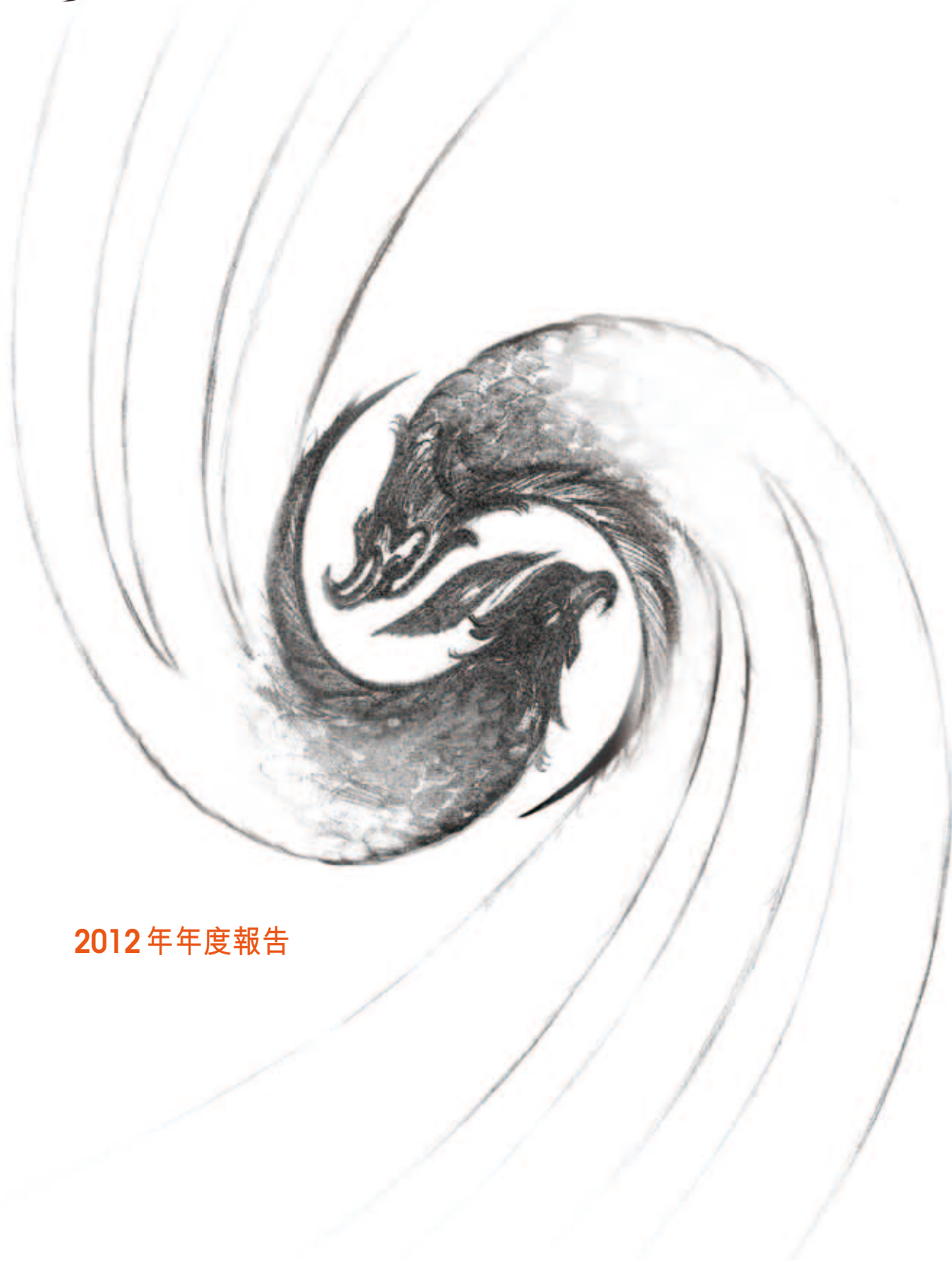




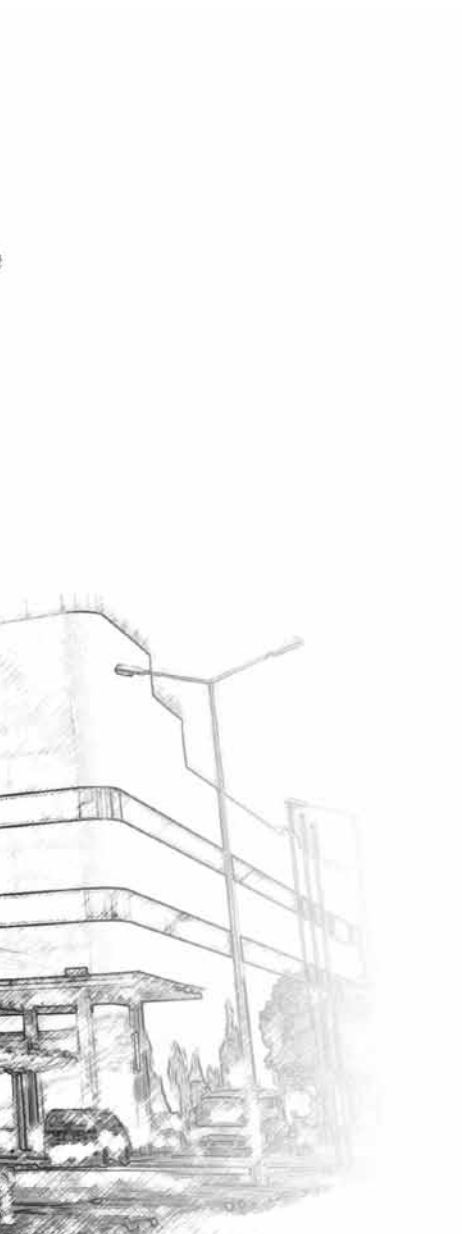
鳳凰衛視控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 02008



2012 年年度報告



目錄

1	公司使命
2	二零一二全年大事概要
4	主席報告書
8	建基全球
10	全球視野
12	全球團隊
20	中國門戶
22	公司資料
23	管理層討論及分析
27	董事及高級管理人員簡介
32	企業管治報告書
41	企業社會責任報告書
45	董事會報告書
77	獨立核數師報告
79	綜合財務報表
87	綜合財務報表附註
166	財務概要

公司使命

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。**



二零一二全年大事概要

一月

1 一月十八日

「鳳凰優悅廣播開播暨鳳凰文創產業示範園啟動儀式」在鳳凰衛視總部舉行。香港特區行政長官曾蔭權、中聯辦副主任黃蘭發、外交部駐港特派員公署副特派員洪小勇等出席並和鳳凰衛視董事局主席、行政總裁劉長樂太平紳士一起主禮儀式。

三月

2 三月二十八日

為慶祝鳳凰衛視成立十六周年，暨鳳凰衛視香港台一周年台慶，由鳳凰衛視與香港賽馬會共同主辦的「鳳凰盃」賽馬活動在香港跑馬地馬場隆重舉行。

四月

3 四月十九日至四月二十一日

由鳳凰衛視主辦的「2012國際艾美日」四月十九日上午在香港拉開序幕。來自多個國家和地區的六十五位業界翹楚與會。大會就「行業領軍者在該地區的經驗和策略」以及「全媒體時代與中國的商機」等課題，對區內電視媒體發展現狀及未來的商機，進行了深入研究和探討，多位主講嘉賓帶來了他們的獨到見解和經驗之談。

4 四月二十四日

在第五十五屆紐約國際電視電影節上，鳳凰衛視的專題紀錄片《中國的熱度-尋找氣候變化下的出路》、《千里單騎回故鄉》，分別獲得「世界銀獎」和優異獎。

九月

5 九月二十七日

由世界品牌實驗室和世界經理人集團共同編制和發布的二零一二年第七屆《亞洲品牌500強》排行榜在香港揭曉，鳳凰衛視連續第七次入選「亞洲品牌500強」榜單，名次較去年向前躍進四十四位，並再次躋身入選的亞洲電視傳媒品牌四強之一。

十月

6 十月二十七日

由鳳凰衛視主辦的「2012中華小姐環球大賽」總決賽晚會於香港舉行。入圍總決賽的十二名佳麗經過評委問答、舞蹈表演等環節的激烈角逐，來自澳大利亞的張子琪摘得桂冠。亞軍和季軍分別由來自天津的徐靜和來自加拿大的丁小森獲得。

十一月

十一月七日

由國際廣播協會主辦的「2012年度最佳國際傳媒獎」早前在倫敦揭曉，鳳凰衛視參選的溫州動車事故新聞報道，榮獲「最佳時事新聞報道評委會高度評價獎」。評委會認為該報道具有較強的新聞敏感度，同時具有全面覆蓋式。

十一月三十日

由世界傑出華人榜亞洲促進會主辦的，第二屆劍橋世界傑出華人榜頒獎典禮在舊金山舉行。鳳凰衛視國際問題觀察員傅曉田女士，因為英國王室大婚、利比亞戰場等成功報道而榮獲新聞媒體事業貢獻獎。



1

2



3



4

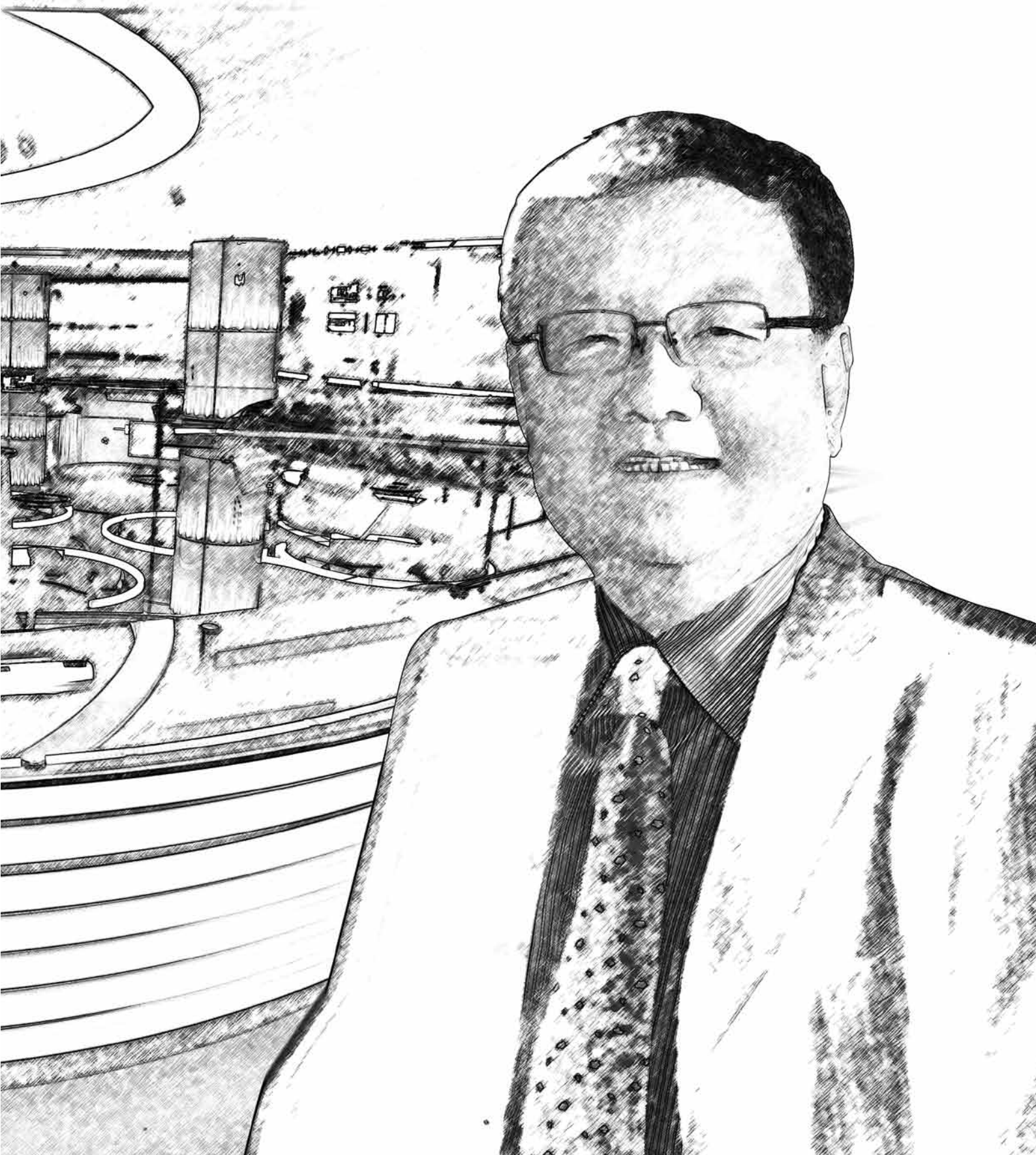


5



6

主席報告書



**本集團截至二零一二年十二月三十一日止，
本年度的收入及經營溢利分別
約為4,336,360,000港元及
1,098,061,000港元，較去年同期分別
增加19.1%及20.4%。**

財務概要

- 截至二零一二年十二月三十一日止年度的收入約為4,336,360,000港元，較去年增加19.1%。
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度的經營溢利約為1,098,061,000港元，較去年增加20.4%。
- 本公司擁有人應佔溢利約為833,367,000港元。
- 董事會建議派發末期股息每股5.1港仙。

業績

鳳凰衛視控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」或「鳳凰」）截至二零一二年十二月三十一日止年度的收入約為4,336,360,000港元，較去年增長19.1%。經營成本增加18.7%至約3,238,299,000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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團經營溢利約為1,098,061,000港元，較去年增長20.4%。電視廣播業務增長為業績增長的主要推動力。

本公司已分別就北京在建投資物業及倫敦投資物業確認的公平值收益約43,703,000港元（截至二零一一年十二月三十一日止年度：127,488,000港元）及104,000港元（截至二零一一年十二月三十一日止年度：無）。

本公司擁有人應佔溢利約為833,367,000港元（截至二零一一年十二月三十一日止年度：計入鳳凰新媒體有限公司發行之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）。

下表概述本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一一年十二月三十一日止年度分別的表現。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
電視廣播	2,373,509	2,072,307
新媒體	1,382,433	1,113,711
戶外媒體	512,362	386,559
房地產	929	—
其他業務	67,127	66,868
本集團總收入	4,336,360	3,639,445
經營成本	(3,238,299)	(2,727,096)
經營溢利	1,098,061	912,349
優先股之非現金公平值虧損及應計利息	—	(964,713)
投資物業公平值收益	43,807	127,488
其他收入淨額	49,814	84,664
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	1,191,682	159,788
攤佔共同控制實體及聯營公司業績 所得稅費用	3,659 (248,056)	(3,791) (229,460)
年度溢利／(虧損)	947,285	(73,463)
非控股權益	(113,918)	6,578
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)	833,367	(66,885)
每股基本盈利／(虧損)，港仙	16.69	(1.34)

業務概覽及前景

本集團於二零一二年財政年度表現卓越，業績遠勝去年。彰顯本集團正確的業務戰略，既能在當前經濟環境中保持高效經營，又能在發展新媒體和戶外媒體等新業務的同時，仍確保集團的基礎業務－電視廣播業務的盈利及高效運營。

去年國際政局風起雲湧，鳳凰的國際新聞報導亦精彩紛呈，包括第一手報導埃及穆巴拉克政府的下台和利比亞內戰。本年國際政局雖無去年般的戲劇性發展，但鳳凰繼續為觀眾詳盡報導國際形勢發展。雖然鳳凰記者未能深入敘利亞領土直接報導當地不斷升級的暴動，但仍繼續從鄰國監察和報導有關事態發展。

鳳凰亦追訪令區內局勢升溫的中日釣魚島群島事件。鳳凰採訪隊伍亦親赴釣魚島群島直擊事態發展，是唯一一間隨保釣船第一手報導香港是次保釣行動始末的傳媒機構。

鳳凰亦廣泛報導台灣、俄羅斯及美國總統選舉，以及香港特別行政區推選新任行政長官的過程。

此外，鳳凰全面覆蓋國際動向，本集團的電視頻道一如既往地提供娛樂節目，一眾名人及其他重要人士的訪談節目，亦播放藝術、烹飪及時尚專輯。

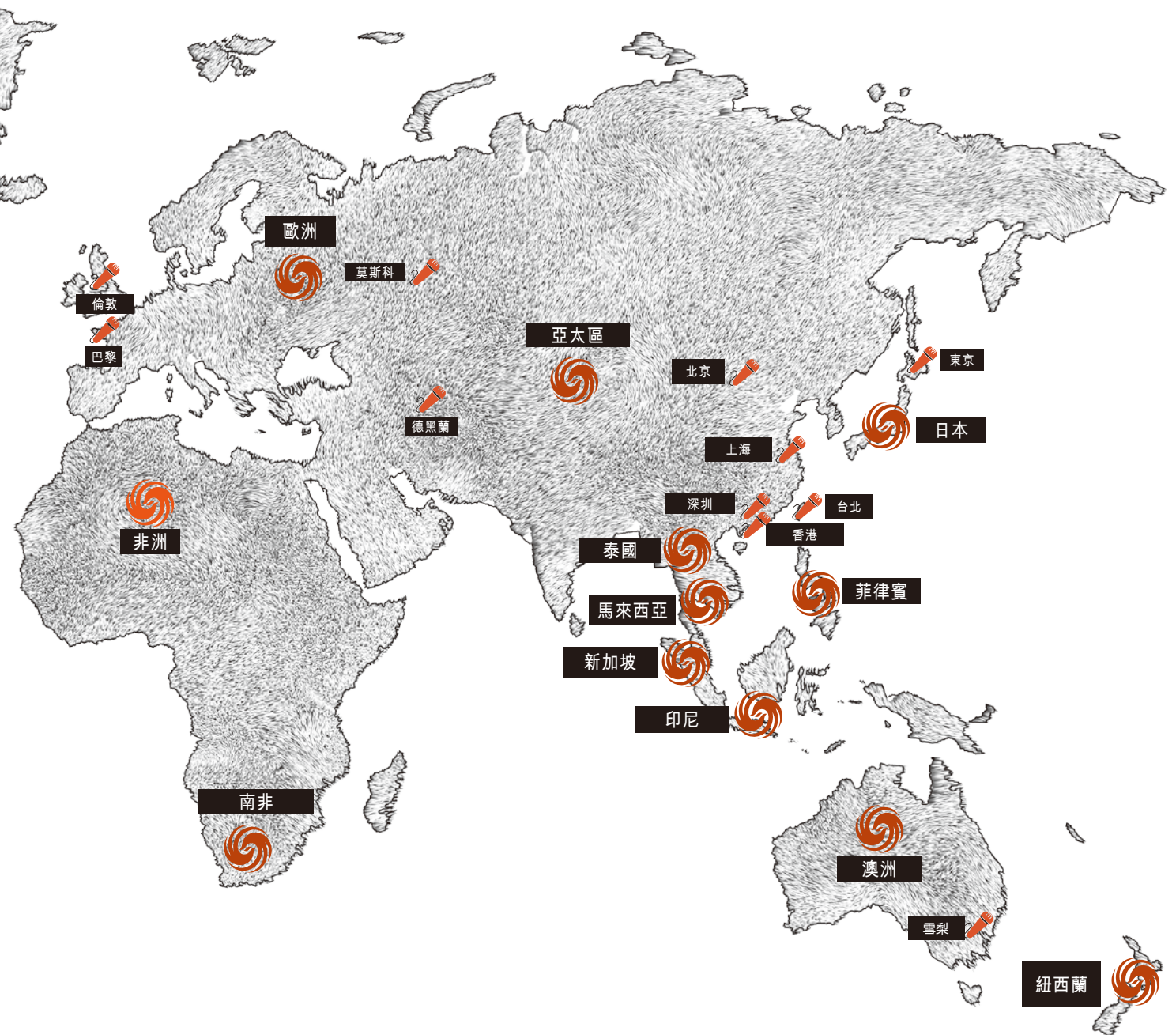
鳳凰紀錄片揚威紐約電影節、芝加哥國際電影節及泰利影視大獎，奪得一系列獎項，足證本集團製作的節目質素廣獲國際認同。本集團於今年四月擔任國際電視藝術與科學院每年在全球不同城市舉行的年度盛會國際艾美日的主辦方，亦盡顯國際地位。藉此機會，來自美洲、歐洲、非洲、中東和亞太地區的65家電視台、電影及媒體的高層人士參加由鳳凰舉辦的香港－深圳三天會議團，期間遊覽著名景點並與港深兩地高級官員會晤。

本集團的電視業務亦因新媒體業務觀眾人數飆升而獲益，新媒體業務可讓觀眾更容易收看到鳳凰的電視節目，其獨特內容亦吸引了許多觀眾。中國大陸主要城市的經濟增長帶動大型戶外廣告需求上升，本集團的戶外媒體企業亦開始表現向好。

隨著本集團國際聲譽日隆，來自中國、臺灣、香港以及歐美和澳洲等地的全球各地貴賓紛紛來訪。本公司亦已特此成立了由資深鳳凰人組成的鳳凰接待辦公室，專職帶領訪客參觀鳳凰總部，向來訪貴賓介紹集團的成長過程，詮釋鳳凰品牌的重要意義。

鳳凰亦越加重視企業社會責任。本集團管理層深信，本集團既為一家成功企業，必須履行本身的社會責任，對社會作出貢獻。本集團參與慈善事業的足跡日廣之外，目前致力為患病及弱勢兒童籌集善款，並且製作有關健康和社會問題以及中國目前面臨的環境問題的紀錄片。

本集團在二零一二年的表現令人十分鼓舞，相信來年定可延續今年的利好形勢。



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)系統和新加坡電信(SingTel)系統。

印尼

鳳凰衛視進入印尼First Media、Skynindo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

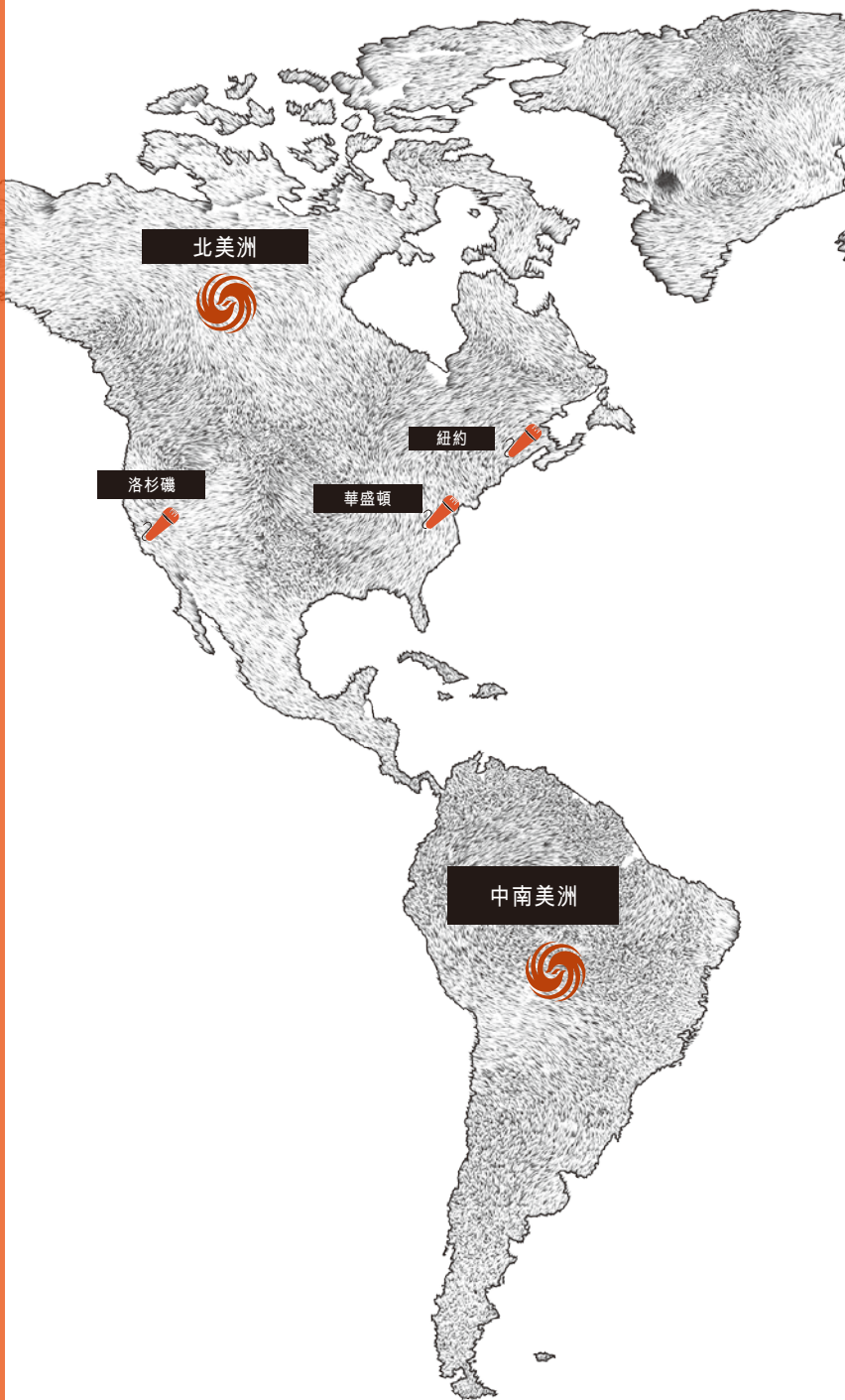
鳳凰衛視美洲台和鳳凰衛視資訊台由DirecTV、EchoStar及北美最大IPTV平台麒麟電視傳送。美洲台亦可透過紐約的Time Warner、舊金山的Comcast、洛杉磯的Charter、多倫多地區的Rogers及溫哥華地區的Shaw及NOVAS有線電視系統接收。

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。



鳳凰衛視全球網絡



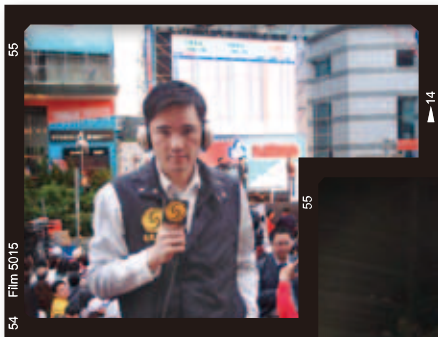
鳳凰新聞辦事處及記者站。鳳凰亦使用位於巴西、加拿大、墨西哥、德國、匈牙利、巴基斯坦及西班牙的海外獨立記者站的資料。

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。鳳凰衛視堅守的基本信念是沒有人被孤立於全球的事態發展，而鳳凰衛視觀眾亦必須於發生國際重大事件後，迅速獲得準確的相關資訊。去年國際政局風起雲湧，鳳凰的國際新聞報導亦精彩紛呈，包括第一手報導埃及穆巴拉克政府的下台和以卡扎菲政權倒台告終的利比亞內戰。二零一二年國際政局雖無去年般的戲劇性



發展，但鳳凰繼續為觀眾詳盡報導國際形勢發展。鳳凰報導緊貼持續的歐洲金融危機，包括歐盟試圖制定政策協助希臘解決金融危機，亦追訪令區內局勢升溫的中日釣魚島群島事件及中國與鄰國的南海領土爭端。雖然鳳凰記者未能深入敘利亞領土直接報導當地內戰，但仍繼續從鄰國報導反阿薩德部隊與敘利亞總統阿薩德政權之間的暴力衝突。鳳凰亦廣泛報導台灣、俄羅斯及美國總統選舉，以及香港特別行政區推選新任行政長官的過程。



全球團隊 中國大陸

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。



陳魯豫



許戈輝



竇文濤



任韜



沈星



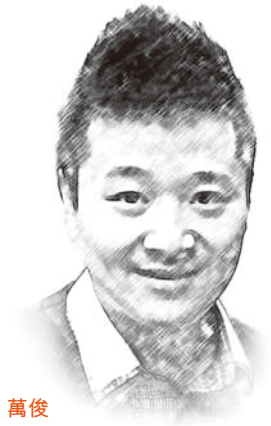
李輝



楊舒



馬斌



萬俊



董嘉耀



梁茵



田川



楊娟



王魯湘



李科夫



白延琴



陳曉楠

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



尉遲琳嘉



趙情晴



黃橙子



安東



盧琛

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。



謝亞芳



姜聲揚



吳小莉



劉珊玲



陳淑琬



石齊平



曾濤漪



簡福疆



林瑋婕



胡一虎



竹幼婷

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。



劉芳



何亮亮



李焯



馬鼎盛



閻丘露薇



杜平



鄭浩

全球團隊

香港與國際



魏綺珊



盧覓雪



薩文



羅振邦



陳冠生



程介南



卓麗雯



黃珊



蕭莉



陳永陸



馬家輝

中國門戶

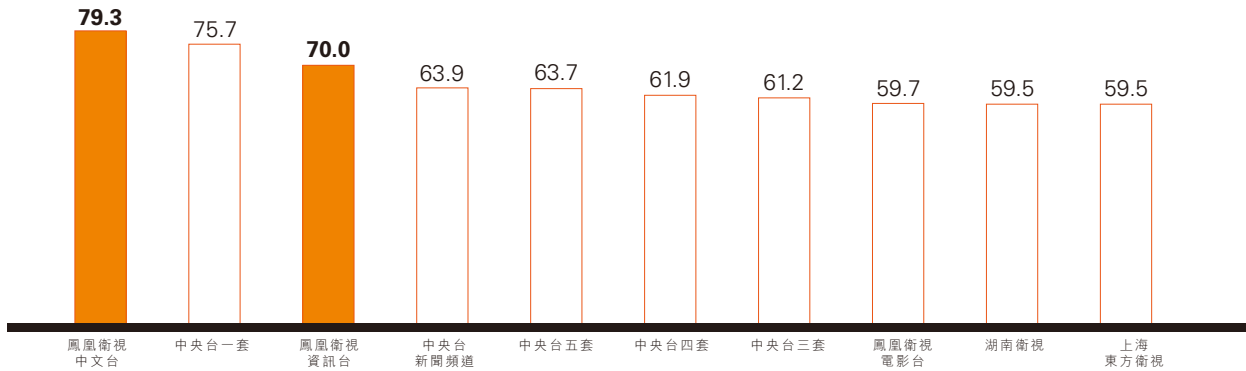


- 根據二零一二年下半年央視市場研究股份有限公司進行的「鳳凰衛視觀眾滿意度調查報告」顯示，鳳凰衛視中文台繼續超越中國內地衛星頻道，穩居觀眾滿意度指數第一位。此為自二零零四年以來鳳凰衛視連續第十八次位列排行榜首位。

- 在辦公場或酒店內，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。
- 二零一二年鳳凰衛視中文台在商務人士中的日到達率較二零一一年上升28%，與全國性電視頻道相比，排名穩定在第四位；而鳳凰衛視資訊台的日到達率較二零一一年上升18%。表明鳳凰衛視在中國商務人士群體中有較強的影響力。

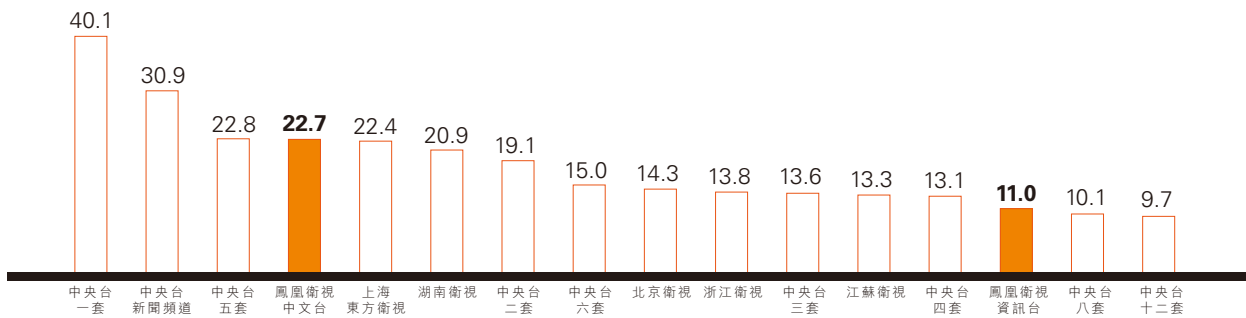
頻道綜合滿意度

%



鳳凰衛視中文台在商務人士群體中居最受歡迎頻道*第四位

%



* 全國性頻道

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
方風雷

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

提名委員會

Thaddeus Thomas BECZAK (主席)
梁學濂
崔強

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
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

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
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17樓1712-1716舖

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
www.irasia.com/listco/hk/phoenixtv

股份代號

02008

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			
	二零一二年		二零一一年	
	收入 千港元	分類業績 千港元	收入 千港元	分類業績 千港元
電視廣播	2,373,509	1,239,016	2,072,307	1,026,351
新媒體	1,382,433	143,911	1,113,711	(818,111)*
戶外媒體	512,362	110,854	386,559	85,177
房地產	929	28,583	—	118,662
其他業務	67,127	(27,862)	66,868	7,186
本集團總收入及分類業績	4,336,360	1,494,502	3,639,445	419,265
未分配收入		17,770		35,565
未分配開支		(320,590)		(295,042)
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		1,191,682		159,788

* 截至二零一一年十二月三十一日止年度之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)，佔本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度總收入54.7%，上升14.5%至約2,373,509,000港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：2,072,307,000港元)。電視廣播截至二零一二年十二月三十一日止年度的分類業績錄得溢利約1,239,016,000港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：1,026,351,000港元)。

鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台的收入佔本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度總收入的50.2%，上升14.9%至約2,177,873,000港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：1,896,099,000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上升11.0%至約195,636,000港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：176,208,000港元)。

新媒體業務令鳳凰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。新媒體業務截至二零一二年十二月三十一日止年度的收入增加24.1%至1,382,433,000港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：1,113,711,000港元)。分類溢利為 143,911,000港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度計入優先股負債的應計利息及公平值變動後：虧損818,111,000港元)。經營溢利(指除稅項、其他收入及開支前溢利)減少至101,136,000港元，主要是經營成本內員工成本、宣傳推廣行銷費用及辦公樓租金增加所致(截至二零一一年十二月三十一日止年度：105,290,000港元)。鳳凰新媒體不斷投資於內容、員工及市場推廣工作，以進一步增強ifeng.com的頻道渠道，務求進一步推動流量增長，特別是提升用戶的忠誠度，推動每天的獨立造訪人次增長並且令到品牌形象更多元化。

戶外媒體業務收入增加32.5%至約512,362,000港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：386,559,000港元)。戶外媒體業務的分類溢利約為110,854,000港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：扣除以股權獎勵支出約25,714,000港元後為85,177,000港元)。

房地產的分類業績已計入就投資物業確認的公平值收益約43,807,000港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：127,488,000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及主席報告書內的業務概覽及前景。

股息

考慮到本集團的核心電視廣播業務錄得持續性的溢利，本公司董事會(「董事」或「董事會」)建議，向於二零一三年六月十四日名列本公司股東登記冊的股東派發末期股息每股本公司普通股(「股份」)5.1港仙，較二零一一年末期股息4.2港仙增加21.4%，合共應派股息約254,698,000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，末期股息將於二零一三年六月二十八日或前後派發。

二零一一年度每股股份的分派合共為8港仙，包括特別股息每股股份3.8港仙及末期股息每股股份4.2港仙。

股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)謹定於二零一三年六月六日(星期四)下午三時正在香港新界大埔大埔工業邨大景街2-6號舉行。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一三年六月三日(星期一)至二零一三年六月六日(星期四)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二零一三年五月三十一日(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。

本公司亦將於二零一三年六月十三日(星期四)至二零一三年六月十四日(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二零一三年六月十一日(星期二)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記處分處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

附屬公司及聯屬公司的收購及出售

本集團於截至二零一二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。

流動資金及財務資源

截至二零一二年十二月三十一日，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。於二零一二年十二月三十一日，本集團現金及現金存款合共約3,113,751,000港元（於二零一一年十二月三十一日：2,624,482,000港元）。本集團的尚未償還借貸總額約為631,352,000港元（於二零一一年十二月三十一日：480,117,000港元），包括為應付有關連公司的無抵押免息款項，和用作北京鳳凰國際傳媒中心建築工程款的來自一間附屬公司的非控股股東的無抵押免息貸款，及有抵押及計息銀行借貸。

按總負債相對本公司擁有人應佔權益計算，本集團於二零一二年十二月三十一日的資本負債比率為37.2%（於二零一一年十二月三十一日：36.6%）。於二零一二年十二月三十一日，扣除總負債後，現金及現金等值項目淨結餘為1,133,996,000港元（於二零一一年十二月三十一日為239,540,000港元）。

除上文所披露者外，本集團的財務狀況仍具流動性。由於本集團大部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

於二零一二年十二月三十一日，北京朝陽公園的土地及其發展中的項目，於土地租賃費用、在建工程及投資物業項下分別錄得賬面值約116,000,000港元、315,000,000港元及889,000,000港元（於二零一一年十二月三十一日：117,000,000港元、203,000,000港元及676,000,000港元），並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。於二零一一年十二月三十一日，約3,124,000港元之存款已抵押予銀行，以取得給予一家附屬公司業主之銀行擔保。

除上文所披露者外，本集團於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日並無抵押其他任何資產。

資本架構

於二零一二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。於二零一二年十二月三十一日，本集團的業務運作主要透過擁有人的權益、銀行借貸、一家附屬公司的非控股股東借貸及銀行信貸提供資金。

員工

於二零一二年十二月三十一日，本集團僱用2,799名全職員工（於二零一一年十二月三十一日：2,529名），員工所獲的薪酬符合市場水平，員工福利包括全面醫療保障、保險計劃、定額供款退休金計劃及僱員購股權計劃。截至二零一二年十二月三十一日止年度的員工成本上升至約961,970,000港元（截至二零一一年十二月三十一日止年度：865,439,000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。董事認為本集團與僱員的關係良好。

所持有的重大投資

於二零一二年十二月三十一日，本集團投資於上市證券投資項目，其估計公平市值約為24,819,000港元（於二零一一年十二月三十一日：18,011,000港元）。除上文所披露者外，本集團於截至二零一二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國從事戶外媒體業務的附屬公司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)分拆並獨立上市。詳情請參閱本公司於二零一一年十一月一日刊發的公告。

本集團將繼續整合現有業務，並同時物色新商機，以與現有業務相輔相成並收增強之效。於二零一二年十二月三十一日，本集團一直在考慮多個投資項目及選擇，但並無就拓展該等項目制定任何具體計劃。

或有負債

本集團於二零一二年十二月三十一日無重大或有負債。

購買、出售或贖回證券

本公司並無於截至二零一二年十二月三十一日止年度贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度概無購買或出售本公司任何股份。

董事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

劉長樂先生，61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（「鳳凰香港」），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」、「2012 DHL/南華早報香港商業獎之“商業成就獎”」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，第十一屆政協全國委員會教科文衛體委員會副主任及第十二屆全國政協常委。

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。

崔強先生，61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。彼亦為本公司的提名委員會成員。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。自鳳凰於一九九六年三月三十一日成立後，彼一直負責鳳凰整體的日常運作、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。

崔先生任職鳳凰期間曾負責鳳凰的國內業務發展、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，64歲，於二零零六年九月二十九日獲委任為執行董事。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製作人之一，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。

非執行董事

沙躍家先生，55歲，於二零一零年八月十九日獲委任為本公司非執行董事。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，於電信行業擁有超過三十年經驗。

高念書先生，49歲，於二零零六年九月二十九日獲委任本公司非執行董事，彼亦為薪酬委員會成員及鳳凰香港董事。高先生現任中移動通信集團公司市場經營部總經理。高先生曾先後擔任中移動通信集團公司數據部總經理、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多年豐富經驗。

Jan KOEPPEN先生，42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。KOEPPEN先生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頻道、收費電視平台及數碼資產。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的董事會主席。

KOEPPEN先生於二零零九年四月加入新聞集團歐亞區業務營運。於加入新聞集團前，KOEPPEN先生曾任The Boston Consulting Group (「BCG」)的合夥人兼董事總經理及BCG媒體業務的全球聯席領導。於任職BCG的十五年間，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喬治華盛頓大學的機械工程理學士學位，亦取得巴黎Hautes Etudes Commerciales (H.E.C.)管理學碩士學位，主修財經。

張鎮安先生，53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，亦為本公司若干附屬公司董事。張先生目前為衛星電視有限公司（「衛視」）台灣辦事處之首席顧問，協助其中文內容於亞洲的發展。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。

由二零零八年至二零一二年期間，張先生獲委任為衛視台灣辦事處之行政總裁。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，50歲，於二零零七年一月十二日獲委任為本公司非執行董事，亦為本公司若干附屬公司董事。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十六年經驗。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，66歲，於二零零零年六月五日獲委任為獨立非執行董事，彼亦為本公司薪酬委員會成員。羅醫生為鷹君集團有限公司主席及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）非執行董事及主席。彼亦為上海實業控股有限公司、中國移動有限公司及City e-Solutions Limited之獨立非執行董事。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基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。

梁學濂先生，77歲，於二零零五年一月二十一日獲委任為獨立非執行董事，彼亦為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。梁先生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，62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。彼現亦分別為本公司的提名委員會及薪酬委員會成員。BECZAK先生現為China Renaissance Holdings Limited (「華興資本」) 的副主席及China Renaissance Securities (Hong Kong) Limited之主席。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，包括新加坡交易所有限公司及太平洋網絡有限公司。

在加盟華興資本前，BECZAK先生曾於Cowen and Company LLC出任副主席。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建設有限公司董事。

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。

方風雷先生，61歲，於二零一三年三月十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現任厚樸投資管理公司董事長及高盛高華證券有限責任公司董事長。此前，方先生曾先後擔任中國國際金融有限公司執行副總裁及中銀國際控股有限公司及工商東亞金融控股有限公司執行總裁。方先生亦曾出任中國蒙牛乳業有限公司非執行董事及建業地產股份有限公司獨立非執行董事。方先生持有中山大學文學學士學位。

替任董事

高群耀博士，54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。彼亦為Bona Film Group Limited董事。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，45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及星空傳媒集團有限公司董事。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，53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，掌管鳳凰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，57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，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

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（「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。

為遵守於二零一二年一月一日及二零一二年四月一日生效的經修訂上市規則以及於二零一二年四月一日生效的該守則的變動（「經修訂守則」），本公司已根據經修訂守則而修訂本身的企業管治守則並且於二零一二年四月一日起採納大部份的經修訂守則作為本身的企業管治守則。

本公司設有內部審計職能，協助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，並闡釋偏離該等守則的地方。

除本文另有披露外，本公司於截至二零一二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。透過董事會及董事委員會的監管，可確保權力及職權平衡，並無即時需要改變該安排。

委任、重選及免職

守則條文

根據該守則，非執行董事應有指定任期(可予重選)及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，董事於截至二零一二年十二月三十一日止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

責任

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。

組成

於二零一二年十二月三十一日，董事會由三位執行董事、五位非執行董事及三位獨立非執行董事組成，其時未達上市規則第3.10A條所規定獨立非執行董事人數應最少達董事會成員人數三分之一的標準。本公司於二零一三年一月四日發表公佈，確認並未遵守上市規則第3.10A條之規定。然而，董事會已盡全力嘗試物色適當人選成為新增的獨立非執行董事，於二零一三年三月十三日，方風雷先生獲董事會委任為獨立非執行董事。

於本報告日期，董事會由三位執行董事、五位非執行董事及四位獨立非執行董事組成，而獨立非執行董事人數佔董事會成員人數超過三分之一。各董事的履歷簡介載於本報告第27頁至第31頁。

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^(續)

董事會會議及股東大會

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。本公司已於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度內舉行了四次董事會會議、一次股東週年大會及兩次股東大會。

各位董事於董事會會議（「董事會會議」）、股東週年大會（「股東週年大會」）及兩次股東大會（「股東大會」）上的個人出席詳情如下：

已出席／合資格出席的董事姓名	董事會會議	股東週年大會	股東大會
執行董事			
劉長樂先生（主席兼行政總裁）	3/4	0/1	0/2
崔強先生	4/4	1/1	2/2
王紀言先生	1/4	0/1	0/2
非執行董事			
高念書先生	4/4	0/1	0/2
沙躍家先生	3/4	0/1	0/2
龔建中先生	3/4	0/1	0/2
Jan KOEPPEN先生	1/4	0/1	0/2
張鎮安先生	3/4	0/1	0/2
獨立非執行董事			
羅嘉瑞醫生	3/4	0/1	0/2
梁學濂先生	4/4	1/1	1/2
Thaddeus Thomas BECZAK先生	4/4	0/1	1/2
方風雷先生*	不適用	不適用	不適用
替任董事			
高群耀博士（為張鎮安之替任董事）	0/4	0/1	0/2
黃雅麗女士（為Jan KOEPPEN之替任董事）	2/4	0/1	0/2

* 方風雷先生於二零一三年三月十三日獲委任

在董事會於二零一二年三月十五日、五月二十二日、八月十七日及十一月十五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。

本公司已為本公司的董事及高級管理人員在履行職務時可能產生的法律責任投購適當的責任保險。

董事會^(續)

董事的培訓及專業發展

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。本公司已為董事安排內部培訓，涵蓋證券及期貨條例下內幕消息披露規定及上市規則第14A章的關連及持續關連的課題。董事亦不時獲提供參考材料以掌握相關法律及上市規則的最新資料。於各財政年度結束時，每位董事須向本公司提供培訓記錄概要。於本報告日期，所有董事均已向本公司提交本身的培訓記錄。

企業管治職能

董事會負責以下企業管治職能：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守該守則的情況及在企業管治報告內的披露。

董事會已根據經修訂守則及其本身的企業管治守則檢討政策及常規。

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」)。

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。

為遵守於二零一二年四月一日生效的經修訂守則，董事會已於二零一二年三月二十八日採納審核委員會的經修訂職權範圍，該職權範圍已上載於本公司及聯交所網站。

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。

董事委員會^(續)

審核委員會^(續)

截至本報告日期，審核委員會舉行了兩次會議。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
獨立非執行董事	
Thaddeus Thomas BECZAK先生(主席)	2/2
梁學濂先生	2/2
非執行董事	
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於二零一二年的中期及全年業績，並建議董事會採納。彼等亦已檢討審核計劃、內部監控表現以及內部監控系統的成效。

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」)。

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。

截至本報告日期，薪酬委員會舉行了一次會議，各成員的出席情況如下：

董事姓名	已出席／合資格出席
獨立非執行董事	
Thaddeus Thomas BECZAK先生(主席)	1/1
羅嘉瑞醫生	1/1
梁學濂先生	1/1
非執行董事	
高念書先生	1/1
張鎮安先生	1/1

回顧年度內，薪酬委員會已審議劉長樂先生及崔強先生的重續服務合約，並建議董事會批准及追認有關的重續服務合約。彼等亦已審議並向董事會建議有關執行董事及僱員的二零一二年年度花紅以及二零一三年年度薪金及房屋津貼之增加。

董事委員會^(續)

薪酬委員會^(續)

為遵守經修訂守則，董事會已於二零一二年三月二十八日採納薪酬委員會的經修訂職權範圍，包括採納薪酬委員會擔當諮詢的角色，董事會就提出的建議保留決定權。薪酬委員會的經修訂職權範圍現已上載於本公司及聯交所網站。

提名委員會

本公司已於二零一二年三月二十八日成立提名委員會，委員會以書面列明職權範圍，以符合經修訂守則，該職權範圍現已上載於本公司及聯交所網站（「提名委員會」）。

提名委員會的主要職能為檢討董事會的架構、人數及組成，評核獨立非執行董事的獨立性，以及審議委任新董事的建議並向董事會提出建議。

提名委員會現包括兩名獨立非執行董事Thaddeus Thomas BECZAK先生及梁學濂先生以及一名執行董事崔強先生。

截至本報告日期，提名委員會舉行了一次會議，各成員的出席情況如下：

董事姓名	已出席／合資格出席
獨立非執行董事	
Thaddeus Thomas BECZAK先生（主席）	1/1
梁學濂先生	1/1
執行董事	
崔強先生	1/1

提名委員會已審議獲提名為新增獨立非執行董事的建議人選並建議董事會批准該任命。此外，彼等亦已檢討董事會的人數及組成、評核獨立非執行董事的獨立性，以及批准並向董事會建議在應屆股東週年大會上膺選連任的董事。

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、風險管理及內部監控流程各範疇提供獨立客觀的評估及保證。

內部審計在有關重大風險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。

於二零一二年，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二零一二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。

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：

	二零一二年 十二月三十一日 港元	二零一一年 十二月三十一日 港元
審核服務	11,586,000	8,667,000
審核有關服務	—	6,622,000
非審核服務	1,387,000	140,000
稅務服務	448,000	345,000
總計	13,421,000	15,774,000

公司秘書

楊家強先生於二零零零年四月二十五日獲委任為本公司的公司秘書。由於楊先生是於二零零零年一月一日至二零零四年十二月三十一日的期間內獲委任，彼由二零一三年一月一日起或以後的財政年度才須遵守上市規則第3.29條有關專業培訓的規定。

股東權利

股東建議召開股東特別大會的程序

根據本公司章程細則第58條，在提交請求日持有在本公司股東大會上有投票權的已繳足股本十分之一以上（包括十分之一）的一或多名股東，有權向本公司董事會或秘書提出書面請求，要求董事會召開股東特別大會以處理請求中說明的任何事務。如果董事會未能在請求提交後二十一(21)天內召開前述會議，則請求人可以相同方式親自召開會議，請求人因董事會未能召開會議而蒙受的所有合理費用應由本公司向請求人提供補償。

股東提名候選董事的程序

根據本公司章程細則第88條，除在會上卸任的董事以外，任何人士，非經董事會推薦，均無資格在任何股東大會上被選為董事，除非由一位有資格出席該會議並在會上表決的股東（被提名人除外）簽署的列明提名人選的通知和由被提名人簽署的表明願意參選的通知已於該股東週年大會召開前最短期限七(7)日內送達公司辦事處或公司總辦事處。以上第(1)款所述之該送達通知的七(7)日最短期限自不早於進行選舉之會議通知發出當日開始至不遲於該會議舉行日期之前七(7)日之期間。

因此，如果股東希望提名一個人（除本公司卸任的董事外）於本公司股東週年大會上的董事的選舉，有關文件必須以有效方式於七(7)日最短期限自不早於進行選舉之會議通知發出當日開始送達本公司註冊辦事處或公司總辦事處，並註明公司秘書收。

有關程序的進一步詳情，請參閱於二零一二年三月二十八日在本公司及聯交所網站刊發的公告。

與股東的溝通及投資者關係

董事會高度重視投資者關係，特別是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股東週年大會及其他股東大會，且董事會盡力解答股東於股東週年大會及各股東大會上所提出的任何問題。

董事會於二零一二年三月二十八日採納股東通訊政策。該政策所載條文旨在確保股東（包括個人及機構股東）均可適時取得本公司全面、相同及容易理解的資料，一方面使股東可在知情情況下行使權力，另一方面也讓股東及投資人士與本公司加強溝通。董事會將定期檢討該政策以確保成效。

另一方面，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，且該等資料亦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。

與股東的溝通及投資者關係^(續)

股東可以在任何時候以郵寄、傳真或電郵將查詢連同本身的聯絡詳情(如郵遞地址、電郵或傳真)送交下列地址，或發送至以下的傳真號碼或電郵：

香港新界大埔
大埔工業邨大景街2-6號
傳真：(852) 2200 8340
電郵：hkcss@phoenixtv.com

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

二零一三年三月十三日

企業社會責任報告書

本公司董事會主席兼行政總裁劉長樂先生在一次公益活動的演講中提到：「關注慈善是一個民族和社會走向文明的高尚訴求，是一個公民完善自我所應具備的優秀品格。社會公益事業，鳳凰有義務參與其中。值得自豪的是，今日鳳凰，正凝聚著一群堅守中國傳統文化與信仰追求的鳳凰人，我們一直在為信仰和理想而努力。」

鳳凰管理層堅信，具有社會責任與道德良知的企業才能立於不敗之地。而一家真正優秀的企業不但要擁有持續的良好業績，更重要的是能夠贏得整個社會的認可和尊敬。這是鳳凰一直所持守的價值觀。二零一二年，鳳凰通過一系列的實際行動，在社會公益事業、文化交流、環境保護與可持續性發展、以及員工關顧方面，為社會做出貢獻。鳳凰也利用自身的傳媒優勢，從企業社會責任的角度出發，製作播出公益和環境保護類的電視節目。

本報告是本公司發佈的首份企業社會責任報告書（「企業社會責任報告書」），記錄了鳳凰在二零一二年度企業社會責任方面的表現，也以此作為本公司與股東之間就企業社會責任的理念、實踐與成績溝通的橋梁。

慈善與公益事業

在社會公益事業方面，鳳凰將重點放在對中國貧困兒童的關注和扶持上。

二零一二年七月，鳳凰作為牽頭單位發起了「中國鄉村兒童大病醫保公益基金」，並率先為該基金捐款人民幣300,000元（約366,000港元）。該基金是中華少年兒童慈善救助基金會下屬的專項基金，其成立旨在通過愛心企業、愛心企業家、地方政府以及保險公司的多方合力來籌集保險資金，為試點地區的適齡兒童購買商業醫療保險，減輕患病兒童家庭的負擔，更好維護鄉村兒童的生命健康權利。首個試點地區是國家級貧困縣湖北省鶴峰縣。在大病醫保覆蓋完成後，患病兒童家庭可在當地社會保險賠付之外，另外獲得最高額度為人民幣200,000元的商業醫療保險賠付，為當地兒童帶來切實的健康保障。

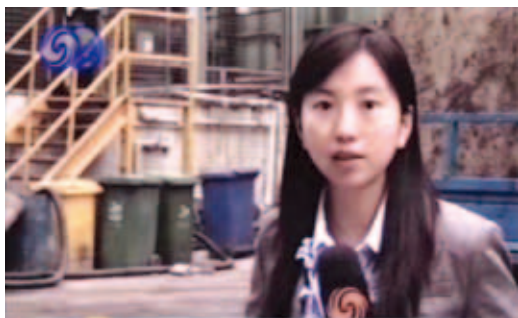




慈善與公益事業^(續)

鳳凰十分關注中國貧困兒童的教育問題。二零一二年度，鳳凰新媒體有限公司連續第四年主辦「美麗童行助學行」活動。今年的探訪地區是湖湘貧困地區的小學。志願者們為貧困地區的學生們送去電教設備、運動器材等物資，以改善學校的教學環境，幫助貧困地區發展基礎教育。而於二零一二年九月舉辦的「二零一二美麗童行大病醫保慈善夜」活動，現場拍賣籌得善款人民幣812萬，將用於「中國鄉村兒童大病醫保公益基金」專案。

鳳凰記錄片《記者再報告—玻璃心》，講述了三個成骨不全症（俗稱「脆骨病」）兒童患者的故事，反映中國偏遠地區罕見病兒童觸目驚心的生存現狀，以喚起社會對中國十萬脆骨病患者以及一千萬罕見病患者的關注和幫助。該紀錄片於二零一二年三月，獲得第三十三屆泰利獎「社會責任」和「公眾衛生」領域兩項銅獎；二零一二年四月，獲得第四十八屆芝加哥國際電影節「雨果電視獎（調查性報導及新聞記錄片類別）」銀獎。



鳳凰新聞專題節目《時事特區—潯水油黑鏈條揭秘》，通過記者的暗訪，反映潯水油黑市買賣這一餐飲行業的公開潛規則，揭示潯水油從收油、加工再到回流餐桌的黑鏈條，並討論其中的監管漏洞和解決辦法，同時喚起社會對這一現象的監督和重視。該新聞專題節目於二零一二年四月，獲得第四十八屆芝加哥國際電影節「雨果電視獎（調查性報導及新聞記錄片類別）」銀獎。

二零一二年九月，鳳凰向美國智庫「布魯金斯學會」捐款50,000美元（約387,000港元），用以支持該學會成立的「東北亞政策研究中心」，在自然災害的預防、應對和國際援助，以及東北亞國家安全決策方面的研究。



慈善與公益事業^(續)

此外，鳳凰新媒體有限公司在其門戶網站「鳳凰網」內設立公益頻道<http://gongyi.ifeng.com>，提供有關社會公益和環境保護的即時新聞、資訊、公益沙龍和研討會，並且對社會、企業和知名人士等各界的公益活動進行報導。

文化交流

二零一二年一月，鳳凰和國家大劇院聯合主辦「2012龍鳳呈祥全球華人新春音樂盛典」。音樂會邀請海內外知名的華人音樂家聚首一堂，並在演出曲目中融入全球化的音樂理念，如關心自然、讚美自然，以及表達對社會和諧、世界大同的美好願景。鳳凰的門票收入人民幣414,000元（約508,000港元）則捐獻給由中華慈善總會管理的「鳳凰慈善關愛基金」，用以開展慈善公益活動。

二零一二年四月，鳳凰向位於臺灣的故宮博物院捐獻800萬新臺幣（約200萬港元），用以推動兩岸的文化交流事務，舉辦文化相關的展覽、教育推廣和學術研討會。

二零一二年十二月，鳳凰與聯合國教科文組織簽署了為期五年的「和平文化項目戰略合作夥伴」協議。在此協議框架內，鳳凰將在五年內向聯合國教科文組織提供100萬美元的捐助，用於雙方合作的和平文化項目。屆時，鳳凰將聯手教科文組織在人文與文化的可持續發展、動亂國家文化遺產保護、消除貧困、全球少年兒童教育及生態環境保護等領域展開廣泛合作，旨在於全世界範圍內履行社會責任。



環境保護與可持續性發展

二零一二年一月，由國家林業局、鳳凰聯手拍攝的生態記錄片《大地尋夢》啟播，多角度、多層次闡述中國林業生態的保護和建設，探尋林業可持續發展的道路。



鳳凰專題電視節目《中國的熱度—尋找氣候變化下的出路》，關注環境與氣候，為中國在氣候變化下的出路提供建議。該專題節目於二零一二年四月，獲得第五十五屆紐約國際電視電影節「環境及生態類別」世界銀獎。



二零一二年三月，鳳凰向「查爾斯王子基金會」捐款85,000英鎊（約100萬港元）。該基金會由英國王儲查爾斯王子創辦，並以城市環境保護和社區可持續發展為主題。

員工關顧

鳳凰以員工為本，給予員工平等機會，並提供具競爭力的員工待遇。鑒於港幣兌換人民幣持續貶值，再加上大環境通貨膨脹，自二零一一年十月起，鳳凰香港總部以人民幣計價支付工資，幫助員工舒緩因港幣貶值和通貨膨脹而帶來的壓力。另外，鳳凰早在二零零一年已開始為男性員工提供三日帶薪陪產假，也正符合了近些年香港社會對陪產假的訴求。在員工健康與安全方面，鳳凰為員工購買覆蓋全球的團體醫療、個人意外、人壽及出差保險計劃。

在員工個人發展及培訓方面，鳳凰推行員工培訓及資助計劃，資助員工修讀與工作有關的課程和講座，提升員工的知識和技能，幫助員工增值。

在工作環境方面，鳳凰香港總部大量的綠化、園藝和康娛設施，為員工提供良好的工作環境。鳳凰還為員工提供多種工餘活動，如健康專題講座、興趣班等，致力於提升員工工作與生活之間的平衡，增加員工對公司的歸屬感。

展望未來

二零一二年五月，鳳凰連續十一年蟬聯由北京大學管理案例中心與經濟觀察報社聯合頒發的「中國最受尊敬企業」稱號，成為該獎項創辦以來，唯一實現連續獲此殊榮的傳媒企業，並獲頒本年度「社會責任企業」稱號。在未來的發展中，鳳凰將在追求業績攀升、為股東創造最大化價值的同時，繼續貫徹企業社會責任的理念，發揮企業的傳媒優勢和社會榜樣力量，並以人文關懷和社會責任感，來營造卓越的媒體公信力。

本企業社會責任報告書的全部內容由本集團內部審計部核實，目標是對本報告所載內容的準確性、可靠性和完整性給出獨立的審核意見。內部審計部認為，本報告已可靠且清晰地反映鳳凰在企業社會責任方面的表現，陳述的相關內容準確。有關閣下對此報告書的反饋意見，歡迎發送至本集團企業社會責任通訊電郵csr@phoenixtv.com。

董事會報告書

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」)截至二零一二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79頁的綜合收益表內。

董事會建議向於二零一三年六月十四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5.1港仙，總計約254,698,000港元。待於應屆股東週年大會通過相關決議案後，末期股息將於二零一三年六月二十八日或該日前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一三年六月三日(星期一)至二零一三年六月六日(星期四)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二零一三年五月三十一日(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。

本公司亦將於二零一三年六月十三日(星期四)至二零一三年六月十四日(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二零一三年六月十一日(星期二)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記處分處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

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6,009,000港元(二零一一年：38,000港元)。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

投資物業

本集團年內投資物業的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

股本及購股權

本公司股本及購股權於年內的變動詳情分別載於綜合財務報表附註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

本公司於二零一二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760,745,000港元(二零一一年: 974,234,000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166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9.87%。

根據計劃各參與者的最大配額

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

購股權計劃^(續)

(A) 本公司的購股權計劃^(續)

(1) 首次公開招股後購股權計劃的概要^(續)

行使購股權期限

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

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

最短持有期間

如上文所列，並無購股權可於授出購股權當日後首十二個月內行使。

接納購股權應付的款項

於接納購股權時，購股權持有人須支付1港元予本公司，作為授予的代價。

釐定行使價的基準

根據計劃的股份認購價須由一個委員會釐定，並不少於以下三者中的最高者：(a)股份於授出日期（須為營業日）在聯交所每日報價表所列的收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(c)股份面值。

購股權計劃^(續)

(A) 本公司的購股權計劃^(續)

(1) 首次公開招股後購股權計劃的概要^(續)

計劃餘下年期

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

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

餘下承授人的 類別及數目	授出日期	歸屬期	行使期	每股 行使價 港元	購股權數目			
					於二零一二年 一月一日 結餘	於年內失效	於年內行使	於二零一二年 十二月 三十一日 結餘
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	6,470,000	—	—	6,470,000
合計：					7,070,000	—	(600,000)	6,470,000

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，授予一名僱員的600,000份購股權已獲行使。於購股權獲行使前日期，每股加權平均市價為2.88港元。

除上文所披露者外，並無購股權於年內獲授出、行使、失效或註銷。

於截至二零一二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。

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%。

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

購股權計劃(續)

(A) 本公司的購股權計劃(續)

(2) 新購股權計劃的概要(續)

計劃餘下年期

新購股權計劃的有效期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 二零一二年 十二月 三十一日 結餘
					於 二零一二年 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	4,048,000	—	—	—	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
554名僱員	2011.03.09	2011.03.09至 2015.03.08	2012.03.09至 2021.03.08	2.92	90,000,000	—	(1,140,000)	—	88,860,000
6名僱員	2011.06.28	2011.06.28至 2015.06.27	2012.06.28至 2021.06.27	3.06	2,790,000	—	—	—	2,790,000
總計：					109,538,000	—	(1,140,000)	—	108,398,000

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，授予20名僱員之1,140,000份購股權已於彼等不再受僱於本公司時失效。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。

購股權計劃^(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃

(1) 鳳凰新媒體購股權計劃的概要

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」）。

計劃的目的

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

計劃的參與者

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

可供發行的證券總數

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

於二零一二年六月八日，股東批准更新及重續鳳凰新媒體購股權計劃及鳳凰新媒體任何其他購股權計劃的授權上限，進一步授出可認購最多達31,410,107股鳳凰新媒體A類普通股，佔二零一二年六月八日已發行鳳凰新媒體之A類普通股（「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%。

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%。

購股權計劃^(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃^(續)

(1) 鳳凰新媒體購股權計劃的概要^(續)

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。

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。

於截至二零一二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。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，授予87名僱員的4,887,757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0.67美元。

購股權計劃^(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃^(續)

(1) 鳳凰新媒體購股權計劃的概要^(續)

計劃餘下年期^(續)

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，授予15名僱員的456,870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)	購股權數目				
				於 二零一二年 一月一日 結餘	於年內授出	失效／註銷	於年內行使	於 二零一二年 十二月 三十一日 結餘
僱員	2008.07.04	2008.07.04-2018.05.25	\$0.03215	11,357,425	—	—	(3,186,975)	8,170,450
	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	—	—	(6,000)	24,000
	2008.07.04	2008.07.31-2018.05.25	\$0.03215	1,200	—	—	—	1,200
	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	17,625	—	—	(11,625)	6,000
	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	15,000	—	—	—	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	2008.09.13-2018.05.25	\$0.03215	3,375	—	—	(3,375)	—
	2008.07.04	2008.09.17-2018.05.25	\$0.03215	39,000	—	—	(22,500)	16,500
	2008.07.04	2008.09.24-2018.05.25	\$0.03215	24,000	—	—	(24,000)	—
	2008.07.04	2008.10.08-2018.05.25	\$0.03215	20,000	—	—	(8,000)	12,000
	2008.07.04	2008.10.10-2018.05.25	\$0.03215	4,500	—	—	—	4,500
	2008.07.04	2008.10.22-2018.05.25	\$0.03215	24,000	—	—	—	24,000
	2008.07.04	2008.10.23-2018.05.25	\$0.03215	12,375	—	—	(5,625)	6,750
	2008.07.04	2008.10.24-2018.05.25	\$0.03215	24,000	—	—	—	24,000
	2008.07.04	2008.11.19-2018.05.25	\$0.03215	30,000	—	—	(30,000)	—
	2008.07.04	2008.12.03-2018.05.25	\$0.03215	22,000	—	—	(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	87,500	—	—	(87,500)	—
	2008.07.04	2009.01.15-2018.05.25	\$0.03215	439,504	—	—	—	439,504
	2008.07.04	2009.02.14-2018.05.25	\$0.03215	94,250	—	—	(94,250)	—
	2008.07.04	2009.02.15-2018.05.25	\$0.03215	19,500	—	—	(19,500)	—
	2008.07.04	2009.02.25-2018.05.25	\$0.03215	9,000	—	—	(6,000)	3,000
	2008.07.04	2009.02.26-2018.05.25	\$0.03215	9,375	—	—	(6,000)	3,375

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(1) 鳳凰新媒體購股權計劃的概要(續)

計劃餘下年期(續)

餘下承授人類別	授出日期	行使期	每股行使價 (美元)	購股權數目				於 二零一二年 十二月 三十一日 結餘
				於 二零一二年 一月一日 結餘	於年內 授出	失效／註銷	於年內行使	
	2008.07.04	2009.02.29-2018.05.25	\$0.03215	2,625	—	—	(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	47,743	—	—	(27,650)	20,093
	2008.07.04	2009.03.17-2018.05.25	\$0.03215	12,225	—	—	(9,750)	2,475
	2008.07.04	2009.03.19-2018.05.25	\$0.03215	28,000	—	—	(28,000)	—
	2008.07.04	2009.03.21-2018.05.25	\$0.03215	12,376	—	—	(376)	12,000
	2008.07.04	2009.03.24-2018.05.25	\$0.03215	22,625	—	—	(2,625)	20,000
	2008.07.04	2009.03.25-2018.05.25	\$0.03215	13,750	—	—	—	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	2009.04.15-2018.05.25	\$0.03215	4,000	—	—	—	4,000
	2008.07.04	2009.04.21-2018.05.25	\$0.03215	1,200	—	(150)	(1,050)	—
	2008.07.04	2009.04.23-2018.05.25	\$0.03215	4,875	—	—	(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	7,562	—	—	(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	21,563	—	—	(4,875)	16,688
	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	347,987	—	—	(150,000)	197,987
	2008.11.26	2009.11.26-2018.05.25	\$0.03215	400,000	—	(100,000)	(300,000)	—
	2009.07.31	2009.07.31-2018.05.25	\$0.03215	55,200	—	(18,750)	(36,000)	450
	2009.07.31	2010.01.04-2018.05.25	\$0.03215	781,250	—	—	—	781,250
	2009.07.31	2010.02.11-2018.05.25	\$0.03215	32,000	—	(6,000)	(26,000)	—
	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	2010.03.11-2018.05.25	\$0.03215	32,000	—	(6,000)	—	26,000
	2009.07.31	2010.03.16-2018.05.25	\$0.03215	16,000	—	—	—	16,000
	2009.07.31	2010.03.17-2018.05.25	\$0.03215	32,000	—	—	—	32,000
	2009.07.31	2010.04.27-2018.05.25	\$0.03215	5,250	—	—	—	5,250
	2009.07.31	2010.05.08-2018.05.25	\$0.03215	50,312	—	(10,938)	(24,062)	15,312
	2009.07.31	2010.05.18-2018.05.25	\$0.03215	100,625	—	—	—	100,625

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(1) 鳳凰新媒體購股權計劃的概要(續)
計劃餘下年期(續)

餘下承授人類別	授出日期	行使期	每股行使價 (美元)	購股權數目				於 二零一二年 十二月 三十一日 結餘
				於 二零一二年 一月一日 結餘	於年內授出	失效/註銷	於年內行使	
	2009.07.31	2010.05.25-2018.05.25	\$0.03215	19,687	—	—	(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	9,000	—	—	—	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	—	(125,782)	(276,718)	—
	2009.07.31	2010.07.25-2018.05.25	\$0.03215	24,000	—	(9,000)	(15,000)	—
	2009.09.15	2010.09.15-2018.05.25	\$0.03215	2,069,100	—	(155,250)	(347,577)	1,566,273
	2010.01.08	2011.01.08-2018.05.25	\$0.03215	104,400	—	—	—	104,400
	2010.07.01	2008.03.05-2018.05.25	\$0.03215	175,000	—	—	—	175,000
	2010.07.01	2008.03.17-2018.05.25	\$0.03215	100,000	—	—	—	100,000
	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	—	(2,500)	(7,500)	—
	2010.07.01	2010.09.15-2018.05.25	\$0.03215	26,000	—	—	—	26,000
	2010.07.01	2010.10.09-2018.05.25	\$0.03215	5,000	—	—	—	5,000
	2010.07.01	2011.02.21-2018.05.25	\$0.03215	300,000	—	—	—	300,000
	2010.07.01	2011.06.07-2018.05.25	\$0.03215	93,750	—	—	—	93,750
	2010.07.01	2011.07.01-2018.05.25	\$0.03215	921,875	—	(22,500)	(17,500)	881,875
總計：				19,341,696	—	(456,870)	(4,887,757)	13,997,069

(2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃

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

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

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

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

受限制股份單位數目							
餘下承授人類別	授出日期	歸屬期開始日期	於	於年內授出	於年內失效	於年內歸屬	於
			二零一二年 一月一日 結餘				二零一二年 十二月 三十一日 結餘
僱員	2011.03.17	2009.04.01	1,826,035	—	(160,738)	(1,131,091)	534,206
	2011.03.17	2009.04.02	563	—	—	(375)	188
	2011.03.17	2009.04.03	563	—	(375)	(188)	—
	2011.03.17	2009.04.10	375	—	—	(250)	125
	2011.03.17	2009.04.13	375	—	—	(250)	125
	2011.03.17	2009.04.17	15,600	—	—	(10,400)	5,200
	2011.03.17	2009.04.23	3,750	—	—	(2,500)	1,250
	2011.03.17	2009.04.24	4,313	—	(375)	(2,688)	1,250
	2011.03.17	2009.04.27	563	—	(375)	(188)	—
	2011.03.17	2009.05.04	1,875	—	(1,250)	(625)	—
	2011.03.17	2009.05.07	563	—	(188)	(375)	—
	2011.03.17	2009.05.08	24,375	—	(18,125)	(6,250)	—
	2011.03.17	2009.05.15	563	—	(563)	—	—
	2011.03.17	2009.05.22	2,250	—	(1,500)	(750)	—
	2011.03.17	2009.06.01	375	—	(125)	(250)	—
	2011.03.17	2009.06.15	188	—	(188)	—	—
	2011.03.17	2009.06.21	3,000	—	—	(2,000)	1,000
	2011.03.17	2009.06.22	11,250	—	—	(7,500)	3,750
	2011.03.17	2009.06.26	2,250	—	(625)	(1,500)	125
	2011.03.17	2009.06.29	3,750	—	—	(2,500)	1,250
	2011.03.17	2009.07.02	10,000	—	—	(5,000)	5,000
	2011.03.17	2009.07.03	750	—	(563)	(187)	—
	2011.03.17	2009.07.06	500	—	(375)	(125)	—
	2011.03.17	2009.07.07	750	—	(375)	(375)	—
	2011.03.17	2009.07.10	2,500	—	(1,250)	(1,250)	—
	2011.03.17	2009.07.16	5,250	—	(2,688)	(2,562)	—
	2011.03.17	2009.07.20	250	—	—	(125)	125
	2011.03.17	2009.07.21	750	—	—	(375)	375
	2011.03.17	2009.07.23	25,000	—	—	(12,500)	12,500
	2011.03.17	2009.07.24	10,000	—	(7,500)	(2,500)	—
	2011.03.17	2009.07.27	250	—	—	(125)	125
	2011.03.17	2009.07.29	250	—	—	(125)	125
	2011.03.17	2009.08.03	500	—	—	(250)	250
	2011.03.17	2009.08.07	5,000	—	—	(2,500)	2,500

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

受限制股份單位數目							於 二零一二年 十二月 三十一日
餘下承授人類別	授出日期	歸屬期開始日期	於 二零一二年 一月一日 結餘	於年內授出	於年內失效	於年內歸屬	結餘
	2011.03.17	2009.08.10	500	—	(376)	(124)	—
	2011.03.17	2009.08.12	5,000	—	—	(2,500)	2,500
	2011.03.17	2009.08.14	750	—	(563)	(187)	—
	2011.03.17	2009.08.21	750	—	—	(375)	375
	2011.03.17	2009.08.31	10,000	—	(7,500)	(2,500)	—
	2011.03.17	2009.09.01	250	—	—	(125)	125
	2011.03.17	2009.09.04	8,000	—	—	(4,000)	4,000
	2011.03.17	2009.09.07	1,000	—	(500)	(250)	250
	2011.03.17	2009.09.08	25,000	—	(18,750)	(6,250)	—
	2011.03.17	2009.09.09	15,000	—	(11,250)	(3,750)	—
	2011.03.17	2009.09.18	10,750	—	—	(5,375)	5,375
	2011.03.17	2009.09.23	25,000	—	—	(12,500)	12,500
	2011.03.17	2009.10.09	20,750	—	(10,000)	(10,375)	375
	2011.03.17	2009.10.12	15,000	—	(11,250)	(3,750)	—
	2011.03.17	2009.10.23	50,000	—	—	(25,000)	25,000
	2011.03.17	2009.10.30	1,750	—	(563)	(812)	375
	2011.03.17	2009.11.02	25,500	—	(500)	(12,500)	12,500
	2011.03.17	2009.11.04	5,500	—	—	(2,750)	2,750
	2011.03.17	2009.11.06	500	—	—	(250)	250
	2011.03.17	2009.11.09	500	—	—	(250)	250
	2011.03.17	2009.11.13	1,250	—	—	(625)	625
	2011.03.17	2009.11.15	250	—	—	(125)	125
	2011.03.17	2009.11.16	250	—	—	(125)	125
	2011.03.17	2009.11.20	2,500	—	—	(1,250)	1,250
	2011.03.17	2009.11.23	750	—	—	(375)	375
	2011.03.17	2009.11.24	9,000	—	—	(4,500)	4,500
	2011.03.17	2009.12.07	500	—	—	(250)	250
	2011.03.17	2009.12.09	500	—	—	(250)	250
	2011.03.17	2009.12.11	10,000	—	—	(5,000)	5,000
	2011.03.17	2009.12.21	1,250	—	(375)	(500)	375
	2011.03.17	2009.12.28	5,250	—	(250)	(2,500)	2,500
	2011.03.17	2009.12.29	60,000	—	(60,000)	—	—
	2011.03.17	2010.01.04	93,750	—	—	(37,500)	56,250
	2011.03.17	2010.01.07	31,250	—	(18,750)	(12,500)	—
	2011.03.17	2010.01.08	16,563	—	—	(6,625)	9,938
	2011.03.17	2010.01.15	26,563	—	(15,000)	(10,625)	938
	2011.03.17	2010.01.18	625	—	—	(250)	375

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

				受限制股份單位數目			
餘下承授人類別	授出日期	歸屬期開始日期	於				於
			二零一二年 一月一日	結餘	於年內授出	於年內失效	於年內歸屬
				結餘	於年內授出	於年內失效	於年內歸屬
	2011.03.17	2010.01.20	31,250	—	—	(12,500)	18,750
	2011.03.17	2010.01.21	1,251	—	(250)	(438)	563
	2011.03.17	2010.01.22	313	—	(250)	(63)	—
	2011.03.17	2010.01.27	6,250	—	—	(2,500)	3,750
	2011.03.17	2010.02.01	6,250	—	—	(2,500)	3,750
	2011.03.17	2010.02.05	1,563	—	(750)	(438)	375
	2011.03.17	2010.02.11	625	—	—	(250)	375
	2011.03.17	2010.02.20	938	—	(250)	(313)	375
	2011.03.17	2010.02.21	313	—	(250)	(63)	—
	2011.03.17	2010.02.24	12,500	—	—	(5,000)	7,500
	2011.03.17	2010.02.25	938	—	—	(375)	563
	2011.03.17	2010.02.26	938	—	(750)	(188)	—
	2011.03.17	2010.03.01	6,875	—	(375)	(2,750)	3,750
	2011.03.17	2010.03.02	625	—	(625)	—	—
	2011.03.17	2010.03.03	31,250	—	(31,250)	—	—
	2011.03.17	2010.03.05	3,750	—	(3,750)	—	—
	2011.03.17	2010.03.08	62,500	—	—	(25,000)	37,500
	2011.03.17	2010.03.10	31,250	—	—	(12,500)	18,750
	2011.03.17	2010.03.12	625	—	—	(250)	375
	2011.03.17	2010.03.15	938	—	(563)	(375)	—
	2011.03.17	2010.03.18	1,876	—	—	(750)	1,126
	2011.03.17	2010.03.19	6,564	—	—	(2,625)	3,939
	2011.03.17	2010.03.21	313	—	—	(125)	188
	2011.03.17	2010.03.22	6,250	—	(5,000)	(1,250)	—
	2011.03.17	2010.03.23	31,875	—	(500)	(12,625)	18,750
	2011.03.17	2010.03.26	9,689	—	(1,688)	(3,313)	4,688
	2011.03.17	2010.03.29	19,688	—	(250)	(7,813)	11,625
	2011.03.17	2010.04.06	3,126	—	—	(1,250)	1,876
	2011.03.17	2010.04.12	1,251	—	—	(500)	751
	2011.03.17	2010.04.13	938	—	—	(375)	563
	2011.03.17	2010.04.16	2,501	—	—	(1,000)	1,501
	2011.03.17	2010.04.19	625	—	—	(250)	375
	2011.03.17	2010.04.21	1,251	—	—	(500)	751
	2011.03.17	2010.04.23	6,250	—	—	(2,500)	3,750
	2011.03.17	2010.04.26	14,064	—	—	(5,625)	8,439
	2011.03.17	2010.04.28	938	—	—	(375)	563
	2011.03.17	2010.04.29	93,750	—	—	(37,500)	56,250

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

			受限制股份單位數目				
餘下承授人類別	授出日期	歸屬期開始日期	於 二零一二年 一月一日	於二零一二年十二月三十一日			於 二零一二年 十二月 三十一日
			結餘	於年內授出	於年內失效	於年內歸屬	結餘
	2011.03.17	2010.05.04	8,752	—	(188)	(3,500)	5,064
	2011.03.17	2010.05.05	313	—	(188)	(125)	—
	2011.03.17	2010.05.10	18,750	—	(15,000)	(3,750)	—
	2011.03.17	2010.05.11	1,876	—	(938)	(375)	563
	2011.03.17	2010.05.14	7,813	—	(500)	(3,000)	4,313
	2011.03.17	2010.05.21	21,251	—	—	(8,500)	12,751
	2011.03.17	2010.05.24	626	—	—	(250)	376
	2011.03.17	2010.05.25	938	—	—	(375)	563
	2011.03.17	2010.05.26	313	—	—	(125)	188
	2011.03.17	2010.05.27	625	—	—	(250)	375
	2011.03.17	2010.05.28	19,688	—	(6,250)	(5,375)	8,063
	2011.03.17	2010.06.04	3,439	—	(2,626)	(438)	375
	2011.03.17	2010.06.07	625	—	—	(250)	375
	2011.03.17	2010.06.18	14,688	—	—	(5,875)	8,813
	2011.03.17	2010.06.21	13,754	—	(2,502)	(4,500)	6,752
	2011.03.17	2010.06.25	3,750	—	—	(1,500)	2,250
	2011.03.17	2010.06.28	2,189	—	(250)	(813)	1,126
	2011.03.17	2010.07.01	37,500	—	—	(12,500)	25,000
	2011.03.17	2010.07.02	4,125	—	(1,688)	(1,187)	1,250
	2011.03.17	2010.07.05	3,000	—	(2,439)	(561)	—
	2011.03.17	2010.07.06	2,625	—	(1,438)	(687)	500
	2011.03.17	2010.07.12	4,875	—	—	(1,625)	3,250
	2011.03.17	2010.07.13	16,500	—	(10,625)	(5,375)	500
	2011.03.17	2010.07.15	1,125	—	—	(375)	750
	2011.03.17	2010.07.16	1,125	—	—	(375)	750
	2011.03.17	2010.07.19	8,625	—	(938)	(2,687)	5,000
	2011.03.17	2010.07.20	10,875	—	(500)	(3,625)	6,750
	2011.03.17	2010.07.21	750	—	(625)	(125)	—
	2011.03.17	2010.07.26	2,250	—	—	(750)	1,500
	2011.03.17	2010.07.28	1,125	—	(938)	(187)	—
	2011.03.17	2010.07.30	1,125	—	—	(375)	750
	2011.03.17	2010.08.03	415,875	—	(250)	(138,875)	276,750
	2011.03.17	2010.08.10	7,500	—	(6,250)	(1,250)	—
	2011.03.17	2010.08.11	113,625	—	(938)	(37,687)	75,000
	2011.03.17	2010.08.16	1,125	—	—	(375)	750
	2011.03.17	2010.08.17	65,250	—	(6,250)	(20,500)	38,500
	2011.03.17	2010.08.23	1,875	—	(1,688)	(187)	—

購股權計劃(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

(2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃(續)

受限制股份單位數目							
餘下承授人類別	授出日期	歸屬期開始日期	於	於年內授出	於年內失效	於年內歸屬	於
			二零一二年 一月一日 結餘				二零一二年 十二月 三十一日 結餘
	2011.03.17	2010.08.24	4,125	—	(625)	(1,250)	2,250
	2011.03.17	2010.08.30	1,125	—	—	(375)	750
	2011.03.17	2010.08.31	8,625	—	—	(2,875)	5,750
	2011.03.17	2010.09.01	750	—	(500)	(250)	—
	2011.03.17	2010.09.07	9,750	—	(625)	(3,125)	6,000
	2011.03.17	2010.09.08	1,500	—	(938)	(312)	250
	2011.03.17	2010.09.09	1,125	—	(938)	(187)	—
	2011.03.17	2010.09.10	1,125	—	—	(375)	750
	2011.03.17	2010.09.13	3,375	—	(1,688)	(937)	750
	2011.03.17	2010.09.14	16,500	—	(625)	(5,375)	10,500
	2011.03.17	2010.09.16	1,500	—	(938)	(312)	250
	2011.03.17	2010.09.20	4,125	—	(2,813)	(562)	750
	2011.03.17	2010.09.28	375	—	—	(125)	250
	2011.03.17	2010.10.08	76,875	—	(1,563)	(25,312)	50,000
	2011.03.17	2010.10.09	18,750	—	(15,625)	(3,125)	—
	2011.03.17	2010.10.11	750	—	—	(250)	500
	2011.03.17	2010.10.13	750	—	—	(250)	500
	2011.03.17	2010.10.21	1,500	—	(750)	(250)	500
	2011.03.17	2010.11.21	750	—	—	(250)	500
	2011.03.17	2010.11.22	37,500	—	(37,500)	—	—
	2011.03.17	2010.12.01	37,500	—	—	(12,500)	25,000
	2011.03.17	2011.01.04	100,000	—	(75,000)	(25,000)	—
	2011.03.17	2011.01.11	100,000	—	—	(37,500)	62,500
	2011.03.17	2011.02.14	60,000	—	—	(22,500)	37,500
	2011.03.17	2011.02.21	10,000	—	—	(3,750)	6,250
	2011.03.17	2011.03.01	90,000	—	—	(33,750)	56,250
總計：			4,256,608	—	(602,443)	(1,966,987)	1,687,178

購股權計劃^(續)

(B) 本公司附屬公司的購股權計劃^(續)

(2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃^(續)

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

餘下承授人類別	授出日期	歸屬期開始日期	受限制股份數目				於 二零一二年 十二月 三十一日 結餘
			於 二零一二年 一月一日 結餘	於年內授出	於年內失效	於年內歸屬	
			結餘	於年內授出	於年內失效	於年內歸屬	結餘
劉爽(附註)	2011.03.17	2009.04.01	816,750	—	—	(544,500)	272,250
李亞(附註)	2011.03.17	2009.04.01	794,063	—	—	(529,375)	264,688
僱員	2011.03.17	2009.04.01	2,701,017	—	—	(1,800,675)	900,342
	2011.03.17	2010.02.20	37,500	—	—	(15,000)	22,500
	2011.03.17	2010.02.21	1,125,000	—	—	(450,000)	675,000
	2011.03.17	2010.10.08	300,000	—	(250,000)	(50,000)	—
	2011.03.17	2010.10.25	37,500	—	—	(12,500)	25,000
	2011.03.17	2010.12.01	3,225,000	—	—	(1,075,000)	2,150,000
	2011.03.17	2010.12.27	675,000	—	—	(225,000)	450,000
總計：			9,711,830	—	(250,000)	(4,702,050)	4,759,780

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

年內及截至本報告日期止的董事如下：

執行董事：

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

非執行董事：

沙躍家
高念書
龔建中
Jan KOEPPEN
張鎮安

獨立非執行董事：

羅嘉瑞
梁學濂
Thaddeus Thomas BECZAK
方風雷

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)

根據本公司的細則第87(1)條的規定，崔強先生、梁學濂先生及Jan KOEPPEN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。

方風雷先生於二零一三年三月十三日獲委任為獨立非執行董事，根據本公司的細則，方先生之任期將於彼獲委任後的首個股東大會上屆滿，在應屆股東週年大會上亦將考慮重選方先生。

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，亦自方風雷先生收到根據上市規則第3.13條作出的獨立確認書，於本報告日期，本公司認為彼等為獨立人士。

根據上市規則第13.51B(1)條更新董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露關於董事變動的資料載列如下。

劉長樂

新委任

第十二屆中國人民政治協商會議全國委員會常務委員會委員

鳳凰文創產業投資管理有限公司(董事)

鳳凰文創管理有限公司(董事)

鳳凰文創發展有限公司(董事)

終止委任

鳳凰文創產業投資管理有限公司(董事)

鳳凰文創管理有限公司(董事)

鳳凰文創發展有限公司(董事)

香港鳳凰書品文化出版有限公司(董事)

崔強

新委任

鳳凰文創產業投資管理有限公司(董事)

鳳凰文創管理有限公司(董事)

鳳凰文創發展有限公司(董事)

鳳凰衛視文化產業發展(上海)有限公司(董事／授權代表)

王紀言

新委任

鳳凰文創產業投資管理有限公司(董事)

鳳凰文創管理有限公司(董事)

鳳凰文創發展有限公司(董事)

終止委任

鳳凰文創產業投資管理有限公司(董事)

鳳凰文創管理有限公司(董事)

鳳凰文創發展有限公司(董事)

香港鳳凰書品文化出版有限公司(董事)

Jan KOEPPEN

新委任

Huzur Radyo Tv Anonim Sirketi, (Fox Turkey)(董事兼主席)

Thaddeus Thomas BECZAK

新委任

China Renaissance Holdings Limited (副主席)

China Renaissance Securities (Hong Kong) Limited (主席)

終止委任

上海先進半導體製造股份有限公司 (董事)

Cowen and Company (Asia) Limited (主席)

China Renaissance Securities Limited (主席)

羅嘉瑞

終止委任

南聯地產控股有限公司 (獨立非執行董事)

高群耀

新委任

Bona Film Group Limited (董事)

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

董事的服務合約

於二零零九年十一月十七日，兩位執行董事劉長樂先生及崔強先生均與本公司訂立服務合約，有效期由二零零九年七月一日起計為期三年。於二零一二年七月一日，劉長樂先生及崔強先生之服務合約均已屆滿並重續多三年，由二零一二年七月一日起生效並可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。除崔強先生外，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

於二零一二年十二月三十一日，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				於二零一二年 十二月三十一日之 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	37.18%
羅嘉瑞（附註3）	9,756,000	—	9,756,000	好倉	0.19%

附註：

- 於二零一二年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為4,993,585,500股。
- 於二零一二年十二月三十一日，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37.13%的本公司已發行股本權益。
- 於二零一二年十二月三十一日，羅嘉瑞醫生為2,500,000股股份的實益擁有人，而7,256,000股股份乃由一家全權信託（羅嘉瑞醫生為其創立人）持有。

董事及最高行政人員於證券的權益(續)

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

所持鳳凰新媒體A類普通股數目

姓名	個人／其他權益	公司權益	總權益	持倉	於二零一二年 十二月三十一日之 概約股權百分比
劉長樂(附註3)	—	1,483,200	1,483,200	好倉	0.49%
羅嘉瑞	727,800	—	727,800	好倉	0.24%

附註：

- 於二零一二年十二月三十一日，鳳凰新媒體已發行A類普通股數目為300,352,317股。
- 鳳凰新媒體為本公司非全資附屬公司。
- 於二零一二年十二月三十一日，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0.49%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	於二零一二年 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，於二零一二年十二月三十一日，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。

董事及最高行政人員於證券的權益(續)

(3) 購股權(續)

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。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，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：

(1) 主要股東於本公司普通股中的好倉

主要股東名稱	股份數目	於二零一二年
		十二月三十一日之 概約股權百分比
今日亞洲有限公司(附註2)	1,854,000,000	37.13%
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%

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉 (續)

(1) 主要股東於本公司普通股中的好倉 (續)

附註：

1. 於二零一二年十二月三十一日，本公司之已發行股份數目為4,993,585,500股。
2. 今日亞洲有限公司由劉長樂先生及陳永棋先生分別實益擁有93.30%及6.70%權益。
3. Extra Step Investments Limited為中國移動(香港)集團有限公司(「中移動香港」)的全資附屬公司，而中移動香港為中國移動通信集團公司(「中移動通信」)的附屬公司。根據證券及期貨條例，中移動通信及中移動香港被視為擁有由Extra Step Investments Limited所持有的983,000,000股股份權益。非執行董事沙躍家先生及高念書先生分別為中國移動有限公司執行董事兼副總經理及中移動通信市場經營部總經理。獨立非執行董事羅嘉瑞醫生為中國移動有限公司的獨立非執行董事。
4. 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股股份權益。Jan KOEPPEN先生及張鎮安先生(均為非執行董事)與黃雅麗女士及高群耀博士(彼等各自的替任董事)皆為新聞集團及其聯屬公司僱員。黃雅麗女士為星空傳媒集團有限公司的董事。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉 (續)

(2) 其他人士於本公司普通股中的好倉

持有超過5%權益的其他人士名稱	股份數目	於二零一二年
		十二月三十一日之 概約股權百分比
華穎國際有限公司(附註2)	412,000,000	8.25%

附註：

1. 於二零一二年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為4,993,585,500股。
2. 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。
3. 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，於二零一二年十二月三十一日，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：

	二零一二年	二零一一年
節目採購		
—最大供應商	14%	11%
—五大供應商	43%	38%
銷售		
—最大廣告最終客戶	2%	3%
—五大廣告最終客戶	7%	8%

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，最大廣告最終客戶為中移動通信及其附屬公司。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41。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

本集團於截至二零一二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41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

- 於二零零九年七月二日，鳳凰香港與衛星電視有限公司(「衛視」)簽訂了一項協議(「二零零九年協議」)，內容有關衛視向鳳凰香港提供技術及支援服務、訂購推廣服務、購買解碼器及視像卡服務以及其他指定要求服務，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。

二零零九年協議在二零一二年六月三十日期滿後，鳳凰香港分別於二零一二年七月十六日及二零一二年八月一日與衛視簽訂了兩項的協議(分別為「二零一二年服務協議」及「二零一二年頻道銷售協議」)，年期由二零一二年七月一日至二零一五年六月三十日止為期三年。

關連交易／持續關連交易 (續)

持續關連交易 (續)

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。根據上市規則，二零零九年協議、二零一二年服務協議及二零一二年頻道銷售協議項下之交易構成本公司之持續關連交易。

交易之詳情如下：

- (i) 衛視(a)直至二零一二年六月三十日為止根據二零零九年協議及(b)其後根據二零一二年服務協議，為鳳凰衛視中文台、鳳凰衛視電影台及鳳凰衛視資訊台提供技術和支援服務。截至二零一二年十二月三十一日止年度，已付／應付予衛視的服務費約為18,558,000港元(二零一一年：19,084,000港元)。
 - (ii) 衛視提供購買解碼器及視像卡服務予鳳凰香港。截至二零一二年十二月三十一日止年度，並沒有關於購買解碼器及視像卡的款項(二零一一年：無)。
 - (iii) 衛視(a)直至二零一二年六月三十日為止根據二零零九年協議擔任非獨家代理，為本集團推廣訂購鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台；及(b)其後根據二零一二年頻道銷售協議獲授予非獨家權利，可向任何收費電視運營商銷售本集團任何或所有頻道。截至二零一二年十二月三十一日止年度，已付／應付予衛視的佣金約為4,386,000港元(二零一一年：4,470,000港元)。
2. 在二零一一年十二月三十日，鳳凰香港透過其國內廣告代理—神州電視有限公司(「神州」)與中港傳媒有限公司(「中港傳媒」)(中移動通信的間接國內廣告代理)簽訂了一份廣告合同(「二零一二年合同」)，內容關於在二零一二年一月一日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及其聯營公司(「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)。截至二零一二年十二月三十一日止年度，向中移動通信集團作出之廣告銷售約達53,445,000港元(二零一一年：45,839,000港元)。

中國移動(香港)集團有限公司(一間在香港註冊成立的有限責任公司，並為中移動通信的附屬公司)透過其全資附屬公司Extra Steps Investments Limited持有本公司已發行股本約19.69%，為本公司主要股東。中移動通信集團為本公司的關連人士。根據上市規則，二零一二年合同項下交易構成本公司之持續關連交易。

3. 本公司間接附屬公司鳳凰新媒體有限公司(「鳳凰新媒體」，連同其附屬公司統稱「鳳凰新媒體集團」)向／自中移動通信集團相互提供入門網站、電訊增值、推廣及連帶服務(「新媒體持續關連交易」)。

於二零一零年四月二十二日，聯交所給予本公司豁免，豁免本公司須嚴格遵守上市規則第14A.35(1)條的規定，從一開始就與中移動通信集團訂立框架協議，總覽截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度的全部預期新媒體持續關連交易，惟須遵守二零一零年十月二十五日公告內所披露的條件。

於二零一零年十二月九日，本公司獨立股東(「獨立股東」)於本公司股東特別大會上批准、確認及追認鳳凰新媒體集團與中移動通信集團之間的新媒體持續關連交易以及二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日止三個年度的相關年度上限。

截至二零一二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155,730,000元(191,330,000港元)及人民幣63,953,000元(78,573,000港元)，而截至二零一一年十二月三十一日止年度則分別約為人民幣141,936,000元(170,463,000港元)及人民幣68,543,000元(82,319,000港元)。

關連交易／持續關連交易 (續)

持續關連交易 (續)

中國移動(香港)集團有限公司(一間在香港註冊成立的有限責任公司，並為中移動通信的附屬公司)透過其全資附屬公司Extra Step Investments Limited持有本公司已發行股本約19.69%，為本公司主要股東。中移動通信集團為本公司的關連人士。根據上市規則，新媒體持續關連交易構成本公司之持續關連交易。

4. 於二零一一年六月十四日，鳳凰都市傳媒科技股份有限公司(「鳳凰都市」)，前稱鳳凰都市(北京)廣告傳播有限公司，與深圳市中港文化傳播有限責任公司(「深圳傳播」)訂立戶外廣告合同(「二零一一年戶外廣告合同」)，內容有關為及代表中移動通信集團於鳳凰都市及／或其附屬公司在中國營運之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21,571,000港元)，以推廣中移動通信集團。

於二零一二年八月三日，鳳凰都市與深圳傳播訂立另一項戶外廣告合同(「二零一二年戶外廣告合同」)，內容有關為及代表中移動通信集團於鳳凰都市及／或其附屬公司在中國營運之LED顯示屏投放廣告，期限由二零一二年八月三日起至二零一三年六月三十日止，合同總金額不超過人民幣9,500,000元(約11,590,000港元)，以推廣中移動通信集團。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，向中移動通信集團作出之廣告銷售約達3,865,000港元(二零一一年：3,845,000港元)。

中移動通信為中國移動(香港)集團有限公司(其透過全資附屬公司Extra Step Investments Limited持有本公司已發行股本約19.69%，為本公司主要股東)的最終控股公司，故其為本公司一名關連人士，根據上市規則，二零一一年戶外廣告合同及二零一二年戶外廣告合同項下的交易分別構成本公司的持續關連交易。

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71至73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／持續關連交易 (續)

關連交易

5. 於二零一一年十二月二十日，Phoenix Satellite Television (US) Inc.與Fox News International, Inc. (「Fox News」) 簽訂了一項協議，內容關於在二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日止期間授權以使用Edge (Fox News的服務、使用Edge內聯網網站及取得有關資料)。該合約項下之總代價為243,324美元 (約1,886,000港元) 並須每月支付。

由於Fox News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，故其為本公司關連人士。根據上市規則，上述交易構成本公司之關連交易。

6. 於二零一二年七月十三日，鳳凰香港與Twentieth Century Fox International Television, Inc. (「Fox」) 簽訂了一項協議，內容關於在二零一二年七月十五日起的兩年期間，以5,000美元 (約39,000港元) 之許可費在鳳凰衛視中文台播放一齣電影。

由於Fox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，故其為本公司關連人士。根據上市規則，上述交易構成本公司之關連交易。

7. (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，以195,000美元 (約1,512,000港元) 之許可費於鳳凰衛視電影台播映26齣電影。
- (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，以8,000美元 (約62,000港元) 之許可費於鳳凰衛視中文台播映2齣電影。
- (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，內容關於(1)在二零一一年一月三十一日至二零一三年一月三十日期間於鳳凰衛視中文台播映7齣電影；及(2)自二零一一年五月一日起四年期間於鳳凰衛視電影台播映9齣電影，許可費合共為110,500美元 (約858,000港元)。
- (d) 於二零一一年六月九日，鳳凰香港與Fortune Star Media訂立協議，內容關於在二零一一年六月十五日至二零一二年一月一日止期間，以77,000美元 (約598,000港元) 之許可費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，內容關於在二零一二年一月一日至二零一六年四月三十日止期間，以總額為210,500美元 (約1,636,000港元) 之許可費於鳳凰衛視中文台、鳳凰衛視香港台及鳳凰衛視電影台播映30齣電影。
- (f) 於二零一二年六月二十九日，鳳凰香港與Fortune Star Media訂立協議，內容關於在二零一二年七月一日、二零一二年十月一日及二零一二年十二月一日起一年期間，以77,000美元 (約597,000港元) 之許可費於鳳凰衛視香港台播映11齣電影。
- (g) 於二零一二年十二月二十八日，鳳凰香港與Fortune Star Media訂立協議，內容關於在二零一三年一月一日至二零一五年一月三十一日止期間，以總額為145,000美元 (約1,124,000港元) 之許可費於鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視香港台播映21齣電影。

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。根據上市規則，上述交易構成本公司之關連交易。

關連交易／持續關連交易 (續)

關連交易 (續)

8. (a) 於二零一一年十二月二十三日，鳳凰香港與NGC Network Asia, LLC (「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1,172,000港元)。
- (b) 於二零一二年十二月二十八日，鳳凰香港與NGC台灣分支機構訂立協議，授權NGC台灣分支機構在台灣國家地理頻道播映1個鳳凰衛視中文台的節目，自二零一三年二月一日起為期30個月，許可費為800美元 (約6,000港元) (扣除所有適用稅項)。

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。根據上市規則，上述交易構成本公司之關連交易。

競爭業務

於最後實際可行日期，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以向用戶發送。STAR現時提供的中文頻道包括Channel [V] 頻道、衛視電影台頻道及衛視中文台頻道。Jan KOEPPEN先生及張鎮安先生 (均為非執行董事) 與黃雅麗女士及高群耀博士 (彼等各自的替任董事) 皆為新聞集團 (即STAR的最終控股公司) 及其附屬公司僱員。黃雅麗女士為星空傳媒集團有限公司的董事。除上述STAR提供的中文頻道外，STAR並無提供任何其他類似中文頻道。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，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而須根據上市規則第8.10條作出披露。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業務。

向一間實體墊款

於二零一二年十二月三十一日，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32至40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

於二零一三年二月二十八日，鳳凰新媒體獲一間銀行提供為數人民幣30,000,000元 (約37,299,000港元) 的短期信貸融資作營運資金用途。該筆融資將於二零一四年二月二十八日屆滿。於二零一三年四月十五日，該筆融資並未獲動用。

於二零一三年三月十五日，鳳凰新媒體根據於二零零八年六月二十日批准之鳳凰新媒體購股權計劃之經更新上限而向其僱員授出最多18,708,400份購股權。行使價為每股0.4459美元或每股美國存託股份3.5674美元。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一二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，二零一三年三月十三日

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79至165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二零一二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上或承擔任何責任。

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 貴集團於二零一二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利潤及現金流量，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，二零一三年四月十五日

綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(金額以港元列值)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
收入	5	4,336,360	3,639,445
經營費用	7	(2,589,236)	(2,273,489)
銷售、一般及行政費用	7	(649,063)	(453,607)
其他(虧損)/收益			
優先股負債衍生組成部分的公平值虧損	36(c)	—	(947,100)
優先股負債主體債務的應計利息	36(c)	—	(17,613)
投資物業公平值收益	16	43,807	127,488
利息收入		58,300	21,896
其他(虧損)/收益淨額	6	(8,486)	62,768
攤佔共同控制實體溢利/(虧損)	18	3,644	(4,819)
攤佔聯營公司溢利	19	15	1,028
除所得稅前溢利		1,195,341	155,997
所得稅費用	9	(248,056)	(229,460)
年度溢利/(虧損)		947,285	(73,463)
下列各項應佔：			
本公司擁有人		833,367	(66,885)
非控股權益		113,918	(6,578)
		947,285	(73,463)
就年內本公司擁有人應佔溢利/(虧損)的每股盈利/(虧損)			
每股基本盈利/(虧損)，港仙	10	16.69	(1.34)
每股攤薄盈利/(虧損)，港仙	10	16.67	(1.34)
股息及分派	11	254,698	443,564

載於第87頁至第165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

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(金額以港元列值)

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
年度溢利／(虧損)	947,285	(73,463)
其他全面收益		
貨幣換算差額	33,165	58,572
年度全面收益／(虧損)總額	980,450	(14,891)
下列各項應佔：		
本公司擁有人	851,686	(35,626)
非控股權益	128,764	20,735
	980,450	(14,891)

綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日
(金額以港元列值)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
資產			
非流動資產			
購入節目及電影版權淨額	13	22,482	23,731
土地租賃費用	14	235,308	239,323
物業、廠房及設備淨額	15	1,350,282	1,150,440
投資物業	16	899,134	685,391
無形資產	17	15,830	16,739
於共同控制實體的投資	18	10,498	6,854
應收共同控制實體款項	18	15,150	20,000
於聯營公司的投資	19	5,779	5,764
可供銷售財務資產		962	962
其他長期資產	24	53,782	40,489
遞延所得稅資產	37	34,623	33,273
		2,643,830	2,222,966
流動資產			
應收賬款淨額	23	567,949	447,111
預付款項、按金及其他應收款項	24	749,416	754,201
存貨	25	8,370	7,803
應收有關連公司款項	26	84,193	93,466
自製節目		1,836	8,673
購入節目及電影版權淨額	13	6,533	9,092
按公平值透過損益記賬的財務資產	27	24,819	18,011
銀行存款	28	403,283	1,078,996
受限制現金	29	991	3,124
現金及現金等值項目	30	2,710,468	1,545,486
		4,557,858	3,965,963
總資產		7,201,688	6,188,929

綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日
(金額以港元列值)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	32	499,358	499,298
儲備			
— 擬派末期股息	11	254,698	209,705
— 其他		3,481,086	2,856,466
		4,235,142	3,565,469
非控股權益		1,390,074	1,317,514
總權益		5,625,216	4,882,983
負債			
非流動負債			
有抵押銀行借貸	36	519,699	—
其他長期負債		9,941	6,743
遞延所得稅負債	37	79,112	76,453
		608,752	83,196
流動負債			
應付賬款、其他應付款項及應計款項	35	611,368	507,638
有抵押銀行借貸	36	74,598	478,480
遞延收入		179,848	181,398
應付有關連公司款項	26	1,124	1,637
一家附屬公司非控股股東提供貸款	36	35,931	—
當期所得稅負債		64,851	53,597
		967,720	1,222,750
總負債		1,576,472	1,305,946
總權益及負債		7,201,688	6,188,929
流動資產淨值		3,590,138	2,743,213
總資產減流動負債		6,233,968	4,966,179

載於第87頁至第165頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

載於第79頁至第165頁的綜合財務報表於二零一三年三月十三日獲董事會通過，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

於二零一二年十二月三十一日
(金額以港元列值)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司的權益	20	88,640	52,254
流動資產			
現金及現金等值項目	30	2,432	1,956
應收附屬公司款項淨額	20	1,255,441	1,470,174
		1,257,873	1,472,130
總資產		1,346,513	1,524,384
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	32	499,358	499,298
儲備			
— 擬派末期股息	11	254,698	209,705
— 其他		592,012	814,337
總權益		1,346,068	1,523,340
負債			
流動負債			
其他應付款項及應計款項	35	445	1,044
總負債		445	1,044
總權益及負債		1,346,513	1,524,384
流動資產淨值		1,257,428	1,471,086
總資產減流動負債		1,346,068	1,523,340

載於第87頁至第165頁之附註為該等財務報表之組成部分。

載於第79頁至第165頁的財務報表於二零一三年三月十三日獲董事會通過，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

截至二零一二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							非控股 權益 千元	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		
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)
直接於權益確認的本公司擁有人 出資總額以及向本公司擁有人 作出的分派									
購股權計劃									
—員工服務價值	-	-	-	-	-	129,024	-	-	129,024
—確認行使購股權的股份發行	595	6,975	-	-	-	-	-	-	7,570
—購股權失效	-	1,339	-	-	-	(1,339)	-	-	-
與二零一零年有關的股息	-	(164,717)	-	-	-	-	-	-	(164,717)
特別股息	11	(189,732)	-	-	-	-	-	-	(189,732)
保證配額	11	(44,127)	-	23,425	-	-	-	6,564	(14,138)
附屬公司清盤	-	-	-	11,702	-	-	-	(4,063)	7,639
分配至法定儲備	-	-	19,255	-	-	-	(19,255)	-	-
本公司擁有人出資總額以及向 本公司擁有人作出的分派	595	(390,262)	19,255	35,127	-	127,685	(19,255)	2,501	(224,354)
出售附屬公司權益但無 失去控制權	39	-	-	1,643,193	-	-	-	1,065,740	2,708,933
收購附屬公司額外權益 行使附屬公司之購股權	39	-	-	(11,922)	-	-	-	(32,671)	(44,593)
	-	-	-	-	-	(10,399)	-	10,996	597
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

載於第87頁至第165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

截至二零一二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							非控股 權益 千元	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		
於二零一二年一月一日的結餘	499,298	29,804	29,154	1,666,398	74,263	143,560	1,122,992	1,317,514	4,882,983
年度溢利	-	-	-	-	-	-	833,367	113,918	947,285
其他全面收益									
貨幣換算差額	-	-	-	-	18,319	-	-	14,846	33,165
年度全面收益總額	-	-	-	-	18,319	-	833,367	128,764	980,450
直接於權益確認的本公司擁有人 出資總額以及向本公司擁有人 作出的分派									
購股權計劃									
—員工服務價值	-	-	-	-	-	45,392	-	-	45,392
—確認行使購股權的股份發行	60	414	-	-	-	-	-	-	474
—購股權失效	-	231	-	-	-	(231)	-	-	-
與二零一一年有關的股息	11	-	-	-	-	-	(209,731)	-	(209,731)
已付非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	(9,291)	(9,291)
分配至法定儲備	-	-	16,780	-	-	-	(16,780)	-	-
本公司擁有人出資總額以及 向本公司擁有人作出的分派	60	645	16,780	-	-	45,161	(226,511)	(9,291)	(173,156)
因以股份為基礎的獎勵獲行使 及歸屬以及購回一家附屬公司 之股份而視作收購一家 附屬公司之部份權益	39	-	-	29,157	-	(47,305)	-	(46,913)	(65,061)
與擁有人進行的交易總額	60	645	16,780	29,157	-	(2,144)	(226,511)	(56,204)	(238,217)
於二零一二年十二月 三十一日的結餘	499,358	30,449	45,934	1,695,555	92,582	141,416	1,729,848	1,390,074	5,625,216

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。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(金額以港元列值)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
經營業務活動的現金流量			
經營業務所得／(所用)的現金	38	2,078,879	(141,042)
已收利息		58,300	21,896
已付香港稅項		(204,444)	(157,175)
已付海外稅項		(52,400)	(42,165)
經營業務活動所得／(所用)的現金淨額		1,880,335	(318,486)
投資活動的現金流量			
其他長期資產增加		(27,092)	(9,817)
受限制現金減少		2,133	20,666
購買無形資產	17	(552)	—
購入物業、廠房及設備	15	(362,146)	(368,559)
購入節目及電影版權	13	(28,740)	(30,012)
向共同控制實體注資	18	—	(827)
向共同控制實體墊款		(20,000)	(20,000)
出售物業、廠房及設備所得款項		149	—
添置在建投資物業	16	(158,898)	(164,486)
附屬公司清盤		—	7,639
按公平值透過損益記賬的財務資產的收入		1,184	902
投資活動所用現金淨額		(593,962)	(564,494)
融資活動的現金流量			
收購附屬公司額外權益	39(c)	—	(44,593)
出售附屬公司部分權益所得款項		—	1,261,777
行使本公司購股權所得款項	32, 34	474	7,570
已付予本公司擁有人的股息	11	(209,731)	(164,717)
已付予本公司擁有人的特別股息	11	—	(189,732)
保證配額	11	—	(14,138)
行使附屬公司購股權所得款項		1,290	11,268
提用有抵押銀行借貸	36	644,476	290,063
償還有抵押銀行借貸	36	(536,800)	(70,854)
一家附屬公司非控股股東提供貸款	36	36,308	—
已付非控股權益的股息		(9,291)	—
購回一家附屬公司之股份	39(a)	(64,269)	—
融資活動(所用)／所得現金淨額		(137,543)	1,086,644
現金及現金等值項目增加淨額		1,148,830	203,664
年初現金及現金等值項目		1,545,486	1,312,502
現金及現金等值項目的匯兌收益		16,152	29,320
年終現金及現金等值項目	30	2,710,468	1,545,486

載於第87頁至第165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二零一三年三月十三日批准刊發。

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會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「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，並就投資物業重估及按公平值透過損益記賬的財務資產作出調整。

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。

(i) 採納準則修訂的影響

以下為於二零一二年一月一日或其後開始之會計期間強制執行的準則修訂。

香港財務報告準則第7號的修訂	披露—轉讓財務資產
香港會計準則第12號的修訂	遞延稅項：收回相關資產

由於本集團已否定投資物業可透過銷售收回的假設(誠如香港會計準則第12號的修訂所引進)，投資物業公平值變動之遞延稅項已採用所得稅率計算。採納上述準則修訂未對本集團業績與財務狀況產生重大影響。

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)

(b) 會計政策及披露變動(續)

- (iii) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度已頒佈但未生效且本集團未提前採納的新準則及準則修訂。

香港會計師公會已頒佈下列於二零一二年尚未生效，惟與本集團有關而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	其他全面收益項目的呈報	二零一二年七月一日
香港會計準則第19號(二零一一年)	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	抵銷財務資產及財務負債	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第1號之修訂	政府貸款	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第7號之修訂	披露—抵銷財務資產 及財務負債	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第9號	財務工具	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第7號 及香港財務報告準則第9號之修訂	強制生效日期及過渡披露	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
香港財務報告準則第10號、 第11號及第12號之修訂	綜合財務報表、共同安排 及披露於其他實體之權益： 過渡指引	二零一三年一月一日
香港財務報告準則之修訂	二零零九年至二零一一年週期 之年度改進	二零一三年一月一日

本集團將於二零一三年一月一日或以後的期間應用上述新準則及準則修訂。本集團已著手評估對本集團的相關影響，惟尚未能指出會對本集團經營業績及財務狀況造成之影響。

(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。

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)

(i) 附屬公司(續)

當本集團持有一間實體不超過50%投票權，但因實際控制權而可管控其財政及營運政策時，亦可能產生實際控制權。

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。

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。

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。

(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。

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)

(iii) 出售附屬公司

本集團若失去控制權或重大影響力，該實體之任何保留權益按公平值重新計量，賬面值之變動在損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或財務資產之保留權益而言，其初始賬面值按公平值作會計處理。此外，先前於其他全面收入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入內確認之金額重新分類至綜合收益表。

(iv) 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。

(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。

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

(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(虧損)/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本集團實體(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。所產生的匯兌差額乃於其他全面收益確認。

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)

(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綜合收益表。

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綜合收益表。

(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外一項資產(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	2.05–3.33%
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(虧損)/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) 投資物業

投資物業(主要包括租賃土地及樓宇)乃持作賺取長期租金收益或資本增值或為同時達到此兩項目的,並且並非由本集團佔用。投資物業亦包括正在興建或發展而未來用作投資物業的投資。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。投資物業初步按成本計量,包括相關交易成本及(如適用)借貸成本。於初步確認後,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。公平值變動於綜合收益表確認,作為「其他(虧損)/收益」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期內攤分成本。

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期內攤銷。

(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期內攤銷。

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)

(h) 無形資產(續)

(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。

(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。

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)

(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。

(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綜合資產負債表內的銀行存款、應收賬款、按金及其他應收款項、應收有關連公司款項、受限制現金以及現金及現金等值項目(附註2(n)及2(p))。

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)

(ii) 財務資產(續)

(i) 分類(續)

(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。

(iii) 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(虧損)/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。

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

(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。

(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，則其累積虧損一以收購成本與現時公平值之差額，減去該財務資產之前在綜合收益表中已被確認之減值虧損計算一將自權益轉撥至綜合收益表中確認。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，且該增加在綜合收益表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。

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)

(r) 股本

普通股分類為權益。

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。

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。

(u) 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)

(v) 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。

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)

(v) 僱員福利(續)

(iii) 以股份支付的補償(續)

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。

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。

(w) 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。

(x) 收入確認

收入包括本集團正常經營活動中就銷售貨品及服務而已收及應收代價的公平值。收入指扣除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當未來經濟利益將流入本集團,並當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。

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)

(x) 收入確認(續)

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或於訂購期間內平均地確認。

(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。

(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。

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)

(x) 收入確認(續)

(x) 租金收入

投資物業之租金收入以直線法按相關租期在綜合收益表內確認。

(y) 租賃

租賃於租賃條款實質地將所有權之一切風險及回報轉移承租人時歸類為融資租賃。其他一切租賃歸類為經營租賃。

(i) 本集團作為出租人

經營租賃所得出租收益以直線法按相關租期在綜合收益表內確認。磋商及安排經營租約時所產生初步直接成本附加於租賃資產之賬面值，並按直線法於租期內確認為開支。

(ii) 本集團作為承租人

根據經營租賃支付之款項(扣除出租人給予之任何優惠)，包括就土地使用權支付的初步款項，於租期內以直線法在綜合收益表扣除。

(z) 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。

(aa) 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。

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、現金流量及公平值利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。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)。

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

(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。

在二零一二年十二月三十一日，就功能貨幣為港元之本集團實體而言，假若港元兌人民幣貶值／升值5%(二零一一年：5%)，而所有其他因素維持不變，則本年度的除稅後溢利(二零一一年：虧損)應為28,789,000港元(二零一一年：27,568,000港元)高出或減少(二零一一年：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」)的款項的匯兌收益／虧損。

於二零一二年十二月三十一日，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，故本集團須承受上市證券價格風險。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以及戶外廣告的能力，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。

(d) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團的付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。

於二零一二年十二月三十一日，在所有其他變數維持不變之情況下，倘利率每上升／下降1%，則本年度除稅後溢利(二零一一年：虧損)將增加或減少(二零一一年：減少或增加)19,986,000港元(二零一一年：19,371,000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溢利(二零一一年：虧損)造成影響。

(iii) 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)。於二零一二年十二月三十一日，本集團有應收中國廣告代理神州的應收款項為507,501,000港元(二零一一年：490,805,000港元)，佔本集團總資產約7%(二零一一年：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。

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)

(ii) 信貸風險(續)

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180日的信貸期。

有關信貸風險的進一步披露資料載於附註22。

(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將市場倉盤平倉的能力。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
本集團			
於二零一二年十二月三十一日			
應付賬款、其他應付款項及應計款項	596,659	—	—
應付有關連公司款項	1,124	—	—
有抵押銀行借貸	75,505	576,697	—
一家附屬公司非控股股東提供貸款	35,931	—	—
於二零一一年十二月三十一日			
應付賬款、其他應付款項及應計款項	500,234	—	—
應付有關連公司款項	1,637	—	—
有抵押銀行借貸	500,562	—	—

(b) 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。

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

本集團的財務資產及負債包括現金及現金等值項目、受限制現金、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、一家附屬公司非控股股東提供貸款、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。

下表以估值法分析按公平值列賬的財務資產。就相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)(第1級)。

下表呈列於二零一二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
千元

資產

按公平值透過損益記賬的財務資產

— 供買賣的股本證券

24,819

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
千元

資產

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

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。於二零一二年十二月三十一日，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24,819,000港元(二零一一年：18,011,000港元)(附註27)。

並無財務資產的重新分類(二零一一年：無)。

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

(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。

(iv) 投資物業的公平值

就一項賬面值為9,926,000港元（二零一一年：9,761,000港元）之投資物業而言，本集團直接持有之投資物業之估值乃根據英國皇家特許測量師學會（「英國皇家特許測量師學會」）所採納之「市值」基準，按英國皇家特許測量師學會頒佈之英國皇家特許測量師學會物業估值準則進行。估值由合資格估值師每年檢討並考慮多種資料來源，包括(i)不同性質、狀況或地點之物業於活躍市場之現行價格，並作出調整以反映有關差異；(ii)類似物業於較不活躍市場之近期價格，並作出調整以反映自該等交易成交日期以來之任何經濟狀況變動；及(iii)現有租約之租金收入，並計入根據報告期末當時之市況對收入帶來改變之可能而作出之適當調整。

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) 投資物業的公平值(續)

該等方法乃根據未來業績估計及該項物業之一系列特定假設以反映其租約及現金流量狀況。該項投資物業之公平值反映(其中包括)來自現有租賃之租金收入以及根據當前市況(包括公開市場租金、適用之資本化率及收入改變之潛力)對來自未來租賃之租賃收入的假設。貼現現金流量分析採用8.5%之貼現率。公平值亦按類似基準反映就該物業可預期之任何現金流出。

此外，於二零一二年十二月三十一日，賬面值為889,208,000港元(二零一一年：675,630,000港元)之投資物業為正在興建或發展中。此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。

於二零一二年十二月三十一日，若投資物業的市值上升／下跌10%(二零一一年：10%)，而所有其他變數維持不變，則本集團投資物業之賬面值應為高出／減少89,913,000港元(二零一一年：68,539,000港元)。

(v) 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。

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)

(vi) 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。

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，本集團就截至二零一二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45,392,000港元(二零一一年：151,626,000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(「鳳凰都市」)的控制權

增資協議(見附註39(b))完成後，本集團於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)本集團取得鳳凰都市大部分董事會的實際控制權；及(ii)本集團能主導鳳凰都市的相關業務(即對鳳凰都市具重大影響力的業務)及(iii)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。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

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：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
收入		
廣告銷售		
電視廣播	2,256,962	1,983,009
互聯網	757,226	559,148
戶外媒體	512,362	386,559
流動、影像及無線增值服務收入	625,207	554,563
訂購銷售	93,564	85,273
雜誌廣告及訂購或發行銷	57,157	57,717
租金收入	762	—
其他	33,120	13,176
	4,336,360	3,639,445

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。

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。

(金額以港元列值)

5. 收入及分類資料(續)

[illegible]

(金額以港元列值)

5. 收入及分類資料(續)

[illegible]

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

5. 收入及分類資料(續)

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；
- 一般行政費用；及
- 與本集團整體有關的市場推廣及廣告費用。

(c) 分類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：

	截至二零一二年 十二月三十一日止年度	
	收入 千元	總資產 千元
中國	4,166,720	4,619,764
香港	45,880	2,475,051
其他	123,760	106,873
	4,336,360	7,201,688
	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
中國	3,455,684	2,790,901
香港	65,529	3,300,513
其他	118,232	97,515
	3,639,445	6,188,929

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

6. 其他(虧損)／收益淨額

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
匯兌收益淨額	13,626	55,961
投資收入	1,184	902
按公平值透過損益記賬的財務資產的公平值收益／(虧損) (已變現及未變現)	6,808	(6,319)
應收共同控制實體款項減值撥備	(28,895)	—
其他長期資產減值撥備	(13,799)	—
其他淨額	12,590	12,224
	(8,486)	62,768

7. 除所得稅前溢利

下列各項已在本年度內於除所得稅前溢利內計入／扣除：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
計入		
應收賬款減值撥備撥回	359	—
扣除		
自製節目製作成本	185,543	190,841
佣金支出	396,242	321,472
轉發器租金	30,653	29,549
應收賬款減值撥備	46,755	16,740
僱員福利費用(包括董事酬金)	961,970	865,439
下列經營租賃租金		
—董事宿舍	2,059	2,048
—第三者的土地及樓宇	63,961	38,471
出售物業、廠房及設備虧損淨額	1,282	355
物業、廠房及設備折舊	169,433	141,020
購入節目及電影版權攤銷	29,916	25,421
土地租賃費用攤銷	2,744	2,744
無形資產攤銷	1,555	1,734
核數師酬金	13,421	9,152
向有關連人士支付的服務費	19,139	19,495
投資物業之支出	512	—

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)

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
工資、薪金及其他津貼	895,240	694,221
未用年假	1,065	1,205
退休金成本—定額供款計劃(扣除被沒收供款)(附註a)	20,273	18,387
以股份付款的補償(附註33)	45,392	151,626
	961,970	865,439

(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。

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，僱主的供款總額為約17,740,000港元(二零一一年：15,818,000港元)，而被沒收供款總額為約1,257,000港元(二零一一年：990,000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。

僱主及僱員的供款於二零一二年一月一日至二零一二年五月三十一日期間均須受每名僱員每月相關收入20,000港元的上限所規限，而於二零一二年六月一日至二零一二年十二月三十一日期間均須受每名僱員每月相關收入25,000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。

截至二零一二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2,330,000港元(二零一一年：1,925,000港元)，被沒收供款為58,000港元(二零一一年：無)。

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

每名董事於截至二零一二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(行政總裁)	-	6,257	3,235	1,716	577	11,785
2. 崔強	-	2,559	1,867	1,264	236	5,926
3. 王紀言	-	2,233	1,493	1,103	206	5,035
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(行政總裁)	-	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	-	-	-	-	-	-

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

截至二零一二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(二零一一年：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(二零一一年：兩名)人士支付／應付的酬金如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
薪金	4,117	3,784
酌情發放的花紅	3,920	3,876
房屋津貼	2,032	1,868
退休金成本	380	349
	10,449	9,877

於二零一二年十二月三十一日，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(二零一一年：4,900,000股)、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(二零一一年：3,900,000股)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(二零一一年：3,900,000股)。此等董事於二零一二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(二零一一年：兩名)人士的酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	二零一二年	人數 二零一一年
4,000,001港元－4,500,000港元	—	1
4,500,001港元－5,000,000港元	1	—
5,000,001港元－5,500,000港元	—	1
5,500,001港元－6,000,000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(二零一一年：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%（二零一一年：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。

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
當期所得稅		
— 香港利得稅	180,159	143,229
— 海外稅項	57,770	66,198
— 於過往年度不足稅項撥備	9,825	13,321
遞延所得稅(附註37)	302	6,712
	248,056	229,460

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，若干附屬公司因身為高新科技企業而享有優惠稅率15%（二零一一年：7.5%及15%）。

本集團根據除所得稅前溢利計算的稅項，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：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
除所得稅前溢利	1,195,341	155,997
根據稅率16.5%計算(二零一一年：16.5%)	197,231	25,740
毋須課稅收入	(26,010)	(14,269)
不可就課稅扣減的費用	41,311	181,763
未確認稅項虧損	15,497	11,478
授予中國附屬公司稅項減免期的影響	(7,717)	(5,391)
確認先前未確認的遞延所得稅資產	(8,439)	(73)
動用先前未確認的稅項虧損	(1,763)	(4,943)
其他國家稅率差異的影響	28,121	21,834
於過往年度稅項不足撥備	9,825	13,321
所得稅費用	248,056	229,460

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

10. 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

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

	二零一二年	二零一一年
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(千元)	833,367	(66,885)
已發行普通股的加權平均數(千股)	4,993,467	4,991,068
每股基本盈利／(虧損)(港仙)	16.69	(1.34)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)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、受限制股份及受限制股份單位的可予發行的普通股，以及附屬公司前僱員的或然可發行股份(二零一一年：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(二零一一年：行使購股權及兌換優先股)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盈利／(虧損)的普通股加權平均數。

	二零一二年	二零一一年
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(千元)	833,367	(66,885)
已發行普通股的加權平均數(千股)	4,993,467	4,991,068
就本公司購股權作出調整(千股)	4,763	—
用於釐定每股攤薄盈利／(虧損)的普通股 加權平均數(千股)	4,998,230	4,991,068
每股攤薄盈利／(虧損)(港仙)	16.67	(1.34)

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

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
建議末期股息每股5.1港仙(二零一一年：4.2港仙)(附註a)	254,698	209,705
已派付特別股息每股零港仙(二零一一年：3.8港仙)	—	189,732
已授出保證配額(附註b)	—	44,127
	254,698	443,564

(a) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度支付的二零一一年末期股息為約209,731,000港元(每股4.2港仙)。董事建議派付末期股息每股5.1港仙，總額約為254,698,000港元。有關股息將於二零一三年六月六日舉行之股東週年大會上由股東批准。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」)首次公開發售(「發售」)向合資格股東提供美國存託股份(「美國存託股份」)的保證配額。

12. 本公司擁有人應佔溢利／(虧損)

本公司擁有人應佔溢利／(虧損)已計入本公司的財務報表為虧損約4,403,000港元(二零一一年：溢利約996,680,000港元)。

13. 購入節目及電影版權淨額

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
年初結餘	32,823	30,700
添置	28,740	30,012
攤銷	(29,916)	(25,421)
其他	(2,632)	(2,468)
年終結餘	29,015	32,823
減：購入節目及電影版權 —短期部分	(6,533)	(9,092)
	22,482	23,731

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：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於香港，持有：		
十至五十年的租賃	34,553	35,555
香港境外，持有：		
十至五十年的租賃	200,755	203,768
	235,308	239,323
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
年初結餘	239,323	239,300
貨幣換算差額	1,690	5,661
攤銷(附註a)	(5,705)	(5,638)
年終結餘(附註b及附註c)	235,308	239,323

(a) 截至二零一二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2,961,000港元(二零一一年：2,894,000港元)。

(b) 於二零一二年十二月三十一日的賬面淨值中包括一筆為數116,204,000港元(二零一一年：117,474,000港元)款項，其代表本集團持有一幅位於北京以發展鳳凰國際傳媒中心的土地之土地使用權。該土地佔地約18,822平方米，而計劃的總建築面積約為73,000平方米。待竣工後，預計約29,200平方米會由本集團於北京的業務營運所佔用，43,800平方米持有作賺取租金收入或資本增值用途。

於二零一二年十二月三十一日，僅約65,000平方米的總建築面積已獲得北京市國土資源局批准動工。於二零一二年十二月三十一日，本集團正等待獲准發展因二零一一年的設計布局改變而產生的約8,000平方米額外總建築面積，而相關的額外總建築面積的若干土地成本為仍未支付。董事認為將於不久將來獲發有關批准。

(c) 於二零一二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15,555,000港元(二零一一年：15,960,000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。於二零一二年十二月三十一日，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。於二零一二年十二月三十一日，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 (附註a)	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 (附註b)	飛機 千元 (附註c)	在建工程 千元	總計 千元
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	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
截至二零一二年十二月三十一日止年度									
期初賬面淨值	151,312	199,477	5,764	255,610	9,795	174,244	96,713	257,525	1,150,440
貨幣換算差額	119	928	27	2,029	85	685	-	4,687	8,560
添置	-	36,005	1,728	129,026	6,650	314	-	188,423	362,146
出售	-	-	(55)	(1,376)	-	-	-	-	(1,431)
折舊	(4,258)	(43,920)	(2,697)	(83,995)	(3,848)	(23,416)	(7,299)	-	(169,433)
轉撥	18,047	36,963	-	16,190	-	25,720	-	(96,920)	-
期終賬面淨值	165,220	229,453	4,767	317,484	12,682	177,547	89,414	353,715	1,350,282
於二零一二年十二月三十一日									
成本	183,795	377,180	17,213	647,377	37,935	250,295	100,971	353,715	1,968,481
累計折舊及減值	(18,575)	(147,727)	(12,446)	(329,893)	(25,253)	(72,748)	(11,557)	-	(618,199)
賬面淨值	165,220	229,453	4,767	317,484	12,682	177,547	89,414	353,715	1,350,282

折舊費用約114,710,000港元(二零一一年：91,577,000港元)已計入經營費用內，而約54,723,000港元(二零一一年：49,443,000港元)乃計入銷售、一般及行政費用內。

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(續)

- (a) 於二零一二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26,883,000港元(二零一一年: 27,583,000港元)，而該項使用權於二零一二年十二月三十一日入賬為融資租賃。於二零一二年十二月三十一日，該項已撥充資本融資租賃成本為30,848,000港元(二零一一年: 30,848,000港元)，賬面淨值則為26,883,000港元(二零一一年: 27,583,000港元)。於二零一二年十二月三十一日，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) 於二零一二年十二月三十一日，本集團仍待獲發某些LED顯示屏的重續許可及新許可。董事認為將於不久將來獲發有關許可，而未能遵守法律法規的風險不高。
- (c) 為數89,414,000港元(二零一一年: 96,713,000港元)之金額已計入於二零一二年十二月三十一日之賬面淨值，乃有關於作營運用途之飛機。

16. 投資物業

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
年初結餘	685,391	371,138
添置	158,898	164,486
公平值收益	43,807	127,488
貨幣換算差額	11,038	22,279
年終結餘	899,134	685,391
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
代表：		
在建投資物業(附註14(a))	889,208	675,630
投資物業	9,926	9,761
年終結餘	899,134	685,391

- (a) 本集團採用公平值模式將其投資物業入賬，並已計算在建的鳳凰國際傳媒中心投資物業部份及倫敦投資物業的公平值。在建的鳳凰國際傳媒中心投資物業部份及倫敦投資物業分別由獨立估值師威格斯資產評估顧問有限公司及Lambert Smith Hampton進行估值。約43,807,000港元(二零一一年: 127,488,000港元)的公平值收益已於截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合收益表中確認。
- (b) 在建投資物業項下撥充資本的利息為47,896,000港元(二零一一年: 21,011,000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
截至二零一二年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	8,733	958	599	2,705	3,744	16,739
添置	-	-	-	-	552	552
攤銷	-	(542)	(693)	-	(320)	(1,555)
貨幣換算差額	-	-	94	-	-	94
年終賬面淨值	8,733	416	-	2,705	3,976	15,830
於二零一二年十二月三十一日						
成本	8,733	2,401	1,924	2,705	5,175	20,938
累計攤銷及減值	-	(1,985)	(1,924)	-	(1,199)	(5,108)
賬面淨值	8,733	416	-	2,705	3,976	15,830

約1,235,000港元(二零一一年：1,414,000港元)的攤銷計入經營費用，而約320,000港元(二零一一年：320,000港元)則計入銷售、一般及行政費用。

已就截至二零一二年十二月三十一日之商譽賬面值進行減值審閱而毋須作出減值撥備。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(二零一一年：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

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
非上市投資淨額	10,498	6,854
應收共同控制實體款項(附註d)	15,150	20,000
	25,648	26,854

本集團於共同控制實體的投資分析如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
非上市投資，按成本	19,791	18,964
向共同控制實體注資(附註b)	—	827
減：減值撥備	(472)	(472)
減：應佔共同控制實體虧損	(8,821)	(12,465)
非上市投資淨額	10,498	6,854

於二零一二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。於二零一二年十二月三十一日，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) 於二零一二年十二月三十一日，非流動資產項下應收共同控制實體之款項為40,000,000港元(二零一一年：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%(二零一一年：7%)。考慮到估計未來來自該共同控制實體之現金流量的現值，本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度已作出24,850,000港元(二零一一年：無)之減值撥備(計入「其他(虧損)/收益淨額」)。應收此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。

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)

(e) 非上市共同控制實體的業績，以及其總資產及負債如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
資產：		
非流動資產	4,599	360
流動資產	72,441	45,359
	77,040	45,719
負債：		
流動負債	(72,121)	(27,148)
資產淨值	4,919	18,571
收入	91,525	44,854
支出	(113,456)	(56,162)
除所得稅後虧損	(21,931)	(11,308)

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

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
非上市投資，按成本	5,564	5,564
減：應佔聯營公司溢利	215	200
非上市投資淨額	5,779	5,764

於二零一二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 二零一二年 千元	二零一一年 千元
非流動：		
非上市股份，按成本(附註a)	—	—
來自股權報酬之視作出資	88,640	52,254
	88,640	52,254
流動：		
應收附屬公司款項淨額(附註b)	1,255,441	1,470,174

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

20. 於附屬公司的權益及應收附屬公司款項(續)

(a) 於二零一二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
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	51.87%	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(ii))	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(ii))	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

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

20. 於附屬公司的權益及應收附屬公司款項(續)

(a) 於二零一二年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：(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
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
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(ii))	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

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

20. 於附屬公司的權益及應收附屬公司款項(續)

(a) 於二零一二年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：(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	51.87%	11,850,000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
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	出版印刷	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

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

20. 於附屬公司的權益及應收附屬公司款項(續)

(a) 於二零一二年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：(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
鳳凰衛視有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	中國	暫無營業	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	51.87%	3,003,523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d)	中國， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	45.54%	人民幣154,000,000元
鳳凰衛視都市傳媒(上海) 有限公司(附註d)	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d)	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
深圳鳳凰都市廣告傳播 有限公司(附註d)	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d)	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

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

20. 於附屬公司的權益及應收附屬公司款項(續)

(a) 於二零一二年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：(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
江蘇鳳凰都市傳媒有限公司(附註d)	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d)	中國， 有限責任公司	中國	戶外媒體業務	45.54%	人民幣8,794,992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	衛星電視廣播	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	51.87%	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	51.87%	人民幣10,000,000元

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

20. 於附屬公司的權益及應收附屬公司款項(續)

(a) 於二零一二年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：(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
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	51.87%	人民幣5,000,000元
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%	人民幣76,922,334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 (已於二零一二年三月九日 完成註銷)(附註a(ii))	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	衛星電視廣播	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	51.87%	1港元

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

20. 於附屬公司的權益及應收附屬公司款項(續)

(a) 於二零一二年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：(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
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	投資控股	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%	—
鳳凰文化產業發展有限公司	香港，有限責任公司	香港	投資控股	100%	1港元
鳳凰文創發展有限公司	香港，有限責任公司	香港	文化推廣	100%	1港元
鳳凰文創管理有限公司	香港，有限責任公司	香港	文化推廣	100%	1港元
鳳凰文創產業投資管理有限公司	香港，有限責任公司	香港	文化推廣	100%	1港元
北京鳳凰于天軟件技術有限公司	中國，有限責任公司	中國	新媒體	100%	人民幣5,000,000元
北京繼融文華文化傳播有限公司	中國，有限責任公司	中國	新媒體	100%	人民幣5,000,000元
鳳凰衛視文化產業發展(上海) 有限公司	中國，有限責任公司	中國	文化推廣	100%	25,000,000港元

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

20. 於附屬公司的權益及應收附屬公司款項(續)

(a) 於二零一二年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：(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。Feng Huang Air, LLC已於二零一二年三月九日註銷。
 - 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) 應收附屬公司款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (c) 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二零一二年十二月三十一日的賬面值。
- (d) 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。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

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				
二零一二年十二月三十一日				
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)	—	24,819	—	24,819
銀行存款(附註28)	403,283	—	—	403,283
應收賬款淨額(附註23)	567,949	—	—	567,949
其他應收款項(附註24)	661,683	—	—	661,683
應收有關連公司款項(附註26)	84,193	—	—	84,193
應收共同控制實體款項(附註18)	15,150	—	—	15,150
受限制現金(附註29)	991	—	—	991
現金及現金等值項目(附註30)	2,710,468	—	—	2,710,468
總計	4,443,717	24,819	962	4,469,498
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
應收賬款淨額(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)

	按攤銷 成本記賬 的財務負債 千元
於綜合資產負債表之負債	
二零一二年十二月三十一日	
應付賬款及其他應付款項(附註35)	596,659
應付有關連公司款項(附註26)	1,124
借貸	
—有抵押銀行貸款(附註36(a))	594,297
—一家附屬公司非控股股東提供貸款(附註36(b))	35,931
總計	1,228,011
二零一一年十二月三十一日	
應付賬款及其他應付款項(附註35)	500,234
應付有關連公司款項(附註26)	1,637
借貸	
—有抵押銀行貸款(附註36(a))	478,480
總計	980,351
本公司	
	貸款及 應收款項 千元
於資產負債表之資產	
二零一二年十二月三十一日	
現金及現金等值項目(附註30)	2,432
應收附屬公司款項淨額(附註20)	1,255,441
	1,257,873
二零一一年十二月三十一日	
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
	1,472,130

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

21. 金融工具類別(續)

按攤銷成本記賬的
財務負債
千元

於資產負債表之負債

二零一二年十二月三十一日

其他應付款項及應計款項(附註35(b))

445

二零一一年十二月三十一日

其他應付款項及應計款項(附註35(b))

1,044

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

二零一二年
千元

二零一一年
千元

並無外部信貸評級的交易對手

組別1

67,437

58,521

組別2

543,704

399,978

611,141

458,499

其他應收款項

二零一二年
千元

二零一一年
千元

並無外部信貸評級的交易對手

組別1

2,535

44,482

組別2

659,148

617,661

661,683

662,143

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)

應收有關連公司款項

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
並無外部信貸評級的交易對手 組別2	84,193	93,466

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	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
AA –	40	246,626	–	1,901
A+	594,800	29	2,378	–
A	92,818	352,216	54	55
A–	572,984	483,179	–	–
BBB+	1,183,397	313,065	–	–
BBB	1,612	1,831	–	–
其他(附註a)	263,657	146,224	–	–
	2,709,308	1,543,170	2,432	1,956

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。

受限制現金

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
AA–	–	3,124
A+	743	–
A	248	–
	991	3,124

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)

可供銷售財務資產

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
其他	962	962

銀行存款

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
A	—	245
BBB+	403,283	1,078,751
	403,283	1,078,996

按公平值透過損益記賬的財務資產

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
AA-	—	18,011
A+	24,819	—
	24,819	18,011

正在全面履行的財務資產於年內並無予以重新磋商。

23. 應收賬款淨額

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
應收賬款	611,141	458,499
減：減值撥備	(43,192)	(11,388)
	567,949	447,111

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180日的信貸期。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

23. 應收賬款淨額(續)

於二零一二年十二月三十一日，應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
0至30日	161,854	144,204
31至60日	121,221	84,116
61至90日	80,909	62,237
91至120日	66,509	70,463
120日以上	180,648	97,479
	611,141	458,499
減：減值撥備	(43,192)	(11,388)
	567,949	447,111

本集團應收賬款的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
人民幣	596,118	443,098
美元	9,802	10,180
英鎊	5,221	5,221
	611,141	458,499

本集團應收賬款減值撥備的變動如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於一月一日	11,388	1,677
減值撥備	46,755	16,740
年內撇銷不可收回的應收款項	(14,963)	(7,041)
減值撥備撥回	(359)	—
貨幣換算差額	371	12
於十二月三十一日	43,192	11,388

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。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

23. 應收賬款淨額(續)

於截至二零一二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46,755,000港元(二零一一年：16,740,000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14,963,000港元(二零一一年：7,041,000港元)的應收賬款。

於二零一二年十二月三十一日，應收賬款約227,134,000港元(二零一一年：123,940,000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：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
0至30日	83,329	55,620
31至60日	40,247	15,228
61至90日	17,561	12,508
91至120日	22,616	14,554
120日以上	63,381	26,030
	227,134	123,940

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。

24. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
預付款項及按金	141,515	132,547
其他應收款項	661,683	662,143
	803,198	794,690
減：非即期部分	(53,782)	(40,489)
即期部分	749,416	754,201

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408,189,000元(507,501,000港元)(二零一一年：人民幣400,559,000元(490,805,000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。

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)

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，於二零一二年十二月三十一日神州結欠的款項約人民幣408,189,000元(507,501,000港元)(二零一一年：人民幣400,559,000元(490,805,000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、按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

於二零一二年十二月三十一日，661,683,000港元(二零一一年：662,143,000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：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
不超過90日	573,711	567,137
91至180日	25,427	38,569
180日以上	62,545	56,437
	661,683	662,143

本集團其他應收款項的賬面值乃以下列貨幣列值：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
人民幣	564,434	598,790
美元	34,958	12,728
港元	59,752	42,254
英鎊	1,926	7,659
其他貨幣	613	712
	661,683	662,143

於二零一二年十二月三十一日之其他應收款項包括應收一間於中國成立之公司的款項28,634,000港元(二零一一年：13,851,000港元)。考慮到估計未來來自該公司之現金流量的現值，本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度已作出13,799,000港元(二零一一年：無)之減值撥備(計入「其他(虧損)/收益淨額」)。

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。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

25. 存貨

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
解碼器器材及衛星接收器	3,618	3,908
禮品	4,752	3,895
	8,370	7,803

截至二零一二年十二月三十一日止年度，約3,524,000港元(二零一一年：1,406,000港元)的已售存貨成本已於綜合收益表扣除。

26. 應收／應付有關連公司款項

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
應收有關連公司款項		
—中移動通信(附註a)	67,753	77,895
—衛視(附註b)	10,523	13,621
—共同控制實體(附註c)	5,879	1,912
—其他有關連公司	38	38
	84,193	93,466
應付有關連公司款項	1,124	1,637

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)

於二零一二年十二月三十一日，應收／應付有關連公司款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
應收有關連公司款項		
0至90日	40,196	63,240
91至120日	24,194	8,010
120日以上	19,803	22,216
	84,193	93,466
應付有關連公司款項		
0至90日	1,124	—
91至120日	—	—
120日以上	—	1,637
	1,124	1,637

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：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
應收有關連公司款項		
人民幣	71,739	79,066
港元	1,931	779
美元	10,523	13,621
	84,193	93,466
應付有關連公司款項		
美元	1,124	1,637

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)

- (a) 於二零一二年十二月三十一日，應收本公司主要股東中國移動通信集團公司(「中移動通信」)及其附屬公司(「中移動通信集團」)的款項約為67,753,000港元(二零一一年：77,895,000港元)(附註41(i)(j))。Extra Step Investments Limited(其為中移動通信集團的附屬公司)為本公司之主要股東。
- (b) 於二零一二年十二月三十一日，應收衛星電視有限公司(「衛視」)的款項為10,523,000港元(二零一一年：13,621,000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41(i)(a))。
- (c) 於二零一二年十二月三十一日之應收共同控制實體款項包括應收一間共同控制實體的款項6,860,000港元(二零一一年：無)。考慮到估計未來來自該共同控制實體之現金流量的現值，本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度已作出4,045,000港元(二零一一年：無)之減值撥備(計入「其他(虧損)／收益淨額」)。
- (d) 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(二零一一年：相同)。
- (e) 應收／應付有關連公司款項的賬面值與其公平值相若。
- (f) 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。

27. 按公平值透過損益記賬的財務資產

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
投資，按公平值列賬	24,819	18,011

於二零一二年十二月三十一日，按公平值透過損益記賬的財務資產指24,819,000港元(二零一一年：18,011,000港元)的滙豐股份。

按公平值透過損益記賬的財務資產的公平值變動乃計入綜合收益表中的「其他(虧損)／收益淨額」(附註6)。

滙豐股份因股票掛鈎票據於二零零八年十二月五日期滿而買入。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。此等股份之公平值是建基於活躍市場內的目前買入價。於二零一二年十二月三十一日，滙豐股份之收市價為81.3港元(二零一一年：59港元)。若此等滙豐股份的價格上升／下跌50%，而其他變數維持不變，則年內除稅後溢利應為高出／減少12,409,000港元。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

28. 銀行存款

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
短期存款(附註a)	403,283	1,078,996

(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：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
人民幣	292,175	969,548
美元	111,108	109,448
	403,283	1,078,996

29. 受限制現金

受限制現金代表抵押予銀行之資金以作為銀行擔保及預支付款的抵押。

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
人民幣	249	—
英鎊	742	3,124
	991	3,124

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

30. 現金及現金等值項目

	本集團		本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
銀行及手頭現金	1,622,645	1,178,151	2,432	1,956
短期銀行存款	1,087,823	367,335	—	—
	2,710,468	1,545,486	2,432	1,956
最大信貸風險	2,709,308	1,543,170	2,432	1,956
以下列貨幣列值：				
— 港元	109,189	34,258	2,309	1,832
— 人民幣	1,580,489	700,462	—	—
— 美元	1,008,303	799,224	123	124
— 其他貨幣	12,487	11,542	—	—
	2,710,468	1,545,486	2,432	1,956

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

於二零一二年十二月三十一日，本集團有未提取銀行融資14,090,000港元（二零一一年：13,584,000港元）。

32. 股本

	二零一二年		二零一一年	
	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	4,992,985,500	499,298	4,987,031,500	498,703
行使購股權	600,000	60	5,954,000	595
於十二月三十一日	4,993,585,500	499,358	4,992,985,500	499,298

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

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：

	二零一二年		二零一一年	
	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	2.77	116,608	1.30	18,989
已授出	—	—	2.92	107,610
已行使	0.79	(600)	1.27	(5,954)
已失效	2.92	(1,140)	2.18	(4,037)
於十二月三十一日	2.78	114,868	2.77	116,608

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

於二零一二年十二月三十一日，於114,868,000份（二零一一年：116,608,000份購股權）未行使購股權當中，35,593,500份（二零一一年：9,094,000份）購股權可予行使。於二零一二年行使的購股權已導致按每股面值0.79港元（二零一一年：1.27港元）發行600,000股股份（二零一一年：5,954,000股股份）。於行使時的相關加權平均股價為每股2.96港元（二零一一年：3.43港元）。

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)

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	
		二零一二年 千股	二零一一年 千股
二零一二年十二月十九日	0.79	—	600
二零一七年三月二十五日	1.45	6,470	6,470
二零一九年七月二十一日	1.17	4,048	4,048
二零二一年三月八日	2.92	101,560	102,700
二零二一年六月二十七日	3.06	2,790	2,790
		114,868	116,608

(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：

	二零一二年		二零一一年	
	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	19,342	0.03215	83,373
已失效／註銷	0.03215	(457)	0.03215	(19,434)
已行使	0.03215	(4,888)	0.03215	(44,597)
於十二月三十一日	0.03215	13,997	0.03215	19,342

於二零一二年十二月三十一日，於13,997,000份尚未行使購股權(二零一一年：19,342,000份)中，13,017,000份(二零一一年：16,806,000份)可予行使。於二零一二年行使購股權導致按每股0.03215美元(二零一一年：0.03215美元)發行4,888,000股股份(二零一一年：44,597,000股股份)。在行使時之相關加權平均股價為每股0.67美元(二零一一年：0.71美元)。

於二零一二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。

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公開買賣，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：

	二零一二年 受限制股份單位 千股	二零一一年 受限制股份單位 千股
於一月一日	4,257	—
已授出(附註(ii))	—	10,051
已歸屬	(1,967)	(4,757)
已失效	(603)	(1,037)
於十二月三十一日	1,687	4,257

受限制股份於年內的變動如下：

	二零一二年 受限制股份 千股	二零一一年 受限制股份 千股
於一月一日	9,712	—
已授出(附註(iii))	—	19,008
已歸屬	(4,702)	(9,296)
已失效	(250)	—
於十二月三十一日	4,760	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) 鳳凰都市的受限制股份

於二零一一年五月二十九日，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。

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入法／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	(累計虧損)／ 保留盈利 千元	總計 千元
於二零一零年十二月三十一日	420,066	3,530	(52,250)	371,346
行使購股權	6,975	—	—	6,975
購股權失效	1,339	(1,339)	—	—
年度溢利	—	—	996,680	996,680
與二零一零年有關的股息	(164,717)	—	—	(164,717)
特別股息	(189,732)	—	—	(189,732)
保證配額	(44,127)	—	—	(44,127)
以股份付款的補償	—	47,617	—	47,617
於二零一一年十二月三十一日	29,804	49,808	944,430	1,024,042
行使購股權	414	—	—	414
購股權失效	231	(231)	—	—
年度虧損	—	—	(4,403)	(4,403)
與二零一一年有關的股息	—	—	(209,731)	(209,731)
以股份付款的補償	—	36,388	—	36,388
於二零一二年十二月三十一日	30,449	85,965	730,296	846,710

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

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
應付賬款	237,568	180,724
其他應付款項及應計款項	373,800	326,914
	611,368	507,638
減：非財務負債	(14,709)	(7,404)
	596,659	500,234

於二零一二年十二月三十一日，應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
0至30日	104,163	44,239
31至60日	19,729	43,268
61至90日	11,482	13,385
91至120日	18,883	19,613
120日以上	83,311	60,219
	237,568	180,724

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：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
港元	132,886	105,169
人民幣	453,537	380,523
美元	6,417	10,929
英鎊	3,135	2,880
其他	684	733
	596,659	500,234

(b) 本公司

該款項指應計行政費用445,000港元(二零一一年：1,044,000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. 借貸

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
有抵押銀行借貸(附註a)	594,297	478,480
一家附屬公司非控股股東提供貸款(附註b)	35,931	—
	630,228	478,480
(a) 有抵押銀行借貸		
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
非流動		
長期有抵押銀行借貸	522,186	478,480
減：長期有抵押銀行借貸之流動部份	(2,487)	(478,480)
	519,699	—
流動		
短期有抵押銀行借貸	72,111	—
長期有抵押銀行借貸之流動部份	2,487	478,480
	74,598	478,480
有抵押銀行借貸總額	594,297	478,480
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
長期有抵押銀行借貸須按以下時間償還：		
— 一年內	2,487	478,480
— 一年後但不超過兩年	519,699	—
	522,186	478,480

以人民幣計值之有抵押銀行借貸按平均年利率7.37厘(二零一一年：6.79厘)計息。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

36. 借貸(續)

(a) 有抵押銀行借貸(續)

銀行借貸乃以朝陽公園土地作抵押，其於二零一二年十二月三十一日的土地租賃費用、在建工程及投資物業錄得的賬面值分別約為116,000,000港元(二零一一年：117,000,000港元)、315,000,000港元(二零一一年：203,000,000港元)及889,000,000港元(二零一一年：676,000,000港元)。

(b) 一家附屬公司之非控股股東貸款以人民幣計值，為無抵押、免息及須按要求償還。

(c) 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，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「財務工具：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。

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39(a))。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

36. 借貸(續)

(c) 優先股負債(續)

優先股之主債項及衍生組成部分賬面值變動如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
優先股—主債項的初始計量	—	215,041
貨幣換算差額	—	493
加：年內應計利息	—	17,613
減：兌換為鳳凰新媒體A類股份	—	(233,147)
	—	—
衍生組成部分—初始計量	—	192,974
貨幣換算差額	—	461
加：年內公平值變動	—	947,100
減：兌換為鳳凰新媒體A類股份	—	(1,140,535)
	—	—
優先股負債	—	—

優先股的公平值採用貼現現金流法釐定。二零一一年所採用的重要假設為貼現率21.09%；波幅54.89%及年度無風險利率3.16%。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：

	賬面值		公平值	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
有抵押銀行借貸	594,297	478,480	594,297	478,480
一家附屬公司非控股股東提供貸款	35,931	—	35,931	—
	630,228	478,480	630,228	478,480

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

37. 遞延所得稅

於綜合資產負債表之遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月後收回的遞延所得稅資產	(13,244)	(18,693)
— 將於12個月內收回的遞延所得稅資產	(21,379)	(14,580)
	(34,623)	(33,273)
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後收回的遞延所得稅負債	79,112	76,453
遞延所得稅負債淨額	44,489	43,180
遞延所得稅負債淨額之總變動如下：		
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於一月一日	43,180	34,474
在綜合收益表扣除(附註9)	302	6,712
貨幣換算差額	1,007	1,994
於十二月三十一日	44,489	43,180

截至二零一二年十二月三十一日止年度的遞延稅項乃根據負債法就暫時性差異，按主要稅率16.5% (二零一一年：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。本集團於二零一二年十二月三十一日的未確認稅項虧損為526,686,000港元(二零一一年：461,790,000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521,411,000港元(二零一一年：454,566,000港元)並無到期日，而餘額將於截至二零二八年(包括該年)的多個日期到期。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

37. 遞延所得稅(續)

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		重估投資物業		總計	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於一月一日	17,396	32,910	59,057	14,789	76,453	47,699
在綜合收益表(抵免)/扣除	(5,560)	(15,514)	10,926	42,227	5,366	26,713
貨幣換算差額	471	—	881	2,041	1,352	2,041
於十二月三十一日	12,307	17,396	70,864	59,057	83,171	76,453

遞延所得稅資產

	稅項虧損		減速稅項折舊		撥備		總計	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於一月一日	(17,891)	(13,112)	(584)	(113)	(14,798)	—	(33,273)	(13,225)
在綜合收益表(抵免)/扣除	971	(4,779)	584	(471)	(6,619)	(14,751)	(5,064)	(20,001)
貨幣換算差額	—	—	—	—	(345)	(47)	(345)	(47)
於十二月三十一日	(16,920)	(17,891)	—	(584)	(21,762)	(14,798)	(38,682)	(33,273)

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

38. 經營業務產生／(所用)的現金

除所得稅前溢利與經營業務產生／(所用)的現金對賬

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
除所得稅前溢利	1,195,341	155,997
土地租賃費用攤銷	5,705	5,638
物業、廠房及設備折舊	169,433	141,020
購入節目、電影版權及其他開支攤銷	29,916	25,421
無形資產攤銷	1,555	1,734
以股份付款的補償	45,392	129,024
應收賬款減值撥備	46,755	16,740
撥回應收賬款撥備	(359)	—
其他長期資產減值撥備	13,799	—
應收共同控制實體款項撥備	28,895	—
出售物業、廠房及設備虧損	1,282	355
應佔共同控制實體(溢利)／虧損	(3,644)	4,819
應佔聯營公司溢利	(15)	(1,028)
投資物業公平值收益	(43,807)	(127,488)
利息收入	(58,300)	(21,896)
投資收入	(1,184)	(902)
按公平值透過損益記賬的財務資產的公平值(收益)／虧損	(6,808)	6,319
優先股負債－衍生組成部分公平值虧損	—	947,100
利息開支－優先股負債	—	17,613
應收賬款增加	(167,234)	(252,435)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)	12,236	(282,646)
存貨增加	(567)	(1,145)
應收有關連公司款項減少／(增加)	5,228	(63,761)
自製節目減少／(增加)	6,837	(420)
銀行存款減少／(增加)	675,713	(965,716)
應付賬款、其他應付款項及應計款項增加	124,773	77,715
其他長期負債增加	—	6,743
遞延收入(減少)／增加	(1,550)	49,892
應付有關連公司款項減少	(513)	(9,735)
經營業務產生／(所用)的現金	2,078,879	(141,042)

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

39. 與非控股權益之交易

(a) 出售鳳凰新媒體部分權益及收購鳳凰新媒體額外權益

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）。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，鳳凰新媒體已經在公開市場回購2,273,695股美國存託股份，總成本約為8,300,000美元（64,269,000港元）。根據其美國存託股份回購計劃，鳳凰新媒體可以從二零一二年八月開始，在十二個月內回購價值不超過20,000,000美元（約155,000,000港元）的已發行美國存託股份。鳳凰新媒體希望在遵守相應法規的情況下，按照成交量、交易價格和交易時間的相關規定，以符合市場情況和股東利益的方法繼續實施股份回購計劃。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，由於授出受限制股份及發售及兌換優先股（附註36(c)），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，本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度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約1,563,711,000港元及非控股權益增加867,836,000港元。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於受限制股份及受限制股份單位的歸屬、購股權持有人行使購股權以及回購美國存託股份，本集團於鳳凰新媒體的股本權益由51.71%增加至51.87%。本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度在本公司擁有人應佔權益中確認視作收益淨額約29,157,000港元及非控股權益減少46,913,000港元。

(b) 出售鳳凰都市部分權益

於二零一一年五月二十九日，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，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鳳凰都市的權益由75%降至45.54%。隨增資後儘管本集團於鳳凰都市擁有少於一半權益，由於本集團有能力指導鳳凰都市的相關活動（即對鳳凰都市而言重要的活動），故本集團於鳳凰都市保留控制權。增資導致本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度確認本公司擁有人應佔視作出售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。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

39. 與非控股權益之交易(續)

(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)。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，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，並於非控股權益確認減少32,671,000港元。

40. 承擔

(a) 服務費

於二零一二年十二月三十一日，本集團就於二零一五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 News服務費。應付衛視及Fox News的服務費承擔總額分析如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
不遲於一年	16,322	10,362
遲於一年但不遲於五年	22,300	1,309
	38,622	11,671

(b) 經營租賃

於二零一二年十二月三十一日，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：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
不遲於一年	143,835	116,341
遲於一年但不遲於五年	437,116	450,978
遲於五年	143,045	75,388
	723,996	642,707

(c) 資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團有資本承擔如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
已授權但未訂約	215,265	300,350
已訂約但未作出撥備	129,787	307,584
	345,052	607,934

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

40. 承擔(續)

(d) 其他承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團根據多項協議有其他經營承擔如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
不遲於一年	85,859	61,889
遲於一年但不遲於五年	91,552	97,324
遲於五年	3,111	—
	180,522	159,213

41. 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	二零一二年 千元	二零一一年 千元
向衛視支付／應付的服務費	a, b	18,558	19,084
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	4,386	4,470
向Fortune Star及Fortune Star Media支付／應付的電影許可費	d, e	1,721	3,326
向NGC支付／應付的許可費	d, e	585	1,056
向Fox News支付／應付的服務費	d, f	581	411
向British Sky Broadcasting Limited(「BSkyB」) 支付／應付的服務費	g, h	1,017	1,036
向中移動通信集團收取／應收的服務費	i, j	191,330	170,463
向中移動通信集團支付／應付之服務費	i, k	78,573	82,319
向中移動通信集團進行的廣告銷售	i, l	57,310	49,684
主要管理人員薪酬	iii	33,195	31,492

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

41. 有關連人士交易(續)

(i) (續)

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。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%(二零一一年：15%)計算。
- (d) Fox News、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。
- (e) 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。
- (f) 向Fox News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。
- (g) 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。
- (h) 就提供予本集團的加密及電子節目指南服務向BSkyB支付／應付的服務費乃按服務協議指定的條款收取。
- (i) 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。
- (j) 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。
- (k) 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。
- (l) 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。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

41. 有關連人士交易(續)

(ii) 如上文附註41(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

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
薪金	15,166	14,040
酌情發放的花紅	10,515	10,398
房屋津貼	6,115	5,760
退休金成本	1,399	1,294
	33,195	31,492

42. 其後事項

於二零一三年二月二十八日，鳳凰新媒體獲一間銀行提供為數人民幣30,000,000元(約37,299,000港元)的短期信貸融資作營運資金用途。該筆融資將於二零一四年二月二十八日屆滿。於二零一三年四月十五日，該筆融資並未獲動用。

於二零一三年三月十五日，鳳凰新媒體根據於二零零八年六月二十日批准之鳳凰新媒體購股權計劃之經更新上限而向其僱員授出最多18,708,400份購股權。行使價為每股0.4459美元或每股美國存託股份3.5674美元。

財務概要

(金額以港元列值)

綜合業績

	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 千元	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	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
業績					
收入	4,336,360	3,639,445	2,565,390	1,519,648	1,375,829
經營費用	(2,589,236)	(2,273,489)	(1,527,189)	(992,155)	(931,277)
銷售、一般及行政費用	(649,063)	(453,607)	(315,245)	(202,383)	(164,544)
其他(虧損)/收益	97,280	(756,352)	(170,042)	53,612	53,175
除所得稅及非控股權益前溢利	1,195,341	155,997	552,914	378,722	333,183
所得稅開支	(248,056)	(229,460)	(108,490)	(76,735)	(57,594)
除非控股權益前溢利/(虧損)	947,285	(73,463)	444,424	301,987	275,589
非控股權益	(113,918)	6,578	(22,602)	(2,241)	11,235
本公司擁有人應佔溢利/(虧損)	833,367	(66,885)	421,822	299,746	286,824

綜合資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一二年 千元	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
總資產	7,201,688	6,188,929	3,825,883	2,716,942	2,111,386
總負債	(1,576,472)	(1,305,946)	(1,368,592)	(658,039)	(281,945)
非控股權益	(1,390,074)	(1,317,514)	(250,213)	(227,611)	(223,826)
本公司擁有人應佔權益	4,235,142	3,565,469	2,207,078	1,831,292	1,605,615