

# UNIVERSAL HOLDINGS LIMITED

## 友利控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：419)

### 全年業績公佈

友利控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同去年同期之比較數字如下：

#### 綜合收益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	2	33,691	38,630
銷售成本		(29,531)	(31,091)
毛利		4,160	7,539
其他收入		10,531	6,280
市務、銷售及分銷成本		(1,570)	(1,007)
行政費用		(23,963)	(16,564)
攤薄聯營公司權益之收益淨額		10,637	14,289
其他經營收入／(費用)淨額		3,905	(1,944)
		3,700	8,593
融資費用		(3,634)	(2,563)
分佔共同控制企業虧損		(13,700)	—
分佔聯營公司虧損		(8,223)	(14,869)
除稅前虧損	3	(21,857)	(8,839)
稅項	4	(330)	(1,092)
年內虧損		(22,187)	(9,931)
下列者應佔：			
本公司股權持有人		(22,187)	(9,931)
少數股東權益		—	—
		(22,187)	(9,931)
		港仙	港仙
每股虧損			
— 基本及攤薄	5	(0.30)	(0.30)

# 綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		622	2,520
無形資產		247,957	—
於聯營公司之權益		19,663	15,683
於共同控制企業權益		56,130	—
應收優先股股息 — 非流動部份		14,896	—
可供出售財務資產		360	—
投資於優先股		63,578	—
投資證券		—	36,000
其他資產		—	2,065
		<u>403,206</u>	<u>56,268</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		10	105
應收賬款		1,177	1,687
應收優先股股息 — 流動部份		7,680	21,797
應收共同控制企業		67,691	—
預付款項、按金及其他應收款項		25,706	305
按公平值列賬並在損益處理之 財務資產		12,000	—
現金及現金等額		15,548	14,152
		<u>129,812</u>	<u>38,046</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款		34	338
流動所得稅負債		1,968	1,092
其他應付款項及應計負債		12,340	33,975
貸款		14,758	—
		<u>29,100</u>	<u>35,405</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>100,712</u>	<u>2,641</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>503,918</u>	<u>58,909</u>
<b>非流動負債</b>			
應付同系附屬公司款項		—	5,000
可換股票據		77,070	—
		<u>77,070</u>	<u>5,000</u>
<b>資產淨值</b>		<u>426,848</u>	<u>53,909</u>

## 權益

本公司股權持有人應佔資本及儲備

已發行資本	99,165	35,151
儲備	327,683	18,758
	<hr/>	<hr/>
	426,848	53,909
少數股東權益	—	—
	<hr/>	<hr/>
<b>權益總額</b>	<b>426,848</b>	<b>53,909</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 1. 主要會計政策

#### (a) 編製基準

友利控股有限公司之綜合賬目乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。綜合賬目根據歷史成本常規法編製，並就可供出售財務資產重估及若干按公平值列賬並在損益處理之財務資產及負債作出修訂。

*採納新訂／經修訂香港財務報告準則*

本集團於二零零五年採納以下與其業務有關的新訂／經修訂香港財務報告準則及詮釋。二零零四年之比較數字已根據有關規定於需要時修訂：

香港會計準則第1號	財務報表之呈列
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量報表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計的變更及誤差
香港會計準則第10號	結算日後事項
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第21號	匯率變動的影響
香港會計準則第23號	借貸成本
香港會計準則第24號	關聯人士披露
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第28號	於聯營公司之投資
香港會計準則第31號	合營公司之權益
香港會計準則第32號	財務工具：披露及呈列
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	財務工具：確認及計量
香港會計準則第39號(修訂本)	財務資產及財務負債之過渡及首次確認
香港財務報告準則第2號	以股份支付之付款
香港財務報告準則第3號	業務合併

採納新訂／經修訂之香港會計準則第1、2、7、8、10、16、17、21、23、24、27、28、31、33及38號並未導致本集團之會計政策出現重大變動。簡言之：

- 香港會計準則第1號影響少數股東權益、分佔聯營公司、共同控制企業除稅後業績淨額及其他披露之呈列。
- 香港會計準則第2、7、8、10、16、17、23、27、28、31、33及38號並不會對本集團之政策造成重大影響。
- 香港會計準則第21號對本集團之政策並無重大影響。各綜合實體之功能貨幣已按經修訂準則的指引重新評估。

- 香港會計準則第24號影響關聯方之身份及若干其他關聯方之披露。

採納香港財務報告準則第2號導致以股份支付的會計政策改變。直至二零零四年十二月三十一日，為僱員提供之購股權毋須計入收益表作開支。自二零零五年一月一日起，本集團將購股權按成本計入收益表為開支。自採納購股權計劃以來，本公司已發行合共277,400,000份購股權，該等購股權皆於二零零四年十二月一日授出並已於二零零五年一月一日前歸屬。本集團已採用香港財務報告準則第2號之過渡條文，據此，並未對上述之277,400,000份購股權應用新確認及計量政策。

採納香港會計準則第32號及第39號導致有關按公平值列賬並在損益處理之財務資產及可供出售財務資產之分類之會計政策有所變動。同時亦導致確認按公平值列賬之衍生財務工具及確認及計量財務工具有所變動。

採納香港財務報告準則第3號、香港會計準則第36號及香港會計準則第38號導致有關商譽之會計政策出現變動。直至二零零四年十二月三十一日為止，商譽以直線法於二十年內攤銷。

根據香港財務報告準則第3號之條文：

- 由二零零五年一月一日起本集團不再攤銷商譽；
- 由截至二零零五年十二月三十一日止年度起，商譽乃每年及於出現減值跡象時評估減值情況。

所有會計政策之變動均已遵守各準則之過渡條文(如適用)。本集團所採納之所有準則須作追溯應用，惟下列除外：

- 香港會計準則第39號—並不容許根據本準則以追溯基準確認、解除確認及計量財務資產及負債。
  - (i) 本集團已將先前之會計實務準則第24號「證券投資的入賬」應用至二零零四年比較資料之證券投資。對會計實務準則第24號與香港會計準則第39號間之會計差異作出所需之調整乃於二零零五年一月一日釐定及確認。
- 香港會計準則第21號—就海外業務方面之商譽及公平值調整採取預期會計處理；
- 香港財務報告準則第3號—二零零五年一月一日後之預期應用。

概無提早採用下列已頒佈而尚未生效之新準則或詮釋。採用該等準則或詮釋不會導致本集團之會計政策出現明顯變動。

香港會計準則第19號(修訂本)	精算盈虧、集團計劃及披露
香港財務報告準則第6號	勘探及評估礦物資源
香港財務報告準則詮釋第3號	排放權
香港財務報告準則詮釋第4號	釐定安排是否包含租約
香港財務報告準則詮釋第5號	享有解除運作、修復及環境修復基金所產生權益之權利
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露
香港會計準則第39號(修訂本)	預測集團間交易會計之現金對沖
香港會計準則第39號(修訂本)	購股權之公平值
香港會計準則第39號 香港財務報告準則第4號(修訂本)	財務擔保合同



地區分部

	二零零五年	
	營業額 千港元	分部業績 千港元
香港	20,771	(1,098)
中國大陸	12,920	4,798
	<u>33,691</u>	<u>3,700</u>
	二零零四年	
	營業額 千港元	分部業績 千港元
香港	34,741	8,947
中國大陸	3,889	(354)
	<u>38,630</u>	<u>8,593</u>

### 3. 除稅前虧損

除稅前虧損已計入及扣除下列各項：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
<b>計入</b>		
各項其他經營費用淨額包括：		
存貨撥備撥回	—	116
撥回短期投資之未變現虧損	—	3,946
增值稅退稅	—	323
	<u>—</u>	<u>4,385</u>
<b>扣除</b>		
出售存貨成本	26,233	18,049
提供服務成本	826	2,407
折舊	295	425
核數師酬金	2,316	495
經營租約租金 — 土地及樓宇	1,518	703
出售附屬公司虧損	—	836
員工成本(不包括董事酬金)		
工資及薪金	3,293	2,099
未動用年假	—	19
離職補償	—	58
長期服務金	344	—
對定額供款強制性公積金之供款：		
本年度	102	73
去年撥備不足	—	57
無形資產攤銷：		
商譽	—	52
節目及電影版權	5,265	—
貿易應收款撥備	—	112
貿易應收款減值撥備	626	—
貿易應收款撇銷	30	1,589
出售物業、廠房及設備之虧損	—	47
合營企業投資按金撥備	—	2,468
匯兌虧損，淨額	2,205	124
	<u>2,205</u>	<u>124</u>

#### 4. 稅項

香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利按17.5% (二零零四年：17.5%) 稅率撥備。香港以外利得稅乃按年內估計應課稅溢利按本集團經營所在地區/國家之現行稅率計算。

本集團之除稅前虧損之稅項與使用本公司所在國家之稅率所得出之理論金額如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
除稅前虧損	(21,857)	(8,839)
按17.5% (二零零四年：17.5%) 之稅率計算之稅項	(3,825)	(1,547)
其他國家不同稅率之影響	(1,544)	1,342
毋須納稅之收入	(4,607)	(3,550)
不可扣稅之開支	5,833	4,490
未獲確認之稅務虧損	4,473	357
稅項開支	330	1,092

#### 5. 每股虧損

##### 基本

每股基本虧損乃將本公司股權持有人應佔虧損除以年內已發行普通股之加權平均數而得出。

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
本公司股權持有人應佔虧損	22,187	9,931
已發行普通股之加權平均數 (千)	7,355,352	3,274,293
每股基本虧損 (每股港仙)	0.30	0.30

##### 攤薄

每股攤薄虧損乃按全部具攤薄影響之潛在普通股獲轉換的假設而對已發行普通股之加權平均數作出調整後得出。本公司有兩類具攤薄影響之潛在普通股：可換股票據及購股權。可換股債務乃假設已轉換為普通股。就購股權而言，本集團根據未行使購股權隨附之認購權的貨幣價值，釐定以公平值 (即本公司股份之平均全年市場股價) 收購之股份數目。按上文所述而計算之股份數目乃與假設購股權獲行使而發行之股份數目作比較。

於二零零五年十二月三十一日概無來自已授購股權及來自可換股票據之潛在普通股。轉換所有因本公司授出購股權及可換股票據產生之潛在普通股，將對截至二零零五年十二月三十一日止年度有反攤薄效果。

#### 業務重點

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團完成收購Anglo Alliance集團 (「Anglo Alliance」)，該集團為中國媒體行業具領導地位的企業之一，並擁有「旅遊衛視」的權益。透過是項收購，集團得以進軍快速增長之中國媒體行業。集團在檢討其營運情況的同時，亦根據對市場情況及潛力的分析，致力整合並專注於發展其中國媒體業務。於回顧年內，本集團錄得營業額約為33,691,000港元 (二零零四年：38,630,000港元)，虧損淨額為22,187,000港元 (二零零四年：虧損淨額約9,931,000港元)。集團錄得虧損主要是由於旗下合營公司業務錄得虧損及行政開支上升所致。

有鑑於中國媒體市場潛力龐大，管理層已積極整合本集團之業務，以奠定堅實的平台，促進本集團未來之業務發展。與此同時，本集團將繼續策略性集中開拓尚在迅速增長的中國媒體業務，並以Anglo Alliance集團為其核心業務。

本集團各業務分部之業務回顧載列如下：

## 中國媒體業務

Anglo Alliance從事多項媒體相關業務，包括投資電影及電視劇製作、出任廣告代理、及持有一家擁有「旅遊衛視」營運權的合營公司。本集團於二零零五年五月三十一日收購Anglo Alliance後，於回顧年度內本集團之綜合賬目已計入其七個月之收益貢獻。

配合電視廣告市場之優厚增長潛力，本集團視「旅遊衛視」為集團重點發展業務之一。作為覆蓋全國31個省份之衛星電視頻道，「旅遊衛視」具備充足能力以滿足國內觀眾對旅遊、生活時尚及娛樂等主題電視節目與日俱增之龐大需求。配合觀眾多元化的需要，「旅遊衛視」於二零零六年一月九日已完成全面革新，提供全新四項主打內容，包括實況、綜藝、時尚和旅遊，合共35個特備節目，以多姿多采的內容吸引觀眾。

「旅遊衛視」獨特的內容及風格，於國內其他電視頻道別樹一幟，故此得以吸引知識水平、平均收入及消費能力均較高之觀眾群。「旅遊衛視」亦藉此能吸引更高質素之廣告客戶，從競爭激烈之廣告市場中脫穎而出。集團正集中更多資源擴大其廣告業務以把握該等高增長市場所帶來的商機。

在其他娛樂業務方面，本集團密切注視國內電視連續劇和電影製作和發行所提供的商機。就此，本集團於二零零五年於國內及海外發行了多套電影，如「孔雀」及「一個陌生女人的來信」，以及多個電視節目，為集團帶來了約10,000,000港元的收入。憑藉保利華億的聲譽及市場地位，集團將會發掘更多投資於受歡迎電影及電視節目的機會。憑藉Anglo Alliance穩健之業務基礎，本集團將積極整合旗下所有業務，致力建立最具效益的業務模式。以中國媒體行業可觀的增長空間，加上蓬勃的經濟發展，本集團預期多媒體和娛樂行業具有優秀之發展前景。

## 數碼廣播投資

隨著中國政府於國內大力推行數碼化，天地數碼之業務表現亦隨著機頂盒銷售顯著提升。於回顧年度，該公司之營業額錄得理想升幅。

天地數碼所生產的機頂盒及擁有天地數碼授權的機頂盒數目較二零零四年增加逾三倍至1,010,128個。因此，於二零零五年，天地數碼的收入增加80%至304,000,000港元，毛利總額亦上升52%至74,600,000港元。撥備前的除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利(EBITDA)轉虧為盈，錄得9,000,000港元。虧損減少33.5%至39,700,000港元。各項正面的數據均反映天地數碼正穩步踏上盈利軌道。由於機頂盒的分銷情況正逐漸加速，天地數碼對其業績前景的持續進步表示樂觀。

隨著天地數碼於青島推行其領先的大眾數碼化模式，帶動其銷售快速增長。此模式取得空前成功，青島更被國家廣播電影電視總局(「SARFT」)推薦為全面數碼化旗艦城市，並正鼓勵其他城市甚至省份採納青島的模式。在政府持續推行數碼化的情況下，天地數碼預期機頂盒銷售將繼續上升。於二零零六年首三個月，天地數碼已售出426,295個機頂盒。由於廣西為中國首個嘗試將擁有3,000,000個用戶的整個網絡轉型為數碼化網絡的城市，故此天地數碼預期廣西將錄得龐大的銷售額。佛山亦將繼續致力推行轉型計劃。

天地數碼亦繼續尋求新合作夥伴，尤其可助其擴大地域覆蓋範圍的夥伴。天地數碼相信市場商機無限，而作為系統整合商及數碼電視軟件供應商，天地數碼正積極尋求能與其優勢相輔相承的公司展開合作。

## 通訊部門

為配合業務發展，以及策略性集中發展中國媒體業務，管理層正著手檢討此部門之運作，制定長遠策略。通訊部門之營業額由2004年的3,889,000港元下跌至2,561,000港元，錄得盈餘為60,000港元（2004：虧損354,000港元）。

## 證券買賣

於二零零五年，香港經濟持續增長。鑑於營商環境及市場氣氛有所改善，本集團於資本市場上買賣證券，此部分錄得營業額約1,387,000港元（2004：16,561,000港元）及虧損約48,000港元（2004：利潤1,249,000港元）。

## 家居影音部門

面對市場上激烈的價格競爭，本集團將繼續致力擴充價值更高之產品，務求改善利潤率及整體業務表現。與此同時，本集團將檢討營運情況，實施長遠可與國內媒體業務相輔相成之策略，以取得協同效益。本年度，家居影音錄得營業額約19,384,000港元（2004：18,180,000港元）及虧損約3,700,000港元（2004：虧損3,092,000港元）。

## 前景

本集團預期中國媒體行業將於未來持續可觀增長。憑藉集團為最早進軍媒體行業的參與者之一所具備的優勢，本集團將繼續專注於中國媒體業務，並將其現有業務與此核心業務互相配合，進一步擴大協同效益。

在Anglo Alliance從事之媒體行業中，廣告市場的增長尤其顯著，成為發展的重點。雖然市場預料中國之經濟發展將在二零零六年稍微放緩，但受惠於龐大之投資和強勁的出口貿易，預期經濟仍將會蓬勃發展，而中國廣告行業更將出現雙位數字增長，速度超越亞洲其他國家。

據市場調查公司ACNielsen所預測，中國廣告市場的增長率將由二零零五年之19.4%上升至本年度之29.7%，佔二零零六年亞洲整體廣告市場（總值：142億美元）近34%（總值：48億美元）。此外，隨著中國即將舉行多項盛事，如二零零八年北京奧運及二零一零年上海世界博覽會，預料中國廣告行業於來年將可進一步增長。

就中國所有廣告媒體而言，CVSC-TNS Research的調查發現77.98%之廣告開支直接投放於電視廣告，總額達人民幣1,503億元，預料本年度將進一步增長兩至三成。根據該等調查結果，本集團相信憑藉保利華億為頂尖企業製作優質廣告之能力，將可直接於此蓬勃增長中獲益。

故此，本集團視廣告業務為未來之重要增長動力，並將全力擴展此業務。特別是借助「旅遊衛視」這個理想平台，利用其獨特的定位吸引更多預算較高之廣告客戶，幫助本集團擴大於電視廣告市場之份額。

展望未來，本集團將繼續以積極審慎態度投資於媒體業務，以拓展核心業務，締造多元化且均衡之業務模式。管理層預期新業務具備龐大的發展潛力，並對此等業務將在未來締造更佳業績感到樂觀。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零零五年十二月三十一日，本集團持有之現金存款為15,548,000港元，較二零零四年十二月三十一日增加9.9%。流動比率由去年終之1.07上升至二零零五年十二月三十一日之4.5。資本負債比率(即長期負債與淨值之比率)由二零零四年十二月三十一日之0.093上升至二零零五年十二月三十一日之0.18。

本集團並無面對重大外匯波動風險。年內之所有借貸均按市場利率計算。於期終，本集團並無任何尚未償還之長期銀行貸款，亦無任何尚未償還之銀行透支。於二零零五年十二月三十一日，本集團並無抵押或質押任何資產。

年內，本公司於二零零五年二月按每股0.12港元發行654,850,000股股份，為一般營運資金籌得約78,000,000港元。本公司亦為收購Anglo Alliance Co. Limited(「Anglo Alliance」)而發行約5,747,000,000股股份。

### 重大收購

於二零零五年，本集團已收購Anglo Alliance之全部股權。Anglo Alliance間接持有北京保利華億傳媒文化有限公司(「保利華億」)之約50%註冊資本。保利華億從事多項傳媒相關業務，包括於國內製作電視劇、投資於電影製作、廣告代理及「旅遊衛視」之廣告與內容製作。

此項收購之最高代價為550,000,000港元(可予調整)。此項收購之詳情已於本公司於二零零五年五月十三日刊發之通函中披露。

### 僱員數目與薪酬、薪酬政策、花紅與購股權計劃及培訓計劃

於二零零五年十二月三十一日，本集團共有10名香港全職僱員及約33名中國僱員。本集團為銷售部門及非銷售部門之僱員訂有不同之薪酬計劃。銷售人員之薪酬會根據目標盈利之方式計算，包括薪金及銷售佣金。工程及產品開發部等非銷售部門之人員則會獲取月薪，而本集團會不時作出檢討並根據表現而作出調整。除薪金外，本集團為員工提供之福利包括醫療保險、員工公積金供款及酌情培訓津貼。本集團亦會視乎本集團之業績表現而酌情給予購股權及花紅。

### 股息

董事並不建議就截至二零零五年十二月三十一日止年度派發任何股息。

### 買賣或贖回證券

本公司於年內概無贖回任何股份。

本公司及其附屬公司於年內並無買賣本公司任何股份。

### 企業管治

本公司於截至二零零五年十二月三十一日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所載之企業管治守則，惟非執行董事並無指定任期而是輪值告退。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，彼等均具備了解財務報表所需之商業及財務技巧與經驗。Wilton Timothy Carr Ingram先生為委員會主席，其他成員包括黃友嘉博士及袁健先生。

根據委員會之職權範圍，審核委員會已審閱截至二零零五年十二月三十一日止年度之綜合財務業績及本集團採納之會計原則及慣例。

於本公佈日期，本公司董事會包括高振順先生(主席兼執行董事)、沈嘉奕先生(署理行政總裁兼執行董事)、董平先生(執行董事)、蔡東豪先生及張釗榮先生(各為非執行董事)、袁健先生、Wilton Timothy Carr Ingram先生及黃友嘉博士(各為獨立非執行董事)。

承董事會命  
友利控股有限公司  
主席  
高振順

香港，二零零六年四月二十六日

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。