



Phoenix Satellite Television Holdings Limited

鳳凰衛視控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號: 02008

*What*

*a*

*Billion*

*Show*

*Annual*

*Report 年報*

*2017*



15週年



# 15th

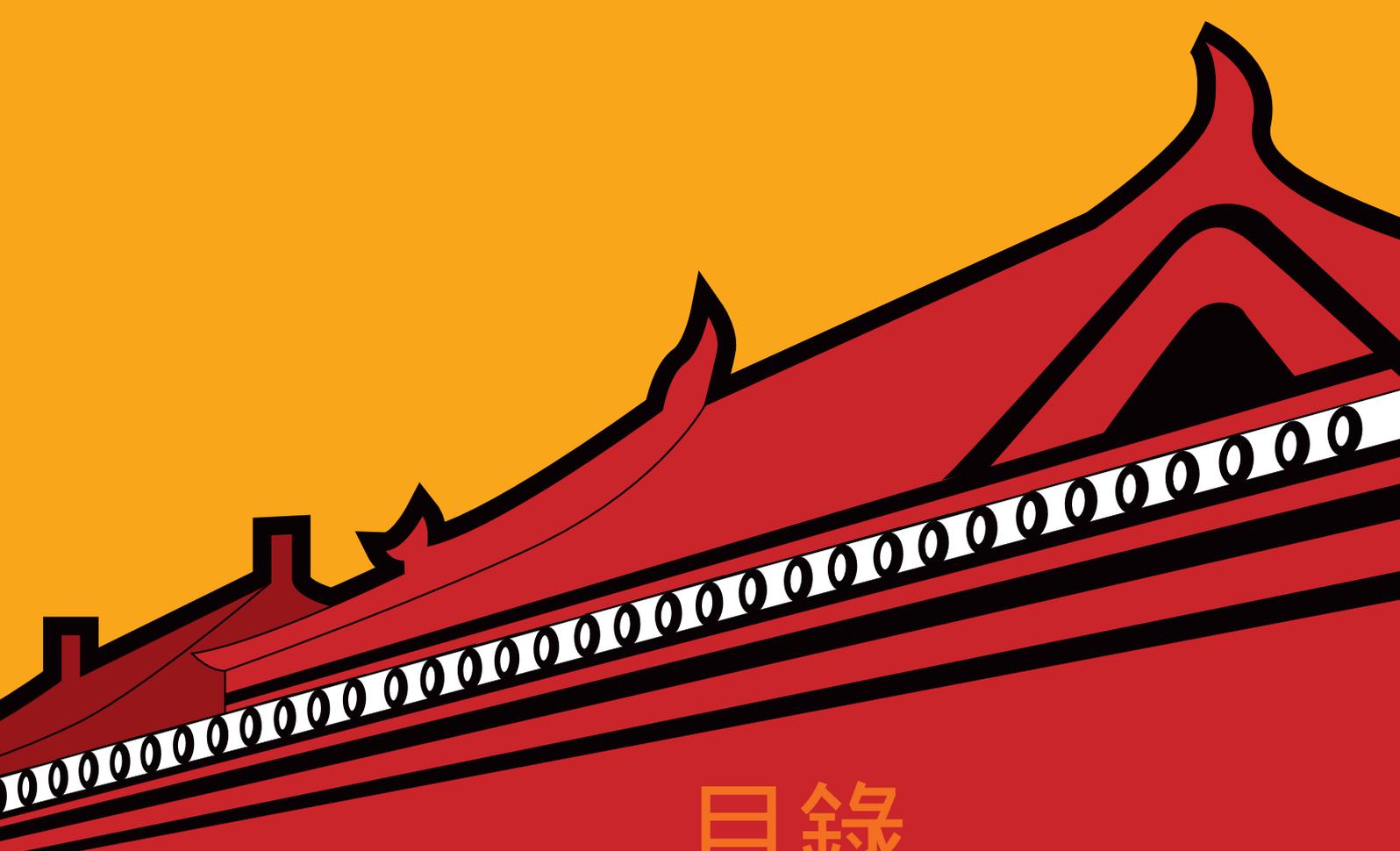
## ANNIVERSARY

### Mission 公司使命 Statement

Pursuing the vision of being the “Chinese connection”, both among Chinese communities and between Chinese communities and the rest of the world, Phoenix seeks to provide Chinese everywhere with a continuous stream of Chinese-language programming, ranging from entertainment, talk shows and Asian and Western movies through to balanced, accurate and up-to-the-minute news and information about political and economic developments around the globe. By performing these functions, Phoenix fulfills its mission of bringing China closer to the world and the world closer to China.

全力向着成為各華人群體之間，以及華人群體與世界各地之間的「華語聯繫」的願景發展，鳳凰分享無間的華語節目，包括娛樂、評論節目、亞洲及西方影片、平衡準確的即時新聞，以及全球政治及經濟發展的資訊。通過演繹這些角色，鳳凰不單令世界逐漸走向中國，同時亦令中國逐漸走向世界。





# 目錄

- 2 里程碑
- 4 二零一一全年大事概要
- 6 主席報告書
- 12 建基全球
- 14 全球視野
- 16 全球團隊
- 24 中國門戶
- 26 公司資料
- 28 管理層討論及分析
- 35 董事及高級管理人員簡介
- 41 企業管治報告書



# 里程碑

## 一九九六年

二月二十六日

今日亞洲有限公司、衛星電視有限公司及華穎國際有限公司達成協議，成立鳳凰衛視有限公司，在亞太區經營華語電視廣播業務，而劉長樂先生在公司成立後獲選為董事會主席。

三月三十一日

鳳凰衛視中文台正式啟播。

## 一九九八年

八月二十八日

鳳凰衛視電影台正式啟播。

## 一九九九年

八月二十一日

鳳凰衛視歐洲台在英國倫敦正式啟播。

十一月一日

鳳凰衛視有限公司與馬來西亞收費電視公司ASTRO達成合作協議，鳳凰衛視中文台透過ASTRO向逾六百萬的馬來西亞華僑播出節目。

## 二零零零年

三月三十一日

《鳳凰周刊》創刊，出版試刊號。並獲得在中國內地發行的特許權。

六月三十日

鳳凰衛視宣佈在香港聯交所創業板上市，股票代號：8002。招股價為港幣1.08元。

## 二零零一年

一月一日

鳳凰衛視資訊台和鳳凰衛視美洲台正式啟播。

十月十八日

鳳凰衛視中文台獲國家廣播電影電視總局批准在中國珠江三角洲地區進行無限制播出。





## 二零零五年

十一月二十五日

鳳凰衛視作為第一家國際華語頻道正式獲得加拿大政府廣播事務委員會的批准進入加拿大。

## 二零零七年

六月

鳳凰衛視透過TVB「翡翠互動電視」平台開始在澳洲播出節目，增強了鳳凰衛視對這個按人口比例計算擁有最大海外華人社群的西方國家的覆蓋。

## 二零零八年

十二月

鳳凰衛視控股有限公司從香港聯合交易所之創業板轉往主板上市，股票代號為02008。

## 二零零九年

三月三十日

鳳凰衛視環球新聞中心於三月三十日在香港大埔工業邨啟動。鳳凰衛視總部遷入新址。

## 二零一一年

三月二十八日

鳳凰衛視香港台於香港正式啟播。

五月十二日

鳳凰新媒體有限公司(紐約交易所股份代號:FENG)在紐約證券交易所上市，招股價為11美元。



# 二零一一年 大事概要

三月二十八日

鳳凰衛視香港台於香港正式啟播。

三月

鳳凰在北京人民大會堂、清華大學、北京大學舉行多項活動，慶祝鳳凰成立十五週年。

五月十二日

鳳凰新媒體有限公司(紐約交易所股份代號：FENG)在紐約證券交易所上市，招股價11美元。

五月二十五日

鳳凰衛視美洲台自創節目《美夢成家》榮獲2011年美國國際傳媒人大獎賽銀獎。該獎項的評審委員來自全球最知名媒體公司，包括YAHOO，迪士尼，HBO等等。評審們根據媒體作品的創意，對行業和社會的影響力做出最後評斷。

五月二十七日

座落在北京朝陽公園西南角的鳳凰國際傳媒中心的鋼結構工程正式完工，而鳳凰衛視董事會主席、行政總裁劉長樂先生出席封頂儀式。

六月一日

由鳳凰衛視贊助並擔任主辦媒體的《山水合璧 - 黃公望與富春山居圖特展》在台北故宮博物院開幕，令這幅被燒為兩段又多年分隔兩岸的元代名畫得以圓合。

十月二十二日

由鳳凰衛視主辦的「2011中華小姐環球大賽」總決賽晚會假座香港九龍灣國際展貿中心舉行。入圍總決賽的12名佳麗經過評委問答、舞蹈表演等環節的激烈角逐後，10號佳麗艾楚怡摘得桂冠。亞軍和季軍分別由來自馬來西亞的傅祐琳和來自深圳的吳辰岑獲得。





十月二十七日

由中影集團、鳳凰衛視、派格太合等單位聯合攝製，投資過億的電影《富春山居圖》在杭州西湖十景之一的平湖秋月舉行開機儀式。

劉德華、林志玲、張靜初及佟大為擔任主角，投資方的主要負責人鳳凰衛視董事會主席、行政總裁劉長樂太平紳士、中影集團董事長韓三平、派格太合環球文化傳媒董事長、總裁孫健君，以及浙江省、杭州市官員等出席見證開機儀式。



# 15週年

## 主席 報告書

本集團截至二零一一年十二月三十一日止，本年度的收入及經營溢利分別約為3,639,445,000港元及912,349,000港元，較去年同期分別增加41.9%及26.2%。





# 主席報告書

## 財務概要

- 截至二零一一年十二月三十一日止，本年度的收入及經營溢利分別約為3,639,445,000港元及912,349,000港元，較去年同期分別增加41.9%及26.2%。
- 按非公認會計原則計算，本公司擁有人應佔溢利為(包括視作出售新媒體及戶外媒體部分權益之所得收益)由去年的421,822,000港元增加至約1,564,386,000港元。詳情請參閱第10頁之附表。
- 計入鳳凰新媒體優先股的非現金公平值虧損及應計利息後，本公司擁有人應佔虧損在二零一一年下半年大幅收窄約473,089,000港元至約為66,885,000港元。
- 董事會建議派發末期股息每股4.2港仙。連同特別股息每股3.8港仙計算，二零一一年度將合共派發每股8港仙。

## 業績

下表概述本集團分別於截至二零一零年六月三十日、二零一零年十二月三十一日、二零一一年六月三十日及二零一一年十二月三十一日止六個月的收入、經營成本、經營溢利以及本公司擁有人應佔溢利（虧損）。記錄本集團過去兩年內六個月各期間之表現，不難看出本集團業務持續穩步上揚。

	截至以下日期止六個月			
	二零一一年 十二月 三十一日 千港元	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 十二月 三十一日 千港元	二零一零年 六月三十日 千港元
收入	2,099,298	1,540,147	1,476,260	1,089,130
經營成本	(1,470,125)	(1,256,971)	(1,018,814)	(823,620)
經營溢利	629,173	283,176	457,446	265,510
本公司擁有人應佔溢利（虧損）	473,089	(539,974)	231,110	190,712

本集團截至二零一一年十二月三十一日止，六個月之收入增至2,099,298,000港元，分別較去年同期及二零一一年上半年增長42.2%及36.3%。於截至二零一一年十二月三十一日止六個月的經營溢利創新高達629,173,000港元，分別較去年同期及二零一一年上半年的收入增長37.5%及122.2%。鑑於廣告銷售特點，本年度下半年表現較上半年優越。新媒體、戶外媒體及廣播業務廣告收入增長，乃推動業績之主要因素。於截至二零一一年六月三十日止六個月，根據香港公認會計原則（「公認會計原則」），計入本公司間接非全資附屬公司鳳凰新媒體有限公司（「鳳凰新媒體」）所發行優先股之非現金公平值虧損及應計利息後，錄得本公司擁有人應佔虧損。

## 主席報告書

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團之收入約為3,639,445,000港元，較去年收入增長41.9%。經營成本增加48.0%至約2,727,096,000港元。經營成本上漲，主要因拓展新媒體及戶外媒體業務所致。

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團經營溢利約為912,349,000港元，較去年增加26.2%。按非公認會計原則計算，本公司擁有人應佔溢利(包括視作出售新媒體及戶外媒體部分權益之所得收益)，由去年421,822,000港元增加至約1,564,386,000港元。

鳳凰新媒體於二零一一年五月在紐約證券交易所(「紐約交易所」)分拆上市後，為本集團帶來「視作出售收益」。然而，由於鳳凰新媒體分拆上市後仍為本公司非全資附屬公司，根據現行香港公認會計原則，該有關「視作出售收益」只會直接反映在權益賬上，而不會反映在本年度綜合收益表中。本集團在截至二零一一年十二月三十一日止年度，於本公司擁有人應佔權益中確認視作出售鳳凰新媒體部分權益之收益約1,563,711,000港元。

鳳凰新媒體於二零零九年十一月向三名獨立投資者(美國公司Intel Capital Corporation、瑞士公司Bertelsmann Asia Investments AG及港資公司Morningside China TMT Fund I, L.P.)發行之可換股系列甲優先股(「優先股」)，已於鳳凰新媒體上市前夕，根據與該三名投資者訂立之協議條款，悉數兌換為鳳凰新媒體A類普通股。截至兌換日期優先股衍生部分之公平值增加947,100,000港元(截至二零一零年十二月三十一日止年度：169,087,000港元)，此項非現金公平值已於年內綜合收益表內作為虧損反映。截至二零一一年十二月三十一日止，計入財務收入(成本)淨額項下之優先股負債部分之應計利息約為17,613,000港元(截至二零一零年十二月三十一日止年度：41,577,000港元)。由於所有優先股於上市時已全部兌換，因此日後合併新媒體賬目而言，將無任何非現金公平值收益 虧損或應計利息。有關優先股負債的詳情，請參閱綜合財務報表附註37(b)。

於二零一一年五月，鳳凰都市傳媒科技股份有限公司(「北京鳳凰都市」，前稱鳳凰都市(北京)廣告傳播有限公司)與獨立投資者及其他方訂立增資協議，亦為本集團帶來「視作出售收益」。於二零一一年十一月，北京鳳凰都市向非控股權益收購鳳凰都市傳媒(廣州)有限公司(「廣州鳳凰都市」)及深圳鳳凰都市廣告傳播有限公司(「深圳鳳凰都市」)之股權，因此，廣州鳳凰都市及深圳鳳凰都市均已成為北京鳳凰都市之全資附屬公司。由於本集團保留對北京鳳凰都市的控制權，有關「收購及視作出售淨收益」約67,560,000港元已直接反映於權益賬上。

北京在建投資物業確認公平值收益約127,488,000港元(截至二零一零年十二月三十一日止年度：21,979,000港元)。

按照公認會計原則，計入優先股之非現金公平值虧損及應計利息後，本公司擁有人應佔虧損約為66,885,000港元。

## 主席報告書

下表概述本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的表現。為便於理解本集團根據公認會計原則呈列之表現，下表其中一欄亦載列按非公認會計原則呈列之業績，其中包括視作出售新媒體及戶外媒體部分權益之實際收益。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一一年	二零一零年
	按非公認會計原則呈列		
	千港元	千港元	千港元
電視廣播	2,072,307	2,072,307	1,679,183
新媒體	1,113,711	1,113,711	560,456
戶外媒體	386,559	386,559	268,210
其他業務	66,868	66,868	57,541
本集團總收入	3,639,445	3,639,445	2,565,390
經營成本	(2,727,096)	(2,727,096)	(1,842,434)
經營溢利	912,349	912,349	722,956
優先股之非現金公平值虧損及應計利息	(964,713)	(964,713)	(210,664)
視作出售新媒體之非公認會計原則收益	1,563,711	-	-
收購及視作出售戶外媒體之 非公認會計原則收益淨額	67,560	-	-
在建投資物業公平值收益	127,488	127,488	21,979
其他收入淨額	84,664	84,664	20,439
除攤佔共同控制實體及聯營公司業績、 所得稅及非控股權益前溢利	1,791,059	159,788	554,710
攤佔共同控制實體及聯營公司業績 所得稅費用	(3,791)	(3,791)	(1,796)
年度溢利（虧損）	1,557,808	(73,463)	444,424
非控股權益	6,578	6,578	(22,602)
本公司擁有人應佔溢利（虧損）	1,564,386	(66,885)	421,822
每股基本盈利（虧損），港仙	31.34	(1.34)	8.46

## 主席報告書

### 業務概覽及前景

於二零一一年財務年度，鳳凰集團在多方面均取得了重大成就，期內收入、經營溢利及權益錄得非常正面的增長，特別是在過去一年中集團實現了飛速發展。本集團能於連續數年維持強勁增長幅度，突顯其基本業務模式平衡有致，且高瞻遠矚。

本集團的核心電視業務收入不斷以驕人幅度上升，至於其大力拓展業務營運的其他範疇，如新媒體及戶外媒體業務，亦錄得極為穩健的回報。此業績充分彰顯本集團能緊貼瞬息萬變的經濟環境、迅速發展的互聯網世界，並瞭解公眾宣傳日趨重要，從而制定極為有效的戰略，發展其業務活動。

除透過涉足互聯網及戶外媒體業務以取得財務利益外，本集團亦啟播了一條新的電視廣播頻道 - 鳳凰衛視香港台，為香港及海外操廣東話的觀眾提供以廣東話廣播的電視節目。該頻道於二零一一年三月二十八日啟播。於二零一一年，鳳凰亦為推出鳳凰優悅廣播作最後準備，於其在二零一二年一月十八日啟播後，鳳凰足跡將延伸至數碼電台廣播範疇。鳳凰衛視香港台與鳳凰優悅廣播締造的協同效益，將為加強推廣鳳凰的品牌名稱，從而推動鳳凰進一步擴闊全球觀眾層面。

二零一一年亦標誌著鳳凰衛視創立十五周年，大型慶祝典禮已於三月三十一日於北京人民大會堂舉行，晚會頒獎禮最令人矚目，藉以表揚多位海外人士及代理於過往十五年對鳳凰作出的貢獻，得獎人士包括：國際戰略研究所(International Institute for Strategic Studies)主席John Chipman博士、世界小姐組織(Miss World Organization)主席Julia Morley女士、美國布魯金斯研究所北亞政策研究中心(Center for North Asian Policy Studies at the Brookings Institution)主管Richard Bush博士、國際電視藝術與科學學會(International Academy of Television Arts and Sciences)主席Bruce Paisner先生以及來自俄羅斯、日本、巴勒斯坦、馬來西亞及北韓的高級媒體專員。頒獎禮隨後，乃大型歌舞表演，由多名著名影視紅星及歌手傾力演出，為當晚慶祝活動掀起高潮，共同見證鳳凰衛視於過去十五年以來由單一頻道廣播商發展成多媒體機構，更與知名學者以至媒體機構等眾多國際夥伴建立合作關係，令覆蓋範圍遍及世界各地。

二零一一年度，鳳凰在新聞報導領域仍為一枝獨秀，引起各界廣泛關注。如埃及、突尼西亞、利比亞及敘利亞的激烈政變，鳳凰記者鉅細無遺地報導有關事件，使鳳凰能為華語觀眾提供有關中東局勢發展的第一手消息。於卡達菲政權的夕陽時期，一批鳳凰記者與眾多其他國際新聞團隊被扣留在黎波里的Rixos酒店，最終在絲毫無損的情況下獲釋。

鳳凰亦為地區事件提供詳細報道，由例如台灣大選前的造勢活動及二零一二年一月台灣總統大選整件事態的發展；以及金正日突然逝世，由其兒子金正恩繼任為北韓新領袖後的北韓局勢。

於過去十二個月期間，由本集團新媒體業務成功首次公開發售，以至全面報導國際政治與經濟的突發事件，種種成就肯定鳳凰佔盡優勢，定能繼續再創佳績。

主席

劉長樂

香港，二零一二年三月十五日

# 建基全球

## 亞太區

作為一個全球華人的衛星頻道，鳳凰衛視透過亞衛三號S覆蓋整個亞太地區。在中國大陸，鳳凰衛視通過鑫諾衛星進入全國有線網絡系統。在香港，鳳凰衛視透過所有主要系統廣播。在其他國家及地區，鳳凰衛視亦透過當地有線系統全頻落地。

## 馬來西亞

鳳凰衛視通過馬來西亞ASTRO，以直接到戶(DTH)方式全頻廣播。

## 新加坡

鳳凰衛視進入新加坡星和視界(StarHub)系統。

## 印尼

鳳凰衛視進入印尼First Media、Skymindo及PT Mega Media系統。

## 泰國

鳳凰衛視進入True Visions系統。

## 菲律賓

鳳凰衛視進入SKY Cable。

## 日本

鳳凰衛視進入日本大富系統。

## 澳洲

鳳凰衛視乃經Jade Interactive系統傳送，亦可從亞衛三號S接收。



## 紐西蘭

鳳凰衛視進入新西蘭中華電視網(WorldTV)系統。

## 非洲

鳳凰衛視透過TELSTAR-12號衛星進行廣播。

## 南非

鳳凰衛視現時透過SATMEX-6號衛星廣播。

## 北美洲

鳳凰衛視美洲台和鳳凰衛視資訊台由DirecTV、EchoStar及北美最大IPTV平台麒麟電視傳送。美洲台亦可透過紐約的Time Warner、舊金山的Comcast、洛杉磯的Charter、多倫多地區的Rogers及溫哥華地區的Shaw及NOVAS有線電視系統接收。

## 歐洲

鳳凰衛視歐洲台成功進入歐洲的主流衛星電視網Sky Digital、Eurobird以及多個歐洲國家的有線電視網絡。

## 中南美洲

鳳凰衛視現可透過Columbus有線電視系統在牙買加收看。





## 全球視野

鳳凰衛視極具全球視野，而其新聞報導的取向，一直是致力向全球華語觀眾提供有關大中華地區以至全球各地重大事件的即時資訊。於二零一一年，鳳凰衛視的新聞報導覆蓋眾多重大國際事件，包括日本發生地震及海嘯以及隨之而來的福島核電廠危機；埃及爆發示威浪潮，導致穆巴拉克政權下台，但新政府卻動盪不穩；隨後出現突尼西亞及利比亞暴動，致令突尼西亞總統遭撤換以及利比亞長期領袖卡達菲被推翻及身亡；反阿薩德武裝勢力與政府軍在敘利亞展開暴力衝突；希臘及其他歐洲成員國面對金融危機；下屆美國總統選舉前哨戰，以及金正日身故後的餘波及其子金正恩繼位。





# 全球團隊

中國大陸



陳魯豫



李輝



竇文濤



許戈輝



馬斌



王若麟



楊娟



陳曉楠

為了實現鳳凰衛視擔任全球廣播服務機構的角色，鳳凰衛視在中國大陸、台灣、香港及全球華語社群中組成其主播及記者隊伍。

鳳凰衛視團隊的核心隊員來自中國大陸各省市，例如陝西、雲南、安徽、河北、湖南及福建等省，以及北京、上海及廣州等主要城市。



# 全球團隊

中國大陸



楊爽



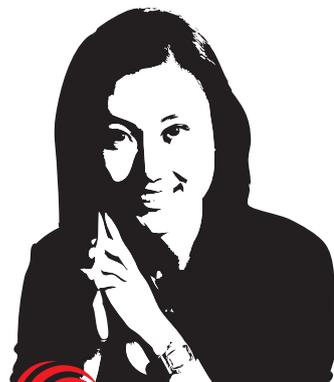
盧琛



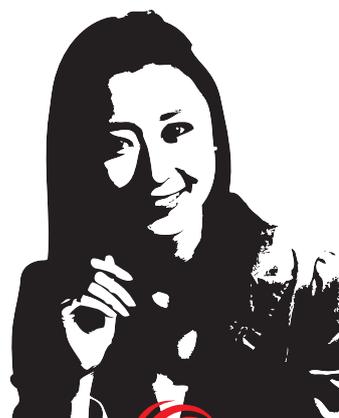
姜楠



安東



趙情晴



黃橙子

# 全球團隊

## 台灣

鳳凰衛視有多名深受歡迎的主播來自台灣，他們與眾不同的風格亦深深吸引中國大陸觀眾。



胡一虎



竹幼婷



謝亞芳



劉珊玲



陳淑琬



簡福疆



姜聲揚



石齊平



吳小莉



曾瀟漪

# 全球團隊

香港與國際



阮次山



梁文道



周瑛琦



朱文暉



曾子墨



邱震海

以香港為基地的鳳凰衛視擁有陣容強大的來自香港的記者、主播及攝影師，他們為鳳凰衛視帶來高水平的專業及技術優勢。

鳳凰衛視團隊的主要成員亦包括與世界各地有密切聯繫的人士，他們曾在多個國家如澳洲、加拿大及美國工作、進修或取得公民資格。



# 全球團隊

香港與國際



薩文



盧覓雪



魏綺珊



羅振邦



 陳冠生



 曾詠珊



 馬家輝



 卓麗雯



 程介南



 蕭莉



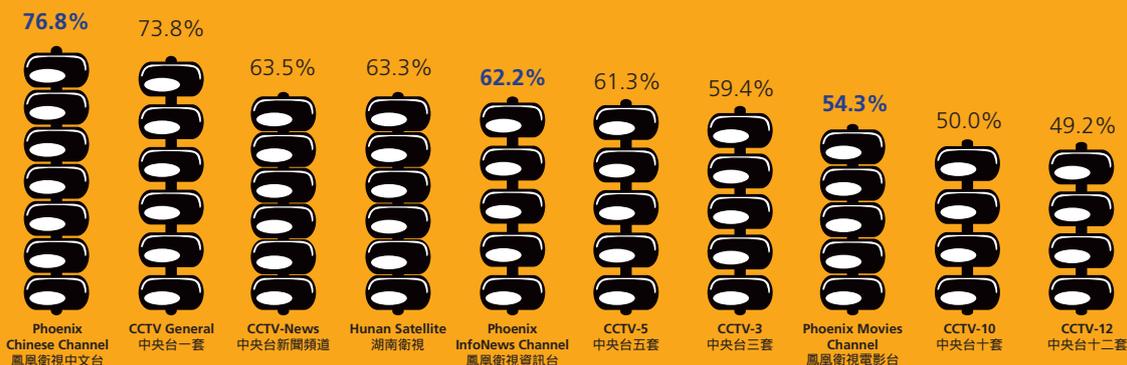
## 中國門戶

根據二零一一年下半年央視市場研究股份有限公司進行的「鳳凰衛視觀眾滿意度調查報告」顯示，鳳凰衛視中文台繼續超越中國內地衛星頻道，穩居觀眾滿意度指數第一位。此為自二零零四年以來鳳凰衛視第十六次位列排行榜首位。

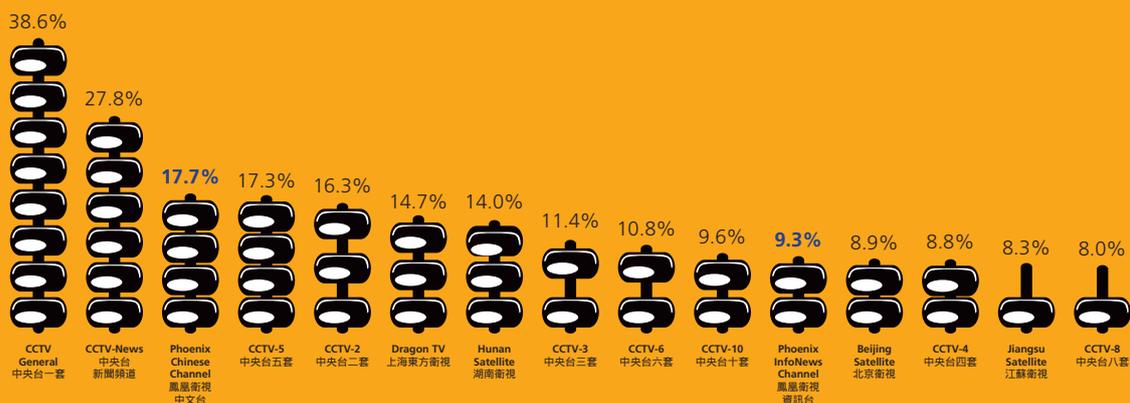
在辦公場所內，鳳凰衛視中文台及資訊台贏得觀眾高度的關注。足以顯示鳳凰衛視在工作群中有顯著的地位，也足以印證鳳凰衛視的信息內容吻合這群人的口味。

二零一一年鳳凰衛視中文台在商務人士中的日到達率較二零一零年上升1.1%，與全國性電視頻道相比，排名穩定在第三位；而鳳凰衛視資訊台的日到達率較二零一零年上升12.6%。表明鳳凰衛視在中國商務人士群體中有較強的影響力。

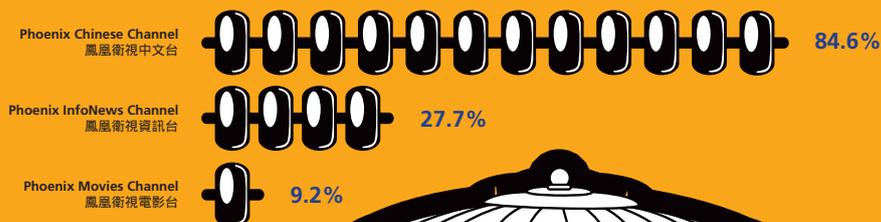
## 頻道綜合滿意度



## 鳳凰衛視中文台在商務人士中的日到達率居第三位



## 鳳凰衛視中文台是在辦公室內最經常收看的頻道



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

劉長樂(主席)

崔強

王紀言

### 非執行董事

沙躍家

高念書

Jan KOEPPEN

張鎮安

龔建中

### 獨立非執行董事

羅嘉瑞

梁學濂

Thaddeus Thomas BECZAK

### 替任董事

高群耀

黃雅麗

### 監察主任

崔強

### 公司秘書

楊家強, A.C.A.

## 開曼群島助理秘書

Codan Trust Company (Cayman) Limited

## 合資格會計師

楊家強, A.C.A.

## 審核委員會

Thaddeus Thomas BECZAK(主席)

梁學濂

張鎮安

## 薪酬委員會

Thaddeus Thomas BECZAK

羅嘉瑞

梁學濂

張鎮安

高念書

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 總部及主要營業地點

香港

新界

大埔工業邨

大景街2-6號

## 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

## 主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記處分處

香港證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17M樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
交通銀行  
中信銀行國際有限公司  
招商銀行

## 網址

[www.ifeng.com](http://www.ifeng.com)  
[www.irasia.com/listco/hk/phoenixtv](http://www.irasia.com/listco/hk/phoenixtv)

## 股份代號

02008

# 管理層討論及分析





# 管理層討論及分析

## 分類資料評論

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	收入	分類業績	收入	分類業績
	千港元	千港元	千港元	千港元
電視廣播	2,072,307	1,026,351	1,679,183	837,781
新媒體	1,113,711	(818,111)*	560,456	(125,776)*
戶外媒體	386,559	85,177	268,210	55,585
房地產	-	118,662	-	14,937
其他業務	66,868	7,186	57,541	5,599
本集團總收入及分類業績	3,639,445	419,265	2,565,390	788,126
未分配收入		35,565		12,103
未分配開支		(295,042)		(245,519)
除攤佔共同控制實體及 聯營公司業績、所得稅及 非控股權益前溢利		159,788		554,710

\* 新媒體分類虧損乃扣除優先股負債應計利息及公平值變動約964,713,000港元(截至二零一零年十二月三十一日止年度：210,664,000港元)後計算得出。

電視廣播收入(包括廣告、收視訂戶及其他收入來源)，佔本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度總收入56.9%，上升23.4%至約2,072,307,000港元(截至二零一零年十二月三十一日止年度：1,679,183,000港元)。電視廣播截至二零一一年十二月三十一日止年度的分類業績錄得溢利約1,026,351,000港元(截至二零一零年十二月三十一日止年度：837,781,000港元)。

鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台的收入佔截至二零一一年十二月三十一日止年度本集團總收入的52.1%，上升23.2%至約1,896,099,000港元(截至二零一零年十二月三十一日止年度：1,539,246,000港元)。

鳳凰衛視香港台、鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視美洲台、鳳凰衛視歐洲台及其他的總收入較去年同期上升25.9%至約176,208,000港元(截至二零一零年十二月三十一日止年度：139,937,000港元)。

## 管理層討論及分析

新媒體業務令鳳凰衛視的節目能夠於互聯網及多個流動電訊網絡播放，提升本集團作為電視廣播媒體的形象。新媒體業務截至二零一一年十二月三十一日止年度的收入增加至1,113,711,000港元（截至二零一零年十二月三十一日止年度：560,456,000港元）。計入優先股負債的應計利息及公平值變動後，新媒體業務的分類虧損為818,111,000港元（截至二零一零年十二月三十一日止年度：125,776,000港元）。新媒體的經營溢利（指除稅項、利息支出及優先股負債公平值變動前溢利）增加至146,602,000港元（截至二零一零年十二月三十一日止年度：84,888,000港元）。

戶外媒體業務收入增加至約386,559,000港元（截至二零一零年十二月三十一日止年度：268,210,000港元）。扣除股份支付款項約25,714,000港元（截至二零一零年十二月三十一日止年度：無）後，戶外媒體業務的分類溢利約85,177,000港元（截至二零一零年十二月三十一日止年度：55,585,000港元）。

房地產之分類業績已計入就北京在建投資物業確認的公平值收益約127,488,000港元（截至二零一零年十二月三十一日止年度：21,979,000港元）。

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

## 股息

由於本公司權益因鳳凰新媒體上市而大幅增長，加上來自北京鳳凰都市的收益，以及本集團流動資金及財務資源依然穩健，故董事會已派發特別股息每股3.8港仙。

考慮到集團的核心電視廣播業務錄得持續性的溢利，董事建議，向於二零一二年六月十五日名列本公司股東登記冊的股東派發末期股息每股普通股4.2港仙，較二零一零年末期股息3.3港仙增加27.3%，合共應派股息約209,705,000港元。待有關決議案於即將舉行的股東週年大會上獲通過後，末期股息將於二零一二年六月二十五日或前後派發。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會（「股東週年大會」）謹定於二零一二年六月八日（星期五）下午三時正在香港新界大埔工業邨大景街2-6號舉行。

## 管理層討論及分析

### 暫停辦理股份過戶登記

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

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

### 附屬公司及聯屬公司的收購及出售

#### 視作出售戶外媒體

於二零一一年五月二十九日,中譽投資有限公司之控股股東、三名中華人民共和國國內投資者、鳳凰都市傳媒控股有限公司及其附屬公司不同成員公司的27名僱員以及鳳凰都市文化傳播(北京)有限公司(「鳳凰都市文化」)與鳳凰都市傳媒科技股份有限公司(「北京鳳凰都市」),(前稱鳳凰都市(北京)廣告傳播有限公司)訂立增資協議(「增資協議」)。增資協議完成後,北京鳳凰都市的註冊資本由約48,000,000港元增加至人民幣140,000,000元,而本公司透過鳳凰都市文化擁有北京鳳凰都市的間接權益則由75%降至約45.54%。隨增資後,儘管本集團於北京鳳凰都市擁有少於一半權益,由於本集團有能力指導北京鳳凰都市的相關活動(即對北京鳳凰都市而言重要的活動),故本集團於北京鳳凰都市仍保留控制權。本公司於北京鳳凰都市的間接權益減少構成視作本公司出售其於北京鳳凰都市的部分權益。有關詳情及闡釋載於綜合財務報表附註40(b)。

#### 視作出售新媒體

於二零一一年五月十二日,鳳凰新媒體有限公司(「鳳凰新媒體」)透過在美國首次公開發售美國存托股份(「美國存托股份」)於紐約證券交易所(「紐約交易所」)上市,美國存托股份包括於超額配股權獲行使前由鳳凰新媒體發售11,500,000股美國存托股份(相當於92,000,000股新A類股份)以及由Morningside China TMT Fund I, L.P.、Intel Capital Corporation及Bertelsmann Asia Investments AG(「銷售股東」)發售1,267,500股美國存托股份(相當於10,140,000股現有A類股份),而於超額配股權獲行使後由鳳凰新媒體發行及出售合共13,415,125股美國存托股份(相當於107,321,000股新A類股份)以及由銷售股東出售1,267,500股美國存托股份(相當於10,140,000股現有A類股份)。由於鳳凰新媒體之所有可換股系列甲優先股(「優先股」)已於上市時獲兌換,因此於日後並無任何非現金公平值收益、虧損及應計利息。根據公認會計原則,由於分拆,此舉構成視作出售於附屬公司的權益(本集團實際權益減至51.2%),而鳳凰新媒體仍為本公司非全資附屬公司,且鳳凰新媒體的財務業績將繼續綜合計入本集團財務報表。有關詳情及闡釋載於綜合財務報表附註40(a)。

除上文所披露者外,本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度並無進行任何附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

截至二零一一年十二月三十一日，本集團的流動資金及財務資源依然穩健，源自本集團業務的經常性現金流量繼續保持穩定強勁。於二零一一年十二月三十一日，本集團現金及現金存款合共約2,624,482,000港元(於二零一零年十二月三十一日：1,425,782,000港元)，當中包括鳳凰新媒體獨立上市所獲超過1,000,000,000港元的集資淨額，將用作資本開支及業務擴充。本集團的尚未償還借貸總額約為480,117,000港元(於二零一零年十二月三十一日：664,478,000港元)，為應付有關連公司的無抵押免息款項，以及用作北京鳳凰國際傳媒中心建築工程款的有抵押及計息銀行借貸。尚未償還借貸總額減少乃由於已發行優先股在鳳凰新媒體於紐約交易所獨立上市時已被兌換所致。

按總負債相對本公司擁有人應佔權益計算，本集團於二零一一年十二月三十一日的資本負債比率為36.6%(於二零一零年十二月三十一日：62.0%)。由於鳳凰新媒體分拆上市，扣除總負債後，現金及現金等值項目淨結餘為239,540,000港元。於二零一零年十二月三十一日，按總負債減現金及現金等值項目相對本公司擁有人應佔權益計算的淨債務對權益比率為2.5%。

除上文所披露者外，本集團的財務狀況仍非常具流動性。由於本集團大部分貨幣資產乃以港元、美元及人民幣計價，而少數以英鎊及新台幣計價，故本集團認為其所承受的匯率風險極低。

### 資產抵押

截至二零一一年十二月三十一日，約3,124,000港元(於二零一零年十二月三十一日：3,146,000港元)的存款已抵押予銀行，以取得給予一間附屬公司業主之銀行擔保。朝陽公園之土地及其發展中的項目，於土地租賃費用、在建工程及在建投資物業項下分別錄得賬面值約117,000,000港元、203,000,000港元及676,000,000港元(於二零一零年十二月三十一日：115,000,000港元、92,000,000港元及371,000,000港元)，已抵押予銀行以取得銀行借貸用作北京鳳凰國際傳媒中心的建築工程款。

除上文所披露者外，本集團於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日並無抵押其他任何資產。

### 資本架構

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，除行使已授出的購股權外，本公司股本並無變動。於二零一一年十二月三十一日，本集團的業務運作主要透過擁有人的權益、銀行借貸及銀行融資提供資金。

## 管理層討論及分析

### 員工

截至二零一一年十二月三十一日，本集團僱用2,529名全職員工(於二零一零年十二月三十一日：1,897名)，員工所獲的薪酬符合市場水平，員工福利包括全面醫療保障、保險計劃、定額供款退休金計劃及僱員購股權計劃。本年度的員工成本上升至約865,439,000港元(截至二零一零年十二月三十一日止年度：553,965,000港元)。

本集團並無經歷過任何導致影響其正常業務運作的重大勞資糾紛或僱員數目重大改變。董事認為本集團與其僱員的關係良好。

### 所持有的重大投資

截至二零一一年十二月三十一日，本集團投資於上市證券投資項目，其估計公平市值約為18,011,000港元(於二零一零年十二月三十一日：24,330,000港元)。除上文所披露者外，本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度並無持有任何其他重大投資。

### 未來重大投資計劃及預期資金來源

本集團目前正考慮可能將於中華人民共和國從事戶外媒體業務之附屬公司北京鳳凰都市分拆並獨立上市。詳情請參閱於二零一一年十一月一日刊發之公告。

本集團將繼續整合其現有業務，並同時物色新商機，以與其現有業務相輔相成並收增強之效。

於二零一一年十二月三十一日，本集團一直在考慮多個投資項目及選擇，但並無就拓展該等項目制定任何具體計劃。

### 或有負債

本集團目前與一家徵收音樂版稅的團體就若干版稅付款進行協商。本集團相信為支付版稅致令資金大額流出的可能性不大。

除上文所披露者外，本集團於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日均無重大或有負債。

### 購買、出售或贖回證券

本公司並無於年內贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司於年內概無購買或出售本公司任何股份。

### 採用非公認會計原則措施

為對根據香港財務報告準則呈列之綜合財務報表加以補充，本集團透過於綜合收益表，而非於權益賬內反映視作出售新媒體及戶外媒體部分權益之所得收益，採用非公認會計原則計算本公司擁有人應佔溢利。本集團相信，於綜合收益表內計入該收益，有助闡明並加深全面瞭解本集團的財務表現。香港財務報告準則並無明文許可採用非公認會計原則財務計量方式。

# 董事及高級管理人員簡介

## 董事

### 執行董事

劉長樂先生，60歲，於二零零零年二月二日獲委任，現任鳳凰衛視控股有限公司主席兼行政總裁。其一九九六年創立的鳳凰衛視有限公司，如今已發展成為擁有六個電視頻道、互聯網、戶外電子大屏幕、週刊、出版、廣播和教育等多元化的媒體集團和香港聯合交易所有限公司上市公司。

劉先生領導鳳凰衛視在華人傳媒領域創造出的卓越成就獲得了海內外各界的廣泛讚許，有「傳媒智者」、「全球華語電視節目供應商的領導者」、「亞太最具創造力之華商領袖」、「亞太最具社會責任感華商領袖」、「塑造媒體品牌傑出人物」、「最具中國商業精神企業家」、「中國大陸十大傳媒創新領軍人物」、「中華慈善人物」、「中國十大精英男性」之稱。此外，他還是「羅伯特蒙代爾世界經理人CEO成就獎」、「安永企業家獎」、「亞洲品牌創新年度人物大獎」、「2009-2010年度中國傳媒融合力十大領軍人物獎」、「星雲真善美新聞傳播獎 - 華人世界媒體經營傑出獎」、「華商領袖年會」領袖人物「年度人物大獎」、「中國傳媒年會2001 - 2010中國傳媒貢獻人物」等眾多獎項的獲得者。

自二零零五年起至今，劉先生連續擔任着國際艾美獎世界電視節主席的職務。二零零八年十一月，榮獲國際電視藝術與科學學院授予的「國際艾美理事會獎」。

劉先生擔任多間內地大學的客座教授，擔任南京大學、同濟大學、華僑大學的校董。他還是香港城市大學榮譽文學博士，並被該校商學院聘為國際諮詢委員會主席。

劉先生於二零零九年獲任「世界華文媒體合作聯盟」名譽主席；二零一零年出任中國佛教協會第八屆理事會特約顧問。

劉先生獲香港特別行政區政府委任為太平紳士。他是中國人民政治協商會議第十屆及第十一屆全國委員會委員，並擔任第十一屆政協全國委員會教科文衛體委員會副主任。

於二零一零年七月劉先生獲香港特別行政區政府頒授銀紫荊星章。於二零一一年，劉先生獲中國南方航空股份有限公司委任為獨立非執行董事。

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事(續)

#### 執行董事(續)

崔強先生，60歲，於二零零零年六月五日獲委任，為本公司執行董事及常務副行政總裁。崔先生畢業於上海復旦大學新聞系，在中國中央人民廣播電台任職逾十年。自鳳凰集團於一九九六年三月三十一日成立後，彼一直負責鳳凰集團整體的日常運作、對外公關及宣傳策略，並協調與國內政府機構的關係。彼亦協助建立及執行本公司的發展策略。

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

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

王紀言先生，63歲，於二零零六年九月二十九日獲委任。王先生於一九九六年三月加入鳳凰香港，現任鳳凰香港及本公司的執行副總裁兼鳳凰衛視中文台台長。王先生曾在北京廣播學院(現中國傳媒大學)任教超過二十年。

王先生是中國著名的電視節目制作人之一，早期參與指導及製作了大量電視節目，其製作的電視節目曾榮獲多個國內外獎項。

王先生亦為電視業內的專家學者，曾擔任各類國際電視節的評委。彼亦為知名傳媒教育家及享有教授資格。於北京廣播學院教學二十年期間，他曾擔任電視系主任逾十年，並曾擔任北京廣播學院副院長六年。王先生現今亦是中國傳媒大學(前稱北京廣播學院)的博士生導師。

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事(續)

#### 非執行董事

沙躍家先生，54歲，於二零一零年八月十九日獲委任，彼亦為中國移動有限公司(「中國移動」，其普通股於香港聯合交易所有限公司主板上市，而其美國預託股份於紐約證券交易所上市)執行董事兼副總經理，主要負責市場經營、數據業務及集團客戶管理等工作。沙先生自二零零六年三月起加入中國移動之董事會，亦為中國移動通信集團公司副總裁、中國移動通信有限公司董事、上海浦東發展銀行股份有限公司非執行董事，以及北京聯動優勢科技有限公司董事長。沙先生曾先後出任北京電信管理局工建部四處處長、北京電信規劃設計院院長、北京電信管理局副局長、北京移動通信公司副總經理、中國移動通信集團北京有限公司董事兼副總經理、董事長及總經理。沙先生畢業於北京郵電大學，擁有郵電部郵電科學研究院碩士學位以及香港理工大學工商管理博士學位。彼為教授級高級工程師，於電信行業擁有近30年經驗。

高念書先生，48歲，於二零零六年九月二十九日獲委任，彼亦為鳳凰香港董事。高先生現任中移動通信集團公司數據部總經理。高先生曾先後擔任北京移動通信有限責任公司總經理助理、計費業務中心副總經理及總經理以及市場經營部副總經理。

高先生畢業於吉林大學，並獲中國科學院計算技術研究所工學碩士學位及北京大學高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。高先生於電信行業擁有多年豐富經驗。

Jan KOEPPEN先生，41歲，於二零零九年十一月三十日獲委任，為新聞集團歐亞地區營運總監，職責涉及新聞集團於歐洲及亞洲區內的業務，包括免費及收費電視、印刷及相關數碼資產。彼專責財務、業務發展、營運改進及合營公司的範疇。新聞集團為本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Limited)之最終控股公司。彼現時為法蘭克福證券交易所上市公司Sky Deutschland AG的監督委員會成員、印度直播平台(Direct-to-Home) Tata Sky的董事會成員及土耳其免費電視頻道Fox Turkey的董事會成員。

KOEPPEN先生於二零零九年四月加入新聞集團歐亞區業務營運。於加入新聞集團歐亞區業務營運前，KOEPPEN先生曾任The Boston Consulting Group(「BCG」)的合夥人兼董事總經理，聯席領導BCG全球的媒體業務。於任職BCG的15年間，KOEPPEN先生先後派駐倫敦、馬德里及慕尼黑，負責有關收費電視、廣播電視、雜誌、報章、電台、專業出版、網絡電視遊戲及音樂的媒體事務。KOEPPEN先生獲華盛頓哥倫比亞特區美國喬治華盛頓大學頒授機械工程理學士學位，亦持有巴黎Hautes Etudes Commerciales (H.E.C.)管理學碩士學位，主修財經。

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事(續)

#### 非執行董事(續)

張鎮安先生，52歲，於二零零九年十月十二日獲委任，曾於二零零零年六月至二零零六年九月期間出任非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會的成員。彼目前為衛星電視有限公司(「衛視」)台灣辦事處之行政總裁，負責監督衛視台灣地區業務以及經營衛視中文台、衛視電影台及Channel [V] Taiwan等多個國語頻道。衛視為新聞集團之全資附屬公司，而新聞集團則為本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Limited)之最終控股公司。

於二零零八年十月獲委任為衛視台灣辦事處之行政總裁前，張先生曾於衛視位於印尼之合營地面廣播機構PT Asia Global Media出任董事兼總裁。於此之前，張先生曾於衛視與台灣和信企業集團之合營企業中嘉網路股份有限公司出任營運總監，負責管理和信企業轄下有線電視系統，以及有關升級及數碼化工程。

龔建中先生，49歲，於二零零七年一月十二日獲委任，現任本公司若干附屬公司董事。龔先生為吉林奇峰化纖股份有限公司之非執行董事兼副董事長。此外，龔先生現任中銀集團投資有限公司(「中銀投資」)董事兼執行總裁，及中銀投資所控制或中銀投資擁有權益的多家公司的董事。

由二零零二年至二零零五年期間，龔先生曾擔任中銀投資的替任董事及副執行總裁。由二零零一年至二零零七年期間，龔先生曾任招商局中國基金有限公司的非執行董事。龔先生於銀行、行政及管理方面擁有逾16年經驗。彼於一九九一年四月在中國東北財經大學畢業，獲授經濟碩士學位。

#### 獨立非執行董事

羅嘉瑞醫生，65歲，於二零零零年六月五日獲委任。彼為鷹君集團有限公司主席兼董事總經理及鷹君資產管理(冠君)有限公司(為上市買賣之冠君產業信託管理人)非執行董事兼主席。彼亦為香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事及上海實業控股有限公司、中國移動有限公司及其他若干香港上市公司獨立非執行董事。羅醫生為香港地產建設商會副主席、香港經濟研究中心董事、香港上市公司商會主席及香港金融管理局外匯基金諮詢委員會成員。羅醫生畢業於加拿大麥紀爾大學獲理學士學位及於美國康奈爾大學取得醫學博士學位，並受訓成為內科及心臟專科醫生。彼於香港及海外各地從事物業與酒店發展及投資業務逾三十年。

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事(續)

#### 獨立非執行董事(續)

梁學濂先生，76歲，於二零零五年一月二十一日獲委任，為澳洲會計師公會資深會員、澳門核數師公會會員、香港會計師公會資深會員及香港稅務學會資深會員。梁先生為大信梁學濂(香港)會計師事務所之創辦人及高級合夥人。梁先生為京港人才交流中心有限公司之非執行董事，並為多間上市公司，即長江製衣有限公司、YGM貿易有限公司、爪哇控股有限公司、閩港控股有限公司及達利國際集團有限公司之獨立非執行董事。

Thaddeus Thomas BECZAK(白泰德)先生，61歲，於二零零五年三月十一日起出任本公司的獨立非執行董事及審核委員會成員。BECZAK先生現為Cowen and Company (Asia) Limited的主席及Cowen and Company, LLC之副主席。彼亦任職於多間私人公司，包括擔任ACR Capital Holdings Pte. Ltd(一家亞洲再保險公司)之非執行主席及Artisan Du Luxe Holding Limited之非執行主席。BECZAK先生亦擔任多間上市公司之獨立非執行董事，包括上海先進半導體製造股份有限公司、新加坡交易所有限公司及太平洋網絡有限公司。

BECZAK先生於二零零五年四月至二零零八年三月曾為野村國際(香港)有限公司的高級顧問及Nomura Asia Holding N.V.之非執行主席。於一九九七年九月至二零零三年十二月期間出任嘉里控股有限公司的董事，同期出任該集團內的多個董事局及營運職位。近期，BECZAK先生曾擔任SCMP集團有限公司的副主席及南華早報出版有限公司的出版人。之前，他曾擔任香格里拉(亞洲)有限公司的副主席、郭氏菲律賓地產的副主席、中國世界交易中心有限公司董事及嘉里集團有限公司董事。

BECZAK先生於一九九七年十一月至二零零二年十二月為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市委員會主席，並於一九九八年至二零零一年為聯交所之成員以及聯交所董事會成員。從二零零一年六月至二零零七年五月為香港證券及期貨事務監察委員會之諮詢委員會委員。現時，彼為中國證券監督管理委員會之國際諮詢委員會委員。

加盟嘉里集團前，從一九九零年至一九九七年BECZAK先生為J.P. Morgan Inc.之董事總經理及總裁，以及J.P. Morgan Securities Asia之總裁。在任職香港J.P. Morgan期間，彼為菲律賓群島銀行的董事及香港銀行協會的委員會成員。彼於一九七四年加入J.P. Morgan。BECZAK先生在亞洲擁有超過二十六年之經驗。

BECZAK先生於哥倫比亞大學(Columbia University)取得工商管理碩士學位，他在佐治城大學(Georgetown University)取得國際政治學學士學位，並且是該大學國際政治學學院顧問委員會的成員。

BECZAK先生現為香港科技大學工商管理碩士課程的客座教授。

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事(續)

#### 替任董事

高群耀博士，53歲，於二零零九年十月十二日獲委任為非執行董事張鎮安先生之替任董事。於二零零九年十月十二日及二零零九年十一月三十日本公司非執行董事Paul Francis AIELLO先生及劉禹亮先生分別辭任後，彼亦不再出任彼等之替任董事。彼現任新聞集團(News Corporation)高級副總裁及新聞集團中國投資與戰略發展首席執行官。高博士曾擔任歐特克公司(Autodesk, Inc.)全球副總裁兼亞洲最大發展地區總裁、華登國際常務合夥人、微軟(中國)有限公司的總裁兼總經理。高博士持有加州大學洛杉磯分校及中國哈爾濱工業大學工程學的博士、碩士及學士學位。

黃雅麗女士，44歲，於二零零九年十一月三十日獲委任為本公司非執行董事Jan KOEPPEN先生之替任董事，為新聞集團亞洲區法律事務主管。於二零零九年八月獲委任為新聞集團亞洲區法律事務主管前，黃女士曾為新聞集團旗下附屬公司衛星電視有限公司(「衛視」)的執行副總裁兼法律事務主管，領導香港及其他亞洲地區辦事處的法律及商業事務團隊。

在一九九七年加入衛視前，黃女士曾於Winthrop, Stimson, Putnam & Roberts(現名為Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP)的紐約及香港辦事處任職，專責企業融資、合營企業及併購範疇。黃女士持有牛津大學法律(榮譽)學士學位及紐約哥倫比亞大學法律深造學位(法學博士)。

#### 高級管理人員

楊家強先生，52歲，現任鳳凰香港及本公司的執行副總裁兼集團財務總監，負責公司財務、人力資源及行政事務。彼亦為本公司的合資格會計師及公司秘書。楊先生於一九九六年三月加盟鳳凰集團，掌管鳳凰集團一切對內及對外的財務管理及安排，並監察行政及人事事宜。

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

周軍先生，56歲，現任鳳凰香港及本公司執行副總裁，彼於一九九零年七月畢業於北京廣播學院電視系編導專業。

周先生一九九八年加盟鳳凰集團，先後任鳳凰衛視電影台台長、鳳凰香港節目總監兼鳳凰影視(深圳)有限公司總經理及鳳凰香港副總裁。彼自二零零二年起擔任目前職位。於二零零五年起周先生兼任鳳凰衛視深圳管理總部總裁，主管集團廣告經營及業務。

# 企業管治報告書

鳳凰衛視控股有限公司(「本公司」)承諾確保達致高水準的企業管治，以符合本公司股東(「股東」)的利益，並竭力確定及制定最佳常規。

## 企業管治常規

本公司已採納其本身的企業管治守則，並將其現有原則及常規與香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治常規守則(「該守則」)的大部分強制性條文合併 - 一切旨在構建鳳凰衛視本身標準及經驗的企業管治架構，同時以該守則所載基準為準。

本公司設有內部審計職能，協助本公司董事會(「董事會」)監督本集團管治、風險管理及內部監控程序之成效並就此提供意見。董事會於整個回顧年度內監控本公司的企業管治常規進展。下文概述本公司的企業管治常規，並闡釋偏離該守則的地方。

除本文另有披露外，本公司於截至二零一一年十二月三十一日止整個年度內均一直遵守該守則。

## 主席及行政總裁的獨有角色

### 守則條文

根據該守則，主席及行政總裁的角色應有區分且不應由同一人兼任。主席與行政總裁之間的職責分工須清晰訂明並以書面形式列載。

### 偏離及其原因

劉長樂先生自本公司註冊成立以來即一直擔任本公司主席兼行政總裁，負責管理董事會與本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的業務。

為管理與本集團之間的任何潛在競爭權益，劉先生於二零零八年十一月二十六日以本公司為受益人訂立不競爭契約(「不競爭契約」)，該契約於二零零八年十二月五日生效。詳情載於本公司日期為二零零八年十一月二十六日的公告。

劉先生亦無條件及不可撤回地向本公司承諾，彼將竭盡全力確保其聯繫人士及其聯繫人士的各僱員(本集團的各僱員除外)遵守不競爭契約所載的限制及承諾。

董事會認為，劉先生於廣播行業的寶貴經驗對本集團極為有利。透過董事會及審核委員會的監管，可確保權力及職權平衡，並無即時需要改變該安排。

## 企業管治報告書

### 委任、重選及免職

#### 守則條文

根據該守則，(i)非執行董事應有指定任期(可予重選)；及(ii)所有為填補臨時空缺而獲委任的董事應在獲委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每位董事(包括按指定任期獲委任者)須至少每三年輪值告退一次。

#### 偏離及其原因

除兩位執行董事劉長樂先生及崔強先生以外，現時其他董事均沒有指定任期。根據本公司章程細則，於各股東週年大會上，當時三分之一董事(或若其數目並非三(3)的倍數，則為最接近但不超過三分之一者)須輪值告退，惟董事會主席及或董事總經理在任職期間毋須輪值告退，亦毋須計入每年須告退的董事人數內。因此，除主席外，所有董事均須輪值告退。董事會認為並無即時需要修訂本公司章程細則。

### 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載「上市公司董事進行證券交易的標準守則」的規定買賣標準，作為董事進行證券交易的操守指引。

經向所有董事作出特定查詢後，董事於截至二零一一年十二月三十一日止整個年度內一直遵守上述有關董事進行證券交易的規定買賣標準。

本公司亦已採納對可能擁有或獲得有關本集團或其證券股價敏感資料的本集團僱員所進行的證券交易施行監管的守則。

### 董事會

董事會負責領導及監控本公司，並共同負責指導及監督本公司事務以促使本公司繼續成功發展。

董事會現由三位執行董事、五位非執行董事及三位獨立非執行董事組成。董事會各位成員的履歷簡介載於本報告。

本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士，並已收到各位獨立非執行董事發出上市規則所規定的年度獨立確認書。

董事會每年至少會舉行四次會議，以檢討本集團的財政及經營表現。

## 企業管治報告書

### 董事會(續)

本公司已於截至二零一一年十二月三十一日止財政年度內舉行了四次董事會會議。

各位董事會成員於該等會議上的個人出席情況如下：

董事姓名	已出席 合資格出席
<b>執行董事</b>	
劉長樂先生(主席兼行政總裁)	3/4
崔強先生	4/4
王紀言先生	3/4
<b>非執行董事</b>	
高念書先生	3/4
沙躍家先生	3/4
龔建中先生	0/4
Jan KOEPPEN先生	1/4
張鎮安先生	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
羅嘉瑞醫生	4/4
梁學濂先生	4/4
Thaddeus Thomas BECZAK先生	3/4
<b>替任董事</b>	
高群耀博士(為張鎮安之替任董事)	0/0
黃雅麗女士(為Jan KOEPPEN之替任董事)	2/2

在董事會於二零一一年三月八日、五月二十六日、八月十九日及十一月十七日舉行的定期會議期間，董事會商討並制定本集團的整體策略，檢討及監察有關業務及財務表現，並討論半年度及年度業績，以及商討決定其他重大事宜。

管理層負責本集團的日常經營業務。至於董事會所特別指明的重大事宜，管理層須在代表本集團作出決定或訂立任何契約前先行向董事會報告並取得董事會的事先批准。

## 企業管治報告書

### 董事委員會

#### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，其職權範圍是根據香港會計師公會建議的指引及該守則所載的強制性條文以書面方式釐定。

審核委員會主要負責審議本公司的年報及賬目和半年度業績報告，以及就此向董事會提供意見及建議。審核委員會每年至少舉行兩次會議，與管理層一起審議本集團所採納的會計原則及慣例，並商討審核、內部監控和財務申報事宜。

審核委員會現由一名非執行董事張鎮安先生及兩名獨立非執行董事Thaddeus Thomas BECZAK先生(主席)及梁學濂先生組成。

審核委員會於二零一一年舉行了兩次會議。各位成員於該等審核委員會會議上的個人出席情況如下：

董事姓名	已出席 合資格出席
<b>獨立非執行董事</b>	
Thaddeus Thomas BECZAK先生(主席)	2/2
羅嘉瑞醫生(於二零一一年三月十四日辭任)	1/1
梁學濂先生	2/2
<b>非執行董事</b>	
張鎮安先生	2/2

審核委員會已與管理層及本公司的外聘核數師一起審議了本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績，並建議董事會採納。

### 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，委員會以書面列明職權範圍，以符合該守則所載的強制性條文。

薪酬委員會的主要職責包括向董事會提供有關本公司所有董事及高級管理人員薪酬的政策及架構的建議，並檢討本公司全體執行董事及高級管理人員的特定酬金組合。

薪酬委員會現包括兩名非執行董事高念書先生及張鎮安先生以及三名獨立非執行董事羅嘉瑞醫生、梁學濂先生及Thaddeus Thomas BECZAK先生。

於二零一一年，薪酬委員會以全體委員會成員通過書面決議案方式，向董事會建議有關執行董事及僱員的二零一一年度花紅以及二零一二年年度薪金及房屋津貼之增加(如適用者)。

## 企業管治報告書

### 董事委員會(續)

#### 特別委員會

本公司已採納特別委員會的職權範圍(其載有關授予特別委員會權力的詳盡指示),以處理特別事宜。就任何事務而言,任何兩名董事均可構成法定人數。

### 董事及核數師的財務報表責任

董事確認彼等負責編製本集團的財務報表。

董事編製財務報表的責任及獨立核數師的責任均載於獨立核數師報告內。

### 內部監控

董事會全面負責為本集團建立及維護一個完善而有效的內部監控制度,以保障股東投資及本集團資產。

為協助董事會監察內部監控的功能,本集團設有內部審計部(「內部審計」),以就本集團之管治、風險管理及監控流程各範疇提供獨立客觀的評估及保證。

內部審計在有關審核及監控事項職能上匯報予審核委員會,以維持其獨立性。內部審計章程及年度內部審計計劃已獲董事會正式批准。內部審計採納以風險為本的審核方法,集中審視在數額上或性質上對本集團有著重大影響的主要流程及活動,以評估本集團內部監控制度之完整性及有效性。內部審計就所發現的監控漏洞及弱點提供實用及增值的建議,而當中重要的審核事項會被及時上呈高級管理層及審核委員會作評估及加以糾正。

於二零一一年,董事會已透過審核委員會及內部審計的協助,就本集團內部監控制度的有效性進行截至二零一一年十二月三十一日止年度的檢討,當中涵蓋所有重大有關運營、財務及合規的控制措施及風險管理功能,並認為該內部監控制度之設計妥善且有效。

審核委員會在進行上述檢討時亦已評估本集團會計及財務報告職能人員在資源、資歷、經驗、培訓課程及預算方面是否充足,並認為以上各項均屬足夠。

## 企業管治報告書

### 外聘核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)已於股東週年大會上獲股東委任為本公司的外聘核數師。

羅兵咸永道為本集團所提供服務的酬金分析如下：

	二零一一年 十二月 三十一日 港元	二零一零年 十二月 三十一日 港元
審核服務	8,667,000	3,224,000
審核有關服務	6,622,000	-
非審核服務	140,000	20,000
稅務服務	345,000	138,000
總計	15,774,000	3,382,000

### 投資者關係

董事會高度重視投資者關係，特別是對本集團表現及業務作出公平披露以及全面而具透明度的報告。

本公司鼓勵股東出席本公司的股東週年大會(「股東週年大會」)，且董事總是盡力解答股東於股東週年大會上所提出的任何問題。

本公司透過本公司的網站www.ifeng.com向投資者及潛在的投資者提供有關本公司的廣泛資料。本公司向所有股東發送年報、中期報告及季度報告(如有)的印刷本，且該等資料可從本公司網站及專業投資者關係網站www.irasia.com/listco/hk/phoenixtv獲得。

### 結論

本公司堅信，良好的企業管治可保障資源的有效分配及維護股東利益，而管理層將會盡力維持、加強及改善本集團企業管治的標準及質素。

代表董事會

主席  
劉長樂

二零一二年三月十五日

PHOENIX SATELLITE TELEVISION HOLDINGS LIMITED  
鳳凰衛視控股有限公司

<http://www.ifeng.com>

<http://www.irasia.com/listco/hk/phoenixtv>





Phoenix Satellite Television Holdings Limited

鳳凰衛視控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號: 02008



What  
a  
Billion  
Show

Annual  
Report 年報  
2017

# 目錄

- 48 董事會報告書
- 81 獨立核數師報告
- 83 綜合財務報表
- 91 綜合財務報表附註
- 162 財務概要

# 董事會報告書

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

## 主要業務及營運地區分析

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註20。

本集團按呈報分類的年內表現分析載於綜合財務報表附註5。

## 業績及分配

本集團的年內業績載於第83頁的綜合收益表內。

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

## 暫停辦理股份過戶登記

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

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

## 儲備

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

## 捐款

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

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

## 董事會報告書

### 在建投資物業

本集團年內在在建投資物業的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

### 股本及購股權

本公司股本及購股權於年內的變動詳情分別載於綜合財務報表附註32及附註33。

### 優先購買權

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

### 可供分派儲備

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

### 財務概要

本集團最近五個財政年度的業績及資產與負債概要載於第162頁。

### 購買、出售或贖回證券

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

### 購股權計劃

#### (A) 本公司的購股權計劃

##### (1) 首次公開招股後購股權計劃的概要

###### 計劃的目的

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

###### 計劃的參與者

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

###### 可供發行的證券總數

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

###### 根據計劃各參與者的最大配額

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (A) 本公司的購股權計劃(續)

##### (1) 首次公開招股後購股權計劃的概要(續)

###### 行使購股權期限

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

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

###### 最短持有期間

如上文所列，並無購股權可於授出購股權當日後首十二個月內行使。

###### 接納購股權應付的款項

於接納購股權時，購股權持有人須支付1港元予本公司，作為授予的代價。

###### 釐定行使價的基準

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (A) 本公司的購股權計劃(續)

##### (1) 首次公開招股後購股權計劃的概要(續)

###### 計劃餘下年期

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

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

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

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

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

除上文所披露者外，並無購股權於年內獲授出、行使、失效或註銷。

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (A) 本公司的購股權計劃(續)

##### (2) 新購股權計劃的概要

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

##### 計劃的目的

計劃的目的為挽留及提供獎勵予本集團僱員以達成其業務目標。

##### 計劃的參與者

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

##### 可供發行的證券總數

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

##### 根據計劃各參與者的最大配額

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

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (A) 本公司的購股權計劃(續)

##### (2) 新購股權計劃的概要(續)

###### 行使購股權期限

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

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

###### 最短持有期間

如上文所列，並無購股權可於授出購股權當日後首十二個月內行使。

###### 接納購股權應付的款項

於接納購股權時，購股權持有人須支付1港元予本公司，作為授予的代價。

###### 釐定行使價的基準

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (A) 本公司的購股權計劃(續)

##### (2) 新購股權計劃的概要(續)

###### 計劃餘下年期

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

本公司根據新購股權計劃向本集團僱員授出可認購本公司股份的購股權的詳情如下：

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

附註：

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

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

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃

##### (1) PHOENIXi計劃

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

#### PHOENIXi計劃的概要

##### 計劃的目的

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

##### 計劃的參與者

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

##### 可供發行的證券總數

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

##### 根據計劃各參與者的最大配額

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

##### 行使購股權期限

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

##### 最短持有期間

如上文所列，並無規定購股權於行使前須符合最短持有期間。

##### 接納購股權應付的款項

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (1) PHOENIXi計劃(續)

###### 釐定行使價的基準

於根據PHOENIXi計劃行使購股權時PHOENIXi股份的價格：

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

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

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

###### 計劃餘下年期

計劃由採納計劃日期起計十年內保持有效。於終止時，不可再根據計劃授予購股權。

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (2) 鳳凰新媒體購股權計劃

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

#### 鳳凰新媒體購股權計劃的概要

##### 計劃的目的

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

##### 計劃的參與者

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

##### 可供發行的證券總數

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

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

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

##### 根據計劃各參與者的最大配額

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

##### 行使購股權期限

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

##### 接納購股權應付的款項

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

##### 釐定行使價的基準

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (2) 鳳凰新媒體購股權計劃(續)

###### 計劃餘下年期

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

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

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

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

根據鳳凰新媒體購股權計劃向本集團僱員授出的購股權的詳情如下：

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (2) 鳳凰新媒體購股權計劃(續)

##### 計劃餘下年期(續)

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (2) 鳳凰新媒體購股權計劃(續)

##### 計劃餘下年期(續)

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

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

附註：授出超過個人限額的購股權已於二零零八年六月二十日經股東批准。

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃

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

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

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

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (3) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

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

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

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

附註：劉爽及李亞目前均為鳳凰新媒體董事。

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

## 董事會報告書

### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (4) 增資協議

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

僱員所認購的北京鳳凰都市註冊資本詳情如下：

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

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

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

## 董事會報告書

### 董事

年內及截至本報告日期止的董事如下：

#### 執行董事：

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

#### 非執行董事：

高念書  
沙躍家  
龔建中  
Jan KOEPPEN  
張鎮安

#### 獨立非執行董事：

羅嘉瑞  
梁學濂  
Thaddeus Thomas BECZAK

#### 替任董事：

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

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

#### 獨立確認書

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

## 董事會報告書

### 根據上市規則第13.51B(1)條更新董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露關於董事變動的資料載列如下。

#### 劉長樂

##### 新委任

中國南方航空股份有限公司\*(獨立非執行董事)

鳳凰研究及發展有限公司(董事)

鳳凰產業發展中心有限公司(董事)

鳳凰研究院有限公司(董事)

鳳凰文化產業發展有限公司(董事)

#### 崔強

##### 新委任

鳳凰研究及發展有限公司(董事)

鳳凰產業發展中心有限公司(董事)

鳳凰研究院有限公司(董事)

鳳凰文化產業發展有限公司(董事)

#### 王紀言

##### 新委任

鳳凰研究及發展有限公司(董事)

鳳凰文化產業發展有限公司(董事)

#### 龔建中

##### 終止委任

吉林奇峰化纖股份有限公司\*(非執行董事兼副董事長)

#### Thaddeus Thomas BECZAK

##### 新委任

Arnold (B.V.I.) Limited(董事)

#### 羅嘉瑞

##### 新委任

香港金融管理局(外滙基金諮詢委員會委員)

#### Jan KOEPPEN

##### 新委任

Alliance Yapim Ltd Sirketi (Fox Turkey)(董事)

\* 此等公司的證券在香港或海外的證券市場上市。

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

## 董事會報告書

### 董事的服務合約

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

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

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

### 董事的合約權益

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

### 董事及最高行政人員於證券的權益

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

#### (1) 於本公司股份及相關股份的好倉

##### 本公司普通股

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

附註:

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

## 董事會報告書

### 董事及最高行政人員於證券的權益(續)

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

##### 所持鳳凰新媒體A類普通股數目

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

附註：

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

#### (3) 購股權

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

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

#### 董事購入股份或債權證的權利

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

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

## 董事會報告書

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

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

#### (i) 主要股東於本公司普通股中的好倉

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

附註：

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

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

## 董事會報告書

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

#### (ii) 其他人士於本公司普通股中的好倉

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

附註：

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

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

### 管理合約

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

### 主要供應商及客戶

本集團的主要供應商及廣告最終客戶應佔年內節目採購及銷售百分比如下：

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

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

## 董事會報告書

### 主要供應商及客戶(續)

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

董事認為，進行該等交易的條款並不較給予獨立第三方者優惠。

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

### 關連交易 持續關連交易

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

#### 持續關連交易

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

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

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

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

## 董事會報告書

### 關連交易 持續關連交易(續)

#### 持續關連交易(續)

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

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

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

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

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

## 董事會報告書

### 關連交易 持續關連交易(續) 持續關連交易(續)

新媒體持續關連交易的說明和定價基礎可概括如下：

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

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

## 董事會報告書

### 關連交易 持續關連交易(續)

#### 持續關連交易(續)

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

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

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易並確認：

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

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

### 關連交易

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

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

## 董事會報告書

### 關連交易 持續關連交易(續)

#### 關連交易(續)

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

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

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

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

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

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

## 董事會報告書

### 關連交易 持續關連交易(續)

#### 關連交易(續)

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

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

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

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

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

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

## 董事會報告書

### 競爭業務

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

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

### 向一間實體墊款

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

### 企業管治

本公司所採用的企業管治守則的報告載於本報告第41至46頁。

### 公眾持股量

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

### 期後事項

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

### 審核委員會

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

### 核數師

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

代表董事會

主席

劉長樂

香港，二零一二年三月十五日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致鳳凰衛視控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第83至161頁鳳凰衛視控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一一年十二月三十一日的綜合和公司資產負債表與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資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據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》的披露規定編製綜合財務報表,以令綜合財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見,並僅向整體股東報告我們的意見,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制,以設計適當的審計程序,但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性,以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告



羅兵咸永道

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一二年四月二十日

# 綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度  
(金額以港元列值)

	附註	二零一一年 千元	二零一零年 千元 (附註45)
收入	5	3,639,445	2,565,390
經營費用	7	(2,273,489)	(1,527,189)
銷售、一般及行政費用	7	(453,607)	(315,245)
其他(虧損) 收益			
優先股負債衍生組成部分的公平值虧損	37(b)	(947,100)	(169,087)
在建投資物業公平值收益	16	127,488	21,979
其他收益淨額	6	62,768	13,032
財務收入 (成本)淨額			
利息收入		21,896	7,407
優先股負債主體債務的應計利息	37(b)	(17,613)	(41,577)
攤佔共同控制實體虧損	18	(4,819)	(1,794)
攤佔聯營公司溢利 (虧損)	19	1,028	(2)
除所得稅前溢利		155,997	552,914
所得稅費用	9	(229,460)	(108,490)
年內(虧損) 溢利		(73,463)	444,424
下列各項應佔：			
本公司擁有人		(66,885)	421,822
非控股權益		(6,578)	22,602
		(73,463)	444,424
就年內本公司擁有人應佔溢利的每股(虧損) 盈利			
每股基本(虧損) 盈利, 港仙	10	(1.34)	8.46
每股攤薄(虧損) 盈利, 港仙	10	(1.34)	7.83
股息及分派	11	443,564	164,572

載於第91頁至第161頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

# 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度  
(金額以港元列值)

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
年度(虧損) 溢利	(73,463)	444,424
其他全面收益		
貨幣換算差額	58,572	19,500
年度全面(虧損) 收益總額	(14,891)	463,924
下列各項應佔：		
本公司擁有人	(35,626)	441,322
非控股權益	20,735	22,602
	(14,891)	463,924

載於第91頁至第161頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

# 綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日  
(金額以港元列值)

	附註	二零一一年 千元	二零一零年 千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
購入節目及電影版權淨額	13	23,731	26,631
土地租賃費用	14	239,323	239,300
物業、廠房及設備淨額	15	1,150,440	904,342
在建投資物業	16	685,391	371,138
無形資產	17	16,739	18,473
於共同控制實體的投資	18	6,854	10,846
應收共同控制實體款項	18	20,000	–
於聯營公司的投資	19	5,764	4,736
可供銷售財務資產		962	962
其他長期資產	24	40,489	30,672
遞延所得稅資產	38	33,273	13,225
		<b>2,222,966</b>	<b>1,620,325</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款淨額	23	447,111	211,416
預付款項、按金及其他應收款項	24	754,201	471,555
存貨	25	7,803	6,658
應收有關連公司款項	26	93,466	29,705
自製節目		8,673	8,253
購入節目及電影版權淨額	13	9,092	4,069
按公平值透過損益記賬的財務資產	27	18,011	24,330
銀行存款	28	1,078,996	113,280
受限制現金	29	3,124	23,790
現金及現金等值項目	30	1,545,486	1,312,502
		<b>3,965,963</b>	<b>2,205,558</b>
<b>總資產</b>		<b>6,188,929</b>	<b>3,825,883</b>

載於第91頁至第161頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

## 綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日  
(金額以港元列值)

	附註	二零一一年 千元	二零一零年 千元
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	32	499,298	498,703
儲備			
- 擬派末期股息	11	209,705	164,572
- 其他		2,856,466	1,543,803
		<b>3,565,469</b>	2,207,078
<b>非控股權益</b>		<b>1,317,514</b>	250,213
		<b>4,882,983</b>	2,457,291
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	37	-	653,106
投資按金	36	-	52,520
其他長期負債		6,743	-
遞延所得稅負債	38	76,453	47,699
		<b>83,196</b>	753,325
<b>流動負債</b>			
應付賬款、其他應付款項及應計款項	35	507,638	410,570
借貸	37	478,480	-
遞延收入		181,398	141,789
應付有關連公司款項	26	1,637	11,372
當期所得稅負債		53,597	51,536
		<b>1,222,750</b>	615,267
<b>總負債</b>		<b>1,305,946</b>	1,368,592
<b>總權益及負債</b>		<b>6,188,929</b>	3,825,883
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,743,213</b>	1,590,291
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,966,179</b>	3,210,616

載於第91頁至第161頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

載於第83頁至第161頁的綜合財務報表於二零一二年三月十五日獲董事會通過，並由以下董事代表董事會簽署：

劉長樂  
董事

崔強  
董事

# 資產負債表

於二零一一年十二月三十一日  
(金額以港元列值)

	附註	二零一一年 千元	二零一零年 千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的權益	20	52,254	–
應收附屬公司款項淨額	20	–	865,451
		<b>52,254</b>	<b>865,451</b>
<b>流動資產</b>			
現金及現金等值項目	30	1,956	4,883
應收附屬公司款項淨額	20	1,470,174	–
		<b>1,472,130</b>	<b>4,883</b>
<b>總資產</b>		<b>1,524,384</b>	<b>870,334</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	32	499,298	498,703
儲備			
- 擬派末期股息	11	209,705	164,572
- 其他		814,337	206,774
<b>總權益</b>		<b>1,523,340</b>	<b>870,049</b>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計款項	35	1,044	285
<b>總負債</b>		<b>1,044</b>	<b>285</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>1,524,384</b>	<b>870,334</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,471,086</b>	<b>4,598</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,523,340</b>	<b>870,049</b>

載於第91頁至第161頁之附註為該等財務報表之組成部分。

載於第83頁至第161頁的財務報表於二零一二年三月十五日獲董事會通過，並由以下董事代表董事會簽署：

劉長樂  
董事

崔強  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度  
(金額以港元列值)

附註	本公司擁有人應佔								總權益 千元
	股本 千元	股份溢價 千元	法定儲備 千元 (附註)	資本儲備 千元	匯兌儲備 千元	僱員以股份 支付的 款項儲備 千元	保留盈利 千元	非控股 權益 千元	
於二零一零年一月一日的結餘	497,014	502,175	7,476	-	23,504	11,390	789,733	227,611	2,058,903
年度溢利	-	-	-	-	-	-	421,822	22,602	444,424
其他全面收益									
貨幣換算差額	-	-	-	-	19,500	-	-	-	19,500
年度全面收益總額	-	-	-	-	19,500	-	421,822	22,602	463,924
與擁有人進行的交易									
購股權計劃	32,33,34								
- 員工服務價值	-	-	-	-	-	15,437	-	-	15,437
- 確認行使購股權的股票發行	1,689	17,596	-	-	-	(553)	-	-	18,732
與二零零九年有關的股息	-	(99,705)	-	-	-	-	-	-	(99,705)
分配至法定儲備	-	-	2,423	-	-	-	(2,423)	-	-
與擁有人進行的交易總額	1,689	(82,109)	2,423	-	-	14,884	(2,423)	-	(65,536)
於二零一零年十二月三十一日的結餘	498,703	420,066	9,899	-	43,004	26,274	1,209,132	250,213	2,457,291

載於第91頁至第161頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

## 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度  
(金額以港元列值)

附註	本公司擁有人應佔								
	股本 千元	股份溢價 千元	法定儲備 千元	資本儲備 千元	匯兌儲備 千元	僱員以股份 支付的		非控股 權益 千元	總權益 千元
						款項儲備 千元	保留盈利 千元		
於二零一一年一月一日的結餘	498,703	420,066	9,899	-	43,004	26,274	1,209,132	250,213	2,457,291
年度虧損	-	-	-	-	-	-	(66,885)	(6,578)	(73,463)
其他全面收益									
貨幣換算差額	-	-	-	-	31,259	-	-	27,313	58,572
年度全面收益 (虧損) 總額	-	-	-	-	31,259	-	(66,885)	20,735	(14,891)
與擁有人進行的交易									
購股權計劃									
- 員工服務價值	-	-	-	-	-	129,024	-	-	129,024
- 確認行使購股權的股票發行	595	8,314	-	-	-	(1,339)	-	-	7,570
與二零一零年有關的股息	11	(164,717)	-	-	-	-	-	-	(164,717)
特別股息	11	(189,732)	-	-	-	-	-	-	(189,732)
實物分派	11	(44,127)	-	23,425	-	-	-	6,564	(14,138)
出售附屬公司權益但無失去控制權	40	-	-	1,643,193	-	-	-	1,065,740	2,708,933
收購附屬公司額外權益	40	-	-	(11,922)	-	-	-	(32,671)	(44,593)
附屬公司清盤	-	-	-	11,702	-	-	-	(4,063)	7,639
行使附屬公司之購股權	-	-	-	-	-	(10,399)	-	10,996	597
分配至法定儲備	-	-	19,255	-	-	-	(19,255)	-	-
與擁有人進行的交易總額	595	(390,262)	19,255	1,666,398	-	117,286	(19,255)	1,046,566	2,440,583
於二零一一年十二月三十一日的結餘	499,298	29,804	29,154	1,666,398	74,263	143,560	1,122,992	1,317,514	4,882,983

附註：本集團的法定儲備指中國法定儲備基金。向該儲備基金作出的撥款乃來自中國附屬公司法定財務報表所記錄的除稅後溢利。該款項不得少於法定財務報表所記錄的除稅後溢利的10%，除非總額超過中國附屬公司註冊資本的50%。法定儲備基金可用於彌補中國附屬公司過往年度的虧損。

載於第91頁至第161頁之附註為該等財務綜合報表之組成部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度  
(金額以港元列值)

	附註	二零一一年 千元	二零一零年 千元
<b>經營業務活動的現金流量</b>			
經營業務(所用)所得的現金	39	<b>(161,042)</b>	939,454
已收利息		<b>21,896</b>	7,407
已付香港稅項		<b>(157,175)</b>	(42,996)
已付海外稅項		<b>(42,165)</b>	(7,782)
經營業務活動(所用)所得的現金淨額		<b>(338,486)</b>	896,083
<b>投資活動的現金流量</b>			
其他長期資產增加		<b>(9,817)</b>	(6,862)
受限制現金減少(增加)		<b>20,666</b>	(2,183)
購買軟件	17	–	(150)
購入物業、廠房及設備	15	<b>(368,559)</b>	(245,677)
支付土地租賃費用	14	–	(53,584)
購入節目及電影版權	13	<b>(30,012)</b>	(29,187)
向共同控制實體注資	18	<b>(827)</b>	(5,718)
出售物業、廠房及設備所得款項		–	29
添置在建投資物業	16	<b>(164,486)</b>	(92,100)
出售按公平值透過損益記賬的財務資產所得款項		–	23,307
附屬公司清盤		<b>7,639</b>	–
按公平值透過損益記賬的財務資產的收入		<b>902</b>	3,355
投資活動所用現金淨額		<b>(544,494)</b>	(408,770)
<b>融資活動的現金流量</b>			
收購附屬公司額外權益	40(c)	<b>(44,593)</b>	–
出售附屬公司部分權益所得款項		<b>1,261,777</b>	–
行使本公司購股權所得款項	32, 34	<b>7,570</b>	18,732
已付予本公司擁有人的股息	11	<b>(164,717)</b>	(99,705)
已付予本公司擁有人的特別股息	11	<b>(189,732)</b>	–
實物分派	11	<b>(14,138)</b>	–
行使附屬公司購股權所得款項		<b>11,268</b>	–
提用有抵押銀行借貸	37	<b>290,063</b>	198,407
償還有抵押銀行借貸	37	<b>(70,854)</b>	–
已收投資者的投資按金	36	–	52,520
融資活動所得現金淨額		<b>1,086,644</b>	169,954
現金及現金等值項目增加淨額		<b>203,664</b>	657,267
年初現金及現金等值項目		<b>1,312,502</b>	649,245
現金及現金等值項目的匯兌收益		<b>29,320</b>	5,990
年終現金及現金等值項目	30	<b>1,545,486</b>	1,312,502

載於第91頁至第161頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

# 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

## 1. 一般資料

鳳凰衛視控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要經營衛星電視廣播業務。

本公司為於開曼群島註冊成立及以香港為總部的有限公司。本公司的註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

自二零零八年十二月以來，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，此前則於聯交所創業板上市。

除非另有說明，否則此等財務報表以港元(「港元」)列值。此等本集團綜合財務報表已由董事會於二零一二年三月十五日批准刊發。

## 2. 重要會計政策概要

以下為編製此等綜合財務報表所應用的重要會計政策。除另有說明外，此等政策已於所呈列的所有年度內得到貫徹應用。

### (a) 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製。本綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，並就在建投資物業重估、按公平值透過損益記賬的財務資產及財務負債(包括衍生工具)作出調整。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要運用若干重要的會計估計，亦同時需要管理層在採用本集團的會計政策過程中作出判斷。在綜合財務報表中涉及高度判斷或複雜程度的範疇，或有重要假設及估計的範疇乃於附註4披露。

### (b) 會計政策及披露變動

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，乃於本集團本會計期間首次生效，但對本集團財務報表並無任何重大影響。

#### (i) 於二零一一年生效，惟與本集團無關的對現有準則的修訂及詮釋

香港會計準則第24號(經修訂)「有關連人士披露」於二零一一年一月或之後開始的年度期間生效。該修訂引入香港會計準則第24號有關與政府相關實體及政府進行交易的所有披露規定的豁免。此等披露由一項須披露下列各項的規定所取代：

- (a) 政府名稱與彼等的關係性質；
- (b) 任何個別重大交易的性質及金額；及
- (c) 在質量或數量上任何整體而言屬重大的交易。

此修訂亦澄清及簡化有關連人士之定義。

香港會計準則第32號之修訂「供股分類」於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效。此修訂現時並不適用於本集團，此乃由於本集團並無進行任何供股。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (b) 會計政策及披露變動(續)

##### (i) 於二零一一年生效，惟與本集團無關的對現有準則的修訂及詮釋(續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第14號之修訂「最低資金需求的預付款」於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。此修訂現時與本集團無關，此乃由於本集團並無最低資金需求。

香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第19號「以股本工具對銷財務負債」於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。此修訂現時並不適用於本集團，此乃由於本集團目前並無以股本工具對銷財務負債。

於二零一零年五月由香港會計師公會頒佈的對香港財務報告準則(二零一零年)之第三次改進，惟香港會計準則第34號「中期財務報告」之修訂及釐清以於附註內呈列按項目劃分的其他全面收益組成部分的分析除外，上述全部目前均與本集團無關。全部改進於二零一一年財政年度生效。

##### (ii) 尚未生效的準則及修訂

香港會計師公會已頒佈下列於二零一一年尚未生效，惟與本集團有關及本集團並無提早採納的新訂或經修訂準則及對準則的修訂：

於以下日期或  
之後開始之  
會計期間生效

香港會計準則第1號之修訂	財務報表的呈列	二零一二年七月一日
香港會計準則第12號之修訂	遞延稅項：收回相關資產	二零一二年一月一日
香港會計準則第19號之修訂	僱員福利	二零一三年一月一日
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
香港會計準則第28號(二零一一年)	聯營公司及合營公司	二零一三年一月一日
香港會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第7號之修訂	披露 - 抵銷金融資產及金融負債	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第11號	共同安排	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號	公平值計量	二零一三年一月一日

本集團並無提早採納上述任何準則、詮釋及對現行準則之修訂。管理層現正評估該等準則之影響，惟尚未能指出該等準則會對本集團經營業績及財務狀況造成之影響。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (c) 綜合

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

#### (i) 附屬公司

附屬公司乃指本集團有權規管其財務及營運政策並通常指控制一半以上投票權的所有實體(包括特別目的實體)。當評估本集團是否控制另一實體時,須考慮現時可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響。倘本集團並無擁有超過50%投票權,但基於實質控制而能夠規管財務及營運政策時,亦會評定控制權是否存在。實質控制可來自如增加少數權益或股東之間的合約條款等情況。

附屬公司乃自其控制權轉移至本集團的日期起全數綜合入賬,並自控制權終止日期起解除綜合入賬。

本集團應用收購法為業務合併列賬。收購附屬公司所轉讓之代價為所轉讓資產、被收購人前擁有人產生的負債及本集團所發行股本權益之公平值。所轉讓代價包括或然代價安排產生之任何資產或負債之公平值。於業務合併時所收購之可識別資產及所承擔之負債及或然負債,初步按收購日之公平值計量。本集團按逐項收購基準以公平值或非控股權益按比例應佔被收購人已確認資產淨值金額,確認於被收購人之任何非控股權益。

所轉讓代價、被收購人之任何非控股權益金額及任何先前於被收購人之股權於收購日期之公平值超過所收購可識別資產淨值之公平值之差額入賬列作商譽。倘該數額低於以廉價購入附屬公司之資產淨值之公平值,則該差額會於損益確認。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。

附屬公司的會計政策已按需要做出改變,以確保與本集團採用的政策符合一致。

於附屬公司的投資乃按成本扣除減值列賬。

成本計入投資直接應佔成本內。本公司乃按股息及應收款項的基準列計附屬公司的業績。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (c) 綜合(續)

##### (ii) 與非控股權益的交易

與非控股權益的交易倘不會導致失去控制權，則入賬列作權益交易 - 即與擁有人(以擁有人身份)進行的交易。任何已付代價的公平值與所購入附屬公司資產淨值賬面值部分的差額，乃於權益記錄。出售非控股權益的收益或虧損亦計入權益。

倘本集團不再擁有控制權或重大影響力，其於該實體之任何保留權益按其公平值重新計算，而賬面值變動則於損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合資公司或財務資產之保留權益而言，公平值指初始賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關之任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認之金額重新劃分為溢利或虧損。

##### (iii) 聯營公司和共同控制實體

本集團於聯營公司和共同控制實體的投資按權益會計法計算並初步按成本確認。本集團於聯營公司和共同控制實體的投資包括收購時已識別的商譽(經扣除任何累計減值虧損)。有關非財務資產(包括商譽)的減值見附註2(k)。

本集團攤佔聯營公司及共同控制實體的收購後損益於綜合收益表內確認，本集團於其他全面收益的應佔收購後儲備變動於其他全面收益內確認，並對投資賬面值作出相應調整。累計收購後變動乃按投資的賬面值作出調整。當本集團應佔聯營公司或共同控制實體的虧損相等於或超過其於聯營公司或共同控制實體的權益(包括任何其他未擔保應收款項)時，本集團並不確認進一步虧損，除非發生負債或代表聯營公司或共同控制實體支付款項則作別論。

本集團與其聯營公司或共同控制實體之間交易而產生的未變現收益在本集團於聯營公司或共同控制實體的權益範圍內對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供證據證明轉移資產的減值則作別論。聯營公司及共同控制實體的會計政策已作出必要調整，以確保與本集團所採用的政策一致。

倘於聯營公司的擁有權權益減少，但保留重大影響，則只有早前在其他全面收益中確認的按比例應佔金額，方會重新分類為損益(視情況而定)。

於聯營公司及共同控制實體的投資所產生之攤薄盈虧乃於綜合收益表內確認。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (d) 分類報告

營運分類以與提供予主要營運決策者的內部報告一致的方式報告。負責分配資源並評估營運分類表現的主要營運決策人為作出策略性決定的執行董事。

#### (e) 外幣換算

##### (i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體的財務報表所包括的項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣「功能貨幣」計量。綜合財務報表以港元呈列，而港元為本公司的功能及本集團的呈報貨幣。

##### (ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易或被重新計量的項目估值當日的現行匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按結算日的匯率兌換以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益，均於綜合收益表確認。

與借貸、現金及現金等值項目以及其他資產及負債有關的匯兌損益於綜合收益表「其他收益淨額」中呈列。

以外幣計價並分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動，以該證券的攤銷成本變動及該證券賬面值的其他變動所產生的換算差額作出分析。與攤銷成本變動有關的換算差額在綜合收益表確認，而賬面值的其他變動則確認為其他全面收益。

有關非貨幣性財務資產及負債(如按公平值透過損益記賬的股本)的換算差額均於綜合收益表確認為公平值損益一部分。有關非貨幣性財務資產(如分類為可供銷售的股本)的換算差額均計入權益中可供銷售儲備內。

##### (iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體(各實體均無極高通脹經濟地區的貨幣)的業績及財務狀況乃按以下方法換算為呈列貨幣：

- (a) 每份資產負債表所呈列的資產及負債按該結算日的收市匯率換算；
- (b) 每份綜合收益表的收入及支出項目按平均匯率換算(除非該平均匯率對交易日現行匯率的累計影響並非是一個合理的接近匯率，在此情況下收入及支出乃用交易日的匯率換算)；及
- (c) 所導致的一切匯兌差額乃於其他全面收益確認。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整按海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (e) 外幣換算(續)

##### (iv) 出售境外業務及部分出售

於出售境外業務(即出售本集團於境外業務之全部權益,或涉及失去對含有境外業務之附屬公司之控制權之出售、涉及失去對含有境外業務之共同控制實體之控制權之出售,或涉及失去對含有境外業務之聯營公司之控制權之出售)時,本公司擁有人應佔於業務權益中累計之所有匯兌差額會重新分類至損益。

此外,就並無導致本集團喪失對附屬公司之控制權之部分出售,應佔累計匯兌差額之部分重新歸屬於非控股權益,不會於損益確認。對所有其他部分出售(即並無導致本集團喪失重大影響力或共同控制權之本集團減持聯營公司或共同控制實體權益),應佔累計匯兌差額之部分重新分類至損益。

本集團所投資的共同控制實體的功能貨幣為人民幣。本集團於共同控制實體資產淨值的投資乃按結算日的收市匯率進行換算。本集團攤佔共同控制實體的虧損乃按權益入賬的平均匯率進行換算。所導致的一切匯兌差額均於其他全面收益確認。

#### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本扣除累積折舊及任何減值虧損後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

僅當項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團及項目成本能可靠計量時,其後成本方計入資產賬面值或確認為另一項資產(如適用)。被替換部分的賬面值會被撤銷確認。所有其他維修及維護則於產生的財政期間內在綜合收益表扣除。

在建資產於其完成及可使用之前不會計提折舊。物業、廠房及設備的折舊乃使用直線法計算,就彼等的剩餘價值於估計可使用年限內分配如下:

樓宇	2.22–3.33%
租賃物業裝修	6.67%–33.3%或按租約年期(以較短者為準)
傢俬及裝置	15%–20%
廣播營運及其他設備	10%–20%
汽車	20%–25%
LED顯示屏	10%–11.1%
飛機	7.1%

於各報告期末,資產的剩餘價值及可使用年限均會審閱,並於適當情況下作出調整。

倘某項資產的賬面值大於其估計可收回金額(附註2(k)),該資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額。

出售損益乃在將所得款項與賬面值作比較後釐定,並於綜合收益表的「其他收益淨額」內確認。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (g) 在建投資物業

投資物業乃定義為持有(根據融資租約由擁有人或承租人持有)以賺取租金或資本增值或同時賺取以上兩者之物業(土地或樓宇 - 或部分樓宇 - 或兩者), 而並非:(a)用於生產供應貨品或服務或行政用途; 或(b)於日常業務過程中出售之物業。

在建投資物業(主要包括土地租賃費用及在建辦公室樓宇)乃持作賺取長期租金收益, 並且不會由本集團佔用。根據經營租約持有之土地於符合投資物業之其他定義時, 以投資物業列賬。在此情況下, 有關經營租約乃按猶如融資租約般列賬。在建投資物業初步按成本計量, 包括相關交易成本。於初步按成本確認後, 在建投資物業按公平值列賬, 相當於在各報告日期由外聘估值師釐定之公開市值。公平值乃以活躍市場價格為依據, 並就特定資產在之任何性質、地點或狀況差異而調整(如需要)。倘未能取得資料, 本集團會使用其他估值方法, 譬如在活躍程度較低市場之近期價格或貼現現金流量預測。獨立估值師會對該等估值進行審閱。公平值變動於綜合收益表確認, 作為「其他(虧損) 收益淨額」之估值收益或虧損之一部分。

#### (h) 無形資產

##### (i) 商譽

於收購日期, 收購成本超出本集團應佔被收購方的可辨別資產、負債及或然負債淨值的公平值以及被收購方非控股權益的公平值的差額乃列作商譽。由收購附屬公司所產生的商譽已列入「無形資產」。商譽於每年作出減值測試, 並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損其後不獲撥回。出售實體之收益及虧損包括有關所出售實體的商譽賬面值。

商譽分配予現金產生單位以作出減值測試。商譽根據營運分類分配予預期從辨別所產生商譽的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位的集團。

##### (ii) 許可權

獨立取得之許可權以歷史成本列示。因業務合併取得之許可權在取得日期以公平值確認。許可權均具有有限使用年期, 並按成本減累計攤銷列賬。許可權以直線法攤銷, 並於其介乎二至四年的估計可使用年內攤分成本。

所購買的電腦軟件使用權按購買成本及使該特定軟件可供運用所需發生的成本作資本化處理。該等成本於二至四年的估計可使用年內攤銷。

##### (iii) 合約客戶關係

因業務合併取得之合約客戶關係於取得日期以公平值確認。合約客戶關係均具有有限使用年期, 並按成本減累計攤銷列賬。客戶關係以直線法於其三年的預計可使用年內攤銷。

##### (iv) 會所債券

所收購的會所債券為無形資產, 擁有無限可使用年期, 因而其乃按歷史成本列賬且不予攤銷。有關會所債券的減值乃每年透過將彼等的可回收金額與彼等的賬面值作比較進行評估, 及在任何時間無形資產可能出現減值跡象。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (h) 無形資產(續)

##### (v) 電腦軟件

與維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。如符合下列條件，則直接因設計及測試由本集團控制的可識別及獨有軟件產品而產生的開發成本乃確認為無形資產：

- 技術上可將軟件產品完成作擬定用途；
- 管理層擬完成該軟件產品以供使用或銷售；
- 有使用或銷售該軟件產品的能力；
- 彼可顯示該軟件產品如何產生可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠技術、財務及其他資源以完成開發及使用或銷售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期間所佔的開支可予可靠地計量。

予以資本化為軟件產品一部分的直接成本包括開發軟件的員工成本和相關經常費用的適當份額。

不符合有關條件的其他開發開支則於產生時確認為開支。往年確認為開支的開發成本不會在往後期間獲確認為資產。

確認為資產之電腦軟件開發成本按估計可使用年期(不超過三年)攤銷。

##### (i) 購入節目及電影版權

購入節目及電影版權乃按成本扣除累計攤銷及任何減值虧損列賬。購入節目及電影版權成本於該等購入節目及電影版權首次及第二次播映時在綜合收益表記賬，或根據版權規定，如可在版權限期內播映多次，則在該版權限期內攤銷。

餘下許可期為十二個月或以下的購入節目及電影版權列作流動資產。

##### (j) 自製節目

自製節目乃按成本扣除任何減值虧損列賬。成本包括直接製作支出及適當比例的製作費用。製作中遭放棄的節目將即時於綜合收益表內撇銷，或倘此等節目可賺取的收益低於成本，則將成本撇減至可收回金額。已完成節目將於短期內播映，而所產生的成本將會按公式計算並記入綜合收益表，以撇銷播放期間的成本。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (k) 於附屬公司、聯營公司、共同控制實體及非財務資產的投資減值

擁有不確定可使用年限的資產不會予以攤銷，惟會每年作減值測試。當出現事件或情況改變顯示未必能收回賬面值，則會檢討攤銷資產的減值。減值虧損按資產賬面值超過其可收回金額(即資產公平值減出售成本與使用價值兩者之間的較高者)的差額確認。就評估減值而言，資產按可獨立分辨現金流量的最低水平(現金產生單位)分類。遭受減值的非財務資產(商譽除外)會於每個申報日期檢討是否可作出減值回撥。

在接獲於附屬公司、聯營公司或共同控制實體的投資的股息後，倘股息超出附屬公司、聯營公司或共同控制實體在宣派股息期內的全面收益總額，或倘於個別財務報表的投資賬面值高於被投資公司資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表的賬面值，則須對於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資進行減值測試。

#### (l) 財務資產

##### (i) 分類

本集團將其財務資產分類為以下類別：按公平值透過損益記賬、貸款及應收款項以及可供銷售。分類方法乃視乎收購財務資產的目的而定。管理層會於初次確認時釐定其財務資產的分類。

##### (a) 按公平值透過損益記賬的財務資產

此類別有持作買賣的財務資產，以及最初按公平值透過損益記賬的財務資產。如所收購資產主要是為了在短期內出售或如管理層指定為此類別，財務資產乃劃分為此類別。除非衍生工具乃指定為對沖項目，否則衍生工具亦分類為持作買賣。倘本集團預期該等資產將於十二個月內結付，則此類別的資產均分類為流動資產，否則該等資產分類為非流動資產。

##### (b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃具有固定或可確定付款金額且不會在活躍市場報價的非衍生財務資產。此等項目乃計入流動資產內，但由結算日起計十二個月後方結付或預期會結付的資產則劃分為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括資產負債表內的銀行存款、應收賬款、按金及其他應收款項，應收有關連人士款項、受限制現金以及現金及現金等值項目(附註2(n)及2(p))。

##### (c) 可供銷售財務資產

可供銷售財務資產乃指定為此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非管理層擬於報告期末起計十二個月內出售可供銷售財務資產，否則該項投資乃計入非流動資產。可供銷售財務資產指香港境外私人發行者的非上市證券。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (l) 財務資產(續)

##### (ii) 確認及計量

財務資產的定期收購及出售均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。所有並非按公平值透過損益記賬的財務資產的投資項目初步按公平值加上交易成本確認。按公平值透過損益記賬的財務資產乃初步按公平值確認,而交易成本則於綜合收益表記賬。當從投資項目收取現金流量的權利已到期或已被轉讓,且本集團已大致上將擁有權的所有風險和回報轉移,則會解除確認財務資產。由於可供銷售財務資產於活躍市場上並無市場報價且其公平值無法可靠計量,故此等證券其後按成本列賬。按公平值透過損益記賬的財務資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項均採用實際利息法按經攤銷成本列賬。

「按公平值透過損益記賬的財務資產」類別的公平值如出現變動,所產生的損益均於產生期內列入綜合收益表的「其他收益淨額」項下。按公平值透過損益記賬的財務資產的股息收入乃當本集團收取款項的權利確定時於綜合收益表確認為其他收入的一部分。

##### (m) 存貨

存貨,包括解碼器器材及衛星接收器,乃按成本值與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本值乃按先進先出原則釐定。存貨成本包括所有購買成本,加工成本及為把存貨達致現有場所及狀況而產生的其他成本。可變現淨值則指日常業務過程中的估計售價減去適用的可變銷售費用。

##### (n) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款指就日常業務過程中銷售的貨品或提供的服務應收客戶的款項。倘預期應收賬款及其他應收款項會於一年或以內減少(倘時間更長,則在業務的正常營運週期),則有關款項分類為流動資產,否則該等款項呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款項最初乃按公平值確認,其後以實際利息法,按攤銷成本扣除減值撥備計量。

##### (o) 財務資產減值

###### (i) 按攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期末評估有否客觀跡象顯示一項或一組財務資產出現減值。僅在因資產於初始確認資產後出現一項或多項事件(「虧損事件」),而該虧損事件對能可靠估計之一項財務資產或一組財務資產之估計未來現金流量有所影響,因而出現客觀減值跡象時,一項財務資產或一組財務資產方會被視為減值。

就貸款及應收款項類別而言,虧損金額為按照資產賬面值與該財務資產按原實際利率貼現估計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)的現值兩者之間的差額。減值虧損會減少資產的賬面值,而虧損金額於綜合收益表確認。倘貸款或持至到期投資以浮動利率計息,用作計量減值虧損的貼現率為根據合約釐定之現行實際利率。實務上,本集團亦可採用觀察到的市場價值確定某項財務工具的公平價,並以此作為基準計算減值。

如果在以後的會計報表期間,減值虧損的金額減少,且該等減少與確認減值後發生的事件有客觀關聯(例如債務人信用評級的改善),則之前已確認的減值虧損將予回撥並於綜合收益表內確認。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (o) 財務資產減值(續)

##### (ii) 分類為可供銷售的資產

本集團於各報告期末評估有否客觀跡象顯示一項或一組財務資產出現減值。就債務證券而言，本集團使用上述(i)所列準則。至於分類為可供銷售之權益投資，該證券是否有大幅及持續下跌而使其公平值低於成本乃為資產是否已減值的證據。倘可供銷售財務資產存在有關證據，則其累積虧損 - 以收購成本與現時公平值之差額，減去該財務資產之前在損益中已被確認之減值虧損計算 - 將自權益轉撥至損益中確認。已就權益工具在綜合收益表確認之減值虧損不可透過綜合收益表撥回。如果在以後的會計報表期間，分類為可供銷售的債務工具的公平值增加，且該增加與確認減值後發生的事件有客觀關聯，則減值虧損將透過綜合收益表撥回。

#### (p) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行活期存款，及原來到期日為三個月或以下的其他短期高流通投資。

#### (q) 遞延收入

遞延收入乃指自第三方客戶預先收取的廣告收入、收視費收入及宣傳服務收入。

#### (r) 股本

普通股分類為權益。可強制贖回的優先股分類為負債(附註2(u))。

發行新股份或購股權直接應佔的增量成本，列入權益作為所得款項的減值(扣除稅項)。

#### (s) 應付賬款、其他應付款項及應計款項

應付賬款、其他應付款項及應計款項最初乃按公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本法計量。

#### (t) 借貸

借貸扣除所產生之交易成本後按公平值初步確認。借貸其後按經攤銷成本列賬；任何所得款項(扣除交易成本)及贖回價值之差額按借貸期間以實際利率法於綜合收益表中予以確認。

於特定日期可由持有人按選擇贖回的優先股乃分類為負債。該等優先股之股息於綜合收益表確認為利息開支。

借貸會分類為流動負債，除非本集團有無條件權利遞延清還負債最少達報告期末後十二個月。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (u) 複合財務工具

本集團發行的複合財務工具包含可換股優先股，可按持有人的選擇，轉換為一家附屬公司的普通股，而將予發行的該附屬公司普通股數目，將隨轉換價的變動而變動，而對轉換價作出的變動將根據優先股購買協議的有關條文作出。

可轉換優先股的負債部分指主體負債部分及複合嵌入衍生工具部分，於初始時根據類似負債(其並無權益兌換選擇權)的公平值確認。權益部分初始按複合財務工具整體的公平值與其負債部分公平值的差額確認。任何直接應佔交易成本按負債及權益部分的初始賬面值比例分配至該兩部分(附註37(b))。

於初始確認後，主體負債部分採用實際利率法以攤銷成本計算。複合衍生工具以公平值計算，權益部分於初始確認後不予重新計算，惟兌換時或屆滿時除外。

該等優先股的股息於綜合收益表確認為利息開支。

#### (v) 當期及遞延所得稅

期內的稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項於綜合收益表內確認。

當期所得稅支出根據本公司、其附屬公司、聯營公司及共同控制實體營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備額。

遞延所得稅以負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表中所列賬面值之間的暫時差額作出確認。然而，如遞延所得稅乃源自業務合併以外的交易中初步確認資產或負債，而在交易時並不影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會入賬處理。當有關遞延所得稅資產已變現或遞延所得稅負債已結算時，遞延所得稅以於結算日前已制定或大致上已制定及預期獲應用的稅率(及法例)釐定。

倘日後應課稅溢利可用於抵銷能夠被動用的暫時差額，則會確認遞延所得稅資產。

除撥回暫時差額的時間可受本集團控制，而暫時差額不會於可預見將來撥回外，本集團將就於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資所產生的暫時差額計提遞延所得稅撥備。

倘有合法強制執行權利可抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，以及當遞延所得稅資產與負債與同一課稅當局就有意按淨額基準結付結餘的一家應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，則遞延所得稅資產與負債會予以抵銷。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (w) 僱員福利

##### (i) 退休金責任

本集團根據當地法例及規例，為香港僱員管理定額供款退休計劃。本集團及僱員向計劃作出的供款乃根據僱員的基本薪酬的某一百分比計算。於綜合收益表記賬的退休福利計劃成本乃指本集團已付或應付予基金的供款。

本集團向定額供款退休計劃作出的供款乃於產生時列作開支，並以全數取得供款前離開計劃的該等僱員的被沒收供款扣減。計劃的資產乃與本集團的資產分開及以獨立管理的基金持有。

根據本集團海外附屬公司所在國家的當地有關規例，此等附屬公司參與各自的政府退休福利計劃及或自行設立退休福利計劃(「有關計劃」)，據此有關附屬公司須向有關計劃為合資格僱員的退休福利作出供款。向有關計劃作出的供款乃按各國所規定根據適用薪金成本的若干百分比或參照薪級表後按每名僱員以固定金額計算。除所須供款外，本集團並無進一步供款責任。根據有關計劃作出的供款於產生時於綜合收益表確認記賬。

##### (ii) 花紅計劃

預期支付的花紅乃於本集團須承擔因僱員所提供服務而產生的現有法定或推定性責任，並在可合理估計有關責任的金額時確認為負債。

花紅計劃的負債預期將於十二個月內償還，並根據在償付時預期會支付的金額計算。

##### (iii) 以股份支付的補償

本集團推行若干以權益結算及以股份支付的補償計劃，據此，實體自僱員獲取服務作為本集團權益工具(購股權)的代價。本集團就授出購股權而取得的僱員服務公平值乃確認作費用，並於僱員以股份支付的款項儲備內記入相應進賬款項。購股權歸屬期間支銷的總額乃參考已授出購股權的公平值而釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不計及任何服務及非市場表現歸屬情況的影響(例如盈利能力、銷售增長目標及於某段特定時間內仍身為有關實體之僱員)；及
- 不計及任何非歸屬條件。

非市場歸屬條件包括於預期將予歸屬的購股權數目的假設內。支銷總金額於歸屬期(即達成所有規定歸屬條件之期間)內確認。於各結算日，本集團會根據非市場表現及服務歸屬條件修改其估計預期將予歸屬購股權的數目。修改原來估計數字如有影響，則於綜合收益表內確認，以及對權益作相應調整。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (w) 僱員福利(續)

##### (iii) 以股份支付的補償(續)

當本公司購股權獲行使時，為認購已發行股份支付的現金撥入股本(面值)及股份溢價，並扣除任何直接應佔的交易費用。為認購本公司附屬公司的股份支付的現金，在扣除任何直接應佔的交易費用，應作為綜合資產負債表內非控股權益增加列示。當二零零二年十一月七日以後授出但於二零零五年一月一日時尚未歸屬的購股權獲行使時，該等購股權應佔僱員以股份支付的款項儲備會轉撥至本公司股份溢價賬(就本公司購股權而言)或非控股權益(就本公司附屬公司的購股權而言)。

本公司向本集團附屬公司承擔的僱員授出之權益工具期權乃視作注資。所獲取僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，並於歸屬期內作為於附屬公司承擔投資增加確認，同時計入權益。

#### (x) 撥備

當由於過往事件導致本集團承擔現時法律或推定責任，而履行該責任很可能導致資源流出，且流出金額可合理地估計時，撥備乃予以確認。並不會就未來經營虧損而確認撥備。

倘出現多項類似債務，會否導致經濟利益流出以清償債務乃經考慮債務的整體類別後確定。即使同類別債務中任何一項可能流出經濟利益的機會不大，仍會確認撥備。

撥備乃使用稅前貼現率按預期需要清償債務的支出的現值計算，而稅前折扣率反映當前市場對貨幣時間價值及債務特定風險的評估。隨著時間推移而導致的撥備增加乃於綜合收益表確認為利息費用。

#### (y) 收入確認

收入按已收及應收代價的公平值計算，即本集團正常經營活動中收取的貨品及服務銷售的金額。收入指扣除增值稅、有關的代理商佣金費用及折扣並已經對銷本集團內部銷售。

本集團收入確認的標準為當所收金額能可靠計量及未來經濟利益將流入本集團，並就本集團各業務達致特定標準(於下文載述)。在所有與銷售有關的或然事件獲議決之前，並不認為收入金額能可靠計量。本集團乃根據其過往業績進行估算，並考慮客戶類別、交易類型及各安排的特別細節。

收入確認如下：

##### (i) 廣告收入

廣告收入扣除代理商佣金費用後於有關廣告播出時確認。

##### (ii) 移動、視頻及無線增值服務收入

移動、視頻及無線增值服務收入於提供服務的期內確認。

##### (iii) 收視費收入

已收或應收有線電視分銷商或代理商的收視費收入乃依照時間比例於綜合收益表內攤銷。未予攤銷的部分列作遞延收入。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (y) 收入確認(續)

##### (iv) 雜誌廣告收入

雜誌廣告收入扣除佣金費用後於雜誌出版時確認。

##### (v) 雜誌訂購 發行收入

雜誌訂購或發行收入指已收或應收客戶訂購或發行款項，並於個別雜誌寄發或出售時確認。

##### (vi) 技術服務收入

提供技術服務的收入乃於向客戶提供 交付電訊增值服務時確認。

##### (vii) 解碼器器材及衛星接收器銷售

來自解碼器器材及衛星接收器銷售的收入乃於擁有權的風險及回報轉移時確認，時間大致上與貨品交付客戶及所有權轉移時相同。

##### (viii) 利息收入

銀行存款利息收入採用實際利息法按時間比例基準進行確認。倘應收款出現減值，本集團會將賬面值減至其按有關工具的原有實際利率貼現的估計未來現金流量而設定的可收回款額，並繼續解除貼現作為利息收入。

##### (ix) 易貨收入

易貨收入乃於本集團在易貨交易中作出廣告播出、出版雜誌或提供宣傳服務時，按交易中已收或應收貨品或服務的公平值確認。

#### (z) 經營租賃

由出租人保留所有權大部分風險及回報的租賃均分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款額(扣除自出租人收取的任何獎金)包括就土地租賃費用支付的預付款項乃按租賃期以直線法在綜合收益表中支銷。

#### (aa) 借貸成本

直接歸屬於收購、建築或生產一項資產(須一段長時間方可供擬定用途時用)的借貸成本，作資本化處理，作為該資產的成本的一部分。

所有其他借貸成本於產生時計入年內的收益表。

#### (ab) 股息分派

向本公司股東作出的股息分派於股息獲本公司股東批准的期間內在綜合財務報表內確認為負債。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 3. 財務風險管理

#### (a) 財務風險因素

本集團的業務須面對不同財務風險：市場風險（包括外匯風險及價格風險）、信貸風險、流動資金風險，以及現金流量及公平值利率風險。本集團的整體風險管理程式主要針對金融市場的不可預測性並尋求將其對本集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

風險管理主要由本集團財務總監領導的財務部門「財務部門」執行。財務部門在與本集團運營單位緊密合作，確定及評估財務風險，以處理整體風險管理以及特定領域（如外匯風險、利率風險、信貸風險、使用衍生財務工具及非衍生財務工具、及投資剩餘流動資金）。

#### (i) 市場風險

##### (a) 外匯風險

由於本集團乃國際營運，故須面對不同貨幣（主要為人民幣「人民幣」及美元「美元」）所產生的外匯風險。外匯風險源自日後商業交易、已確認資產與負債，及於海外經營業務的投資淨額。

為管理日後商業交易及已確認資產及負債的外匯風險，本集團實體進行的交易主要以港元、人民幣及美元計值（倘可能）。本集團現時並無對外幣進行對沖交易，惟透過定期監察管理其風險，以盡可能降低其外幣風險的金額。當日後商業交易及已確認資產與負債乃以實體功能貨幣以外的貨幣計價時，則會產生外匯風險。財務部門負責監督及管理每種外幣的風險狀況。

本集團有若干於海外經營業務的投資，其淨資產須承受外幣匯兌風險。本集團經營業務的淨資產產生的貨幣風險，如於中華人民共和國「中國」、英國及美國的淨資產，主要透過以有關外幣計價的經營負債管理。

在二零一一年十二月三十一日，假若港元兌人民幣貶值（升值5%（二零一零年：3%）），而所有其他因素維持不變，則本年度的除稅後虧損（二零一零年：溢利）應為27,568,000港元（二零一零年：11,787,000港元）高出或減少（二零一零年：減少或高出），主要來自換算以人民幣為單位的應收賬款及應收一名廣告代理神州電視有限公司「神州」的款項的匯兌虧損（收益）。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的若干資產乃以美元計值。本集團於美國亦有經營業務。由於港元與美元掛鈎，因此認為有關以美元計值的資產或其於美國業務的外匯風險極微。

##### (b) 價格風險

由於本集團所持有的若干投資於綜合資產負債表內分類為按公平值透過損益記賬的財務資產，故本集團須承受非上市及上市證券價格風險。就非上市證券而言，管理層採納由發行者提供的指示市場價值作為該等證券的最佳估計公平值。本集團亦有投資一家可公開買賣實體的股權。有關本集團承受的其他價格風險的更多詳情載於附註27。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 3. 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (i) 市場風險(續)

##### (c) 中國法規

本集團經營所在的中國市場令本集團面對若干宏觀經濟及法規風險及不明朗因素。該等不明朗因素延伸至本集團透過在中國的合約安排，提供線上廣告、移動及互聯網相關服務的能力，因為該等行業依然受到高度的監管。中國政府可能不時發佈新法律或對現有法律的詮釋，以監管此行業。監管風險亦可能包括稅務機關對現有稅法的詮釋，本集團在中國為營運所租賃的物業的地位及本集團在中國的法律架構及經營範疇，均可能受進一步限制，導致本集團的在中國經營業務的能力受限制。倘中國政府發現本集團的合約安排不符合適用的法律及法規，可能會要求本集團全面重組業務。目前尚未清楚重組會怎樣影響本集團的業務及經營業績，因為中國政府並無發現任何不合規的合約安排。然而，進行任何重組可能嚴重妨礙本集團的業務營運。

##### (ii) 信貸風險

本集團的信貸風險源自於現金及現金等值項目、貸款及應收款項及存放於銀行及財務機構的存款，以及廣告代理及客戶的信用風險(包括未償還應收款項及未進行已承諾的交易)。於二零一一年十二月三十一日，本集團有應收中國廣告代理神州的應收款項為490,805,000港元(二零一零年：313,626,000港元)，佔本集團總資產約8%(二零一零年：8%)。本集團透過持續監察其客戶及廣告代理的信用質素，並考慮彼等的財務狀況、收款歷史、過往經驗及其他因素，管理其面對的信貸風險。就銀行、財務機構及衍生財務工具的發行者而言，本集團僅信納具良好聲譽的知名銀行及財務機構。

本集團已採取既定政策以確保向具有適當信貸歷史的客戶進行銷售，而本集團亦會定期對其客戶進行信貸評估。

大部分該等廣告收益的付款條款將於年初由本集團及客戶協定。客戶將根據付款條款進行支付。本集團通常規定其電視廣播分類的廣告客戶預先付款。其他業務分類的客戶獲給予30至90日的信貸期。

有關信貸風險的進一步披露資料載於附註22。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 3. 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (iii) 流動資金風險

謹慎流動資金風險管理指維持充足的現金及現金等值項目，從銀行獲得足夠的銀行信貸額度和規避市場風險的能力。由於相關業務的流動性質，財務部門旨在透過可動用銀行信貸保持資金的流動性。現金及現金等值項目及銀行信貸詳情分別載於附註30及31。

下表按有關到期日組合分析本集團的財務負債，乃根據於結算日至合約到期日的餘下期間計算。該表所披露的金額均為合約未貼現現金流量。

	少於1年 千元	1至2年 千元	2至5年 千元
<b>本集團</b>			
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>			
應付賬款及其他應付款項	500,234	-	-
應付有關連公司款項	1,637	-	-
有抵押銀行借貸	500,562	-	-
<b>於二零一零年十二月三十一日</b>			
應付賬款及其他應付款項	401,393	-	-
應付有關連公司款項	11,372	-	-
有抵押銀行借貸	-	245,091	-
優先股負債 - 主體債務	-	-	409,243
優先股負債 - 衍生組成部分	-	-	192,974

##### (iv) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團的附息資產包括現金及現金等值項目、銀行存款、受限制現金及應收神州款項(見附註24)，故本集團的收入及營運現金流量將受到市場利率變動的影響。

本集團的現金流量及公平值利率風險主要由銀行存款及銀行借貸產生。附有不同利率的銀行存款及銀行借貸使得本集團須面對現金流量利率風險，而附有固定利率的銀行存款使得本集團須面對公平值利率風險。財務部門的政策為維持適當水平的固定利率及浮動利率存款。於二零一一年十二月三十一日，14%的銀行存款，受限制現金及現金及現金等值項目按固定利率計息，而所有銀行借貸均按浮動利率計息。

於二零一一年十二月三十一日，在所有其他變數維持不變之情況下，倘利率每上升/下降1%，則本年度除稅後虧損(二零一零年：溢利)將增加或減少(二零一零年：減少或增加)19,371,000港元(二零一零年：9,788,000港元)。在建投資物業及在建工程撥充資本的銀行借貸之借貸成本並無對除稅後虧損(二零一零年：溢利)造成影響。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 3. 財務風險管理(續)

#### (b) 資本風險管理

本集團的資本管理目標是保障本集團的持續經營能力，以向股東提供回報，並維持最優資本架構以減少資本的成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能會調整已支付予股東的股息金額、返還資本予股東或發行新股份。

#### (c) 公平值估計

本集團的財務資產及負債包括現金及現金等值項目、銀行存款、應收賬款、按金及其他應收款項、可供銷售財務資產、應收付有關連公司的款項、應付賬款、其他應付款項及應計費用，由於該等財務資產及負債均為短時間到期，因此彼等的賬面值與彼等的公平值相近。

並非公開買賣的按公平值透過損益記賬的財務工具的公平值乃參考發行者提供的指示市場價值而釐定(附註27)。作出的估計及判斷會根據過往經驗及其他因素，經常作出評估，包括預期日後在有關情況下出現認為合理的事件。

下表以估值法分析按公平值列賬的財務資產。各級的定義如下：

- 就相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)(第1級)。
- 就資產或負債可直接(即按價格)或間接(即從價格所得)觀察所得而納入第1級內之輸入數據(惟報價除外)(第2級)。

下表呈列於二零一一年十二月三十一日按公平值計量的本集團財務資產。

	第1級	第2級	總計
<b>資產</b>			
按公平值透過損益記賬的財務資產			
- 供買賣的股本證券	18,011	-	18,011

下表呈列於二零一零年十二月三十一日按公平值計量的本集團財務資產及負債。

	第1級	第2級	總計
<b>資產</b>			
按公平值透過損益記賬的財務資產			
- 供買賣的股本證券	24,330	-	24,330
<b>負債</b>			
按公平值透過損益記賬的財務負債			
- 優先股負債衍生組成部分	-	192,974	192,974

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 3. 財務風險管理(續)

#### (c) 公平值估計(續)

在活躍市場中交易的財務工具的公平值是基於結算日的市場報價得到。如果該報價可以容易地或定期從交易市場、經銷商、經紀人、產業集團、股價服務機構或監管機構中獲得，並且這些報價屬真實及經常於公平市場交易中出現，該市場則被視為活躍。本集團持有的財務資產使用的市場報價是現行出價。該類工具屬於第1級。於二零一一年十二月三十一日，納入第1級中的工具，包括滙豐控股有限公司(「滙豐」)的股份，價值約18,011,000港元(二零一零年：24,330,000港元)(附註27)。

並非於活躍市場買賣的財務工具(例如場外衍生工具)的公平值乃以估值技術釐定。該等估值技術盡量使用可得到的觀察所得市場數據，並盡量減少倚重實體特定估計。倘就以公平值計量工具的所有重要輸入數據乃觀察可得，則工具屬於第2級。於二零一一年十二月三十一日，並無工具納入第2級內。於二零一零年十二月三十一日，納入第2級內的工具包括按公平值透過損益記賬的財務負債192,974,000港元(附註37(b))。

公平值計量等級為第1級及第2級的財務資產之間並無重大轉讓。

### 4. 重要會計估計及判斷

#### (a) 重要會計估計及假設

對於將來，本集團會作出估計及假設。嚴格而言，所產生的會計估計甚少與有關的實際結果完全相同。有重大風險而導致下一財政年度資產與負債的賬面值需作大幅修訂的估計及假設在下文論述。

##### (i) 應收款項減值撥備

整體評估每一客戶的應收款項及來自一名廣告代理神州的應收款項的可收回性時須作出重要判斷。於作出判斷時，管理層須考慮諸多因素，包括客戶及神州的付款趨向、之後的付款及客戶及神州的財務狀況。

##### (ii) 所得稅

本集團須於數個司法權區(包括香港及中國)繳納所得稅。需要作出重要判斷以釐定全球範圍內的所得稅撥備。於日常業務中，眾多交易及計算的最終稅項不易確定。本集團基於估計額外稅項會否到期而確認預期稅務審計項目的負債。當最終稅項結果與最初記錄的稅項款額存在差異時，該差額將影響作出上述釐定期間的當期及遞延所得稅資產及負債。有關本集團的中國稅項披露亦請參考附註9。

##### (iii) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團的管理層會為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及相關折舊費用。此估計乃根據類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期之過往經驗進行。此估計會因本集團經營業務的變動(包括日後本集團設備搬遷或翻新)而出現大幅變動。倘可使用年期少於先前所估計者，或將撇銷或撇減已遭廢棄或出售的非策略性資產，則管理層將增加有關折舊費用。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 4. 重要會計估計及判斷(續)

#### (a) 重要會計估計及假設(續)

##### (iv) 衍生工具及其他財務工具的公平值

並非於活躍市場上交易的財務工具，其公平值乃使用估值技術釐定。本集團就選擇多種方法作出判斷並主要根據於各報告期末的市場實際情況作出假設。本集團使用現金流貼現分析計算並非於活躍市場上交易的衍生工具的公平值。

##### (v) 在建投資物業的公平值

在建投資物業的公平值的釐定依據，是外部專業估值師作出的估值所提供的資料，而外部專業估值師則以剩餘估值法作出估值。剩餘估值法實質上涉及根據最新發展計劃，對將於投資物業上建立的假設性發展項目，估計總發展價值。假設性發展項目的估計發展成本包括建築成本及專業費用，連同從有關已確立的總發展價值中扣除的利息付款及發展商溢利的津貼。得出的數額然後再調整至估值日期的現值，反映投資物業的現況。然後採取直接比較估值法，將餘下地盤價值與相若物業的實際銷售額或發售額核對，相若物業須具有類似特色、位置、大小等等，並分析及衡量投資物業各方面的優點及缺點，以得出公平比較價值。倘本集團採用不同的發展成本及其他假設，投資物業的公平值將會不同，故此，將影響綜合收益表。

##### (vi) 收入確認

當存在一項安排的具說服力證據，有關價格乃固定或待定，服務已提供，及可合理確定能收回有關費用時，確認收入。

本集團部分廣告收入安排涉及多項可交付部分，包括在不同時段把不同廣告格式登載於本集團網站。本集團於可能情況下多項可交付部分分成單一會計處理單位，並採用相關發售價方式，將總代價分配至各單一會計處理單位。

本集團確認所交付部分的收入，並延遲就未交付部分的公平值確認收入，直至清償餘下責任為止。倘安排內所有部分已於協議期內一律交付，收入乃於合約期內以直線法確認。

##### (vii) 確認以股份付款的補償

本集團員工一直參與本公司及其附屬公司的股權獎勵計劃。本集團的管理層使用柏力克 - 舒爾斯模式釐定已授出購股權的總公平值。運用柏力克 - 舒爾斯模式計算所採用的參數須按重大估計及假設釐定，當中的估計及假設包括無風險利率、相關股份的預期股息率與波幅及購股權的預期壽命。已授出的受限制股份單位、受限制股份的公平值於授出日期按附屬公司的相關股份的公平值計算。此外，本集團須估計於歸屬期結束時仍受聘於本集團的承授人或(如適用)達成預定業績表現的百分比。本集團僅會確認預期於承授人可無條件享有購股權、受限制股份單位、受限制股份的歸屬期內歸屬的股權獎勵的費用。這些估計及假設的變動可嚴重影響購股權、受限制股份單位及受限制股份公平值及預期將歸屬的股權獎勵數額的釐定，因而可能對釐定以股份付款的補償有重大影響。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 4. 重要會計估計及判斷(續)

#### (a) 重要會計估計及假設(續)

##### (vii) 確認以股份付款的補償(續)

購股權、受限制股份單位及受限制股份於授出時的公平值會於歸屬期內按加速分級歸屬法列支。根據加速分級歸屬法，各期歸屬獎勵的各期歸屬部份當作個別授出的股權獎勵處理，即各期歸屬款項須個別計算並列支，導致加速確認以股份付款的補償。

根據本公司及附屬公司授予本集團僱員之股權獎勵的公平值、承授人的預期周轉率及達成預定業績表現的機會率，本集團就截至二零一一年十二月三十一日止年度的僱員所提供服務確認相應的以股份付款的補償151,626,000港元(二零一零年：15,437,000港元)(附註8)。

#### (b) 於應用本集團會計政策時的重要判斷

##### (i) 對鳳凰都市傳媒科技股份有限公司(「北京鳳凰都市」)的控制權

增資協議(見附註40(b))完成後，本集團於北京鳳凰都市的股本權益則由75%降至45.54%。管理層於釐定本集團對北京鳳凰都市是否有實際控制權時，考慮下列因素(其中包括)：(i)本集團取得北京鳳凰都市大部分董事會的實際控制權；(ii)本集團能主導北京鳳凰都市的相關業務(即對北京鳳凰都市具重大影響力的業務)及(iii)北京鳳凰都市及其他股東高度依賴本集團的行業知識、品牌、網絡及聲譽。

### 5. 收入及分類資料

本集團的主要業務為衛星電視廣播業務。按性質分類的本集團收入及其他收入分析如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元 (附註45)
<b>收入</b>		
廣告銷售		
電視廣播	1,983,009	1,602,191
互聯網	559,148	235,803
戶外媒體	386,559	268,210
流動、影像及無線增值服務收入	554,563	324,653
訂購銷售	85,273	76,234
雜誌廣告及訂購或發行銷售	57,717	47,043
其他	13,176	11,256
	<b>3,639,445</b>	<b>2,565,390</b>

管理層根據由執行董事審閱並用於戰略決策的報告以釐定經營分部。執行董事從產品層面分析其業務。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 5. 收入及分類資料(續)

本集團分為五項主要經營分類，包括：

- (i) 電視廣播 - 電視節目及廣告廣播以及提供宣傳服務；
  - (a) 主要頻道，包括鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台
  - (b) 其他，包括鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視美洲台、鳳凰衛視歐洲台及其他
- (ii) 新媒體 - 提供入門網站及電訊增值服務；
- (iii) 戶外媒體 - 提供戶外廣告服務；
- (iv) 房地產 - 物業發展及投資(主要為北京鳳凰國際傳媒中心)；及
- (v) 其他業務 - 節目製作及配套服務、商品服務、雜誌出版及發行，以及其他相關服務。

	截至二零一一年十二月三十一日止年度							分類間 對銷 千元	本集團 千元
	電視廣播			新媒體 千元	戶外媒體 千元	房地產 千元 (附註c)	其他業務 千元		
	主要頻道 千元	其他 千元	小計 千元						
收入									
對外銷售	1,896,099	176,208	2,072,307	1,113,711	386,559	-	66,868	-	3,639,445
分類間銷售(附註d)	-	6,948	6,948	5,901	-	-	41,442	(54,291)	-
總收入	1,896,099	183,156	2,079,255	1,119,612	386,559	-	108,310	(54,291)	3,639,445
分類業績	1,016,393	9,958	1,026,351	(818,111)	85,177	118,662	7,186	-	419,265
未分配收入(附註a)									35,565
未分配開支(附註b)									(295,042)
除攤佔共同控制實體 - 一家聯營公司 業績、所得稅及非控股權益前溢利									159,788
攤佔共同控制實體虧損									(4,819)
攤佔一家聯營公司溢利									1,028
所得稅費用									(229,460)
本年度虧損									(73,463)
非控股權益									6,578
本公司擁有人應佔虧損									(66,885)
折舊	(63,848)	(6,605)	(70,453)	(17,892)	(21,622)	(290)	(2,823)	-	(113,080)
未分配折舊									(27,940)
									(141,020)

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 5. 收入及分類資料(續)

	截至二零一零年十二月三十一日止年度								
	電視廣播			新媒體	戶外媒體	房地產	其他業務	分類間對銷	本集團
	主要頻道	其他	小計						
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
收入									
對外銷售	1,539,246	139,937	1,679,183	560,456	268,210	-	57,541	-	2,565,390
分類間銷售(附註d)	209	4,805	5,014	14,366	210	-	37,054	(56,644)	-
總收入	1,539,455	144,742	1,684,197	574,822	268,420	-	94,595	(56,644)	2,565,390
分類業績	808,026	29,755	837,781	(125,776)	55,585	14,937	5,599	-	788,126
未分配收入(附註a)									12,103
未分配開支(附註b)									(245,519)
除攤佔共同控制實體 一家聯營公司									
業績、所得稅及非控股權益前溢利									554,710
攤佔共同控制實體虧損									(1,794)
攤佔一家聯營公司虧損									(2)
所得稅費用									(108,490)
本年度溢利									444,424
非控股權益									(22,602)
本公司擁有人應佔溢利									421,822
折舊	(58,500)	(1,165)	(59,665)	(8,800)	(17,634)	(356)	(960)	-	(87,415)
未分配折舊									(22,029)
									(109,444)

附註：

(a) 未分配收入指匯兌收益、利息收入、財務資產及負債的公平值收益 虧損(已變現及未變現)以及投資收入。

(b) 未分配開支主要為：

- 集團員工成本；
- 辦公室租金；
- 一般行政開支；及
- 與本集團整體有關的市場推廣及廣告費用。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 5. 收入及分類資料(續)

(c) 於截至二零一零年十二月三十一日止年度，房地產並未合資格成為可呈報分類。然而，由於此分類持續發展及擴充，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，此分類合資格成為可呈報分類。比較數字已獲重列。

(d) 分部間銷售乃按管理層參考市場價格釐定之條款進行。

本公司以香港為本籍。本公司來自外界客戶的收入及總資產的地區分佈按地區位置呈列如下：

	截至二零一一年十二月三十一日 止年度	
	收入 千元	總資產 千元
中華人民共和國	3,455,684	2,790,901
香港	65,529	3,300,513
其他	118,232	97,515
	<b>3,639,445</b>	<b>6,188,929</b>

	截至二零一零年十二月三十一日 止年度	
	收入 千元 (附註45)	總資產 千元
中華人民共和國	2,433,141	1,776,809
香港	37,106	1,997,343
其他	95,143	51,731
	<b>2,565,390</b>	<b>3,825,883</b>

### 6. 其他收益淨額

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
匯兌收益淨額	55,961	7,753
投資收入	902	3,355
按公平值透過損益記賬的財務資產的公平值虧損(已變現及未變現)	(6,319)	(6,187)
收取有關連人士服務費	-	978
其他淨額	12,224	7,133
	<b>62,768</b>	<b>13,032</b>

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 7. 除所得稅前(虧損)溢利

下列各項已在本年度內於除所得稅前(虧損)溢利內計入 扣除：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
<b>計入</b>		
應收賬款減值撥備撥回	-	1,155
<b>扣除</b>		
自製節目製作成本	190,841	134,531
佣金支出	321,472	296,229
轉發器租金	29,549	25,405
應收賬款減值撥備	16,740	686
僱員福利費用(包括董事酬金)	865,439	553,965
下列經營租賃租金		
- 董事宿舍	2,048	1,445
- 第三者的土地及樓宇	38,471	27,000
出售物業、廠房及設備虧損	355	658
折舊	141,020	109,444
購入節目及電影版權攤銷	25,421	23,150
土地租賃費用攤銷	2,744	2,744
無形資產攤銷	1,734	1,912
核數師酬金	9,152	3,382
向有關連人士支付的服務費	19,495	20,404

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 8. 僱員福利費用(包括董事酬金)

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
工資、薪金及其他津貼	694,221	521,743
未用年假	1,205	833
退休金成本 - 定額供款計劃(扣除被沒收供款)(附註a) 以股份付款的補償(附註33)	18,387	15,952
	151,626	15,437
	<b>865,439</b>	553,965

#### (a) 退休金 - 定額供款計劃

本集團按照各附屬公司所在的當地慣例及法規設有多項定額供款退休金計劃。本集團須按僱員薪金的不同比率或參照薪級表後按每名僱員以固定金額向該等計劃提供資金。該等計劃的資產一般由管理基金的獨立信託人持有。

- (i) 香港僱員獲提供定額供款公積金計劃，而本集團須每月按僱員基本薪金的10%向該計劃作出供款。被沒收供款乃用於抵銷僱主的未來供款。截至二零一一年十二月三十一日止年度，僱主的供款總額為約15,818,000港元(二零一零年：13,981,000港元)，而被沒收供款總額為約990,000港元(二零一零年：980,000港元)。

自二零零零年十二月一日起，香港僱員可選擇加入強制性公積金計劃「強積金計劃」。強積金計劃乃根據於二零零零年頒佈的強制性公積金法例推出。根據強積金計劃，本集團及每名僱員每月按僱員相關收入的5%(定義見強制性公積金法例)向該計劃作出供款。

僱主及僱員的供款均須受每名僱員每月相關收入20,000港元的上限所規限。至於每月相關收入少於6,500港元的僱員，自二零一一年十一月一日起，該等僱員可自願作出供款。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團向強積金計劃作出的僱主供款總額為約1,925,000港元(二零一零年：1,738,000港元)，概無被沒收供款(二零一零年：31,000港元)。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 8. 僱員福利費用(包括董事酬金)(續)

#### (b) 董事及高級管理人員的酬金

每名董事於截至二零一一年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千元	薪金 千元	酌情發放 的花紅 千元	房屋津貼 千元	退休金成本 千元	總計 千元
1. 劉長樂	-	5,806	3,200	1,699	535	11,240
2. 崔強	-	2,376	1,846	1,171	219	5,612
3. 王紀言	-	2,073	1,477	1,022	191	4,763
4. 沙躍家	-	-	-	-	-	-
5. 黃雅麗	-	-	-	-	-	-
6. 羅嘉瑞	250	-	-	-	-	250
7. 高念書	-	-	-	-	-	-
8. 龔建中	-	-	-	-	-	-
9. Jan KOEPPEN	-	-	-	-	-	-
10. 梁學濂	250	-	-	-	-	250
11. Thaddeus Thomas BECZAK	250	-	-	-	-	250
12. 張鎮安	-	-	-	-	-	-
13. 高群耀	-	-	-	-	-	-

每名董事於截至二零一零年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千元	薪金 千元	酌情發放 的花紅 千元	房屋津貼 千元	退休金成本 千元	總計 千元
1. 劉長樂	-	5,528	2,600	1,117	510	9,755
2. 崔強	-	2,261	1,500	1,117	208	5,086
3. 王紀言	-	1,972	1,200	976	182	4,330
4. 魯向東(於二零一零年 三月二十三日辭任)	-	-	-	-	-	-
5. 李躍(於二零一零年三月 二十三日獲委任,於 二零一零年八月十九日辭任)	-	-	-	-	-	-
6. 沙躍家(於二零一零年八月 十九日獲委任)	-	-	-	-	-	-
7. 黃雅麗	-	-	-	-	-	-
8. 羅嘉瑞	250	-	-	-	-	250
9. 高念書	-	-	-	-	-	-
10. 龔建中	-	-	-	-	-	-
11. Jan KOEPPEN	-	-	-	-	-	-
12. 梁學濂	250	-	-	-	-	250
13. Thaddeus Thomas BECZAK	250	-	-	-	-	250
14. 張鎮安	-	-	-	-	-	-
15. 高群耀	-	-	-	-	-	-

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 8. 僱員福利費用(包括董事酬金)(續)

#### (c) 五名最高薪人士

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士中，包括三名(二零一零年：三名)執行董事，彼等之酬金於上文(b)項呈列的分析內反映。年內向餘下兩名(二零一零年：兩名)人士支付應付的酬金如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
薪金	3,784	3,518
酌情發放的花紅	3,876	3,150
房屋津貼	1,868	1,740
退休金成本	349	325
	<b>9,877</b>	8,733

於二零一一年十二月三十一日，劉長樂先生持有未行使購股權可購買4,900,000股每股面值2.92港元之股份(二零一零年：無)。崔強先生持有未行使購股權可購買3,900,000股每股面值2.92港元之股份(二零一零年：無)及王紀言先生持有未行使購股權可購買3,900,000股每股面值2.92港元之股份(二零一零年：無)。此等董事於二零一一年內並無行使購股權。此等購股權之公平值並無計入上文披露之董事酬金內。

餘下兩名(二零一零年：兩名)人士的酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	人數	
	二零一一年	二零一零年
3,000,001港元 - 3,500,000港元	-	-
3,500,001港元 - 4,000,000港元	-	-
4,000,001港元 - 4,500,000港元	1	1
4,500,001港元 - 5,000,000港元	-	1
5,000,001港元 - 5,500,000港元	1	-

除上文披露者外，年內並無向五名最高薪人士支付或應付任何酬金或獎勵補償，以作為加入本集團的獎勵或作為離職補償(二零一零年：無)。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 9. 所得稅費用

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以16.5%(二零一零年:16.5%)稅率撥備。海外溢利稅項乃根據本年度的估計應課稅溢利,按本集團業務所在國家的適用稅率計算。

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
當期所得稅		
- 香港利得稅	143,229	104,853
- 海外稅項	66,198	7,782
- 於過往年度不足(超額)稅項撥備	13,321	(4,673)
遞延所得稅(附註38)	6,712	528
	<b>229,460</b>	108,490

於一九九八年一月二十日,中國國家稅務總局就本集團自中國神州收取若干廣告費發出營業稅及外商投資企業所得稅稅務裁定(附註24「該裁定」)。本集團已根據該裁定於綜合財務報表內處理上述稅項。然而,中國有關稅收法律及法規及詮釋日後可能變動,則本集團須就若干被視為於中國而非香港取得的收入繳納中國稅項。本集團將繼續觀察中國稅法體制的發展以評估該裁定的適用及有效性。

於中國,鳳凰在線及天盈因身為高新科技企業而分別享有優惠稅率7.5%及15%。

本集團根據除稅前(虧損)溢利計算的稅項,與採用本公司經營所在地區的稅率而產生的理論款額的差異如下:

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
除所得稅前溢利	155,997	552,914
根據稅率16.5%計算(二零一零年:16.5%)	25,740	91,231
毋須課稅收入	(14,269)	(19,441)
不可就課稅扣減的費用	181,763	43,617
未確認稅項虧損	11,478	4,775
授予中國附屬公司稅項減免期的影響	(5,391)	(4,850)
確認先前未確認的遞延所得稅資產	(73)	(887)
動用先前未確認的稅項虧損	(4,943)	(1,836)
其他國家稅率差異的影響	21,834	554
於過往年度稅項不足(超額)撥備	13,321	(4,673)
所得稅費用	<b>229,460</b>	108,490

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 10. 每股(虧損) 盈利

#### (a) 基本

每股基本(虧損) 盈利乃根據本公司擁有人應佔(虧損) 溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一一年	二零一零年
本公司擁有人應佔(虧損) 溢利(千元)	(66,885)	421,822
已發行普通股的加權平均數(千股)	4,991,068	4,985,237
每股基本(虧損) 盈利(港仙)	(1.34)	8.46

#### (b) 攤薄

每股攤薄(虧損) 盈利乃在假設所有攤薄潛在普通股已兌換的情況下，透過調整發行在外普通股的加權平均數計算。本集團有攤薄潛在普通股，其包括本公司及一家附屬公司的購股權、附屬公司的受限制股份及受限制股份單位以及一家附屬公司發行的優先股兌換權。本公司乃根據尚未行使購股權所附帶的認購權幣值進行計算，以釐定可按公平值(按本公司股份的每年平均市場股價而定)購入的本公司股份數目。上述計算所得的股份數目乃與假設該等購股權獲行使及優先股兌換後將會發行的股份數目比較。倘按此計算的股份數目少於假設所有未行使購股權獲行使後將會發行的股份數目，則有關差額即潛在攤薄股份乃加入至已發行普通股的加權平均數，以達致用於釐定每股攤薄(虧損) 盈利的普通股加權平均數。

	二零一一年	二零一零年
本公司擁有人應佔(虧損) 溢利(千元)	(66,885)	421,822
就本公司及附屬公司的購股權，以及就附屬公司發行的優先股作出的調整(千元)	—	(31,186)
用於釐定每股攤薄(虧損) 盈利的本公司擁有人應佔(虧損) 溢利(千元)	(66,885)	390,636
已發行普通股的加權平均數(千股)	4,991,068	4,985,237
就本公司購股權作出的調整(千股)	—	6,580
用於釐定每股攤薄(虧損) 盈利的普通股加權平均數(千股)	4,991,068	4,991,817
每股攤薄(虧損) 盈利(港仙)	(1.34)	7.83

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司及一家附屬公司發行的購股權、附屬公司的受限制股份及受限制股份單位，以及一家附屬公司發行的優先股兌換權對每股虧損並無攤薄影響。每股基本及攤薄虧損相同。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 11. 股息及分派

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
建議末期股息每股4.2港仙(二零一零年：3.3港仙)(附註a)	209,705	164,572
已派付特別股息每股3.8港仙(二零一零年：無)	189,732	—
已授出實物分派(附註b)	44,127	—
	<b>443,564</b>	164,572

(a) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度支付的二零一零年末期股息為約164,717,000港元(每股3.3港仙)。董事會建議派付末期股息每股4.2港仙，總額約為209,705,000港元。有關股息將於二零一二年六月八日舉行之股東週年大會會上由股東批准。此等綜合財務報表並未反映是次應付股息。

(b) 根據聯交所證券上市規則第15項應用指引所規定須充分考慮本公司股東的權益，本公司以實物分派方式，就鳳凰新媒體有限公司(「鳳凰新媒體」)於紐約證券交易所(「紐約交易所」)首次公開發售(「發售」)(附註40(a))向合資格股東提供美國存托股份的保證配額(「分派美國存托股份」)。於二零一一年五月三十一日，本集團分派334,330股分派美國存托股份金額達29,989,000港元，以及按每股分派美國存托股份以11美元(約85.8港元)支付現金，金額共14,138,000港元。

### 12. 本公司擁有人應佔(虧損)溢利

本公司擁有人應佔(虧損)溢利已計入本公司的財務報表，當中涉及溢利約996,680,000港元(二零一零年：虧損2,632,000港元)。

### 13. 購入節目及電影版權淨額

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
年初結餘	30,700	27,233
添置	30,012	29,187
攤銷	(25,421)	(23,150)
其他	(2,468)	(2,570)
年終結餘	<b>32,823</b>	30,700
減：購入節目及電影版權 - 短期部分	<b>(9,092)</b>	(4,069)
	<b>23,731</b>	26,631

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 14. 土地租賃費用

本集團於租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃付款，其賬面淨值分析如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
於香港，持有：		
十至五十年的租賃	35,555	36,557
香港境外，持有：		
十至五十年的租賃	203,768	202,743
	<b>239,323</b>	239,300
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
年初結餘	239,300	220,236
貨幣換算差額	5,661	3,010
添置(附註a)	—	53,584
轉撥至在建投資物業(附註a及附註16)	—	(32,238)
攤銷(附註b)	(5,638)	(5,292)
年終結餘(附註c)	<b>239,323</b>	239,300

- (a) 於二零零八年四月九日，本公司的間接全資附屬公司鳳凰影視製作有限公司(「鳳凰影視」)收購鳳凰東方(北京)置業有限公司(「鳳凰東方」)，後者持有朝陽公園一塊土地的土地使用權。鳳凰東方所持有的土地使用權自當時起綜合計入本集團的財務報表。該土地的使用年期由二零零一年十月十日起為期五十年。

位於北京朝陽公園西南角的土地於二零零八年四月八日(鳳凰東方的收購日期)經獨立估值師威格斯資產評估顧問有限公司進行評值。該土地於收購日期的公平值為人民幣209,273,000元(相等於約237,625,000港元)。於收購鳳凰東方後，已就土地使用權的業權登記支付款項人民幣3,398,100元(相等於約3,885,000港元)，並已撥充資本作土地使用權的一部分。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 14. 土地租賃費用(續)

(a) (續)

鳳凰東方成為本公司間接附屬公司前，約於二零零六年五月就地塊訂立土地及項目轉讓合同。據董事所知，土地及項目轉讓合同的條款乃由鳳凰東方與北京朝陽公園開發經營公司根據中國政府頒佈的適用水平經公平磋商後協定。就有關地塊截至二零一零年三月三十一日應付的全部土地出讓金及稅項合共人民幣179,500,000元(204,630,000港元)已悉數支付。於二零一零年四月，鳳凰東方與北京市國土資源局就土地及項目轉讓合同訂立補充協議，以將總建築面積增加至約65,000平方米，並將土地改為綜合用途及地下車庫，額外土地出讓金約為人民幣45,660,000元(52,052,400港元)。額外土地出讓金連同契稅合共約人民幣47,000,000元(53,580,000港元)已於二零一零年五月悉數支付。額外土地出讓金已於土地及在建投資物業之土地租賃費用中反映，並以本集團業務之預期使用面積以及租金收入及資本增值為依據作出。

該土地佔地約18,822平方米，而容許的總建築面積約為65,000平方米，當中約35,000平方米地上面積乃用作文化、娛樂及辦公室用途。管理層計劃將該土地用於興建鳳凰國際傳媒中心，將會設有劇院及電視節目製作室，以供本集團使用。

中心建成後，其中約25,400平方米將會由本集團佔用作為其於北京業務之用，餘下則持作租金收入或資本增值。

(b) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，已於物業、廠房及設備項下的在建工程中撥充資本的土地租賃費用攤銷額為2,894,000港元(二零一零年：2,548,000港元)。

(c) 於二零一一年十二月三十一日的賬面淨值當中，包括本集團根據深圳市國土資源和房產管理局(「國土局」)的通知向國土局支付的15,960,000港元(二零一零年：16,365,000港元)，以就本集團於深圳的中國鳳凰衛視大樓(「深圳樓宇」)的地上樓層面積約8,500平方米的所有權，獲得以本集團全資附屬公司 - 鳳凰衛視有限公司(「鳳凰附屬公司」)名義登記的業權證。於二零一一年十二月三十一日，本集團仍在等待深圳市政府向鳳凰附屬公司發出業權證。董事認為深圳樓宇擁有權的業權證將於不久將來發出。於二零一一年十二月三十一日，由於本集團尚未獲得該等可用面積的業權，本集團使用其可用的該樓宇面積的權利將入賬為一項融資租賃(附註15(a))。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 15. 物業、廠房及設備淨額

	永久業權 土地及樓宇 千元	租賃物業 裝修 千元	傢俬及裝置 千元	廣播營運及 其他設備 千元	汽車 千元	LED 顯示屏 千元	飛機 千元	在建工程 千元	總計 千元
截至二零一零年十二月三十一日止年度									
期初賬面淨值	148,106	216,143	10,332	215,346	8,157	125,114	-	37,045	760,243
貨幣換算差額	(26)	260	(1)	824	45	4,255	-	2,262	7,619
添置	6,844	29,222	558	43,852	2,108	15,819	-	148,208	246,611
出售	-	(99)	(26)	(400)	(162)	-	-	-	(687)
折舊	(4,073)	(32,989)	(2,714)	(49,267)	(3,428)	(16,973)	-	-	(109,444)
轉撥	-	-	-	-	-	42,685	-	(42,685)	-
期終賬面淨值(附註a)	150,851	212,537	8,149	210,355	6,720	170,900	-	144,830	904,342
於二零一零年十二月三十一日									
成本	161,093	283,028	15,299	407,728	24,805	196,778	-	144,830	1,233,561
累計折舊及減值	(10,242)	(70,491)	(7,150)	(197,373)	(18,085)	(25,878)	-	-	(329,219)
賬面淨值	150,851	212,537	8,149	210,355	6,720	170,900	-	144,830	904,342
截至二零一一年十二月三十一日止年度									
期初賬面淨值	150,851	212,537	8,149	210,355	6,720	170,900	-	144,830	904,342
貨幣換算差額	(121)	642	19	2,510	95	8,358	-	7,411	18,914
添置	4,656	24,863	449	89,088	6,962	6,474	100,971	135,096	368,559
出售	-	-	(31)	(324)	-	-	-	-	(355)
折舊	(4,074)	(38,565)	(2,822)	(66,557)	(3,982)	(20,762)	(4,258)	-	(141,020)
轉撥	-	-	-	20,538	-	9,274	-	(29,812)	-
期終賬面淨值(附註a)	151,312	199,477	5,764	255,610	9,795	174,244	96,713	257,525	1,150,440
於二零一一年十二月三十一日									
成本	165,627	308,608	15,742	517,478	31,370	222,587	100,971	257,525	1,619,908
累計折舊及減值	(14,315)	(109,131)	(9,978)	(261,868)	(21,575)	(48,343)	(4,258)	-	(469,468)
賬面淨值	151,312	199,477	5,764	255,610	9,795	174,244	96,713	257,525	1,150,440

折舊費用約91,577,000港元(二零一零年：66,240,000港元)已計入經營費用內，而約49,443,000港元(二零一零年：43,204,000港元)乃計入銷售、一般及行政費用內。

- (a) 於二零一一年十二月三十一日的賬面淨值包括本集團有權使用深圳樓宇10,000平方米所涉及的款額27,583,000港元(二零一零年：28,283,000港元)，而該項使用權於二零一一年十二月三十一日入賬為融資租賃。於二零一一年十二月三十一日，該項已撥充資本融資租賃成本為30,848,000港元(二零一零年：30,848,000港元)，賬面淨值則為27,583,000港元(二零一零年：28,283,000港元)。於二零一一年十二月三十一日，本集團通過支付地價及稅項，以待獲發8,500平方米可用面積的業權證(見附註14(c))。
- (b) 為數96,713,000港元(二零一零年：無)之金額已計入於二零一一年十二月三十一日之賬面淨值，乃有關於年內透過收購一家公司而新獲得作營運用途之飛機。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 16. 在建投資物業

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
年初結餘	371,138	217,657
轉撥自土地租賃費用(附註14)	—	32,238
添置	164,486	92,100
公平值收益	127,488	21,979
貨幣換算差額	22,279	7,164
年終結餘	685,391	371,138

本集團參與於北京市朝陽區朝陽公園西南角一塊土地發展鳳凰國際傳媒中心(附註14(a))。

該土地佔地約18,822平方米，而容許的總建築面積約為65,000平方米，當中約35,000平方米地上面積乃用作文化、娛樂及辦公室用途。待竣工後，預計約25,400平方米會由本集團於北京的業務營運所佔用，其餘面積持有作賺取租金收入或資本增值用途。

本集團應用公平值模式以將其在建投資物業入賬，並計算入賬為在建投資物業的鳳凰國際傳媒中心在建部分的公平值。於二零一一年十二月三十一日，在建投資物業之公平值經獨立估值師威格斯資產評估顧問有限公司估值約為人民幣551,400,000元(相等於約675,630,000港元)(二零一零年：人民幣318,000,000元(相等於約371,138,000港元))。約127,488,000港元(二零一零年：21,979,000港元)的公平值收益已於截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合收益表中確認。

在建投資物業項下撥充資本的利息為21,011,000港元(二零一零年：7,762,000港元)。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 17. 無形資產

	商譽 千元	許可權 千元	合約 客戶關係 千元	會所債券 千元	軟件 千元	總計 千元
截至二零一零年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	8,733	2,401	1,923	2,705	5,407	21,169
添置	-	-	-	-	150	150
出售	-	-	-	-	(934)	(934)
攤銷	-	(705)	(648)	-	(559)	(1,912)
年終賬面淨值	8,733	1,696	1,275	2,705	4,064	18,473
於二零一零年十二月三十一日						
成本	8,733	2,401	1,923	2,705	4,623	20,385
累計攤銷及減值	-	(705)	(648)	-	(559)	(1,912)
賬面淨值	8,733	1,696	1,275	2,705	4,064	18,473
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	8,733	1,696	1,275	2,705	4,064	18,473
攤銷	-	(738)	(676)	-	(320)	(1,734)
年終賬面淨值	8,733	958	599	2,705	3,744	16,739
於二零一一年十二月三十一日						
成本	8,733	2,401	1,923	2,705	4,623	20,385
累計攤銷及減值	-	(1,443)	(1,324)	-	(879)	(3,646)
賬面淨值	8,733	958	599	2,705	3,744	16,739

約1,414,000港元(二零一零年：1,353,000港元)的攤銷計入經營費用，而約320,000港元(二零一零年：559,000港元)則計入銷售、一般及行政費用。

已就截至二零一一年十二月三十一日之商譽賬面值作出減值審閱，結論為毋須作出減值。就減值檢測而言，所收購商譽已分配至根據經營分類確認的個別現金產生單位(現金產生單位)。可收回金額乃根據使用價值計算。年內並無確認減值開支(二零一零年：無)。

本集團若干新媒體附屬公司正辦理申領某些許可證的手續，以便可經營其業務，包括信息網絡傳播視聽節目許可證及網絡新聞許可證。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 18. 於共同控制實體的權益

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
非上市投資淨額	6,854	10,846
應收共同控制實體款項(附註d)	20,000	—
	26,854	10,846

本集團於共同控制實體的投資分析如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
非上市投資，按成本	18,964	13,246
向共同控制實體注資(附註b)	827	5,718
減：減值撥備	(472)	(472)
減：應佔共同控制實體虧損	(12,465)	(7,646)
非上市投資淨額	6,854	10,846

於二零一一年十二月三十一日的共同控制實體詳情如下：

名稱	註冊成立 地點及日期	營運地點	主要業務	本集團持有的 股本權益百分比	已發行及繳足 股本 註冊資本
中國環球電視有限公司	英屬處女群島， 二零零一年十月十八日	英屬處女群島	暫無營業	50%	2美元
北京翡翠鳳凰文化投資諮詢 有限公司	中國， 二零零三年六月二十七日	中國	暫無營業	40%	人民幣1,250,000元
北京同步廣告傳播有限公司 (附註a)	中國， 二零零五年一月七日	中國	中國電台廣播業的 廣告業務	45%	人民幣30,000,000元
深圳市優悅文化傳播有限公司	中國， 二零一零年十二月十五日	中國	中國電台廣播業務	50%	人民幣10,000,000元
鳳凰優悅廣播有限公司 (附註c)	香港， 二零一零年九月二十四日	香港	電台廣播業務	22.73%	1,000港元(A股) 100港元(B股)
深圳鳳凰城市論壇有限公司	中國， 二零一一年八月十五日	中國	籌劃活動及會議	50%	人民幣1,000,000元

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 18. 於共同控制實體的權益(續)

- (a) 於二零零七年六月八日，本公司的間接全資附屬公司香港鳳凰衛視有限公司(「香港鳳凰」)與北京廣播公司及希比思廣告有限公司訂立一份協議(「該協議」)，據此北京同步廣告傳播有限公司的註冊資本將由人民幣30,000,000元增加至人民幣44,600,000元。根據該協議，香港鳳凰及希比思廣告有限公司將分別增資人民幣2,110,000元及人民幣12,488,000元，而在若干條件的規限下，香港鳳凰及希比思廣告有限公司將須於向中國內地有關當局申請增資前五日，分別注入不少於人民幣422,000元及人民幣2,497,600元，並須於發出有關增資的營業執照後一個月內注入其餘資金。緊隨增資後，本集團、北京廣播公司及希比思廣告有限公司擁有北京同步廣告傳播有限公司的註冊資本分別由45%、55%及0%改為35%、37%及28%。

於二零零八年五月二十七日，香港鳳凰與北京廣播公司、北京同步廣告傳播有限公司及泰平國際廣告有限公司訂立一份新協議，以替代日期為二零零七年六月八日的協議。根據新協議，北京同步廣告傳播有限公司的註冊資本將由人民幣30,000,000元增加至人民幣61,348,000元。香港鳳凰須額外注入人民幣12,000,000元，其後成為合營公司註冊資本41.57%的擁有人。於二零一一年十二月三十一日，本集團並無作出額外出資。

- (b) 於二零一零年十二月，本集團成立與廣東電台共同控制的實體深圳市優悅文化傳播有限公司。深圳市優悅文化傳播有限公司的註冊資本是人民幣10,000,000元，一半由本集團出資。
- (c) 於二零一零年九月二十四日，本集團與若干個別人士成立共同控制實體鳳凰優悅廣播有限公司。鳳凰優悅廣播有限公司之註冊資本為1,000港元(就A類股份而言)及100港元(就B類股份而言)。透過本集團與合營方訂立之合約安排，對該實體經濟活動之共同控制權已獲確立。
- (d) 於二零一一年十二月三十一日，非流動資產項下應收共同控制實體之款項為20,000,000港元，每年按2%加香港上海滙豐銀行有限公司所報港元最優惠借貸利率計息，而平均實際利率為7%。應收共同控制實體之款項以共同控制實體之若干資產作抵押，毋須於資產負債表結算日一年內償還，並以港元計值。
- (e) 非上市共同控制實體的業績，以及其總資產及負債如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
<b>資產：</b>		
非流動資產	360	184
流動資產	45,359	32,415
	<b>45,719</b>	32,599
<b>負債：</b>		
流動負債	(27,148)	(4,008)
<b>資產淨值</b>	<b>18,571</b>	28,591
收入	44,854	22,777
支出	(56,162)	(26,653)
<b>除所得稅後虧損</b>	<b>(11,308)</b>	(3,876)

本集團並無與其於共同控制實體的權益有關的任何或有負債。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 19. 於聯營公司的投資

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
非上市投資，按成本	5,564	5,564
減：應佔聯營公司溢利（虧損）	200	(828)
非上市投資淨額	5,764	4,736

於二零一一年十二月三十一日的聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立 地點及日期	營運地點	主要業務	本集團持有的 股本權益百分比	註冊資本
深圳市合眾傳媒有限公司	中國， 二零零八年十月二十八日	中國	廣告業務	26.46%	人民幣10,000,000元

### 20. 於附屬公司的權益及應收附屬公司款項

	本公司 二零一一年 千元	二零一零年 千元
非流動：		
非上市股份，按成本(附註a)	-	-
應收附屬公司款項淨額(附註c)	-	865,451
股權報酬相關之出資	52,254	-
	52,254	865,451
流動：		
應收附屬公司款項淨額(附註b)	1,470,174	-

(a) 於二零一一年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立 地點及法定實體類別	營運地點	主要業務	本集團持有的 股本權益百分比	已發行及繳足 股本 註冊資本
鳳凰衛視有限公司	香港， 有限責任公司	香港	提供管理及有關服務	100%	20港元
鳳凰衛視中文台有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	香港	衛星電視廣播	100%	1美元
鳳凰衛視電影台有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	香港	衛星電視廣播	100%	1美元

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 20. 於附屬公司及應收附屬公司的權益(續)

(a) (續)

名稱	註冊成立 地點及法定實體類別	營運地點	主要業務	本集團持有的 股本權益百分比	已發行及繳足 股本 註冊資本
鳳凰衛視商標有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	英屬處女群島	持有商標	100%	1美元
鳳凰衛視歐洲台有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	英屬處女群島	投資控股	100%	1美元
PCNE Holdings Limited	英屬處女群島， 有限責任公司	英屬處女群島	投資控股	70%	1,000美元
Phoenix Chinese News & Entertainment Limited	英國， 有限責任公司	英國	衛星電視廣播	70%	9,831,424英鎊
鳳凰資訊有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	英屬處女群島	投資控股	51.71%	1美元
PHOENIXi Investment Limited (已於二零一一年十二月二十一日 完成清盤程序)(附註a(i))	英屬處女群島， 有限責任公司	英屬處女群島	投資控股	48.76%	123,976美元 (普通股)  7,500美元 (系列甲優先股)
PHOENIXi, Inc. (已於二零一一年七月十五日 完成清盤程序)(附註a(i))	美利堅合眾國， 有限責任公司	美利堅合眾國	暫無營業	48.76%	0.1美元
鳳凰衛視集團有限公司 (附註a(ii))	英屬處女群島， 有限責任公司	英屬處女群島	投資控股	100%	1美元
Phoenix Weekly Magazine (BVI) Limited	英屬處女群島， 有限責任公司	英屬處女群島	投資控股	100%	1美元
香港鳳凰週刊有限公司	香港， 有限責任公司	香港	出版及發行期刊	77%	100港元
鳳凰衛視資訊台有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	香港	衛星電視廣播	100%	1美元
Phoenix Satellite Television Development (BVI) Limited	英屬處女群島， 有限責任公司	英屬處女群島	投資控股	100%	1美元
鳳凰衛視發展有限公司	香港， 有限責任公司	香港	投資控股	100%	2港元

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 20. 於附屬公司及應收附屬公司的權益(續)

(a) (續)

名稱	註冊成立 地點及法定實體類別	營運地點	主要業務	本集團持有的 股本權益百分比	已發行及繳足 股本 註冊資本
國鳳在線(北京)信息技術有限公司(於二零一一年五月十日終止註冊)(附註a(i))	中國, 有限責任公司	中國	暫無營業	48.76%	500,000美元
鳳凰影視(深圳)有限公司	中國, 有限責任公司	中國	節目製作配套服務	60%	10,000,000港元
Phoenix Satellite Television (Universal) Limited	英屬處女群島, 有限責任公司	英屬處女群島	投資控股	100%	1美元
Phoenix Satellite Television (U.S.) Inc.	美利堅合眾國, 有限責任公司	美利堅合眾國	提供管理及 推廣相關服務	100%	1美元
植桐製作股份有限公司	英屬處女群島, 有限責任公司	台灣	節目製作	100%	1美元
Phoenix Satellite Television Investments (BVI) Limited	英屬處女群島, 有限責任公司	英屬處女群島	投資控股	100%	1美元
香港鳳凰衛視有限公司	香港, 有限責任公司	香港	投資控股	100%	2港元
鳳凰之光有限公司	英屬處女群島, 有限責任公司	英屬處女群島	提供代理服務	100%	1美元
深圳市梧桐山電視廣播有限公司	中國, 有限責任公司	中國	節目製作	54%	人民幣5,000,000元
鳳凰環球電視有限公司	英屬處女群島, 有限責任公司	英屬處女群島	投資控股	100%	1美元
鳳凰在線(北京)信息技術有限公司	中國, 有限責任公司	中國	互聯網服務	51.71%	1,850,000美元
鳳凰影視製作有限公司	香港, 有限責任公司	香港	投資控股	100%	1港元

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 20. 於附屬公司及應收附屬公司的權益(續)

(a) (續)

名稱	註冊成立 地點及法定實體類別	營運地點	主要業務	本集團持有的 股本權益百分比	已發行及繳足 股本 註冊資本
Phoenix Media and Broadcast Sdn Bhd	馬來西亞， 有限責任公司	馬來西亞	暫無營業	70%	1,000,000馬幣
鳳凰中心(香港)有限公司	香港， 有限責任公司	香港	物業持有	100%	1港元
碧湖投資有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	中國	物業持有	100%	1美元
香港鳳凰書品文化出版有限公司 (前稱鳳凰出版社(香港) 有限公司)	香港， 有限責任公司	中國	暫無營業	100%	1港元
鳳凰都市傳媒控股有限公司 (前稱鳳凰都市傳媒有限公司)	香港， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	100%	400港元
鳳凰衛視有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	中國	物業持有	100%	1美元
鳳凰新媒體有限公司	開曼群島， 有限責任公司	中國	投資控股	51.71%	3,061,011美元 (A類普通股)  3,173,254美元 (B類普通股)
鳳凰都市傳媒科技股份有限公司 (前稱鳳凰都市(北京)廣告傳播 有限公司)(附註e)	中國， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	45.54%	人民幣140,000,000元
鳳凰衛視都市傳媒(上海) 有限公司(附註e)	中國， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	45.54%	人民幣22,072,992元
鳳凰衛視都市傳媒(杭州) 有限公司(附註e)	中國， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	45.54%	人民幣8,857,320元

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 20. 於附屬公司及應收附屬公司的權益(續)

(a) (續)

名稱	註冊成立 地點及法定實體類別	營運地點	主要業務	本集團持有的 股本權益百分比	已發行及繳足 股本 註冊資本
深圳鳳凰都市廣告傳播 有限公司(附註e)	中國， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	45.54%	人民幣35,000,000元
鳳凰都市傳媒(廣州) 有限公司(附註e)	中國， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	45.54%	人民幣3,000,000元
江蘇鳳凰都市傳媒有限公司 (附註e)	中國， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	45.54%	人民幣15,000,000元
鳳凰都市傳媒(四川) 有限公司(附註e)	中國， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	45.54%	人民幣8,795,328元
鳳凰東方(北京)置業 有限公司	中國， 有限責任公司	中國	物業持有	50%	人民幣300,000,000元
PNACC Television (Canada) Inc.	加拿大， 有限責任公司	加拿大 英屬哥倫比亞州 溫哥華市	暫無營業	100%	100加元
鳳凰都市傳媒有限公司	香港， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	100%	10,000港元
鳳凰廣播有限公司	香港， 有限責任公司	香港	投資控股	100%	1港元
Phoenix Satellite Télévision (France) SAS	法國， 有限責任公司	法國	衛星電視廣播	100%	250,000歐元
北京天盈九州網絡技術 有限公司(附註a(iii))	中國， 有限責任公司	中國	提供互聯網內容	51.71%	人民幣10,000,000元
怡豐聯合(北京)科技 有限責任公司(附註a(iii))	中國， 有限責任公司	中國	提供電訊業務內容	51.71%	人民幣10,000,000元
北京天盈創智廣告有限公司	中國， 有限責任公司	中國	提供互聯網內容	51.71%	人民幣5,000,000元

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 20. 於附屬公司及應收附屬公司的權益(續)

(a) (續)

名稱	註冊成立 地點及法定實體類別	營運地點	主要業務	本集團持有的 股本權益百分比	已發行及繳足 股本 註冊資本
PSTV, LLC	美利堅合眾國， 有限責任公司	美利堅合眾國	物業持有	100%	5,000,000美元
鳳凰都市文化傳播(北京) 有限公司	中國， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	100%	10,000,000港元
鳳凰和信文化諮詢(北京) 有限公司	中國， 有限責任公司	中國	電台廣播	100%	人民幣1,000,000元
北京滙播廣告傳媒有限公司	中國， 有限責任公司	中國	電台廣播	100%	人民幣19,000,000元
Feng Huang Air, LLC	美利堅合眾國， 有限責任公司	美利堅合眾國	暫無業務	100%	-
鳳凰航空有限公司	香港， 有限責任公司	香港	投資控股	100%	1港元
鳳凰(英國)置業有限公司	香港， 有限責任公司	香港	物業持有	100%	1港元
鳳凰衛視(香港台)有限公司	香港， 有限責任公司	香港	電視廣播	100%	1港元
鳳凰新媒體(香港)有限公司	香港， 有限責任公司	香港	新媒體	51.71%	1港元
領峰有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	香港	飛機租賃服務	100%	1美元
偉富投資有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	香港	投資控股	100%	1美元
鳳凰研究及發展有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	香港	研究及開發	100%	1美元
鳳凰產業發展中心有限公司	香港， 有限責任公司	香港	研究及開發	100%	1港元
鳳凰研究院有限公司	香港， 擔保有限公司	香港	研究及開發	100%	-

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 20. 於附屬公司及應收附屬公司的權益(續)

(a) (續)

附註：

- i. PHOENIXi Investment Limited及PHOENIXi, Inc已分別於二零一一年十二月二十一日及二零一一年七月十五日完成清盤程序，而國鳳在線(北京)信息技術有限公司已於二零一一年五月十日終止註冊。
  - ii. 鳳凰衛視集團有限公司由本公司直接持有，而所有其他附屬公司則由本公司透過鳳凰衛視集團有限公司間接持有。
  - iii. 本集團通過與北京天盈九州網絡技術有限公司(「天盈」)及怡豐聯合(北京)科技有限責任公司(「怡豐」)的登記權益持有人訂立多份合約安排，於二零零九年十二月三十一日起取得天盈及怡豐的控制權。因此，天盈及怡豐乃作為本集團附屬公司入賬，並自取得控制權日期(即二零零九年十二月三十一日)起綜合列賬。
- (b) 列作流動資產之應收附屬公司款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (c) 列作非流動資產之應收附屬公司款項為無抵押、免息及毋須於資產負債表結算日一年內償還。
- (d) 本公司承諾提供必要財務資源以支持本集團內附屬公司的未來營運。董事認為，附屬公司的相關價值不低於附屬公司於二零一一年十二月三十一日的賬面值。
- (e) 本集團已就其並無擁有50%以上投票權但仍能根據實質控制權規管該等附屬公司財務及營運政策之該等附屬公司評估是否存在控制權。

### 21. 金融工具類別

金融工具之會計政策已應用至下列項目：

本集團

	貸款及 應收款項 千元	按公平值 透過損益記賬 的財務資產 千元	可供銷售 千元	總計 千元
於綜合資產負債表之資產				
二零一一年十二月三十一日				
可供銷售財務資產	-	-	962	962
按公平值透過損益記賬的財務資產(附註27)	-	18,011	-	18,011
銀行存款(附註28)	1,078,996	-	-	1,078,996
應收賬款(附註23)	447,111	-	-	447,111
其他應收款項(附註24)	662,143	-	-	662,143
應收有關連公司款項(附註26)	93,466	-	-	93,466
應收共同控制實體款項(附註18)	20,000	-	-	20,000
受限制現金(附註29)	3,124	-	-	3,124
現金及現金等值項目(附註30)	1,545,486	-	-	1,545,486
總計	3,850,326	18,011	962	3,869,299

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 21. 金融工具類別(續) 本集團(續)

	貸款及 應收款項 千元	按公平值 透過損益記賬 的財務資產 千元	可供銷售 千元	總計 千元
<b>二零一零年十二月三十一日</b>				
可供銷售財務資產	-	-	962	962
按公平值透過損益記賬的財務資產(附註27)	-	24,330	-	24,330
銀行存款(附註28)	113,280	-	-	113,280
應收賬款(附註23)	211,416	-	-	211,416
其他應收款項(附註24)	410,596	-	-	410,596
應收有關連公司款項(附註26)	29,705	-	-	29,705
受限制現金(附註29)	23,790	-	-	23,790
現金及現金等值項目(附註30)	1,312,502	-	-	1,312,502
總計	2,101,289	24,330	962	2,126,581

	按公平值 透過損益記賬 的財務負債 千元	按攤銷 成本記賬 的財務負債 千元	總計 千元
--	-------------------------------	----------------------------	----------

#### 於綜合資產負債表之負債

<b>二零一一年十二月三十一日</b>			
應付賬款及其他應付款項(附註35)	-	500,234	500,234
應付有關連公司款項(附註26)	-	1,637	1,637
借貸			
- 有抵押銀行貸款(附註37(a))	-	478,480	478,480
總計	-	980,351	980,351

<b>二零一零年十二月三十一日</b>			
應付賬款及其他應付款項(附註35)	-	401,393	401,393
投資按金(附註36)	-	52,520	52,520
應付有關連公司款項(附註26)	-	11,372	11,372
借貸			
- 有抵押銀行貸款(附註37(a))	-	245,091	245,091
- 優先股債務(附註37(b))	-	215,041	215,041
- 主債務	-	-	-
- 複合嵌入式衍生組成部分	192,974	-	192,974
總計	192,974	925,417	1,118,391

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 21. 金融工具類別(續)

#### 本公司

	貸款及 應收款項 千元
<b>於資產負債表之資產</b>	
<b>二零一一年十二月三十一日</b>	
現金及現金等值項目(附註30)	1,956
應收附屬公司款項淨額(附註20)	1,470,174
	<b>1,472,130</b>
<b>二零一零年十二月三十一日</b>	
現金及現金等值項目(附註30)	4,883
應收附屬公司款項淨額(附註20)	865,451
	<b>870,334</b>
	按攤銷成本記賬的 財務負債 千元
<b>於資產負債表之負債</b>	
<b>二零一一年十二月三十一日</b>	
其他應付款項及應計款項	1,044
<b>二零一零年十二月三十一日</b>	
其他應付款項及應計款項	285

### 22. 財務資產之信貸質素

#### 本集團

財務資產的信貸質素可參考有關交易對手的外部信貸評級或違約息率的歷史資料予以評估。

#### 應收賬款

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
並無外部信貸評級的交易對手		
組別1	58,521	13,225
組別2	399,978	199,868
	<b>458,499</b>	<b>213,093</b>

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 22. 財務資產之信貸質素(續)

本集團(續)

其他應收款項

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
並無外部信貸評級的交易對手		
組別1	44,482	4,507
組別2	617,661	406,089
	<b>662,143</b>	410,596

應收有關連公司款項

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
並無外部信貸評級的交易對手		
組別2	93,466	29,705

組別1 - 過去並無商務往來的新客戶(少於六個月)。

組別2 - 過去並無違約的現有客戶。

現金及現金等值項目

評級機構對持有現金及存款的銀行的評級。

	本集團		本公司	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元
AA	-	215,481	-	4,828
AA-	246,626	6,347	1,901	-
A+	29	-	-	-
A	352,216	2,959	55	-
A-	483,179	160,389	-	55
BBB+	313,065	619,949	-	-
BBB	1,831	128,647	-	-
其他(附註a)	146,224	177,167	-	-
	<b>1,543,170</b>	1,310,939	<b>1,956</b>	4,883

附註a：其他指由未有信用評級的銀行所持有的現金。該等銀行信譽良好，過往並無拖欠款項。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 22. 財務資產之信貸質素(續)

本集團(續)

受限制現金

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
AA	-	21,213
AA-	3,124	-
BBB+	-	2,355
其他	-	222
	<b>3,124</b>	23,790

可供銷售財務資產

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
其他	962	962

銀行存款

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
A	245	-
A-	-	233
BBB	-	-
BBB+	1,078,751	113,047
	<b>1,078,996</b>	113,280

按公平值透過損益記賬的財務資產

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
AA	-	24,330
AA-	18,011	-
	<b>18,011</b>	24,330

正在全面履行的財務資產於年內並無予以重新磋商。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 23. 應收賬款淨額

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
應收賬款	458,499	213,093
減：應收賬款減值撥備	(11,388)	(1,677)
	<b>447,111</b>	211,416

應收賬款淨額的賬面值與其公平值相若。

本集團已在中國委任一名廣告代理，藉以於中國境內推廣本集團的廣告時段銷售及節目贊助，並替本集團收取廣告收入（附註24）。本集團一般要求廣告客戶預先支付款項。其他業務分類的客戶獲給予30至90日的信貸期。

於二零一一年十二月三十一日，應收客戶賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
0至30日	144,204	100,055
31至60日	84,116	48,719
61至90日	62,237	24,618
91至120日	70,463	16,825
120日以上	97,479	22,876
	<b>458,499</b>	213,093
減：應收款項減值撥備	(11,388)	(1,677)
	<b>447,111</b>	211,416

本集團應收賬款的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
人民幣	443,098	197,387
美元	10,180	9,657
英鎊	5,221	6,049
	<b>458,499</b>	213,093

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 23. 應收賬款淨額(續)

本集團應收賬款減值撥備的變動如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
於一月一日	1,677	3,159
應收賬款減值撥備	16,740	686
年內撇銷不可收回的應收款項	(7,041)	(1,003)
應收賬款減值撥備撥回	-	(1,155)
貨幣換算差額	12	(10)
於十二月三十一日	11,388	1,677

就已減值應收賬款設置撥備及撥回撥備，已計入綜合收益表中「銷售、一般及行政費用」項下(附註7)。當預期不會收回額外現金時，一般會撇銷於備抵賬扣除的款項。

由於本集團擁有大量客戶，故本集團並無有關應收賬款的信貸集中風險。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本集團就其應收賬款減值而確認虧損約16,740,000港元(二零一零年：撥備撥回淨額469,000港元)。該虧損已計入綜合收益表中「銷售、一般及行政費用」項下。本集團已於本年度內就過往年度作出的應收賬款減值撥備撇銷約7,041,000港元(二零一零年：1,003,000港元)的應收賬款。

於二零一一年十二月三十一日，應收賬款約123,940,000港元(二零一零年：58,098,000港元)已逾期但未予減值。該等款項乃與多名近期並無違約紀錄的獨立客戶有關。該等應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
0至30日	55,620	30,642
31至60日	15,228	9,352
61至90日	12,508	4,149
91至120日	14,554	8,019
120日以上	26,030	5,936
	123,940	58,098

於報告日期所面對的最高信貸風險是上述的賬面值。本集團並無持有任何抵押品。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 24. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
預付款項及按金	132,547	91,631
其他應收款項	662,143	410,596
	<b>794,690</b>	502,227
減：非即期部分	(40,489)	(30,672)
即期部分	<b>754,201</b>	471,555

其他應收款項包括一筆應收中國廣告代理神州的款項約人民幣400,559,000元(490,805,000港元)(二零一零年：人民幣269,482,000元(313,626,000港元))。此款項為神州代表本集團收取的廣告收入(已扣除支出)。結餘為無抵押及按現行銀行利率計息。

根據神州與本集團於二零零二年三月十二日簽訂的服務協議，神州同意將其於簽訂協議前已收取及未來將收取的廣告收入存入中國一個或一個以上之特定銀行信託賬戶內，連同自該等銀行賬戶產生之任何利息(按當前商業利率計算)將代表本集團以信託形式持有，並根據本集團之指示處理。本集團將不會就餘款收取任何額外利息。

中國近年頒佈的信託法並無對類似本集團與神州的信託安排定出明確的實施規定，因此，未能肯定該安排中可依法執行的範圍。雖然管理層瞭解到現行安排乃法律上唯一可行的安排，但管理層將繼續監察及研究其他可行辦法以改善有關情況。

本集團管理層認為，於二零一一年十二月三十一日神州結欠的款項約人民幣400,559,000元(490,805,000港元)(二零一零年：人民幣269,482,000元(相當於約313,626,000港元))將可悉數收回，故此毋須作出撥備。結餘須按要求償還，且並無抵押。

預付款項及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

長期資產的預付款項指就購置物業、廠房及設備所支付的按金及預付款項。

於二零一一年十二月三十一日，662,143,000港元(二零一零年：410,596,000港元)其他應收款項已逾期但並未予減值。該等款項與神州及多名近期並無拖欠記錄的獨立債務人有關。該等其他應收款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
不超逾90日	567,137	349,353
91至180日	38,569	14,748
180日以上	56,437	46,495
	<b>662,143</b>	410,596

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 24. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

本集團其他應收款項的賬面值乃以下列貨幣列值：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
人民幣	598,790	371,469
美元	12,728	550
港元	42,254	37,607
英鎊	7,659	727
其他貨幣	712	243
	<b>662,143</b>	410,596

其他類別的預付款項、按金及其他應收款項並無包括減值資產。於報告日期所面對的最高信貸風險是上表所述預付款項、按金及其他應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

### 25. 存貨

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
解碼器器材及衛星接收器	3,908	3,560
禮品	3,895	3,098
	<b>7,803</b>	6,658

截至二零一一年十二月三十一日止年度，已售存貨的成本為數約1,406,000港元(二零一零年：660,000港元)已確認作費用，並計入其他收益淨額項下。

### 26. 應收 應付有關連公司款項

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
應收有關連公司款項		
- 中移動通信(附註a)	77,895	18,236
- 衛視(附註b)	13,621	10,321
- 其他有關連公司	1,950	1,148
	<b>93,466</b>	29,705
應付有關連公司款項	<b>(1,637)</b>	(11,372)

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 26. 應收 應付有關連公司款項(續)

於二零一一年十二月三十一日，應收 應付有關連公司款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
<b>應收有關連公司款項</b>		
0至90日	63,240	18,634
91至120日	8,010	1,813
120日以上	22,216	9,258
	<b>93,466</b>	29,705
<b>應付有關連公司款項</b>		
120日以上	1,637	11,372
	<b>1,637</b>	11,372

本集團應收 / 應付有關連公司款項之賬面值以下列貨幣列值：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
<b>應收有關連公司款項</b>		
人民幣	79,066	19,369
港元	779	15
美元	13,621	10,321
	<b>93,466</b>	29,705
<b>應付有關連公司款項</b>		
人民幣	-	11,372
美元	1,637	-
	<b>1,637</b>	11,372

- (a) 於二零一一年十二月三十一日，應收本公司之主要股東中國移動通信集團公司(「中移動通信」)的款項約為77,895,000港元(二零一零年：18,236,000港元)(附註42(i)(j))。
- (b) 於二零一一年十二月三十一日，應收衛星電視有限公司(「衛視」)的款項為13,621,000港元(二零一零年：10,321,000港元)。衛視是本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co Ltd)的附屬公司(附註42(i)(a))。
- (c) 有關連公司的未支付結餘賬齡少於一年，並為無抵押、免息及按要求償還(二零一零年：相同)。
- (d) 應收 應付有關連公司款項的賬面值與其公平值相若。
- (e) 於報告日期，應收有關連公司款項所面對的最大信貸風險即上述賬面值。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 27. 按公平值透過損益記賬的財務資產

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
投資，按公平值列賬	18,011	24,330

上述投資於初步確認時被分類為按公平值透過損益記賬，而於初始日則分類為到期日少於一年的即期投資。按公平值透過損益記賬的財務資產的已變現及未變現公平值變動乃計入綜合收益表中其他收益淨額項下(附註6)。

於二零一一年十二月三十一日，按公平值透過損益記賬的財務資產指18,011,000港元(二零一零年：24,330,000港元)的滙豐股份。

滙豐股份因股票掛鈎票據於二零零八年十二月五日到期而買入。於股票掛鈎票據平倉當日，本集團已自發行人收取305,271股滙豐股份，而非投資的本金。此等滙豐股份公平值的任何收益或虧損自此於綜合收益表內確認。該等股份為持作買賣。於二零一一年十二月三十一日，此等滙豐股份的收市價為59港元(二零一零年：79.7港元)。若此等滙豐股份的價格上升/下跌50%(二零一零年：50%)，而其他變數維持不變，則年內除稅後虧損(二零一零年：溢利)應為9,005,000港元(二零一零年：12,165,000港元)，減少/高出(二零一零年：高出/減少)。投資受到管理，其表現按公平值基準評估，而有關此項公司投資資料將按此基準向管理層呈報。

於二零一零年十二月三十一日，透過損益記賬的財務資產包括對滙豐股份的投資及對100%保本商品指數參與票據的投資。截至二零一零年十二月三十一日止年度，100%本金保障商品指數參與票據已於到期日獲贖回。

### 28. 銀行存款

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
短期存款(附註a)	1,078,996	113,280

(a) 短期存款指自存入當日起計到期日超過90日但不足一年的銀行存款。銀行存款賬面值以下列貨幣列值：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
人民幣	969,548	6,068
美元	109,448	107,212
	1,078,996	113,280

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 29. 受限制現金

於二零一零年十二月三十一日，受限制現金包括PHOENIXi Investment Limited及國鳳在線(北京)信息技術有限公司(均為本公司間接擁有之附屬公司)所持有相當於20,644,000港元之現金及現金等值項目。於二零一零年十二月三十一日，PHOENIXi Investment Limited及國鳳在線(北京)信息技術有限公司分別進行清盤及取銷註冊，並根據信託由清盤人持有。清盤及取銷註冊已於二零一一年完成。於二零一一年十二月三十一日，受限制現金3,124,000港元(二零一零年：3,146,000港元)指一筆用以抵押銀行擔保之已抵押存款(附註31)。

	本集團	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
- 美元	-	18,067
- 人民幣	-	2,577
- 其他貨幣	<b>3,124</b>	3,146
	<b>3,124</b>	23,790

### 30. 現金及現金等值項目

	本集團		本公司	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元
銀行及手頭現金	<b>1,178,151</b>	760,580	<b>1,956</b>	4,883
短期銀行存款	<b>367,335</b>	551,922	-	-
	<b>1,545,486</b>	1,312,502	<b>1,956</b>	4,883
最大信貸風險	<b>1,543,170</b>	1,310,939	<b>1,956</b>	-
以下列貨幣列值：				
- 港元	<b>34,258</b>	29,043	<b>1,832</b>	4,760
- 人民幣	<b>700,462</b>	458,514	-	-
- 美元	<b>799,224</b>	814,621	-	123
- 其他貨幣	<b>11,542</b>	10,324	<b>124</b>	-
	<b>1,545,486</b>	1,312,502	<b>1,956</b>	4,883

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括銀行現金及手頭現金以及原到期日為三個月或以下之短期銀行存款。

### 31. 銀行信貸

於二零零九年七月二十七日，鳳凰東方自北京銀行取得信貸額約為612,650,000港元，以撥付鳳凰國際傳媒中心的建築工程。於二零一一年十二月三十一日，未動用的信貸額約為134,170,000港元(二零一零年：338,459,000港元)。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，本集團的餘下銀行信貸額約為18,124,000港元(二零一零年：18,146,000港元)，當中約13,584,000港元(二零一零年：13,658,000港元)仍未動用。有關信貸由本集團提供的反擔保作抵押。

於二零一一年十二月三十一日，約3,124,000港元(二零一零年：3,146,000港元)的存款已抵押予銀行，作為給予一家附屬公司業主銀行擔保的抵押品(附註29)。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 32. 股本

	二零一一年		二零一零年	
	股份數目	金額 千元	股份數目	金額 千元
法定：				
每股面值0.1元之普通股	10,000,000,000	1,000,000	10,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
於一月一日	4,987,031,500	498,703	4,970,142,000	497,014
行使購股權	5,954,000	595	16,889,500	1,689
於十二月三十一日	4,992,985,500	499,298	4,987,031,500	498,703

### 33. 以股份付款的補償

#### (a) 本公司購股權

本公司設有數個購股權計劃，根據計劃可向本集團的僱員(包括本公司的執行董事)授予可認購本公司股份的購股權。購股權可按有關計劃載列的條款授出及行使。本集團並無任何法定或推定性責任以現金購回或結算購股權。

未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價載列如下：

	二零一一年		二零一零年	
	以港元列值的 每股平均 行使價	購股權 千股	以港元列值的 每股平均 行使價	購股權 千股
於一月一日	1.30	18,989	1.21	36,568
已授出	2.92	107,610	-	-
已行使	1.27	(5,954)	1.11	(16,889)
已失效	2.18	(4,037)	1.08	(690)
於十二月三十一日	2.77	116,608	1.30	18,989

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 33. 以股份付款的補償(續)

#### (a) 本公司購股權(續)

管理層委任獨立估值師中證評估有限公司，以估計購股權於授出日期之公平值。購股權之公平值採用「柏力克 - 舒爾斯」模式釐定。於二零一一年三月及二零一一年六月授出新購股權之公平值分別為114,639,000港元及3,208,000港元。估值中採用之主要假設載列下表。

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

於二零一一年十二月三十一日，於116,608,000份(二零一零年：18,989,000份購股權)未行使購股權當中，9,094,000份(二零一零年：12,944,000份)購股權可予行使。於二零一一年行使的購股權已導致按每股面值1.27港元(二零一零年：1.11港元)發行5,954,000股股份(二零一零年：16,889,000股股份)。於行使時的相關加權平均股價為每股3.43港元(二零一零年：1.99港元)。

於年終未行使購股權的到期日及行使價如下：

到期日	以港元列值的 每股行使價	購股權	
		二零一一年 千股	二零一零年 千股
二零一一年二月十四日	1.99	-	500
二零一一年八月九日	1.13	-	3,800
二零一二年十二月十九日	0.79	600	600
二零一七年三月二十五日	1.45	6,470	9,045
二零一九年七月二十一日	1.17	4,048	5,044
二零二一年三月八日	2.92	102,700	-
二零二一年六月二十七日	3.06	2,790	-
		<b>116,608</b>	18,989

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 33. 以股份付款的補償(續)

#### (b) 鳳凰新媒體的購股權

本公司的間接非全資附屬公司鳳凰新媒體根據於二零零八年六月二十日批准的鳳凰新媒體購股權計劃(「鳳凰新媒體購股權計劃」)，分別在二零一零年一月八日及二零一零年七月一日向鳳凰新媒體或其附屬公司的僱員授出4,557,900份鳳凰新媒體購股權及11,035,325份鳳凰新媒體購股權。

尚未行使購股權數目變動及其有關加權平均行使價如下：

	二零一一年		二零一零年	
	以美元列值的 每股平均 行使價	購股權 千股	以美元列值的 每股平均行 使價	購股權 千股
於一月一日	0.03215	83,373	0.03215	72,332
已授出	0.03215	-	0.03215	15,768
已失效 註銷	0.03215	(19,434)	0.03215	(4,727)
已行使	0.03215	(44,597)		-
於十二月三十一日		19,342		83,373

於二零一一年十二月三十一日，於19,342,000份尚未行使購股權(二零一零年：83,373,000份)中，16,806,000份(二零一零年：59,125,000份)已獲行使。於二零一一年行使購股權導致按每股0.03215美元(二零一零年：無)發行44,597,000股股份(二零一零年：無)。於發售(見附註40(a))後，在行使時之相關加權平均股價為每股0.71美元(二零一零年：無)。

於二零一一年十二月三十一日尚未行使購股權將於二零一八年五月二十五日屆滿及行使價為0.03215美元。

採用柏力克 - 舒爾斯估值模式釐定的於二零一零年授出的購股權平均公平值為每份0.0158美元至0.3941美元。用於該模式的重大假設為管理層編製的現金流量預測、貼現率介乎20.6%至23.02%、上述行使價、波幅介乎54.37%至54.91%、預期購股權可使用年期為4.64至5.3年及年度無風險利率介於2.65%至3.57%。波幅乃經參考從事類似業務的實體後釐定。二零一一年並無授出任何購股權。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 33. 以股份付款的補償(續)

#### (c) 鳳凰新媒體的受限制股份單位及受限制股份

於二零一一年三月十五日，鳳凰新媒體採納受限制股份單位及受限制股份計劃，管理層委聘獨立估值師中證評估有限公司估計受限制股份單位(「受限制股份單位」)及受限制股份(「受限制股份」)於授出日期的公平值。鑒於與獎勵相關之股份於授出時不能開買賣，受限制股份單位及受限制股份的公平值乃採用收入法貼現現金流量法，並就缺乏市場流通性而貼現釐定。受限制股份單位及受限制股份於授出日期二零一一年三月十七日的公平值為1.07美元。

估值中採用的主要假設載於下表。

貼現率(%)	20.3
就缺乏市場流通性而貼現(%)	8
就缺乏控制權而貼現(%)	20

受限制股份單位於年內的變動如下：

	二零一一年 受限制股份單位 千股
於一月一日	-
已授出(附註(i))	10,051
已歸屬	(4,757)
已失效	(1,037)
於十二月三十一日	4,257

受限制股份於年內的變動如下：

	二零一一年 受限制股份 千股
於一月一日	-
已授出(附註(ii))	19,008
已歸屬	(9,296)
於十二月三十一日	9,712

(i) 於二零一一年三月十七日，鳳凰新媒體向僱員授出10,051,000個受限制股份單位。此等受限制股份單位以持續四年任職為基準歸屬。

(ii) 於二零一一年三月十五日，鳳凰新媒體註銷過往授出尚未歸屬的18,778,000份購股權，並於二零一一年三月十七日向22名僱員授出19,008,000股受限制股份。此等受限制股份以持續四年任職為基準歸屬。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 33. 以股份付款的補償(續)

#### (d) 北京鳳凰都市的受限制股份

於二零一一年五月二十九日，北京鳳凰都市根據受限制股份計劃向其董事及高級管理人員授出12,241,000股受限制股份以及向其他中層員工授出2,759,000股受限制股份，每股人民幣1.00元註冊資本的招股價為人民幣2.53元。受限制股份計劃項下的董事、高級管理人員及其他中層員工於二零一二年八月前轉讓彼等權益均受到限制。

管理層委聘獨立估值師中證評估有限公司估計受限制股份於授出日期的公平值。受限制股份的公平值乃採用收益現值法或貼現現金流量法釐定。

估值中使用的主要假設載於下表。

貼現率(%)	13.82
禁售貼現(%)	3.7-8.3
就缺乏市場流通性而貼現(%)	20
就缺乏控制權而貼現(%)	10

向董事及高級管理人員授出受限制股份的公平值介乎每股人民幣3.88元至人民幣4.07元。向中層員工授出受限制股份的公平值介乎每股人民幣3.98元至人民幣4.07元。所授出受限制股份的加權平均公平值為每股人民幣3.97元。

### 34. 儲備

本公司於年內的儲備變動如下：

	股份溢價 千元	僱員 以股份支付 的款項儲備 千元	保留盈利 (累計虧損) 千元	總計 千元
於二零零九年十二月三十一日	502,175	3,649	(49,618)	456,206
行使購股權	17,596	(553)	-	17,043
年度虧損	-	-	(2,632)	(2,632)
與二零零九年有關的股息	(99,705)	-	-	(99,705)
僱員以股份支付的款項開支	-	434	-	434
於二零一零年十二月三十一日	<b>420,066</b>	<b>3,530</b>	<b>(52,250)</b>	<b>371,346</b>
行使購股權	<b>8,314</b>	<b>(1,339)</b>	-	<b>6,975</b>
年度溢利	-	-	<b>996,680</b>	<b>996,680</b>
與二零一零年有關的股息	<b>(164,717)</b>	-	-	<b>(164,717)</b>
特別股息	<b>(189,732)</b>	-	-	<b>(189,732)</b>
實物分派	<b>(44,127)</b>	-	-	<b>(44,127)</b>
僱員以股份支付的款項開支	-	<b>47,617</b>	-	<b>47,617</b>
於二零一一年十二月三十一日	<b>29,804</b>	<b>49,808</b>	<b>944,430</b>	<b>1,024,042</b>

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 35. 應付賬款、其他應付款項及應計款項

#### (a) 本集團

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
應付賬款	180,724	144,272
其他應付款項及應計款項	326,914	266,298
	507,638	410,570
減：非財務負債	(7,404)	(9,177)
	500,234	401,393

於二零一一年十二月三十一日，應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
0至30日	44,239	52,252
31至60日	43,268	13,964
61至90日	13,385	8,011
91至120日	19,613	5,558
120日以上	60,219	64,487
	180,724	144,272

應付賬款、其他應付款項及應計款項之賬面值與其公平值相若。

應付賬款、其他應付款項及應計款項的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
港元	105,169	108,378
人民幣	380,523	284,625
美元	10,929	5,207
英鎊	2,880	2,781
其他	733	402
	500,234	401,393

#### (b) 本公司

該款項指應計行政費用1,044,000港元(二零一零年：285,000港元)。賬面值與其公平值相若，並以港元列賬。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 36. 投資按金

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團與三名投資者就彼等對北京鳳凰都市作出之投資，訂立框架協議。北京鳳凰都市為本集團間接擁有75%之附屬公司，從事戶外媒體業務。根據該等協議，三名投資者須向北京鳳凰都市注資人民幣194,000,000元，以獲取北京鳳凰都市約28.6%之權益。截至二零一零年十二月三十一日，北京鳳凰都市自投資者收取53,000,000港元作為投資按金。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，投資按金已轉換為北京鳳凰都市之股本(附註40(b))。

### 37. 借貸

	本集團	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
有抵押銀行借貸(附註a)	478,480	245,091
優先股負債(附註b)	-	408,015
	478,480	653,106

#### (a) 有抵押借貸

以人民幣計值之有抵押銀行借貸於二零一二年七月二十六日到期，平均按年利率6.79厘(二零一零年：5.4厘)計息。

銀行借貸乃以朝陽公園土地作抵押，其於土地租賃費用、在建工程及在建投資物業錄得的賬面值分別約為117,000,000港元(二零一零年：115,000,000港元)、203,000,000港元(二零一零年：92,000,000港元)及676,000,000港元(二零一零年：371,000,000港元)。

#### (b) 優先股負債

於二零零九年，鳳凰新媒體與三名機構投資者訂立優先股購買協議(「該協議」)，同意向投資者發行鳳凰新媒體130,000,000股每股面值0.01美元的可換股系列甲優先股(「優先股」)，總代價為25,000,000美元(約195,000,000港元)。

根據香港會計準則第39號「金融工具：確認與計量」，優先股指包含多個組成部分的複合財務工具，以下列各項組成：

- 主債項組成部分；
- 權益組成部分；及
- 複合嵌入式衍生組成部分(即投資者要求本公司按預定數額以現金贖回股份的選擇權、投資者將優先股兌換為可變數目之鳳凰新媒體普通股的選擇權，及於首次公開發售時的強制兌換)。

優先股於發行時的公平值(相等於其發行時的面值)乃按照債項及複合衍生組成部分的公平值分配至其相應債項、複合衍生及權益組成部分。權益組成部分為優先股公平值已分配至債項及複合衍生組成部分後的餘下數額及為零。主債項組成部分其後以實際利率法按攤銷成本列賬。衍生組成部分隨後於各結算日評估公平值，公平值變動則於綜合收益表內反映。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 37. 借貸(續)

#### (b) 優先股負債(續)

優先股已於發售時強制兌換為鳳凰新媒體A類股份。主債項及衍生組成部分之賬面值均已於兌換時就確認發行鳳凰新媒體A類股份而終止確認，並於權益增加相應金額(附註40(a))。

優先股之主債項及衍生組成部分賬面值變動如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
優先股 - 主債項的初始計量	215,041	173,404
貨幣換算差額	493	60
加：年內應計利息	17,613	41,577
減：兌換為鳳凰新媒體A類股份	(233,147)	-
	-	215,041
衍生組成部分 - 初始計量	192,974	23,934
貨幣換算差額	461	(47)
加：年內公平值變動	947,100	169,087
減：兌換為鳳凰新媒體A類股份	(1,140,535)	-
	-	192,974
優先股負債	-	408,015

優先股的公平值採用貼現現金流法釐定。已採用的重要假設為貼現率21.09%(二零一零年：20.43%)；波幅54.89%(二零一零年：55.26%)及年度無風險利率3.16%(二零一零年：3.15%)。波幅乃根據行業按年計過往股價波幅的平均數釐定。除上述假設外，釐定優先股的公平值時亦納入管理層對未來表現的預計。

借貸的賬面值及公平值如下：

	本集團			
	賬面值		公平值	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元
有抵押銀行借貸	478,480	245,091	478,480	245,091
按攤銷成本記賬的財務負債	-	215,041	-	215,041
按公平值透過損益記賬的財務負債	-	192,974	-	192,974
	478,480	653,106	478,480	653,106

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 38. 遞延所得稅

截至二零一一年十二月三十一日止年度的遞延所得稅乃根據負債法就暫時性差異，按主要稅率16.5%(二零一零年：16.5%)作全數計算。

遞延所得稅資產乃就所結轉稅項虧損確認，惟以可能透過未來應課稅溢利變現相關稅務利益為限。本集團於二零一一年十二月三十一日的未確認稅項虧損約為411,186,000港元(二零一零年：408,352,000港元)，可結轉用以抵銷未來應課稅收入；於未確認的稅務虧損中，約403,693,000港元(二零一零年：397,283,000港元)並無到期日，而餘額將於截至二零二七年(包括該年)的多個日期到期。

並無須就按若干中國附屬公司之未匯出盈利繳付之預扣稅及其他稅項確認遞延所得稅負債。董事認為可以控制有關臨時性差異的撥回時間，以及不會於可預見將來撥回，因此並未作出遞延所得稅撥備。

於年內的遞延所得稅資產及負債變動(在抵銷同一徵稅地區的結餘前)如下：

#### 遞延所得稅負債

	加速稅項折舊		重估在建投資物業		總計	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元
於一月一日	32,910	37,580	14,789	9,294	47,699	46,874
在綜合收益表(抵免)扣除	(15,514)	(5,174)	42,227	5,495	26,713	321
貨幣換算差額	-	504	2,041	-	2,041	504
於十二月三十一日	17,396	32,910	59,057	14,789	76,453	47,699

#### 遞延所得稅資產

	稅項虧損		減速稅項折舊		撥備		總計	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元
於一月一日	(13,112)	(13,341)	(113)	(91)	-	-	(13,225)	(13,432)
在綜合收益表(抵免)扣除	(4,779)	229	(471)	(22)	(14,751)	-	(20,001)	207
貨幣換算差額	-	-	-	-	(47)	-	(47)	-
於十二月三十一日	(17,891)	(13,112)	(584)	(113)	(14,798)	-	(33,273)	(13,225)

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 39. 經營業務(所用)產生的現金

#### 除所得稅前溢利與經營業務(所用)產生的現金對賬

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
除所得稅前溢利	155,997	552,914
土地租賃費用攤銷	5,638	5,292
物業、廠房及設備折舊	141,020	109,444
購入節目、電影版權及其他開支攤銷	25,421	23,150
無形資產攤銷	1,734	1,912
僱員以股份支付的款項	129,024	15,437
應收賬款減值撥備	16,740	1,677
出售物業、廠房及設備虧損	355	658
應佔共同控制實體虧損	4,819	1,794
應佔聯營公司(溢利)虧損	(1,028)	2
在建投資物業公平值收益	(127,488)	(21,979)
利息收入	(21,896)	(7,407)
投資收入	(902)	(3,355)
按公平值透過損益記賬的財務資產的公平值虧損	6,319	6,187
優先股負債 - 衍生組成部分公平值虧損	947,100	169,087
利息開支 - 優先股負債	17,613	41,577
應收賬款增加	(252,435)	(126,596)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(282,646)	(19,195)
存貨增加	(1,145)	(2,664)
應收有關連公司款項增加	(63,761)	(2,210)
應收共同控制實體款項增加	(20,000)	-
自製節目增加	(420)	(5,999)
銀行存款(增加)減少	(965,716)	4,336
應付賬款、其他應付款項及應計款項增加	77,715	167,058
其他長期負債增加	6,743	-
遞延收入增加	49,892	28,363
應付有關連公司款項減少	(9,735)	(29)
經營業務(所用)產生的現金	<b>(161,042)</b>	939,454

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 40. 與非控股權益之交易

#### (a) 出售鳳凰新媒體部分權益

於二零一一年五月十二日，鳳凰新媒體完成發售並於紐約證券交易所獨立上市。於發售完成前，由本公司持有的所有鳳凰新媒體普通股重新指定為鳳凰新媒體B類股份(每股賦予1.3票)，而所有其他普通股將重新指定為鳳凰新媒體A類股份(每股賦予1票)。發售包括於超額配股權獲行使前後，由鳳凰新媒體出售的11,500,000股美國存託股份，(相當於92,000,000股鳳凰新媒體新A類股份)，及由Morningside China TMT Fund I, L.P.、Intel Capital Corporation及Bertelsmann Asia Investments AG(「銷售股東」)出售的1,267,500股美國存託股份(相當於10,140,000股鳳凰新媒體現有A類股份)，於超額配股權獲行使後，鳳凰新媒體合共發行及出售13,415,125股美國存託股份(相當於107,321,000股鳳凰新媒體新A類股份)，而銷售股東合共出售1,267,500股美國存託股份(相當於10,140,000股鳳凰新媒體現有A類股份)。美國存託股份的最後發售價為每股美國存託股份11美元(約85.8港元)。由於授出受限制股份、購股權持有人行使購股權、發售及兌換優先股(附註37(b))，本集團於鳳凰新媒體的股本權益由99.27%削減至51.71%。由於本集團對鳳凰新媒體留有控制權，本集團於年內在本公司擁有人應佔權益中確認視作出售部分鳳凰新媒體權益之收益1,563,711,000港元及非控股權益增加867,836,000港元。

#### (b) 出售北京鳳凰都市部分權益

於二零一一年五月二十九日，北京鳳凰都市，中譽投資有限公司的兩名控股股東、三名中國國內獨立投資者(「中國投資者」)、鳳凰都市傳媒控股有限公司及其附屬公司不同成員公司的若干名僱員以及鳳凰都市文化傳播(北京)有限公司(「鳳凰都市文化」)訂立增資協議(「增資協議」)。完成增資協議後，北京鳳凰都市的註冊資本由約48,000,000港元增加至人民幣140,000,000元(約164,841,000港元)。由於認購股份資本(連同超出該等投資者及僱員註冊資本之代價)，本集團透過鳳凰都市文化於北京鳳凰都市的權益由75%降至45.54%。隨增資後儘管本集團於北京鳳凰都市擁有少於一半權益，由於本集團有能力指導北京鳳凰都市的相關活動(即對北京鳳凰都市而言重要的活動)，故本集團於北京鳳凰都市保留控制權。增資導致本集團於年內確認本公司擁有人應佔視作出售北京鳳凰都市部分權益收益約79,482,000港元及非控股權益增加197,904,000港元。

#### (c) 收購廣州鳳凰都市及深圳鳳凰都市之額外權益

於二零一一年十一月，本集團進一步分別收購鳳凰都市傳媒(廣州)有限公司(「廣州鳳凰都市」)及深圳鳳凰都市廣告傳播有限公司(「深圳鳳凰都市」)餘下之股本權益25%及20%，總代價人民幣36,500,000元(約44,593,000港元)。已付代價公平值總額與應佔相關收購之廣州鳳凰都市及深圳鳳凰都市資產淨值賬面值總額11,922,000港元之差額已於本公司擁有人應佔權益確認。年內，於非控股權益確認減少32,671,000港元。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 41. 承擔

#### (a) 服務費

於二零一一年十二月三十一日，本集團就於二零一二年六月三十日到期的服務協議應付予衛視已承擔服務費及就於二零一四年十二月三十一日到期的服務協議應付予Fox服務費。應付衛視及Fox的服務費承擔總額分析如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
不遲於一年	10,362	19,884
遲於一年但不遲於五年	1,309	9,747
	<b>11,671</b>	29,631

#### (b) 經營租賃

於二零一一年十二月三十一日，本集團根據多份經營租賃須承擔租金。根據不可撤銷經營租賃，未來應付的最低租金總額分析如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
不遲於一年	116,341	88,596
遲於一年但不遲於五年	450,978	262,032
遲於五年	75,388	121,437
	<b>642,707</b>	472,065

#### (c) 資本承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團有資本承擔如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
已授權但未訂約	300,350	173,194
已訂約但未作出撥備	307,584	487,220
	<b>607,934</b>	660,414

#### (d) 其他承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團根據多項協議有其他經營承擔如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
不遲於一年	61,889	33,049
遲於一年但不遲於五年	97,324	34,122
遲於五年	-	2,294
	<b>159,213</b>	69,465

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 42. 有關連人士交易

(i) 本集團曾與有關連人士(定義見香港會計準則第24號 - 有關連人士披露)進行下列交易：

	附註	二零一一年 千元	二零一零年 千元
向衛視支付 應付的服務費	a, b	19,084	19,872
向衛視支付 應付的國際訂購銷售及市場推廣服務佣金	a, c	4,470	4,478
向Fortune Star及Fortune Star Media支付 應付的電影許可費	f, n	3,326	1,517
向NGC支付 應付的許可費	f, n	1,056	—
向亞洲電視有限公司(「亞洲電視」)收取 應收的服務費	d, e	—	978
向Fox支付 應付的服務費	f, g	411	532
向British Sky Broadcasting Limited(「BSkyB」) 支付 應付的服務費	h, i	1,036	996
向中移動通信集團收取 應收的服務費	j, k	170,463	133,438
向中移動通信集團支付 應付之服務費	j, l	82,319	34,024
向中移動通信集團進行的廣告銷售	j, m	49,684	42,387
主要管理人員薪酬	iii	31,492	27,906

附註：

- (a) 衛視為星空傳媒集團有限公司的全資附屬公司，其擁有本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)的100%權益。
- (b) 向衛視支付 應付的服務費包括向本集團提供的廣泛技術服務，服務費乃根據日期為二零零九年七月二日的服務協議條款釐定。服務協議的條款概要載列於本公司日期為二零零九年七月三日的公告。固定或浮動收費均視乎所使用的服務類別而定。
- (c) 向衛視支付 應付的國際訂購銷售及市場推廣服務的佣金乃根據其代表本集團賺取及收取的收視費的15%(二零一零年：15%)計算。
- (d) 劉長樂先生及陳永祺先生分別實益擁有今日亞洲有限公司的93.3%及6.7%權益，而該公司由二零一零年十月十五日起不再間接擁有亞洲電視約26.85%權益。
- (e) 向亞洲電視收取 應收的服務費包括下列提供予亞洲電視的服務，按服務協議指明的條款收費：
- 使用接收器所在地點的樓面面積；
  - 使用總控制室設備及傳送設備(包括就日常損耗進行保養)；
  - 光纖傳送；及
  - 影帶管理及播送服務。

## 綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

### 42. 有關連人士交易(續)

#### (i) (續)

附註:(續)

- (f) Fox、Fortune Star、Fortune Star Media及NGC乃本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)的聯繫人士。
- (g) 向Fox支付 應付的服務費包括提供予本集團使用的訂購Fox新聞服務的非獨家及不可轉讓許可權，服務費乃按服務協議指明的條款收取。
- (h) 新聞集團擁有BSkyB的39.14%權益，而新聞集團間接擁有本公司主要股東Star Entertainment Holdings Limited(前稱Xing Kong Chuan Mei Group Co., Ltd.)的100%權益。
- (i) 就提供予本集團的加密及電子節目指南服務向BSkyB支付 應支付的服务費，服務費乃按服務協議指定的條款收取。
- (j) 中移動通信集團透過中國移動(香港)集團有限公司的全資附屬公司擁有本公司已發行股本19.69%權益。
- (k) 就有關廣告收入及無線收入收取 應收中移動通信集團之服務費乃按協議的指定條款收取。
- (l) 就有關無線費用及錄影成本支付 應付中移動通信集團之服務費乃按協議的指定條款支付。
- (m) 向中移動通信集團進行的廣告銷售乃有關本集團所經營頻道上的廣告時段、節目贊助，以及於大型發光二極管顯示屏上的廣告時段。
- (n) 電影及內容許可費乃根據分別與Fortune Star、Fortune Star Media及NGC就電影及內容之權利簽訂的協議收取。

(ii) 如上文附註42(i)所披露的有關連人士交易產生的年終結餘亦已在附註26中披露。

#### (iii) 主要管理人員酬金

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
薪金	14,040	13,280
酌情發放的花紅	10,398	8,450
房屋津貼	5,760	4,950
退休金成本	1,294	1,226
	<b>31,492</b>	<b>27,906</b>

### 43. 或有負債

本集團目前與一家徵收音樂版稅的團體就若干版稅付款進行協商。本集團相信為支付版稅致令資金大額流出的可能性不大。

### 44. 期後事項

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

### 45. 比較數字

二零一零年之經營費用及收入比較數字已重新分類，以符合本年度之呈列方式。

# 財務概要

## 綜合業績

	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 千元	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度 千元 (附註45)	截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度 千元	截至 二零零八年 十二月三十一日 止年度 千元	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度 千元
業績					
收入	<b>3,639,445</b>	2,565,390	1,519,648	1,375,829	1,172,686
經營費用	<b>(2,273,489)</b>	(1,527,189)	(992,155)	(931,277)	(797,962)
銷售、一般及行政費用	<b>(453,607)</b>	(315,245)	(202,383)	(164,544)	(128,300)
其他(費用) 收入淨額	<b>(756,352)</b>	(170,042)	53,612	53,175	82,750
除所得稅及非控股權益前溢利	<b>155,997</b>	552,914	378,722	333,183	329,174
所得稅開支	<b>(229,460)</b>	(108,490)	(76,735)	(57,594)	(50,640)
除非控股權益前(虧損) 溢利	<b>(73,463)</b>	444,424	301,987	275,589	278,534
非控股權益	<b>6,578</b>	(22,602)	(2,241)	11,235	215
本公司擁有人應佔(虧損) 溢利	<b>(66,885)</b>	421,822	299,746	286,824	278,749

## 綜合資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零零九年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元
總資產	<b>6,188,929</b>	3,825,883	2,716,942	2,111,386	1,635,542
總負債	<b>(1,305,946)</b>	(1,368,592)	(658,039)	(281,945)	(225,753)
非控股權益	<b>(1,317,514)</b>	(250,213)	(227,611)	(223,826)	(24,424)
本公司擁有人應佔權益	<b>3,565,469</b>	2,207,078	1,831,292	1,605,615	1,385,365

PHOENIX SATELLITE TELEVISION HOLDINGS LIMITED  
鳳凰衛視控股有限公司

<http://www.ifeng.com>

<http://www.irasia.com/listco/hk/phoenixtv>

