



陽光文化媒體集團有限公司
Sun Media Group Holdings Limited

中期報告 2002-2003

德勤·關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

致： 陽光文化媒體集團有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限責任公司)

本會計師行(「本行」)已遵照 貴公司之指示審閱載於第二至十五頁之中期財務報告。

董事之責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，公司須遵守香港會計師公會頒佈之會計實務準則第二十五號「中期財務申報」及有關準則編製中期財務報告。董事須負責編製並已批准中期財務報告。

已進行審閱

本行乃遵照香港會計師公會所頒佈之核數準則第700號「獲聘審閱中期財務報告」進行審閱工作。審閱範圍主要包括向集團管理層提問並對中期財務報告進行分析程序，然後據此評估是否已貫徹地應用會計政策及呈報方式(已另行披露者除外)。閱審並不包括審核程序，例如資產管理及驗證、負債及交易方面之測試，因此閱審所涉及之範圍遠較審核為狹窄，故其所提供之保證程度亦較審核為低。基於上述理由，本行並不就中期財務報告發表任何審核意見。

審閱結果

基於本行之審閱基準(其並不同於審核)，本行並不知悉須就截至二零二零年九月三十日止六個月之中期財務報告作出任何重大變動。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零二零年十一月二十九日

簡明綜合收益表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零二年 港幣 (未經審核)	二零零一年 港幣 (經審核)
營業額		96,120,403	146,315,934
銷售成本		(57,863,413)	(79,435,555)
溢利總額		38,256,990	66,880,379
其他經營收入		1,028,540	2,568,764
呆壞賬撥備		-	(40,753,120)
商譽攤銷		(8,099,661)	(3,060,523)
行政開支		(72,724,972)	(61,329,213)
經營虧損	4	(41,539,103)	(35,693,713)
融資成本		(559,716)	(1,656,273)
除稅前虧損		(42,098,819)	(37,349,986)
稅項	5	-	-
未計少數股東權益前虧損		(42,098,819)	(37,349,986)
少數股東權益		(1,257,155)	(5,181)
本期間虧損淨額		(43,355,974)	(37,355,167)
每股虧損－基本及攤薄	6	0.46 港仙	0.56 港仙

簡明綜合資產負債表

於二零零二年九月三十日

	附註	二零零二年 九月三十日 港幣 (未經審核)	二零零二年 三月三十一日 港幣 (經審核)
非流動資產			
物業、機器及設備	7	79,339,070	64,048,177
商譽	8	192,744,427	105,407,235
購入之節目播映權		40,429,008	25,360,472
證券投資		34,683,596	31,560,000
應收賬款 — 一年後到期	9	33,834,814	—
		381,030,915	226,375,884
流動資產			
購入之節目播映權		—	3,271,966
自製節目		8,103,299	6,667,256
存貨		15,487,222	55,615
應收賬款、預付款項及按金	9	200,940,544	119,139,376
證券投資		555,132	660,607
銀行結存及現金		18,202,165	142,610,086
		243,288,362	272,404,906
流動負債			
應付賬款、已收按金及應計費用	10	176,990,866	49,068,104
融資租約承擔 — 一年內到期		66,500	67,200
借貸 — 一年內到期	11	16,140,935	7,168,992
應付一間附屬公司少數股東之款項		2,428,016	—
應繳稅項		4,809,537	—
		200,435,854	56,304,296
流動資產淨值		42,852,508	216,100,610
總資產減流動負債		423,883,423	442,476,494
非流動負債			
融資租約承擔 — 一年後到期		102,200	135,800
借貸 — 一年後到期	11	4,007,839	36,465,548
		4,110,039	36,601,348
少數股東權益		7,773,468	2,260,756
		411,999,916	403,614,390
股本及儲備			
股本	12	198,871,114	186,072,114
儲備	13	213,128,802	217,542,276
		411,999,916	403,614,390

簡明綜合股東權益變動表

截至二零二零年九月三十日止六個月

	權益總額 港幣
於二零零一年四月一日	185,513,114
為收購一間附屬公司發行股份	60,000,000
兌換可換股債券	46,020,000
行使購股權	1,152,500
因換算香港以外之附屬公司而產生但未於收益表確認之匯兌虧損 期內虧損淨額	(32,290) (37,355,167)
於二零零一年九月三十日	255,298,157
發行新股（已扣除開支）	164,196,824
兌換可換股債券	16,380,000
期內虧損淨額	(32,260,591)
於二零零二年三月三十一日	403,614,390
兌換可換股債券	44,460,000
行使購股權	7,281,500
期內虧損淨額	(43,355,974)
於二零零二年九月三十日	411,999,916

簡明綜合現金流轉表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年 港幣 (未經審核)	二零零一年 港幣 (經審核)
經營業務之現金流出淨額	(92,219,628)	(62,635,992)
投資業務之現金（流出）流入淨額	(53,485,398)	17,351,503
融資之現金流入（流出）淨額	21,297,105	(4,351,814)
現金及等同現金項目之減少淨額	(124,407,921)	(49,636,303)
期初之現金及等同現金項目	142,610,086	66,046,308
匯率變動之影響	-	(32,290)
期末之現金及等同現金項目	18,202,165	16,377,715
現金及等同現金項目結存之分析		
銀行結存及現金	18,202,165	16,937,114
為取得銀行透支而抵押之定期存款	-	1,778,845
銀行透支	-	(2,338,244)
	18,202,165	16,377,715

簡明財務報表附註

截至二零零二年九月三十日止六個月

1. 呈報基準

簡明財務報表乃遵照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定而編製，並已遵守會計實務準則第二十五號「中期財務申報」。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製，並就重估若干物業及證券投資作出調整。

除以下所述者外，本集團所採納的會計政策與本集團編製截至二零零二年三月三十一日止年度的年度財務報表所採納者一致。

本集團於本期間首次採納多項由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂會計實務準則（「會計實務準則」），導致本集團採納以下新訂及經修訂會計政策。採納該等新訂及經修訂會計實務準則導致現金流量表及股東權益變動報表的呈報方式有變，惟對本期或去年同期的業績並無重大影響。

外幣

會計實務準則第十一號「外幣換算」經作出修訂後，已消除了本集團按本會計期結時的匯率換算海外附屬公司收入報表的選擇權。該等報表現時須以平均匯率換算。因此，於綜合賬目時，本集團附屬公司的資產與負債乃按結算日當日的匯率換算。本期間的收支項目乃按平均匯率換算。匯兌產生的差額（如有）乃分類列為股本，並轉撥本集團匯兌儲備之內。該等匯兌差額於出售附屬公司時確認為收入或開支。此項會計政策的變動，並無對本期或去年同期的業績造成重大影響。

2. 主要會計政策 — 續

現金流轉表

本集團於本期採納會計實務準則第十五號「現金流轉表」(經修訂)。根據會計實務準則第十五號(經修訂)，現金流轉乃分為三大類別—經營、投資及融資，而並非由以往分為五大類別呈列。過往以不同類別分開呈列的利息開支和利息收入，則分別歸類為融資活動的現金流轉和投資業務的現金流轉。收入所產生的稅項的現金流轉乃分類列為經營活動，除非可分開確認為投資或融資活動。海外附屬公司的現金流轉已按現金流轉當日的匯率，而並非按結算日當日的匯率換算。換算海外附屬公司現金流轉所用的匯率之變動，對本期間或以往期間並無重大影響。

3. 分類資料

本集團目前主要從事與媒體相關之業務，包括廣播及出版業務。

截至二零零一年九月三十日止六個月，本集團曾從事建築業務，惟已於二零零二年二月八日終止。

業務之分類資料載述如下。

業務分類

	截至二零零二年九月三十日止六個月		
	廣播 港幣	出版 港幣	綜合 港幣
分類收益	73,204,884	22,915,519	96,120,403
分類業績	(43,136,928)	1,597,825	(41,539,103)
融資成本			(559,716)
除稅前虧損			(42,098,819)
稅項			-
未計少數股東權益前虧損			(42,098,819)
少數股東權益			(1,257,155)
期內虧損淨額			(43,355,974)

3. 分類資料 — 續

業務分類 — 續

	截至二零零一年九月三十日止六個月			
	廣播 港幣	出版 港幣	建築工程 港幣	綜合 港幣
分類收益	<u>106,813,586</u>	<u>5,476,464</u>	<u>34,025,884</u>	<u>146,315,934</u>
分類業績	<u>(36,254,221)</u>	<u>142,538</u>	<u>417,970</u>	<u>(35,693,713)</u>
融資成本				<u>(1,656,273)</u>
除稅前虧損				<u>(37,349,986)</u>
稅項				<u>-</u>
未計少數股東權益前虧損				<u>(37,349,986)</u>
少數股東權益				<u>(5,181)</u>
期內虧損淨額				<u><u>(37,355,167)</u></u>

4. 經營虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年 港幣	二零零一年 港幣
經營虧損已扣除（計入）：		
物業、機器及設備折舊及攤銷：		
— 自置資產	<u>8,820,811</u>	<u>9,458,886</u>
— 根據融資租約持有之資產	<u>21,961</u>	<u>68,820</u>
	<u>8,842,772</u>	<u>9,527,706</u>
經營租約之租金：		
— 出租物業	<u>5,597,041</u>	<u>3,864,486</u>
— 機器及設備	<u>2,460,000</u>	<u>3,040,934</u>
	<u>8,057,041</u>	<u>6,905,420</u>
減：撥作建築工程合約成本之數額	<u>-</u>	<u>(50,400)</u>
	<u>8,057,041</u>	<u>6,855,020</u>
僱員成本（包括董事酬金）	<u>31,658,316</u>	<u>37,848,494</u>
出售物業、機器及設備之虧損	<u>150,168</u>	<u>54,953</u>
未變現之證券投資虧損	<u>105,475</u>	<u>116,578</u>
利息收入	<u>(376,307)</u>	<u>(1,699,204)</u>

5. 稅項

由於期內本集團並無任何應課稅溢利，故此並無於財務報表作出香港利得稅撥備。

由於現階段尚未確定於可見將來會否變現估計稅務虧損，因此財務報表內並未確認遞延稅項資產中可用作抵銷未來溢利之估計稅務虧損。

6. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本期間虧損淨額港幣43,355,974元（截至二零零一年九月三十日止六個月：港幣37,355,167元）及期內已發行普通股加權平均數9,458,673,966股（截至二零零一年九月三十日止六個月：6,686,080,959股）計算。

由於行使潛在普通股將導致每股虧損減少，故於計算每股攤薄虧損時並無假設本公司潛在普通股獲行使。

7. 物業、機器及設備

於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本集團因收購附屬公司而購入賬面淨值約達港幣18,685,000元之物業、機器及設備。

本集團亦為集團添置約港幣6,204,000元之物業、機器及設備。

8. 商譽

	港幣
總額	
於二零零二年四月一日	122,503,753
增加	<u>95,436,853</u>
於二零零二年九月三十日	<u>217,940,606</u>
攤銷	
於二零零二年四月一日	17,096,518
期內攤銷	<u>8,099,661</u>
於二零零二年九月三十日	<u>25,196,179</u>
賬面淨值	
於二零零二年九月三十日	<u>192,744,427</u>
於二零零二年三月三十一日	<u><u>105,407,235</u></u>

商譽以直線法按其估計可使用年期分三至十年攤銷。

9. 應收賬款、預付款項及按金

本集團給予貿易客戶之信貸期平均介乎九十至一百八十日不等。以下為結算日貿易應收賬款之賬齡分析：

	二零零二年 九月三十日 港幣	二零零二年 三月三十一日 港幣
即期	111,132,890	78,942,233
逾期 1 至 60 日	37,697,690	14,324,877
逾期 61 至 90 日	3,361,635	914,560
逾期 90 日以上	17,992,930	3,601,966
貿易應收賬款	170,185,145	97,783,636
預付款項及按金	64,590,213	21,355,740
	<u>234,775,358</u>	<u>119,139,376</u>
就申報作出之賬面值分析：		
即期	200,940,544	119,139,376
非即期	33,834,814	-
	<u>234,775,358</u>	<u>119,139,376</u>

10. 應付賬款、已收按金及應計費用

以下為結算日貿易應付賬款之賬齡分析：

	二零零二年 九月三十日 港幣	二零零二年 三月三十一日 港幣
0 至 60 日	26,477,506	7,472,321
61 至 90 日	2,427,723	3,412,886
90 日以上	17,007,422	7,004,132
貿易應付賬款	45,912,651	17,889,339
其他應付賬款、已收按金及應計費用	131,078,215	31,178,765
	<u>176,990,866</u>	<u>49,068,104</u>

11. 借貸

期內，港幣31,200,000 元之股東貸款已悉數償還。

12. 股本

本公司股本於本年度／期內之變動如下：

	股數	款額 港幣
每股面值港幣 0.02 元之普通股		
法定：		
於二零零一年四月一日、二零零一年九月三十日、 二零零二年三月三十一日及二零零二年九月三十日	<u>33,000,000,000</u>	<u>660,000,000</u>
已發行及繳足：		
於二零零一年四月一日	6,136,616,000	122,732,320
為收購一間附屬公司發行股份	500,000,000	10,000,000
兌換可換股債券	443,163,300	8,863,266
行使購股權	9,700,000	194,000
將優先股兌換為普通股	<u>340,000,000</u>	<u>6,800,000</u>
於二零零一年九月三十日	7,429,479,300	148,589,586
配售股份	1,673,000,000	33,460,000
兌換可換股債券	<u>201,126,400</u>	<u>4,022,528</u>
於二零零二年三月三十一日之結餘	9,303,605,700	186,072,114
兌換可換股債券 (附註)	546,450,000	10,929,000
行使購股權	<u>93,500,000</u>	<u>1,870,000</u>
於二零零二年九月三十日	<u>9,943,555,700</u>	<u>198,871,114</u>

附註：根據本公司與Cosmos Media Investments Limited (「Cosmos Media」) 所訂立之認購協議(「認購協議」)，本公司已授予Cosmos Media權利，最多可分三批認購本金總額最高達26,000,000美元之可換股債券。於二零零二年七月九日，認購本金額達6,000,000美元之第一批債券已經完成。直至二零零二年九月三十日為止，本金額達5,700,000美元(約相等於港幣44,460,000元)之可換股債券，兌換為546,450,000股每股面值港幣0.02元之本公司新普通股。

於二零零二年八月二十七日，Cosmos Media根據認購協議放棄第二批及第三批債券之權利，而本公司則同意授出一項購股權(「購股權」)予Cosmos Media，藉此可於二零零二年八月二十七日起至第一批債券到期日(包括該日在內)為止，隨時按照第一批債券持有人實際採納將第一批債券兌換為每股面值港幣0.02元之本公司新普通股之實際兌換價，認購總值共達4,000,000美元之本公司額外普通股。直至二零零二年九月三十日為止，Cosmos Media尚未行使其購股權。

13. 儲備

	資產					
	股份溢價 港幣	重估儲備 港幣	滙兌儲備 港幣	資本儲備 港幣	累積虧損 港幣	總計 港幣
於二零零一年四月一日	226,746,323	3,133,548	(135,835)	3,490,000	(177,253,242)	55,980,794
發行新股	50,000,000	-	-	-	-	50,000,000
行使購股權	958,500	-	-	-	-	958,500
兌換可換股債券	37,156,734	-	-	-	-	37,156,734
轉撥	-	(55,886)	-	-	55,886	-
因換算香港以外之 附屬公司而產生之						
滙兌虧損	-	-	(32,290)	-	-	(32,290)
期內虧損淨額	-	-	-	-	(37,355,167)	(37,355,167)
於二零零一年九月三十日	314,861,557	3,077,662	(168,125)	3,490,000	(214,552,523)	106,708,571
發行新股（已扣除開支）	130,736,824	-	-	-	-	130,736,824
兌換可換股債券	12,357,472	-	-	-	-	12,357,472
出售附屬公司時 變現之儲備	-	(3,077,662)	-	-	3,077,662	-
期內虧損淨額	-	-	-	-	(32,260,591)	(32,260,591)
於二零零二年 三月三十一日	457,955,853	-	(168,125)	3,490,000	(243,735,452)	217,542,276
兌換可換股債券	33,531,000	-	-	-	-	33,531,000
行使購股權	5,411,500	-	-	-	-	5,411,500
期內虧損淨額	-	-	-	-	(43,355,974)	(43,355,974)
於二零零二年九月三十日	496,898,353	-	(168,125)	3,490,000	(287,091,426)	213,128,802

14. 收購附屬公司

於截至二零零二年九月三十日止六個月，本集團以總代價港幣121,877,621元收購了Media Pioneer Limited及Profit Trade Developments Limited之全部已發行股本，以及BCC (Entertainment) Company Limited已發行股本之53.2%。此等交易事項以購買法入賬。

	港幣
所收購之資產淨值	26,440,768
收購所產生之商譽	95,436,853
	<u>121,877,621</u>
以下列方式支付：	
現金代價	51,536,337
其他應付賬款（附註）	70,341,284
	<u>121,877,621</u>
收購所產生之現金流出淨額	
現金代價	51,536,337
所收購之銀行結存及現金	(1,551,346)
	<u>49,984,991</u>

附註：附註10所披露包括在「其他應付賬款、已收按金及應計費用」內之港幣60,341,284元，將以發行本公司股份予以支付。

15. 資產抵押

於二零零二年九月三十日，賬面淨值合共約港幣1,800,000元（於二零零二年三月三十一日：港幣1,900,000元）之租賃土地及樓宇、賬面淨值合共約港幣19,500,000元（於二零零二年三月三十一日：港幣21,700,000元）之廠房、機器、傢俬與設備，及約港幣2,000,000元（於二零零二年三月三十一日：無）之貿易應收賬款已抵押予銀行，作為本集團所獲一般銀行信貸之擔保。

16. 關連人士交易

- (a) 於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本集團向Sun Stone Media Group Limited（本公司董事楊瀾女士及吳征博士擁有實益權益之公司）收取管理費收入港幣102,570元（截至二零零一年九月三十日止六個月：無）。
- (b) 於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本集團向Sun Stone Media Group Limited（本公司董事楊瀾女士及吳征博士擁有實益權益之公司）購入港幣135,830元（截至二零零一年九月三十日止六個月：無）之物業、機器及設備。物業、機器及設備均按賬面淨值轉讓。

16. 關連人士交易 — 續

- (c) 於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本集團向佳訊錄影視聽有限公司（本公司一間附屬公司董事練台生先生擁有實益權益之公司）收取牌照費收入港幣2,696,629元（截至二零零一年九月三十日止六個月：無）。
- (d) 於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本集團支付衛星費港幣481,541元（截至二零零一年九月三十日止六個月：無）予卜樂視科技股份有限公司（本公司一間附屬公司董事練台生先生擁有實益權益之公司）。
- (e) 於二零零二年九月三十日，尚欠一間附屬公司少數股東港幣2,428,016元（二零零二年三月三十一日：無），該筆款項為無抵押、免息及須按的要求償還。
- (f) 於截至二零零一年三月三十一日止年度，本集團向新浪網（楊瀾女士及吳征博士擁有實益權益之公司）借入港幣31,200,000元之股東貸款。貸款已於期內悉數償還。

17. 結算日後事項

- (a) 根據本公司與Macau Media Holdings（「Macau Media」）及Century Capital Group Limited（其為Macau Media之控股股東）於二零零二年九月十一日訂立之協議，本公司同意以代價約11,487,000美元（約相等於港幣89,600,000元）將其擁有之51% TV Viagens (Macau) S.A.R.L.（「TV Viagens」）股本權益，連同TV Viagens尚欠本公司港幣19,450,000元之債項一併出售予Macau Media，代價將以每股2.67美元（約相等於港幣20.83元）發行及配發4,302,188股Macau Media之新股份而支付。交易事項已於二零零二年十月十一日完成。
- (b) 根據本公司與Excel Asia Profits Limited（「Excel Asia」）（本公司董事楊瀾女士及許鍾民先生分別擁有80%及20%實益權益之公司）於二零零二年九月十三日訂立之認購協議，Excel Asia須以每股港幣0.10元之價格認購300,000,000股本公司每股面值港幣0.02元之新股份。每股港幣0.10元之價格較二零零二年九月十三日股份在聯交所之收市價每股港幣0.07元約有42.86%之溢價，以及較二零零二年九月十三日之前最後十個交易日股份在聯交所之平均收市價每股港幣0.07元約有42.86%之溢價。本集團擬將認購事項之所得款項淨額用作一般營運資金。獨立股東已於二零零二年十月二十九日舉行之股東特別大會上批准進行認購事項。

17. 結算日後事項 — 續

- (c) 於二零零二年十月十六日，本公司訂立協議按每股港幣0.06元之價格配售及認購940,000,000股本公司每股面值港幣0.02元之新股份，價格較二零零二年十月十一日股份在聯交所之收市價每股港幣0.058元約有3.45%之溢價，以及較二零零二年十月十一日之前最後十個交易日股份在聯交所之平均收市價每股港幣0.0602元約有0.33%之折讓。本集團擬將配售事項之所得款項淨額用於可能收購大中華地區之影音分銷業務及領先廣告企業之上，及用作本集團之一般營運資金。
- (d) 根據本公司與Asia Premium Television Group, Inc.（「Asia Premium」）（於美國內華達州註冊成立之公司，其普通股於美國之證券交易系統中買賣）及William A. Fisher先生（Asia Premium之主要股東）於二零零二年十月二十一日訂立之協議，本公司須按每股0.062美元（約相等於港幣0.484元）之買價，認購Asia Premium股本中每股面值0.001美元之新股份300,000,000股，代價將以轉讓Capital Channel Limited及陽光文化網絡電視有限公司（兩者均為本公司之全資附屬公司）之全部已發行股本而支付。交易事項已於二零零二年十月二十二日完成。
- (e) 根據本公司與竺希和先生及楊萍女士於二零零二年十一月十七日訂立之有條件買賣協議，本公司須以總代價人民幣19,200,000元（約相等於港幣17,944,000元）向竺希和先生及楊萍女士收購天津市海津音像發行有限公司（一間於中國成立之公司）之全部已發行股本，代價將以每股港幣0.065元發行及配發138,030,000股本公司新普通股而支付，餘額則以現金支付。交易事項於本報告刊發當日尚未完成。
- (f) 根據本公司與Lu Hsin Hwa先生於二零零二年十一月十八日訂立之有條件買賣協議，本公司須以代價港幣30,000,000元向Lu Hsin Hwa先生收購Top Action International Development Company Limited（一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司）之全部已發行股本，代價將以每股港幣0.07元發行及配發285,714,286股本公司新普通股而支付，餘額則以現金支付。交易事項於本報告刊發當日尚未完成。

業務回顧及展望

業績

二零零二／零三年度首六個月對陽光文化媒體集團而言實是極具挑戰的日子。環顧全球市況，多項不明朗經濟因素正拖慢世界多個地區的增長步伐，加上國內對於境外衛星頻道政策之調整方向不甚明朗，引致整體衛星電視廣告市場出現嚴重滑坡。面對如此艱難的營商環境，集團致力檢討我們的經營策略及改善營運，力求在增加收入以維持增長及精簡架構以減低開支中取得平衡。

截至二零零二年九月三十日止六個月，陽光文化媒體集團總營業額為約港幣96,100,000元，較去年同期媒體業務下調14.43%（二零零一年九月三十日：港幣112,300,000元）。然而，憑藉集團成功於國內組成了一個覆蓋超過一億電視家庭戶的發行網絡，節目發行業務增長迅速，營業額增加一倍達至約港幣46,600,000元，佔集團總營業額48.49%（二零零一年九月三十日：港幣23,400,000元）。回顧期內，集團亦積極發展出版及影音產品業務，成功擴大營業額至約港幣22,900,000元，佔集團總營業額23.83%。

期內，由於整體營商環境惡劣，而且集團之出版業務仍尚未完全展開，因此錄得虧損為約港幣43,400,000元，每股普通股虧損為0.46港仙（二零零一年九月三十日：0.56港仙）。

雖然集團於回顧期內已成功收購京文娛樂及 Jet TV等企業，使收入多元化，但由於該等業務被併入集團內之報表只有僅僅三個月時間，加上集團重組後所產生的成本效益及業務表現亦需要時間才可達到預期水平，故在本中期業績中對集團營運盈利貢獻尚未明顯，但下半年度應當有出色表現。

業務回顧

廣播業務

陽光衛視

作為集團主要核心廣播業務之一，陽光衛視於短短兩年營運期間便於大中華地區成功建立著名品牌，奠定穩健地位，取得達三千五百萬電視家庭用戶之廣闊覆蓋率，並贏得社會之美譽。

除了這些驕人成就外，於回顧期內，陽光衛視以及其他境外衛星媒體企業同樣面對重大的經營環境逆轉。由於國內廣電政策之變化使廣告投放選擇偏向有利於大型政府電視台，而總體不利於地方電視台，特別是境外衛星電視台，因此整個衛星電視廣告市場氣氛日益低迷。儘管陽光衛視已與許多知名客戶建立穩健的合作基礎，但其廣告收入仍無可避免地向下調至約港幣13,200,000元，佔集團總收入13.74%。

縱使處於不明朗的市場環境，作為區內主要優質節目供應商，陽光文化媒體集團繼續以其旗艦節目如「楊瀾訪談錄」、「人生在線」、「真實的故事」以及「人物志」，於業內贏得領導地位。憑藉這些成功經驗，集團不斷推出嶄新的節目，例如「點擊黃河」、「西部陽光」及「百年婚戀II」等，進一步加強陽光衛視節目種類之豐富性及競爭力，積極拓寬客戶基礎及提升廣告銷售收入。

憑藉集團豐富的節目庫，陽光文化媒體集團成功於國內逾一百個省市的電視頻道中建立「品牌時段」，組成了一個覆蓋超過一億電視家庭戶的發行網絡。

為配合集團之營運重組轉型方針，當中包括將陽光衛視製作總部及營運中心北移國內已於十月完成，這有助集團達致更有效之成本控制。集團認為將節目製作集中於國內是令陽光文化媒體轉型至具領導地位之多媒體集團的其中一項重要因素，並且有利集團長遠之發展。

Jet TV

集團為了實踐成為全球最大的優質中文內容供應商之一的理想，我們於二零零二年四月透過收購Jet TV之60%股權，把集團業務及影響力擴展至台灣、新加坡、澳洲及北美洲。Jet TV並保證於下個財政年度取得盈利達新台幣20,000,000元。自二零零二年七月起，Jet TV透過AT&T Broadband有線電視網於美國開始播出陽光文化的優質娛樂及專題節目，帶領集團朝向為全球華人提供優質中文節目之理想跨進一大步。

由於集團積極進行收購，通過不同的業務營運以增加收入，因此於回顧期內，Jet TV成為集團主要收入來源之一，三個月營業額已達約港幣13,100,000元。

澳門衛視旅游台

有見國內衛星電視市場之急速劇變，集團於今年九月進行了一項雙贏交易，以其持有澳門衛視旅游台約值港幣89,700,000元之51%股權，換取澳門傳媒控股（「澳傳媒」）原名為五星衛視控股公司之6.5%股權。

再者，陽光文化媒體集團亦獲取澳傳媒控股一份總值約港幣21,000,000元為期三年之節目銷售合約。與此同時，澳傳媒承諾不會遲於二零零四年七月一日取得上市地位，如該批股份於上市首日之收市值低於港幣30,000,000元，澳傳媒承諾以現金支付有關差額予陽光文化媒體集團。

這項交易不僅有助集團大幅減省電視業務相關開支，保證集團之投資回報，而且亦為集團帶來一個長期支付現金的穩定節目客戶，更為陽光文化的電視節目找到另一條新銷售渠道。

出版業務

京文娛樂

集團明白單靠國內電視業務已不能夠將集團建立至理想的規模及取得可持續利潤增長，因此為了增加集團收費業務的總收入份額，陽光文化媒體集團於今年四月收購中國音像節目分銷業界翹楚京文娛樂之全部股權，並為集團於收購後第一年帶來達人民幣17,000,000元之盈利保證。是項策略性收購成功把陽光文化媒體集團從單一電視媒體轉型為極具增長潛力之多媒體集團。

憑藉多年的營運經驗，京文娛樂及其關連企業已於國內市場建立完善的銷售網絡，為集團的多媒體產品分銷業務帶來新收入來源，並為集團之節目及相關產品提供長期的分銷渠道，進一步拓寬我們的營運規模及市場份額。

於二零零二年七月完成收購後，京文娛樂迅即成為「陽光出版」之核心業務及未來業務發展和盈利增長之主要動力。回顧期內，京文娛樂錄得可觀銷售收入達約港幣17,500,000元，佔集團總營業額18.21%。

策略性聯盟

陽光文化媒體集團矢志成為多媒體集團，因此一直視收購及策略性聯盟為必需及有效的途徑，以拓寬集團的業務覆蓋面及營運規模。回顧期內，集團成功與多個實力雄厚的夥伴完成數項重要策略性聯盟，為集團眾多不同業務帶來協同效應。

人民教育出版社

為爭取中國教育市場的龐大商機，京文娛樂與人民教育出版社攜手合作，以京文娛樂所擁有之教育資源為發展基礎，出版及分銷一系列的教育產品，積極開拓國內的基礎教育市場。

憑藉人民教育出版社在國內教育市場擁有之豐富資源及出版經驗，是次聯盟必定進一步加強陽光文化媒體集團的實力，強化其在多媒體業內之教育角色。

貝塔斯曼書友會

為了加強集團在國內提供優質媒體產品之能力，於二零零二年七月京文娛樂與貝塔斯曼書友會組成策略聯盟。貝塔斯曼書友會為享負盛名的德國貝塔斯曼集團之附屬公司，主力發展出版物流及媒體產品分銷業務。目前，貝塔斯曼書友會在中國已擁有一百五十萬名會員，於上海設有六個會員中心及在國內七個主要城市備有貨到付款服務。

透過與貝塔斯曼書友會組成了完善的策略夥伴關係，陽光文化媒體集團深信此合作定能加強集團之分銷能力，更有效地推廣集團之媒體產品。

聯想(北京)有限公司

有見日益富裕的國內市場對音樂及IT產品需求殷切，京文娛樂與國內最大的IT企業聯想(北京)有限公司(「聯想」)於二零零二年七月達成跨行業合作協議，為音像出版及IT軟硬件市場帶來一幕「影音新生活」景象，透過聯想於國內之廣闊覆蓋讓消費者享受更多專業服務。

憑藉聯想在產品分銷及優質服務上的優勢，加上其擁有的豐富資源，京文娛樂將以每月十家之速度為目標，把其影音產品引入聯想1+1連鎖店，藉以全面覆蓋北京每一個角落。此舉不但突破傳統以來影音產品之單一銷售模式，亦首創國內「連鎖音像店中店」先河，為陽光文化媒體集團發展全國性分銷網絡奠下另一個里程碑。

青島澳柯瑪通信網絡有限公司

由於集團一直致力開拓不同的收入來源，於二零零二年七月，集團與青島澳柯瑪訂立框架協議，攜手成立合資公司，透過無線數據傳輸網絡提供各類型資訊內容收費服務。

是次成功組成合資公司將有助集團擴展業務至數據傳輸網絡、寬頻網絡之增值服務、掌上信息機獨家代理銷售、內容服務以及客戶管理。集團深信於國內發展資訊內容收費服務將進一步確立集團多媒體之形象，更重要的是能擴充集團業務及增加收入基礎。

除了完成以上數項重要策略性聯盟外，集團亦原計劃與某國際傳媒集團組建大型合資公司，但因該集團於最後一刻發生人事變化而改變，故集團之成本控制及電視節目策略於四月至八月期間受與對方談判議定之營運方向而有所影響，未能按原定計劃調整成本及改善電視營運效果。然而，集團已於九月至十月期間作出適當之電視節目調整及大幅削減成本措施。

扣除利息、稅項、折舊及攤銷前收益（「EBITDA」）

截至二零零二年九月三十日止六個月之EBITDA約為虧損港幣24,600,000元（二零零一年九月三十日：港幣23,100,000元）。期內，因收購附屬公司所產生之商譽攤銷約為港幣8,100,000元（二零零一年九月三十日：港幣3,100,000元）及折舊約為港幣8,800,000元（二零零一年九月三十日：港幣9,500,000元）。

僱員及薪酬政策

於二零零二年九月三十日，本集團僱用522名員工。期內，總員工成本（包括強制性公積金計劃之供款）約為港幣31,700,000元。本集團為僱員提供完善之薪酬及福利，而管理層亦定期檢討薪酬政策。本集團亦設立購股權計劃以激勵及保留傑出之員工隊伍。

於二零零二年九月三十日，尚未行使購股權之撮要如下：

購股權授出日期	行使價 (港幣)	尚未行使之數目
27.4.2000	0.1760	100,700,000
13.6.2000	0.2310	3,000,000
17.7.2000	0.2200	9,000,000
21.7.2000	0.2410	8,400,000
5.9.2000	0.2410	34,800,000
14.11.2000	0.1860	2,400,000
8.12.2000	0.1830	6,000,000
27.12.2000	0.1510	3,000,000
31.1.2001	0.1520	220,960,000
2.2.2001	0.1510	1,500,000
6.3.2001	0.1760	100,000
23.4.2001	0.0968	17,000,000
14.6.2001	0.1290	2,000,000
4.1.2002	0.1090	130,320,000
7.1.2002	0.1140	15,000,000
25.3.2002	0.1520	64,000,000
25.3.2002	0.1760	1,450,000
8.8.2002	0.0720	42,000,000
16.9.2002	0.0710	109,000,000
合共		<u>770,630,000</u>

流動資金及財務狀況

於二零零二年九月三十日，本集團之流動比率為1.2，流動資產及流動負債分別約為港幣243,300,000元及港幣200,400,000元。現金及現金等值物約為港幣18,200,000元。本集團之負債比率為0.01。負債比率乃根據本集團之非流動負債總額約港幣4,100,000元及股東資金約港幣412,000,000元計算。

於二零零二年九月三十日，尚未行使之可換股債券總值約為港幣2,300,000元。於二零零二年九月三十日，銀行借款約為港幣17,800,000元。該等銀行融資乃以賬面值約港幣21,300,000元之固定資產及港幣2,000,000元之應收賬款作抵押。

自二零零二年之年報起，本集團之或然負債及滙率波動風險並無任何重大變動。

展望

鑑於國內廣電及廣告市場出現不能預計的變化，集團於回顧期內已作出全面的業務調整及推行有效的業務轉型策略。經過我們不斷的努力，陽光文化媒體集團於二零零二年十月已經完成業務重組，成功從單一電視媒體營運商轉型至真正的多媒體集團。

回顧期內，集團透過併購京文娛樂及Jet TV擴張業務覆蓋面及營運規模，為集團發展一個以收費收入為基礎之多媒體企業奠下穩健地位。這不但改變了集團原本單一依靠廣告收入之營運模式，更可強化集團在市場上的領導地位。按現有經營規模計算，預期下半年度集團的廣告、節目發行及出版業務之收入將各佔集團總收入三份之一，為集團實現穩定收入來源和持續增長奠定穩健基礎。

廣播業務

憑藉成功推出優質的主題紀錄節目，陽光衛視將通過節目合作及分成等形式，引進全球優秀的教育及娛樂節目，以加強其節目種類及競爭力。再者，集團將增加其製作節目的投資，進一步加強晚上八時半後之旗艦節目及專題節目。由於集團重視節目品質，因此節目重播率將會大大減少，並且積極增加節目的豐富多彩性。

集團有信心是次節目調整能壯大陽光衛視的觀眾基礎及具潛力之廣告客戶基礎，為集團來年帶來更多廣告及節目發行收入。此外，集團將致力與數個廣告代理公司及重點客戶結盟，除積極建立廣闊的廣告銷售網絡外，更為客戶提供多種增值服務。這不但可降低集團營銷成本，同時亦能提升我們的營銷效率，保證集團享有長期及穩定的收入。

自集團把陽光衛視營運中心北移內地後，於香港的製作及營運成本大幅降低，加上陽光衛視於二零零二年十一月開始其節目與營運成本模式調整計劃，陽光衛視之總營運成本將大幅下降超過35%。再者，通過集團出售澳門衛視旅游台股權以換取澳傳媒股權，我們之電視相關支出亦從以往一年超過逾億港元大幅削減60%至一年約港幣40,000,000元，為集團實現營運收支平衡甚至取得利潤打下基礎。

出版業務

集團收購京文娛樂標誌著陽光文化已成功從單一電視媒體轉型至多媒體企業，使集團從單一依靠廣告收入擴展為兼容廣告、出版及影音產品等多項收入模式，有助集團維持可持續業務增長。

透過京文娛樂廣闊的多媒體產品分銷渠道及其於音像分銷業之豐富經驗，集團將繼續積極拓展出版及分銷業務，務求讓更多讀者能以不同形式接觸中國文化。集團亦計劃建立一個遍佈全國之零售網絡。由於京文娛樂已擁有全國性之音像零售牌照，集團現正積極進行涉及超過二千間店舖之影音連鎖零售網絡收購磋商。集團之目標是於未來三年間建立一個由四千間以上分銷網點組成的覆蓋全中國之零售及批發網絡。集團更認為一個穩健的銷售渠道將會成為其進一步發展出版及發行業務之重要基石，並能形成長期穩定正現金流。

另外，陽光文化媒體與貝塔斯曼及聯想之策略性聯盟將進一步加速其多媒體分銷業務之發展。而首間由貝塔斯曼與陽光文化媒體合作成立的零售書店則將於二零零三年一月於北京西單開幕。同時，集團將於聯想1+1連鎖店中開設「連鎖音像店中店」，為集團之影音產品開拓嶄新銷售渠道。集團預期「連鎖音像店中店」之數目於今年年底可望增加至六百間，為集團發展廣闊的多媒體分銷網絡奠下另一重要里程碑。集團有信心其影音連鎖分銷網點營運業務於第一年之營業額將可達到集團總營業額之五成以上。

除了設立完善的分銷網絡外，集團亦致力把產品進一步多元化。為迎合生活繁忙的消費者需要，集團亦致力把優秀的電視節目轉化成不同產品如「電視圖書」及「聽書」產品系列。這些嶄新產品連同陽光衛視VCD/DVD及歷史頻道VCD/DVD將於影音連鎖店中推出。集團並相信這些新業務所帶來之貢獻將於下半年度全面反映。

收購及策略性聯盟

回顧期內，集團策略性投資於Asia Premium Television Group, Inc.（「Asia Premium」），以期能為股東帶來最佳回報。於二零零二年十月，集團與美國納斯達克OTCBB掛牌之Asia Premium達成協議。根據協議，集團同意轉讓Capital Channel及Sun Television Cybernetworks Trading Limited的全部發行股本予Asia Premium，以換取Asia Premium約36.9%的股份權益。Asia Premium於東亞及東南亞地區從事收費電視內容供應業務。集團深信是項策略性投資將為集團提供額外的投資回報。

為了進一步加強京文與Jet TV業務，以及拓寬於中國及台灣之分銷網絡及提升市場地位，集團再次收購兩家具盈利企業，分別以人民幣19,200,000元及港幣30,000,000元收購天津市海津音像發行有限公司以及台灣汗音國際全部股份。

總結

儘管目前所有媒體普遍面臨經營壓力及危機，然而我們仍能順利完成業務重組，成功增強自身競爭力及轉型為真正的多媒體集團。管理層對於在本財政年度內實現全年利潤，下半年實現營運利潤，並在最後一個季度實現正現金流目標充滿信心。故當宏觀經濟好轉時，集團非常樂觀並深信定能率先開創業務新高峰。

董事購買股份之權利

根據本公司之購股權計劃，董事所獲之購股權詳情如下：

董事	於二零零二年九月三十日 尚未行使之購股權數目	行使價 (港幣)	購股權行使期	
楊瀾	37,000,000	0.176	27.4.2000	– 26.4.2010
	80,000,000	0.152	31.1.2001	– 30.1.2011
	30,000,000	0.109	4.1.2002	– 3.1.2012
段永基	40,000,000	0.109	4.1.2002	– 3.1.2012
	10,000,000	0.071	16.9.2002	– 15.9.2012
吳征	30,000,000	0.241	5.9.2000	– 4.9.2010
	80,000,000	0.152	31.1.2001	– 30.1.2011
陳漢元	1,000,000	0.176	27.4.2000	– 26.4.2010
	1,000,000	0.152	31.1.2001	– 30.1.2011
	1,000,000	0.129	14.6.2001	– 13.6.2011
	3,000,000	0.072	8.8.2002	– 7.8.2012
陳曉濤	15,000,000	0.114	7.1.2002	– 6.1.2012
	10,000,000	0.071	16.9.2002	– 15.9.2012
李宗揚	10,000,000	0.071	16.9.2002	– 15.9.2012
許鐘民	30,000,000	0.071	16.9.2002	– 15.9.2012

行使價可根據購股權計劃之規定作出調整。

除上文所披露者外，於期內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排，致使本公司董事或彼等之聯繫人士可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事所擁有之證券權益

於二零零二年九月三十日，由各董事及主要行政人員所擁有之本公司及其聯屬法團（按照披露權益條例之定義）之股本證券及債務證券而須知會本公司及其聯屬法團（按照披露權益條例之定義）或根據披露權益條例第28條須知會本公司及聯交所之權益（包括任何該等董事根據披露權益條例第31條或附表第一部而被視為或當作擁有之權益），或根據披露權益條例第29條本公司須存置之登記冊所載或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益如下：

董事	權益性質	股份數目
楊瀾	個人、家族及公司	455,940,000（附註1）
吳征	個人及家族	455,940,000（附註1）
李宗揚	個人	20,000,000
許鐘民	個人及公司	300,825,688（附註2）

附註：

1. 楊瀾女士（吳征博士之配偶）持有125,940,000股股份。楊瀾女士亦被視為擁有Excel Asia Profits Limited 所持有之300,000,000股股份，該公司由楊瀾女士及許鐘民先生分別擁有80%及20%之權益。

吳征博士（楊瀾女士之配偶）持有30,000,000股股份。

因此，吳征博士及楊瀾女士被視為擁有455,940,000股股份之權益。

2. 許鐘民先生持有240,825,688股股份。許鐘民先生亦被視為擁有Excel Asia Profits Limited 所持有之60,000,000股股份。

主要股東

於二零二零年九月三十日，新浪網持有本公司2,028,122,000股股份，佔本公司已發行股本之20.40%，並已記錄於本公司根據披露權益條例第16(1)條存置之權益登記冊內。

除本文披露者外，本公司各董事概不知悉有任何股東於二零二零年九月三十日持有本公司已發行股本之10%權益或以上。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於期內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計政策及慣例，並已商討審核、內部控制及財務報告事項，包括審閱截至二零二零年九月三十日止六個月之中期財務報告。

最佳應用守則

本公司各董事並不知悉有任何資料足以合理地顯示本公司於現時或截至二零二零年九月三十日止任何期間，未有遵守聯交所證券上市規則附錄十四所載列之最佳應用守則。

承董事會命

主席

楊瀾

香港，二零二零年十一月二十九日