司，其業績、資產及負債與中國娛樂集團之業績、資產及負債合併。

此項收購旨在取得於中國製作及發行電視劇集、電視節目及電影之經營許可證，以便讓中國娛樂集團發展影視製作業務。該收購並無構成業務合併，亦未產生任何商譽。

#### 轉讓代價

	港幣千元
已發行股份(附註)	2,806

### 33. 收購附屬公司(續)

#### (b) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，透過收購附屬公司收購資產及負債(續)

附註：中國娛樂一名股東之35,555股普通股股份由該股東轉讓予賣方作為代價股份。獨立估值師在評定該等代價股份之公允價值時運用市場法，並將其他可比較上市公司之預測企業價值對銷售額比率應用到中國娛樂截至二零一一年十二月三十一日止年度的預測銷售額中(按中國娛樂特定狀況予以調整)。該等代價股份於收購完成當日之公允價值約為港幣2,806,000元。

中國娛樂集團於收購日期確認之資產及負債：

	港幣千元
<b>非流動資產</b>	
物業、廠房及設備	460
無形資產	9,223
<b>流動資產</b>	
其他應收款項	802
應收一名股東款項	4,713
應收一間關連公司款項	27,150
銀行結存及現金	5,672
<b>流動負債</b>	
貿易及其他應付款項、應計費用及已收按金	(28,042)
應付一間附屬公司之一名非控制股東款項	(5,330)
稅項負債	(2,392)
銀行借款	(9,450)
	2,806

無形資產主要為在中國製作及發行電視劇集、電視節目及電影之經營許可證。

#### 收購產生之現金流入

	港幣千元
所收購之銀行結存及現金	5,672

### 33. 收購附屬公司(續)

#### (b) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，透過收購附屬公司收購資產及負債(續)

- (ii) 於二零一一年一月五日，中國娛樂集團以現金代價人民幣1,000,000元(相當於約港幣1,181,000元)收購中聯華億山和水之51%股權。中聯華億山和水於收購日期尚未開展業務。

#### 轉讓代價

	港幣千元
現金代價	1,181
中國娛樂集團於收購日期確認之資產及負債：	
	港幣千元
<b>非流動資產</b>	
物業、廠房及設備	732
<b>流動資產</b>	
其他應收款項	831
銀行結存及現金	802
<b>流動負債</b>	
其他應付款項	(49)
	2,316
<b>非控制權益</b>	(1,135)
	1,181
<b>收購產生之現金流出淨額</b>	
	港幣千元
已付現金代價	(1,181)
所收購之銀行結存及現金	802
	(379)

### 33. 收購附屬公司(續)

#### (b) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，透過收購附屬公司收購資產及負債(續)

- (iii) 於二零一一年二月十一日，中國娛樂集團收購鵬安盛世之全部股權。鵬安盛世於收購日期尚未開展業務。

#### 轉讓代價

	港幣千元
現金代價	1,185

中國娛樂集團於收購日期確認之資產：

	港幣千元
<b>流動資產</b>	
銀行結存及現金	1,185

#### 收購產生之現金流量淨額

	港幣千元
已付現金代價	(1,185)
所收購之銀行結存及現金	1,185
	-

### 34. 出售附屬公司

於二零一二年三月二十九日，本公司一間全資附屬公司與一名獨立第三方訂立一項有條件買賣協議，據此，本集團將出售Fame Tower Limited(「Fame Tower」)及捷盛有限公司(「捷盛」)(統稱為「出售集團」)，該兩間公司分別主要持有Super Sports Media Inc.之30%股本權益及有關手機影音廣播之廣播權之全部股本權益，總代價為20,000,000美元(相當於約港幣155,120,000元)(「出售事項」)。該出售事項已於二零一二年五月三十一日完成，Fame Tower及捷盛之控制權已於該日被轉予收購方。



**34. 出售附屬公司(續)****已收代價**

	港幣千元
已收現金	77,560
遞延現金代價	77,560
	<u>155,120</u>

為數10,000,000美元(相等於約港幣77,560,000元)之遞延代價將於二零一三年三月三十一日或之前以現金結算。有關款項已於截至二零一二年十二月三十一日止年度後結算。

**失去控制權之資產及負債分析**

	港幣千元
無形資產	20,431
於一間聯營公司之權益	104,655
應付集團公司款項	(116,742)
	<u>8,344</u>

**出售附屬公司之收益**

	港幣千元
已收代價及應收款項	155,120
出售資產淨額	(8,344)
轉讓股東貸款	(116,742)
	<u>30,034</u>

**出售產生之現金流入**

	港幣千元
現金代價	<u>77,560</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，Fame Tower及捷盛對本集團經營現金流量淨額貢獻港幣3,623,000元。

於附註2所披露之收購事項日期後，出售集團訂立一項協議，以進一步延長手機影音廣播之廣播權批授期限。計及該項因素，於二零一二年三月之出售代價超過出售集團於收購事項日期之公允價值。

## 35. 經營租約承擔

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
經營租約下於年內確認為支出之最低租賃款項	<b>18,898</b>	3,032

於報告期間結算日，本集團根據不可撤銷之物業經營租約而須承擔之未來最低租賃款項於以下期間到期支付：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
不超過一年	<b>16,157</b>	2,761
超過一年但少於五年	<b>29,098</b>	-
	<b>45,255</b>	2,761

經營租約及租金乃按原有平均年期兩年至五年磋商。

## 36. 資本承擔

本集團已訂立以下交易，其於此綜合財務報表獲授權發表日期尚未完成：

於二零一二年十月十二日，本公司一間全資附屬公司與周星馳先生（「周先生」）訂立一份影城項目框架協議（「框架協議」），據此，該全資附屬公司將與周先生合作成立一家公司（全資附屬公司將持有75%股本權益，而周先生將持有餘下之25%股本權益），並於中國某地（地點由雙方協定）投資旅遊項目。根據框架協議，本集團須投入資金人民幣30,000,000元（約為港幣37,313,000元），以現金支付。本集團於二零一二年十二月三十一日之前還沒有作出任何付款。

## 37. 關連人士交易

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團有以下與有關連人士之重大結餘：

	於二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元	於二零一一年 十二月 三十一日 港幣千元 (經重列)
應(付)收關連公司款項(附註)	<b>(1,105)</b>	3,122

附註：於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，關連公司由本集團主要管理層成員間接控制。該等結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。

除以上所述及於綜合財務狀況表及／或附註38所披露之應收／應付非控制權益及股東之款項外，本集團已訂立下列關連人士交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
已付及應付一名非控制權益之廣告費(附註)	<b>206,788</b>	205,825
已付一名股東之利息開支	<b>385</b>	607
股東借款之隱含利息	<b>-</b>	3,305
主要管理層補償：		
短期僱員福利	<b>5,383</b>	4,461
退休福利費用	<b>26</b>	227
以股權為基礎之付款	<b>150</b>	-
	<b>5,559</b>	4,688

附註：根據上市規則，該交易構成一項關連交易。

## 38. 應收／應付非控制權益及股東款項

於二零一一年十二月三十一日，由董先生擔保之應付一名股東款項按年利率15%計息，並須於二零一二年一月三十一日或之前償還。此款項已於二零一二年一月三十一日償還。

所有其他結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。

## 39. 主要非現金交易

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，應付股東董先生金額為港幣42,512,000元之款項以向董先生近親家屬轉讓一處分類為物業、廠房及設備之物業的方式清償，該物業賬面值為港幣34,134,000元，交易代價為港幣42,512,000元。金額為港幣8,378,000之收益已於出售後在損益內確認。

## 40. 結算日後事項

於二零一三年二月二十一日，本公司一間全資附屬公司與浙江省桐鄉市人民政府（「桐鄉市政府」）訂立桐鄉烏鎮西遊主題影城項目合作協議及桐鄉烏鎮西遊主題影城項目備忘錄。據此(i)桐鄉市政府將負責中國土地使用權的徵用及農用地轉換工作，包括一幅佔地約691.4畝的土地（「出讓土地」）及另一幅佔地約357.1畝的土地（「租賃土地」）；(ii)該全資附屬公司將在土地公開出讓中收購出讓土地以發展該項目；及(iii)倘該全資附屬公司未能取得出讓土地，則其概無責任承擔租賃土地的租賃。於截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表獲准刊發日期，建議之中國土地使用權收購事項尚未完成。

## 41. 本公司之財務資料

於報告期間結算日，本公司之財務資料包括：

	附註	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
非上市投資		<b>1,966,092</b>	134,723
應收附屬公司款項	a	<b>588,932</b>	807,463
		<b>2,555,024</b>	942,186
<b>流動資產</b>			
持作買賣之投資		<b>21,569</b>	13,317
應收附屬公司款項	b	<b>525,179</b>	138,347
預付款項		<b>15,606</b>	520
銀行結存及現金		<b>10,319</b>	5,089
		<b>572,673</b>	157,273
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		<b>20,016</b>	31,278
應付附屬公司款項	b	<b>184,865</b>	108,214
應付關連公司款項	b	–	45,841
可換股票據		<b>333,069</b>	–
		<b>537,950</b>	185,333
流動淨資產(負債)		<b>34,723</b>	(28,060)
總資產減流動負債		<b>2,589,747</b>	914,126
<b>股本及儲備</b>			
股本		<b>1,935,686</b>	520,648
儲備	c	<b>632,817</b>	67,476
		<b>2,568,503</b>	588,124
<b>非流動負債</b>			
可換股票據		<b>21,244</b>	326,002
		<b>2,589,747</b>	914,126

本公司主要附屬公司於二零一二年及二零一一年十二月三十一日之詳情載於附註42。

## 41. 本公司之財務資料(續)

附註：

(a) 應收附屬公司款項

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。本公司董事認為，有關款項不會於二零一二年十二月三十一日後五年內償還，故列為非流動資產。而該款項之實際年利率為5.25%（二零一一年：5%）。

(b) 應收／應付附屬公司及關連人士款項

應收／應付附屬公司及關連公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。關連公司由本集團主要管理層成員間接控制。

(c) 本公司之儲備

	購股權儲備 港幣千元	可換股票據 權益儲備 港幣千元	股份溢價 港幣千元	股本 贖回儲備 港幣千元	實繳盈餘 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	可發行 股份儲備 港幣千元	累計虧損 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一一年一月一日	28,266	39,017	223,978	918	65,409	38,899	7,500	(316,412)	87,575
換算至呈列貨幣而產生 之匯兌差額	-	-	-	-	-	26,160	-	-	26,160
本年虧損	-	-	-	-	-	-	-	(85,310)	(85,310)
因收購附屬公司 而發行股份	-	-	2,500	-	-	-	(7,500)	-	(5,000)
已發行股份	-	-	18,750	-	-	-	-	-	18,750
發行股份應佔之交易成本 確認為權益部份之 可換股票據	-	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)
確認為股本結算基於股權 之付款	-	12,188	-	-	-	-	-	-	12,188
	13,118	-	-	-	-	-	-	-	13,118
於二零一一年十二月三十一日	41,384	51,205	245,223	918	65,409	65,059	-	(401,722)	67,476
換算至呈列貨幣而產生 之匯兌差額	-	-	-	-	-	24,710	-	-	24,710
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	42,289	42,289
就收購事項而發行之股份 股份認購	-	-	403,260	-	-	-	-	-	403,260
發行股份應佔之交易成本 確認為股本結算基於股權 之付款	-	-	92,910	-	-	-	-	-	92,910
	-	-	(24)	-	-	-	-	-	(24)
	2,196	-	-	-	-	-	-	-	2,196
於二零一二年十二月三十一日	43,580	51,205	741,369	918	65,409	89,769	-	(359,433)	632,817

## 41. 本公司之財務資料(續)

附註(續)：

(c) 本公司之儲備(續)

本公司之實繳盈餘指以下項目之總和：

- (i) 一組附屬公司於公司重組生效日期之綜合股東資金與本公司根據重組所發行股份面值之差額；及
- (ii) 於二零零二年削減已發行股本及抵銷本公司累計虧損之股份溢價而產生之結餘淨額(經扣除向股東支付從實繳盈餘派發之累計股息)。

根據百慕達一九八一年公司法(修訂本)，本公司之實繳盈餘可供分派。然而，倘出現下列情況，則本公司不得從實繳盈餘中宣派或派付股息或作出分派：

- (i) 本公司現時或於付款後無力償還到期債務；或
- (ii) 本公司資產之可變現值將因此而低於其負債、已發行股本與股份溢價賬項之總和。

本公司董事認為截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度可供分派予股東之儲備約分別為港幣580,694,000元及港幣15,353,000元。

## 42. 主要附屬公司之詳情

中國娛樂於收購事項日期前之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊國家/地點	經營地點/國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	中國娛樂所持已發行股本/ 註冊資本之比例				主要業務
				二零一二年		二零一一年		
				直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
Orient Ventures Limited	英屬處女群島	香港	普通股 1美元	100	-	100	-	投資控股
甘肅飛視天成文化傳播 有限公司 (「甘肅飛視」) (附註a)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣5,000,000元	-	-	-	-	出售電視廣告廣播時段
中聯華億山和水 (附註a)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	-	-	-	製作及分銷電影 及電視節目 之電影版權
北京逆光順影視文化 傳播有限公司 (「逆光順影」) (附註a)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣3,000,000元	-	-	-	-	製作及分銷電影 之電影版權
中聯華盟(附註a)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	-	-	-	製作及分銷電影 及電視節目 之電影版權
鵬安盛世 (附註a)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	-	-	-	出售電視廣告廣播時段



## 42. 主要附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊國家/地點	經營地點/國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	中國娛樂所持已發行股本/ 註冊資本之比例				主要業務
				二零一二年		二零一一年		
				直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
華盟(天津)文化投資 有限公司(「天津文化」) (附註a)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣15,000,000元	-	-	-	-	製作及分銷電影 及電視節目 之電影版權
中聯華盟(天津)廣告 有限公司(「天津廣告」) (附註a)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣7,500,000元	-	-	-	-	出售電視廣告廣播時段
友利浩歌	中國 (附註c)	中國 (附註c)	註冊資本 人民幣100,000元	-	100	-	100	投資控股

## 42. 主要附屬公司之詳情(續)

本公司於收購事項日期後之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊國家/地點	經營地點 /國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司 所持已發行股本/ 註冊資本之比例		主要業務
				二零一二年 直接 %	間接 %	
中國娛樂	開曼群島	香港	普通股 10,000美元 優先股 2,500美元	100	-	投資控股
Orient Ventures Limited	英屬處女群島	香港	普通股 1美元	-	100	投資控股
中聯文化傳播集團 有限公司	英屬處女群島	香港	普通股 1美元	100	-	投資控股
Gain Favour Limited	英屬處女群島	香港	普通股 1美元	100	-	投資控股
Rich Data Limited	英屬處女群島	香港	普通股 1美元	100	-	為集團公司提 供管理服務
Prefect Strategy	英屬處女群島	香港	普通股 1美元	-	100	投資控股
明城	英屬處女群島	香港	普通股 1美元	-	100	投資控股
SAC Enterprises Limited	香港	香港	普通股 港幣1,000元	100	-	為集團公司提 供管理服務
上聯財務責任有限公司	香港	香港	普通股 港幣100元	-	100	提供融資服務
SAC Nominees Limited	香港	香港	普通股 港幣100元	100	-	提供代理人服務
SAC Secretarials Limited	香港	香港	普通股 港幣100元	100	-	提供秘書服務

## 42. 主要附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊國家/地點	經營地點 /國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司 所持已發行股本/ 註冊資本之比例		主要業務
				二零一二年 直接 %	間接 %	
Worthwide Limited	英屬處女群島	香港	普通股 1美元	100	-	投資控股
Year Wealth Limited	英屬處女群島	香港	普通股 50,000美元	-	100	投資控股
中聯京華 (附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	-	投資控股
北京中聯同達文化有限 公司(「中聯同達」) (附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	-	提供電視節目包裝服務
天津唐圖科技有限 公司(「天津唐圖」) (附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	-	開發及分銷 手機遊戲
甘肅飛視(附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣5,000,000元	-	-	出售電視廣告廣播時段
中聯華億山和水 (附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	-	製作及分銷電影 及電視節目 之電影版權
逆光順影(附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣3,000,000元	-	-	製作及分銷電影 之電影版權

## 42. 主要附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊國家/地點	經營地點 /國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司 所持已發行股本/ 註冊資本之比例		主要業務
				二零一二年 直接 %	間接 %	
北京永聯信通科技有限 責任公司 (「永聯信通」) (附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	-	提供手機增值服務
北大文化(附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣100,000,000元	-	-	提供其他代理服務
華盟上海(附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣15,000,000元	-	-	製作及分銷電影 及電視節目 之電影版權
中聯華盟(附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣10,000,000元	-	-	製作及分銷電影 及電視節目 之電影版權
鵬安盛世(附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	-	出售電視廣告廣播時段
天津文化(附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣15,000,000元	-	-	製作及分銷電影 及電視節目 之電影版權
天津廣告(附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣7,500,000元	-	-	出售電視廣告廣播時段

## 42. 主要附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊國家/地點	經營地點 /國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司 所持已發行股本/ 註冊資本之比例		主要業務
				二零一二年 直接 %	間接 %	
北京世通寰亞廣告有限公司(「北京世通」) (附註e)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣200,000元	-	-	投資控股
北京人和人文化有限公司 (「北京人和人」) (附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣100,000元	-	-	雜誌廣告及雜誌 分銷
人和人(天津)廣告有限公司(「人和人天津」) (附註d)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣1,500,000元	-	-	雜誌廣告及雜誌 分銷
西安金鼎影視文化 有限公司(「西安金鼎」) (附註e)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣3,000,000元	-	-	製作及分銷電影 及電視節目 之電影版權
上海經略(附註f)	中國 (附註b)	中國 (附註b)	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	-	投資控股

## 42. 主要附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊國家/地點	經營地點 /國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司 所持已發行股本/ 註冊資本之比例		主要業務
				二零一二年 直接 %	間接 %	
浙大商業管理諮詢(上海) 有限公司	中國 (附註c)	中國 (附註c)	註冊資本 100,000美元	-	100	投資控股
中聯京華傳媒文化(北京) 有限公司	中國 (附註c)	中國 (附註c)	註冊資本 100,000美元	-	100	投資控股
中聯盛世文化(北京) 有限公司	中國 (附註c)	中國 (附註c)	註冊資本 人民幣100,000,000元	-	100	投資控股
友利浩歌	中國 (附註c)	中國 (附註c)	註冊資本 人民幣100,000元	-	100	投資控股

## 42. 主要附屬公司之詳情(續)

附註：

- (a) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度及自二零一二年一月一日至收購事項日期期間，由於中聯華盟由中國娛樂集團僱員擁有，中國娛樂於中聯華盟之註冊資本中並無擁有任何股本權益。根據由中聯華盟、中聯華盟擁有人及中國娛樂集團訂立之若干協議，中聯華盟擁有人同意向中國娛樂集團轉讓可委任及撤換中聯華盟董事會全體董事之權力，以及可監察中聯華盟之財務及經營政策之權力；同時亦將中聯華盟之全部實益權益轉讓予中國娛樂集團。因此，中聯華盟被視為中國娛樂之全資附屬公司，而其業績、資產及負債均綜合計算入中國娛樂之業績、資產及負債。中聯華盟之註冊資本乃由中國娛樂集團出資。中聯華盟持有甘肅飛視、中聯華億山和水及逆光順影51%之股本權益，鵬安盛世、天津文化及天津廣告100%之股本權益。因此，中聯華盟控制甘肅飛視、中聯華億山和水及逆光順影51%之投票權，鵬安盛世、天津文化及天津廣告100%之投票權。甘肅飛視、中聯華億山和水、逆光順影、鵬安盛世、天津文化及天津廣告均為於中國註冊成立之有限責任公司。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，中聯華盟已被轉讓予中聯京華。
- (b) 該等附屬公司乃內資企業。
- (c) 該等附屬公司乃外資全資企業。
- (d) 由於中聯京華由本集團一名僱員擁有，本公司於中聯京華之註冊資本中並無擁有任何股本權益。根據由中聯京華、中聯京華擁有人及本集團訂立之若干協議，中聯京華擁有人同意向本集團轉讓可委任及撤換中聯京華董事會全體董事之權力，以及可監察中聯京華之財務及經營政策之權力；同時亦將中聯京華之全部實益權益轉讓予本集團。因此，中聯京華被視為本公司之全資附屬公司，而其業績、資產及負債均綜合計算入本集團業績、資產及負債。中聯京華之註冊資本乃由本集團出資。中聯京華持有天津唐圖、中聯同達、甘肅飛視、中聯華億山和水及逆光順影51%之股本權益，以及永聯信通、北大文化、華盟上海、中聯華盟、鵬安盛世、天津文化、天津廣告、北京人和人及人和人天津100%之股本權益。中聯京華控制天津唐圖、中聯同達、甘肅飛視、中聯華億山和水及逆光順影51%之投票權，以及永聯信通、北大文化、華盟上海、中聯華盟、鵬安盛世、天津文化、天津廣告、北京人和人及人和人天津100%之投票權。天津唐圖、中聯同達、甘肅飛視、中聯華億山和水、逆光順影、永聯信通、北大文化、華盟上海、中聯華盟、鵬安盛世、天津文化、天津廣告、北京人和人及人和人天津均為於中國註冊成立之有限責任公司。

## 42. 主要附屬公司之詳情(續)

附註(續)：

- (e) 由於北京世通由本集團一名僱員擁有，本公司於北京世通之註冊資本中並無擁有任何股本權益。根據由北京世通、北京世通擁有人及本集團訂立之若干協議，北京世通擁有人同意向本集團轉讓可委任及撤換北京世通董事會全體董事之權力，以及可監察北京世通之財務及經營政策之權力；同時亦將北京世通之全部實益權益轉讓予本集團。因此，北京世通被視為本公司之全資附屬公司，而其業績、資產及負債均綜合計算入本集團業績、資產及負債。北京世通之註冊資本乃由本集團出資。北京世通持有西安金鼎56%之已發行股本，並控制西安金鼎56%之投票權。西安金鼎為於中國註冊成立之有限責任公司。
- (f) 由於上海經略由本集團一名僱員擁有，本公司於上海經略之註冊資本中並無擁有任何股本權益。根據由上海經略、上海經略擁有人及本集團訂立之若干協議，上海經略擁有人同意向本集團轉讓可委任及撤換上海經略董事會全體董事之權力，以及可監察上海經略之財務及經營政策之權力；同時亦將上海經略之全部實益權益轉讓予本集團。因此，上海經略被視為本公司之全資附屬公司，而其業績、資產及負債均綜合計算入本集團業績、資產及負債。

上表只載入董事認為主要影響本集團本年度業績或構成本集團大部份資產與負債之本公司附屬公司。董事認為，如載列其他附屬公司之詳情，則會導致資料過分冗長。另外，為便於理解本公司之附屬公司詳情，收購事項前之額外資料亦已披露。

概無任何附屬公司於年結時或年內任何其他時間擁有任何債務證券。



## 業績

	二零零八年 港幣千元 (經重列)	二零零九年 港幣千元 (經重列)	二零一零年 港幣千元 (經重列)	二零一一年 港幣千元 (經重列)	二零一二年 港幣千元
營業額	-	-	-	288,353	<b>1,016,486</b>
除稅前(虧損)溢利	(5,277)	(6,244)	(5,714)	(74,609)	<b>191,017</b>
稅項支出	-	-	-	(2,002)	<b>(10,937)</b>
本年(虧損)溢利	(5,277)	(6,244)	(5,714)	(76,611)	<b>180,080</b>
下列各項應佔(虧損)溢利：					
本公司股東	(5,277)	(6,244)	(5,714)	(75,341)	<b>177,153</b>
非控制權益	-	-	-	(1,270)	<b>2,927</b>
	(5,277)	(6,244)	(5,714)	(76,611)	<b>180,080</b>

## 資產與負債

	二零零八年 港幣千元 (經重列)	二零零九年 港幣千元 (經重列)	二零一零年 港幣千元 (經重列)	二零一一年 港幣千元 (經重列)	二零一二年 港幣千元
總資產	35,298	33,567	33,004	332,019	<b>2,105,638</b>
總負債	(36,097)	(37,445)	(39,346)	(165,296)	<b>(754,091)</b>
總權益	(799)	(3,878)	(6,342)	166,723	<b>1,351,547</b>
非控制權益	-	-	-	(4,712)	<b>(34,807)</b>
本公司股東應佔權益	(799)	(3,878)	(6,342)	162,011	<b>1,316,740</b>