



2 0 1 5 年 度 報 告



# PHOENIX



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 : 0 2 0 0 8



# 目 錄



- 14 全球團隊
- 22 中國門戶
- 24 公司資料
- 25 管理層討論及分析



- 1 公司使命
- 2 二零一五全年大事概要
- 4 主席報告書
- 10 建基全球
- 12 全球視野

# 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。



- 89 獨立核數師報告
- 91 綜合財務報表
- 99 綜合財務報表附註
- 222 財務概要



- 31 董事及高級管理人員簡介
- 37 企業管治報告書
- 50 企業社會責任報告書
- 55 董事會報告書



## 12 一月



由中國戰略文化促進會、深港投資聯盟和鳳凰衛視聯合主辦的二零一五中國深港創新論壇在深圳舉行。論壇吸引約四百名政商界人士及學者齊聚一堂，討論深港兩地面對世界創新潮流的機遇。全國港澳研究會會長陳佐洱、深圳時任市委書記王榮、深圳市投資商會會長侯為貴等致開幕辭或作主題演講。鳳凰衛視董事局主席、行政總裁、中國戰略文化促進會高級顧問劉長樂太平紳士發表主題演講並對會議進行總結。

## 17 三月



由新浪香港站主辦的《微博之星二零一四》「微博影響力十大頒獎禮」在香港舉行，評選出微博十大最具影響力的香港企業、媒體、綜藝節目、娛樂名人以及最熱門十大話題等。鳳凰衛視憑藉在新浪微博平台上的活躍度與影響力，再度蟬聯「二零一四微博十大最具影響力香港媒體」第一名，鳳凰衛視國際運營副總裁劉慶東出席了頒獎禮。

## 14 四月



二零一五紐約國際電視電影節頒獎禮在美國拉斯維加斯舉行。此次電視電影節共有超過五十個國家的組織和機構參與，鳳凰衛視的金曲點播《Somewhere Out There》獲音樂影片類最佳導演世界銀牌獎、音樂影片類最佳攝影技巧入圍獎，《鳳凰午間特快宣傳片》榮獲新聞宣傳類的入圍獎。另外，獲得其它獎項的還有美國CNN、ESPN，英國廣播公司，以及香港的電視廣播有限公司、香港電台、香港有線電視等知名媒體。

## 二零一五全年大事概要



九月 21

由世界品牌實驗室和世界經理人集團共同編制和發佈的二零一五年第十屆《亞洲品牌500強》排行榜在香港揭曉，鳳凰衛視連續第十次蟬聯「亞洲品牌500強」榜單，名次較去年上升了十一位，並再次入選亞洲電視傳媒品牌四強之一。鳳凰衛視執行副總裁兼集團財務總監楊家強出席了頒獎典禮，從牛津大學賽德商學院的斯蒂芬·沃格教授(Stephen Woolgar)和耶魯大學管理學院的萊維·多爾教授(Ravi Dhar)手中接過這一榮譽。



十月 17

由鳳凰衛視主辦的「二零一五中華小姐環球大賽」總決賽晚會在珠海橫琴長隆國際海洋度假區內的國際馬戲新館舉行。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，來自陝西的選手郭洋子摘得桂冠。亞軍和季軍分別由來自台灣的吳韋葦和來自廣東的栗璐雅獲得，栗璐雅亦獲得了網絡最佳人氣獎。在此前於格魯吉亞舉行的華姐海外之旅中，來自新西蘭的選手姜睿佳獲得友誼小姐獎。



十一月 8

敘利亞總統巴沙爾·阿薩德(Bashar al-Assad)與鳳凰衛視董事會主席兼行政總裁劉長樂太平紳士在大馬士革總統府會面，探討了戰地文明古跡的保護和戰後重建等問題。



十二月 2

『2015年亞洲電視大獎』頒獎禮在新加坡新達城舉行，鳳凰衛視董事會主席兼行政總裁劉長樂太平紳士獲頒「傑出貢獻大獎」，肯定他對亞洲電視行業貢獻良多，領先同業，功不可沒。





截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的收入及經營溢利分別約為4,200,895,000港元及314,470,000港元，較去年全年分別下降9.0%及65.1%。





### 財務概要

- 截至二零一五年十二月三十一日止年度的收入約為4,200,895,000港元，較去年下降9.0%。
- 截至二零一五年十二月三十一日止年度的經營溢利約為314,470,000港元，較去年下降65.1%。
- 本公司擁有人應佔溢利約為110,349,000港元，較去年下降83.4%。
- 本公司董事會（「董事會」）建議派發末期股息每股本公司普通股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」）截至二零一五年十二月三十一日止年度的收入約為4,200,895,000港元（截至二零一四年十二月三十一日止年度：4,618,365,000港元），較去年全年下降9.0%。由於中國市場對奢侈品的需求下降，導致電視廣播業務的廣告收入減少。經營成本較去年全年增加4.6%至約3,886,425,000港元（截至二零一四年十二月三十一日止年度：3,716,584,000港元）。經營成本上漲主要是因為拓展新媒體業務，及位於北京的鳳凰國際傳媒中心的折舊所致。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團經營溢利約為314,470,000港元（截至二零一四年十二月三十一日止年度：901,781,000港元），較去年全年下降65.1%。

本公司已就位於北京及倫敦的投資物業確認公平值收益約98,939,000港元（截至二零一四年十二月三十一日止年度：175,777,000港元）。

人民幣貶值令本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得匯兌虧損淨額約57,213,000港元（截至二零一四年十二月三十一日止年度：匯兌虧損淨額14,325,000港元）。

本公司擁有人應佔溢利約為110,349,000港元（截至二零一四年十二月三十一日止年度：663,710,000港元），較去年全年下降83.4%。



下表分別概述本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一四年十二月三十一日止年度的表現：

|                                | 截至十二月三十一日止年度       |              |
|--------------------------------|--------------------|--------------|
|                                | 二零一五年<br>千港元       | 二零一四年<br>千港元 |
| 電視廣播                           | <b>1,598,095</b>   | 1,997,976    |
| 新媒體                            | <b>1,920,708</b>   | 1,989,680    |
| 戶外媒體                           | <b>571,521</b>     | 553,604      |
| 房地產                            | <b>14,650</b>      | 3,713        |
| 其他業務                           | <b>95,921</b>      | 73,392       |
| 本集團總收入                         | <b>4,200,895</b>   | 4,618,365    |
| 經營成本                           | <b>(3,886,425)</b> | (3,716,584)  |
| 經營溢利                           | <b>314,470</b>     | 901,781      |
| 投資物業公平值收益                      | <b>98,939</b>      | 175,777      |
| 衍生財務工具公平值(虧損)/收益               | <b>(46,787)</b>    | 37,801       |
| 匯兌虧損淨額                         | <b>(57,213)</b>    | (14,325)     |
| 其他收入淨額                         | <b>19,841</b>      | 81,974       |
| 攤佔合營企業及聯營公司業績、所得稅<br>及非控股權益前溢利 | <b>329,250</b>     | 1,183,008    |
| 攤佔合營企業及聯營公司業績                  | <b>(37,543)</b>    | (21,226)     |
| 所得稅費用                          | <b>(139,876)</b>   | (251,322)    |
| 年度溢利                           | <b>151,831</b>     | 910,460      |
| 非控股權益                          | <b>(41,482)</b>    | (246,750)    |
| 本公司擁有人應佔溢利                     | <b>110,349</b>     | 663,710      |
| 每股基本盈利，港仙                      | <b>2.21</b>        | 13.28        |



## 業務概覽及前景

本集團繼續面對中國經濟放緩帶來的嚴峻經濟挑戰，而中國經濟則受到全球經濟放緩影響。中國廣告商乃本集團主要收入來源，對投放廣告的態度轉趨審慎。此外，互聯網及新媒體平台的快速發展亦對本集團的傳統電視業務帶來衝擊。因此，雖然在剛過去的財政年度的收入仍足以讓本集團錄得盈利，但利潤已較過往有所減少。

雖然面對惡劣的經濟環境，在廣告商投放廣告採取更為審慎態度的情況下，鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台始終繼續製作一流而專業的節目，作為對觀眾負責的承諾。鳳凰對國際事件的第一時間詳實報導達世界頂尖水平。鳳凰報導的國際大事包括一九四五年世界反法西斯戰爭勝利的70週年紀念，敘利亞、伊拉克和其他中東國家多處的暴力衝突演變成歐洲面對的難民危機，以及造成合共來自26個國家的130人遇難的巴黎恐怖襲擊。就緬甸舉行25年來首次公開選舉，鳳凰深入第一線採訪報道，全程記錄票站準備，投票情況以及點票過程。鳳凰亦報導了四月份尼泊爾大地震，作連續一個星期的災區採訪，並能獨家訪問尼泊爾總理、財政部長、內政部長以及政府秘書長。

鳳凰亦廣泛報導中國大陸的發展，包括紀念第二次世界大戰結束中國人民抗日戰爭勝利的二零一五年九三勝利日大閱兵。另一項大事是國家主席習近平與台灣領導人馬英九在新加坡實現兩岸領導人60年來首次會面。鳳凰派出四組記者赴獅城報導，並製作了四小時不間斷的直播節目，讓全球華人同步見證歷史。

鳳凰亦廣泛報導台灣時事，包括由鳳凰台北站對復興航空班機在台北市區發生的墜機意外進行完整採訪報導。



鳳凰亦與多國政要進行深入訪談，包括美國國務卿約翰•克里、敘利亞總統巴沙爾•阿薩德、巴基斯坦總理、奧地利總統、意大利、塔吉克斯坦及加納的外長，以及日本前首相福田康夫。六月，鳳凰記者獨家專訪日本首相安倍晉三，是安倍首次接受華人記者專訪。安倍談到「堅持不再戰」，希望「中日友好」，引起中國國內外和日本媒體、主流外國媒體高度關注。某日本媒體評價「安倍在極為罕見地向中國示好」，凸顯鳳凰作為傳媒集團於中日關係中的重要角色和不可替代的價值。

鳳凰憑藉國際新聞報導在一眾華人媒體中佔獨特地位，與此同時，其就文化、娛樂和國內貧苦大眾面對的社會問題所製作的節目，亦吸引到大批觀眾，並提供在國際政治以外洞察世情的真知灼見。綜上所述，本集團繼續製作吸引觀眾追看的節目。本集團於二零一五年獲得多個獎項，盡顯鳳凰節目的一流質素。例如：鳳凰再度蟬聯「二零一四年微博十大最具影響力香港媒體」第一名。於二零一五年紐約國際電視電影節頒獎禮，鳳凰的金曲點播《Somewhere Out There》獲音樂影片類最佳導演世界銀牌獎以及音樂影片類最佳攝影技巧入圍獎，而《鳳凰午間特快宣傳片》榮獲新聞宣傳類的入圍獎。

儘管中國以至全球的經濟發展趨勢均對本集團的業務表現構成挑戰，但憑藉其榮獲多個獎項的事實，可見鳳凰始終是亞洲地區最傑出的媒體企業之一。由世界品牌實驗室和世界經理人集團合辦的二零一五年第十屆《亞洲品牌500強》排行榜中，鳳凰連續第十次蟬聯《亞洲品牌500強》榜單，其名次較去年躍升了11位，並再次入選亞洲最具影響力電視傳媒品牌四強之一。於新加坡舉行的「二零一五年亞洲電視大獎」頒獎禮上，鳳凰衛視董事會主席兼行政總裁劉長樂先生獲頒「亞洲區電視傑出貢獻大獎」。由此觀之，鳳凰面對的挑戰顯然不是因其節目質素或聲譽，而是宏觀經濟發展趨勢所造成。

面對中國經濟增速放緩所帶來的財政壓力，本公司尋求推行減省營運成本的措施，在維持本公司收入之同時減低開支。本公司已將一些電視部門（包括製作部、製作服務部、工程部，以及形象設計和協調部）整合成一個直接向電視頻道的最高管理層匯報的單一管理系統。此措施可減省本公司所需的員工人數，亦減少了節目及廣播開支。



本集團為減少經營虧損而採取的另一舉措，是於二零一五年底決定停播「鳳凰U Radio」數碼電台。鳳凰U Radio於二零一二年初啟播，因接收設備（尤其是車載收音機）未能於短時期在香港普及，無法凝聚起足夠的聽眾群以產生所需廣告收入，加上中國經濟下行造成的財政挑戰，管理層為向股東負責，在面對上述財政壓力下作出停播鳳凰U Radio的決定。

縱然面對挑戰，本集團認為其長遠前景仍然樂觀。鳳凰將繼續製作極高質素的節目，並在亞洲媒體界致力維持其崇高地位。除傳統電視業務外，本集團將繼續多元化策略，積極拓展移動互聯網相關的業務，從而增強競爭力，以應對高速增長的移動互聯網市場。憑藉此項切合行業發展的策略，鳳凰相信本集團在長遠表現和靈活應對能力上應可面對各項挑戰。





## 亞太區

作為一個衛星頻道，鳳凰衛視透過亞衛七號覆蓋整個亞太地區。在中國大陸，鳳凰衛視透過亞太6號衛星進入全國各地有線網絡系統。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。

## 非洲

鳳凰衛視歐洲台通過MIH的平台覆蓋38個非洲國家，並通過四達時代的地面電視網路覆蓋包括南非在內的11個非洲國家。鳳凰衛視資訊台通過中興平台覆蓋非洲全境。

## 馬來西亞

鳳凰衛視通過Astro，以直接到戶(DTH)方式全頻廣播。

## 新加坡

鳳凰衛視通過星和視界(StarHub)系統和新加坡電信(SingTel)系統廣播。

## 印尼

鳳凰衛視通過First Media、Topas TV、Skynindo及Big TV系統廣播。

## 泰國

鳳凰衛視通過True Visions系統廣播。

## 菲律賓

鳳凰衛視通過SKY Cable系統廣播。

## 日本

鳳凰衛視通過大富系統廣播。

## 澳洲

鳳凰衛視經Jade Interactive系統傳送，亦可從亞衛七號接收。

## 紐西蘭

鳳凰衛視通過中華電視網(World TV)系統廣播。

## 北美洲

鳳凰衛視美洲台，鳳凰衛視資訊台及鳳凰衛視香港台由Galaxy 3C、Anik F3、DirecTV及EchoStar透過衛星廣播及北美最大IPTV平台麒麟電視廣播。鳳凰衛視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、Astra 2G、Eutelsat 36B以及多個歐洲國家的有線電視及IPTV網絡。



 鳳凰衛視中文台

 鳳凰衛視資訊台

 鳳凰衛視香港台

 鳳凰衛視美洲台

 鳳凰衛視歐洲台

 鳳凰衛視電影台

 鳳凰全球網絡

 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。



鳳凰作為覆蓋全球的華語媒體，極具全球視野，致力於向華語觀眾提供有關大中華地區以及全球大事的即時資訊。

二零一五年，國際新聞大事此起彼落，包括但不限於以下事件：

1. 朝鮮於二零一五年十月十日，舉行幾十年來最大規模的閱兵式，再次展現朝鮮式的不確定性，經過近10個小時的等待，被媒體預告了無數次的閱兵式終於開始。儘管朝鮮正在變化中，其所舉行的閱兵式還是用傳統的人海戰術來吸引世人的關注。
2. 二零一五年十一月十四日凌晨，巴黎發生連串恐怖襲擊事件。這次襲擊事件共造成來自26個國家的130人遇難，其中巴塔克蘭劇院的觀眾被恐怖分子挾持為人質，造成89人死亡，法國政府隨後繼續開展追查那些參與襲擊及其幫兇的行動。
3. 二零一五年十一月七日，兩岸領導人在新加坡實現了60年來首次會面。鳳凰衛視派出採訪總監張凌雲等四組記者以及資深評論員、前海基會副秘書長石齊平赴獅城報導，並製作了四小時不間斷的直播節目，讓全球華人同步見證歷史。



4. 二零一五年十一月，緬甸舉行25年來首次公開選舉，公司派出由資訊台副台長劉粵瑛帶隊的團隊深入第一線採訪報道，全程記錄票站準備，投票情況以及點票過程。採訪了民盟榮譽主席、中國特使、歐盟觀察團團長、選委會主席等重量級人物。
5. 二零一五年四月份尼泊爾大地震，連續一個星期的災區採訪，鳳凰成功地將麥克風推向尼泊爾總理、財政部長、內政部長以及政府秘書長，完成獨家採訪工作。
6. 二零一五年六月，李淼專訪安倍晉三，是日本首相時隔七年首次接受華文媒體專訪。安倍談到「堅持不再戰」，希望「中日友好」，引起中國國內外和日本媒體、主流英文媒體高度關注和轉載。日媒評價「安倍在極為罕見地向中國示好」，凸顯鳳凰作為媒體在中日關係中的重要和不可替代的價值。
7. 二零一五年二月四號復興航空班機在台北市區發生墜機意外，造成43死15傷，死傷者包含多位大陸旅客，自消息於同一天中午傳出，台北站立刻派出兩組記者，分別前往墜河現場及傷者所在醫院，第一時間進行現場連線，連續三天，台北站全體動員所有記者及攝影，日以繼夜持續守候多個現場，進行完整採訪報導。



● 白延琴



● 陳魯豫



● 陳曉楠



● 董嘉耀



● 萬 俊



● 安 東

## 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。

鳳凰衛視團隊的核心隊員來自中國大陸各省市和地區，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



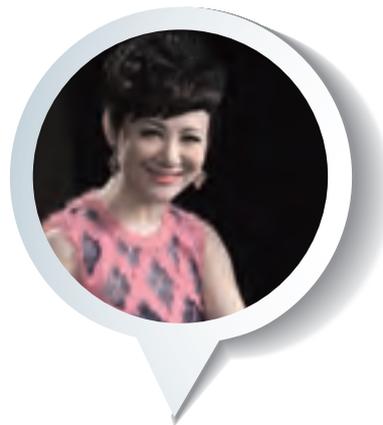
● 竇文濤



● 黃橙子



● 姜楠



● 李輝



● 李科夫



● 梁茵



● 盧琛



● 王峰



● 任韜



艾楚怡



吳辰岑



劉 睿



庚 欣



尉遲琳嘉



楊 舒

中國大陸

# 全球團隊



楊娟



田川



王魯湘



許戈輝



程鶴麟



田桐



王瑩



趙情晴



王晴



謝亞芳



姜聲揚



簡福疆



竹幼婷



陳淑琬



李亞蓓

## 台灣

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



胡一虎



劉珊玲



石齊平



林瑋婕



吳小莉



曾瀟漪



林秀芹



周瑛琦



杜平



程介南



劉芳



陳冠生



李偉



卓麗雯

## 香港與國際

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

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

# 全球團隊



呂寧思



傅曉田



何亮亮



邱震海



蕭莉



馬鼎盛



阮次山



鄭浩



朱文暉



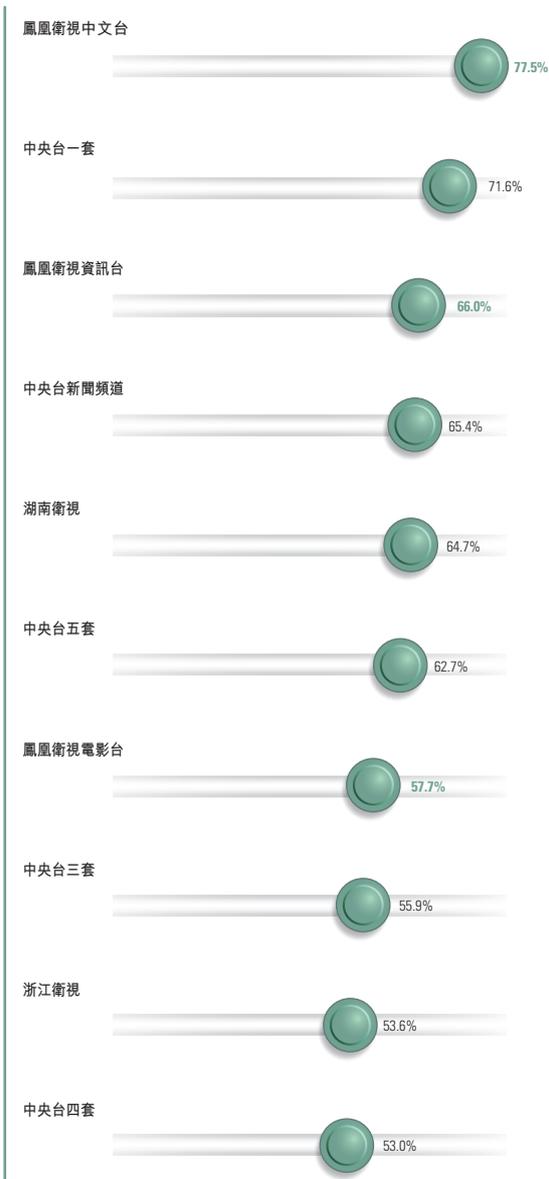
● 根據二零一五年下半年央視市場研究股份有限公司進行的「鳳凰衛視觀眾滿意度調查報告」顯示，鳳凰衛視中文台繼續超越中國內地衛星頻道，穩居觀眾滿意度指數第一位。此為自二零零四年以來鳳凰衛視連續第二十四次位列排行榜首位。

● 在辦公場或酒店內，鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視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士的口味。

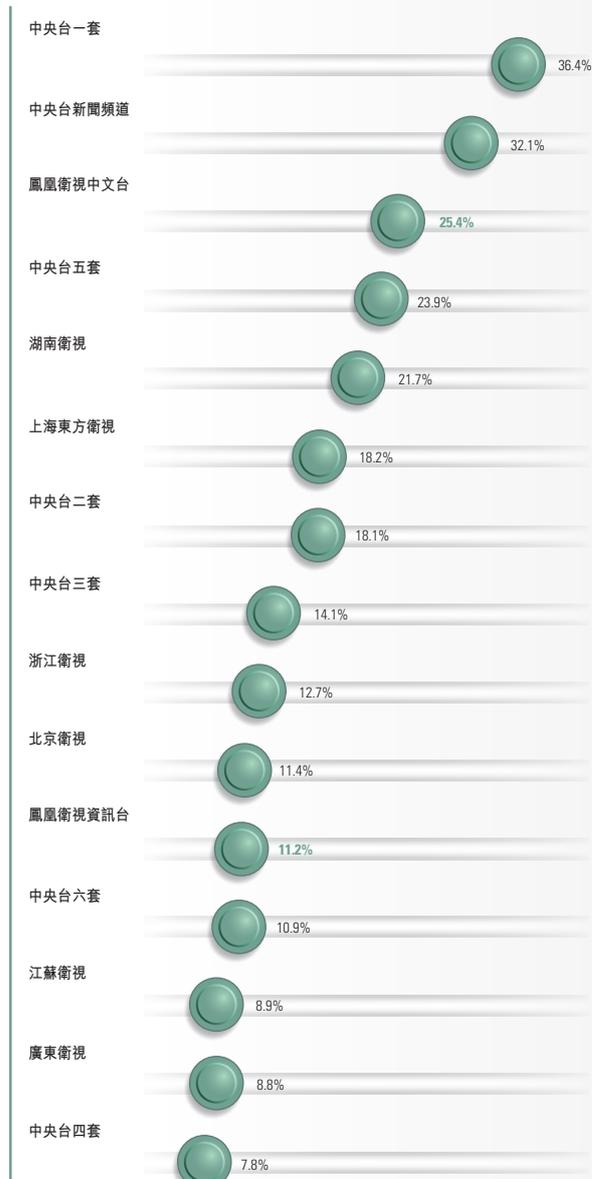
● 2015年鳳凰衛視中文台在商務人士中的日到達率較二零一四年增長了2%，與全國性電視頻道相比，排名穩佔第3位；而鳳凰衛視資訊台的日到達率排名穩佔在第11位。表明鳳凰衛視在中國商務人士群體中有較強的影響力。



### 頻道綜合滿意度

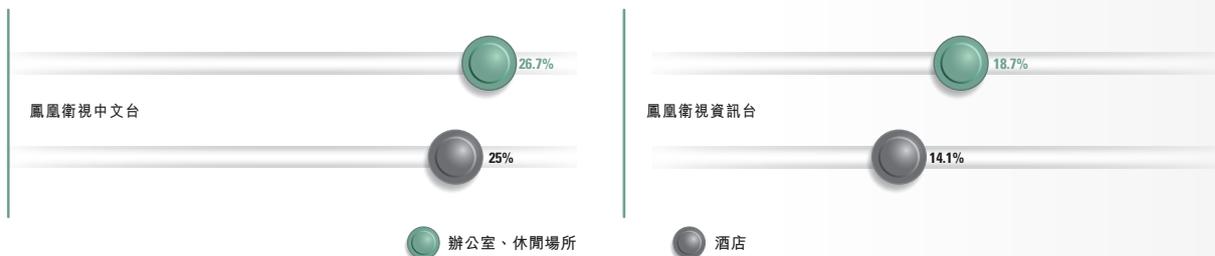


### 鳳凰衛視中文台在商務人士中的日到達率居第三位\*



\* 全國性頻道 / 日到達率 %

### 鳳凰衛視中文台是在辦公室、休閒場所或酒店內經常關注的頻道



**董事會****執行董事**

劉長樂(主席兼行政總裁)

崔強(副行政總裁)

王紀言

**非執行董事**

沙躍家

高念書

龔建中

孫燕軍

**獨立非執行董事**

羅嘉瑞

梁學濂

Thaddeus Thomas BECZAK

方風雷

**替任董事**

劉偉琪

**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

龔建中

**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

高念書

**風險管理委員會**

崔強(主席)

Thaddeus Thomas BECZAK

梁學濂

龔建中

楊家強

何大光

石寧寧

**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



## 分類資料評論

|                                | 截至十二月三十一日止年度     |                  |           |             |
|--------------------------------|------------------|------------------|-----------|-------------|
|                                | 二零一五年            |                  | 二零一四年     |             |
|                                | 收入<br>千港元        | 分類業績<br>千港元      | 收入<br>千港元 | 分類業績<br>千港元 |
| 電視廣播                           | <b>1,598,095</b> | <b>521,704</b>   | 1,997,976 | 883,658     |
| 新媒體                            | <b>1,920,708</b> | <b>153,634</b>   | 1,989,680 | 453,100     |
| 戶外媒體                           | <b>571,521</b>   | <b>63,806</b>    | 553,604   | 42,410      |
| 房地產                            | <b>14,650</b>    | <b>1,106</b>     | 3,713     | 164,561     |
| 其他業務                           | <b>95,921</b>    | <b>(92,057)</b>  | 73,392    | (52,031)    |
| 本集團總收入及分類業績                    | <b>4,200,895</b> | <b>648,193</b>   | 4,618,365 | 1,491,698   |
| 未分配收入                          |                  | <b>51,047</b>    |           | 27,219      |
| 未分配開支                          |                  | <b>(369,990)</b> |           | (335,909)   |
| 攤佔合營企業及聯營公司業績、<br>所得稅及非控股權益前溢利 |                  | <b>329,250</b>   |           | 1,183,008   |

電視廣播收入(包括廣告、收視訂戶及其他收入來源)較去年全年下降20.0%至約1,598,095,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度:1,997,976,000港元),佔本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度總收入的38.0%。中國市場對奢侈品的需求下降,導致電視廣播業務的廣告收入減少。電視廣播業務截至二零一五年十二月三十一日止年度的分類業績錄得溢利約521,704,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度:883,658,000港元)。

鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台的收入較去年全年下降20.3%至約1,451,302,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度:1,821,051,000港元),佔本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度總收入的34.5%。

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於截至二零一五年十二月三十一日止年度的總收入較去年全年下降17.0%至約146,793,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度:176,925,000港元)。



付費服務收入減少導致截至二零一五年十二月三十一日止年度新媒體業務的收入較去年全年下降3.5%至約1,920,708,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度：1,989,680,000港元)。截至二零一五年十二月三十一日止年度的分類溢利較去年全年下降66.1%至約153,634,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度：453,100,000港元)，下降原因是由於主要源自收入分成成本、移動流量獲取費及壞賬計提費用增加導致經營成本上升。可供銷售財務資產及應收合營企業款項的減值虧損增加、有關Particle Inc.之投資的其後計量產生的收益淨額減少以及出售附屬公司收益減少亦令新媒體業務的分類溢利下降。

截至二零一五年十二月三十一日止年度之戶外媒體業務收入較去年全年增加3.2%至約571,521,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度：553,604,000港元)。截至二零一五年十二月三十一日止年度之戶外媒體業務的分類溢利較去年全年增加50.5%至約63,806,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度：42,410,000港元)。

截至二零一五年十二月三十一日止年度之房地產業務的分類溢利約為1,106,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度：164,561,000港元)，當中已計入年內就投資物業確認的公平值收益淨額約98,939,000港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度：175,777,000港元)。

有關分類資料的詳細分析及本集團核心業務的描述，請分別參閱綜合財務報表附註5及本報告內「業務概覽及前景」一節。

## 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，董事會建議向於二零一六年六月十五日(星期三)名列本公司股東登記冊的本公司股東(「股東」)派發末期股息每股本公司普通股1港仙(二零一四年末期股息：4港仙)，合共應派股息約50,010,000港元，佔本年度本公司擁有人應佔溢利約45.3%。待有關決議案於即將舉行的股東週年大會上獲通過後，末期股息將於二零一六年六月三十日(星期四)或前後派發。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會謹定於二零一六年六月六日(星期一)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

本公司將於二零一六年六月二日(星期四)至二零一六年六月六日(星期一)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記。為符合出席應屆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二零一六年六月一日(星期三)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記處分處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司亦將於二零一六年六月十三日(星期一)至二零一六年六月十五日(星期三)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(須待股東於應屆股東週年大會批准)的資格，所有股份過戶文件必須最遲於二零一六年六月十日(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。

### 附屬公司及聯屬公司的收購及出售

#### 於Particle Inc.的投資

鳳凰新媒體有限公司(「鳳凰新媒體」)(其為本公司一間非全資附屬公司)自二零一四年十一月購入Particle Inc.(「Particle」)的股份後，於二零一五年二月，鳳凰新媒體與Particle之創辦人訂立一項協議，以合共30,000,000美元的收購價購入Particle C系列優先股，按假設已兌換之基準計算佔Particle總股本權益約21.98%。同日，鳳凰新媒體亦訂立另一項協議，以合共27,547,000美元的收購價向若干現有股東購入若干Particle普通股及A類普通股，按假設已兌換之基準計算佔Particle總股本權益約14.41%，而鳳凰新媒體持有的每股普通股及每股A類普通股已由Particle購回，並且就每股有關普通股或A類普通股向鳳凰新媒體發行一股C系列優先股。上述交易在二零一五年四月二十九日完成後，按假設已兌換之基準計算，鳳凰新媒體擁有Particle約49.02%股本權益。詳情請參閱綜合財務報表附註43。

#### 收購鳳凰東方(北京)置業有限公司20%股權

於二零一五年八月十九日，鳳凰影視製作有限公司(其為本公司一間全資附屬公司)訂立以下協議：(i)與鳳凰東方(北京)置業有限公司(「鳳凰東方」)當時的股東(「賣方」)就收購鳳凰東方之20%股權訂立股權轉讓協議，代價為人民幣145,734,660元並以現金支付；及(ii)與鳳凰東方訂立股東借款協議，向鳳凰東方提供為數人民幣99,665,340元之股東貸款，而鳳凰東方僅可將股東貸款用於償還(按比例計算)賣方過往向鳳凰東方提供之股東貸款。於此等交易後，鳳凰影視製作有限公司擁有鳳凰東方70%股權。詳情請參閱本公司日期為二零一五年八月十九日的公告。

除上文所披露者外，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度並無重大的附屬公司及聯營公司的收購及出售。



### 流動資金及財務資源

截至二零一五年十二月三十一日，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。於二零一五年十二月三十一日，本集團現金及短期銀行存款合共約3,004,839,000港元（於二零一四年十二月三十一日：3,701,792,000港元）。本集團的尚未償還借貸總額約為1,513,826,000港元（於二零一四年十二月三十一日：1,131,366,000港元），包括免息貸款、來自附屬公司的非控股股東的免息貸款、有抵押計息銀行借貸用作投資位於北京的鳳凰國際傳媒中心的款項，及有抵押計息銀行借貸。

按總負債相對本公司擁有人應佔權益計算，本集團於二零一五年十二月三十一日的資本負債比率為60.2%（於二零一四年十二月三十一日：49.0%）。

除上文所披露者外，本集團的財務狀況仍具流動性。由於本集團大部份貨幣資產、負債及交易乃以港元、美元及人民幣計價，而少數以英鎊及新台幣計價，本集團因而承受源自所涉貨幣（特別是人民幣貶值）的外匯風險。本集團通過定期監察管理外匯風險，並如需要時可能考慮利用遠期貨幣合約作為管理工具，以減低此等風險。但是，經考慮本集團現時的營運及資本需要，本公司董事（「董事」）不認為本集團目前承受重大的外匯風險。

### 資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，北京朝陽公園的土地連同建築物，於土地租賃費用、物業、廠房及設備以及投資物業項下分別錄得賬面值約112,000,000港元、487,000,000港元及1,534,000,000港元（於二零一四年十二月三十一日：121,000,000港元、547,000,000港元及1,504,000,000港元），已抵押予銀行以取得銀行借貸用作投資位於北京的鳳凰國際傳媒中心的款項。銀行存款約655,192,000港元（於二零一四年十二月三十一日：283,006,000港元）已用作銀行借貸的抵押以爭取息差回報以及外保內貸安排。位於美國之物業，其賬面值約2,810,000港元（於二零一四年十二月三十一日：2,851,000港元），已抵押予銀行以取得銀行借貸。約1,505,000港元之存款已抵押予銀行以取得向一間附屬公司之業主提供銀行擔保（於二零一四年十二月三十一日：1,603,000港元）。

除上文所披露者外，本集團於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日並無抵押任何其他資產。

### 資本架構

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，除本公司已授出的購股權獲行使外，本公司股本並無變動。於二零一五年十二月三十一日，本集團的業務運作主要透過擁有人的權益、銀行借貸、附屬公司的非控股股東借貸及銀行信貸提供資金。



## 員工

截至二零一五年十二月三十一日，本集團僱用3,033名全職員工（於二零一四年十二月三十一日：3,352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。截至二零一五年十二月三十一日止年度的員工成本下降至約1,254,732,000港元（截至二零一四年十二月三十一日止年度：1,263,057,000港元）。

本集團之僱員薪酬待遇按照本集團之表現以及僱員之個人表現而釐定。本集團亦向僱員提供保險及購股權計劃等福利以吸引和挽留能幹僱員。

## 所持有的重大投資

於二零一五年十二月三十一日，本集團於上市證券投資項目的投資的公平市值估計約為18,896,000港元（於二零一四年十二月三十一日：22,590,000港元）及確認為「按公平值透過損益記賬的財務資產」，而本集團於Particle之非上市優先股的投資乃分別確認為「可供銷售財務資產」及「衍生財務工具」以及公平值估計分別約為390,200,000港元（於二零一四年十二月三十一日：32,770,000港元）及216,742,000港元（於二零一四年十二月三十一日：56,105,000港元）。除上文所披露者外，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度內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，包括但不限於探討拓展其於香港電視業務之可能性。

## 或有負債

本集團於二零一五年十二月三十一日無重大或有負債。

## 購買、出售或贖回證券

本公司並無於截至二零一五年十二月三十一日止年度贖回任何本公司股份（「股份」）。本公司或其任何附屬公司於截至二零一五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。

## 其他重要事件及期後事項

### 鳳凰優悅廣播有限公司終止營運

於二零一五年十一月六日，鳳凰優悅廣播有限公司（本集團於二零一五年十一月六日持有該公司的22.73%股本權益）已於交還數碼聲音廣播牌照後終止營運。



#### 與中國移動通信集團公司及其聯營公司之持續關連交易

於二零一五年十月三十一日，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）給予本公司豁免，豁免本公司須嚴格遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）第14A.34及14A.51條的規定，從一開始就與中國移動通信集團公司（「中國移動通信」）及其附屬公司（統稱「中移動通信集團」）訂立框架協議，以涵蓋截至二零一八年十二月三十一日止三個年度鳳凰新媒體及其附屬公司（統稱「鳳凰新媒體集團」）與中移動通信集團之間有關提供入門網站、電訊增值、推廣及連帶服務的全部預期進行的持續關連交易（「新媒體持續關連交易」），惟須遵守本公司日期為二零一五年十一月六日之公告及日期為二零一五年十一月十七日之通函內所披露的條件。

於二零一五年十二月四日，本公司獨立股東（「獨立股東」）於本公司股東特別大會上批准及確認截至二零一八年十二月三十一日止三個年度鳳凰新媒體集團與中移動通信集團之間的新媒體持續關連交易，以及截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止各個年度之相關年度上限，分別為人民幣260,000,000元（約316,758,000港元）、人民幣286,000,000元（約348,433,800港元）及人民幣315,000,000元（約383,764,500港元）。

#### 有關出售本集團頻道的廣告時段的廣告合同的持續關連交易

於二零一五年十二月二十八日，鳳凰衛視有限公司（「鳳凰香港」），透過神州電視有限公司（「神州」），與中港傳媒有限公司訂立一項廣告合同（「二零一六年鳳凰香港合同」），內容有關中港傳媒有限公司自二零一六年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止期間購買鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台的廣告時段，合同總金額不超過人民幣30,000,000元（相當於約36,351,000港元），以宣傳推廣中移動通信集團。

由於中移動通信集團為本公司的關連人士，根據上市規則，二零一六年鳳凰香港合同項下的交易構成本公司的持續關連交易。詳情請參閱本公司日期為二零一五年十二月二十八日的公告。



## 董事

### 執行董事

**劉長樂先生**，64歲，自二零零零年二月二日起擔任鳳凰衛視控股有限公司董事局主席兼行政總裁。其一九九六年創立的鳳凰香港，如今本公司已發展成為擁有六個電視頻道、新媒體、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聯交所之上市公司。

劉長樂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』」、「2015亞洲電視大獎—傑出貢獻大獎」等眾多獎項的獲得者。

自二零零五年起至今，劉長樂先生連續擔任著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」。

劉長樂先生擔任中國大陸多間大學的客座教授並擔任中國傳媒大學博士生導師，同時擔任南京大學、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。二零一五年六月，劉長樂先生獲頒北京師範大學與香港浸會大學聯合國際學院榮譽院士。

劉長樂先生還擔任「世界華文媒體合作聯盟」名譽主席、出任中國佛教協會名譽理事和國際佛光會世界總會理事會副總會長。

劉長樂先生自二零零四年起獲香港特別行政區政府委任為太平紳士。二零一零年七月，劉長樂先生獲香港特別行政區政府頒授銀紫荊星章。

## 董事及高級管理人員簡介



劉長樂先生二零一一年獲中國南方航空股份有限公司委任為獨立非執行董事。

劉先生同時擔任中國人民政治協商會議第十二屆全國委員會常務委員，他也曾擔任全國政協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。

**崔強先生**，64歲，於二零零零年六月五日獲委任為本公司的執行董事及副行政總裁。彼亦為本公司的提名委員會及風險管理委員會成員。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。自鳳凰香港於一九九六年三月三十一日成立後，彼一直負責鳳凰香港整體的日常運作、對外公關及宣傳策略，並協調與國內政府機構的關係。彼亦協助建立及執行本公司的發展策略。

崔先生任職鳳凰集團期間曾負責鳳凰的國內業務發展、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，使鳳凰香港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**，67歲，於二零零六年九月二十九日獲委任為本公司的執行董事。王先生於一九九六年三月加入鳳凰香港。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。

## 董事及高級管理人員簡介



### 非執行董事

**沙躍家先生**，58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。沙先生主要負責中國移動之市場經營、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及上海浦東發展銀行股份有限公司非執行董事。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三十三年經驗。

**高念書先生**，52歲，於二零零六年九月二十九日獲委任本公司非執行董事，彼亦為本公司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及True Corporation Public Company Limited，其證券於泰國證券交易所上市，之董事及財務委員會委員。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年豐富經驗。

**龔建中先生**，53歲，於二零零七年一月十二日獲委任為本公司非執行董事，亦為本公司的審核委員會及風險管理委員會成員及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十九年經驗。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。

## 董事及高級管理人員簡介



**孫燕軍先生**，46歲，於二零一三年十一月五日獲委任為本公司之非執行董事，亦為中國建材股份有限公司（其證券與聯交所主板上市）的獨立非執行董事及審核委員會及戰略決策委員會委員。彼亦為TPG的合夥人及董事總經理。在加入TPG前，孫先生為高盛集團（「高盛」）直接投資部（「PIA」）的董事總經理。他從二零零六年至二零一一年初負責高盛在大中華地區的私募股權投資業務。在加入高盛前，孫先生於二零零四至二零零六年在摩根士丹利香港辦公室任副總裁。在此前，孫先生曾在美國任職於通用電氣公司和花旗集團。孫先生現亦為紐約股票交易所上市公司鑫苑置業有限公司的非執行董事。

孫先生獲得中國人民大學經濟學學士學位，亦以優異成績取得University of Michigan的工商管理碩士學位。

### 獨立非執行董事

**羅嘉瑞醫生**，69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，並為上市買賣的信託，冠君產業信託及朗廷酒店投資的管理人之主席及非執行董事。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，上述公司的股份均於聯交所上市。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、香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員及香港上市公司商會副主席。羅醫生畢業於加拿大麥紀爾大學獲理學士學位及於美國康奈爾大學取得醫學博士學位，並受訓成為內科及心臟專科醫生。彼於香港及海外各地從事物業與酒店發展及投資業務逾三十年。

**梁學濂先生**，80歲，於二零零五年一月二十一日獲委任為獨立非執行董事，彼亦為本公司的審核委員會、提名委員會，薪酬委員會及風險管理委員會成員。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。

## 董事及高級管理人員簡介



**Thaddeus Thomas BECZAK (白泰德)** 先生，65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。彼亦為本公司的提名委員會、薪酬委員會及風險管理委員會成員。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(亦為其風險管理委員會及監管衝突委員會成員)、太平洋網絡有限公司(亦為其審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員)以及中國民生金融控股有限公司(亦為其薪酬委員會及提名委員會成員)。

BECZAK先生曾為China Renaissance Holdings Limited (「華興資本」)的副主席及China Renaissance Securities (Hong Kong) Limited之主席直至二零一四年六月。BECZAK先生曾為野村國際(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包括曾擔任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、香格里拉(亞洲)有限公司的副主席、郭氏菲律賓地產的副主席、中國世界交易中心有限公司董事及嘉里集團有限公司董事。

BECZAK先生於一九九七年十一月至二零零二年十二月為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，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。

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。

**方風雷**先生，64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Global Logistic Properties Limited (普洛斯)(其證券於新加坡交易所有限公司主板上市)之非執行非獨立董事及投資委員會之委員。方先生也任職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。

## 董事及高級管理人員簡介



### 替任董事

**劉偉琪先生**，46歲，於二零一三年十一月五日獲委任為本公司非執行董事孫燕軍先生的替任董事，現為TPG的合夥人，擁有逾二十年投資經驗。劉先生亦出任廣匯汽車服務股份公司和Ingham Holdings I. Pty Limited的董事。劉先生曾擔任達芙妮國際控股有限公司的替任董事直至二零一五年四月二十四日。加入TPG前，劉先生曾於地區性基建項目發展商合和實業有限公司（「合和」）之企業及項目融資部任職。彼於一九九三年加入合和，集中中國、印度及泰國多個發電及運輸項目的發展及融資。劉先生持有凱洛格－香港科技大學的行政人員工商管理碩士資格，並畢業於不列顛哥倫比亞大學及為特許財務分析師特許資格持有人。

### 高級管理人員

**劉爽先生**，46歲，於二零一四年二月十八日獲委任為本公司之集團運營總裁。彼現任為本公司非全資附屬公司鳳凰新媒體有限公司（「鳳凰新媒體」）（其股份以美國預託股份之形式於美國紐約證券交易所上市）之首席執行官。

劉先生自二零零七年鳳凰新媒體成立起出任董事及首席執行官；同時，劉先生自二零零一年至今在本公司擔任多個管理職位，包括集團運營總裁，副總裁及事業發展總監，負責公司新媒體投資、對外投資、融資、投資者關係、法律事務、公共及財經類欄目建設。加入本公司前，劉爽先生在一九九六至二零零一年期間先後就職於美國誠信律師事務所、華爾街美邦律師事務所以及美富律師事務所。劉先生擁有杜克大學法學博士學位以及對外經濟貿易大學學士學位。

**楊家強先生**，56歲，現任鳳凰香港及本公司的執行副總裁兼集團財務總監，同時為本公司的合資格會計師、公司秘書及本公司的風險管理委員會成員。楊先生於一九九六年三月加盟鳳凰，一直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**，60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。

**何大光先生**，58歲，於二零一五年十月十日獲委任為鳳凰香港及本公司的執行副總裁。彼亦為本公司的風險管理委員會成員。何先生於二零零一年加入鳳凰，歷任公司財務總監（中國大陸）及公司副總裁。現負責公司行政、人事及財務事宜及協助協調鳳凰集團各部門業務關係並統籌日常事務管理及經營。何先生一九八三年畢業於陝西財經學院。畢業後任職於中國水利電力對外公司，先後擔任公司代總會計師和常務董事。在該段期間，何先生主要從事與不同國際金融機構的投資開發專案相關的商務及財務管理工作。



本公司承諾確保達致高水準的企業管治，以符合股東的利益，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上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「該守則」）的大部分守則條文合併——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。

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。

除下文另有披露外，本公司於截至二零一五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訂立惠及本公司的不競爭契約（「不競爭契約」），該契約於二零零八年十二月五日生效。不競爭契約的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，彼將盡最大努力確保其聯繫人及其聯繫人的各僱員（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，因此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「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「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，確認董事於截至二零一五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。

本公司亦已採納一套守則，以監管可能擁有或獲得有關本集團或其證券內幕消息的本集團僱員所進行的證券交易。

## 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。



## 董事會(續)

### 組成

於二零一五年十二月三十一日及於本報告日期，董事會由三位執行董事、四位非執行董事及四位獨立非執行董事組成，獨立非執行董事人數佔董事會成員人數超過三分之一，符合上市規則第3.10A條的規定。

各董事及高級管理人員的履歷簡介載於本年報第31頁至第36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按照上市規則第3.13條規定的指引的年度獨立確認書。

### 董事會會議及股東大會

董事會每年至少舉行四次會議，以檢討本集團的財政及經營表現。本公司已於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度內舉行了四次董事會會議(「董事會會議」)、一次股東週年大會(「股東週年大會」)及一次股東特別大會(「股東特別大會」)。

各位董事於董事會會議、股東週年大會及股東特別大會上的個人出席詳情如下：

| 董事姓名                     | 董事會會議 | 已出席／合資格出席 |        |
|--------------------------|-------|-----------|--------|
|                          |       | 股東週年大會    | 股東特別大會 |
| <b>執行董事</b>              |       |           |        |
| 劉長樂先生(主席兼行政總裁)           | 4/4   | 0/1       | 0/1    |
| 崔強先生(副行政總裁)              | 4/4   | 1/1       | 1/1    |
| 王紀言先生                    | 3/4   | 0/1       | 0/1    |
| <b>非執行董事</b>             |       |           |        |
| 沙躍家先生                    | 1/4   | 0/1       | 0/1    |
| 高念書先生                    | 2/4   | 0/1       | 0/1    |
| 龔建中先生                    | 4/4   | 0/1       | 0/1    |
| 孫燕軍先生                    | 4/4   | 0/1       | 1/1    |
| <b>獨立非執行董事</b>           |       |           |        |
| 羅嘉瑞醫生                    | 4/4   | 0/1       | 0/1    |
| 梁學濂先生                    | 4/4   | 1/1       | 0/1    |
| Thaddeus Thomas BECZAK先生 | 4/4   | 1/1       | 1/1    |
| 方風雷先生                    | 2/4   | 0/1       | 0/1    |
| <b>替任董事</b>              |       |           |        |
| 劉偉琪先生(為孫燕軍先生之替任董事)       | 不適用   | 不適用       | 不適用    |



## 董事會(續)

### 董事會會議及股東大會(續)

在二零一五年三月十七日、二零一五年五月二十七日、二零一五年八月十九日及二零一五年十一月十九日舉行的定期董事會會議期間，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。於回顧年度，本公司與香港董事學會合作，為董事安排課題為「風險管理策略」的內部培訓。此外，董事亦不時獲提供有關相關法例及上市規則變動的參考材料。於各財政年度結束時，每位董事須向本公司提供本身於回顧年度之培訓記錄。於本報告日期，所有董事已向本公司提供培訓記錄。



### 董事會(續)

#### 董事的培訓及專業發展(續)

於回顧年度，董事已參與以下持續專業發展項目以增長知識與技能：

| 董事姓名                     | 出席專業人士<br>舉辦的培訓 | 閱讀與本公司<br>之業務或<br>董事職務及職責<br>相關的資料 | 出席本公司舉辦<br>的內部研討會 |
|--------------------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|
| <b>執行董事</b>              |                 |                                    |                   |
| 劉長樂先生(主席兼行政總裁)           |                 | √                                  | √                 |
| 崔強先生(副行政總裁)              |                 | √                                  | √                 |
| 王紀言先生                    |                 | √                                  | √                 |
| <b>非執行董事</b>             |                 |                                    |                   |
| 沙躍家先生                    |                 | √                                  |                   |
| 高念書先生                    |                 | √                                  |                   |
| 龔建中先生                    |                 | √                                  | √                 |
| 孫燕軍先生                    |                 | √                                  |                   |
| <b>獨立非執行董事</b>           |                 |                                    |                   |
| 羅嘉瑞醫生                    |                 | √                                  |                   |
| 梁學濂先生                    | √               | √                                  | √                 |
| Thaddeus Thomas BECZAK先生 | √               | √                                  |                   |
| 方風雷先生                    |                 | √                                  |                   |
| <b>替任董事</b>              |                 |                                    |                   |
| 劉偉琪先生                    |                 | √                                  |                   |



## 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)；
- (e) 檢討本公司遵守該守則的情況及在企業管治報告書內的披露；
- (f) 檢討風險管理及內部監控制度的成效；及
- (g) 編製本公司的賬目及綜合財務報表。

董事會已根據該守則及其本身的企業管治守則檢討政策及常規。

務請留意本公司的風險管理及內部監控制度旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

## 董事會成員多元化政策

董事會已於二零一三年九月一日採納董事會成員多元化政策，當中載列本公司冀通過考慮多項因素(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗)而達致董事會成員多元化的方針。本公司亦會基於其業務模式及不時的特定需要考慮其他因素。

此外，董事會任命將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

本公司的提名委員會(「提名委員會」)獲授權此責任，須至少每年從多元化範疇的角度檢討董事會的組成，並監察本政策的執行。亦請參閱本企業管治報告書內「提名委員會」一節。



### 董事委員會

#### 審核委員會

本公司已成立審核委員會(「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守則條文以書面方式釐定。

審核委員會主要負責審議本公司的年報及賬目和半年度業績報告，以及就此向董事會提供意見及建議。審核委員會與管理層每年至少舉行兩次會議以審議本集團所採納的會計原則及慣例，並商討審核、風險管理及內部監控和財務申報事宜。審核委員會的職權範圍已刊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龔建中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。

於回顧年度，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 |
|------------------------------|-----------|
| <i>獨立非執行董事</i>               |           |
| Thaddeus Thomas BECZAK先生(主席) | 2/2       |
| 梁學濂先生                        | 2/2       |
| <i>非執行董事</i>                 |           |
| 龔建中先生                        | 0/2       |

審核委員會已與本公司的管理層及外聘核數師一起審議了本集團於二零一五年的中期及全年業績，並建議董事會採納。彼等亦已討論主要風險及內部監控和風險管理事宜、檢討審核計劃、內部監控表現、內部監控系統的成效，以及成立獨立的風險管理委員會。

#### 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，其書面列明職權範圍符合該守則所載的守則條文。

薪酬委員會的主要職責包括向董事會提供有關本公司所有董事及高級管理人員薪酬的政策及架構的建議，並參考可比較公司所支付的薪酬、董事會的企業目標及宗旨，以及各董事所付出的時間及職責而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。



### 董事委員會(續)

#### 薪酬委員會(續)

薪酬委員會現包括一名非執行董事高念書先生以及三名獨立非執行董事羅嘉瑞醫生、梁學濂先生及 Thaddeus Thomas BECZAK 先生。

於回顧年度，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 |
|---------------------------|-----------|
| <i>獨立非執行董事</i>            |           |
| Thaddeus Thomas BECZAK 先生 | 1/1       |
| 羅嘉瑞醫生                     | 1/1       |
| 梁學濂先生                     | 1/1       |
| <i>非執行董事</i>              |           |
| 高念書先生                     | 1/1       |

回顧年度內，薪酬委員會建議董事會批准兩名執行董事劉長樂先生和崔強先生的新服務合約，並已審議並向董事會建議有關本公司執行董事及高級管理人員的二零一五年度花紅以及二零一六年度薪金之增加。

薪酬委員會的職權範圍包括採納薪酬委員會擔當諮詢的角色，而董事會就提出的建議保留決定權。薪酬委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

#### 提名委員會

本公司已成立提名委員會(「提名委員會」)，其書面職權範圍符合該守則所載的守則條文。

提名委員會的主要職能為每年檢討董事會的架構、人數及成員多元化、評核獨立非執行董事的獨立性、審議委任新董事的建議，以及向董事會提出建議。提名委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

提名委員會現包括一名執行董事崔強先生以及兩名獨立非執行董事 Thaddeus Thomas BECZAK 先生(主席)及梁學濂先生。



### 董事委員會(續)

#### 提名委員會(續)

於回顧年度，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 |
|------------------------------|-----------|
| <b>獨立非執行董事</b>               |           |
| Thaddeus Thomas BECZAK先生(主席) | 1/1       |
| 梁學濂先生                        | 1/1       |
| <b>執行董事</b>                  |           |
| 崔強先生                         | 1/1       |

提名委員會已根據董事會成員多元化政策檢討董事會的架構、人數、組成及成員多元化，其中考慮多項因素，包括年齡、文化、教育背景和專業知識，並認為於回顧年度董事會的組成充份多元化。

提名委員會亦已評核獨立非執行董事的獨立性，以及考慮及釐定符合獨立性的理由(若有關獨立非執行董事在任已超過九年)，並向董事會建議在應屆股東週年大會上膺選連任的退任董事。

### 風險管理委員會

本公司已於二零一五年十一月三十日成立風險管理委員會(「風險管理委員會」)，其書面列明職權範圍符合經修訂守則所載而於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效的守則條文，董事會於二零一六年一月一日後須根據有關規定檢討風險管理及內部監控制度的成效。風險管理委員會已於二零一六年三月十日舉行首次會議。

風險管理委員會的主要職能為：

- (a) 覆核本公司的風險管理政策及風險指引，並監督本公司的風險管理制度的落實和建設；
- (b) 對本公司的策略、財務、運營、合規和其他風險進行評估；
- (c) 向董事會就本公司對重要決定的風險可承受能力作出建議；
- (d) 按董事會審批的風險可承受能力，對本公司的風險管理策略作出相應的考慮及調整；



## 董事委員會(續)

### 風險管理委員會(續)

- (e) 最少每年檢討一次本公司的風險管理內部監控系統以及每年檢討下列各項風險管理功能的事項：
- (i) 自上次檢討後，重大的風險轉變、以及本公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；
  - (ii) 管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，以及如適用，內部監控職能及其他提供保證者工作；
  - (iii) 向董事會(或其轄下委員會)傳達監控結果的詳盡程度及次數，此有助風險管理委員會評核本公司的監控情況及風險管理的有效程度；
  - (iv) 期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對本公司的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；及
  - (v) 本公司有關財務報告及遵守上市規則規定的程序是否有效。
- (f) 檢討本公司的風險管理及內部監控系統有效性應涵蓋所有重要的監控層面，包括財務監控、運作監控及合規監控。

風險管理委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

風險管理委員會現包括一名執行董事崔強先生(主席)、一名非執行董事龔建中先生、兩名獨立非執行董事Thaddeus Thomas BECZAK先生及梁學濂先生、兩名執行副總裁楊家強先生及何大光先生，以及本集團副總裁石寧寧先生。

### 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本年報第89至90頁獨立核數師報告內。



## 風險管理及內部監控

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

為加強董事會對本集團風險管理程序的監察，本公司於二零一五年十一月三十日成立風險管理委員會。風險管理委員會獲董事會授權，負責檢討本公司及其附屬公司之風險管理及內部監控制度之成效。風險管理委員會之主要職能及組成載於本企業管治報告書第45至46頁「董事委員會」一節。

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

內部審計在有關風險及內部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。內部審計定期向審核委員會提交全面的內部審計報告。

內部審計採納以風險為本的內部審計方法，以評估本集團之風險管理及內部監控系統之適切性及有效性：從而釐定涵蓋在數額上或性質上對本集團有着重大影響的主要流程、活動及改變的審計範疇，識別及評估風險並於其後再檢討有關內部監控措施是否足以應對主要風險。內部審計就所發現的內部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及時向管理層及審核委員會匯報以作評估及加以糾正。

為了向董事會提供更大價值，內部審計的範疇已由就財匯控制、合規控制及營運效率事宜提供保證，擴大至協助管理層及審核委員會成員識別及深化彼等對業務策略、新增風險及企業管治的認識。

於二零一五年，董事會已透過審核委員會及風險管理委員會連同內部審計的協助，就本集團之風險管理及內部監控制度的有效性進行截至二零一五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，並認為該風險管理及內部監控制度之設計妥善且有效。

審核委員會亦已在上述檢討中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」)已於二零一五年六月五日舉行的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：

|       | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>港元 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>港元 |
|-------|------------------------|------------------------|
| 審核服務  | <b>13,288,000</b>      | 11,084,000             |
| 非審核服務 | <b>530,000</b>         | 568,000                |
| 稅務服務  | <b>670,000</b>         | 458,000                |
| 總計    | <b>14,488,000</b>      | 12,110,000             |

## 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。楊先生已向本公司確認，彼於二零一五年財政年度內已遵守上市規則第3.29條有關專業培訓的規定。

## 組織章程細則

本公司於回顧年度並無修訂其組織章程細則(「章程細則」)。

## 股東權利

### 股東建議召開股東特別大會的程序

根據章程細則第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少期限七(7)日內送達本公司總辦事處。送達上述通知的七(7)日最少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。



## 股東權利(續)

### 股東提名候選董事的程序(續)

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候選董事，以下文件必須以有效方式於七(7)日最少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本公司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本公司股東(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。董事會將不時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](http://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](http://www.irasia.com/listco/hk/phoenixtv)獲得。

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](mailto: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

二零一六年三月十七日



鳳凰衛視控股有限公司董事會主席兼行政總裁劉長樂先生在近年出席的一次公益活動的演講中提到：「一個企業的發展，不僅要重視經濟價值，更要考慮自身的社會價值。企業管理者不僅要考慮企業在盈利上擔負的責任，更要考慮到企業的社會責任。鳳凰衛視在過去一直秉承著這樣的精神，不僅重視品牌影響力的提升，也非常看重我們所肩負著的厚重的社會責任。鳳凰衛視將秉承自己對社會責任的追求，在前進的路上，更加注重社會責任的提升。」

鳳凰衛視集團管理層堅信，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同和尊敬。這是鳳凰衛視一直所持守的價值觀。與往年一樣，二零一五年，鳳凰衛視通過一系列的實際行動，在社會公益事業、環境保護與可持續發展、以及員工關顧方面，為社會作出貢獻。鳳凰衛視尤其利用自身的傳媒優勢，主動擔起媒體的社會責任，從企業社會責任的角度出發，製作播出客觀、公正兼具公信力的公益慈善、社會現象類的電視節目與新聞報導。本集團也透過旗下鳳凰新媒體開展一系列線上與線下的公益活動。

本報告記錄了鳳凰衛視集團在二零一五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樑。



### 公益慈善事業

在社會公益事業方面，鳳凰衛視將重點放在對貧困兒童關心扶持與對社會現象的關注，並利用自身傳媒優勢製作播出公益類電視節目以及新聞報道以宣揚公益精神。

二零一五年度，鳳凰衛視繼續通過大型電視節目《公益中國》播出涵蓋民生疾苦、生態環境、文化傳承等多方面的公益內容，關注兩岸三地大中華地區有特色及影響力的公益活動，向觀眾傳遞更多新的公益理念。

鳳凰十分關注中國貧困兒童的醫療健康問題。二零一五年四月，由鳳凰新媒體、鳳凰衛視聯合主辦，中國鄉村兒童大病醫保公益基金、中華少年兒童慈善救助基金會、中國廈門國際佛事用品展覽會共同協辦的「二零一五年鳳凰網美麗童行廈門•大病醫保公益慈善夜」在中國廈門舉行，來自政、商、文、體等界別的代表出席了本次活動。是次慈善活動共募集善款約人民幣四百九十萬元，將全部捐贈給大病醫保公益基金。

二零一五年七月，由鳳凰新媒體、鳳凰衛視聯合主辦，上海宋慶齡基金會、中國鄉村兒童大病醫保公益基金、中華少年兒童慈善救助基金會、都市快報共同協辦的「二零一五鳳凰網美麗童行杭州公益慈善夜」在中國杭州舉辦。當晚活動通過慈善競拍、定向捐贈的形式，共募集善款人民幣八百一十七萬元，其中六百五十萬用於上海宋慶齡基金會的一個項目「農民創業接力棒計畫」，餘下一百六十七萬用於中國鄉村兒童大病醫保公益基金對病患兒童的救助。



二零一五年十月，由鳳凰新媒體、鳳凰衛視主辦，中華少年兒童慈善救助基金會聯合主辦的「二零一五年鳳凰網美麗童行北京公益慈善夜」在中國北京舉行。當晚共募集善款一千九百四十萬元，分別用於中華少年兒童慈善救助基金會的9958救助中心項目、眾愛專項基金、中國鄉村兒童大病醫保公益基金、以及中國人口福利基金會旗下的「小愛也溫暖」等公益基金。至此，二零一五年全年美麗童行通過廈門、杭州、北京三場慈善夜共籌得善款人民幣三千二百七十五萬餘元。

自二零零八年起，鳳凰衛視與國家大劇院每年聯合舉辦《龍鳳呈祥全球華人新春音樂盛典》，向世界表達中國人對於社會和諧的美好願景，並將每年的門票收入均捐獻給由中華慈善總會管理的「鳳凰慈善關愛基金」（於二零零四年創立），用以開展公益慈善活動。二零一五年二月，鳳凰衛視將二零一五年音樂會的門票收入人民幣二十六萬元（約三十一萬三千港元）委託國家大劇院捐獻給「鳳凰慈善關愛基金」。

二零一五年十一月，鳳凰衛視向香港基金會作出捐款，用於支援「健康快車」眼科火車醫院的經費，該醫院所籌集的善款將用於為偏遠地區的貧困白內障患者提供免費手術治療。

二零一五年一月，鳳凰新媒體向浙江省青少年發展基金會進行了捐款，捐款用於向陽花兒童醫療救助基金，該基金幫助遭受意外傷害及其他疾病的貧困兒童進行手術。

此外，本集團旗下官網「鳳凰網」內亦設立公益頻道 <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。





### 環境與可持續發展

鳳凰衛視製播關注地球自然生態和社會可持續發展的電視節目《地球宣言》。該短篇節目每天講述一個地球故事，如亞馬遜河的生態保護、漁業的可持續發展、野生動物保護、氣候變化研究等，引發人類共同思考地球上萬物相處之道及人類在地球生存的可持續發展。

鳳凰衛視與聯合國教科文組織於二零一二年十二月九日簽署了為期五年的「和平文化項目戰略合作夥伴」協議。在此協議框架內，鳳凰衛視將在五年內向聯合國教科文組織提供一百萬美元的捐助，用於雙方合作的和平文化項目。合作期內，鳳凰衛視將聯手聯合國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。二零一五年鳳凰衛視向聯合國教科文組織所設的「教科文組織鳳凰衛視戰略基金」進行了第四年度的二十萬美元（約一百五十五萬港元）捐助。

二零一五年，「鳳凰網」內的公益頻道亦與國際愛護動物基金會 (IFAW) 合作，推動的象牙保護項目名為「拯救大象羅拉」在中國開展，鳳凰網公益頻道配合搭建「拯救大象羅拉」活動網站及手機端站點，傳播保護象牙的信息，引領人們關注、參與護象行動。



鳳凰衛視的管理層決心構建重視環保的公司文化，在本集團總部香港鳳凰中心實施一系列環保措施，例如調整空調及照明系統以提升能源效益，廢物分類回收獎勵，以及在停車場設置電動車充電裝置以提倡低碳排放。

### 員工關顧

鳳凰衛視集團以員工為本，給予員工平等機會及提供具競爭力的員工待遇。在健康與安全方面，鳳凰衛視為員工提供安全工作環境及購買保障僱員的保險計劃。在發展及培訓方面，鳳凰衛視推行職業培訓及資助計劃，資助員工修讀與工作有關的課程，提升僱員的知識和技能。在工作環境方面，鳳凰香港總部大量園藝和足夠康娛設施，亦為員工提供良好的工作環境。

### 展望未來

在未來的發展中，鳳凰衛視集團將在追求業績攀升、為股東創造最大化價值的同時，持之以恆，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，更好的履行環境保護的義務，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撰寫以香港交易所《環境、社會及管治報告指引》為參考，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衛視集團在企業社會責任方面的實踐活動，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](mailto:csr@phoenixtv.com)





董事提呈本公司及其附屬公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的報告及經審核綜合財務報表。

### 業務回顧

本集團的業務回顧載於本報告中第7至9頁題為「業務概覽及前景」(「業務概覽」)一節。董事會認為業務概覽及本節所載的財務和非財務資料是對於本集團業務以及外部經營環境的公允描述，並不偏不倚地剖析有關因素之利弊與綜合財務報表的範圍一致。總結業務概覽而言，本集團的目標、策略和商業模式均是專注於兩項主要業務範疇，即電視廣播和建基於鳳凰網的互聯網業務。面對中國經濟增速放緩所帶來的持續財政壓力，本公司一直致力推行可減省營運開支的政策，藉以確保本公司繼續錄得盈利。本公司已基於此方針而將一些節目製作部門整合成一個直接向最高頻道管理層匯報的單一管理系統。此方針可減省本公司所需的僱員人數，亦減少了節目及廣播成本。因此，本集團在沿用其傳統經營模式並將繼續製作新節目的同時，亦會把精簡本公司架構列作首務，務求減輕本集團主要經營活動的財務需求。

本集團品牌和聲譽的優勢，加上其擁有的優質知識產權，是本集團業務表現的主要原動力。

本報告第25至26頁所載的「分類資料評論」及第28頁所載的「流動資金及財務資源」提供對本集團的收入金額、業務分類業績及資本負債比率的分析。本集團於二零一五年十二月三十一日的經營利潤率(根據經營溢利除以收入計算)為7.5%(於二零一四年十二月三十一日:19.5%)。本集團於二零一五年十二月三十一日的流動比率(根據流動資產除以流動負債計算)為3.0(於二零一四年十二月三十一日:3.0)。本集團於二零一五年十二月三十一日的除利息開支、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)為619,413,000港元(於二零一四年十二月三十一日:1,414,985,000港元)。

本報告第22至23頁所載的「中國門戶」亦提供電視廣播業務的觀眾滿意度資料。

根據艾瑞諮詢(iResearch)，於二零一五年十二月，新媒體業務的網上日均獨立訪客數及月均獨立訪客數分別為43,900,000及291,100,000，以日均獨立訪客數計，鳳凰新媒體在中國所有入門網站中位列第三。根據鳳凰新媒體的內部數據，二零一五年十二月來自移動網站i.feng.com和移動應用程式的合計移動日均獨立訪客數達33,000,000。根據艾瑞諮詢，提供視頻產品和服務的鳳凰新媒體v.feng.com頻道於二零一五年十二月的日均瀏覽量達55,600,000次而日均獨立訪客數達12,700,000。根據鳳凰新媒體的內部數據，v.feng.com網站在二零一五年十二月的日均視頻瀏覽量達49,700,000次。



## 業務回顧(續)

本集團面對以下數項主要風險及不明朗因素(其中包括)：(i)中國監管當局對接收及轉播境外衛星電視節目的限制；(ii)中國監管當局對電視節目內容的限制；及(iii)中國監管當局對中國的可變利益實體結構實施的禁止措施，而鳳凰新媒體有限公司(「鳳凰新媒體」)是透過可變利益實體結構經營本集團在中國的互聯網業務。請參閱本報告第87頁有關鳳凰新媒體及其附屬公司(統稱「鳳凰新媒體集團」)的可變利益實體合同安排之概述及相關主要風險一節。

董事會密切監察上述風險及不明朗因素，考慮有關風險及不明朗因素的任何不利變動對本集團的業務、財務狀況及經營業績可造成的重大負面影響。本集團的業務表現以及因中國經濟下行造成的嚴峻經濟挑戰及不斷變化的中國廣告市場環境和互聯網媒體技術的冒起所引起的業務風險，已於本報告第7至9頁「業務概覽」一節中討論。此外，本集團的日常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。本集團的財務風險管理及監控載於本報告第122至135頁綜合財務報表附註3。以上所述並非旨在將本集團面對的所有主要風險及不明朗因素一概列出。隨著新風險及不明朗因素的出現，上述情況在日後可能改變或不再適用。有關本集團的風險管理及內部監控制度的論述，已載於本報告第47頁的「企業管治報告書」。

本集團的主要供應商和客戶的詳情載列於本報告第80頁。另一方面，有關觀眾滿意度的關鍵表現指標載於本報告第23頁。

本集團與員工之間關係的詳情載於本報告第29頁。

企業社會責任方面，本集團堅信透過對社會和環境作出貢獻，一家真正優秀的企業能夠贏得整個社會的認同和尊敬，這正是本集團一直所堅守的價值觀。本集團的環保政策是利用自身的傳媒優勢，製作相關電視節目並且與國際自然保育或提倡可持續發展的組織合作，藉此提升大眾的環保意識。於二零一五年，鳳凰衛視製播關注地球自然生態和社會可持續發展的電視節目《地球宣言》。鳳凰衛視與聯合國教科文組織在人文與文化的可持續發展、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。本集團在內部構建重視環保的公司文化，為本集團總部香港鳳凰中心制定一連串環保措施，例如調整空調及照明系統以提升能源效益，廢物分類回收安排，以及在停車場提供電動車充電裝置以提倡低碳排放。有關本集團的環保政策、公益事業、辦公環境質素及其他社會責任活動的詳細討論，乃載於本報告第50至54頁的企業社會責任報告書。



### 業務回顧(續)

除了遵守上市規則及該守則，本公司力求妥為遵守證券及期貨條例(第571章)，以及由證券及期貨事務監察委員會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則。本集團一貫遵守廣播條例(第562章)、廣播(雜項條文)條例(第391章)及相關附屬法例。本集團亦遵守鳳凰香港獲授的非本地電視節目服務牌照的條款以及通訊事務管理局不時頒佈的實務守則的有關章節。自競爭條例(第619章)生效以來，本集團時刻注意有否違反競爭條例的第一行為守則，同時根據競爭條例的第二行為守則持續評估其市場權勢。

於財政年度終結後發生對公司具影響的重大事件詳情已載於綜合財務報表附註47。

### 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19。

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91頁的綜合收益表內。

董事會建議向於二零一六年六月十五日(星期三)名列本公司股東登記冊的股東派發末期股息每股普通股1港仙，總計約50,010,000港元。待於應屆股東週年大會通過相關決議案後，末期股息將於二零一六年六月三十日(星期四)或該日前後派付。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一六年六月二日(星期四)至二零一六年六月六日(星期一)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記。為符合出席應屆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二零一六年六月一日(星期三)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記處分處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司亦將於二零一六年六月十三日(星期一)至二零一六年六月十五日(星期三)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(須待股東於應屆股東週年大會批准)的資格，所有股份過戶文件必須最遲於二零一六年六月十日(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。



### 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44。

### 捐款

本集團年內作出的慈善捐款為1,955,000港元(二零一四年：3,995,000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14。

### 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15。

### 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

本公司於二零一五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1,059,369,000港元(二零一四年：252,239,000港元)。

### 財務概要

本集團最近五個財政年度的業績及資產與負債概要載於第222頁。

### 購買、出售或贖回證券

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

### 股權掛鈎協議

本集團於以前年度及本年度授出之購股權詳情載於綜合財務報表附註33及董事會報告書中之「購股權計劃」部份。



## 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)全職工作的本集團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。董事可授出可供認購的最多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9.86%。

##### *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<br>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1.00港元予本公司，作為授予的代價。

##### 釐定行使價的基準

根據計劃的股份認購價須由為了管理首次公開招股後購股權計劃而成立的委員會釐定，並不少於以下三者中的最高者：(a)股份於授出日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所列的收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(c)股份面值。



## 購股權計劃(續)

### (A) 本公司的購股權計劃(續)

#### (1) 首次公開招股後購股權計劃的概要(續)

##### 計劃餘下年期

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

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

| 餘下承授人的<br>類別及數目 | 授出日期       | 歸屬期                       | 行使期                       | 每股<br>行使價<br>港元 | 購股權數目                    |           |           |                                 |
|-----------------|------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|--------------------------|-----------|-----------|---------------------------------|
|                 |            |                           |                           |                 | 於<br>二零一五年<br>一月一日<br>結餘 | 於年內<br>失效 | 於年內<br>行使 | 於<br>二零一五年<br>十二月<br>三十一日<br>結餘 |
| 14名僱員           | 2007.03.26 | 2007.03.26至<br>2011.03.25 | 2008.03.26至<br>2017.03.25 | 1.45            | 4,756,000                | -         | (306,000) | 4,450,000                       |

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，授予本集團僱員的306,000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2.97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。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，概無董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人、或貨品或服務供應商根據首次公開招股後購股權計劃獲授予任何購股權。概無參與者獲授予的購股權超過根據首次公開招股後購股權計劃的個人限額。



## 購股權計劃(續)

### (A) 本公司的購股權計劃(續)

#### (2) 新購股權計劃的概要

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

本集團任何全職僱員，包括本集團任何董事，可接納購股權認購股份。

##### *可供發行的證券總數*

根據計劃可予發行的購股權所涉及的股份總數為495,441,200股，佔本報告日期本公司已發行股本的9.91%。

##### *根據計劃各參與者的最大配額*

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

除非獲股東批准，否則於任何十二個月期間，因行使已授予及將授予任何合資格人士的購股權(包括已行使及尚未行使購股權)而已發行及將發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。



### 購股權計劃(續)

#### (A) 本公司的購股權計劃(續)

##### (2) 新購股權計劃的概要(續)

##### 行使購股權期限

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

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



## 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)

##### *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1.00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。

##### *計劃餘下年期*

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



## 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(續)

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<br>類別及數目 | 授出日期       | 歸屬期                       | 行使期                       | 每股<br>行使價<br>港元 | 購股權數目                    |       |             |             |                                 |
|-----------------|------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|--------------------------|-------|-------------|-------------|---------------------------------|
|                 |            |                           |                           |                 | 於<br>二零一五年<br>一月一日<br>結餘 | 於年內授出 | 於年內失效       | 於年內行使       | 於<br>二零一五年<br>十二月<br>三十一日<br>結餘 |
| 3名僱員            | 2009.07.22 | 2009.07.22至<br>2013.07.21 | 2010.07.22至<br>2019.07.21 | 1.17            | 1,772,000                | -     | -           | (1,522,000) | 250,000                         |
| 3名執行董事<br>劉長樂   | 2011.03.09 | 2011.03.09至<br>2015.03.08 | 2012.03.09至<br>2021.03.08 | 2.92            | 4,900,000                | -     | -           | -           | 4,900,000                       |
| 崔強              | 2011.03.09 | 2011.03.09至<br>2015.03.08 | 2012.03.09至<br>2021.03.08 | 2.92            | 3,900,000                | -     | -           | -           | 3,900,000                       |
| 王紀言             | 2011.03.09 | 2011.03.09至<br>2015.03.08 | 2012.03.09至<br>2021.03.08 | 2.92            | 3,900,000                | -     | -           | -           | 3,900,000                       |
| 478名僱員          | 2011.03.09 | 2011.03.09至<br>2015.03.08 | 2012.03.09至<br>2021.03.08 | 2.92            | 85,360,000               | -     | (2,046,000) | (1,470,000) | 81,844,000                      |
| 6名僱員            | 2011.06.28 | 2011.06.28至<br>2015.06.27 | 2012.06.28至<br>2021.06.27 | 3.06            | 2,790,000                | -     | -           | -           | 2,790,000                       |
| 總計：             |            |                           |                           |                 | 102,622,000              | -     | (2,046,000) | (2,992,000) | 97,584,000                      |

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，授予30名僱員之2,046,000份購股權已於彼等不再受僱於本集團時失效。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，2,992,000份購股權獲行使。於購股權獲行使前之日，加權平均市價為3.02港元。除上文所披露者外，年內概無購股權授出、行使、失效或註銷。概無董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人、或貨品或服務供應商根據新購股權計劃獲授予任何購股權。概無參與者獲授予的購股權超過根據新購股權計劃的個人限額。



## 購股權計劃(續)

### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃

#### (1) 鳳凰新媒體購股權計劃

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

#### 鳳凰新媒體購股權計劃的概要

##### 計劃的目的

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

##### 計劃的參與者

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

##### 可供發行的證券總數

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

於二零一二年六月八日，股東批准更新及重續鳳凰新媒體購股權計劃及鳳凰新媒體任何其他購股權計劃的授權上限，進一步授出可認購最多達31,410,107股鳳凰新媒體A類普通股，佔二零一二年六月八日已發行鳳凰新媒體之A類普通股的10%。

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



## 購股權計劃(續)

### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

#### (1) 鳳凰新媒體購股權計劃(續)

##### *根據計劃各參與者的最大配額*

除非獲股東及鳳凰新媒體股東(「鳳凰新媒體股東」)以鳳凰新媒體購股權計劃載列的方式批准，否則於直至及包括要約日期任何十二個月期間，因行使已授予及將授予任何合資格人士的購股權(包括已行使及尚未行使購股權)而已發行及將發行的鳳凰新媒體股份總數，不得超過鳳凰新媒體於要約日期已發行股份1%。

##### *行使購股權期限*

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

##### *接納購股權應付的款項*

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

##### *釐定行使價的基準*

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



## 購股權計劃(續)

### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

#### (1) 鳳凰新媒體購股權計劃(續)

##### 計劃餘下年期

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

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，8,020,000份購股權已根據鳳凰新媒體購股權計劃授予合資格人士，包括鳳凰新媒體的全資附屬公司鳳凰在線(北京)信息技術有限公司的員工，行使價均為每股0.91550美元。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，授予22名僱員的1,055,925份購股權按每股0.03215美元行使。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，授予30名僱員的2,394,652份認購股權按每股0.44593美元行使。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，授予3名僱員的339,687份認購股權按每股0.82490美元行使。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內行使之購股權之加權平均市價為每股0.77美元。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，授予42名僱員的8,379,213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<br>鳳凰新媒體<br>股份行使價<br>(美元) | 購股權數目                    |       |       |           | 於<br>二零一五年<br>十二月<br>三十一日<br>結餘 |
|---------|------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------|-------|-------|-----------|---------------------------------|
|         |            |                       |                              | 於<br>二零一五年<br>一月一日<br>結餘 | 於年內授出 | 於年內失效 | 於年內行使     |                                 |
| 僱員      | 2008.07.04 | 2008.07.04-2018.05.25 | 0.03215                      | 3,399,852                | -     | -     | (610,175) | 2,789,677                       |
|         | 2008.07.04 | 2008.07.09-2018.05.25 | 0.03215                      | 6,000                    | -     | -     | -         | 6,000                           |
|         | 2008.07.04 | 2008.08.28-2018.05.25 | 0.03215                      | 3,375                    | -     | -     | -         | 3,375                           |
|         | 2008.07.04 | 2008.09.17-2018.05.25 | 0.03215                      | 16,500                   | -     | -     | -         | 16,500                          |
|         | 2008.07.04 | 2008.10.10-2018.05.25 | 0.03215                      | 4,500                    | -     | -     | -         | 4,500                           |
|         | 2008.07.04 | 2008.10.10-2018.05.25 | 0.03215                      | 4,000                    | -     | -     | -         | 4,000                           |



## 購股權計劃(續)

## (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

## (1) 鳳凰新媒體購股權計劃(續)

## 計劃餘下年期(續)

| 餘下承授人類別 | 授出日期       | 行使期                   | 每股<br>鳳凰新媒體<br>股份行使價<br>(美元) | 購股權數目                    |       |       |          | 於<br>二零一五年<br>十二月<br>三十一日<br>結餘 |
|---------|------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------|-------|-------|----------|---------------------------------|
|         |            |                       |                              | 於<br>二零一五年<br>一月一日<br>結餘 | 於年內授出 | 於年內失效 | 於年內行使    |                                 |
|         | 2008.07.04 | 2008.10.23-2018.05.25 | 0.03215                      | 6,750                    | -     | -     | -        | 6,750                           |
|         | 2008.07.04 | 2008.12.17-2018.05.25 | 0.03215                      | 6,000                    | -     | -     | -        | 6,000                           |
|         | 2008.07.04 | 2008.12.24-2018.05.25 | 0.03215                      | 3,750                    | -     | -     | -        | 3,750                           |
|         | 2008.07.04 | 2008.12.26-2018.05.25 | 0.03215                      | 6,000                    | -     | -     | (6,000)  | -                               |
|         | 2008.07.04 | 2009.01.15-2018.05.25 | 0.03215                      | 439,504                  | -     | -     | -        | 439,504                         |
|         | 2008.07.04 | 2009.02.25-2018.05.25 | 0.03215                      | 3,000                    | -     | -     | (3,000)  | -                               |
|         | 2008.07.04 | 2009.02.26-2018.05.25 | 0.03215                      | 3,375                    | -     | -     | -        | 3,375                           |
|         | 2008.07.04 | 2009.03.10-2018.05.25 | 0.03215                      | 11,500                   | -     | -     | -        | 11,500                          |
|         | 2008.07.04 | 2009.03.17-2018.05.25 | 0.03215                      | 2,475                    | -     | -     | -        | 2,475                           |
|         | 2008.07.04 | 2009.03.21-2018.05.25 | 0.03215                      | 12,000                   | -     | -     | (12,000) | -                               |
|         | 2008.07.04 | 2009.03.24-2018.05.25 | 0.03215                      | 20,000                   | -     | -     | -        | 20,000                          |
|         | 2008.07.04 | 2009.03.31-2018.05.25 | 0.03215                      | 3,000                    | -     | -     | -        | 3,000                           |
|         | 2008.07.04 | 2009.04.01-2018.05.25 | 0.03215                      | 450                      | -     | -     | -        | 450                             |
|         | 2008.07.04 | 2009.04.02-2018.05.25 | 0.03215                      | 3,000                    | -     | -     | (3,000)  | -                               |
|         | 2008.07.04 | 2009.04.07-2018.05.25 | 0.03215                      | 6,750                    | -     | -     | -        | 6,750                           |
|         | 2008.07.04 | 2009.04.09-2018.05.25 | 0.03215                      | 3,000                    | -     | -     | -        | 3,000                           |
|         | 2008.07.04 | 2009.05.12-2018.05.25 | 0.03215                      | 3,000                    | -     | -     | -        | 3,000                           |
|         | 2008.07.04 | 2009.05.19-2018.05.25 | 0.03215                      | 10,688                   | -     | -     | -        | 10,688                          |
|         | 2008.07.04 | 2009.05.26-2018.05.25 | 0.03215                      | 96,587                   | -     | -     | (28,500) | 68,087                          |
|         | 2009.07.31 | 2009.07.31-2018.05.25 | 0.03215                      | 450                      | -     | (450) | -        | -                               |
|         | 2009.07.31 | 2010.01.04-2018.05.25 | 0.03215                      | 781,250                  | -     | -     | -        | 781,250                         |
|         | 2009.07.31 | 2010.02.16-2018.05.25 | 0.03215                      | 100,000                  | -     | -     | -        | 100,000                         |



## 購股權計劃(續)

## (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

## (1) 鳳凰新媒體購股權計劃的概要(續)

## 計劃餘下年期(續)

| 餘下承授人類別 | 授出日期       | 行使期                   | 每股<br>鳳凰新媒體<br>股份行使價<br>(美元) | 購股權數目                    |           |             |             | 於<br>二零一五年<br>十二月<br>三十一日<br>結餘 |
|---------|------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------|-----------|-------------|-------------|---------------------------------|
|         |            |                       |                              | 於<br>二零一五年<br>一月一日<br>結餘 | 於年內授出     | 於年內失效       | 於年內行使       |                                 |
|         | 2009.07.31 | 2010.04.27-2018.05.25 | 0.03215                      | 5,250                    | -         | -           | -           | 5,250                           |
|         | 2009.07.31 | 2010.05.18-2018.05.25 | 0.03215                      | 96,001                   | -         | -           | -           | 96,001                          |
|         | 2009.07.31 | 2010.07.10-2018.05.25 | 0.03215                      | 61,600                   | -         | -           | -           | 61,600                          |
|         | 2009.09.15 | 2010.09.15-2018.05.25 | 0.03215                      | 887,500                  | -         | (1,200)     | (88,000)    | 798,300                         |
|         | 2010.01.08 | 2011.01.08-2018.05.25 | 0.03215                      | 104,400                  | -         | -           | -           | 104,400                         |
|         | 2010.07.01 | 2008.03.05-2018.05.25 | 0.03215                      | 135,000                  | -         | -           | -           | 135,000                         |
|         | 2010.07.01 | 2010.09.15-2018.05.25 | 0.03215                      | 26,000                   | -         | -           | -           | 26,000                          |
|         | 2010.07.01 | 2010.10.09-2018.05.25 | 0.03215                      | 5,000                    | -         | -           | (5,000)     | -                               |
|         | 2010.07.01 | 2011.02.21-2018.05.25 | 0.03215                      | 220,000                  | -         | -           | -           | 220,000                         |
|         | 2010.07.01 | 2011.06.07-2018.05.25 | 0.03215                      | 56,250                   | -         | -           | (56,250)    | -                               |
|         | 2010.07.01 | 2011.07.01-2018.05.25 | 0.03215                      | 460,000                  | -         | -           | (244,000)   | 216,000                         |
|         | 2013.03.15 | 2014.03.15-2023.03.14 | 0.44593                      | 12,795,992               | -         | (2,157,500) | (2,394,652) | 8,243,840                       |
|         | 2013.05.23 | 2014.05.23-2023.05.22 | 0.46565                      | 2,900,000                | -         | -           | -           | 2,900,000                       |
|         | 2013.10.01 | 2014.10.01-2023.09.30 | 0.78670                      | 150,000                  | -         | (93,750)    | -           | 56,250                          |
|         | 2013.10.08 | 2014.10.08-2023.10.07 | 0.82490                      | 5,769,500                | -         | (597,813)   | (339,687)   | 4,832,000                       |
|         | 2013.12.10 | 2014.12.10-2023.12.09 | 1.08443                      | 1,900,000                | -         | -           | -           | 1,900,000                       |
|         | 2014.03.14 | 2015.03.14-2024.03.13 | 1.31000                      | 980,000                  | -         | (980,000)   | -           | -                               |
|         | 2014.06.04 | 2015.06.04-2024.06.03 | 1.27490                      | 1,014,807                | -         | (75,000)    | -           | 939,807                         |
|         | 2014.06.05 | 2015.06.05-2024.06.04 | 1.27490                      | 800,000                  | -         | (250,000)   | -           | 550,000                         |
|         | 2014.07.11 | 2015.07.11-2024.07.10 | 1.30350                      | 16,781,000               | -         | (3,863,500) | -           | 12,917,500                      |
|         | 2014.10.11 | 2015.10.11-2024.10.10 | 0.82490                      | 161,951                  | -         | -           | -           | 161,951                         |
|         | 2015.07.16 | 2016.07.16-2025.07.15 | 0.91550                      | -                        | 8,020,000 | (360,000)   | -           | 7,660,000                       |
| 總計:     |            |                       |                              | 50,267,007               | 8,020,000 | (8,379,213) | (3,790,264) | 46,117,530                      |



### 購股權計劃(續)

#### (B) 本公司附屬公司的購股權計劃(續)

##### (2) 鳳凰新媒體二零一一年三月計劃

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

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

年內，根據鳳凰新媒體二零一一年三月計劃授出的受限制股份單位詳情及變動如下：

| 餘下承授人類別 | 授出日期       | 歸屬期<br>開始日期 | 受限制股份單位數目                |           |           |           | 於<br>二零一五年<br>十二月<br>三十一日<br>結餘 |
|---------|------------|-------------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------|
|         |            |             | 於<br>二零一五年<br>一月一日<br>結餘 | 於年內<br>授出 | 於年內<br>失效 | 於年內<br>歸屬 |                                 |
| 僱員      | 2011.03.17 | 2011.01.11  | 12,500                   | -         | -         | (12,500)  | -                               |
|         | 2011.03.17 | 2011.02.14  | 7,500                    | -         | -         | (7,500)   | -                               |
|         | 2011.03.17 | 2011.02.21  | 1,250                    | -         | -         | (1,250)   | -                               |
|         | 2011.03.17 | 2011.03.01  | 11,250                   | -         | -         | (11,250)  | -                               |
| 總計：     |            |             | 32,500                   | -         | -         | (32,500)  | -                               |

根據鳳凰新媒體二零一一年三月計劃授出的所有受限制股份已經全部於二零一四年歸屬，因此於年內並沒有受限制股份的變動。

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



## 董事

年內及截至本報告日期止的董事如下：

### 執行董事：

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

### 非執行董事：

沙躍家  
高念書  
龔建中  
孫燕軍

### 獨立非執行董事：

羅嘉瑞  
梁學濂  
Thaddeus Thomas BECZAK  
方風雷

### 替任董事：

劉偉琪 （為孫燕軍的替任董事）

根據本公司的章程細則第87(1)及(2)條的規定，崔強先生、梁學濂先生及方風雷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。

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



### 獨立確認書

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

#### Thaddeus Thomas BECZAK

##### 新委任

中國民生金融控股有限公司\*—獨立非執行董事

\* 此公司於聯交所主板上市

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

### 董事的服務合約

於二零一五年七月一日，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，有效期由二零一五年七月一日起計為期三年，並可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。擬在應屆股東週年大會上重選連任的董事概無與本公司訂立在一一年內不可在不予賠償的情況下終止的服務合約。

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。

### 董事之獲准許彌償保證條文

按本公司組織章程細則所准許，對各董事引起或導致的，或因其履行職務或其他相關原因引起或導致的所有訴訟、成本、收費、損失、損害和費用，應使用本公司的資產和利潤對其作出賠償，但是該等賠償不適用於與上述人士任何欺詐或欺騙行為有關的任何事項。於年內及直至本報告日期，有關條文已為董事的利益而一直生效。

本公司於年內已投購並維持董事責任保險，其為董事提供合適保障。



### 董事及最高行政人員於證券的權益

於二零一五年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（具有香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部賦予的涵義）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部的第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文有關董事或最高行政人員被當作或視作擁有的權益或淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記入該條文所述的登記冊；或根據上市規則中的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   |               |               | 持倉 | 於二零一五年<br>十二月三十一日<br>之概約<br>股權百分比 |
|----------|-----------|---------------|---------------|----|-----------------------------------|
|          | 個人／其他權益   | 公司權益          | 股份總數          |    |                                   |
| 劉長樂(附註2) | 2,688,000 | 1,854,000,000 | 1,856,688,000 | 好倉 | 37.13%                            |
| 羅嘉瑞(附註3) | 6,244,000 | -             | 6,244,000     | 好倉 | 0.12%                             |

附註：

- 於二零一五年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為5,000,993,500股。
- 於二零一五年十二月三十一日，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37.07%的本公司已發行股本權益。
- 於二零一五年十二月三十一日，羅嘉瑞醫生為1,536,000股股份的實益擁有人，而4,708,000股股份乃由一家全權信託（羅嘉瑞醫生為其創立人）持有。



董事及最高行政人員於證券的權益(續)

(2) 於本公司相聯法團股份及相關股份的好倉

鳳凰新媒體

鳳凰新媒體A類普通股數目

| 姓名       | 個人/其他權益 | 公司權益      | 總權益       | 持倉 | 於二零一五年  |
|----------|---------|-----------|-----------|----|---------|
|          |         |           |           |    | 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 | 0.58%   |
| 羅嘉瑞      | 727,800 | -         | 727,800   | 好倉 | 0.28%   |

附註：

1. 於二零一五年十二月三十一日，鳳凰新媒體已發行A類普通股數目為256,335,266股。
2. 鳳凰新媒體為本公司非全資附屬公司。
3. 於二零一五年十二月三十一日，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0.58%權益。



### 董事及最高行政人員於證券的權益(續)

#### (3) 購股權

| 董事姓名 | 授出日期       | 行使期間                  | 每股<br>行使價<br>港元 | 於二零一五年<br>十二月三十一日<br>有關購股權的<br>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，於二零一五年十二月三十一日，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；或根據上市規則中的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。



### 董事購入股份或債權證的權利

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

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

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，就本公司董事及最高行政人員所知，股東（不包括本公司董事及最高行政人員）於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部的第2及第3分部已知會本公司及聯交所，以及須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊或記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益如下：

#### (1) 主要股東於本公司普通股中的好倉

| 主要股東名稱                              | 股份數目          | 於二零一五年<br>十二月三十一日之<br>概約股權百分比 |
|-------------------------------------|---------------|-------------------------------|
| 今日亞洲有限公司(附註2)                       | 1,854,000,000 | 37.07%                        |
| Extra Step Investments Limited(附註3) | 983,000,000   | 19.66%                        |
| TPG China Media, L.P.(附註4)          | 607,000,000   | 12.14%                        |



## 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. 於二零一五年十二月三十一日，本公司之已發行股份數目為5,000,993,500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。本公司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。本公司獨立非執行董事羅嘉瑞醫生為中國移動有限公司的獨立非執行董事。
4. TPG China Media, L.P.由TPG Asia Advisors VI DE, Inc.控制，而TPG Asia Advisors VI DE, Inc.則由David BONDERMAN先生及James G. COULTER先生最終控制。根據證券及期貨條例，TPG Asia Advisors VI DE, Inc.、David BONDERMAN先生及James G. COULTER先生均被視為擁有由TPG China Media, L.P.所持有的607,000,000股股份的權益。非執行董事孫燕軍先生及替任董事劉偉琪先生分別為TPG之董事總經理及合夥人。



### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉 (續)

#### (2) 其他人士於本公司普通股中的好倉

| 持有超過5%權益的其他人士名稱 | 股份數目        | 於二零一五年<br>十二月三十一日之<br>概約股權百分比 |
|-----------------|-------------|-------------------------------|
| 華穎國際有限公司(附註2)   | 412,000,000 | 8.24%                         |

附註：

- 於二零一五年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為5,000,993,500股。
- 華穎國際有限公司乃Cultural Developments Limited的全資附屬公司，而Cultural Developments Limited為中銀集團投資有限公司的全資附屬公司。中銀集團投資有限公司乃中國銀行股份有限公司的全資附屬公司，而中國銀行股份有限公司為中央匯金投資有限責任公司的附屬公司。根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司、中國銀行股份有限公司、中銀集團投資有限公司及Cultural Developments Limited均被視為擁有由華穎國際有限公司所持有的412,000,000股股份的權益。本公司非執行董事龔建中先生是中銀集團投資有限公司的董事兼首席執行官，亦是多家中銀集團投資有限公司所控制或擁有權益的公司的董事。

除上文所披露者外，據本公司董事或最高行政人員所知，於二零一五年十二月三十一日，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：

|            | 二零一五年      | 二零一四年 |
|------------|------------|-------|
| 節目採購       |            |       |
| – 最大供應商    | <b>10%</b> | 9%    |
| – 五大供應商    | <b>41%</b> | 33%   |
| 銷售         |            |       |
| – 最大廣告最終客戶 | <b>2%</b>  | 2%    |
| – 五大廣告最終客戶 | <b>7%</b>  | 6%    |

董事、最高行政人員或彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有5%以上本公司已發行股本的任何股東概無擁有上述主要供應商或客戶的實益權益。



### 關連交易及持續關連交易

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度訂立若干有關連人士交易(定義見香港會計準則第24號—有關連人士披露)，而該等交易亦根據上市規則構成關連交易或持續關連交易，已於綜合財務報表附註42披露。下列若干關連人士(定義見上市規則)與本公司之交易乃已經訂立及／或持續進行，而其相關公告(如需要)已經由本公司根據上市規則第14A章刊發。

#### 持續關連交易

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

於二零一二年十二月五日，獨立股東於二零一二年十二月五日舉行之股東特別大會上批准及確認二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止三個年度的新媒體持續關連交易以及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度各年分別之相關年度上限人民幣552,260,472元、人民幣622,489,019元及人民幣729,455,470元。

截至二零一五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161,750,000元(199,842,000港元)及人民幣46,557,000元(57,521,000港元)，而截至二零一四年十二月三十一日止年度則分別約為人民幣173,104,000元(218,250,000港元)及人民幣41,428,000元(52,233,000港元)。



## 關連交易及持續關連交易 (續)

### 持續關連交易 (續)

中國移動(香港)集團有限公司(「中移動香港」)(一間在香港註冊成立的有限責任公司，並為中移動通信的附屬公司)透過其全資附屬公司Extra Step Investments Limited持有本公司已發行股本約19.66%，為本公司主要股東。由於中移動通信集團為本公司的關連人士，根據上市規則，新媒體持續關連交易構成本公司之持續關連交易。詳情請參閱本公司日期分別為二零一二年十月二十六日及二零一二年十二月五日之公告以及日期為二零一二年十一月九日之通函。

2. (a) 於二零一四年八月十八日，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)(「北京鳳凰都市」)與中國移動通信有限公司(「中國移動」)訂立一項戶外廣告合同(「二零一四年中國戶外廣告合同」)，內容有關中國移動在北京鳳凰都市及／或其附屬公司位於中國所經營或代理之戶外LED顯示屏投放廣告，期限由二零一四年八月十八日起至二零一五年三月三十一日止，合同總金額不超過人民幣15,453,300元，以宣傳推廣中移動通信集團。
- (b) 於二零一四年十月九日，北京鳳凰都市與中國移動通信集團終端有限公司(「中國移動終端」，其為中國移動之附屬公司)訂立另一項戶外廣告合同(「二零一四年中國移動終端戶外廣告合同」)，內容有關中國移動終端購買在北京鳳凰都市及／或其附屬公司位於中國所經營或代理之戶外LED顯示屏的廣告時段，期限由二零一四年十月九日起至二零一五年三月三十一日止，合同總金額不超過人民幣2,500,000元，以宣傳推廣中移動通信集團的訂制手機業務。
- (c) 於二零一五年七月二十日，北京鳳凰都市與中國移動訂立另一項戶外廣告合同(「二零一五年中國戶外廣告合同」)，內容有關中國移動在北京鳳凰都市及／或其附屬公司位於中國所經營或代理之戶外LED顯示屏投放廣告，期限由二零一五年七月二十日起至二零一六年三月三十一日止，合同總金額不超過人民幣15,180,000元，以宣傳推廣中移動通信集團。
- (d) 於二零一五年七月二十日，北京鳳凰都市亦與中國移動終端訂立另一項戶外廣告合同(「二零一五年中國移動終端戶外廣告合同」)，內容有關中國移動終端購買在北京鳳凰都市及／或其附屬公司位於中國所經營或代理之戶外LED顯示屏的廣告時段，期限由二零一五年七月二十日起至二零一六年三月三十一日止，合同總金額不超過人民幣7,360,000元，以宣傳推廣中移動通信集團的訂制手機業務。



### 關連交易及持續關連交易(續)

#### 持續關連交易(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，北京鳳凰都市與中移動通信集團之間的廣告銷售約達23,060,000港元(二零一四年：11,817,000港元)。

由於中移動通信集團為本公司的關連人士，根據上市規則，二零一四年中國戶外廣告合同、二零一四年中國移動終端戶外廣告合同、二零一五年中國戶外廣告合同及二零一五年中國移動終端戶外廣告合同項下的交易分別構成本公司的持續關連交易。詳情請參閱本公司日期分別為二零一四年八月十八日、二零一四年十月九日及二零一五年七月二十日之公告。

3. 於二零一五年七月二十日，鳳凰香港，透過其中國廣告代理神州，與中港傳媒訂立一項廣告合同(「二零一五年鳳凰香港合同」)，內容有關中港傳媒自二零一五年七月二十日起至二零一五年十二月三十一日止期間購買鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台的廣告時段，合同總金額不超過人民幣20,000,000元，以宣傳推廣中移動通信集團。經董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，中港傳媒已與中移動通信在中國的一家附屬公司訂立一份合同，內容乃有關(並包括)為中移動通信集團的利益並代表中移動通信集團購買鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台的廣告時段。故此，中港傳媒為中移動通信集團的最終利益訂立二零一五年合同。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，來自中港傳媒之廣告銷售約達人民幣16,174,000元(19,785,000港元)。

由於中移動通信集團為本公司的關連人士，根據上市規則，二零一五年鳳凰香港合同項下的交易構成本公司的持續關連交易。詳情請參閱本公司日期為二零一五年七月二十日之公告。

4. 於二零一五年十二月四日，本公司之非全資附屬公司北京天盈九州網絡技術有限公司(「北京天盈」)與北京鳳凰理理它信息技術有限公司(「理理它」)訂立一份框架協議(「框架協議」)，據此，理理它同意在(i)北京天盈營運的網站(包括www.ifeng.com及wap.ifeng.com)及(ii)北京天盈營運的流動客戶端(Apps)(包括但不限於鳳凰新聞及鳳凰視頻等)上投放，而北京天盈同意在上述平台發佈，由理理它不時提供之互聯網廣告，而截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止各個年度之相關年度上限分別為17,500,000港元、38,000,000港元及57,000,000港元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，已收／應收理理它之交易總額約達人民幣14,414,000元(17,465,000港元)。

由於理理它的控股股東賀鑫先生是本公司董事會主席兼行政總裁劉長樂先生的女婿，因此，根據上市規則，理理它為本公司的關連人士，而根據上市規則，框架協議項下的交易因此構成本公司的持續關連交易。詳情請參閱本公司日期為二零一五年十二月四日之公告。



## 關連交易及持續關連交易 (續)

### 關連交易

5. 於二零一五年三月二十日，鳳凰香港，透過神州，與理理它訂立一項廣告贊助合同（「廣告贊助合同」）以贊助電視節目《世界因你而美麗—影響世界華人盛典》，贊助期間自二零一五年三月三十日開始直至二零一五年十二月三十一日結束（「贊助期間」）。理理它可於贊助期間在鳳凰衛視中文台、鳳凰衛視資訊台、上述節目現場等投放廣告。贊助金額為人民幣6,550,000元。

由於理理它的控股股東賀鑫先生是本公司董事會主席兼行政總裁劉長樂先生的女婿，因此，根據上市規則，理理它為本公司的關連人士，而根據上市規則，廣告贊助合同項下的交易因此構成本公司的關連交易。詳情請參閱本公司日期為二零一五年三月二十日之公告。

6. 於二零一五年八月十九日，鳳凰影視製作有限公司（其為本公司一間全資附屬公司）（「鳳凰影視」），(i)與谷德雨先生、田國平先生、趙知強先生以及北京中視天地文化開發有限責任公司（「中視」）（統稱為「該等賣方」）訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」），據此，該等賣方有條件同意出售，而鳳凰影視有條件同意購買於鳳凰東方（北京）置業有限公司（「鳳凰東方」）之額外20%股權，代價為現金人民幣145,734,660元（「收購事項」）；及(ii)與鳳凰東方訂立股東借款協議（「借款協議」），向鳳凰東方提供為數人民幣99,665,340元之股東貸款，而鳳凰東方僅可將股東貸款用於償還（按比例計算）該等賣方過往向鳳凰東方提供之股東貸款。於收購事項在二零一五年十二月二十三日完成後，鳳凰影視擁有鳳凰東方70%股權。

由於其中一名該等賣方（即中視）擁有鳳凰東方超過10%的股權，故中視為本公司一間附屬公司的主要股東並因此屬於本公司在附屬公司層面的關連人士，根據上市規則第14A章，上述股權轉讓協議及借款協議項下的交易構成本公司的關連交易。

詳情請參閱本公司日期為二零一五年八月十九日的公告及綜合財務報表附註40(b)。



### 關連交易及持續關連交易（續）

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易並確認：

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

本公司之核數師獲委聘根據《香港審驗應聘服務準則第3000》（修訂版）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81至84頁披露之持續關連交易，遵照上市規則第14A.56條向董事會發出載列其工作結果及結論之無保留意見函件。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

### 有關連人士交易

有關連人士交易（按香港會計準則第24號—有關連人士披露所界定）之詳情載於綜合財務報表附註42。除本報告第81至85頁「關連交易及持續關連交易」所述者外，概無有關連人士交易屬於上市規則第14A章所界定之關連交易或持續關連交易的範圍而須遵守上市規則第14A章之申報、公告或獨立股東批准之規定。



## 鳳凰新媒體集團的合同安排

中國目前禁止或限制外商在互聯網及移動服務產業的投資。本集團在中國的互聯網業務是由鳳凰新媒體透過其與其可變利益實體(其中包括北京天盈)之法定股東訂立的合同安排而經營。本集團並不擁有北京天盈或其附屬公司的股本權益。然而,由於鳳凰新媒體之附屬公司鳳凰在線(北京)信息技術有限公司(「鳳凰在線」)在二零零九年十二月三十一日訂立的一連串結構合同(「結構合同」),本集團成為北京天盈及其附屬公司的主要受益人並根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)將有關公司入賬列作間接附屬公司。截至本報告日期,北京天盈由喬海燕先生及高喜敏先生分別擁有51%及49%權益,而北京天盈之許可經營項目包括:互聯網信息服務(除新聞、出版、教育、醫療保健、藥品、醫療器械以外的內容);利用www.ifeng.com網站發佈網絡廣告;第二類增值電信業務中的信息服務業務(不含固定網電話信息服務和互聯網信息服務);製作、發行動畫片、電視綜藝、專題片;已正式出版的圖書、期刊內容的網絡(含手機網絡)傳播及互聯網遊戲、手機遊戲出版;經營演出及經紀業務;圖書、報紙、期刊、電子出版物、音像製品零售。此外,北京天盈之一般經營項目包括:技術開發、技術諮詢;設計、製作、代理、發佈廣告;組織文化藝術交流活動;承辦展覽展示活動;企業策劃、設計;經濟貿易諮詢;計算機及通訊設備租賃(未取得行政許可的項目除外)。

本集團已根據香港財務報告準則在其綜合財務報表中將北京天盈及其附屬公司之財務業績綜合入賬。於二零一五年,北京天盈及其附屬公司佔本集團的總收入及總資產分別40%及14.63%。

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

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

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



### 鳳凰新媒體集團的合同安排(續)

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

與結構合同有關的主要風險包括(除其他風險外)：

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

有關於報告期間的上述風險的詳情，請參閱鳳凰新媒體在其網站(ir.ifeng.com)披露的鳳凰新媒體二零一四年年報內「項目3. 主要資料—D. 風險因素—有關我們的企業架構的風險」。

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

### 競爭業務

於本報告日期，概無董事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)擁有與本集團業務直接或間接存在競爭或可能存在競爭的業務中擁有任何權益而須根據上市規則第8.10條作出披露。

### 向一間實體墊款

有關本集團向一間實體作出墊款的詳情載於綜合財務報表附註23。

### 企業管治

本公司所採用的主要企業管治常規的報告載於本報告第37至49頁。



### 公眾持股量

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

### 審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一五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，二零一六年三月十七日



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91至221頁鳳凰衛視控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的綜合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布的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表,並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

#### 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發表意見,並僅向閣下(作為整體)報告,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布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對綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

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。所選擇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擬備真實而中肯的綜合財務報表相關的內部控制,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恰當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。



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中肯地反映 貴公司及其附屬公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及彼等截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一六年四月十三日

## 綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除非特別說明，金額以港元列值)

|                    | 附註 | 二零一五年<br>千元        | 二零一四年<br>千元 |
|--------------------|----|--------------------|-------------|
| 收入                 | 5  | <b>4,200,895</b>   | 4,618,365   |
| 經營費用               | 7  | <b>(2,973,897)</b> | (2,918,222) |
| 銷售、一般及行政費用         | 7  | <b>(912,528)</b>   | (798,362)   |
| 其他(虧損)/收益淨額        |    |                    |             |
| 投資物業公平值收益          | 15 | <b>98,939</b>      | 175,777     |
| 其他(虧損)/收益淨額        | 6  | <b>(152,218)</b>   | 42,151      |
| 利息收入               |    | <b>117,684</b>     | 84,275      |
| 利息開支               |    | <b>(49,625)</b>    | (20,976)    |
| 攤佔合營企業溢利減虧損        | 17 | <b>(18,624)</b>    | (22,439)    |
| 攤佔聯營公司溢利減虧損        | 18 | <b>(18,919)</b>    | 1,213       |
| 除所得稅前溢利            |    | <b>291,707</b>     | 1,161,782   |
| 所得稅費用              | 9  | <b>(139,876)</b>   | (251,322)   |
| 年度溢利               |    | <b>151,831</b>     | 910,460     |
| 下列各項應佔溢利：          |    |                    |             |
| 本公司擁有人             |    | <b>110,349</b>     | 663,710     |
| 非控股權益              |    | <b>41,482</b>      | 246,750     |
|                    |    | <b>151,831</b>     | 910,460     |
| 就年內本公司擁有人應佔溢利的每股盈利 |    |                    |             |
| 每股基本盈利，港仙          | 10 | <b>2.21</b>        | 13.28       |
| 每股攤薄盈利，港仙          | 10 | <b>2.21</b>        | 13.27       |

載於第99頁至第221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

92

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除非特別說明，金額以港元列值)



|                       | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| 年度溢利                  | 151,831     | 910,460     |
| 其他全面收益：               |             |             |
| 已經重新分類／其後或會重新分類至損益之項目 |             |             |
| 貨幣換算差額                | (152,409)   | (11,524)    |
| 於出售一家附屬公司及一家聯營公司後轉撥儲備 | (5,813)     | —           |
| 可供銷售財務資產公平值收益         | 15,116      | 3,332       |
| 年度全面收益總額              | 8,725       | 902,268     |
| 下列各項應佔：               |             |             |
| 本公司擁有人                | 29,194      | 659,458     |
| 非控股權益                 | (20,469)    | 242,810     |
|                       | 8,725       | 902,268     |

## 綜合資產負債表

於二零一五年十二月三十一日  
(除非特別說明，金額以港元列值)

|                 | 附註 | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|-----------------|----|------------------|-------------|
| <b>資產</b>       |    |                  |             |
| <b>非流動資產</b>    |    |                  |             |
| 購入節目及電影版權淨額     | 12 | <b>15,395</b>    | 16,209      |
| 土地租賃費用          | 13 | <b>223,338</b>   | 234,368     |
| 物業、廠房及設備淨額      | 14 | <b>1,340,438</b> | 1,545,739   |
| 投資物業            | 15 | <b>1,547,854</b> | 1,515,675   |
| 無形資產            | 16 | <b>16,507</b>    | 18,090      |
| 於合營企業的投資        | 17 | <b>27,768</b>    | 42,318      |
| 應收合營企業款項        | 17 | <b>1,500</b>     | 9,976       |
| 於聯營公司的投資        | 18 | <b>21,918</b>    | 85,723      |
| 可供銷售財務資產        | 27 | <b>391,412</b>   | 32,770      |
| 衍生財務工具          | 38 | <b>216,742</b>   | 56,105      |
| 其他長期資產          | 23 | <b>50,557</b>    | 56,942      |
| 遞延所得稅資產         | 36 | <b>50,634</b>    | 35,661      |
| 已抵押銀行存款         | 37 | <b>220,866</b>   | 283,006     |
|                 |    | <b>4,124,929</b> | 3,932,582   |
| <b>流動資產</b>     |    |                  |             |
| 應收賬款淨額          | 22 | <b>843,680</b>   | 815,571     |
| 預付款項、按金及其他應收款項  | 23 | <b>976,783</b>   | 893,307     |
| 存貨              | 24 | <b>8,579</b>     | 8,117       |
| 應收有關連公司款項       | 25 | <b>135,394</b>   | 148,509     |
| 自製節目            |    | <b>8,866</b>     | 12,102      |
| 購入節目及電影版權淨額     | 12 | <b>450</b>       | 1,141       |
| 按公平值透過損益記賬的財務資產 | 26 | <b>18,896</b>    | 22,590      |
| 預付稅項            |    | <b>3,571</b>     | 3,510       |
| 已抵押銀行存款         | 37 | <b>434,326</b>   | –           |
| 銀行存款            | 28 | <b>462,147</b>   | 294,081     |
| 受限制現金           | 29 | <b>1,505</b>     | 1,603       |
| 現金及現金等值項目       | 30 | <b>2,542,692</b> | 3,407,711   |
|                 |    | <b>5,436,889</b> | 5,608,242   |
| <b>總資產</b>      |    | <b>9,561,818</b> | 9,540,824   |

載於第99頁至第221頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

## 綜合資產負債表

94

於二零一五年十二月三十一日  
(除非特別說明，金額以港元列值)



|                  | 附註    | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|------------------|-------|------------------|-------------|
| <b>權益</b>        |       |                  |             |
| 本公司擁有人應佔權益       |       |                  |             |
| 股本               | 32    | 500,099          | 499,769     |
| 儲備               |       | 4,514,261        | 4,747,347   |
|                  |       | <b>5,014,360</b> | 5,247,116   |
| 非控股權益            |       | <b>1,530,008</b> | 1,723,634   |
| <b>總權益</b>       |       | <b>6,544,368</b> | 6,970,750   |
| <b>負債</b>        |       |                  |             |
| <b>非流動負債</b>     |       |                  |             |
| 有抵押銀行借貸          | 35(a) | 782,469          | 254,643     |
| 衍生財務工具           | 38    | 1,793            | 1,137       |
| 其他長期負債           |       | 77,474           | –           |
| 附屬公司非控股股東提供貸款    | 35(b) | 176,789          | 266,567     |
| 遞延所得稅負債          | 36    | 163,598          | 148,124     |
|                  |       | <b>1,202,123</b> | 670,471     |
| <b>流動負債</b>      |       |                  |             |
| 應付賬款、其他應付款項及應計款項 | 34    | 1,168,993        | 1,115,640   |
| 有抵押銀行借貸          | 35(a) | 431,607          | 600,702     |
| 遞延收入             |       | 95,353           | 112,913     |
| 一家附屬公司非控股股東提供貸款  | 35(b) | 45,487           | 9,454       |
| 當期所得稅負債          |       | 72,452           | 60,894      |
| 衍生財務工具           | 38    | 1,435            | –           |
|                  |       | <b>1,815,327</b> | 1,899,603   |
| <b>總負債</b>       |       | <b>3,017,450</b> | 2,570,074   |
| <b>總權益及負債</b>    |       | <b>9,561,818</b> | 9,540,824   |

載於第99頁至第221頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

載於第91頁至第221頁的綜合財務報表於二零一六年三月十七日獲董事會通過，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

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除非特別說明，金額以港元列值)

| 附註   | 本公司擁有人應佔 |            |                    |            |            |            |                            |            | 非控股<br>權益<br>千元 | 總權益<br>千元 |
|--|----------|------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------------------|------------|-----------------|-----------|
|  | 股本<br>千元 | 股份溢價<br>千元 | 法定儲備<br>千元<br>(附註) | 資本儲備<br>千元 | 匯兌儲備<br>千元 | 重估儲備<br>千元 | 僱員以股份<br>支付的<br>款項儲備<br>千元 | 保留盈利<br>千元 |                 |           |
| 於二零一五年一月一日的結餘                                  | 499,769  | 38,973     | 110,091            | 1,565,805  | 110,196    | 1,824      | 168,323                    | 2,752,135  | 1,723,634       | 6,970,750 |
| 年度溢利   | -        | -          | -                  | -          | -          | -          | -                          | 110,349    | 41,482          | 151,831   |
| 其他全面收益   |          |            |                    |            |            |            |                            |            |                 |           |
| 貨幣換算差額   | -        | -          | -                  | -          | (84,243)   | -          | -                          | -          | (68,166)        | (152,409) |
| 可供銷售財務資產公平值收益                                  | -        | -          | -                  | -          | -          | 8,425      | -                          | -          | 6,691           | 15,116    |
| 於出售一家附屬公司及<br>一家聯營公司後轉撥儲備                      | -        | -          | -                  | -          | (5,337)    | -          | -                          | -          | (476)           | (5,813)   |
| 年度全面收益總額                                       | -        | -          | -                  | -          | (89,580)   | 8,425      | -                          | 110,349    | (20,469)        | 8,725     |
| 直接於權益確認的本公司擁有人<br>出資總額以及向本公司擁有人<br>作出的分派       |          |            |                    |            |            |            |                            |            |                 |           |
| 購股權計劃  |          |            |                    |            |            |            |                            |            |                 |           |
| 一員工服務價值  | -        | -          | -                  | -          | -          | -          | 1,339                      | -          | 42,843          | 44,182    |
| 一確認行使購股權的股份發行                                  | 330      | 8,454      | -                  | -          | -          | -          | (2,213)                    | -          | -               | 6,571     |
| 一購股權失效   | -        | 2,192      | -                  | -          | -          | -          | (2,192)                    | -          | -               | -         |
| 與二零一四年有關的股息                                    | 11       | -          | -                  | -          | -          | -          | -                          | (200,040)  | -               | (200,040) |
| 已付非控股權益的股息                                     | -        | -          | -                  | -          | -          | -          | -                          | -          | (41,552)        | (41,552)  |
| 分配至法定儲備  | -        | -          | 21,763             | -          | -          | -          | -                          | (21,763)   | -               | -         |
| 本公司擁有人出資總額以及<br>向本公司擁有人作出的分派                   | 330      | 10,646     | 21,763             | -          | -          | -          | (3,066)                    | (221,803)  | 1,291           | (190,839) |
| 收購一家附屬公司之額外股本權益                                | 40(b)    | -          | -                  | (47,192)   | -          | -          | -                          | -          | (127,879)       | (175,071) |
| 出售一家附屬公司                                       | -        | -          | -                  | -          | -          | -          | -                          | -          | (778)           | (778)     |
| 非控股股東出資  | -        | -          | -                  | -          | -          | -          | -                          | -          | 3,701           | 3,701     |
| 因以股份為基礎的獎勵獲行使<br>及歸屬以及購回股份而視作<br>收購一家附屬公司之部份權益 | 40(a)    | -          | -                  | (13,065)   | -          | -          | (9,563)                    | -          | (49,492)        | (72,120)  |
| 與擁有人進行的交易總額                                    | 330      | 10,646     | 21,763             | (60,257)   | -          | -          | (12,629)                   | (221,803)  | (173,157)       | (435,107) |
| 於二零一五年十二月三十一日的結餘                               | 500,099  | 49,619     | 131,854            | 1,505,548  | 20,616     | 10,249     | 155,694                    | 2,640,681  | 1,530,008       | 6,544,368 |

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

載於第99頁至第221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

96

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除非特別說明，金額以港元列值)



| 附註  | 本公司擁有人應佔 |            |                    |            |            |            |                            |            |                 |           |
|---|----------|------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------------------|------------|-----------------|-----------|
|   | 股本<br>千元 | 股份溢價<br>千元 | 法定儲備<br>千元<br>(附註) | 資本儲備<br>千元 | 匯兌儲備<br>千元 | 重估儲備<br>千元 | 僱員以股份<br>支付的<br>款項儲備<br>千元 | 保留盈利<br>千元 | 非控股<br>權益<br>千元 | 總權益<br>千元 |
| 於二零一四年一月一日的結餘   | 499,718  | 36,829     | 80,177             | 1,667,523  | 116,272    | -          | 173,432                    | 2,373,206  | 1,591,384       | 6,538,541 |
| 年度溢利  | -        | -          | -                  | -          | -          | -          | -                          | 663,710    | 246,750         | 910,460   |
| 其他全面收益  |          |            |                    |            |            |            |                            |            |                 |           |
| 貨幣換算差額  | -        | -          | -                  | -          | (6,076)    | -          | -                          | -          | (5,448)         | (11,524)  |
| 可供銷售財務資產公平值收益   | -        | -          | -                  | -          | -          | 1,824      | -                          | -          | 1,508           | 3,332     |
| 年度全面收益總額  | -        | -          | -                  | -          | (6,076)    | 1,824      | -                          | 663,710    | 242,810         | 902,268   |
| 直接於權益確認的本公司擁有人<br>出資總額以及向本公司擁有人<br>作出的分派                      |          |            |                    |            |            |            |                            |            |                 |           |
| 購股權計劃   |          |            |                    |            |            |            |                            |            |                 |           |
| —員工服務價值   | -        | -          | -                  | -          | -          | -          | 8,475                      | -          | 66,896          | 75,371    |
| —確認行使購股權的股份發行   | 51       | 858        | -                  | -          | -          | -          | (195)                      | -          | -               | 714       |
| —購股權失效  | -        | 1,286      | -                  | -          | -          | -          | (1,286)                    | -          | -               | -         |
| 與二零一三年有關的股息   | -        | -          | -                  | -          | -          | -          | -                          | (254,867)  | -               | (254,867) |
| 已付非控股權益的股息  | -        | -          | -                  | -          | -          | -          | -                          | -          | (16,068)        | (16,068)  |
| 分配至法定儲備   | -        | -          | 29,914             | -          | -          | -          | -                          | (29,914)   | -               | -         |
| 本公司擁有人出資總額以及<br>向本公司擁有人作出的分派                                  | 51       | 2,144      | 29,914             | -          | -          | -          | 6,994                      | (284,781)  | 50,828          | (194,850) |
| 出售附屬公司  | -        | -          | -                  | -          | -          | -          | -                          | -          | (3,653)         | (3,653)   |
| 因以股份為基礎的獎勵獲行使<br>及歸屬以及一家附屬公司購回<br>股份及發行股份而視作收購<br>一家附屬公司之部份權益 | 40(a)    | -          | -                  | (101,718)  | -          | -          | (12,103)                   | -          | (157,735)       | (271,556) |
| 與擁有人進行的交易總額   | 51       | 2,144      | 29,914             | (101,718)  | -          | -          | (5,109)                    | (284,781)  | (110,560)       | (470,059) |
| 於二零一四年十二月三十一日的結餘  | 499,769  | 38,973     | 110,091            | 1,565,805  | 110,196    | 1,824      | 168,323                    | 2,752,135  | 1,723,634       | 6,970,750 |

載於第99頁至第221頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

## 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除非特別說明，金額以港元列值)

|                      | 附註    | 二零一五年<br>千元        | 二零一四年<br>千元 |
|----------------------|-------|--------------------|-------------|
| <b>經營業務活動的現金流量</b>   |       |                    |             |
| 經營業務所得的現金            | 39(a) | <b>515,472</b>     | 1,314,194   |
| 已收利息                 |       | <b>66,432</b>      | 84,275      |
| 已付利息                 |       | <b>(49,625)</b>    | (20,976)    |
| 已付香港稅項               |       | <b>(62,814)</b>    | (130,366)   |
| 已付海外稅項               |       | <b>(58,417)</b>    | (84,655)    |
| 經營業務活動所得的現金淨額        |       | <b>411,048</b>     | 1,162,472   |
| <b>投資活動的現金流量</b>     |       |                    |             |
| 提取受限制現金              |       | -                  | 12,726      |
| 存入受限制現金              |       | -                  | (600)       |
| 存入已抵押銀行存款            | 37    | <b>(372,329)</b>   | (283,006)   |
| 銀行存款(增加)/減少          | 28    | <b>(168,066)</b>   | 35,425      |
| 購買無形資產               | 16    | -                  | (4,520)     |
| 購入物業、廠房及設備           | 14    | <b>(103,375)</b>   | (356,278)   |
| 購入節目及電影版權            | 12    | <b>(18,588)</b>    | (16,803)    |
| 出售附屬公司的現金流出淨額        | 39(b) | <b>(5,016)</b>     | (17,887)    |
| 向合營企業出資              | 17    | <b>(7,928)</b>     | (3,164)     |
| 向聯營公司出資              | 18    | <b>(12,045)</b>    | (39,455)    |
| 向合營企業墊款              | 17    | <b>(15,000)</b>    | (23,797)    |
| 出售物業、廠房及設備所得款項       |       | <b>65</b>          | 1,331       |
| 添置投資物業               | 15    | -                  | (172,521)   |
| 按公平值透過損益記賬的財務資產的投資收入 |       | <b>9,932</b>       | 4,225       |
| 購入可供銷售財務資產及衍生財務工具    | 27    | <b>(455,432)</b>   | (46,605)    |
| 來自一家聯營公司之股息          |       | <b>904</b>         | -           |
| 投資活動所用現金淨額           |       | <b>(1,146,878)</b> | (910,929)   |

載於第99頁至第221頁之附註為該等綜合財務報表之組成部分。

## 綜合現金流量表

98

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除非特別說明，金額以港元列值)



|                    | 附註     | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|--------------------|--------|------------------|-------------|
| <b>融資活動的現金流量</b>   |        |                  |             |
| 行使本公司購股權所得款項       | 32, 33 | <b>6,571</b>     | 714         |
| 已付予本公司擁有人的股息       | 11     | <b>(200,040)</b> | (254,867)   |
| 行使一家附屬公司購股權所得款項    |        | <b>9,508</b>     | 11,658      |
| 提用有抵押銀行借貸          | 35     | <b>458,462</b>   | 254,643     |
| 償還有抵押銀行借貸          | 35     | <b>(67,805)</b>  | (2,564)     |
| 附屬公司之非控股股東提供貸款     | 35     | <b>41,375</b>    | 137,394     |
| 附屬公司之非控股股東出資       |        | <b>3,701</b>     | 200         |
| 已付非控股權益的股息         |        | <b>(41,552)</b>  | (16,068)    |
| 購回一家附屬公司股份之付款      | 40(a)  | <b>(81,629)</b>  | (305,049)   |
| 收購一家附屬公司額外股本權益之付款  | 40(b)  | <b>(175,071)</b> | -           |
| 融資活動所用現金淨額         |        | <b>(46,480)</b>  | (173,939)   |
| 現金及現金等值項目(減少)/增加淨額 |        | <b>(782,310)</b> | 77,604      |
| 年初現金及現金等值項目        |        | <b>3,407,711</b> | 3,333,076   |
| 現金及現金等值項目的匯兌虧損淨額   |        | <b>(82,709)</b>  | (2,969)     |
| 年終現金及現金等值項目        | 30     | <b>2,542,692</b> | 3,407,711   |

# 綜合財務報表附註

(除非特別說明，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及提供新媒體服務。

本公司為於開曼群島註冊成立及以中華人民共和國(「中國」)香港特別行政區為總部的有限公司。本公司的註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除非另有說明，否則財務報表以港元(「港元」)列值。此等財務報表已由董事會於二零一六年三月十七日批准刊發。

## 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」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「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、衍生財務工具、可供銷售財務資產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。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (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) 採納新準則及準則修訂的影響

以下為於二零一五年一月一日或其後開始之會計期間強制執行的新準則及準則修訂。

|  |                                       |
|--|---------------------------------------|
| 香港會計準則第19號(二零一一年)之修訂<br>二零一二年香港財務報告準則之修訂 | 界定福利計劃：僱員供款<br>二零一零年至二零一二年週期之<br>年度改進 |
| 二零一三年香港財務報告準則之修訂                         | 二零一一年至二零一三年週期之<br>年度改進                |

採納上述新準則及準則修訂未對本集團業績與財務狀況產生重大影響。

#### (ii) 本集團尚未採納的新準則及準則修訂

以下為於截至二零一五年十二月三十一日止財政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：

|   |  |
|---|--|
| 香港財務報告準則第9號<br>香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)之修訂 | 財務工具 <sup>(3)</sup><br>投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>(1)</sup> |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號之修訂  | 投資者與其聯營公司或合營企業之間<br>的資產出售或出繳 <sup>(5)</sup>            |
| 香港財務報告準則第11號之修訂   | 收購共同營運權益之會計 <sup>(1)</sup>                             |
| 香港財務報告準則第14號  | 監管遞延賬目 <sup>(1)</sup>                                  |
| 香港財務報告準則第15號  | 客戶合約之收益 <sup>(3)</sup>                                 |
| 香港財務報告準則第16號  | 租賃 <sup>(4)</sup>                                      |
| 香港會計準則第1號之修訂  | 披露倡議 <sup>(1)</sup>                                    |
| 香港會計準則第7號之修訂  | 披露倡議 <sup>(2)</sup>                                    |
| 香港會計準則第12號之修訂   | 就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>(2)</sup>                          |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號之修訂  | 分類可接受之折舊及攤銷方法 <sup>(1)</sup>                           |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號之修訂  | 農業：生產性植物 <sup>(1)</sup>                                |
| 香港會計準則第27號之修訂   | 獨立財務報表之權益法 <sup>(1)</sup>                              |
| 二零一四年香港財務報告準則之修訂  | 二零一二年至二零一四年週期之<br>年度改進 <sup>(1)</sup>                  |

# 綜合財務報表附註

(除非特別說明，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)

#### (ii) 本集團尚未採納的新準則及準則修訂(續)

- (1) 於二零一六年一月一日開始的本集團年度期間生效
- (2) 於二零一七年一月一日開始的本集團年度期間生效
- (3) 於二零一八年一月一日開始的本集團年度期間生效
- (4) 於二零一九年一月一日開始的本集團年度期間生效
- (5) 生效日期有待釐定

本集團將於二零一六年一月一日或以後的期間應用上述新準則及準則修訂。本集團已開始評估對本集團的相關影響，但未準備呈報該等準則對本集團的經營業績及財務狀況的影響。

### (c) 附屬公司

#### (i) 綜合入賬

附屬公司為本集團控制之實體(包括結構實體)。當本集團對參與實體業務之浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對實體之權力影響該等回報時，即取得控制權。附屬公司在控制權轉移至本集團之日綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (c) 附屬公司(續)

#### (i) 綜合入賬(續)

##### (a) 業務合併

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、被收購方的前擁有人錄得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，初步按收購日期之公平值計量。

本集團按個別收購基準確認於被收購方的任何非控股權益。屬現時擁有的權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔實體資產淨值之於被收購方的非控股權益，按公平值或現時擁有的權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。所有其他非控股權益按收購日期的公平值計量，惟香港財務報告準則另行規定計量基準則除外。

收購相關成本於產生時列為開支。

倘業務合併分階段進行，收購方過往於被收購方持有之股本權益按於收購日期之公平值透過損益重新計量；上述重新計量產生之收益及虧損均於損益確認。

本集團所轉讓的任何或然代價將在收購日期按公平值確認。被視為一項資產或負債的或然代價公平值後續變動，將按照香港會計準則第39號的規定，於損益確認或確認作其他全面收益變動。分類為權益之或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

所轉讓代價、被收購方之任何非控股權益金額及任何先前於被收購方之股本權益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。倘所轉讓代價、已確認之非控股權益及已計量之以往持有權益之總額低於以廉價購入附屬公司之資產淨值之公平值，則該差額會直接於綜合收益表確認。

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (c) 附屬公司(續)

#### (i) 綜合入賬(續)

##### (a) 業務合併(續)

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。除非交易提供已轉讓資產出現減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的匯報金額已按需要作出調整，以符合本集團的會計政策。

##### (b) 不導致失去控制權的附屬公司擁有權變動

本集團將其與非控股權益進行不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與該附屬公司擁有人以其作為擁有人身份進行的交易。所支付任何代價的公平值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控股權益出售的盈虧亦記錄在權益中。

##### (c) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，其於該實體之任何保留權益按失去控制權當日之公平值重新計算，而賬面值變動則於損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業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。這可能意味着先前在其他全面收益內確認之金額重新分類至損益。

#### (ii) 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃按成本扣除減值列賬。成本包括投資之直接應佔成本。本公司按已收及應收股息而將附屬公司的業績入賬。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (d) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司的投資以權益會計法入賬。根據權益會計法，投資初始以成本確認，而賬面值將被調升或調減以確認投資者應佔被投資者在收購日期後的損益份額。

如聯營公司的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只需按比例將之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔收購後的溢利或虧損於綜合收益表內確認，而應佔收購後其他全面收益的變動則於其他全面收益內確認，並對投資的賬面值作出相應調整。如本集團應佔一間聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營公司已產生法律或推定責任或已代聯營公司支付款項則作別論。

本集團於各報告日期釐定於聯營公司之投資是否有任何客觀減值證據。倘存在減值證據，本集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值之差額計算減值金額，並於綜合收益表確認有關金額。

本集團與其聯營公司之間的上游和下游交易的溢利和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司中的權益的數額。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。

於聯營公司中的股權被攤薄所產生的收益或虧損於綜合收益表確認。

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (e) 合營企業

本集團已對所有合營安排應用香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，於合營安排之投資乃視乎各投資者之合同權利及責任的性質而分類為共同經營或合營企業。本集團已評估其合營安排的性質並釐定有關安排屬合營企業。合營企業以權益會計法入賬。

根據權益會計法，於合營企業的權益初步按成本確認並於其後調整，以確認本集團所攤佔的收購後損益及其他全面收益變動。當本集團應佔合營企業的虧損相等於或超過其於合營企業的權益(包括實質上構成本集團於合營企業的淨投資一部份的任何長期權益)時，本集團並不確認進一步虧損，除非已對合營企業產生責任或已代合營企業支付款項則作別論。

本集團與其合營企業之間交易而產生的未變現收益在本集團於合營企業的權益範圍內對銷。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。合營企業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。

### (f) 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。

### (g) 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。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (g) 外幣換算(續)

#### (iii) 交易及結餘(續)

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銷售的債務證券的公平值變動，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，而其他變動於其他全面收益確認。

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)的換算差額均計入其他全面收益。

#### (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。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (g) 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合營企業之控制權之出售，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，本公司權益持有人應佔於業務權益中累計之所有匯兌差額會重新分類至損益。

就並無導致本集團失去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(即並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權之本集團減持聯營公司或合營企業權益)，應佔累計匯兌差額之部分重新分類至損益。

### (h) 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% – 33.3%                 |
| 汽車        | 20% – 25%                   |
| LED顯示屏    | 10% – 11.1%                 |
| 飛機        | 7.1%                        |



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (h) 物業、廠房及設備(續)

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(m))，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。

### (i) 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)/收益淨額」之估值收益或虧損之一部分。

### (j) 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。

# 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (j) 無形資產(續)

#### (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。

#### (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。

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。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (k) 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。電影版權成本於首次及第二次播映時在全面收益表記賬，而購入節目成本則透過以直線法於版權限期內攤銷成本之方式在全面收益表記賬。

許可期為十二個月或以下的購入節目以及經濟使用年期為十二個月或以下的電影版權列作流動資產。

### (l) 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。

### (m) 於附屬公司、聯營公司、合營企業及非財務資產的投資減值

擁有不確定可使用年限的無形資產不會予以攤銷，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、聯營公司或合營企業的投資的股息後，倘股息超出附屬公司、聯營公司或合營企業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、合營企業或聯營公司之投資進行減值測試。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (n) 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(附註2(p))。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、其他應收款項、應收有關連公司款項、應收合營企業款項、受限制現金以及現金及現金等值項目(附註2(r)及2(s))。

#### (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。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (n) 財務資產(續)

#### (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。可供銷售財務資產及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。

分類為可供銷售之證券之公平值變動(減值虧損以及相關匯兌收益及虧損除外)於其他全面收益確認並於權益內之「重估儲備」累計。

分類為可供銷售之證券出售或減值時，於權益確認之累計公平值調整乃列入綜合收益表。

可供銷售之財務資產以實際利息法計算的利息於綜合收益表確認作「利息收入」的一部份。可供銷售之股本工具的股息乃當本集團收取款項的權利確定時於綜合收益表確認。

#### (iii) 抵銷財務工具

倘有合法強制執行權利可抵銷已確認金額以及有意按淨額基準結付或同時實現資產及結付負債，則財務資產與負債會予以抵銷並於資產負債表匯報淨額。法定可強制執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

(除非特別說明，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。

減值的證據可能包括以下指標：債務人或一組債務人正處於重大財政困難，違約或拖欠利息或本金付款，他們將有可能進入破產程式或進行其他財務重組，以及當有可觀察數據顯示，估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款變動或與違約相關的經濟狀況。

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值，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，倘存在任何有關證據，則其累積虧損—以收購成本與現時公平值之差額，減去該財務資產之前在損益中已被確認之減值虧損計算—將自權益剔除並在損益確認。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。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (o) 財務資產減值(續)

#### (iii) 分類為可供銷售的資產(續)

就權益投資而言，證券之公平值顯著或持續下跌而使其公平值低於成本亦是資產減值的證據。倘存在任何有關證據，則其累積虧損—以收購成本與現時公平值之差額，減去該財務資產之前在損益中已被確認之減值虧損計算—將自權益剔除並在損益確認。已就權益工具在全面收益表確認之減值虧損不可透過全面收益表撥回。

### (p) 衍生財務工具

本集團的衍生財務工具代表本集團持有的利率掉期合約、貨幣掉期合約和若干可換股可贖回優先股的嵌入式衍生工具(附註43)。除非指定為有效對沖工具，否則衍生財務工具分類為持作買賣。所有衍生工具最初按公平值於綜合財務狀況表確認。

倘若衍生工具於最初確認的公平值與交易價格不同，而該公平值並無相同資產的交投活躍市場內的報價或根據僅使用可觀察市場的輸入數據的估值技術作憑證，則於最初確認的公平值與交易價格的差額予以遞延。於最初確認後，本集團確認該遞延差額為收益或虧損，惟僅以市場參與者為衍生工具定價時將計及的因素(包括時間)轉變所產生的範圍為限。

嵌入式衍生工具為嵌入在其他非衍生主財務工具以得出混合式工具的衍生工具。當嵌入式衍生工具的經濟特質及風險與主體合約的經濟特質及風險並無明顯及密切關係時，或嵌入式衍生工具的條款(倘若載於獨立合約內)會符合獨立衍生工具的定義；以及合併合約並非持作買賣或指明為按公平值列賬時，該等嵌入式衍生工具會被視作獨立的衍生工具。此等嵌入式衍生工具會按公平值計量，而公平值的任何變動則於綜合收益表確認。

當公平值為正數時，衍生工具列作資產；當公平值為負數時，衍生工具列作負債。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (q) 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。

### (r) 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收回(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。

### (s) 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。

### (t) 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。

### (u) 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)。

### (v) 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。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (w) 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。

### (x) 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，惟與在其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關者除外。在該情況，稅項亦可分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司、其附屬公司、聯營公司及合營企業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、聯營公司及合營企業的投資所產生的暫時差額計提遞延所得稅負債撥備。

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。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (y) 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。本集團一經支付供款後並無進一步付款責任。

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。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (y) 僱員福利(續)

#### (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
- 計及任何非歸屬條件。

非市場歸屬條件包括於預期將予歸屬的購股權數目的假設內。支銷總金額於歸屬期(即達成所有規定歸屬條件之期間)內確認。於各報告期末，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，同時計入本公司財務報表之權益。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (z) 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。隨着時間推移而導致的撥備增加乃確認為利息費用。

### (aa) 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，代表就供應貨品及提供服務應收的金額，按扣除增值稅、有關的代理商佣金費用及折扣並已經對銷本集團內部銷售的銷售額列賬。

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。

收入確認如下：

#### (i) 廣告收入

廣告收入扣除代理商扣減項目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。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (aa) 收入確認(續)

#### (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開支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，並於個別雜誌出售時確認。

#### (vi) 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。

#### (vii) 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。

#### (viii) 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。

#### (ix) 學費收入

教育節目及服務之學費收入於提供服務時確認。

#### (x) 諮詢及顧問費

諮詢及顧問費於提供服務時確認。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (ab) 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。

### (ac) 借貸成本

收購、建設或生產需要一段長時間方達致擬定用途或出售之合資格資產直接應佔之一般及特定借貸成本，乃計入該等資產之成本中，直至該資產大致上可作擬定用途或出售之時為止。

特定借貸在有待用於合資格資產時進行暫時投資所賺取之投資收入，乃自合資格撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間在損益確認。

### (ad) 股息分派

向本公司股東或董事(如適用)作出的股息分派於股息獲本公司股東批准的期間內在本集團及本公司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(「財務總監」)領導的財務部門(「財務部門」)執行。財務部門在與本集團運營單位緊密合作，確定及評估財務風險，以處理整體風險管理以及特定領域(如外匯風險、利率風險、信貸風險、使用衍生財務工具及非衍生財務工具、及投資剩餘流動資金)。

#### (i) 市場風險

##### (a) 外匯風險

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

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

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

假若集團實體的功能貨幣兌相關集團實體的淨貨幣資產的外幣貶值／升值5%(二零一四年：5%)，而所有其他因素維持不變，則年度除稅後溢利將增加／減少56,179,000港元(二零一四年：79,876,000港元)。



### 3. 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (i) 市場風險(續)

##### (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26。

##### (c) 中國法規

本集團面對中國市場的若干宏觀經濟及法規風險及不明朗因素。該等不明朗因素影響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教育節目及服務的能力，因為該等行業依然受到高度的監管。中國政府可能不時發佈新法律或對現有法律的詮釋，以監管此行業。監管風險亦可能包括稅務機關對現有稅法的詮釋，本集團在中國為營運及法律架構所租賃的物業的狀況及經營範疇，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23)，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，並以利率掉期合約管理若干現金流量利率風險(附註38)。



### 3. 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (i) 市場風險(續)

##### (d) 現金流量及公平值利率風險(續)

於二零一五年十二月三十一日，在所有其他變數維持不變之情況下，倘計息資產之利率每上升／下降1%，則本年度除稅後溢利將增加或減少30,547,000港元(二零一四年：19,028,000港元)。

於二零一五年十二月三十一日，在所有其他變數維持不變之情況下，倘計息負債之利率每上升／下降1%，則本年度除稅後溢利將減少或增加12,141,000港元(二零一四年：8,553,000港元)。

##### (ii) 信貸風險

本集團的信貸風險源自於現金及現金等值項目、貸款及應收款項及存放於銀行及財務機構的存款，以及廣告代理及客戶的信用風險(包括未償還應收款項及未進行已承諾的交易)。於二零一五年十二月三十一日，本集團有應收中國廣告代理神州的應收款項為689,159,000港元(二零一四年：620,303,000港元)，佔本集團總資產約7%(二零一四年：7%)。本集團透過持續監察其客戶及廣告代理的信用質素，並考慮彼等的財務狀況、收款歷史、過往經驗及其他因素，管理其面對的信貸風險。就銀行、財務機構及衍生財務工具的發行者而言，本集團僅信納具良好聲譽的知名銀行及財務機構。

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

大部分該等廣告收益的付款條款將於年初由本集團及客戶協定。客戶將根據付款條款進行支付。本集團通常規定其電視廣播分類的廣告客戶預先付款。其他業務分類的客戶獲給予30至180日的信貸期。

有關信貸風險的進一步披露資料載於附註21。

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 3. 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (iii) 流動資金風險

謹慎流動資金風險管理指維持充足的現金及現金等值項目，從銀行獲得足夠的銀行信貸額度和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。

下表按有關到期日組合分析本集團的非衍生財務負債，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。

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以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非衍生財務負債，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。

|                      | 一年內<br>千元        | 一年後<br>但不超過<br>兩年<br>千元 | 兩年後<br>但不超過<br>五年<br>千元 | 超過五年<br>千元     |
|----------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>本集團</b>           |                  |                         |                         |                |
| <b>於二零一五年十二月三十一日</b> |                  |                         |                         |                |
| 應付賬款、其他應付款項及<br>應計款項 | <b>1,162,106</b> | -                       | -                       | -              |
| 有抵押銀行借貸              | <b>472,839</b>   | <b>267,569</b>          | <b>260,965</b>          | <b>458,602</b> |
| 附屬公司非控股股東提供貸款        | <b>45,487</b>    | <b>98,632</b>           | <b>78,157</b>           | -              |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b> |                  |                         |                         |                |
| 應付賬款、其他應付款項及<br>應計款項 | 1,105,722        | -                       | -                       | -              |
| 有抵押銀行借貸              | 622,624          | 255,721                 | -                       | -              |
| 一家附屬公司非控股股東提供貸款      | 9,454            | -                       | 266,567                 | -              |



### 3. 財務風險管理(續)

#### (b) 資本風險管理

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

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

#### (c) 公平值估計

下表以估值法分析按公平值列賬的財務資產。不同等級之定義如下：

- 就相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)(第1級)。
- 除屬於第1級的報價外，自資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(第2級)。
- 並非基於可觀察市場數據(即無法觀察輸入數據)的資產或負債的輸入數據(第3級)。

財務部審視本集團財務工具的估值。當於各中期及年度報告日期進行估值時，財務部與獨立估值師討論估值假設及估值結果。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 3. 財務風險管理(續)

## (c) 公平值估計(續)

下表呈列於二零一五年十二月三十一日按公平值計量的本集團財務資產及財務負債。有關按公平值計量之投資物業的披露，請參閱附註15。

|                    | 第1級<br>千元     | 第2級<br>千元      | 第3級<br>千元      | 總計<br>千元       |
|--------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>資產</b>          |               |                |                |                |
| 按公平值透過損益記賬的財務資產    |               |                |                |                |
| — 供買賣的股本證券         | 18,896        | —              | —              | 18,896         |
| 可供銷售財務資產           |               |                |                |                |
| — 可換股可贖回優先股—債務部份   | —             | —              | 390,200        | 390,200        |
| — 股本證券             | —             | —              | 1,212          | 1,212          |
| 衍生財務工具             |               |                |                |                |
| — 可換股可贖回優先股—衍生工具部份 | —             | —              | 216,742        | 216,742        |
|                    | <b>18,896</b> | <b>—</b>       | <b>608,154</b> | <b>627,050</b> |
| <b>負債</b>          |               |                |                |                |
| 衍生財務工具             |               |                |                |                |
| — 利率掉期合約           | —             | (2,194)        | —              | (2,194)        |
| — 貨幣掉期合約           | —             | (1,034)        | —              | (1,034)        |
|                    | <b>—</b>      | <b>(3,228)</b> | <b>—</b>       | <b>(3,228)</b> |

下表呈列於二零一四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<br>千元     | 第2級<br>千元 | 第3級<br>千元     | 總計<br>千元       |
|--------------------|---------------|-----------|---------------|----------------|
| <b>資產</b>          |               |           |               |                |
| 按公平值透過損益記賬的財務資產    |               |           |               |                |
| — 供買賣的股本證券         | 22,590        | —         | —             | 22,590         |
| 可供銷售財務資產           |               |           |               |                |
| — 可換股可贖回優先股—債務部份   | —             | —         | 32,770        | 32,770         |
| 衍生財務工具             |               |           |               |                |
| — 可換股可贖回優先股—衍生工具部份 | —             | —         | 56,105        | 56,105         |
|                    | <b>22,590</b> | <b>—</b>  | <b>88,875</b> | <b>111,465</b> |
| <b>負債</b>          |               |           |               |                |
| 衍生財務工具             |               |           |               |                |
| — 利率掉期合約           | —             | (1,137)   | —             | (1,137)        |



### 3. 財務風險管理(續)

#### (c) 公平值估計(續)

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，並無第1級與第2級之間的轉移或轉入或轉出第3級(二零一四年：相同)。

##### (i) 第1級內的財務工具

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。於二零一五年十二月三十一日，納入第1級中的工具，包括滙豐控股有限公司(「滙豐」，一間於聯交所上市的實體)的股份，價值約18,896,000港元(二零一四年：22,590,000港元)(附註26)。

##### (ii) 第2級內的財務工具

利率掉期合約及貨幣掉期合約的公平值是以估值技術釐定，有關技術使用利率、收益率曲線及外幣匯率等可於常見的報價時間間距觀察的可觀察輸入數據。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 3. 財務風險管理(續)

## (c) 公平值估計(續)

## (iii) 第3級內的財務工具

## (1) 有關使用無法觀察的主要輸入數據的公平值計量(第三級)的定量資料

| 描述                       | 於二零一五年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>(千元) | 估值技術                                  | 無法觀察的<br>輸入數據          | 無法<br>觀察的輸入<br>數據的數值 | 無法<br>觀察的輸入數據<br>與公平值的關係 |
|--------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|
| 可換股可贖回<br>優先股            | 606,942                           | 貼現現金流量法                               | 貼現率                    | 25.5%                | 貼現率越低，<br>公平值越高          |
|                          |                                   |                                       | 難以銷售的折讓<br>(「難以銷售的折讓」) | 26%                  | 難以銷售的折讓<br>越低，公平值越高      |
|                          |                                   |                                       | 波幅                     | 50.3%                | 波幅越低，<br>公平值越高           |
| 可換股可贖回<br>優先股—<br>債務部份   | 390,200                           | 貼現現金流量法<br>並按風險貼現率<br>將本金還款貼現         | 貼現率<br>—債務部份           | 24.5%                | 貼現率—債務部份<br>越低，公平值越高     |
| 可換股可贖回<br>優先股—衍生<br>工具部份 | 216,742                           | 可換股可贖回<br>優先股的公平值<br>與其債務部份<br>公平值之差額 | 不適用                    | 不適用                  | 不適用                      |

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 3. 財務風險管理(續)

#### (c) 公平值估計(續)

##### (iii) 第3級內的財務工具(續)

#### (1) 有關使用無法觀察的主要輸入數據的公平值計量(第三級)的定量資料(續)

| 描述                       | 於二零一四年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>(千元) | 估值技術                                  | 無法觀察的<br>輸入數據 | 無法<br>觀察的輸入<br>數據的數值 | 無法<br>觀察的輸入數據<br>與公平值的關係 |
|--------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------|----------------------|--------------------------|
| 可換股可贖回<br>優先股            | 97,587                            | 貼現現金流量法                               | 貼現率           | 28%                  | 貼現率越低，<br>公平值越高          |
|                          |                                   |                                       | 難以銷售的折讓       | 35%                  | 難以銷售的折讓<br>越低，公平值越高      |
|                          |                                   |                                       | 波幅            | 57.7%                | 波幅越低，<br>公平值越高           |
| 可換股可贖回<br>優先股－<br>債務部份   | 32,770                            | 貼現現金流量法<br>並按風險貼現率<br>將本金還款貼現         | 貼現率<br>－債務部份  | 27%                  | 貼現率－債務部份<br>越低，公平值越高     |
| 可換股可贖回<br>優先股－衍生<br>工具部份 | 64,817                            | 可換股可贖回<br>優先股的公平值<br>與其債務部份<br>公平值之差額 | 不適用           | 不適用                  | 不適用                      |

可換股可贖回優先股代表本集團對Particle Inc.之B系列可換股可贖回優先股及C系列可換股可贖回優先股作出之投資(於二零一四年十二月三十一日：B系列可換股可贖回優先股)(「優先股」)(詳情請見附註43)。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 3. 財務風險管理(續)

## (c) 公平值估計(續)

## (iii) 第3級內的財務工具(續)

## (1) 有關使用無法觀察的主要輸入數據的公平值計量(第三級)的定量資料(續)

Particle Inc.於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日的權益價值是以貼現現金流量法釐定。優先股的公平值是以權益分配法釐定，據此，權益價值以期權定價法在其普通股與優先股之間分配。優先股之債務部份之公平值是以貼現現金流量法釐定，而衍生工具部份之公平值是按優先股的公平值與優先股債務部份公平值之差額計算。

下表呈列優先股於截至二零一五年十二月三十一日止年度的變動。於綜合資產負債表確認的衍生工具部份的賬面值是已扣除遞延首日收益(乃源自其首次確認時的公平值與其交易價格之差額)。遞延首日收益於優先股的年期內攤銷。

|                                | 債務部份         | 衍生工具部份   |                  | 淨額<br>千元<br>(附註38) | 總計<br>千元 |
|--------------------------------|--------------|----------|------------------|--------------------|----------|
|                                | 千元<br>(附註27) | 總額<br>千元 | 遞延<br>首日收益<br>千元 |                    |          |
| 於二零一五年一月一日之<br>年初結餘            | 32,770       | 64,817   | (8,712)          | 56,105             | 88,875   |
| 購入優先股                          | 291,426      | 205,563  | -                | 205,563            | 496,989  |
| 於其他全面收益確認之<br>收益               | 15,116       | -        | -                | -                  | 15,116   |
| 於損益確認之收益及虧損                    | 51,249       | (46,931) | -                | (46,931)           | 4,318    |
| 於損益攤銷遞延首日收益                    | -            | -        | 2,235            | 2,235              | 2,235    |
| 貨幣換算差額                         | (361)        | (230)    | -                | (230)              | (591)    |
| 於二零一五年十二月三十一日<br>之年終結餘         | 390,200      | 223,219  | (6,477)          | 216,742            | 606,942  |
| 於年終計入損益之年度未實現<br>收益/(虧損)之變動    | 51,249       | (46,931) | 2,235            | (44,696)           | 6,553    |
| 於年終計入其他全面收益<br>之年度未實現收益<br>之變動 | 15,116       | -        | -                | -                  | 15,116   |

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 3. 財務風險管理(續)

#### (c) 公平值估計(續)

##### (iii) 第3級內的財務工具(續)

#### (1) 有關使用無法觀察的主要輸入數據的公平值計量(第三級)的定量資料(續)

|                                   | 債務部份         | 衍生工具部份   |                  | 淨額<br>千元<br>(附註38) | 總計<br>千元 |
|-----------------------------------|--------------|----------|------------------|--------------------|----------|
|                                   | 千元<br>(附註27) | 總額<br>千元 | 遞延<br>首日收益<br>千元 |                    |          |
| 於二零一四年一月一日之<br>年初結餘               | -            | -        | -                | -                  | -        |
| 購入優先股                             | 29,438       | 26,317   | (9,150)          | 17,167             | 46,605   |
| 於其他全面收益確認之<br>收益及虧損               | 3,332        | -        | -                | -                  | 3,332    |
| 於損益確認之收益及虧損                       | -            | 38,500   | -                | 38,500             | 38,500   |
| 於損益攤銷遞延首日收益                       | -            | -        | 438              | 438                | 438      |
| 於二零一四年十二月三十一日<br>之年終結餘            | 32,770       | 64,817   | (8,712)          | 56,105             | 88,875   |
| 於年終計入損益之年度未實現<br>收益或虧損之變動         | -            | 38,500   | 438              | -                  | 38,938   |
| 於年終計入其他全面收益<br>之年度未實現收益或<br>虧損之變動 | 3,332        | -        | -                | -                  | 3,332    |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 3. 財務風險管理(續)

## (c) 公平值估計(續)

## (iii) 第3級內的財務工具(續)

## (2) 定量敏感度分析

定量敏感度分析載列如下：

| 截至二零一五年<br>十二月三十一日止年度 | 貼現率              | 難以銷售<br>的折讓     | 波幅              | 貼現率<br>—債務部份    |
|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                       | 增加或減少3%<br>千元    | 增加或減少3%<br>千元   | 增加或減少5%<br>千元   | 增加或減少3%<br>千元   |
| 可換股可贖回優先股             | (90,075)/116,063 | (22,111)/22,007 | (24,218)/23,939 | 不適用             |
| 可換股可贖回優先股<br>—債務部份    | 不適用              | 不適用             | 不適用             | (38,238)/43,482 |
| 可換股可贖回優先股<br>—衍生工具部份  | 不適用              | 不適用             | 不適用             | 38,238/(43,482) |
| 截至二零一四年<br>十二月三十一日止年度 | 貼現率              | 難以銷售<br>的折讓     | 波幅              | 貼現率<br>—債務部份    |
|                       | 增加或減少3%<br>千元    | 增加或減少3%<br>千元   | 增加或減少5%<br>千元   | 增加或減少3%<br>千元   |
| 可換股可贖回優先股             | (15,466)/20,230  | (4,504)/4,552   | (7,520)/7,475   | 不適用             |
| 可換股可贖回優先股<br>—債務部份    | 不適用              | 不適用             | 不適用             | (2,818)/3,090   |
| 可換股可贖回優先股<br>—衍生工具部份  | 不適用              | 不適用             | 不適用             | 2,818/(3,090)   |

## 綜合財務報表附註

134

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 3. 財務風險管理(續)

## (d) 抵銷財務資產與財務負債

以下財務資產受抵銷、可強制執行統一淨額結算安排及類似協議規限。

| 於二零一五年<br>十二月三十一日         | 已確認財務<br>資產總額<br>千元 | 於資產<br>負債表內<br>抵銷之已<br>確認財務<br>負債總額<br>千元 | 於資產<br>負債表<br>內呈列<br>之財務<br>資產淨額<br>千元 | 並無於<br>資產負債表<br>內抵銷之<br>相關金額<br>已收現金<br>抵押品<br>千元 | 淨額<br>千元       |
|---------------------------|---------------------|---|--|---|----------------|
| <b>應收賬款淨額</b>             |                     |   |  |   |                |
| — 受統一淨額結算<br>安排規限(附註i)    | 613,908             | —   | 613,908                                | (17,002)  | 596,906        |
| — 並不受統一淨額結算<br>安排規限       | 229,772             | —   | 229,772                                | —   | 229,772        |
|                           | <b>843,680</b>      | <b>—</b>                                  | <b>843,680</b>                         | <b>(17,002)</b>                                   | <b>826,678</b> |
| <b>應收有關連公司款項</b>          |                     |   |  |   |                |
| — 受統一淨額結算<br>安排規限(附註ii)   | —                   | —   | —                                      | —   | —              |
| — 並不受統一淨額結算<br>安排規限       | 135,394             | —   | 135,394                                | —   | 135,394        |
|                           | <b>135,394</b>      | <b>—</b>                                  | <b>135,394</b>                         | <b>—</b>  | <b>135,394</b> |
| <b>於二零一四年<br/>十二月三十一日</b> |                     |   |  |   |                |
| <b>應收賬款淨額</b>             |                     |   |  |   |                |
| — 受統一淨額結算<br>安排規限(附註i)    | 627,324             | —   | 627,324                                | (31,897)  | 595,427        |
| — 並不受統一淨額結算<br>安排規限       | 188,247             | —   | 188,247                                | —   | 188,247        |
|                           | <b>815,571</b>      | <b>—</b>                                  | <b>815,571</b>                         | <b>(31,897)</b>                                   | <b>783,674</b> |
| <b>應收有關連公司款項</b>          |                     |   |  |   |                |
| — 受統一淨額結算<br>安排規限(附註ii)   | 31,505              | (1,802)                                   | 29,703                                 | —   | 29,703         |
| — 並不受統一淨額結算<br>安排規限       | 118,806             | —   | 118,806                                | —   | 118,806        |
|                           | <b>150,311</b>      | <b>(1,802)</b>                            | <b>148,509</b>                         | <b>—</b>  | <b>148,509</b> |

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 3. 財務風險管理(續)

#### (d) 抵銷財務資產與財務負債(續)

附註：

- (i) 互聯網廣告客戶已向本集團提供17,002,000港元(二零一四年：31,897,000港元)之現金抵押品，作為廣告銷售協議條款項下的付款及合同責任之保障。倘客戶未能結清尚欠款項或全部合同責任，本集團有權援用有關抵押品。
- (ii) 就上述受統一淨額結算安排或類似安排規限之財務資產及負債而言，本集團與交易對手之間的各项協議容許當雙方選擇以淨額基準結算時將有關財務資產及負債作淨額結算。

### 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

整體評估應收賬款、其他應收款項、應收合營企業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，包括債務人及神州的付款趨向、之後的付款及債務人及神州的財務狀況。

##### (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。



#### 4. 重要會計估計及判斷(續)

##### (a) 重要會計估計及假設(續)

###### (iii) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團的管理層釐定其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(包括日後本集團設備搬遷或翻新)的變動而出現大幅變動。管理層將於可使用年期少於先前所估計之情況增加有關折舊費用，又或撇銷或撇減已遭廢棄或出售的非策略性資產。

###### (iv) 投資物業的公平值

投資物業的公平值是使用估值技術釐定。相關判斷及假設的詳情已於附註15披露。

###### (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。

(除非特別說明，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，本集團就截至二零一五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44,182,000港元(二零一四年：75,371,000港元)(附註8)。

###### (vii) 可供銷售財務資產及衍生財務工具的公平值

並無於交投活躍市場買賣的可供銷售財務資產及衍生財務工具的公平值是以估值技術釐定。本集團作出判斷以選出不同方法及作出主要基於各報告期末現存市場條件的假設。詳情請參閱附註3(c)(iii)。

(除非特別說明，金額以港元列值)



#### 4. 重要會計估計及判斷(續)

##### (b) 於應用本集團會計政策時的重要判斷

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

管理層認為，儘管本集團持有北京鳳凰都市之表決權低於50%，但本集團對北京鳳凰都市擁有實際控制權。管理層於釐定本集團對北京鳳凰都市是否有實際控制權時，考慮下列因素(其中包括)：(i)本集團取得北京鳳凰都市大部分董事會的實際控制權；及(ii)本集團能主導北京鳳凰都市的相關業務(即對北京鳳凰都市具重大影響力的業務)及(iii)北京鳳凰都市及其他股東高度依賴本集團的行業知識、品牌、網絡及聲譽。

#### 5. 收入及分類資料

本集團的主要業務為衛星電視廣播及提供新媒體服務。按性質分類的本集團收入分析如下：

|                | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|----------------|------------------|-------------|
| 廣告銷售           |                  |             |
| 電視廣播           | <b>1,505,403</b> | 1,893,186   |
| 新媒體            | <b>1,431,423</b> | 1,421,272   |
| 戶外媒體           | <b>567,028</b>   | 553,604     |
| 流動、視頻及無線增值服務收入 | <b>489,285</b>   | 568,408     |
| 收視費收入          | <b>91,514</b>    | 100,215     |
| 雜誌廣告及訂購或發行     | <b>46,413</b>    | 51,771      |
| 租金收入           | <b>14,650</b>    | 3,472       |
| 其他             | <b>55,179</b>    | 26,437      |
|                | <b>4,200,895</b> | 4,618,365   |

經營分部乃根據由執行董事審閱並用於戰略決策的報告而釐定。執行董事從產品層面分析其業務。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 5. 收入及分類資料(續)

本集團分為五項主要經營分類，包括：

- (i) 電視廣播—電視節目及廣告廣播以及提供宣傳服務；
  - (a) 主要頻道，包括鳳凰衛視中文台及鳳凰衛視資訊台
  - (b) 其他，包括鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視美洲台、鳳凰衛視歐洲台、鳳凰衛視香港台及其他
- (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(主要為位於北京的鳳凰國際傳媒中心)；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。

## 綜合財務報表附註

140

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 5. 收入及分類資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|   | 電視廣播       |          |           | 新媒體<br>千元 | 戶外媒體<br>千元 | 房地產<br>千元 | 其他業務<br>千元 | 分類間<br>對銷<br>千元 | 本集團<br>千元 |
|---|------------|----------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|-----------------|-----------|
|   | 主要頻道<br>千元 | 其他<br>千元 | 小計<br>千元  |           |            |           |            |                 |           |
| 收入                                      |            |          |           |           |            |           |            |                 |           |
| 對外銷售                                    | 1,451,302  | 146,793  | 1,598,095 | 1,920,708 | 571,521    | 14,650    | 95,921     | -               | 4,200,895 |
| 分類間銷售(附註c)                              | -          | 44,515   | 44,515    | -         | 67         | 3,208     | 77         | (47,867)        | -         |
| 總收入                                     | 1,451,302  | 191,308  | 1,642,610 | 1,920,708 | 571,588    | 17,858    | 95,998     | (47,867)        | 4,200,895 |
| 分類業績                                    | 552,639    | (30,935) | 521,704   | 153,634   | 63,806     | 1,106     | (92,057)   | -               | 648,193   |
| 未分配收入(附註a)                              |            |          |           |           |            |           |            |                 | 51,047    |
| 未分配開支(附註b)                              |            |          |           |           |            |           |            |                 | (369,990) |
| 除攤佔合營企業/<br>聯營公司業績、<br>所得稅及非控股權益<br>前溢利 |            |          |           |           |            |           |            |                 | 329,250   |
| 攤佔合營企業溢利減虧損                             |            |          |           |           |            |           |            |                 | (18,624)  |
| 攤佔聯營公司溢利減虧損                             |            |          |           |           |            |           |            |                 | (18,919)  |
| 所得稅費用                                   |            |          |           |           |            |           |            |                 | (139,876) |
| 年度溢利                                    |            |          |           |           |            |           |            |                 | 151,831   |
| 非控股權益                                   |            |          |           |           |            |           |            |                 | (41,482)  |
| 本公司擁有人應佔溢利                              |            |          |           |           |            |           |            |                 | 110,349   |
| 折舊                                      | (56,927)   | (27,376) | (84,303)  | (56,192)  | (36,114)   | (38,783)  | (10,607)   | -               | (225,999) |
| 未分配折舊                                   |            |          |           |           |            |           |            |                 | (25,544)  |
|   |            |          |           |           |            |           |            |                 | (251,543) |
| 利息收入                                    | 3          | 1,338    | 1,341     | 88,605    | 4,881      | 203       | 6,382      | -               | 101,412   |
| 未分配利息收入                                 |            |          |           |           |            |           |            |                 | 16,272    |
|   |            |          |           |           |            |           |            |                 | 117,684   |
| 利息開支                                    | -          | (73)     | (73)      | (2,858)   | -          | (41,287)  | -          | -               | (44,218)  |
| 未分配利息開支                                 |            |          |           |           |            |           |            |                 | (5,407)   |
|   |            |          |           |           |            |           |            |                 | (49,625)  |
| 物業、廠房及設備減值                              | -          | -        | -         | (4,631)   | (5,741)    | -         | -          | -               | (10,372)  |
| 應收賬款減值撥備                                | -          | -        | -         | (59,691)  | (9,205)    | -         | (6,062)    | -               | (74,958)  |
| 應收合營企業款項減值撥備                            | -          | -        | -         | (11,738)  | -          | -         | (27,547)   | -               | (39,285)  |
| 於一家合營企業的投資之<br>減值撥備                     | -          | -        | -         | (3,854)   | -          | -         | -          | -               | (3,854)   |
| 應收一家聯營公司款項<br>減值撥備撥回                    | -          | -        | -         | -         | -          | -         | 301        | -               | 301       |
| 可供銷售財務資產減值撥備                            | -          | -        | -         | (7,805)   | -          | -         | -          | -               | (7,805)   |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 5. 收入及分類資料(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

|   | 電視廣播       |          |           |           |            |           | 分類間<br>對銷<br>千元 | 本集團<br>千元 |           |
|---|------------|----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|
|   | 主要頻道<br>千元 | 其他<br>千元 | 小計<br>千元  | 新媒體<br>千元 | 戶外媒體<br>千元 | 房地產<br>千元 |                 |           |           |
| 收入                                      |            |          |           |           |            |           |                 |           |           |
| 對外銷售                                    | 1,821,051  | 176,925  | 1,997,976 | 1,989,680 | 553,604    | 3,713     | 73,392          | -         | 4,618,365 |
| 分類間銷售(附註c)                              | -          | 50,484   | 50,484    | -         | -          | 3,464     | 77              | (54,025)  | -         |
| 總收入                                     | 1,821,051  | 227,409  | 2,048,460 | 1,989,680 | 553,604    | 7,177     | 73,469          | (54,025)  | 4,618,365 |
| 分類業績                                    | 904,187    | (20,529) | 883,658   | 453,100   | 42,410     | 164,561   | (52,031)        | -         | 1,491,698 |
| 未分配收入(附註a)                              |            |          |           |           |            |           |                 |           | 27,219    |
| 未分配開支(附註b)                              |            |          |           |           |            |           |                 |           | (335,909) |
| 除攤佔合營企業/<br>聯營公司業績、<br>所得稅及非控股權益<br>前溢利 |            |          |           |           |            |           |                 |           | 1,183,008 |
| 攤佔合營企業溢利減虧損                             |            |          |           |           |            |           |                 |           | (22,439)  |
| 攤佔聯營公司溢利減虧損                             |            |          |           |           |            |           |                 |           | 1,213     |
| 所得稅費用                                   |            |          |           |           |            |           |                 |           | (251,322) |
| 年度溢利                                    |            |          |           |           |            |           |                 |           | 910,460   |
| 非控股權益                                   |            |          |           |           |            |           |                 |           | (246,750) |
| 本公司擁有人應佔溢利                              |            |          |           |           |            |           |                 |           | 663,710   |
| 折舊                                      | (43,641)   | (18,487) | (62,128)  | (45,822)  | (33,823)   | (7,711)   | (9,655)         | -         | (159,139) |
| 未分配折舊                                   |            |          |           |           |            |           |                 |           | (46,577)  |
|   |            |          |           |           |            |           |                 |           | (205,716) |
| 利息收入                                    | 3          | 1,326    | 1,329     | 58,650    | 4,614      | 488       | 5,494           | -         | 70,575    |
| 未分配利息收入                                 |            |          |           |           |            |           |                 |           | 13,700    |
|   |            |          |           |           |            |           |                 |           | 84,275    |
| 利息開支                                    | -          | (75)     | (75)      | -         | -          | (18,872)  | -               | -         | (18,947)  |
| 未分配利息開支                                 |            |          |           |           |            |           |                 |           | (2,029)   |
|   |            |          |           |           |            |           |                 |           | (20,976)  |
| 物業、廠房及設備減值                              | -          | -        | -         | -         | (145)      | -         | -               | -         | (145)     |
| 應收賬款減值撥備                                | (1,635)    | (19)     | (1,654)   | (16,099)  | (796)      | -         | -               | -         | (18,549)  |
| 應收合營企業款項減值撥備                            | -          | -        | -         | -         | -          | -         | (29,027)        | -         | (29,027)  |
| 應收一家聯營公司款項<br>減值撥備                      | -          | -        | -         | -         | -          | -         | (4,838)         | -         | (4,838)   |
| 可供銷售財務資產減值撥備                            | -          | -        | -         | -         | -          | -         | (962)           | -         | (962)     |

## 綜合財務報表附註

142

(除非特別說明，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、投資收入及其他收入。
- (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；
  - 與本集團整體有關的市場推廣及廣告費用；
  - 匯兌虧損；及
  - 財務資產之公平值虧損。
- (c) 分類間銷售乃按管理層參考市場價格釐定之條款進行。

來自外界客戶的收入按國家(根據客戶之目的地而定)呈列如下：

|    | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|----|------------------|-------------|
| 中國 | <b>4,049,267</b> | 4,455,049   |
| 香港 | <b>47,322</b>    | 50,624      |
| 其他 | <b>104,306</b>   | 112,692     |
|    | <b>4,200,895</b> | 4,618,365   |

非流動資產(財務工具及遞延所得稅資產除外)按國家呈列如下：

|    | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|----|------------------|-------------|
| 中國 | <b>2,401,164</b> | 2,529,090   |
| 香港 | <b>759,993</b>   | 889,968     |
| 其他 | <b>82,618</b>    | 96,006      |
|    | <b>3,243,775</b> | 3,515,064   |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 6. 其他(虧損)/收益淨額

|                              | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|------------------------------|------------------|-------------|
| 匯兌虧損淨額                       | <b>(57,213)</b>  | (14,325)    |
| 投資收入                         | <b>9,932</b>     | 4,225       |
| 按公平值透過損益記賬的財務資產的公平值虧損(附註26)  | <b>(3,694)</b>   | (3,099)     |
| 衍生財務工具的公平值(虧損)/收益(附註38)      | <b>(46,787)</b>  | 37,801      |
| 出售附屬公司及聯營公司之收益               | <b>5,214</b>     | 35,850      |
| 應收合營企業款項減值撥備(附註17(b)、25(b))  | <b>(39,285)</b>  | (29,027)    |
| 於一家合營企業的投資之減值撥備(附註17)        | <b>(3,854)</b>   | -           |
| 應收聯營公司款項減值撥備撥回/(撥備)(附註25(c)) | <b>301</b>       | (4,838)     |
| 可供銷售財務資產減值撥備(附註27)           | <b>(7,805)</b>   | (962)       |
| 其他淨額                         | <b>(9,027)</b>   | 16,526      |
|                              | <b>(152,218)</b> | 42,151      |

## 綜合財務報表附註

144

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 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：

|                     | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|---------------------|-------------|-------------|
| <b>計入</b>           |             |             |
| 應收賬款減值撥備撥回          | -           | (4,534)     |
| 出售物業、廠房及設備之收益       | (39)        | (71)        |
| <b>扣除</b>           |             |             |
| 自製節目製作成本            | 196,957     | 188,176     |
| 佣金支出                | 396,436     | 397,730     |
| 帶寬成本                | 102,625     | 104,960     |
| 應收賬款減值撥備            | 74,958      | 18,549      |
| 僱員福利費用(包括董事酬金)(附註8) | 1,254,732   | 1,263,057   |
| 下列經營租賃租金            |             |             |
| — 董事宿舍              | 1,891       | 2,015       |
| — 第三者的土地及樓宇         | 82,470      | 75,028      |
| — LED顯示屏            | 199,447     | 195,679     |
| 出售物業、廠房及設備虧損        | 952         | 768         |
| 物業、廠房及設備折舊          | 251,543     | 205,716     |
| 購入節目及電影版權攤銷         | 19,025      | 20,920      |
| 土地租賃費用攤銷            | 5,949       | 4,112       |
| 無形資產攤銷              | 1,564       | 1,479       |
| 物業、廠房及設備減值          | 10,372      | 145         |
| 核數師酬金               |             |             |
| — 核數服務              | 13,288      | 11,084      |
| — 非核數服務             | 1,200       | 1,026       |
| 投資物業之支出             | 1,495       | 168         |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 8. 僱員福利費用

|                            | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|----------------------------|------------------|-------------|
| 工資、薪金及其他津貼                 | <b>1,188,014</b> | 1,163,570   |
| 未用年假                       | <b>(38)</b>      | 692         |
| 退休金成本—定額供款計劃(扣除被沒收供款)(附註a) | <b>22,574</b>    | 23,424      |
| 以股份付款的補償(附註33)             | <b>44,182</b>    | 75,371      |
|                            | <b>1,254,732</b> | 1,263,057   |

## (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。截至二零一五年十二月三十一日止年度，僱主的供款總額為約20,110,000港元(二零一四年：20,260,000港元)，而被沒收供款總額為約2,368,000港元(二零一四年：1,532,000港元)。

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

僱主及僱員的供款均須受每名僱員每月相關收入25,000港元(於二零一四年一月一日至二零一四年五月三十一日)及30,000港元(由二零一四年六月一日起)的上限所規限。至於每月相關收入少於7,100港元的僱員，自二零一三年十一月一日起，該等僱員可自願作出供款。

截至二零一五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2,989,000港元(二零一四年：3,302,000港元)，被沒收供款為12,000港元(二零一四年：36,000港元)。

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 8. 僱員福利費用(續)

### (b) 五名最高薪人士及高級管理人員之酬金

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之五名最高薪人士包括三名董事(二零一四年：兩名)及一名高級管理人員(二零一四年：兩名)。年內已付／應付予五名最高薪人士的總酬金如下：

|         | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
|---------|---------------|---------------|
| 薪金      | 20,149        | 18,851        |
| 酌情發放的花紅 | 2,221         | 10,991        |
| 房屋津貼    | 4,664         | 4,523         |
| 退休金成本   | 1,191         | 1,174         |
|         | <b>28,225</b> | <b>35,539</b> |

五名最高薪人士及餘下的三名高級管理人員(二零一四年：五名最高薪人士及餘下的一名高級管理人員)的酬金介乎以下範圍：

| 酬金範圍                      | 人數       |          |
|---------------------------|----------|----------|
|                           | 二零一五年    | 二零一四年    |
| 1,500,001港元–2,000,000港元   | 1        | –        |
| 3,500,001港元–4,000,000港元   | 3        | –        |
| 4,000,001港元–4,500,000港元   | 1        | –        |
| 4,500,001港元–5,000,000港元   | 1        | 2        |
| 5,000,001港元–5,500,000港元   | –        | 1        |
| 5,500,001港元–6,000,000港元   | 1        | 1        |
| 8,000,001港元–8,500,000港元   | –        | 1        |
| 9,500,001港元–10,000,000港元  | 1        | –        |
| 11,500,001港元–12,000,000港元 | –        | 1        |
|                           | <b>8</b> | <b>6</b> |

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(二零一四年：無)。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，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% (二零一四年：16.5%) 稅率撥備。中國及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。

|                    | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
|--------------------|----------------|----------------|
| 當期所得稅              |                |                |
| — 香港利得稅            | 66,818         | 140,052        |
| — 中國及海外稅項          | 68,766         | 70,114         |
| — 於過往年度(超額)/不足稅項撥備 | (1,194)        | 936            |
| 遞延所得稅(附註36)        | 5,486          | 40,220         |
|                    | <b>139,876</b> | <b>251,322</b> |

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(「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新科技企業而享有優惠稅率15% (二零一四年：15%)，而一家附屬公司因身為軟件企業而享有優惠稅率12.5% (二零一四年：獲豁免所得稅)。

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：

|                          | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅前溢利                  | 291,707        | 1,161,782      |
| 根據稅率16.5%計算(二零一四年：16.5%) | 48,132         | 191,694        |
| 毋須課稅收入                   | (42,272)       | (35,871)       |
| 不可就課稅扣減的費用               | 88,252         | 59,356         |
| 未確認稅項虧損                  | 28,701         | 24,683         |
| 其他國家稅率差異的影響              | 23,199         | 61,091         |
| 授予中國附屬公司稅項豁免及減免的影響       | (4,727)        | (50,966)       |
| 確認先前未確認的暫時差異             | 842            | 400            |
| 動用先前未確認的稅項虧損             | (1,057)        | (1)            |
| 於過往年度稅項(超額)/不足撥備         | (1,194)        | 936            |
| 所得稅費用                    | <b>139,876</b> | <b>251,322</b> |

## 綜合財務報表附註

148

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 10. 每股盈利

## (a) 基本

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

|                  | 二零一五年            | 二零一四年     |
|------------------|------------------|-----------|
| 本公司擁有人應佔溢利(千元)   | <b>110,349</b>   | 663,710   |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | <b>5,000,006</b> | 4,997,405 |
| 每股基本盈利(港仙)       | <b>2.21</b>      | 13.28     |

## (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃在假設所有攤薄潛在普通股已兌換情況下，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、一家附屬公司的受限制股份單位的可予發行的普通股(二零一四年：本公司及一家附屬公司的購股權、一家附屬公司的受限制股份及受限制股份單位的可予發行的普通股)。

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尚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的普通股加權平均數。附屬公司具攤薄影響之工具對本集團每股攤薄盈利並無重大影響。

|                         | 二零一五年            | 二零一四年     |
|-------------------------|------------------|-----------|
| 本公司擁有人應佔溢利(千元)          | <b>110,349</b>   | 663,710   |
| 已發行普通股的加權平均數(千股)        | <b>5,000,006</b> | 4,997,405 |
| 就本公司購股權作出調整(千股)         | <b>1,930</b>     | 3,334     |
| 用於釐定每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股) | <b>5,001,936</b> | 5,000,739 |
| 每股攤薄盈利(港仙)              | <b>2.21</b>      | 13.27     |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 11. 股息

|                        | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元 |
|------------------------|---------------|-------------|
| 建議末期股息每股1港仙(二零一四年：4港仙) | <b>50,010</b> | 199,908     |

於截至二零一五年十二月三十一日止年度支付的二零一四年末期股息為約200,040,000港元(每股4港仙)。本公董事會(「董事會」)建議派付末期股息每股1港仙，總額約為50,010,000港元。有關股息將於二零一六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。

## 12. 購入節目及電影版權淨額

|                      | 二零一五年<br>千元     | 二零一四年<br>千元 |
|----------------------|-----------------|-------------|
| 年初結餘                 | <b>17,350</b>   | 22,246      |
| 添置                   | <b>18,588</b>   | 16,803      |
| 攤銷                   | <b>(19,025)</b> | (20,920)    |
| 其他                   | <b>(1,068)</b>  | (779)       |
| 年終結餘                 | <b>15,845</b>   | 17,350      |
| 減：購入節目及電影版權<br>—短期部分 | <b>(450)</b>    | (1,141)     |
|                      | <b>15,395</b>   | 16,209      |

## 綜合財務報表附註

150

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 13. 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：

|               | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|---------------|-------------|-------------|
| 年初結餘          | 234,368     | 241,081     |
| 攤銷(附註a)       | (5,949)     | (6,015)     |
| 貨幣換算差額        | (5,081)     | (698)       |
| 年終結餘(附註a及附註b) | 223,338     | 234,368     |

- (a) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，並無已於物業、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(截至二零一四年十二月三十一日止年度：1,903,000港元)。
- (b) 鳳凰國際傳媒中心於二零一四年七月二十九日(「竣工日期」)竣工。於二零一五年十二月三十一日的賬面淨值中包括一筆為數112,466,000港元(二零一四年：120,751,000港元)款項，其代表本集團就其於北京之營運而佔用鳳凰國際傳媒中心之建築面積所應佔之土地使用權。
- (c) 於二零一五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14,340,000港元(二零一四年：14,745,000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。於二零一五年十二月三十一日，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。於二零一五年十二月三十一日，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14(a))。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 14. 物業、廠房及設備淨額

|                       | 永久業權<br>土地<br>千元<br>(附註a) | 租賃物業<br>樓宇<br>千元<br>(附註a) | 租賃物業<br>裝修<br>千元<br>(附註a) | 傢俬及<br>裝置<br>千元<br>(附註a) | 廣播營運<br>及其他<br>設備<br>千元<br>(附註a) | 汽車<br>千元<br>(附註b) | LED<br>顯示屏<br>千元<br>(附註b) | 飛機<br>千元<br>(附註c) | 在建工程<br>千元<br>(附註d) | 總計<br>千元    |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|-------------|
| 截至二零一五年<br>十二月三十一日止年度 |                           |                           |                           |                          |                                  |                   |                           |                   |                     |             |
| 期初賬面淨值                | 12,670                    | 720,512                   | 211,435                   | 5,896                    | 301,533                          | 18,032            | 200,845                   | 74,816            | -                   | 1,545,739   |
| 添置                    | -                         | -                         | 32,386                    | 2,526                    | 65,409                           | 2,213             | 841                       | -                 | -                   | 103,375     |
| 出售                    | -                         | -                         | (100)                     | (1)                      | (939)                            | (40)              | -                         | -                 | -                   | (1,080)     |
| 折舊                    | -                         | (43,283)                  | (46,623)                  | (1,901)                  | (113,701)                        | (6,130)           | (32,606)                  | (7,299)           | -                   | (251,543)   |
| 減值                    | -                         | -                         | -                         | -                        | (4,631)                          | -                 | (5,741)                   | -                 | -                   | (10,372)    |
| 轉撥                    | -                         | -                         | -                         | -                        | -                                | -                 | -                         | -                 | -                   | -           |
| 貨幣換算差額                | (169)                     | (29,282)                  | (2,194)                   | (105)                    | (5,852)                          | (157)             | (7,922)                   | -                 | -                   | (45,681)    |
| 期終賬面淨值                | 12,501                    | 647,947                   | 194,904                   | 6,415                    | 241,819                          | 13,918            | 155,417                   | 67,517            | -                   | 1,340,438   |
| 於二零一五年<br>十二月三十一日     |                           |                           |                           |                          |                                  |                   |                           |                   |                     |             |
| 成本                    | 12,501                    | 725,191                   | 462,735                   | 25,112                   | 854,739                          | 47,593            | 311,536                   | 100,971           | -                   | 2,540,378   |
| 累計折舊及減值               | -                         | (77,244)                  | (267,831)                 | (18,697)                 | (612,920)                        | (33,675)          | (156,119)                 | (33,454)          | -                   | (1,199,940) |
| 賬面淨值                  | 12,501                    | 647,947                   | 194,904                   | 6,415                    | 241,819                          | 13,918            | 155,417                   | 67,517            | -                   | 1,340,438   |

## 綜合財務報表附註

152

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 14. 物業、廠房及設備淨額(續)

|                   | 永久業權   |          | 租賃物業<br>裝修 | 傢俬及<br>裝置 | 廣播營運<br>及其他<br>設備 | 汽車       | LED       |          | 飛機        | 在建工程      | 總計 |
|-------------------|--------|----------|------------|-----------|-------------------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|----|
|                   | 土地     | 樓宇       |            |           |                   |          | 顯示屏       | 千元       |           |           |    |
|                   | 千元     | 千元       | 千元         | 千元        | 千元                | 千元       | 千元        | 千元       | 千元        | 千元        | 千元 |
|                   | (附註a)  |          |            |           |                   | (附註b)    | (附註c)     | (附註d)    |           |           |    |
| <b>截至二零一四年</b>    |        |          |            |           |                   |          |           |          |           |           |    |
| <b>十二月三十一日止年度</b> |        |          |            |           |                   |          |           |          |           |           |    |
| 期初賬面淨值            | 12,755 | 151,093  | 185,214    | 3,496     | 308,905           | 14,754   | 196,602   | 82,115   | 449,349   | 1,404,283 |    |
| 添置                | -      | -        | 63,679     | 4,204     | 100,771           | 8,849    | 2,959     | -        | 175,816   | 356,278   |    |
| 出售                | -      | -        | (163)      | (5)       | (1,786)           | (70)     | (960)     | -        | -         | (2,984)   |    |
| 折舊                | -      | (12,385) | (42,638)   | (1,802)   | (105,334)         | (5,468)  | (30,790)  | (7,299)  | -         | (205,716) |    |
| 減值                | -      | -        | -          | -         | -                 | -        | (145)     | -        | -         | (145)     |    |
| 轉撥                | -      | 582,962  | 5,521      | -         | -                 | -        | 34,427    | -        | (622,910) | -         |    |
| 貨幣換算差額            | (85)   | (1,158)  | (178)      | 3         | (1,023)           | (33)     | (1,248)   | -        | (2,255)   | (5,977)   |    |
| 期終賬面淨值            | 12,670 | 720,512  | 211,435    | 5,896     | 301,533           | 18,032   | 200,845   | 74,816   | -         | 1,545,739 |    |
| <b>於二零一四年</b>     |        |          |            |           |                   |          |           |          |           |           |    |
| <b>十二月三十一日</b>    |        |          |            |           |                   |          |           |          |           |           |    |
| 成本                | 12,670 | 755,910  | 437,422    | 22,317    | 828,868           | 47,417   | 330,508   | 100,971  | -         | 2,536,083 |    |
| 累計折舊及減值           | -      | (35,398) | (225,987)  | (16,421)  | (527,335)         | (29,385) | (129,663) | (26,155) | -         | (990,344) |    |
| 賬面淨值              | 12,670 | 720,512  | 211,435    | 5,896     | 301,533           | 18,032   | 200,845   | 74,816   | -         | 1,545,739 |    |

折舊費用約153,607,000港元(二零一四年:143,423,000港元)已計入「經營費用」內，而約97,936,000港元(二零一四年:62,293,000港元)乃計入「銷售、一般及行政費用」內。

- (a) 於二零一五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24,784,000港元(二零一四年:25,483,000港元)，而該項使用權入賬為融資租賃。於二零一五年十二月三十一日，該項已撥充資本融資租賃成本為30,848,000港元(二零一四年:30,848,000港元)，賬面淨值則為24,784,000港元(二零一四年:25,483,000港元)。於二零一五年十二月三十一日，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13(c))。
- (b) 於二零一五年十二月三十一日，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67,517,000港元(二零一四年:74,816,000港元)之金額已計入於二零一五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。
- (d) 年內並無利息撥充資本(二零一四年:直至竣工日期為止10,361,000港元已撥充資本)。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 15. 投資物業

|        | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|--------|------------------|-------------|
| 年初結餘   | <b>1,515,675</b> | 1,173,009   |
| 添置     | -                | 172,521     |
| 公平值收益  | <b>98,939</b>    | 175,777     |
| 貨幣換算差額 | <b>(66,760)</b>  | (5,632)     |
| 年終結餘   | <b>1,547,854</b> | 1,515,675   |

## (a) 投資物業的公平值計量

本集團採用公平值模式將其投資物業入賬。投資物業由估值師威格斯資產評估顧問有限公司及Lambert Smith Hampton進行獨立估值，以釐定該等物業於二零一五年十二月三十一日的公平值(二零一四年：相同)。約98,939,000港元(二零一四年：175,777,000港元)的公平值收益已計入綜合收益表中的「其他(虧損)/收益淨額」。

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 15. 投資物業(續)

### (a) 投資物業的公平值計量(續)

#### (i) 公平值等級

| 描述               | 使用無法觀察<br>的主要輸入<br>數據計量的<br>二零一五年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>(第三級)<br>千元 | 使用無法觀察<br>的主要輸入<br>數據計量的<br>二零一四年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>(第三級)<br>千元 |
|------------------|---|---|
| 經常性公平值計量<br>投資物業 |   |   |
| — 鳳凰國際傳媒中心—中國    | 1,534,012   | 1,503,533   |
| — 商業—英國          | 13,842  | 12,142  |
|                  | 1,547,854   | 1,515,675   |

#### (ii) 本集團的估值程序

本集團的投資物業由獨立專業合資格估值師在二零一五年十二月三十一日估值(二零一四年：相同)，此估值師持有相關認可專業資格，並對所估值的投資物業的地點和領域有近期經驗。就所有投資物業，其目前的使用等於其最高和最佳使用。

由財務總監領導的財務部門專責對獨立估值師就財務報告目的所作的估值進行檢討。為配合本集團的中期和年度報告日期，財務部門與估值師最少每六個月開會一次，討論估值程序和相關結果。

在每個財政年度年結日，財務部門將會：

- 核實對獨立估值報告的所有重大輸入數據；
- 評估物業估值與上年度估值報告比較下的變動；及
- 與獨立估值師進行討論。

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 15. 投資物業(續)

### (a) 投資物業的公平值計量(續)

#### (iii) 估值技術

就位於英國賬面值為13,842,000港元(二零一四年：12,142,000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。

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。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，位於中國之投資物業(代表為賺取租金收入所持有之鳳凰國際傳媒中心之建築面積)的賬面值為1,534,012,000港元(於二零一四年十二月三十一日：1,503,533,000港元)。此投資物業的公平值的釐定依據，是外部專業估值師以直接比較法作出的估值所提供的資料。然而，鑑於此項物業之多樣化性質，已就任何可能影響將達致之價格的質素差異作出適當調整。年內並無估值技術變動。

## 綜合財務報表附註

156

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 15. 投資物業(續)

## (a) 投資物業的公平值計量(續)

(iv) 有關使用無法觀察的主要輸入數據的公平值計量(第三級)的資料

| 描述              | 於二零一五年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>(千元) | 估值技術     | 無法觀察的<br>輸入數據            | 無法觀察的輸入數據<br>與公平值的關係         |
|-----------------|-----------------------------------|----------|--------------------------|------------------------------|
| 鳳凰國際傳媒中心<br>—中國 | 1,534,012                         | 直接比較法    | 經調整平均價格為<br>每平方米35,120港元 | 每平方米之經調整<br>平均價格越高，<br>公平值越高 |
| 商業—英國           | 13,842                            | 貼現現金流量分析 | 估計租值為每年<br>每平方米4,119港元   | 租值越高，公平值越高                   |
|                 |                                   |          | 收入改變之收益<br>為7.25%        | 收入改變之收益越高，<br>公平值越低          |
| 描述              | 於二零一四年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>(千元) | 估值技術     | 無法觀察的<br>輸入數據            | 無法觀察的輸入數據<br>與公平值的關係         |
| 鳳凰國際傳媒中心<br>—中國 | 1,503,533                         | 直接比較法    | 經調整平均價格為<br>每平方米34,422港元 | 每平方米之經調整<br>平均價格越高，<br>公平值越高 |
| 商業—英國           | 12,142                            | 貼現現金流量分析 | 估計租值為每年<br>每平方米4,029港元   | 租值越高，公平值越高                   |
|                 |                                   |          | 收入改變之收益<br>為8%           | 收入改變之收益越高，<br>公平值越低          |

# 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 15. 投資物業(續)

### (a) 投資物業的公平值計量(續)

#### (v) 定量敏感度分析

投資物業估計不確定因之主要來源為主要源自鳳凰國際傳媒中心而定量敏感度分析載列如下：

|               | 每平方米<br>之經調整<br>平均價格<br>增加或<br>減少5%<br>千元 |
|---------------|---|
| 於二零一五年十二月三十一日 | <b>76,701</b>                             |
| 於二零一四年十二月三十一日 | 75,177                                    |

### (b) 借貸成本

年內並無利息撥充資本(二零一四年：直至竣工日期為止15,542,000港元已撥充資本)。

### (c) 遞延稅項

本集團的投資物業是根據一商業模式持有，而該模式之目的是透過使用而消耗投資物業所體現的絕大部份經濟利益。本集團計量與此等投資物業的暫時差額有關的遞延稅項時，所使用的稅率及稅基與預期收回此等投資物業的方式一致(附註36)。

## 綜合財務報表附註

158

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 16. 無形資產

|                   | 商譽<br>千元 | 許可權<br>千元 | 合約<br>客戶關係<br>千元 | 會所債券<br>千元 | 軟件<br>千元 | 總計<br>千元 |
|-------------------|----------|-----------|------------------|------------|----------|----------|
| 截至二零一五年十二月三十一日止年度 |          |           |                  |            |          |          |
| 年初賬面淨值            | 8,733    | -         | -                | 2,705      | 6,652    | 18,090   |
| 攤銷                | -        | -         | -                | -          | (1,564)  | (1,564)  |
| 貨幣換算差額            | -        | -         | -                | -          | (19)     | (19)     |
| 年終賬面淨值            | 8,733    | -         | -                | 2,705      | 5,069    | 16,507   |
| 於二零一五年十二月三十一日     |          |           |                  |            |          |          |
| 成本                | 8,733    | 2,401     | 1,924            | 2,705      | 9,686    | 25,449   |
| 累計攤銷及減值           | -        | (2,401)   | (1,924)          | -          | (4,617)  | (8,942)  |
| 賬面淨值              | 8,733    | -         | -                | 2,705      | 5,069    | 16,507   |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |          |           |                  |            |          |          |
| 年初賬面淨值            | 8,733    | -         | -                | 2,705      | 3,613    | 15,051   |
| 添置                | -        | -         | -                | -          | 4,520    | 4,520    |
| 攤銷                | -        | -         | -                | -          | (1,479)  | (1,479)  |
| 貨幣換算差額            | -        | -         | -                | -          | (2)      | (2)      |
| 年終賬面淨值            | 8,733    | -         | -                | 2,705      | 6,652    | 18,090   |
| 於二零一四年十二月三十一日     |          |           |                  |            |          |          |
| 成本                | 8,733    | 2,401     | 1,924            | 2,705      | 9,710    | 25,473   |
| 累計攤銷及減值           | -        | (2,401)   | (1,924)          | -          | (3,058)  | (7,383)  |
| 賬面淨值              | 8,733    | -         | -                | 2,705      | 6,652    | 18,090   |

# 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 16. 無形資產(續)

年內，約1,564,000港元(二零一四年：1,479,000港元)之攤銷計入「銷售、一般及行政費用」。

已就截至二零一五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(二零一四年：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。

## 17. 於合營企業的權益

|               | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元 |
|---------------|---------------|-------------|
| 非上市投資淨額       | <b>27,768</b> | 42,318      |
| 應收合營企業款項(附註b) | <b>1,500</b>  | 9,976       |
|               | <b>29,268</b> | 52,294      |

本集團於合營企業的投資分析如下：

|               | 二零一五年<br>千元     | 二零一四年<br>千元 |
|---------------|-----------------|-------------|
| 非上市投資，按成本     | <b>69,575</b>   | 20,559      |
| 所保留非控股權益之公平值  | -               | 45,852      |
| 出資            | <b>7,928</b>    | 3,164       |
| 減：減值撥備        | <b>(4,326)</b>  | (472)       |
| 減：應佔合營企業溢利減虧損 | <b>(45,409)</b> | (26,785)    |
| 非上市投資淨額       | <b>27,768</b>   | 42,318      |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)

160



## 17. 於合營企業的權益(續)

於二零一五年十二月三十一日以權益會計法入賬的合營企業的詳情如下：

| 名稱   | 註冊成立<br>地點及日期         | 營運地點   | 主要業務                     | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|--|-----------------------|--------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| China Global Television Limited<br>中國環球電視有限公司* | 英屬處女群島，<br>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<br>有限公司                           | 中國，<br>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                                   | 中國，<br>二零零五年一月七日      | 中國     | 中國電台廣播業<br>媒體營銷及<br>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，<br>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    |
| 深圳鳳凰城市論壇有限公司                                   | 中國，<br>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     |
| 北京華寶鳳凰文化傳播<br>有限公司                             | 中國，<br>二零一三年九月二日      | 中國     | 提供推廣相關服務                 | 30%               | 人民幣2,000,000元     |
| 北京鳳凰天博網絡技術有限公司                                 | 中國，<br>二零一三年五月三十一日    | 中國     | 新媒體                      | 27.8%             | 人民幣1,960,000元     |
| 北京鳳天優房地產經紀有限公司                                 | 中國，<br>二零一五年三月四日      | 中國     | 新媒體                      | 27.8%             | 人民幣500,000元       |
| 鳳凰金房信息諮詢(北京)<br>有限公司                           | 中國，<br>二零一五年六月十五日     | 中國     | 新媒體                      | 27.8%             | 人民幣1,000,000元     |

\* 僅供識別

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 17. 於合營企業的權益(續)

於二零一五年十二月三十一日以權益會計法入賬的合營企業的詳情如下：(續)

| 名稱                     | 註冊成立<br>地點及日期        | 營運地點 | 主要業務 | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|------------------------|----------------------|------|------|-------------------|-------------------|
| Phoenix FM Limited     | 開曼群島，<br>二零一三年八月二十九日 | 開曼群島 | 新媒體  | 55.61%            | 560美元             |
| 鳳凰音頻(香港)有限公司           | 香港，<br>二零一三年十月二十四日   | 香港   | 新媒體  | 55.61%            | 1港元               |
| 鳳凰愛聽(北京)信息技術有限公司       | 中國，<br>二零一四年一月二十四日   | 中國   | 新媒體  | 55.61%            | 1,700,000美元       |
| 北京鳳鳴九天網絡技術有限公司         | 中國，<br>二零一四年二月二十八日   | 中國   | 新媒體  | 55.61%            | 人民幣1,000,000元     |
| 深圳市鳳凰精彩網絡技術有限公司        | 中國，<br>二零一四年四月一日     | 中國   | 新媒體  | 25.06%            | 人民幣50,000,000元    |
| 塔美數據科技(上海)有限公司         | 中國，<br>二零一五年三月三十日    | 中國   | 數據技術 | 51%               | 人民幣2,000,000元     |
| 廣州華師鳳凰文化教育信息<br>技術有限公司 | 中國，<br>二零一二年十月三十日    | 中國   | 教育   | 36%               | 人民幣10,000,000元    |

(a) 於二零一五年十一月六日，鳳凰優悅廣播有限公司(「鳳凰優悅」，本集團於二零一五年十一月六日持有該公司的22.73%股本權益)已於交還數碼聲音廣播牌照後終止營運。

## 綜合財務報表附註

162

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 17. 於合營企業的權益(續)

## (b) 應收合營企業款項

|            | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|------------|-------------|-------------|
| 應收合營企業款項   | 12,743      | 83,797      |
| 減：減值撥備     | (11,243)    | (73,821)    |
| 應收合營企業款項淨額 | 1,500       | 9,976       |

由於貼現之影響並非重要，應收合營企業款項淨額的賬面值與其公平值相若。

毋須於報告期間結束後一年內償還之應收款項(總額)分析如下：

|             | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|-------------|-------------|-------------|
| 計息及有抵押(i)   | -           | 80,000      |
| 不計息及無抵押(ii) | 12,743      | 3,797       |
|             | 12,743      | 83,797      |

- (i) 於二零一四年十二月三十一日之結餘代表應收一家合營企業之款項，有關款項每年按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，以該合營企業之若干資產作抵押。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，該合營企業已按上述條款進一步提取15,000,000港元。平均實際利率為7% (二零一四年：7%)。考慮到估計未來來自該合營企業之現金流量的現值，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度已作出27,547,000港元(二零一四年：25,231,000港元)之減值撥備(計入「其他(虧損)/收益淨額」)。應收該合營企業之款項淨額已於優悅廣播終止營運時結清(附註(a))，而本集團於年內已經以過往年度作出的減值撥備撇銷應收優悅廣播之款項約99,639,000港元(二零一四年：零)。
- (ii) 於二零一五年十二月三十一日，非流動資產項下應收合營企業款項中包括應收一家合營企業之12,743,000港元(二零一四年：3,797,000港元)款項。應收此合營企業之款項為免息、無抵押，以及毋須於報告期間結束後一年內償還並已就當中的11,243,000港元(二零一四年：1,729,000港元)作出減值撥備。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，由於重續貸款協議，於二零一四年十二月三十一日的應收一家合營企業款項9,514,000港元及相關減值撥備9,514,000港元已由流動資產重新分類為非流動資產。考慮到估計未來來自該合營企業之現金流量的現值，本年度之減值撥備為零(二零一四年：1,729,000港元)的減值撥備計入「其他(虧損)/收益淨額」。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 17. 於合營企業的權益(續)

## (b) 應收合營企業款項(續)

本集團應收合營企業款項的賬面值以下列貨幣為單位：

|     | 二零一五年<br>千元  | 二零一四年<br>千元 |
|-----|--------------|-------------|
| 港元  | -            | 7,909       |
| 人民幣 | <b>1,500</b> | 2,067       |
|     | <b>1,500</b> | 9,976       |

## (c) 個別並非重要的合營企業的合計資料

本集團於多間以權益會計法入賬而個別並非重要的合營企業中擁有權益。

|                     | 二零一五年<br>千元     | 二零一四年<br>千元 |
|---------------------|-----------------|-------------|
| 本集團應佔溢利減虧損及全面收益總額   | <b>(18,624)</b> | (22,439)    |
| 本集團於此等合營企業之權益的合計賬面值 | <b>27,768</b>   | 42,318      |

## (d) 於二零一五年十二月三十一日，本集團並無與其於合營企業的權益有關的任何承擔及或有負債(二零一四年：無)。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)

164



## 18. 於聯營公司的投資

本集團於聯營公司的投資分析如下：

|                 | 二零一五年<br>千元     | 二零一四年<br>千元 |
|-----------------|-----------------|-------------|
| 非上市投資，按成本       | <b>82,452</b>   | 21,128      |
| 收購一間聯營公司(附註(a)) | -               | 61,324      |
| 出資              | <b>12,045</b>   | -           |
| 出售聯營公司(附註(a))   | <b>(56,027)</b> | -           |
| 來自一間聯營公司之股息     | <b>(904)</b>    | -           |
| 應佔聯營公司溢利減虧損     | <b>(15,648)</b> | 3,271       |
| 非上市投資淨額         | <b>21,918</b>   | 85,723      |

於二零一五年十二月三十一日的主要聯營公司(以權益會計法入賬)詳情如下：

| 名稱                   | 註冊成立<br>地點及日期     | 營運地點 | 主要業務       | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|----------------------|-------------------|------|------------|-------------------|-------------------|
| 匯川創業投資股份有限公司         | 台灣，<br>二零一三年九月十一日 | 台灣   | 文化推廣       | 30%               | 200,000,000新台幣    |
| 杭州奇客科技有限公司           | 中國，<br>二零一五年二月十三日 | 中國   | 企業<br>管理諮詢 | 25.02%            | 人民幣10,000,000元    |
| 傳大鳳凰(北京)教育<br>科技有限公司 | 中國，<br>二零一二年八月二日  | 中國   | 教育         | 30%               | 人民幣6,000,000元     |

- (a) 於二零一四年九月十日購入Particle Inc.之若干優先股(請參閱附註43(a))後，於二零一四年十一月七日，鳳凰新媒體有限公司(「鳳凰新媒體」)與Particle Inc.的創辦人訂立一項協議，以8,500,000美元(以5,000,000美元現金加上價值為3,500,000美元之若干鳳凰新媒體受限制A類普通股支付)之代價購入Particle Inc.之若干普通股。此項交易已於二零一四年十二月二十三日完成。鳳凰新媒體已委聘一間獨立估值師行評估鳳凰新媒體所發行之受限制A類普通股於二零一四年十二月二十三日之公平值，而該等股份之公平值乃釐定為2,822,000美元。於Particle Inc.普通股之7,822,000美元(約61,324,000港元)(即已付現金及已發行股份之公平值)投資已分類為二零一四年綜合資產負債表內的「於聯營公司的投資」。

於二零一五年二月，鳳凰新媒體與Particle Inc.訂立一項協議以購入若干C系列可贖回優先股以及與Particle Inc.若干現有股東訂立另一項協議(「購買協議」)以購入Particle Inc.若干普通股及A類普通股。根據購買協議，Particle Inc.購回鳳凰新媒體持有的每股普通股及每股A類普通股，並就有關的每股普通股或A類普通股發行一股C系列優先股(「該等交易」)。Particle Inc.於該等交易完成後已不再是聯營公司。(見附註43(c))

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 18. 於聯營公司的投資(續)

## (b) 個別並非重要的聯營公司的合計資料

本集團於多間以權益會計法入賬而個別並非重要的聯營公司中擁有權益。

|                           | 二零一五年<br>千元     | 二零一四年<br>千元 |
|---------------------------|-----------------|-------------|
| 本集團應佔溢利減虧損及全面收益總額         | <b>(18,919)</b> | 1,213       |
| 本集團於此等聯營公司之權益(包括商譽)的合計賬面值 | <b>21,918</b>   | 85,723      |

(c) 於二零一五年十二月三十一日，本集團並無與其於聯營公司的權益有關的任何承擔及或有負債(二零一四年：無)。

## 19. 附屬公司

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：

| 名稱  | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點   | 主要業務      | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>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*<br>Phoenix Satellite Television<br>(Chinese Channel) Limited | 英屬處女群島，<br>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*<br>Phoenix Satellite Television<br>(Movies) Limited          | 英屬處女群島，<br>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，<br>有限責任公司 | 英屬處女群島 | 持有商標      | 100%              | 1美元               |

\* 僅供識別

## 綜合財務報表附註

166

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱  | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點   | 主要業務            | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|---|-------------------|--------|-----------------|-------------------|-------------------|
| 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*<br>Phoenix Satellite Television Information Limited                     | 英屬處女群島，<br>有限責任公司 | 英屬處女群島 | 投資控股            | 55.61%            | 1美元               |
| 鳳凰衛視集團有限公司*<br>Phoenix Satellite Television (B.V.I.) Holding Limited<br>(附註a (i)) | 英屬處女群島，<br>有限責任公司 | 英屬處女群島 | 投資控股            | 100%              | 1美元               |
| 香港鳳凰週刊有限公司  | 香港，有限責任公司         | 香港     | 出版及發行期刊         | 77%               | 100港元             |
| 鳳凰衛視資訊台有限公司*<br>Phoenix Satellite Television (InfoNews) Limited                   | 英屬處女群島，<br>有限責任公司 | 香港     | 衛星電視廣播          | 100%              | 1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 (U.S.), Inc.   | 美利堅合眾國，<br>有限責任公司 | 美利堅合眾國 | 提供管理及<br>推廣相關服務 | 100%              | 1美元               |
| 植桐製作股份有限公司*<br>Phoenix Satellite Television (Taiwan) Limited                      | 英屬處女群島，<br>有限責任公司 | 台灣     | 節目製作            | 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               |

\* 僅供識別

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱                                      | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點 | 主要業務   | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本                                |
|---|-------------------|------|--------|-------------------|--|
| 鳳凰在線(北京)信息技術<br>有限公司                    | 中國，有限責任公司         | 中國   | 技術諮詢   | 55.61%            | 31,850,000美元                                     |
| 香港鳳凰書品文化出版有限公司<br>(前稱鳳凰出版社(香港)<br>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<br>(前稱鳳凰都市傳媒有限公司)          | 香港，有限責任公司         | 中國   | 戶外媒體業務 | 100%              | 400港元  |
| 鳳凰新媒體有限公司                               | 開曼群島，有限責任公司       | 中國   | 投資控股   | 55.61%            | 2,563,353美元<br>(A類普通股)<br>3,173,254美元<br>(B類普通股) |
| 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  |

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱  | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點 | 主要業務   | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|---|-------------------|------|--------|-------------------|-------------------|
| 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,<br>有限責任公司 | 中國   | 物業持有   | 100%              | 1美元               |
| 鳳凰都市傳媒科技股份有限公司<br>(前稱鳳凰都市(北京)廣告傳播<br>有限公司)(附註c) | 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)<br>有限公司(附註c)                       | 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)<br>有限公司(附註c)                       | 中國, 有限責任公司        | 中國   | 戶外媒體業務 | 45.54%            | 人民幣8,857,320元     |

# 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱                      | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點 | 主要業務   | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|-------------------------|-------------------|------|--------|-------------------|-------------------|
| 深圳鳳凰都市廣告傳播<br>有限公司(附註c) | 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)<br>有限公司(附註c) | 中國·有限責任公司         | 中國   | 戶外媒體業務 | 45.54%            | 人民幣3,000,000元     |
| 江蘇鳳凰都市傳媒<br>有限公司(附註c)   | 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)<br>有限公司(附註c) | 中國·有限責任公司         | 中國   | 戶外媒體業務 | 45.54%            | 人民幣8,795,328元     |
| 鳳凰東方(北京)置業有限公司<br>(附註d) | 中國·有限責任公司         | 中國   | 物業持有   | 70%               | 人民幣300,000,000元   |

## 綜合財務報表附註

170

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱   | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點                   | 主要業務                        | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本        |
|--|-------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------|
| PNACC Television (Canada) Inc.               | 加拿大，有限責任公司        | 加拿大<br>英屬哥倫比亞省<br>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                      |
| 鳳凰優悅廣播有限公司                                   | 香港，有限責任公司         | 香港                     | 電台廣播業務                      | 100%              | 1,000港元(A股)<br>100港元(B股) |
| Phoenix Satellite Télévision<br>(France) SAS | 法國，有限責任公司         | 法國                     | 衛星電視廣播                      | 100%              | 500,000歐元                |
| 北京天盈九州網絡技術<br>有限公司(附註a (iii))                | 中國，有限責任公司         | 中國                     | 廣告製作，移動增值<br>服務，遊戲製作<br>及其他 | 55.61%            | 人民幣10,000,000元           |
| 怡豐聯合(北京)科技<br>有限責任公司(附註a (ii))               | 中國，有限責任公司         | 中國                     | 移動增值服務                      | 55.61%            | 人民幣10,000,000元           |
| 北京天盈創智廣告有限公司<br>(附註a (ii))                   | 中國，有限責任公司         | 中國                     | 廣告製作                        | 55.61%            | 人民幣5,000,000元            |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱                   | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點   | 主要業務   | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|----------------------|-------------------|--------|--------|-------------------|-------------------|
| PSTV, LLC            | 美利堅合眾國，<br>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)<br>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)<br>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    |
| 鳳凰(英國)置業有限公司         | 香港，有限責任公司         | 香港     | 物業持有   | 100%              | 1港元               |
| 鳳凰衛視(香港台)有限公司        | 香港，有限責任公司         | 香港     | 電視廣播   | 100%              | 1港元               |
| 鳳凰新媒體(香港)有限公司        | 香港，有限責任公司         | 香港     | 廣告製作   | 55.61%            | 1港元               |
| 領峰有限公司               | 英屬處女群島，<br>有限責任公司 | 香港     | 飛機租賃服務 | 100%              | 1美元               |

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱             | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點 | 主要業務  | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|----------------|-------------------|------|-------|-------------------|-------------------|
| 鳳凰研究及發展有限公司    | 英屬處女群島，<br>有限責任公司 | 香港   | 研究及開發 | 100%              | 1美元               |
| 鳳凰產業發展中心有限公司   | 香港，有限責任公司         | 香港   | 研究及開發 | 100%              | 1港元               |
| 鳳凰研究院有限公司      | 香港，擔保有限公司         | 香港   | 研究及開發 | 100%              | -                 |
| 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               |
| 北京鳳凰於天軟件技術有限公司 | 中國，有限責任公司         | 中國   | 軟件開發  | 55.61%            | 人民幣5,000,000元     |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱   | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點 | 主要業務   | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|--|-------------------|------|--------|-------------------|-------------------|
| 北京鳳凰互動娛樂網絡<br>技術有限公司(前稱北京繼融<br>文華文化傳播有限公司)<br>(附註a (ii)) | 中國，有限責任公司         | 中國   | 技術諮詢   | 55.61%            | 人民幣10,000,000元    |
| 金華鳳凰互娛網路技術有限公司   | 中國，有限責任公司         | 中國   | 出版     | 55.61%            | 人民幣10,000,000元    |
| 鳳凰衛視文化產業發展(上海)<br>有限公司                                   | 中國，有限責任公司         | 中國   | 文化推廣   | 100%              | 人民幣25,000,000元    |
| 天津鳳凰銘道文化傳播有限公司<br>(附註a (ii))                             | 中國，有限責任公司         | 中國   | 廣告製作   | 55.61%            | 人民幣2,000,000元     |
| 上海億息網絡技術有限公司<br>(附註a (ii))                               | 中國，有限責任公司         | 中國   | 技術諮詢   | 55.61%            | 人民幣100,000,000元   |
| 北京鳳凰融合投資有限公司<br>(附註a (ii))                               | 中國，有限責任公司         | 中國   | 金融諮詢服務 | 55.61%            | 人民幣400,000元       |
| 上海喵球信息技術有限公司<br>(附註a (ii))(附註c)                          | 中國，有限責任公司         | 中國   | 技術諮詢   | 41.71%            | 人民幣1,000,000元     |

## 綜合財務報表附註

174

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱   | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點 | 主要業務   | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|--|-------------------|------|--------|-------------------|-------------------|
| 成都歡遊天下網絡科技有限公司<br>(附註a(ii))                    | 中國，有限責任公司         | 中國   | 技術諮詢   | 55.61%            | 人民幣500,000元       |
| 鳳凰海外資訊有限公司                                     | 香港，有限責任公司         | 香港   | 投資控股   | 100%              | 1港元               |
| 鳳凰飛揚(北京)新媒體<br>信息技術有限公司                        | 中國，有限責任公司         | 中國   | 廣告製作   | 55.61%            | 人民幣100,000,000元   |
| 鳳凰新媒體(香港)信息技術<br>有限公司                          | 香港，有限責任公司         | 香港   | 投資控股   | 55.61%            | 1港元               |
| Convergence Investment Co. Ltd                 | 開曼群島，有限責任公司       | 開曼群島 | 投資諮詢   | 55.61%            | 0.01美元            |
| フェニックス・<br>インフォニクス・<br>ジャパン株式会社<br>鳳凰資訊日本有限公司* | 日本，有限責任公司         | 日本   | 衛星電視廣播 | 100%              | 9,000,000日圓       |
| 上海鳳凰衛視俊安藝術發展<br>有限公司                           | 中國，有限責任公司         | 中國   | 文化推廣   | 100%              | 人民幣100,000,000元   |

\* 僅供識別

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱                         | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點 | 主要業務 | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|----------------------------|-------------------|------|------|-------------------|-------------------|
| 上海鳳凰衛視領客文化發展<br>有限公司(附註c)  | 中國，有限責任公司         | 中國   | 文化推廣 | 61.6%             | 人民幣7,300,000元     |
| I Game Limited<br>愛遊有限公司*  | 開曼群島，獲豁免公司        | 開曼群島 | 投資控股 | 55.61%            | 0.01美元            |
| 愛遊(香港)有限公司                 | 香港，有限責任公司         | 香港   | 投資控股 | 55.61%            | 1港元               |
| 北京塵寰科技有限公司<br>(附註a (ii))   | 中國，有限責任公司         | 中國   | 遊戲製作 | 55.61%            | 人民幣<br>1,500,000元 |
| 北京遊九州技術有限公司<br>(附註a (ii))  | 中國，有限責任公司         | 中國   | 遊戲製作 | 55.61%            | 人民幣<br>1,500,000元 |
| 北京歡遊天下科技有限公司<br>(附註a (ii)) | 中國，有限責任公司         | 中國   | 遊戲製作 | 55.61%            | 人民幣<br>1,500,000元 |
| 北京鳳凰博銳軟件技術有限責任公司           | 中國，有限責任公司         | 中國   | 軟件開發 | 55.61%            | 1,000,000美元       |
| 愜意游(北京)信息技術有限公司            | 中國，有限責任公司         | 中國   | 遊戲製作 | 55.61%            | 5,000,000美元       |

\* 僅供識別

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱                             | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點   | 主要業務 | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|--------------------------------|-------------------|--------|------|-------------------|-------------------|
| 鳳凰教育發展有限公司                     | 香港，有限責任公司         | 香港     | 投資控股 | 100%              | 1港元               |
| 鳳凰國際教育有限公司                     | 香港，有限責任公司         | 香港     | 投資控股 | 60%               | 500,000港元         |
| 鳳翔(深圳)教育科技有限公司                 | 中國，有限責任公司         | 中國     | 教育   | 60%               | 人民幣5,000,000元     |
| 鳳凰新聯合(北京)教育科技<br>有限公司(附註a(ii)) | 中國，有限責任公司         | 中國     | 教育   | 60%               | 人民幣10,000,000元    |
| 蘇州鳳凰新聯合科技有限公司<br>(附註a(ii))     | 中國，有限責任公司         | 中國     | 教育   | 60%               | 人民幣2,000,000元     |
| 鳳凰置業投資控股有限公司                   | 英屬處女群島，<br>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

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱               | 註冊成立地點及<br>法定實體類別 | 營運地點 | 主要業務 | 本集團持有的<br>股本權益百分比 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 |
|------------------|-------------------|------|------|-------------------|-------------------|
| 鳳凰置業發展有限公司       | 香港，有限責任公司         | 香港   | 物業發展 | 100%              | 1港元               |
| 鳳凰雲祥科技發展有限公司     | 香港，有限責任公司         | 香港   | 投資控股 | 100%              | 1港元               |
| 鳳凰雲祥(北京)科技發展有限公司 | 中國，有限責任公司         | 中國   | 技術諮詢 | 100%              | 人民幣3,000,000元     |
| 鳳凰娛樂遊戲有限公司       | 香港，有限責任公司         | 香港   | 投資控股 | 100%              | 1港元               |
| 鳳凰衛視投資有限公司       | 香港，有限責任公司         | 香港   | 投資控股 | 100%              | 1港元               |
| 鳳凰新生活諮詢有限公司      | 香港，有限責任公司         | 香港   | 投資控股 | 100%              | 1港元               |



## 19. 附屬公司(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：(續)

附註：

- i. 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。
  - ii. 本集團並無北京天盈九州網絡技術有限公司、怡豐聯合(北京)科技有限責任公司、北京塵寰科技有限公司、北京遊九州技術有限公司、北京歡遊天下科技有限公司及鳳凰新聯合(北京)教育科技有限公司以及各自的附屬公司(統稱為「可變利益實體」)的任何股本權益。然而，通過與可變利益實體的登記權益持有人訂立多份合約安排，本集團對參與此等可變利益實體之可變回報享有權利以及能透過對此等實體之權力影響該等回報，故視為控制此等可變利益實體。因此，本公司根據香港財務報告準則視此等可變利益實體為間接附屬公司。本集團自取得控制權之日期起在綜合財務報表計入此等可變利益實體之財務狀況及業績。本集團之管理層認為，此等合約安排符合相關中國法律及法規以及具有法律約束力及可強制執行。
- (b) 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二零一五年十二月三十一日的賬面值。
- (c) 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。
- (d) 由於本集團能夠透過控制此附屬公司之董事會而規管此附屬公司之財務及營運政策，因此本集團已評估對此附屬公司是否存在控制權。
- (e) 於中國持有之1,863,416,000港元(二零一四年：2,151,639,000港元)現金及短期存款須遵守地方外匯管制條例。此等地方外匯管制條例限制從國內匯出資金，惟透過派發正常股息進行者除外。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

## (f) 重要非控股權益

於二零一五年十二月三十一日之非控股權益總額為1,530,008,000港元(二零一四年：1,723,634,000港元)，當中的292,830,000港元(二零一四年：326,798,000港元)歸屬於北京鳳凰都市及其附屬公司(統稱「北京鳳凰都市集團」)；1,034,828,000港元(二零一四年：1,025,617,000港元)歸屬於鳳凰新媒體及其附屬公司(統稱「鳳凰新媒體集團」)；及202,230,000港元(二零一四年：363,415,000港元)歸屬於鳳凰東方(北京)置業有限公司(「鳳凰東方」)。與本集團持有少於100%權益的其他附屬公司有關的非控股權益並非重要。

下文載列擁有對本集團為重要之非控股權益的北京鳳凰都市集團、鳳凰新媒體集團及鳳凰東方的財務資料概要。與非控股權益之交易請參閱附註40。

## 資產負債表概要

|   | 北京鳳凰都市集團         |             | 鳳凰新媒體集團          |             | 鳳凰東方               |                       |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|--------------------|-----------------------|
|   | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 | 二零一五年<br>千元        | 二零一四年<br>千元<br>(附註46) |
| 流動資產  | <b>395,761</b>   | 403,348     | <b>2,278,848</b> | 2,551,214   | <b>38,532</b>      | 133,031               |
| 流動負債  | <b>(190,835)</b> | (190,295)   | <b>(907,293)</b> | (744,522)   | <b>(199,010)</b>   | (831,472)             |
| 流動資產/(負債)淨額                                 | <b>204,926</b>   | 213,053     | <b>1,371,555</b> | 1,806,692   | <b>(160,478)</b>   | (698,441)             |
| 非流動資產                                       | <b>335,611</b>   | 389,860     | <b>799,460</b>   | 356,292     | <b>2,162,076</b>   | 2,177,077             |
| 非流動負債                                       | -                | -           | <b>(1,590)</b>   | (1,699)     | <b>(1,327,496)</b> | (737,925)             |
| 非流動資產淨值                                     | <b>335,611</b>   | 389,860     | <b>797,870</b>   | 354,593     | <b>834,580</b>     | 1,439,152             |
| 資產淨值  | <b>540,537</b>   | 602,913     | <b>2,169,425</b> | 2,161,285   | <b>674,102</b>     | 740,711               |
| 北京鳳凰都市集團/<br>鳳凰新媒體集團/<br>鳳凰東方內的<br>非控股權益    | -                | -           | <b>1,127</b>     | -           | -                  | -                     |
| 北京鳳凰都市集團/<br>鳳凰新媒體集團/<br>鳳凰東方的<br>擁有人應佔資產淨值 | <b>540,537</b>   | 602,913     | <b>2,170,552</b> | 2,161,285   | <b>674,102</b>     | 740,711               |
| 非控股權益                                       | <b>292,830</b>   | 326,798     | <b>1,034,828</b> | 1,025,617   | <b>202,230</b>     | 363,415               |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)

180



## 19. 附屬公司(續)

## (f) 重要非控股權益(續)

## 收益表及全面收益表概要

|  | 北京鳳凰都市集團        |             | 鳳凰新媒體集團          |             | 鳳凰東方            |             |
|--|-----------------|-------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | 二零一五年<br>千元     | 二零一四年<br>千元 | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 | 二零一五年<br>千元     | 二零一四年<br>千元 |
| 收入   | <b>567,094</b>  | 553,604     | <b>1,920,708</b> | 1,989,680   | <b>14,650</b>   | 2,431       |
| 除所得稅前溢利  | <b>59,212</b>   | 42,050      | <b>124,798</b>   | 429,801     | <b>3,873</b>    | 163,819     |
| 所得稅費用  | <b>(20,861)</b> | (17,635)    | <b>(31,692)</b>  | (60,915)    | <b>(24,189)</b> | (43,350)    |
| 除所得稅後溢利/(虧損)   | <b>38,351</b>   | 24,415      | <b>93,106</b>    | 368,886     | <b>(20,316)</b> | 120,469     |
| 其他全面收益   | -               | -           | -                | 5,677       | -               | -           |
| 年度溢利/(虧損)及<br>全面收益總額                                       | <b>38,351</b>   | 24,415      | <b>93,106</b>    | 374,563     | <b>(20,316)</b> | 120,469     |
| 北京鳳凰都市集團/<br>鳳凰新媒體集團/<br>鳳凰東方內的<br>非控股權益<br>應佔年度全面收益<br>總額 | -               | -           | <b>1,474</b>     | (1,225)     | -               | -           |
| 北京鳳凰都市集團/<br>鳳凰新媒體集團/<br>鳳凰東方的擁有人<br>應佔年度全面收益總額            | <b>38,351</b>   | 24,415      | <b>94,580</b>    | 373,338     | <b>(20,316)</b> | 120,469     |
| 分配至非控股權益的<br>全面收益總額  | <b>20,891</b>   | 13,115      | <b>40,090</b>    | 172,481     | <b>(10,158)</b> | 60,234      |
| 已付非控股權益的股息   | <b>41,552</b>   | 16,068      | -                | -           | -               | -           |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 19. 附屬公司(續)

## (f) 重要非控股權益(續)

## 現金流量概要

|                                | 北京鳳凰都市集團                         |                    | 鳳凰新媒體集團                           |                     | 鳳凰東方                  |              |
|--------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------|
|                                | 二零一五年<br>千元                      | 二零一四年<br>千元        | 二零一五年<br>千元                       | 二零一四年<br>千元         | 二零一五年<br>千元           | 二零一四年<br>千元  |
| <b>經營業務活動的現金流量</b>             |                                  |                    |                                   |                     |                       |              |
| 經營業務所得/(所用)現金<br>已付所得稅         | <b>59,765</b><br><b>(10,518)</b> | 93,287<br>(42,313) | <b>330,496</b><br><b>(47,610)</b> | 487,892<br>(42,015) | <b>(116,219)</b><br>- | 272,137<br>- |
| 經營業務活動所得/(所用)<br>現金淨額          | <b>49,247</b>                    | 50,974             | <b>282,886</b>                    | 445,877             | <b>(116,219)</b>      | 272,137      |
| 投資活動所得/(所用)<br>現金淨額            | <b>39,846</b>                    | (31,062)           | <b>(905,658)</b>                  | (173,604)           | <b>(24,275)</b>       | (298,309)    |
| 融資活動(所用)/所得<br>現金淨額            | <b>(76,292)</b>                  | (29,501)           | <b>92,400</b>                     | (293,390)           | <b>49,051</b>         | 113,240      |
| <b>現金及現金等值項目增加/<br/>(減少)淨額</b> | <b>12,801</b>                    | (9,589)            | <b>(530,372)</b>                  | (21,117)            | <b>(91,443)</b>       | 87,068       |
| 年初現金及現金等值項目                    | <b>164,645</b>                   | 174,644            | <b>1,640,025</b>                  | 1,664,736           | <b>122,021</b>        | 34,143       |
| 現金及現金等值項目的<br>匯兌(虧損)/收益淨額      | <b>(7,495)</b>                   | (410)              | <b>(57,806)</b>                   | (3,594)             | <b>3,125</b>          | 810          |
| 年終現金及現金等值項目                    | <b>169,951</b>                   | 164,645            | <b>1,051,847</b>                  | 1,640,025           | <b>33,703</b>         | 122,021      |

上列資料為未作集團內公司之間對銷的金額。

## 綜合財務報表附註

182

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 20. 財務工具類別

財務工具之會計政策已應用至下列項目：

|                           | 貸款及<br>應收款項<br>千元 | 按公平值<br>透過損益記賬<br>的財務資產<br>千元 | 可供銷售<br>千元 | 總計<br>千元  |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------|------------|-----------|
| <b>於綜合資產負債表之資產</b>        |                   |                               |            |           |
| <b>二零一五年十二月三十一日</b>       |                   |                               |            |           |
| 可供銷售財務資產(附註27)            | -                 | -                             | 391,412    | 391,412   |
| 衍生財務工具(附註38)              | -                 | 216,742                       | -          | 216,742   |
| 按公平值透過損益記賬的財務資產<br>(附註26) | -                 | 18,896                        | -          | 18,896    |
| 銀行存款(附註28)                | 462,147           | -                             | -          | 462,147   |
| 已抵押銀行存款(附註37)             | 655,192           | -                             | -          | 655,192   |
| 應收賬款(附註22)                | 843,680           | -                             | -          | 843,680   |
| 其他應收款項(附註23)              | 841,470           | -                             | -          | 841,470   |
| 應收有關連公司款項(附註25)           | 135,394           | -                             | -          | 135,394   |
| 應收合營企業款項(附註17)            | 1,500             | -                             | -          | 1,500     |
| 受限制現金(附註29)               | 1,505             | -                             | -          | 1,505     |
| 現金及現金等值項目(附註30)           | 2,542,692         | -                             | -          | 2,542,692 |
| 總計                        | 5,483,580         | 235,638                       | 391,412    | 6,110,630 |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 20. 財務工具類別(續)

|                           | 貸款及<br>應收款項<br>千元 | 按公平值<br>透過損益記賬<br>的財務資產<br>千元 | 可供銷售<br>千元    | 總計<br>千元         |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------|------------------|
| <b>於綜合資產負債表之資產</b>        |                   |                               |               |                  |
| <b>二零一四年十二月三十一日</b>       |                   |                               |               |                  |
| 可供銷售財務資產(附註27)            | -                 | -                             | 32,770        | 32,770           |
| 衍生財務工具(附註38)              | -                 | 56,105                        | -             | 56,105           |
| 按公平值透過損益記賬的財務資產<br>(附註26) | -                 | 22,590                        | -             | 22,590           |
| 銀行存款(附註28)                | 294,081           | -                             | -             | 294,081          |
| 已抵押銀行存款(附註37)             | 283,006           | -                             | -             | 283,006          |
| 應收賬款(附註22)                | 815,571           | -                             | -             | 815,571          |
| 其他應收款項(附註23)              | 773,345           | -                             | -             | 773,345          |
| 應收有關連公司款項(附註25)           | 148,509           | -                             | -             | 148,509          |
| 應收合營企業款項(附註17)            | 9,976             | -                             | -             | 9,976            |
| 受限制現金(附註29)               | 1,603             | -                             | -             | 1,603            |
| 現金及現金等值項目(附註30)           | 3,407,711         | -                             | -             | 3,407,711        |
| <b>總計</b>                 | <b>5,733,802</b>  | <b>78,695</b>                 | <b>32,770</b> | <b>5,845,267</b> |

## 綜合財務報表附註

184

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 20. 財務工具類別(續)

|                           | 按公平值透過<br>損益記賬的<br>財務負債<br>千元 | 按攤銷成本<br>記賬的<br>財務負債<br>千元 | 總計<br>千元  |
|---------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------|
| <b>於綜合資產負債表之負債</b>        |                               |                            |           |
| <b>二零一五年十二月三十一日</b>       |                               |                            |           |
| 衍生財務工具(附註38)              | 3,228                         | -                          | 3,228     |
| 應付賬款、其他應付款項及應計款項(附註34)    | -                             | 1,162,106                  | 1,162,106 |
| 借貸                        |                               |                            |           |
| —有抵押銀行貸款(附註35(a))         | -                             | 1,214,076                  | 1,214,076 |
| —附屬公司非控股股東提供貸款(附註35(b))   | -                             | 222,276                    | 222,276   |
| 總計                        | 3,228                         | 2,598,458                  | 2,601,686 |
| <b>二零一四年十二月三十一日</b>       |                               |                            |           |
| 衍生財務工具(附註38)              | 1,137                         | -                          | 1,137     |
| 應付賬款、其他應付款項及應計款項(附註34)    | -                             | 1,105,722                  | 1,105,722 |
| 借貸                        |                               |                            |           |
| —有抵押銀行貸款(附註35(a))         | -                             | 855,345                    | 855,345   |
| —一家附屬公司非控股股東提供貸款(附註35(b)) | -                             | 276,021                    | 276,021   |
| 總計                        | 1,137                         | 2,237,088                  | 2,238,225 |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 21. 財務資產之信貸質素

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

|               | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|---------------|----------------|-------------|
| 並無外部信貸評級的交易對手 |                |             |
| 組別1           | <b>46,660</b>  | 85,619      |
| 組別2           | <b>900,552</b> | 783,285     |
|               | <b>947,212</b> | 868,904     |

## 其他應收款項

|               | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|---------------|----------------|-------------|
| 並無外部信貸評級的交易對手 |                |             |
| 組別1           | <b>26,828</b>  | 49,164      |
| 組別2           | <b>814,642</b> | 724,181     |
|               | <b>841,470</b> | 773,345     |

## 應收有關連公司款項

|               | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|---------------|----------------|-------------|
| 並無外部信貸評級的交易對手 |                |             |
| 組別2           | <b>135,394</b> | 148,509     |

組別1—新客戶／有關連人士(少於六個月)。

組別2—過去並無違約的現有客戶／有關連人士(多於六個月)。

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 21. 財務資產之信貸質素(續)

### 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

|         | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元      |
|---------|------------------|------------------|
| AA-     | 460,953          | 264,110          |
| A+      | 28               | 720              |
| A       | 27,401           | 44,994           |
| A-      | 1,477,570        | 1,113,324        |
| BBB+    | 517,618          | 1,804,961        |
| BBB     | 20,355           | 78               |
| 其他(附註a) | 37,880           | 178,539          |
|         | <b>2,541,805</b> | <b>3,406,726</b> |

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

|      | 二零一五年<br>千元  | 二零一四年<br>千元  |
|------|--------------|--------------|
| AA-  | 943          | 979          |
| A+   | -            | -            |
| A    | 562          | 624          |
| BBB+ | -            | -            |
|      | <b>1,505</b> | <b>1,603</b> |

### 可供銷售財務資產

|         | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|---------|-------------|-------------|
| 其他(附註b) | 391,412     | 32,770      |

附註b： 結餘代表投資於信貸評級從缺之私人公司的債務及股本證券。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 21. 財務資產之信貸質素(續)

## 銀行存款

|      | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|------|----------------|-------------|
| AA-  | 37,535         | -           |
| A-   | 189,519        | -           |
| BBB+ | 193,193        | 256,112     |
| BBB  | 16,569         | -           |
| 其他   | 25,331         | 37,969      |
|      | <b>462,147</b> | 294,081     |

## 已抵押銀行存款

|     | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|-----|-------------|-------------|
| AA- | 655,192     | 283,006     |

## 按公平值透過損益記賬的財務資產

|     | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|-----|-------------|-------------|
| AA- | 18,896      | 22,590      |

正在全面履行的財務資產於年內並無予以重新磋商(二零一四年：無)。

## 22. 應收賬款淨額

|        | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|--------|----------------|-------------|
| 應收賬款   | 947,212        | 868,904     |
| 減：減值撥備 | (103,532)      | (53,333)    |
|        | <b>843,680</b> | 815,571     |

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23)。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

188

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 22. 應收賬款淨額(續)

於二零一五年十二月三十一日，應收客戶賬款的賬齡分析如下：

|         | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|---------|------------------|-------------|
| 0至30日   | 230,830          | 210,666     |
| 31至60日  | 149,543          | 163,925     |
| 61至90日  | 102,032          | 124,380     |
| 91至120日 | 89,815           | 119,636     |
| 120日以上  | 374,992          | 250,297     |
|         | <b>947,212</b>   | 868,904     |
| 減：減值撥備  | <b>(103,532)</b> | (53,333)    |
|         | <b>843,680</b>   | 815,571     |

本集團應收賬款的賬面值以下列貨幣為單位：

|      | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|------|----------------|-------------|
| 人民幣  | 895,331        | 840,680     |
| 美元   | 46,274         | 26,441      |
| 英鎊   | 4,511          | 1,750       |
| 其他貨幣 | 1,096          | 33          |
|      | <b>947,212</b> | 868,904     |

本集團應收賬款減值撥備的變動如下：

|               | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|---------------|----------------|-------------|
| 於一月一日         | 53,333         | 51,417      |
| 減值撥備          | 74,958         | 18,549      |
| 年內撇銷不可收回的應收款項 | (21,996)       | (6,043)     |
| 減值撥備撥回        | -              | (4,534)     |
| 出售附屬公司        | -              | (5,720)     |
| 貨幣換算差額        | (2,763)        | (336)       |
| 於十二月三十一日      | <b>103,532</b> | 53,333      |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 22. 應收賬款淨額(續)

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

由於本集團擁有大量客戶，故本集團並無有關應收賬款的信貸集中風險。

於截至二零一五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74,958,000港元(二零一四年：18,549,000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21,996,000港元(二零一四年：6,043,000港元)的應收賬款。

於二零一五年十二月三十一日，應收賬款約385,117,000港元(二零一四年：279,847,000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：

|         | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|---------|----------------|-------------|
| 0至30日   | <b>80,165</b>  | 79,407      |
| 31至60日  | <b>43,729</b>  | 40,755      |
| 61至90日  | <b>48,597</b>  | 28,253      |
| 91至120日 | <b>43,649</b>  | 35,760      |
| 120日以上  | <b>168,977</b> | 95,672      |
|         | <b>385,117</b> | 279,847     |

於報告日期所面對的最高信貸風險是上述的賬面值。有關本集團持有的抵押品，請參閱附註3(d)。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)

190



## 23. 預付款項、按金及其他應收款項

|         | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|---------|------------------|-------------|
| 預付款項及按金 | <b>185,870</b>   | 176,904     |
| 其他應收款項  | <b>841,470</b>   | 773,345     |
|         | <b>1,027,340</b> | 950,249     |
| 減：非即期部分 | <b>(50,557)</b>  | (56,942)    |
| 即期部分    | <b>976,783</b>   | 893,307     |

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568,728,000元(689,159,000港元)(二零一四年：人民幣490,122,000元(620,303,000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。本集團將不會就結餘收取任何額外利息。

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

本集團管理層認為，於二零一五年十二月三十一日神州結欠的款項約人民幣568,728,000元(689,159,000港元)(二零一四年：約人民幣490,122,000元(620,303,000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。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 23. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

於二零一五年十二月三十一日，841,470,000港元(二零一四年：773,345,000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：

|         | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|---------|----------------|-------------|
| 不超逾90日  | <b>383,923</b> | 355,329     |
| 91至180日 | <b>329,029</b> | 341,697     |
| 180日以上  | <b>128,518</b> | 76,319      |
|         | <b>841,470</b> | 773,345     |

本集團其他應收款項的賬面值乃以下列貨幣列值：

|      | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|------|----------------|-------------|
| 人民幣  | <b>826,486</b> | 714,619     |
| 美元   | <b>726</b>     | 752         |
| 港元   | <b>10,679</b>  | 54,341      |
| 英鎊   | <b>3,165</b>   | 3,616       |
| 其他貨幣 | <b>414</b>     | 17          |
|      | <b>841,470</b> | 773,345     |

於二零一五年十二月三十一日，已減值之其他應收款項為16,325,000港元(二零一四年：30,904,000港元)。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團已經以過往年度作出之其他應收款項減值撥備撇銷除約13,798,000港元(二零一四年：無)之其他應收款項。

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

192

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 24. 存貨

|             | 二零一五年<br>千元  | 二零一四年<br>千元  |
|-------------|--------------|--------------|
| 解碼器器材及衛星接收器 | 3,009        | 3,053        |
| 銷售商品        | 5,570        | 5,064        |
|             | <b>8,579</b> | <b>8,117</b> |

截至二零一五年十二月三十一日止年度，約695,000港元(二零一四年：443,000港元)的已售存貨成本已於綜合收益表扣除。

## 25. 應收有關連公司款項

|              | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
|--------------|----------------|----------------|
| 應收有關連公司款項    |                |                |
| —中移動通信(附註a)  | 78,594         | 101,995        |
| —合營企業(附註b)   | 35,225         | 44,339         |
| —一家聯營公司(附註c) | —              | 2,137          |
| —其他有關連公司     | 21,575         | 38             |
|              | <b>135,394</b> | <b>148,509</b> |

於二零一五年十二月三十一日，應收有關連公司款項的賬齡分析如下：

|           | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
|-----------|----------------|----------------|
| 應收有關連公司款項 |                |                |
| 0至90日     | 64,435         | 79,446         |
| 91至120日   | 7,275          | 16,042         |
| 120日以上    | 63,684         | 53,021         |
|           | <b>135,394</b> | <b>148,509</b> |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 25. 應收有關連公司款項(續)

於二零一五年十二月三十一日，62,315,000港元(二零一四年：54,835,000港元)之應收有關連公司款項為已逾期但未予減值。

|           | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
|-----------|---------------|---------------|
| 應收有關連公司款項 |               |               |
| 最多90日     | 17,469        | 28,926        |
| 91至180日   | 15,290        | 7,216         |
| 180日以上    | 29,556        | 18,693        |
|           | <b>62,315</b> | <b>54,835</b> |

本集團應收有關連公司款項之賬面值以下列貨幣列值：

|           | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
|-----------|----------------|----------------|
| 應收有關連公司款項 |                |                |
| 人民幣       | 135,394        | 132,870        |
| 港元        | -              | 13,502         |
| 美元        | -              | 2,137          |
|           | <b>135,394</b> | <b>148,509</b> |

- (a) 於二零一五年十二月三十一日，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78,594,000港元(二零一四年：101,995,000港元)(附註42(i)(b))。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) 於二零一五年十二月三十一日，應收合營企業總額為46,963,000港元(二零一四年：53,853,000港元)而減值撥備為11,738,000港元(二零一四年：9,514,000港元)。考慮到估計未來來自合營企業之現金流量的現值，本集團於年內已作出11,738,000港元(二零一四年：2,067,000港元)之減值撥備(計入「其他(虧損)/收益淨額」)(見附註17(b)(ii))。
- (c) 於二零一五年十二月三十一日，應收一家聯營公司之總額為無(二零一四年：11,888,000港元)及減值撥備為無(二零一四年：9,751,000港元)。考慮到估計未來來自該聯營公司之現金流量的現值，本集團於年內已作出301,000港元之減值撥備撥回(二零一四年：減值撥備4,838,000港元)(計入「其他(虧損)/收益淨額」)。



## 25. 應收有關連公司款項 (續)

- (d) 有關連人士的未支付結餘為無抵押、免息及按要求償還，惟應收有關連人士的應收賬款須按信貸期償還。

由於貼現之影響並非重要，應收有關連公司款項的賬面值與其公平值相若。

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。

## 26. 按公平值透過損益記賬的財務資產

|          | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元 |
|----------|---------------|-------------|
| 供買賣的股本證券 | <b>18,896</b> | 22,590      |

於二零一五年十二月三十一日，按公平值透過損益記賬的財務資產指18,896,000港元(二零一四年：22,590,000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虧損3,694,000港元(二零一四年：公平值虧損3,099,000港元)乃計入綜合收益表中的「其他(虧損)/收益淨額」(附註6)，並於綜合現金流量表中的「經營業務活動」中呈列，作為營運資金變動的一部份(附註39)。

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。於二零一五年十二月三十一日，於香港上市之滙豐股份之收市價為61.9港元(二零一四年：74港元)。若此等滙豐股份的價格上升/下跌20%，而所有其他變數維持不變，則年內除稅後溢利應為增加/減少3,779,000港元(二零一四年：4,518,000港元)。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 27. 可供銷售財務資產

|                  | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|------------------|-------------|-------------|
| 年初結餘             | 32,770      | 962         |
| 添置(附註43(a), (c)) | 300,443     | 29,438      |
| 減值撥備             | (7,805)     | (962)       |
| 公平值收益            | 15,116      | 3,332       |
| 利息收入             | 51,249      | -           |
| 貨幣換算差額           | (361)       | -           |
| 年終結餘             | 391,412     | 32,770      |

可供銷售財務資產包括以下項目：

|            | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|------------|-------------|-------------|
| 非上市證券：     |             |             |
| — 優先股—債務部份 | 390,200     | 32,770      |
| — 權益證券     | 1,212       | -           |
|            | 391,412     | 32,770      |

(a) 本集團可供銷售財務資產的賬面值以下列貨幣為單位：

|     | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|-----|-------------|-------------|
| 人民幣 | 1,212       | -           |
| 美元  | 390,200     | 32,770      |
|     | 391,412     | 32,770      |

## 綜合財務報表附註

196

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 28. 銀行存款

|           | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
|-----------|----------------|----------------|
| 短期存款(附註a) | 462,147        | 218,700        |
| 結構存款(附註b) | -              | 75,381         |
|           | <b>462,147</b> | <b>294,081</b> |

- (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：

|     | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
|-----|----------------|----------------|
| 人民幣 | 308,400        | 88,593         |
| 美元  | 153,747        | 205,488        |
|     | <b>462,147</b> | <b>294,081</b> |

- (b) 於二零一四年十二月三十一日，結構存款為貨幣掛鈎存款，到期日為敘造存款當日起計三個月。結構存款於到期日的利率乃訂為每年1.2厘而有關存款以人民幣結清。結構存款的賬面值以美元計值。

## 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。

|     | 二零一五年<br>千元  | 二零一四年<br>千元  |
|-----|--------------|--------------|
| 人民幣 | 242          | 253          |
| 英鎊  | 943          | 979          |
| 歐元  | 320          | 371          |
|     | <b>1,505</b> | <b>1,603</b> |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 30. 現金及現金等值項目

|          | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|----------|------------------|-------------|
| 銀行及手頭現金  | <b>1,294,537</b> | 2,419,289   |
| 短期銀行存款   | <b>1,248,155</b> | 988,422     |
|          | <b>2,542,692</b> | 3,407,711   |
| 最大信貸風險   | <b>2,541,805</b> | 3,406,724   |
| 以下列貨幣列值： |                  |             |
| — 港元     | <b>81,992</b>    | 102,584     |
| — 人民幣    | <b>1,711,931</b> | 2,944,958   |
| — 美元     | <b>737,029</b>   | 343,698     |
| — 其他貨幣   | <b>11,740</b>    | 16,471      |
|          | <b>2,542,692</b> | 3,407,711   |

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

於二零一五年十二月三十一日，本集團有未提取銀行融資100,354,000港元（二零一四年：224,688,000港元）。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)

198



## 32. 股本

|                     | 二零一五年          |           | 二零一四年          |           |
|---------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
|                     | 股份數目           | 金額<br>千元  | 股份數目           | 金額<br>千元  |
| 法定：<br>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               | 4,997,695,500  | 499,769   | 4,997,187,500  | 499,718   |
| 行使購股權               | 3,298,000      | 330       | 508,000        | 51        |
| 於十二月三十一日            | 5,000,993,500  | 500,099   | 4,997,695,500  | 499,769   |

## 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：

|          | 二零一五年                     |           | 二零一四年                     |           |
|----------|---------------------------|-----------|---------------------------|-----------|
|          | 以港元<br>列值的<br>每股平均<br>行使價 | 購股權<br>千股 | 以港元<br>列值的<br>每股平均<br>行使價 | 購股權<br>千股 |
| 於一月一日    | 2.83                      | 107,378   | 2.82                      | 109,896   |
| 已行使      | 1.98                      | (3,298)   | 1.40                      | (508)     |
| 已失效      | 2.92                      | (2,046)   | 2.92                      | (2,010)   |
| 於十二月三十一日 | 2.86                      | 102,034   | 2.83                      | 107,378   |

於二零一五年十二月三十一日，於102,034,000份(二零一四年：107,378,000份)未行使購股權當中，102,034,000份(二零一四年：82,165,500份)購股權可予行使。於二零一五年行使的購股權已導致按每股1.98港元(二零一四年：1.40港元)之平均行使價發行3,298,000股(二零一四年：508,000股)股份。於行使時的相關加權平均股價為每股3.02港元(二零一四年：2.70港元)。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，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<br>每股行使價 | 購股權            |             |
|-------------|-----------------|----------------|-------------|
|             |                 | 二零一五年<br>千股    | 二零一四年<br>千股 |
| 二零一七年三月二十五日 | 1.45            | <b>4,450</b>   | 4,756       |
| 二零一九年七月二十一日 | 1.17            | <b>250</b>     | 1,772       |
| 二零二一年三月八日   | 2.92            | <b>94,544</b>  | 98,060      |
| 二零二一年六月二十七日 | 3.06            | <b>2,790</b>   | 2,790       |
|             |                 | <b>102,034</b> | 107,378     |

## (b) 鳳凰新媒體的購股權

鳳凰新媒體設有一個購股權計劃，根據計劃可向鳳凰新媒體及／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授予購股權(「鳳凰新媒體購股權計劃」)。購股權可按鳳凰新媒體購股權計劃載列的條款授出及行使。鳳凰新媒體並無任何法定或推定性責任以現金購回或結算購股權。

尚未行使購股權數目變動及其有關加權平均行使價如下：

|          | 二零一五年                 |                | 二零一四年                 |           |
|----------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------|
|          | 以美元列值<br>的每股平均<br>行使價 | 購股權<br>千股      | 以美元列值<br>的每股平均<br>行使價 | 購股權<br>千股 |
| 於一月一日    | <b>0.79232</b>        | <b>50,267</b>  | 0.44385               | 39,770    |
| 已授出      | <b>0.91550</b>        | <b>8,020</b>   | 1.29777               | 21,053    |
| 已失效      | <b>1.02549</b>        | <b>(8,379)</b> | 0.90818               | (4,014)   |
| 已行使      | <b>0.36462</b>        | <b>(3,790)</b> | 0.22940               | (6,542)   |
| 於十二月三十一日 | <b>0.80647</b>        | <b>46,118</b>  | 0.79232               | 50,267    |

於二零一五年十二月三十一日，於46,118,000份(二零一四年：50,267,000份)尚未行使購股權中，19,685,000份(二零一四年：13,382,000份)可予行使。於二零一五年行使購股權導致按每股0.36462美元(二零一四年：0.22940美元)之平均行使價發行3,790,000股(二零一四年：6,542,000股)股份。在行使時之相關加權平均股價為每股0.77美元(二零一四年：1.31美元)。

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 33. 以股份付款的補償(續)

## (b) 鳳凰新媒體的購股權(續)

管理層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。對所授出購股權於各授出日期之公平值估值中採用之主要假設載列於下表。

| 授出日期        | 購股權的<br>公平值<br>(美元) | 授出日期的<br>股份收市價<br>(美元) | 每股行使價<br>(美元) | 無風險<br>年利率<br>(%) | 預計<br>購股權年期<br>(年) | 預期波幅<br>(%) |
|-------------|---------------------|------------------------|---------------|-------------------|--------------------|-------------|
| 二零一三年三月十五日  | 0.29895             | 0.5125                 | 0.44593       | 1.54%             | 6.16               | 58.10%      |
| 二零一三年五月二十三日 | 0.37349             | 0.61125                | 0.46565       | 1.60%             | 6.16               | 57.60%      |
| 二零一三年十月一日   | 0.9615              | 1.40625                | 0.7867        | 1.87%             | 6.16               | 58.20%      |
| 二零一三年十月八日   | 1.0998              | 1.5775                 | 0.8249        | 1.88%             | 6.16               | 58.20%      |
| 二零一三年十二月十日  | 0.6609              | 1.1575                 | 1.08443       | 1.71%             | 6.16               | 58.40%      |
| 二零一四年三月十四日  | 0.8336              | 1.405                  | 1.3100        | 1.88%             | 6.16               | 62.20%      |
| 二零一四年六月四日   | 0.6626              | 1.230                  | 1.2749        | 1.61%             | 6.16               | 56.98%      |
| 二零一四年七月十一日  | 0.6608              | 1.236                  | 1.3035        | 1.60%             | 6.16               | 56.38%      |
| 二零一四年十月十一日  | 0.6608              | 1.093                  | 0.8249        | 1.60%             | 5.81               | 56.13%      |
| 二零一五年七月十六日  | 0.4658              | 0.8825                 | 0.9155        | 1.98%             | 6.16               | 54.32%      |

於年終未行使購股權的到期日及行使價如下：

| 到期日         | 以美元列值的<br>每股行使價 | 購股權           |             |
|-------------|-----------------|---------------|-------------|
|             |                 | 二零一五年<br>千股   | 二零一四年<br>千股 |
| 二零一八年五月二十五日 | 0.03215         | <b>5,956</b>  | 7,013       |
| 二零二三年三月十四日  | 0.44593         | <b>8,244</b>  | 12,796      |
| 二零二三年五月二十二日 | 0.46565         | <b>2,900</b>  | 2,900       |
| 二零二三年九月三十日  | 0.78670         | <b>56</b>     | 150         |
| 二零二三年十月七日   | 0.82490         | <b>4,832</b>  | 5,770       |
| 二零二三年十二月九日  | 1.08443         | <b>1,900</b>  | 1,900       |
| 二零二四年三月十三日  | 1.31000         | —             | 980         |
| 二零二四年六月三日   | 1.27490         | <b>940</b>    | 1,015       |
| 二零二四年六月四日   | 1.27490         | <b>550</b>    | 800         |
| 二零二四年七月十日   | 1.30350         | <b>12,918</b> | 16,781      |
| 二零二四年十月十日   | 0.82490         | <b>162</b>    | 162         |
| 二零二五年七月十五日  | 0.91550         | <b>7,660</b>  | —           |
|             |                 | <b>46,118</b> | 50,267      |

(除非特別說明，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(「受限制股份單位」)及受限制股份(「受限制股份」)計劃。

受限制股份單位於年內的變動如下：

|          | 二零一五年<br>受限制<br>股份單位<br>千股 | 二零一四年<br>受限制<br>股份單位<br>千股 |
|----------|----------------------------|----------------------------|
| 於一月一日    | 33                         | 426                        |
| 已歸屬      | (33)                       | (387)                      |
| 已失效      | -                          | (6)                        |
| 於十二月三十一日 | -                          | 33                         |

受限制股份於年內的變動如下：

|          | 二零一五年<br>受限制股份<br>千股 | 二零一四年<br>受限制股份<br>千股 |
|----------|----------------------|----------------------|
| 於一月一日    | -                    | 845                  |
| 已歸屬      | -                    | (676)                |
| 已失效      | -                    | (169)                |
| 於十二月三十一日 | -                    | -                    |

## 綜合財務報表附註

202

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 34. 應付賬款、其他應付款項及應計款項

|             | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|-------------|------------------|-------------|
| 應付賬款        | <b>392,446</b>   | 410,601     |
| 其他應付款項及應計款項 | <b>776,547</b>   | 705,039     |
|             | <b>1,168,993</b> | 1,115,640   |
| 減：非財務負債     | <b>(6,887)</b>   | (9,918)     |
|             | <b>1,162,106</b> | 1,105,722   |

於二零一五年十二月三十一日，應付賬款的賬齡分析如下：

|         | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|---------|----------------|-------------|
| 0至30日   | <b>202,278</b> | 221,174     |
| 31至60日  | <b>22,216</b>  | 32,161      |
| 61至90日  | <b>18,362</b>  | 14,665      |
| 91至120日 | <b>19,842</b>  | 24,424      |
| 120日以上  | <b>129,748</b> | 118,177     |
|         | <b>392,446</b> | 410,601     |

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：

|      | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|------|------------------|-------------|
| 港元   | <b>298,924</b>   | 150,923     |
| 人民幣  | <b>850,987</b>   | 935,612     |
| 美元   | <b>7,928</b>     | 14,468      |
| 英鎊   | <b>3,697</b>     | 4,102       |
| 其他貨幣 | <b>570</b>       | 617         |
|      | <b>1,162,106</b> | 1,105,722   |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 35. 借貸

|                    | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|--------------------|------------------|-------------|
| 有抵押銀行借貸(附註a)       | <b>1,214,076</b> | 855,345     |
| 附屬公司非控股股東提供貸款(附註b) | <b>222,276</b>   | 276,021     |
|                    | <b>1,436,352</b> | 1,131,366   |
| <b>(a) 有抵押銀行借貸</b> |                  |             |
|                    | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
| <b>非流動</b>         |                  |             |
| 長期有抵押銀行借貸          | <b>1,214,076</b> | 853,272     |
| 減：長期有抵押銀行借貸之流動部份   | <b>(431,607)</b> | (598,629)   |
|                    | <b>782,469</b>   | 254,643     |
| <b>流動</b>          |                  |             |
| 短期有抵押銀行借貸          | -                | 2,073       |
| 長期有抵押銀行借貸之流動部份     | <b>431,607</b>   | 598,629     |
|                    | <b>431,607</b>   | 600,702     |
| 有抵押銀行借貸總額          | <b>1,214,076</b> | 855,345     |
|                    | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
| 有抵押銀行借貸須按以下時間償還：   |                  |             |
| — 一年內              | <b>431,607</b>   | 600,702     |
| — 一年後但不超過兩年        | <b>229,118</b>   | 254,643     |
| — 兩年後但不超過五年        | <b>163,580</b>   | -           |
| — 超過五年             | <b>389,771</b>   | -           |
|                    | <b>1,214,076</b> | 855,345     |

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 35. 借貸(續)

#### (a) 有抵押銀行借貸(續)

於二零一五年十二月三十一日，銀行借貸599,791,000港元(二零一四年：598,629,000港元)乃以北京朝陽公園的土地連同發展地盤作抵押，其土地租賃費用、物業、廠房及設備以及投資物業錄得的賬面值分別約為112,000,000港元(二零一四年：121,000,000港元)、487,000,000港元(二零一四年：547,000,000港元)及1,534,000,000港元(二零一四年：1,504,000,000港元)。流動負債下原於二零一五年七月到期之該等銀行借貸已於年內再融資。於二零一五年十二月三十一日，18,176,000港元須於一年內償還並分類為流動負債，而581,615,000港元須於一年後償還並分類為非流動負債。該等銀行借貸以人民幣計值，並按平均年利率6.73厘(二零一四年：7.44厘)計息。

一筆銀行借貸2,027,000港元(於二零一四年十二月三十一日：2,073,000港元)乃以一項美國物業作抵押，其於二零一五年十二月三十一日的物業、廠房及設備錄得的賬面值約為2,810,000港元(於二零一四年十二月三十一日：2,851,000港元)。該筆銀行借貸以美元(「美元」)計值，並按平均年利率3.59厘(於二零一四年十二月三十一日：3.59厘)計息。

於二零一五年十二月三十一日，612,258,000港元(於二零一四年十二月三十一日：254,643,000港元)之銀行借貸乃以銀行存款655,192,000港元(於二零一四年十二月三十一日：283,006,000港元)(附註37)作抵押。

#### (b) 附屬公司非控股股東提供貸款

|                               | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|-------------------------------|----------------|-------------|
| <b>非流動</b>                    |                |             |
| 須於五年內全數償還之附屬公司之<br>非控股股東之長期貸款 | <b>176,789</b> | 266,567     |
| <b>流動</b>                     |                |             |
| 一家附屬公司之非控股股東之短期貸款             | <b>45,487</b>  | 9,454       |
| 附屬公司之非控股股東之貸款總額               | <b>222,276</b> | 276,021     |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 35. 借貸(續)

## (b) 附屬公司非控股股東提供貸款(續)

於二零一四年計入附屬公司非控股股東提供之貸款中的77,474,000港元結餘已分類為二零一五年十二月三十一日之「其他長期負債」。詳情請參閱附註40(b)。

附屬公司之非控股股東貸款須按以下時間償還：

|            | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|------------|----------------|-------------|
| —一年內       | <b>45,487</b>  | 9,454       |
| —一年後但不超過兩年 | <b>98,632</b>  | —           |
| —兩年後但不超過五年 | <b>58,770</b>  | 266,567     |
| —超過五年      | <b>19,387</b>  | —           |
|            | <b>222,276</b> | 276,021     |

附屬公司之非控股股東貸款為以人民幣計值、無抵押及免息(二零一四年：相同)。

## (c) 借貸的賬面值及公平值如下：

|                   | 本集團              |             |                  |             |
|-------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                   | 賬面值              |             | 公平值              |             |
|                   | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
| 有抵押銀行借貸           | <b>1,214,076</b> | 855,345     | <b>1,214,076</b> | 855,345     |
| 附屬公司非控股股東<br>提供貸款 | <b>222,276</b>   | 276,021     | <b>208,396</b>   | 214,015     |
|                   | <b>1,436,352</b> | 1,131,366   | <b>1,422,472</b> | 1,069,360   |

浮動利率借貸的公平值與其賬面值相若。浮動利率借貸的公平值採用貼現現金流法根據一個基於6.48厘(二零一四年：8.00厘)之借貸利率的利率釐定，屬於公平值等級內的第二級。

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 36. 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：

|                     | 二零一五年<br>千元     | 二零一四年<br>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 | (6,058)         | (4,778)     |
| — 將於12個月內收回的遞延所得稅資產 | (44,576)        | (30,883)    |
|                     | <b>(50,634)</b> | (35,661)    |
| 遞延所得稅負債：            |                 |             |
| — 將於12個月後收回的遞延所得稅負債 | <b>163,598</b>  | 148,124     |
| 遞延所得稅負債淨額           | <b>112,964</b>  | 112,463     |

遞延所得稅負債淨額之總變動如下：

|               | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|---------------|----------------|-------------|
| 於一月一日         | <b>112,463</b> | 73,698      |
| 在綜合收益表扣除(附註9) | <b>5,486</b>   | 40,220      |
| 貨幣換算差額        | <b>(4,985)</b> | (1,455)     |
| 於十二月三十一日      | <b>112,964</b> | 112,463     |

截至二零一五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%(二零一四年：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。本集團並無就於二零一五年十二月三十一日可結轉用以抵銷未來應課稅收入的1,006,744,000港元(二零一四年：873,768,000港元)未確認稅項虧損確認遞延所得稅資產166,113,000港元(二零一四年：144,172,000港元)；於未確認的稅務虧損中，約985,610,000港元(二零一四年：866,863,000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

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 36. 遞延所得稅(續)

於二零一五年十二月三十一日，並無須就按若干中國附屬公司之259,940,000港元(二零一四年：232,962,000港元)未匯出盈利繳付之預扣稅及其他稅項確認20,394,000港元(二零一四年：14,993,000港元)之遞延所得稅負債。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有關臨時性差異，因此並未作出預扣稅撥備。

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         |             | 重估資產           |             | 總計             |             |
|-------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                   | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
| 於一月一日             | <b>9,965</b>   | 15,084      | <b>142,911</b> | 98,746      | <b>152,876</b> | 113,830     |
| 在綜合收益表(抵免)/<br>扣除 | <b>(5,637)</b> | (5,119)     | <b>24,189</b>  | 45,764      | <b>18,552</b>  | 40,645      |
| 貨幣換算差額            | <b>(71)</b>    | -           | <b>(6,577)</b> | (1,599)     | <b>(6,648)</b> | (1,599)     |
| 於十二月三十一日          | <b>4,257</b>   | 9,965       | <b>160,523</b> | 142,911     | <b>164,780</b> | 152,876     |

## 遞延所得稅資產

|                   | 稅項虧損           |             | 撥備              |             | 總計              |             |
|-------------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
|                   | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 | 二零一五年<br>千元     | 二零一四年<br>千元 | 二零一五年<br>千元     | 二零一四年<br>千元 |
| 於一月一日             | <b>(8,107)</b> | (9,934)     | <b>(32,306)</b> | (30,198)    | <b>(40,413)</b> | (40,132)    |
| 在綜合收益表<br>(抵免)/扣除 | <b>(1,000)</b> | 1,827       | <b>(12,066)</b> | (2,252)     | <b>(13,066)</b> | (425)       |
| 貨幣換算差額            | -              | -           | <b>1,663</b>    | 144         | <b>1,663</b>    | 144         |
| 於十二月三十一日          | <b>(9,107)</b> | (8,107)     | <b>(42,709)</b> | (32,306)    | <b>(51,816)</b> | (40,413)    |

## 綜合財務報表附註

208

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 37. 已抵押銀行存款

於二零一五年十二月三十一日，美元銀行存款約503,730,000港元（於二零一四年十二月三十一日：283,006,000港元）乃按固定年利率1.45厘至2.00厘計息，並抵押予一間銀行以取得美元銀行借貸約453,470,000港元（於二零一四年十二月三十一日：254,643,000港元）（附註35(a)）。銀行借貸按倫敦銀行同業拆息加0.4厘至0.7厘之年利率計息。本集團與同一間銀行就借貸等額之名義本金額訂立兩份利率掉期合約，以將借貸之浮息負債交換為年利率1.39厘至1.55厘之定息負債。借貸之到期日與利率掉期合約相同。本集團並無就有關利率掉期合約選擇採用對沖會計。於二零一五年十二月三十一日，未平倉之利率掉期合約的公平值1,793,000港元及401,000港元（於二零一四年十二月三十一日：1,137,000港元）已分別於綜合資產負債表內的非流動負債及流動負債下的衍生財務工具記賬（附註38）。

於二零一五年十二月三十一日，人民幣短期銀行存款約151,462,000港元（於二零一四年十二月三十一日：無）乃按固定年利率3厘計息，並抵押予一間銀行以取得人民幣短期銀行借貸約158,788,000港元（於二零一四年十二月三十一日：無）（附註35(a)）。銀行借貸按倫敦銀行同業拆息加1厘之利率計息。

已抵押銀行存款的公平值與賬面值相若。

## 38. 衍生財務工具

|                  | 資產          |             | 負債          |             |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                  | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
| 可換股可贖回優先股（「優先股」） |             |             |             |             |
| — 衍生工具部份（附註43）   | 216,742     | 56,105      | —           | —           |
| 利率掉期合約（附註37）     | —           | —           | (2,194)     | (1,137)     |
| 貨幣掉期合約           | —           | —           | (1,034)     | —           |
| 總計               | 216,742     | 56,105      | (3,228)     | (1,137)     |
| 減：非流動部份          |             |             |             |             |
| — 優先股— 衍生工具部份    | (216,742)   | (56,105)    | —           | —           |
| — 利率掉期合約         | —           | —           | 1,793       | 1,137       |
| 流動部份             |             |             |             |             |
| — 利率掉期合約         | —           | —           | (401)       | —           |
| — 貨幣掉期合約         | —           | —           | (1,034)     | —           |
|                  | —           | —           | (1,435)     | —           |
| 年初結餘             | 56,105      | —           | (1,137)     | —           |
| 添置               | 205,563     | 17,167      | —           | —           |
| 公平值（虧損）／收益淨額     | (44,696)    | 38,938      | (2,091)     | (1,137)     |
| 貨幣換算差額           | (230)       | —           | —           | —           |
| 年終結餘             | 216,742     | 56,105      | (3,228)     | (1,137)     |

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 39. 綜合現金流量表附註

## (a) 經營業務產生的現金

除所得稅前溢利與經營業務產生的現金對賬

|                         | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|-------------------------|------------------|-------------|
| 除所得稅前溢利                 | <b>291,707</b>   | 1,161,782   |
| 土地租賃費用攤銷                | <b>5,949</b>     | 6,015       |
| 物業、廠房及設備折舊              | <b>251,543</b>   | 205,716     |
| 購入節目及電影版權攤銷             | <b>19,025</b>    | 20,920      |
| 無形資產攤銷                  | <b>1,564</b>     | 1,479       |
| 以股份付款的補償                | <b>44,182</b>    | 75,371      |
| 應收賬款減值撥備                | <b>74,958</b>    | 18,549      |
| 撥回應收賬款減值撥備              | -                | (4,534)     |
| 可供銷售資產減值撥備              | <b>7,805</b>     | 962         |
| 應收合營企業款項減值撥備            | <b>39,285</b>    | 29,027      |
| 於一家合營企業之投資之減值撥備         | <b>3,854</b>     | -           |
| 應收一家聯營公司款項減值(撥備撥回)/撥備   | <b>(301)</b>     | 4,838       |
| 出售物業、廠房及設備虧損            | <b>952</b>       | 768         |
| 出售物業、廠房及設備收益            | <b>(39)</b>      | (71)        |
| 出售附屬公司及聯營公司之收益          | <b>(5,214)</b>   | (35,850)    |
| 攤佔合營企業溢利減虧損             | <b>18,624</b>    | 22,439      |
| 攤佔聯營公司溢利減虧損             | <b>18,919</b>    | (1,213)     |
| 投資物業公平值收益               | <b>(98,939)</b>  | (175,777)   |
| 利息收入                    | <b>(117,684)</b> | (84,275)    |
| 利息開支                    | <b>49,625</b>    | 20,976      |
| 投資收入                    | <b>(9,932)</b>   | (4,225)     |
| 按公平值透過損益記賬的財務資產的公平值虧損   | <b>3,694</b>     | 3,099       |
| 衍生財務工具的公平值虧損/(收益)       | <b>46,787</b>    | (37,801)    |
| 其他長期資產減少                | <b>6,385</b>     | 5,014       |
| 其他長期負債增加/(減少)           | <b>77,474</b>    | (15,566)    |
| 物業、廠房及設備減值              | <b>10,372</b>    | 145         |
| 應收賬款增加                  | <b>(103,067)</b> | (149,992)   |
| 預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少   | <b>(92,616)</b>  | 3,373       |
| 存貨(增加)/減少               | <b>(462)</b>     | 274         |
| 應收有關連公司款項增加             | <b>(3,990)</b>   | (50,064)    |
| 自製節目減少                  | <b>3,236</b>     | 2,746       |
| 應付賬款、其他應付款項及應計款項(減少)/增加 | <b>(10,664)</b>  | 306,149     |
| 遞延收入減少                  | <b>(17,560)</b>  | (16,080)    |
| 經營業務產生的現金               | <b>515,472</b>   | 1,314,194   |

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 39. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 出售附屬公司

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團出售一間附屬公司(「出售事項」)。

有關於截至二零一五年十二月三十一日止年度完成之出售事項的概要如下：

|                                   | 二零一五年<br>千元     |
|-----------------------------------|-----------------|
| 總代價按以下方式支付：                       |                 |
| 已收現金                              | <u>5,470</u>    |
| 所出售資產淨值                           | <u>(10,864)</u> |
| 在出售時轉出之滙兌儲備                       | <u>5,813</u>    |
| 於損益確認之出售一家附屬公司之收益(附註6)            | <u>419</u>      |
| 截至二零一五年十二月三十一日止年度出售事項產生之合計現金流出淨額： |                 |
|                                   | 二零一五年<br>千元     |
| 已收現金代價                            | <u>5,470</u>    |
| 已出售之銀行結餘及現金                       | <u>(10,486)</u> |
|                                   | <u>(5,016)</u>  |



### 39. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 出售附屬公司(續)

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團出售三間附屬公司(「該等出售事項」)。各項出售之詳情如下：

- (i) IDG-Accel China Growth Fund III L.P.及IDG-Accel China III Investors L.P.(統稱為「IDG-Accel基金」)購入Phoenix FM Limited(「Phoenix FM」)(鳳凰新媒體集團的前全資附屬公司)的3,000,000美元可換股優先股。自IDG-Accel基金收購Phoenix FM以來，鳳凰新媒體集團失去對Phoenix FM的單方面控制權並僅保留對Phoenix FM的共同控制權(儘管鳳凰新媒體集團持有Phoenix FM的100%普通股)。
- (ii) 於二零一四年六月，透過發行深圳市鳳凰精彩網絡技術有限公司(「鳳凰精彩」)(鳳凰新媒體集團的前全資附屬公司)之額外普通股而引入時空創意(北京)科技文化發展有限公司及一名個人投資者(「新股發行」)。鳳凰新媒體集團於鳳凰精彩之股本權益因新股發行而由100%減至45.06%。
- (iii) 於二零一四年十二月，鳳凰新媒體集團以人民幣200,000元之代價出售其於北京鳳凰天博網絡技術有限公司(「鳳凰天博」)的1%股本權益予其他股東(「股份轉讓」)。鳳凰新媒體集團於鳳凰天博之權益因股份轉讓而由51%減至50%。由於股份轉讓，鳳凰新媒體集團失去對鳳凰天博的單方面控制權並僅保留對鳳凰天博的共同控制權。

有關於截至二零一四年十二月三十一日止年度完成之該等出售事項的概要如下：

|                     | 二零一四年<br>千元        |
|---------------------|--------------------|
| 總代價按以下方式支付：         |                    |
| 已收現金                | 258                |
| 所保留非控股權益之公平值(附註17)  | 45,852             |
|                     | <hr/>              |
| 所出售資產淨值             | 46,110<br>(10,260) |
|                     | <hr/>              |
| 於損益確認之出售附屬公司收益(附註6) | 35,850             |



### 39. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 出售附屬公司(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度該等出售事項產生之合計現金流出淨額：

|             | 二零一四年<br>千元     |
|-------------|-----------------|
| 已收現金代價      | 258             |
| 已出售之銀行結餘及現金 | (18,145)        |
|             | <u>(17,887)</u> |

### 40. 與非控股權益之交易

#### (a) 視作出售鳳凰新媒體部分權益及收購鳳凰新媒體額外權益

於截至二零一五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合共1,347,071股(二零一四年：4,021,073股)美國存託股份(「美國存託股份」)，總成本約為10,753,000美元(81,629,000港元)(二零一四年：39,247,000美元(305,049,000港元))。根據其美國存託股份回購計劃，鳳凰新媒體可以從二零一四年五月開始，在十二個月內回購價值不超過50,000,000美元(約388,000,000港元)的已發行美國存託股份。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，由於受限制股份單位的歸屬、購股權持有人行使購股權及回購美國存託股份，本集團於鳳凰新媒體的股本權益由54.75%增加至55.61%。本集團於截至二零一五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虧損淨額約13,065,000港元及非控股權益減少49,492,000港元。

於截至二零一四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、回購美國存託股份，以及發行受限制A類普通股以換取本集團聯營公司Particle Inc.之權益，本集團於鳳凰新媒體的股本權益由52.97%增加至54.75%。本集團於截至二零一四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虧損淨額約101,718,000港元及非控股權益減少157,735,000港元。

(除非特別說明，金額以港元列值)



#### 40. 與非控股權益之交易(續)

##### (b) 收購鳳凰東方(北京)置業有限公司之額外股權

於二零一五年八月十九日，鳳凰影視製作有限公司(「鳳凰影視」)：(i)與鳳凰東方(北京)置業有限公司(「鳳凰東方」)之非控股股東訂立股權轉讓協議，內容有關以人民幣145,735,000元(相當於約175,071,000港元)之現金代價(乃參考鳳凰國際傳媒中心之評值)收購鳳凰東方之額外20%股權(「收購事項」)；及(ii)與鳳凰東方訂立股東借款協議，向鳳凰東方提供為數人民幣99,665,000元(約120,764,000港元)之股東貸款，而鳳凰東方僅可將股東貸款用於償還(按比例計算)非控股股東過往向鳳凰東方提供之股東貸款(「股東貸款」)。收購事項於二零一五年十二月二十三日完成後，鳳凰影視於鳳凰東方之股權由50%增加至70%。股東貸款於二零一五年十二月三十一日為尚未償還而相關結餘77,474,000港元已計入「其他長期負債」。股東貸款已於其後在二零一六年一月十三日償還。

本集團已確認非控股權益減少127,879,000港元及本公司擁有人應佔權益減少47,192,000港元。年內，鳳凰東方擁有權權益之變動對本公司擁有人應佔權益之影響概列如下：

|                  | 二零一五年<br>千元      |
|------------------|------------------|
| 所收購之非控股權益之賬面值    | <b>127,879</b>   |
| 已付予非控股權益之代價      | <b>(175,071)</b> |
| 已於權益內確認之已付代價多出之數 | <b>(47,192)</b>  |

#### 41. 承擔

##### (a) 服務費

於二零一五年十二月三十一日，本集團根據不同協議應付已承擔服務費如下：

|            | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元 |
|------------|---------------|-------------|
| 不遲於一年      | <b>19,568</b> | 23,610      |
| 遲於一年但不遲於五年 | <b>71,646</b> | 87,254      |
| 遲於五年       | -             | 4,006       |
|            | <b>91,214</b> | 114,870     |

## 綜合財務報表附註

214

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 41. 承擔(續)

## (b) 經營租賃

於二零一五年十二月三十一日，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：

|            | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|------------|----------------|-------------|
| 不遲於一年      | <b>174,566</b> | 269,279     |
| 遲於一年但不遲於五年 | <b>360,649</b> | 590,312     |
| 遲於五年       | <b>95,758</b>  | 132,403     |
|            | <b>630,973</b> | 991,994     |

## (c) 資本承擔

於二零一五年十二月三十一日，本集團有資本承擔如下：

|           | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元 |
|-----------|---------------|-------------|
| 已訂約但未作出撥備 | <b>16,386</b> | 34,339      |

## (d) 其他承擔

於二零一五年十二月三十一日，本集團根據多份協議有其他經營承擔如下：

|            | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|------------|----------------|-------------|
| 不遲於一年      | <b>80,790</b>  | 186,150     |
| 遲於一年但不遲於五年 | <b>39,950</b>  | 52,585      |
|            | <b>120,740</b> | 238,735     |

(除非特別說明，金額以港元列值)



#### 42. 有關連人士交易

- (i) 除財務報表其他部份所披露者外，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   | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元 |
|---------------------------------------|------|----------------|-------------|
| 向中移動通信集團已收取／應收的服務費                    | a, b | <b>199,842</b> | 218,250     |
| 向中移動通信集團已支付／應付的服務費                    | a, c | <b>57,521</b>  | 52,233      |
| 向中移動通信集團進行的廣告銷售                       | a, d | <b>42,845</b>  | 56,731      |
| 向北京鳳凰理理它信息技術有限公司<br>(「理理它」)已收取／應收的許可費 | e, f | <b>3,822</b>   | —           |
| 向理理它進行廣告銷售                            | e, g | <b>29,858</b>  | —           |
| 向理理它已收取的租金支出                          | e, h | <b>121</b>     | —           |
| 主要管理人員薪酬                              | iii  | <b>45,116</b>  | 42,313      |

## 綜合財務報表附註

216

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 42. 有關連人士交易(續)

- (i) 除財務報表其他部份所披露者外，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：(續)

附註：

- (a) 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19.66%權益。
- (b) 就有關無線收入收取／應收中移動通信集團的服務費乃按協議指定的條款收取。
- (c) 就有關錄影成本支付／應付中移動通信集團的服務費乃按協議指定的條款收取。
- (d) 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。
- (e) 理理它的控股股東為本公司董事會主席兼行政總裁的一名密切家庭成員。
- (f) 就有關向理理它授出域名許可收取／應收理理它的許可費乃按協議指定的條款收取。
- (g) 向理理它進行的廣告銷售乃有關頻道上的廣告時段及節目贊助以及互聯網廣告銷售及按協議指定的條款進行。
- (h) 向理理它收取的租金支出乃關於租賃鳳凰新媒體使用的部份展區。
- (ii) 如上文附註42(i)所披露的有關連人士交易產生的年終結餘亦已在附註25中披露。
- (iii) 主要管理人員酬金

|          | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元 |
|----------|---------------|-------------|
| 薪金       | <b>22,882</b> | 21,081      |
| 酌情發放的花紅  | <b>1,142</b>  | 9,141       |
| 房屋津貼     | <b>7,500</b>  | 6,973       |
| 退休金成本    | <b>1,745</b>  | 1,631       |
| 以股份付款的補償 | <b>11,847</b> | 3,487       |
|          | <b>45,116</b> | 42,313      |



#### 43. 於PARTICLE INC.的投資

- (a) 於二零一四年九月，鳳凰新媒體訂立一項協議（「該協議」），以6,000,000美元（約46,605,000港元）之代價購入Particle Inc.之若干B系列優先股。此項交易已於二零一四年十月二十二日完成。待Particle Inc.的董事會批准宣派股息，B系列優先股將有權較普通股任何股息優先獲得按發行價8%計算之優先非累積股息（按每年基準）。B系列優先股可由持有人選擇於任何時間或在發生該協議訂明之若干事件時轉換為普通股。B系列優先股可在發生該協議訂明之若干事件時贖回。

根據香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」，B系列優先股代表一項複合財務工具，由以下兩部份組成：

- 債務部份（確認為可供銷售財務資產）（附註27）
- 衍生工具部份（確認為衍生財務工具）（附註38）

- (b) 於二零一四年十一月，鳳凰新媒體與Particle Inc.的創辦人訂立一項協議，以8,500,000美元（以5,000,000美元現金加上價值為3,500,000美元之若干鳳凰新媒體普通股支付）之代價購入Particle Inc.之若干普通股。此項交易已於二零一四年十二月二十三日完成。鳳凰新媒體已委聘一間獨立估值師行評估鳳凰新媒體所發行之普通股於二零一四年十二月二十三日之公平值，而該等股份之公平值乃釐定為2,822,000美元。於二零一四年，於Particle Inc.普通股之7,822,000美元（約61,324,000港元）（即已付現金及已發行股份之公平值）投資已分類為二零一四年綜合資產負債表內的「於聯營公司的投資」。

- (c) 於二零一五年二月，鳳凰新媒體訂立一項協議，以30,000,000美元（約232,722,000港元）之代價購入Particle Inc.之若干C系列優先股。C系列優先股之條款與B系列優先股的相若，惟C系列優先股將有權於B系列優先股及普通股清算時較優先獲得任何股息派付及資產或盈餘資金之分派。C系列優先股亦已根據香港會計準則第39號入賬列作一項複合財務工具（見附註(a)）。

同日，鳳凰新媒體與Particle Inc.若干現有股東訂立另一項協議（「購買協議」），以27,547,000美元（約213,693,000港元）的代價購入Particle Inc.之若干普通股及A類普通股。兩項交易均已於二零一五年四月二十九日完成（「交割日期」）。

根據購買協議，Particle Inc.購回鳳凰新媒體持有的每股普通股及每股A類普通股，並於交割日期就有關的每股普通股或A類普通股發行一股C系列優先股。因此，以往由鳳凰新媒體持有的普通股（乃入賬列作於一家聯營公司的投資（見附註(b)）乃視作已經出售，而就此等交易錄得之收益約4,795,000港元已於綜合收益表入賬（附註6）。於此等交易完成時，按假設已兌換之基準計算，鳳凰新媒體持有Particle Inc.約49.02%股本權益。根據購買協議，鳳凰新媒體與Particle Inc.的若干普通股股東簽訂的表決協議將待Particle Inc.的產品—「一點資訊」移動應用程式符合若干營運指標及完成若干程序後生效，在表決協議生效後，鳳凰新媒體在Particle Inc.董事會中的實際表決權可能增加。

## 綜合財務報表附註

218

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 44. 本公司的資產負債表及儲備變動

|               | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元 |
|---------------|------------------|-------------|
| <b>資產</b>     |                  |             |
| <b>非流動資產</b>  |                  |             |
| 於附屬公司的權益      | <b>117,072</b>   | 115,734     |
| <b>流動資產</b>   |                  |             |
| 現金及現金等值項目     | <b>271</b>       | 2,442       |
| 應收附屬公司款項淨額    | <b>1,923,769</b> | 923,769     |
|               | <b>1,924,040</b> | 926,211     |
| <b>總資產</b>    | <b>2,041,112</b> | 1,041,945   |
| <b>權益</b>     |                  |             |
| 本公司擁有人應佔權益    |                  |             |
| 股本            | <b>500,099</b>   | 499,769     |
| 儲備(附註(a))     | <b>1,165,925</b> | 361,861     |
| <b>總權益</b>    | <b>1,666,024</b> | 861,630     |
| <b>負債</b>     |                  |             |
| <b>流動負債</b>   |                  |             |
| 其他應付款項及應計款項   | <b>588</b>       | 585         |
| 應付一家附屬公司款項    | <b>374,500</b>   | 179,730     |
| <b>總負債</b>    | <b>375,088</b>   | 180,315     |
| <b>總權益及負債</b> | <b>2,041,112</b> | 1,041,945   |

劉長樂  
董事

崔強  
董事

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 44. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

附註(a)

本公司於年內的儲備變動如下：

|                         | 股份溢價<br>千元    | 僱員<br>以股份支付<br>的款項儲備<br>千元 | 保留盈利<br>千元       | 總計<br>千元         |
|-------------------------|---------------|----------------------------|------------------|------------------|
| 於二零一三年十二月三十一日           | 36,829        | 102,628                    | 471,974          | 611,431          |
| 行使購股權                   | 858           | (195)                      | -                | 663              |
| 購股權失效                   | 1,286         | (1,286)                    | -                | -                |
| 年度虧損                    | -             | -                          | (3,841)          | (3,841)          |
| 與二零一三年有關的股息<br>以股份付款的補償 | -             | -                          | (254,867)        | (254,867)        |
|                         | -             | 8,475                      | -                | 8,475            |
| 於二零一四年十二月三十一日           | <b>38,973</b> | <b>109,622</b>             | <b>213,266</b>   | <b>361,861</b>   |
| 行使購股權                   | <b>8,454</b>  | <b>(2,213)</b>             | -                | <b>6,241</b>     |
| 購股權失效                   | <b>2,192</b>  | <b>(2,192)</b>             | -                | -                |
| 年度溢利                    | -             | -                          | <b>996,524</b>   | <b>996,524</b>   |
| 與二零一四年有關的股息<br>以股份付款的補償 | -             | -                          | <b>(200,040)</b> | <b>(200,040)</b> |
|                         | -             | <b>1,339</b>               | -                | <b>1,339</b>     |
| 於二零一五年十二月三十一日           | <b>49,619</b> | <b>106,556</b>             | <b>1,009,750</b> | <b>1,165,925</b> |

## 45. 董事福利及利益

董事及高級管理人員的酬金

每名董事於截至二零一五年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

| 董事姓名                      | 作為董事(附註(i)) |          |                   |                           |            |                                  | 作為<br>管理層<br>(附註(ii))<br>千元 | 總計<br>千元 |
|---------------------------|-------------|----------|-------------------|---------------------------|------------|----------------------------------|-----------------------------|----------|
|                           | 袍金<br>千元    | 薪金<br>千元 | 酌情發放<br>的花紅<br>千元 | 其他福利<br>的估計<br>金錢價值<br>千元 | 房屋津貼<br>千元 | 僱主向<br>退休福利<br>計劃作出的<br>供款<br>千元 |                             |          |
| 1. 劉長樂(行政總裁)              | -           | -        | -                 | -                         | -          | -                                | 9,645                       | 9,645    |
| 2. 崔強                     | -           | -        | -                 | -                         | -          | -                                | 4,634                       | 4,634    |
| 3. 王紀言                    | -           | -        | -                 | -                         | -          | -                                | 3,971                       | 3,971    |
| 4. 沙躍家                    | -           | -        | -                 | -                         | -          | -                                | -                           | -        |
| 5. 羅嘉瑞                    | 250         | -        | -                 | -                         | -          | -                                | -                           | 250      |
| 6. 高念書                    | -           | -        | -                 | -                         | -          | -                                | -                           | -        |
| 7. 龔建中                    | -           | -        | -                 | -                         | -          | -                                | -                           | -        |
| 8. 梁學濂                    | 250         | -        | -                 | -                         | -          | -                                | -                           | 250      |
| 9. Thaddeus Thomas BECZAK | 250         | -        | -                 | -                         | -          | -                                | -                           | 250      |
| 10. 方風雷                   | 250         | -        | -                 | -                         | -          | -                                | -                           | 250      |
| 11. 孫燕軍                   | -           | -        | -                 | -                         | -          | -                                | -                           | -        |
| 12. 劉偉琪                   | -           | -        | -                 | -                         | -          | -                                | -                           | -        |

有關先前根據前公司條例所披露截至二零一四年十二月三十一日止年度之董事酬金的若干可資比較資料經已重列，以遵守香港公司條例(第622章)項下之新範圍及要求。

## 綜合財務報表附註

220

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 45. 董事福利及利益(續)

## 董事及高級管理人員的酬金(續)

每名董事於截至二零一四年十二月三十一日止年度的酬金載列如下(經重列)：

| 董事姓名                      | 作為董事(附註(i)) |          |                   |                           |            |   | 僱主向<br>退休福利<br>計劃作出的<br>供款<br>千元 | 作為<br>管理層<br>(附註(ii))<br>千元 | 總計<br>千元 |
|---------------------------|-------------|----------|-------------------|---------------------------|------------|---|----------------------------------|-----------------------------|----------|
|                           | 袍金<br>千元    | 薪金<br>千元 | 酌情發放<br>的花紅<br>千元 | 其他福利<br>的估計<br>金錢價值<br>千元 | 房屋津貼<br>千元 |   |                                  |                             |          |
| 1. 劉長樂(行政總裁)              | -           | -        | -                 | -                         | -          | - | 11,961                           | 11,961                      |          |
| 2. 崔強                     | -           | -        | -                 | -                         | -          | - | 6,107                            | 6,107                       |          |
| 3. 王紀言                    | -           | -        | -                 | -                         | -          | - | 4,346                            | 4,346                       |          |
| 4. 沙躍家                    | -           | -        | -                 | -                         | -          | - | -                                | -                           |          |
| 5. 羅嘉瑞                    | 250         | -        | -                 | -                         | -          | - | -                                | 250                         |          |
| 6. 高念書                    | -           | -        | -                 | -                         | -          | - | -                                | -                           |          |
| 7. 龔建中                    | -           | -        | -                 | -                         | -          | - | -                                | -                           |          |
| 8. 梁學濂                    | 250         | -        | -                 | -                         | -          | - | -                                | 250                         |          |
| 9. Thaddeus Thomas BECZAK | 250         | -        | -                 | -                         | -          | - | -                                | 250                         |          |
| 10. 方風雷                   | 250         | -        | -                 | -                         | -          | - | -                                | 250                         |          |
| 11. 孫燕軍                   | -           | -        | -                 | -                         | -          | - | -                                | -                           |          |
| 12. 劉偉琪                   | -           | -        | -                 | -                         | -          | - | -                                | -                           |          |

於二零一五年十二月三十一日，劉長樂先生持有未行使之本公司購股權可按每股2.92港元購買4,900,000股股份(二零一四年：4,900,000股)、崔強先生持有未行使之本公司購股權可按每股2.92港元購買3,900,000股股份(二零一四年：3,900,000股)及王紀言先生持有未行使之本公司購股權可按每股2.92港元購買3,900,000股股份(二零一四年：3,900,000股)。此等董事於二零一五年內並無行使購股權。

- (i) 有關金額代表就某人作為董事(不論是本公司或其附屬企業的董事)而提供的服務，支付予該人的薪酬，或該人可就該等服務而收取的薪酬。
- (ii) 有關金額代表就某人在與管理本公司(或其附屬企業)的事務有關連的情況下提供的其他服務，支付予該人的薪酬，或該人可就該等服務而收取的薪酬，並包括薪金、酌情發放的花紅、僱主向退休福利計劃作出的供款、房屋津貼，以及購股權的價值。根據本公司的購股權計劃授予本公司董事的購股權的價值，代表此等購股權根據香港財務報告準則第2號於年內綜合收益表扣除的公平值。

## 綜合財務報表附註

(除非特別說明，金額以港元列值)



### 45. 董事福利及利益(續)

(iii) 概無董事於年內放棄或同意放棄任何酬金。

年內，並無向董事直接或間接支付或作出有關終止董事服務的酬金、退休福利、付款或利益(二零一四年：無)。並無就獲提供董事服務而給予第三者或第三者可就提供董事服務而收取的代價(二零一四年：無)。並無向董事、該等董事的受控制的法人團體及該等董事的有關連實體作出的貸款及類似貸款，以及惠及該等人士的其他交易(二零一四年：無)。

### 46. 比較數字

重大非控股權益之若干二零一四年比較數字已經重新分類，以配合本年度之呈列方式。

### 47. 期後事項

鳳凰新媒體董事會已經批准鳳凰新媒體於二零一六年五月三十一日或之前向Particle Inc.授出本金總額最高為20,000,000美元之無抵押定期貸款，該貸款之年利率為4.35%，貸款期為十二個月。於年結日後，鳳凰新媒體已向Particle Inc.授出全部20,000,000美元貸款。Particle Inc.須將貸款之所得款項用於其日常範圍內之營運資金需求。

## 財務概要

222

(除非特別說明，金額以港元列值)



## 綜合業績

|                             | 截至<br>二零一五年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千元 | 截至<br>二零一四年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千元 | 截至<br>二零一三年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千元 | 截至<br>二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千元 | 截至<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千元 |
|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 收入                          | <b>4,200,895</b>                    | 4,618,365                           | 4,806,458                           | 4,336,360                           | 3,639,445                           |
| 經營費用                        | <b>(2,973,897)</b>                  | (2,918,222)                         | (2,849,913)                         | (2,589,236)                         | (2,273,489)                         |
| 銷售、一般及行政費用                  | <b>(912,528)</b>                    | (798,362)                           | (695,029)                           | (649,063)                           | (453,607)                           |
| 其他收益／(虧損)及攤估合營企業<br>及聯營公司業績 | <b>(22,763)</b>                     | 260,001                             | 194,903                             | 97,280                              | (756,352)                           |
| 除所得稅及非控股權益前溢利               | <b>291,707</b>                      | 1,161,782                           | 1,456,419                           | 1,195,341                           | 155,997                             |
| 所得稅開支                       | <b>(139,876)</b>                    | (251,322)                           | (293,391)                           | (248,056)                           | (229,460)                           |
| 除非控股權益前溢利／(虧損)              | <b>151,831</b>                      | 910,460                             | 1,163,028                           | 947,285                             | (73,463)                            |
| 非控股權益                       | <b>(41,482)</b>                     | (246,750)                           | (230,634)                           | (113,918)                           | 6,578                               |
| 本公司擁有人應佔溢利／(虧損)             | <b>110,349</b>                      | 663,710                             | 932,394                             | 833,367                             | (66,885)                            |

## 綜合資產及負債

|            | 二零一五年<br>千元        | 二零一四年<br>千元 | 於十二月三十一日    |             | 二零一一年<br>千元 |
|------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|            |                    |             | 二零一三年<br>千元 | 二零一二年<br>千元 |             |
| 總資產        | <b>9,561,818</b>   | 9,540,824   | 8,408,098   | 7,201,688   | 6,188,929   |
| 總負債        | <b>(3,017,450)</b> | (2,570,074) | (1,869,557) | (1,576,472) | (1,305,946) |
| 非控股權益      | <b>(1,530,008)</b> | (1,723,634) | (1,591,384) | (1,390,074) | (1,317,514) |
| 本公司擁有人應佔權益 | <b>5,014,360</b>   | 5,247,116   | 4,947,157   | 4,235,142   | 3,565,469   |