

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



鳳凰衛視

PHOENIX SATELLITE TELEVISION HOLDINGS LIMITED

鳳凰衛視控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：02008)

**截至二零零八年十二月三十一日止年度
全年業績公告**

主席報告書

財務概要

- 截至二零零八年十二月三十一日止年度的收入較去年高出17.9%，達致約1,392,059,000港元。
- 權益持有人應佔溢利約286,824,000港元，較二零零七年所取得溢利上升2.9%。
- 董事會建議派發末期股息每股0.019港元。

業績

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為1,392,059,000港元，較二零零七年增加17.9%。此業績主要由於廣告收入及收視費收入均取得增長所致。總經營成本上升19.0%至約1,112,051,000港元。經營成本的上升主要是由於佣金支出增加及節目製作、技術服務及員工成本上升所致。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的經營溢利約為280,008,000港元，較去年同期增加13.6%。本公司權益持有人應佔溢利約為286,824,000港元，較去年同期增長2.9%。經營溢利主要因廣告收入及收視費收入增加而產生。於二零零八年內，本集團確認於兩家附屬公司的投資收益，本集團於該等附屬公司的公平淨值的權益超出投資成本達19,646,000港元，而上市及非上市投資的虧損則約為9,644,000港元（截至二零零七年十二月三十一日止年度：收益2,110,000港元）。於年內人民幣升值亦令權益持有人應佔溢利進一步增加約28,337,000港元（截至二零零七年十二月三十一日止年度：25,000,000港元）。

以下呈列的圖表比較本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度及二零零七年財政年度的業績表現，以便更清楚地顯示本集團業務的整體發展趨勢。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
鳳凰衛視中文台	896,788	802,364
鳳凰衛視資訊台	270,040	203,864*
鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視美洲台、 鳳凰衛視歐洲台及其他	115,849	75,448*
新媒體	50,697	56,391
戶外媒體	11,096	—
其他業務	47,589	42,709*
本集團總收入	1,392,059	1,180,776
經營成本	(1,112,051)	(934,352)*
經營溢利	280,008	246,424*
其他收入淨額	54,607	83,817
攤佔共同控制實體虧損	(1,432)	(1,067)
所得稅費用	(57,594)	(50,640)
少數股東權益	11,235	215
本公司權益持有人應佔溢利	286,824	278,749
每股盈利，港仙	5.79	5.64

* 二零零七年比較數字已予以重新分類，以符合本年度的呈列方式。

業務概覽及前景

二零零八年發生的全球金融危機，導致全球各地的媒體公司面對嚴峻考驗。不少主要媒體企業均錄得盈利下跌或廣告收入減少。多間香港電視廣播商均在經濟壓力下裁員。中國經濟(本集團大部份廣告收入的來源)同樣受到全球衰退影響，中國國家統計局指出，二零零八年的全年平均增長僅約為6.8%，而在二零零七年則為13%。

儘管受到如此負面的市勢所影響，本集團的核心電視廣播業務於過去十二個月的業績表現仍然穩定，廣告收入及收視費收入均錄得大幅增長，而整體廣播分類收入較去年增加18.6%。收入逆勢增長的情況在鳳凰衛視資訊台(「資訊台」)相對明顯，而本集團的旗艦頻道鳳凰衛視中文台則為本集團的主要收入來源，其收入持續平穩增長。

資訊台的突出表現，可說是資訊台一向以來對華人電視觀眾關心的本地及國際時事新聞報導的手法所賺取的回報。資訊台全面報道西藏的騷亂事件，並播出在部份海外新聞頻道裡沒有播出過的拉薩事件片段。再者，資訊台對四川地震及天災過後的大規模救災工作亦有作出極為廣泛的報導。鳳凰衛視的新聞報導裡，一直率先報導台灣領導人選舉及國民黨候選人馬英九勝選、兩岸交流的急速發展(包括兩岸直航包機的啟動)，以及後來前台灣領導人陳水扁被起訴等相關消息。資訊台亦有廣泛報導美國總統選舉，以及奧巴馬最後勝選可能對中美關係產生的影響，當中包括訪問奧巴馬競選團隊內多位外交政策顧問。資訊台曾與澳洲新任總理陸克文進行多次訪談，陸克文能操流利普通話，令他在華人觀眾當中頗為知名。資訊台對全球金融危機的發展情況進行詳盡報導及分析，並得到中國商界及經濟決策人的高度關注。

本集團的旗艦頻道鳳凰衛視中文台的收入繼續錄得增長，顯示出其節目深受華人觀眾歡迎。北京奧運會對本集團業績表現的影響實在難以估量。鳳凰衛視深入報導奧運火炬由雅典傳到北京的過程，以及在途中突發的對抗事件(特別是在法國)。本集團亦就奧運會的各方面製作了多套節目，雖然鳳凰衛視並沒有轉播奧運項目，但鳳凰衛視中文台及資訊台的廣告依然表現強勁，可見按照廣告商的評估，鳳凰衛視擁有的精英觀眾群始終不容他們忽視。

鳳凰衛視美洲台、鳳凰衛視歐洲台及鳳凰衛視電影台錄得的虧損較去年減少接近一半，突顯本集團的國際電視表現同樣獲得改善。再者，國際電視藝術與科學院決定頒發二零零八年國際艾美董事會獎予本人(作為鳳凰衛視主席)，更是反映了鳳凰衛視已得到國際認同為國際電視市場的重要一員。

來自新媒體業務的溢利明顯減少，但互聯網逐漸成為收看電視節目的常用媒介已成為全球趨勢，故此長遠而言，新媒體業務的發展前景會向好。本集團與中譽合資經營的戶外廣告業務於二零零八年期間需要本集團投入大筆資金，而這個項目亦尚未產生溢利。現時金融環境或會影響戶外廣告業務的發展。然而，這項目的放緩實施對本集團的現時狀況或未來前景不大可能會產生重大影響。

本集團於二零零八年十二月由香港聯交所創業板轉往主板，體現出本集團的完全成熟及其一向以來的不斷發展。這一步，堪稱本集團發展過程中一項重要里程碑。

本公司正籌備於二零零九年三月將總部遷往位於香港新界大埔的獨立專屬大樓。為確保廣播不會受到任何干擾，有關業務將同時於兩地進行，加上須將設備及資源從紅磡現址搬往新大樓，故搬遷過程將涉及龐大成本。資本開支總額(包括該幢大樓的購置成本)的最新預算額約為450,000,000港元，截至二零零八年十二月三十一日已支付其中約390,000,000港元。不過，新總部有更多攝影廠可供選擇，並能夠提升實力，製作出更為精彩的節目效果，使製作過程更加容易。由於本集團已購入新總部，不會再出現因租金上調而影響到本集團收入，畢竟這是在香港營商的一大問題。位於大埔的新總部鄰近海傍，是匯聚最新科技的電視製作中心，將成為一眾貴賓訪客的景點。

儘管金融危機仍未止息，經濟(尤其是中國經濟)在來年會否轉好亦難預料，但本集團的核心業務於二零零八年的強勁表現確實值得鼓舞。然而踏入二零零九年財政年度，大中華地區以至於全球經濟面對日益艱辛的年頭，現階段難以就本集團的表現作出任何確切預測。管理層也會採取多項措施，減輕金融危機可能會帶來的不利影響。不過，本集團於二零零八年的強勁表現，最少已給予本集團信心，整裝迎接未來多個月的挑戰。

管理層討論及分析

分類資料評論

下表顯示分別截至二零零八及二零零七年十二月三十一日止年度本集團業務的經營業績比較。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
鳳凰衛視中文台	463,711	416,540
鳳凰衛視資訊台	41,573	3,732*
鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視美洲台、 鳳凰衛視歐洲台及其他	(32,270)	(60,119)*
新媒體	5,927	25,151
戶外媒體	(31,634)	(680)*
其他業務	3,178	4,574*
集團行政支出	(170,477)	(142,774)
經營溢利	<u>280,008</u>	<u>246,424</u>

* 二零零七年比較數字已予以重新分類，以符合本年度的呈列方式。

來自電視廣播的收入(包括廣告及收視費收入)上升18.6%至約1,282,677,000港元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：1,081,676,000港元)，佔截至二零零八年十二月三十一日止年度本集團總收入的92.1%。截至二零零八年十二月三十一日止年度，電視廣播分類業績錄得溢利約473,443,000港元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：367,534,000港元)。

本集團的旗艦頻道鳳凰衛視中文台的收入佔截至二零零八年十二月三十一日止年度本集團總收入的64.4%，上升11.8%至約896,788,000港元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：802,364,000港元)。鳳凰衛視資訊台的收入佔本集團本年度總收入的19.4%，上升32.5%至約270,040,000港元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：203,864,000港元)。

鳳凰衛視電影台、鳳凰衛視美洲台、鳳凰衛視歐洲台及其他的累計收入較截至二零零七年十二月三十一日止年度上升53.5%至約115,849,000港元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：75,448,000港元)。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，新媒體經營業務的收入約為50,697,000港元（截至二零零七年十二月三十一日止年度：56,391,000港元），主要源於向一名新媒體企業的合作夥伴提供技術服務而產生。由於新媒體經營業務的擴展，引致在截至二零零八年十二月三十一日止年度內的員工成本、互聯網生產成本及以股份支付的開支增加。故此，新媒體經營業務的分類業績於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得溢利下降至約7,089,000港元，而截至二零零七年十二月三十一日止年度的溢利為25,313,000港元。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團承擔戶外媒體業務的開辦費用，因此，戶外媒體業務錄得分類虧損31,528,000港元（截至二零零七年十二月三十一日止年度：680,000港元）。

集團行政支出的增加主要由於員工成本及專業費用的增加及本公司就四川地震捐款救災所致。

請參閱財務報表附註4有關分類資料的詳細分析，以及本公告「業務概覽」有關本集團核心業務的評論。

股息

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）決定建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.019港元（二零零七年：每股普通股0.018港元）。待股東於即將舉行的股東週年大會上批准後，末期股息將於二零零九年六月三十日或該日前後派發予於二零零九年六月十九日名列本公司股東登記冊的股東。

股東週年大會

股東週年大會將於二零零九年六月十九日舉行。附有股東週年大會通告的通函將於適當時候寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零九年六月十五日（星期一）起至二零零九年六月十九日（星期五）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份過戶。為符合獲享上述末期股息的資格，所有過戶文件必須最遲於二零零九年六月十二日（星期五）下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處分處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

附屬公司及聯屬公司的收購及出售

於二零零八年五月二十七日，香港鳳凰衛視有限公司與北京廣播公司、北京同步廣告傳播有限公司及泰平國際廣告有限公司訂立一份新協議，以替代日期為二零零七年六月八日的協議。根據新協議，北京同步廣告傳播有限公司的註冊資本將由人民幣30,000,000元增加至人民幣61,348,000元。香港鳳凰衛視有限公司須額外注入人民幣12,000,000元，其後成為合營公司註冊資本41.57%的擁有人。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無作出額外出資。

於二零零七年六月二十二日，鳳凰衛視有限公司與中譽投資有限公司（「中譽」）訂立一份協議，以成立一家名為「鳳凰都市傳媒有限公司」的合營企業（「鳳凰都市傳媒」）。鳳凰都市傳媒從事戶外廣告及相關業務活動。根據該協議，本集團於二零零七年七月向鳳凰都市傳媒注入35,000,000港元，以換取其75%股權。鳳凰都市傳媒的股東於二零零八年四月八日以書面決議案議決向鳳凰都市傳媒增資，由70,000,000港元增加至157,000,000港元，以於中國擴展戶外媒體業務的投資。於向鳳凰都市傳媒增資87,000,000港元當中，本集團須合共出資57,750,000港元，而中譽須合共出資29,250,000港元。於二零零八年十二月三十一日，本集團及中譽已繳足額外注資總額87,000,000港元。

本集團與鳳凰東方（北京）置業有限公司（「鳳凰東方」）的現有股東於二零零七年六月二十七日訂立一份增資合同及於二零零七年十二月二十一日訂立經修訂及重述的增資合同，據此，鳳凰影視制作有限公司有條件同意認購鳳凰東方經擴大註冊資本的50%。訂約各方同意，鳳凰東方的註冊資本將由人民幣10,000,000元增加至人民幣300,000,000元。經擴大註冊資本的50%（即人民幣150,000,000元）須於上述合同所載的條件獲滿足後由鳳凰影視制作有限公司投入。於二零零八年二月二十七日，北京市人民政府向鳳凰東方發出批准證書，批准成立鳳凰東方為中外合營企業。於二零零八年三月二十八日，本集團向鳳凰東方匯入人民幣150,000,000元，作為其向鳳凰東方的注資。於二零零八年四月八日，有關鳳凰東方各新股東額外注資的驗資報告完成，及於二零零八年四月九日，鳳凰東方成為本集團的一家附屬公司，自該日起，鳳凰東方的財務報表已予以綜合計入。

除上文所披露者外，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無進行任何重大投資。

流動資金及財務資源

本集團於二零零八年十二月三十一日的流動資金及財務資源仍然穩健。本集團於二零零八年十二月三十一日的尚未償還借貸總額約為205,000港元（於二零零七年十二月三十一日：3,506,000港元），為有關連公司的無抵押免息往來賬款。該項波動屬於本集團的正常運作模式。

按總負債相對本公司權益持有人應佔權益計算，本集團於二零零八年十二月三十一日的資本負債比率為17.6%（於二零零七年十二月三十一日：16.3%）。依此，本集團的財務狀況仍非常具流動性。

由於本集團大部份貨幣資產乃以港元、美元及人民幣計價，而少數以英鎊及新台幣計價，故本集團認為其所承受的匯率風險極低。

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，約3,020,000港元（於二零零七年十二月三十一日：4,067,000港元）的存款已抵押予一間銀行，作為向一間附屬公司的業主提供擔保的抵押品。

除上文所述外，本集團於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日並無抵押其他任何資產。

資本架構

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，除行使已授出的購股權外，本公司股本並無變動。於二零零八年十二月三十一日，本集團的業務運作主要透過權益持有人的權益提供資金。

員工

於二零零八年十二月三十一日，本集團僱用1,298名全職員工（於二零零七年十二月三十一日：815名），員工所獲的薪酬符合市場水平，員工福利包括全面醫療保障、保險計劃、定額供款退休金計劃及僱員購股權計劃。截至二零零八年十二月三十一日止年度的員工成本升至約355,089,000港元（截至二零零七年十二月三十一日止年度：296,407,000港元）。

本集團並沒有經歷過任何導致影響其正常業務運作的重大勞資糾紛或僱員數目重大改變。董事認為本集團與其僱員的關係良好。

所持有的重大投資

於二零零八年十二月三十一日，本集團投資於上市及非上市證券投資項目，其估計公平市值約為50,522,000港元（於二零零七年十二月三十一日：76,638,000港元）。除上文所披露者外，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度並無持有任何其他重大投資。

未來重大投資計劃及預期資金來源

本集團將繼續整合其現有業務，並同時物色可補充及加強其現有業務的新商機。

於二零零八年十二月三十一日，本集團一直在考慮多個投資項目及選擇，但並無就拓展該等項目而制定任何具體計劃。

或有負債

銀行信貸金額約11,061,000港元（二零零七年：11,440,000港元）為公用事業費用按金。存款約3,020,000港元（二零零七年：4,067,000港元）已抵押予銀行以獲得銀行為一間附屬公司向其業主提供銀行擔保。除上述者外，本集團於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日均無重大或有負債。

購買、出售或贖回證券

本公司於年內概無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司在年內概無購買或出售本公司任何股份。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度業績，並於該等報表提呈董事會批准前據此提供意見及建議。本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意將有關本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度初步業績公佈的數字作為本集團於本年度綜合財務報表中所載的數額。羅兵咸永道會計師事務所就本初步公佈所做的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則所作的核證聘用，因此對初步業績公佈不發表任何核證聲明。

企業管治常規守則

本公司已採納其本身的企業管治守則，並將其現有原則及常規與香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「該守則」）的大部份強制性條文合併 — 一切旨在構建鳳凰衛視本身的標準及經驗的企業管治架構，同時以該守則所載基準為準。

除本文另有披露外，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止整個年度內均一直遵守該守則。

主席及行政總裁的獨有角色

守則條文

根據該守則，主席及行政總裁的角色應有區分且不應由同一人兼任。主席與行政總裁之間的職責分工須清晰訂明並以書面形式列載。

偏離及其原因

劉長樂先生自本公司註冊成立以來即一直擔任本公司主席兼行政總裁，負責管理董事會與本集團的業務。

為管理與本集團之間的任何潛在競爭權益，劉先生於二零零八年十一月二十六日以本公司為受益人訂立不競爭契約，該契約於二零零八年十二月五日生​​效。詳情載於本公司日期為二零零八年十一月二十六日的公告。

劉先生亦無條件及不可撤回地向本公司承諾，彼將竭盡全力促使其聯繫人士及其聯繫人士的各僱員（本集團的各僱員除外）遵守不競爭契約所載的限制及承諾。

董事會認為，劉先生於廣播行業的寶貴經驗對本集團極為有利。透過董事會及審核委員會的監管，可確保權力及職權平衡，並無即時需要改變該安排。

委任、重選及免職

守則條文

根據該守則，(i)非執行董事應有指定任期(可予重選)；及(ii)所有為填補臨時空缺而獲委任的董事應在獲委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每位董事(包括按指定任期獲委任者)須至少每三年輪值告退一次。

偏離及其原因

除兩位執行董事劉長樂先生及崔強先生以外，現時其他董事均沒有指定任期。根據本公司章程細則，於各股東週年大會上，當時的三分之一董事(或若其數目並非三(3)的倍數，則為最接近但不超過三分之一者)須輪值告退，惟董事會主席及／或董事總經理在任職期間毋須輪值告退，亦毋須計入每年須告退的董事人數內。因此，除主席外，所有董事均須輪值告退。董事會認為並無即時需要修訂本公司章程細則。

董事的證券交易

於二零零八年十二月五日其股份轉往主板上市買賣前後，本公司已分別採納聯交所創業板上市規則第5.48條至第5.67條所載的規定買賣標準及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的「董事進行證券交易的標準守則」，作為董事進行證券交易的操守指引。

經向所有董事作出特定查詢後，董事於截至二零零八年十二月三十一日止整個年度內一直遵守上述有關董事進行證券交易的規定買賣標準。

刊登業績公告及年報

此業績公告於聯交所網頁(www.hkexnews.hk)、本公司的網站(www.ifeng.com)及專業投資者關係網站(www.irasia.com/listco/hk/phoenixtv)刊登。本公司的二零零八年年報將於二零零九年四月三十日或之前寄發予本公司股東及於上述網站內刊登。

代表董事會
主席
劉長樂

二零零九年三月十三日

鳳凰衛視控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）董事（「董事」）欣然公佈本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合業績如下：

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度
(金額以港元列值)

	附註	二零零八年 千元	二零零七年 千元
收入	3	1,392,059	1,180,776
經營費用	5	(947,507)	(806,052)
銷售、一般及行政費用	5	(164,544)	(128,300)
其他收入			
利息收入	3	14,902	24,503
其他收益淨額	3	39,705	59,314
攤佔共同控制實體虧損		(1,432)	(1,067)
除所得稅前溢利		333,183	329,174
所得稅費用	6	(57,594)	(50,640)
年度溢利		275,589	278,534
下列各項應佔溢利：			
本公司權益持有人		286,824	278,749
少數股東權益		(11,235)	(215)
		275,589	278,534
就年內本公司權益持有人 應佔溢利的每股盈利			
基本每股盈利，港仙	8	5.79	5.64
攤薄後每股盈利，港仙	8	5.79	5.62
股息	7	94,134	89,179

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日
(金額以港元列值)

	附註	二零零八年 千元	二零零七年 千元
資產			
非流動資產			
購入節目及電影版權淨額		27,214	17,823
土地租賃費用		367,530	132,810
物業、廠房及設備淨額		506,018	248,951
無形資產		4,225	2,705
於共同控制實體的投資		6,851	8,283
於聯營公司的投資		5,564	—
可供銷售財務資產		962	962
按公平值透過損益記賬的財務資產	9	28,024	39,757
長期資產預付款項		84,895	—
遞延所得稅資產		6,320	8,272
		<u>1,037,603</u>	<u>459,563</u>
流動資產			
應收賬款淨額	10	24,462	25,666
預付款項、按金及其他應收款項		430,663	449,551
存貨		4,908	4,585
應收有關連公司款項		10,817	3,840
自製節目		2,299	1,050
購入節目及電影版權淨額		3,639	2,889
按公平值透過損益記賬的財務資產	9	22,498	36,881
銀行存款		129,837	120,260
受限制現金		21,377	22,511
現金及現金等值項目		423,283	508,746
		<u>1,073,783</u>	<u>1,175,979</u>
總資產		<u><u>2,111,386</u></u>	<u><u>1,635,542</u></u>

	附註	二零零八年 千元	二零零七年 千元
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		495,441	495,042
儲備			
擬派末期股息		94,134	89,179
其他		1,016,040	801,144
		<u>1,605,615</u>	<u>1,385,365</u>
少數股東權益		<u>223,826</u>	<u>24,424</u>
總權益		<u>1,829,441</u>	<u>1,409,789</u>
負債			
非流動負債			
報廢資產復原撥備		5,145	4,912
遞延所得稅負債		16,387	5,908
		<u>21,532</u>	<u>10,820</u>
流動負債			
應付賬款、其他應付款項及應計款項	11	144,889	106,736
遞延收入		106,882	95,365
應付有關連公司款項		205	3,506
應付利得稅		8,437	9,326
		<u>260,413</u>	<u>214,933</u>
總負債		<u>281,945</u>	<u>225,753</u>
總權益及負債		<u>2,111,386</u>	<u>1,635,542</u>
流動資產淨值		<u>813,370</u>	<u>961,046</u>
總資產減流動負債		<u>1,850,973</u>	<u>1,420,609</u>

綜合權益變動表

於二零零八年十二月三十一日
(金額以港元列值)

	本公司權益持有人應佔								
	附註	股本 千元	股份溢價 千元	法定儲備 千元 (附註a)	匯兌儲備 千元	僱員以 股份支付 (累積虧損) / 的款項儲備 千元	保留盈利 千元	少數 股東權益 千元	總權益 千元
於二零零七年一月一日結餘		494,213	726,217	-	7,229	-	(68,110)	7,139	1,166,688
換算海外附屬公司財務 報表產生的匯兌差額		-	-	-	5,465	-	-	-	5,465
行使購股權		829	8,139	-	-	-	-	-	8,968
與二零零六年有關的股息		-	(69,243)	-	-	-	-	-	(69,243)
年度溢利		-	-	-	-	-	278,749	(215)	278,534
僱員以股份支付的款項		-	-	-	-	1,877	-	-	1,877
少數權益股東		-	-	-	-	-	-	-	-
於附屬公司的投資		-	-	-	-	-	-	17,500	17,500
提取法定儲備		-	-	3,612	-	-	(3,612)	-	-
於二零零七年 十二月三十一日結餘		<u>495,042</u>	<u>665,113</u>	<u>3,612</u>	<u>12,694</u>	<u>1,877</u>	<u>207,027</u>	<u>24,424</u>	<u>1,409,789</u>
於二零零八年一月一日結餘		495,042	665,113	3,612	12,694	1,877	207,027	24,424	1,409,789
換算海外附屬公司財務 報表產生的匯兌差額		-	-	-	10,022	-	-	-	10,022
行使購股權		399	3,910	-	-	-	-	-	4,309
與二零零七年有關的股息	7	-	(89,179)	-	-	-	-	-	(89,179)
年度溢利		-	-	-	-	-	286,824	(11,235)	275,589
僱員以股份支付的款項		-	-	-	-	8,305	-	-	8,305
行使附屬公司購股權		-	-	-	-	(31)	-	116	85
少數權益股東		-	-	-	-	-	-	-	-
向附屬公司出資		-	-	-	-	-	-	210,521	210,521
提取法定儲備		-	-	1,749	-	-	(1,749)	-	-
於二零零八年 十二月三十一日結餘		<u>495,441</u>	<u>579,844</u>	<u>5,361</u>	<u>22,716</u>	<u>10,151</u>	<u>492,102</u>	<u>223,826</u>	<u>1,829,441</u>

附註a：本集團的法定儲備指中國法定儲備基金。向該儲備基金作出的撥款乃撥自中國附屬公司法定財務報表的除稅後溢利。所撥金額不得低於法定財務報表所錄得的除稅後溢利的10%，除非總額超過中國附屬公司註冊資本的50%。法定儲備基金可被用於彌補中國附屬公司的往年虧損。

綜合財務報表附註

(金額以港元列值)

1. 一般資料

鳳凰衛視控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要經營衛星電視廣播業務。

本公司為於開曼群島註冊成立及以香港為總部的有限公司。本公司的註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的股份已由聯交所創業板轉往聯交所主板上市,股份由二零零八年十二月五日開始在主板買賣。

除非另有說明,否則此等綜合財務報表以港元列值。

2. 編製基準

鳳凰衛視控股有限公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。本綜合財務報表乃按照歷史成本法編製,惟就按公平值透過損益記賬的財務資產作出調整。

香港會計師公會已頒佈新訂及經修訂香港財務報告準則,該等準則於本集團本會計期間首次生效。

於二零零八年一月一日起生效並獲本集團採納,惟對本集團的財務報表並無重大影響的準則、修訂及詮釋

香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號(修訂)

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號

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39號的修訂

財務工具：披露及財務報表的呈列方式－資本披露

香港財務報告準則第2號
－集團及庫存股份交易

服務特許權安排

香港會計準則第19號

－界定福利資產的限制、最低資金規定及彼等的相互影響

財務工具：確認及計量

3. 收入及其他收入

本集團的主要業務為衛星電視廣播業務。按性質分類的本集團收入及其他收入分析如下：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元 (附註a)
收入		
廣告銷售	1,227,834	1,037,898
收視費收入	62,975	45,480
雜誌廣告及訂購或發行收入	33,184	23,512
技術服務收入	50,698	56,391
其他	17,368	17,495
	<u>1,392,059</u>	<u>1,180,776</u>
其他收入		
利息收入淨額	14,902	24,503
匯兌收益淨額	26,376	25,583
存款證收入	–	705
節目銷售	52	934
投資收入	897	4,726
指定為按公平值透過損益記賬的財務資產的 公平值虧損(已變現及未變現)	(10,541)	(2,616)
成立一家附屬公司的收益	7,500	17,500
收購一家附屬公司的收益	12,146	–
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(271)	664
其他淨額	3,546	11,818
	<u>54,607</u>	<u>83,817</u>

附註a：若干二零零七年的比較數字已重新分類，以符合本年度的呈列方式。與支援電視廣播及節目製作有關的若干收益已由其他收益重新分類為收入。

4. 分類資料

主要呈報格式業務分類

本集團包括五項主要業務分類，包括：

- (i) 電視廣播 – 電視節目及廣告廣播及提供宣傳服務；
- (ii) 節目製作及支援服務；
- (iii) 新媒體 – 提供入門網站及電訊增值服務；
- (iv) 戶外媒體 – 提供戶外廣告服務；及
- (v) 其他業務 – 商品服務、雜誌出版及發行，以及其他相關服務。

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	電視廣播 千元	節目製作 及支援服務 千元	新媒體 千元	戶外媒體 千元 (附註f)	其他業務 千元	分類間對銷 千元	本集團 千元
收入							
對外銷售	1,282,677	-	50,697	11,096	47,589	-	1,392,059
分類間銷售	-	27,048	-	-	-	(27,048)	-
總收入	<u>1,282,677</u>	<u>27,048</u>	<u>50,697</u>	<u>11,096</u>	<u>47,509</u>	<u>(27,048)</u>	<u>1,392,059</u>
分類業績	473,443	161	7,089	(31,528)	4,788	-	453,953
未分配收入 (附註a)							46,705
未分配費用 (附註b)							(166,043)
除攤佔共同控制實體 業績、所得稅及少數 股東權益前溢利							334,615
攤佔共同控制實體虧損							(1,432)
所得稅費用							(57,594)
年度溢利							275,589
少數股東權益							11,235
本公司權益持有人 應佔溢利							<u>286,824</u>
分類資產 (附註c)	347,904	66,775	99,390	168,208	24,891	-	707,168
未分配資產 (附註c)							1,404,218
總資產							<u>2,111,386</u>
分類負債 (附註d)	(146,001)	(6,855)	(15,879)	(38,035)	(15,777)	-	(222,547)
未分配負債							(59,398)
總負債							<u>(281,945)</u>
資本支出 (附註e)	(105,805)	(187)	(3,211)	(49,474)	-	-	(158,677)
未分配資本支出							(368,075)
							<u>(526,752)</u>
分類折舊	(13,060)	(930)	(2,251)	(1,318)	(60)	-	(17,619)
未分配折舊							(8,370)
							<u>(25,989)</u>
應收賬款減值撥備	(3,537)	-	-	-	-	-	(3,537)
購入節目及電影 版權的攤銷	(25,138)	-	-	-	-	-	(25,138)
先前撇銷應收 賬款的撥回	1,433	-	-	-	-	-	1,433

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	電視廣播 千元	節目製作 及支援服務 千元	新媒體 千元	戶外媒體 千元 (附註f)	其他業務 千元	分類間對銷 千元	本集團 千元
收入							
對外銷售	1,081,676	5,433	56,391	-	37,276	-	1,180,776
分類間銷售	204	27,392	-	-	265	(27,861)	-
總收入	<u>1,081,880</u>	<u>32,825</u>	<u>56,391</u>	<u>-</u>	<u>37,541</u>	<u>(27,861)</u>	<u>1,180,776</u>
分類業績	367,534	181	25,313	(680)	5,669	-	398,017
未分配收入 (附註a)							74,998
未分配費用 (附註b)							<u>(142,774)</u>
除攤佔共同控制實體 業績、所得稅及 少數股東權益前溢利							330,241
攤佔共同控制 實體虧損 所得稅費用							<u>(1,067)</u> <u>(50,640)</u>
年度溢利							278,534
少數股東權益							<u>215</u>
本公司權益持有人 應佔溢利							<u>278,749</u>
分類資產 (附註c)	96,195	53,266	82,284	70,809	13,299	-	315,853
未分配資產							<u>1,319,689</u>
總資產							<u>1,635,542</u>
分類負債 (附註d)	(139,668)	(5,898)	(19,278)	-	(9,218)	-	(174,062)
未分配負債							<u>(51,691)</u>
總負債							<u>(225,753)</u>
資本支出 (附註e)	(18,612)	(1,081)	(3,517)	-	-	-	(23,210)
未分配資本支出							<u>(209,876)</u>
							<u>(233,086)</u>
分類折舊	(13,434)	(1,741)	(1,685)	-	(60)	-	(16,920)
未分配折舊							<u>(10,512)</u>
							<u>(27,432)</u>
應收賬款減值撥備	(5,547)	-	-	-	-	-	(5,547)
購入節目及電影版權 的攤銷	(17,799)	-	-	-	-	-	(17,799)
先前撤銷應收賬款 的撥回	8,505	-	-	-	-	-	8,505

附註：

- (a) 未分配收入指就本集團與另一位第三方投資者成立一家附屬公司以進行戶外媒體業務及向該附屬公司增資而確認的收益、收購一家附屬公司而確認的收益及其他收益如匯兌收益、利息收入、按公平值透過損益記賬的財務資產的公平值收益／(虧損)(已變現及未變現)等。
- (b) 未分配費用主要為：
- 集團員工成本；
 - 辦公室租金；
 - 一般行政開支；及
 - 與本集團整體有關的市場推廣及廣告費用。
- (c) 分類資產主要由已購買節目及電影版權、廣播運營及其他設備、存貨、應收賬款及自製節目組成。
- 未分配資產包括其他物業、廠房及設備、土地租賃費用、無形資產、於共同控制實體的投資、可供銷售財務資產、按公平值透過損益記賬的財務資產、應收有關連公司款項、遞延所得稅資產、預付款項、按金及其他應收款項、銀行存款及現金及現金等值項目。
- (d) 分類負債主要由若干應付款項及遞延收入組成。
- 未分配負債包括報廢資產復原撥備、遞延所得稅項負債、其他應付款項及應計款項、應付有關連公司款項及應付利得稅。
- (e) 資本支出包括添置物業、廠房及設備、土地租賃費用以及無形資產。
- (f) 戶外媒體業務分類於二零零八年開始營運。二零零七年的比較數字已與未分配開支及未分配資產分開。

第二呈報格式 – 地區分類

	截至二零零八年十二月三十一日止年度		
	收入	總資產	資本支出
	千元	千元	千元
中華人民共和國	1,257,202	881,825	326,545
香港	30,297	1,187,538	198,074
美國	50,303	19,377	1,208
歐洲	22,283	18,433	58
其他	31,974	4,213	867
	<u>1,392,059</u>	<u>2,111,386</u>	<u>526,752</u>
	截至二零零七年十二月三十一日止年度		
	收入	總資產	資本支出
	千元	千元	千元
中華人民共和國	1,074,139	516,090	33,614
香港	21,287	1,077,522	197,115
美國	42,040	18,664	813
歐洲	18,488	18,101	1,118
其他	24,822	5,165	426
	<u>1,180,776</u>	<u>1,635,542</u>	<u>233,086</u>

收入乃基於客戶所在的國家計算。總資產及資本支出乃基於資產所在的國家計算。

5. 除所得稅前溢利

下列各項已在本年度內於除所得稅前溢利內計入／扣除：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
計入		
出售物業、廠房及設備的收益	-	664
先前撇銷應收賬款的撥回	1,433	8,505
應收賬款減值撥備撥回	5,792	5,192
預付款項、按金及其他應收賬款減值撥備撥回	1,417	-
成立及額外注資一家附屬公司的收益	7,500	17,500
收購一家附屬公司的收益	12,146	-
投資收入	897	4,726
扣除		
指定為按公平值透過損益記賬的財務資產的 公平值虧損(已變現及未變現)	10,541	2,616
購入節目及電影版權的攤銷	25,138	17,799
自製節目製作成本	134,676	133,130
佣金支出	238,851	199,805
轉發器租金	30,118	21,052
應收賬款減值撥備	3,537	5,547
預付款項、按金及其他應收賬款 減值撥備	-	6,874
僱員福利費用(包括董事酬金)	355,089	296,407
下列經營租賃租金		
董事宿舍	1,358	1,322
第三者的土地及樓宇	23,352	18,842
出售物業、廠房及設備虧損	271	-
折舊費用	25,989	27,432
土地租賃費用的攤銷	1,742	1,402
核數師酬金	3,020	2,835
物業、廠房及設備的減值	-	226
向有關連人士支付的服務費	55,301	57,977
向有關連人士支付的電影許可費	13,603	20,413

6. 所得稅費用

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以16.5% (二零零七年：17.5%) 稅率撥備。海外溢利稅項乃根據本年度的估計應課稅溢利，按本集團業務所在國家的適用稅率計算。

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
現時所得稅：		
香港利得稅	58,172	43,825
海外稅項	298	3
於過往年度利得稅超額撥備	(3,431)	(1,844)
遞延所得稅	2,555	8,656
	<u>57,594</u>	<u>50,640</u>

於一九九八年一月二十日，中國國家稅務總局就本集團自中國神州電視有限公司（「神州」）收取若干廣告費發出營業稅及外商投資企業所得稅稅務裁定（「該裁定」）。本集團已根據該裁定於綜合財務報表內處理上述稅項。然而，中國有關稅收法律及法規及詮釋日後可能變動，則本集團須就若干被視為於中國而非香港取得的收入繳納中國稅項。本集團將繼續觀察中國稅法體制的發展以評估該裁定的適用及有效性。

7. 股息

於截至二零零八年十二月三十一日止年度支付的二零零七年末期股息為89,179,000港元（每股0.018港元）。董事建議支付末期股息每股0.019港元，合共94,134,000港元。有關股息有待股東於二零零九年六月十九日舉行的股東週年大會上批准。此等財務報表並未反映是次應付股息。

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
建議末期股息每股0.019港元（二零零七年：0.018港元）	<u>94,134</u>	<u>89,179</u>

8. 每股盈利

基本

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔溢利(千元)	<u>286,824</u>	<u>278,749</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>4,954,316</u>	<u>4,946,338</u>
每股基本盈利(港仙)	<u><u>5.79</u></u>	<u><u>5.64</u></u>

攤薄

每股攤薄盈利乃在假設所有攤薄潛在普通股已轉換的情況下，根據已發行普通股的經調整加權平均數計算。本公司有一類攤薄潛在普通股，即購股權。本公司乃根據尚未行使購股權所附帶的認購權幣值進行計算，以釐定可按公平值(按本公司股份於期間的平均市場股價而定)購入的股份數目。上述計算所得的股份數目乃與假設該等購股權獲行使後將會發行的股份數目比較。倘按此計算的股份數目少於假設所有未行使購股權獲行使後將會發行的股份數目，則有關差額即潛在攤薄股份乃加入至已發行普通股的加權平均數，以達致用於釐定每股攤薄盈利的普通股加權平均數。

	二零零八年	二零零七年
用於釐定每股攤薄盈利的本公司權益 持有人應佔溢利(千元)	<u>286,824</u>	<u>278,749</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>4,954,316</u>	<u>4,946,338</u>
就購股權作出的調整(千股)	<u>261</u>	<u>15,383</u>
用於釐定每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>4,954,577</u>	<u>4,961,721</u>
每股攤薄盈利(港仙)	<u><u>5.79</u></u>	<u><u>5.62</u></u>

9. 按公平值透過損益記賬的財務資產

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
按公平值列賬的投資	50,522	76,638
減：長期部份	(28,024)	(39,757)
	<u>22,498</u>	<u>36,881</u>

上述投資於初步確認時被指定為按公平值透過損益記賬的財務資產。按初始日至到期日超過一年的投資乃分類作長期部份。按公平值透過損益記賬的財務資產的已變現及未變現公平值變動乃計入綜合收益表中其他收益項下(附註3)。

於二零零八年十二月三十一日，按公平值透過損益記賬的財務資產指22,498,000港元的滙豐控股有限公司(「滙豐」)股份及28,024,000港元的商品指數參與票據。

滙豐股份因股票掛鈎票據於二零零八年十二月五日期滿時買入。股票掛鈎票據平倉時，滙豐股份的收市價低於135.6945港元，而本集團已自發行人收取305,271股滙豐股份，而並非投資的本金。此等滙豐股份公平值的任何收益或虧損自此於綜合收益表內確認。於二零零八年十二月三十一日，此等滙豐股份的收市價為73.7港元。若此等滙豐股份的價格上升/ 下跌50%，而其他變數維持不變，則年內除稅後溢利將增加/ 減少11,249,000港元。

商品指數參與票據將於二零一零年十月到期。此商品指數參與票據於到期時獲100%本金保障，倘票據持有人於到期日時仍持有票據，彼等將起碼可以取回投資的資金。此項投資包含嵌入衍生工具，即與商品指數相連的期權。管理層已於初步確認時將此項投資指定為按公平值透過損益記賬的財務資產。

由於此項商品指數參與票據並無進行公開買賣及缺乏隨時可獲得的資料可釐定該等投資的公平值，本集團已採納發行人所提供的指示性市場價值作為其對該等投資公平值的最佳估計。

10. 應收賬款淨額

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
應收賬款	29,768	34,289
減：應收賬款減值撥備	(5,306)	(8,623)
	<u>24,462</u>	<u>25,666</u>

應收賬款淨額的賬面值與彼等的公平值相近。

本集團已於中國委任一廣告代理，藉以於中國境內推廣本集團的廣告時段銷售及節目贊助，並替本集團收取廣告收入。本集團一般要求客戶須預先支付款項，惟亦授予部份客戶30至90日信貸期。

應收客戶賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
0至30日	14,021	10,320
31至60日	5,713	6,062
61至90日	1,354	3,843
91至120日	2,352	2,821
120日以上	6,328	11,243
	<u>29,768</u>	<u>34,289</u>
減：應收賬款減值撥備	(5,306)	(8,623)
	<u>24,462</u>	<u>25,666</u>

11. 應付賬款、其他應付款項及應計款項

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
應付賬款	34,276	12,740
其他應付款項及應計款項	110,613	93,996
	<u>144,889</u>	<u>106,736</u>

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
0至30日	11,859	8,138
31至60日	1,342	1,875
61至90日	4,808	534
91至120日	6,078	466
120日以上	10,189	1,727
	<u>34,276</u>	<u>12,740</u>

應付賬款、其他應付款項及應計款項的賬面值與其公平值相近。

於本公告發表日期，董事會包括執行董事劉長樂先生(主席)、崔強先生及王紀言先生；非執行董事魯向東先生、高念書先生、Paul Francis AIELLO先生、劉禹亮先生及龔建中先生；及獨立非執行董事羅嘉瑞醫生、梁學濂先生及Thaddeus Thomas BECZAK先生。高群耀先生為Paul Francis AIELLO先生及劉禹亮先生的替任董事。