

以下為獨立申報會計師香港執業會計師畢馬威會計師事務所編製的報告全文以供載入本招股書。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

敬啟者：

以下乃吾等就有關中視金橋國際傳媒控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱為「貴集團」）之財務資料，其中包括截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個年度各年（「相關期間」）之合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及貴集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日之合併資產負債表和貴公司於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日之資產負債表，連同其附註（「財務資料」）編製的報告，以供載入貴公司於二零零八年六月二十五日刊發之招股書（「招股書」）。

貴公司於二零零一年十月二十四日在香港根據香港法律第32章公司條例，在香港註冊成立為一家有限責任公司，註冊名稱為「央視中國報導傳媒有限公司」。貴公司於二零零五年五月二十日更名為「中視金橋國際廣告（香港）有限公司」，並於二零零七年十一月八日更名為「中視金橋國際傳媒控股有限公司」。除根據集團重組（「重組」）收購若干公司外，貴公司自註冊成立之日後，並無開展任何業務。於二零零六年十一月二十日完成重組後，貴公司成為下文第A節載列之公司之控股公司。

下列法定財務報表乃根據適用於中華人民共和國（「中國」）成立之企業所適用之有關會計法規編製，並於相關期間內經下述相關法定核數師審核：

<u>公司名稱</u>	<u>財務期間</u>	<u>核數師</u>
中視金橋國際傳媒 有限公司	截至二零零七年 十二月三十一日止年度	中天運會計師事務所 有限公司
	截至二零零六年 十二月三十一日止年度	上海宏華會計師事務所 有限公司
	截至二零零五年 十二月三十一日止年度	上海兆信會計師事務所 有限公司

公司名稱	財務期間	核數師
中視金橋國際廣告有限公司	截至二零零六年十二月三十一日止年度	中天運會計師事務所有限公司
	截至二零零五年十二月三十一日止年度	中天運會計師事務所有限公司
江蘇鑫橋同盈廣告傳播有限公司	截至二零零七年十二月三十一日止年度	江蘇華證會計師事務所有限公司

貴公司截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止兩個年度的法定財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，分別由在香港註冊的執業會計師事務所 NAC Pui C.P.A. & Co 審核。貴公司截止二零零七年十二月三十一日止年度的法定財務報表為遵照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，並由在香港註冊的執業會計師畢馬威會計師事務所審核。

編製基準

財務資料乃由貴公司董事，根據現時組成貴集團之各公司之經審核財務報表或未經審核管理賬目(如適用)，按下文A節所載呈列經作出適當調整後編製。本報告已為重報該等財務報表作出了調整，以遵照國際財務報告準則，及遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之披露規定。國際財務報告準則遵守包括國際財務報告準則及其詮釋。

董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事須負責編製真實及公允之財務資料。在編製真實及公允之財務資料時，必須選擇並貫徹選用適當之會計政策，作出審慎及合理之判斷及估計，並遵照重大偏離適用會計準則之原因。

吾等之責任乃根據吾等審核工作之結果，對財務資料作出獨立意見。

意見基準

就本報告而言，作為對財務資料發表意見之基準，吾等已按照香港會計師公會頒佈香港核數準則，對相關期間之經審核財務報表或未經審核賬目(如適用)進行適當的審核程式，並根據香港會計師公會頒發之核數指引(第3.340號)「招股書與申報會計師」進行吾等認為必要之額外程序。

審核範圍包括以抽查方式查核與財務資料所載數額及披露事項有關的憑證，審核工作亦包括評估董事於編製該等財務資料時所作出的重要估計及判斷、所採用的會計政策是否適合 貴集團的具體情況，以及有否貫徹運用並充分披露該等會計政策。

吾等在計劃及進行審核工作時，是以取得一切吾等認為必須之資料及解釋為目標，使吾等能獲得充分的證據，就財務資料是否存有重大錯誤陳述，作合理的確定。在提出意見時，吾等亦已衡量財務資料的披露在整體上是否足夠。吾等相信，吾等之審核工作已為下列意見建立合理的基礎。

吾等並無就現時組成 貴集團之各公司於二零零七年十二月三十一日之後任何期間之任何財務報表進行審核。

意見

吾等認為，就本報告而言，本報告已根據下文A節所載之呈列基準，作出所有吾等認為必要之調整，且財務資料已真實及公允地反映 貴集團於相關期間之合併業績及合併現金流量，以及 貴集團和 貴公司於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日之財務狀況。

A. 重組及呈列基準

作為劉矜蘭女士及其家族（「控股股東」）於中視金橋國際傳媒有限公司及中視金橋國際廣告有限公司之集團重組（「重組」）的一部分。中視金橋國際傳媒控股有限公司（「貴公司」）於二零零一年十月二十四日於香港成立，就重組而言，控股股東向 貴公司轉讓彼等於該等公司中的綜合股權。

貴公司的主要營業地點為中國上海市浦東區東方路877號502-2室，其註冊地點為香港中環德輔道中19號環球大廈15樓1505室。

貴集團業務為向廣告主及廣告代理提供全國電視廣告覆蓋、活動策劃及電視廣告製作之服務。

於二零零七年十二月三十一日，貴公司擁有下列附屬公司之直接或間接權益，該等附屬公司均為私人公司，詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
中視金橋國際傳媒 有限公司.....	中國，上海 二零零五年 六月二十三日	10,000,000美元	99.4%	—	向廣告主及廣告代理提供全國電視廣告覆蓋、活動策劃及電視廣告製作服務
中視金橋國際廣告 有限公司.....	中國，北京 一九九九年 一月七日	人民幣 50,000,000元	100%	—	向廣告主及廣告代理提供全國電視廣告覆蓋、活動策劃及電視廣告製作服務
江蘇鑫橋同盈廣告 傳播有限公司.....	中國，江蘇 二零零七年 一月三十日	人民幣 2,000,000元	—	100%	向廣告主及廣告代理提供全國電視廣告覆蓋、活動策劃及電視廣告製作服務

貴集團之合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括有現時組成貴集團之公司於相關期間的業績，猶如現有集團架構於本報告所述所有期間一直存在，且未曾發生變動。編製貴集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日的合併資產負債表乃為呈報現時組成貴集團之公司於各相關日期之財務狀況而編製，並假設現時集團架構於各相關日期已存在。

由於控制現時組成貴集團之公司的最終控股股東於重組前後相同，財務資料乃按共同控制下業務的重組來編製。有鑒於此，現時組成貴集團之公司相關資產負債表按最終控股股東所認定之現行賬面值，自該等現時組成貴集團之公司由貴集團控股股東開始控制之日起包含在貴集團之財務資料內。

集團內部的所有重大交易及結餘已於合併時抵銷。

B. 財務資料

1. 合併損益表

		截至十二月三十一日止年度		
第C節		二零零五年	二零零六年	二零零七年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	2	230,124	263,657	364,702
服務成本		(161,330)	(155,203)	(237,857)
毛利		68,794	108,454	126,845
其他收入	3	134	—	36
銷售及行銷開支		(6,485)	(14,438)	(16,532)
一般及行政開支		(32,149)	(19,236)	(30,719)
經營溢利		30,294	74,780	79,630
財務收入	6	173	837	3,045
有關可轉換可贖回優先股				
之財務開支	6	—	(6,667)	(26,453)
其他財務開支	6	(303)	(398)	(200)
財務開支淨額		(130)	(6,228)	(23,608)
所得稅前溢利		30,164	68,552	56,022
所得稅開支	7	(5,324)	(7,233)	(13,247)
年內溢利	8	24,840	61,319	42,775
下列各項應佔：				
貴公司權益持有人		26,641	61,319	42,316
少數股東權益		(1,801)	—	459
年內溢利		24,840	61,319	42,775
股息	11	(5,000)	—	—
每股盈利	12			
每股基本盈利(人民幣)		0.083	0.122	0.098
每股攤薄盈利(人民幣)		0.083	0.122	0.096

2. 合併資產負債表

	第C節 附註	於十二月三十一日		
		二零零五年	二零零六年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	25,891	23,831	48,266
遞延稅項資產	14	—	—	3,268
非流動資產總額		25,891	23,831	51,534
流動資產				
應收賬款及其他應收款	15	80,227	97,636	97,258
應收關連人士款項	24(b)	39,678	57,463	28,255
現金及現金等價物	16	17,399	311,269	352,061
持有待售之資產	17	—	156	11,041
流動資產總額		137,304	466,524	488,615
資產總額		163,195	490,355	540,149
權益				
股本	18	106	90	137
儲備	18	107,170	54,591	388,556
貴公司權益持有人				
應佔權益		107,276	54,681	388,693
少數股東權益		10	10	928
權益總額		107,286	54,691	389,621
非流動負債				
長期借款(減即期)	19(b)	1,425	259	—
可轉換可贖回優先股之 負債部分	20	—	265,164	—
非流動負債總額		1,425	265,423	—
流動負債				
短期借款及長期借款之				
即期部分	19(a)	1,382	1,166	—
應付賬款及其他應付款	21	42,243	103,119	136,725
應付關連人士款項	24(b)	1,693	52,286	958
應付所得稅	7(c)	9,166	13,546	12,845
持有待售之負債	17	—	124	—
流動負債總額		54,484	170,241	150,528
負債總額		55,909	435,664	150,528
權益及負債總額		163,195	490,355	540,149
流動資產淨額		82,820	296,283	338,087
資產總額減流動負債		108,711	320,114	389,621

3. 貴公司之資產負債表

	第C節 附註	於十二月三十一日		
		二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司之投資	25	1,213	50,740	118,844
非流動資產總額		1,213	50,740	118,844
流動資產				
應收賬款及其他應收款		—	—	53,925
現金及現金等價物	16	483	207,058	22,394
流動資產總額		483	207,058	76,319
資產總額		1,696	257,798	195,163
權益／(虧損)				
股本		106	90	137
儲備		(3)	(70,869)	181,442
貴公司權益持有人				
應佔權益／(虧損)		103	(70,779)	181,579
權益／(虧損)總額		103	(70,779)	181,579
非流動負債				
可轉換可贖回優先股之 負債部分	20	—	265,164	—
非流動負債總額		—	265,164	—
流動負債				
應付賬款及其他應付款		62	11,594	11,235
應付關連人士款項		1,531	51,819	2,349
流動負債總額		1,593	63,413	13,584
負債總額		1,593	328,577	13,584
權益及負債總額		1,696	257,798	195,163
流動資產／(負債)淨額		(1,110)	143,645	62,735
資產總額減流動負債		103	194,385	181,579

4. 合併權益變動表

附註	股本		資本儲備		法定儲備		滙兌儲備		其他儲備		留存盈利		合共		少數股東權益		權益總額	
	人民幣千元 (附註18(a))	人民幣千元 (附註18(d))	人民幣千元 (附註18(c))	人民幣千元 (附註18(d))	人民幣千元 (附註18(e))	人民幣千元 (附註18(f))	人民幣千元 (附註18(g))	人民幣千元 (附註18(h))	人民幣千元 (附註18(i))	人民幣千元 (附註18(j))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零五年一月一日之結餘.....	106	—	18,348	(1,787)	51,788	62,177	130,632	7,154	—	—	—	—	—	—	—	—	—	137,786
滙兌差額.....	—	—	—	437	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	437
業務合併中已收資產賬面淨值與已付代價之間的差額.....	(i)	—	—	—	38	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	38
少數股東權益注資.....	(i)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
年內溢利.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10
視作分派予控股股東.....	(ii)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,801)
有關處置上海中視金鷹國際文化傳播有限公司之法定儲備釋放.....	(ii)	—	—	(9,490)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	24,840
年內派付之股息(附註11).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(50,825)
儲備金撥備.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,000)
於二零零五年十二月三十一日之結餘.....	106	—	12,970	(1,350)	51,826	43,724	107,276	10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	107,286
外幣換算差額.....	—	—	—	728	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	728
年內溢利.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61,319
儲備金撥備.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,844)
贖回自身之股份.....	(iii)	(16)	(89,481)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(89,497)
視作分派予控股股東.....	(iv)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(49,862)
可轉換可贖回優先股之權益部分(附註20).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(49,862)
於二零零六年十二月三十一日之結餘.....	90	(64,764)	18,814	(622)	1,964	99,199	54,681	10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	54,691
滙兌差額.....	—	—	—	11,550	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11,550
業務合併中已收資產賬面淨值與已付代價之間的差額.....	(i)	—	—	—	1,828	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,828
少數股東權益注資.....	(i)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
收購少數股東權益.....	(v)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	459
股份支付(附註22).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	200
轉換可贖回優先股(附註20).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,456
年內溢利.....	47	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	272,662
儲備金撥備.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(12,685)
於二零零七年十二月三十一日之結餘.....	137	213,307	31,499	10,928	3,992	128,830	388,693	928	—	—	—	—	—	—	—	—	—	389,621

- (i) 作為重組的一部分，貴公司及中視金橋國際廣告有限公司於二零零五年六月在上海成立中視金橋國際傳媒有限公司，並於二零零七年一月向中視金橋國際傳媒有限公司額外注資980萬美元。鑑於在該次交易中於中視金橋國際廣告有限公司的投資僅是從集團之部分轉移至另一部分，貴集團之各附屬公司之間的權益交易按賬面值入賬。在假設現時集團架構於本報告所述所有期間一直存在且未曾發生變動的情況下，已收資產淨值之賬面值與已付代價之間的差額於合併權益變動表中確認入其他儲備。
- (ii) 於二零零五年十一月十日，中視金橋國際廣告有限公司向控股股東出售其於上海中視金橋國際文化傳播有限公司中90%之股權，代價為人民幣270萬元，較於上海中視金橋國際文化傳播有限公司中已出售股權資產淨值賬面少人民幣4,547.2萬元。根據第A節所載之呈列基準，於上海中視金橋國際文化傳播有限公司中之已售股權資產淨值賬面值與代價之間的差額，視為向控股股東作出的資本分派在合併權益變動表中入賬，猶如現時集團架構於本報告所述所有期間一直存在，且未曾發生變動。
- (a) 於二零零五年十一月十日，貴集團下列資產及負債被視作分派予控股股東：

	附註	二零零五年 十一月十日 人民幣千元
物業、廠房及設備，淨額.....		5,361
應收賬款及其他應收款.....		18,665
應收關連人士款項.....		41,866
現金及現金等價物.....	第B(5)節	1,665
短期借款.....		(2,500)
應付賬款及其他應付款.....		(11,532)
		<u>53,525</u>
視作分派予少數權益股東.....		(5,353)
視作分派予控股股東.....		(45,472)
		<u>2,700</u>
以下列方式支付：		
現金.....		<u>2,700</u>

- (b) 上海中視金橋國際文化傳播有限公司自二零零五年一月一日起至二零零五年十一月十日止期間的業績如下：

	自二零零五年 一月一日起至 十一月十日止 期間
	人民幣千元
收入.....	36,549
服務成本.....	(49,115)
毛利.....	(12,566)
其他收入.....	134
行政及其他經營開支.....	(5,551)
經營虧損.....	(17,983)
財務收入.....	44
財務開支.....	(75)
財務開支淨額.....	(31)
所得稅前虧損.....	(18,014)
所得稅開支.....	—
期內虧損.....	(18,014)

- (c) 分派支付的現金人民幣270萬元，已於二零零四年收回。

- (iii) 如附註20所述，於二零零六年十一月二十日，貴公司15,229股普通股轉換成同等數目的可轉換可贖回優先股，無需任何額外現金代價。該轉換視作貴公司贖回自身之股份，及發行同等數目的可轉換可贖回優先股。
- (iv) 於二零零六年一月十六日，貴公司、控股股東與控股股東全資擁有的中視金橋國際傳媒投資集團有限公司簽訂股份轉讓協議，據此，貴公司從控股股東及中視金橋國際傳媒投資集團有限公司（並非現時組成貴集團之附屬公司）處獲得於中視金橋國際廣告有限公司中的全部股權，現金代價為6,476,768美元。因此，中視金橋國際廣告有限公司成為貴集團的全資附屬公司。按照第A節所載呈列基準，收購於中視金橋國際廣告有限公司中全部股權的代價，視為向控股股東作出的資本分派在合併權益變動表中入賬，猶如現時集團架構於本報告所述所有期間一直存在，且未曾發生變動。
- (v) 於二零零七年十一月三十日，中視金橋國際傳媒有限公司（現時組成貴集團之附屬公司之一）與貴集團的兩名獨立第三方張玲女士與史峰先生訂立股份轉讓協議，據該等協議，中視金橋國際傳媒有限公司從張玲女士及史峰先生處獲得於江蘇鑫橋同盈廣告傳播有限公司中10%的股權，代價為人民幣1元，將其於江蘇鑫橋同盈廣告傳

播有限公司的所有權從90%增至100%。該等代價金額乃根據二零零七年一月四日中視金橋國際傳媒有限公司與張玲女士及史峰先生訂立的合資協議來釐定。該協議主要按照江蘇鑫橋同盈廣告傳播有限公司於二零零七年十二月三十一日的資產／負債淨值計算。江蘇鑫橋同盈廣告傳播有限公司於二零零七年產生的虧損淨額為人民幣9,804,539元，於二零零七年十二月三十一日的負債淨額總計為人民幣7,804,539元。

5. 合併現金流量表

第C節 附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營活動產生之現金流量			
年內溢利.....	24,840	61,319	42,775
調整：			
折舊.....	13	2,820	2,115
出售物業、廠房及設備之虧損.....	—	1	406
所得稅開支.....	7(a)	7,233	13,247
財務開支.....	6	7,065	26,653
財務收入.....	6	(837)	(3,045)
以權益結算及以股份為基礎 支付之交易.....	—	—	4,876
	33,438	77,601	87,027
應收賬款及其他應收款變動.....	(56,421)	(17,538)	6,671
應付賬款及其他應付款變動.....	22,568	58,042	33,606
	(415)	118,105	127,304
已付利息.....	(303)	(154)	(46)
已付所得稅.....	7(c)	(2,853)	(17,216)
經營活動產生／(使用)之淨現金.....	(1,974)	115,098	110,042
投資活動產生之現金流量			
已收利息.....	173	837	3,045
出售固定資產之收入.....	—	—	699
收購物業、廠房及設備.....	13	(788)	(44,990)
向關連人士作出之現金墊款及貸款..	(25,101)	(18,526)	(54,237)
關連人士償還墊款及貸款產生之 現金收入.....	—	2,259	81,191
投資活動所用之淨現金.....	(26,598)	(16,218)	(14,292)
融資活動產生之現金流量			
可轉換可贖回優先股產生之收入.....	—	197,764	—
計息借款產生之收入.....	2,500	—	—
收購中視金橋國際廣告有限公司 時視作分派予控股股東 (第B4(iv)節).....	—	—	(49,074)
處置上海中視金橋國際文化傳播 有限公司時視作分派予控股 股東(第B4(ii)(a)節).....	(1,665)	—	36
償還計息借款.....	(3,882)	(1,382)	(1,425)
已付股息.....	(5,000)	—	—
融資活動產生(所用)之淨現金.....	(8,047)	196,382	(50,463)
現金及現金等價物			
增加／(減少)淨額.....	(36,619)	295,262	45,287
年初之現金及現金等價物.....	53,534	17,399	311,269
匯率波動對所持現金的影響.....	484	(1,392)	(4,495)
年末之現金及現金等價物.....	16	311,269	352,061

(i) 除轉換可轉換可贖回優先股為同等數目的普通股外(見附註20)，於相關期間內並無重大非現金交易。

C. 財務資料附註**1. 主要會計政策概要****(a) 合規聲明**

本報告所載之財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

就編製該財務資料而言，貴集團已於相關期間採納所有新訂及經修訂之國際財務報告準則，惟附註1(u)所載自二零零七年一月一日起尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。

(b) 計量基準

除複合金融工具外(請參閱附註1(g)(ii))，財務資料乃基於歷史成本編製。

(c) 功能貨幣及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表中所包含的項目均採用最能反映有關事件之經濟實質及實體的相關情況之貨幣(「功能貨幣」)計量。貴公司的功能貨幣為港元，而貴集團其他各實體的功能貨幣為人民幣。財務資料以人民幣呈列(「呈列貨幣」)。以人民幣呈列的所有財務資料已約整至千元。

(d) 估計及判斷的運用

管理層在編製財務資料時，需就可能影響，會計政策應用及呈列的資產、負債、收入及開支之金額作出判斷、估計及假設。實際業績可能有別於估計的金額。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。會計估計的變更在變更當期以及可能受影響的未來任何期間進行確認。

應用會計政策時所作出對財務資料所確認的數字構成重大影響的重大不確實估計及重大判斷的資料載於附註27。

(e) 合併基準**(i) 附屬公司**

附屬公司是貴集團所控制的實體。貴集團有權直接或間接操縱一個實體的財務及經營政策從而自其活動獲利，即表示存在著控制。於評估貴集團是否控制另一實體時，將會考慮目前可予行使或轉換的潛在投票權。從控制存在當

日起直至控制結束之日，附屬公司的財務報表會包括在財務資料中。在 貴公司的資產負債表，附屬公司的投資是以成本減任何減值虧損列示（請參閱附註1(i)）。

(ii) 收購共同控制下的實體

因轉讓由 貴集團之權益持有人共同控制的實體的權益而產生的業務合併的會計處理，猶如該項收購於所呈列最早可比較期間起就已發生。獲收購的資產及負債按以往於 貴集團權益持有人的合併財務報表內確認的賬面值進行確認。獲收購實體的各項權益計入 貴集團各項相應權益，惟獲收購實體的任何股本則作為其他儲備的一部分予以確認。任何就收購事項支付的現金直接於權益內確認。

(iii) 合併時抵銷的交易

在編製財務資料時，集團內部結餘、交易及因 貴集團內部交易所產生之任何未變現損益會全部抵銷。

(iv) 與少數股東之間的交易

截至資產負債表日，少數股東權益是據不論是直接或是間接透過附屬公司並由 貴集團擁有的其附屬公司資產淨值應佔權益部分。少數股東權益會於合併資產負債表及合併權益變動表中單獨呈列，與 貴公司權益持有人應佔權益分開呈列。 貴集團業績的少數股東權益則會在合併損益表中呈列為年度內 貴集團少數股東及權益持有人之間的毛收入或虧損分配。

與 貴集團的少數股東進行的交易按賬面值計算，並歸類為權益類交易。因此倘 貴集團收購其附屬公司的少數股東權益，代價和少數股東權益賬面值之間的差額會確認為儲備變動。

倘歸屬於少數股東應佔的虧損超出少數股東在附屬公司的權益，則超出之數及任何歸屬於少數股東應佔的進一步虧損會跟 貴集團的權益相抵銷，惟少數股東必須有約束性義務並且能夠額外注資以彌補虧損。倘附屬公司其後錄得溢利，則該等溢利會悉數歸予 貴集團權益，直至 貴集團先前承受的少數股東應佔虧損悉數抵償為止。

(f) 外幣

(i) 外幣交易

以外幣進行的交易會按交易當日的匯率換算為 貴集團各實體的適用功能貨幣。於報告日，以外幣計值的貨幣資產及負債均按當日的匯率重新換算為功能貨幣。貨幣項目的外幣盈虧乃將期初功能貨幣的攤銷成本按期內實際利率及付款作調

整所得之數根據攤銷成本按期末滙率兌換兩者之間的差額釐定。以外幣計值的按以公允價值計算的非貨幣資產及負債會按釐定公允價值當日的滙率再次換算為功能貨幣。由再次兌換所產生而引致的外幣差額會於損益中確認。

(ii) 海外業務財務報表

海外實體之損益表及現金流量會按財務期間之平均滙率換算為 貴集團之呈列貨幣，而其資產負債表則按資產負債表日之滙率換算。滙兌差額直接於權益中確認。

(g) 金融工具

(i) 非衍生金融工具

非衍生金融工具包括應收賬款及其他應收款、現金及現金等價物、計息借款及應付賬款及其他應付款。

非衍生金融工具和始按公允價值計算，倘(就並非按公允價值計量且其變動計入損益的工具則另外加上任何直接應佔交易成本作初步確認。經初始確認後，非衍生金融工具按下述方式計量。

現金及現金等價物包括現金結餘及活期存款。就現金流量表呈列而言，須按通知償付並構成 貴集團現金管理必要部分的銀行透支，獲納入為現金及現金等價物的一部分。

財務收入及開支入賬方法載於附註1(p)。

(ii) 複合金融工具

由 貴集團發行的複合金融工具包括可轉換可贖回優先股，其可於指定日期或按持有人選擇贖回，或按持有人的選擇轉換為普通股。該複合金融工具包括主負債部分、權益部分及跟主合同無密切關連的嵌入式衍生工具部分。

嵌入式金融衍生工具乃金融負債，惟將由發行人以固定現金金額或其他金融資產交換其本身固定數目的權益工具結算者除外。

嵌入式金融衍生工具初始按採用二項式購股權定價模型計量的公允價值確認。複合金融工具的主負債部分初始按類似於非權益兌換權負債的公允價值確認。權益部分初始按複合金融工具作為整體時的公允價值與主負債部分及資本儲備

中的嵌入式金融衍生工具的公允價值之間的差額確認。任何直接產生交易成本將在主負債部分、權益部分及嵌入衍生工具之間按其初始賬面值比例分配。

經初始確認後，具有負債特徵的嵌入衍生工具按公允價值重新計量。複合金融工具的主負債部分按採用實際利率法按攤銷成本計量。複合金融工具的權益部分不會在初始確認後再次計量。

(iii) 股本

普通股

普通股被歸屬於權益。發行普通股及購股權的直接應佔遞增成本會確認為權益的扣減。

優先股

倘優先股不可贖回或僅可由 貴公司選擇贖回，且酌情支付任何股息，則優先股分類為權益。其股息會依據 貴集團股東的決議批准分派。

倘優先股可於特定日期贖回或可由股東選擇贖回，或並非酌情支付股息，則優先股分類為負債。其股息於產生時按利息開支計入損益。

(h) 物業、廠房及設備

(i) 確認及計量

物業、廠房及設備項目以成本減去累計折舊及減值虧損計量。

成本包括收購資產的直接產生的開支。為相關設備主要功能購買軟體的費用撥作設備成本一部分。

當物業、廠房及設備項目各個部分的可用年期不同，則以個別物業、廠房及設備項目入賬。

廢棄及出售物業、廠房及設備項目產生的得益及虧損透過比較出售所得款項及物業、廠房及設備的賬面值釐定，並在損益項下的「其他收入」內確認淨值。

(ii) 後續成本

倘物業、廠房及設備項目組件更換的成本能夠帶給 貴集團未來經濟利益，而有關項目成本又能夠可靠計量時，則有關成本於該物業、廠房及設備項目賬面值內確認。物業、廠房及設備的日常保養成本於產生時在損益確認為開支。

(iii) 折舊

折舊乃按各項物業、廠房及設備的估計可使用年限以直線法在損益表中攤銷扣除。租賃資產於租期或可使用年限之較短期間內折舊。

相關期間之估計可使用年限如下：

樓宇.....	30年
製作設備.....	10年
設備、裝置及電腦設備.....	3至5年
汽車.....	5年

折舊方法、可使用年限及剩餘價值於報告日重新評估。

(i) 減值

(i) 金融資產

金融資產於每個報告日評估，以釐定是否有任何減值的客觀證據。倘有客觀跡象顯示有一項或多項事件已對某資產的估計未來現金流量有負面影響，則該資產會被視為已減值。

按攤銷成本計量的金融資產減值虧損以其賬面值及按原實際利率折現的估計未來現金流量現值的差額計算。

個別重大金融資產按單項測試減值。餘下金融資產以具有類似信貸風險特色的類別為單位進行評估。

所有減值虧損於損益中表確認。

倘撥回可客觀地與減值虧損確認後發生的事件關連，則減值虧損可撥回。就以攤銷成本計量的金融資產而言，撥回乃於損益表中確認。

(ii) 非金融資產

貴集團的非金融資產賬面值，除遞延稅項資產外，於各報告日審閱，以釐定是否存在減值跡象。如存在減值跡象，則對資產的可收回金額作出估計。

資產或現金產生單位的賬面值是使用價值及公允價值兩者減銷售成本之中的較高者。在評估使用價值時，會以可反映當年市場對現金時間價值的評估及資產持有風險的稅前貼現率，將估計未來現金貼現率現值。就減值測試而言，資產被組合成為能夠在持續使用中產生現金流入，且其產生之現金流入能大致區別於其他資產或資產組別之最低資產組別（「現金產生單位」）。

倘某項資產或現金產生單位的賬面值超過其估計可收回金額，則確認減值虧損。減值虧損於損益表中確認。現金產生單位的減值虧損首先減少撥於該單位的商

譽金額，然後按比例減少在現金產生單位(或一組現金產生單位)中其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不能撥回。至於其他資產，在每個報告日對以前期間確認的減值虧損進行評估以確認是否有跡像顯示虧損已減少或不再存在。倘用以釐定可收回金額的估計有變，則撥回減值虧損。減值虧損只撥回至不超過假如並無確認減值虧損而釐定的賬面值(已扣除折舊或攤銷)。

(j) 持有待出售的非流動資產

非流動資產(或持作出售資產及負債組合)預期會主要透過銷售而非持續使用方式收回成本，則歸類為持作出售。資產(或出售組合)一般會以賬面值跟公允價值減銷售成本兩者之間的較低者計量。待出售組合之任何減值虧損按比例首先分配至商譽，然後再分配至剩餘資產及負債，惟根據貴集團會計政策持續計量的金融資產及遞延稅項資產不會獲分配任何虧損。初始歸類為待出售類別時的減值虧損及其後重新計量的得益或虧損會在損益表中確認。任何超過累計減值虧損的得益均不予確認。

(k) 僱員福利

(i) 定額供款計劃

定額退休金供款計劃乃為離職福利計劃，據此，一實體向另一獨立實體支付固定供款，但無法律或推定責任須進行其他付款，定額退休金供款計劃供款的義務於發生時在損益表中確認為僱員福利開支。預付款供款按可獲得現金退款或可減少未來付款之金額確認為資產。

(ii) 短期福利

短期僱員福利義務以非貼現基準計量，並於有關服務提供時列為開支。

倘貴集團就僱員過去的服務而擁有法定或推定義務支付該金額，且該義務能夠可靠地估計，預期根據短期現金花紅或職工分紅計劃將予支付的金額將作為負債予以確認。

(iii) 股份支付的交易

已授予僱員的購股權於授出當日的公允價值，於僱員無條件享有該等購股權的期間內確認為僱員開支，同時相應增加資產儲備。確認為開支的金額將作調整，以反映可行權的購股權數目。

(l) 股息

股息於其宣派期間內確認為負債。

(m) 撥備及或然負債

倘 貴集團基於過往發生的事件承擔法定或推定義務，在合理的估計預期會導致含有經濟效益外流時，會確認撥備。撥備以可反現有市場映貨幣時間價值的稅前利率及負債的特定風險的貼現率而對預期未來現金流折現計量。

倘含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或無法對有關金額作出可靠的估計，則會將該義務披露為或然負債，惟資源外流的可能性極低的情況則除外。倘 貴集團的義務須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟資源外流的可能性極低的情況則除外。

(n) 收入

倘經濟利益很可能流入 貴集團且收入成本(如適用)能可靠地計量時，則收入會按以下基準於損益表中確認：

(i) 廣告服務收入

廣告服務收入主要源於廣告投放。服務產生之收入於報告日按交易完成階段按比例於損益表中確認。完成階段乃參考具有獨立相關資格和經驗的獨立第三方出具的可證明每月廣告實際播放情況出具的報告進行評估。

(ii) 代理服務收入

當 貴集團以代理身份而非主事人身份進行交易時，所確認之收入乃 貴集團表示交易完成階段按比例作出的佣金淨額。完成階段乃參考報告日已履行服務所佔全部需履行服務的百分比進行評估。

(o) 政府補貼

不附帶條件的政府補貼於有權收取補貼時在損益表中確認。

補償 貴集團所涉開支之補貼於出現該等開支的期間內在損益中有序確認。補償 貴集團個別資產成本之補貼於資產可用年限內在損益中有序確認。

(p) 財務收入及開支

財務收入包括銀行現金存款的利息收入、按公允價值計量且其變動計入損益的入賬金融工具之公允價值的變動及已在損益表中確認的外幣兌換收入。利息收入會於產生之時採用實際利率法確認。

財務開支包括借款的利息開支扣除資本化利息、按公允價值計量且其變動計入損益入金融工具之公允價值的變動及已在損益表中確認的外幣兌換虧損。一切借貸成本均採用實際利率法計算。

(q) 所得稅

所得稅開支包括當期及遞延稅項。所得稅在損益表中內確認，惟與直接於權益中確認的相關項目除外。

當期稅項乃根據年度應課稅收入，按報告日所施行或實質施行稅率計算的預計應付稅款，並根據過往年度的應繳稅項作出調整。

遞延稅項採用資產負債表法確認，就資產與負債在財務報告賬面金額與計稅時所用金額之間的暫時差異計提撥備。以下暫時差異不計提撥備：不影響會計處理或應課稅溢利的資產或負債初始確認，以及對有關附屬公司及共同控制實體投資而不大可能於可預見將來撥回的差額。此外，遞延稅項不會就來自初始確認商譽的暫時差異予以確認。遞延稅項數額根據暫時差異撥回時預期適用的稅率計算，該稅率按報告日施行或實質施行時的法律確定。倘有抵銷即期稅項負債及資產之法定可強制執行之權利，以及彼等關於相同稅務當局對同一應稅實體所徵收之所得稅，或對不同稅務實體所徵收但該等實體擬按淨值基準清償即期稅務負債及資產或彼等之稅務資產或負債將同時變現，則抵銷遞延稅務資產及負債。

遞延稅項資產只有在未來有應課稅溢利可用予抵扣暫時差異時才確認。在每個報告日會審閱遞延稅項資產，倘相關的稅項利益不再可能變現，則將其減計至可變現數額。

分派股息產生的額外所得稅乃於確認支付有關股息之負債時確認。

(r) 每股盈利

貴集團呈列其普通股每股基本及攤薄盈利(EPS)數據。每股基本盈利以 貴公司普通股股東應佔的損益除以於期間已發行普通股的加權平均股數計算。每股攤薄盈利乃通過調整普通股股東應佔損益及所有攤薄性潛在普通股(其中包括可轉換可贖回優先股及授予僱員的購股權)影響後加權平均數目確定。

(s) 關連人士

就本報告而言，倘 貴集團有能力直接或間接控制一個實體，或在作出財務及經營決策時能對該實體施以重大影響或者，倘所涉各方均受制於共同控制或相同的重大影響，則有關各方被視為 貴集團的關連人士。關聯方可為個人或其他實體。

(t) 分部報告

分部是 貴集團內可明確區分的組成部分，或各自提供相關的產品或服務(業務分部)或在特定的經濟環境提供產品或服務(地區分部)，分部之間的風險與回報水準不同。

由於 貴集團大部分經營活動均於中國境內進行，加上 貴集團少於10%之營業額及經營溢利貢獻源自 貴集團媒體相關服務以外之活動，故並未編製 貴集團按地區或業務劃分之營業額及經營溢利貢獻分析。概無其他地區分部或業務分部之分部資產相等於或高於 貴集團資產總額之10%。

(u) 自二零零七年一月一日起會計年度間已頒佈但尚未生效的修訂、新頒佈準則及詮釋

截至該等財務資料發出之日期，國際財務報告準則委員會已頒佈以下修訂、新準則及詮釋，但於截至二零零七年一月一日止年度會計期間尚未生效，且編製該等財務資料時尚未採用：

於下列會計期間或之後開始生效

國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第12號， 服務特許經營權安排	二零零八年一月一日
國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第14號， 國際會計準則第19號 — 設定福利資產、最低資金要求及 其互動的限制	二零零八年一月一日
國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第13號，客戶忠誠度計劃.....	二零零八年七月一日
國際財務報告準則第8號，經營分部.....	二零零九年一月一日
國際會計準則第23號(修訂)，借貸成本	二零零九年一月一日
國際會計準則第1號(修訂)，財務報表的呈列方式.....	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第2號(修訂本)， 股份支付 — 歸屬條件及註銷.....	二零零九年一月一日
國際會計準則第32號(修訂)，金融工具	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第3號(修訂)，企業合併	二零零九年七月一日
國際會計準則第27號(修訂)，綜合及獨立財務報表.....	二零零九年七月一日
國際財務報告準則第1號(修訂)，首次執行國際財務報告準則 及國際會計準則第27號(修訂)，綜合及獨立財務報表.....	二零零九年一月一日

貴集團現正就該等修訂、新訂準則及新詮釋預期於最初應用期間產生的影響進行評估。直至該等財務資料發出日期， 貴集團相信採納該等修訂、新訂準則及新詮釋不大可能對 貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

2. 收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
廣告服務收入	230,696	266,962	373,762
代理服務收入	6,698	3,574	5,530
其他收入	937	4,468	30
減：銷售稅項及附加稅	(8,207)	(11,347)	(14,620)
	<u>230,124</u>	<u>263,657</u>	<u>364,702</u>

3. 其他收入

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
政府補貼	(i)	134	—	—
債務豁免		—	—	36
		<u>134</u>	<u>—</u>	<u>36</u>

- (i) 根據上海市浦東區政府頒佈的地方規，貴集團已就自二零零三年二月八日起至二零零五年十二月三十一日止期間就購入中國上海浦東新區物業，獲浦東新區財務局授予的政府補貼。相關補貼在購入物業的可使用年限內有序確認為其他收入。於二零零五年十一月十日，貴集團出售其中視金橋國際傳媒投資集團有限公司的全部權益，中視金橋國際傳媒投資集團有限公司享有政府補貼。之後並無政府補貼獲確認。於二零零五年十一月十日，貴集團出售了享受政府補貼的上海中視金橋國際文化傳播有限公司的全部股份。隨後，貴集團未確認任何政府補貼。

4. 按性質分類的開支

下列開支包括在服務成本、銷售及行銷開支及一般及行政開支內。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
呆壞賬減值虧損	14,057	1,409	—
折舊及攤銷	2,442	1,929	1,882
專業費用	2,162	3,614	4,067
核數師酬金	455	818	255

5. 員工開支

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪酬、薪金及其他福利		7,675	8,660	9,651
界定供款計劃的供款	(i)	2,048	2,778	2,859
以權益結算及以股份為 基礎支付之交易	22	—	—	4,876
		<u>9,723</u>	<u>11,438</u>	<u>17,386</u>

- (i) 界定退休金供款計劃

根據中國法規規定，貴集團為其僱員而參與省市級政府組織的界定退休金供款計劃。貴集團須按僱員薪金、花紅及一部分津貼的19%至22%計算退休金，並向退休

計劃作出供款。參與員工於退休後可取得相等於彼等退休日薪金的一個固定比率的退休金。除上述供款外，貴集團並無義務支付其他重大退休福利。

6. 財務收入及開支

		截至十二月三十一日止年度		
		二零零五年	二零零六年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款利息收入		173	837	3,045
財務收入		173	837	3,045
可轉換可贖回優先股衍生 工具部分公允價值變動	20	—	(1,769)	(4,316)
按公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融 工具的交易成本	20	—	(2,393)	—
可轉換可贖回優先股 利息開支	20	—	(2,505)	(22,137)
有關可轉換可贖回優先股之 財務開支		—	(6,667)	(26,453)
計息借款利息開支		(303)	(154)	(46)
外匯虧損淨值		—	(244)	(154)
其他財務開支		(303)	(398)	(200)
財務開支淨額		(130)	(6,228)	(23,608)

7. 所得稅開支

(a) 合併損益表中所得稅指：

		截至十二月三十一日止年度		
		二零零五年	二零零六年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項開支				
中國所得稅撥備		5,324	7,233	16,515
遞延稅項開支				
暫時差異的產生及轉回		—	—	(3,268)
所得稅開支總額		5,324	7,233	13,247

(i) 貴公司於相關期間並無產生任何收入，故並無就香港利得稅作出撥備。

中視金橋國際廣告有限公司於相關期間按33%稅率繳納中國企業所得稅。根據中國北京市朝陽區國稅局的批准，自一九九九年一月七日成立日期起至二零零六年十二月三十一日止，中視金橋國際廣告有限公司按推定應課稅收入納稅，即根據其收入總額及除稅前溢利推定率計算。於二零零四年，二零零五年及二零零六年，除稅前溢利推定率分別為12%、8%及8%。自二零零七年一月一日起，中視金橋國際廣告有限公司按實際應課稅收入納稅。

中視金橋國際傳媒有限公司於二零零五年六月二十三日成立，乃一家外商投資企業，根據國家稅務局第十九稅務所及浦東新區地方稅務局的批准，自二零零五年七月一日起，可依法按15%的優惠稅率繳付企業所得稅稅率。

根據目前適用所得稅規則及中國法規，江蘇鑫橋同盈廣告傳播有限公司須於相關期間按33%稅率繳納中國企業所得稅。

(ii) 新稅法

二零零七年三月十六日第十屆全國人大會第五次會議通過新稅法。新稅法將取代現時稅法，於二零零八年一月一日生效。新稅法下，所有企業(包括外商投資企業)的所得稅稅率統一確定為25%。現行法規中很多針對外商投資企業的稅務優惠、減免及保護措施將會被取消。新稅法的頒佈預期對資產負債表的現時應付稅款金額並無任何財務影響。

(b) 以適用稅率及會計溢利計算的金額與所得稅開支之間的調節：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前溢利.....	30,164	68,552	56,022
按33%適用稅率計算的			
除稅前溢利之所得稅.....	9,954	22,622	18,487
不可抵扣開支..... (i)	—	2,143	13,804
差別稅率的影響..... (ii)	—	—	(19,817)
未確認為遞延稅項資產的			
稅項損失..... (iii)	5,944	59	773
差別繳稅方法的影響..... (iv)	(10,574)	(17,591)	—
所得稅開支.....	5,324	7,233	13,247

(i) 不可抵扣開支

不可抵扣開支主要指優先股確認及 貴公司營運成本導致的財務開支，因 貴公司自註冊成立日期起並無從事任何營運業務，從而並無產生任何應課稅溢利，故兩者除香港利得稅前乃不可抵扣。

(ii) 差別稅的影響

差別稅率主要產生於33%的法定稅率和15%的適用稅率之間的差異，可參見附註7(a)(i)。

(iii) 未確認為遞延稅項資產的稅項損失

二零零七年的稅項損失主要來自於中視金橋國際廣告有限公司，其於二零零八年四月二十一日隨中視金橋國際廣告有限公司註銷過期。

(iv) 差別繳稅方法的影響

差別繳稅方法產生的影響主要來自按確定應課稅收入法和按實際應課稅收入法納稅之間的差異，參見附註7(a)(i)。

(c) 合併資產負債表中應付所得稅指：

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國所得稅			
年初結餘.....	5,098	9,166	13,546
年度撥備.....	5,324	7,233	16,515
已付稅項.....	(1,256)	(2,853)	(17,216)
年末應付所得稅.....	9,166	13,546	12,845

8. 年內溢利分析

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零五年	二零零六年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入可轉換可贖回優先股相關				
財務開支前的年內溢利.....		24,840	67,986	69,228
可轉換可贖回優先股衍生				
工具部分公允價值變動.....	6	—	(1,769)	(4,316)
按公允價值計量且其變動進入				
損益表入賬的金融工具.....	6	—	(2,393)	—
可轉換可贖回優先股利息開支...	6	—	(2,505)	(22,137)
年內溢利.....		24,840	61,319	42,775

董事們認為把可轉換可贖回優先股轉換為 貴公司相同數量的普通股後，有關可轉換可贖回優先股的財務開支將不會再出現（參見附註20）。

9. 董事薪酬

董事薪酬詳情如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	董事袍金	薪酬、津貼	酌情支付的	界定退休金	以權益結算	總計
		及其他 實物福利		花紅		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
陳新.....	—	252	—	42	—	294
劉矜蘭.....	—	504	—	42	1,292	1,838
李宗洲.....	—	210	—	42	323	575
非執行董事						
竺稼.....	—	—	—	—	—	—
黃晶生.....	—	—	—	—	—	—
	—	966	—	126	1,615	2,707

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	董事袍金	薪酬、津貼 及其他 實物福利	酌情支付的 花紅	界定退休金 供款計劃的 供款	以權益結算 的股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
劉矜蘭.....	—	360	—	37	—	397
	<u>—</u>	<u>360</u>	<u>—</u>	<u>37</u>	<u>—</u>	<u>397</u>

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	董事袍金	薪酬、津貼 及其他 實物福利	酌情支付的 花紅	界定退休金 供款計劃的 供款	以權益結算 的股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
劉矜蘭.....	—	360	—	29	—	389
劉保孚.....	—	60	—	14	—	74
	<u>—</u>	<u>420</u>	<u>—</u>	<u>43</u>	<u>—</u>	<u>463</u>

按董事人數及酬金範圍劃分的董事酬金分析載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
零至人民幣1,000,000元.....	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>5</u>

於相關期間，貴集團並無任何款項支付予或應付予董事或下文附註10所述的五名最高薪酬人士以吸引加入貴集團或作為其離任的補償。此外，沒有協議說明董事於相關期間豁免或同意豁免任何薪酬。

10. 五名最高薪酬人士

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止各年度，於相關期間的五名最高薪酬人士中，分別有一名、一名、三名為董事，其薪酬於附註9披露。

於相關期間其餘最高薪酬僱員的薪酬合計如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪酬、津貼及其他實物福利.....	836	767	462
界定退休金供款計劃的供款.....	115	150	84
以權益結算的股份支付.....	—	—	431
	<u>951</u>	<u>917</u>	<u>977</u>

按僱員人數及薪酬範圍劃分的僱員薪酬分析載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
零至人民幣1,000,000元.....	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>2</u>

11. 股息

於相關期間應付 貴集團權益持有人於有關年度內之股息如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股息	5,000	—	—

董事認為相關期間宣派的股息並不代表 貴集團未來的股息分配政策。

12. 每股盈利

每股基本盈利根據普通股股東應佔溢利及已發行普通股的加權平均數目計算。

每股攤薄盈利是根據普通股股東應佔溢利及已發行普通股的加權平均數目(經調整全部具攤薄性潛在普通股的影響後)計算。

由於將可轉換可贖回優先股轉換為普通股對盈利的影響較對普通股加權平均數目的影響更大，故被視為反攤薄股份。因此，計算每股攤薄盈利時假設截至二零零六和二零零七年十二月三十一日止年度可轉換可贖回優先股未獲轉換。

於相關期間已發行普通股的加權平均數目已經先後於二零零七年十一月(參見附註18)和二零零八年四月(參見附註F節)進行的普通股拆細影響而作出追溯調整。

貴公司普通股股東應佔每股基本盈利及每股攤薄盈利乃根據以下資料計算：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
盈利			
權益持有人應佔溢利	26,641	61,319	42,316
可轉換可贖回優先股股東應佔溢利	—	(22,817)	(15,746)
貴公司普通股股東應佔溢利 (基本及攤薄)	26,641	38,502	26,570

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣	人民幣	人民幣
股份數目			
用以計算每股普通股股份的 加權平均數(基本)	320,000,000	314,525,905	271,707,625
潛在攤薄普通股的影響：			
已發行購股權的影響	—	—	6,002,490
每股普通股加權平均數(攤薄)	320,000,000	314,525,905	277,710,115

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣	人民幣	人民幣
每股基本盈利	0.083	0.122	0.098
每股攤薄盈利	0.083	0.122	0.096

13. 物業、廠房及設備

	附註	設備、裝置及電腦設備					總計
		樓宇	製作設備	電腦設備	汽車	在建工程	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零五年一月一日結餘.....		(ii) 17,639	(i) 32,620	2,935	5,562	—	58,756
購置.....		—	—	1,112	558	—	1,670
出售.....		—	—	(7)	—	—	(7)
因出售附屬公司而減少.....		(5,869)	—	(189)	—	—	(6,058)
於二零零五年十二月三十一日結餘...		11,770	32,620	3,851	6,120	—	54,361
於二零零六年一月一日結餘.....		11,770	32,620	3,851	6,120	—	54,361
購置.....		—	—	788	—	—	788
出售.....		—	—	(18)	—	—	(18)
轉撥至持作待售資產.....	17	—	—	(42)	—	—	(42)
於二零零六年十二月三十一日結餘...		11,770	32,620	4,579	6,120	—	55,089
於二零零七年一月一日結餘.....		11,770	32,620	4,579	6,120	—	55,089
購置.....		41,617	—	335	2,165	873	44,990
出售.....		—	(32,620)	(268)	—	—	(32,888)
轉撥至持作出售資產.....	17	(11,770)	—	(4,378)	—	—	(16,148)
於二零零七年十二月三十一日結餘...		41,617	—	268	8,285	873	51,043
折舊及減值損失							
於二零零五年一月一日結餘.....		1,170	22,906	1,269	685	—	26,030
年度折舊.....		612	954	1,050	528	—	3,144
出售.....		—	—	(7)	—	—	(7)
因出售附屬公司而減少.....		(652)	—	(45)	—	—	(697)
於二零零五年十二月三十一日結餘...		1,130	23,860	2,267	1,213	—	28,470
於二零零六年一月一日結餘.....		1,130	23,860	2,267	1,213	—	28,470
年度折舊.....		372	967	955	526	—	2,820
出售.....		—	—	(17)	—	—	(17)
轉撥至持作出售資產.....	17	—	—	(15)	—	—	(15)
於二零零六年十二月三十一日結餘...		1,502	24,827	3,190	1,739	—	31,258
於二零零七年一月一日結餘.....		1,502	24,827	3,190	1,739	—	31,258
年度折舊.....		516	480	441	678	—	2,115
出售.....		—	(25,307)	(182)	—	—	(25,489)
轉撥至持作出售資產.....	17	(1,689)	—	(3,418)	—	—	(5,107)
於二零零七年十二月三十一日結餘...		329	—	31	2,417	—	2,777
賬面淨值							
於二零零五年十二月三十一日.....		10,640	8,760	1,584	4,907	—	25,891
於二零零六年十二月三十一日.....		10,268	7,793	1,389	4,381	—	23,831
於二零零七年十二月三十一日.....		41,288	—	237	5,868	873	48,266

- (i) 於二零零四年十二月三十一日，貴集團管理層根據獨立估值師中天運會計師事務所有限公司的評估結果估定製作設備的可收回金額，並確認減值虧損人民幣1,800萬元。

於二零零七年十一月，隨著中視金橋國際廣告有限公司的清算，該公司透過參考類似設備的市價釐定將設備以人民幣6,992,838元出售予與 貴公司及其關連人士獨立的第三方青島蘇廣宇商貿有限公司。截至二零零七年十二月三十一日止，已收到人民幣699,284元。於二零零八年一月二十四日，收到餘下人民幣6,293,554元。

- (ii) 於二零零五及二零零六年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣1,064.0萬元及人民幣1,026.8萬元的樓宇已抵押作為銀行貸款的擔保(請參閱附註19)。
- (iii) 根據北京萬通世界房地產有限公司與中視金橋國際傳媒有限公司(貴公司擁有99.4%權益的附屬公司)於二零零七年五月十六日簽訂的房地產購買合同，中視金橋國際傳媒有限公司以人民幣41,616,866元購買位於中國北京朝陽區朝陽門外大街甲6號萬通中心C2101室的一處辦公場所。該處尚未獲得任何適當所有權證書的物業被確認為資產，並於其達致管理層預期方式之所需條件時開始計提折舊。該樓宇已抵押予銀行，中視金橋國際傳媒有限公司亦於購買時獲賣家告知此事。根據購買協定，如因賣方違責致使中視金橋國際傳媒有限公司無法於1,095日內獲得樓宇的所有權證書，中視金橋國際傳媒有限公司有權(a)將樓宇退還予賣方，並申索物業購買價格的2%作為補償；或(b)保留樓宇，並申索購買價格的1%作為補償。

14. 遞延稅項資產

遞延稅項資產如下：

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇鑫橋同盈廣告傳播 有限公司的稅務虧損結轉....	—	—	3,268

於相關期間的暫時差異變動

	稅務虧損結轉
於二零零五年、二零零六年及二零零七年一月一日之結餘	—
於損益確認.....	3,268
於二零零七年十二月三十一日之結餘	3,268

15. 應收賬款及其他應收款

	附註	於十二月三十一日		
		二零零五年	二零零六年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及應收票據	(i)	54,708	66,047	40,050
其他應收款				
預付媒體供應商的款項		21,325	19,683	28,285
按金		13,519	20,101	13,150
向僱員墊款		2,425	4,439	1,545
上市費用		—	—	5,121
其他		232	295	9,107
		<u>92,209</u>	<u>110,565</u>	<u>97,258</u>
減：呆壞賬減值虧損		(11,982)	(12,929)	—
		<u>80,227</u>	<u>97,636</u>	<u>97,258</u>

由於 貴集團於二零零七年十月註銷了人民幣1,300萬元的呆壞賬減值損失，於二零零七年十二月三十一日 貴集團已無任何呆壞賬減值損失。

根據由管理層對個別客戶作出的信貸評估，授予客戶相應之信貸期。應收賬項之信貸期一般介乎零至90天。

(i) 貿易及票據應收賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期或逾期不足三個月	25,659	28,544	14,752
逾期三至六個月	6,096	4,640	20,553
逾期六個月至一年	20,698	2,226	3,409
逾期一年以上但不足兩年 ..	2,255	28,382	997
逾期兩年以上	—	2,255	339
	<u>54,708</u>	<u>66,047</u>	<u>40,050</u>

16. 現金及現金等價物

	貴集團		
	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款及所持現金	17,399	311,269	352,061
	<u>17,399</u>	<u>311,269</u>	<u>352,061</u>
	貴公司		
	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款及所持現金	483	207,058	22,394
	<u>483</u>	<u>207,058</u>	<u>22,394</u>

銀行存款及所持現金以下列貨幣計值

	貴集團		
	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	16,916	104,211	329,667
美元.....	—	206,514	21,995
港元.....	483	544	399
	<u>17,399</u>	<u>311,269</u>	<u>352,061</u>

	貴公司		
	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元.....	—	206,514	21,995
港元.....	483	544	399
	<u>483</u>	<u>207,058</u>	<u>22,394</u>

17. 持作出售之資產及負債

由於貴集團作出增強其關鍵優勢(廣告服務提供商)的戰略決策，貴集團管理人員於二零零六年十一月三十日承諾部分出售北京市海澱區中視管理培訓中心，該部分呈列為持作出售資產。該出售於二零零七年一月完成。於二零零六年十二月三十一日，持作出售資產包括資產共人民幣15.6萬元減去負債共人民幣12.4萬元。

貴集團管理層決定清算中視金橋國際廣告有限公司(請參閱F(a)一節)後，中視金橋國際廣告有限公司的大部分物業獲呈列為持作出售資產。中視金橋國際廣告有限公司的業務並未出售，而是轉讓予中視金橋國際傳媒有限公司。該項出售於二零零八年三月完成。於二零零七年十二月三十一日，持作出售資產包括價值人民幣1,104.1萬元的物業、廠房及設備構成。

持作出售之資產

	第C節 附註	於十二月三十一日		
		二零零五年	二零零六年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	13	—	27	11,041
應收賬款及其他應收款.....		—	129	—
		<u>—</u>	<u>156</u>	<u>11,041</u>

持作出售之負債

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款及其他應付款.....	—	124	—

18. 資本及儲備

(a) 股本

	附註	已發行 股份數額	已發行股本 人民幣千元
於二零零五年及二零零六年一月一日		100,000	106
贖回股份		(15,229)	(16)
於二零零六年十二月三十一日		84,771	90
股份拆細	(i)	84,686,229	—
可轉換可贖回優先股之轉換	20	50,236,000	47
於二零零七年十二月三十一日		<u>135,007,000</u>	<u>137</u>

- (i) 根據 貴公司股東於二零零七年十一月一日通過的書面決議書， 貴公司每股面值1港元的全部210,236股股份(包括已發行普通股84,771股、可轉換可贖回優先股50,236股及未發行普通股75,229股)拆細為每股面值0.001港元。

於二零零七年十二月三十一日，法定股本包括210,236,000股普通股，其中135,007,000股已發行及列賬為繳足。所有股份每股面值均為0.001港元。

就本財務資料而言， 貴集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日的股本指 貴公司的股本，猶如 貴公司現行架構於各有關日期一直存在。

(b) 資本儲備

資本儲備包括下列各項。

(i) 贖回自身之股份

如附註20所述，於二零零六年十一月二十日 貴公司的15,229股普通股轉換為同等數目可轉換可贖回優先股，而無任何額外現金代價。該轉換被視為對 貴公司自身股份的贖回及發行同等數目的可轉換可贖回優先股。贖回股份需從 貴公司股本中扣減。股份贖回支付之溢價人民幣8,948.1萬元計為資本儲備。

(ii) 可轉換可贖回優先股之權益部分

可轉換可贖回優先股之權益部分初始確認乃根據可轉換可贖回優先股所採納的會計政策(見附註1(g)(ii))列為資本儲備。

如附註20所述， 貴公司於二零零七年十二月三十一日將50,236,000股可轉換可贖回優先股轉換為 貴公司同等數目的普通股。上述轉換的同時，取消確認可轉換可贖回優先股的負債部分及於二零零七年十二月三十一日將相同數額的權益部分確認為資本儲備。

(iii) 以權益結算的股份支付交易

已授予僱員的購股權根據所採納的會計政策(見附註1(k)(iii))於授出當日的公允價值於僱員無條件享有該等購股權的期間內確認為僱員開支，並同時相應增加資本儲備。

(c) 法定儲備

根據《中國公司法》，貴集團在中國之附屬公司須將其除稅後溢利之10%(根據中國會計準則釐定)轉撥為法定儲備，直至該儲備結餘達致註冊股本的50%。在轉撥法定儲備前，不得分配股息予股東。

法定儲備可用於彌補過往年度虧損(如有)，並可透過按權益持有人現有持股比例向其發行新股或透過增加其目前所持股份的面值轉換為股本，前提是該等發行後的餘額不得少於註冊資本的25%。

若干中國附屬公司須設立企業發展基金。轉撥至該基金的金額乃由附屬公司酌情作出。該基金僅可用作為附屬公司僱員集體福利的資本項目，如興建宿舍、餐廳及其他員工福利設施。除清算外，該基金不得分派。在轉撥法定儲備前，不得分配股息予股東。

(d) 滙兌儲備

滙兌儲備包括因換算以非人民幣貨幣呈列財務報表時產生的全部滙兌差額。

(e) 其他儲備

於相關期間內各資產負債表日的其他儲備主要指抵銷於現時組成貴集團之各附屬公司的投資後，各公司之股本總額及股本盈餘。

作為重組的一部分，貴公司及中視金橋國際廣告有限公司於二零零五年六月成立中視金橋國際傳媒有限公司；貴公司收購控股股東及控股股東於二零零六年九月全資擁有的中視金橋國際傳媒投資集團有限公司於中視金橋國際廣告有限公司的100%權益，於二零零七年一月貴公司向中視金橋國際傳媒有限公司注資980萬美元。收回資產淨值的賬面金額及已付代價間的差額亦錄入其他儲備。

(f) 可分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，貴公司並無可供分派予股東之儲備。

(g) 資本管理

貴集團管理資本之首要目標乃保障貴集團能夠繼續根據持續經營基準經營，從而透過與風險水準相對應之服務定價及以合理成本獲得融資，繼續為股東創造回報及為其他股權持有人帶來利益。

貴集團積極並定期審閱和管理其資本架構，以在高借貸、高回報與穩定資產保障帶來的資本成本之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

19. 借款

(a) 短期銀行貸款

	附註	於十二月三十一日		
		二零零五年	二零零六年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押長期銀行貸款的 即期部分.....	19(b)	1,382	1,166	—

(b) 長期銀行貸款

	附註	於十二月三十一日		
		二零零五年	二零零六年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押長期銀行貸款.....	(i)	2,807	1,425	—
減：有抵押長期銀行貸款 的即期部分.....		(1,382)	(1,166)	—
		1,425	259	—

(i) 於二零零五年及二零零六年十二月三十一日，有抵押銀行貸款以樓宇作抵押（見附註13）。

於二零零五年及二零零六年十二月三十一日，有抵押長期銀行貸款的年利率為6.138%。

(c) 貴集團應付銀行貸款如下

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或於要求時償還.....	1,382	1,166	—
一年至兩年內.....	1,166	259	—
兩年至五年內.....	259	—	—
	2,807	1,425	—

20. 可轉換可贖回優先股

獲授權及已發行可轉換可贖回優先股(香港系列A股)數目

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
於二零零七年十一月前每股1港元的 香港系列A股	—	50,236	—

香港系列A股之變動如下：

	負債部分			權益部分	總計
	主負債	衍生	小計		
	部分	負債部分			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年一月一日	—	—	—	—	—
發行香港系列A股	194,701	67,767	262,468	24,717	287,185
本年度收取利息	2,505	—	2,505	—	2,505
公允價值調整	—	1,769	1,769	—	1,769
滙率調整	(1,175)	(403)	(1,578)	—	(1,578)
於二零零六年					
十二月三十一日	196,031	69,133	265,164	24,717	289,881
本年度收取利息	22,137	—	22,137	—	22,137
公允價值調整	—	4,316	4,316	—	4,316
滙率調整	(14,104)	(4,851)	(18,955)	—	(18,955)
轉換香港系列A股	(204,064)	(68,598)	(272,662)	272,662	—
於二零零七年					
十二月三十一日	—	—	—	297,379	297,379

於二零零六年十一月二十日，貴公司根據日期為二零零六年十一月六日的香港系列A股購買協定(「股份購買協定」)向 Bain Capital CTVGB Holding Limited (「貝恩資本」)發行35,007股香港系列A股，現金代價為26,143,163美元。

於二零零六年十一月二十日，貝恩資本根據股份購買協定從金橋國際廣告控股有限公司購買15,229股普通股，現金代價為5,856,837美元，同時貴公司股東通過決議批准貝恩資本持有的15,229股普通股轉換為香港系列A股。

根據下述若干條款，香港系列A股可在香港系列A股持有人的選擇下於任何時間不須支付任何額外代價轉換為貴公司的普通股。香港系列A股可經定義於貴公司之公司章程中的貴公司合資格首次公開發售或大部分持有人選舉時自動轉換。如貴公司公司章程定義，合資格首次公開發售指貴公司按已發行香港系列A股投票權的大部分持有人書面批准的條款及條件提呈其普通股份於合資格交易所(或須由已發行的香港系列A股投票權的大部分持有人書面批准的其他交易所)獲包銷的首次公開發售。如於二零零八年一月一日至二零零九年十二月三十一日期間(包括首尾兩日)的任何時間，合資格首次公開發售經董

事會批准後，香港系列A股自動轉換為普通股，則香港系列A股須經調整，調整後的新香港系列A股等同香港系列A股除以0.7317，而不論章程第9.3(g)條載列的任何相悖條款。

將予轉換的普通股數目透過香港系列A股購買價格除以香港系列A股轉換價格釐定。最初之香港系列A股轉換價格為637美元，根據 貴公司公司章程定義可予作出下列調整：

- (i) 如二零零七年淨溢利至少為1,300萬美元或比二零零六年的淨溢利高25%，則新的香港系列A股轉換價格等於首次香港系列A股轉換價格除以0.9106。
- (ii) 如二零零八年淨溢利至少為2,000萬美元或比二零零七年淨溢利高25%，則新的香港系列A股轉換價格等於首次香港系列A股轉換價格除以0.8211。
- (iii) 如二零零九年淨溢利至少為2,730萬美元或比二零零八年淨溢利高25%，則新的香港系列A股轉換價格等於首次香港系列A股轉換價格除以0.7317。
- (iv) 如於二零零八年一月一日至二零零九年十二月三十一日，合資格首次公開招股後，香港系列A股自動轉換為普通股，新的香港系列A股轉換價格等於首次香港系列A股轉換價格除以0.7317。

最初之香港系列A股轉換價格亦會在 貴公司派付股息、拆細或合併其普通股及發行任何普通股的情況作出調整。

自二零零六年十一月二十日計六周年起，香港系列A股持有人可要求 貴公司贖回所有當時發行在外的香港系列A股。香港系列A股每股贖回價格須等於最初之香港系列A股購買價格的150%。

如 貴公司董事會按香港系列A股購買價的6%年率宣派股息，香港系列A股持有人有權收取非累計現金股息。

香港系列A股已計為一項複合金融工具，包括主負債部分、衍生負債部分及權益部分。

主負債部分經董事之估值初始按公允價值人民幣1.94701億元確認，（扣除分配的發行成本），隨後透過實際利率約11.66%按攤銷成本計量。

衍生負債部分，即轉換購股權，初始按公允價值人民幣6,776.7萬元確認，隨後透過公允價值變動調整。

權益部分指扣除負債部分公允價值後的餘額。

董事採用二項式購股權定價模式評估香港系列A股衍生負債部分的公允價值。模式中運用主要資料如下：

	於二零零六年 十一月二十日	於二零零六年 十二月三十一日	於二零零七年 十二月三十一日
於計量日期的總公允價值.....	8,612,000美元	8,848,000美元	9,784,000美元
股份現貨價.....	28,329,282美元	28,863,269美元	38,589,491美元
預期波動.....	38%	38%	33%
	二零一二年	二零一二年	二零一二年
到期日.....	十一月二十日	十一月二十日	十一月二十日
股息率.....	0%	0%	0%
無風險利率.....	4.54%	4.65%	3.42%

二零零七年十一月，貴公司進行股份拆細，其中已發行香港系列A股每股拆細為1,000股香港系列A股(見附註18)。據此，當時已發行香港系列A股總股數由50,236股增至50,236,000股及每股面值由每股1港元更改為每股0.001港元。

於二零零七年十二月三十一日，Bain Capital CTVGB Holding Ltd.、SinoMedia Investment Ltd.(前身為Bain Capital SinoMedia Holding Ltd.)、金橋國際廣告控股有限公司、中視金橋國際文化有限公司及貴公司根據以下各項訂立股份交換協議：

- (i) Bain Capital CTVGB Holding Ltd. 及金橋國際廣告控股有限公司同意出售而中視金橋國際文化有限公司同意購買 貴公司84,771,000股普通股及50,236,000股香港系列A股；及
- (ii) 中視金橋國際文化有限公司同意分別向金橋國際廣告控股有限公司、Bain Capital CTVGB Holding Ltd. 及 SinoMedia Investment Ltd. 分配及發行84,770,999股每股0.001港元的普通股、36,757,681股開曼系列A股及13,478,319股開曼系列A股。

緊隨上述轉讓完成後，中視金橋國際文化有限公司作為 貴公司的唯一股東通過書面決議案方式批准將50,236,000股香港系列A股轉換為同等數目的 貴公司普通股。因此， 貴公司已發行股本總額為135,007,000股普通股。

上述轉換的同時，取消確認香港系列A股的負債部分及於二零零七年十二月三十一日確認相同數額的權益部分。

21. 應收賬款及其他應付款

		於十二月三十一日		
		二零零五年	二零零六年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款.....	(i)	1,230	24,339	42,127
預收客戶款.....	(ii)	27,577	59,179	78,626
應付福利開支.....		399	105	55
其他應付法定款項.....		2,854	3,483	2,365
其他應付稅款.....	(iii)	4,897	5,763	3,883
其他應付款及應計開支.....		5,286	10,250	9,669
		<u>42,243</u>	<u>103,119</u>	<u>136,725</u>

於相關期間，廣告資源供應商要求 貴集團提供預付款。除央視四套及央視九套廣告資源按季度付款外，通常 貴集團均按月向廣告資源供應商付款。 貴集團供應商通常並不會延長信貸期限，但根據歷史經驗，許多供應商常常會延遲給 貴集團開具賬單。

(i) 應付賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期或三個月內到期	1,230	24,339	38,817
六個月至一年內到期	—	—	3,310
	<u>1,230</u>	<u>24,339</u>	<u>42,127</u>

(ii) 預收客戶款指收取自客戶的款項，預期於一年內償還。

(iii) 其他應付稅款包括應繳銷售稅項及附加稅。

貴集團面臨與貿易及其他應付款有關的貨幣及流動資金風險披露於附註26。

22. 股份支付

於二零零七年七月一日， 貴集團為 貴集團僱員，包括現時組成 貴集團之各公司之董事設立一項購股權計劃。每一份購股權予持有人購買 貴公司一股普通股的權利。接納購股權的代價為每份購股權人民幣0.1元。

根據 貴公司董事於二零零八年四月二十八日通過的書面決議，每份購股權授予的拆細為3.2份相應每一份購股權的執行價格亦縮減3.2倍。購股權的數目和執行價格按照股份拆細的影響進行追溯調整，猶如股份拆細在授予日已經發生。(參見附註(c)之F節)

授出的購股權於四年內分期授予。每一分期授予均計為一份獨立的以股份為基礎的支付安排。

授出日期	購股權數目	授予條件	購股權合同期限
二零零七年七月一日	6,040,000	服務一年	八年
二零零七年七月一日	4,640,000	服務兩年	八年
二零零七年七月一日	4,640,000	服務三年	八年
二零零七年七月一日	3,240,000	服務四年	八年

	截至二零零七年 十二月三十一日止年度	
	加權平均 行使價	購股權數目
截至二零零七年一月一日已發行.....	—	—
於年內獲授權	人民幣1.56元	18,560,000
截至二零零七年十二月三十一日已發行	人民幣1.56元	18,560,000
截至二零零七年十二月三十一日已行使	人民幣1.56元	—

截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止各年度，貴集團並無發行購股權。

於二零零七年十二月三十一日已發行的購股權行使價為每股人民幣1.56元及加權平均剩餘購股權合同期限為7.5年。

以授出購股權換取之所得服務之公允價值乃參考所授出購股權之公允價值計量。購股權的公允價值經董事評估。授出購股權的公允價值乃按二項式模式及下列各項資料計量：

	二零零七年七月一日
股價.....	人民幣2.31元
行使價.....	人民幣1.56元
預期波動.....	34.39%
購股權年限(表述為加權平均年限).....	八年
預期股息.....	0.00%
無風險利率.....	4.17%

預期波動根據傳媒行業可比較公司於二零零七年七月一日的平均內含波動透過二項式購股權定價模式估計。預期股息乃根據管理層估計得出。主觀假設的變化會對公允價值的估計產生重大影響。

購股權乃根據服務條件授出。有關條件在所得服務於授出日期的公允價值計量中並未考慮。授出購股權並無附帶市場條件。

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，以權益結算及以股份為基礎支付的開支金額為人民幣545.6萬元，減已收代價人民幣58萬元，於合併損益表確認。

23. 經營租賃承擔

應付不可撤銷經營租賃租金如下：

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	239	334	550

應付不可撤銷合約之購買電視台廣告資源金額如下：

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	1,600	2,700	27,601
一年至五年內.....	4,500	2,400	2,400
五年後.....	3,450	2,850	2,250
總計.....	9,550	7,950	32,251

24. 關連人士交易

於相關期間，與下列各方的交易被視為關連人士交易。

<u>關連人士名稱</u>	<u>與 貴公司的關係</u>
控股股東	貴集團最終控股權益持有人
中視金橋國際廣告控股有限公司	貴公司權益持有人
Bain Capital CTVGB Holding Limited	貴公司少數權益持有人
中視金橋國際傳媒投資集團有限公司	共同由控股股東實際控制
上海中視金橋國際文化傳播有限公司	共同由控股股東實際控制
北京中視金橋資訊技術有限公司	共同由控股股東實際控制
央視中國報導傳媒有限公司	共同由控股股東實際控制
北京時速在線廣告有限公司	共同由控股股東實際控制

(a) 關連人士交易

以下為 貴集團與最終權益持有人及其聯屬公司於日常業務過程中進行的交易：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
予關連人士的貸款淨額.....	(i)	25,101	18,526	54,237
投資轉讓.....	(ii)	2,700	49,500	—

- (i) 予關連人士的貸款淨額指借予或償還最終權益持有人及其聯屬公司。
- (ii) 中視金橋國際廣告有限公司於二零零五年向中視金橋國際傳媒投資集團有限公司轉讓於上海中視金橋國際文化傳播有限公司90%的股權。

指中視金橋國際傳媒投資集團有限公司於二零零六年向 貴公司轉讓於中視金橋國際廣告有限公司99%的股權。

貴公司董事認為以上關連人士交易於上市後不會再持續進行。

中視金橋國際傳媒有限公司(組成 貴集團之附屬公司之一)向上海中視金橋國際文化傳播有限公司(貴公司的關連人士)以每月人民幣1元的價格租賃一間辦事室，租期為二零零六年十一月三十日至二零零七年十二月三十一日此期間。基於仲量聯行西門有限公司(前稱西門(遠東)有限公司)作出的估值結果，於二零零七年十二月三十一日的租賃公平市值為每月人民幣48,120元。自二零零八年一月一日起，租賃的價格更改為每年人民幣577,500元。

(b) 關連人士結餘

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收下列人士的其他應收款：			
控股股東.....	17,011	21,876	—
中視金橋國際傳媒投資集團 有限公司.....	4,550	4,550	5,108
上海中視金橋國際文化傳播 有限公司.....	9,172	17,732	18,776
北京中視金橋資訊技術有限公司.....	844	3,990	4,371
央視中國報導傳媒有限公司.....	1,570	2,620	—
北京時速在線廣告有限公司.....	6,531	6,695	—
應收關連人士款項總額.....	39,678	57,463	28,255

所有應收關連人士款項於要求時償還。董事已確認其他應收關連人士款項將於上市前結清。

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付下列人士的其他應付款：			
控股股東.....	1,593	2,759	260
中視金橋國際傳媒投資集團 有限公司.....	—	49,074	—
北京中視金橋資訊技術有限公司.....	100	453	698
應付關連人士款項總額.....	1,693	52,286	958

所有應付關連人士款項於要求時支付。董事已確認其他應付關連人士款項將於上市前結清。

(c) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬，包括如附註9所披露已支付 貴公司董事的金額及如附註10所披露已支付若干高薪僱員的金額，如下列：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利.....	1,493	1,545	2,026
以權益結算的股份支付.....	—	—	3,151
	1,493	1,545	5,177

以上酬金總額計入「僱員開支」(見附註5)。

25. 投資於附屬公司

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份，按成本計.....	1,213	50,740	118,844

對 貴集團業績、資產或負債產生主要影響的附屬公司名單披露於第A節。

26. 金融工具

貴集團在日常業務過程中承受信貸及流動資金帶來的風險。 貴集團根據以下所述的財務管理政策及實踐規避該等風險。

(a) 信貸風險

貴集團承擔信貸風險的程度已反映於銀行存款、應收賬款及其他應收款中的合計賬面值的總額。

管理層已設有特定之信貸政策，並持續監察所承擔的信貸風險，且對所有要求信貸額超過一定金額的客戶進行信貸評估。

銀行現金存放於管理層認為有良好信用評級的銀行及金融機構。

於相關期間的各資產負債表日， 貴集團沒有重大集中的信貸風險。承擔信貸風險的最大程度已於資產負債表中的各項金融資產賬面值表示。

(b) 流動資金風險

貴集團內的各公司負責其本身的現金管理，包括募集貸款以滿足預期現金需求，惟倘借款超過預定權力限額，則須獲得 貴公司董事會批准。 貴集團的政策要求定期監控當期和預期的流動資金需求及借貸條款的遵從，確保有充足的現金儲備及足夠主要金融機構信貸額度，以滿足長短期的流動資金需求。

貴集團於資產負債表日非衍生金融負債及衍生金融負債之剩餘到期日分析乃於下表呈列，並以已訂約未貼現現金流量(包括按訂約利率計算之利息支出)及貴集團可被追溯之最早還款日期作為分析基準。

二零零五年十二月三十一日						
賬面金額	已訂約未	即期或	一年以上	兩年以下	五年以上	
	貼現現金		至	至		
人民幣	貼現現金	一年內	兩年內	五年內	人民幣	人民幣
千元	流量總額	人民幣	人民幣	人民幣	千元	千元
借款	2,807	3,055	1,536	1,253	266	—
應付賬款及其他應付款	42,243	42,243	42,243	—	—	—
應付關連人士款項	1,693	1,693	1,693	—	—	—
應付所得稅	9,166	9,166	9,166	—	—	—
二零零六年十二月三十一日						
賬面金額	已訂約未	即期或	一年以上	兩年以下	五年以上	
	貼現現金		至	至		
人民幣	貼現現金	一年內	兩年內	五年內	人民幣	人民幣
千元	流量總額	人民幣	人民幣	人民幣	千元	千元
借款	1,425	1,519	1,253	266	—	—
可轉換可贖回優先股之負債部分	265,164	374,818	—	—	—	374,818
應付賬款及其他應付款	103,119	103,119	103,119	—	—	—
應付關連人士款項	52,286	52,286	52,286	—	—	—
應付所得稅	13,546	13,546	13,546	—	—	—
二零零七年十二月三十一日						
賬面金額	已訂約未	即期或	一年以上	兩年以下	五年以上	
	貼現現金		至	至		
人民幣	貼現現金	一年內	兩年內	五年內	人民幣	人民幣
千元	流量總額	人民幣	人民幣	人民幣	千元	千元
應付賬款及其他應付款	136,725	136,725	136,725	—	—	—
應付關連人士款項	958	958	958	—	—	—
應付所得稅	12,845	12,845	12,845	—	—	—

(c) 利率風險

貴集團的利率風險產生於計息貸款。按浮息及定息發放之借款分別使貴集團承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。下文(i)載列經由管理層監察之貴集團計息貸款的利率狀況。

(i) 利率狀況

於報告日，貴集團計息借款的利率狀況如下：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零五年		二零零六年		二零零七年	
	有效利率	人民幣	有效利率	人民幣	有效利率	人民幣
	百分比	千元	百分比	千元	百分比	千元
浮息借款：						
銀行貸款	6.138	2,807	6.138	1,425	—	—
定息貸款淨額佔貸款總						
淨額之百分比	—	—	—	—	—	—

(ii) 敏感度分析

於二零零七年十二月三十一日，假設所有其他可變因素維持不變，估計整體利率上升／下降100個基點將不會影響 貴集團除稅後溢利及留存溢利。(二零零五年：人民幣2.8萬元；二零零六年：人民幣1.4萬元)。

上述敏感度分析乃假設利率變動於資產負債表日發生，並已將該變動套用於該日 貴集團持有之衍生及非衍生金融工具所產生之利率風險下釐定。增加或減少100個基點指管理層對外幣匯率變動在直至下一年度資產負債表日為止期間之合理可能變動評估。於相關期間之敏感度分析均以相同基準進行。

(d) 外匯風險

貴集團之外匯風險主要源自以經營業務之功能貨幣以外貨幣為單位元的權益交易。幾乎全部銷售及購買均以功能貨幣計值。導致此項風險出現之貨幣主要為美元。

(i) 貨幣風險

於結算日， 貴集團按名義金額計算的貨幣風險如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元	二零零七年 千美元
現金及現金等價物	—	26,447	3,393
可轉換可贖回優先股之 負債部分.....	—	(33,906)	—
資產負債表之總風險	—	(7,459)	3,393
風險淨額.....	—	(7,459)	3,393

(ii) 敏感度分析

下表載列因應 貴集團於資產負債表日須承受重大風險之外幣匯率之合理可能變動而 貴集團之除稅後溢利(及留存溢利)及合併權益之其他組成部分之變化的影響。敏感度分析包括以放款人或借款人之功能貨幣以外之貨幣計值集團公司間之結餘。

	二零零五年		
	外幣匯率 上升/(下降)	對除稅後溢利及 留存溢利之影響	對權益其他 組成部分之影響
		人民幣千元	人民幣千元
美元.....	10%	—	—
	(10%)	—	—

	二零零六年		
	外幣匯率 上升/(下降)	對除稅後溢利及 留存溢利之影響	對權益其他 組成部分之影響
		人民幣千元	人民幣千元
美元.....	10%	(5,825)	—
	(10%)	5,825	—

	二零零七年		
	外幣匯率 上升/(下降)	對除稅後溢利及 留存溢利之影響	對權益其他 組成部分之影響
		人民幣千元	人民幣千元
美元.....	10%	2,478	—
	(10%)	(2,478)	—

在釐定敏感度分析時乃假設外幣匯率變動已於資產負債表日產生，並已應用於各個附屬公司須在該日承受貨幣風險已存在之衍生及非衍生金融工具，惟一切其他可變因素(尤其是利率)維持不變。

所述變動指管理層對外幣匯率變動在直至下一年度資產負債表日為止期間之合理可能變動評估。就此而言，乃假設港幣與美元之聯繫匯率將不會因美元兌其他貨幣之價值之任何變動而有重大影響。上表所呈列之分析結果指各附屬公司以個別功能貨幣計量(為呈報目的，已按資產負債表日之匯率兌換為人民幣)之除稅後溢利與權益之合併影響。該項分析在相關期間按同一基準進行。

(e) 公允價值

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日，所有金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

27. 貴集團會計政策中的關鍵會計估計及判斷

會計估計及判斷是指根據歷史經驗及其他因素，包括 貴集團相信在有關情況下屬合理之對未來事件的預期進行持續評估。

(a) 呆壞賬減值虧損

貴集團就因客戶無力支付所欠款項產生的呆壞賬估計減值虧損。 貴集團根據應收貿易及貸款款項賬齡、客戶信譽及過往撇銷情況進行估計。如客戶之財務狀況轉壞，實際撇銷之款額將高於估計。

(b) 物業、廠房及設備的減值虧損

如有情況顯示某項物業、廠房或設備的賬面淨值可能無法收回，有關資產可能會被視為「減值」，並須根據附註1i(ii)中列示的物業及設備減值的會計政策確認減值虧損。 貴集團會定期審閱物業及設備的賬面值，以確定可收回金額是否低於賬面金額。當因事項或情況變動顯示這些資產的記錄賬面金額有未必能夠收回的跡象時，該等資產便需進行減值測試。如果發生減值情況，賬面金額便會減至可收回金額。可收回金額是銷售淨額與使用價值的較高者。在釐定使用價值時，由資產帶來的預計現金流量會貼現至其現值，並須對售價和經營成本金額做出判斷。 貴集團利用所有現有的資料對可收回金額作出合理估計，包括合理和可支持的假設，以及售價及經營成本金額的推算。該等估計金額的變動可能對資產的賬面值構成重大的影響，並可能導致在未來期間計提額外的減值虧損或撥回已計提的減值虧損。

(c) 物業、廠房及設備的可使用年限

管理層負責為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年限及有關折舊費用。該估計乃根據性質及功能資產的實際使用年限的過往經驗而作出。這可能會因技術進步及競爭對手根據行業週期所作行動而有重大改變。倘可使用年限較之前的估計為短，則管理層會提高折舊費用，或將技術過時或已報廢或出售的非策略資產撇銷或撇減。

(d) 複合金融工具

於釐定複合金融工具的公允價值時，需作出重大判斷以詮釋估值方法所用的市場資料。採用不同的市場假設及／或估計方法可能對估計的公允價值有重大影響。

(e) 股份支付的交易

僱員購股權的公允價值以二項式模式計量。計量所需納入的資料包括計量日期的股價、工具的行使價、預計波動(根據因公開資料的預期變動而調整的過往加權平均波動釐定)、工具的加權平均預計可使用年限(根據過往經驗及一般購股權持有人的行為模式釐定)、預期股息及無風險利率(根據政府債券釐定)。交易所附帶的服務條件及非市場表現條件於釐定公允價值時不計算在內。

D. 最終控股公司

於二零零七年十二月三十一日，貴公司董事認為貴公司之母公司及最終控股公司分別為金橋國際文化有限公司及金橋國際廣告控股有限公司，兩家公司均於開曼群島註冊成立。這兩家實體並不編製可供公眾使用的財務報表。

E. 董事薪酬

除上文附註9C節披露者外，貴集團於相關期間內並無向貴公司董事支付或須支付其他薪酬。

F. 資產負債表日後事項

下列重要事項於二零零七年十二月三十一日後發生：

(a) 清算中視金橋國際廣告有限公司

於二零零七年三月十五日，中視金橋國際廣告有限公司董事會決定清算中視金橋國際廣告有限公司，並於二零零七年七月九日獲得中國商務部的清算批准。

中視金橋國際廣告有限公司已於二零零八年四月二十一日被清算。

(b) 股息

根據貴公司董事會於二零零八年四月二十四日通過的書面決議書，貴集團已從當前可分配盈利中向股東宣派總金額約1億港元；(按照匯率0.89669相等於人民幣8,966.9萬元)的股息。該等股息已於二零零八年六月悉數派付。

(c) 拆細股份

根據貴公司董事於二零零八年四月二十四日通過的書面決議書，貴公司每股面值0.001港元的全部135,007,000股普通股股份拆細為每股面值0.0003125港元的432,022,400股普通股。貴公司全部之5,800,000股購股權亦拆細為18,560,000股購股權，購股權的行使價亦由人民幣5元變更至人民幣1.56元。

(d) 法定股本之增加

於二零零八年五月二十七日，貴公司的法定股本由210,236港元(分為672,755,200股每股面值0.0003125港元的股份)增加至562,500港元(分為1,800,000,000股每股面值0.0003125港元的股份)。

(e) 首次公開招股後購股權計劃

根據貴公司董事於二零零八年五月二十七日通過的書面決議書，貴公司採納首次公開招股後購股權計劃，但截止本報告日期前並無授出購股權。有關首次公開招股後購股權計劃的主要條款載於本招股書附錄七。

G. 結算日後賬目

貴公司及現有組成貴集團之各公司概無編製就二零零七年十二月三十一日後任何期間之經審核財務報表。

此致

中視金橋國際傳媒控股有限公司
摩根士丹利亞洲有限公司
嘉誠亞洲有限公司
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港
謹啟

二零零八年六月二十五日