

A8 Digital Music Holdings Limited

A8電媒音樂控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 00800



二零零八年中期報告



2	公司資料
3	合併利潤表
4	合併資產負債表
5	合併權益變動表
6	簡明合併現金流量表
7	未經審核中期賬目附註
14	管理層討論與分析
20	權益披露
24	購買、出售或贖回本公司上市證券

目錄

24	遵守企業管治常規守則
24	遵守標準守則
24	審核委員會

公司資料

執行董事

劉曉松先生
林一仲先生
何曄女士

非執行董事

鍾曉林先生
厲偉先生

獨立非執行董事

陳耀光先生
許志偉先生
宋永華先生

審核委員會

陳耀光先生 (主席)
許志偉先生
宋永華先生

薪酬委員會

劉曉松先生 (主席)
宋永華先生
許志偉先生

授權代表

劉曉松先生
何曄女士

公司秘書及合資格會計師

何曄女士 HKICPA, AICPA

香港法律顧問

高特兄弟律師事務所
與奧睿律師事務所聯營

核數師

安永會計師事務所

合規顧問

農銀証券有限公司

公共關係顧問

縱橫財經公關顧問有限公司

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
渣打銀行(香港)有限公司

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處

中國
廣東省
深圳市
南山區
高新技術產業園區南區
高新南一道
富誠科技大廈5樓

香港主要營業地點

香港
皇后大道東1號
太古廣場三座
28樓

股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

網址

www.a8.com

股份代號

800

A8電媒音樂控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核合併中期財務報表(「中期賬目」)連同二零零七年同期之未經審核比較數字如下：

合併利潤表

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元
收益		329,404	109,468
營業稅		(5,659)	(3,168)
淨收益	3	323,745	106,300
提供服務成本		(187,960)	(57,881)
毛利		135,785	48,419
其他收入及收益淨額	3	1,697	11,537
出售共同控制實體股權所產生之收益		—	5,694
銷售及市場推廣開支		(61,832)	(28,901)
行政開支		(16,320)	(10,103)
其他開支		(11,773)	(414)
財務成本	4	(1,883)	(2,588)
應佔共同控制實體損益		—	162
除稅前溢利	5	45,674	23,806
稅項	6	(7,713)	(2,501)
期內溢利		37,961	21,305
應佔：			
本公司權益持有人		37,026	21,360
少數股東權益		935	(55)
		37,961	21,305
本公司權益持有人應佔每股盈利	8		
基本(每股人民幣)		0.11	不適用
攤薄(每股人民幣)		0.11	不適用

合併資產負債表

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,769	6,832
無形資產		1,794	360
非流動資產總額		8,563	7,192
流動資產			
應收賬款	9	108,710	64,809
應收關連人士款項		—	59,708
預付款、按金及其他應收款		27,196	21,552
按損益釐定公平值之股本投資		3,073	5,711
可收回稅項		—	900
現金及現金等價物		245,882	131,315
流動資產總額		384,861	283,995
流動負債			
應付賬款	10	39,585	18,049
其他應付款及應計費用		43,851	18,753
應付一關連人士款項		—	3,558
應付稅項		3,369	—
流動負債總額		86,805	40,360
流動資產淨值		298,056	243,635
資產總額減流動負債		306,619	250,827
非流動負債			
遞延稅項負債		813	813
可換股可贖回優先股份		—	68,510
非流動負債總額		813	69,323
資產淨值		305,806	181,504
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	11	3,893	512
儲備		300,958	180,972
少數股東權益		304,851	181,484
		955	20
權益總額		305,806	181,504

合併權益變動表

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔											少數股東 權益	權益 總額
	已發行 股本	股份 溢價賬	合併 儲備	繳入 盈餘	外匯波動 儲備	資本 儲備	法定 儲備金	儲備 基金	保留 溢利	總額			
	(未經審核) 人民幣千元												
於二零零八年一月一日	512	-	28,680	10,522	2,596	800	6,829	4,422	127,123	181,484	20	181,504	
匯兌調整及直接於權益 中確認之收益總額	-	-	-	-	(1,027)	-	-	-	-	(1,027)	-	(1,027)	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	37,026	37,026	935	37,961	
期內總收入及開支 分派予附屬公司當 時之股東	-	-	-	-	(1,027)	-	-	-	37,026	35,999	935	36,934	
集團重組	(455)	-	455	-	-	-	-	-	(97,808)	(97,808)	-	(97,808)	
轉換優先股 股份的資本化發行	8	66,218	-	-	-	-	-	-	66,226	-	-	66,226	
發行股份	707	133,628	-	-	-	-	-	-	134,335	-	-	134,335	
發行股份開支	-	(15,385)	-	-	-	-	-	-	(15,385)	-	-	(15,385)	
已發行酬金股份	5	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
於二零零八年 六月三十日	3,893	181,340	29,135	10,522	1,569	800	6,829	4,422	66,341	304,851	955	305,806	
於二零零七年一月一日	512	-	28,680	10,522	-	800	3,446	4,422	75,232	123,614	57	123,671	
匯兌調整及直接於權益 中確認之收益總額	-	-	-	-	(146)	-	-	-	-	(146)	-	(146)	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	21,360	21,360	(55)	21,305	
於二零零七年 六月三十日	512	-	28,680	10,522	(146)	800	3,446	4,422	96,592	144,828	2	144,830	

簡明合併現金流量表

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動現金流入／(流出)淨額	45,053	(7,626)
投資活動現金流入淨額	53,532	3,422
融資活動現金流入淨額	21,144	—
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	119,729	(4,204)
於期初之現金及現金等價物	131,315	123,359
匯率變動之影響，淨值	(5,162)	(1,285)
於期末之現金及現金等價物	245,882	117,870
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	244,815	114,990
短期存款	1,067	2,880
	245,882	117,870

未經審核中期賬目附註：

1. 公司資料及集團重組

本公司於二零零七年十月二日根據開曼群島法律第22章公司法於開曼群島以A8 Music International Limited名義註冊成立為獲豁免有限公司。於二零零七年十一月七日，本公司之名稱變更為A8電媒音樂控股有限公司。

於二零零八年六月十二日（「上市日期」），本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

為理順企業架構以籌備股份在聯交所上市，本公司已進行重組（「重組」），其中採取了以下主要措施：

- (a) 於二零零八年五月五日，本公司將其每股面值0.10港元之普通股每股分拆為10股每股面值0.01港元之股份。法定及已發行普通股數目分別由3,800,000股增至38,000,000股及由1股增至10股；
- (b) 於二零零八年五月二十一日，本公司法定股本中每股面值0.01港元之930,000股普通股轉換為930,000股每股面值0.01港元之系列A可換股優先股；
- (c) 於二零零八年五月二十二日，劉曉松先生（「劉先生」，本公司當時之唯一股東）與Prime Century Technology Ltd.（「Prime Century」，A8 Music Group Limited（「A8音樂」當時之股東之一））訂立轉讓文據，據此，劉先生將其所持有之本公司每股面值0.01港元之10股已發行普通股轉讓予Prime Century；
- (d) 於二零零八年五月二十六日，New Media Group Overseas Limited（「New Media」，劉先生當時全資擁有之公司）收購A8音樂之全部已發行股本，作為發行及配發其股份予A8音樂當時股東之代價，從而令New Media於緊隨配發後之股權架構與A8音樂當時之股權架構相同；及
- (e) 於二零零八年五月二十六日，本公司收購A8音樂之全部已發行股本，作為本公司發行及配發每股面值0.01港元之6,449,990股普通股及每股面值0.01港元之930,000股系列A可換股優先股予New Media股東之代價。

於二零零八年五月二十六日完成重組之後，本公司成為現時組成本集團之公司之控股公司。

期內，本集團主要從事以手機鈴聲、回鈴音及互動語音應答音樂等形式銷售音樂內容。

2(a). 編製基準及會計政策

該等未經審核中期賬目乃按照國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定而編製。該等未經審核中期賬目應與載於本公司日期為二零零八年五月二十八日之招股章程內之會計師報告一併閱讀。

該等未經審核中期賬目乃根據歷史成本法編製，惟按損益釐定公平值之股本投資則按公平值計量。

新訂及經修訂國際財務報告準則之影響

編製未經審核中期賬目採納之會計政策與編製載於本公司日期為二零零八年五月二十八日之招股章程內之本公司會計師報告採納之會計政策一致，除有關影響本集團及於本財務報表期間首次採納之新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）之詮釋如下。

國際財務報告詮釋委員會第11號 — 國際財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易
國際財務報告詮釋委員會第14號 — 國際會計準則第19號—界定福利資產之限制、最低資金要求及其相互關係

國際財務報告詮釋委員會第11號要求僱員所獲授公司權益工具之安排須列為權益交易計劃，即使該等工具乃由公司向其他人士購買或由股東提供。採納此詮釋對本集團之財務狀況或表現並無任何影響。

國際財務報告詮釋委員會第14號就如何根據國際會計準則第19號僱員福利評估可確認為資產之界定福利計劃中之盈餘金額上限提供了指引。由於本集團目前並無界定福利計劃，故採用此詮釋對本集團之財務狀況或表現並無影響。

2(b). 分部資料

本集團逾90%收入及資產乃源自向移動用戶提供音樂及非音樂服務，同時，本集團逾90%收入源自中國內地之客戶。由於該等業務關乎及受制於共同風險及回報，本公司董事會認為，本集團之業務構成一個業務分部。因此，並無根據國際會計準則第14號「分部報告」呈報業務或地區分部資料。

3. 收益、其他收入及收益淨額

收益指所提供服務之淨發票金額及估計金額。

收益及其他收入及收益淨額之分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元
收益		
鈴聲服務	63,487	27,154
回鈴音服務	167,503	28,250
互動語音應答音樂	6,269	6,128
其他音樂相關服務	6,789	7,014
非音樂相關服務	85,356	40,922
	329,404	109,468
減：營業稅	(5,659)	(3,168)
淨收益	323,745	106,300
其他收入及收益淨額		
政府補貼	1,000	—
利息收入	583	721
出售按損益釐定公平值之投資之收益	59	385
提供移動電話卡增值服務	—	5,772
變現自深圳市華動飛天網絡技術開發有限公司 向共同控制實體轉讓資產產生之未變現收益	—	1,450
按損益釐定公平值投資之公平值收益	—	1,445
管理費收入	—	900
衍生金融工具之公平值收益	—	434
匯兌收益	—	196
出售附屬公司之收益	—	24
按損益釐定公平值投資之股息收入	—	6
其他	55	204
	1,697	11,537

4. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元
可換股可贖回優先股之利息開支	1,661	2,032
交易成本攤銷	222	556
	<u>1,883</u>	<u>2,588</u>

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃經扣除下列項目後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元
折舊	1,507	1,137
攤銷	59	55

6 稅項

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月之所得稅開支分析呈列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元
本集團 即期－中國 期內支出	<u>7,713</u>	<u>2,501</u>

由於本集團分別於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月並無在香港產生應課稅溢利，故並未就香港利得稅作出撥備。

該等於中國大陸運營之附屬公司之所得稅乃根據當地現有法律、詮釋及慣例按其現行稅率計算。

7. 中期股息

董事會不建議宣派截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息(二零零七年：無)。

8. 每股盈利

- (a) 截至二零零七年六月三十日止六個月之每股盈利未予披露，乃由於在上文附註1所披露之重組之前進行該項披露並無意義。
- (b) 截至二零零八年六月三十日止六個月之每股基本盈利乃假設下文附註11所詳述之重組以及資本化發行已於二零零八年一月一日完成，並根據本公司權益持有人應佔本集團溢利人民幣37,026,000元及於截至二零零八年六月三十日止六個月期間已發行普通股之加權平均數327,777,000股計算。
- (c) 截至二零零八年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利乃根據用作計算每股基本盈利之本公司權益持有人應佔本集團溢利人民幣37,026,000元計算。普通股加權平均數乃按用以計算每股基本盈利之期內已發行普通股327,777,000股，並假設視為行使潛在攤薄普通股以轉換為普通股時以零代價發行之2,565,000股普通股之加權平均數計算。

9. 應收賬款

於結算日，應收賬款之賬齡(按發票日期計及經扣除撥備)分析如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
並無逾期或減值：		
一個月內	41,624	29,091
一至兩個月	32,080	13,658
兩至三個月	18,269	7,282
三至四個月	5,329	6,100
已逾期但未減值：		
四至六個月	6,279	5,121
六個月以上	5,129	3,557
	<u>108,710</u>	<u>64,809</u>

本集團並無授予客戶正式信貸期，但客戶通常會在30至120日期間結清應付本集團之款項。

10. 應付賬款

於結算日，應付賬款之賬齡(按發票日期計)分析如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一個月內	17,513	8,576
一至三個月	14,737	7,073
四至六個月	5,947	702
六個月以上	1,388	1,698
	<u>39,585</u>	<u>18,049</u>

11. 股本

股份

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
法定：		
3,000,000,000股(二零零七年：7,700,000股) 每股面值0.01港元(二零零七年： 每股面值0.01美元)之普通股	26,513	593
已發行及繳足：		
440,528,000股(二零零七年：6,450,000股) 每股面值0.01港元(二零零七年： 每股面值0.01美元)之普通股	<u>3,893</u>	<u>512</u>

於二零零七年十二月三十一日的法定及已發行股本的結餘乃A8音樂(組成本集團的公司的控股公司)的法定及已發行股本。於二零零八年六月三十日的法定及已發行股本的結餘乃在完成附註1詳述之重組及下述變動後之法定及已發行股本：

- 根據本公司股東於二零零八年五月二十六日通過的書面決議案，本公司藉增設2,962,000,000股每股面值0.01港元的股份，將法定股本由380,000港元增加至30,000,000港元，該等股份在各方面與本公司現有普通股享有同等地位。
- 於上市日期，930,000股每股面值0.01港元的系列A可轉換優先股轉換為930,000股每股面值0.01港元的普通股。
- 於上市日期，本公司藉將一筆3,526,200港元的款項資本化(該款其後於本公司股份上市後計入本公司的股份溢價賬)，按面值向於二零零八年六月二日名列本公司股東名冊上的股東配發及發行352,620,000股股份，入賬列作繳足。

- (d) 於上市日期，本公司股份在聯交所上市，本公司以每股1.9港元的價格發行80,000,000股每股面值0.01港元的普通股，所得款項總額約為152,000,000港元。
- (e) 於上市日期，本公司透過將股份溢價賬內5,280港元資本化，向保薦人配發及發行合共528,000股普通股，並入賬列作繳足。

參考上述本公司已發行股本之變動，於截至二零零八年六月三十日止六個月期間之交易概要載列如下：

	普通股 數目	普通股 面值	股份溢價	等同 普通股面值 (未經審核)	等同 股份溢價 (未經審核)	總計 (未經審核)
		千港元	千港元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年一月一日	1	—	—	—	—	—
就重組發行股份－附註1	6,449,999	65	—	57	—	57
轉換優先股－附註(b)	930,000	9	74,924	8	66,218	66,226
資本化發行－附註(c)	352,620,000	3,526	(3,526)	3,116	(3,116)	—
就上市發行股份－附註(d)	80,000,000	800	151,200	707	133,628	134,335
已發行酬金股份－附註(e)	528,000	5	(5)	5	(5)	—
		<u>440,528,000</u>	<u>4,405</u>	<u>222,593</u>	<u>3,893</u>	<u>196,725</u>
發行股份開支	—	—	(16,988)	—	(15,385)	(15,385)
於二零零八年六月三十日		<u>440,528,000</u>	<u>4,405</u>	<u>205,605</u>	<u>3,893</u>	<u>181,340</u>
				<u>185,233</u>		

12. 或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

13. 承擔

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何重大承擔(二零零七年十二月三十一日：無)。

14. 結算日後事項

於二零零八年七月四日，根據行使本公司日期為二零零八年五月二十八日之招股章程及本公司日期為二零零八年七月三日之公佈所提述於二零零八年七月二日行使之超額配股權，5,760,000股每股面值0.01港元之額外新普通股已由本公司以每股1.9港元的價格予以發行及配發，所得款項總額為約10,944,000港元。

15. 批准未經審核中期賬目

該等未經審核中期賬目已於二零零八年九月十七日獲董事會批准。

管理層討論與分析

業績回顧

收益及本公司權益持有人應佔溢利

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團收益為約人民幣329,400,000元，較二零零七年同期增長約201%（二零零七年：約人民幣109,500,000元）。

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司權益持有人應佔溢利為約人民幣37,000,000元，較二零零七年同期增長約73%（二零零七年：約人民幣21,400,000元）。於截至二零零八年六月三十日止六個月期間發生一次性上市費用約人民幣9,000,000元，於二零零七年同期則有一次性剝離資產收益約人民幣5,700,000元。不計算此等一次性開支及收入，本公司核心業務產生之權益持有人應佔純利約人民幣46,000,000元（二零零七年：約人民幣15,700,000元），增長約193%。

收益快速增長乃由於中國手機音樂市場增長強勁。根據中國移動二零零八年之中期業績，彩鈴（或回鈴音）的使用次數於截至二零零八年止六個月已由二零零七年同期的3億次上升99.8%至6億次。

此外，增長原因亦在於本集團在新媒體（例如互聯網及手機）以及傳統媒體（例如電視及電台）方面成功實施一體化市場推廣策略。同時亦得益於本集團（作為唯一籌辦者和發起人）在二零零八年一月至三月期間舉辦之「歡樂中國年」活動中與一家主要移動營運商結成之全國獨家合作夥伴關係。這是年內本集團舉辦的節日活動之一，此外，本集團亦參與了「用音樂為奧運加油」及其他活動。

提供服務的成本

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團提供服務的成本為約人民幣188,000,000元，較二零零七年同期增長約225%（二零零七年：約人民幣57,900,000元），與收益增長率相當。

提供服務的成本主要包括與移動營運商及業務聯盟分享收益，以及其他成本如音樂版權及直接勞工成本。

與移動營運商分享的收益乃為自移動用戶收取的總收益的15%至50%，截至二零零八年六月三十日止六個月平均約為總收益的31%（二零零七年：約27%）。截至二零零八年六月三十日止六個月，與業務聯盟分享的收益平均約總收益的23%（二零零七年：約20%）。

毛利

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團毛利為約人民幣135,800,000元，較二零零七年同期增長約180%（二零零七年：約人民幣48,400,000元）。

本集團整體毛利率由約44%下降至41%。該下降乃主要由於為擴大本集團之市場份額而提高了與業務聯盟的收益分享，以及將重要產品組合由鈴聲轉移至回鈴音，而移動營運商對回鈴音按較高收益分享比率收取費用。

截至二零零八年六月三十日止六個月，銷售及市場推廣開支與提供服務成本合併，經調整總銷售成本約為人民幣249,800,000元（二零零七年：約人民幣86,800,000元），毛利（包括銷售及市場推廣開支）約為人民幣74,000,000元（二零零七年：約人民幣19,500,000元）。截至二零零八年六月三十日止六個月之毛利率（包括銷售及市場推廣開支）約為22%（二零零七年：約18%），較二零零七年同期增加4個百分點。

其他收入及收益

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團其他收入及收益為約人民幣1,700,000元，較二零零七年同期下降約85%（二零零七年：淨收益約人民幣11,500,000元）。

下降乃主要由於與其中一名移動營運商的一項非經常性項目終止，而該項目於截至二零零七年六月三十日止六個月貢獻約人民幣5,800,000元。

銷售及市場推廣開支

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團銷售及市場推廣開支為約人民幣61,800,000元，較二零零七年同期增長約114%（二零零七年：約人民幣28,900,000元），與收入增長率相當。

行政開支

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團行政開支為約人民幣16,300,000元，較二零零七年同期增長約61%（二零零七年：約人民幣10,100,000元）。

行政開支增長乃主要由於專業費用增加約人民幣3,200,000元及截至二零零八年六月三十日止六個月員工人數較二零零七年同期增長約15%令僱員開支增加所致。

其他開支

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團其他開支共約人民幣11,800,000元，較二零零七年同期增加約2,850%（二零零七年：約人民幣400,000元）。

增加額主要由於一次性上市費用約人民幣9,000,000元。

財務成本

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團財務成本為約人民幣1,900,000元，較二零零七年同期下降約27%（二零零七年：約人民幣2,600,000元）。

財務成本下降乃主要由於本公司股份於上市日期上市後終止可換股可贖回優先股的應計利息開支所致。

稅項

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團稅項為約人民幣7,700,000元，較二零零七年同期增長約208%（二零零七年：約人民幣2,500,000元）。

本集團的實際稅率於報告期內增至約16.9%（二零零七年：約11.0%）。此乃由於中國新企業所得稅法，本集團各經營公司的二零零八年法定稅率分別為9%、18%及25%（二零零七年：分別為0%、7.5%、15%及33%）。實際稅率的波動及與標準稅率的偏差乃主要由於本集團若干附屬公司所獲稅項豁免及稅項減免的綜合影響所致。實際稅率增長乃主要由於本集團附屬公司在二零零七年同期享受的各種稅項優惠待遇的終止或修改所致，而這已對本集團的財務表現產生負面影響。

所得款項用途

於上市日期及二零零八年七月二日，本公司透過首次股份發售（「首次股份發售」）及行使超額配股權籌集所得款項總額分別約為152,000,000港元及10,900,000港元。誠如本公司於二零零八年五月二十八日之招股章程所述，所得款項擬作下列用途：

- 為本集團現有業務運營帶來協同效應的潛在收購；
- 進一步開發A8 Box；

- 透過引入3G移動技術整合本集團業務；
- 提升互動用戶原創音樂平台（「UGC(原創音樂)平台」) www.a8.com；
- 推廣UGC(原創音樂)平台；
- 推廣獨立原創音樂內容；及
- 為本集團提供額外營運資金。

由於本公司之首次股份發售接近本報告期末，所得款項於二零零八年六月三十日尚未動用。未來，本公司預期將按招股章程所擬定之業務計劃使用所得款項。

業務展望

於二零零八年下半年，本集團預期會延續二零零八年上半年的強勁增長態勢。

本集團自中國移動二零零八年之中期業績得悉，中國移動的手機用戶數量於截至二零零八年六月三十日止六個月較去年同期上升24.7%至414,600,000。彩鈴(或回鈴音)的使用次數上升99.8%(由3億次上升至6億次)。顯示手機音樂在中國持續強勁增長。

此外，本集團有健康的資產負債表，手頭現金及現金等價物約為人民幣245,900,000元，並無債項。

連同中國電信業重組及於不久將來推出3G服務，本集團相信音樂將仍然是最為流行的手機相關服務並成為手機相關業務收益之主要增長來源，這為本集團的日後增長創造了非常有利之營運環境。

UGC(原創音樂)平台

本集團已成功完成「二零零七年度原創音樂大賽」，參賽的獨立原創歌曲超過4,000首，其中前20首歌曲入選獲獎。頒獎典禮在深圳市政府部門的參與下於二零零八年六月十八日舉辦，並由全國逾70家媒體廣泛報導，包括新浪、騰訊及搜狐等主要互聯網媒體；南方日報及廣州日報等報章；湖南衛視、深圳衛視等電視頻道及廣東電台等。

於二零零八年上半年，UGC(原創音樂)平台產生的收益約佔本集團音樂及音樂相關總收益的35%，預計於二零零八年全年所佔本集團收益之比例約為45%。最流行的UGC(原創音樂)歌曲「寂寞才說愛」作為回鈴音的下載次數約為11,700,000次，與二零零七年全年下載次數最多的歌曲相比高出近50%。

於二零零八年下半年，本集團擬改善及提升UGC(原創音樂)平台www.a8.com的用戶體驗及界面。本集團將重點推廣於二零零七年年創音樂大賽選出的20首歌曲。

憑藉此註冊用戶數量及年度原創音樂大賽，本公司將為本集團的UGC(原創音樂)平台在中國奠定堅實基礎及領先地位。

A8 Box

於二零零八年下半年，A8 Box將推出更多先進功能。本集團計劃推出哼唱識別(Humming Song Recognition)、自動同步處理的個人電腦版、A8 Box的Symbian觸屏版、音樂錄像及音樂相關新聞支持。A8 Box將支持諾基亞S60並兼容3G技術。

本集團爭取於二零零八年下半年使3,000,000至5,000,000部新手機於交貨時內置本集團的A8 Box。

中期股息

董事會並不建議派付二零零八年年中期股息。於詳細檢閱本集團現有業務及潛在投資機遇的資本需要及錄得全年業績後，或會建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息。

購股權計劃

於二零零八年五月二十六日，本公司股東已採納兩項購股權計劃，為董事、行政人員或主管、僱員及其他合資格人士提供激勵與獎勵：

首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)

首次公開發售前購股權計劃旨在表彰及獎勵已對或將對本集團的增長及發展作出貢獻的本公司僱員及個人或實體(「合資格參與者」)於過去作出貢獻。因全數行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目為18,702,400股。於二零零八年五月二十一日，可認購18,702,400股股份之購股權已授予56位合資格參與者，其歸屬期最少為三年，並擁有最長四年行使期限。每股行使價介乎0.16港元至0.91港元之間。自本公司股份上市後，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權，亦概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權可於上市日期起計首六個月內行使。

二零零八年購股權計劃(「二零零八年購股權計劃」)

二零零八年購股權計劃旨在為董事會認為合資格參與者而採納。因全數行使根據二零零八年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃(包括首次公開發售前購股權計劃)授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過二零零八年購股權計劃獲批准時的本公司已發行股份數目的10%(即44,052,800股股份)。於本報告期間，概無購股權根據二零零八年購股權計劃授出。

報告期間授出的購股權估值

本公司已聘請獨立專業合資格估值師協助為報告期內向僱員授出的購股權估值。購股權的公平值乃使用Black-Scholes-Merton期權定價模式釐定。該模式所輸入的重要參數為授出日期的預期首次公開發售股價、無風險利率、有關股份的預期波幅、預期股息回報及購股權的預計年期。當輸入值的實際結果有別於管理層的估計時，將對購股權開支及本公司相關購股權儲備產生影響。

於二零零八年五月二十一日(即有關購股權的授出日期)，本公司向僱員授出8,226,400份購股權的公平值為人民幣12,705,000元。採納以計算購股權價值的估值乃受多項假設及該模式的限制。

權益結算交易的成本及相應增加的購股權儲備，在表現及／或服務條件得到履行期間內分期確認，直至相關僱員完全可享有該權利之日(「歸屬日」)。在歸屬日之前每個結算日對於權益結算交易所確認的累計費用，乃反映歸屬期屆滿的程度及本集團對於最終歸屬的權益工具數量的最佳估計。期內損益表扣除或計入的金額乃代表該期間期初及期末所確認的累計費用變動。

除歸屬條件按市場情況的權利外，對於最終未予歸屬的權利，則不確認費用。而對於歸屬條件按市場情況的權利，在其他表現條件均符合的情況下，不論市場條件是否達到要求，都視作已歸屬。

由於本公司的首次股份發售接近本報告期間末，購股權的影響並不重大，故報告期內並無確認購股權開支。

於本報告期間概無根據本公司現有購股權計劃授出之購股權獲行使或失效。

流動資金及財務資源

於二零零八年六月三十日，本集團總值達約人民幣122,200,000元或49.7%之現金及現金等價物以人民幣列示，而本集團總值約人民幣244,900,000元或99.6%之現金及現金等價物存置於流動存款賬戶。

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何借款及債項。

本集團所面對之利率變動風險主要為其銀行定期存款。本集團主要於中國大陸經營，大部分交易均以人民幣結算。

於二零零八年六月三十日，本集團並無利用任何衍生工具對沖利息及匯兌風險。

抵押及或然負債

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產，且並無任何重大或然負債。

人力資源

於二零零八年六月三十日，本集團僱用271名僱員。截至二零零八年六月三十日止六個月期間，包括董事酬金在內的總僱員成本約為人民幣17,300,000元（二零零七年：約人民幣10,800,000元）。本集團的僱傭及薪酬政策與本公司二零零八年五月二十八日的招股章程所述一致。

權益披露

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，本公司董事、主要行政人員及彼等之聯繫人擁有本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條所置存的登記冊之股份、相關股份或債券之權益或淡倉，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）及「本公司董事進行證券交易之操守守則」（「自訂守則」）須知會本公司及聯交所之股份、相關股份或債券之權益及淡倉如下：

於本公司股份之好倉

董事姓名	權益性質	股份數目	股份類別	於本公司已發行股本權益概約百分比
劉曉松先生	公司 ⁽¹⁾	216,839,023	普通股	49.22%
厲偉先生	家族 ⁽²⁾	48,609,756	普通股	11.03%

附註：

1. 劉曉松先生為家族信託之創立人，根據證券及期貨條例，被視為於Ever Novel Holdings Limited（「Ever Novel」）及Prime Century Technology Limited（「Prime Century」）於本公司所持有之所有股份中擁有權益。於二零零八年六月三十日，Prime Century直接持有本公司179,644,974股股份，而Ever Novel直接持有本公司37,194,049股股份。
2. 根據證券及期貨條例，厲偉先生被視為於其配偶崔京濤女士間接持有之本公司股份中擁有權益。
3. 根據作為本公司股份發售一項安排而部份行使超額配股權（請參閱本公司日期為二零零八年五月二十八日之招股章程及本公司日期為二零零八年七月三日之公佈），本公司於二零零八年七月四日發行5,760,000股股份，因而董事於本公司之權益於發行後被攤薄。於本中期報告日期彼等於本公司之權益如下：

董事姓名	權益性質	股份數目	股份類別	於本公司已發行股本權益概約百分比
劉曉松先生	公司 ⁽¹⁾	216,839,023	普通股	48.59%
厲偉先生	家族 ⁽²⁾	48,609,756	普通股	10.89%

於本公司相聯法團之好倉

董事姓名	權益性質	本公司相聯法團	於相聯法團註冊股本權益概約百分比
劉曉松先生	個人	華動飛天 ⁽⁴⁾	75%
厲偉先生	家族 ⁽⁵⁾	華動飛天 ⁽⁴⁾	25%
林一仲先生	個人	快通聯 ⁽⁶⁾	100%

附註：

4. 深圳市華動飛天網絡技術開發有限公司(「華動飛天」)為一間於中國註冊成立之有限公司，其財務業績透過多項結構合約綜合於本公司之財務報表，因此為本公司一間相聯法團。
5. 根據證券及期貨條例，厲偉先生被視為於其配偶崔京濤女士於華動飛天的權益中擁有權益。
6. 深圳市快通聯科技有限公司(「快通聯」)為一間於中國註冊成立之有限公司，其財務業績透過多項結構合約綜合於本公司之財務報表，因此為本公司一間相聯法團。

除上文披露者外，於二零零八年六月三十日，概無本公司董事或主要行政人員擁有或被視為擁有本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)根據證券及期貨條例第352條所置存的登記冊內已登記之股份、相關股份或債券之權益或淡倉，或根據標準守則及自訂守則已知會本公司及聯交所之股份、相關股份或債券之權益及淡倉。

主要股東權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，以下人士或公司(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之登記冊或已知會本公司之權益或淡倉：

主要股東姓名	權益性質	普通股數目(好倉)	於本公司已發行股本概約百分比
HSBC International	受託人 (並非被動受託人) ⁽ⁱ⁾	238,439,023	54.12%
River Road	公司 ⁽ⁱ⁾	216,839,023	49.22%
Knight Bridge	公司 ⁽ⁱ⁾	216,839,023	49.22%
Ever Novel	公司及實益擁有人 ^{(i), (ii)}	216,839,023	49.22%
Prime Century	實益擁有人 ^{(i), (ii)}	179,644,974	40.78%
崔京濤女士	公司 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	48,609,756	11.03%
Success Profit	公司 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	48,609,756	11.03%
Top Result	實益擁有人 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	48,609,756	11.03%

附註：

- (i) HSBC International Trustee Limited (「HSBC International」) 為家族信託之受託人，而該等家族信託透過中介控股公司 (包括但不限於 River Road Investment Limited (「River Road」)、Knight Bridge Holdings Limited (「Knight Bridge」)、Ever Novel 及 Prime Century) 有權於該等公司股東大會行使或控制行使三分之一或以上之投票權，因此根據證券及期貨條例，HSBC International 被視為於該等公司持有之本公司股份中擁有權益。
- (ii) 於二零零八年六月三十日，Prime Century 直接持有本公司 179,644,974 股股份，Ever Novel 直接持有本公司 37,194,049 股股份。Ever Novel 有權於 Prime Century 股東大會行使或控制行使三分之一或以上之投票權，因此被視為於 Prime Century 直接擁有之本公司 179,644,974 股股份中擁有權益。
- (iii) 由於 Top Result Enterprises Limited (「Top Result」) 由 Success Profit Investments Limited (「Success Profit」) 全資擁有，而 Success Profit 由崔京濤女士全資擁有，故根據證券及期貨條例，崔京濤女士被視為於 Top Result 所持有之本公司股份中擁有權益。
- (iv) 根據超額配股權之部份行使 (本公司股份發售之一部份，請參閱本公司日期為二零零八年五月二十八日之售股章程及本公司二零零八年七月三日之公佈)，本公司於二零零八年七月四日發行 5,760,000 股股份，因此於發行後，本公司主要股東權益被攤薄。彼等於本中期報告日期於本公司之權益載列如下：

股東姓名	權益性質	普通股數目 (好倉)	於本公司已發行股本概約百分比
HSBC International	受託人 (並非被動受託人) ⁽ⁱ⁾	238,439,023	53.42%
River Road	公司 ⁽ⁱ⁾	216,839,023	48.59%
Knight Bridge	公司 ⁽ⁱ⁾	216,839,023	48.59%
Ever Novel	公司及實益擁有人 ^{(i), (ii)}	216,839,023	48.59%
Prime Century	實益擁有人 ^{(i), (ii)}	179,644,974	40.25%
崔京濤女士	公司 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	48,609,756	10.89%
Success Profit	公司 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	48,609,756	10.89%
Top Result	實益擁有人 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	48,609,756	10.89%

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，本公司董事並不知悉有任何其他人士或公司 (本公司董事或主要行政人員除外，彼等之權益載於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節) 於本公司之股份及相關股份中擁有佔本公司已發行股本 5% 或以上且根據證券及期貨條例第 336 條須予記錄之權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至二零零八年六月三十日，本公司及其附屬公司概無購買或出售任何本公司上市證券。此外，本公司於期內概無購回其任何上市證券。

遵守企業管治常規守則

自上市日期至二零零八年六月三十日，本公司已遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之所有守則條文，惟有關主席及行政總裁之角色應由不同人士擔任之守則條文除外。

劉曉松先生於技術、媒體及電信行業積累逾15年經驗，負責本集團整體管理及策略規劃。董事會認為，董事會主席兼本公司行政總裁劉先生有能力領導董事會作出有關本集團業務之重大決定。因此，於報告期間，儘管違反上市規則附錄14所載之企業管治守則第A.2.1條，劉先生仍同時出任本公司董事會主席及行政總裁。

遵守標準守則

本公司已採納包括聯交所上市規則附錄10所載之標準守則之自訂守則作為董事進行本公司證券交易之操守守則。經向本公司全體董事作出特定查詢後，彼等均確認，彼等已於報告期間遵守自訂守則（包括標準守則）所載之規定標準。

審核委員會

由本公司三名獨立非執行董事組成的審核委員會已審閱本公司所採納的會計準則及慣例，並討論有關審核、內部監控及財務申報事項。審核委員會已審閱本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核中期賬目。

承董事會命
A8電媒音樂控股有限公司
主席
劉曉松

香港，二零零八年九月十七日