

第1视频®

VODONE.com

第一視頻集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：82

中国最大的网络
视频广告平台

VODone.com

年報
2007

* 僅供識別

目錄

02	公司資料	03	主席報告書	05	董事會報告書
11	企業管治報告	17	管理層討論與分析		
25	獨立核數師報告書	27	綜合收益表		
28	綜合資產負債表	29	綜合股東權益變動表		
30	綜合現金流動表	32	公司資產負債表		
33	財務報表附註	92	五年財務資料概要		

公司 資料

董事會

主席

張力軍博士

執行董事

王淳女士

獨立非執行董事

陸海林博士

王志忱先生

王臨安先生

公司秘書

甄文星先生

合資格會計師

馬遙豪先生

核數師

香港立信浩華會計師事務所有限公司

法律顧問

眾達國際法律事務所

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

東亞銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke, Bermuda

香港股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司

香港

皇后大道東28號

金鐘匯中心

26樓

註冊辦事處

Canon's Court, 22 Victoria Street

Hamilton HM12, Bermuda

主要營業地點

中國

北京海淀區

北四環西路66號

第三極大廈19樓

香港

中環

畢打街11號

置地廣場

告羅士打大廈

30樓3006室

網址及電郵地址

<http://ir.vodone.com>

www.finance.thestandard.com.hk/en/0082vodone/

ir@vodone.com, info@vodone.com.hk

股份代號

香港聯合交易所有限公司主板－股份代號：82

主席 報告書



張力軍
主席

親愛的股東：

本人欣然向閣下匯報本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之成績及發展動向。本公司繼續與第一視頻通信傳媒有限公司(「第一視頻通信傳媒」)維持策略合作夥伴關係，該公司為中國之國控公司，持有一系列營業執照，獲准製作媒體內容並利用寬頻互聯網、固網電話、流動電話及其他數碼終端機廣播。

專注發展電訊媒體服務業務

於二零零七年完成集資後，第一視頻專注發展數個主要項目，其中VODone BUS第一視頻聯播網為核心業務。

VODone Broadcasting Union System (VODone BUS第一視頻聯播網)於二零零七年八月設立，為一個網上綜合廣播系統及廣告發放平台，並於聯屬網站(Web Union網站聯盟成員)設置媒體播放器。第一視頻通信傳媒另已與AC Nielsen尼爾森公司及DoubleClick雙擊軟件技術方案公司訂立協議，應用該等公司於視像串流及不同用戶群的網上瀏覽次數統計技術及專業知識。VODone BUS第一視頻聯播網於二零零八年一月進行兩次系統提升，以加強效率及效益，為提高瀏覽次數及廣告量奠下穩固根基。

自二零零七年三月開始，第一視頻就建立其品牌知名度於全國各地雜誌、宣傳板及報章等進行大型宣傳活動。於二零零七年九月，第一視頻成為二零零八北京奧運官方指定新媒體合作夥伴，另於二零零七年十月與中國安徽電視台簽訂協議，將中國名著水滸傳重新製作成電視劇集，並舉辦投票選角節目。品牌知名度大幅提升後，網站人流及瀏覽次數定將上升，從而推動本集團之核心互聯網廣告業務。

於二零零七年，第一視頻另與多家公司及機構訂立協議及組成合作夥伴安排，開發www.vodone.com入門網站，當中包括新華通訊社、路透社、經濟通、靈格風、GOALTV、中國微軟MSN、CNCMAX、中國計劃生育協會及中國心理學會等。上述公司及機構向第一視頻提供內容及資訊，第一視頻藉此於二零零七年九月推出「七大頻道」。七大頻道提供新聞、財經、體育、博彩消息、音樂、視訊及英文內容。連串調整重組及將發展重心投放於VODone BUS第一視頻聯播網平台後，七大頻道已全部併入VODone LIVE之中。VODone LIVE發展重心為現場直播視像廣播及提供視像內容，同時於當中播放廣告，轉化成為另一收益來源。

與DoubleClick雙擊軟件技術方案公司及iResearch艾瑞諮詢集團訂立協議後，VODone BUS第一視頻聯播網廣告平台獲市場好評如潮。為進一步增加此合作關係之知名度，第一視頻於二零零七年十二月在釣魚台國賓館舉辦大型活動，推廣第一視頻提供之產品及服務。超過三百家公司及廣告公司出席此活動，彰顯各方對第一視頻深感興趣，更大大激勵了第一視頻之鬥心。

主席 報告書

穩健財政實力

於二零零七年八月，本公司成功發行合共港幣410,000,000元之可換股債券，認購方來自國際性機構，加強了第一視頻之財政基礎，成為中國互聯網媒體巨擘之一。於二零零八年二月，第一視頻及其網站聯盟之每天瀏覽次數超逾一億，以瀏覽次數論成為中國最大之視頻廣告平台。

出售中藥業務

為專注發展電訊媒體服務業務，董事會決定出售中藥業務。出售於二零零七年十月完成，為本集團發展揭開新的一頁。董事會及管理層隊伍亦已重整，並引入多名新成員加盟。加盟管理隊伍之新成員均為互聯網專家，加強了本集團實力，成為電訊媒體公司。

展望

中華人民共和國信息產業部(「信息產業部」)最近頒布新規定，規定國內公司必須持有整套有關牌照方可在互聯網進行網上視像串流及廣播。第一視頻透過其策略夥伴第一視頻通信傳媒，成為中國極少數持有全部有關牌照之公司之一。憑著此競爭優勢，營商環境對第一視頻極為有利。

作為網上視像廣告業之先鋒及與網站聯盟會員之穩固聯盟關係，第一視頻現時於中國40,000個網站擁有及經營1,500萬個媒體播放器。瀏覽次數及個別互聯網協定數目不斷上升，亦有助推動第一視頻躋身網上視像廣播及廣告業內翹楚之列。

第一視頻已夥拍安徽電視台，重新製作水滸傳以及綜合娛樂節目「水滸英雄會」及投票選角節目「我醉水滸」，並於 www.vodone.com 及其聯屬網站廣播該等視像。以上節目將可提高第一視頻之品牌知名度，從而增加本集團之廣告收益。

二零零八北京奧運舉行在即，作為二零零八北京國際新聞中心之官方指定新媒體合作夥伴，第一視頻將為無登記之記者提供奧運會最新結果及消息。本公司將把握此機遇，透過在北京新聞中心以不同格式發放廣告提高其品牌知名度及增加收益。

本人謹代表管理層，對全體股東之一直支持、忍耐和信任致以衷心謝意，並感謝員工上下之殷勤工作，令公司於中國最蓬勃的行業中突圍而出。

我們將繼續擴展，向成為市場主要公司之目標邁進。完成業務轉型後，本公司已準備就緒，自根基穩固之電訊媒體業務獲利，繼而為股東帶來回報。本人熱切期盼未來與閣下分享豐碩成果。

WE ARE READY!

主席

張力軍博士

二零零八年四月十八日

董事會 報告書

董事會謹此提呈董事會報告書，連同企業管治報告、管理層討論與分析以及本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。於二零零六年底，本公司透過收購Clear Concept International Limited（「Clear Concept」）及其後在中華人民共和國（「中國」）成立若干營運附屬公司，涉足中國電訊媒體服務業務（請參閱財務報表附註21「附屬公司」一節）。

業績及股息

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度之股東應佔虧損淨額與本公司及本集團於該日之財政狀況載於第27至91頁財務報表內。

分類資料

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之分類資料載於財務報表附註5。

財務概要

本集團於過去五個財政年度之公佈業績與資產、負債及少數股東權益概要（摘錄自經審核財務報表）載於第92頁。此概要僅供參考，並非經審核財務報表一部分。

物業、廠房及設備

本公司及本集團年內之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註16。

股本及購股權

本公司年內之股本及購股權變動詳情，連同有關說明分別載於財務報表附註30及36。

優先購買權

本公司之公司細則及百慕達法例並無關於本公司須按比例向現有股東提呈發售新股之優先購買權規定。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

儲備

本公司及本集團年內之儲備變動詳情載於財務報表附註31及29頁。

可分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，本公司可供實物分派之儲備為零（二零零六年：零）。本公司之股份溢價賬為港幣838,366,000元（二零零六年：港幣547,052,000元），可以繳足紅股方式分派。

主要供應商及客戶

於回顧年度，主要供應商及客戶所佔本集團採購額及銷售額百分比如下：

(a)	所佔採購額百分比：	
	* 最大供應商	29.77%
	* 五大供應商	76.19%
(b)	所佔銷售額百分比：	
	* 最大客戶	91.01%
	* 五大客戶	99.73%

董事會 報告書

主要供應商及客戶(續)

本集團於本年度的最大客戶為第一視頻數碼媒體技術有限公司(「TMD1」)。TMD1為中外合資合營企業，其51%權益由兩家國有企業控制。本公司間接擁有TMD1 24.99%權益，餘下24.01%權益由本公司主要股東張力軍博士間接持有。透過本公司日期為二零零七年八月十八日之通函所披露之合約安排，本集團向TMD1提供電訊媒體支援服務。除上文披露者外及就董事所知，本公司各董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之股東，概無擁有本集團五大供應商或客戶任何實益權益。

主席及董事

本公司於年內及截至本報告日期之主席及董事如下：

主席

張力軍

執行董事：

王淳

郭敦孝

高英麟

路行

俞健萌

胡晁

(於二零零七年三月十五日辭任)

(於二零零七年四月一日辭任)

(於二零零八年一月三十一日辭任)

(於二零零八年一月三十一日辭任)

(於二零零八年一月三十一日退任)

獨立非執行董事：

陸海林

王志忱

王臨安

蔡德河

徐振忠

(於二零零七年八月二十二日獲委任)

(於二零零七年八月二十二日獲委任)

(於二零零七年五月二十八日退任)

(於二零零七年六月七日辭任)

所有董事(包括獨立非執行董事)均須根據本公司細則輪值告退。根據公司細則，王志忱先生及王臨安先生將於本公司應屆股東週年大會輪值退任。王志忱先生及王臨安先生符合資格並擬於應屆股東週年大會應選連任。

本公司董事及本集團高級管理人員資歷詳情

主席

張力軍博士，45歲，於二零零六年七月加入本公司擔任執行董事，並於二零零六年十二月獲選為主席。彼為中國亞洲太平洋經濟合作組織(「亞太經合組織」)發展委員會主席，並於最近獲委任為中國社會工作者協會、中國版權協會及中國數碼通信委員會之副主席。彼曾任中益國際經濟集團及中天通信主席。自一九九九年，張博士獲中國中央政府領導人提名為亞太經合組織工商諮詢委員會(「亞太經合組織工商諮詢委員會」)委員，亞太經合組織工商諮詢委員會為一個由亞太經合組織成立之組織，旨在為私人機構提供正式渠道向亞太經合組織之領導層提供意見及回應。張博士參與亞太經合組織工商諮詢委員會之電子商業工作小組時，亦分別於二零零四年及二零零五年出任自由貿易及促進貿易工作小組及科技工作組之聯席主席。張博士亦曾經出任中國中西部之經濟顧問以及南開大學之客席教授。彼持有天津市南開大學頒授之世界經濟博士學位。張博士為王淳女士之配偶。

執行董事

王淳，43歲，於二零零六年七月加入本公司擔任執行董事，曾於多家從事國際貿易、投資、互聯網業務及內容供應、電訊增值服務及電子商貿等不同業務之中國企業擔任要職。王女士亦為第一視頻通信傳媒有限公司執行總裁。王女士畢業於天津醫科大學獲醫學學士學位，並持有天津市南開大學頒授之世界經濟碩士學位。王女士為張力軍博士之配偶。

董事會 報告書

本公司董事及本集團高級管理人員資歷詳情(續)

獨立非執行董事

陸海林博士，59歲，於二零零五年五月獲委任為本公司獨立非執行董事及審核委員會主席。彼於私營及公營公司會計與核數、財務顧問及公司管理方面擁有逾35年經驗。彼持有馬來西亞科技大學(Universiti Teknologi Malaysia)工商管理碩士學位及南澳洲大學(University of South Australia)工商管理博士學位。陸博士為英格蘭及威爾斯特許會計師公會、香港會計師公會及香港董事學會之資深會員，亦為英國特許秘書及行政人員公會及馬來西亞會計師公會會員。彼現為萬豪企業管理有限公司之主席，並為多家香港聯交所上市公司之獨立非執行董事。

王志忱，66歲，於二零零七年八月獲委任為獨立非執行董事。彼持有吉林農業大學頒授之生物物理及農業機械大學學士學位，彼曾獲委任為中華人民共和國(「中國」)農業部海外事務局亞洲非洲處副處長、中國飼料工業協會處長及副秘書長、國家經濟體制改革委員會司長及副司長以及台灣事務辦公室主任。彼亦曾為經濟改革辦公室國際合作中心前主任及國家發展改革委員會前委員。王先生現為中小企業全國理事會理事長及中國亞太經濟合作組織(「亞太經合組織」)發展理事會中小企業工作委員會主席。

王臨安，59歲，於二零零七年八月獲委任為獨立非執行董事。彼畢業於中央黨校管理學院之經濟管理系，在中國推動科學積逾14年經驗。彼曾於中國科學技術協會辦公廳擔任副處級秘書、中國科學科普及部城市處副處長及中國科普作家協會副秘書長。王先生現為中國科教電影電視協會秘書長。

高級管理人員

余康柱，技術總監，35歲，在軟件工程及項目管理方面積逾10年經驗，且在多家於紐約證券交易所及納斯達克上市之跨國企業累積多年有關策劃、執行及管理實務經驗。余先生持有美國史丹福大學碩士學位，亦為加拿大安大略省之持牌專業工程師。余先生於二零零八年初加入本公司。

甄文星，首席財務官兼公司秘書，50歲，於香港及中國的證券、併購及首次公開發售活動方面積逾20年經驗。彼為香港會計師公會資深會員及該公會企業財務委員會成員。彼曾於一家國際核數師行之倫敦及香港辦事處、一家於紐約證券交易所上市之跨國國際公司，以及香港一家地區財務機構之商人銀行任職。甄先生於二零零七年底加入本公司。

馬遙豪，43歲，本公司財務主管、合資格會計師兼法定代表。彼先後在新加坡一家上市公司、銀行企業及核數師行工作，積逾20年經驗。彼為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。馬先生持有香港科技大學工商管理碩士學位。馬先生於二零零七年底加入本公司。

王湘，33歲，本公司財務部總經理。王女士為中國註冊執業會計師。加入本集團前，彼曾任職一家外資流動通訊技術公司，主管財務達逾五年，於電訊及增值服務行業累積廣泛企業融資及管理知識。此外，彼亦曾擔任外聘核數師職務，參與多項大型審計項目，從而累積寶貴經驗，令其成為全面的會計師。王女士持有北京師範大學工商管理學士學位。彼於二零零六年加入集團。

彭錫濤，29歲，本公司總工程師，在求學及從事專業期間，彭先生專注於調查研究、發展及設置安全監控、互聯網骨幹及互聯網業務營運管理。此外，彼於各方面為客戶提供有關互聯網業務及介面等之解決方案。彭先生於二零零六年加入本集團。在此之前，彼在VODONE及中國北京聯通工作，並獲得「優秀維護工作者」稱號，以表揚其於互聯網基礎設施之貢獻。彭先生持有南開大學計算機通信專業學士學位及計算機應用專業碩士學位。

王春雨，39歲，博士學位。二零零七年七月加入第一視頻集團，任TMD2視聽廣告技術總監職務。彼曾任北京大學軟體業務發展部主任技術總監及酷客網任技術總監職務。

董事會 報告書

本公司董事及本集團高級管理人員資歷詳情(續)

高級管理人員－電訊媒體服務業務(續)

楊天華，29歲，二零零零年七月畢業於清華大學電腦科學與技術專業(本科)。彼於二零零七年八月加入第一視頻集團，任北京互聯時代娛樂文化發展有限公司頻道廣告行銷部副總經理職務。彼曾任職於華視傳媒北京銷售中心任銷售副總經理及北京一家廣告公司任副總經理職務。

姚毅從二零零七年八月開始至今擔任第一視頻集團副總編，現年40歲。彼於中國人民大學文學院畢業，曾在加拿大(Carleton University)新聞與大眾傳播專業訪問學者，教育部公派留學，期間曾於加拿大最大的報紙《環球郵報》財經版和網站實習。彼曾任職於中國匯源集團傳播與公共事務部經理。

董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會應選連任之王志忱先生及王臨安先生已與本公司訂立服務合約，自委任日期起為期一年。

董事於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，各董事及彼等之聯繫人士於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份及相關股份中，擁有已記入根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊，或已根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益如下：

(a) 於本公司普通股之好倉：

董事姓名	身分	所持每股面值 港幣0.01元 普通股數目	佔已發行 股本總額 百分比
張力軍	實益擁有人／配偶權益	338,467,376 ^(附註1)	20.59%
王淳	實益擁有人	8,700,000	0.53%
陸海林	實益擁有人	80,000	0.005% ^(附註2)
路行	實益擁有人	7,320,000	0.45%
胡晃	實益擁有人	26,350,000	1.60%
俞健萌	實益擁有人	3,600,000	0.22%

附註1：於該338,467,376股股份當中，張力軍博士直接持有329,767,376股股份。張博士並透過其配偶王淳女士之權益被視為於餘下8,700,000股股份中擁有權益。

附註2：約整至三個小數位。

(b) 於本公司相關股份之好倉：

董事姓名	身分	授出購股權 所涉及之 相關股份數目	佔已發行 股本總額 百分比
陸海林	實益擁有人	605,000 ^(附註1)	0.04%
路行	實益擁有人	2,600,000 ^(附註1)	0.16%
王淳	實益擁有人	10,200,000 ^(附註1)	0.62%
俞健萌	實益擁有人	500,000 ^(附註1)	0.03%
張力軍	實益擁有人／配偶權益	17,200,000 ^(附註1,2)	1.05%

附註1：上述本公司所授出購股權詳情載於本財務報表附註36。

附註2：該17,200,000份購股權當中，張力軍博士直接持有7,000,000份購股權。張博士並透過其配偶王淳女士之權益被視為於餘下10,200,000份購股權中擁有權益。

董事會 報告書

除本文披露者外，於二零零七年十二月三十一日，本公司各董事或主要行政人員及彼等之聯繫人士，概無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)之股份及相關股份中，擁有已記入根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊，或已根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

董事購買股份或債券之權利

除上一節披露者外，於年內任何時間，概無任何董事或彼等各自之配偶或18歲以下子女獲授可藉購入本公司股份或債券而獲益之權利，彼等亦無行使任何該等權利。本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體取得該等權利。

購股權計劃

根據本公司於二零零二年六月七日採納之購股權計劃(「計劃」)，董事可酌情邀請任何合資格參與人士接納購股權，以認購本公司股本中之股份。計劃於二零零二年六月七日至二零一二年六月六日期間生效。根據計劃將予授出之購股權獲悉數行使時可予配發及發行之股份總數，合共不得超逾於計劃批准日期之已發行股份數目10%(「一般計劃上限」)，惟(其中包括)本公司可於股東大會徵求股東批准更新一般計劃上限。計劃項下所有已授出惟尚未行使之購股權獲行使時可予配發及發行之購股權所涉及股份最高數目，不得超逾本公司不時已發行股本30%，並須獲股東批准。

於二零零七年三月八日，本集團董事及合資格參與人士合共獲授151,435,000份購股權。購股權乃按每名承授人港幣1.00元之現金代價授出，賦予承授人權利，可按行使價每股港幣1.83元認購普通股。購股權可於二零零七年三月二十六日至二零一零年三月二十五日期間行使。年內，71,290,000份該等購股權已獲行使。

於二零零七年八月十七日，本集團董事及合資格參與人士獲授合共11,455,000份購股權。購股權乃按每名承授人港幣1.00元之現金代價授出，賦予承授人權利，可按行使價每股港幣1.87元認購普通股。購股權可於二零零七年八月十七日至二零一零年八月十六日期間行使。年內，1,000,000份該等購股權已獲行使，及9,955,000份購股權被註銷。

於二零零七年十二月三十一日已授出、已行使及尚未行使之購股權詳情載於財務報表附註36。

董事之合約權益

除財務報表附註37所載交易外，年內各董事概無於本公司或其任何附屬公司所訂立且對本集團業務屬重要之任何重大合約中，擁有任何實益權益。

主要股東

於二零零七年十二月三十一日，除下文所披露與上文所披露本公司董事及彼等控制之公司之權益外，本公司並不知悉有任何股東於股份及相關股份中，擁有已記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之任何權益或淡倉。

於本公司普通股之好倉

股東姓名	所持已發行 股份數目	佔已發行股本 百分比
張力軍	338,467,376 (附註1)	20.59%

附註1：於該338,467,376股股份當中，張力軍博士直接持有329,767,376股股份。張博士並透過其配偶王淳女士之權益被視為於餘下8,700,000股股份中擁有權益。

董事會 報告書

關連及有關連人士交易

年內，本集團曾進行若干有關連人士交易，進一步詳情載於財務報表附註37。董事相信年報已符合有關披露規定。

董事及五名最高薪人士之酬金

本集團董事及五名最高薪人士之酬金詳情載於財務報表附註10及11。

更改公司名稱

根據於二零零七年二月十二日舉行之股東特別大會通過之特別普通決議案，並經百慕達公司註冊處於二零零七年二月十九日批准，本公司名稱已由「Yanion International Holdings Limited」更改為「VODone Limited」。中文名稱第一視頻集團有限公司乃僅供識別用途。

結算日後事項

本集團於結算日後發生之重大事項詳情載於財務報表附註41。

企業管治常規守則

董事認為，除於本公司二零零七年企業管治報告(載於有關報告書之獨立一節)識別之偏離情況外，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)之守則條文原則。

公眾流通股

根據本公司於公開渠道取得資料及就董事所知，於本報告日期，不少於25%之本公司已發行股本乃由公眾持有。

審核委員會

本公司已按照守則之規定成立審核委員會(「審核委員會」)，負責審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

核數師

於二零零七年十月九日，浩華會計師事務所易名香港立信浩華會計師事務所有限公司。財務報表已由香港立信浩華會計師事務所有限公司審核，其將退任並合資格重獲委聘。應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘該行為本公司核數師。

代表董事會

執行董事

王淳

香港

二零零八年四月十八日

企業 管治報告

本公司於其業務過程中致力達致及維持法定及監管標準並恪守良好企業管治。除下文所論述偏離情況及原因外，本公司已應用並於截至二零零七年十二月三十一日止年度內一直大致上符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)項下守則條文之原則。

董事會相信，為增強現有及潛在股東、投資者及業務夥伴之信心，維持良好企業管治實為重要，並與董事會冀為本公司股東締造價值之目標一致。本企業管治報告乃大致遵照上市規則附錄23所載申報規定編製。

董事知悉彼等須負責監督各財政期間賬目之編製，且該等賬目須真實公平反映本集團該期間之財政狀況及業績與現金流量。編製截至二零零七年十二月三十一日止年度之賬目時，董事已(其中包括)：

- 挑選並貫徹應用合適之會計政策；
- 批准採納與國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)一致之所有香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)；及
- 作出審慎合理之判斷及估計，並按持續基準編製賬目。

董事會

本公司業務之管理及控制最終由董事會負責。董事會訂下長遠方向及目標，並監管管理層達致成果之計劃及策略。董事會或會授權董事委員會處理其職責或職能，及授權管理層處理日常運作及確保善用人力及財務資源以及定期評估業績表現。董事會負責批准所有重大交易及公開報告，包括年報、中期報告、通函及公佈。倘須獲股東批准之情況，董事會會召開必要之股東大會，以徵求股東批准。每位董事均致力忠誠履行彼之職務，並以盡責、靈巧及審慎態度行事，無時無刻均以本公司及其股東最佳利益誠實謀事。

於本報告日期，董事會由五名成員(於二零零七年十二月三十一日：八名成員)組成，其中兩名為執行董事及三名為獨立非執行董事。彼等整體帶來廣泛商業、財務、管理及領導經驗及帶領及指引本集團事務所需之各種才能、專業知識及資歷。董事簡歷詳情及其他資料載於年報「董事會報告書」一節。

按照本公司之公司細則，董事會成員自彼等當中推選一名董事為董事會主席。張力軍博士自二零零六年十二月八日起出任本集團主席。

企業 管治報告

董事會(續)

根據第A.2.1條守則條文，主席及行政總裁之職務應予區分，且不應由同一人士出任。截至本年報日期，董事會未有委任行政總裁職務。行政總裁之職責由本公司全體執行董事集體進行，當中特別是主席。董事會認為，此安排就本集團處於發展初階而言為適當及具成本效益之做法，並可獲具備不同專長之全體執行董事參與有關工作，有利於貫徹推行本公司之政策及策略。往後，董事會將定期檢討此安排之效益，並於適當時候考慮委任個別人士出任行政總裁。

所有獲委任加入董事會以填補臨時空缺之新任董事均須由本公司股東於彼等獲委任後首個股東大會選舉。根據本公司符合上市規則規定之建議公司細則及慣例，三分之一董事會成員須每年於股東週年大會輪值退任，而每名董事最少須每三年退任一次。退任董事倘符合資格，可於同一股東週年大會應選連任。

所有董事會及委員會會議均遵照事先訂下以供考慮／決議之正式議程。全體董事可安排於議程加入事項以供董事會於會議上考慮。董事會資料於會議舉行前提供，亦會編製及向全體董事提供詳細會議記錄。董事可取得公司秘書之意見及服務，並可於需要時取得外界專業意見，費用由本公司支付。主席及公司秘書會於每個董事會會議之間，知會個別董事有關本集團主要發展事宜。

董事會及委員會會議之董事出席次數

年內，董事會曾舉行10次常會。下表載列個別董事於董事會會議及董事委員會會議之出席次數。

	出席會議次數／舉行會議次數		
	董事會常會	審核委員會	薪酬委員會
執行董事			
張力軍	9/10	不適用	1/1
王淳	8/10	不適用	1/1
郭敦孝 ⁽¹⁾	0/0	不適用	不適用
高英麟 ⁽²⁾	1/1	不適用	不適用
路行 ⁽⁵⁾	2/2	不適用	不適用
胡晃 ⁽⁵⁾	9/10	1/1	1/1
俞健萌 ⁽⁵⁾	6/10	不適用	不適用

企業 管治報告

董事會及委員會會議之董事出席次數(續)

	出席會議次數／舉行會議次數		
	董事會常會	審核委員會	薪酬委員會
獨立非執行董事			
王志忱 ⁽⁶⁾	3/3	1/1	1/1
王臨安 ⁽⁶⁾	3/3	0/1	1/1
蔡德河 ⁽⁴⁾	2/2	不適用	不適用
陸海林	7/10	1/1	1/1
徐振忠 ⁽³⁾	1/2	不適用	不適用

附註：

- (1) 於二零零七年三月十五日辭任。
- (2) 於二零零七年四月一日辭任。
- (3) 於二零零七年六月七日辭任。
- (4) 於二零零七年五月二十八日辭任。
- (5) 於二零零八年一月三十一日退任／辭任。
- (6) 於二零零七年八月二十二日獲委任。
- (7) 由於若干董事於年內辭任，董事會決定，於議定或制定董事委員會正式組成及授權董事前，提名及薪酬委員會之職能將由全體董事處理。

獨立非執行董事

本公司相信，獨立非執行董事整體具備多元化專業及商業行政專才，對中港兩地商業及會計範疇具備豐富經驗。董事會相信，此組合對向董事會提供獨立意見及指引、參與董事委員會及作為以本公司及其股東利益行事之獨立專員而言最為理想。

董事會每年評估全體獨立非執行董事之獨立性，並制定常規，要求各獨立非執行董事提供有關其獨立性之書面確認。於回顧年內及於本報告日期，董事會信納所有該等董事均全面遵守上市規則定下之獨立性指引。然而，獨立非執行並無固定任期，彼等任期於首個週年日後每年自動更新。然而，獨立非執行董事須遵守本公司細則每三年輪值退任及獲股東重選連任之規定。

董事委員會

董事會已於一九九九年成立審核委員會，而薪酬委員會於二零零七年成立，惟尚未授權董事委員會處理提名事宜。由於年內本集團業務重心出現重大變動及董事會成員有變，有關授權已擱置。

企業 管治報告

審核委員會

審核委員會於一九九九年成立，現由三名獨立非執行董事組成。審核委員會就會計、申報及內部監控事宜向董事會提供意見及推薦建議，並擔當本公司與其核數師於審閱、溝通及解決問題方面之正式橋樑。此委員會成員均具備委員會有效及獨立運作必要之相關商業、行業、財務及審核經驗。

有關審核委員會成員之組成結構及簡歷詳情，請參閱年報「董事會報告書」一節。

審核委員會之主要職責包括：

- 向董事會建議外聘核數師之委聘及委聘條款；
- 檢討及監察會計政策、會計慣例、財務申報及披露以及應用有關判斷及估計是否適當；
- 審閱本公司年度及中期報告以及外聘核數師所表達意見；
- 審閱有關連人士交易及關連交易有否遵守上市規則之規定以及對本公司及其股東公平合理與否；
- 與外聘核數師審閱外聘核數師管理函件、提問或類似通訊所提出事項；及
- 按照適用準則監察外聘核數師之獨立性及客觀性以及審核程序之效益。

審核委員會於二零零七年曾會面一次，委員會成員亦積極參與全體董事會或任何不時組成之獨立董事委員會，就須彼等作出或表達獨立意見之商業、財務、管理及營運常規等範疇交易，向本公司獨立股東提供意見。

審核及相關費用

於回顧年內，已付或應付予本集團外聘核數師香港立信浩華會計師事務所之費用如下：

核數	1,580,000元
非核數服務	117,384元

企業 管治報告

審核委員會(續)

內部監控

董事會整體負責為本集團制定及維持有效內部監控制度。本集團管理層不時獲授權推行及維持董事會風險管理及控制之相關政策。管理層就主要業務單位制定詳細程序。本公司核數師最少每年檢討主要內部監控制度一次。

本集團內部監控制度乃就提供具成本效益及合理保障本集團資產與維持會計及申報制度之完整性而設。本集團著重於委任具資格、經驗及才能之人士進行關鍵監控工作，並已制定有效區分主要職務及職責之制度。董事會及審核委員會定期評估主要監控措施及風險，並於需要時取得外界專業服務，以評估或尋求改善內部監控制度。審核委員會向董事會提供獨立意見，並協助檢討內部監控事宜及按適當情況與外聘核數師及顧問聯繫。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零七年成立。薪酬委員會之主席為陸海林博士，其他成員包括張力軍博士、王淳女士、王臨安先生及王志忱先生，大部分成員為本公司獨立非執行董事。薪酬委員會負責就董事會成員及高級管理人員所有薪酬政策及結構，就籌劃薪酬政策制定正式及具透明度之程序，以及釐定本公司董事及高級管理人員之特定薪酬待遇向董事會提出建議。

薪酬水平應足以吸引、挽留及鼓勵董事，以達致公司業務成功，惟公司應避免支付就此目的而言過高之薪酬。執行董事之大部分酬金應與企業及個人之表現掛鉤。於制定薪酬組合時，本公司考慮業內及可比較公司之薪酬及就業水平，以及本集團之相應表現及董事個人表現。個別董事及行政人員不可參與釐定其本身薪酬。有關職權範圍乃嚴格遵照守則之守則條文而釐定。

提名委員會

已就提名委員會制定職權範圍。然而，由於董事會成員於二零零七年內出現重大變動，提名委員會之職能仍未獨立制定。該等職能由全體董事會處理。董事會認為，由於二零零七年內董事會成員之重大變動，任何新委任董事應先全面及直接獲悉本集團建議未來方向及業務目標。任何提名決策及人力資源需要全面配合本集團未來方向及業務目標。

董事會於年內就提名事宜舉行三次全體會議。儘管提名職能並非由大部分成員為獨立非執行董事之委員會決定，然而，有關決定由全體董事(包括所有獨立非執行董事)積極參與作出。有關提名及薪酬之決議案已於有關董事會會議一致通過。

企業 管治報告

提名委員會(續)

作出有關提名董事之決定時，董事會於評選時採用若干標準，包括候任成員之學術、專業及商業背景、其過往職責、對本集團經營業務及擬從事業務之商業環境經驗以及出任其他公司之董事或高級管理層之經驗，以及對本集團之貢獻或功績。

本公司之常規為，所有董事均須按本公司之公司細則之建議修訂輪值告退並經由本公司股東重選。任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺之董事，本公司亦須按照常規，於本公司下屆股東大會徵求股東重選及批准。

操守準則

本公司已採納一套主要基於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則所制定之證券交易及買賣操守準則(「操守準則」)。操守準則條款並不較標準守則所定標準寬鬆，包括守則所界定所有有關人士適用之操守準則，有關人士指因其職位、僱傭關係或參與而可能接觸或掌握本公司或其證券之未公布股價敏感資料之本公司董事、本公司任何僱員或本公司附屬公司或控股公司董事或僱員。經向本公司全體董事作出特定查詢後，彼等確認於回顧年內及直至本報告日期一直遵守操守準則所載規定標準。

董事權益

有關個別董事於本公司股份、購股權及證券之權益詳細資料，載於第8頁「董事會報告書」及財務報表附註36。

董事及核數師對賬目之責任

董事及核數師各自就財務報表須對股東負上之責任載於第25頁之「獨立核數師報告書」。

與股東及投資者之溝通

本公司非常重視與股東及有意投資人士維持公開有效之溝通，透過年報、中期報告、通函及公佈知會彼等有關本公司發展。此外，本公司主要行政人員參與會議及講座，以促進投資者及權益持有人對本集團業務之興趣。董事非常重視所有股東會議，因為此乃與股東直接溝通之機會。於適當時，亦會於股東大會作出報告，知會股東有關公司之發展。

管理層 討論與分析

經營業績及股息

本集團年內營業額約為港幣58,400,000元，去年則為港幣7,256,000元。營業額大幅增加，主要由於去年業務經營僅約一個月。股東應佔經營虧損為港幣59,680,000元，相當於每股虧損港幣3.8仙，較上年減少46%。董事會建議不會就截至二零零七年十二月三十一日止年度派付任何股息。

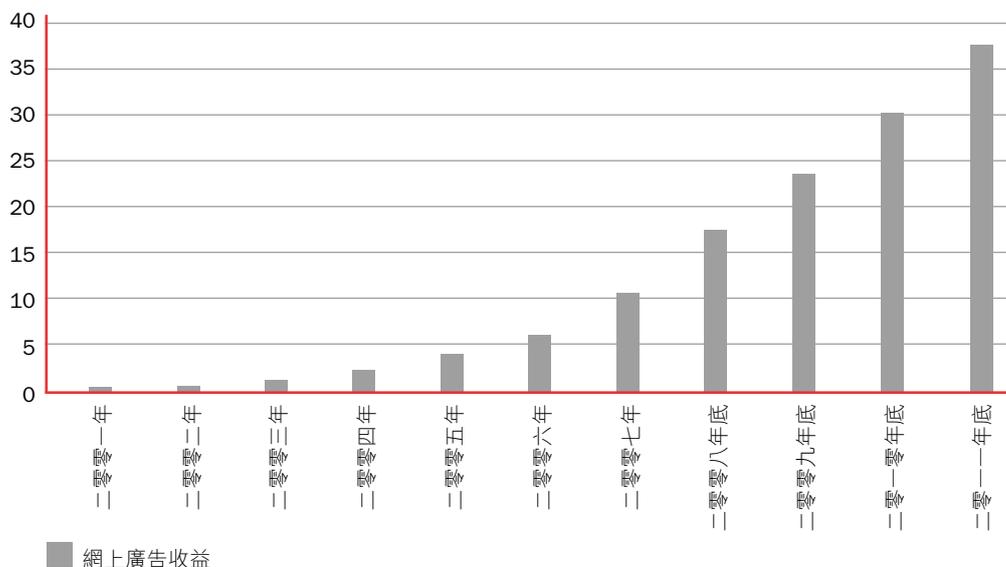
經營環境

隨著中藥業務出售後，第一視頻已完成業務轉型。本集團將繼續集中發展電訊媒體服務業務。中華人民共和國(「中國」)過去十年經濟持續迅速增長，成為全球最具影響力經濟體系之一。中國經濟增長率於二零零七年達11.4%至人民幣246,619萬億元，連續五年國內年生產總值錄得逾10%增長，同時消費物價指數於二零零七年上升4.8%。面對投資增長率過高、高信貸增長及高通脹等問題，中國政府須不斷實行調控措施，以避免經濟過熱，當中尤以一些行業為甚。預期於可預見未來，中國將在宏觀經濟政策指引下維持相對穩定及迅速經濟增長動力。

本集團早已認定中國為極具潛力之龐大市場。作為增長策略之一環，本集團致力於電訊媒體業尋求投資及合作機會，以擴大本集團營運範圍，同時孕育新領域為股東締造價值。本集團亦已察覺廣告、廣播與電訊市場結合所產生市場潛力。互聯網市場不斷蓬勃發展，中國龐大人口正好為其提供穩健根基，並將創造新長遠商機。

隨著加入世界貿易組織，中國對資訊交流變得更開放，因此資訊科技基礎設施愈來愈成熟，以迎合不斷增加之需求。中國寬頻用戶於二零零七年達122,000,000名以上，為全球最大市場。根據中華人民共和國信息產業部(「信息產業部」)，中國互聯網用戶總人數當中60%使用寬頻上網。中國現有三分一農民可使用互聯網，預期需求將持續提高。平均而言，統計數字顯示，每名寬頻用戶每月消費超過人民幣160元。透過無線網絡連接互聯網(「Wi-Fi」)之需求亦與日俱增，現有17,000,000名用戶主要使用無線裝置連接互聯網。此趨勢於日本、美國及英國亦漸趨顯

中國網上廣告市場規模 (人民幣十億元)



管理層 討論與分析

著。中國電信將就於二十一個省份鋪設Wi-Fi招標。該等Wi-Fi站將於各城市內建設，包括酒店、寫字樓、學校及餐廳等。於二零零七年下半年，中國電信已於七個省份以試驗性質裝設Wi-Fi網絡，包括江蘇、浙江、上海、福建及四川。此覆蓋更廣之互聯網連接方式將可刺激中國互聯網用戶人數以更迅速步伐飆升。隨著網絡用戶人口增加，網上廣告業之趨勢亦隨之湧現。於二零零七年，Researcher BDA China Ltd.估計中國有逾220,000,000名互聯網用戶，美國則有217,100,000名用戶。e-Marketer估計，中國網上廣告收益於二零零七年為1,300,000,000美元，收益持續遠遠落後美國之21,400,000,000美元。一方面，中國傳統大眾傳媒廣告市場發展仍然強勁，尤其是二零零八年北京奧運舉行在即，同時消費市場競爭加劇亦有助推動網上廣告市場高速發展。廣告商更樂意分配部分市場推廣開支預算嘗試其他廣告形式，例如網上廣告宣傳。多個具規模中國入門網站最近均呈報廣告收益大增。獨立互聯網市場調查公司iResearch之報告顯示，二零零七年中國網上廣告收益總額為人民幣106億元。網上廣告市場概念涵蓋推廣品牌及推廣搜尋器。iResearch估計，按現行增長速度，網上廣告收益將於二零一一年前達人民幣370億元。人民幣370億元當中，品牌推廣及搜尋器推廣之收益將分別佔人民幣237億元及人民幣133億元。預期搜尋器、社交網絡網站及其他新廣告類式將進一步推動此增長趨勢。因此，經營環境對從事電訊傳媒及相關業務之持牌營運商而言十分有利。

目前，中國仍未宣佈正式發出第三代流動電話(「3G」)牌照，業界觀察人士相信理想情況為將於二零零八年底前發出。於二零零七年，中國成為最大流動電話市場，用戶人數超過515,000,000名。3G網絡將提供強大支援，方便

於全球最大流動通訊市場中國隨時隨地實時廣播資訊娛樂內容。中國流動網絡用戶於二零零三年已超越固網電話用戶。由於發出3G牌照，電訊媒體業之市場潛力龐大，用戶可透過流動電話閱覽內容，同時亦惠及內容供應商。3G網絡亦會吸引大量廣告，成為收益主要推動力。隨著廣播及電訊業務結合、對流動資訊娛樂內容需求日增以及流動電話及寬頻用戶數目不斷增加，預期流動資訊娛樂及廣告業務前景非常樂觀。

公司簡介

第一視頻通信傳媒有限公司(「第一視頻通信傳媒」)

第一視頻通信傳媒為於二零零五年在中國註冊成立之公司，經營遍及全國之影音寬頻傳送經營平台，向其客戶直接及間接提供一系列跨媒體電訊內容及增值服務。本公司已與第一視頻通信傳媒訂立總協議，以提供獨家業務支援及內容服務。本集團將自第一視頻通信傳媒之電訊媒體增值服務獲取收入。第一視頻通信傳媒之客戶包括寬頻互聯網用戶、流動電話用戶及互聯網電視(「互聯網電視」)觀眾。第一視頻通信傳媒之使命為於中國建立一家全國性「電訊傳媒」企業。除本身製作之節目及內容外，第一視頻通信傳媒亦已建立一個內容管理及廣告平台，將第三方內容及廣告匯集於第一視頻通信傳媒網站，然後發佈以賺取收益。此平台更已透過www.vodone.com與網絡聯盟的連結取得進一步發展。第一視頻通信傳媒已建立一個嶄新之數碼影像串流傳輸平台，旨在服務擁有數以百萬用戶的流動資訊娛樂市場以及寬頻互聯網及流動電話網絡之報告板系統公佈平台，從而以電子方式向中國龐大人口傳送節目、廣告及公佈資料等。該平台之準確性及效率須依賴第一視頻通信傳媒之專業技術隊伍以及其業務夥伴。

管理層 討論與分析

TMD1及TMD服務公司之背景資料

TMD1為於中國註冊成立之公司，為第一視頻通信傳媒之獨家業務支援及內容服務供應商，由二零零六年起為期五十年。於二零零六年九月完成收購Clear Concept International Limited 51%權益後，本公司間接擁有TMD1 24.99%權益。為能夠有效率地向第一視頻通信傳媒提供全面服務，TMD1已與各TMD服務公司(即TMD2、TMD3及TMD4)訂立分包合約安排，為期五十年，以根據各TMD服務公司之業務範圍購入各項技術或功能特定服務，其中包括提供各項技術、內容、廣告、市場推廣及其他支援服務。TMD1所賺取大部分收入須向TMD服務公司支付作為服務費。

根據此框架協議，TMD2負責提供廣告技術支援、銷售服務及知識產權批授；TMD3專責提供企業形象策劃、廣告設計及製作、物色廣告、廣告市場研究調查及資料顧問、廣告代理及知識產權批授；而TMD4則負責向客戶提供企業形象策劃、內容製作及知識產權批授。

於二零零七年十二月三十一日，本集團分別持有TMD2及TMD4 99.69%及97.09%權益。TMD3自二零零七年二月中已成為本集團全資附屬公司。

第一視頻通信傳媒之優勢

第一視頻通信傳媒目前乃少數獲國家廣播電影電視總局(「廣播電影電視總局」)、信息產業部及中國其他政府機關發出之一切相關及所需牌照之公司之一，因此第一視頻通信傳媒可透過互聯網製作及廣播影音節目，並於中國經營電訊傳媒相關業務。此項優勢亦使第一視頻通信傳媒有能力為擁有不同口味及需求之各類觀眾製作不同種類節目及播放廣告。該等牌照之詳情概述如下：

廣播電影電視總局發出之牌照：

- 廣播電視節目制作經營許可證；
- 信息網絡傳播視聽節目許可證；

信息產業部發出之牌照：

- 北京市通信管理局發出之電信與信息服務業務經營許可證；
- 增值電信業經營許可證；

中華人民共和國文化部發出之牌照：

- 網絡文化經營許可證；

北京市科學技術委員會發出之牌照：

- 高新技術企業批准證書；

北京工商行政管理局發出之牌照：

- 設計制作網絡廣告經營權；

中華人民共和國衛生部發出之通知：

- 關於通過互聯網衛生信息服務管理審核的通知

管理層 討論與分析

為提高競爭力、持續改善及造就新商機，第一視頻通信傳媒與下列機構訂立策略合作關係：

- (i) 與微軟中國 MSN組成聯合入門網站，提供視像服務 (<http://vodone.msn.com.cn>)；
- (ii) 與中國網絡通信集團公司之成員公司CNCMAX合作推出直播頻道，向寬頻及流動電話用戶提供各種直播節目，內容涵蓋新聞、財經、娛樂、體育及生活品味(<http://cncmax.vodone.com>)；
- (iii) 與中國聯通、中國電信及中國移動等其他流動網絡供應商合作，提供流動廣播服務，致使中國聯通之流動電話用戶可觀看第一視頻通信傳媒之網上視像節目及廣告；
- (iv) DoubleClick雙擊軟件技術方案公司採用其先進科技對準廣告對象；
- (v) 與AC Nielsen尼爾森公司合作，監察及查核數字之準確性，如網頁瀏覽次數、用戶群、用戶喜好、網站類型等；
- (vi) iResearch艾瑞諮詢集團將對中國互聯網及廣告市場進行獨立研究，並就對第一視頻通信傳媒業務模式之影響及潛力編製評估報告；
- (vii) 百度將透過設立主題網頁推廣水滸傳選角節目，網頁將登載所有有關該節目及該電視劇集之新聞及活動。百度亦會將網頁直接連結至水滸傳電視劇集之官方網站；
- (viii) 騰訊將負責設立水滸傳網站，刊登該電視劇集之故事大綱、角色介紹、最新消息、圖片、精彩片段及該電視劇集主題曲等不同資料。

信息產業部頒佈之新互聯網規定，自二零零八年一月三十一日起，從事於互聯網提供內部內容/ 節目製作及視像串流相關業務之公司如無所需牌照將被勒令結業，其與廣告商之任何合作亦將終止。信息產業部將嚴格採取適當行動。第一視頻通信傳媒勢將受惠於此規定之推行，原因為其為少數擁有於中國合法營運互聯網所需全套牌照之公司。

業務回顧

電訊媒體服務業務

回顧年內，本集團聯同其策略夥伴第一視頻通信傳媒有限公司(「第一視頻通信傳媒」)專注發展其電訊媒體業務環節。第一視頻通信傳媒為一家國有公司，於中國註冊成立並獲發牌照於中國直接及間接向其客戶提供影音傳播平台，從而提供一系列跨媒體電訊內容及增值服務。第一視頻通信傳媒與第一視頻數碼媒體技術有限公司(「TMD1」)就本集團自二零零六年起五十年內提供獨家業務支援及內容服務訂立總協議，而本集團則經TMD1收取第一視頻通信傳媒增值服務產生之收益。第一視頻通信傳媒主要集中於VODone Broadcasting Union System(「VODone BUS第一視頻聯播網」)及七大廣播頻道。電訊媒體業務為中國最具市場潛力之業務環節之一。

VODone BUS第一視頻聯播網

本集團現時主要專注於推出VODone BUS第一視頻聯播網業務上。本集團於二零零七年初設立Web Union網站聯盟之業務模式，該平台各方面之商業運作及試驗均已於二零零七年八月正式完成。

VODone BUS第一視頻聯播網為一個網上廣告、內容綜合及付款平台，網站基建非常完善，可配合文字、橫額、flash、圖像及最重要之視像格式之網上廣告。此數碼化基建可於任何時間向任何地區任何群組接收人準確傳送資料，預期將成為本集團主要收入來源。

管理層 討論與分析

VODone BUS第一視頻聯播網可因應廣告商喜好在經策略挑選之會員網站登載廣告。VODone BUS第一視頻聯播網於中國各地逾40,000個聯屬網站設置媒體播放器，在成員網站廣播內容及視像廣告。Web Union網站聯盟之參與網站成員之瀏覽次數或點擊率會一併收集並大批售予廣告商以取得廣告收益。Web Union網站聯盟成員可分佔少部分廣告收益，而本集團則收取大部分收益。現時透過不同渠道獲取廣告宣傳活動。本集團擁有內部銷售團隊，經常物色潛在廣告客戶，包括大型及小型中國公司以及有意打入中國市場之國際知名品牌。本集團亦已與多家4A廣告代理訂立協議，有關代理既有效且能夠帶來滿意成果。此外廣告客戶可瀏覽入門網站www.vodone.com並自行上載廣告。此乃VODone BUS第一視頻聯播網提供之獨有方法，主要針對只有小額廣告預算之小規模公司。該網上平台自成立以來，瀏覽次數一直急速上升。按獨立公司AC Nielsen尼爾森公司之審計，現時瀏覽次數每日達1.2億人次，反映產生優厚收益之潛力，並為大型網上視像廣告奠下穩固基石。如此高之瀏覽次數相信足以推動VODone BUS第一視頻聯播網吸引尋求新發展領域之廣告商於網上廣播廣告對準指定用戶群，各大小廣告商可選擇刊登其廣告之會員網站類型、時間及國家／地區喜好設定。此項精密工作之準確性透過專業內部技術隊伍以及知名美國網上廣告公司DoubleClick雙擊軟件技術方案公司之先進科技得到保障，本集團於中國註冊成立並擁有97%權益之附屬公司「TMD2」(第一視頻信息工程有限公司)已與DoubleClick雙擊軟件技術方案公司於二零零八年一月簽訂服務協議。

網上視像廣告日趨普及，尤其是美國及日本，勢將於中國成立有效普及之廣告渠道。VODone BUS第一視頻聯播網為中國於此領域之先驅，而本集團是中國少數擁有全套執照以於網上發放影像內容之公司之一。信息產業部頒佈新互聯網規定後，自二零零八年一月三十一日起，網上公司倘無相關牌照而發放影像內容，即屬違法，故本集團於此方面之優勢更進一步加強。相信政府將於未來數月積

極對違法網站採取行動。本集團為少數牌照持有人其中之一，且有先驅優勢。本集團努力不懈，並投放大量資源發展VODone BUS第一視頻聯播網之基建。由於VODone BUS第一視頻聯播網於二零零七年大部分時間仍處於發展初階，預期將於短期內逐步見證其表現。

VODone LIVE第一視頻直播平台

於二零零七年底在第一視頻網上平台推出之七個資訊娛樂廣播頻道現已併入www.vodone.com入門網站「Live」環節中。頻道名稱已就配合新企業形象而更改。

VODone LIVE為入門網站www.vodone.com之足版，集「七大頻道」內容及內部製作及直播節目內容於一體。由於獨立維持七大頻道所需維護、製作及人力成本高昂，故作出此項調整。現時部分現場節目使用第一視頻通信傳媒持有之牌照。部分現場節目由特定公司贊助，且預期贊助商數目將會增加。VODone LIVE將可全面發揮中國現場節目之真正價值，同時為集團產生更多收益。

在www.vodone.com廣播之現場節目計有二零零八年二月之「中國Un-plugged不插電音樂會葉蓓專場」、二零零七年十二月之「中國2008年度車型評選頒獎典禮」及二零零七年十一月之「2007世界小姐紅十字慈善晚會」等等。VODone LIVE另一好處在於用戶可將視像檔案上傳網上與他人分享，媲美英美著名視頻上傳網站，讓用戶親身參與，藉此提高用戶再次瀏覽次數。第一視頻通信傳媒有限公司(「第一視頻通信傳媒」)繼續與MSN及CNCMAX合作，使用第一視頻通信傳媒之牌照，於中國發放網上視像內容。目前消費者不大願意使用按次收費之服務，預期VODone LIVE產生之收益將大幅低於VODone BUS第一視頻聯播網，故此集團決定縮減此業務範疇，調撥資源專注於預期將成為本集團主要收入來源之VODone BUS第一視頻聯播網。

管理層 討論與分析

奧運會北京新聞中心

第一視頻通信傳媒為二零零八年北京國際新聞中心(「北京新聞中心」)之官方指定新媒體合作夥伴，該中心將為無登記之記者提供奧運會最新結果及消息。現時預期將約有一萬名來自世界各地之新聞記者報導奧運盛事。該中心將以不同方式為此等記者提供服務，如片段剪接及新聞刊登方面之支援，並可使用第一視頻通信傳媒之錄影室器材。收入將會來自第一視頻通信傳媒在北京新聞中心以不同形式刊登之廣告，包括橫額、宣傳板、LED及LCD顯示板及投射等。第一視頻通信傳媒將可藉此提高其品牌價值，對日後發展起關鍵作用。作為第一視頻通信傳媒之策略夥伴，本集團將從北京新聞中心之業務中直接受惠。

水滸傳

本公司其中一家附屬公司連同一名獨立第三方於二零零七年十二月十一日與中國安徽電視台訂立協議，就定於二零零八年中製作之電視劇集水滸傳聯手舉辦全國選角比賽節目。迄今已有多方電影紅星及藝人表示有意參演。國內及海外觀眾可透過互聯網投票選出最喜愛藝人參演該節目，並於中國全國廣播投票過程。水滸傳網上投票選角日漸成為娛樂及網上熱話。本集團將可自不同投票平台獲取收益。除此以外，本集團亦可攤分安徽電視台自選角節目產生之廣告收益。

此業務帶來之益處如下：

- 電視廣告收益
- 贊助商收入
- 與該節目有關之互聯網及電訊增值服務收益
- 提高第一視頻通信傳媒之知名度、受歡迎程度、瀏覽人次及網站點擊率

於二零零八年一月三日，本集團與騰訊控股有限公司(「騰訊」)之全資附屬公司訂立協議，據此，騰訊同意設立水滸傳主題網頁，刊登該電視劇集之故事大綱、角色介紹、最新消息、圖片、精彩片段及該電視劇集主題曲等資料。騰訊提供之內容將連結瀏覽第一視頻通信傳媒水滸傳官方網站之互聯網用戶至特定網頁，投選彼等最喜愛演員參演該電視劇集。於二零零七年十二月四日，TMD2亦與北京百度網訊科技有限公司訂立協議，據此，百度成為第一視頻通信傳媒之合作夥伴，透過設立主題網頁推廣水滸傳選角節目，網頁將登載所有有關該節目及該電視劇集之新聞及活動，並將網頁直接連結至寄存於www.vodone.com之水滸傳官方網站，大大加強本集團之收益潛力及品牌知名度。

中藥業務－舊業務

本集團已於二零零七年十月出售中藥業務，以集中發展中國電訊媒體業務。出售原因詳細討論，載於本公司日期為二零零七年九月二十八日之通函。年內確認出售收益港幣17,787,000元。出售後，除上述出售收益外，於華頤之權益已自綜合業績剔除。

財務回顧

中藥業務

按照管理層之決定，由本公司間接擁有94%之附屬公司Star Wisdom Investment Limited擁有之中藥業務(華頤)60%權益已於二零零七年按人民幣26,000,000元售出。

電訊媒體服務業務

電訊媒體服務業務於二零零七財政年度為本集團營業額帶來港幣58,400,000元之貢獻。出售中藥業務後，董事視電訊媒體服務業務為核心業務，溢利將主要透過互聯網廣告產生。

管理層 討論與分析

年內，銷售、一般及行政費用為港幣103,967,000元，較去年增加52.5%，部分由於二零零七年內大力擴展業務，包括將北京辦事處遷至海澱區一個4,000平方米之物業。此外，年內亦調撥更多資源進行有關水滸傳、奧運北京新聞中心及VODone BUS第一視頻聯播網等主要市場推廣及品牌建立活動。年內扣除之費用包括股份酬金相關成本港幣32,803,000元。年內，本集團並無確認任何商譽減值虧損。董事認為，隨著TMD服務公司於來年錄得營業額，財務業績及狀況將開始改善。

流動資金及財政資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團之現金及等同現金為港幣553,601,000元(二零零六年：港幣206,320,000元)。營運資金亦改善至港幣702,998,000元，去年底之營運資金則為港幣101,523,000元。本集團流動資金大幅改善，主要由於二零零七年七月二十三日發行可換股票據產生所得款項港幣410,000,000元。本集團持有之現金金額當中，相當於港幣117,091,000元之金額由附屬公司之中國銀行賬戶持有。港幣17,368,000元則已承諾投資於中國一個項目。

誠如財務報表附註27所述，倘票據尚未兌換，將由本公司於二零零九年七月到期日結束時按面值贖回。票據亦規定本公司及其附屬公司可於任何時間及不時以本公司或該附屬公司與有關票據持有人協定之任何價格購入票據。

本集團之購股權計劃項下合資格參與人士行使購股權亦為本集團帶來額外流動資金。於二零零七年三月八日，合共151,435,000份購股權授予本集團董事及合資格參與人士。每名承授人須就所獲授購股權支付現金代價港幣1元，而承授人有權按行使價每股港幣1.83元認購普通股。購股權之行使期為二零零七年三月二十六日至二零一零年三月二十五日止期間。年內，71,290,000份該等購股權獲行使。於二零零七年八月十七日，合共11,455,000份購股權授予本集團董事及合資格參與人士。每名承授人須就所獲授購股權支付現金代價港幣1元，而承授人有權按行使價每股港幣1.87元認購普通股。購股權之行使期為二零零七年八月十七日至二零一零年八月十六日止期間。年內，1,000,000份該等購股權獲行使及9,955,000份購股權獲註銷。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動比率改善至42.6(二零零六年：1.84)，負債權益比率及資產負債比率(即計息銀行貸款、可換股票據及其他借款除股東權益)分別為56%(二零零六年：13%)及56%(二零零六年：零)。

資本結構

於二零零七年十二月三十一日，本集團之資產總值為港幣1,016,129,000元(二零零六年：港幣538,400,000元)，以股東資金港幣615,029,000元(二零零六年：港幣385,229,000元)撥付，負債總額為港幣376,533,000元(二零零六年：港幣123,376,000元)，而少數股東權益為港幣24,567,000元(二零零六年：港幣29,795,000元)。

於二零零七年，本集團大幅擴闊其資本基礎，主要由於在七月發行可換股票據集資港幣410,000,000元。

管理層 討論與分析

僱員薪酬與福利

於二零零七年十二月三十一日，本集團於中港兩地共聘用230名僱員，包括管理、行政、生產及銷售員工。本集團正增聘專才，以支援本集團增長。

本集團主要按董事及員工之貢獻、職責、資格及經驗釐定彼等之酬金。自二零零二年起，本集團已經實施僱員購股權計劃，並為若干高級管理人員及董事提供房屋福利作為彼等薪酬組合之一部分。所有香港員工及董事均已參加強積金計劃。

展望

中國經濟持續蓬勃發展，繼續積極參與全球經濟不斷發展。隨著人民生活質素及教育水平不斷改善，對網上資訊及娛樂之需求將大幅上升，廣告宣傳之重要性亦將大大增加。此利好市況可推動寬頻及流動電話用戶人數大幅增長。商業領域亦不斷急速擴展，互聯網定將愈來愈普及。同樣地，視像格式互聯網廣告之宣傳方式亦將日漸普及，由於數碼發放平台可於按指定時間及地點向指定接收人準確傳送廣告，故不單只成本遠較傳統廣告宣傳方法低，且效率及成效更高。

預測中國網上廣告收益之複合年增長率於二零零六年至二零一一年間將達37%，直至二零一五年為止增長率仍將維持於30%以上。此強勁增長主要受到互聯網滲透及使用率以及價值鏈之發展不斷提升所帶動。VODone BUS第一視頻

聯播網推行網站聯盟計劃，招攬點擊率偏低之網上會員加入，以便其自行吸納廣告商。部分會員為網誌、討論區及獨有網站等每天瀏覽人次不足20,000次但對準獨有市場目標受眾之小型網站。然而，亦有部分Web Union網站聯盟會員為高瀏覽人次之受歡迎網站。預期集團將繼續同時招攬對準獨有及大眾市場之網站，以擴大其Web Union網站聯盟。Web Union網站聯盟已自二零零七年七月5,500名增至現時40,000名，彰顯VODone BUS第一視頻聯播網之表現及成績。本集團把握此黃金機會，成為提供視像資訊娛樂及互聯網廣告之翹楚。

致謝

董事會謹藉此機會，對多年來一直鼎力支持本公司的所有股東致意，並向全體員工付出的努力表示衷心感謝。全賴彼等的支持，本集團方能成功轉型。

代表董事會

執行董事

王淳

香港

二零零八年四月十八日

獨立 核數師報告書



Shu Lun Pan Horwath Hong Kong CPA Limited

香港立信浩華會計師事務所有限公司

香港灣仔
港灣道18號
中環廣場2001室
電話 : (852) 2526 2191
圖文傳真 : (852) 2810 0502
horwath@horwath.com.hk
www.horwath.com.hk

致第一視頻集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

各股東

本核數師已審核列載於第25至89頁第一視頻集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表及 貴公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合股東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。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例編製及真實而公平地呈報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

本核數師的責任是根據本核數師的審核對該等財務報表作出意見。本核數師的報告僅按照百慕達一九八一年公司條例第90條，為 閣下(作為一個團體)而編製，並不為其他任何目的。本核數師並不會就本報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或負責。

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求本核數師遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地呈報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體呈報方式。

本核數師相信，本核數師所獲得的審核憑證充足和適當地為本核數師的審核意見提供基礎。

獨立 核數師報告書

意見

本核數師認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

香港立信浩華會計師事務所有限公司

執業會計師

二零零八年四月十八日

陳錦榮

執業證書號碼P02038

綜合 收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元 (經重列)
持續經營業務			
營業額	6	58,400	7,256
銷售成本		(39,759)	(8,664)
毛利/(損)		18,641	(1,408)
其他收益	6	8,396	142
其他盈利及虧損	7	25,808	(4)
銷售及分銷成本		(17,580)	—
行政費用		(86,387)	(68,197)
融資成本	8	(22,916)	(1,587)
應佔一家聯營公司業績	19	(20)	1
除稅前虧損	9	(74,058)	(71,053)
所得稅	12	—	—
本年度持續經營業務虧損		(74,058)	(71,053)
已結束業務			
本年度已結束業務溢利/(虧損)	13	11,872	(42,074)
本年度虧損		(62,186)	(113,127)
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	14	(59,680)	(110,274)
少數股東權益		(2,506)	(2,853)
		(62,186)	(113,127)
每股虧損			
基本(港仙)	15		
— 持續經營及已結束業務		(3.8仙)	(13.6仙)
— 持續經營業務		(4.7仙)	(9.0仙)
攤薄(港仙)			
— 持續經營及已結束業務		(4.3仙)	不適用
— 持續經營業務		(5.1仙)	不適用

綜合 資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	16,418	6,648
無形資產	17	—	22,920
可供出售投資	18	—	99
於一家聯營公司權益	19	48,034	48,051
商譽	20	231,792	237,898
		296,244	315,616
流動資產			
存貨	22	—	7,434
應收賬款	23	4,629	1,656
其他應收款項、預付款項及定金	24	127,063	2,600
應收一家聯營公司款項	37(d)	25,483	4,773
應收一家關連公司款項	37(c)	9,109	1
銀行結餘及現金		553,601	206,320
		719,885	222,784
流動負債			
應付賬款	25	—	5,474
其他應付款項及應計支出		14,895	51,430
已收定金		570	11,182
應付一家關連公司款項	37(c)	—	734
融資租約承擔	26	8	—
可換股票據	27	—	51,027
其他借款	28	1,414	1,414
		16,887	121,261
流動資產淨值		702,998	101,523
資產總值減流動負債		999,242	417,139
非流動負債			
融資租約承擔	26	32	—
可換股票據	27	359,614	—
其他借款	28	—	2,115
		359,646	2,115
資產淨值		639,596	415,024
權益			
股本	30	16,441	13,908
儲備		598,588	371,321
		615,029	385,229
少數股東權益		24,567	29,795
權益總額		639,596	415,024

董事
張力軍董事
王淳

綜合

股東權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

本公司權益持有人應佔

	股本 港幣千元 (附註30)	股份溢價 港幣千元	繳入盈餘 港幣千元 (附註31(i))	法定儲備 港幣千元 (附註31(viii))	可換股 票據儲備 港幣千元 (附註27)	股份 補償儲備 港幣千元 (附註36)	匯兌波動 儲備 港幣千元	累計虧損 港幣千元	少數股東 權益 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零六年一月一日	6,367	109,885	33,474	1,474	—	3,971	(135)	(138,856)	9,256	25,436
於權益直接確認收入淨額—										
換算海外附屬公司財務報表 所產生匯兌差額	—	—	—	48	—	—	350	—	366	764
本年度虧損	—	—	—	—	—	—	—	(110,274)	(2,853)	(113,127)
本年度確認收入及開支總額	—	—	—	48	—	—	350	(110,274)	(2,487)	(112,363)
少數股東權益—業務合併(附註32)	—	—	—	—	—	—	—	—	23,026	23,026
配售/認購時發行股份	4,672	255,962	—	—	—	—	—	—	—	260,634
收購一家附屬公司時發行股份	2,800	173,600	—	—	—	—	—	—	—	176,400
行使購股權時發行股份	69	7,605	—	—	—	(1,777)	—	—	—	5,897
確認股份付款	—	—	—	—	—	19,502	—	—	—	19,502
註銷購股權	—	—	—	—	—	(1,620)	—	1,620	—	—
可換股票據(權益部分)	—	—	—	—	16,492	—	—	—	—	16,492
於二零零六年十二月三十一日	13,908	547,052	33,474	1,522	16,492	20,076	215	(247,510)	29,795	415,024
於權益直接確認收入淨額—										
換算海外附屬公司財務報表 所產生匯兌差額	—	—	—	—	—	—	11,825	—	223	12,048
本年度虧損	—	—	—	—	—	—	—	(59,680)	(2,506)	(62,186)
本年度確認收入及開支總額	—	—	—	—	—	—	11,825	(59,680)	(2,283)	(50,138)
出售一家附屬公司(附註33)	—	—	—	(1,522)	—	—	(532)	1,522	(2,945)	(3,477)
兌換可換股票據時發行股份	1,052	66,467	—	—	(16,492)	—	—	—	—	51,027
行使購股權時發行股份	1,481	224,847	—	—	—	(31,971)	—	—	—	194,357
確認股份付款	—	—	—	—	—	32,803	—	—	—	32,803
註銷購股權	—	—	—	—	—	(3,085)	—	3,085	—	—
於二零零七年十二月三十一日	16,441	838,366	33,474	—	—	17,823	11,508	(302,583)	24,567	639,596

綜合 現金流動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
經營業務		
以下業務之除稅前溢利／(虧損)		
— 持續經營業務	(74,058)	(71,053)
— 已結束業務	11,872	(42,074)
除稅前虧損	(62,186)	(113,127)
存貨撥備	12	1,433
呆賬撥備	366	63
折舊	2,424	1,443
攤銷無形資產	3,268	4,236
商譽減值虧損	—	30,918
出售物業、廠房及設備之虧損	63	8
匯兌虧損	6,342	—
利息收入	(8,291)	(137)
利息開支	13	386
可換股票據應歸利息	22,915	1,201
融資租約支出	1	—
可換股票據衍生工具部分公平值收益	(42,413)	—
可換股票據衍生工具部分發行成本	9,630	—
應佔一家聯營公司業績	20	(1)
授出購股權之股份付款	32,803	19,502
出售可供出售投資之虧損	103	—
出售一家附屬公司之收益	(17,787)	—
	<i>13</i>	
營運資金變動前之經營虧損	(52,717)	(54,075)
存貨減少／(增加)	234	(2,993)
應收賬款(增加)／減少	(5,092)	3,142
其他應收款項、預付款項及定金增加	(94,005)	(1,799)
應收一家聯營公司款項增加	(19,598)	(4,773)
應收一家關連公司款項增加	(8,771)	(1)
應付賬款(減少)／增加	(3,764)	3,391
已收定金(減少)／增加	(10,612)	11,182
其他應付款項及應計支出(減少)／增加	(10,686)	16,216
應付一家關連公司款項(減少)／增加	(758)	563
匯率變動之影響	(898)	(327)
經營業務產生之現金流出淨額	(206,667)	(29,474)
已付其他借款之利息	(13)	(386)
已付融資租約支出	(1)	—
經營業務所用現金淨額	(206,681)	(29,860)

綜合 現金流動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
投資活動			
購買物業、廠房及設備		(16,899)	(1,256)
收購附屬公司	32	—	(13,603)
出售一家附屬公司	33	(1,613)	—
已收利息		8,072	137
出售物業、廠房及設備所得款項		—	33
投資活動所用現金淨額		(10,440)	(14,689)
融資活動			
發行股份所得款項淨額		194,357	266,531
償還銀行貸款		—	(20,543)
發行可換股票據所得款項淨額		369,482	—
償還融資租約		(1)	—
融資活動產生之現金淨額		563,838	245,988
現金及等同現金增加		346,717	201,439
年初之現金及等同現金		206,320	4,794
匯率變動影響		564	87
年終之現金及等同現金		553,601	206,320
現金及等同現金結餘分析			
銀行結餘及現金		553,601	206,320

公司

資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	2,229	—
於附屬公司之權益	21	593,589	321,486
		595,818	321,486
流動資產			
預付款項及定金	24	2,827	73
應收一家關連公司款項	37(c)	33	—
銀行結餘及現金		436,439	200,192
		439,299	200,265
流動負債			
其他應付款項及應計支出		11,957	27,896
已收定金		570	11,182
應付一家附屬公司款項	37(c)	1,148	—
融資租約承擔	26	8	—
可換股票據	27	—	51,027
		13,683	90,105
流動資產淨值		425,616	110,160
資產總值減流動負債		1,021,434	431,646
非流動負債			
融資租約承擔	26	32	—
可換股票據	27	359,614	—
		359,646	—
資產淨值		661,788	431,646
權益			
股本	30	16,441	13,908
儲備	31	645,347	417,738
權益總額		661,788	431,646

董事
張力軍

董事
王淳

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

第一視頻集團有限公司(前稱益安國際集團有限公司)之註冊辦事處位於Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。

年內，直至該分部於二零零七年十月出售前，本集團繼續其在中華人民共和國(「中國」)中藥產品製造、買賣及承包之主要業務。於二零零六年十二月，完成收購Clear Concept International Limited 51%權益及其後初步向TMD服務公司注資後，本集團主要業務擴充至中國電訊媒體服務業務。

自二零零七年二月十九日起，本公司已將其名稱更改為第一視頻集團有限公司。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本年內，本集團採納由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈、與本集團業務有關且於本集團及本公司現行會計期間生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)。採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團會計政策出現重大變動。

採納香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」及香港會計準則第1號修訂本「資本披露」導致須於財務報表提供有關本集團金融工具及資本管理之額外披露。

於財務報表批准日期，下列準則與詮釋已頒佈但尚未生效：

		自下列日期或之後 開始之年度期間生效
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈報	二零零九年一月一日
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本	二零零九年一月一日
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份付款—歸屬條件及註銷	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第8號	經營分部	二零零九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易	二零零七年三月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號	服務特許權安排	二零零八年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	顧客長期支持計劃	二零零八年七月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定福利資產限額、 最低資金規定及其相互關係	二零零八年一月一日

本集團正著手評估此等新訂或經修訂香港財務報告準則於首次應用期間之預期影響。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

(a) 合規聲明

綜合財務報表已按照香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則、香港公認會計原則及香港公司條例披露規定編製。綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之披露規定。

綜合財務報表乃按歷史成本常規編製，並就重估若干按公平值列賬之金融工具作出修訂。

(b) 綜合賬目之基準

綜合財務報表包括本公司及其全部附屬公司截至十二月三十一日止財政年度之財務報表。

年內收購或出售之附屬公司業績分別按自收購生效日期起或截至出售生效日期止綜合入賬。

附屬公司財務報表於有需要時加以調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間重大交易及結餘均已於綜合賬目時對銷。

於結算日之少數股東權益為並非由本集團擁有之股本權益應佔附屬公司資產淨值部分，不管是否直接或間接透過附屬公司擁有，均於綜合資產負債表及股東權益變動報表之權益列示，與本公司權益持有人應佔權益分開呈列。本集團業績的少數股東權益則於綜合收益表列作本公司少數股東權益與權益持有人間之本年度溢利或虧損總額分配。

少數股東應佔之虧損超出少數股東於附屬公司權益之差額，與本集團權益抵銷，惟具有約束責任且能夠作出額外投資以彌補虧損之少數股東權益則除外。倘附屬公司其後錄得溢利，所有該等溢利分配至本集團權益，直至能夠補足本集團先前承擔的少數股東應佔虧損。

(c) 業務合併

收購附屬公司採用收購法入賬。收購成本按於交換日期本集團就換取被收購方控制權所給予資產、所產生或承擔負債以及所發行股本工具的公平值總額，加上業務合併任何直接應佔成本計算。於業務合併時承擔的被收購方可識別資產、負債及或然負債，乃按其於收購日期的價值確認，惟分類為持作出售之非流動資產或出售組別乃按公平值減出售成本確認及計量。

收購所產生商譽根據下文附註3(i)所載政策確認。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(d) 附屬公司

附屬公司乃指本集團直接或間接控制其財務及營運政策，藉以從其業務取得利益之公司。

本公司於附屬公司之投資按成本值減任何減值虧損入賬。本公司按已收或應收股息基準就附屬公司業績入賬。

(e) 聯營公司

聯營公司乃本集團可藉著參與被投資方財務及營運政策決策以行使重大影響力之企業，附屬公司或於合營企業之權益除外。

聯營公司業績及資產及負債以會計權益法載入此等財務報表。根據權益法，於聯營公司之投資於綜合資產負債表按成本值列賬，就本集團應佔聯營公司資產淨值之收購後變動作出調整，減個別投資之價值減值。聯營公司虧損超出本集團於該聯營公司之權益之數額不予確認。商譽計入投資賬面值，並作為投資一部分評估減值。

倘集團旗下企業與本集團聯營公司進行交易，未變現收益及虧損對銷，以集團於有關聯營公司之權益為限，惟未變現虧損提供已轉讓資產減值之證據則除外。

於公司資產負債表內，於聯營公司之投資按成本值減減值虧損列賬。本公司按已收及應收股息基準將聯營公司業績入賬。

(f) 合營企業

合營企業是由本集團及其他方以合約安排共同控制進行經濟活動之企業，即合營企業活動之策略財務及經營政策決定須受共同控制各方一致同意。

當集團公司直接以合營安排形式進行活動時，本集團應佔共同控制資產及任何與其他合營者共同產生之負債均於相關公司之財務報表確認，並按性質分類。就於共同控制資產權益直接產生之負債及支出以應計基準入賬。出售或使用本集團於共同控制資產應佔部分之收入及本集團應佔合營企業支出，會在交易相關之經濟利益將很可能流入／流出本集團及能可靠計量時確認。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(g) 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本值減累計折舊及任何減值虧損入賬。資產之成本值包括其購買價及任何將資產達致擬定用途之操作狀況及地點產生之直接應佔成本。資產投入運作後產生之開支，包括維修及保養費，一般在其產生之期間在損益賬內扣除。倘若可清楚顯示有關開支已導致日後使用資產所得經濟利益有所增加，則該項開支會撥充資本，列為該資產的額外成本。

折舊乃按固定資產之估計可使用年期，以直線法撇銷其成本值計算。所採用之主要年折舊率如下：

租賃物業裝修	40%
汽車	20%
廠房、機器及設備	10% – 15%
傢俬、裝置及辦公室設備	10% – 20%
電腦軟硬件	10% – 20%

於損益賬中確認有關出售或報廢資產之盈虧為出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額。

(h) 中藥知識產權及專業知識

中藥知識產權及專業知識按成本值扣減減值虧損列賬，並按直線法於有關醫藥產品之商業年期(自收購日期起計，介乎七至二十年)內攤銷。

(i) 商譽

收購附屬公司產生之商譽指收購成本超過本集團於收購當日在所收購附屬公司已確認可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益之數額。商譽初步按成本確認為資產，其後則按成本減任何累計減值虧損計算。

就減值檢測而言，商譽分配至本集團預期受惠於合併所帶來協同效益的各現金產生單位(「現金產生單位」)。獲分配商譽的現金產生單位每年均檢測減值，或倘有跡象顯示有關單位可能出現減值時，則更頻密檢測減值。倘現金產生單位的可收回款額少於其賬面值，則減值虧損先分配以減低任何分配予該單位的商譽賬面值，其後根據有關單位各項資產的賬面值為基準按比例分配予該單位的其他資產。就商譽確認的減值虧損不會於往後期間撥回。

於出售附屬公司時，應佔商譽金額會已計算在出售溢利或虧損之內。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(j) 有形及無形資產(不包括商譽)減值

於各結算日，本集團審閱其有形及無形資產賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有任何此等跡象存在，則會估計資產的可收回金額以釐定減值虧損程度(如有)。倘未能估計個別資產的可收回金額，則本集團將估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及持續之分配基準，公司資產亦分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及持續分配基準之最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之較高者。為評估使用價值，預計未來現金流量按反映現行市場評估之資金時間值及預計未來現金流量未經調整之資產特定風險之除稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位之可收回金額預計少於其賬面值，資產或現金產生單位之賬面值則撇減至其可收回金額。減值虧損即時於損益賬確認，惟倘有關資產按重估金額計算，則減值虧損視為重估減值處理。

倘減值虧損於其後撥回，資產或現金產生單位之賬面值增加至其可收回金額之修訂估計，惟增加之賬面值不得超過倘資產或現金產生單位於過往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益賬確認，惟倘有關資產按重估金額計算，則減值虧損視為重估增值處理。

(k) 已結束業務

已結束業務為本集團業務一部分，其營運及現金流量可與本集團其他業務清楚區分，且代表一項獨立主要業務或地區分部，或出售一項獨立主要業務或地區分部之單一統籌計劃一部分，或純粹為轉售而收購之附屬公司。

當業務出售或符合分類為持作出售之準則(以較早者為準)，則分類為已結束業務。撤出業務時，有關業務亦會分類為已結束業務。

倘若業務分類為已結束，則會在綜合收益表呈列單一金額，當中包括：

- 已結束業務之除稅後溢利或虧損；及
- 已結束業務之資產或出售組別按公平值或於出售時確認之除稅後盈虧減出售成本。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(l) 存貨

存貨按成本值與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本包括以先入先出法計算之材料採購成本，就在製品及製成品而言，包括直接物料、直接勞工及適當比例之生產經常成本。可變現淨值參考結算日後在日常業務中售出貨品所得款項或管理層按當時市況所作估計釐定。

(m) 金融資產

倘金融資產之購買或銷售須按合約條款規定於有關市場確立之限期內交付投資，則於交易日確認及終止確認金融資產，初步按公平值加交易成本計量，惟分類為按公平值計入損益之金融資產除外。此等金融資產其後按其分類按以下方式入賬：

貸款及應收賬款

應收賬款、貸款及其他應收款項包括應收聯營公司及關連公司具有金額固定或待定付款且無於活躍市場報價之款項，分類為貸款及應收賬款。貸款及應收賬款初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值計量。利息收入採用實際利率確認，惟倘短期應收款項確認之利息甚微者則除外。

可供出售投資

分類為可供出售投資於其後申報日期按公平值計量。公平值變動產生之收益及虧損直接於權益確認，直至有關證券售出或評定為減值為止，屆時之前於權益確認之累計收益或虧損將計入期內損益賬。就分類為可供出售股本投資於損益賬確認之減值虧損，其後不得於損益賬撥回。

倘可供出售金融資產並無於活躍市場報價，而其公平值未能可靠計量，則有關資產將以成本減減值虧損於資產負債表確認。

金融資產減值

按公平值計入損益以外之金融資產於各結算日評估有否減值跡象。倘有客觀證據顯示資產之估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響，則金融資產出現減值。

就股本證券而言，證券公平值大幅或持續下跌至低於成本時，則視作減值之客觀證據。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(m) 金融資產(續)

金融資產減值(續)

就所有其他金融資產而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 欠付或拖欠償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 科技、市場、經濟或法律環境出現對債務人造成不利影響之重大改變。

倘任何該等證據存在，減值虧損按以下方式釐定及確認：

- 就按成本列賬之無報價股本證券而言，減值虧損按金融資產賬面值與按類似金融資產現時市場回報率貼現(倘貼現影響輕微)之估計日後現金流量之差額計量。股本證券減值虧損將不會撥回。
- 就以攤銷成本列賬之貿易及其他即期應收款項及其他金融資產而言，減值虧損乃根據資產賬面值及按金融資產原有實際利率貼現(倘貼現影響輕微)之預期未來現金流量現值之差額計算。當按攤銷成本列賬之金融資產具有類似風險特性，如類似逾期情況及並無個別評估為減值時，則集體進行評估。集體評估為減值之金融資產未來現金流量乃根據具有與集體組別類似信貸風險特性之資產之過往虧損為基準。
- 如在往後期間，減值虧損金額減少及減少可客觀地與確認減值虧損後發生之事件有關，則於損益賬撥回減值虧損。撥回減值虧損不可致使資產賬面值超出倘以往年度並無確認減值虧損而釐定之資產賬面值。
- 就可供出售證券而言，直接於權益確認之累計虧損自權益剔除，並於損益賬確認。於損益賬確認之累計虧損金額為收購成本與現時公平值之差額，減任何資產以往於損益賬確認之減值虧損。

就可供出售股本證券於損益賬確認之減值虧損不會於損益賬撥回。該等資產公平價其後任何增加直接於權益中確認。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(m) 金融資產(續)

金融資產減值(續)

除計入應收賬款及其他應收款項內就應收賬款及應收票據確認之減值虧損(其可收回被視為存疑但非可能性極微)外，減值虧損直接抵銷相關資產。在此情況下，呆賬減值虧損於撥備賬入賬。當本集團認為可回收性極低時，被視為不可收回之款項直接抵銷應收賬款及應收票據，而任何於撥備賬所持與該債項有關之金額亦撥回。其後收回以往於撥備賬扣除之金額於撥備賬撥回。其他撥備賬變動及其後收回以往直接撤銷之金額應於損益賬確認。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產或負債攤銷成本以及在相關期間分配利息收入或開支之方法。實際利率為實際貼現在金融資產或負債預計年期或(如適用)較短期限其估計未來現金收入或支出之利率。

終止確認金融資產

本集團於資產之現金流量合約權利屆滿，或轉讓金融資產及資產擁有權之絕大部分風險及回報予另一實體時終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權之絕大部分風險和回報，並繼續控制所轉讓資產，則本集團會確認其於資產之保留權益及其可能須支付之相關負債金額。倘本集團保留所轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險和回報，則本集團會繼續確認金融資產，並就已收取所得款項確認有抵押借款。

(n) 金融負債及本集團發行之股本工具

分類為債務或股本

債務及股本工具根據合約安排內容分類為金融負債或股本。

(i) 股本工具

股本工具乃證明實體資產經扣減其所有負債後剩餘權益之合約。本集團所發行股本工具按已收取所得款項減直接發行成本列賬。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(n) 金融負債及本集團發行之股本工具(續)

分類為債務或股本(續)

(iii) 複合金融工具

包含權益部分的可換股票據

可按持票人選擇兌換為股本、且於兌換時發行之股份數目及可收取代價價值當時維持不變之可換股票據，均列賬為包括負債部分及權益部分之複合金融工具。

於初步確認時，負債部分之公平值以日後利息及本金付款之現值按類似非可換股工具之現行市場利率貼現計量。所得款項超出初步確認為負債部分之任何差額確認為權益部分。

與發行可換股票據有關之交易成本按分配所得款項總額之比例分配至負債及權益部分。與負債部分有關之交易成本計入負債部分之賬面值，並以實際利率法於可換股票據年期攤銷，而與權益部分有關之部分直接於權益扣除。

負債部分其後按攤銷成本列賬。就負債部分於損益確認之利息開支以實際利率法計算。權益部分於票據獲兌換或贖回前在資本儲備(可換股票據儲備)確認。

倘可換股票據獲兌換，可換股票據儲備連同負債部分之賬面值於兌換時轉撥至股本及股份溢價，作為發行股份代價。倘票據獲贖回，可換股票據儲備直接撥回保留溢利/(累計虧損)。

其他可換股票據

並無包含權益部分之可換股票據按以下方式入賬：

初步確認時，嵌入式可換股期權(即可換股票據之衍生工具部分)以二項式模式按公平值計量，並呈列為衍生金融工具之一部分。任何所得款項超出初步確認為衍生工具部分之差額乃確認為負債部分。發行可換股票據相關之交易成本按所得款項總額之分配比例分配至負債及衍生工具部分。衍生工具部分之相關部分即時於損益賬確認，而負債部分之相關部分計入負債部分之賬面值，並按實際利率法於可換股票據年期攤銷。

衍生工具部分於資產負債表按公平值列賬，任何公平值變動於變動出現期間在損益賬扣除或計入。負債部分其後按攤銷成本列賬。於損益賬確認之負債部分利息開支乃按實際利率法計算。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(n) 金融負債及本集團發行之股本工具(續)

分類為債務或股本(續)

(ii) 複合金融工具(續)

其他可換股票據(續)

倘可換股票據獲兌換，衍生工具及負債部分之賬面值則轉撥至股本及股份溢價作為所發行股份之代價。倘可換股票據獲贖回，任何已付金額與衍生工具及負債部分賬面值之差額於損益賬確認。

(iii) 金融負債

金融負債分類為按公平值計入損益之金融負債或其他金融負債。本集團所有金融負債均分類為其他金融負債。

其他金融負債(包括借款)初步按公平值減交易成本計量。其他金融負債其後以實際利息法(上文附註3(m))按攤銷成本計量，而利息開支以實際收益基準確認。

終止確認金融負債

本集團於其責任履行、取消或屆滿時方會終止確認金融負債。

(o) 衍生金融工具

衍生金融工具於訂立衍生工具合約日期初步按公平值確認，其後於各結算日按公平值重新計量，所產生盈虧即時於衍生工具損益賬確認。

嵌入式衍生工具

倘嵌入其他金融工具或其他主合約之衍生工具之風險及特性並非與主合約有密切關連，則被視為獨立衍生工具，而主合約不會按公平值計量及於損益確認公平值變動。

(p) 現金及等同現金

就現金流量表而言，現金及等同現金包括手頭現金、銀行活期存款及自投資當日起三個月或以內到期且所承受價值變動風險不大之現金投資。

(q) 僱員福利

短期福利

薪金、年度花紅、有薪年假及非貨幣福利成本於僱員提供有關服務之年度累計。倘付款或結算遞延處理，且影響將屬重大，則此等金額按其現值列賬。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(q) 僱員福利(續)

退休福利成本

本集團根據強制性公積金計劃條例，設有定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為合資格參與強積金計劃之僱員而設，由二零零零年十二月一日起開始實施。根據強積金計劃規定，供款按僱員基本薪金之某個百分比釐定，並於應付供款時在損益賬中扣除。強積金計劃之資產與本集團之資產分開並以獨立管理基金持有。向強積金計劃供款後，本集團之僱主供款即悉數撥歸僱員所有。於強積金計劃生效前，本集團並無為其僱員作出任何退休金安排。

本集團於中國附屬公司之僱員為中國地方政府管理之中央養老保險計劃之成員，而此等附屬公司須向此等中央養老保險計劃作出強制性供款，作為提供僱員退休福利之資金。根據中國有關條例，中國附屬公司之退休金供款乃按僱員薪金成本之若干百分比計算支付，於產生時在損益賬中扣除。本集團支付退休金供款予中國地方政府管理之中央養老保險計劃，即已履行有關退休福利之責任。

股份補償

本集團管理一項以股份支付之股份補償計劃。換取授出購股權所獲僱員服務之公平值確認為開支。於歸屬期間支銷之總額乃經參考已授出購股權公平值後釐定，不包括非市場歸屬條件之影響。非市場歸屬條件會計入有關預期可予行使購股權數目之假設中。於各結算日，本集團修訂其預期可予行使購股權數目之估計數字，並於損益賬內確認修訂原有估計數字之影響(如有)，並於餘下歸屬期就股本作出相應調整。股本數額於股份補償儲備確認，直至購股權獲行使(於其撥至股份溢價賬時)或購股權期滿(於其直接解除至保留溢利／累計虧損時)。

(r) 稅項

所得稅支出為現行應付稅項及遞延稅項之總和。

現行稅項

現行應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與收益表所呈報溢利有別，原因為不包括其他年度應課稅或可扣稅收入或開支項目，且不計入毋須課稅或不予扣稅項目。本集團即期稅項負債按於結算日已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(r) 稅項(續)

遞延稅項

遞延稅項乃按財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之差額確認，採用資產負債表負債法列賬。遞延稅項負債一般確認所有應課稅臨時差額，而遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利對銷可扣稅臨時差額時確認。倘暫時差額因商譽或首次確認業務合併以外且不會影響應課稅溢利或會計溢利之交易其他資產及負債產生，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產之賬面值於各結算日檢討，並於可能並無足夠應課稅溢利可用以收回全部或部分資產時作出調減。

遞延稅項負債就於附屬公司及聯營公司之投資產生之應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額之撥回且暫時差額於可見未來應不會撥回則除外。有關投資及權益相關之可扣減暫時差額產生之遞延稅項資產，僅於可能將有足夠應課稅溢利以動用暫時差額之利益且預期於可見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產及負債乃按於結算日已頒佈或實際頒佈之稅率及稅法以預期於負債償還或資產變現期間應用之稅率計算。遞延稅項負債及資產之計算反映本集團於結算日預期對收回或償還其資產及負債賬面值產生之稅務結果。

(s) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件而承擔法定或推定責任，而本集團有可能需要履行有關責任，且能夠可靠估計債務金額之情況下，則確認撥備。

確認為撥備之金額乃對於結算日履行現時責任所需代價作出之最佳估計，並計及有關責任之風險及不確定因素。倘撥備按履行現時責任估計之現金流量計量，則其賬面值為有關現金流量之現值。

倘須償還撥備之部分或全部經濟利益，預期將自第三方收回，則應收款項於接近肯定可收回款項且能可靠計量應收款項金額時確認為資產。

倘經濟利益有可能流出，或金額不能可靠估計，責任則披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極微則作別論。僅可由一項或多項未來事件發生或不發生而確定之潛在責任亦披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極微則作別論。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(t) 租約

當租賃條款轉移擁有權絕大部分風險及回報予承租人時，租約則分類為融資租約。所有其他租約則分類為經營租約。

按融資租約持有之資產於訂立租約時按其公平值，或(如較低者)按最低租約款項之現值確認為本集團資產。出租人之相關負債於資產負債表列作融資租約承擔。

租金款項於財務支出及租金承擔減少之間分配，以就負債餘額達致固定利息率。財務支出直接於損益賬扣除。或然租金於產生期間確認為開支。

經營租約之租金按租約年期以直線法確認為開支，惟倘另一有系統基準更能代表所租賃資產經濟利益之時間模式則除外。經營租約之或然租金於生期間確認為開支。

倘就訂立經營租約獲取租金優惠，有關優惠會確認為負債。優惠合計整體按直線法確認為租金開支減少，惟倘另一有系統基準更能代表所租賃資產經濟利益消耗之時間模式則除外。

(u) 外幣換算

本公司之主要附屬公司位於中國，其功能及呈報貨幣為人民幣(「人民幣」)。

功能及呈報貨幣

本集團旗下各實體之財務報表內各項目均以該實體經營業務所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以本公司之功能及呈報貨幣—港幣(「港幣」)呈列。

交易及結餘

外幣交易按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按年結日之匯率換算以外幣為單位之貨幣資產及負債所產生匯兌收益及虧損，於損益賬確認。

如屬按公平值計入溢利及虧損之股本工具等非貨幣項目之換算差額，均列作公平值之收益或虧損一部分。非貨幣項目之換算差額計入權益之公平值儲備。

綜合賬目時，以外幣列賬之附屬公司資產負債表按結算日適用匯率換算為港幣，而損益則按平均匯率換算，所產生匯兌差額計入匯兌波動儲備。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

(v) 借款成本

借款成本於產生期間之損益賬確認。

(w) 有關連人士

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或對另一方之財政及業務決定行使重大影響力，則有關各方被當作有關連。倘有關各方受共同控制或相同之重大影響，則亦會被當作有關連。有關連人士可為個人或法團實體。有關連人士可為個人(主要管理層人員、主要股東及或彼等之近親)或其他實體，包括受到本集團有關連人士重大影響之實體，倘有關連人士為個人，並包括就本集團或任何屬本集團有關連人士實體僱員利益而設之離職後福利計劃。

(x) 分類呈報

根據本集團之內部財務報告，本集團已釐定以業務分類作為主要申報形式及以地區分類作為次要申報形式。

分類收益、開支、業績、資產及負債包括直接可歸類於分部之項目以及可按合理基準分配至該分類項目者。分類收益、開支、資產及負債於集團內公司間結餘及集團內公司間交易就綜合賬目過程一部分對銷前釐定，惟倘有關集團內公司間結餘及交易屬單一分類內之集團企業者除外。分類間定價按與其他外界人士相若條款計算。

分類資產主要包括無形資產、物業、廠房及設備、存貨、應收款項及經營現金，主要不包括可供出售投資及若干物業、廠房及設備。分類負債主要包括經營負債。資本開支主要包括添置物業、廠房及設備。

未分配項目主要包括金融及公司資產、可換股票據、公司及財務開支。

(y) 收益確認

收益按已收或應收代價公平值計量。收益已就估計客戶退貨、折扣及其他類似撥備扣減，且不包括增值稅或其他銷售相關稅項。

收益乃按以下方式確認：

- (i) 銷售商品收入於擁有權之重大風險及回報已轉讓予買方，而本集團並無涉及擁有權一般連帶之管理，亦無實質控制已售商品；
- (ii) 電訊媒體服務收入於已按合約條款提供或大致履行服務；
- (iii) 發放廣告之收入於已提供服務時按有關合約年期；及
- (iv) 利息收入，按時間比例基準計及尚餘本金及適用之實際息率。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計估計項目及判斷

估計項目及判斷

應用本集團會計政策時，董事須就不能自其他來源知悉之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及視為相關之其他因素作出。實際結果可能與此等估計有別。

估計與相關假設按持續基準檢討。會計估計之修訂於估計修訂期間(倘修訂僅影響該期間)或於修訂及未來期間(倘修訂僅影響即期及未來期間)確認。

估計不確定因素

下文討論於結算日可能導致資產與負債賬面值於下一財政年度需要作出重大調整風險之未來主要假設及其他估計不確定因素之主要來源：

(i) 商譽減值

本集團按上文附註3(i)所述會計政策，每年檢測商譽有否減值。現金產生單位之可收回款額按使用價值釐定。有關計算須作出估計。

(ii) 購股權開支

購股權開支受柏力克－舒爾斯期權定價模式之限制及管理層於假設所作估計之不確定因素所規限。柏力克－舒爾斯期權定價模式就於指定公開行使期間提早行使購股權作出修訂。倘有關指定提早行使、購股權年期公開行使期間之預期期間及頻密程度以及購股權模式有關參數等估計有變，於損益賬確認之購股權開支及股份補償儲備之數額將出現重大變動。

(iii) 資產減值

於釐定資產是否減值或以往導致減值之事件是否不再存在時，本集團須在資產減值方面作出判斷，尤其於評估以下時：(1)是否曾發生可能影響資產價值之事件或影響資產價值之有關事件是否不存在；(2)資產賬面值能否以未來現金流量之淨現值(按持續使用資產或終止確認估計)支持；及(3)編製現金流量預測時採用之適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當比率貼現。管理層釐定減值水平作出之假設(包括現金流量預測之貼現率或增長率假設)如有變動可大幅影響減值檢測所用淨現值。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計估計項目及判斷(續)

評估不確定因素(續)

(iv) 可換股票據衍生工具部分之公平值

可換股票據內含衍生工具之公平值乃按二項式估值模式參考可換股票據衍生工具部分之估值而估計。倘估計包括提早行使情況及估值模式相關參數變動，則會對於損益賬就可換股票據衍生工具部分確認之公平值收益或虧損金額造成重大變動。

5. 分類資料

本集團之經營業務乃根據產品分類劃分架構及管理。本集團各產品分類指一個策略業務單位，其所提供產品與服務面對之風險及回報與其他產品分類不同。

於二零零七年及二零零六年，本集團之營業額及經營業績源自下列兩個業務分類：

- 電訊媒體服務；及
- 製造、買賣及承包中藥產品。

於二零零七年及二零零六年，本集團於中國經營業務，其收益全部源自中國，因此，並無呈列地區分類資料。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

5. 分類資料(續)

下表載列本集團業務分類於二零零七年及二零零六年收益、業績及若干資產、負債及開支資料：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	持續經營業務	已結束業務	
	電訊媒體服務	製造、買賣及 承包中藥產品	綜合
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分類收益：			
營業額	58,400	6,426	64,826
分部業績	(25,668)	11,872	(13,796)
未分配公司開支			(58,237)
經營業務虧損			(72,033)
融資成本			(22,916)
可換股票據衍生工具部分公平值收益			42,413
分配予可換股票據衍生工具部分之發行成本			(9,630)
應佔一家聯營公司業績	(20)	—	(20)
未計少數股東權益前虧損			(62,186)

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

5. 分類資料(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度(續)

	持續經營業務	已結束業務	
	電訊媒體服務	製造、買賣及 承包中藥產品	綜合
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
資產負債表			
資產：			
分類資產	546,752	—	546,752
未分配公司資產			469,377
綜合資產總值			1,016,129
負債：			
分類負債	2,926	—	2,926
未分配公司負債			373,607
綜合負債總額			376,533
其他資料			
呆賬撥備	—	366	366
資本開支	14,307	277	14,584
未分配資本開支			2,356
			16,940
折舊	1,335	962	2,297
未分配折舊			127
			2,424
無形資產攤銷	—	3,268	3,268
代價可換股票據之應歸利息	—	—	22,915
股份付款開支	—	—	32,803

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

5. 分類資料(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	<u>持續經營業務</u>	<u>已結束業務</u>	綜合 港幣千元
	電訊媒體服務 港幣千元	製造、買賣及 承包中藥產品 港幣千元	
分類收益：			
營業額	7,256	11,346	18,602
分部業績	(6,158)	(42,074)	(48,232)
未分配公司開支			(63,309)
經營業務虧損			(111,541)
融資成本			(1,587)
應佔一家聯營公司業績	1		1
未計少數股東權益前虧損			(113,127)

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

5. 分類資料(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度(續)

	持續經營業務	已結束業務	
	電訊媒體服務	製造、買賣及 承包中藥產品	綜合
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
資產負債表			
資產：			
分類資產	288,170	46,766	334,936
未分配公司資產			203,464
綜合資產總值			538,400
負債：			
分類負債	1,102	29,091	30,193
未分配公司負債			93,183
綜合負債總額			123,376
其他資料			
呆賬撥備	—	63	63
資本開支	1,136	120	1,256
折舊	9	1,434	1,443
無形資產攤銷	—	4,236	4,236
商譽減值虧損	—	30,918	30,918
可換股票據之應歸利息	—	—	1,201
股份付款開支	—	—	19,502

財務

報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 營業額及收益

營業額指已售貨品之發票淨值(已扣除退貨準備及商業折扣)及所賺取項目服務費。營業額及收益之分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
持續經營業務		
營業額		
有關以下項目的電訊媒體服務收入：		
— 電信增值服務	21,476	5,270
— 廣告服務	27,872	—
— 節目製作	3,857	—
— 其他	4,631	1,986
廣告收入	564	—
	58,400	7,256
其他收益		
利息收入	8,283	142
其他收入	113	—
	8,396	142
總收益	66,796	7,398
已結束業務		
營業額		
藥物銷售	6,426	11,346
其他收益		
利息收入	8	—
其他收入	—	4
	8	4
總收益	6,434	11,350

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

7. 其他盈利及虧損

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
持續經營業務		
可換股票據衍生工具部分公平值收益(附註27)	42,413	—
分配予可換股票據衍生工具部分之發行成本	(9,630)	—
匯兌虧損淨額	(6,864)	(4)
出售物業、廠房及設備之虧損	(8)	—
出售可供出售投資之虧損	(103)	—
	25,808	(4)
已結束業務		
出售物業、廠房及設備之虧損	(55)	(8)
	(55)	(8)

8. 融資成本

融資成本包括以下各項：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
持續經營業務		
可換股票據之應歸利息(附註27)	22,915	1,201
融資租約支出	1	—
須於五年內全數償還之銀行貸款、透支及其他借款之利息	—	386
	22,916	1,587
已結束業務		
須於五年內全數償還之其他借款之利息	13	—

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

9. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損已扣除(附註(i))：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
員工成本(不包括董事酬金(附註10))(附註(iii))		
薪金及工資	8,692	4,983
退休金供款	1,540	65
股份付款	22,307	6,987
	32,539	12,035
服務成本	39,759	8,664
已售存貨成本	3,257	5,547
存貨撥備(附註(ii))	12	1,433
攤銷中藥知識產權及專業知識	3,268	4,236
折舊	2,424	1,443
呆賬撥備	366	63
商譽減值虧損	—	30,918
核數師酬金	1,580	858

(i) 本附註呈列之披露包括就已結束業務扣除之金額。

(ii) 存貨撥備乃計入綜合損益表之「銷售成本」項目內。

(iii) 於二零零七年十二月三十一日，本集團並無已沒收之供款可用以扣減其往後年度之退休金計劃供款(二零零六年：無)。

10. 董事薪酬

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
董事袍金		
執行董事	1,800	215
獨立非執行董事	458	300
底薪、房屋、其他津貼及實物利益	11,258	6,313
股份付款	10,496	12,515
強積金供款	38	72
	24,050	19,415

財務

報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

10. 董事薪酬(續)

根據上市規則及香港公司條例第161條披露之董事酬金相關資料如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	薪酬、酌情 花紅、津貼					二零零七年 總計 港幣千元
	董事袍金 港幣千元	及實物利益 港幣千元	股份付款 港幣千元	喪失職位 補償 港幣千元	退休金供款 港幣千元	
執行董事						
郭敦孝 ^{(i), (ii)}	-	193	193	143	6	392
高英麟 ^{(ii), (vi)}	-	1,295	1,458	995	2	2,755
路行 ^(v)	300	500	1,353	-	-	2,153
王淳	750	1,250	1,746	-	-	3,746
胡晃 ^(v)	-	5,750	2,434	-	30	8,214
俞健萌 ^(v)	-	1,020	348	-	-	1,368
張力軍	750	1,250	1,823	-	-	3,823
獨立非執行董事						
蔡德河 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	100	-	146	-	-	246
陸海林	170	-	383	-	-	553
徐振忠 ^(iv)	100	-	146	-	-	246
王志忱	44	-	233	-	-	277
王臨安	44	-	233	-	-	277
	2,258	11,258	10,496	1,138	38	24,050

(i) 於二零零七年三月十五日辭任

(ii) 於二零零七年四月一日辭任

(iii) 於二零零七年五月二十八日退任

(iv) 於二零零七年六月七日辭任

(v) 於二零零八年一月三十一日辭任

財務

報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

10. 董事薪酬(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	薪酬、酌情 花紅、津貼				二零零六年
	董事袍金 港幣千元	及實物利益 港幣千元	股份付款 港幣千元	退休金供款 港幣千元	總計 港幣千元
執行董事					
馮志堅 ^(vi)	—	—	—	—	—
郭敦孝	—	220	1,869	12	2,101
何育明 ^(vi)	—	—	—	—	—
高英麟	—	2,110	2,007	30	4,147
李明克 ^(vi)	—	—	—	—	—
路行	—	67	1,837	—	1,904
王淳	—	917	1,801	—	2,718
胡晃	—	2,082	2,007	30	4,119
俞健萌	215	—	653	—	868
張力軍	—	917	1,801	—	2,718
張之遠 ^(vi)	—	—	—	—	—
趙松一 ^(vi)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
蔡德河	100	—	180	—	280
陸海林	100	—	180	—	280
盧重強 ^(vi)	—	—	—	—	—
徐振忠	100	—	180	—	280
	515	6,313	12,515	72	19,415

(vi) 該等董事已於二零零六年初辭任，年內並無收取任何董事袍金、薪酬、津貼或任何實物利益。

年內並無任何董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

11. 五名最高薪僱員

於二零零六年及二零零七年內，本集團五名最高薪僱員包括董事，彼等之酬金詳情載於上文附註10。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

12. 所得稅

- (a) 由於本集團於年內錄得稅項虧損，故並無就利得稅作出撥備。

根據中國所得稅規則及規定，本集團附屬公司之中國所得稅撥備乃按法定稅率33%計算，惟第一視頻信息工程有限公司(「TMD2」)按照中國稅務規定被認可為高科技公司並可按優惠稅率15%繳稅除外。TMD2亦獲地方稅務機關授出稅項優惠，本公司可於二零零六年至二零零八年間獲全數豁免繳納中國所得稅，並於二零零九年至二零一一年其後三年獲寬減50%中國所得稅。

- (b) 本年度所得稅可與會計虧損對賬如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
除稅前溢利／(虧損)		
— 持續經營業務	(74,058)	(71,053)
— 已結束業務	11,872	(42,074)
	(62,186)	(113,127)
按中國所得稅稅率33%計算之稅項	(20,521)	(37,332)
毋須課稅收入之稅務影響	(13,262)	—
不可扣稅開支之稅務影響	10,392	7,413
未確認遞延稅項資產	13,123	11,959
海外司法權區稅率之影響	10,268	17,960
本年度所得稅	—	—

(c) 中國新稅法

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會頒佈中國企業所得稅法(「新稅法」)，並於二零零八年一月一日生效。此外，國務院於二零零七年十二月六日發出企業所得稅法實施條例。

根據新稅法，中國企業之標準企業稅率將自二零零八年一月一日起由33%減至25%。然而，「高科技公司」將可繼續按15%寬減企業所得稅率繳稅。新頒佈優先稅務政策之詳細應用尚有待公佈。

此外，根據新稅法，本集團於二零零八年一月一日自其中國附屬公司收取之股息總額可能須繳納預扣稅。根據實施條例及香港特別行政區與中國之間的雙重稅務安排，本集團於中國之附屬公司適用之預扣稅稅率為調低為5%。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

13. 已結束業務

於二零零七年六月二十二日及九月十四日，本公司間接擁有94%之附屬公司Star Wisdom Investments Limited(「Star Wisdom」)與中國藥材集團公司(「中國藥材」)訂立協議及補充協議，據此，Star Wisdom同意出售及中國藥材同意購入Star Wisdom於華頤藥業有限公司(「華頤」)全部60%權益，代價為人民幣26,000,000元(約港幣27,778,400元)。華頤之前由Star Wisdom及中國藥材之附屬公司華和藥業股份有限公司(「華和」)分別擁有60%及40%。因此，誠如本公司日期為二零零七年九月二十八日之通函所披露，出售被視為關連交易。出售已於二零零七年十月完成。

已結束業務本年度溢利／(虧損)分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額	6,426	11,346
銷售成本	(3,269)	(6,980)
毛利	3,157	4,366
其他收益	8	4
銷售及分銷成本	(2,721)	(6,327)
行政費用	(6,346)	(9,199)
融資成本	(13)	—
商譽減值	—	(30,918)
除稅前虧損	(5,915)	(42,074)
所得稅	—	—
已結束業務本年度虧損	(5,915)	(42,074)
出售一家附屬公司之收益	17,787	—
	11,872	(42,074)
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	14,238	(37,162)
少數股東權益	(2,366)	(4,912)
	11,872	(42,074)

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

13. 已結束業務(續)

年內已結束業務於綜合財務報表處理之現金流量淨額如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
現金流出淨額		
經營業務	(769)	(61)
投資活動	(263)	(88)
融資活動	—	—
	(1,032)	(149)

14. 本公司權益持有人應佔本年度虧損

於本公司財務報表處理之截至二零零七年十二月三十一日止年度權益持有人應佔虧損約為港幣48,045,000元(二零零六年：港幣64,161,000元)(附註31)。

15. 每股虧損

	二零零七年 港幣仙	二零零六年 港幣仙
每股基本(虧損)/盈利：		
— 持續經營業務	(4.7)	(9.0)
— 已結束業務	0.9	(4.6)
每股虧損總額	(3.8)	(13.6)

本公司權益持有人應佔持續經營及已結束業務之每股基本虧損乃按以下數據計算：

虧損

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
本公司權益持有人應佔本年度虧損	(59,680)	(110,274)
減：		
計算已結束業務之每股基本虧損所用已結束業務本年度(溢利)/虧損	(14,238)	37,162
計算持續經營業務之每股基本虧損所用本年度虧損	(73,918)	(73,112)

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

15. 每股虧損(續)

股份數目

	二零零七年	二零零六年
於一月一日已發行普通股	1,390,756,673	636,650,673
就配售／認購發行股份之影響	—	100,086,844
就收購一家附屬公司發行股份之影響	—	72,876,712
就可換股票據獲兌換發行股份之影響	104,402,165	—
就購股權獲行使發行股份之影響	85,181,150	1,372,712
於十二月三十一日普通股加權平均股數(基本)	1,580,339,988	810,986,941

每股攤薄虧損乃就假設本公司所發行可換股票據(附註27)按初步兌換價每股港幣4.10元獲兌換而調整已發行普通股加權平均股數計算，而本集團之本公司權益持有人應佔虧損則就對銷衍生金融工具之公平值收益以及可換股票據之應歸利息及應佔發行成本作出調整。

虧損	持續經營及 已結束業務 港幣千元	持續經營業務 港幣千元
用以計算每股基本虧損之年內虧損	(59,680)	(73,918)
潛在攤薄普通股之影響：		
— 可換股票據衍生工具部分之公平值收益	(42,413)	(42,413)
— 可換股票據之應歸利息	22,915	22,915
— 可換股票據衍生工具部分應佔發行成本	9,630	9,630
用以計算每股攤薄虧損之年內虧損	(69,548)	(83,786)
每股攤薄虧損(港幣仙)	(4.3)	(5.1)

股份數目

	二零零七年
已發行普通股加權平均數	1,580,339,988
就假設可換股票據獲行使調整-	48,219,178
每股攤薄盈利之普通股加權平均數	1,628,559,166

由於截至二零零六年十二月三十一日尚未行使之購股權及可換股票據對每股基本虧損有反攤薄影響，故並無披露截至該日止年度之每股攤薄虧損。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備 本集團

	租賃物業裝修 港幣千元	汽車 港幣千元	廠房、機器 及設備 港幣千元	傢俬、裝置、 電腦軟硬件及 辦公室設備 港幣千元	總計 港幣千元
成本值：					
於二零零六年一月一日	—	—	7,365	999	8,364
收購附屬公司(附註32)	—	—	104	14	118
添置	—	57	889	310	1,256
出售	—	—	(121)	—	(121)
匯兌調整	—	—	466	39	505
於二零零六年十二月三十一日	—	57	8,703	1,362	10,122
出售一家附屬公司(附註33)	—	—	(8,465)	(1,142)	(9,607)
添置	1,470	2,568	12,220	682	16,940
出售	—	—	(213)	(6)	(219)
匯兌調整	—	4	689	76	769
於二零零七年十二月三十一日	1,470	2,629	12,934	972	18,005
累計折舊：					
於二零零六年一月一日	—	—	1,318	442	1,760
收購附屬公司(附註32)	—	—	53	8	61
年內折舊	—	—	1,254	189	1,443
出售時撥回	—	—	(80)	—	(80)
匯兌調整	—	—	269	21	290
於二零零六年十二月三十一日	—	—	2,814	660	3,474
出售一家附屬公司(附註33)	—	—	(3,842)	(825)	(4,667)
年內折舊	98	320	1,853	153	2,424
出售時撥回	—	—	(156)	—	(156)
匯兌調整	—	12	461	39	512
於二零零七年十二月三十一日	98	332	1,130	27	1,587
賬面淨值：					
於二零零七年十二月三十一日	1,372	2,297	11,804	945	16,418
於二零零六年十二月三十一日	—	57	5,889	702	6,648

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續) 本公司

	租賃 物業裝修 港幣千元	廠房、機器 及設備 港幣千元	傢俬、裝置 及辦公室設備 港幣千元	總計 港幣千元
成本值：				
於二零零六年一月一日及 二零零六年十二月三十一日	—	—	—	—
添置	1,470	830	56	2,356
於二零零七年十二月三十一日	1,470	830	56	2,356
累計折舊：				
於二零零六年一月一日及 二零零六年十二月三十一日	—	—	—	—
年內折舊	98	27	2	127
於二零零七年十二月三十一日	98	27	2	127
賬面淨值：				
於二零零七年十二月三十一日	1,372	803	54	2,229
於二零零六年十二月三十一日	—	—	—	—

年內，本集團及本公司港幣41,000元(二零零六年：無)之辦公室設備乃根據一項新融資租約購入。於結算日，按融資租約持有之設備之賬面淨值為港幣40,000元(二零零六年：無)。相關折舊支出為港幣1,000元(二零零六年：無)。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

17. 無形資產

本集團

	中藥知識產權 及專業知識 港幣千元
成本值：	
於二零零六年一月一日	38,634
匯兌調整	1,258
於二零零六年十二月三十一日	39,892
匯兌調整	1,677
出售一家附屬公司(附註33)	(41,569)
於二零零七年十二月三十一日	—
累計攤銷：	
於二零零六年一月一日	12,334
年內攤銷	4,236
匯兌調整	402
於二零零六年十二月三十一日	16,972
年內攤銷	3,268
匯兌調整	757
出售一家附屬公司(附註33)	(20,997)
於二零零七年十二月三十一日	—
賬面淨值：	
於二零零七年十二月三十一日	—
於二零零六年十二月三十一日	22,920

18. 可供出售投資

該項投資指本集團於北京心裡話通信技術有限公司之10%股本權益，該公司於中國成立，主要業務為提供互聯網資訊服務。由於該項投資並無於活躍市場之報價，亦並無其他合適方法可合理評估其公平值，故該項投資以成本值扣除減值列賬。該項投資於二零零七年二月九日按零代價向一名第三方售出。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

19. 於一家聯營公司權益

	本集團	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
應佔資產淨值	40	57
商譽	47,994	47,994
	48,034	48,051

本集團聯營公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 營業地點	擁有權比例		主要業務
		擁有權權益	所持投票權	
第一視頻數碼媒體技術有限公司 (「TMD1」)	中國	49%	49%	提供電訊媒體業務支援 及內容服務

本集團聯營公司財務資料概要載列如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
資產總值	25,898	5,551
負債總額	(25,817)	(5,435)
資產淨值	81	116
本集團應佔聯營公司資產淨值	40	57
收益	26,709	5,604
年內(虧損)/溢利	(42)	2
本集團應佔聯營公司年內(虧損)/溢利	(20)	1

財務

報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

20. 商譽

收購附屬公司產生之商譽款額乃撥充資本為資產，詳情如下：

	本集團 港幣千元
成本值：	
於二零零六年一月一日	77,974
收購附屬公司時產生(附註32)	231,792
於二零零六年十二月三十一日	309,766
出售一家附屬公司(附註33)	(77,974)
於二零零七年十二月三十一日	231,792
累計減值：	
於二零零六年一月一日	40,950
年內確認減值虧損	30,918
於二零零六年十二月三十一日	71,868
出售一家附屬公司(附註33)	(71,868)
於二零零七年十二月三十一日	—
賬面淨值：	
於二零零七年十二月三十一日	231,792
於二零零六年十二月三十一日	237,898

商譽乃按營業國家及業務分類分配至本集團現金產生單位(「現金產生單位」)。於二零零七年十二月三十一日之未計減值虧損前賬面值與本集團於中國之中藥業務(「中藥現金產生單位」)及電訊媒體服務業務(「電訊媒體現金產生單位」)有關，分配如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
中藥現金產生單位	—	77,974
電訊媒體現金產生單位	231,792	231,792
	231,792	309,766

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

20. 商譽(續)

本集團每年或於有跡象顯示商譽可能出現減值時更頻密進行減值檢測。本集團委聘一名專業估值師就知識產權(包括專利權、商標及相關技術)進行估值，以檢測收購現金產生單位產生之商譽。

就電訊媒體現金產生單位而言，估值師利用收入法釐定現金產生單位之公平市值。折現五年未來現金流量預測之主要假設乃關於貼現率、增長率及於預測期間售價及直接成本之預期變動。估值師利用資本資產定價模式，基於若干於香港聯合交易所有限公司上市之可資比較公司股價而估計折算率。於估值時使用之折算率為15.31%至16.31%，增長率為5%至60%，視收益組合之組成部分而定。少數股東權益折算率為20%(僅適用於TMD1)，並採用可出售折算率10%。

電訊媒體現金產生單位之可收回金額較參考估值釐定之賬面值高。因此，並無就商譽於綜合收益表確認減值虧損。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，中藥現金產生單位已售出。出售詳情請參閱財務報表附註33。

21. 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
非上市股份／出資，按成本值	442,521	270,158
應收附屬公司款項	618,607	518,867
	1,061,128	789,025
減：減值撥備	(467,539)	(467,539)
	593,589	321,486

應收附屬公司款項為無抵押、免息及毋須於結算日後十二個月內還款。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

21. 於附屬公司之權益(續)

以下為本公司主要附屬公司之詳情：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立及 營業地點	已發行普通/ 註冊及繳足 股本面值	本公司 持有 應佔股本權益		主要業務
			直接	間接	
Clear Concept International Limited(「Clear Concept」)	英屬處女群島	200美元	51%	—	投資控股
Bentex (Hong Kong) Limited (「Bentex」)	香港	港幣2元	—	51%	投資控股
Adpeople Company Limited (「Adpeople」)	香港	港幣10,000元	100%	—	投資控股
第一視頻信息工程有限公司 (前北京金開曼科技發展有限公司)(「TMD2」) ^①	中國	人民幣24,923,254元	99.69%	—	提供技術、推廣及廣告服務
北京日升升國際廣告有限公司 (「TMD3」) ^①	中國	人民幣20,000,000元	100%	—	提供廣告製作服務
北京互聯時代娛樂文化發展有限公司(「TMD4」) ^①	中國	人民幣20,000,000元	97.09%	—	提供娛樂製作服務
中國葯材國際有限公司	香港	港幣2元	100%	—	提供行政服務

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

21. 於附屬公司之權益(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立及 營業地點	已發行普通/ 註冊及繳足 股本面值	本公司 持有		主要業務
			應佔股本權益 直接	間接	
Yacata Limited	英屬處女群島	1美元	100%	—	投資控股
Korning Investments Limited	英屬處女群島	1美元	—	94%	投資控股
Star Wisdom Investments Limited	英屬處女群島	1美元	—	94%	投資控股

附註i 此等公司為於中國註冊成立之外資企業。

22. 存貨

	本集團	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
原材料	—	989
在製品	—	1,962
製成品	—	4,483
	—	7,434

23. 應收賬款

本集團按到期付款日計算於結算日之應收賬款(扣除呆賬撥備)賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
一個月內	3,205	—
兩至三個月	14	40
四至六個月	1,410	199
七至十二個月	—	931
一年以上	—	486
	4,629	1,656

本集團應收賬款之信貸期一般介乎30至60天。

財務

報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

23. 應收賬款(續)

年內呆賬撥備變動如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
年初	22,230	22,167
已確認減值虧損	366	63
出售一家附屬公司	(22,596)	—
年終	—	22,230

並無被視為個別或集體減值之應收賬款賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
並無逾期或減值	3,205	—
逾期少於一個月	13	—
逾期一至三個月	1,411	—
	1,424	—
	4,629	—

並無逾期或減值之應收賬款與並無欠款記錄之多名不同客戶相關。

已逾期但無減值之應收賬款與數名與本集團之付款記錄良好之獨立客戶相關。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸質量並無重大變動，且有關結餘仍被視為可全數收回，故毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

24. 其他應收款項、預付款項及定金

	本集團		本公司	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
其他應收款項 ⁽ⁱ⁾	28,126	209	—	—
預付款項 ⁽ⁱⁱ⁾	65,911	1,731	38	73
定金 ^(iii, iv)	33,026	660	2,789	—
	127,063	2,600	2,827	73

- (i) 於二零零七年十二月三十一日之其他應收款項中包括出售已結束業務之應收款項約港幣27,778,000元(附註33)。
- (ii) 於二零零七年十二月三十一日之預付款項中包括收購物業、廠房及設備之預付款項以及預付推廣、廣告及代理費用分別約港幣10,399,000元(二零零六年：無)及港幣51,157,000元(二零零六年：無)。
- (iii) 於二零零七年十二月三十一日之定金中包括一筆就TMD2與中天通信產業集團有限公司(「中天」)年內訂立之宣傳及市場推廣協議付予中天，TMD2之少數股東之可退還定金約港幣19,016,000元。定金可於年結日起計十二個月內獲退還。
- (iv) 於二零零七年十月，本集團附屬公司TMD2與獨立第三方簽訂合作合同，據此，TMD2將注資最多人民幣20,000,000元，而獨立第三方將負責為80集電視劇集「水滸傳」籌辦及製作選角比賽節目。共同控制業務所產生收入及開支將平均攤分，並於合營企業合作方之賬目列賬。於二零零七年十二月三十一日，向獨立第三方支付之定金結餘約港幣9,742,000元。於二零零七年十二月十一日，TMD2連同獨立第三方與中國省級電視台安徽電視台訂立協議，聯合舉辦及廣播80集電視劇集「水滸傳」之選角比賽節目，詳情於本公司日期為二零零七年十二月十二日之公佈披露。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

25. 應付賬款

本集團按到期付款日計算於結算日之應付賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
一個月內	—	3,446
兩至三個月	—	553
四至六個月	—	—
七至十二個月	—	1,072
一年以上	—	403
	—	5,474

26. 融資租約承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團及本公司應付之融資租約承擔如下：

	本集團及本公司			
	最低租金付款		最低租金付款現值	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
一年內	11	—	8	—
第二至第五年(包括首尾兩年)	41	—	32	—
	52	—		
減：日後融資支出	(12)	—		
租金責任現值	40	—	40	—

本集團之政策為按融資租約租賃若干設備。租期為五年，按固定還款期為基準，且無訂立任何有關或然租金之安排。

本集團根據融資租約之承擔以承租人於租賃資產之所有權作抵押。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

27. 可換股票據

年內可換股票據負債及衍生工具部分之變動如下：

	衍生工具部分 港幣千元	負債部分 港幣千元	總計 港幣千元
於二零零六年一月一日	—	—	—
發行代價可換股票據 ⁽ⁱ⁾	—	49,826	49,826
應歸利息(附註8)	—	1,201	1,201
於二零零六年十二月三十一日	—	51,027	51,027
轉換為普通股 ⁽ⁱⁱ⁾	—	(51,027)	(51,027)
發行可換股票據 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	97,444	312,556	410,000
發行成本	—	(30,888)	(30,888)
應歸利息(附註8)	—	22,915	22,915
公平值變動(附註7)	(42,413)	—	(42,413)
於二零零七年十二月三十一日	55,031	304,583	359,614

- (i) 誠如本公司日期為二零零六年八月十八日之通函所呈報，根據本公司(作為買方)與Big Step Group Limited(由張力軍博士(「張博士」)全資擁有之公司，作為賣方)訂立日期為二零零六年六月十一日的買賣協議(「買賣協議」)，收購Clear Concept 51%權益之總代價人民幣250,000,000元，將以按每股港幣0.63元之價格向賣方發行代價股份及/或發行每份行使價港幣0.63元的代價可換股票據支付。於收購Clear Concept於二零零六年九月二十八日完成後，280,000,000股代價股份及本金額港幣66,318,447元之代價可換股票據，已由本公司向賣方及/或其代名人發行。代價可換股票據並不付息及於該票據第三週年屆滿當日到期。賣方可於到期日前隨時按每股港幣0.63元之行使價將票據兌換為本公司普通股。於二零零六年十二月三十一日，全部代價可換股票據均未獲行使。

已發行代價可換股票據賬面值分為權益及負債部分。負債部分公平值以授出日期之市場利率10%計算。餘額港幣16,492,000元為權益轉換部分之價值，已計入資本儲備列為可換股票據權益。

- (ii) 於二零零七年一月四日按每股(每股面值港幣0.01元)港幣0.63元之兌換價兌換代價可換股票據時發行105,267,376股普通股(附註31(vi))。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

27. 可換股票據(續)

- (iii) 於二零零七年七月九日，本公司與六名獨立第三方就認購本金總額港幣410,000,000元之可換股票據(「票據」)訂立票據認購協議。票據按票面年息率1.5厘計息，並將於發行日期後第二週年日(「到期日」)屆滿。票據可於發行日期後第七天起至到期日前七天止任何時間按初步兌換價每股港幣4.1元(「兌換價」)兌換為本公司每股面值港幣0.01元之普通股。

倘於緊接票據發行日期起計滿六個月、十二個月及十八個月之日(各自為「重設日期」)三十日前連續二十個交易日普通股每日收市價之平均數低於當時生效之兌換價，則將調整兌換價，票據兌換價將於重設日期自動下調至該二十天平均價，惟兌換價於任何情況下不得低於初步兌換價85%，並須受兌換價相關之類似通用反攤薄調整所規限。

倘於到期日前任何時間，本公司普通股於聯交所連續三十個交易日其中二十個交易日所報收市價相等於或超過當日兌換價150%，每張當時未兌換之票據本金額將被視為於該二十個交易日最後一日之下一個營業日獲兌換。

倘票據未獲兌換，有關票據將於到期日結束時由本公司按面值贖回。票據另規定，本公司或其任何附屬公司可於任何時間不時按本公司或有關附屬公司與有關票據持有人可能協定之價格購回票據。據此購回之票據將由本公司註銷。票據認購已於二零零七年七月二十三日完成。

票據衍生工具部分之公平值按二項式模式計算，於二零零七年七月九日及二零零七年十二月三十一日所採用主要輸入數據如下：

	二零零七年 七月九日	二零零七年 十二月三十一日
股價	4.01元	1.98元
行使價	4.01元	4.01元
波幅	41.93%	108.71%
無風險率	4.328%	2.564%

年內，由於本公司股價大幅下跌，票據衍生工具部分之公平值因而下降，產生公平值收益約港幣42,413,000元。

票據利息開支以實際利率法就票據負債部分按實際年利率20.65厘計算。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

28. 其他借款

	本集團	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
其他借款－無抵押	1,414	3,529
須於以下年期償還之其他借款：		
－一年內	1,414	1,414
－一年後	—	2,115
	1,414	3,529
列為流動負債之部分	(1,414)	(1,414)
長期部分	—	2,115

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何自去年起仍然未償還之其他銀行借款、公司擔保或資產抵押。

29. 遞延稅項

本集團並無就遞延稅項作出撥備。並未於財務報表確認之遞延稅項資產淨額如下：

	本集團		本公司	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
稅項虧損	23,604	19,941	14,744	16,287

於二零零七年十二月三十一日，本集團稅項虧損中約港幣27,209,000元(二零零六年：無)之屆滿期為五年。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

30. 股本

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
法定股本：		
50,000,000,000股每股面值港幣0.01元之普通股	500,000	500,000
已發行及繳足股本：		
1,644,074,049股每股面值港幣0.01元之普通股 (二零零六年：1,390,756,673股)	16,441	13,908

本公司已發行股本於年內之變動如下：

	普通股數目	股本 港幣千元
於二零零六年一月一日	636,650,673	6,367
配售／認購時發行股份(附註31(ii)、(iv))	467,186,000	4,672
於收購一家附屬公司時發行股份(附註31(iii))	280,000,000	2,800
行使購股權時發行股份(附註31(v))	6,920,000	69
於二零零六年十二月三十一日	1,390,756,673	13,908
兌換可換股票據時發行股份(附註31(vi))	105,267,376	1,053
於行使購股權時發行股份(附註31(vii))	148,050,000	1,480
於二零零七年十二月三十一日	1,644,074,049	16,441

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 儲備

本公司

	股份溢價 港幣千元	繳入盈餘 港幣千元 (附註i)	可換股 票據儲備 港幣千元 (附註27)	股份 補償儲備 港幣千元 (附註36)	累計虧損 港幣千元	總計 港幣千元
於二零零六年一月一日結餘	109,885	76,838	—	3,971	(180,179)	10,515
本年度確認收入及開支總額—本年度虧損	—	—	—	—	(64,161)	(64,161)
於配售時發行股份(附註ii及iv)	255,962	—	—	—	—	255,962
就收購一家附屬公司配發股份(附註iii)	173,600	—	—	—	—	173,600
行使購股權時發行股份(附註v)	7,605	—	—	(1,777)	—	5,828
確認股份付款	—	—	—	19,502	—	19,502
註銷購股權	—	—	—	(1,620)	1,620	—
發行代價可換股票據(權益部分)(附註27(i))	—	—	16,492	—	—	16,492
於二零零六年十二月三十一日結餘	547,052	76,838	16,492	20,076	(242,720)	417,738
本年度確認收入及開支總額—本年度虧損	—	—	—	—	(48,045)	(48,045)
於代價可換股票據兌換時發行股份(附註vi)	66,467	—	(16,492)	—	—	49,975
行使購股權時發行股份(附註vii)	224,847	—	—	(31,971)	—	192,876
確認股份付款	—	—	—	32,803	—	32,803
註銷購股權	—	—	—	(3,085)	3,085	—
於二零零七年十二月三十一日結餘	838,366	76,838	—	17,823	(287,680)	645,347

附註：

- (i) 本集團及本公司之繳入盈餘源自所購入附屬公司股份之公平值與本公司根據於一九九一年進行之集團重組所發行以交換所購入附屬公司股份之本公司股份面值兩者之差額。根據百慕達一九八一年公司法，一間公司可在若干情況下向其股東分派繳入盈餘。
- (ii) 於二零零六年二月八日，本公司按配售價每股港幣0.235元完成配售124,330,000股每股面值港幣0.01元之新股，所得款項總額為港幣29,217,550元。
- (iii) 誠如附註27(i)所述，於二零零六年九月二十八日，本公司按每股港幣0.63元之價格向賣方及／或其代名人發行280,000,000股每股面值港幣0.01元之新股，以支付完成收購Clear Concept 51%權益之部分代價。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 儲備(續)

附註：(續)

- (iv) 於二零零六年十二月二十九日，本公司完成認購及配售。合共342,856,000股新股已按每股港幣0.70元之價格發行。
- (v) 二零零六年內，合資格參與人行使購股權導致發行合共6,920,000股新股。行使價為每股港幣0.73元至港幣0.86元。
- (vi) 於二零零七年一月四日，全數本金額港幣66,318,447元之代價可換股票據兌換為105,267,376股本公司新普通股。股份代價超出所發行股份面值之差額已撥入股份溢價賬。
- (vii) 二零零七年內，合資格參與人行使購股權導致發行合共148,050,000股新股份。行使價為每股港幣0.73元至港幣1.87元。

附註(vi)及(vii)所指於二零零七年發行之新股與於發行時之本公司現有股份於各方面享有同等權益。

- (viii) 根據中國公司法及華頤之公司組織章程細則，華頤須分別將其年度法定純利(經扣除任何過往年度虧損)10%及5%撥入儲備基金及企業發展基金(合稱「法定儲備」)。華頤於二零零七年內售出，有關詳情於附註33披露。有關儲備已計入累計虧損。

32. 收購附屬公司

誠如本公司日期為二零零六年八月十八日之通函所詳述，本公司訂立買賣協議，收購Clear Concept 51%已發行股本。作為買賣協議一部分，本公司同意分別向TMD2及TMD4注入人民幣160,000,000元及人民幣20,000,000元額外註冊股本，使本集團分別於TMD2及TMD4擁有99.69%及97.09%股本權益。

於二零零六年九月二十八日，本公司完成收購Clear Concept 51%已發行股本，總代價為人民幣250,000,000元，已於本公司日期為二零零六年九月二十九日之公佈詳列。該代價以按每股港幣0.63元發行280,000,000股之代價股份及本金額港幣66,318,447元之代價可換股票據支付。

於二零零六年八月三日及八月二十五日，TMD2及TMD4分別獲得有關政府部門批准更改身分為中外合資企業。於二零零六年十二月十二日，本公司分別向TMD2及TMD4注入港幣24,240,000元及港幣3,030,000元資金。有關注資於二零零六年十二月三十一日之資本承擔結餘為港幣171,300,000元。於二零零六年十二月，已就TMD2進一步付出現金代價人民幣13,531,000元。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

32. 收購附屬公司(續)

於二零零六年八月一日，本公司以現金代價港幣170,000元收購從事廣告業務之Adpeople。

上述交易已按會計收購法列賬，於上述交易所購入資產淨值及產生之商譽如下：

	港幣千元
購入資產淨值：	
物業、廠房及設備(附註16)	57
於一家聯營公司權益	48,050
可供出售投資	99
其他應收款項	116
現金及等同現金	1
其他應付款項	(767)
	47,556
少數股東權益	(23,026)
商譽(附註20)	231,792
總代價	256,322
以下列方式支付：	
現金	13,604
每股港幣0.63元發行280,000,000股代價股份(附註27(i)及附註31(iii))	176,400
代價可換股票據(附註27)	66,318
	256,322
於收購時現金流出淨額：	
現金代價	13,604
購入現金及等同現金	(1)
	13,603

收購Clear Concept產生之商譽乃基於預期於新市場分銷本集團產品獲利及預期業務合併所帶來日後營運效益。

於收購日期至二零零六年十二月三十一日期間，TMD2及TMD4帶來合共港幣7,256,000元收益及港幣5,872,000元虧損淨額。

財務

報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

33. 出售一家附屬公司

誠如財務報表附註13進一步披露，本集團間接擁有94%權益之附屬公司於年內出售其擁有60%權益之附屬公司華頤。所售出附屬公司於出售日期之資產淨值如下：

	二零零七年 港幣千元
物業、廠房及設備(附註16)	4,940
無形資產(附註17)	20,572
銀行結餘及現金	1,613
應收賬款	1,923
其他應收款項	1,119
存貨	7,191
應付賬款	(731)
其他應付款項及應計支出	(29,265)
可識別資產淨額	7,362
應佔商譽(附註20)	6,106
撥回換算儲備	(532)
少數股東權益	(2,945)
出售一家附屬公司之收益	17,787
出售總代價	27,778
以下列方式支付：	
其他應收款項(附註i)	27,778
於出售時現金流入淨額：	
購入銀行結餘及現金	(1,613)
	26,165

(i) 現金代價已於二零零八年一月四日收訖。

(ii) 出售附屬公司對本集團營業額及本集團經營業績之貢獻於財務報表附註13披露。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

34. 經營租約安排

	本集團		本公司	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
年內根據經營租約已支付之最低租金付款	7,838	2,805	2,451	1,560

於二零零七年十二月三十一日，本集團及本公司根據其租賃物業之不可撤銷經營租約於以下日期到期須支付之未來最低租金付款總額如下：

	本集團		本公司	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
一年內	6,433	4,323	2,471	—
第二至第五年(包括首尾兩年)	3,356	6,219	3,295	—
	9,789	10,542	5,766	—

經營租約付款指本集團及本公司就若干租賃物業應付之租金。租約之商訂年期平均為期1至2年，且已釐定租金。

35. 承擔

	本集團	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
已訂約惟未撥備：		
— 購置物業、廠房及設備	5,950	—
— 選角比賽節目(附註24(iv))	9,917	—
— 向附屬公司注資	—	171,300
— 收購投資	—	20,247

於結算日，本公司並無任何已訂約資本承擔(二零零六年：無)。

財務

報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

36. 股份付款交易

本公司之股本結算購股權計劃

根據本公司於二零零二年六月七日採納之購股權計劃(「計劃」)，董事可酌情邀請任何合資格參與人士接納購股權，以認購本公司股本中之股份。購股權之行使價須按計劃及上市規則有關條文釐定。授出購股權公平值之成本(即就授出購股權所收取服務之公平值)於年內確認為支出。

於二零零五年三月十一日，合共30,000,000份購股權授予本集團董事及合資格參與人士。每名承授人須就所獲授購股權支付現金代價港幣1.00元，承授人有權按行使價每股港幣0.86元認購本公司每股面值港幣0.01元之普通股。購股權之行使期為二零零五年三月二十二日至二零零七年三月二十一日止期間。於二零零六年二月十七日，由於若干董事辭任，故15,000,000份購股權按協定註銷。於二零零六年及二零零七年，4,500,000份及10,500,000份購股權分別獲行使。

於二零零六年八月一日，合共43,760,000份購股權根據計劃授予本集團董事及合資格參與人士。每名承授人須就所獲授購股權支付現金代價港幣1.00元，承授人有權按行使價每股港幣0.85元認購本公司每股面值港幣0.01元之普通股。購股權之行使期為二零零六年八月一日至二零零九年七月三十一日止期間。於二零零六年及二零零七年間，分別有2,160,000份及37,600,000份購股權獲行使。

於二零零六年十一月八日，合共32,300,000份購股權授予本集團董事及合資格參與人士。每名承授人須就所獲授購股權支付現金代價港幣1.00元，承授人有權按行使價每股港幣0.73元認購本公司每股面值港幣0.01元之普通股。購股權之行使期為二零零六年十一月八日至二零零九年十一月七日止期間。於二零零六年及二零零七年間，分別有260,000份及27,660,000份該等購股權獲行使。

於二零零七年三月八日，合共151,435,000份購股權授予本集團董事及合資格參與人士。每名承授人須就所獲授購股權支付現金代價港幣1.00元，承授人有權按行使價每股港幣1.83元認購本公司每股面值港幣0.01元之普通股。購股權之行使期為二零零七年三月二十六日至二零一零年三月二十五日止期間。於年內，71,290,000份該等購股權獲行使。

於二零零七年八月十七日，合共11,455,000份購股權授予本集團董事及合資格參與人士。每名承授人須就所獲授購股權支付現金代價港幣1.00元，承授人有權按行使價每股港幣1.87元認購本公司每股面值港幣0.01元之普通股。購股權之行使期為二零零七年八月十七日至二零一零年八月十六日止期間。年內，1,000,000份該等購股權獲行使及9,955,000份購股權被註銷。

於緊接年內該等購股權獲行使日期前本公司股份之加權平均收市價為港幣2.39元(二零零六年：港幣1.58元)。於年終尚未行使購股權之加權平均剩餘合約年期為2.19年(二零零六年：2.4年)。

財務

報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

36. 股份付款交易(續)

有關上述授出購股權之僱員購股權支出估計約為港幣32,803,000元(二零零六年：港幣19,502,000元)，計入本年度虧損。該等開支按柏力克－舒爾斯估值模式根據以下假設計算：

授出日期	二零零七年三月八日	二零零七年八月十七日
每份購股權價值	港幣0.193元	港幣0.309元
授出日期每股股價	港幣1.75元	港幣1.77元
每股行使價	港幣1.83元	港幣1.87元
標準差	0.4382	0.4345
無風險年利率	3.951厘	4.019厘
購股權年期	三年	三年
股息率	0%	0%

二零零七年及二零零六年購股權變動如下：

參與人士姓名	於二零零七年			於二零零七年	
	一月一日	年內授出	年內行使	年內註銷	十二月三十一日
執行董事					
郭敦孝 ^(vi)	9,300,000	1,000,000	(10,300,000)	—	—
高英麟 ^(vi)	8,300,000	7,550,000	(15,850,000)	—	—
路行 ^(vi)	7,580,000	6,100,000	(9,580,000)	(1,500,000)	2,600,000
王淳	7,600,000	8,120,000	(4,000,000)	(1,520,000)	10,200,000
胡晃 ^(vi)	8,300,000	10,700,000	(15,850,000)	(3,150,000)	—
俞健萌 ^(vi)	4,100,000	1,500,000	(5,100,000)	—	500,000
張力軍	7,600,000	8,520,000	(7,600,000)	(1,520,000)	7,000,000
獨立非執行董事					
蔡德河 ^(vi)	1,360,000	755,000	(2,115,000)	—	—
陸海林	760,000	1,520,000	(910,000)	(765,000)	605,000
徐振忠 ^(vi)	—	755,000	—	—	755,000
王志忱	—	750,000	—	(750,000)	—
王臨安	—	750,000	—	(750,000)	—
小計	54,900,000	48,020,000	(71,305,000)	(9,955,000)	21,660,000
其他合資格參與人士	29,240,000	114,870,000	(76,745,000)	—	67,365,000
總計	84,140,000	162,890,000	(148,050,000)	(9,955,000)	89,025,000

財務

報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

36. 股份付款交易(續)

參與人士姓名	於二零零六年			於二零零六年	
	一月一日	年內授出	年內行使	年內註銷	十二月三十一日
執行董事					
馮志堅 ⁽ⁱ⁾	6,000,000	—	—	(6,000,000)	—
郭敦孝 ⁽ⁱⁱ⁾	1,700,000	7,600,000	—	—	9,300,000
何育明 ⁽ⁱ⁾	6,000,000	—	—	(6,000,000)	—
高英麟 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,700,000	7,600,000	(1,000,000)	—	8,300,000
路行	—	7,580,000	—	—	7,580,000
王淳	—	7,600,000	—	—	7,600,000
胡晃	1,700,000	7,600,000	(1,000,000)	—	8,300,000
俞健萌	—	4,100,000	—	—	4,100,000
張力軍	—	7,600,000	—	—	7,600,000
張之遠 ⁽ⁱ⁾	3,000,000	—	—	(3,000,000)	—
獨立非執行董事					
蔡德河 ^(iv)	600,000	760,000	—	—	1,360,000
陸海林	—	760,000	—	—	760,000
徐振忠 ^(v)	600,000	760,000	(1,360,000)	—	—
小計	21,300,000	51,960,000	(3,360,000)	(15,000,000)	54,900,000
其他合資格參與人士	8,700,000	24,100,000	(3,560,000)	—	29,240,000
總計	30,000,000	76,060,000	(6,920,000)	(15,000,000)	84,140,000

- (i) 於二零零六年二月十七日辭任
(ii) 於二零零七年三月十五日辭任
(iii) 於二零零七年四月一日辭任
(iv) 於二零零七年五月二十八日退任
(v) 於二零零七年六月七日辭任
(vi) 於二零零八年一月三十一日辭任/退任

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

37. 有關連人士交易

有關連人士名稱	關係
第一頻通信傳媒有限公司(「第一視頻通信傳媒」)	張力軍博士為第一視頻通信傳媒之股東
Sunview Company Limited(「Sunview」)	由高英麟先生一名聯繫人士擁有
寶盛融資有限公司(「寶盛」)	郭敦孝先生及胡晃先生為董事
中國藥材集團公司(「中國藥材」)	華頤少數股東之控股股東
北京華邈中藥工程技術開發中心(北京華邈)	中國藥材之附屬公司

(a) 除財務報表其他部分披露之交易外，本集團年內進行以下有關連人士交易：

	附註	本集團	
		二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
自一家聯營公司TMD1賺取服務費收入	(i)	53,148	5,270
向第一視頻通信傳媒收購物業、廠房 及設備	(ii)	—	1,082
向第一視頻通信傳媒購買存貨	(ii)	—	91
第一視頻通信傳媒收取之服務費	(iii)	—	26
支付董事宿舍支出予Sunview	(iv)	180	1,080
支付共用寫字樓服務予寶盛	(v)	43	516
自中國藥材採購原材料／藥材	(vi)	852	2,664
支付租金支出予北京華邈	(vi)	471	695

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

37. 有關連人士交易(續)

- (i) 服務費收入乃根據與TMD1所訂立日期為二零零六年四月二十九日之獨家技術支援及服務協議條款及條件收取。
- (ii) 董事認為，該等收購乃於日常一般業務按一般商業條款進行。
- (iii) 服務費乃按第一視頻通信傳媒代表TMD2及TMD4支付之開支20%收取。
- (iv) 租金支出涉及為一名董事提供宿舍租用之物業，按有關租務協議之條款收取。
- (v) 共用寫字樓支出乃根據本集團所產生實際成本收取。
- (vi) 董事認為，該等採購及租金支出乃於日常一般業務按一般商業條款作出。
- (b) 董事及其他主要管理層人員年內之報酬如下：

	本集團	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
短期福利	12,366	19,400
終止僱用福利(附註10)	1,188	7,500
股份付款	10,496	12,515
	24,050	39,415

附註：

截至二零零六年十二月三十一日止年度之短期福利包括應付若干長期服務董事之應計花紅港幣20,000,000元。二零零七年內，已向下列董事分派港幣13,100,000元，而餘額則向顧問及其他員工派付。

	港幣千元
郭敦孝	2,000
高英麟	5,500
胡晃	5,500
俞健萌	100
	13,100

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

37. 有關連人士交易(續)

- (c) 應收／(應付)一家關連公司款項主要因上文附註(a)(ii)至(iv)所詳述買賣交易產生，為免息、無抵押及無固定還款期。截至二零零七年十二月三十一日之結餘已於二零零八年二月悉數清付。
- (d) 應收一家聯營公司款項主要於上文附註(a)(i)所詳述買賣交易產生，為免息、無抵押及須按要求償還。截至二零零七年十二月三十一日之結餘已於二零零八年二月悉數清付。

38. 資本風險管理

本集團管理資本之目標為透過因應風險水平就產品及服務訂價以及按合理成本取得融資，確保本集團有能力繼續持續經營，以繼續為股東及其他權益持有人帶來回報及利益。

本集團積極定期檢討及管理資本結構，就以較高水平借款爭取更高股東回報與穩健之資本狀況所提供優點及保障取得平衡，並因應經濟環境變化調整資本結構。

與業內慣例一致，本集團按淨債務對資本比率監察其資本結構。就此，本集團界定淨債務為可換股票據、融資租約承擔及其他借款之總和減現金及等同現金。資本包括所有股本權益項目。

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日之淨債務對總資本比率如下：

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
融資租約承擔	26	40	—
可換股票據	27	359,614	51,027
其他借款	28	1,414	3,529
		361,068	54,556
減：現金及等同現金		(553,601)	(206,320)
淨債務		(192,533)	(151,764)
資本		639,596	415,024
淨債務對資本比率		不適用	不適用

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

39. 金融工具

本集團於日常業務過程中面對信貸、流動資金、利率及外匯風險。本集團亦因本身股本股價變動面對股本價格風險。本集團透過下列財務管理政策及慣例控制此等風險。

信貸風險

本集團之信貸風險主要源自其應收賬款、其他應收款項及就買賣交易應收一家關連公司及聯營公司之款項。管理層訂有信貸政策，並持續監察此等信貸風險。

就第三方應收賬款及其他應收款項而言，本集團會對所有若干涉及金額信貸之客戶進行個別信貸評估。有關評估會著重於客戶過往到期付款之記錄及現行付款能力，並計及客戶及其業務所在經濟環境之特定資料。就應收賬款之財務狀況定期進行信貸評估。本集團一般不會自客戶取得抵押品。

本集團面對之信貸風險主要受每名客戶之個別特點所影響。客戶所經營行業及業務所在國家之不利風險亦對信貸風險構成較輕微程度之影響。於結算日，本集團之信貸風險有所集中，應收賬款及其他應收款項總額之62%（二零零六年：11%）及100%（二零零六年：36%）分別為應收本集團最大客戶及五名最大客戶之款項。

董事認為，由於於二零零七年十二月三十一日應收聯營公司及關連公司之款項已於二零零八年二月清付，故有關連人士買賣交易產生之信貸風險極微。

有關本集團因應收賬款所面對信貸風險之進一步定量披露資料載於附註23。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

39. 金融工具(續)

流動資金風險

本集團政策為定期監察流動資金需求以及是否符合借貸契約，並確保具備充裕現金儲備以配合短長期流動資金需求。

下表詳述本集團及本公司金融負債於結算日之餘下合約到期狀況，按合約無折算現金流量以及本集團及本公司最早須付款之日期為基準計算。

本集團	合約無折算		一年內或	一至兩年內	兩至五年內	超過五年
	賬面值	現金流量總額	按要求			
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
二零零七年						
其他應付款項及應計支出	14,895	14,895	14,895	—	—	—
已收定金	570	570	570	—	—	—
融資租約承擔	40	52	11	11	30	—
可換股票據	359,614	422,300	6,150	416,150	—	—
其他借款	1,414	1,414	1,414	—	—	—
	376,533	439,231	23,040	416,161	30	—
二零零六年						
應付賬款	5,474	5,474	5,474	—	—	—
其他應付款項及應計支出	51,430	51,430	51,430	—	—	—
已收定金	11,182	11,182	11,182	—	—	—
應付一家關連公司款項	734	734	734	—	—	—
可換股票據	51,027	66,318	66,318	—	—	—
其他借款	3,529	3,529	1,414	—	—	2,115
	123,376	138,667	136,552	—	—	2,115

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

39. 金融工具(續) 流動資金風險(續)

本公司	合約無折算		一年內或	一至兩年內	兩至五年內	超過五年
	賬面值	現金流量總額	按要求			
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
二零零七年						
其他應付款項及應計支出	11,957	11,957	11,957	—	—	—
已收定金	570	570	570	—	—	—
融資租約承擔	40	52	11	11	30	—
可換股票據	359,614	422,300	6,150	416,150	—	—
其他借款	1,148	1,148	1,148	—	—	—
	373,329	436,027	19,836	416,161	30	—
二零零六年						
其他應付款項及應計支出	27,896	27,896	27,896	—	—	—
已收定金	11,182	11,182	11,182	—	—	—
可換股票據	51,027	66,318	66,318	—	—	—
	90,105	105,396	105,396	—	—	—

利率風險

本集團之計息金融負債為定息借款，包括可換股票據及融資租約承擔，故本集團面對公平值利率風險。可換股票據及融資租約承擔之利率及還款期於財務報表附註26及27披露。

外匯風險

由於本集團大部分收益源自於中國之業務，故大部分附屬公司之功能貨幣為人民幣。人民幣並不可自由兌換為其他貨幣，惟根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過認可進行外匯事務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。除上述者外，本集團並無因匯率變動而面對重大風險。

公平值

除可換股票據負債部分於二零零七年十二月三十一日賬面值約為港幣304,583,000元(二零零六年：港幣51,027,000元)，而公平值則約為港幣371,892,000元(二零零六年：港幣49,826,000元)外，所有金融工具均按與其於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之公平值並無重大差異之金額列賬。

股本價格風險

本集團承受因本公司本身股價變動而產生之股本價格風險，以致本公司本身之股本工具處於本集團衍生工具之公平值下。於結算日，本集團透過附註27(iii)所披露本公司已發行可換股票據所附之換股權承受此風險。

財務 報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

40. 金融資產及金融負債分類概要

本集團於二零零七年及二零零六年十二月三十一日確認之金融資產及金融負債賬面值分類如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及等同現金)	653,974	213,619
可供出售投資	—	99
	653,974	213,718
金融負債		
按攤銷成本計量之金融負債	320,932	112,194
按公平值計量之可換股票據衍生工具部分	55,031	—
	375,963	112,194

41. 結算日後事項

於二零零八年一月七日，300,000股本公司新股份因一名合資格參與人士行使購股權而發行。行使價為每股港幣1.83元。於年結日前獲取之發行股份所得款項為港幣549,000元。

42. 比較數字

鑑於本集團於年內出售於華頤之權益，本集團已終止旗下中藥製造、買賣及承包業務。因此，本公司編製比較收益表，猶如本年度內已終止之業務已於比較期間開始時終止(附註13)。

43. 批准財務報表

財務報表已由審核委員會審閱，並於二零零八年四月十八日獲董事會批准及授權刊發。

