



eSun Holdings Limited

豐德麗控股有限公司

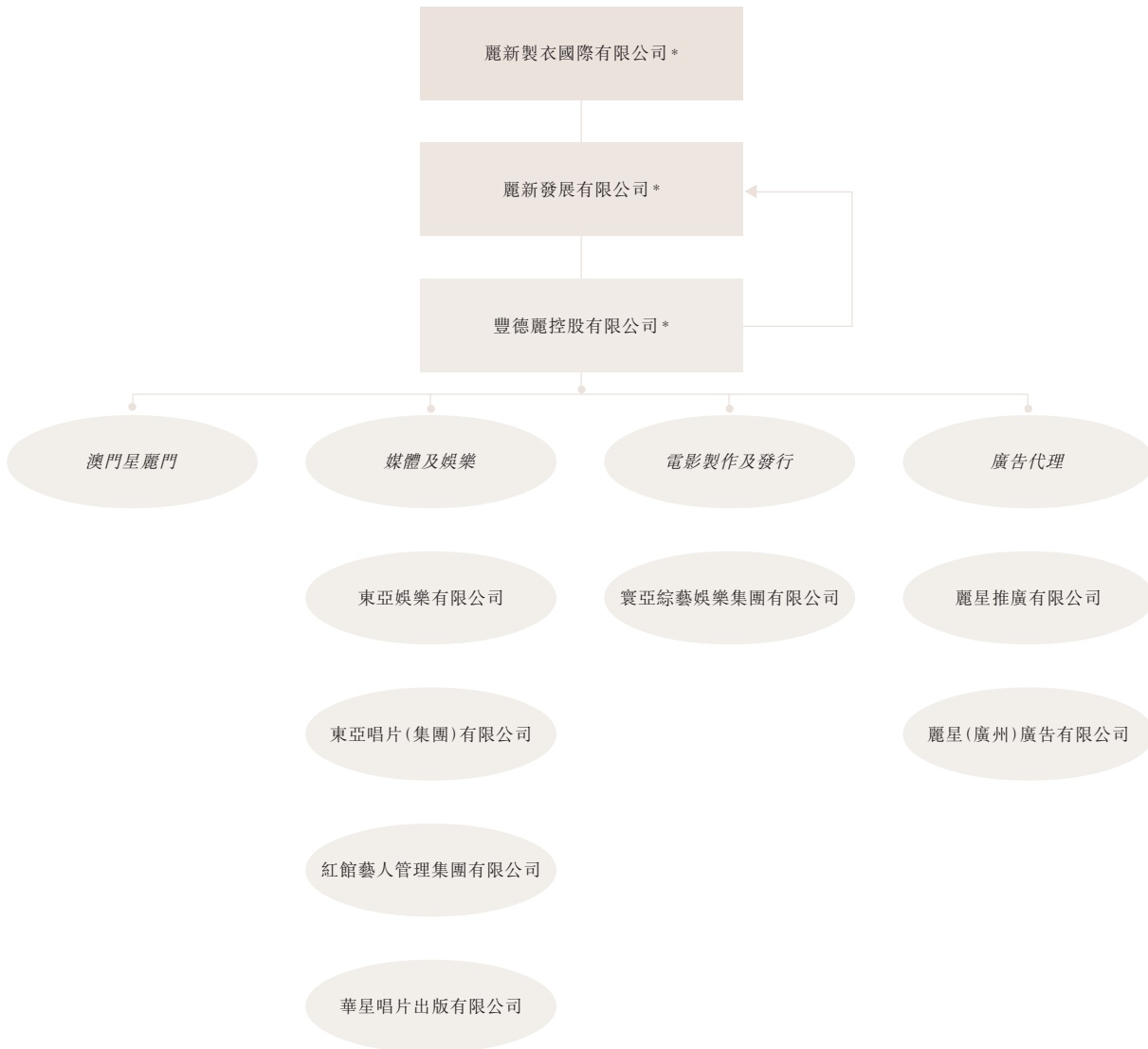
| | |
|-----|-----------|
| | 目錄 |
| 2 | 集團概覽 |
| 3 | 公司資料 |
| 4 | 主席報告書 |
| 20 | 董事會報告書 |
| 41 | 企業管治報告書 |
| 46 | 獨立核數師報告書 |
| 48 | 綜合收益表 |
| 49 | 綜合全面收益表 |
| 50 | 綜合財務狀況表 |
| 52 | 綜合概要權益變動表 |
| 53 | 綜合現金流量表 |
| 55 | 財務狀況表 |
| 56 | 財政報告附註 |
| 146 | 股東週年大會通告 |

豐德麗控股有限公司
香港九龍
長沙灣道六百八十號
麗新商業中心十一樓
電話 (852) 2741 0391 傳真 (852) 2785 2775
互聯網址 <http://www.esun.com>
電子郵件 advpr@laisun.com

於香港聯合交易所股份代號：571

集團概覽

豐德麗控股有限公司為麗新集團(自一九四七年起在香港成立)旗下成員公司。豐德麗集團之主要業務包括發展、經營及投資在傳媒及娛樂、製作及發行音樂、電影及影像光碟產品、提供廣告代理服務及發展位於中華人民共和國澳門特別行政區路氹之綜合休閒度假項目，集劇院／演奏廳、現場表演設施、零售及博彩設施及酒店於一體之澳門星麗門。



* 於香港聯合交易所有限公司主板上市

公司資料

註冊地點

百慕達

董事

執行董事

梁焯然(行政總裁)

林建岳

張永森

非執行董事

連宗正(主席)

唐家榮*(副主席)

余寶珠

羅國貴

葉天養*

劉志強*

吳麗文*

* 獨立非執行董事

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

秘書及主要辦事處

楊錦海

香港

九龍

長沙灣道六百八十號

麗新商業中心

十一樓

香港股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司

香港灣仔

皇后大道東二十八號

金鐘滙中心

二十六樓

百慕達股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke HM08, Bermuda

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環

金融街八號

國際金融中心二期

十八樓

律師

香港法律：

張葉司徒陳律師事務所

香港

中環

畢打街一至三號

中建大廈十一樓

齊伯禮律師行

香港

中環

遮打道十六至二十號

歷山大廈

二十樓

百慕達法律：

Conyers Dill & Pearman

香港

中環

康樂廣場八號

交易廣場第一座二九零一室

往來銀行

恒生銀行有限公司

星展銀行(香港)有限公司



主席 連宗正

業績概覽

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額359,455,000港元(二零零八年：270,131,000港元)，較去年增加約33%。於二零零九年，若干業務營運(即電影製作及發行、音樂製作及發行以及現場表演節目)之收益增加；惟被其他業務營運(即產品銷售、藝人管理、電影片庫租賃及廣告)所產生之收益減少所抵銷。電影製作及發行之收益按年增加，主要由於二零零九年成功推出數部電影所致，而去年之未推出電影有所積壓乃因為二零零八年八月之北京二零零八奧運會前適合及／或可供任何電影宣傳活動使用之時段有限。音樂製作及發行之收益按年增加，主要由於擴展至新媒體發行及卡拉OK收入所致。現場表演節目之收益按年增加，主要由於香港一個主要流行音樂會舉辦場地香港體育館自二零零八年底起進行翻新後，於二零零九年初重開，相對於二零零八年香港體育館正進行翻新時在其他場地，本集團可舉辦較大型之現場表演所致。

主席報告書

業績概覽(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營業務虧損422,013,000港元(二零零八年：233,574,000港元)。經營業務虧損增加，乃主要由於其他經營費用增加約63%至140,453,000港元所致。該增加主要與於二零零七年完成收購寰亞綜藝娛樂集團有限公司所產生之商譽減值，及本集團電影片庫之電影版權減值增加有關。此外，若干業務營運(尤其是電影製作及發行業務)之收益增加，惟連同市場推廣費用亦增加至92,274,000港元。此外，本集團於二零零九年確認認沽期權之公平價值之虧損為118,328,000港元(認沽期權之進一步詳情載於下文業務回顧項下「東亞衛視選擇權」一節)。

本集團錄得分佔聯營公司之溢利521,276,000港元，而去年則為分佔聯營公司之虧損71,256,000港元。分佔聯營公司之溢利主要來自本公司之聯營公司麗新發展有限公司(「麗新發展」)。本集團目前持有麗新發展36.72%權益，而麗新發展則持有本集團36.08%權益。本集團分佔共同控制公司之虧損為43,313,000港元，遠低於去年之虧損92,308,000港元，主要原因是(i)與二零零八年相比，於二零零九年毋須就一間共同控制公司從事之電影製作及發行業務作出撥備及(ii)該共同控制公司之電視劇及內容製作業務投資所產生之溢利大幅增加。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得母公司擁有人應佔綜合溢利68,553,000港元(二零零八年：虧損385,476,000港元)。二零零九年業績之改變，乃主要由於上文所解釋之理由所致。

於二零零九年十二月三十一日之股東權益為5,490,662,000港元，而於二零零八年十二月三十一日則為5,321,231,000港元。於二零零九年十二月三十一日之每股資產淨值為4.43港元，而於二零零八年十二月三十一日則為4.29港元。

業務回顧

澳門星麗門

本公司之目標仍為將澳門星麗門打造為亞洲主要綜合休閒度假項目之一，集劇院／演奏廳、現場表演設施、Studio Retail™（終點零售綜合大樓）、拉斯維加斯式博彩設施及世界級酒店於一體。項目地盤位於策略性位置「Where Cotai Begins™」，毗鄰蓮花大橋入境檢查站，將綜合大樓直接連接至珠海橫琴島。

項目進展

於本回顧年內，澳門星麗門項目並無進展，主要原因是East Asia Satellite Television (Holdings) Limited（「東亞衛視」）與New Cotai, LLC（「New Cotai」）之爭議持續。

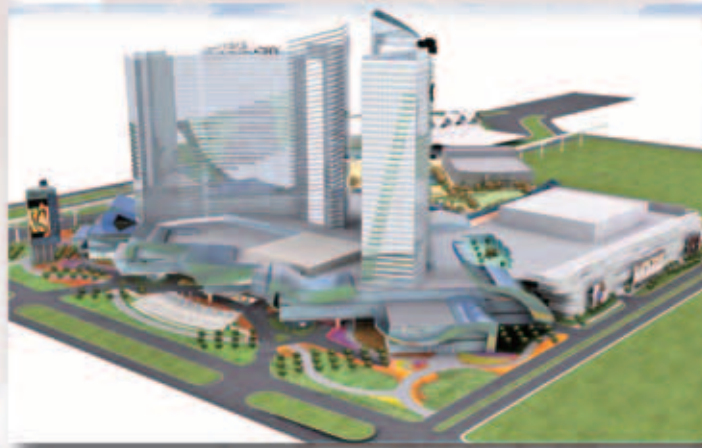
東亞衛視為擁有Cyber One Agents Limited（「Cyber One」）60%權益之控股公司，前者66.7%權益由本公司間接持有，而33.3%權益則由CapitaLand Limited（嘉德置地有限公司）之全資附屬公司CapitaLand Integrated Resorts Pte. Ltd.（「CapitaLand」）持有，嘉德置地有限公司為亞洲其中一間最大型上市房地產公司。New Cotai為持有Cyber One 40%權益之美國合營夥伴。

負責項目之共同控制合營公司Cyber One仍未收到澳門政府有關其申請土地批授修訂之批准，有關修訂旨在修改土地用途及將地盤之可發展建築面積由原先刊憲面積增加至約6,000,000平方呎。澳門政府已就該申請要求，且重複要求合營公司提供有關項目計劃之進一步詳情，而東亞衛視及New Cotai尚未就有關詳情制定雙方協定之回應。

電影製作及發行



澳門星麗門 (構想圖)



音樂及娛樂製作



業務回顧(續)

澳門星麗門(續)

項目進展(續)

自原有項目計劃於二零零六年／二零零七年制定以來，儘管澳門經濟大幅浮動，惟本集團仍對澳門星麗門項目之業務具吸引力充滿信心，並認為其有相當潛力可帶來長遠回報。本集團深信 Cyber One 已準備就緒，並可向澳門政府提交未來融資及建設之最新方案，惟本集團認為 New Cotai 至今仍因其私人理由，拒絕批准或允許 Cyber One 對澳門政府要求進一步詳情作出任何實質回應。

於二零零九年十月二十九日，東亞衛視於香港特區對 New Cotai 及於該公司擁有權益之人士(包括 David Friedman, Silver Point Capital L.P. 及 Oaktree Capital Management L.P. 以及其他人士)展開法律程序。東亞衛視向其申索(其中包括)違反或引起違反合約之損害賠償約 689,000,000 港元，並以衍生訴訟之方式代表 Cyber One 集團之成員公司向其申索(其中包括)違反對 Cyber One 集團成員負有之誠信責任和不誠實地協助違反有關誠信責任之損害賠償約 2,385,000,000 美元(約 18,600,000,000 港元)。於二零一零年二月三日，東亞衛視向香港特區高等法院提交其申索陳述書，當中載列其申索之詳情。上述程序乃因保障東亞衛視於發展及繼續進行澳門星麗門項目之利益而採取。然而，所有訴訟之時間及結果本質上難以確定，而此案件現正受到抗辯及／或可能會引起 New Cotai 或其他人士提出申索或反申索。此外，倘項目重新動工需額外延期，則澳門政府會否及將如何行使其權力(包括但不限於其重新取回土地之權力)仍為未知之數。

Cyber One 並未委任總承建商，且至今並無進行地基以外之上蓋建築工程。Cyber One 現時僅有少量員工以控制經常開支及費用。

主席報告書

業務回顧(續)

澳門星麗門(續)

項目進展(續)

Cyber One將需要就項目之零售及娛樂部份重新審視其計劃。誠如本公司於二零零九年八月二十一日所公佈，與Taubman Centers, Inc.及其附屬公司(「Taubman」)訂立之多項安排(將使Taubman取得零售部份之權益，並主導管理)現已失效。本公司注意到澳門星麗門之零售部份將為項目之主要部份之一，並熱切期望於適當時候與其他權益人士及Taubman研究能否恢復或重新調整與Taubman之安排。此外，誠如本公司於二零零九年十一月十九日所公佈，與Playboy Enterprises International, Inc.及其附屬公司訂立有關發展多元化娛樂場之多項安排亦已終止。

融資

至今，各訂約方已向項目注資合共200,000,000美元(本公司所佔部份為80,000,000美元)。然而，Cyber One尚未取得項目發展之所須融資。董事相信，一旦合營夥伴達成共識或現時之分歧獲解決，則可更容易取得融資。本公司仍持有其於二零零八年進行供股後之所得款項淨額約1,015,000,000港元，而有關款項絕大部份擬用作投資於該項目。事實上，本集團最終預期當項目恢復時，將須作出之進一步股本投資將超逾該等所得款項。

業務回顧(續)

澳門星麗門(續)

東亞衛視選擇權

儘管本公司與CapitaLand對澳門星麗門發展上之觀點持續一致，惟須注意，倘項目第一階段之土地批授修訂未獲澳門政府公佈，以及在CapitaLand之投資完成起計54個月內(即二零一一年九月中前)若因澳門政府未能於其憲報刊登項目第一階段之土地批授修訂而引致未能發出澳門星麗門之入伙紙(實際上象徵項目第一階段完成)，則CapitaLand將在買賣協議之條款及條件之規限下，有權向本公司售回其於東亞衛視股份之持股權。就股份應付之代價相等於CapitaLand就股份已付之購買價(即至今約659,000,000港元)及其投資之任何其他金額(即至今作為項目注資之40,000,000美元)(扣除CapitaLand已收取之任何回報或股息)。倘該認沽期權成為可行使並獲行使及完成，則本公司於澳門星麗門之應佔權益將增加至60%。

傳媒及娛樂

電影製作及發行 — 寰亞綜藝娛樂集團有限公司(「寰亞」)

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，寰亞已完成7部電影之主要拍攝，另有10部電影正在製作或發展中。於二零零九年共推出6部電影，分別於一月推出《游龍戲鳳》、於四月推出《神鎗手》、於五月推出《南京！南京！》、於八月推出《復仇》、於九月推出《意外》及於十月推出《建國大業》，而於二零零八年則推出4部電影，分別為《非誠勿擾》、《大搜查之女》、《婚禮2008》及《即日啟程》。有關分別乃主要由於二零零八年八月北京二零零八奧運會前適合及／或可供任何電影宣傳活動使用之時段有限，從而產生積壓所致。

主席報告書

業務回顧(續)

傳媒及娛樂(續)

電影製作及發行 — 寰亞綜藝娛樂集團有限公司(「寰亞」)(續)

於二零零九年，多部寰亞電影取得理想票房。《建國大業》是作為中華人民共和國(「中國」)成立60週年的獻禮電影作品，演員陣容集中港台三地過百明星，錄得票房收入超過人民幣410,000,000元。《非誠勿擾》是由馮小剛執導之愛情喜劇，由葛優及舒淇主演，已打破中國華語電影票房紀錄，內地票房收入達人民幣325,000,000元。於二零零九年，寰亞電影在亞洲錄得總票房收入超過1,260,000,000港元。

於二零零九年，寰亞電影亦繼續在本地及國際電影節中獲得業界肯定。《南京！南京！》獲得聖塞瓦斯蒂安國際電影節最佳電影金貝殼獎、亞太電影獎最佳導演及第46屆金馬獎最佳攝影。此外，寰亞主席林建岳先生獲二零零九年度「亞洲電影博覽」頒發「年度製作人獎」。

現場表演節目

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團之現場表演部門共主辦及參與97個(二零零八年：146個)演唱會及娛樂表演節目，由本地、亞洲及國際知名藝人包括劉德華、黎明、鄭秀文、何韻詩、譚詠麟、李克勤、Super Band、謝安琪、鄭伊健、劉家昌、At 17及林子祥於香港、中國內地及澳門演出。香港一間主要流行音樂會場地香港體育館翻新後於二零零九年初重開，相對於二零零八年香港體育館進行翻新時在其他場地，本集團可舉辦較大型之現場表演節目，因此，二零零九年現場表演節目部門產生之收益有所增加(雖然於二零零九年製作之整體節目數目較二零零八年少)。

業務回顧(續)

傳媒及娛樂(續)

現場表演節目(續)

新增威尼斯人及新濠天地等新場地後，本集團之現場表演部門已擴大其覆蓋範圍至澳門。於二零零九年，本集團已於澳門舉辦一場知名藝人劉德華之演唱會。此外，本集團繼續於中國及世界各地參與及主辦巡迴演唱會。

音樂製作、發行及出版

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團之音樂製作、發行及出版部門已推出共52張(二零零八年：56張)大碟，包括劉德華、鄭秀文、楊千嬅、許志安、何韻詩、任賢齊、王菀之、衛蘭、黃宗澤、林一峰、At 17及藍奕邦之專輯。於二零零九年，本集團逐步擴展至國語大碟，年內多名藝人均已開始及／或增加出版彼等之國語歌曲。於二零零七年及二零零八年收購含超過3,000首歌及400個音樂錄影帶之音樂庫後，本集團已透過擴大其內容，提升其定位擴展至新媒體發行業務。於本回顧年內，本集團穩步提升其於音樂出版之市場地位，並獲得穩定之經常性現金流量。

電視劇及內容製作

本集團已擴充其娛樂內容至包括電視劇業務。於本回顧年內，本集團透過中國內地知名電視劇及內容導演、監製及藝人投資製作電視劇及內容。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團已投資製作約150小時電視劇及內容。透過與中國知名藝人合作，本集團所投資之電視劇已透過與中國及世界各地主要電視網絡進行發行磋商，並有效取得黃金播放時段。發行收入上升，足證此營運模式成功。於本回顧年內，本集團亦恢復其發行網絡，務求擴充此營運部份。

主席報告書

業務回顧(續)

傳媒及娛樂(續)

新媒體

鑑於新媒體日益受歡迎，本集團決定進入此業務分類，以加強其娛樂平台及擴大其娛樂產品之消費者層面。於二零零九年下半年，本集團在香港推出藝人主導娛樂網區 — www.goyeah.com (「Goyeah」)。Goyeah網區為提供視頻、網上藝人社區及藝人主導網上遊戲等免費合法內容之娛樂平台。於二零零九年十二月三十一日，Goyeah已取得超過20位主要藝人及模特兒之獨家網上及流動權利。於二零零九年年底，Goyeah之每月網頁瀏覽次數已超過2,000,000次。

麗新發展有限公司(「麗新發展」)

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團應佔之麗新發展業績因(其中包括)麗新發展投資物業之公平價值變動收益(去年則錄得麗新發展投資物業之公平價值變動虧損)而大幅改善。

於本回顧年內，本集團錄得經營虧損(未計本集團分佔麗新發展之溢利前)約453,551,000港元(二零零八年：314,227,000港元)。由於麗新發展持有本公司36.08%股權，故麗新發展須以權益會計法將本集團之經營虧損入賬。由於本集團亦持有麗新發展36.72%股權，故本集團須進一步承擔麗新發展分佔本集團之經營業績。該循環過程之影響導致本集團進一步承擔虧損69,265,000港元(二零零八年：46,702,000港元)，而該金額計入本集團分佔聯營公司之溢利及虧損。經計及本集團與麗新發展之互控影響後，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團分佔麗新發展之溢利計入本集團分佔聯營公司之溢利及虧損為522,104,000港元(二零零八年：虧損71,249,000港元)。

前景

澳門星麗門

本公司仍相信澳門星麗門將最終成為區內主要娛樂熱點之一，並將為本集團擴闊娛樂及傳媒專業知識並用以取得盈利之重要平台。因此，不論美國項目夥伴會否參與，本集團仍然堅定承諾發展此項目。

傳媒及娛樂

電影製作及發行

二零零九年本集團多個電影項目取得成功，再次肯定了本集團對華語電影之信念。寰亞計劃於二零一零年推出不少於6部電影，包括《志明與春嬌》、《火龍》、《為你鍾情》、《精武風雲·陳真》及《飛砂風中轉》。

鑑於中國市場龐大且不斷增長，寰亞將繼續與主要／知名中國公司、製片人、導演以及藝人合作製作電影，以提升其電影收入及擴大其中國市場佔有率。此外，本集團已與上海電影及北京國立常升影視文化傳播有限公司成立一家電影製作合營公司，該公司由中國著名演員張國立先生管理。憑藉合營夥伴之市場專業知識及認同，本集團將透過此合營公司參與更多中國電影項目，務求鞏固其中國市場地位。

現場表演節目

於二零一零年，本集團之現場表演部門已預定主辦6個本地流行歌手之演唱會及娛樂表演節目，亦聯同其他製作商舉辦不少於6個演唱會，包括海外巡迴演唱會，合共涉及約80場表演。

由於澳門表演場地不斷增加，故本集團將繼續擴大其現場表演節目業務之覆蓋範圍至澳門。此外，本集團將繼續擴大其於中國內地及台灣之現場娛樂宣傳。

主席報告書

前景(續)

傳媒及娛樂(續)

音樂製作、發行及出版

過去數年，傳統實物唱片市場漸漸縮小。面對消費模式由實物音樂銷售轉為數碼音樂銷售，本集團將繼續為其音樂產品發掘新銷售渠道。

此外，隨著東亞音樂首次發行國語大碟以及透過新媒體發行開發音樂庫所帶來之正面貢獻，本集團將於中國內地繼續努力發展該業務。

電視劇及內容製作以及發行

鑑於投資於電視劇及其他電視內容產生穩定回報，本集團將繼續尋找有關商機，以增加電視劇數量以及擴闊製作之電視內容。鑑於其營運模式成功，本集團將繼續與中國知名藝人合作，以透過與中國及世界各地主要電視網絡進行發行磋商以取得播放時段，從而提高發行收入。

新媒體

本集團已於二零一零年三月成功取得新投資者資金以進一步發展Goyeah。本集團將繼續豐富Goyeah之內容，目標是吸引更多網民及增加網頁瀏覽次數。憑藉本集團在傳媒及娛樂業務多方面之強大支持，加上擁有全面娛樂內容，本集團將擴充此業務至中國。本集團預期Goyeah網區將為本集團之新收入來源。

前景(續)

傳媒及娛樂(續)

中國藝人管理

中國娛樂市場龐大，擁有大量新演員及明星。此外，不少知名中國藝人在亞洲及世界各地均日益揚名及受歡迎。由於中國娛樂事業迅速增長，故本集團擬擴充其業務至中國藝人管理。此新部門可為本集團提供新藝人參與本集團即將組織及／或推銷及／或製作之娛樂項目，因此預期此新業務範疇將與本集團其他傳媒及娛樂業務相配合。

麗新發展

根據麗新發展，其將針對維持其投資物業之高入住率及租金現金流量。此外，麗新發展將密切監察本地物業市場，且對其物業發展業務採取均衡之態度。

有關本公司之其他事項

有關 *Passport Special Opportunities Master Fund, LP* 及 *Passport Global Master Fund SPC Limited* (「*Passport*」) 之最新情況

於二零零八年十二月，本公司尋求透過股份配售活動籌集約60,000,000港元(倘承配人全數行使附帶之認股權證，則可望籌集額外60,000,000港元)。配售股份將佔本公司經擴大後已發行股本約8.82%(而全數行使認股權證時發行之股份將佔本公司進一步經擴大後已發行股本約8.10%)。該配售主要擬用作撥付本集團之傳媒及娛樂業務，及在其他情況下作一般營運資金用途。鑑於本公司之主要股東Passport取得單方面禁制令，以暫時禁制本公司繼續進行配售，故配售最終並無進行。儘管配售之最後期限已獲延長一次，惟禁制令仍然生效，而配售之條件仍未獲達成，故配售協議於二零零九年一月九日失效。

主席報告書

前景(續)

有關本公司之其他事項(續)

有關Passport Special Opportunities Master Fund, LP及Passport Global Master Fund SPC Limited (「Passport」)之最新情況(續)

基本上，Passport指稱本公司並無充份的商業理由進行配售，並指其唯一或主要目的是攤薄Passport之持股量。Passport所取得之禁制令是否有效仍正在進行法律程序，本公司及其董事對Passport之指控堅決抗辯，並各自爭取補償。法院准許配售代理及若干承配人以受Passport禁制令不利影響之人士身份參與法律程序。法院要求Passport提供為數120,000,000港元之銀行擔保以加強其對損害賠償之承諾。Passport亦已同意就本公司之成本提供擔保。審訊於二零零九年十一月展開，並於二零一零年一月完結。法官於審訊完結後押後宣判，而判決將於適當時候宣佈。

流動資金、財務資源、資產抵押、負債比率及資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團持有之現金及現金等值項目為1,341,437,000港元，其中超過96%以港元列值。

為優化本集團之流動資金及提高本集團可動用現金存款之收益，本集團亦投資於投資級別已評級之短期債券投資及短期證券投資。於二零零九年十二月三十一日，本集團持有之有關債券投資及證券投資賬面值分別為120,724,000港元及2,809,000港元。

流動資金、財務資源、資產抵押、負債比率及資本承擔(續)

於二零零九年十二月三十一日，本集團持有於一年內到期之30,000,000港元無抵押應付承兌票據。應付承兌票據乃按年利率3.5厘計息，而本集團錄得應計利息2,319,000港元。於二零零九年十二月三十一日，本公司有一名前股東之無抵押其他貸款，本金額為112,938,000港元，乃按滙豐最優惠利率計算年息及須於要求時償還。於二零零九年十二月三十一日，本集團就其他貸款錄得應計利息42,735,000港元。於二零零九年十二月三十一日，本集團持有於一年內到期之中國有抵押銀行貸款為人民幣10,000,000元(或11,361,000港元)，乃以已抵押存款12,600,000港元作抵押。有抵押銀行貸款乃參考中國人民銀行基準利率計息。於二零零九年十二月三十一日，本集團就有抵押銀行貸款錄得應計利息57,000港元。此外，本集團賬面值為58,551,000港元之若干土地及樓宇已抵押予一間銀行，以取得授予本集團之一般銀行信貸。於二零零九年十二月三十一日，本集團並未動用該筆一般銀行信貸。此外，於二零零九年十二月三十一日，本集團亦有應付融資租賃，其中，92,000港元於一年內到期、73,000港元於第二年內到期，而123,000港元則於第三至第五年內到期。

於二零零九年十二月三十一日，本集團按借貸總額與總資產淨值計算之負債比率維持在約3%之低水平。除有抵押銀行貸款11,418,000港元以人民幣列值外，本集團所有借貸均以港元列值，大部份為浮息債項。於本回顧年內，本集團並無採用任何作對沖用途之財務工具。

或然負債

本公司於報告期末之或然負債詳情載於財政報告附註44。

主席報告書

僱員及酬金政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團合共僱有約230名職員。僱員之薪金水平維持於競爭水平，並會因應員工表現而調整薪酬或發放花紅。其他員工福利包括免費住院保險計劃、醫療津貼和在外進修及培訓資助計劃等。本公司亦於二零零五年十二月二十三日採納一項供其董事及僱員參與之購股權計劃。

管理層與員工

本人及董事會各全人謹向兩位於本報告日期前辭任之董事，林建名先生及劉傑良先生，就兩位任職董事期間之貢獻致謝。本人同時代表董事會向全體員工及管理層就彼等於回顧年度內之努力及忠誠致以謝意。董事會亦藉此衷心感謝本集團股東及業務夥伴一貫之寶貴支持。

主席

連宗正

香港

二零一零年四月十六日

董事現謹提呈截至二零零九年十二月三十一日止年度之董事會報告書連同本公司及其附屬公司(「本集團」)之經審核財政報告，以供省覽。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司主要業務為發展、經營及投資在傳媒、娛樂及音樂製作及發行、投資及製作以及發行電影及影像光碟產品、提供廣告代理服務及化妝品銷售。

業績及股息

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利及本公司與本集團於該日之財政狀況詳情載於第48至第145頁之財政報告內。

本公司並無就截至二零零九年十二月三十一日止年度派付或宣派中期股息(二零零八年：無)。

董事不建議於即將舉行之股東週年大會上派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息(二零零八年：無)。

股本

本公司股本於年內之變動詳情連同其變動之原因，載於財政報告附註38。

董事

於年內及於本報告書日期任職之本公司董事如下：

連宗正(主席)

唐家榮*(副主席)

(於二零零九年四月九日獲委任為副主席)

梁綽然(行政總裁)

林建岳

張永森

余寶珠

葉天養*

劉志強*

羅國貴

(於二零零九年三月十二日獲委任)

吳麗文*

(於二零零九年三月十二日獲委任)

劉傑良

(於二零一零年一月九日辭任)

林建名

(於二零零九年九月二十五日營業時間結束後辭任)

* 獨立非執行董事

董事會報告書

董事(續)

按照本公司之公司細則第86(2)條之規定，於二零零九年三月十二日舉行之本公司股東特別大會上獲委任之羅國貴先生及吳麗文博士將於即將舉行之股東週年大會上輪換卸任。惟彼等符合資格並願意應選連任。根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第13.51(2)條須予披露有關上述董事之詳細資料，載於本報告書「董事之履歷」一節。

董事之服務合約

所有獲提名在即將舉行之股東週年大會上應選連任之董事概無與本公司及／或其任何附屬公司訂有不可由僱用公司於一年內終止，而毋須支付賠償(法定賠償除外)之未到期服務合約。

董事之合約權益

除財政報告附註5所披露者外，年內概無董事於本公司或其任何附屬公司所訂立之任何對本集團業務而言至為重要之合約中，直接或間接擁有任何重大權益。

控股股東之合約權益

除財政報告附註5所披露者外，於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約，亦無就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重大合約。

持續關連交易

(1) 於澳門星麗門之Playboy Mansion Macao

本公司於二零零七年九月二十一日公佈，於二零零七年六月二十一日，Cyber One Agents Limited(「Cyber One」)之成員公司已與Playboy Enterprises International Inc.(「花花公子」)之附屬公司訂立若干協議，發展一個30,000至40,000平方呎之多元化娛樂場，定名為「Playboy Mansion Macao」(「娛樂場」)。該等安排涉及成立一間由Cyber One擁有51%權益及由花花公子擁有49%權益之新合資公司(「合資公司」)。以訂立特許協議及再授特許協議，該合資公司就娛樂場將獲授一項可使用花花公子若干有關娛樂場之知識產權之特許，自娛樂場開業日期起初步為期十年。合資公司亦已就擬由New Cotai Holdings, LLC(「New Cotai Holdings」)及其附屬公司(統稱「New Cotai集團」)之成員公司New Cotai Entertainment, LLC在娛樂場內發展之一個5,000平方呎之專用娛樂空間(「New Cotai Entertainment場地」)，向New Cotai集團授出相同知識產權之再授特許。

持續關連交易(續)

(1) 於澳門星麗門之Playboy Mansion Macao(續)

就上市規則而言，Cyber One乃本公司(或「豐德麗」)之間接非全資附屬公司。Cyber One之附屬公司東亞衛視有限公司(「澳門公司」)於澳門特區路氹地盤擁有租賃權益，並擬於該地盤上發展澳門星麗門項目，惟須取得澳門政府批准。

由於New Cotai Holdings為Cyber One之主要股東，New Cotai Holdings及其聯繫人(包括New Cotai, LLC)被視為豐德麗之關連人士。此外，由於花花公子已成為合資公司(其本身為豐德麗之間接非全資附屬公司)之主要股東，花花公子及其聯繫人亦被視為豐德麗之關連人士。特許協議及再授特許協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

合資公司毋須根據特許協議或再授特許協議支付任何金額直至娛樂場開幕。

誠如本公司於二零零七年九月二十一日之公佈提述，本公司將在適當時候根據上市規則之相關規定釐定特許協議及再授特許協議各自之年度上限。

本公司於二零零九年十一月十九日進一步公佈，於二零零九年十一月十日，花花公子知會合資公司其有意根據在合資公司至二零零八年一月十五日前仍未取得完成建設娛樂場所需之債務融資慣常承諾函之情況下終止特許協議之權利而終止特許協議。

根據特許協議之條款，該協議(及所有其他協議，包括合資協議及再授特許協議)隨即自動終止，概無訂約方須對任何其他方負上任何其他義務，惟因先前違反而產生或明文規定於終止後仍然生效之任何義務除外。

(2) 寰亞綜藝集團租賃

本公司於二零零七年十月九日公佈，於二零零七年十月五日，本公司之全資附屬公司寰亞綜藝集團有限公司(「寰亞綜藝」)與本公司之主要股東麗新發展有限公司(「麗新發展」)之全資附屬公司Gilroy Company Limited(「Gilroy」)訂立要約函件，據此，Gilroy同意出租香港駱克道463-483號銅鑼灣廣場二期二十四樓全層予寰亞綜藝，由二零零七年十月一日至二零一零年九月三十日止為期三年，月租為165,000港元(不包括差餉、地稅、管理費、冷氣費及其他支出)。

麗新發展於訂立上述交易日期持有本公司34.75%權益。故根據上市規則，Gilroy為本公司關連人士之聯繫人士。因此，根據上市規則第14A章，寰亞綜藝與Gilroy訂立要約函件構成本公司之持續關連交易。

董事會報告書

持續關連交易(續)

(3) 豐德麗控股有限公司租賃

本公司於二零零八年十月三十日公佈，於二零零八年十月二十八日，本公司與 Gilroy 訂立要約函件，據此，Gilroy 同意出租香港駱克道 463-483 號銅鑼灣廣場二期十四樓 1403-1407 室予本公司，由二零零八年七月九日起至二零零九年七月八日止為期一年，月租為 147,219 港元(不包括差餉、地稅、管理費、冷氣費及其他支出)。

本公司於二零零九年八月十三日與 Gilroy 進一步訂立租賃協議，據此，Gilroy 同意出租香港駱克道 463-483 號銅鑼灣廣場二期十四樓 1403-1407 室予本公司，由二零零九年七月九日起至二零零九年十二月五日止為期四個月零二十七日，月租為 118,725 港元(不包括差餉、地稅、管理費、冷氣費及其他支出)。

本公司於二零零九年十二月十四日公佈，於二零零九年十二月十一日，本公司與 Gilroy 訂立另一份要約函件，據此，Gilroy 同意出租香港駱克道 463-483 號銅鑼灣廣場二期十四樓全層予本公司，由二零零九年十二月六日起至二零一二年十二月五日止為期三年，月租為 187,500 港元(不包括差餉、地稅、管理費、冷氣費及其他支出)。

麗新發展為本公司之關連人士，故根據上市規則，Gilroy 為本公司關連人士之聯繫人士，因此，根據上市規則，本公司與 Gilroy 訂立要約函件構成本公司之持續關連交易。

(4) 與中央六套訂立之授權協議

豐德麗擁有一間於中國內地註冊成立之間接非全資附屬公司中影寰亞音像制品有限公司(「發行公司」)。發行公司 70% 之權益由豐德麗間接擁有，其餘 30% 之權益則由中國電影集團公司(「中國電影集團」)之成員中影音像出版社擁有。

於二零零七年六月前，發行公司為寰亞綜藝娛樂集團有限公司(「寰亞」)之附屬公司。當豐德麗於二零零七年八月進一步收購寰亞之權益及完成寰亞私有化後，發行公司成為豐德麗之間接非全資附屬公司。因此，根據上市規則第 14A 章，中影音像出版社成為豐德麗之關連人士。

持續關連交易(續)

(4) 與中央六套訂立之授權協議(續)

發行公司分別於二零零五年九月二十日及二零零七年三月二十八日與中國國家廣播電影電視總局電影衛星頻道節目製作中心(「中央六套」)訂立兩份授權協議(「授權協議」)。據豐德麗董事所知，中央六套亦為中國電影集團成員公司，而為審慎起見，豐德麗董事假設其為中影音像出版社之聯繫人士，故此，自完成寰亞私有化以來，其為豐德麗關連人士之聯繫人士。兩份協議於訂立之時均非豐德麗之持續關連交易。然而，於二零零七年八月完成寰亞私有化後，由於上述關係，故兩份協議成為豐德麗之持續關連交易。

兩份授權協議之重大條款極為相似，二零零五年九月二十日之協議涉及寰亞集團於截至二零零六年十二月三十一日止三個年度製作或聯合製作之所有電影，二零零七年三月二十八日之協議涉及寰亞集團於截至二零零九年十二月三十一日止三個年度製作或聯合製作之所有電影。

根據各項協議，中央六套獲許播放協議規定之任何特定影片，自適用於該影片之相關權利生效日期起計合共為期十年，惟根據協議規定，有關影片均不得播放100次以上。播放許可為僅限於中國內地(不包括香港、台灣及澳門)付費電視及免費電視之專有權利。

每部影片之授權費於不同階段應以現金支付，金額視乎製作時產生之相關開支而各有不同，包括(在各種情況下)基本授權費及額外授權費(如適用)(費率為影片在中國內地播放所得收入總額超出若干協定最低規定限額部份之某固定百分比)，惟每部影片之應付授權費總額最多為人民幣2,500,000元。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，中央六套向發行公司支付費用共約4,204,000港元。

(5) 有關澳門星麗門一期零售部份之合資公司

本公司之間接非全資附屬公司Cyber One(就上市規則而言)現正於澳門特別行政區路氹地盤發展澳門星麗門項目(「項目」)。路氹地盤之租賃權益由Cyber One一間於澳門特區註冊成立之附屬公司東亞衛視有限公司(「澳門公司」)擁有。項目一期將包括總建築面積約為904,000平方呎或總可出租面積約為615,000平方呎之零售面積(「一期零售部份」)。

董事會報告書

持續關連交易(續)

(5) 有關澳門星麗門一期零售部份之合資公司(續)

本公司於二零零八年一月三十一日公佈，Cyber One 成員公司及 Taubman Centers, Inc. 及其附屬公司(「Taubman 集團」)已於二零零八年一月二十九日就為擁有、發展及經營一期零售部份而設立之合資公司，並以文件記錄項目二期零售部份之優先選擇權訂立若干協議。上述協議包括(i) 參股協議；(ii) 合營協議；(iii) 租賃協議；(iv) 澳門公司與 Taubman Macau 訂立之發展服務協議；及(v) 澳門附屬公司與 Taubman Macau 訂立之管理及租賃協議。

由於 Taubman 集團已成為零售控股公司之主要股東(訂約方已建議透過該公司進行合資)之主要股東，而就上市規則而言，零售控股公司為豐德麗之間接非全資附屬公司，故 Taubman 集團成為豐德麗之關連人士，故發展服務協議，以及管理及租賃協議構成豐德麗之持續關連交易。合營協議、發展服務協議，以及管理及租賃協議，以及其中擬進行之所有交易及事宜已於本公司於二零零八年三月十八日舉行之股東特別大會上獲本公司之獨立股東批准。

根據參股協議之條款，Taubman 集團一附屬公司就澳門星麗門零售部份之 25% 參與權益應付之初步現金代價約 377,000,000 港元，以及若干初步興建成本之須付還款項 6,000,000 美元，均已支付予託管賬戶，以待各項先決條件獲達成。

就發展一期零售部份物業而言，澳門公司(作為項目之擁有人)已根據發展服務協議委任 Taubman Centres Inc. 之附屬公司 Taubman Macau Limited (「Taubman Macau」) 就設計、發展、規劃及建設一期零售部份提供協助。澳門公司須向 Taubman Macau 支付固定之發展費用合共 10,000,000 美元。有關費用須由澳門公司每月分期支付。Cyber One 已計算得出澳門公司根據發展服務協議於二零一零年十二月三十一日止三個財政年度各年應支付予 Taubman Macau 之總額不得超過每年 10,000,000 美元。

本公司於二零零九年八月二十一日進一步公佈，於二零零九年八月十三日，託管賬戶所載之金額因一項或以上先決條件(包括取得項目之一切所需興建融資)當時未獲達成而退還予 Taubman 集團。根據參股協議之條款，該協議(及上述所有其他協議)其後即時自動終止，而概無訂約方須對任何其他方負上任何其他義務，惟就先前違反而產生或明文規定於終止後仍然生效之任何義務除外。

持續關連交易(續)

上述第1至5項之持續關連交易已經本公司獨立非執行董事審閱，彼等確認該等交易乃：

- (a) 於本公司日常及一般業務過程中進行；
- (b) 按正常商業條款進行；及
- (c) 按公平合理且符合本公司及其股東整體利益之條款訂立之有關規管交易協議之條款進行。

本公司核數師已根據適用於各上述持續關連交易之有關上市規則條款提供截至二零零九年十二月三十一日止年度之確認書。

關連交易

(1) 合作投資協議

於二零零九年四月二十七日，寰亞電影有限公司(「寰亞電影」)與中國電影集團之全資附屬公司中國電影集團公司制片分公司(「電影制片分公司」)訂立合作投資協議(「合作投資協議」)。根據合作投資協議之條款，寰亞電影及電影制片分公司同意合作投資於一部將由電影制片分公司製作之電影(「電影A」)。

電影A之估計製作預算為人民幣37,000,000元，乃由監製經計及與電影A有關之一切成本及開支(包括如演員片酬及電影支援服務)後釐定。電影制片分公司於電影之投資注資比率為估計製作預算之90%(即人民幣33,300,000元，或37,800,000港元)，而寰亞電影之注資比率則為估計製作預算之10%(即人民幣3,700,000元，或4,200,000港元)(「投資注資比率」)。電影A之溢利攤分比率之基準將與投資注資比率相同。雙方之投資注資將分階段以現金支付，而寰亞電影之注資將由內部資源撥付。

電影A之版權及其他知識產權將由寰亞電影及電影制片分公司根據投資注資比率擁有。

根據合作投資協議，寰亞電影將有權於香港及澳門發行及使用電影A，而電影制片分公司則有權於全球其餘地區發行及使用電影A。此外，電影制片分公司將擁有電影A之全球附屬權利。儘管上文所述，由使用與電影A有關之附屬權利所產生之收益(扣除分銷費用及開支)將計入電影A之所得款項以作溢利攤分之用。

董事會報告書

關連交易(續)

(1) 合作投資協議(續)

寰亞電影為本公司之間接全資附屬公司。中國電影集團之成員公司中影音出版社為本公司一間間接附屬公司之主要股東及本公司之關連人士。因此，據董事所知中國電影集團及電影制片分公司為本公司關連人士之聯繫人士，故根據上市規則第14A章，合作投資協議為本公司之關連交易。

合作投資協議項下應付總額所涉及之一個或多個適用百分比率(定義見上市規則)超過0.1%但低於2.5%。因此，合作投資協議須遵守上市規則第14A.32條項下之申報及公佈規定，惟毋須取得本公司獨立股東之批准。

(2) 發行協議

謹此提述本公司於二零零八年四月十四日刊發之公佈，內容提及有關(其中包括)寰亞電影、中國電影集團及星美(北京)影業有限公司(「星美」)(統稱「聯合製作方」)訂立聯合製作協議。根據聯合製作協議之條款，中國電影集團與星美(共同)於名為《南京！南京！》之影片(「電影B」)之出資比率為估計製作預算之90%，而寰亞電影之出資比率則為估計製作預算之10%(「出資比率」)。

1. 寰亞發行協議

於二零零九年十月二十日，寰亞電影與中國電影集團、星美及Media Asia Distribution Ltd.(「寰亞電影發行」)訂立發行協議(「寰亞發行協議」)，據此，寰亞電影發行將獲給予在亞洲不同地區(包括香港及澳門)發行電影B之唯一及獨家權利。

根據寰亞發行協議，寰亞電影發行將享有按在協議指明地區(「寰亞地區」)發行電影B所得收益總額15%計算之佣金。此外，寰亞電影發行將向聯合製作方提供擔保，保證電影B在寰亞地區首映起計第90日後，電影B在寰亞地區所得之收入淨額將不會少於人民幣6,500,000元(「寰亞擔保金額」)。寰亞電影發行根據上述擔保向聯合製作方擔保之金額將按出資比率比例向有關各方擔保。因此，寰亞集團向中國電影集團及星美擔保之最高金額將為人民幣5,850,000元(即寰亞擔保金額人民幣6,500,000元之90%)。

關連交易(續)

(2) 發行協議(續)

2. 中國電影發行協議

於二零零九年十月二十日，寰亞電影與中國電影集團、星美、中國電影集團公司電影發行放映分公司(「中國電影集團發行」)及中國電影集團公司電影營銷策劃分公司(「中國電影集團營銷策劃」)訂立另一份發行協議(「中國電影發行協議」)，據此，中國電影集團發行、中國電影集團營銷策劃及星美(「中國發行公司」)將獲給予在中國內地(不包括香港、澳門及台灣)發行電影B之唯一及獨家權利。

根據中國電影發行協議，中國發行公司將可享有按在中國內地發行電影B所得收益總額15%計算之佣金。此外，中國發行公司將向聯合製作方提供擔保，保證電影B在中國首映起計第60日後，電影B在中國所得之收入淨額將不會少於人民幣45,000,000元(「中國發行公司擔保金額」)。中國發行公司根據上述擔保向聯合製作方擔保之金額將按出資比率比例向有關各方擔保。因此，中國發行公司向寰亞集團擔保之最高金額將為人民幣4,500,000元(即中國發行公司擔保金額人民幣45,000,000元之10%)。

寰亞電影為本公司之間接全資附屬公司。中國電影集團之成員公司中影音像出版社為本公司一間間接附屬公司之主要股東及本公司之關連人士。因此，據董事所知中國電影集團為本公司關連人士之聯繫人士。此外，中國電影集團發行及中國電影集團營銷策劃據悉為中國電影集團之全資附屬公司。根據上市規則第14A章，發行協議因此構成本公司之關連交易。

經作出一切合理查詢後，據董事所知、所悉及所信，星美及其各自之最終實益擁有人為獨立於本公司及中國電影集團之第三方。

寰亞發行協議及中國電影發行協議項下應付總額分別涉及之一個或多個適用百分比率(定義見上市規則)超過0.1%但低於2.5%。因此，寰亞發行協議及中國電影發行協議須遵守上市規則第14A.32條項下之申報及公佈規定，惟毋須取得本公司獨立股東之批准。

董事會報告書

董事於競爭業務中之權益

於本年度及截至本報告日期，根據上市規則，本公司前董事林建名先生（其自二零零九年九月二十五日營業時間結束後辭任）被視為與本集團之業務直接或間接存在或很可能存在競爭之業務中擁有權益。

林建名先生為大名娛樂有限公司（「大名」）之董事兼控股股東。大名是一間於香港註冊成立之私人公司，主要從事流行音樂會製作及藝人管理業務。

由於本公司董事會（「董事會」）獨立於大名之董事會，而上述前董事並不能控制董事會，因此本集團能以獨立以及與大名基於各自獨立之利益方式經營該等業務。

董事之履歷

執行董事

梁焯然小姐，45歲，於二零零七年九月獲委任為本公司執行董事兼行政總裁。彼亦為麗新製衣國際有限公司（「麗新製衣」）、麗新發展有限公司（「麗新發展」）及麗豐控股有限公司之執行董事。麗新發展為本公司之控股股東，而麗新製衣則為麗新發展之主要股東。彼亦為黛麗斯國際有限公司之獨立非執行董事。所有上述公司均為於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司。梁小姐於香港、中國內地及台灣擁有逾20年企業融資經驗。

林建岳先生，52歲，自一九九六年十月起出任本公司執行董事。彼亦為麗新製衣國際有限公司（「麗新製衣」）之副主席、麗新發展有限公司（「麗新發展」）及麗豐控股有限公司之主席、鱷魚恤有限公司之執行董事及寰亞綜藝娛樂集團有限公司之主席。麗新發展為本公司之控股股東，而麗新製衣則為麗新發展之主要股東。林先生對物業發展及投資、款待及傳媒與娛樂業務擁有豐富經驗。

林先生現為香港地產建設商會董事。彼亦為香港電影商協會有限公司及香港貿易發展局影視娛樂業諮詢委員會之主席、香港影業協會有限公司之名譽會長、香港電影發展局副主席及香港旅遊發展局成員。林先生亦為香港明天會更好基金之信託人、第十一屆中國人民政治協商會議全國委員會委員、香港友好協進會有限公司成員及港越商會有限公司董事。林先生為余寶珠女士之子及林建名先生之弟。

董事之履歷(續)

執行董事(續)

張永森先生，59歲，於二零零五年九月獲委任為本公司執行董事。張先生亦為麗新發展有限公司(「麗新發展」)之執行董事，麗新發展為於香港聯合交易所有限公司主板上市之上市公司及本公司之控股股東。張先生為具法律及銀行經驗之行政人員。彼在合併與收購、酒店、款待及房地產行業之管理與發展方面擁有超逾29年經驗。彼曾為胡關李羅律師事務所及黃乾亨黃英豪律師事務所合夥人及信和置業有限公司之執行董事。張先生為太平紳士及獲香港特別行政區政府於二零零九年頒授榮譽勳章，於過去29年曾服務多個公營機構及委員會，包括立法會、市政局及香港大球場董事局。彼現任深水埗區議會民選議員、保險代理登記委員會主席、香港會計師公會理事會成員及香港中文大學酒店及旅遊管理學院諮詢委員會委員。

劉傑良先生，39歲，於二零零七年六月獲委任為本公司執行董事。彼自二零一零年一月九日起辭任本公司董事會。於加入本公司前，劉先生為高盛亞太研究娛樂、傳媒及互聯網小組執行董事。彼於二零零三年六月加入高盛任職助理。於加入高盛前，劉先生曾任Johnson Controls Inc. 程式經理，管理豐田Corolla及Tacoma汽車於美國之內部開發。彼其後加入Sybase Inc. 任職全球產品組程式經理。劉先生自威斯康辛麥迪遜大學取得工業工程及電影製作理學士學位，並自美國哥倫比亞商學院取得工商管理碩士學位。

非執行董事

連宗正先生，主席，49歲，於一九九八年八月加入董事會為獨立非執行董事，其後於二零零七年五月獲調任為本公司之非執行主席。彼擁有超逾13年在香港、中國內地、新加坡及東南亞等地之銀行及企業財務經驗，並曾擔任多家主要跨國銀行機構之高層職位。

林建名先生，72歲，於一九九六年十月首次獲委任加入董事會，並出任本公司之非執行董事，直至其於二零零九年九月二十五日營業時間結束後辭任董事會為止。林先生亦為麗新製衣國際有限公司(「麗新製衣」)之主席、鱷魚恤有限公司之主席兼行政總裁、麗豐控股有限公司之副主席及麗新發展有限公司(「麗新發展」)之非執行董事。麗新發展為本公司之控股股東，而麗新製衣則為麗新發展之主要股東。所有上述公司均為於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司。林先生自一九五八年起已負責管理製衣業務。彼為林建岳先生之兄。

董事會報告書

董事之履歷(續)

非執行董事(續)

余寶珠女士，85歲，為本公司非執行董事，於一九九六年十月首次獲委任加入董事會。彼亦為麗新製衣國際有限公司(「麗新製衣」)及麗新發展有限公司(「麗新發展」)之非執行董事，以及麗豐控股有限公司之執行董事。麗新發展為本公司之控股股東，而麗新製衣則為麗新發展之主要股東。所有上述公司均為於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司。余女士擁有逾55年製衣業經驗，自從六十年代中期開始參與印刷業務。彼於七十年代早期開始將彼之業務擴展至布料漂染，更於八十年代末期開始參與物業發展及投資業務。彼為林建岳先生之母。

羅國貴先生，50歲，於二零零九年三月獲委任為本公司非執行董事。羅先生持有澳洲新南威爾斯大學法律學士及法理學學士學位。羅先生於一九八四年獲澳洲新南威爾斯最高法院認可律師資格。彼於一九八七年起為香港律師會之會員。彼已於香港執業逾二十年，現為羅國貴律師事務所之合夥人。彼為於香港聯合交易所有限公司主板上市公司萬裕國際集團有限公司之獨立非執行董事。

本公司並無與羅先生訂立服務合約。根據彼與本公司訂立之委任書，羅先生之委任可由僱用公司於一年內毋須支付賠償(法定賠償除外)終止。羅先生將須按照本公司之公司細則規定，於本公司日後舉行之股東週年大會上，自其上次獲選起計每三年輪換卸任一次，並將符合資格應選連任。羅先生有權享有由董事會經參考本公司業績、有關董事之職務及責任以及當時市況後不時釐定之酬金及酌情花紅。羅先生與本公司任何其他董事、高層管理人員、主要或控股股東概無任何關連。羅先生並無於本公司上市證券中擁有任何證券及期貨條例第XV部所定義之權益。除上文所披露者外，並無其他須本公司股東垂注之事項，亦無根據上市規則第13.51(2)條之任何規定須予披露之資料。

唐家榮先生，59歲，於二零零四年九月獲委任為本公司獨立非執行董事，並於二零零九年四月獲委任為本公司副主席。唐先生現為鱷魚恤有限公司(一間於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司)之非執行董事以及Creative Master Bermuda Limited(一間於新加坡證券交易所主板上市之公司)之董事總經理兼行政總裁。唐先生為香港會計師公會會員，並於一九八一年取得英格蘭及威爾斯特許會計師資格。彼擁有超逾20年企業管理經驗。

董事之履歷(續)

非執行董事(續)

葉天養先生，太平紳士，71歲，為本公司獨立非執行董事，於一九九六年十二月首次獲委任加入董事會。葉先生現為何君柱、方燕翔律師樓之顧問。葉先生為香港律師會之前主席，亦為亞太法律協會之前任主席。葉先生亦為中國政府委任之前香港事務顧問。葉先生為兩間於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司鴻興印刷集團有限公司及王氏國際(集團)有限公司之獨立非執行董事。

劉志強先生，49歲，於一九九九年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。劉先生自一九八六年起為英國特許市務公會之會員。彼於新加坡擁有超逾15年之物業發展及保養行業經驗。

吳麗文博士，45歲，於二零零九年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於香港、中國內地、新加坡、美國、加拿大及歐洲擁有逾20年專業會計及企業融資經驗。吳博士為香港執業會計師，並現為華恩會計師事務所有限公司之執業董事。彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員，以及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼持有香港理工大學工商管理博士學位、香港大學法學碩士(公司法與金融法)學位、香港中文大學工商管理碩士學位以及香港理工大學專業會計碩士學位。吳博士為兩間於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司高銀地產控股有限公司及昌明投資有限公司之獨立非執行董事。

本公司並無與吳博士訂立服務合約。根據彼與本公司訂立之委任書，吳博士之委任可由僱用公司於一年內毋須支付賠償(法定賠償除外)終止。吳博士將須按照本公司之公司細則規定，於本公司日後舉行之股東週年大會上，自其上次獲選起計每三年輪換卸任一次，並將符合資格應選連任。吳博士有權享有由董事會經參考本公司業績、有關董事之職務及責任以及當時市況後不時釐定之酬金及酌情花紅。吳博士與本公司任何其他董事、高層管理人員、主要或控股股東概無任何關連。吳博士並無於本公司上市證券中擁有任何證券及期貨條例第XV部所定義之權益。除上文所披露者外，並無其他須本公司股東垂注之事項，亦無根據上市規則第13.51(2)條之任何規定須予披露之資料。

董事會報告書

購股權計劃

本公司於二零零五年十二月二十三日採納一項僱員購股權計劃(「購股權計劃」)，並於二零零六年一月五日生效。該計劃於生效日期起十年內維持有效。於財政年度內，根據購股權計劃變動之資料載列如下：

| 參與者姓名／類別 | 授出 購股權 日期 (附註1) | 購股權數目 | | | | 購股權 行使期間 | 購股權 行使價 每股港元 (附註2) |
|--------------|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | | 於 二零零九年 一月一日 | 於年內 授出 | 於年內 失效 | 於 二零零九年 十二月三十一日 | | |
| 董事 | | | | | | | |
| 林建岳 (附註3) | 24/02/2006 | 1,889,506 | — | — | 1,889,506 | 01/01/2009至 31/12/2009 | 4.43 |
| | 24/02/2006 | 1,889,507 | — | — | 1,889,507 | 01/01/2010至 31/12/2010 | 4.68 |
| | | <u>3,779,013</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>3,779,013</u> | | |
| 張永森 (附註3) | 24/02/2006 | 1,889,506 | — | — | 1,889,506 | 01/01/2009至 31/12/2009 | 4.43 |
| | 24/02/2006 | 1,889,507 | — | — | 1,889,507 | 01/01/2010至 31/12/2010 | 4.68 |
| | | <u>3,779,013</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>3,779,013</u> | | |
| 梁焯然 (附註3) | 20/02/2008 | 1,267,810 | — | (1,267,810) | — | 01/05/2008至 30/04/2009 | 5.54 |
| | 20/02/2008 | 1,267,810 | — | — | 1,267,810 | 01/01/2009至 31/12/2009 | 5.83 |
| | 20/02/2008 | 1,267,810 | — | — | 1,267,810 | 01/01/2010至 31/12/2010 | 6.18 |
| | 20/02/2008 | 1,267,810 | — | — | 1,267,810 | 01/01/2011至 31/12/2011 | 6.52 |
| | | <u>5,071,240</u> | <u>—</u> | <u>(1,267,810)</u> | <u>3,803,430</u> | | |
| 劉傑良 (附註4) | 20/02/2008 | 1,622,797 | — | (1,622,797) | — | 31/05/2008至 30/05/2009 | 5.54 |
| | 20/02/2008 | 1,622,797 | — | — | 1,622,797 | 31/05/2009至 30/05/2010 | 5.83 |
| | 20/02/2008 | 1,622,797 | — | — | 1,622,797 | 31/05/2010至 30/05/2011 | 6.18 |
| | | | <u>4,868,391</u> | <u>—</u> | <u>(1,622,797)</u> | <u>3,245,594</u> | |
| 其他僱員 | | | | | | | |
| 合計 (附註3) | 14/02/2006 | 1,889,506 | — | — | 1,889,506 | 01/01/2009至 31/12/2009 | 4.92 |
| | 14/02/2006 | 1,889,507 | — | — | 1,889,507 | 01/01/2010至 31/12/2010 | 5.42 |
| | 24/02/2006 | 1,889,506 | — | — | 1,889,506 | 01/01/2009至 31/12/2009 | 4.43 |
| | 24/02/2006 | 1,889,507 | — | — | 1,889,507 | 01/01/2010至 31/12/2010 | 4.68 |
| | | | <u>7,558,026</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>7,558,026</u> | |
| | | <u>25,055,683</u> | <u>—</u> | <u>(2,890,607)</u> | <u>22,165,076</u> | | |

附註：

1. 購股權之歸屬期乃由授出日期起至行使期開始為止。
2. 倘進行供股或紅股發行或本公司股本出現其他特定變動，則購股權行使價須作出調整。

購股權計劃(續)

附註:(續)

- 合共8,825,834份購股權於二零零九年一月一日至二零零九年十二月三十一日之行使期屆滿時根據購股權計劃之條款失效。
- 1,622,797份行使期為二零零九年五月三十一日至二零一零年五月三十日之購股權及1,622,797份行使期為二零一零年五月三十一日至二零一一年五月三十日之購股權因參與者終止受僱而於二零一零年一月九日根據購股權計劃之條款失效。
- 合共7,558,024份購股權於二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日之行使期屆滿時根據購股權計劃之條款失效。

於財政年度內，概無購股權根據購股權計劃條款行使或註銷。

購股權計劃之進一步詳情載於財政報告附註39。

董事之權益

於二零零九年十二月三十一日，下列本公司董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」))之股份、股本衍生工具之相關股份及債券中擁有或被視為擁有以下好倉及淡倉之權益而須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定知會本公司及聯交所；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定登記於該條所提述之登記冊(「登記冊」)中；或(c)根據本公司所採納之董事及指定僱員進行證券交易之守則規定知會本公司及聯交所：

(1) 本公司

| 董事姓名 | 於本公司股份之好倉 | | | | 身份 | 總數 | 百分比 |
|----------|-----------|------|------|--------------------|-------|-----------|-------|
| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | 其他權益 | | | |
| 連宗正 | 1,397,700 | 無 | 無 | 無 | 實益擁有人 | 1,397,700 | 0.11% |
| 林建岳 | 2,794,443 | 無 | 無 | 3,779,013 (附註1) | 實益擁有人 | 6,573,456 | 0.53% |
| 張永森 | 2,194,443 | 無 | 無 | 3,779,013 (附註1) | 實益擁有人 | 5,973,456 | 0.48% |
| 梁焯然 | 無 | 無 | 無 | 3,803,430 (附註1) | 實益擁有人 | 3,803,430 | 0.31% |
| 劉傑良(附註2) | 無 | 無 | 無 | 3,245,594 (附註1) | 實益擁有人 | 3,245,594 | 0.26% |

附註：

- 上述本公司董事根據本公司之購股權計劃獲授之購股權載列於本報告書「購股權計劃」一節。
- 劉先生自二零一零年一月九日起辭任本公司董事會。

董事會報告書

董事之權益(續)

(2) 相聯法團

麗新發展有限公司(「麗新發展」)

| 董事姓名 | 個人權益 | 家族權益 | 於麗新發展股份之好倉 | | 總數 | 百分比 |
|------|------------|------|---------------|-------|---------------|--------|
| | | | 公司權益 | 身份 | | |
| 余寶珠 | 633,400 | 無 | 無 | 實益擁有人 | 633,400 | 0.004% |
| 林建岳 | 10,099,585 | 無 | 1,582,869,192 | 實益擁有人 | 1,592,968,777 | 11.25% |

(附註)

附註：麗新製衣國際有限公司(「麗新製衣」)及其全資附屬公司實益擁有麗新發展1,582,869,192股股份，佔麗新發展已發行普通股股本約11.18%。林建岳先生由於其個人及被視作於麗新製衣之已發行股本中擁有約37.69%權益，故被視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，概無本公司董事或行政總裁於本公司或其任何相聯法團之股份、股本衍生工具之相關股份及債券中擁有或被視為擁有任何好倉及淡倉之權益而須如上述規定知會本公司及聯交所或登記在登記冊中。

董事認購股份或債券之安排

除於上文「購股權計劃」一節及財政報告附註39所披露者外，於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致令本公司任何董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

主要股東及其他人士權益

於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條而須備存之登記冊所記錄，下列人士擁有以下於本公司股份及股本衍生工具之相關股份之好倉權益：

| 名稱 | 身份 | 於本公司股份之好倉 | | | 佔已發行股本百分比 |
|--|----------|-----------|----------------------|--------|-----------|
| | | 性質 | 普通股數目 | | |
| 麗新發展有限公司 | 受控制公司擁有人 | 公司權益 | 447,604,186 | 36.08% | |
| Passport Global Master Fund SPC Ltd 為及代表 portfolio A — global strategy | 投資經理 | 公司權益 | 126,743,261 | 10.22% | |
| Passport Special Opportunities Master Fund, LP | 實益擁有人 | 公司權益 | 224,408,401 | 18.09% | |
| Burbank, John H. | 受控制公司擁有人 | 公司權益 | 351,253,400 (附註1) | 28.31% | |
| Passport Capital, LLC | 投資經理 | 公司權益 | 351,253,400 (附註2) | 28.31% | |
| Passport Management, LLC | 投資經理 | 公司權益 | 351,253,400 | 28.31% | |

附註：

1. 鑑於 Burbank, John H. 於 Passport Capital, LLC 擁有實益權益，故被當作擁有 351,253,400 股本公司股份之權益。
2. 鑑於 Passport Capital, LLC 於 Passport Management, LLC 擁有實益權益，故被當作擁有 351,253,400 股本公司股份之權益。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部規定而須備存之登記冊，並無載錄其他人士於二零零九年十二月三十一日在本公司股份、股本衍生工具之相關股份及債券中擁有權益或淡倉。

董事會報告書

公眾持股量

根據本公司所取得之公開資料所示及於本年報日期就董事所知，本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度內已遵守上市規則維持足夠公眾持股量之規定。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

優先購買權

根據本公司之公司細則或百慕達法例，並無有關優先購買權之規定致使本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於財政報告附註14。

儲備

年內本公司及本集團之儲備變動詳情載於財政報告附註40。

可分派儲備

於二零零九年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)之規定計算，本公司並無可供現金分派及/或實物分派之儲備。然而，本公司之股份溢價賬合共4,227,678,000港元或會以繳足紅股之方式進行分派。

主要客戶及供應商

於回顧年內，本集團五大客戶之銷售額佔本集團年內總銷售額少於30%。本集團五大供應商之採購額佔本集團年內總採購額少於30%。

財務資料概要

本集團過去五個財政年度之業績、資產、負債及少數股東權益之概要，乃摘錄自本集團已刊發之經審核財政報告並已重列／重新分類(如適當)，載列如下：

業績

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 持續經營業務 | | | | | |
| 營業額 | 359,455 | 270,131 | 289,780 | 148,938 | 136,633 |
| 除稅前溢利／(虧損) | 49,192 | (404,321) | 924,369 | 1,180,613 | 239,933 |
| 所得稅 | (154) | 560 | (18) | 379 | (717) |
| 持續經營業務之年內溢利／(虧損) | 49,038 | (403,761) | 924,351 | 1,180,992 | 239,216 |
| 已終止經營業務 | | | | | |
| 已終止經營業務之年內虧損 | — | (1,068) | (35,827) | (30,924) | (28,748) |
| 年內溢利／(虧損) | 49,038 | (404,829) | 888,524 | 1,150,068 | 210,468 |
| 應佔： | | | | | |
| 母公司擁有人 | 68,553 | (385,476) | 895,710 | 1,150,068 | 210,468 |
| 少數股東權益 | (19,515) | (19,353) | (7,186) | — | — |
| | 49,038 | (404,829) | 888,524 | 1,150,068 | 210,468 |

董事會報告書

財務資料概要(續)

資產、負債及少數股東權益

| | 於十二月三十一日 | | | | |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 物業、廠房及設備 | 84,761 | 77,206 | 80,180 | 77,310 | 207,713 |
| 商譽 | — | 35,202 | 35,202 | — | — |
| 電影版權 | 72,568 | 110,934 | 139,059 | 133,745 | 187,187 |
| 電影產品 | 68,538 | 60,430 | 59,545 | — | — |
| 音樂版權 | 115,249 | 108,556 | 61,645 | — | — |
| 於共同控制公司之權益 | 1,044,869 | 1,076,802 | 972,146 | 654,534 | 223 |
| 於聯營公司之權益 | 3,152,538 | 2,557,469 | 2,620,179 | 1,992,165 | 1,632,930 |
| 可供出售投資 | 90,338 | 65,006 | 51,631 | 34,704 | — |
| 長期應收貸款 | — | 63,445 | — | — | — |
| 長期按金、預付款項及其他應收賬項 | 102,362 | 110,369 | 83,408 | 10,048 | — |
| 遞延稅項資產 | 423 | 753 | 434 | — | — |
| 流動資產 | <u>1,817,388</u> | <u>2,004,480</u> | <u>1,538,724</u> | <u>1,110,809</u> | <u>258,757</u> |
| 總資產 | <u>6,549,034</u> | <u>6,270,652</u> | <u>5,642,153</u> | <u>4,013,315</u> | <u>2,286,810</u> |
| 流動負債 | (613,619) | (422,125) | (452,404) | (252,925) | (115,953) |
| 長期承兌票據、認沽期權、 銀行及其他貸款 | (118,524) | (181,514) | (194,352) | (135,501) | (126,607) |
| 遞延稅項負債 | — | — | (44) | — | — |
| 總負債 | <u>(732,143)</u> | <u>(603,639)</u> | <u>(646,800)</u> | <u>(388,426)</u> | <u>(242,560)</u> |
| 少數股東權益 | <u>(326,229)</u> | <u>(345,782)</u> | <u>(326,135)</u> | <u>(196)</u> | <u>(196)</u> |
| | <u>5,490,662</u> | <u>5,321,231</u> | <u>4,669,218</u> | <u>3,624,693</u> | <u>2,044,054</u> |

企業管治

本公司企業管治常規之詳情載於本年報第41至45頁之企業管治報告書內。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出之年度確認，而本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立身份。

核數師

安永會計師事務所於即將舉行之股東週年大會上退任，本公司在上述大會上將提呈一項有關重新委聘安永會計師事務所為本公司核數師之決議案。

代表董事會

主席
連宗正

香港
二零一零年四月十六日

企業管治報告書

本公司致力達致及維持高水平之企業管治，遵守載於不時生效之香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之原則。

(1) 企業管治常規

本公司於本年報涵蓋之整個會計期間內一直遵守企業管治守則之所有守則條文，惟對守則條文第A.4.1條之偏離除外。

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重選。本公司各現有非執行董事並無指定任期。然而，本公司全體董事須遵守本公司之公司細則之卸任條文，規定在任董事須自其上次獲選起計每三年於各股東週年大會上輪換卸任一次，而卸任董事符合資格可應選連任。

(2) 董事證券交易

本公司已按採納有關董事及指定僱員進行證券交易之守則（「證券守則」），其條款不遜於上市規則附錄10所載標準守則所載之規定標準。本公司已向所有董事作出特定查詢，而彼等已確認，彼等於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，已遵守載於證券守則之規定標準。

(3) 董事會

(3.1) 本公司董事會（「董事會」）監督本公司業務及事務之管理。董事會之主要職責為確保本公司之存續性，並確保其以符合股東整體最佳利益之同時，亦顧及其他權益持有人利益之方式管理。

董事會已成立具書面職權範圍之特定委員會，以協助其有效實行其職能，即執行委員會、審核委員會及薪酬委員會。上述委員會已獲轉授特定職責。

(3.2) 於回顧年度內，董事會由四名執行董事林建岳先生、梁焯然小姐（行政總裁）、張永森先生及劉傑良先生（彼於二零一零年一月九日辭任）；四名非執行董事連宗正先生（主席）、林建名先生（彼自二零零九年九月二十五日營業時間結束後辭任）、余寶珠女士及羅國貴先生；及四名獨立非執行董事唐家榮先生（於二零零九年四月九日獲委任為副主席）、葉天養先生、劉志強先生及吳麗文博士組成。

(3) 董事會 (續)

(3.3) 董事會於截至二零零九年十二月三十一日止年度期間舉行了12次會議。各董事出席該等董事會會議之紀錄載於下表：

| 董事 | 董事會會議 | |
|------------------|-------|------|
| | 舉行次數 | 出席次數 |
| 執行董事 | | |
| 梁綽然(行政總裁) | 12 | 12 |
| 林建岳 | 12 | 11 |
| 張永森 | 12 | 11 |
| 劉傑良* | 12 | 11 |
| 非執行董事 | | |
| 連宗正(主席) | 12 | 11 |
| 林建名 [^] | 8 | 0 |
| 余寶珠 | 12 | 0 |
| 羅國貴 [#] | 9 | 8 |
| 獨立非執行董事 | | |
| 葉天養 | 12 | 9 |
| 劉志強 | 12 | 12 |
| 唐家榮(副主席) | 12 | 12 |
| 吳麗文 [#] | 9 | 9 |

* 於二零一零年一月九日辭任

[^] 自二零零九年九月二十五日營業時間結束後辭任

[#] 於二零零九年三月十二日獲委任

(3.4) 本公司已遵守上市規則第3.10(1)及(2)條之規定。所有獨立非執行董事亦符合上市規則第3.13條所載評估彼等之獨立性之指引。

(3.5) 執行董事林建岳先生為本公司非執行董事余寶珠女士之子及本公司前非執行董事林建名先生之弟。林建名先生已自二零零九年九月二十五日營業時間結束後辭任。

除上文及本年報「董事之履歷」一節所披露者外，概無本公司董事互相有任何財政、業務、家族或其他重大／相關關係。

企業管治報告書

(4) 主席及行政總裁

企業管治守則規定主席及行政總裁之角色應有區分，不應由一人同時兼任。

於回顧年度內，連宗正先生為本公司主席，而梁綽然小姐則擔任本公司行政總裁。

(5) 非執行董事

誠如上文第(1)段所闡釋，本公司各現有非執行董事並無指定任期。

(6) 薪酬委員會

(6.1) 董事會已於二零零五年九月十六日成立薪酬委員會，現由三名獨立非執行董事劉志強先生(主席)(彼於二零零九年十月二十九日獲委任為主席)、唐家榮先生及葉天養先生以及行政總裁梁綽然小姐組成。

(6.2) 薪酬委員會有責任就全體董事及高層管理人員薪酬各方面(包括但不限於董事袍金、薪金、津貼、花紅、購股權、實物利益及退休金權利)之適當政策及架構徵詢董事會主席及/或行政總裁並向董事會作出建議，以確保本公司所提供之薪酬水平具競爭力及足以吸引、挽留及激勵所需素質之人員，以成功管理本公司。

(6.3) 薪酬委員會於回顧年度內舉行了三次會議討論薪酬相關事宜。各成員出席該等薪酬委員會會議之紀錄載於下表：

| 委員會成員 | 薪酬委員會會議 | |
|-------|---------|------|
| | 舉行次數 | 出席次數 |
| 唐家榮 | 3 | 3 |
| 葉天養 | 3 | 3 |
| 梁綽然 | 3 | 3 |
| 劉志強 | 1 | 1 |

所有薪酬委員會成員亦透過以決議案方式於個別情況下就本公司之董事酬金之相關事宜作出審慎考慮。

(7) 董事之提名

本公司並無成立提名委員會。潛在新董事將根據其技能、經驗及專業知識以及本公司於當時之要求而招攬。識別及甄選合適人選以供董事會批准之工作將由本公司執行董事進行。

(8) 核數師酬金

本公司之核數師安永會計師事務所於回顧年度內收取核數費用3,295,000港元。安永會計師事務所亦於年內提供非核數服務向本公司及其附屬公司收取費用558,000港元。

(9) 審核委員會

(9.1) 董事會於一九九九年四月二十九日成立審核委員會，現由四名獨立非執行董事葉天養先生、劉志強先生、唐家榮先生及吳麗文博士(彼於二零零九年十月二十九日獲委任為主席)組成。

審核委員會之主要職責包括監察本公司定期編製財政報告之完整性、於提交董事會批准前審閱其中所載之重要財務申報判斷，以及檢討及監管核數師之獨立性及客觀性以及審計過程之有效程度。

本公司已遵守上市規則第3.21條，審核委員會之其中一名成員具有適當專業資格或會計或相關財務管理經驗。

(9.2) 審核委員會於回顧年度內舉行兩次會議。各成員出席該等審核委員會會議之紀錄載於下表：

| 委員會成員 | 審核委員會會議 | |
|-------|---------|------|
| | 舉行次數 | 出席次數 |
| 葉天養 | 2 | 2 |
| 劉志強 | 2 | 2 |
| 唐家榮 | 2 | 2 |
| 吳麗文 | 2 | 2 |

(9.3) 審核委員會審閱本公司之半年及全年業績，及其他與本公司之財政及會計政策以及慣例有關之事宜。

企業管治報告書

(10) 財務申報

董事負責根據香港公認會計原則編製可真實及公平地反映本公司及其附屬公司財務狀況之財政報告。

本公司核數師就彼等對財政報告之責任作出之聲明，載於本年報之獨立核數師報告書內。

(11) 內部監控

年內，董事會已委聘德豪財務顧問有限公司進行內部審核工作，並協助董事會審閱本集團內部監控制度之成效。所進行之定期審閱將涵蓋所有重大監控事宜，包括本集團之財務、營運及遵守監控以及風險管理工作。



致：豐德麗控股有限公司各股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師已審核刊載於第48至第145頁豐德麗控股有限公司之財政報告，當中包括於二零零九年十二月三十一日之綜合及公司財務狀況表，及截至該日止年度之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合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說明附註。

董事對財政報告之責任

貴公司董事須負責根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實及公平之財政報告。此責任包括設計、實行及維持與編製並真實及公平地呈列該等財政報告有關之內部監控，以確保其並無存有重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當會計政策，及因應情況作出合理之會計估計。

核數師之責任

本核數師之責任乃根據本核數師審核工作之結果，對該等財政報告作出意見。本報告書乃按照百慕達一九八一年公司法第90條之規定，僅向全體股東報告，而不作其他用途。本核數師概不會就本報告書之內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

本核數師已按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。該等準則要求本核數師遵守道德規定以及策劃及進行審核工作，以就該等財政報告是否存有重大錯誤陳述作合理確定。

審核工作包括進程序，以取得與該等財政報告所載數額及披露事項有關之審核憑證。所選取程序須視乎核數師之判斷，包括評估財政報告之重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)之風險。於作出該等風險評估時，核數師考慮與實體編製並真實及公平地呈列財政報告有關之內部監控，以因應情況設計適當審核程序，但並非旨在就有關實體內部監控是否有效作出意見。審核工作亦包括評估所採用之會計政策是否適當及董事所作之會計估計是否合理，並就財政報告之整體呈列方式作出評估。

本核數師相信，本核數師已取得充分及恰當之審核憑證，足以為本核數師之審核意見提供基礎。

獨立核數師報告書

意見

本核數師認為，有關財政報告乃根據香港財務報告準則真實及公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零九年十二月三十一日之財政狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，以及財政報告乃遵照香港公司條例之披露規定而編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

香港

中環金融街八號

國際金融中心二期

十八樓

二零一零年四月十六日

綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-------------------|----|--------------|--------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 營業額 | 6 | 359,455 | 270,131 |
| 銷售成本 | 7 | (237,513) | (207,932) |
| 毛利 | | 121,942 | 62,199 |
| 其他收益 | 6 | 24,461 | 33,602 |
| 市場推廣費用 | | (92,274) | (42,075) |
| 行政費用 | | (233,421) | (203,768) |
| 其他經營收益 | | 16,060 | 2,779 |
| 其他經營費用 | | (140,453) | (86,311) |
| 認沽期權之公平價值之虧損 | 36 | (118,328) | — |
| 經營業務虧損 | | (422,013) | (233,574) |
| 融資成本 | 8 | (6,758) | (7,183) |
| 分佔共同控制公司之溢利及虧損 | | (43,313) | (92,308) |
| 分佔聯營公司之溢利及虧損 | | 521,276 | (71,256) |
| 持續經營業務之除稅前溢利／(虧損) | 7 | 49,192 | (404,321) |
| 所得稅 | 10 | (154) | 560 |
| 持續經營業務之年內溢利／(虧損) | | 49,038 | (403,761) |
| 已終止經營業務 | | | |
| 已終止經營業務之年內虧損 | 12 | — | (1,068) |
| 年內溢利／(虧損) | | 49,038 | (404,829) |
| 應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | 11 | 68,553 | (385,476) |
| 少數股東權益 | | (19,515) | (19,353) |
| | | 49,038 | (404,829) |
| 母公司擁有人應佔每股盈利／(虧損) | 13 | | |
| 基本及攤薄 | | | |
| — 年內溢利／(虧損) | | 0.06 港元 | (0.35 港元) |
| — 持續經營業務溢利／(虧損) | | 0.06 港元 | (0.35 港元) |

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 年內溢利／(虧損) | 49,038 | (404,829) |
| 其他全面收益 | | |
| 折算海外業務之滙兌調整 | (248) | 4,763 |
| 一項可供出售投資之公平價值之收益 | 25,355 | — |
| 分佔共同控制公司之其他全面收益 | 6 | — |
| 分佔聯營公司之其他全面收益 | 72,071 | 10,246 |
| 年內扣除稅項後之其他全面收益 | 97,184 | 15,009 |
| 年內總全面收益／(虧損) | 146,222 | (389,820) |
| 應佔： | | |
| 母公司擁有人 | 165,737 | (370,467) |
| 少數股東權益 | (19,515) | (19,353) |
| | 146,222 | (389,820) |

綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|------------------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 84,761 | 77,206 |
| 商譽 | 15 | — | 35,202 |
| 電影版權 | 17 | 72,568 | 110,934 |
| 電影產品 | 18 | 68,538 | 60,430 |
| 音樂版權 | 19 | 115,249 | 108,556 |
| 於共同控制公司之權益 | 20 | 1,044,869 | 1,076,802 |
| 於聯營公司之權益 | 21 | 3,152,538 | 2,557,469 |
| 可供出售投資 | 22 | 90,338 | 65,006 |
| 應收貸款 | 23 | — | 63,445 |
| 按金、預付款項及其他應收賬項 | 29 | 102,362 | 110,369 |
| 遞延稅項資產 | 37 | 423 | 753 |
| 總非流動資產 | | 4,731,646 | 4,266,172 |
| 流動資產 | | | |
| 應收一間共同控制公司款項 | 20 | 1,844 | 3,608 |
| 應收貸款 | 23 | 11,000 | 17,000 |
| 存貨 | 24 | 3,769 | 4,693 |
| 按公平價值計入損益表之股本投資 | 25 | 2,809 | 9,592 |
| 持有至到期債務投資 | 26 | 120,724 | — |
| 拍攝中電影 | 27 | 130,823 | 93,714 |
| 應收賬項 | 28 | 89,096 | 64,447 |
| 按金、預付款項及其他應收賬項 | 29 | 103,286 | 158,446 |
| 已抵押存款 | 30 | 12,600 | — |
| 現金及現金等值項目 | 30 | 1,341,437 | 1,652,980 |
| 總流動資產 | | 1,817,388 | 2,004,480 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬項及應計費用 | 31 | 411,683 | 398,834 |
| 應付稅項 | | 2,434 | 3,199 |
| 應付融資租賃 | 32 | 92 | 92 |
| 承兌票據 | 33 | 32,319 | 20,000 |
| 計息銀行貸款 | 34 | 11,418 | — |
| 計息其他貸款 | 35 | 155,673 | — |
| 總流動負債 | | 613,619 | 422,125 |
| 流動資產淨值 | | 1,203,769 | 1,582,355 |
| 總資產減流動負債 — 第51頁 | | 5,935,415 | 5,848,527 |

綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------------|----|------------------|------------------|
| 總資產減流動負債 — 第50頁 | | <u>5,935,415</u> | <u>5,848,527</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 應付融資租賃 | 32 | (196) | (218) |
| 承兌票據 | 33 | — | (31,269) |
| 計息其他貸款 | 35 | — | (150,027) |
| 認沽期權 | 36 | <u>(118,328)</u> | <u>—</u> |
| 總非流動負債 | | <u>(118,524)</u> | <u>(181,514)</u> |
| 資產淨值 | | <u>5,816,891</u> | <u>5,667,013</u> |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | 38 | 620,366 | 620,366 |
| 儲備 | 40 | <u>4,870,296</u> | <u>4,700,865</u> |
| | | 5,490,662 | 5,321,231 |
| 少數股東權益 | | <u>326,229</u> | <u>345,782</u> |
| 總權益 | | <u>5,816,891</u> | <u>5,667,013</u> |

綜合概要權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------------------|----|--------------|--------------|
| 於一月一日之母公司擁有人應佔權益 | | 5,321,231 | 4,669,218 |
| 年內總全面收益／(虧損) | | 165,737 | (370,467) |
| 發行股份(包括股份溢價) | 38 | — | 1,033,944 |
| 發行股份費用 | 38 | — | (19,320) |
| 以股本結算之購股權安排 | 40 | 3,694 | 7,856 |
| 於十二月三十一日之母公司擁有人應佔權益 | | 5,490,662 | 5,321,231 |
| 於一月一日之少數股東權益 | | 345,782 | 326,135 |
| 年內總全面虧損 | | (19,515) | (19,353) |
| 一名少數股東償還股東貸款 | | (38) | — |
| 少數股東向一間非全資附屬公司授出之股東貸款 | | — | 39,000 |
| 於十二月三十一日之少數股東權益 | | 326,229 | 345,782 |
| 於十二月三十一日之總權益 | | 5,816,891 | 5,667,013 |

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------------------------|----|--------------|--------------|
| 經營活動之現金流量 | | | |
| 除稅前溢利／(虧損)： | | | |
| 持續經營業務 | | 49,192 | (404,321) |
| 已終止經營業務 | | — | (1,068) |
| 經以下各項調整： | | | |
| 融資成本 | 8 | 6,758 | 7,183 |
| 分佔共同控制公司之溢利及虧損 | | 43,313 | 92,308 |
| 分佔聯營公司之溢利及虧損 | | (521,276) | 71,256 |
| 利息收入 | 6 | (11,275) | (27,720) |
| 非上市可供出售投資之分配收入 | 6 | (4,873) | (160) |
| 上市投資之股息收入 | 6 | (237) | (164) |
| 按公平價值計入損益表之已出售股本投資之公平價值之收益 | 7 | (13,154) | (12) |
| 按公平價值計入損益表之未出售股本投資之公平價值之虧損 | 7 | 433 | 8,163 |
| 認沽期權之公平價值之虧損 | 36 | 118,328 | — |
| 折舊 | 7 | 7,956 | 7,250 |
| 電影版權之攤銷 | 7 | 5,526 | 20,363 |
| 電影產品之攤銷 | 7 | 77,626 | 41,729 |
| 音樂版權之攤銷 | 7 | 4,507 | 3,923 |
| 電影版權之減值 | 7 | 39,628 | 14,000 |
| 拍攝中電影之減值 | 7 | 779 | 241 |
| 收購附屬公司所產生之商譽減值 | 7 | 35,202 | 880 |
| 可供出售投資之減值 | 7 | — | 12,400 |
| 物業、廠房及設備項目之減值撥回 | 7 | — | (1,257) |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損 | 7 | 65 | 44 |
| 出售可供出售投資之虧損 | 7 | 234 | — |
| 壞賬撇銷 | 7 | 3 | 168 |
| 壞賬收回 | 7 | (168) | (168) |
| 呆賬撥備 | 7 | 71 | 729 |
| 其他應收賬項撥備 | 7 | — | 1,431 |
| 墊付藝人款項撥備 | 7 | 597 | 15,000 |
| 呆賬撥備撥回 | 7 | (2) | (316) |
| 其他應收賬項撥備撥回 | 7 | (182) | — |
| 墊付藝人款項撥備撥回 | 7 | (273) | (1,718) |
| 存貨撥備 | 7 | 889 | 1,221 |
| 以股本結算之購股權費用 | 7 | 3,694 | 7,856 |
| | | (156,639) | (130,759) |
| 存貨減少／(增加) | | 35 | (1,279) |
| 拍攝中電影添置 | 27 | (122,427) | (101,826) |
| 應收賬項增加 | | (24,721) | (13,820) |
| 按金、預付款項及其他應收賬項減少／(增加) | | 48,219 | (40,751) |
| 應付賬項及應計費用增加／(減少) | | 11,130 | (40,131) |
| 電影產品添置 | 18 | (1,195) | (1,183) |
| 經營所耗用現金 | | (245,598) | (329,749) |
| 已付海外稅項 | | (589) | (75) |
| 已付香港稅項 | | — | (4,738) |
| 經營活動所耗用現金流量淨額 | | (246,187) | (334,562) |

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|------------------------|----|--------------|--------------|
| 經營活動所耗用現金流量淨額 — 第53頁 | | (246,187) | (334,562) |
| 投資活動之現金流量 | | | |
| 已收利息 | | 3,918 | 23,865 |
| 電影版權添置 | 17 | (6,788) | (6,238) |
| 贖回持有至到期債務投資之所得款項 | | 125,452 | — |
| 出售按公平價值計入損益表之股本投資之所得款項 | | 43,406 | 63 |
| 非上市可供出售投資之分配收入 | | 4,873 | — |
| 上市投資之股息收入 | | 237 | — |
| 出售物業、廠房及設備項目之所得款項 | | 327 | 1,281 |
| 購買物業、廠房及設備項目 | | (11,537) | (4,131) |
| 購買持有至到期債務投資 | | (241,578) | — |
| 購買按公平價值計入損益表之股本投資 | | (23,902) | — |
| 出售一項可供出售投資之所得款項 | | 762 | — |
| 收購附屬公司 | 41 | — | (49,197) |
| 向一間共同控制公司注資 | | (4,538) | (5) |
| 墊付共同控制公司款項 | | (9,105) | (153,768) |
| 共同控制公司還款 | | 4,033 | 52,042 |
| 墊付聯營公司款項 | | (1,936) | (74) |
| 聯營公司還款 | | 525 | 2,672 |
| 應收貸款添置 | | — | (60,000) |
| 償還應收貸款 | | 73,260 | 33,607 |
| 添置可供出售投資 | | (973) | (25,775) |
| 已抵押存款增加 | | (12,600) | — |
| 投資活動所耗用現金流量淨額 | | (56,164) | (185,658) |
| 融資活動之現金流量 | | | |
| 發行股份所得款項 | 38 | — | 1,033,944 |
| 發行股份費用 | 38 | — | (19,320) |
| 新增銀行貸款 | | 11,361 | — |
| 一名少數股東償還股東貸款 | | (38) | — |
| 一名非全資附屬公司少數股東之股東貸款 | | — | 39,000 |
| 償還承兌票據 | | (20,000) | (10,000) |
| 融資租賃租金款項之資本部份 | | (261) | (78) |
| 已付利息 | | (5) | (38) |
| 融資活動所產生/(所耗用)現金流量淨額 | | (8,943) | 1,043,508 |
| 現金及現金等值項目之增加/(減少)淨額 | | (311,294) | 523,288 |
| 年初之現金及現金等值項目 | | 1,652,980 | 1,126,017 |
| 滙率變動之影響淨額 | | (249) | 3,675 |
| 年終之現金及現金等值項目 | 30 | 1,341,437 | 1,652,980 |
| 現金及現金等值項目之結餘分析 | | | |
| 現金及現金等值項目 | 30 | 1,341,437 | 1,652,980 |

財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 642 | 741 |
| 附屬公司之權益 | 16 | 3,126,554 | 2,849,027 |
| 按金、預付款項及其他應收賬項 | 29 | 9,858 | 9,858 |
| 總非流動資產 | | <u>3,137,054</u> | <u>2,859,626</u> |
| 流動資產 | | | |
| 按金、預付款項及其他應收賬項 | 29 | 701 | 1,849 |
| 現金及現金等值項目 | 30 | 1,003,558 | 1,433,034 |
| 總流動資產 | | <u>1,004,259</u> | <u>1,434,883</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬項及應計費用 | | 1,991 | 1,984 |
| 應付稅項 | | — | 412 |
| 承兌票據 | 33 | 32,319 | 20,000 |
| 計息其他貸款 | 35 | 155,673 | — |
| 總流動負債 | | <u>189,983</u> | <u>22,396</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>814,276</u> | <u>1,412,487</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>3,951,330</u> | <u>4,272,113</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 承兌票據 | 33 | — | (31,269) |
| 計息其他貸款 | 35 | — | (150,027) |
| 總非流動負債 | | <u>—</u> | <u>(181,296)</u> |
| 資產淨值 | | <u>3,951,330</u> | <u>4,090,817</u> |
| 權益 | | | |
| 已發行股本 | 38 | 620,366 | 620,366 |
| 儲備 | 40 | 3,330,964 | 3,470,451 |
| 總權益 | | <u>3,951,330</u> | <u>4,090,817</u> |

1. 公司資料

豐德麗控股有限公司(「本公司」)為於百慕達註冊成立之有限公司。本公司之主要業務地點位於香港九龍長沙灣道六百八十號麗新商業中心十一樓。

於本年度內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事以下主要業務：

- 發展、經營及投資於傳媒、娛樂以及音樂製作及發行；
- 投資、生產及發行電影及影像光碟；
- 提供廣告代理服務；
- 化妝品銷售；及
- 投資控股。

主要附屬公司、共同控制公司及聯營公司之主要業務詳情分別載於財政報告附註16、20及21。

2.1 編製基準

該等財政報告乃按香港會計師公會(「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」(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。除按公平價值計入損益表之股本投資、一項可供出售投資及一項認沽期權按公平價值計算外，該等財政報告乃以歷史成本慣例編製。除另有說明外，該等財政報告以港元(「港元」)呈列，所有價值均為最接近千元。

綜合基準

綜合財政報告包括本公司及其附屬公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之財政報告。本集團已作出調整以使與任何可能存在之不同會計政策貫徹一致。附屬公司之業績由收購日期(即本集團取得控制權之日)起計至有關控制權無效日期綜合計算。所有本集團公司間之主要交易及公司間結餘之收入、費用及未變現收益及虧損已於綜合賬目時全數對銷。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

上年度內收購附屬公司採用購買會計法入賬。此會計法涉及將企業合併成本攤分至收購當日所收購之可識別資產及所承擔負債及或然負債之公平價值。收購成本按交易當日所獲資產、所發行股本工具及所產生或承擔負債之公平價值加收購直接產生成本之總額計算。

少數股東權益乃指外間股東於本公司附屬公司之業績及資產淨值之權益，並非本集團持有。

2.2 會計政策及披露事項變動

本集團已就本年度之財政報告首次採納以下適用於該等財政報告之新訂及經修訂香港財務報告準則。

| | |
|---------------------------------------|---|
| 香港財務報告準則第2號修訂本 | 香港財務報告準則第2號之修訂 — 以股份為基礎之付款 — 歸屬條件及註銷 |
| 香港財務報告準則第7號修訂本 | 香港財務報告準則第7號之修訂 — 財務工具：披露 — 有關財務工具披露之改進 |
| 香港財務報告準則第8號 | 營運分類 |
| 香港會計準則第1號(經修訂) | 財政報告之呈列 |
| 香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號 | 香港財務報告準則第1號之修訂 — 首次採納香港財務報告準則及香港會計準則第27號之修訂綜合及獨立財政報告 — 於附屬公司、共同控制公司或聯營公司之投資成本 |
| 香港會計準則第32號及香港會計準則第1號修訂本 | 香港會計準則第32號之修訂財務工具：呈列及香港會計準則第1號之修訂財政報告之呈列 — 可認沽財務工具及清盤引致之責任 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則第39號修訂本 | 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號之修訂內置衍生工具之重新評估及香港會計準則第39號之修訂財務工具：確認及計量 — 內置衍生工具 |
| 香港財務報告準則之改進(二零零八年十月)* | 多項香港財務報告準則之修訂 |

* 本集團採納於二零零八年十月頒佈之所有香港財務報告準則之改進，惟香港財務報告準則第5號之修訂持作出售及已終止經營業務 — 計劃出售附屬公司之控制性權益於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效除外。

除下述香港財務報告準則第7號修訂本、香港財務報告準則第8號及香港會計準則第1號(經修訂)外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對該等財政報告構成重大財務影響。

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

香港財務報告準則第7號之修訂財務工具：披露 — 有關財務工具披露之改進

香港財務報告準則第7號(修訂本)要求作出有關公平價值計量及流動資金風險之額外披露。有關按公平價值記賬之項目之公平價值計量將採用分為三級之公平價值等級，按照按公平價值確認之所有財務工具之數據來源分級披露。此外，現在級別三公平價值計量以及公平價值各級別之間之重大轉撥需要作出期初與期末結餘之對賬。該等修訂亦釐清有關用作流動資金管理之衍生交易及資產之流動資金風險披露之要求。公平價值計量披露呈列於財政報告附註46，而經修訂流動資金風險披露則呈列於財政報告附註47。

香港財務報告準則第8號 — 營運分類

香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號 — 分類呈報，闡明企業應如何根據主要營運決策人分配分類資源及評估分類表現時採用之企業組成部份資料，呈報其營運分類相關資料。該準則亦要求披露分類提供之產品及服務、本集團營運之地區及本集團來自主要客戶之收入之資料。本公司總結根據香港財務報告準則第8號釐定之營運分類大致與過往根據香港會計準則第14號識別之業務分類相同。採納該準則對本集團之財政狀況或營運業績並無影響，惟導致財政報告之呈列及披露方式出現若干變動。該等經修訂披露事項連同有關經修訂比較資料，載於財政報告附註4。

香港會計準則第1號(經修訂) — 財政報告之呈列

香港會計準則第1號(經修訂)引入財政報告呈列及披露方式之變動。經修訂準則分開呈報擁有人與非擁有人之權益變動。權益變動表將僅包括與擁有人交易之詳情，所有非擁有人權益變動將以單一項目呈列。此外，該準則亦引入全面收益表，於損益表確認之所有收支項目及直接於權益確認之所有其他已確認收支項目以單一報表呈列，或以兩份相關報表呈列。本集團已選擇以兩份報表呈列。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於該等財政報告中採用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|------------------------------|--|
| 香港財務報告準則第1號(經修訂) | 首次採納香港財務報告準則 ¹ |
| 香港財務報告準則第1號修訂本 | 香港財務報告準則第1號之修訂：首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者之額外豁免 ² |
| 香港財務報告準則第1號修訂本 | 香港財務報告準則第1號之修訂：首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者毋須按照香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免 ⁴ |
| 香港財務報告準則第2號修訂本 | 香港財務報告準則第2號之修訂以股份為基礎之付款 — 集團現金結算以股份支付之交易 ² |
| 香港財務報告準則第3號經修訂 | 業務合併 ¹ |
| 香港財務報告準則第9號 | 財務工具 ⁶ |
| 香港會計準則第24號(經修訂) | 有關連人士披露 ⁵ |
| 香港會計準則第27號(經修訂) | 綜合及獨立財政報告 ¹ |
| 香港會計準則第32號修訂本 | 香港會計準則第32號之修訂財務工具：呈列 — 供股之分類 ³ |
| 香港會計準則第39號修訂本 | 香港會計準則第39號之修訂財務工具：確認及計量 — 合資格對沖項目 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號修訂本 | 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號之修訂最低資金要求之預付款 ⁵ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號 | 向擁有人分派非現金資產 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號 | 以股本工具清償財務負債 ⁴ |
| 香港財務報告準則第5號之修訂，包括於二零零八年十月頒佈之 | 香港財務報告準則第5號之修訂：持作出售的非流動資產及已終止經營業務 — 計劃出售附屬公司之控制性權益 ¹ |
| 香港財務報告準則之改進內 | |
| 香港詮釋第4號(於二零零九年十二月經修訂) | 租約 — 釐定香港土地租約之租期長短 ² |

除上述者外，香港會計師公會已頒佈二零零九年香港財務報告準則之改進，當中載有多項香港財務報告準則之修訂，主要旨在刪除不一致內容與澄清措詞。香港財務報告準則第2號、香港會計準則第36號、香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號之修訂於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效，香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第8號、香港會計準則第1號、香港會計準則第7號、香港會計準則第17號、香港會計準則第38號及香港會計準則第39號之修訂則於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟各準則或詮釋均另設獨立過渡條文。

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

本集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則後之影響。截至現時為止，本集團已總結此等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團之營運業績及財政狀況構成重大影響。

2.4 主要會計政策摘要

附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制其財務及經營政策以從其業務中得益之公司。

附屬公司業績計入本公司收益表，以已收及應收股息為限。本公司於附屬公司之權益乃按成本值減除任何減值虧損後列賬。

合營公司

合營公司乃一間根據合約性安排而成立之公司，據此，本集團與其他各方經營一項經濟活動。合營公司以一個獨立實體經營而本集團與其他各方均擁有其權益。

各合營者之間之合營協議訂明各合營者於合營公司之出資額、合營公司經營之年期及在其解散時變現資產之基準。經營合營公司所得溢利和虧損及任何剩餘資產之分派乃由各合營者按各自之出資額比例或按照合營協議之條款而攤分。

合營公司被視為：

- (a) 一間附屬公司，如本集團直接或間接擁有該合營公司之單方面控制權；
- (b) 一間共同控制公司，如本集團並無擁有該合營公司之單方面控制權，惟直接或間接擁有共同控制權；
- (c) 一間聯營公司，如本集團並無擁有該合營公司之單方面或共同控制權，惟一般直接或間接持有合營公司不少於20%之股本，並可對該合營公司行使重大影響力；或
- (d) 一項根據香港會計準則第39號列賬之股本投資，如本集團直接或間接持有該合營公司少於20%之註冊資本，且並無擁有該合營公司之共同控制權及不可對其行使重大影響力。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

共同控制公司

一間共同控制公司為一間受共同控制之合營公司，因此參與各方概無對共同控制公司之經濟活動擁有單方面控制權。

綜合財務狀況表上所列本集團於共同控制公司之權益，乃按根據權益會計法本集團分佔資產淨值減任何減值虧損列值。本集團所佔共同控制公司收購後之業績及儲備分別包括在綜合收益表及綜合儲備中。倘溢利攤分比率與本集團於該公司之股權比率不同，則按議定之溢利攤分比率釐定所佔共同控制公司收購後之業績。本集團與其共同控制公司進行交易所產生之未變現收益及虧損，乃以本集團於共同控制公司之權益為限對銷，除非未變現虧損證明獲轉讓資產出現減值。收購共同控制公司所產生之商譽，乃計作本集團於共同控制公司之權益之一部份。

聯營公司

聯營公司乃非附屬公司或共同控制公司，而本集團長期持有其一般不少於20%之股份投票權及可對其行使重大影響力之公司。

綜合財務狀況表上所列本集團於聯營公司之權益，乃按根據權益會計法本集團分佔資產淨值減任何減值虧損列值。本集團所佔聯營公司收購後之業績及儲備分別包括在綜合收益表及綜合儲備中。本集團與其聯營公司進行交易所產生之未變現收益及虧損，乃以本集團於聯營公司之權益為限對銷，除非未變現虧損證明獲轉讓資產出現減值。

本集團與本集團聯營公司麗新發展有限公司(「麗新發展」)乃互控。因此，本集團分佔麗新發展於本年度及其後會計期間之業績亦計入由麗新發展分佔本集團之業績，而麗新發展則以權益會計法將本集團之業績入賬。

本集團已作出調整以使任何可能存在之不同會計政策貫徹一致。

商譽

收購附屬公司及共同控制公司所產生之商譽，乃指收購成本超出本集團於收購當日在所收購公司之可識別已收購資產以及已承擔負債及或然負債之公平淨值之權益。

2.4 主要會計政策摘要(續)

商譽(續)

收購所產生之商譽乃於綜合財務狀況表內確認為資產，初步按成本值計算，而其後則按成本減任何累計減值虧損計量。共同控制公司商譽列入其賬面值，而不會於綜合財務狀況表內獨立列作一項可識別之資產。

商譽之賬面值每年會檢討有否出現減值，倘出現任何有跡象顯示賬面值可能減少之事件或情況有變，則檢討次數或更頻密。本集團於十二月三十一日進行其年度商譽減值測試。為進行減值測試，因業務合併而收購之商譽乃自收購日期起獲分配至預期可自合併之協同效益中獲益之本集團各現金產生單位，或各組現金產生單位，而不論本集團其他資產或負債會否獲轉撥至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關之現金產生單位(或一組現金產生單位)可收回數額進行評估釐定。倘現金產生單位(或一組現金產生單位)之可收回數額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽構成現金產生單位(或一組現金產生單位)其中部份，而出售該單位部份業務，則於釐定出售業務之收益或虧損時，與出售業務有關之商譽乃計入業務賬面值。於該情況出售之商譽，按所出售業務及所保留現金產生單位部份之相對價值基準計算。

商譽以外非財務資產減值

倘有跡象顯示出現減值，或需要對資產(不包括存貨、遞延稅項資產、財務資產及商譽)進行每年減值測試，則會估計資產之可收回數額。資產之可收回數額之計算方法以資產或現金產生單位之使用價值及公平價值減銷售成本兩者之較高者為準，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產類別。在此情況下，可收回數額乃就資產所屬現金產生單位而釐定。

減值虧損僅可在資產賬面值超過其可收回數額時方獲確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃按可反映現時市場評估之貨幣時間價值及資產特定風險之稅前貼現率貼現至現值。減值虧損按所減值資產之功能一致開支分類於產生期間自收益表扣除。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

商譽以外非財務資產減值(續)

於各報告期末均會作出評估，以確認是否有任何跡象顯示過往確認之減值虧損可能不再出現或可能已經減少。如有任何該等跡象，則會估計可收回數額。僅當用以釐定資產之可收回數額之估計有變時，先前就商譽以外之資產所確認之減值虧損方可撥回，惟撥回金額不得高於倘該資產並無於過往年度確認減值虧損而釐定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損撥回於出現期間計入收益表內。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本值包括其購買價及將資產達致運作之狀況及地點作其計劃之任何用途而引致之任何直接應佔費用。物業、廠房及設備項目投入運作後，費用支出(如維修及保養費用)通常於其產生之期間自收益表扣除。倘符合確認準則，則重大檢查支出會於資產賬面值中資本化或作為替換。倘須定期替換大部份物業、廠房及設備，則本集團會將該等部份確認為有特定可使用年期及折舊之個別資產。

折舊以直線法按物業、廠房及設備個別項目於其估計可使用年內將其成本撇銷至其剩餘價值計算。就此而言，所使用之主要年率如下：

| | |
|----------|---------------|
| 租賃土地 | 按剩餘之租賃年期 |
| 樓宇 | 2.5% — 5.0% |
| 租賃物業裝修 | 按相關租賃年期 |
| 傢俬、裝置及設備 | 20.0% |
| 汽車 | 10.0% — 20.0% |
| 電腦 | 18.0% — 20.0% |

若一項物業、廠房及設備之各部份之可使用年期有所不同，則此項目各部份成本將按合理基礎分配，而每部份將作個別折舊。

至少於每個財政年度會對剩餘價值、可使用年期及折舊方法作出審閱及調整(如適用)。

當出售物業、廠房及設備項目以及任何經初步確認之主要部份或預計不會因使用或出售而產生未來經濟收益時，將取消確認。於取消確認資產之年度之收益表中確認因出售或報廢所產生之任何收益或虧損，乃有關資產之出售所得款項淨額及其賬面值之差額。

2.4 主要會計政策摘要(續)

音樂版權

音樂版權乃外購歌曲之歌曲版權、音樂錄像版權及出版權，以成本值減累計攤銷及減值虧損列賬。

音樂版權成本減累計減值虧損乃就其經濟利益期(最多十五年)按估計預期收益作比例於收益表攤銷。若估計預期收益較先前估計為差，則會作額外攤銷／減值虧損。估計預期收益會定期作出檢討。

電影版權、電影產品及拍攝中電影

電影版權為外購或獲授權以上映或開發其他電影之版權。電影產品為本集團製作之完成電影。

電影版權以成本值減累計攤銷及減值虧損列賬。電影版權減估計剩餘價值及累計減值虧損乃就其經濟利益期(最多十年)按估計預期收益作比例攤銷。若未來估計預期收益較先前估計為差，則會作額外攤銷／減值虧損。估計預期收益會定期作出檢討。

電影產品按成本及可變現淨值兩者較低者列賬。待於戲院上映或正於戲院上映之電影產品計入流動資產，而於戲院上映以外市場之電影產品則計入非流動資產。電影產品成本視乎個別電影入賬，包括製作成本、服務成本、直接勞工成本、製作電影所耗用設施及原材料。電影產品減估計剩餘價值及累計攤銷乃就其經濟利益期(最多十年)按估計預期收益作比例攤銷。

拍攝中電影成本包括製作成本、服務成本、直接勞工成本、製作電影所耗用設施及原材料。待完成後，該等拍攝中電影重新分類為電影產品。拍攝中電影會視乎個別電影入賬，以成本值減任何減值虧損列賬。

倘用以釐定可收回金額之估計有變，且其賬面值超過可收回金額，則會作出減值虧損。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

投資及其他財務資產

初步確認及計量

屬香港會計準則第39號範圍內之財務資產乃分類為按公平價值計入損益表之財務資產、貸款及應收款項、持有至到期投資以及可供出售財務資產(如適用)。本集團於初步確認時釐定其財務資產之分類。財務資產於初步確認時按公平價值加(倘投資並非按公平價值計入損益表)直接應佔交易成本計算。

所有經一般買賣之財務資產概於交易日期(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認入賬。一般買賣指須於規例或市場慣例一般所訂期間內交付資產之財務資產買賣。

本集團之財務資產包括現金及現金等值項目、已抵押存款、應收賬項、其他應收賬項、應收貸款、有報價及無報價財務工具。

其後計量

財務資產之其後計量根據其分類進行，方式如下：

按公平價值計入損益表之財務資產

按公平價值計入損益表之財務資產包括持作買賣之財務資產。倘收購財務資產是為在短期內出售，則該等資產歸類為持作買賣之財務資產。此類別包括本集團所訂立未被指定為香港會計準則第39號所界定對沖關係中對沖工具之衍生財務工具。按公平價值計入損益表之財務資產乃於財務狀況表按公平價值列賬，而公平價值變動則於收益表確認。該等淨公平價值變動並不包括該等財務資產之任何股息，有關股息乃根據下文「收益確認」所載之會計政策確認。

本集團評估其按公平價值計入損益表(持作買賣)之財務資產，以評估於近期內出售之意向是否仍然適當。當本集團因市場不活躍而無法買賣該等財務資產，而管理層於可見將來出售該等財務資產之意向出現重大變動，則本集團在罕見情況下可選擇重新分類該等財務資產。將按公平價值計入損益表之財務資產重新分類為貸款及應收款項、可供出售財務資產或持有至到期投資，視乎資產性質而定。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指固定或可釐定付款金額而在活躍市場中並無報價之非衍生財務資產。於初步確認後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本扣除任何減值撥備入賬。攤銷成本乃經計及收購所產生之任何折讓或溢價，並包括構成實際利率之一部份之費用或成本計算。實際利率攤銷包括於收益表之其他收益內。減值產生之虧損於收益表確認為其他經營費用。

2.4 主要會計政策摘要(續)

投資及其他財務資產(續)

其後計量(續)

持有至到期投資

倘本集團有正面意向及有能力持有至到期，則固定或可釐定付款金額且有固定到期日之非衍生財務資產分類為持有至到期。持有至到期投資其後按攤銷成本扣除任何減值撥備計量。攤銷成本乃經計及收購所產生之任何折讓或溢價，並包括構成實際利率之一部份之費用或成本計算。實際利率攤銷包括於收益表之其他收益內。減值產生之虧損於收益表確認為其他經營費用。

可供出售財務資產

可供出售財務資產於上市及非上市股本證券之非衍生財務資產。分類為可供出售之股本投資為非分類為持作買賣亦非指定為按公平價值計入損益表者。此類別之債務證券為擬無限期持有而可能因應流動資金需要或因應市況變化而出售者。

於初步確認後，可供出售財務投資其後按公平價值計量，其未變現收益或虧損於投資重估儲備確認為其他全面收益，直至該項投資解除確認，屆時累計收益或虧損於收益表之其他收益內確認，或直至該項投資被釐定須減值，屆時累計收益或虧損於收益表之其他經營費用內確認，並從投資重估儲備移除。所賺取之利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收益確認」所載之會計政策於收益表確認為其他收益。

倘非上市股本證券之公平價值因(a)該投資之合理公平價值之估計範圍之變化屬重大或(b)該範圍內之不同估計之機會率無法可靠地評估及用於對公平價值作出估計而無法可靠地評估，則有關證券按成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估其可供出售財務資產，以評估於近期內出售之能力及意向是否仍然適當。當本集團因市場不活躍而無法買賣該等財務資產，而管理層於可見將來出售該等財務資產之意向出現重大變動，則本集團在罕見情況下可選擇重新分類該等財務資產。當財務資產符合貸款及應收款項之定義，且本集團有意及能夠於可見將來持有該等資產或持有至到期，方可重新分類為貸款及應收款項。當企業能夠及有意持有該等資產至財務資產到期日，方可重新分類為持有至到期類別。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

投資及其他財務資產(續)

其後計量(續)

可供出售財務資產(續)

就從可供出售類別分類為其他類別之財務資產而言，該資產之任何已於權益確認之過往收益或虧損採用實際利率於投資剩餘年期內於損益表攤銷。新攤銷成本與預期現金流量之任何差額亦採用實際利率於資產剩餘年期內攤銷。倘資產其後被釐定須減值，則已於權益記錄之金額重新分類至收益表。

財務資產減值

本集團於各報告期末評估是否有任何客觀憑證顯示一項財務資產或一組財務資產出現減值。倘且僅倘於初步確認一項財務資產或一組財務資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值憑證(一項已發生「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項財務資產或該組財務資產之估計未來現金流量所造成之影響能可靠地估計，則該項財務資產或該組財務資產會被視為減值。減值憑證可包括一名債務人或一群債務人正面臨重大財政困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關之經濟狀況。

按攤銷成本列賬之財務資產

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大之財務資產或按組合基準就個別不屬重大之財務資產，評估是否存在客觀減值憑證。倘本集團釐定個別評估之財務資產(無論具重要性與否)並無客觀憑證顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性之財務資產內，並共同評估該組財務資產是否存在減值。經個別評估減值且減值虧損會予確認或繼續確認入賬之資產，不會納入綜合減值評估之內。

倘有客觀憑證顯示出現減值虧損，則虧損數額按資產賬面值與按估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)現值之差額計算。估計未來現金流量現值乃按財務資產原有實際利率(即初步確認時計算之實際利率)貼現。倘貸款之利率為浮動利率，則計量任何減值虧損之貼現率為當前實際利率。

該資產之賬面值會直接減少或通過使用備抵賬戶而減少，而虧損數額於收益表確認。利息收入繼續按減少後之賬面值計提，且採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量之利率累計。若日後收回之機會極低，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

2.4 主要會計政策摘要(續)

財務資產減值(續)

按攤銷成本列賬之財務資產(續)

倘於其後期間估計減值虧損金額由於確認減值以後發生之事件增加或減少，則透過調整撥備賬戶增加或減少先前確認之減值虧損。倘撤銷其後於未來收回，該項收回計入收益表。

可供出售財務資產

就可供出售財務投資而言，本集團於各報告期末評估是否存在客觀憑證顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘可供出售資產出現減值，則由其成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其現時之公平價值之差額組成之款項減過往已於收益表確認之任何減值虧損，將從其他全面收益移除，並於收益表確認。

如屬分類為可供出售之股本投資，客觀憑證包括投資公平價值出現重大或持續性下跌至低於其成本。釐定「重大」或「持續性」之定義須作出判斷。「重大」會對投資之原有成本作出評估，而「持續性」則會對公平價值跌至低於其原有成本之期間作出評估。如有減值憑證，累計虧損 — 按收購成本與現時之公平價值之差額減該項投資過往於收益表確認之任何減值虧損計量 — 從其他全面收益移除，並於收益表確認。分類為可供出售之股本工具之減值虧損不可於收益表撥回。減值後之公平價值增加直接於其他全面收益確認。

解除確認財務資產

財務資產(或如適用，財務資產之其中部份或一組類似之財務資產之其中部份)在下列情況下解除確認：

- 自資產收取現金流量之權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量之權利，或已根據「轉遞」安排就向第三方在並無重大延誤下全數支付所收取現金流量承擔責任；而(a)本集團已轉讓資產之絕大部份風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留資產之絕大部份風險及回報，惟已轉讓資產之控制權。

倘本集團已轉讓其自資產收取現金流量之權利或已訂立轉遞安排，而無轉讓或保留資產之絕大部份風險及回報，亦無轉讓資產之控制權，則資產按本集團持續參與資產之程度確認。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留權利及義務之基準計量。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

解除確認財務資產(續)

按已轉讓資產之擔保方式之持續參與乃按資產之原賬面值及本集團可能需要償還之最高代價兩者之較低者計算。

財務負債

初步確認及計量

屬香港會計準則第39號範圍內之財務負債分類為按公平價值計入損益表之財務負債或貸款及借貸(如適用)。本集團於初步確認時釐定其財務負債之分類。

所有財務負債初步按公平價值加(如屬貸款及借貸)直接應佔交易成本確認。

本集團之財務負債包括應付賬項、承兌票據、計息銀行貸款、計息其他貸款及一項認沽期權。

其後計量

財務負債之計量根據其分類進行，方式如下：

按公平價值計入損益表之財務負債

按公平價值計入損益表之財務負債包括於初步確認時指定為按公平價值計入損益表之財務負債及持作買賣之財務負債。

就會計目的而言，根據香港會計準則第39號，本集團之認沽期權被分類為衍生財務工具，並歸類為持作買賣之財務負債。按公平價值計入損益表之財務負債之收益或虧損於收益表確認。於收益表確認之淨公平價值之收益或虧損並不包括對該等財務負債徵收之任何利息。

貸款及借貸

於初步確認後，計息貸款及借貸其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現之影響並不重大，則在此情況下會按成本列賬。收益及虧損在負債解除確認時及透過實際利率法計量之攤銷過程於收益表確認。

攤銷成本乃經計及收購所產生之任何折讓或溢價，並包括構成實際利率之一部份之費用或成本計算。實際利率攤銷包括於收益表之融資成本內。

2.4 主要會計政策摘要(續)

解除確認財務負債

財務負債於負債之責任已解除、註銷或屆滿時解除確認。

在現有財務負債為同一貸款人以大致不同條款借出之負債取代時，或現有負債之條款有重大修改時，則有關交換或修改被視為解除確認原有負債及確認一項新負債，而有關賬面值之差額乃於收益表確認。

財務工具公平價值

在活躍市場上買賣之財務工具之公平價值，乃參考市場報價或交易商報價(好倉買入價及淡倉賣出價)釐定，且不扣除任何交易成本。就並無活躍市場之財務工具，公平價值則以適當估價技術釐定。該等技術包括使用最近以公平原則進行之市場交易、參照大致相同之另一工具之現行市值、貼現現金流量分析，及期權定價模式。

存貨

存貨包括化妝品及影像產品，並按成本值及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本值以先入先出法計算，至於在製品及製成品之成本則包括直接物料、直接工資及經常費用之適當部份。可變現淨值則以預算售價扣除任何估計完成及銷售費用計算。

撥備

倘如因過往事件而引致負上現行責任(不論法定或推定)，並可能須在日後動用資源以履行該等責任，便須就此作出撥備，惟該項責任之金額須能可靠地估計。

倘貼現之影響重大，則就一項撥備所確認之金額，乃預計須履行該等責任之未來開支於報告期末之現值。已貼現之現值金額因時間流逝而增加之部份將於收益表之融資成本中列賬。

租約

融資租約乃指可將資產擁有權之絕大部份回報及風險(法定業權除外)轉嫁予本集團之租約。於融資租約開始時，租約資產之成本乃按最低租金之現值撥充資本，與有關債項一併入賬(利息部份不包括在內)，以反映有關之購買及融資。按已撥充資本之融資租約持有之資產已列作物業、廠房及設備，並按租約年期及該等資產之估計可使用年期兩者中之較短者折舊。該等租約之融資成本會於收益表中扣除，致使於租約年期間產生一固定之定期扣減比率。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

租約(續)

經營租約乃指該等就資產擁有權之絕大部份回報及風險保留於租賃公司之租約。該等經營租約之應付租金乃以直線法按租約年期自收益表中扣除。

根據經營租約之預付土地租賃款項初步按成本值列賬，其後於租約年內以直線法確認。倘租賃款項未能可靠地在土地及樓宇部份間作出分配，則整筆租賃款項乃計入土地及樓宇之成本內，作為物業、廠房及設備之融資租約。

收益確認

收益乃於本集團預計可獲得經濟利益及能可靠計算收益時，按下列基準確認入賬：

- (a) 本集團主辦娛樂節目營業額於節目完成後確認入賬；
- (b) 其他共同投資商主辦之娛樂節目所得收入淨額於節目完成後及按與共同投資商協定之比例確認入賬；
- (c) 向電影院授出電影之收入於電影上映後確認入賬；
- (d) 就根據不可撤銷合約以定額費用或不可退還擔保授出之電影版權收入而言，倘根據上述合約已轉讓予特許使用人，據此特許使用人可自由使用該等電影版權而本集團毋須履行任何其他責任，則收入於電影母碟送交特許使用人時確認入賬。所收取之收益以已收代價金額為限(並扣除或有開支撥備)；
- (e) 就非根據不可撤銷合約以定額費用或不可退還擔保向特許使用人授出之電影版權收入而言，收入於許可期內及當電影可用於放映或廣播用途時確認入賬；
- (f) 就銷售貨品及唱片而言，若本集團並無參與一般涉及擁有權之管理，對已出售貨品及唱片亦無有效控制權，當擁有權之大部份風險及回報均轉予買家時便確認入賬；
- (g) 發行佣金收入於交付唱片或電影母碟予批發商及分銷商時確認入賬；
- (h) 唱片發行收入及授出音樂版權之收入以應計基準按有關協議之條款確認入賬；
- (i) 廣告代理、藝人管理費及電視訂購費收入於提供有關服務之期間確認入賬；

2.4 主要會計政策摘要(續)

收益確認(續)

- (j) 利息收入以應計基準按財務工具之估計年期採用實際利率法，將估計之未來現金收入貼現至財務資產之賬面淨值；及
- (k) 股息及分配收入於確立股東收取款項之權利時確認入賬。

僱員福利

以股份支付之交易

本公司設有購股權計劃，以鼓勵及獎勵對本集團營運成功作出貢獻之合資格參與者。本集團僱員(包括董事)獲授以股份支付交易形式發出之酬金，而僱員則提供服務作為獲授股本工具之代價(「股本結算交易」)。

與僱員進行股本結算交易之成本乃參考授出相關工具當日之公平價值計算。公平價值乃採用柏力克 — 舒爾斯模式釐定，其進一步詳情載於財政報告附註39。

股本結算交易之成本連同股本之相應增加會於達成表現及／或服務條件之期間內確認。由各報告期末直至歸屬日就股本結算交易確認之累計費用反映歸屬期屆滿之程度，以及本集團就最終將會歸屬之股本工具數目所作最佳估計。期內於收益表扣除或計入收益表之項目指於期初及期終確認之累計費用變動。

未能最終歸屬之報酬不會確認為費用，除非股本結算交易須待達成市場或非歸屬條件後方可歸屬，在此情況下，不論市場或非歸屬條件是否獲達成，均會被視作已歸屬處理，惟其他所有表現及／或條件必須已獲達成。

當股本結算報酬之條款修訂時，倘符合報酬之原有條款，則會確認最少之費用，猶如條款並無修訂一樣。此外，會就導致以股份支付之安排之公平價值總額增加，或按於修訂日期計量而對僱員有利之任何修訂確認費用。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

僱員福利(續)

以股份支付之交易(續)

當股本結算報酬被註銷時，會被視作於註銷當日經已歸屬，並即時確認尚未就報酬確認之任何費用。這包括不符合本集團或僱員所能控制之非歸屬條件之任何報酬。然而，倘已註銷報酬由任何新報酬所替代，並於授出當日獲指定為替代報酬，則該項註銷及新報酬會如前段所述被視為原有報酬之修訂般處理。所有股本結算交易報酬註銷均以同等方式處理。

於計算每股盈利／(虧損)時，尚未行使購股權之攤薄影響乃反映為對股份之額外攤薄。

退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為其合資格參與計劃之僱員設立一項定額供款強制性公積金退休福利計劃(「該計劃」)。供款乃以僱員之基本薪金百分比作出，並根據該計劃之規則於應付時在收益表內扣除。該計劃之資產乃存放於一個獨立管理之基金內，與本集團之資產分開持有。當本集團向該計劃供款後，僱員有權完全享有僱主供款。

本集團於中國內地所經營之附屬公司之僱員，須參加當地市政府設立之中央退休金計劃。該等附屬公司須按薪酬成本之若干百分比向中央退休金計劃供款，並於根據中央退休金計劃之規則須支付該款項時自收益表扣除。

外幣

該等財政報告以港元呈列，而本公司之功能及呈列貨幣均為港元。本集團各成員公司自行決定其功能貨幣，列於各成員公司財政報告之項目均以該功能貨幣計算。外幣交易初次確認時按交易日之功能貨幣適用匯率入賬。以外幣為單位之貨幣資產及負債按於報告期末功能貨幣之適用匯率重新換算。所有滙兌差額撥入收益表中處理。以外幣為單位而按歷史成本入賬之非貨幣項目按各初次交易日之匯率換算。以外幣為單位而按公平價值入賬之非貨幣項目，按釐定公平價值當日之匯率換算。

2.4 主要會計政策摘要(續)

外幣(續)

若干海外附屬公司及共同控制公司並非以港元為功能貨幣。於報告期末，該等公司之資產及負債按於報告期末之適用滙率換算為本公司之呈列貨幣，而該等公司之收益表則按該年度之加權平均滙率換算為港元。所產生之滙兌差額均於其他全面收益確認，並於累計虧損累計。於出售海外業務時所導致有關該海外特定業務之其他全面收益部份收益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司現金流量乃按產生現金流量之日之滙率換算為港元。整年頻繁產生之海外附屬公司現金流量乃按該年度之加權平均滙率換算為港元。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益表外確認項目之所得稅於其他全面收益或直接於權益內確認。

現行及過往期間之即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或大致實施之稅率(及稅務法例)，考慮本集團經營所在國家之現行詮釋及慣例，按預期可自稅務當局收回或向其支付之數額計算。

遞延稅項乃使用負債法就於報告期末資產與負債之稅基及其作財務申報用途之賬面值兩者間之所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認：

- 除非遞延稅項負債乃因商譽或在一項並非業務合併且在交易當時不會對會計溢利或應課稅溢利或虧損造成影響之交易中初步確認資產或負債而產生；及
- 就投資於附屬公司、聯營公司及合營公司之權益有關之應課稅暫時差額而言，倘暫時差額撥回之時間可予控制或暫時差額於可見將來可能不會撥回則除外。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產乃於就所有可扣減暫時差額、承前未用稅項資產及未用稅項虧損予以確認，以有可能將會有應課稅溢利抵銷可扣減暫時差額、承前未用稅項資產及未用稅項虧損為限：

- 除非與可扣減暫時差額有關之遞延稅項資產乃在一項並非業務合併且在交易當時不會對會計溢利或應課稅溢利或虧損造成影響之交易中初步確認資產或負債而產生；及
- 就投資於附屬公司、聯營公司及合營公司之權益有關之可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅會在暫時差額於可見將來可能會撥回及可能有應課稅溢利可用於對銷暫時差額時確認入賬。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末均會進行審閱，如不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部份遞延稅項資產，則會予以撇減。未確認之遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，在可能有足夠應課稅溢利可用於收回全部或部份遞延稅項資產時確認入賬。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已大致實施之稅率(及稅務法例)，按預期將於資產變現或負債償付期間適用之稅率釐定。

倘有合法可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項乃與同一應課稅實體及同一稅務當局有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可予抵銷。

有關連人士

在下列情況下，以下人士被視為與本集團有關連：

- (a) 該方直接或間接透過一位或多位中介人士(i)控制本集團、受本集團控制或與本集團共同受到控制；(ii)擁有本集團權益，以致對本集團可作出重大影響；或(iii)共同控制本集團；
- (b) 該方為聯營公司；
- (c) 該方為共同控制公司；
- (d) 該方為本集團之主要管理人員；
- (e) 該方為(a)或(d)所述任何個別人士之家庭近親；

2.4 主要會計政策摘要(續)

有關連人士(續)

- (f) 該方為(d)或(e)所述任何個別人士控制、共同控制或可作出重大影響或可直接或間接行使重大投票權之公司；或
- (g) 該方為以本集團僱員或屬本集團有關連人士之任何公司之僱員為受益人之退休福利計劃。

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，以及於購入後一般於三個月內到期、可隨時兌換為確定現金數額且價值變動風險不大之短期及高度流通投資，扣除須於要求時償還之銀行透支，並構成本集團現金管理一部份。

就財務狀況表而言，現金及現金等值項目乃指手頭及銀行現金，包括定期存款及類似現金性質且無用途限制之資產。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財政報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等將影響於報告期末收入、開支、資產及負債之呈報金額及或然負債之披露。然而，該等假設及估計之不明朗因素可能導致未來需要對受影響資產或負債之賬面值作出重大調整。

判斷

在採用本集團會計政策時，管理層作出以下判斷，除涉及估計數字外，均對財政報告內確認之金額有重大影響：

資產減值

本集團在評估資產有否減值或過往導致資產出現減值之事項是否不再存在時，須就有關資產減值事宜作出判斷，當中尤其包括評估：(1)是否出現可能影響資產值之事項，或影響資產值之事項是否不再存在；(2)資產之賬面值可否以未來現金流量之現值淨額(根據持續使用資產或不再確認而估計)支持；及(3)編撰現金流量預測時所用之主要假設是否恰當，包括有否按適當比率將該等現金流量預測貼現。改變管理層為釐定資產減值程度所選用之假設(包括現金流量預測之貼現率或增長率假設)可對減值測試使用之現值淨額有重大影響。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素

有關未來之主要假設以及其他於報告期末會為下個財政年度資產與負債賬面值帶來重大調整風險之主要估計不明朗因素討論如下。

電影版權及電影產品會計處理

電影版權成本減剩餘價值乃就其經濟利益期(最多十年)按估計預期收益作比例攤銷。倘估計預期收益與過往估計差異重大,則會作出額外攤銷。

管理層對每套電影之總預期收益估計乃以類似電影之過往表現為基礎,計入男女主角之過往票房紀錄、片種、家庭娛樂、電視及其他附屬市場之預計表現以及未來銷售協議等因素。

該等估計預期收益可因多種因素而出現重大變動。根據實際電影業績所得資料,管理層定期審閱及修訂(如有必要)估計預期收益。預期收益或估計改變可能會導致攤銷率改變及/或撇減資產賬面值至公平價值,而可對本集團之經營業績構成影響。電影版權及電影產品於二零零九年十二月三十一日之賬面值分別為72,568,000港元(二零零八年:110,934,000港元)及68,538,000港元(二零零八年:60,430,000港元)。

音樂版權會計處理

音樂版權成本減剩餘價值乃就其經濟利益期(最多十五年)按估計預期收益作比例攤銷。倘估計預期收益與過往估計差異重大,則會作出額外攤銷。

管理層對各音樂版權之總預期收益乃以藝人或作曲作詞人之目前及過往受歡迎程度、產品之最初或預期商業可接受性、產品針對吸引之音樂/歌曲類別之目前及過往受歡迎程度,以及未來銷售協議為基礎。

根據該資料,管理層定期審閱及修訂(如有必要)估計預期收益。預期收益或估計改變可能會導致攤銷率改變及/或撇減資產賬面值至公平價值,而可對本集團之經營業績構成影響。音樂版權於二零零九年十二月三十一日之賬面值為115,249,000港元(二零零八年:108,556,000港元)。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

貸款及應收款項減值

本集團於各報告期末評估是否有任何客觀憑證顯示貸款／應收款出現減值。釐定是否存在減值憑證時，本集團考慮債務人無力償債或出現重大財政困難之可能性及違約或嚴重拖欠付款等因素。倘有客觀憑證顯示出現減值，則未來現金流量金額及時間乃按具有類似信貸風險特性之資產之過往虧損經驗估計。

財務工具公平價值

倘財務資產及財務負債之公平價值無法從活躍市場取得，則乃採用估價技術釐定。該等模式之數據在可能情況下來自可觀察市場，但若不可行，則須作出一定程度判斷以釐定公平價值。有關該等因素假設之變動可影響財務工具之已呈報公平價值。

商譽減值測試

本集團最少每年釐定商譽有否減值。這需要估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。估計使用價值時，本集團需要估計現金產生單位之預期未來現金流量，並選用適合之貼現率以計算該等現金流量之現值。收購一間附屬公司及一間共同控制公司所產生之商譽於二零零九年十二月三十一日之賬面值分別為零(二零零八年：35,202,000港元)及2,359,000港元(二零零八年：2,359,000港元)。進一步詳情分別載於財政報告附註15及20內。

4. 經營分類資料

為進行管理，本集團按其產品及服務劃分業務單位，可呈報分類如下：

持續經營業務

- (a) 從事娛樂節目投資及製作、提供藝人管理服務、唱片銷售以及音樂發行及版權之傳媒及娛樂分類業務；
- (b) 從事電影投資、製作、銷售及發行，以及此等電影及本集團所獲授電影之影像產品發行之電影製作及發行分類業務；及
- (c) 公司及其他分類業務，主要包括本集團於Cyber One Agents Limited(「Cyber One」)之權益(附註20)及麗新發展有限公司(「麗新發展」)之權益(附註21)、廣告代理服務及化妝品銷售連同公司之收支項目。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

4. 經營分類資料(續)

已終止經營業務

(d) 經營電視廣播業務之衛星電視分類業務，包括電視節目製作、經營衛星電視台及提供其他相關服務。

管理層獨立監察本集團營運分類之業績，以作出有關資源分配及表現評估之決定。分類表現乃按可呈報分類溢利／(虧損)(為持續經營業務之經調整除稅前溢利／(虧損)之基準)評估。持續經營業務之經調整除稅前溢利／(虧損)與本集團之持續經營業務之除稅前溢利／(虧損)一致計量，惟計量時不包括利息收入、融資成本、股息收入及分配收入。

分類資產不包括遞延稅項資產、可供出售投資、按公平價值計入損益表之股本投資，以及持有至到期債務投資，原因是該等資產乃按集團基準管理。

分類負債不包括計息銀行及其他貸款、應付稅項、承兌票據，以及應付融資租賃，原因是該等負債乃按集團基準管理。

在釐定本集團之地區資料時，收益資料乃按客戶所處地點而定，而資產資料則按資產所在地點而定。

本年度並無任何分類間之銷售及轉讓(二零零八年：無)。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

4. 經營分類資料(續)
分類收益/業績:

| | 持續經營業務 | | | | 已終止經營業務 | | | | 綜合 | | | |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----|--------------|--------------|-----------|
| | 傳媒及娛樂 | | 電影製作及發行 | | 公司及其他 | | 總計 | | | 衛星電視 | | |
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | |
| 分類收益: | | | | | | | | | | | | |
| 向外界客戶銷售 | 154,952 | 112,890 | 161,464 | 107,529 | 43,039 | 49,712 | 359,455 | 270,131 | — | 564 | 359,455 | 270,695 |
| 其他收益 | 2,079 | 4,525 | 4,918 | 754 | 65 | 3 | 7,062 | 5,282 | — | — | 7,062 | 5,282 |
| 總計 | 157,031 | 117,415 | 166,382 | 108,283 | 43,104 | 49,715 | 366,517 | 275,413 | — | 564 | 366,517 | 275,977 |
| 分類業績 | (27,674) | (38,349) | (105,673) | (35,921) | (200,224) | (167,073) | (333,571) | (241,343) | — | (1,068) | (333,571) | (242,411) |
| 未分配利息及其他收益 | | | | | | | 17,399 | 28,320 | — | — | 17,399 | 28,320 |
| 按公平價值計入損益表之已出售股本投資 | | | | | 13,154 | 12 | 13,154 | 12 | — | — | 13,154 | 12 |
| 之公平價值之收益 | (234) | — | — | — | — | — | (234) | — | — | — | (234) | — |
| 出售一項可供出售投資之虧損 | | | | | (433) | (8,163) | (433) | (8,163) | — | — | (433) | (8,163) |
| 按公平價值計入損益表之未出售股本投資 | | | | | (118,328) | — | (118,328) | — | — | — | (118,328) | — |
| 之公平價值之虧損 | | | | | — | (1,000) | — | (12,400) | — | — | — | (12,400) |
| 認沽期權之公平價值之虧損 | | | | | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 可供出售投資之減值 | | | | | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 經營業務虧損 | (116) | (6,085) | 13,640 | (28,766) | (56,837) | (57,457) | (43,313) | (92,308) | — | — | (43,313) | (92,308) |
| 融資成本 | (828) | (7) | — | — | 522,104 | (71,249) | 521,276 | (71,256) | — | — | 521,276 | (71,256) |
| 分佔共同控制公司之溢利及虧損 | | | | | | | 49,192 | (404,321) | — | (1,068) | 49,192 | (405,389) |
| 分佔聯營公司之溢利及虧損 | | | | | | | (154) | 560 | — | — | (154) | 560 |
| 除稅前溢利/(虧損) | | | | | | | 49,038 | (403,761) | — | (1,068) | 49,038 | (404,829) |
| 所得稅 | | | | | | | — | — | — | — | — | — |
| 年內溢利/(虧損) | | | | | | | 49,038 | (403,761) | — | (1,068) | 49,038 | (404,829) |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

4. 經營分類資料(續) 分類資產/負債:

| | 持續經營業務 | | | | 已終止經營業務 | | | | 綜合 | |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 傳媒及娛樂 | | 電影製作及發行 | | 公司及其他 | | 衛星電視 | | 總計 | |
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 分類資產 | 272,260 | 246,424 | 521,254 | 583,315 | 1,339,960 | 1,723,400 | 2,133,474 | 2,553,139 | 2,133,474 | 2,556,173 |
| 於共同控制公司之權益 | 3,759 | (1,912) | 60,666 | 42,733 | 982,288 | 1,039,589 | 1,046,713 | 1,080,410 | 1,046,713 | 1,080,410 |
| 於聯營公司之權益 | (220) | 121 | — | — | 3,152,758 | 2,557,348 | 3,152,538 | 2,557,469 | 3,152,538 | 2,557,469 |
| 未分配資產 | — | — | — | — | — | — | 216,309 | 76,600 | — | 76,600 |
| 總資產 | 50,896 | 38,842 | 87,747 | 80,190 | 391,368 | 251,592 | 6,549,034 | 6,267,618 | 6,549,034 | 6,270,652 |
| 分類負債 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 未分配負債 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 總負債 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 其他分類資料: | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 折舊 | 3,120 | 2,823 | 272 | 262 | 4,564 | 4,165 | 7,956 | 7,250 | 7,956 | 7,250 |
| 電影版權之減值 | — | — | 39,628 | 14,000 | — | — | 39,628 | 14,000 | 39,628 | 14,000 |
| 電影版權之攤銷 | — | — | 5,526 | 20,363 | — | — | 5,526 | 20,363 | 5,526 | 20,363 |
| 電影產品之攤銷 | — | — | 77,626 | 41,729 | — | — | 77,626 | 41,729 | 77,626 | 41,729 |
| 音樂版權之攤銷 | 4,507 | 3,923 | — | — | — | — | 4,507 | 3,923 | 4,507 | 3,923 |
| 壞賬撇銷 | — | 166 | — | — | 3 | — | 3 | 166 | 3 | 168 |
| 壞賬收回 | — | — | — | — | 168 | 168 | 168 | 168 | 168 | 168 |
| 呆賬撥備 | — | 573 | 71 | 156 | — | — | 71 | 729 | 71 | 729 |
| 墊付藝人款項撥備 | 597 | 15,000 | — | — | — | — | 597 | 15,000 | 597 | 15,000 |
| 其他應收賬項撥備 | — | 600 | — | 831 | — | — | — | 1,431 | — | 1,431 |
| 呆賬撥備撥回 | 1 | — | 1 | 290 | — | 26 | 2 | 316 | — | 316 |
| 其他應收賬項撥備撥回 | — | — | 182 | — | — | — | 182 | — | 182 | — |
| 其他應收賬項撥備撥回 | 273 | 1,718 | — | — | — | — | 273 | 1,718 | 273 | 1,718 |
| 存貨撥備 | — | 5 | 593 | 610 | 296 | 606 | 889 | 1,221 | 889 | 1,221 |
| 收購附屬公司產生之商譽減值 | — | — | 779 | 241 | — | — | 779 | 241 | 779 | 241 |
| 收購附屬公司產生之商譽減值 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 物業、廠房及設備項日之減值撥回 | — | — | 35,202 | — | — | — | — | 880 | — | 1,257 |
| 物業、廠房及設備項日之減值撥回 | — | 880 | — | — | — | — | — | — | — | 880 |
| 收購附屬公司產生之商譽減值 | 868 | 1,636 | 268 | 286 | 14,766 | 2,331 | 15,902 | 4,253 | 15,902 | 4,253 |
| 添置物業、廠房及設備 | — | — | 6,788 | 6,238 | — | — | 6,788 | 6,238 | 6,788 | 6,238 |
| 添置電影版權 | — | — | 1,195 | 1,183 | — | — | 1,195 | 1,183 | 1,195 | 1,183 |
| 添置電影產品 | — | — | 122,427 | 101,826 | — | — | 122,427 | 101,826 | 122,427 | 101,826 |
| 添置拍攝中電影 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 添置音樂版權 | 11,200 | 50,834 | — | — | — | — | 11,200 | 50,834 | 11,200 | 50,834 |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

4. 經營分類資料(續)

地區資料：

| | 香港 | | 中國內地(包括澳門) | | 其他 | | 綜合 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 收益： | | | | | | | | |
| 向外界客戶銷售 | 166,397 | 146,081 | 168,142 | 93,940 | 24,916 | 30,674 | 359,455 | 270,695 |
| 應佔一項已終止經營業務 | — | (564) | — | — | — | — | — | (564) |
| 持續經營業務收益 | <u>166,397</u> | <u>145,517</u> | <u>168,142</u> | <u>93,940</u> | <u>24,916</u> | <u>30,674</u> | <u>359,455</u> | <u>270,131</u> |
| 資產： | | | | | | | | |
| 分類資產 | | | | | | | | |
| — 非流動資產 | 3,554,398 | 3,084,399 | 1,086,487 | 1,116,014 | — | — | 4,640,885 | 4,200,413 |
| — 流動資產 | 1,612,793 | 1,937,191 | 73,110 | 54,592 | 5,937 | 1,856 | 1,691,840 | 1,993,639 |
| 未分配資產 | | | | | | | <u>216,309</u> | <u>76,600</u> |
| 總資產 | | | | | | | <u>6,549,034</u> | <u>6,270,652</u> |
| 其他資料： | | | | | | | | |
| 添置物業、廠房及設備 | 1,792 | 4,109 | 14,110 | 144 | — | — | 15,902 | 4,253 |
| 添置電影版權 | 6,788 | 6,238 | — | — | — | — | 6,788 | 6,238 |
| 添置電影產品 | 1,195 | 1,183 | — | — | — | — | 1,195 | 1,183 |
| 添置拍攝中電影 | 122,427 | 101,826 | — | — | — | — | 122,427 | 101,826 |
| 添置音樂版權 | <u>11,200</u> | <u>50,834</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>11,200</u> | <u>50,834</u> |

有關一主要客戶之資料：

截至二零零九年十二月三十一日止年度，收益約71,719,000港元來自電影製作及發行分類之單一客戶。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無收益來自為該年度之本集團收益帶來10%或以上貢獻之單一客戶。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

5. 有關連人士交易

除於本財政報告其他部份所詳述之交易及結餘外，本集團於年內與有關連人士進行下列重大交易。

(a) 有關連人士交易

| | 附註 | 本集團 | |
|---------------|-------|--------------|--------------|
| | | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 聯營公司： | | | |
| 已付租金支出及樓宇管理費 | (i) | 6,677 | 5,831 |
| 共同控制公司： | | | |
| 分銷及版權費收入 | (ii) | 258 | 358 |
| 已付諮詢及製作服務費 | (iii) | 1,329 | 1,211 |
| 諮詢服務收入 | (iii) | 4,539 | 2,295 |
| 已收利息收入 | (iv) | 1,546 | 1,204 |
| 有關連公司： | | | |
| 已付租金支出及樓宇管理費* | (i) | 120 | 223 |
| 廣告代理收入* | (v) | 4,360 | 7,919 |

* 本公司若干董事亦為該等有關連公司之董事及主要管理人員。

附註：

- (i) 租金支出及樓宇管理費乃參考市場收費後支付。
- (ii) 分銷及版權費收入乃按合約條款向共同控制公司收取。
- (iii) 諮詢及製作服務費支出以及諮詢服務費收入按各方互相協定之基準支付及收取。
- (iv) 利息收入乃按中國人民銀行基準年利率收取。
- (v) 廣告代理收入乃參考市場收費後向有關連公司收取。

5. 有關連人士交易(續)

(a) 有關連人士交易(續)

根據有關租賃協議，本集團已付或應付聯營公司之租金支出構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14A章所界定之持續關連交易。該等持續關連交易須遵守上市規則第14A章所載之申報規定，詳情於董事會報告內持續關連交易一節中披露。

(b) 本集團主要管理人員之薪酬：

| | 本集團 | |
|---------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 短期僱員福利 | 24,229 | 25,121 |
| 離職後福利 | 313 | 343 |
| 以股本結算之購股權費用 | 3,131 | 6,642 |
| 支付予主要管理人員之總薪酬 | 27,673 | 32,106 |

有關董事酬金之進一步詳情載於財政報告附註9。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

6. 營業額及其他收益

本集團之營業額及其他收益之分析如下：

| | 附註 | 本集團 | |
|--------------------------|----|----------------|----------------|
| | | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 營業額 | | | |
| 娛樂節目收入 | | 100,366 | 80,085 |
| 電影產品及電影版權之發行佣金收入及版權費收入 | | 151,736 | 90,383 |
| 音樂出版及版權之唱片銷售、版權收入及發行佣金收入 | | 45,135 | 20,503 |
| 藝人管理費收入 | | 8,001 | 10,341 |
| 廣告代理收入 | | 15,736 | 26,229 |
| 產品銷售 | | 38,481 | 42,590 |
| | | <u>359,455</u> | <u>270,131</u> |
| 應佔於綜合收益表呈報之持續經營業務 | | 359,455 | 270,131 |
| 一項已終止經營業務應佔電視訂購費收入 | 12 | — | 564 |
| | | <u>359,455</u> | <u>270,695</u> |
| 其他收益 | | | |
| 銀行利息收入 | | 1,741 | 23,391 |
| 應收貸款之利息收入 | | 3,815 | 4,329 |
| 持有至到期債務投資之利息收入 | | 4,173 | — |
| 應收一間共同控制公司款項之利息收入 | | 1,546 | — |
| 一間共同控制公司之諮詢服務收入 | | 4,539 | — |
| 非上市可供出售投資之分配收入 | | 4,873 | 160 |
| 上市投資之股息收入 | | 237 | 164 |
| 其他 | | 3,537 | 5,558 |
| | | <u>24,461</u> | <u>33,602</u> |
| 應佔於綜合收益表呈報之持續經營業務 | | 24,461 | 33,602 |
| | | <u>383,916</u> | <u>304,297</u> |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

7. 除稅前溢利／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)：

| 附註 | 本集團 | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 電影版權、特許權及電影產品之成本 | 82,995 | 66,347 |
| 所提供藝人經理人服務、廣告代理服務及娛樂表演服務之成本 | 128,783 | 120,434 |
| 所出售存貨之成本 | 25,735 | 21,151 |
| 總銷售成本 | 237,513 | 207,932 |
| 員工福利開支(包括董事酬金(附註9))： | | |
| 工資及薪金***@ | 118,018 | 106,456 |
| 以股本結算之購股權費用 | 3,694 | 7,856 |
| 退休金計劃供款### | 2,284 | 2,357 |
| | 123,996 | 116,669 |
| 核數師酬金 | 3,295 | 3,350 |
| 折舊 | 7,956 | 7,250 |
| 以下項目之土地及樓宇經營租約租金付款最低額： | | |
| 娛樂節目## | 14,877 | 5,206 |
| 其他 | 13,026 | 11,666 |
| 主辦娛樂節目產生之或有租金### | 3,361 | 7,170 |
| 經營租約租金付款總額 | 31,264 | 24,042 |
| 電影版權減值** | 17 | 14,000 |
| 拍攝中電影之減值# | 27 | 241 |
| 收購附屬公司產生之商譽減值** | 15 | 880 |
| 可供出售投資之減值** | | 12,400 |
| 物業、廠房及設備項目之減值撥回@ | 14 | (1,257) |
| 分佔共同投資商主辦之娛樂節目收入淨額* | | (1,409) |
| 按公平價值計入損益表之已出售股本投資之公平價值之收益* | | (13,154) |
| 按公平價值計入損益表之未出售股本投資之公平價值之虧損** | | 433 |
| 電影版權之攤銷# | 17 | 20,363 |
| 電影產品之攤銷# | 18 | 41,729 |
| 音樂版權之攤銷# | 19 | 3,923 |
| 呆賬撥備** | 28 | 729 |
| 呆賬撥備撥回* | 28 | (316) |
| 其他應收賬項撥備# | | 1,431 |
| 其他應收賬項撥備撥回# | | (182) |
| 墊付藝人款項撥備# | | 597 |
| 墊付藝人款項撥備撥回# | | (273) |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損** | | 65 |
| 出售一項可供出售投資之虧損** | | 234 |
| 壞賬撇銷** | | 3 |
| 壞賬收回* | | (168) |
| 存貨撥備# | | 889 |
| 滙兌虧損淨額 | | 347 |

* 該等項目計入綜合收益表之「其他經營收益」內。

** 該等項目計入綜合收益表之「其他經營費用」內。

*** 截至二零零八年十二月三十一日止年度，工資及薪金553,000港元計入已終止經營業務之「銷售成本」中，進一步詳情載於財務報表附註12。

該等項目計入綜合收益表之「銷售成本」內。

該等項目計入綜合收益表之「銷售成本」內。娛樂節目之或有租金乃按所得票房毛利收入之某個百分比收取。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團並無沒收退休金計劃供款可供減少未來年度向退休金計劃作出之供款。

@ 本附註所呈列之披露包括該就已終止經營業務扣除／計入之數額，進一步詳情載於財政報告附註12。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

8. 融資成本

持續經營業務之融資成本分析如下：

| | 本集團 | |
|---------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 須於五年內全數償還之其他貸款利息 | 5,646 | 6,088 |
| 須於五年內全數償還之有抵押銀行貸款利息 | 57 | — |
| 承兌票據利息 | 1,050 | 1,050 |
| 融資租賃利息 | 5 | 7 |
| 其他 | — | 38 |
| | <u>6,758</u> | <u>7,183</u> |

9. 董事及僱員之酬金

(a) 董事酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條之披露規定披露之年度董事酬金如下：

| | 本集團 | |
|-------------------|---------------|---------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 袍金 | <u>1,280</u> | <u>880</u> |
| 其他酬金： | | |
| 基本薪金、房屋及其他津貼與實物利益 | 22,949 | 24,241 |
| 以股本結算之購股權福利 | 3,131 | 6,642 |
| 退休金計劃供款 | <u>313</u> | <u>343</u> |
| | <u>26,393</u> | <u>31,226</u> |
| | <u>27,673</u> | <u>32,106</u> |

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司根據本公司購股權計劃就若干董事向本集團提供服務而向彼等授出購股權，有關進一步詳情載於財政報告附註39。該等購股權之公平價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期內在收益表內確認，而計入截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度財政報告之款項已載列於上述董事酬金之披露內。

9. 董事及僱員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

| | 袍金 千港元 | 基本薪金、 房屋及其他 津貼與 實物利益 千港元 | 以股本結算之 購股權福利 千港元 | 退休金 計劃供款 千港元 | 酬金總額 千港元 |
|------------------------------------|-----------|--------------------------------------|------------------------|--------------------|-------------|
| 二零零九年 | | | | | |
| 執行董事： | | | | | |
| 林建岳 | — | 10,000 | 563 | — | 10,563 |
| 梁焯然 | — | 3,272 | 987 | 12 | 4,271 |
| 張永森 | — | 6,167 | 563 | 277 | 7,007 |
| 劉傑良(於二零一零年 一月九日辭任) | — | 2,500 | 1,018 | 12 | 3,530 |
| | — | 21,939 | 3,131 | 301 | 25,371 |
| 非執行執事： | | | | | |
| 林建名(自二零零九年 九月二十五日營業時間 結束後辭任) | — | — | — | — | — |
| 余寶珠 | — | — | — | — | — |
| 連宗正 | — | 650 | — | 12 | 662 |
| 羅國貴(於二零零九年 三月十二日獲委任) | 193 | 45 | — | — | 238 |
| | 193 | 695 | — | 12 | 900 |
| 獨立非執行董事： | | | | | |
| 葉天養 | 240 | 80 | — | — | 320 |
| 劉志強 | 249 | 85 | — | — | 334 |
| 唐家榮 | 388 | 90 | — | — | 478 |
| 吳麗文(於二零零九年 三月十二日獲委任) | 210 | 60 | — | — | 270 |
| | 1,087 | 315 | — | — | 1,402 |
| | 1,280 | 22,949 | 3,131 | 313 | 27,673 |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

9. 董事及僱員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

| | 袍金 千港元 | 基本薪金、 房屋及其他 津貼與 實物利益 千港元 | 以股本結算之 購股權福利 千港元 | 退休金 計劃供款 千港元 | 酬金總額 千港元 |
|-------------------------|-----------|--------------------------------------|------------------------|--------------------|-------------|
| 二零零八年 | | | | | |
| 執行董事： | | | | | |
| 林建岳 | — | 12,000 | 1,215 | — | 13,215 |
| 梁綽然 | — | 3,020 | 2,136 | 12 | 5,168 |
| 張永森 | — | 5,292 | 1,215 | 265 | 6,772 |
| 劉傑良 | — | 2,500 | 2,076 | 12 | 4,588 |
| 廖毅榮(於二零零八年 五月二十二日退休) | — | 779 | — | 39 | 818 |
| | — | 23,591 | 6,642 | 328 | 30,561 |
| 非執行董事： | | | | | |
| 林建名 | — | — | — | — | — |
| 余寶珠 | — | — | — | — | — |
| 連宗正 | — | 600 | — | 12 | 612 |
| 譚惠珠(於二零零八年 一月二十九日辭任) | — | 50 | — | 3 | 53 |
| | — | 650 | — | 15 | 665 |
| 獨立非執行董事： | | | | | |
| 葉天養 | 240 | — | — | — | 240 |
| 劉志強 | 240 | — | — | — | 240 |
| 唐家榮 | 400 | — | — | — | 400 |
| | 880 | — | — | — | 880 |
| | 880 | 24,241 | 6,642 | 343 | 32,106 |

於年內，各董事概無訂立放棄或同意放棄任何酬金之安排(二零零八年：無)。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

9. 董事及僱員之酬金(續)

(b) 僱員酬金

本年度五名薪酬最高之僱員包括四名(二零零八年：四名)董事，彼等之酬金詳情載於上文。餘下一名(二零零八年：一名)最高薪之非董事僱員本年度之酬金詳情如下：

| | 本集團 | |
|-------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 薪金、津貼及實物利益 | 4,804 | 4,963 |
| 以股本結算之購股權費用 | — | — |
| 退休金計劃供款 | 12 | 12 |
| | <u>4,816</u> | <u>4,975</u> |

酬金劃分為以下組別之最高薪非董事僱員人數如下：

| | 本集團 僱員人數 | |
|----------------------------|-------------|----------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| 4,500,001 港元至 5,000,000 港元 | <u>1</u> | <u>1</u> |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

10. 所得稅

由於兩個年度並無在香港產生應課稅溢利，故此並無就香港利得稅作出撥備。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團經營業務所在地區之現行稅率及根據其現行法例、詮釋及慣例而計算。

| | 本集團 | |
|-------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 應佔持續經營業務： | | |
| 年內稅項撥備： | | |
| 其他地區 | (557) | (12) |
| 過往年度超額撥備： | | |
| 香港 | 733 | 76 |
| 其他地區 | — | 133 |
| | <u>733</u> | <u>209</u> |
| | 176 | 197 |
| 遞延稅項進賬／(支出)(附註37) | <u>(330)</u> | <u>363</u> |
| 年內稅項總進賬／(支出) | <u>(154)</u> | <u>560</u> |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

根據本公司及其大部份附屬公司所在地區之法定稅率所計算適用於除稅前溢利／(虧損)之稅項支出／(進賬)與根據有效稅率計算之稅項支出／(進賬)，以及適用稅率(即法定稅率)與有效稅率對賬如下：

| | 二零零九年 | | 本集團 | | 二零零八年 | |
|----------------------|----------|---------|-----------|--------|-------|---|
| | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % |
| 除稅前溢利／(虧損) | 49,192 | | (405,389) | | | |
| 根據法定稅率計算之稅項 | 8,117 | 16.5 | (66,889) | (16.5) | | |
| 其他司法權區之稅率調整 | (201) | (0.4) | — | — | | |
| 過往期間之即期稅項調整 | (733) | (1.5) | (209) | — | | |
| 稅率變動對期初遞延稅項之影響 | — | — | 22 | — | | |
| 分佔共同控制公司及聯營公司之溢利及虧損 | (78,864) | (160.3) | 26,988 | 6.7 | | |
| 免稅收入 | (2,189) | (4.5) | (8,842) | (2.2) | | |
| 不獲稅項減扣之支出 | 37,488 | 76.2 | 20,205 | 5.0 | | |
| 已使用之過往期間估計稅項虧損 | (3,358) | (6.8) | (787) | (0.2) | | |
| 未確認之估計稅項虧損 | 39,894 | 81.1 | 28,952 | 7.1 | | |
| 按本集團有效稅率計算之稅項支出／(進賬) | 154 | 0.3 | (560) | (0.1) | | |

11. 母公司擁有人應佔溢利／(虧損)

截至二零零九年十二月三十一日止年度之母公司擁有人應佔綜合溢利／(虧損)包括虧損143,181,000港元(二零零八年：226,848,000港元)，並已於本公司財政報告內處理(附註40)。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

12. 已終止經營業務

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本集團終止衛星電視業務以配合本集團之業務策略，以及將資源集中於持續經營業務。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，衛星電視業務之業績呈列如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 營業額 | — | 564 |
| 銷售成本 | — | (677) |
| 物業、廠房及設備項目之減值撥回 | — | 1,257 |
| 其他費用 | — | (2,212) |
| 已終止經營業務之除稅前虧損 | — | (1,068) |
| 所得稅 | — | — |
| 已終止經營業務之年內虧損 | — | (1,068) |

截至二零零八年十二月三十一日止年度已終止經營業務產生之現金流量淨額如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 經營活動 | — | (3,913) |
| 投資活動 | — | 1,257 |
| 融資活動 | — | 3,040 |
| 現金流入淨額 | — | 384 |
| 每股虧損： | | |
| 基本及攤薄，來自已終止經營業務 | — | 0.10 港仙 |

已終止經營業務之每股基本虧損乃按以下數據計算：

| | 二零零九年 | 二零零八年 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 母公司擁有人應佔已終止經營業務虧損 | — | 1,068,000 港元 |
| 計算每股基本虧損採用之年內已發行普通股加權平均數 | 1,240,732,165 | 1,093,323,240 |

由於截至二零零八年十二月三十一日止年度內並無存在可攤薄事項，故此該年度來自已終止經營業務之每股攤薄虧損金額未予披露。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

13. 母公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)金額乃根據母公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)及年內已發行普通股加權平均數1,240,732,165(二零零八年：1,093,323,240)計算。

每股基本盈利／(虧損)乃按以下數據計算：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| 盈利／(虧損) | | |
| 母公司擁有人應佔溢利／(虧損)，用於計算每股基本盈利／(虧損)： | | |
| 來自持續經營業務 | 68,553 | (384,408) |
| 來自一項已終止經營業務 | — | (1,068) |
| | <u>68,553</u> | <u>(385,476)</u> |
| | 股份數目 | |
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| 股份 | | |
| 計算每股基本盈利／(虧損)採用之年內已發行普通股加權平均數 | <u>1,240,732,165</u> | <u>1,093,323,240</u> |

由於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度內並無存在可攤薄事項，故此計算所呈列之該等年度每股攤薄盈利／(虧損)金額時，並無假設行使購股權。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備 本集團

| | 附註 | 土地及樓宇 千港元 | 租賃 物業裝修 千港元 | 傢俬、 裝置及設備 千港元 | 廣播營運 及工程設備 千港元 | 汽車 千港元 | 電腦 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|----|--------------|-------------------|---------------------|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 成本值： | | | | | | | | |
| 於二零零八年一月一日 | | 75,000 | 38,365 | 8,370 | 25,606 | 7,875 | 16,877 | 172,093 |
| 添置 | | — | 1,596 | 428 | — | — | 2,229 | 4,253 |
| 收購附屬公司 | 41 | — | — | 20 | — | — | 7 | 27 |
| 出售 | | — | — | (72) | (14,473) | — | (4) | (14,549) |
| 滙兌調整 | | — | 14 | 79 | — | 17 | 59 | 169 |
| 於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日 | | 75,000 | 39,975 | 8,825 | 11,133 | 7,892 | 19,168 | 161,993 |
| 添置 | | 13,588 | 158 | 756 | — | 149 | 1,251 | 15,902 |
| 出售 | | — | (185) | (279) | — | (314) | (98) | (876) |
| 撤銷 | | — | — | — | (11,133) | — | — | (11,133) |
| 滙兌調整 | | — | — | 2 | — | 1 | 2 | 5 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | 88,588 | 39,948 | 9,304 | — | 7,728 | 20,323 | 165,891 |
| 累計折舊及減值： | | | | | | | | |
| 於二零零八年一月一日 | | 12,578 | 30,330 | 5,408 | 25,606 | 2,349 | 15,642 | 91,913 |
| 年內撥備 | 7 | 1,935 | 2,460 | 859 | — | 1,478 | 518 | 7,250 |
| 出售 | | — | — | (6) | (13,216) | — | (2) | (13,224) |
| 減值撥回 | 7 | — | — | — | (1,257) | — | — | (1,257) |
| 滙兌調整 | | — | 4 | 49 | — | 15 | 37 | 105 |
| 於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日 | | 14,513 | 32,794 | 6,310 | 11,133 | 3,842 | 16,195 | 84,787 |
| 年內撥備 | 7 | 2,162 | 2,540 | 952 | — | 1,387 | 915 | 7,956 |
| 出售 | | — | (89) | (81) | — | (282) | (32) | (484) |
| 撤銷 | | — | — | — | (11,133) | — | — | (11,133) |
| 滙兌調整 | | — | — | 1 | — | 1 | 2 | 4 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | 16,675 | 35,245 | 7,182 | — | 4,948 | 17,080 | 81,130 |
| 賬面淨值： | | | | | | | | |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | 71,913 | 4,703 | 2,122 | — | 2,780 | 3,243 | 84,761 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | 60,487 | 7,181 | 2,515 | — | 4,050 | 2,973 | 77,206 |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備(續)

本公司

電腦
千港元

成本值：

| | |
|-------------------------|-----|
| 於二零零八年一月一日 | — |
| 添置 | 762 |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 | 762 |
| 添置 | 62 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 824 |

累計折舊：

| | |
|-------------------------|-----|
| 於二零零八年一月一日 | — |
| 年內撥備 | 21 |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 | 21 |
| 年內撥備 | 161 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 182 |

賬面淨值：

| | |
|---------------|-----|
| 於二零零九年十二月三十一日 | 642 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 741 |

本集團之土地及樓宇以中期租約持有，並位於：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 按賬面淨值： | | |
| 香港 | 58,551 | 60,487 |
| 澳門 | 13,362 | — |
| | 71,913 | 60,487 |

於二零零九年十二月三十一日，本集團位於香港賬面淨值為58,551,000港元(二零零八年：60,487,000港元)之土地及樓宇已抵押作為本集團獲授一般銀行信貸之擔保(附註34)。

已計入於二零零九年十二月三十一日之傢俬、裝置及設備總額中按融資租賃持有之本集團資產賬面淨值為299,000港元(二零零八年：339,000港元)。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

15. 商譽

| | 附註 | 本集團 千港元 |
|--|----|---------------|
| 成本值： | | |
| 於二零零八年一月一日 | | 35,202 |
| 收購一間附屬公司時產生 | 41 | <u>880</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日、二零零九年一月一日及 二零零九年十二月三十一日 | | <u>36,082</u> |
| 累計減值： | | |
| 於二零零八年一月一日 | | — |
| 年內減值 | 7 | <u>880</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 | | 880 |
| 年內減值 | 7 | <u>35,202</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>36,082</u> |
| 賬面淨值： | | |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>—</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | <u>35,202</u> |

商譽減值測試

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，過往年度透過業務合併收購及自一間聯營公司之轉撥之商譽已分配至可呈報分類電影製作及發行現金產生單位（「電影製作及發行現金產生單位」），以作減值測試。

電影製作及發行現金產生單位之可收回金額乃按經高級管理人員批准之增長率計算及包含五年期間之財政預算採用現金流量預測以使用價值計算法釐定，有關增長率乃根據管理人員對市場之預期增長作出。本年應用於現金流量預測之貼現率為12%（二零零八年：12%）。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度之電影製作及發行現金產生單位之使用價值計算法採用主要假設，而管理層根據其現金流量預測進行商譽減值測試之主要假設詳述如下：

預算毛利率 — 預算毛利率獲賦予之價值乃根據過往年度所達到之平均毛利率釐定，並根據預期效率改善及預期市場發展而增加。

15. 商譽(續)**商譽減值測試(續)**

貼現率 — 所用貼現率乃除稅前貼現率。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，董事認為根據以使用價值計算法釐定之電影製作及發行現金產生單位之可收回金額，商譽之賬面值已全數減值。因此，年內商譽減值虧損35,202,000港元(二零零八年：880,000港元)已於綜合收益表內確認。

16. 附屬公司之權益

| | 本公司 | |
|------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 非上市股份，按成本值 | 894,680 | 998,000 |
| 應收附屬公司款項 | 4,773,692 | 4,289,470 |
| | 5,668,372 | 5,287,470 |
| 減值(附註) | (2,541,818) | (2,438,443) |
| | 3,126,554 | 2,849,027 |

附註：於二零零九年十二月三十一日，以上減值包括就應收附屬公司款項作出之減值撥備1,647,225,000港元(二零零八年：1,440,743,000港元)。撥備乃經參考附屬公司所持相關資產之估計公平價值按附屬公司之可收回金額之基準釐定。

98

應收附屬公司款項之減值撥備變動如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 於一月一日 | 1,440,743 | 1,208,296 |
| 已確認減值虧損 | 206,482 | 232,447 |
| 於十二月三十一日 | 1,647,225 | 1,440,743 |

應收附屬公司款項均為無抵押、免息及無固定還款期。

該等應收附屬公司款項之賬面值與其公平價值相若。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

16. 附屬公司之權益(續)

於二零零九年十二月三十一日，主要附屬公司之詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及 營運地點 | 已發行股份/ 註冊資本面值及 所持股份類別 | 實際資本百分比由 | | 主要業務 |
|--|----------------------|-----------------------------|----------|-------|-----------|
| | | | 本公司持有 | 本集團持有 | |
| Accuremark Limited | 英屬處女群島/ 香港 | 1 美元普通股 | — | 100 | 證券買賣 |
| 華星唱片出版有限公司 [®] | 香港 | 44,394,500 港元 普通股 | — | 100 | 音樂製作及發行 |
| 東亞娛樂有限公司 | 香港 | 2 港元普通股 | — | 100 | 娛樂活動製作 |
| 東亞豐麗演出經紀(澳門) 有限公司 | 澳門 | 25,000 澳門元 [#] | — | 100 | 娛樂活動製作 |
| East Asia Films Distribution Limited | 英屬處女群島/ 香港 | 1 美元普通股 | — | 100 | 投資及授出電影版權 |
| 東亞唱片(集團)有限公司 | 香港 | 10,000 港元普通股 | — | 100 | 音樂製作及發行 |
| East Asia Satellite Television (Holdings) Limited (「東亞衛視」) | 英屬處女群島/ 香港 | 300 美元普通股 | — | 66.67 | 投資控股 |
| eSun High-Tech Limited | 香港 | 2 港元普通股 | — | 100 | 投資及授出電影版權 |
| eSun.com Limited | 香港 | 2 港元普通股 | — | 100 | 投資及授出電影版權 |
| 景耀國際有限公司 | 香港 | 912,623,351 港元 普通股 | 100 | 100 | 投資控股 |

16. 附屬公司之權益(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及 營運地點 | 已發行股份/ 註冊資本面值及 所持股份類別 | 實際資本百分比由 | | 主要業務 |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------|-------|----------------------|
| | | | 本公司持有 | 本集團持有 | |
| 崇曜有限公司 | 香港 | 1 港元普通股 | — | 100 | 投資及經營互聯網網站 |
| 青威有限公司 | 香港/澳門 | 1 港元普通股 | — | 100 | 持有物業 |
| 廣州麗信化妝品 有限公司 * ** | 中華人民共和國/ 中國內地 | 1,260,000 美元# | — | 100 | 化妝品銷售 |
| 翠皓有限公司 | 香港 | 1 港元普通股 | — | 100 | 投資控股 |
| Kaleidoscope International Limited | 英屬處女群島/ 香港 | 1 美元普通股 | 100 | 100 | 持有物業 |
| Media Asia Distribution Ltd. | 英屬處女群島/ 香港 | 80 美元普通股 | — | 100 | 電影發行、授出 電影版權及電影投資 |
| 寰亞電影發行有限公司 | 香港 | 2 港元普通股 | — | 100 | 電影發行及 管理電影片庫 |
| 寰亞綜藝娛樂集團 有限公司 | 百慕達/香港 | 24,000,000 港元 普通股 | — | 100 | 投資控股 |
| 寰亞電影有限公司 | 香港 | 2 港元普通股 | — | 100 | 電影製作及投資控股 |
| Media Asia Films (BVI) Ltd. | 英屬處女群島/ 香港 | 7 美元普通股 | — | 100 | 電影製作、授出 電影版權及投資控股 |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

16. 附屬公司之權益(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及 營運地點 | 已發行股份/ 註冊資本面值及 所持股份類別 | 實際資本百分比由 | | 主要業務 |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------|-------|------------------------|
| | | | 本公司持有 | 本集團持有 | |
| 寰亞綜藝集團有限公司 | 香港 | 2港元普通股 | — | 100 | 投資控股及提供 管理服務 |
| Media Asia Holdings Ltd. | 英屬處女群島/ 香港 | 6,831美元普通股 | — | 100 | 投資控股 |
| 鉅星錄像發行(香港)有限公司 | 香港 | 2港元普通股 | — | 100 | 授出電影產品及電影 版權及銷售影像產品 |
| 紅館藝人管理集團有限公司 | 香港 | 100港元普通股 | — | 75 | 提供藝人管理服務 |
| 銀興泰有限公司 | 香港 | 1港元普通股 | — | 100 | 授出電視劇及電影版權 |
| Skymaster International Inc. | 英屬處女群島/ 香港 | 1美元普通股 | — | 100 | 投資控股 |
| 影藝顧問國際有限公司® | 香港 | 10港元普通股 | — | 100 | 投資控股 |
| 麗星推廣有限公司 | 香港 | 2港元普通股 | — | 100 | 提供廣告代理服務 及投資控股 |

16. 附屬公司之權益(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及 營運地點 | 已發行股份/ 註冊資本面值及 所持股份類別 | 實際資本百分比由 | | 主要業務 |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------|-------|-------------------|
| | | | 本公司持有 | 本集團持有 | |
| 麗星(廣州)廣告 有限公司 * ### | 中華人民共和國/ 中國內地 | 3,000,000 港元 [#] | — | 90 | 提供廣告代理服務 |
| Zimba International Limited | 英屬處女群島/ 香港 | 1 美元普通股 | — | 100 | 投資控股 |
| 豐麗星恆文化顧問 (北京)有限公司 * ## | 中華人民共和國/ 中國內地 | 40,000,000 港元 [#] | — | 100 | 提供有關文化活動 之顧問服務 |
| 豐麗常升文化顧問 (北京)有限公司 * ## | 中華人民共和國/ 中國內地 | 36,500,000 人民幣 [#] | — | 100 | 提供有關文化活動 之顧問服務 |
| 東亞麗豐演出經紀(北京) 有限公司 * ## | 中華人民共和國/ 中國內地 | 10,134,720 人民幣 [#] | — | 100 | 提供演出經紀服務 |

所呈列款項乃實收資本。

此等附屬公司乃根據中華人民共和國法律註冊為全資外資企業。

此附屬公司乃根據中華人民共和國法律註冊為合作合營公司。

* 上列附屬公司之法定財務報表並無經香港安永會計師事務所或其他安永國際成員會計師行審核。

@ 此等附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內收購。該等收購之進一步詳情載於財政報告附註41。

董事認為，上表載列之本公司附屬公司乃對本年度之業績構成重大影響或為組成本集團資產淨值之重大部份。董事認為，列出其他附屬公司之詳情將會令篇幅過於冗長。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

17. 電影版權

| | 附註 | 本集團 千港元 |
|-------------------------|----|----------------|
| 成本值： | | |
| 於二零零八年一月一日 | | 226,411 |
| 添置 | | <u>6,238</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 | | 232,649 |
| 添置 | | <u>6,788</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>239,437</u> |
| 累計攤銷及減值： | | |
| 於二零零八年一月一日 | | 87,352 |
| 年內撥備 | 7 | 20,363 |
| 年內減值 | 7 | <u>14,000</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 | | 121,715 |
| 年內撥備 | 7 | 5,526 |
| 年內減值 | 7 | <u>39,628</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>166,869</u> |
| 賬面淨值： | | |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>72,568</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | <u>110,934</u> |

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，董事評估電影版權之可收回數額，而據此減值虧損39,628,000港元（二零零八年：14,000,000港元）已於綜合收益表內確認。估計可收回數額乃按自發行及轉授電影版權及其剩餘價值所產生預期未來收益之現值釐定，而現值乃按貼現率約12%貼現預測現金流量所得。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

18. 電影產品

| | 附註 | 本集團 千港元 |
|-------------------------|----|----------------|
| 成本值： | | |
| 於二零零八年一月一日 | | 100,922 |
| 添置 | | 1,183 |
| 轉撥自拍攝中電影 | 27 | <u>41,431</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 | | 143,536 |
| 添置 | | 1,195 |
| 轉撥自拍攝中電影 | 27 | <u>84,539</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>229,270</u> |
| 累計攤銷： | | |
| 於二零零八年一月一日 | | 41,377 |
| 年內撥備 | 7 | <u>41,729</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 | | 83,106 |
| 年內撥備 | 7 | <u>77,626</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>160,732</u> |
| 賬面淨值： | | |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>68,538</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | <u>60,430</u> |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

19. 音樂版權

| | 附註 | 本集團 千港元 |
|-------------------------|----|----------------|
| 成本值： | | |
| 於二零零八年一月一日 | | 63,200 |
| 收購一間附屬公司 | 41 | 50,034 |
| 添置 | | <u>800</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 | | 114,034 |
| 添置 | | <u>11,200</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>125,234</u> |
| 累計攤銷： | | |
| 於二零零八年一月一日 | | 1,555 |
| 年內撥備 | 7 | <u>3,923</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 | | 5,478 |
| 年內撥備 | 7 | <u>4,507</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>9,985</u> |
| 賬面淨值： | | |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | <u>115,249</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | <u>108,556</u> |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

20. 於共同控制公司之權益

| | 本集團 | |
|---------------------|------------------|------------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 所佔資產淨值 | 494,344 | 533,877 |
| 收購時產生之商譽 | 2,359 | 2,359 |
| | <u>496,703</u> | <u>536,236</u> |
| 應收共同控制公司款項 | 548,215 | 543,865 |
| 應付一間共同控制公司款項 | (49) | (2,536) |
| | <u>1,044,869</u> | <u>1,077,565</u> |
| 應收一間共同控制公司款項之撥備 | — | (763) |
| | <u>1,044,869</u> | <u>1,076,802</u> |
| 應收一間共同控制公司款項 — 流動部份 | <u>1,844</u> | <u>3,608</u> |

與共同控制公司之結餘為無抵押及無固定還款期。於二零零九年十二月三十一日，除了一筆為數34,992,000港元(二零零八年：34,113,000港元)之款項乃參考中國人民銀行之基準年利率計息外，該等結餘均為免息。該等應收／(應付)共同控制公司款項之賬面值與其公平值相若。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

2.0. 於共同控制公司之權益(續)

於二零零九年十二月三十一日，主要共同控制公司之詳情如下：

| 公司名稱 | 所持已發行 股份之詳情 | 註冊成立/ 註冊及 營運地點 | 百分比 | | | 主要業務 |
|---|-------------------------|----------------------|-------|-----------|------|-----------------|
| | | | 擁有權權益 | 實際 投票權 | 分佔溢利 | |
| Cyber Neighbour Limited | 每股面值1美元 之普通股 | 英屬處女群島 | 60* | 50† | 60* | 投資控股 |
| Cyber One Agents Limited (「Cyber One」) | 每股面值1美元 之普通股 | 英屬處女群島 | 60* | 50† | 60* | 投資控股 |
| 東亞衛視有限公司 (「EAST (Macau)」) | 6,000,000澳門元 配額之註冊資本 | 澳門 | 60* | 50† | 60* | 投資及發展 澳門一幅土地 |
| 星麗門(香港)有限公司 | 每股面值1港元 之普通股 | 香港 | 60* | 50† | 60* | 提供管理服務 |

共同控制公司之權益均全部由本公司間接持有。

* 有關披露指由66.67%擁有之附屬公司持有該等共同控制公司之擁有權權益及分佔溢利比例。

† 有關披露指本集團就該等共同控制公司之實際投票權，就主要決策而言，(以合約方式)規定須所有合營夥伴批准或追認。

本集團透過擁有66.67%權益之附屬公司東亞衛視持有Cyber One及其附屬公司(「Cyber One集團」)之60%權益。CapitaLand Integrated Resorts Pte. Ltd. (「CapitaLand」)持有東亞衛視餘下33.33%權益。New Cotai, LLC (「New Cotai」)為持有Cyber One集團40%股權之美國合營夥伴。

Cyber One透過其於EAST (Macau)之權益持有澳門一幅土地，而本集團欲見其將發展成零售綜合大樓、酒店、電視製片廠、演奏廳、會展及展覽中心(統稱「澳門星麗門」)。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，由於東亞衛視與New Cotai之爭議持續，故該項目基本上並無實質進展。有關爭議目前為訴訟事宜，有關進一步詳情載於財政報告附註48。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

20. 於共同控制公司之權益(續)

董事認為上表所載之本集團共同控制公司對本年度之業務構成重大影響，或為組成本集團資產淨值之重大部份。董事認為倘列出其他共同控制公司之詳情會令篇幅過於冗長。

下表說明本集團之共同控制公司之財務資料概要：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 分佔共同控制公司之資產及負債： | | |
| 流動資產 | 343,700 | 406,118 |
| 非流動資產 | 789,489 | 759,199 |
| 流動負債 | (603,015) | (597,319) |
| 非流動負債 | (35,830) | (34,121) |
| 資產淨值 | <u>494,344</u> | <u>533,877</u> |
| 分佔共同控制公司業績： | | |
| 營業額 | 86,574 | 52,418 |
| 其他收益 | 8,117 | 11,829 |
| 總支出 | (137,582) | (156,555) |
| 稅項 | (422) | — |
| 除稅後虧損 | <u>(43,313)</u> | <u>(92,308)</u> |

21. 於聯營公司之權益

| | 本集團 | |
|----------|------------------|------------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 所佔資產淨值 | 3,152,574 | 2,558,348 |
| 應收聯營公司款項 | 570 | 732 |
| 應付聯營公司款項 | (606) | (1,611) |
| | <u>3,152,538</u> | <u>2,557,469</u> |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

21. 於聯營公司之權益(續)

與聯營公司之結餘為無抵押、免息及並無固定還款期。

應收／(應付)聯營公司款項之賬面值與其公平價值相若。

於二零零九年十二月三十一日及該等財政報告獲批准日期，聯營公司之上市股份市值分別約為686,400,000港元(二零零八年：332,800,000港元)及821,600,000港元(二零零八年：556,400,000港元)。

於二零零九年十二月三十一日，主要聯營公司之詳情如下：

| 公司名稱 | 所持已發行 股份之詳情 | 註冊成立／ 營運地點 | 本集團應佔 擁有權權益 百分比 | 主要業務 |
|----------------------|--------------------|---------------|-----------------------|---------|
| 麗新發展有限公司 (「麗新發展」) | 每股面值0.01港元 之普通股 | 香港 | 36.72 | 物業投資及發展 |

董事認為上表所載之本集團聯營公司對本年度之業績構成重大影響，或為組成本集團資產淨值之重大部份。董事認為倘列出其他聯營公司之詳情會令篇幅過於冗長。

麗新發展及其附屬公司(「麗新發展集團」)之財政年度年結日為七月三十一日。就本集團以權益會計法將麗新發展集團之業績入賬而言，麗新發展集團之綜合財政報表已對其年結日及十二月三十一日之間之重大交易作出調整。

自二零零四年十二月七日起，麗新發展與本公司出現互控狀況。於二零零九年十二月三十一日，本集團於麗新發展之權益為36.72%(二零零八年：36.72%)，而麗新發展集團合共持有本公司已發行股本36.08%(二零零八年：36.08%)。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度期間，本集團分佔聯營公司之溢利及虧損內包括本集團分佔麗新發展集團之溢利，截至二零零九年十二月三十一日止年度，經計及本集團與麗新發展集團間之互控影響後，有關金額為522,104,000港元(二零零八年：虧損71,249,000港元)。本集團分佔麗新發展集團之資產淨值乃計入本集團於聯營公司之權益中。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

21. 於聯營公司之權益(續)

下表說明本集團之聯營公司之財務資料概要，乃摘錄自其財政報告(如有)或管理賬目：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 資產 | 10,967,195 | 10,897,471 |
| 負債 | (3,652,091) | (3,370,477) |
| 營業額 | 649,742 | 826,506 |
| 溢利／(虧損) | (183,497) | 1,080,254 |

上述財務資料其中包括摘錄自麗新發展集團之已刊發財政報告之(a)麗新發展集團於二零零九年及二零零八年七月三十一日之資產與負債；及(b)麗新發展集團截至二零零九年及二零零八年七月三十一日止年度之營業額及溢利／(虧損)。

於二零零九年七月三十一日，麗新發展集團並無向其聯營公司提供任何擔保。於二零零八年七月三十一日，麗新發展集團已就授予其聯營公司之融資約121,496,000港元向銀行提供擔保。

22. 可供出售投資

| | 本集團 | |
|---------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 非上市股本投資，按公平價值 | 29,250 | — |
| 非上市股本投資，按成本值 | 61,088 | 77,406 |
| 減值撥備 | — | (12,400) |
| | 61,088 | 65,006 |
| | 90,338 | 65,006 |

年內，本集團可供出售投資之公平價值收益25,355,000港元(二零零八年：無)於其他全面收益內確認。

上述投資包括獲指定為可供出售財務資產及無固定到期日或票面利息之股本證券投資。

於二零零九年十二月三十一日，賬面值為29,250,000港元(二零零八年：無)之非上市股本投資公平價值乃根據直接可觀察市場數據估計。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

22. 可供出售投資(續)

於二零零九年十二月三十一日，本集團之非上市股本投資賬面值61,088,000港元(二零零八年：65,006,000港元)乃按成本減去減值列賬，原因為合理公平價值估計之範圍之變數非常重大，以致董事認為公平價值並無法可靠地計算。本集團無意於可見將來出售該等投資。

23. 應收貸款

| | 附註 | 本集團 | |
|-----------|------|--------------|--------------|
| | | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 應收貸款 A | (i) | — | 63,445 |
| 應收貸款 B | (ii) | 11,000 | 17,000 |
| | | 11,000 | 80,445 |
| 列作流動部份之部份 | | (11,000) | (17,000) |
| 非流動部份 | | — | 63,445 |

附註：

- (i) 應收貸款A為本集團於二零零八年七月八日授予一名獨立第三方(「借款人」)之有期貸款60,000,000港元及有關累計利息。貸款按年利率12%計息。貸款之本金額及應計利息須於二零一零年七月八日償還。有關結餘乃由(其中包括)借款人一董事及借款人附屬公司(「附屬公司」)之一董事提供之共同及個別個人擔保作抵押(該兩名擔保人統稱「擔保人」)。借款人及擔保人亦已訂立以本集團為受益人之承諾，據此彼等承諾於附屬公司維持不少於60%之股權，並促使借款人及附屬公司在貸款期內一直遵守若干財務契諾。貸款已於截至二零零九年十二月三十一日止年度內全數清償。
- (ii) 應收貸款B為本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度授予一名獨立第三方之貸款本金17,000,000港元。該結餘為免息，並須於要求時償還，該貸款就與獨立第三方訂立之合營安排獲授出。借款人已就應收貸款向本集團轉讓若干電視劇之若干經濟權益及利益。於截至二零零九年十二月三十一日止年度已償還6,000,000港元。

應收貸款之賬面值與其公平價值相若。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

24. 存貨

| | 本集團 | |
|-----|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 原料 | 2,101 | 1,717 |
| 在製品 | 459 | 116 |
| 製成品 | 1,209 | 2,860 |
| | <u>3,769</u> | <u>4,693</u> |

25. 按公平價值計入損益表之股本投資

| | 本集團 | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 香港上市股本投資，按市值 | <u>2,809</u> | <u>9,592</u> |

上述股本投資於二零零九年及二零零八年十二月三十一日獲分類為持作買賣。

於該等財政報告獲批准日期，本集團短期投資之市值約為2,737,000港元(二零零八年：10,660,000港元)。

26. 持有至到期債務投資

| | 本集團 | |
|-----------|----------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 債務證券 | <u>120,724</u> | <u>—</u> |
| 上市債務證券之市值 | <u>71,111</u> | <u>—</u> |

於二零零九年十二月三十一日，持有至到期債務投資分別為海外上市及非上市約72,641,000港元及48,083,000港元。

於二零零九年十二月三十一日，持有至到期債務投資之加權平均實際年利率約為3.7%，而該等債務投資將於報告期末起計一年內到期。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

27. 拍攝中電影

| | 附註 | 本集團 | |
|----------|----|----------------|---------------|
| | | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 於一月一日 | | 93,714 | 33,560 |
| 添置 | | 122,427 | 101,826 |
| 轉撥至電影產品 | 18 | (84,539) | (41,431) |
| 減值 | 7 | (779) | (241) |
| 於十二月三十一日 | | <u>130,823</u> | <u>93,714</u> |

28. 應收賬項

| | 本集團 | |
|--------|---------------|---------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 應收貿易賬項 | 92,448 | 67,730 |
| 減值 | (3,352) | (3,283) |
| | <u>89,096</u> | <u>64,447</u> |

應收貿易賬項包括廣告、產品銷售、音樂出版、電影產品及電影版權之特許收入及發行佣金之應收賬項。客戶之貿易條款大部份以信貸形式訂立。發票一般於發出後30至90天內應付，若干具良好記錄客戶除外，其條款乃延至120天。各客戶均有各自之最高信貸限額。本集團謀求對其未償還應收賬項維持嚴緊控制，並以信貸監管政策減低信貸風險。高層管理人員亦經常檢討過期結餘。鑑於上文所述及由於本集團之應收賬項涉及眾多不同客戶，故信貸風險並不集中。應收貿易賬項乃不計息。

於各報告期末，根據付款到期日編製之應收貿易賬項減去呆賬撥備之賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|----------|---------------|---------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 應收貿易賬項： | | |
| 未逾期及未減值 | 53,418 | 27,514 |
| 逾期1天至90天 | 19,961 | 25,744 |
| 逾期90天以上 | 15,717 | 11,189 |
| | <u>89,096</u> | <u>64,447</u> |

28. 應收賬項(續)

應收貿易賬項為應收有關連公司款項779,000港元(二零零八年：2,533,000港元)。該等結餘乃於本集團日常業務過程中所產生。結餘為無抵押、免息及須受與提供予本集團主要客戶者類似之信貸條款規限。

應收貿易賬項之減值撥備變動如下：

| | 附註 | 本集團 | |
|----------|----|--------------|--------------|
| | | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 於一月一日 | | 3,283 | 2,752 |
| 呆賬撥備 | 7 | 71 | 729 |
| 呆賬撥備撥回 | 7 | (2) | (316) |
| 滙兌調整 | | — | 118 |
| 於十二月三十一日 | | <u>3,352</u> | <u>3,283</u> |

計入上述應收貿易賬項之減值撥備為總賬面值3,352,000港元(二零零八年：3,283,000港元)之3,418,000港元(二零零八年：3,283,000港元)之個別已減值應收貿易賬項之撥備。個別已減值應收貿易賬項與拖欠還款之客戶有關，而僅一小部份或並無任何部份之應收賬項預期可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升。

未逾期及未減值之應收賬項與眾多並無近期拖欠紀錄之分散客戶有關。

已逾期但未減值之應收賬項與眾多與本集團有良好紀錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動而該等結餘仍被視為可全數收回，故本公司董事認為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或其他信貸提升。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

29. 按金、預付款項及其他應收賬項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 按金、預付款項及墊付藝人管理、音樂 製作及電影製作款項 | 74,523 | 105,673 | — | — |
| 其他按金、預付款項及其他應收賬項 | 131,125 | 163,142 | 10,559 | 11,707 |
| | 205,648 | 268,815 | 10,559 | 11,707 |
| 列作流動部份之部份 | (103,286) | (158,446) | (701) | (1,849) |
| 非流動部份 | 102,362 | 110,369 | 9,858 | 9,858 |

計入藝人管理墊款及其他應收賬項為撥備34,644,000港元(二零零八年：39,856,000港元)。

墊付藝人管理、音樂製作及電影製作款項及其他應收賬項之賬面值與其公平價值相若。

墊款及其他應收賬項撥備變動如下：

| | 本集團 | |
|-------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 於一月一日 | 39,856 | 25,143 |
| 墊付藝人款項及其他應收賬項撥備(附註7) | 597 | 16,431 |
| 墊付藝人款項及其他應收賬項撥備之撥回(附註7) | (455) | (1,718) |
| 撤銷 | (5,354) | — |
| 於十二月三十一日 | 34,644 | 39,856 |

計入上述墊款及其他應收賬項撥備為賬面總值34,644,000港元(二零零八年：39,856,000港元)之35,164,000港元(二零零八年：57,297,000港元)之個別已減值應收賬項之撥備。個別已減值應收賬項及與應收賬項部份有關之墊款不預期可收回。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

30. 現金及現金等值項目

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 現金及銀行結餘 | 169,969 | 82,911 | 25,339 | 1,211 |
| 定期存款 | <u>1,184,068</u> | <u>1,570,069</u> | <u>978,219</u> | <u>1,431,823</u> |
| | 1,354,037 | 1,652,980 | 1,003,558 | 1,433,034 |
| 減：銀行貸款之已抵押定期存款(附註34) | <u>(12,600)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 現金及現金等值項目 | <u>1,341,437</u> | <u>1,652,980</u> | <u>1,003,558</u> | <u>1,433,034</u> |

於二零零九年十二月三十一日，本集團以人民幣(「人民幣」)計算之現金及銀行結餘達56,607,000港元(二零零八年：40,207,000港元)。人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地之外滙管理條例及結滙、付滙及售滙管理規定，本集團獲准透過獲授權經營外滙業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行之現金按每日銀行存款息率計算之浮動息率賺取利息。視乎本集團即時現金需求而定，短期定期存款為期介乎一日至三個月不等，並各自按短期定期存款息率賺取利息。銀行結餘及定期存款已存入信譽良好而並無近期拖欠紀錄之銀行。現金及現金等值項目之賬面值與其公平價值相若。

31. 應付賬項及應計費用

於各報告期末，根據收到購買之貨品及服務當日編製之應付貿易賬項之賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 應付貿易賬項： | | |
| 少於30天 | 13,396 | 4,228 |
| 31天至60天 | 1,310 | 1,552 |
| 61天至90天 | — | 1,328 |
| 90天以上 | <u>762</u> | <u>1,878</u> |
| | 15,468 | 8,986 |
| 其他應付賬項及應計費用 | <u>396,215</u> | <u>389,848</u> |
| | <u>411,683</u> | <u>398,834</u> |

應付貿易賬項乃不計息，平均信貸期為三個月。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

32. 應付融資租賃

本集團租用其若干傢俬、裝置及設備。此等租約列為融資租約，而餘下租約期約三年。

於二零零九年十二月三十一日，根據融資租約之未來租約付款最低總額及其現值如下：

本集團

| | 租約付款 之最低額 二零零九年 千港元 | 租約付款 之最低額 二零零八年 千港元 | 租約付款之 最低額現值 二零零九年 千港元 | 租約付款之 最低額現值 二零零八年 千港元 |
|----------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 應付款項： | | | | |
| 一年內 | 94 | 96 | 92 | 92 |
| 第二年 | 75 | 90 | 73 | 87 |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) | 123 | 139 | 123 | 131 |
| 融資租約付款之最低總額 | 292 | 325 | 288 | 310 |
| 未來融資費用 | (4) | (15) | | |
| 應付融資租賃總淨額 | 288 | 310 | | |
| 列作流動負債之部份 | (92) | (92) | | |
| 非流動部份 | 196 | 218 | | |

33. 承兌票據

| | 實際利率(%) | | 本集團及本公司 | |
|---------------|---------|-------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 於下列期間到期之承兌票據： | | | | |
| — 於二零零九年 | — | — | — | 20,000 |
| — 於二零一零年 | 3.5 | 3.5 | 32,319 | 31,269 |
| | | | 32,319 | 51,269 |
| 列作流動負債之部份 | | | (32,319) | (20,000) |
| 非流動部份 | | | — | 31,269 |

33. 承兌票據(續)

於過往年度，本公司向獨立第三方發行承兌票據，作為收購大量音樂版權及獲得一名藝人歌曲錄音權之部份應付代價。

本集團承兌票據之賬面值與其公平價值相若。

34. 計息銀行貸款

| | 實際利率(%) | | 本集團 | |
|---------|---------|-------|---------------|--------------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 有抵押銀行貸款 | 4.37 | — | <u>11,418</u> | <u>—</u> |

| | 本集團 | |
|--|---------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| | <u>11,418</u> | <u>—</u> |

分析：

| | | |
|--------------|---------------|----------|
| 須於一年內償還之銀行貸款 | <u>11,418</u> | <u>—</u> |
|--------------|---------------|----------|

銀行貸款乃參考中國人民銀行基準年利率計息，並須於二零零九年十二月三十一日起計一年內償還。銀行貸款以本集團抵押其定期存款12,600,000港元作擔保(附註30)。本集團有抵押銀行貸款之賬面值與其公平價值相若。

本集團銀行融資(於二零零九年及二零零八年十二月三十一日尚未動用)乃以本集團於二零零九年十二月三十一日賬面淨值總額58,551,000港元(二零零八年：60,487,000港元)之土地及樓宇之固定押記作擔保(附註14)。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

35. 計息其他貸款

| | 實際利率(%) | | 本集團及本公司 | |
|------------|---------|-----------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 其他貸款 — 無抵押 | 5.00 | 5.00-6.75 | 155,673 | 150,027 |

| | 本集團及本公司 | |
|--|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| | | |

分析：

須於下列期間償還之其他貸款：

| | | |
|-----|----------------|----------------|
| 應要求 | 155,673 | — |
| 第二年 | — | 150,027 |
| | <u>155,673</u> | <u>150,027</u> |

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，無抵押其他貸款為應付已故林百欣先生之款項，除一筆112,938,000港元款項以香港上海滙豐銀行有限公司最優惠利率年息計息外，該等款項為免息。於二零零九年十二月三十一日，尚未償還之其他貸款及有關利息乃應要求償還。於二零零八年十二月三十一日，應本集團要求，林百欣先生之遺產執行人已向本集團確認，於二零零八年十二月三十一日起一年內，將不會要求償還尚未償還之其他貸款或有關利息。

本集團其他貸款之賬面值與其公平價值相若。

36. 認沽期權

| | 本集團 | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 認沽期權，按公平價值計算 | 118,328 | — |

36. 認沽期權(續)

就本集團於二零零七年三月十二日以現金代價658,757,000港元向獨立第三方CapitaLand出售東亞衛視三分之一股權(「該項交易」)而言,本集團按零代價向CapitaLand授出一項權利(惟並非責任)向本集團出售或交回(「認沽期權」)CapitaLand當時持有之所有(而非部份)東亞衛視股份,以換取交回:

- (i) 就該等股份支付之購買代價;及
- (ii) 截至當時作出之任何關聯合營資本注資,扣除CapitaLand就該等股權擁有或已收之任何利益。

東亞衛視之主要資產為其於Cyber One之投資,Cyber One透過其於EAST (Macau)之直接及間接權益而持有澳門一幅將發展為「澳門星麗門」之土地。

截至二零零九年十二月三十一日,CapitaLand已按其於Cyber One實際權益20%之比例,向東亞衛視作出總注資約312,000,000港元。

認沽期權僅可在若干個別情況下行使,包括若於該項交易完成後54個月內(即二零一一年九月十一日前)未能取得土地批授修訂而未能取得若干文件(如澳門星麗門之入伙紙)。認沽期權之進一步詳情載於本公司於二零零七年二月一日刊發之通函內。尋求土地批授修訂旨在將可發展建築面積由原先刊憲面積增加。

董事認為認沽期權之公平價值取決於若干事件發生之可能性及時間(包括EAST (Macau)會否及何時取得澳門星麗門之土地批授修訂以及行使認沽期權之可能性)。經考慮於過往年度澳門星麗門之發展時間表、債務融資安排及行使認沽期權之可能性,董事認為認沽期權之公平價值與其過往年度之賬面值相近。

經考慮本集團於二零零九年十月提出向New Cotai進行之訴訟及有關取得上述土地批授修訂之當前進度及不確定性後(詳情列於財政報告附註48),董事已重新評估認沽期權於二零零九年十二月三十一日之公平價值為118,000,000港元。

認沽期權於二零零九年十二月三十一日之公平價值乃(i)採用柏力克—舒爾斯模式釐定,主要數據包括Cyber One相關物業之估計估值、預期波幅及無風險利率;及(ii)參考本公司董事對行使認沽期權之可能性作出之估計釐定。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

37. 遞延稅項資產／(負債)

年內，遞延稅項資產及負債之變動如下：

遞延稅項資產

| | 附註 | 本集團 稅項虧損 | |
|-------------------|----|--------------|--------------|
| | | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 於一月一日 | | 753 | 434 |
| 年內計入／(支出)收益表之遞延稅項 | 10 | (330) | 344 |
| 稅率變動之影響 | 10 | — | (25) |
| 於十二月三十一日 | | <u>423</u> | <u>753</u> |

遞延稅項負債

| | 附註 | 本集團 電影產品及電影版權 | |
|--------------|----|------------------|--------------|
| | | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 於一月一日 | | — | 44 |
| 年內計入收益表之遞延稅項 | 10 | — | (41) |
| 稅率變動之影響 | 10 | — | (3) |
| 於十二月三十一日 | | <u>—</u> | <u>—</u> |

於二零零九年十二月三十一日，本集團於香港產生之稅項虧損為1,367,299,000港元(二零零八年：1,142,041,000港元)，可無限期抵銷產生該等虧損之各公司之日後應課稅溢利。由於該等虧損乃產生於已有一段相當時間錄得虧損之附屬公司，且認為未必可能有應課稅溢利以動用該等稅項虧損，故遞延稅項資產未被確認。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立之海外投資企業向海外投資者宣派之股息須繳納10%預扣稅。該規定由二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後之盈利。倘中國內地與海外投資者之司法權區訂立稅務條約，則較低之預扣稅可能適用。就本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須為該等於中國內地成立之附屬公司及共同控制公司就於二零零八年一月一日產生之盈利分派之股息繳付預扣稅。

37. 遞延稅項資產／(負債)(續)

於二零零九年十二月三十一日，並無就須繳納預扣稅之本集團中國內地成立附屬公司及共同控制公司之未付盈利而應付之預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司及共同控制公司於可見將來分派該等盈利之可能性不大。於二零零九年十二月三十一日，與於中國內地附屬公司及共同控制公司之投資有關而並無確認遞延稅項負債之暫時差異總額合共約為6,127,000港元(二零零八年：1,152,000港元)。

38. 股本**股份**

| | 二零零九年 | | 二零零八年 | |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 股份數目 千股 | 面值 千港元 | 股份數目 千股 | 面值 千港元 |
| 法定股本： | | | | |
| 每股面值0.50港元之普通股 | <u>2,000,000</u> | <u>1,000,000</u> | <u>2,000,000</u> | <u>1,000,000</u> |
| 已發行及繳足股本： | | | | |
| 每股面值0.50港元之普通股 | <u>1,240,732</u> | <u>620,366</u> | <u>1,240,732</u> | <u>620,366</u> |

本公司已發行股本之變動概述如下：

| | 普通股數目 千股 | 已發行股本 千港元 | 股份溢價賬 千股 | 總計 千港元 |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|
| 於二零零八年一月一日 | 827,155 | 413,577 | 3,419,843 | 3,833,420 |
| 供股(附註) | 413,577 | 206,789 | 827,155 | 1,033,944 |
| 股份發行費用(附註) | — | — | (19,320) | (19,320) |
| 於二零零八年十二月三十一日、 二零零九年一月一日及二零零九年 十二月三十一日 | <u>1,240,732</u> | <u>620,366</u> | <u>4,227,678</u> | <u>4,848,044</u> |

附註：於二零零八年五月二十日，本公司按認購價每股供股股份2.50港元以於二零零八年四月二十五日本公司股東名冊上登記之股東持有每兩股現有股份獲發一股供股股份之基準進行供股，據而發行413,577,388股每股面值0.50港元之供股股份，以換取現金代價淨額約1,014,624,000港元(經扣除發行股份費用約19,320,000港元)(附註40)。

購股權

本公司之購股權計劃及根據計劃已發行購股權之詳情載於財政報告附註39。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

39. 購股權計劃

本公司設有購股權計劃，旨在向本公司或其任何附屬公司之任何合資格僱員、董事、本集團任何成員公司之代理人或顧問，以及本集團股東或任何成員公司之僱員或本集團任何成員公司所發行任何證券之任何持有人（「參與者」）提供擁有本公司股份之機會，並協助(i)鼓勵參與者提升其表現及效率；及(ii)招攬及挽留其貢獻對本公司長遠增長及盈利能力而言屬重要之參與者。購股權計劃於二零零五年十二月二十三日（「採納日期」）獲本公司採納，並於二零零六年一月五日起生效，除非另行取消或修訂者外，該購股權計劃將由後者之日期起10年內有效。購股權計劃之主要條款如下：

- (a) 根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可予授出之購股權所涉及之股份總數，不得超過於採納日期之已發行股份總數之10%，除非該10%上限獲股東批准而更新則屬例外。根據購股權計劃可於任何12個月期間向每名參與者發行之股份最高數目不得超過本公司已發行股份之1%。凡進一步授出超逾該上限之購股權須於本公司之股東大會上獲股東批准。
- (b) 向本公司董事、行政總裁或主要股東或任何彼等之聯繫人士授出之購股權，必須事先經本公司之獨立非執行董事批准。此外，於任何12個月期間內向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士授出任何購股權超過本公司於任何時間之已發行股份0.1%，或按本公司股份於授出日期之收市價計算之總值超過5,000,000港元，則須事先於本公司之股東大會上獲股東批准。
- (c) 承授人可於提早授予購股權建議當日起計28日內連同1.00港元之代價付款接納建議。已授出購股權之行使期由董事會全權酌情釐定。
- (d) 任何購股權之認購（或行使）價由本公司董事釐定，但不得少於(i)於授出購股權當日，本公司股份在聯交所之收市價；及(ii)緊接授出日期前五個交易日，本公司股份在聯交所之平均收市價；及(iii)股份之面值之最高者。

購股權並無賦予持有人享有股息或於本公司之股東大會上投票之權利。

二零零九年十二月三十一日

39. 購股權計劃(續)

年內，根據購股權計劃之尚未行使購股權載列如下：

| | 二零零九年 | | 二零零八年 | |
|----------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | 加權平均 行使價 每股港元 | 購股權數目 千股 | 加權平均 行使價 每股港元 | 購股權數目 千股 |
| 於一月一日 | 5.196 | 25,056 | 4.625 | 22,355 |
| 年內授出 | — | — | 6.024 | 9,800 |
| 年內調整** | — | — | — | 458 |
| 年內行使 | — | — | — | — |
| 年內失效 | 5.540 | (2,891) | — | — |
| 於十二月三十一日 | 5.151 | 22,165 | 4.976 | 32,613 |

於報告期末，尚未行使購股權之行使價及行使期如下：

二零零九年

| 購股權數目** 千股 | 行使價* 每股港元 | 行使期 |
|---------------|--------------|----------------------------------|
| 5,668 | 4.43 | 1-1-09 至 31-12-09 [#] |
| 1,889 | 4.92 | 1-1-09 至 31-12-09 [#] |
| 1,268 | 5.83 | 1-1-09 至 31-12-09 [#] |
| 1,623 | 5.83 | 31-5-09 至 30-5-10 ^{###} |
| 5,668 | 4.68 | 1-1-10 至 31-12-10 |
| 1,889 | 5.42 | 1-1-10 至 31-12-10 |
| 1,268 | 6.18 | 1-1-10 至 31-12-10 |
| 1,623 | 6.18 | 31-5-10 至 30-5-11 ^{###} |
| 1,269 | 6.52 | 1-1-11 至 31-12-11 |
| <u>22,165</u> | | |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

39. 購股權計劃 (續)

二零零八年

| 購股權數目** 千股 | 行使價* 每股港元 | 行使期 |
|---------------|--------------|--------------------------------|
| 5,668 | 4.19 | 1-1-08 至 31-12-08 [#] |
| 1,889 | 4.43 | 1-1-08 至 31-12-08 [#] |
| 1,268 | 5.54 | 1-5-08 至 30-4-09 |
| 1,623 | 5.54 | 31-5-08 至 30-5-09 |
| 5,668 | 4.43 | 1-1-09 至 31-12-09 |
| 1,889 | 4.92 | 1-1-09 至 31-12-09 |
| 1,268 | 5.83 | 1-1-09 至 31-12-09 |
| 1,623 | 5.83 | 31-5-09 至 30-5-10 |
| 5,668 | 4.68 | 1-1-10 至 31-12-10 |
| 1,889 | 5.42 | 1-1-10 至 31-12-10 |
| 1,268 | 6.18 | 1-1-10 至 31-12-10 |
| 1,623 | 6.18 | 31-5-10 至 30-5-11 |
| 1,269 | 6.52 | 1-1-11 至 31-12-11 |
| <u>32,613</u> | | |

* 購股權之行使價須在進行供股或紅股發行或本公司股本有其他類似變動時作出調整。尚未行使購股權於截至二零零八年十二月三十一日止年度之行使價已於本公司完成供股後作出調整。

** 本公司尚未行使購股權數目已於本公司完成供股後作出調整。

合共 7,558,024 份購股權於二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日之行使期屆滿時已根據購股權計劃之條款失效。

合共 8,825,834 份購股權於二零零九年一月一日至二零零九年十二月三十一日之行使期屆滿時已根據購股權計劃之條款失效。

1,622,797 份行使期為二零零九年五月三十一日至二零一零年五月三十日之購股權及 1,622,797 份行使期為二零一零年五月三十一日至二零一一年五月三十日之購股權已因參與者終止受僱而於二零一零年一月九日根據購股權計劃之條款失效。

於截至二零零八年十二月三十一日授出之購股權公平價值為 6,922,000 港元。本集團已於截至二零零九年十二月三十一日止年度確認購股權費用 3,694,000 港元 (二零零八年：7,856,000 港元) (附註 40)。

39. 購股權計劃(續)

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，授出以股本結算之購股權之公平價值，乃於授出日期採用「柏力克—舒爾斯」模式，並經考慮授出購股權之條款及條件後予以估計。下表載列所採用模式所計入之數據：

| 授出日期 | 二零零八年二月二十日 |
|-------------|-------------|
| 股息率(%) | — |
| 預期波幅(%) | 50.9 |
| 過往波幅(%) | 50.9 |
| 無風險利率(%) | 1.45 — 1.72 |
| 購股權預期年期(年) | 1.36 |
| 股份收市價(每股港元) | 3.5 |

購股權之預期年期乃根據過往三年之過往數據計算，未必反映可能出現之行使模式。

計量公平價值時並無納入已授出購股權之其他特點。

於二零零九年十二月三十一日，本公司根據購股權計劃有22,165,076份尚未行使購股權，佔本公司於該日期之已發行股份約1.79%。按本公司現行資本架構計算，全數行使尚未行使購股權將分別導致發行22,165,076股本公司額外普通股以及額外股本約11,083,000港元及股份溢價103,077,000港元(扣除發行費用前)。

於二零一零年一月一日，合共8,825,834份購股權根據購股權計劃之條款已經失效。於二零一零年一月九日，合共3,245,594份購股權因參與者終止受僱而根據購股權計劃之條款失效。於批准該等財政報告日期，本公司根據購股權計劃擁有10,093,648份購股權，佔本公司於當日之已發行股份約0.81%。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

40. 儲備

本集團

| | 附註 | 股份溢價賬 千港元 | 繳入盈餘 千港元 | 購股權儲備 千港元 | 投資 重估儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 總數 千港元 |
|-----------------------------|----|--------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|-----------|
| 於二零零八年一月一日 | | 3,419,843 | 891,289 | 20,491 | 150,535 | (226,517) | 4,255,641 |
| 匯兌調整 | | — | — | — | — | 4,763 | 4,763 |
| 分佔聯營公司之儲備變動 | | — | — | 1,168 | 9,078 | — | 10,246 |
| 於權益內直接確認之年內 總收入及費用 | | — | — | 1,168 | 9,078 | 4,763 | 15,009 |
| 年內虧損 | | — | — | — | — | (385,476) | (385,476) |
| 年內總收入及費用 | | — | — | 1,168 | 9,078 | (380,713) | (370,467) |
| 發行股份 | 38 | 827,155 | — | — | — | — | 827,155 |
| 股份發行費用 | 38 | (19,320) | — | — | — | — | (19,320) |
| 以股本結算之購股權安排 | 39 | — | — | 7,856 | — | — | 7,856 |
| 於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日 | | 4,227,678 | 891,289 | 29,515 | 159,613 | (607,230) | 4,700,865 |
| 匯兌調整 | | — | — | — | — | (248) | (248) |
| 可供出售投資之公平價值 收益 | | — | — | — | 25,355 | — | 25,355 |
| 分佔聯營公司之儲備變動 | | — | — | (1,845) | 71,672 | 2,244 | 72,071 |
| 分佔共同控制公司之儲備 變動 | | — | — | — | — | 6 | 6 |
| 於權益內直接確認之年內 總收入及費用 | | — | — | (1,845) | 97,027 | 2,002 | 97,184 |
| 年內溢利 | | — | — | — | — | 68,553 | 68,553 |
| 年內總收入及費用 | | — | — | (1,845) | 97,027 | 70,555 | 165,737 |
| 以股本結算之購股權安排 | 39 | — | — | 3,694 | — | — | 3,694 |
| 購股權失效時儲備撥回 | | — | — | (15,778) | — | 15,778 | — |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | 4,227,678 | 891,289 | 15,586 | 256,640 | (520,897) | 4,870,296 |
| 滾存於： | | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | | 4,227,678 | 891,289 | 10,696 | 25,355 | (2,105,548) | 3,049,470 |
| 共同控制公司 | | — | — | — | — | (177,777) | (177,777) |
| 聯營公司 | | — | — | 4,890 | 231,285 | 1,762,428 | 1,998,603 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | 4,227,678 | 891,289 | 15,586 | 256,640 | (520,897) | 4,870,296 |
| 本公司及附屬公司 | | 4,227,678 | 891,289 | 22,780 | — | (1,722,323) | 3,419,424 |
| 共同控制公司 | | — | — | — | — | (126,919) | (126,919) |
| 聯營公司 | | — | — | 6,735 | 159,613 | 1,242,012 | 1,408,360 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | 4,227,678 | 891,289 | 29,515 | 159,613 | (607,230) | 4,700,865 |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

40. 儲備(續)

於二零零九年十二月三十一日之累計虧損借方結餘中包括有關滙兌調整之貸方累計結餘27,105,000港元(二零零八年：27,513,000港元)。

本集團之繳入盈餘乃指一九九六年十一月本集團重組時所購入之股份價值超出本公司換股時所發行之股份面值之差額。

本公司

| | 附註 | 股份溢價賬 千港元 | 繳入盈餘 千港元 | 購股權儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 總數 千港元 |
|---------------------------------|----|--------------|-------------|--------------|-------------|-----------|
| 於二零零八年一月一日 | | 3,419,843 | 845,455 | 14,924 | (1,398,614) | 2,881,608 |
| 發行股份 | 38 | 827,155 | — | — | — | 827,155 |
| 股份發行費用 | 38 | (19,320) | — | — | — | (19,320) |
| 以股本結算之購股權安排 | 39 | — | — | 7,856 | — | 7,856 |
| 年內虧損 | 11 | — | — | — | (226,848) | (226,848) |
| 於二零零八年十二月 三十一日及二零零九年 一月一日 | | 4,227,678 | 845,455 | 22,780 | (1,625,462) | 3,470,451 |
| 以股本結算之購股權安排 | 39 | — | — | 3,694 | — | 3,694 |
| 於購股權失效時解除儲備 | | — | — | (15,778) | 15,778 | — |
| 年內虧損 | 11 | — | — | — | (143,181) | (143,181) |
| 於二零零九年十二月 三十一日 | | 4,227,678 | 845,455 | 10,696 | (1,752,865) | 3,330,964 |

本公司之繳入盈餘乃指一九九六年十一月根據本集團重組所購入附屬公司股份之公平價值超出本公司換股時所發行股份面值之差額。根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，本公司在若干情形下可自繳入盈餘作出分派。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

41. 業務合併

截至二零零八年十二月三十一日止年度之業務合併

於二零零八年六月，本集團向影藝顧問國際有限公司（「影藝」）之另一股東（獨立第三方）收購影藝之其餘50%權益，之前影藝為本集團之50%共同控制公司。因收購而產生之商譽約為880,000港元。影藝從事提供藝人管理服務。於收購完成後，影藝成為本集團之全資附屬公司。

於二零零八年九月二十三日，本集團向獨立第三方收購華星唱片出版有限公司（「華星」）之100%已發行股份。華星從事音樂製作及發行。

影藝及華星之可識別資產及負債於各自之收購日期之公平價值總額以及緊接收購前之相應賬面值如下：

| | 附註 | 收購時 確認之 公平價值 千港元 | 過往 賬面值 千港元 |
|-----------------|----|---------------------------|------------------|
| 物業、廠房及設備 | 14 | 27 | 27 |
| 音樂版權 | 19 | 50,034 | — |
| 存貨 | | 5 | 5 |
| 應收賬項 | | 109 | 109 |
| 按金及其他應收賬項 | | 104 | 104 |
| 現金及銀行結餘 | | 84 | 84 |
| 應付賬項及應計費用 | | (4,830) | (4,830) |
| | | <u>45,533</u> | <u>(4,501)</u> |
| 轉撥自於一間共同控制公司之權益 | | 2,868 | |
| 收購商譽 | 15 | <u>880</u> | |
| | | <u>49,281</u> | |
| 以下列方式支付： | | | |
| 現金 | | 48,000 | |
| 收購之直接成本 | | <u>1,281</u> | |
| | | <u>49,281</u> | |

41. 業務合併(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度之業務合併(續)

就收購影藝及華星之現金及現金等值項目流出淨額之分析如下：

| | 千港元 |
|-------------------------|-----------------|
| 現金代價 | (48,000) |
| 收購之直接成本 | (1,281) |
| 已收購之現金及銀行結餘 | <u>84</u> |
| 有關收購影藝及華星之現金及現金等值項目流出淨額 | <u>(49,197)</u> |

自收購後，所收購公司對本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之營業額及綜合虧損分別帶來4,481,000港元及48,000港元。

倘於截至二零零八年十二月三十一日止年度初進行合併，截至該日止年度之本集團持續經營業務之營業額及本集團虧損將分別為278,454,000港元及405,154,000港元。

42. 綜合現金流量表附註**主要非現金交易**

- (i) 於截至二零零九年十二月三十一日止年度，預付款項11,200,000港元(二零零八年：無)及4,131,000港元(二零零八年：無)分別轉撥至音樂版權及物業、廠房及設備。
- (ii) 於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團就於租約開始時資本總值為234,000港元(二零零八年：122,000港元)之物業、廠房及設備訂立融資租約安排。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

43. 承擔

(a) 於報告期末，本集團已訂約但未撥備之資本承擔如下：

| | 本集團 | |
|-------------------|---------------|---------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 有關下列項目之承擔： | | |
| 收購土地及樓宇 | — | 9,457 |
| 收購傢俬、裝置及設備 | 50 | — |
| 應付一間即將成立共同控制公司之注資 | 5,681 | — |
| 可供出售投資之注資 | 16,856 | 17,885 |
| | <u>22,587</u> | <u>27,342</u> |

於二零零七年十一月九日，Cyber One (本集團之共同控制公司) 之股東訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)。諒解備忘錄確認New Cotai Entertainment, LLC行使租賃選擇權為有效，有條件修訂規管租賃文件之若干條文，並提供修訂將成為有效之機制。諒解備忘錄亦有條件規定按個別基準將澳門星麗門(「澳門星麗門」)項目之各股東按比例注資由200,000,000美元增加至500,000,000美元，惟須待本公司股東批准及就決定性文件進行進一步磋商以反映及詳述諒解備忘錄所協定之事宜。

於二零零八年十月十七日，New Cotai根據諒解備忘錄之條文向諒解備忘錄之有關訂約方發出終止通知，而決定性文件於指定時間內仍未落實。然而，諒解備忘錄之若干條文仍然有效及繼續對訂約方具有約束力。截至目前為止，澳門星麗門股東僅已根據於二零零六年十二月六日訂立之原Cyber One合資協議之條款，墊支200,000,000美元。於二零零九年十二月三十一日，本公司已出資80,000,000美元，與其實際權益40%成比例。

本集團分佔上文並無載列之共同控制公司本身之資本承擔如下：

| | 本集團 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 已訂約但未撥備 | <u>279,340</u> | <u>286,790</u> |

於報告期末，本公司並無任何重大資本承擔。

43. 承擔 (續)

- (b) 於二零零九年十二月三十一日，本集團及本公司按經營租約安排租用其若干辦公室物業。物業之租約議定為期介乎一至三年(二零零八年：一至三年)。

於報告期末，本集團及本公司按不可撤回之經營租約須於以下年度支付之未來租約付款之最低總額如下：

| | 本集團 | |
|-----------------|---------------|---------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 一年內 | 7,161 | 6,969 |
| 第二至第五年內(包括首尾兩年) | 5,810 | 4,095 |
| 五年以上 | — | 1,312 |
| | <u>12,971</u> | <u>12,376</u> |

| | 本公司 | |
|-----------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 一年內 | 2,931 | — |
| 第二至第五年內(包括首尾兩年) | 4,677 | — |
| | <u>7,608</u> | <u>—</u> |

44. 或然負債

於報告期末，尚未於財政報告中撥備之或然負債如下：

| | 本公司 | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 就給予一間附屬公司之銀行信貸而向一間銀行作出擔保(附註) | 150,000 | 150,000 |
| 就給予一間附屬公司之信貸備用額而向一名供應商作出擔保 | 2,000 | 2,000 |
| | <u>152,000</u> | <u>152,000</u> |

於報告期末，本集團並無任何重大或然負債。

附註：於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，授予一間附屬公司之銀行信貸並無動用。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

45. 按類別劃分之財務工具

於報告期末，各類財務工具之賬面值如下：

本集團

二零零九年

財務資產

| | 按公平價值 | | | | 總數 千港元 |
|------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------------|
| | 計入損益表之 財務資產 — 持作買賣 千港元 | 持有至 到期投資 千港元 | 貸款及 應收款項 千港元 | 可供出售 財務資產 千港元 | |
| 於共同控制公司之權益(附註20) | — | — | 548,215 | — | 548,215 |
| 於聯營公司之權益(附註21) | — | — | 570 | — | 570 |
| 可供出售投資 | — | — | — | 90,338 | 90,338 |
| 應收賬項 | — | — | 89,096 | — | 89,096 |
| 計入按金、預付款項及其他 | | | | | |
| 應收賬項之財務資產 | — | — | 63,664 | — | 63,664 |
| 按公平價值計入損益表之股本投資 | 2,809 | — | — | — | 2,809 |
| 持有至到期債務投資 | — | 120,724 | — | — | 120,724 |
| 應收一間共同控制公司款項 | — | — | 1,844 | — | 1,844 |
| 應收貸款 | — | — | 11,000 | — | 11,000 |
| 已抵押存款 | — | — | 12,600 | — | 12,600 |
| 現金及現金等值項目 | — | — | 1,341,437 | — | 1,341,437 |
| | <u>2,809</u> | <u>120,724</u> | <u>2,068,426</u> | <u>90,338</u> | <u>2,282,297</u> |

45. 按類別劃分之財務工具(續)

於報告期末，各類財務工具之賬面值如下：(續)

本集團

二零零九年

財務負債

| | 按公平價值 計入損益表 之財務負債 千港元 | 按攤銷成本 列賬之財務 負債 千港元 | 總數 千港元 |
|------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------|
| 於共同控制公司之權益(附註20) | — | 49 | 49 |
| 於聯營公司之權益(附註21) | — | 606 | 606 |
| 應付賬項 | — | 15,468 | 15,468 |
| 其他應付賬項 | — | 43,711 | 43,711 |
| 應付融資租賃 | — | 288 | 288 |
| 計息銀行貸款 | — | 11,418 | 11,418 |
| 計息其他貸款 | — | 155,673 | 155,673 |
| 承兌票據 | — | 32,319 | 32,319 |
| 認沽期權 | 118,328 | — | 118,328 |
| | <u>118,328</u> | <u>259,532</u> | <u>377,860</u> |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

45. 按類別劃分之財務工具(續)

於報告期末，各類財務工具之賬面值如下：(續)

本集團

二零零八年

財務資產

| | 按公平價值 | | | 總數 千港元 |
|------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|
| | 計入損益表之 財務資產 — 持作買賣 千港元 | 貸款及 應收款項 千港元 | 可供出售 財務資產 千港元 | |
| 於共同控制公司之權益(附註20) | — | 543,102 | — | 543,102 |
| 於聯營公司之權益(附註21) | — | 732 | — | 732 |
| 可供出售投資 | — | — | 65,006 | 65,006 |
| 應收賬項 | — | 64,447 | — | 64,447 |
| 計入按金、預付款項及其他 | | | | |
| 應收賬項之財務資產 | — | 1,089 | — | 1,089 |
| 按公平價值計入損益表之股本投資 | 9,592 | — | — | 9,592 |
| 應收一間共同控制公司款項 | — | 3,608 | — | 3,608 |
| 應收貸款 | — | 80,445 | — | 80,445 |
| 現金及現金等值項目 | — | 1,652,980 | — | 1,652,980 |
| | <u>9,592</u> | <u>2,346,403</u> | <u>65,006</u> | <u>2,421,001</u> |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

45. 按類別劃分之財務工具(續)

於報告期末，各類財務工具之賬面值如下：(續)

本集團

二零零八年

財務負債

| | 按攤銷成本 列賬之財務 負債 | | 總數 千港元 |
|------------------|----------------------|----------------|----------------|
| | 千港元 | | |
| 於共同控制公司之權益(附註20) | 2,536 | 2,536 | 2,536 |
| 於聯營公司之權益(附註21) | 1,611 | 1,611 | 1,611 |
| 應付賬項 | 8,986 | 8,986 | 8,986 |
| 應付融資租賃 | 310 | 310 | 310 |
| 計息其他貸款 | 150,027 | 150,027 | 150,027 |
| 承兌票據 | 51,269 | 51,269 | 51,269 |
| | <u>214,739</u> | <u>214,739</u> | <u>214,739</u> |

財務資產

| | 本公司 | |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 二零零九年 貸款及 應收款項 千港元 | 二零零八年 貸款及 應收款項 千港元 |
| 應收附屬公司款項(附註16) | 3,126,467 | 2,848,727 |
| 計入按金、預付款項及其他應收賬項之財務資產 | 16 | 987 |
| 現金及現金等值項目 | <u>1,003,558</u> | <u>1,433,034</u> |
| | <u>4,130,041</u> | <u>4,282,748</u> |

財務負債

| | 本公司 | |
|--------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | 二零零九年 按攤銷 成本列賬之 財務負債 千港元 | 二零零八年 按攤銷 成本列賬之 財務負債 千港元 |
| 計息其他貸款 | 155,673 | 150,027 |
| 承兌票據 | <u>32,319</u> | <u>51,269</u> |
| | <u>187,992</u> | <u>201,296</u> |

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

46. 公平價值等級

本集團就釐定及披露財務工具之公平價值採用以下等級：

- 級別一： 按相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)計量之公平價值
- 級別二： 無論是直接或間接按估價技術計量之公平價值，而該技術採用所有對已記錄公平價值具重大影響之數據均可觀察
- 級別三： 按估價技術計量之公平價值，而該技術採用所有對已記錄公平價值具重大影響之數據均非基於可觀察市場數據(不可觀察數據)

於二零零九年十二月三十一日，本集團持有以下按公平價值計量之財務工具：

於二零零九年十二月三十一日按公平價值計量之資產：

| | 級別一 千港元 | 級別二 千港元 | 級別三 千港元 | 總數 千港元 |
|---------------------------|--------------|---------------|------------|---------------|
| 可供出售投資(附註22) | — | 29,250 | — | 29,250 |
| 按公平價值計入損益表之股本投資 (附註25) | 2,809 | — | — | 2,809 |
| | <u>2,809</u> | <u>29,250</u> | <u>—</u> | <u>32,059</u> |

於二零零九年十二月三十一日按公平價值計量之負債：

| | 級別一 千港元 | 級別二 千港元 | 級別三 千港元 | 總數 千港元 |
|------|------------|------------|----------------|----------------|
| 認沽期權 | — | — | 118,328 | 118,328 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>118,328</u> | <u>118,328</u> |

46. 公平價值等級(續)

年內按級別三計量之財務工具之公平價值變動如下：

認沽期權

| | 千港元 |
|---------------|----------------|
| 於二零零九年一月一日 | — |
| 於綜合收益表確認之虧損 | 118,328 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 118,328 |

47. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括計息銀行貸款、計息其他貸款、認沽期權、融資租約、承兌票據、已抵押存款以及現金及現金等值項目。該等財務工具之主要目的乃為本集團之營運籌集資金。本集團有多項其他財務資產及負債，如因其營運而直接產生之應收賬項及應付賬項，以及由本集團持作投資用途之持有至到期債務投資、可供出售投資及按公平價值計入損益表之股本投資。

本集團財務工具所產生之主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險及股本價格風險。本公司董事定期舉行會議，以分析及制定管理本集團所面臨風險之措施。整體而言，本集團在其風險管理上引用保守策略。為使本集團將所面臨之風險減至最低，故本集團並無運用任何衍生工具及其他工具作對沖。本集團並無持有或發行衍生財務工具作買賣用途。董事已審閱並同意管理各項風險之政策，並概述如下：

(i) 利率風險

公平價值利率風險為財務工具之價值將因市場利率變動而波動之風險。現金流量利率風險為財務工具之未來現金流量將因市場利率變動而波動之風險。

由於本集團有若干計息資產，故本集團之收入及經營現金流量將受市場利率變動所影響。本集團亦因長期貸款而產生利率風險。按可變動利率發出之貸款令本集團須承受現金流量利率風險。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

47. 財務風險管理目標及政策(續)

(i) 利率風險(續)

現時，本集團無意尋求為其利率波動風險進行對沖。然而，本集團將定期檢討經濟情況及其利率風險組合，並將於將來需要時考慮適當之對沖措施。

下表顯示本集團除稅前溢利／(虧損)(透過對浮息定期存款、應收貸款及貸款之影響)，以及本集團及本公司之權益對利率合理可能變動(而所有其他變數維持不變)之敏感度。

| | 本集團 | | | 本公司 | |
|------------------------|---------------|-----------------------------|-------------|---------------|-------------|
| | 利率增加 (百分比) | 除稅前 溢利增加 或虧損減少 千港元 | 權益增加 千港元 | 利率增加 (百分比) | 權益增加 千港元 |
| 二零零九年 | | | | | |
| 以港元列值之定期存款、 應收貸款及貸款 | 0.5% | 5,299 | 5,299 | 0.5% | 4,326 |
| 二零零八年 | | | | | |
| 以港元列值之定期存款、 應收貸款及貸款 | 0.5% | 7,286 | 7,286 | 0.5% | 4,044 |

(ii) 外匯風險

本公司若干附屬公司之交易以人民幣為單位。本集團須承受因港元兌人民幣風險所產生之外匯風險。

現時，本集團無意尋求為其外匯波動風險進行對沖。然而，本集團將定期檢討經濟情況及其外匯風險組合，並將於將來需要時考慮適當之對沖措施。

47. 財務風險管理目標及政策(續)

(ii) 外匯風險(續)

下表顯示於報告期末本集團之權益對人民幣及澳門元匯率合理可能變動(而所有其他變數維持不變)之敏感度。

| | 人民幣 匯率增加 % | 權益增加 千港元 |
|-----------|------------------|-------------|
| 二零零九年 | | |
| 倘港元兌人民幣轉弱 | 10 | 12,034 |
| 二零零八年 | | |
| 倘港元兌人民幣轉弱 | 10 | 9,802 |

(iii) 信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽良好之第三方進行交易。本集團之政策為有意以信貸期形式進行交易之客戶均須接受信貸審核程序。此外，本集團持續監察應收賬項結餘，故本集團所面臨之壞賬風險不大。

本集團其他財務工具(包括現金及現金等值項目、可供出售財務資產、持有至到期債務投資、應收聯營公司及共同控制公司款項、應收貸款及其他應收賬項)之信貸風險因對手方拖欠而產生，最高風險相等於該等工具之賬面值。本公司亦須透過授出財務擔保面臨信貸風險，進一步詳情於財政報告附註44中披露。

由於本集團僅與獲認可及信譽良好之第三方進行交易，故毋須提供抵押品。信貸風險集中情況乃按客戶／對手方、地區及行業管理。由於本集團應收貿易賬項之客戶基礎廣泛分散於不同行業及工業，故本集團內並無重大信貸風險集中情況。

有關應收貿易賬項及其他應收賬項所產生本集團信貸風險之進一步定量數據分別於財政報告附註28及29中披露。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

47. 財務風險管理目標及政策(續)

(iv) 流動資金風險

本集團之目標為確保足夠資金以應付與其財務負債相關之承擔。本集團持續密切監察現金流量。本集團將透過金融市場或將其資產變現(如需要)籌集資金。

本集團於報告期末根據已訂約惟未貼現款項計算之財務負債到期日如下：

本集團

| | 二零零九年 | | | | |
|--------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 應要求 千港元 | 3個月內 千港元 | 12個月內 千港元 | 1至5年 千港元 | 總計 千港元 |
| 應付一間共同控制公司款項 | 49 | — | — | — | 49 |
| 應付一間聯營公司款項 | 606 | — | — | — | 606 |
| 應付貿易賬項 | — | 14,706 | 762 | — | 15,468 |
| 其他應付賬款 | 43,711 | — | — | — | 43,711 |
| 應付融資租賃 | — | — | 94 | 198 | 292 |
| 計息銀行貸款 | — | — | 11,418 | — | 11,418 |
| 計息其他貸款 | 155,673 | — | — | — | 155,673 |
| 承兌票據 | — | — | 32,319 | — | 32,319 |
| 認沽期權 | — | — | — | 118,328 | 118,328 |
| | 200,039 | 14,706 | 44,593 | 118,526 | 377,864 |
| | 二零零八年 | | | | |
| | 應要求 千港元 | 3個月內 千港元 | 12個月內 千港元 | 1至5年 千港元 | 總計 千港元 |
| 應付一間共同控制公司款項 | 2,536 | — | — | — | 2,536 |
| 應付一間聯營公司款項 | 1,611 | — | — | — | 1,611 |
| 應付貿易賬項 | — | 7,108 | 1,878 | — | 8,986 |
| 應付融資租賃 | — | — | 96 | 229 | 325 |
| 計息其他貸款 | — | — | — | 150,027 | 150,027 |
| 承兌票據 | — | — | 20,000 | 31,269 | 51,269 |
| | 4,147 | 7,108 | 21,974 | 181,525 | 214,754 |

47. 財務風險管理目標及政策(續)

(iv) 流動資金風險(續)

本公司於報告期末根據已訂約惟未貼現款項計算之財務負債到期日如下：

本公司

| | 應要求 千港元 | 3個月內 千港元 | 二零零九年 3個月至 | | 總計 千港元 |
|--------|----------------|-------------|---------------|----------------|----------------|
| | | | 12個月內 千港元 | 1至5年 千港元 | |
| 計息其他貸款 | 155,673 | — | — | — | 155,673 |
| 承兌票據 | — | — | 32,319 | — | 32,319 |
| | <u>155,673</u> | <u>—</u> | <u>32,319</u> | <u>—</u> | <u>187,992</u> |
| | 應要求 千港元 | 3個月內 千港元 | 二零零八年 3個月至 | | 總計 千港元 |
| | | | 12個月內 千港元 | 1至5年 千港元 | |
| 計息其他貸款 | — | — | — | 150,027 | 150,027 |
| 承兌票據 | — | — | 20,000 | 31,269 | 51,269 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>20,000</u> | <u>181,296</u> | <u>201,296</u> |

(v) 股本價格風險

股本價格風險乃股本證券之公平價值因股票指數水平及個別證券價值變化而下降之風險。於報告期末，本集團承受分類為按公平價值計入損益表之股本投資(附註25)及可供出售投資(附註22)之個別股本投資所產生之股本價格風險。於報告期末，本集團之上市投資於聯交所上市，並按市場報價估價。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

47. 財務風險管理目標及政策(續)

(v) 股本價格風險(續)

下表顯示按於報告期末之賬面值計算，對股本投資公平價值每增加5% (而所有其他變數維持不變及未計對稅項之任何影響)之敏感度。

| | 股本投資 賬面值 千港元 | 除稅前 溢利增加或 虧損減少 千港元 | 權益增加 千港元 |
|---------------|--------------------|-----------------------------|-------------|
| 二零零九年 | | | |
| 上市投資： | | | |
| 香港 — 持作買賣 | 2,809 | 140 | 140 |
| 按公平價值計算之非上市投資 | | | |
| — 可供出售 | 29,250 | 1,237 | 1,237 |
| 二零零八年 | | | |
| 上市投資： | | | |
| 香港 — 持作買賣 | 9,592 | 480 | 480 |

(vi) 資本管理

本集團資本管理之主要目的是為了保障本集團能夠持續經營並維持健康之資本比率以支持其業務。

本集團之資本結構包括債務(包括計息銀行貸款、計息其他貸款及承兌票據)、現金及現金等值項目、已抵押存款以及母公司擁有人應佔權益。本集團會根據經濟狀況之轉變管理資本結構以及作出調整。本集團可以通過調整對股東派發之股息、發行新股或變賣其資產以保持或調整資本結構。

本集團亦定期監察本集團之流動比率，流動比率為本集團之總流動資產除以總流動負債。於二零零九年十二月三十一日，本集團之流動比率為2.96(二零零八年：4.75)。

於截至二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團之資本管理目標、政策或過程並無轉變。

48. 訴訟

(a) 與Passport Special Opportunities Master Fund, LP及Passport Global Master Fund SPC Limited (「Passport」)進行之訴訟

於二零零八年十二月，本公司尋求透過股份配售活動籌集約60,000,000港元(倘承配人全數行使附帶之認股權證，則可望籌集額外60,000,000港元)。配售股份將佔本公司經擴大後已發行股本約8.82%(而全數行使認股權證時發行之股份將佔本公司進一步經擴大後已發行股本約8.10%)。該配售主要擬用作撥付本集團之傳媒及娛樂業務，及在其他情況下作一般營運資金用途。鑑於本公司之主要股東Passport取得單方面禁制令，以暫時禁制本公司繼續進行配售，故配售最終並無進行。儘管配售之最後期限已獲延長一次，惟禁制令仍然生效，而配售之條件仍未獲達成，故配售協議於二零零九年一月九日失效。

基本上，Passport指稱本公司並無充份的商業理由進行配售，並指其唯一或主要目的是攤薄Passport之持股量。Passport所取得之禁制令是否有效仍正在進行法律程序，本公司及其董事對Passport之指控堅決抗辯，並各自爭取補償。法院准許配售代理及若干承配人以受Passport禁制令不利影響之人士身份參與法律程序。法院要求Passport提供為數120,000,000港元之銀行擔保以加強其對損害賠償之承諾。Passport亦已同意就本公司之成本提供擔保。審訊於二零零九年十一月展開，並於二零一零年一月完結。法官於審訊完結後押後宣判，而判決將於適當時候宣佈。

(b) 與New Cotai進行之訴訟

於二零零九年十二月三十一日，本集團持有Cyber One 40%實際經濟權益。由東亞衛視及New Cotai分別擁有60%及40%權益之Cyber One，為負責建議發展澳門星麗門項目之共同控制公司，該項目最近實際上數次受到拖延，包括Cyber One為申請將地盤之可發展建築面積增加至約6,000,000平方呎而向澳門政府提供進一步詳情。澳門政府已就該申請要求，且重複要求合營公司提供有關項目計劃之進一步詳情，而東亞衛視及New Cotai尚未就有關詳情制定雙方協定之回應。

財政報告附註

二零零九年十二月三十一日

48. 訴訟(續)

(b) 與New Cotai進行之訴訟(續)

自原有項目計劃於二零零六年／二零零七年制定以來，儘管澳門經濟大幅浮動，惟本集團仍對澳門星麗門項目之業務具吸引力充滿信心，並認為其有相當潛力可帶來長遠回報。本集團深信 Cyber One 已準備就緒，並可向澳門政府提交未來融資及建設之最新方案，惟本集團認為 New Cotai 至今仍因其私人理由拒絕批准或允許 Cyber One 對澳門政府要求進一步詳情作出任何實質回應。

於二零零九年十月二十九日，東亞衛視於香港特區對 New Cotai 及於該公司擁有權益之人士(包括 David Friedman, Silver Point Capital L.P. 及 Oaktree Capital Management L.P. 以及其他人士)展開法律程序。東亞衛視向其申索(其中包括)違反或引起違反合約之損害賠償約 689,000,000 港元，並以衍生訴訟之方式代表 Cyber One 集團之成員向其申索(其中包括)違反對 Cyber One 集團成員負有之誠信責任和不誠實地協助違反有關誠信責任之損害賠償約 2,385,000,000 美元(約 18,600,000,000 港元)。於二零一零年二月三日，東亞衛視向香港特區高等法院提交其申索陳述書，當中載列其申索之詳情。上述程序乃因保障東亞衛視於發展及繼續進行澳門星麗門項目之利益而採取。然而，所有訴訟之時間及結果本質上難以確定，而此案件現正受到抗辯及／或可能會引起 New Cotai 或其他人士提出申索或反申索。此外，倘項目重新動工需額外延期，則澳門政府會否及將如何行使其權力(包括但不限於其重新取回土地之權力)仍為未知之數。

49. 比較金額

誠如財政報告附註 2.2 進一步闡釋，由於本年度採納新訂及經修訂香港財務報告準則，故財政報告內若干項目及結餘之呈列方式已作修訂，以符合新規定。因此，若干比較金額已重新分類，以符合本年度之呈列方式。

50. 財政報告之批准

董事會於二零一零年四月十六日批准及授權刊發本財政報告。

股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於二零一零年五月二十八日(星期五)上午十時正假座香港銅鑼灣告士打道二百八十一號香港怡東酒店三樓解頤閣一及二號宴會廳舉行股東週年大會，藉以處理下列事項：

1. 省覽截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核財政報告及董事會報告書與核數師報告書；
2. 重選卸任之董事並釐定董事酬金；
3. 委聘核數師並授權董事會釐定其酬金；及
4. 作為特別事項，考慮及酌情通過(不論是否經修訂)下列決議案為普通決議案：

「動議：

- (a) 在本決議案(c)段之限制下，一般及無條件批准董事會於有關期間(定義見下文)行使本公司之一切權力，以發行、配發及處理本公司之額外股份，並批准董事會作出或授予或須行使該等權力之售股建議、協議及購股權(包括附有權利認購或可兌換為本公司股份之認股權證、債券、公司債券、票據及任何證券)；
- (b) 本決議案(a)段之批准將授權董事會於有關期間作出或授予或須於有關期間結束後行使該等權力之售股建議、協議及購股權(包括附有權利認購或可兌換為本公司股份之認股權證、債券、公司債券、票據及任何證券)；
- (c) 董事會根據本決議案(a)段之批准所配發或有條件或無條件同意配發及發行(不論是否根據購股權或以其他方式配發)之股本面值總額，不得超過本公司於本決議案日期之已發行股本面值總額20%，惟不包括(i)供股(定義見下文)；或(ii)根據任何可兌換為本公司股份之證券之條款行使認購或換股權而發行之本公司股份；或(iii)根據本公司不時之公司細則而發行以股代息之本公司股份；或(iv)根據向有關計劃或安排之合資格參與者授予或發行本公司股份或購買本公司股份之權利之任何購股權計劃或類似安排而發行之本公司股份，而以上批准須以此數額為限；及

股東週年大會通告

(d) 就本決議案而言，

「有關期間」乃指由本決議案通過當日至下列較早者之期間：

- (i) 本公司下一次股東週年大會結束時；
- (ii) 本公司股東在股東大會上通過普通決議案撤銷或更改根據本決議案所授予之權力時；或
- (iii) 法例或本公司之公司細則規定本公司須召開下一次股東週年大會之期限屆滿時；及

「供股」指董事會於指定之期間內，向於指定記錄日期名列本公司股東名冊之股份持有人，按彼等當時所持股份比例提呈本公司之股份供股建議（惟董事會可就零碎股權或經考慮適用於本公司之任何地區之法律或該地區任何認可監管機構或任何證券交易所之規定之任何限制或責任而須或權宜取消若干股東在此方面之權利或作出其他安排。）

承董事會命
公司秘書
楊錦海

香港，二零一零年四月十六日

附註：

- (1) 凡有權出席股東週年大會及在會上投票之股東，均有權委派一位或多位受委代表出席，並根據本公司之公司細則於投票表決時代為投票。受委代表毋須為本公司股東。
- (2) 代表委任表格，連同已簽署之授權書或其他授權文件（如有），或經由公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，最遲須於股東週年大會或其續會（視乎情況而定）召開時間四十八小時前送達本公司在香港之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓，方為有效。股東填妥及交回代表委任表格後，仍可依願親自出席股東週年大會或其任何續會，並於會上投票而不受任何限制。
- (3) 有關本通告第二項，根據本公司之公司細則第86(2)條，於二零零九年三月十二日舉行之本公司特別股東大會上獲委任為董事之羅國貴先生及吳麗文博士將於即將舉行之股東週年大會上輪換卸任，惟符合資格並願意應選連任。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.74條，上述董事之詳細資料載於本公司二零零九年年報「董事之履歷」一節中。就於即將舉行之股東週年大會上重選彼等為本公司董事而言，概無其他須根據上市規則第13.51(2)條之任何規定作出披露之資料，亦概無本公司股東務須垂注之其他事宜。

股東週年大會通告

- (4) 本通告第四項所述之普通決議案乃有關授予本公司董事發行最多不超過於該決議案當日本公司已發行股本面值總額20%之新股份之一般授權。本公司目前並無計劃根據一般授權發行任何新股份。
- (5) 為遵守上市規則第13.39(4)條，就本通告上述事項之決議案進行之投票將以投票表決方式決定。根據本公司之公司細則，除非上市規則或任何其他適用法例規定以投票表決方式表決，否則於任何本公司之股東大會上，決議案須以舉手方式表決，除非下列人士提出以投票方式表決(於宣佈舉手表決結果當時或之前或撤銷任何其他投票表決要求時)：
- (i) 大會主席；或
 - (ii) 最少三名當時於大會上有權投票並親身出席之股東或其代表；或
 - (iii) 任何一名或多名親身出席之股東或其代表，而其擁有之總投票權須不少於全部有權於大會上投票之股東總投票權之十分之一；或
 - (iv) 任何一名或多名親身出席之股東或其代表，而由其持有附帶權利可於大會投票之本公司股份之已繳股款，合共相等於附帶該項權利之所有股份之已繳股款總額不少於十分之一。