



2009
年 報



文化中國傳播集團有限公司
CHINA VISION MEDIA GROUP LIMITED

股份代號: 1060

目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告書	3
董事及高級行政人員履歷	14
企業管治報告	17
董事會報告	29
獨立核數師報告	36
綜合收益表	38
綜合全面收益表	39
綜合財務狀況表	40
綜合權益變動表	42
綜合現金流量表	43
綜合財務報表附註	45
財務概要	132

董事會

執行董事

董平先生(主席)
黃清海先生(總裁)
趙超先生
江木賢先生

獨立非執行董事

陳靜先生
金惠志先生
李澤雄先生

執行委員會

董平先生(主席)
黃清海先生
趙超先生
江木賢先生

薪酬委員會

陳靜先生(主席)
金惠志先生
李澤雄先生

審核委員會

李澤雄先生(主席)
陳靜先生
金惠志先生

公司秘書

馮靖文女士

律師

簡家聰律師行
胡百全律師事務所
羅拔臣律師行

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

股份代號

香港聯合交易所有限公司
股份代號：1060

銀行

香港

中信嘉華銀行有限公司
星展銀行(香港)有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
東亞銀行有限公司

中國

中國銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司
中國光大銀行
中國民生銀行
中國工商銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司
深圳發展銀行股份有限公司
西安市商業銀行

註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street
Hamilton HM 11, Bermuda

香港總辦事處及主要營業地點

香港灣仔駱克道333號
中國網絡中心47樓

電話：(852) 2877 8313
傳真：(852) 2511 3696
電郵：info@chinavision.hk
網址：<http://www.chinavision.hk>

主要股份過戶及登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited
Rosebank Centre, 11 Bermudiana Road
Pembroke HM08, Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司
香港灣仔皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

新加坡股份過戶代理人

Boardroom Corporate & Advisory Services Pte. Ltd.
50 Raffles Place, #32-01 Singapore Land Tower
Singapore 048623

主席報告書

親愛的股東：

二零零九年開展了集團發展里程的新一頁，標誌著本集團昂然邁進全新發展階段。集團於二零零九年十月十四日正式更名為「文化中國傳播集團有限公司」，以反映新的業務重點。本集團現時專注於策劃及發行精品影視製作、報章媒體經營，以及手機網路遊戲及手機電視新媒體等業務。我非常高興與大家一同回顧集團過去一年在影視傳媒和移動新媒體領域的拓展情況，並匯報集團在二零零九年的各項重大變革及業績。

中國的文化傳媒產業正面臨前所未有的重要機遇。在二零零九年，國家提出重點加快發展文化創意、影視製作、出版發行等文化產業，並積極發展移動多媒體廣播電視、手機廣播電視等新興媒體，推動文化產業升級。隨著手機3G時代來臨，移動娛樂已成為移動產業以至電訊行業的高增長領域。在中國，整個文化傳媒娛樂的增長速度大大超過全球增速水準。集團在上述利好的政策及優良的市場環境下，致力構建一個綜合文化產業集團。在先進的營運模式及規範化的管理下，集團迅速併購及整合了多間具影響力的影視傳媒企業及手機高科技企業，並凝聚了數十位國內頂級影視紅星，全力發展中國內地影視娛樂和多媒體娛樂產業，矢志成為具影響力的國際性文化傳媒集團。

精品影視製作

在精品影視製作業務方面，集團透過製作高質素之影視劇集，以及發行「海岩劇」，分別連繫至高學歷、較成熟之觀眾群以及年輕觀眾，讓集團全面覆蓋各階層觀眾的需要。於年內，集團全力在國內開展電視劇投資、製作及發行。集團擁有優秀的投資管理團隊、豐富的影視拍攝資源及覆蓋全球的發行網路，並於二零零九年投資及發行了一批優秀的影視作品，其中「英雄無敵三部曲」更是集團精心策劃之巨製，繼二零零八年第一部《仁者無敵》廣受內地觀眾歡迎後，於二零零九年推出的第二部《勇者無敵》亦創出驕人成績，收視位列三甲。集團現時正在拍攝第三部《智者無敵》，由飛天獎優秀男演員陳寶國主演，將會是值得大家期待的年度巨製。此外，集團於二零一零年另一部大製作《愛在蒼茫大地》亦拍攝完畢，相信可創造另一個收視神話。

精品影視製作 (續)

此外，集團另以暢銷劇作家海岩先生的影視作品為代表品牌，製作最受年輕人喜愛的現代都市偶像劇。其中海岩先生所寫的新劇《獨家披露》將由著名導演高希希執導，並有機會由當紅女星孫儷和潛力男星周一圍主演。此業務配合集團之藝人經紀業務及品牌效應，創造出強大的核心競爭力。集團現時已聚合了兩岸三地眾多優秀的明星藝人，其中已經與超過三十餘名國內頂級影視紅星及作家簽約，包括葛優、陳寶國和海岩等，以進一步提升集團在影視發行的競爭優勢。

同時，集團亦經營電視包裝業務，包括提供創意策劃、影視廣告製作、交通安全立體化顯示、傳統節目包裝設計、線上電視包裝及相關設備銷售等，旨在為客戶提供一站式高增長服務。

在電影領域，集團於年內最主要投資的兩部電影分別是《讓子彈飛》和《我們天上見》。其中由姜文、周潤發及葛優領銜主演的《讓子彈飛》已經拍攝完畢，此電影另有胡軍、陳坤、廖凡、邵兵等七位一線男星加盟，並有名導演馮小剛作友情客串，形成超強的「十一羅漢」組合，預期將於二零一零年底前作全球公映。此外，由蔣雯麗首次執導便獲得二零零九年韓國釜山國際電影節首次設立的「最受觀眾喜愛電影大獎」及第一屆澳門國際電影節「最佳男主角」和「最佳導演獎」的電影《我們天上見》，已於今年四月於國內上映。

報章媒體經營

集團分別於二零一零年三月十五日及二零一零年四月十六日獲得股東通過收購Prefect Strategy International Limited和明城有限公司之全部已發行股本。在以上兩項交易完成後，集團將間接控制及擁有北大文化發展有限公司之全部實際權益，而北大文化發展有限公司則持有京華文化傳播有限公司的50%股本權益。京華文化傳播有限公司（「京華文化」）主要業務為按《出版物經營許可證》的許可範圍及京華文化經核准的經營範圍經營包括《京華時報》之廣告代理服務和報章銷售服務等經營性業務以及營業執照中規定的其他業務。《京華時報》已佔有北京早報零售市場超過70%的市場份額，是北京地區發行量最大的早報。早報市場擁有優質的廣告受眾群體和龐大的發行量，其中消費能力最強的25至44歲核心讀者之中，主動讀者佔85%，忠誠讀者佔86%。《京華時報》具有強大的品牌凝聚力，於北京早報零售市場穩佔領導地位。

主席報告書

報章媒體經營 (續)

《京華時報》獨立擁有中國報章的出版許可，同時發展了京華網、京華手機報、京華物流和「億家」電子商務等業務。憑藉《京華時報》的品牌和京華小藍帽專業物流配送體系，「億家電子商務健康生活超市」打造了專業的家庭一站式電子商務購物平台。「京華手機報」則濃縮了報章新聞資訊精華，隨看隨翻，打破了傳統報章媒體的時空限制。而「京華網」則擁有《電訊與資訊服務業務經營許可證》等六張電訊與資訊牌照，以此為基礎的經營性業務將為京華文化帶來廣闊的市場空間及龐大發展潛力。

網路遊戲及手機無線新媒體

自內地3G牌照於二零零九年發放以後，3G手機遊戲於國內越來越受歡迎。於回顧年內，集團推出了大型多人手機網路遊戲《雙城》，該遊戲能同時銜接互聯網及國內手機3G網路，讓使用者隨時隨地享受網路遊戲的樂趣，達到遊戲「永不離線」的效果，因此受到手機玩家的熱烈推崇。展望二零一零年，集團將推出「豆包」手機遊戲平台3.0、大型多人回合制角色扮演類遊戲《玄魔》、大型多人模擬經營類遊戲《世界足球經理》等，藉以搶佔手機遊戲市場更高佔有率，並躋身中國手機遊戲開發最前列。

於二零零九年十二月，集團宣佈與人民日報社旗下的人民網建立策略性合作關係，成立人民視訊文化有限公司以營運手機電視業務，目標是打造成為國內最大的手機視頻生活及娛樂平台，節目內容包括時政資訊、法制民生、時尚生活、娛樂影視等。人民網擁有中國手機電視七張牌照之一。隨著人民視訊內容專區全新改版後接入中國移動手機視頻基地，我們重新打造的手機電視收入將會倍增。未來人民視訊為中國移動通訊的手機視頻建設垂直頻道將帶來更為客觀的收入，人民視訊將借助東方的內容優勢和牌照優勢以及現有高素質的團隊將業務推進快速增長的軌道。

在無線增值業務方面，集團專注於發展手機娛樂事業開發，並依靠核心團隊跨平台遊戲產品研發的豐富經驗，致力在MTK、J2ME、Symbian等平台上為使用者提供應用產品和服務。

展望

集團的管理團隊在中國娛樂及傳媒行業舉足輕重，專業人才來自國內主流衛視、都市報章、移動電視等，並富有豐富文化、媒體和娛樂人脈網路。在二零零九年，集團透過收購合併及內部資源整合，鞏固了三項主要新的業務，包括（一）精品影視製作；（二）報章媒體經營性業務；及（三）網路遊戲及手機無線新媒體，為往後的業務發展奠定了穩固的基礎。自「關於金融支持文化產業振興和發展繁榮的指導意見」出台後，國家確立了電影產業繁榮發展的七個總體目標，加快推動電影產業實現嶄新的跨媒體發展。隨著手機3G時代的來臨，市場預計國內超過七億手機用戶將逐步從2G轉移到3G市場。此外，根據普華永道諮詢公司去年底發佈的《全球娛樂及媒體行業2009~2013年展望報告》預測，中國內地娛樂及媒體行業將以9.5%的年平均複合增長率高速發展，至二零一三年收入將高達1,100億美元，大大超出全球2.7%的年平均複合增長率。

我們深信新媒體行業前景秀麗，來自手機視頻、手機遊戲等移動新媒體業務的商機龐大。而集團亦已經準備就緒，全力搶攻新媒體行業的市場佔有率，並預期新移動媒體業務將大大提高集團的核心競爭力。展望未來，精品影視製作及報章媒體經營性業務將繼續為集團帶來強勁的現金流，而網路遊戲及手機無線新媒體則擁有龐大發展潛力，帶領集團踏上長期高速增長之道路。

展望二零一零年，集團的發展重點將投放於深化各項業務營運，在各領域中發揮競爭優勢。其次，在國家大力發展文化產業、電影產業和移動互聯網產業的背景下，集團將繼續併購具優勢的媒體，強化在文化產業和新媒體領域的多元化佈局；此外，集團會繼續加強傳統影視業務和新媒體業務之內部資源整合，讓集團各項業務、資源及管理團隊發揮協同效應；同時，集團會進一步完善各項管理制度和運行機制，為打造一個更具核心競爭力和國際水準的文化傳播集團而努力。

最後，本人藉此機會衷心感謝各股東對集團的支持，並感謝集團的管理團隊和各子公司員工於過去一年為集團業務整合所付出的努力。集團會繼續秉承「創新文化，引領未來」的宏圖，矢志為股東創造長遠及高價值之回報。

主席報告書

財務業績

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額港幣388,935,000元（二零零八年：港幣552,847,000元），及本集團錄得本公司股東應佔淨虧損港幣225,296,000元（二零零八年：淨收益港幣2,487,000元）。營業額下降主要是由於出售水泥及熟料製造業務所致。該出售已於二零零九年九月完成，並產生出售虧損港幣202,425,000元。撇除該一次性出售虧損，於回顧年度本公司股東應佔淨虧損為港幣22,871,000元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，行政費用較二零零八之港幣34,173,000元增加45.7%至港幣49,778,000元。該等增長主要是由於收購傳媒及其相關業務引致較多的法律及專業費用所致。

由於年內收到可退還按金及應收貸款以及償還借貸，故其他收入及融資成本較二零零八年分別下降49.8%及52.4%至港幣36,081,000元及港幣35,158,000元。

年內來自持續經營及已終止經營業務之每股（基本）虧損為16.73港仙（二零零八年：每股盈利為0.28港仙），而本公司擁有人應佔每股資產淨值為港幣0.24元（二零零八年：港幣0.43元）。

股息

董事不建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度派付股息（二零零八年：無）。

管理層討論與分析

業務回顧

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團於二零零九年九月出售生產部門前主要從事水泥及熟料分銷及生產業務。自二零零九年下半年起，本集團實現業務多元化，從事策劃、製作、出版、投資及發行電視劇和影片，以及於中國組織文化及藝術交流業務；在中國從事網絡及手機遊戲業務；及從事證券買賣及投資業務。

管理層討論與分析 (續)

更改公司名稱

為反映本集團拓展至中國傳媒及與傳媒相關業務，本集團將其名稱由「Shanghai Allied Cement Limited」更改為「ChinaVision Media Group Limited」及採用新中文名稱「文化中國傳播集團有限公司」。有關決議案已在本公司於二零零九年九月九日舉行之股東特別大會上通過，並於二零零九年十月十四日起生效。

水泥及熟料業務

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團水泥及熟料銷量達1,788,000噸（二零零八年：2,164,000噸），較二零零八年減少17.4%，而營業額為港幣343,070,000元（二零零八年：港幣552,847,000元），較二零零八年減少37.9%。分類溢利為港幣12,364,000元（二零零八年：港幣49,637,000元），較去年減少75.1%。

銷量、營業額及分類溢利減少，是由於本集團於二零零九年九月出售水泥及熟料生產業務所致。

於二零零九年五月二十一日，本集團宣佈出售其全資附屬公司上聯水泥集團有限公司（「上聯水泥」）全部已發行股本及其從事水泥及熟料生產業務之附屬公司，總代價為港幣200,000,000元。於二零零九年九月十六日完成出售時，本集團錄得虧損港幣202,425,000元。

儘管水泥及熟料業務可帶來盈利貢獻，但本集團認為回報與本集團投資上聯水泥及其附屬公司之維持成本並不相稱，並佔用大量固定資產及營運資金資源。鑒於此，管理層認為，不應向水泥業務生產方面作進一步注資、釋放佔用資源及利用部份所得款項降低高資產負債比率是最佳之舉。從此，本集團專注於傳媒相關業務及多媒體行業。

主席報告書

管理層討論與分析 (續)

傳媒產業

截至二零零九年十二月三十一日止年度及於年結日後，本集團訂立若干有條件收購協議及安排（「收購事項」），以收購若干於中國成立之公司之間接控制權及股本權益。該等公司主要於中國從事策劃、製作、出版、投資及發行電視劇和影片；於中國從事網絡及手機遊戲業務；從事報章廣告代理及分銷業務、報章網站、移動電視業務以及透過互聯網及其他現代電訊科技，以增值服務SMS、MMS、WAP、互聯語音、Java應用及CRBT為流動電話用戶提供個性化資訊及娛樂服務。管理層致力於將本集團打造成一間現代化创新型傳媒企業，以面向新傳媒時代之創新需求。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，電影、電視節目及電視劇集業務為本集團帶來收入港幣45,752,000元，及分類溢利為港幣5,032,000元。手機遊戲業務為本集團帶來收入港幣113,000元，及分類虧損為港幣838,000元。

於二零零九年六月十九日，本集團與獨立第三方訂立有條件股權轉讓協議，以收購北京中盛千里傳媒文化有限公司（「中盛千里」）75%之股本權益，代價為港幣1,278,000元，此外，人民幣10,125,000元（約相當於港幣11,506,000元）將注入中盛千里註冊股本，作為營運資金。中盛千里之主要業務與西安金鼎相似。該交易已於二零零九年七月九日完成。

於二零零九年七月三日，本集團一間附屬公司與獨立第三方訂立有條件股權轉讓協議，以收購Year Wealth Limited（其持有西安金鼎影視文化有限公司（「西安金鼎」）間接控制權及51%之實益權益）全部已發行股本，代價為港幣58,273,000元，部份將由本公司透過以協定價格每股港幣0.6元之價格發行60,000,000股普通股股份支付，及部份由本集團代表少數股東以現金注資人民幣19,600,000元（約相當於港幣22,273,000元）之形式支付。根據協議，倘西安金鼎於截至二零零九年十二月三十一日止年度之保證除稅後溢利人民幣15,000,000元及截至二零一零年十二月三十一日止年度之保證除稅後溢利人民幣26,000,000元未能實現，則本公司將向賣方發行之20,000,000股本公司普通股股份可予以減少。於二零零九年九月三十日收購完成後，本集團持有西安金鼎之間接控制權並間接擁有其51%之股本權益。西安金鼎主要從事電視劇集及電影之策劃、製作、發行及投資以及於中國組織文化藝術交流活動。

管理層討論與分析 (續)

傳媒產業 (續)

於二零零九年七月十二日，本公司一間附屬公司與若干獨立第三方訂立股份轉讓協議，以收購天津唐圖科技有限公司（「天津唐圖」）51%之股本權益，總現金代價為港幣7,284,000元，此外，人民幣4,590,000元（約相當於港幣5,216,000元）將注入天津唐圖之註冊股本。天津唐圖主要於中國從事網絡及手機遊戲業務。此項交易已於二零零九年九月三十日完成。

於二零零九年九月十二日，本集團及其一間附屬公司與獨立第三方訂立有條件股權轉讓協議，以收購Prefect Strategy International Limited（「Prefect Strategy」）全部已發行股本，代價為港幣400,000,000元，其中部份將以現金港幣50,000,000元支付，部份將由本公司發行本金為港幣350,000,000元之可換股債券支付。根據有條件股權轉讓協議，於收購完成後，本公司將持有北京北大文化發展有限公司（「北大文化」）之間接控制權並擁有其70%之實益權益，而北大文化持有京華文化傳播有限公司（「京華文化」）50%之股本股權。北大文化及京華文化均為於中國成立之有限公司。於收購完成後，北大文化將無任何資產及負債（包括或然負債），惟持有京華文化50%之股本權益。京華文化主要於中國從事京華時報報章廣告代理及報章網站營運等業務。於二零一零年三月十五日，收購Prefect Strategy之普通決議案已於股東特別大會上由股東以投票表決方式獲正式通過。除此及完成財務及法律盡職審查外，於報告日期若干其他先決條件尚未達成。因此此項收購尚未完成。

於年結日後，於二零一零年二月十日，本集團與時域投資有限公司訂立有條件股權轉讓協議，以收購明城有限公司（「明城」）全部已發行股本，代價為港幣219,000,000元。其中部份將以現金港幣69,000,000元支付，部份將由本公司發行本金為港幣150,000,000元之可換股票據支付。於完成後，本集團將持有北大文化之間接控制權並擁有其30%之實益權益，而北大文化將無任何資產及負債（包括或然負債），惟持有京華文化50%之股本權益。於二零一零年四月十六日，收購明城之普通決議案已於股東特別大會上由股東以投票表決方式獲正式通過。除此及完成財務及法律盡職審查外，於報告日期若干其他先決條件尚未達成。因此此項收購尚未完成。於完成收購Prefect Strategy及明城後，本集團將持有北大文化之間接控制權及100%之實益權益，而北大文化持有京華文化50%之股本權益。

主席報告書

管理層討論與分析 (續)

傳媒產業 (續)

於二零零九年十二月十一日，本集團與獨立第三方訂立有條件股權轉讓協議，以收購Youline Technology Company (「Youline Technology」)全部股份，總現金代價為人民幣25,000,000元(約相當於港幣28,409,000元)。Youline Technology主要從事透過互聯網及其他現代電訊科技，以增值服務SMS、MMS、WAP、互聯語音、Java應用及CRBT為流動電話用戶提供個性化資訊及娛樂服務業務。此項交易已於二零一零年二月一日完成。

於二零零九年十二月十八日，本集團與人民日報旗下之人民網(www.people.com.cn)簽署合作協議，透過成立一間合營公司，將在中國從事經營移動電視業務。合營公司已於二零一零年四月一日成立。

其他業務

於二零零九年四月二十八日，本集團與獨立第三方訂立協議，以收購Right Point International Limited全部已發行股本，代價為人民幣26,000,000元(約相當於港幣29,380,000元)。於收購完成後，本集團持有廣西錦華大酒店25%之註冊股本。此項收購於本報告日期尚未完成。

於年內，本集團開始涉足證券買賣及投資業務並錄得分類溢利港幣4,684,000元。

財務回顧

流動資金、財務來源及資本架構

本集團資本支出、日常營運及投資資金主要來自其營運產生的現金、主要往來銀行及金融機構的貸款及股本融資。於二零零九年十二月三十一日，本集團保持現金儲備港幣126,671,000元（二零零八年：港幣74,283,000元）。於二零零九年十二月三十一日，本公司權益持有人應佔權益為港幣359,589,000元（二零零八年：港幣313,074,000元），借款總額為港幣17,081,000元（二零零八年：港幣525,420,000元）。於本年度完成配售及公開發售後，資產負債率（按本集團貸款淨額除總權益計算）從二零零八年之144%大幅降低至二零零九年十二月三十一日之零。本集團亦已實現從流動負債淨額至流動資產淨額之轉變。

於回顧年度，本集團進行兩次配售及一次公開發售，以進一步加強資本基礎及擴大本集團傳媒相關業務及投資。

於二零零九年一月二日，本集團宣佈以每股配售股份港幣0.27元之價格向獨立投資者配售145,000,000股配售股份。配售所得款項淨額約港幣37,867,000元用於償還借款及用作本集團一般營運資金。該配售已於二零零九年一月完成。

於二零零九年七月十六日，本集團宣佈另一次配售活動，以每股配售股份港幣0.52元之價格向獨立投資者配售170,000,000股股份。配售所得款項淨額約港幣84,364,000元用於擴大傳媒相關業務及投資以及用作本集團一般營運資金。該配售已於二零零九年七月完成。

此外，本集團於二零零九年六月一日至六月四日按每持有兩股現有股份獲配一股發售股份之基準以每股發售股份港幣0.3元之價格公開發售437,197,521股發售股份。公開發售所得款項淨額約為港幣124,400,000元，已用於償還借款及／或於商機出現時用於投資。

主席報告書

財務回顧 (續)

外匯波動

本集團的業務主要位於中國大陸，其交易、相關營運資金及借款主要以人民幣及港幣計算。本集團會監控外匯風險並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

抵押資產

於二零零九年十二月三十一日，港幣57,822,000元之持作買賣之投資已抵押予金融機構，主要作為授予本集團短期銀行信貸的擔保。於二零零八年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣71,300,000元、港幣16,949,000元及港幣13,636,000元的租賃土地及樓宇、土地使用權及短期銀行存款已抵押予銀行及金融機構，主要作為授予本集團短期銀行信貸的擔保。

僱員及薪酬政策

截至二零零九年十二月三十一日，本集團（包括其附屬公司，但不包括其聯營公司）僱用92名（二零零八年：559名）僱員。僱員數目大幅下降主要是由於出售涉及僱用大量員工進行生產之水泥及熟料製造業務所致。本集團的薪酬政策按現行市況以及各集團公司及員工個人之表現而釐定。該等政策會定期予以檢討。

風險管理

於年內，本集團不斷檢討利潤中心的風險及信貸監控制度，以改善整體監控制度並減低信貸風險。

謝謝各位！

主席

董平

香港，二零一零年四月二十日

執行董事

董平先生，現年48歲，於二零零九年四月二十三日獲委任為本公司主席。董先生畢業於中國首都師範大學。彼為北京保利華億傳媒文化有限公司之創辦人，其為中國第一批正式進行電影投資領域的企業。董先生曾為多部國際知名電影擔任製片人或聯合製片人，其中包括《臥虎藏龍》、《鬼子來了》、《漂亮媽媽》、《茉莉花開》、《有話好好說》、《孔雀》、《沒完沒了》、《荊軻刺秦王》等多部屢獲國內外電影節大獎的電影。自二零零三年八月至二零零五年四月期間為北京保利華億傳媒文化有限公司的總裁。自二零零五年五月三十一日至二零零八年一月十一日期間，彼獲委任職為華億媒體有限公司之執行董事，更於二零零六年五月十二日至二零零八年一月十一日期間獲任命為該公司董事會之主席。董先生於中國媒體、廣告、衛星電視、影視製作及傳媒界擁有豐富的投資及營運經驗、知識及聯繫。董先生為趙超先生的姐夫。

黃清海先生，現年53歲，於二零零一年五月十五日獲委任為本公司總裁。他曾擔任本公司行政總裁一職，任期至二零一零年四月二十日。黃先生亦為天安中國投資有限公司副董事總經理。彼於一九八三年畢業於上海建材學院會計系，於一九九四年為中國註冊會計師協會會員。黃先生於一九八八年獲法國高等商學院集團(GROUPE ESSEC)授予管理諮詢顧問資格，並於二零零四年成為中國建材企業管理協會副會長，亦於二零零六年成為亞洲知識管理協會院士，及於二零零八年成為上海水泥行業協會副會長。黃先生在管理企業方面擁有豐富經驗。

趙超先生，現年45歲，於二零零九年四月二十三日獲委任為本公司之執行董事。彼於一九八七年至一九九零年畢業於中國人民大學攝影專業。於一九九零年至一九九三年，彼於中國企業管理協會任職《環球企業資訊》雜誌社記者。於一九九三年至一九九五年，彼擔任香港華億集團有限公司總經理（中國區）。其後於一九九五年至二零零三年，彼擔任北大華億影視文化有限責任公司之副總裁。於二零零三年至二零零九年（四月二十一日）曾出任北京保利華億傳媒文化有限公司之副總裁。趙先生的姐夫為董平先生。

於北京保利華億傳媒文化有限公司期間，趙先生曾參與策劃、發行《荊軻刺秦王》、《沒完沒了》、《漂亮媽媽》、《臥虎藏龍》、《鬼子來了》、《立春》、《一個陌生女人的來信》、《茉莉花開》、《孔雀》等多部電影。並向海外市場推廣發行了中國百部經典影片及動畫片，其中包括《黃土地》、《大閱兵》、《一江春水向東流》、《銀漢雙星》、《紅高粱》、《濟公鬥蟋蟀》及《小蝌蚪找媽媽》等。

董事及高級行政人員履歷

執行董事 (續)

江木賢先生，現年44歲，於二零零七年七月四日獲委任為本公司之執行董事。江先生亦為中國網絡資本有限公司及亞太資源有限公司之執行董事。彼畢業於香港城市大學，取得工商管理學士學位。彼為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及特許財經分析師，在企業融資、財務管理、會計及核數方面擁有多年之經驗。彼曾於二零零九年十月十三日至二零一零年一月二十一日出任嘉輝化工控股有限公司之執行董事。

獨立非執行董事

陳靜先生，現年61歲，於二零零四年九月二十七日獲委任為本公司之獨立非執行董事。陳先生現任中海管理有限公司之董事。彼曾於一九九九年至二零零一年期間出任創新能源控股有限公司之董事。彼亦曾於多間從事中國食品及金屬的公司任職高級行政人員。陳先生於財務管理工作方面擁有超過二十五年經驗。

金惠志先生，現年50歲，於二零零四年十二月十四日獲委任為本公司之獨立非執行董事。金先生現任天安中國投資有限公司之獨立非執行董事、上海豪萊辰投資有限公司(「上海豪萊辰」)董事長及上海青年企業家協會副會長。上海豪萊辰為一間主要投資在生物工程、商業房地產和醫療衛生三大行業的公司。於一九九六年至二零零零年期間，彼為上海淮海商業集團總經理及董事長。金先生亦曾任共青團上海市委青工部主任科員、研究室主任科員、副主任，常委及青工部部長。彼具有豐富商場經驗。金先生持有工商管理碩士學位。

李澤雄先生，現年45歲，於二零零四年九月二十七日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼持有工商管理學士學位。彼為香港會計師公會執業會計師及英國特許公認會計師公會資深會員。彼於審計、會計及財務管理工作方面擁有逾二十年經驗。李先生亦為卓健亞洲有限公司(一家於香港聯合交易所有限公司上市之公司)之獨立非執行董事。

高級管理人員

崔斌先生，現年36歲，於二零一零年四月二十日加入本公司，現為本公司之行政總裁。彼畢業於中歐國際工商學院，取得工商管理碩士學位。崔先生於一九九七年進入人民日報社工作，負責《人民日報》海外版的廣告經營，此後一直活躍在中國媒體市場化運作的最前沿。崔先生於二零零一年在北京參與創辦人民日報社與社會資本合作的《京華時報》並出任副總經理兼廣告中心主任，及後於二零零三年在上海出任《青年報》之總經理，全面主導該報章之改造。彼於二零零六年出任由霸菱基金、鼎暉投資、國泰財富、成為基金、華登基金共同投資的新媒體集團世通華納傳媒控股有限公司之執行董事、首席市場官及常務副總裁。崔先生曾任上海市青年聯合會委員及中國廣告協會學術委員會委員。崔先生不僅在經營方面有著傑出的表現，在學術上也頗有建樹，著有《中國廣告人實務》等多部著作，並曾獲得「中國傳媒十大經營人物」、「中國十大傳媒創新人物」、「中國十大傳媒新銳人物」、「中國新媒體領軍人物」及「中國最具影響力傳媒經營100強」等榮譽稱號。

林福特先生，現年34歲，於二零零九年四月加入本公司，現為本公司之財務總監及合資格會計師。彼為澳洲會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。林先生持有澳洲卧龍崗大學商業學士學位，並曾在國際會計師行積逾十年經驗。

馮靖文女士，現年43歲，於二零零七年七月加入本公司，現為本公司之公司秘書。彼為英國特許秘書及行政人員公會會員，在公司秘書專務方面擁有逾二十年經驗。

企業管治報告

本公司致力於切合實際之範圍內維持高水平之企業管治，以強調高透明度、問責性及獨立性為原則。本公司董事會（「董事會」）相信優良之企業管治對本公司之成功及提升股東價值至為重要。

企業管治常規守則

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」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），董事會已審閱本公司之企業管治常規，並已採納及改進多項程序及檔案，詳情載於本報告內。除下文解釋之若干已闡明原因之偏離行為外，於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已應用企業管治守則之原則及遵守適用之守則條文。董事會將至少每年檢討現有常規及於適當時候作出修訂。

董事會

董事會目前共由七名董事組成，其中四名為執行董事及三名為獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。於本年度及截至本報告日期，董事會成員載列如下：

執行董事

董平先生（主席）	（於二零零九年四月二十三日獲委任）
黃清海先生（總裁）	
趙超先生	（於二零零九年四月二十三日獲委任）
江木賢先生	
王炳忠拿督（副總裁）	（於二零零九年十二月九日辭任）

非執行董事

莊舜而女士	（於二零零九年四月二十三日辭任）
-------	------------------

獨立非執行董事

陳靜先生
金惠志先生
李澤雄先生

董事會 (續)

董事之履歷詳情載列於第14至16頁之「董事及高級行政人員履歷」一節內。

於年內，非執行董事（大部份為獨立非執行董事）為本集團提供廣泛之專業知識及經驗。彼等積極參與董事會及委員會會議，對本集團之策略、表現及管理程序之事宜提供獨立判斷，並顧及全體股東之利益。

於年間，本公司之三名獨立非執行董事佔董事會人數多於三分之一。根據上市規則第3.10條，最少一名獨立非執行董事必須具備適當之專業資格或會計或相關財務管理專業知識。董事會已接獲每名獨立非執行董事有關其獨立性之年度確認書，並認為所有獨立非執行董事均具備上市規則第3.13條所載之指引下之獨立性。

董事會定期召開會議，討論本集團之整體策略以及營運及財政表現，並審閱及批准本集團之全年及中期業績。於年內，已舉行四次董事會會議，各董事之出席情況如下：

董事	出席／具資格出席 董事會會議之次數
執行董事	
董平先生 (主席)	(於二零零九年四月二十三日獲委任) 3/3
黃清海先生 (總裁)	3/4
趙超先生	(於二零零九年四月二十三日獲委任) 3/3
江木賢先生	4/4
王炳忠拿督 (副總裁)	(於二零零九年十二月九日辭任) 3/3
非執行董事	
莊舜而女士	(於二零零九年四月二十三日辭任) 1/1
獨立非執行董事	
陳靜先生	3/4
金惠志先生	4/4
李澤雄先生	4/4

企業管治報告

董事會 (續)

經董事會決定或考慮之事宜包括本集團整體策略、全年營運預算、全年及中期業績、董事委任或重新委任之建議、重大合約及交易，以及其他重要政策及財務等事宜。董事會已將日常職責委派予行政管理人員，並由執行委員會（其具有明確之書面職權範圍）指示／監督。董事會及本公司管理層之職能已分別確立並以書面列載，且已於二零零五年六月獲董事會批准。董事會將每年對上述職能作出檢討。

每年之董事會會議預定為約每季及按業務需要而舉行。召開董事會會議一般會給予全體董事至少十四天之通知，以便彼等有機會提出商討事項列入會議議程。公司秘書協助主席編製會議議程，以及確保已遵守所有適用規則及規例。議程及隨附之董事會文件一般在舉行定期董事會會議（及就可行情況下亦適用於其他董事會會議）前至少三天送交全體董事。每份董事會會議記錄之草稿於提交下次董事會會議審批前，先供全體董事傳閱並提供意見。所有會議記錄由公司秘書保存，並供任何董事於發出合理通知時，於任何合理時間內查閱。

根據現行董事會常規，與主要股東或董事存有利益衝突而董事會認為屬重大之任何交易，將由董事會於正式召集之董事會會議上處理。本公司細則亦規定，於批准董事或其任何聯繫人擁有重大利益之交易之會議上，該董事須放棄投票，且不得計入該會議之法定人數。

每位董事有權查閱董事會文件及相關資料，及可向公司秘書尋求意見及服務。董事會及各董事亦可個別及獨立地接觸本公司之高級行政人員。董事將獲持續提供上市規則及其他適用監管規定之最新發展之資料，以確保彼等遵守及秉持優秀企業管治常規。此外，書面程序已於二零零五年六月制定，讓各董事在履行彼等職務時，可在適當之情況下尋求獨立專業意見，有關合理費用由本公司承擔。

主席及行政總裁之角色

企業管治守則之守則條文A.2.1規定主席及行政總裁（「行政總裁」）之角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。根據本公司現行架構，本公司主席董平（於二零零九年四月二十三日獲委任）負責領導董事會，確保(i)所有重大政策事宜乃經董事會以即時及建設性方式討論；(ii)所有董事能妥善地獲得董事會會議上討論問題之通報；及(iii)所有董事能收到準確、適時及清晰之資料。行政總裁一職由崔斌先生（於二零一零年四月二十日已替代黃清海先生獲委任為本公司行政總裁）擔任，彼負責本集團之日常業務管理。此等職位之職責已清晰區分且以書面形式載明，並於二零零五年六月經董事會批准。

董事之委任及重選

於二零零五年六月，董事會設立並採納一套以書面列載之提名程序（「提名程序」），具體列明本公司董事候選人之挑選及推薦程序及準則。執行委員會應以提名程序所載之該等準則（如恰當資歷、個人專長及投放時間）作為基礎向董事會物色及建議人選以予批准委任。

新董事在獲委任後將會取得一套入職資料文件，載有所有主要法律及上市規則規定，以及有關董事應遵守之責任及義務之指引。資料文件亦包括本公司最新公佈之財務報告及董事會採納之企業管治常規文件。高級管理人員其後將於有需要時提供說明，以為新董事提供本集團業務及活動之詳細資料。

本公司每位獨立非執行董事之委任具有指定任期，惟董事的離任或退任須受本公司細則之有關條文或其它適用法例所規限。每位獨立非執行董事之該等任期已延至二零一零年十二月三十一日屆滿。

企業管治常規守則之守則條文A.4.2要求所有董事（包括有指定任期的董事）應至少每三年一次輪席退任。本公司已全面遵守企業管治守則之守則條文A.4.2。

企業管治報告

董事委員會

董事會已成立各類委員會，包括薪酬委員會、審核委員會及執行委員會，各委員會均以書面具體列明其職權範圍。委員會之所有會議記錄及決議案均由公司秘書保存，並提供副本予全體董事會成員傳閱，而各委員會需向董事會匯報其決定及建議（倘適用）。董事會會議之程序及安排（於上文第19頁「董事會」一節內提述）按可行情況下亦已獲委員會會議所採納。

薪酬委員會

薪酬委員會已於二零零五年六月成立及目前由三名成員組成，包括陳靜先生（主席）、金惠志先生及李澤雄先生，彼等均為獨立非執行董事。薪酬委員會獲提供充裕資源以履行其職務，並可按本公司政策在有需要時尋求獨立專業意見。

薪酬委員會之主要角色及職能為：

- (i) 檢討董事之薪酬政策及待遇並向董事會建議，及（倘適用）就有關其他執行董事薪酬之提案諮詢主席（如有）及／或行政總裁；
- (ii) 透過參照董事會不時批准之公司目標及宗旨，以檢討並建議按表現釐定之薪酬；
- (iii) 檢討並建議向執行董事支付與任何喪失或終止職務或委任有關之賠償；
- (iv) 檢討並建議因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及之賠償安排；及
- (v) 確保概無董事參與釐定其本身之薪酬。

為遵守企業管治守則之守則條文B.1.3，本公司已於二零零五年六月採納薪酬委員會之職權範圍，惟就該守則條文在薪酬委員會須釐定上市公司所有執行董事及高級管理人員之特定薪酬待遇之職責方面有所偏離。董事會認為，本公司薪酬委員會僅會就執行董事（不包括高級管理人員）之薪酬待遇作出檢討（而非釐定），並僅向董事會作出建議，理由如下：

- (i) 董事會認為薪酬委員會並不適宜評估高級管理人員之表現，而有關評估程序由執行董事執行將更為有效；

董事委員會 (續)

薪酬委員會 (續)

- (ii) 薪酬委員會成員僅由獨立非執行董事組成，彼等來自不同行業、具有不同背景，或會對本公司經營之行業並不完全熟悉，且並無參與公司之日常運作。彼等對業界慣例及薪酬待遇之標準亦可能無直接認識。故此，薪酬委員會並不適宜釐定執行董事之薪酬；
- (iii) 執行董事必須負責監管高級管理人員，因而須有權力操控彼等之薪酬；及
- (iv) 執行董事並無理由向高級管理人員支付高於業界標準之薪酬，而按此方法釐定薪酬待遇可減省支出，將有利於股東。

為全面遵守企業管治守則之守則條文B.1.4，薪酬委員會之職權範圍已上載於本公司網站。

薪酬委員會每年須至少召開一次會議。於二零零九年已舉行一次委員會會議，而各成員之出席情況如下：

委員會成員	出席／具資格出席 委員會會議之次數
陳 靜先生 (主席)	1/1
金惠志先生	1/1
李澤雄先生	1/1

除委員會會議外，薪酬委員會亦於二零零九年內透過傳閱文件方式處理事宜。於二零零九年，薪酬委員會已檢討截至二零零八年十二月三十一日止年度全體執行董事及非執行董事（包括獨立非執行董事）之現有薪酬待遇，包括董事薪酬之現有政策及架構。

企業管治報告

董事委員會 (續)

薪酬委員會 (續)

每名董事將有權獲取之董事袍金需於本公司每年股東週年大會上提呈予股東批准。就董事之額外職責及服務而應付予彼等之額外薪酬(包括任何應付獨立非執行董事之服務費)，將按彼等之僱傭或服務合約各自之合約條款而釐定，惟須經薪酬委員會建議及獲董事會批准。董事薪酬之詳情載於綜合財務報表附註12。本集團薪酬政策詳情亦已載於第13頁主席報告書「僱員及薪酬政策」一節內。

本公司之股東於二零零二年五月二十三日通過決議案採納購股權計劃。於截至二零零九年十二月三十一日止，並無根據本公司之購股權計劃授出任何購股權予本公司董事。於二零零九年十二月三十一日止，亦無任何購股權尚未行使。

審核委員會

審核委員會自二零零一年八月成立，目前由三名獨立非執行董事組成。為保持獨立性及客觀性，審核委員會由一名具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識之獨立非執行董事擔任主席。審核委員會之現有成員為李澤雄先生(主席)、陳靜先生及金惠志先生。審核委員會獲提供充裕資源以履行其職務，並可按本公司之政策在有需要時尋求獨立專業意見。

審核委員會之主要角色及職能為：

- (i) 考慮外聘核數師之委任、重新委任及罷免，並向董事會提供建議，以及批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，並處理任何有關該等核數師辭任或辭退該核數師之問題；
- (ii) 考慮及與外聘核數師討論每年核數之性質及範疇；
- (iii) 檢討及監察外聘核數師之獨立性及客觀性；
- (iv) 於中期及全年綜合財務報表提交董事會前先行審議；

董事委員會 (續)

審核委員會 (續)

- (v) 商議就中期審閱及年終審核而產生之任何問題及保留事項，以及外聘核數師擬商討之任何事宜；
- (vi) 審閱外聘核數師致管理層之函件及管理層之回應；
- (vii) 檢討本集團之財務監控、內部監控及風險管理制度；及
- (viii) 考慮董事會授予內部監控事項之主要調查之任何發現以及管理層之回應。

為遵守企業管治守則之守則條文C.3.3，本公司審核委員會之職權範圍已不時作出修訂，惟就該守則條文在審核委員會之職責方面有所偏離：

- (i) 執行委聘外聘核數師提供非核數服務之政策；
- (ii) 確保管理層已履行其職責建立有效之內部監控系統；及
- (iii) 確保內部與外聘核數師之工作得到協調，也須確保內部核數功能在上市公司內部獲得足夠資源運作，並且有適當之地位。

董事會認為本公司審核委員會應就委聘外聘核數師提供非核數服務之政策作出建議（而非執行），理由如下：

- (i) 由董事會及其設立之委員會制定政策及作出合適之建議乃屬恰當及合適；
- (ii) 由執行董事及管理層執行該政策及建議乃屬恰當及合適之機制；及
- (iii) 獨立非執行董事並不適宜執行日常之政策及跟進工作。

企業管治報告

董事委員會 (續)

審核委員會 (續)

此外，董事會認為審核委員會僅具備監察（而非確保）管理層已履行其職責建立有效之內部監控系統之有效能力。由於上述事宜涉及日常監控及僱用全職專家，因此審核委員會並沒有確保上述事宜獲得執行之能力。審核委員會並非確保內部和外聘核數師之工作得到協調之人選，惟其可推動上述事宜。同樣，審核委員會不可確保內部核數功能獲得足夠資源運作，惟可檢閱其是否獲得足夠資源運作。

審核委員會之職權範圍已上載於本公司網站。

審核委員會每年須至少召開兩次會議。於二零零九年已舉行四次委員會會議，而各成員之出席情況如下：

委員會成員	出席／具資格出席 委員會會議之次數
李澤雄先生 (主席)	4/4
陳靜先生	4/4
金惠志先生	4/4

除委員會會議外，審核委員會亦於二零零九年內透過傳閱文件方式處理事宜。於二零零九年，審核委員會已履行之工作概述如下：

- (i) 審閱及批准外聘核數師建議之本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之年終審核（「二零零八年年終審核」）及截至二零零九年六月三十日止六個月之中期業績審閱（「二零零九年中中期審閱」）之核數範圍及費用；
- (ii) 審閱外聘核數師之二零零八年年終審核結果之報告；
- (iii) 審閱外聘核數師就二零零九年中中期審閱之獨立審閱報告；

董事委員會 (續)

審核委員會 (續)

- (iv) 審閱截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月之財務報告，並建議董事會予以批准；及
- (v) 審閱及建議董事會批准已修訂之審核委員會之職權範圍以配合上市規則附錄十四所載之企業管治守則之守則條文C.3.3之修訂。

執行委員會

執行委員會自二零零四年十二月成立，目前由四名執行董事組成，包括董平先生（主席）、黃清海先生、趙超先生及江木賢先生。執行委員會獲授予董事會所獲授予關於本集團業務之所有一般管理及控制權，惟根據執行委員會之書面職權範圍須留待董事會決定及批准之該等事項除外。

執行委員會定期舉行會議，以討論本集團之營運業務，亦可透過傳閱文件方式處理事宜。其主要負責處理及監察日常管理事宜，並獲授權：

- (i) 制定及執行有關本集團之商業活動、內部監控及行政政策；及
- (ii) 在董事會確定之本集團整體策略範圍內，規劃及決定就本集團商業活動將予採納之策略。

董事及相關僱員進行證券交易之守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為有關董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認彼等已遵守標準守則所載之規定之標準。

為遵守企業管治守則之守則條文A.5.4，本公司亦已於二零零五年六月採納標準守則，藉此對本公司及其附屬公司之若干僱員（彼等被視為可能知悉有關本公司或其證券之未刊發及價格敏感資料）就本公司之證券買賣作出規管。

企業管治報告

問責及核數

財務匯報

於財務部之協助下，董事確認彼等編製本集團綜合財務報表之責任。於編製截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表時，本公司已採納香港公認會計原則，並遵守香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（其亦包括香港會計準則及詮釋）之規定及香港公司條例之披露規定。本公司亦已貫徹應用適合之會計政策。

本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行之匯報責任載於獨立核數師報告第36至37頁。

內部監控

內部監控制度旨在使本集團保持正常營運以達致其業績、盈利目標及整體使命。內部監控之直接目標為合理保證本集團達致議定宗旨及目標。其對達致業務目標至為重要之風險管理具有重要作用。董事會負責檢討本集團內部監控制度之有效性，並確保該等監控措施穩妥有效，以隨時保障股東之投資及本集團之資產。

外聘核數師之酬金

於年內，已付／應付本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行之酬金載列如下：

向本集團提供之服務	已付／應付費用
	港幣千元
核數服務	1,924
非核數服務	2,005
合計	3,929

與股東之溝通

董事會瞭解與股東保持良好聯繫之重要性。有關本集團之資料乃透過多種正式途徑適時向股東傳達，包括中期報告及年報、公佈及通函。

本公司股東週年大會乃董事會直接與股東聯繫之寶貴機會。主席於股東週年大會上積極回應股東之任何查詢。審核委員會及薪酬委員會主席，或在該等委員會主席缺席時由各自委員會之另一名委員於股東週年大會上回答提問。主席就每項於股東週年大會上審議之議題提呈個別之決議案。

本公司上一次股東週年大會於二零零九年六月九日舉行，股東週年大會之通函於股東週年大會舉行最少二十一天前發送予全體股東，通函載列每項擬提呈決議案之詳情、投票程序及其他相關資料。主席於上一次股東週年大會開始時，再次解釋要求以股數投票方式進行表決之程序。

下屆股東週年大會將於二零一零年六月九日舉行，有關通告在大會舉行前至少足二十個營業日發送予股東。以股數投票方式進行表決的詳細程序將於會議開始時向股東解釋。大會主席將回答股東有關以股數投票方式表決的任何提問。股數投票結果將按照上市規則規定刊發。

提升企業管治水平

提升企業管治水平並非只為應用及遵守聯交所之企業管治守則，乃為推動及建立道德與健全之企業文化為依歸。吾等將不斷檢討並按經驗、監管變動及發展，於適當時候改善現行常規。本公司亦歡迎股東提供任何意見及建議以提高及改善本公司之透明度。

代表董事會

主席

董平

香港，二零一零年四月二十日

董事會報告

本公司董事(「董事」)謹此提呈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報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司於二零零九年十二月三十一日之業務載於綜合財務報表附註45。

業績及溢利分配

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績載於第38頁之綜合收益表。

董事建議不派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之股息(二零零八年：無)。

物業、廠房及設備以及預付租賃款項

本集團於年內之物業、廠房及設備以及預付租賃款項之變動詳情分別載於綜合財務報表附註17及18。

股本

本公司股本於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註34。

儲備

本集團及本公司儲備於年內之變動詳情分別載於第42頁及綜合財務報表附註44(e)。

財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於第132頁。

借款

須於一年內償還或應要求下償還之銀行貸款及其他貸款均歸納為流動負債內。非流動借款之詳情載於綜合財務報表附註33。

董事

於年內及截至本報告日期止之董事如下：

執行董事

董平先生(主席)	(於二零零九年四月二十三日獲委任)
黃清海先生(總裁)	
趙超先生	(於二零零九年四月二十三日獲委任)
江木賢先生	
王炳忠拿督(副總裁)	(於二零零九年十二月九日辭任)

非執行董事

莊舜而女士	(於二零零九年四月二十三日辭任)
-------	------------------

獨立非執行董事

陳靜先生
金惠志先生
李澤雄先生

根據本公司細則第87(2)條，黃清海先生、江木賢先生及陳靜先生於即將召開之股東週年大會上輪值退任，並符合資格，願膺選連任。

董事履歷之詳情載於第14至16頁。

董事會報告

董事及主要行政人員之權益

於二零零九年十二月三十一日，根據香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定本公司存置的登記冊所記錄或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而向本公司或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）作出的知會，本公司的董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（具有證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份或債券之權益及淡倉如下：

於本公司股份之好倉

董事名稱	每股面值0.25港元之普通股股份數目			合計	佔已發行 股份概約 百分比 (附註1)
	個人權益	公司權益	其他權益		
董平先生（「董先生」）	12,530,000 (附註2)	-	-	12,530,000	0.85%
趙超先生（「趙先生」）	-	331,288,020 (附註3)	-	331,288,020	22.36%

附註：

- 於二零零九年十二月三十一日，本公司之已發行普通股股份為1,481,592,564股。
- 該數字指董先生實益擁有合共12,530,000股普通股股份。
- 於二零零九年十二月三十一日，Basic Charm Investment Limited（「Basic Charm」）為Rainstone International Limited（「Rainstone」）之全資附屬公司，擁有本公司普通股股份331,288,020股。趙先生於Rainstone擁有100%實益權益。因此，趙先生被視為於本公司331,288,020股普通股股份中擁有公司權益。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條規定本公司存置的登記冊所記錄或根據標準守則而向本公司及聯交所作出的知會，本公司的董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無擁有本公司或其任何相聯法團（具有證券及期貨條例第XV部的涵義）的任何股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

購股權

本公司之股東於二零零二年五月二十三日通過決議案採納購股權計劃（「購股權計劃」）。截至二零零九年十二月三十一日止，並無根據購股權計劃授出任何購股權；於二零零九年十二月三十一日止亦無任何購股權尚未行使。

購股權之詳情載於綜合財務報表附註35及43(b)。

購買股份或債券之安排

除上文「購股權」一段所披露者外，本公司、其任何控股公司、其任何附屬公司或其任何同系附屬公司於年內任何時間並無參與任何安排，致使董事或前任董事可藉認購本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券（包括債券）而獲益，而各董事、前任董事、主要行政人員或彼等之配偶或十八歲以下之子女於年內亦無擁有或行使任何該等權利。

重要合約之董事權益

於年終時或年內任何時間概無存在任何由本公司、其任何控股公司、其任何附屬公司或其任何同系附屬公司參與訂立，而董事或前任董事直接或間接擁有重大利益之重要合約。

董事之服務合約

概無擬於即將召開之股東週年大會上膺選連任之董事與本公司或其任何附屬公司簽訂僱主一方須付出賠償金（法定賠償除外）始能於一年內終止之服務合約。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶佔銷售總額約36%，而最大客戶則佔本集團年內總營業額約11%。

本集團五大供應商佔採購總額約40%，而最大供應商則佔本集團年內總採購額約11%。

據董事所知，董事、彼等之聯繫人士或任何持有本公司已發行股本5%以上之股東並無在本集團五大客戶及五大供應商擁有任何實益權益。

董事會報告

主要股東及其他人士之權益

於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條本公司須予保存之登記名冊所載，下列人士擁有本公司股份之權益或淡倉：

股東名稱	身份	所持普通股 股份數目	佔已發行股份 概約百分比 (附註1)
趙先生	所控制之公司持有 (附註2)	331,288,020	22.36%
Rainstone	所控制之公司持有 (附註2)	331,288,020	22.36%
Basic Charm	實益擁有人 (附註2)	331,288,020	22.36%
莊舜而女士 (「莊女士」)	所控制之公司持有 (附註3)	90,000,000	6.07%
China Spirit Limited (「CSL」)	所控制之公司持有 (附註3)	90,000,000	6.07%
Vigor Online Offshore Limited (「Vigor」)	所控制之公司持有 (附註3)	90,000,000	6.07%
COL Capital Limited (「COL」)	所控制之公司持有 (附註3)	90,000,000	6.07%

附註：

- 於二零零九年十二月三十一日，本公司之已發行普通股股份為1,481,592,564股。
- 於二零零九年十二月三十一日，Basic Charm為Rainstone之全資擁有附屬公司，擁有本公司普通股股份331,288,020股。趙先生於Rainstone擁有100%實益權益。因此，趙先生被視為與Rainstone所持之權益相同。
- 該數字指Sparking Summer Limited (「SSL」) (Classic Fortune Limited (「CFL」)之直接全資擁有附屬公司)實益擁有總數為90,000,000股普通股股份。CFL為COL之直接全資擁有附屬公司，因此，COL視為與SSL所持之權益相同。Vigor擁有COL之已發行股本約64.29%，並因此視為與COL所持之權益相同。CSL擁有Vigor之全部已發行股本，並因此視為與Vigor所持之權益相同。莊女士持有CSL之全部權益，因此，視為與CSL所持之權益相同。

上文所列之全部權益皆屬好倉。於二零零九年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊內並無淡倉記錄。

董事於競爭業務之權益

除本集團業務外，董事並無在與本集團業務存在競爭或極可能直接或間接存在競爭之任何業務擁有權益。

優先購買權

本公司細則或百慕達法例並無有關本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權規定。

持續關連交易

根據上海聯合水泥有限公司（「上海水泥」）（其60%之權益由本公司間接持有，直至本公司完成出售上海水泥項目之日（即二零零九年九月十六日）（「出售日期」）及上海水泥之主要股東上海水泥廠（「上海水泥廠」）於一九九五年十二月十六日訂立之租約協議，上海水泥廠將若干器材及設施租予上海水泥使用（「該交易」）。於二零零九年一月一日起至出售日期止期間之交易總額達港幣4,661,000元。本公司獲聯交所豁免，無須就該交易嚴格遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）之規定。

獨立非執行董事已審閱於二零零九年該交易及確認該交易乃：

- (i) 於本集團之一般及日常業務範圍內訂立；
- (ii) 按一般商業條款進行；
- (iii) 根據規管該交易之租約協議條款訂立，屬公平合理，且符合本公司股東之整體利益；及
- (iv) 該交易於二零零九年之總額在聯交所同意之有關最高限額範圍之內。

董事會報告

購回、出售或贖回股份

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概無購回、出售或贖回本公司之任何股份。

企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規之資料，載於第17至28頁之企業管治報告內。

公眾持股量

於本報告刊發日期，根據本公司從公開獲得之資料及據董事所知，本公司已按上市規則維持足夠之公眾持股量。

核數師

截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由德勤•關黃陳方會計師行審核。一項關於重新委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案，將於即將舉行之股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

董平

香港，二零一零年四月二十日

Deloitte. 德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

致： 文化中國傳播集團有限公司
(前稱上海聯合水泥股份有限公司)
(於百慕達註冊成立之有限公司)
列位股東

本核數師行已完成審核文化中國傳播集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)載於第38頁至第131頁的綜合財務報表，當中載有 貴集團於二零零九年十二月三十一日之綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合收益表、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附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例披露規定，編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製真實而公平地列報的綜合財務報表有關的內部監控，以確保並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當的會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

核數師的責任

本行的責任是根據本行審核工作的結果，對該等綜合財務報表表達意見。本報告乃按照百慕達公司法第90條的規定，僅向全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。本行毋須就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。本行是按照香港會計師公會頒佈的香港審核準則進行審核。該等準則規定本行須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

核數師的責任 (續)

審核包括進程序以取得與綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序須視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表的重大錯誤陳述（不論是否因欺詐或錯誤引起）的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製真實而公平呈列綜合財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程序，但並非為對公司的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

本行相信，本行已取得充分恰當的審核憑證，為本行的審核意見提供了基礎。

意見

本行認為，按照香港財務報告準則編製的綜合財務報表均真實而公平地反映 貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的虧損和現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一零年四月二十日

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 港幣千元	二零零八年 港幣千元
持續經營業務：			
收入	8	388,935	552,847
銷售成本		(350,614)	(509,121)
毛利		38,321	43,726
其他收入	9	36,081	71,831
其他淨盈利	10	6,522	12,924
出售附屬公司之虧損	41(a)	(202,425)	-
分銷及銷售費用		(12,220)	(8,178)
行政費用		(49,778)	(34,173)
融資成本	11	(35,158)	(73,923)
除稅前(虧損)溢利		(218,657)	12,207
稅項支出	13	(400)	(1,857)
來自持續經營業務之(虧損)溢利		(219,057)	10,350
已終止經營業務：			
來自己終止經營業務之年度溢利	14	-	139
本年(虧損)溢利	15	(219,057)	10,489
本年應佔(虧損)溢利：			
本公司股東		(225,296)	2,487
少數股東權益		6,239	8,002
		(219,057)	10,489
		港仙	港仙
每股(虧損)盈利			
來自持續及已終止經營業務	16		
基本		(16.73)	0.28
攤薄		(16.73)	不適用
來自持續經營業務			
基本		(16.73)	0.27
攤薄		(16.73)	不適用

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 港幣千元	二零零八年 港幣千元
本年(虧損)溢利	<u>(219,057)</u>	<u>10,489</u>
其他全面收支：		
換算至呈列貨幣而產生之匯兌差額	(72)	28,823
重新分類調整－出售附屬公司之匯兌儲備釋出	<u>-</u>	<u>(2,157)</u>
本年其他全面收支	<u>(72)</u>	<u>26,666</u>
本年全面收支總額	<u>(219,129)</u>	<u>37,155</u>
應佔全面收支：		
本公司股東	(225,368)	17,989
少數股東權益	<u>6,239</u>	<u>19,166</u>
	<u>(219,129)</u>	<u>37,155</u>

綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	19,050	471,596
土地使用權之預付租賃款項	18	—	16,510
商譽	19	39,781	69,479
採礦權	20	—	7,770
無形資產	21	8,001	—
會所債券	22	2,591	—
藝術品	23	8,780	—
收購物業、廠房及設備之已付按金		268	—
收購一間聯營公司之已付按金	39(a)	6,818	—
其他應收款項	29	2,856	—
其他財務資產	30	34,091	—
		122,236	565,355
流動資產			
可退回按金及應收貸款	24	—	241,219
待售物業	25	—	1,333
土地使用權之預付租賃款項	18	—	439
存貨	26	—	48,554
電影版權	27	59,114	—
持作買賣之投資	28	57,822	—
貿易及其他應收款項及按金	29	98,745	228,240
應收少數股東款項	42	756	—
預付款項		1,544	18,604
可收回稅項		—	721
已抵押短期銀行存款	31	—	13,636
銀行結存及現金	31	126,671	60,647
		344,652	613,393
流動負債			
貿易及其他應付款項及已收按金	32	23,154	109,467
應付一少數股東款項	42	682	4,876
應付關連公司款項	42	9,087	2,283
稅項負債		7,891	1,377
於一年內到期之借款	33	17,081	515,079
		57,895	633,082
流動資產(負債)淨額		286,757	(19,689)
總資產減流動負債		408,993	545,666

綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
股本及儲備			
股本	34	370,398	182,349
儲備		(10,809)	130,725
本公司股東應佔權益			
少數股東權益		359,589	313,074
		45,737	192,882
總權益			
		405,326	505,956
非流動負債			
應付一少數股東款項	42	-	450
於一年後到期之借款	33	-	10,341
遞延稅項	36	3,667	28,919
		3,667	39,710
		408,993	545,666

第38至131頁之綜合財務報表已於二零一零年四月二十日獲董事會通過及授權發表，並由下列董事代表簽署：

董平
董事

趙超
董事

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔											少數股東權益	總額
	股本	股份溢價	贖回儲備	實繳盈餘	匯兌儲備	合併儲備	股本儲備	其他儲備	可發行股份儲備	保留溢利(累計虧損)	總額		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元 (附註a)	港幣千元	港幣千元 (附註b)	港幣千元 (附註c)	港幣千元 (附註d)	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零零八年一月一日	182,349	-	918	44,203	26,589	1,799	824	14,108	-	24,295	295,085	186,677	481,762
換算至呈列貨幣而產生之													
滙兌差額	-	-	-	-	16,211	-	-	-	-	-	16,211	12,612	28,823
出售附屬公司之匯兌儲備釋出	-	-	-	-	(709)	-	-	-	-	-	(709)	(1,448)	(2,157)
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,487	2,487	8,002	10,489
本年全面收支總額	-	-	-	-	15,502	-	-	-	-	2,487	17,989	19,166	37,155
轉至其他儲備	-	-	-	-	-	-	-	1,017	-	(1,017)	-	-	-
收購一間附屬公司之額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,230)	(5,230)
已付一少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,731)	(7,731)
於二零零八年十二月三十一日	182,349	-	918	44,203	42,091	1,799	824	15,125	-	25,765	313,074	192,882	505,956
換算至呈列貨幣而產生之													
滙兌差額	-	-	-	-	(72)	-	-	-	-	-	(72)	-	(72)
本年(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(225,296)	(225,296)	6,239	(219,057)
本年全面收支總額	-	-	-	-	(72)	-	-	-	-	(225,296)	(225,368)	6,239	(219,129)
因出售附屬公司而轉至													
保留溢利(累計虧損)	-	-	-	-	(32,060)	-	(824)	(16,037)	-	48,921	-	-	-
轉至其他儲備	-	-	-	-	-	-	-	912	-	(912)	-	-	-
用於收購附屬公司而確認													
將予發行之股本	-	-	-	-	-	-	-	-	22,500	-	22,500	-	22,500
已付一少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,815)	(8,815)
已發行股份	188,049	70,661	-	-	-	-	-	-	-	-	258,710	-	258,710
發行股份應佔之交易成本	-	(9,327)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,327)	-	(9,327)
來自一附屬公司之資本投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	556	556
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,097	40,097
出售附屬公司(附註41(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(185,222)	(185,222)
於二零零九年十二月三十一日	370,398	61,334	918	44,203	9,959	1,799	-	-	22,500	(151,522)	359,589	45,737	405,326

附註：

- (a) 本集團之合併儲備指本集團收購附屬公司當日之附屬公司股本面值與本公司根據重組所發行作為收購代價之股本面值兩者之差額。
- (b) 其他儲備包括一些於中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司之儲備資金、企業擴展資金及於首次確認應付前最終控股公司之免息金額時對公允價值調整之影響。儲備資金乃用作擴展企業之營運資金。當企業出現虧損時，儲備資金可於特殊情況下用作填補不可收回之虧損。企業擴展資金乃用作擴展業務，並可在獲得批准之情況下用作增加資本。在出售該等中國附屬公司後，所有其他儲備已轉至保留溢利(累計虧損)。
- (c) 可發行的股份儲備包括於截至二零零九年十二月三十一日止年度後發行的本公司每股面值港幣0.25元的40,000,000股普通股，及於截至二零一零年十二月三十一日止年度後發行本公司每股面值港幣0.25元的20,000,000股普通股。有關細節的安排載於附註40(b)。
- (d) 在中國成立之附屬公司將保留溢利匯出中國須得到地方機關批准，以及須視乎此等附屬公司能否賺取及保留外匯。

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 港幣千元	二零零八年 港幣千元
經營業務		
除稅前(虧損)溢利		
來自持續經營業務	(218,657)	12,207
來自已終止經營業務	-	139
	(218,657)	12,346
調整：		
呆壞賬準備	233	410
呆壞賬收回	(381)	(2,866)
折舊及攤銷	21,506	28,691
土地使用權之預付租賃款項釋出	311	439
出售物業、廠房及設備之虧損(溢利)	198	(39)
融資成本	35,158	73,923
可持作買賣投資之公允價值變動之未變現溢利	(3,642)	-
利息收入	(22,551)	(39,944)
出售附屬公司之虧損(溢利)	202,425	(258)
外幣匯率變動之影響	(72)	(8,800)
營運資金變動前之經營業務現金流入	14,528	63,902
存貨之變動	(2,175)	(6,994)
電影版權之變動	10,276	-
貿易及其他應收款項及按金之變動	(18,044)	35,417
預付款項之變動	5,402	(9,989)
應收少數股東款項之變動	-	1,281
可持作買賣投資之變動	(54,180)	-
貿易及其他應付款項及已收按金之變動	(25,476)	(47,210)
應付一少數股東款項之變動	(3,182)	-
應付關連公司款項之變動	(28,231)	1,506
經營業務所(耗用)產生之現金	(101,082)	37,913
已退回(支付)之利得稅	2,617	(6,167)
經營業務所(耗用)產生之現金淨額	(98,465)	31,746

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 港幣千元	二零零八年 港幣千元
投資業務			
購買物業、廠房及設備		(32,445)	(17,499)
購買藝術品		(8,780)	–
購買會所債券		(2,591)	–
收購一間附屬公司之額外權益		–	(5,230)
已抵押短期銀行存款之變動		2,272	14,554
出售物業、廠房及設備所得款項		2,197	2,010
收購附屬公司之淨現金收購	40	(18,564)	–
預付一名第三方之款項	29	(30,000)	–
其他財務資產之變動	30	(34,091)	–
收購物業、廠房及設備之已付按金		(268)	–
收購一聯營公司之已付按金		(6,818)	–
出售附屬公司，扣除所出售之現金及等同現金	41	139,220	1,572
已收利息		20,799	1,129
可退回按金及應收貸款		241,219	–
投資業務所產生（耗用）之現金淨額		272,150	(3,464)
融資業務			
償還貸款		(404,761)	(116,207)
已付利息		(11,454)	(62,357)
已付一少數股東股息		(1,883)	(8,469)
（償還）來自一少數股東之墊款		(7,163)	4,876
新造貸款		68,217	170,809
發行股份之所得款項		258,710	–
發行股份之費用		(9,327)	–
融資業務耗用之現金淨值		(107,661)	(11,348)
現金及等同現金項目之增加淨額		66,024	16,934
年初現金及等同現金項目		60,647	41,269
外幣匯率變動之影響		–	2,444
年終現金及等同現金項目		126,671	60,647
銀行結存及現金			

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為於百慕達註冊成立之受豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及新加坡證券交易所有限公司上市。本公司之註冊辦事處及主要經營地點於本年報「公司資料」一節中披露。

本公司為投資控股公司。其附屬公司主要業務載於附註45。

本綜合財務報表以港幣呈列，與本公司之功能貨幣（人民幣）不同。本公司董事考慮本公司之上市地點為香港，認為港幣為其最合適之呈列貨幣。

2. 更改公司名稱

根據於二零零九年九月九日本公司召開之股東特別大會上通過一項特別決議案，將本公司名稱由「Shanghai Allied Cement Limited」更改為「ChinaVision Media Group Limited」，並採納「文化中國傳播集團有限公司」為本公司新中文名稱。更改公司名稱已於二零零九年十月十四日生效。

3. 新訂及修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用

於本年度，本集團應用以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂準則、準則修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港會計準則第1號 （二零零七年經修訂）	財務報表之呈列
香港會計準則第23號 （二零零七年經修訂）	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號 （修訂本）	可沽售金融工具及清盤產生之責任
香港會計準則第32號（修訂本）	供股分類
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號（修訂本）	投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之成本

3. 新訂及修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用（續）

香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及取消
香港財務報告準則第7號（修訂本）	改進金融工具之披露
香港財務報告準則第8號	經營分類
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）	嵌入式衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第15號	興建房地產之協議
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓
香港財務報告準則（修訂本）	於二零零八年頒佈之香港財務報告準則之改進 （於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效之 香港財務報告準則第5號之修訂除外）
香港財務報告準則（修訂本）	於二零零九年頒佈之香港財務報告準則之改進 （關於對香港會計準則第39號第80段之修訂）

除下文所述者外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本會計期間或過往會計期間之綜合財務報表並無造成重大影響。

僅影響呈列及披露之新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計準則第1號（二零零七年經修訂）財務報表之呈列

香港會計準則第1號（二零零七年經修訂）引入術語變動（包括經修訂之綜合財務報表標題）及綜合財務報表格式及內容變動。

改善有關金融工具之披露（香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之修訂）

香港財務報告準則第7號之修訂擴大有關以公允值計量之金融工具按公允值計量之披露規定。本集團按該修訂所列有關過渡性條款並沒有提供擴大披露之比較資料。該修訂亦擴大及修訂有關流動資金風險之披露規定。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 新訂及修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用（續）

僅影響呈列及披露之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第8號經營分類

香港財務報告準則第8號為一項披露準則，並無導致本集團經營分類重新分類（請參閱附註8），亦並無導致分類綜合收益表、分類資產及分類負債計量基準更改。

影響呈報業績及／或財務狀況之新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計準則第23號（二零零七年經修訂）借貸成本

於過往年度，本集團已將收購、建造或生產合資格資產直接應佔之所有借貸成本於其產生時支銷。香港會計準則第23號（二零零七年經修訂）取消了之前可於產生當時支銷所有借貸成本之可用選擇。採用香港會計準則第23號（二零零七年經修訂）導致本集團更改其會計政策，將所有有關借貸成本資本化為合資格資產成本之一部份。本集團根據香港會計準則第23號（二零零七年經修訂）的過渡條例應用經修訂的會計政策，對開始日期為二零零九年一月一日或之後的合資格資產借貸成本進行資本化計算。經修訂的會計政策自二零零九年一月一日起採納追溯，及不會對本集團現時或過往會計期間的呈報業績及財務狀況產生重大影響。

香港會計準則第32號（修訂本）供股分類

本集團已提前採用二零零九年十月就供股分類發佈之香港會計準則第32號之修訂本。於採納香港會計準則第32號之修訂本前，就海外公司之固定金額交付固定數目之股份而交付固定數目之股份而提供之供股須列作衍生負債。香港會計準則第32號之修訂更改了供股分類。倘本公司向其同一類別自有非衍生權益工具之現有擁有人按比例發售權利，則可以用任何固定金額貨幣收購本公司固定數目之自有權益工具之已發行權利分類為權益工具。於二零零九年五月十五日，本公司建議按於二零零九年六月四日每持有兩股現有本公司股份可配發一股發售股份之基準以每股港幣0.30元之價格公開發售437,195,521股普通股股份。公開發售已於二零零九年六月二十九日完成。於採納香港會計準則第32號之修訂本時，按比例向其所有現有股東進行公開發售分類為權益工具。

3. 新訂及修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用（續）

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則第5號之修訂本為二零零八年頒佈之香港財務報告準則改進之一部份 ¹
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年頒佈之香港財務報告準則之改進 ²
香港會計準則第24號 （二零零九年經修訂）	有關連人士披露 ⁵
香港會計準則第27號 （二零零八年經修訂）	綜合及獨立財務報表 ¹
香港會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第1號（修訂本）	首次採納者之額外豁免 ³
香港財務報告準則第1號（修訂本）	香港財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限豁免 ⁴
香港財務報告準則第2號（修訂本）	集團現金結算股份形式付款交易 ³
香港財務報告準則第3號 （二零零八年經修訂）	業務合併 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號（修訂本）	最低資本規定之預付款項 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第17號	向所有者分派非現金資產 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債 ⁴

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日（如適用）或之後開始之年度期間生效之修訂。

³ 於二零一零年一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。

採納香港財務報告準則第3號（經修訂）可能對本集團收購日期為於二零一零年一月一日或之後之業務合併之會計處理方法造成影響。香港會計準則第27號（經修訂）將會影響本集團於附屬公司之所有者權益出現變動時之會計處理方法。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 新訂及修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用（續）

香港財務報告準則第9號「金融工具」引入對金融資產之分類及計量之新規定，將於二零一三年一月一日起生效，並可提早應用。該準則規定所有屬於香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇之已確認金融資產將按攤銷成本或公允值計量。特別是，(i)根據業務模式以收取合約現金流量為目的持有；(ii)僅為支付本金額及未償還本金額之利息而產生合約現金流量之債務投資一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資乃按公允值計量。應用香港財務報告準則第9號將對本集團金融資產之分類及計量造成影響。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋將不會對綜合財務報表產生重大影響。

4. 主要會計政策

誠如下列會計政策所述，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值計算者除外。

綜合財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦包含聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露。

4. 主要會計政策 (續)

(A) 綜合基準

綜合財務報表由本公司及其所控制的機構(即附屬公司)之財務報表組成。控制是指本公司有權力掌管該機構之財務及營運政策，從而受惠於其經營活動。

於年內所收購或出售的附屬公司，其業績均自收購生效日期起或截至出售生效日期止(取適用者)計入綜合收益表內。

如有需要，本集團會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

所有集團內交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時對銷。

被綜合附屬公司淨資產內之少數股東所佔權益與本集團所佔之權益分開列賬。少數股東於淨資產之權益包括該等權益於原業務合併日期之數額及少數股東應佔該合併日期以來之股本變動。適用於少數股東的虧損超出於附屬公司股權的少數股東權益的數額將與本集團的權益作出分配，惟少數股東具約束力責任及可以其他投資補足虧損者除外。

(B) 收購於附屬公司的額外權益

收購成本乃按額外權益的支付代價。商譽指收購額外權益的支付代價及應佔附屬公司淨資產賬面值增加之間的差額。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(C) 業務合併

收購業務時採用購買會計處理法入賬。收購成本乃按於成交日本集團所給予之資產及所產生或承擔之負債以換取被收購公司的控制權之公允價值，另加業務合併直接應佔之任何成本而計量。根據香港財務報告準則第3條業務合併，符合確認條件的被收購公司之可識別資產、負債及或然負債均以收購日的公允價值確認。

收購所產生的商譽確認為資產，並最初以成本計量，即業務合併成本較本集團於已確認之可識別資產、負債及或然負債權益公允淨值多出的差額。倘重估後，本集團於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債權益公允淨值高於業務合併成本，則多出的差額即時於綜合收益表內確認。

少數股東於被收購公司的權益乃按少數股東所佔已確認資產、負債及或然負債的公允淨值的比例作最初計量。

(D) 商譽

發生於二零零五年一月一日以前之收購所產生之商譽

當收購另一間公司的淨資產和經營（協議日期於二零零五年一月一日之前）產生之商譽乃指收購成本超逾本集團於收購當日應佔相關被收購者可識別資產及負債公允值之權益之差額。

對於原先因收購另一間公司的淨資產和經營而已資本化之商譽，本集團自二零零五年一月一日起不再繼續攤銷，而有關商譽（扣除於二零零四年十二月三十一日之累計攤銷）每年（及每逢商譽有關之現金產成單位有可能出現減值之跡象時）進行減值測試（見下文會計政策）。

收購業務產生之商譽按成本減任何累積減值虧損計算，並於綜合財務狀況表內單獨列賬。

4. 主要會計政策 (續)

(D) 商譽 (續)

發生於二零零五年一月一日以前之收購所產生之商譽 (續)

就減值測試而言，收購產生之商譽分配到預期將從收購之協同效應受惠之各相關現金產生單位，或現金產生單位組別。各被分配商譽之現金產生單位會於每年及於現金產生單位出現減值跡象時進行減值測試。就於某個財政年度內因收購而產生之商譽而言，被分配商譽之現金產生單位會於該財政年度完結前進行減值測試。當現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則減值虧損首先沖抵分配至該單位之商譽之賬面值，其後按該單位各資產賬面值的比例沖抵該單位內其他資產。商譽之任何減值虧損乃直接於綜合收益表內確認。商譽之減值虧損不會於日後期間撥回。

當出售業務時，其應佔已資本化之商譽數額將包括在出售綜合收益表內。

(E) 業務合併過程中所收購之無形資產

倘業務合併過程中所收購之無形資產符合無形資產之定義，且其公允值能可靠計量，則有關資產將會與商譽分開識別及確認。該等無形資產之成本為其於收購當日之公允值。

於初步確認後，具有有限使用年期之無形資產按成本扣除累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期之無形資產之攤銷按其估計可使用年期以直線法計提。見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策。

取消確認無形資產產生之盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值之間之差額計量，並於資產取消確認期間在綜合收益表內確認。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(F) 研究及開發開支

研究活動之開支於產生期間確認為開支。

開發 (或內部項目之開發階段) 所產生之內部產生之無形資產當及僅當以下所有條件達成時方予確認：

- 使完成該無形資產以使其將可供使用或銷售之技術可行性；
- 完成無形資產並使用或出售該資產的意圖；
- 使用或出售無形資產之能力；
- 無形資產如何獲得未來經濟利益的方式；
- 可提供足夠的技術、財務及其他資源完成無形資產的開發，及使用或出售該資產；及
- 於開發階段可靠地計量應佔於無形資產支出之能力。

內部產生之無形資產初步確認金額為於無形資產首次達到上述確認標準當日起產生之開支總額。倘不能確認內部產生之無形資產，開發開支於其產生期間於綜合收益表內扣除。

於初步確認後，內部產生之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損 (如有) 計算，與獨立收購之無形資產之基準相同。

4. 主要會計政策 (續)

(G) 收入確認

收入按已收及應收代價公允值計量。即於日常業務中之貨物銷售，扣除折扣及銷售相關稅項之應收款項。

待售物業之銷售收入於相關物業出售予買家時確認。

銷售貨品之收入於貨品出售及權益轉至客戶時確認。

批授電影、電視節目及電視劇發行權所產生的收入於電影、電視節目及電視劇製作完成時予以確認，本集團收取該等款項的權利於交付底本或材料予客戶後及可合理確保收取所得款項時予以設立。

投資所產生之股息收入於本集團收取該等款項的權利設立時予以確認。

財務資產產生之利息收入乃按時間基準，並參照尚未償還本金額及按所適用之實際利率孳生，而實際利率為透過首次確認財務資產之預期可用年期將估計日後現金收入準確地折算至該資產之賬面淨值之比率。

(H) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括持作生產用途或提供貨物或服務或作行政用途之樓宇，在建工程除外）乃按成本值減日後累計折舊及累計減值虧損入賬。

物業、廠房及設備（在建工程除外）之折舊按其估計可使用年期（並計及其估計殘值後）以直線法按年率撇銷其成本。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(H) 物業、廠房及設備 (續)

在建工程包括正在興建以作生產或自用用途之物業、廠房及設備。在建工程按成本值減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於竣工及可作擬定用途時乃按物業、廠房及設備之適當類別分類。當該等資產可供用作擬定用途時，乃按其他物業資產之相同基準折舊，於可供擬定用途時開始計算。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產但預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。資產取消確認產生之任何收益或虧損（按該項目之出售所得款項淨額及賬面值間之差額計算）於該項目取消確認之年度包括綜合收益表內。

(I) 採礦權

在首次確認時，所收購之採礦權按成本值分開確認。首次確認後，採礦權以成本值扣減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。

採礦權以直線法基準按50年之估計使用年份折舊。

取消確認採礦權之收益或虧損以出售所得款項淨額與資產之賬面值之間之差額計量，並在取消確認資產時在綜合收益表中確認。

(J) 會所債券

會所債券按成本減去任何減值虧損入賬。

(K) 藝術品

藝術品按成本減去任何減值虧損入賬。

4. 主要會計政策 (續)

(L) 商譽以外的有形及無形資產之減值虧損

於報告期末，本集團會檢討其有形及無形資產之賬面值以釐定是否有跡象表明該等資產遭受減值虧損。倘有任何有關跡象，則估算資產之可收回金額以釐定減值虧損（如有）之範圍。倘若某項資產可收回之金額估計低於其賬面值，該資產之賬面值將減至可收回之金額。減值虧損會即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則資產賬面值須增加至其經修訂之估計可收回金額，惟該增加之賬面值不得超過往年度假設並無就資產確認任何減值虧損下而釐定之賬面值。減值虧損撥回會即時確認為收入。

(M) 租約

倘若租約條款上已轉移與所有權有關之幾乎全部風險和報酬，租約會歸類為融資租約。所有其他租約均歸類為經營租約。

本集團作為承租人

根據經營租約之應付租金費用乃按相關租約年期以直線法準基準入賬。因訂立一項經營租約作為獎勵之已收及應收福利乃以直線法按租約年期確認作租金支出之扣減。

預付租賃款項

預付租賃款項指土地使用權之預付款項，初步以成本值確認，並按租期以直線法基準撥入綜合收益表。

(N) 待售物業

待售物業按成本與可變現淨值兩者中較低者入賬。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(O) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者入賬。成本包括直接材料及(倘適用)直接勞工成本及將存貨運送至其現有地點及具備其現時情況之該等間接開支。成本按加權平均基準計算。可變現淨值乃指估計售價扣除一切估計完成成本及就推廣、銷售及分銷而產生之成本後之價值。

(P) 電影版權

電影版權包括本集團製作或收購之電影、電視節目及電視劇。

電影版權按成本減任何已確認減值虧損列賬。電影版權費用分配到已售底本或材料並根據本年度電影版權發行之總估計收益，按實際收益的比例於綜合收益表內確認為費用。

(Q) 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總和。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表中所報溢利金額不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入及開支，並且不包括不能計稅及扣稅之項目。本集團之即期稅項負債乃按照報告期末已實行或大致上已實行之稅率計算。

遞延稅項指就綜合財務報表資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之差額而確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產則於可能出現應課稅溢利以抵銷可扣稅之臨時差額時提撥。若於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因開始確認其他資產及負債而引致既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之臨時差額，則不會確認該等資產及負債。

4. 主要會計政策 (續)

(Q) 稅項 (續)

遞延稅項負債乃按因於附屬公司之投資而引致之應課稅臨時差異而確認，惟若本集團可控制臨時差額撥回及臨時差額有可能未必於可見將來撥回之情況除外。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日作檢討，並在沒可能於會有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按照於報告期末已實施或大致實施的稅率及稅法，按預計於有關負債清償或有關資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項負債及資產的計量反映出將依循本集團於報告期末所預計以收回或清償其資產及負債賬面值的方式之稅務後果。遞延稅項於綜合收益表內確認，除非遞延稅項與於其他全面收入或直接於權益確認的項目相關，在該情況下，遞延稅項亦須分別於其他全面收入或直接於權益確認。

(R) 借款成本

購買、建造或生產合資格資產（屬需要頗長時間才可供用於擬定用途或出售之資產，其資本化開始日期為二零零九年一月一日或之後）直接應計借款成本添加為該等資產之成本，直至資產大體上可用於擬定用途或出售。個別借款於等待使用有關合資格資產時用作短暫投資所得的投資收益於資本化借款成本中扣除。

所有其他借款成本乃於其產生期間確認並記入財務成本於綜合收益表內。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(S) 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為功能貨幣（如該實體經營所在主要經濟地區之貨幣）記賬。於各結算日，以外幣為定值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新折算。如已確定公允價值，以外幣為定值之非貨幣項目均按結算日之公允價值之適用匯率重新折算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新折算。

結算及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額於產生期間在綜合收益表中確認。重新換算按公允價值列賬之非貨幣項目所產生之匯兌差額計入期內之綜合收益表，惟重新換算已在綜合全面收益表內直接確認盈虧之非貨幣項目所產生之匯兌差額除外，在此情況下，匯兌差額亦在綜合全面收益表內直接確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團公司（其功能貨幣為港幣以外之貨幣）之資產及負債乃按於結算日之適用匯率換算為本公司之列賬貨幣（即港幣），而其收入及支出乃按該年度之平均匯率進行折算。所產生之匯兌差額（如有）乃確認於綜合全面收益表及累計權益（匯兌儲備）。該等匯兌差額乃於海外業務被出售時於綜合收益表內反映。

(T) 政府補助

政府補助乃按匹配基準，於本集團將有關補助擬補償之有關成本確認為開支之期間，於綜合收益表內確認。用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團提供即時財務資助（而無未來相關成本）之應收政府補助（涉及政府之補貼收入、政府當局退回增值稅及營業稅），乃於應收期間在綜合收益表內確認。

4. 主要會計政策 (續)

(U) 退休福利成本

界定供款退休計劃之付款於僱員提供服務使其有權取得供款時支銷。向國家管理之退休福利計劃所作之供款(若本集團在有關計劃下之責任相等於自定額供款退休福利計劃所產生者)，該供款會作定額供款計劃之供款處理。

(V) 財務工具

當集團實體成為文據之訂約條文之訂約方時，財務資產及財務負債於綜合資產負債表確認。財務資產及財務負債初步按公允值計算。

即因收購或發行財務資產及財務負債(按公允值在綜合收益表內處理之財務資產及財務負債除外)而直接應佔之交易成本於初步確認時按適用情況加入或扣自該項財務資產或財務負債之公允值。因收購按公允值在綜合收益表內處理之財務資產或財務負債而直接應佔之交易成本即時於綜合收益表中確認。

(i) 財務資產

本集團之財務資產分為以下兩類，包括持作買賣投資及貸款及應收款項。從正常渠道購買或出售財務資產以交易日基準確認及取消確認。從正常渠道購買或出售財務資產，該資產須於法例或市場慣例訂立的期間內交付。下文所載各類財務資產所採用之會計政策。

實際利率法

實際利率法乃計算財務資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或收取構成整體實際利率之費用、交易成本及其他溢價或折價)按財務資產之預期使用年期，或較短期間(倘適用)實際折現之利率。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(V) 財務工具 (續)

(i) 財務資產 (續)

持作買賣投資

下列情況下財務資產乃歸類為持作買賣：

- 所收購之財務資產主要用於在不久的將來銷售；或
- 屬於本集團整體管理之可識別財務工具組合之一部份，且近期事實上有出售以賺取短期溢利之模式；或
- 屬於衍生工具（除指定及具有有效對沖作用之工具之外）。

持作買賣投資之財務資產按公允值計量，重新計量所產生之公允值變動於產生期內直接在綜合收益表中確認。於綜合收益表中確認之收益或虧損淨額不包括財務資產所賺取之任何股息或利息。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為並非於活躍市場報價而具有固定或可釐定款項之非衍生財務資產。在初步確認後，貸款及應收款項（包括可退回按金及應收貸款、貿易及其他應收款項及按金、應收少數股東款項、已抵押短期銀行存款及銀行結存及現金）乃利用實際利率法按攤銷成本扣除任何已確定減值虧損列賬。財務資產減值虧損之會計政策載於下文。

(ii) 財務資產之減值

財務資產（除持作買賣投資外）會於年終報表期評估是否有減值跡象。財務資產於有客觀證據顯示財務資產之預期未來現金流因於初步確認該財務資產後發生之一項或多項事件而受到影響時作出減值。

4. 主要會計政策 (續)

(V) 財務工具 (續)

(ii) 財務資產之減值 (續)

所有其他財務成本及減值之客觀證據可包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就若干類別之財務資產（如貿易應收款項）而言，不會單獨作出減值之資產會於其後滙集並評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款紀錄、組合內逾期超過平均信貸期一年之還款數目上升。

當出現客觀證據顯示資產已減值時，於綜合收益表中確認減值虧損，減值金額為資產之賬面值與預期未來現金流之現值（以原有實際利率折算）間之差異。

減值虧損會直接於所有貸款及應收款項之賬面值中作出扣減，惟貿易及其他應收款項及按金除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於綜合收益表中確認。當貿易及其他應收款項及按金被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷，原先已撇銷之金額於其後收回，乃於綜合收益表中計入。

倘減值虧損額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過綜合收益表予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(V) 財務工具 (續)

(iii) 財務負債及權益

財務負債及集團實體發行之股本乃根據所訂立合約安排之實際內容及財務負債與權益投資工具之釋義分類。

權益投資工具乃任何可證明扣除本集團所有負債後於本集團資產擁有剩餘權益之合約。財務負債及權益工具之會計政策載於下文。

實際利率法

實際利率法乃計算財務負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率乃將估計日後現金支出(包括所有支付或收取構成整體實際利率之費用,交易成本及其他溢價或折價)按財務負債之預期使用年期,或較短期間(倘適用)實際折現之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

財務負債

財務負債(包括貿易及其他應付款項、應付一少數股東/關連公司款項及借款)採用實際利率法按已攤銷成本計算。

股本權益工具

本公司所發行之股本權益工具按所收款項扣除直接發行成本後入賬。

4. 主要會計政策 (續)

(v) 財務工具 (續)

(iv) 嵌入式衍生工具

於非衍生主合約中嵌入之衍生工具，於其風險及性質與主合約並沒有密切相關及主合約並非按公允值計量時，則被視為獨立之衍生工具，而公允值變動則於綜合收益表中確認。

(v) 取消確認

當應收資產現金流量之權利屆滿，或財務資產被轉讓而本集團已轉讓該項財務資產擁有權之絕大部分風險及回報時，有關財務資產會被取消確認。於取消確認財務資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價及累計盈虧總數間之差額於綜合全面收益表確認並會於綜合收益表中確認。

當有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，財務負債會被取消確認。被取消確認之財務負債的賬面值與已付及應付代價之差額於綜合收益表中確認。

5. 主要不確定估計來源

在附註4所述之本集團會計政策之應用上，本公司董事須就與其他資源並無明顯分別的資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他相關因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

有關估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計修訂僅影響當期，則有關修訂於估計修訂期間確認，或倘會計估計修訂影響本期及日後期間，則有關修訂於修訂期間及日後期間確認。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 主要不確定估計來源 (續)

於報告期末，日後主要假設及估計不確定性之其他主要來源（彼等均擁有導致下個財政年度之資產及負債之賬面值出現大福調整之重大風險）討論如下。

電影版權之預計減值

於報告期末，本集團管理層經參考電影版權之可收回金額後對其減值進行評估。評估按單部電影基準進行。電影版權之可收回金額根據電影產生之預期日後收益之現值及日後銷售成本計算。現金流量預期計算方法要求管理層估計預期將予產生之日後收入。倘可收回金額低於賬面值，則電影版權之賬面值將撇減至其可收回金額。於二零零九年十二月三十一日，電影版權之賬面值約為港幣59,114,000元（二零零八年：無）（詳情於附註27內披露）。

呆壞賬準備

本集團呆壞賬準備政策以可收回性評估、賬齡分析及管理層判斷為基礎。評估該等應收賬款之最終變現能力需要進行大量判斷，包括每位客戶之現時信譽及過往收款歷史記錄。倘本集團客戶之財務狀況惡化，削弱其付款能力，則須提撥額外撥備。

遞延稅項

於二零零九年十二月三十一日，本集團有為數港幣183,706,000元（二零零八年：港幣176,672,000元）之尚未使用稅項虧損可予抵銷將來溢利。由於日後溢利流量難以估計，因此並無於本集團綜合財務狀況表內確認有關該等尚未使用稅項虧損之遞延稅項資產。倘日後產生之溢利可動用稅項虧損，則可能產生重大遞延稅項資產，並將於錄得有關日後溢利期間於綜合收益表內確認。

5. 主要不確定估計來源 (續)

商譽之預計減值

釐定商譽是否減值須對被分配商譽之現金產生單位之在使用價值作出估計。在使用價值之計算要求本集團估計預期產生自現金產生單位之日後現金流量及合適之折現率以計算現值。於二零零九年十二月三十一日，商譽之賬面值為港幣39,781,000元(二零零八年：港幣69,479,000元)。可收回數額計算方法之詳情於附註19披露。

無形資產

無形資產(即因收購附屬公司(誠如附註40(c)所載)而獲取之手機遊戲平台及手機遊戲)之估計可使用年期以管理層根據彼等對手機遊戲開發及分銷業務之理解對手機遊戲平台及手機遊戲預期可使用年期之最佳估算為基礎。倘管理層估算出現任何變動，或會產生無形資產減值跡象。

6. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團實體可以持續基準經營、通過優化債務及權益結餘，為股東帶來最大回報。本集團之整體策略與上年度保持不變。

本集團之資本結構包括於附註33披露之借款及本公司權益持有人應佔之權益(包括已發行股本、儲備及保留溢利)。本公司董事每年檢討資本結構，考慮資本成本及各資本類別相關之風險作為檢討的一部份。根據董事之建議，本集團將透過發行新股、購回股份及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本結構。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 財務工具

金融工具之類別

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
財務資產		
持作買賣投資	57,822	—
貸款及應收款項(包括現金及等同現金項目)	<u>260,096</u>	<u>543,742</u>
財務負債		
攤銷成本	<u>42,865</u>	<u>626,119</u>

財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括貿易及其他應收款項及按金、可退回按金及應收貸款、應付少數股東，已抵押短期銀行存款、銀行結存及現金、貿易及其他應付款項、應付一少數股東及關連公司款項及借款。該等財務工具之詳情於各相關附註內披露。該等財務工具之風險及減低有關風險之政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保能及時和有效地採取適當措施。

本集團承受之財務風險或其管理及計量風險之方法並無重大改變。

市場風險

利率風險

本集團的公允值利率風險主要涉及定息已抵押短期銀行存款及借款(該等借款之詳情載於附註33)。本集團並無利用任何衍生工具合同對沖該等利率風險。

本集團的現金流量利率風險主要有關浮息銀行結餘及借款(該等借款之詳情載於附註33)。本集團並無運用任何利率掉期以減輕現金流量利率波動的風險。然而，管理層會監控利率風險並於預期有重大利率風險時採取其他所需行動。

7. 財務工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

利率風險 (續)

本集團所面臨之財務負債利率風險之詳情載於本附註之流動資金風險管理部分。於二零零九年十二月三十一日，本集團無浮動利率借款。於二零零八年十二月三十一日，本集團之現金流量利率風險主要集中本集團之港幣借款帶來之香港銀行同業拆息及最優惠利率浮動。

敏感性分析

以下敏感性分析決定基礎是在二零零八年十二月三十一日有關浮動利率借款和浮動利率應收貸款之非衍生工具。此分析假設結算日列示未償還資產和負債金額結餘為全年未償還金額。100基點之增減是向內部關鍵管理人員報告與陳述有關利率變動可能性之合理估計時使用。

倘利率增／減100個基數且所有其他可變因素維持不變，則本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之溢利將減少／增加港幣973,000元。

外幣風險

本集團大部份收入以人民幣計值，大部份開支及資本開支亦以人民幣計值。由於本集團大部份交易以各集團實體的功能貨幣計值，故董事認為本集團的外匯風險甚微。

於結算日，本集團以港幣及美元計值的若干銀行結餘分別約港幣104,182,000元（二零零八年：港幣1,119,000元）及無（二零零八年：港幣1,966,000元），而以港幣（並非各集團實體的功能貨幣）計值的其他應收款項為港幣31,792,000元（二零零八年：無）及以港幣計值的借款為港幣17,081,000元（二零零八年：港幣383,021,000元）。於二零零八年十二月三十一日，本集團以港幣計值的可退回按金及應收貸款約港幣241,219,000元。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 財務工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

外幣風險 (續)

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層負責監控外匯風險，並會考慮於必要時對沖重大外幣風險。

於兩個年度內本集團主要承受港幣於銀行結存及借款之風險。於二零零八年十二月三十一日，本集團曾承受港幣可退回按金及應收貸款之風險。

敏感性分析

下表詳細載列本集團就人民幣兌美元上升及下降5% (二零零八年：5%) 之敏感度，和人民幣兌港幣上升及下降5% (二零零八年：5%) 之敏感度。當向主要管理人員申報內部外匯風險時及呈報管理層對以外幣匯率可能變動進行評估時採用之影響率為5% (二零零八年：5%)。敏感度分析僅包括以美元和港幣列值之銀行結存，可收回按金及應收貸款及借款及於年終以外幣匯率5% (二零零八年：5%) 之變動進行換算調整。下文所示正數即表示人民幣兌有關貨幣處於5% (二零零八年：5%) 強勢時，年度溢利／虧損之減少／溢利之增加。至於人民幣兌美元和港幣處於5% (二零零八年：5%) 弱勢時，則可能對年度溢利／虧損產生相等及相反影響，而以下之結餘將為負數。

	港幣		美元	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
本年稅後虧損增加	<u>4,964</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
本年稅後溢利增加	<u>-</u>	<u>(5,874)</u>	<u>-</u>	<u>82</u>

7. 財務工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

股票價格風險

本集團因其持作買賣投資而承受股票價格風險。本集團持作買賣投資對香港股票市場之特定股票買賣集中重大價格風險。管理層透過定期檢討及維持具有不同風險組合之股票投資組合管理股票價格風險。

敏感性分析

以下敏感性分析之決定乃以報告期末之股票價格風險為基礎。

倘股票工具價格上漲／下跌10% (二零零八年：無)，而所有其他可變因素維持不變，則本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之稅後虧損將因持作買賣投資之公允值變動減少／增加約港幣4,828,000元 (二零零八年：無)。

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、可退回按金及應收貸款、已抵押短期銀行存款及銀行結存。

倘對方於二零零九年十二月三十一日未能履行彼等之承擔，則本集團就每類已確認財務資產而須承受本集團產生財務虧損之最大信貸風險為已於綜合財務狀況表入賬之資產之賬面值。

為把信貸風險降至最低，管理層已委任一組人員負責釐定信貸額度、信貸批核及其他監察程序。此外，管理層定期檢討各項個別債項和可退回按金及應收貸款之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損確認。就此而言，管理層認為本集團之信貸風險已大幅降低。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 財務工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

本集團的已抵押短期銀行存款及銀行結存乃存於香港及中國具高信貸評級的銀行。

於二零零九年十二月三十一日，由於信貸風險主要來自兩個合作方，本集團其他應收款項集中重大信貸風險。由於其他應收款項或部份於報告期末後結算或附有合作方作出之擔保，本公司董事認為，信貸風險將大幅減少。

本集團的信貸風險集中於可退回按金及應收貸款，於二零零八年十二月三十一日，信貸風險主要來自一名交易對手。由於可退回按金及應收貸款以股份按揭作為抵押，而其估計公允值大於該可退回按金及應收貸款之賬面值，故本公司董事認為信貸風險大幅下降。除上述者外，由於風險分散於多名交易對手及客戶，故本集團的貿易及其他應收款項並無集中的信貸風險。

除此之外，由於貿易及其他應收款項之信貸風險乃分散至多個合作方及客戶，故有關風險並無過份集中。

流動資金風險

至於管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層認為適當水平之現金及現金等值項目，以應付本集團運作及緩和現金流動波動之影響。除發行新股外，本集團亦依靠銀行及其他借款作主要流動資金。管理層監察銀行及其他借款之使用，並確保遵從貸款契約。

下表詳列本集團非衍生金融負債之合約到期日。下表為基於本集團需要支付之金融負債之最早日期非貼現現金流而制訂。該表格同時包括了所有本息之現金流，而利息乃浮動利率，非貼現款利率取自於最終報表的利率。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 財務工具 (續)

公允價值

財務資產及財務負債之公允值乃根據下列各項釐定：

- 受標準條款及條件規管及於活躍流動市場交易之財務資產之公允值乃參考市場所報之買入價而釐定；及
- 其他財務資產及財務負債之公允值乃根據公認定價模式按相關市場利率以貼現現金流量分析而釐定。

董事認為於綜合財務狀況表內以攤銷成本列賬之財務資產及財務負債之賬面值與其公允值相若。

於綜合財務狀況表內確認之持作買賣投資之公允值計量為該等根據同類資產於活躍市場之報價（未經調整）得出之結果。該等公允值計量根據公允值之可識別程度分為第一級。

8. 收入及分類資料

收入指本集團向境外客戶出售貨物或提供服務而已收及應收款項之公允值，減貼現及年度相關稅項，其分析如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
電影、電視節目及電視劇製作、發行及版權批授	45,752	—
手機遊戲訂閱收入	113	—
水泥與熟料銷售	343,070	552,847
	388,935	552,847

8. 收入及分類資料 (續)

本集團已採納自二零零九年一月一日起生效的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號規定營運分類將按主要經營決策者（「主要經營決策者」，由本集團董事會代表）為分配分類資源及評估其表現而定期審閱本集團組成部分之內部報告基準確定。相反，先前準則（香港會計準則第14號「分部報告」）則規定實體採用風險及回報方法確定兩組分類（業務分類及地區分類）。本集團過往主要呈報模式為業務分類。

與根據香港會計準則第14號釐定之主要可報告分類相比，應用香港財務報告準則第8號不會導致本集團重新界定可報告分類，採納香港財務報告準則第8號亦不會更改分類業績、資產及負債之計量基準。

收入來源及業績由董事會（主要營運決策者）定期審視有關本集團各部門之內部報告作基準，以對各分類進行資源分配及評估其表現。

因此，於採用香港財務報告準則第8號後，本集團經營分部確認如下：

- (i) 電影、電視節目及電視劇 – 製作及分銷電影、電視節目及電視劇以及批授電影及電視節目之電影版權
- (ii) 手機遊戲 – 於中國開發及分銷手機遊戲
- (iii) 證券買賣及投資 – 於香港買賣證券
- (iv) 水泥及熟料 – 於中國銷售水泥及熟料
- (v) 礦渣粉 – 礦渣粉銷售

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

8. 收入及分類資料 (續)

在完成收購附屬公司時，上述(i)和(ii)項下的首兩個分類成為新的經營分類（詳情載於附註40(a)至(c)）。截至二零零九年十二月三十一日止期間，上述(iii)項下的第三個分類乃是本集團從事的新經營分類。截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度，上述(iv)項下的第四分類為本集團從事的經營分類。於二零零九年九月十六日，本公司出售若干生產及分銷水泥及熟料的附屬公司（「已出售附屬公司」）。出售詳情載於附註41(a)。同日，本公司全資附屬公司與已出售附屬公司訂立分銷協議，據此本公司全資附屬公司將於五年固定期間成為水泥及熟料的分銷商，供應已出售附屬公司的貨物。已於中國成立新附屬公司從事水泥及熟料分銷營運。(v)項下的第五分類已於截至二零零八年十二月三十一日止年度終止經營。

(1) 分類收入及業績

本集團經營業務分類之收入及業績分析如下：

	持續經營業務				
	電影、 電視節目及 電視劇集 港幣千元	手機遊戲 港幣千元	證券買賣 及投資 港幣千元	水泥與熟料 港幣千元	綜合 港幣千元
截至二零零九年 十二月三十一日					
分類收入	<u>45,752</u>	<u>113</u>	<u>-</u>	<u>343,070</u>	<u>388,935</u>
分類業績	<u>5,032</u>	<u>(838)</u>	<u>4,684</u>	<u>12,364</u>	<u>21,242</u>
未能分配利息收入及 滙兌淨盈利					23,421
出售附屬公司之虧損					(202,425)
公司行政費用					(26,539)
融資成本					<u>(34,356)</u>
除稅前虧損					<u>(218,657)</u>

8. 收入及分類資料 (續)

(1) 分類收入及業績 (續)

	持續經營業務	已終止經營業務	
	水泥與熟料	礦渣粉	綜合
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
截至二零零八年十二月三十一日			
分類收入	552,847	4,402	557,249
分類業績	49,637	(119)	49,518
未能分配利息收入，匯兌淨盈利及 其他收入	50,741	258	50,999
公司行政費用	(14,248)	-	(14,248)
融資成本	(73,923)	-	(73,923)
除稅前溢利	12,207	139	12,346

所有上述分類收入來自外部客戶。

經營分類的會計政策與附註4所述之本集團的會計政策相若。分類業績指各分類產生之溢利（虧損），未經分配利息收入、匯兌淨盈利、其他收入、公司行政費用、財務成本（除貸款保證金外）及出售附屬公司之虧損。此為呈報予董事會以分配資源及評估表現之方法。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

8. 收入及分類資料 (續)

(2) 分類資產與負債

本集團經營業務分類之資產和負債分析如下：

	電影、 電視節目及 電視劇集 港幣千元	手機遊戲 港幣千元	證券買賣 及投資 港幣千元	水泥 與熟料 港幣千元	綜合 港幣千元
二零零九年					
分類資產	216,175	12,254	57,822	1,631	287,882
物業、廠房及設備					9,931
收購一間聯營公司之已付按金					6,818
其他應收款項及按金					34,976
銀行結餘及現金					126,671
預付款項					610
綜合資產					466,888
分類負債	20,245	170	17,081	1,607	39,103
其他應付款項及已收按金					10,219
應付一少數股東					682
稅項負債					7,891
遞延稅項					3,667
綜合負債					61,562

8. 收入及分類資料 (續)

(2) 分類資產與負債 (續)

	水泥與熟料 港幣千元
二零零八年	
分類資產	862,525
可收回稅項	721
可退回按金及應收貸款	241,219
銀行結餘及現金	60,647
已抵押短期銀行存款	<u>13,636</u>
綜合資產	<u>1,178,748</u>
分類負債	74,032
其他應付款項及已收按金	35,435
應付一間關連公司款項	2,283
稅項負債	1,377
借款	525,420
應付一少數股東款項	5,326
遞延稅項	<u>28,919</u>
綜合負債	<u>672,792</u>

為監管分部業績及分配分部間資源：

- 所有資產分配予經營分部，惟物業、廠房及設備、收購聯營公司之已付按金、其他應收款項及按金、可退還按金及應收貸款、若干預付款項及銀行結餘及現金除外，其中本集團管理層根據組別基準監控及管理所有該等資產；及
- 所有負債分配予經營分部，惟其他應付款項及已收按金、應付予關連公司之款項、稅項負債、遞延稅項、應付少數股東款項及貸款除外，其中本集團管理層根據組別基準監控及管理所有該等負債。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

8. 收入及分類資料 (續)

(3) 其他分類資料

	電影、 電視節目及 電視劇集 港幣千元	手機遊戲 港幣千元	證券買賣 及投資 港幣千元	水泥與熟料 港幣千元	未能分配 部份 港幣千元	總額 港幣千元
二零零九年						
包括計算在分類溢利或 虧損或分類資產的金額：						
增購商譽及無形資產	35,898	11,884	-	-	-	47,782
會所債券及藝術品	11,371	-	-	-	-	11,371
增購物業、廠房及設備	16,282	54	-	12,987	3,122	32,445
於收購時增加物業、廠房及設備 折舊、攤銷及土地使用權之 預付租賃款項釋出	209	149	-	-	-	358
749	8	-	20,779	281	21,817	
確認為支出的電影版權 (包括在銷售成本)	29,620	-	-	-	-	29,620
出售物業、廠房及設備之虧損	-	-	-	160	38	198
持作買賣投資之公允價值變動	-	-	5,702	-	-	5,702
融資成本	-	-	802	-	34,356	35,158

獨立呈報予主要經營決策者但計算分類溢利時並無計入之資料：

出售持作買賣投資之所得款項總額為港幣11,795,000元(二零零八年: 無)。

8. 收入及分類資料 (續)

(3) 其他分類資料 (續)

	持續經營業務			已終止 經營業務	綜合 港幣千元
	水泥與熟料 港幣千元	未能分配部份 港幣千元	總額 港幣千元	礦渣粉 港幣千元	
二零零八年					
包括在分類溢利或 虧損或分類資產的金額：					
增購物業、廠房及設備	17,177	245	17,422	77	17,499
折舊、攤銷及土地使用權之 預付租賃款項釋出	28,712	20	28,732	398	29,130
呆壞賬準備	245	165	410	-	410
出售物業、廠房及設備之 收益	(39)	-	(39)	-	(39)

地區資料

本集團之證券買賣及投資於香港進行。所有其他分類收入源於中國。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

8. 收入及分類資料 (續)

地區資料 (續)

本集團來自外部客戶之持續經營取得之收入及非流動資產之資料按客戶及分銷商或資產所在地區分類之詳情載列如下：

	來自外部客戶收入		非流動資產	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
香港	-	-	9,931	12
中國	388,935	552,847	78,214	565,343
	388,935	552,847	88,145	565,355

附註：非流動資產不包括財務資產。

主要產品及服務產生之收入

下表載列本集團主要產品及服務之持續經營業務產生之收入：

	截至二零零九年 十二月三十一日 止年度 港幣千元	截至二零零八年 十二月三十一日 止年度 港幣千元
電視劇集	45,752	-
手機遊戲	113	-
水泥	272,017	396,824
熟料	71,053	156,023
	388,935	552,847

8. 收入及分類資料 (續)

主要客戶之資料

於兩個年度，並無任何單一外部客戶帶來之收入達本集團收入10%或以上。

9. 其他收入

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
持續經營業務		
利息收入	22,551	39,944
補貼收入	-	3,653
已退回增值稅(附註a)	9,979	19,711
已退回營業稅(附註b)	2,419	-
其他收入	1,132	8,523
	36,081	71,831

附註：

- (a) 中國政府當局透過就本集團於中國出售之水泥及熟料退回增值稅之方式授予中國一間附屬公司稅項減免。
- (b) 中國政府當局透過就本集團於中國發行之電影版權退回營業稅之方式授予中國一間附屬公司稅項減免。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

10. 其他淨收益

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
持續經營業務		
出售物業、廠房及設備之(虧損)收益	(198)	39
匯兌收益淨額	870	10,429
呆壞賬收回	381	2,866
呆壞賬準備	(233)	(410)
持作買賣投資之公允價值變動(附註)	5,702	—
	6,522	12,924

附註：該金額包括出售持作買賣投資之已變現盈利淨額約為港幣2,060,000元和持作買賣投資之公允價值變動之未變現盈利約為港幣3,642,000元。

11. 融資成本

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
持續經營業務		
以下項目之利息：		
須於五年內悉數償還之銀行借款	7,926	13,096
應付一少數股東免息款項之隱含利息	18	51
其他借貸成本	27,214	60,776
	35,158	73,923

12. 董事及僱員酬金

董事及五名最高薪人士之酬金概要如下：

董事酬金

	二零零九年				二零零八年			
	其他酬金			總額	其他酬金			總額
	董事袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款		董事袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
董平*	1,458	1,140	8	2,606	-	-	-	-
黃清海	10	1,124	54	1,188	10	1,716	72	1,798
趙超*	808	-	8	816	-	-	-	-
江木賢	120	200	-	320	120	390	-	510
陳靜	10	70	-	80	10	70	-	80
金惠志	10	70	-	80	10	70	-	80
李澤雄	10	90	-	100	10	90	-	100
莊舜而**	38	-	-	38	120	-	-	120
王炳忠拿督***	120	-	-	120	120	433	-	553
總額	2,584	2,694	70	5,348	400	2,769	72	3,241

* 該董事於二零零九年四月二十三日獲委任。

** 該董事於二零零九年四月二十三日辭任。

*** 該董事於二零零九年十二月九日辭任。

概無董事於這兩年內放棄收取任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

12. 董事及僱員酬金 (續)

僱員酬金

五名最高薪人士當中包括本公司三名(二零零八年:一名)董事,其酬金詳情已載於上文。截至二零零九年十二月三十一日止年度,其餘兩名(二零零八年:四名)最高薪人士之酬金(港幣1,000,000元以下)如下:

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
薪金及其他福利	1,511	1,835
退休福利計劃供款	8	40
	1,519	1,875

於這兩年內,本集團並無支付任何酬金予該五名最高薪之人士作為彼等加入或鼓勵彼等加入本集團之報酬。

13. 稅項支出

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
持續經營業務		
本年度稅項		
— 中國企業所得稅	(5,902)	(6,576)
— 過往年度之超額撥備	3,736	2,976
	(2,166)	(3,600)
遞延稅項(附註36)		
— 本年度	1,766	1,743
稅項支出	(400)	(1,857)

本集團應佔稅項因於香港經營之公司在兩個年度內並無任何應課稅溢利,故並無就香港利得稅撥備。於二零零八年六月二十六日,香港立法會通過了二零零八年收入條例草案,把公司利得稅稅率由17.5%調減至16.5%,由二零零八年至二零零九年課稅年度生效。

13. 稅項支出 (續)

按照中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例,由二零零八年一月一日開始,中國附屬公司適用之稅率為25%。

中國企業所得稅乃按各附屬公司適用之稅率計算。根據外資企業適用之稅務法例,中國其中一間附屬公司可於首個盈利年度起計兩年內豁免繳付中國企業所得稅,而其後三年則獲寬減50%之中國企業所得稅。根據企業所得稅法,該附屬公司可繼續享有此稅項減免安排,及經考慮該等稅項減免後已對年內中國企業所得稅支出作出撥備。此附屬公司於二零零七年首度盈利。於截至二零零九年十二月三十一日止年度,該附屬公司已出售。

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
除稅前(虧損)溢利:		
持續經營業務	(218,657)	12,207
已終止經營業務	-	139
	<u>(218,657)</u>	<u>12,346</u>
以當地所得稅稅率25%計算的稅項(二零零八年:25%)	54,664	(3,086)
不可用作扣除稅項支出之稅項影響	(56,165)	(13,624)
不可用作應課稅收入之稅項影響	4,358	10,907
尚未予以確認之稅項虧損之稅項影響	(3,842)	(2,582)
使用之前未確認稅項虧損對稅務之影響	1,210	61
中國附屬公司獲稅項豁免之影響	417	6,077
在其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率影響	(4,357)	(2,217)
過往年度超額撥備	3,736	2,976
其他	(421)	(369)
	<u>(400)</u>	<u>(1,857)</u>
本年度稅項支出	<u>(400)</u>	<u>(1,857)</u>

附註: 當地稅率指於中國經營之主要集團公司之法定稅率。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

14. 已終止經營業務

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團訂立一份股份轉讓協議（「協議」）出售本公司間接附屬公司—北京上聯首豐建材有限公司（「北京上聯」）註冊及繳足資本，本公司和收購方（「收購方」）分別擁有80%及20%權益，總代價為人民幣4,700,000元（約港幣5,341,000元）並將以現金繳付。截至二零零八年十二月三十一日止年度，該出售已完成及北京上聯的控制權亦已移交收購方。

來自已終止經營業務之年度（虧損）溢利分析如下：

	二零零八年 港幣千元
分銷及製造礦渣粉業務之本年虧損	(119)
出售分銷及製造礦渣粉業務溢利（見附註41(b)）	258
	<u>139</u>

分銷及製造礦渣粉業務於二零零八年一月一日至出售日期間之業績（附載於綜合收益表）如下：

	於二零零八年 一月一日至 出售日期間 港幣千元
營業額	4,402
銷售成本	(4,455)
其他收入	466
分銷費用	(236)
行政費用	(296)
	<u>(119)</u>
除稅前虧損	(119)
稅項支出	-
	<u>(119)</u>

14. 已終止經營業務 (續)

已終止經營業務之本期虧損及經扣除(計入)以下各項後計算：

	於二零零八年 一月一日至 出售日期間 港幣千元
退休福利計劃供款—其他員工	23
其他員工成本	<u>622</u>
	<u>645</u>
確認為支出的存貨成本	3,412
物業、廠房及設備之折舊	(398)
根據經營租約所租用廠房及機器之租金	(176)
已退回增值稅	(465)
其他收入	<u>(1)</u>

沒有因終止業務之虧損而產生之稅項支出或撥回。

於出售日，北京上聯之資產和負債的賬面值載於附註41(b)。

於二零零八年十二月三十一日，北京上聯對本集團帶來經營業務現金流港幣11,025,000元，在投資業務方面帶來港幣77,000元。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

15. 本年(虧損)盈利

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
持續經營業務		
本年(虧損)溢利乃經扣除以下各項目後計算：		
核數師酬金	2,047	1,561
確認為支出的電影版權(包括在銷售成本)	29,620	-
確認為支出的存貨成本	320,994	509,121
採礦權之攤銷(包括在行政費用)	122	173
物業、廠房及設備之折舊	21,384	28,120
攤銷及折舊之總額	21,506	28,293
土地使用權之預付租賃款項釋出	311	439
根據經營租約所租用物業之租金	2,436	830
根據經營租約所租用廠房及機器之租金	412	777
確認為支出的研究及開發成本(包括在行政費用)	382	-
員工成本(包括董事酬金)	33,823	30,539

16. 每股(虧損)盈利

來自持續及已終止經營業務

本公司股東應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃依據下列資料計算：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
計算本公司股東應佔每股基本(虧損)盈利所依據之 本年度(虧損)盈利	(225,296)	2,487
	股份數目	股份數目
計算每股基本(虧損)盈利所依據之普通股加權平均數	1,346,683,584	875,274,052

16. 每股（虧損）盈利（續）

截至二零零九年十二月三十一日止年度，用以計算每股基本（虧損）盈利之普通股加權平均數已考慮到於二零零九年一月十九日與二零零九年七月二十九日進行之配售及就於二零零九年九月三十日收購附屬公司而將予發行之股份，並就於二零零九年六月二十九日完成的公開發售437,197,521股發售股份作出調整。而截至二零零八年十二月三十一日止年度，普通股加權平均數已就公開發售437,197,521股發售股份作出調整。有關公開發售437,197,521股發售股份之詳情載於附註34。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，由於發行或然代價股份會減少每股股份之虧損，計算每股股份攤薄虧損時假設並無發行或然代價股份（誠如附註40(b)(ii)所披露）。

來自持續經營業務

本公司普通股權持有人應佔來自持續經營業務的每股基本（虧損）盈利乃依據以下數據計算：

（虧損）溢利計算數字如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
本公司股權持有人應佔本年度（虧損）溢利	(225,296)	2,487
減：來自已終止經營業務之年度溢利	—	139
計算來自持續經營業務之每股基本（虧損）盈利 所依據之（虧損）溢利	<u>(225,296)</u>	<u>2,348</u>

上述每股基本（虧損）盈利乃按相同單位計算。

來自已終止經營業務

於二零零八年十二月三十一日，來自已終止經營業務的每股基本盈利為0.01港仙。

來自已終止經營業務的每股基本盈利乃依據本年度本公司股權持有人應佔溢利港幣139,000元和上述每股基本盈利單位計算。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 港幣千元	租賃裝修 港幣千元	廠房及機器 港幣千元	在建工程 港幣千元	傢俬、裝置 及設備 港幣千元	汽車 港幣千元	總額 港幣千元
本集團							
成本							
於二零零八年一月一日	271,543	459	479,032	1,414	3,805	8,560	764,813
外匯調整影響	18,466	31	32,755	96	241	561	52,150
添置	2,861	-	3,404	10,295	76	863	17,499
出售及撇銷	(162)	-	(1,966)	-	(68)	(652)	(2,848)
出售一間附屬公司	(1,703)	-	(12,609)	(127)	(161)	(130)	(14,730)
重新分類	1,598	-	10,074	(11,678)	6	-	-
於二零零八年十二月三十一日	292,603	490	510,690	-	3,899	9,202	816,884
添置	464	4,507	3,425	9,388	3,205	11,456	32,445
收購附屬公司	-	-	120	-	238	-	358
出售	(1,529)	-	-	-	(444)	(1,132)	(3,105)
出售附屬公司	(290,836)	(490)	(512,685)	(9,388)	(3,784)	(8,736)	(825,919)
於二零零九年十二月三十一日	702	4,507	1,550	-	3,114	10,790	20,663
折舊							
於二零零八年一月一日	78,570	404	213,622	-	2,715	4,478	299,789
外匯調整影響	5,325	28	14,569	-	169	283	20,374
年內撥備	8,717	40	18,651	-	323	787	28,518
出售時對銷及撇銷	(11)	-	(317)	-	(60)	(489)	(877)
出售一間附屬公司	(256)	-	(2,058)	-	(99)	(103)	(2,516)
於二零零八年十二月三十一日	92,345	472	244,467	-	3,048	4,956	345,288
年內撥備	6,267	134	13,377	-	270	1,336	21,384
出售時對銷	-	-	-	-	(155)	(555)	(710)
出售一間附屬公司	(98,120)	(472)	(257,835)	-	(2,910)	(5,012)	(364,349)
於二零零九年十二月三十一日	492	134	9	-	253	725	1,613
賬面值							
於二零零九年十二月三十一日	210	4,373	1,541	-	2,861	10,065	19,050
於二零零八年十二月三十一日	200,258	18	266,223	-	851	4,246	471,596

17. 物業、廠房及設備 (續)

以上物業、廠房及設備乃以直線法按以下年率拆舊：

租賃土地及樓宇	2.7% – 10%
租賃裝修	4.5% – 10%
廠房及機器	4% – 8%
傢俬、裝置及設備	10% – 23%
汽車	15% – 25%

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無抵押物業、廠房及設備。

於二零零八年十二月三十一日，本集團抵押其賬面值約人民幣71,300,000元之租賃土地及樓宇，以作為授予第三者（「第三者」）價值人民幣13,400,000元之銀行貸款，其後該第三者向本集團提供人民幣15,500,000元之借款。

根據中期租約持有之租賃土地及樓宇之賬面淨值包括：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
香港	210	220
中國	—	200,038
	210	200,258

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

18. 土地使用權之預付租賃款項

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
土地使用權之預付租賃款項包括：		
中國之租賃土地：		
中期租約	<u>-</u>	<u>16,949</u>
按報告目的分析：		
非流動	-	16,510
流動	<u>-</u>	<u>439</u>
	<u>-</u>	<u>16,949</u>

於二零零八年十二月三十一日，本集團抵押其賬面值如上之土地使用權，以作為價值約港幣77,273,000元本集團之借款。

19. 商譽及檢測商譽減值

	港幣千元
成本	
於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日	83,618
來自收購附屬公司	39,781
於出售附屬公司時對銷(附註41(a))	<u>(83,618)</u>
於二零零九年十二月三十一日	<u>39,781</u>
減值	
於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日	14,139
於出售附屬公司時對銷	<u>(14,139)</u>
於二零零九年十二月三十一日	<u>-</u>
賬面值	
於二零零九年十二月三十一日	<u>39,781</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>69,479</u>

19. 商譽及檢測商譽減值 (續)

就減值測試而言，商譽已分配予獨立現金產生單位，包括兩間屬於電影、電視節目及電視劇製作、發行及批授分部（「娛樂」）之附屬公司，一間屬於手機遊戲開發及分銷分部（「遊戲」）之附屬公司及一間從事水泥及熟料銷售（「水泥」）之附屬公司。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，分配至該等單位之商譽之賬面值如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
娛樂（單位A）	972	—
娛樂（單位B）	34,926	—
遊戲（單位C）	3,883	—
水泥（單位D）	—	69,479
	<u>39,781</u>	<u>69,479</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司董事認為，無任何現金產生單位出現減值。

上述現金產生單位之可收回金額之基準及其主要相關假設概述如下：

單位A及B

單位A及B之可收回金額乃根據在使用價值計算方法之基準釐定。其可收回金額以若干類似主要假設為基準。在使用價值計算方法取自以管理層核准的五年期財務預算為基礎的現金流量預測及16.5%之貼現率。此增長率基於相關行業增長預期，並不會超過相關行業之平均長期增長率。在使用價值計算方法之其他主要假設涉及估計現金流入／流出（包括銷售預算及毛利率），而有關估算根據單位A及B之過往表現及管理層對市場發展之預期作出。管理層認為，任何該等假設之任何合理及可能變動不會導致單位A及單位B之總賬面值超過單位A及單位B之總可收回金額。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

19. 商譽及檢測商譽減值 (續)

單位C

單位C之可收回金額乃根據在使用價值計算方法釐定。該計算方法取自以管理層核准的六年期財務預算為基礎的現金流量預測及19.76%之貼現率。此增長率基於相關行業增長預期，並不會超過相關行業之平均長期增長率。在使用價值計算方法之其他主要假設涉及估計現金流入／流出（包括銷售預算及毛利率），而有關估算根據單位C之過往表現及管理層對市場發展之預期作出。管理層認為，任何該等假設之任何合理及可能變動不會導致單位C之總賬面值超過單位C之總可收回金額。

單位D

於二零零八年十二月三十一日，單位D之可收回金額乃根據在使用價值計算方法釐定。本集團根據管理層核准的最新財務預算，於首兩年使用10%之增長率及於其後三年使用零增長率編製五年期現金流量預測及採用零增長率推算單位D其後十年之現金流量。

管理層採用反映貨幣時間價值及單位D獨有風險之當前市場評估之稅前率採用12.94%之貼現率。在使用價值計算方法之主要假設為有關貼現率、增長率及預期期間售價及直接成本預期變動之假設。管理層認為，任何該等假設出現任何合理變動不會造成單位D之總賬面值超過單位D之可收回金額總額。

20. 採礦權

	港幣千元
成本	
於二零零八年一月一日	7,854
外匯調整影響	<u>535</u>
於二零零八年十二月三十一日	8,389
出售附屬公司時對銷	<u>(8,389)</u>
於二零零九年十二月三十一日	<u>-</u>
攤銷	
於二零零八年一月一日	418
外匯調整影響	28
年內攤銷	<u>173</u>
於二零零八年十二月三十一日	619
年內攤銷	122
出售附屬公司時對銷	<u>(741)</u>
於二零零九年十二月三十一日	<u>-</u>
賬面值	
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>7,770</u>

此牌照為期10年並可以低費用申請延期10年或以上。董事認為該採礦權之攤銷乃按其50年之估計可使用年期以直線基準計算。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

21. 無形資產

	手機遊戲平台 港幣千元	手機遊戲 港幣千元	合計 港幣千元
成本			
於二零零八年一月一日及 二零零八年十二月三十一日	-	-	-
從收購附屬公司時購入	2,107	5,894	8,001
於二零零九年十二月三十一日	<u>2,107</u>	<u>5,894</u>	<u>8,001</u>

上述無形資產涉及具有有限使用年期之開發成本。該等無形資產按直線法於下列期間攤銷：

手機遊戲平台	2年
手機遊戲	2年

22. 會所債券

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
會所債券，按成本	<u>2,591</u>	<u>-</u>

23. 藝術品

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
藝術品，按成本	<u>8,780</u>	<u>-</u>

董事經考慮同一畫家之同類藝術品之最近拍賣結果後認為，於報告期末藝術品價值與其賬面值相若，因此，並無就截至二零零九年十二月三十一日止年度確認減值。

24. 可退回按金及應收貸款

於二零零八年十二月三十一日，可退回按金及應收貸款包括收購Redstone Gold Limited（「Redstone」）而支付予Sunnysino (B.V.I.) Limited（「Sunnysino」，前稱Sunnysino Limited）的可退回按金港幣150,000,000元、應收Redstone的應收貸款港幣50,000,000元及應收利息約港幣41,219,000元。本集團用其他借款支付可退回按金及應收貸款。

可退回按金及應收貸款按年利率15%計息，及以若干於中國成立之公司的股份按揭作抵押。於截至二零零九年十二月三十一日止之年度，可退回按金，應收貸款及所欠利息已全數歸還。

25. 待售物業

結餘乃指一間附屬公司，上海聯合水泥有限公司（「上海水泥」）之貿易債務人轉讓多項物業以代替現金還款，而有關物業已登記至上海水泥名下。

於截至二零零九年十二月三十一日止之年度，該結餘已於出售附屬公司時對銷。

26. 存貨

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
存貨包括下列項目：		
原料	-	35,852
在製品	-	6,147
製成品	-	6,555
	<u>-</u>	<u>48,554</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

27. 電影版權

	港幣千元
成本	
於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日	—
從收購附屬公司時購入(附註40)	69,390
購置	19,344
確認為支出(包括在銷售成本)	<u>(29,620)</u>
於二零零九年十二月三十一日	<u>59,114</u>

於二零零九年十二月三十一日，電影版權成本包括製作中電影成本港幣39,017,000元及完成製作電影成本港幣20,097,000元。

根據年內賺取之實際收入與發行電影版權產生之估計總收入之比例電影版權成本於綜合收益表內確認為支出。

28. 持作買賣之投資

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
在香港上市之股本證券	<u>57,822</u>	<u>—</u>

於二零零九年十二月三十一日，包括在持作買賣之投資中，本集團投資股本證券上所持下列公司之權益超過本集團資產10%，以下為根據香港公司條例第129(2)條予以披露之詳情：

公司名稱	註冊成立國家	股份類別	本集團	
			所持股份數目	所持已發行股本百分比
華億傳媒有限公司	開曼群島	普通股	1,099,037,500	3.96%

於二零零九年十二月三十一日，本集團抵押上述持作買賣之投資，用作擔保集團之借款約港幣17,081,000元。

29. 貿易及其他應收款項及按金

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
貿易應收款項	51,910	252,795
減：貿易應收款項之呆壞賬準備	(2,913)	(36,426)
	<u>48,997</u>	<u>216,369</u>
其他應收款項及按金	54,846	29,795
減：其他應收款項及按金之呆壞賬準備	(2,242)	(17,924)
	<u>52,604</u>	<u>11,871</u>
貿易及其他應收款項及按金總額	<u>101,601</u>	<u>228,240</u>

貿易應收款項

本集團給予其貿易客戶之信貸期一般由120日至一年不等。貿易應收款項扣除呆壞賬準備之賬齡分析如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
0 – 90日	5,784	173,285
91 – 180日	41,227	33,830
181 – 365日	1,986	7,364
超過一年	–	1,890
	<u>48,997</u>	<u>216,369</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

29. 貿易及其他應收款項及按金 (續)

貿易應收款項 (續)

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無應收票據貼現。

於二零零八年十二月三十一日，貿易應收款項中包括已貼現及附有全面追索權之應收票據約港幣32,740,000元。由已貼現之應收票據所獲得之款項被記錄為無抵押銀行借款(附註33)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無抵押應收款項。

於二零零八年十二月三十一日，已抵押作為借款擔保之貿易應收款項賬面值約為港幣3,409,000元。由貿易應收款項所獲得之款項將被記錄為抵押銀行借款(附註33)。

在接納任何新客戶前，本集團根據信貸評級制度去評估潛在客戶之信貸和釐定客戶之信貸限額。客戶之限額經常被審閱。於二零零九年十二月三十一日，本集團無逾期或減值之貿易應收款項。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之貿易應收款項結餘內包括應收賬款，總賬面值約為港幣1,890,000元，於報告日已過期，本集團並無就減值虧損作撥備。本集團並沒有就該等結餘作任何抵押。該等應收款項之平均賬齡為518日。

已過期但未減值之貿易應收款項之賬齡如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
超過一年	—	1,890

29. 貿易及其他應收款項及按金 (續)

其他應收款項及按金

於二零零九年十二月三十一日，其他應收款項包括向一名第三方發放之港幣30,000,000元（二零零八年：無）貸款，該筆貸款以港幣（非有關集團實體之功能貨幣）計值。此筆貸款按年利率12%計息，須於二零一零年三月三十一日或之前償還，並以一間中國公司作擔保。港幣15,000,000元連同利息港幣2,842,000元隨後於報告期末後償還。於二零一零年四月十五日，本集團與借款人訂立補充貸款協議，以將餘下的港幣15,000,000元之償還日期押後至二零一零年六月三十日。

呆壞賬準備的變動

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
年初結餘	54,350	54,805
匯兌差異	-	3,737
作為無法收回款項撇賬	233	410
年內收回款項	(381)	(2,866)
出售附屬公司	(47,675)	(1,736)
無法收回款項之銷賬	(1,372)	-
年終結餘	5,155	54,350

本集團之呆壞賬準備內包括個別已減值貿易應收款項，總結餘約為港幣5,155,000元（二零零八年：港幣54,350,000元），原因是該等客戶已停業清盤或有財政困難。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

30. 其他財務資產

於二零零九年十二月三十一日之其他財務資產包括向一名電影製片人發放以供製作特定電影之貸款港幣34,091,000元（二零零八年：無）。此筆貸款由電影導演擁有之中國公司發出之擔保作抵押。分類為非流動資產之款項在未來十二個月內不可收回。貸款回報於特定電影首次公映起計十年內按其除稅後溢利之10.5%計算。董事認為，此嵌入式衍生工具之公允值於授出日期及於二零零九年十二月三十一日並不重要。

31. 已抵押短期銀行存款、銀行結存及現金

銀行結存及現金包括集團持有現金而到期日少於三個月及按市場年利率0.01%至0.36%計息（二零零八年：0.01%至1.98%）。

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無抵押銀行存款。

於二零零八年十二月三十一日，港幣13,636,000元之銀行存款已抵押予銀行以開具短期之應付票據予供應商，因此歸類為流動資產。已抵押短期銀行存款按固定年利率0.81%至3.42%計息。

本集團之銀行結存及現金包括下列以集團實體之功能貨幣以外貨幣計值之款額：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
美元	<u>-</u>	<u>1,966</u>
港幣	<u>104,182</u>	<u>1,119</u>

32. 貿易及其他應付款項及已收按金

貿易及其他應付款項及已收按金中包括貿易應付款項約港幣3,379,000元（二零零八年：港幣47,943,000元），其賬齡分析如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
0 – 90日	1,806	15,300
91 – 180日	–	29,505
181 – 365日	–	1,177
超過一年	<u>1,573</u>	<u>1,961</u>
	<u>3,379</u>	<u>47,943</u>

購買商品的平均信貸期通常由120日至210日不等，本集團採用金融風險管理政策確保所有應付款項在信貸期限內結算。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

33. 借款

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
保證金貸款	17,081	—
銀行貸款	—	208,286
其他貸款	—	317,134
	17,081	525,420
抵押	17,081	390,795
無抵押	—	134,625
	17,081	525,420
借款於下列日期償還：		
應要求或於一年內	17,081	515,079
多於一年但不超過兩年	—	10,341
	17,081	525,420
減：於一年內償還且列於流動負債之金額	17,081	515,079
於一年後到期之金額	—	10,341

於二零零九年十二月三十一日，本集團之持作買賣投資用作擔保之借款約港幣17,081,000元並於附註28披露。

於二零零八年十二月三十一日，新造銀行借款包括已貼現及附有全面追索權之應收票據約港幣32,740,000元。

於二零零八年十二月三十一日，約港幣390,795,000元借款之抵押如下：

- (a) 本公司及其附屬公司提供的合併擔保；
- (b) 於附註17披露之物業、廠房及設備；
- (c) 於附註18披露之土地使用權；及
- (d) 於附註29披露之貿易應收款項。

33. 借款 (續)

本集團借款包括下列以港幣(有關集團實體功能貨幣以外貨幣)計值之款額:

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
保證金貸款	17,081	-
銀行貸款	-	83,500
其他貸款	-	299,521
	<u>17,081</u>	<u>383,021</u>

本集團的定息借款和浮息借款的風險如下:

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
定息借款:		
於一年內償還之保證金貸款	17,081	-
於一年內償還之銀行貸款	-	113,422
於一年內償還之其他貸款	-	292,500
	<u>17,081</u>	<u>405,922</u>
浮息借款:		
於一年內償還之銀行貸款	-	94,864
於一年內償還之其他貸款	-	14,293
多於二年但不超過5年償還之其他貸款	-	10,341
	<u>-</u>	<u>119,498</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

33. 借款 (續)

計息的浮息借款每年變化如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
香港銀行同業拆息加1.5%	-	71,000
最優惠利率	-	12,500
最優惠利率加3.5%	-	7,021
一年基準利率增加160%	-	11,363
三年基準利率增加120%	-	17,614
	<u>-</u>	<u>119,498</u>

本集團借款的實際利率 (亦與已訂約利率相同) 範圍如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
實際利率：		
定息借款	12%	4.83% – 22.15%
浮息借款	-	3.98% – 8.39%

於二零零九年十二月三十一日，本集團無銀行借款。

於二零零八年十二月三十一日賬面值為港幣71,000,000元的銀行貸款而言，本集團因支付綜合財務報表附註24所述的可退回按金及應收貸款而新增借款而違反銀行貸款其中一項負債權益比率的條款。本集團並沒有就截至二零零八年十二月三十一日之違規申請豁免及該貸款已分類為流動負債。該貸款已於截至二零零九年十二月三十一日之年度內全數歸還。

34. 股本

	股份數目		股本金額	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
每股面值港幣0.25元之普通股				
已授權				
年初	2,000,000,000	2,000,000,000	500,000	500,000
於二零零九年八月七日增加	8,000,000,000	—	2,000,000	—
年終	10,000,000,000	2,000,000,000	2,500,000	500,000
已發行及繳足：				
年初	729,395,043	729,395,043	182,349	182,349
已發行配售新股(附註1)	315,000,000	—	78,750	—
已公開發行新股(附註2)	437,197,521	—	109,299	—
年終	1,481,592,564	729,395,043	370,398	182,349

附註：

- 於二零零九年一月十九日，本公司以每股港幣0.27元之價格向獨立投資者配售145,000,000股普通股股份。
於二零零九年七月二十九日，本公司以每股港幣0.52元之價格向獨立投資者配售170,000,000股普通股股份。
- 於二零零九年五月十五日，本公司建議按於二零零九年六月四日每持有本公司兩股現有股份可獲配一般發售股份之基準以每股港幣0.30元之價格公開發售437,197,521股本公司普通股股份。公開發售已於二零零九年六月二十九日完成。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

35. 基於股權之付款交易

本公司之購股權計劃（「購股權計劃」）根據於二零零二年五月二十三日通過之決議案經由本公司股東採納，採納購股權計劃之主要目的為向本集團各成員公司之行政人員及主要僱員，以及對本集團作出貢獻或將會作出貢獻之其他人士提供購入本公司擁有權益之機會，鼓勵參與者朝著提升本公司及其股份之價值，使本公司及全體股東受惠。購股權計劃將於二零一二年五月二十二日屆滿。

根據購股權計劃及任何其他購股權計劃授出之購股權涉及之股份總數不得超過股東批准購股權計劃當日本公司已發行股份之10%（「計劃授權限額」），或倘該10%限制重續，則為股東批准更新計劃授權限額當日之本公司已發行股份之10%。根據購股權計劃及任何其他購股權計劃授出但尚未行使購股權及有待行使之所有購股權於行使時可發行之股份總數最多不得超過本公司不時之已發行股份總數之30%。於二零零九年十二月三十一日，根據購股權計劃可予發行之本公司股份總數為148,159,256股（佔本公司現有已發行股本10%）。

除非獲得本公司股東事先批准，否則任何一年內向任何個人可能授出之購股權涉及之股份數目不得超過本公司當時已發行股份之1%。每次向本公司任何董事、主要行政人員或主要股東授出購股權均須得到本公司獨立非執行董事批准。倘於截至授出日期前12個月期間向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人士授出之購股權將導致因行使已獲授及將獲授之購股權涉及之股份數目合共超過本公司已發行股本之0.1%及其價值超過港幣5,000,000元，則須預先得到本公司股東批准。

所授出購股權須於授出日期起計21日內獲接納，並須就每份購股權繳付港幣10元。購股權可於董事會指定之期間內隨時根據購股權計劃之條款行使，惟行使期不得超過獲授購股權後10年。行使價由本公司董事釐定，並不低於本公司股份於授出日期在聯交所之收市價及緊接授出日期前五個營業日股份之平均收市價（以較高者為準）。

本公司於本年度期間概無授出或獲予以行使購股權，並於本報告期內亦無尚未行使購股權（二零零八年：無）。

36. 遞延稅項

於結算日及年內有關暫時差額之已確認遞延稅項負債(資產)詳情如下:

	無形資產 港幣千元	加速 稅務折舊 港幣千元	呆壞賬準備 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零八年一月一日	-	32,932	(4,830)	644	28,746
匯兌差額	-	2,245	(329)	-	1,916
(計入)扣除本年綜合 收益表內	-	(2,150)	369	38	(1,743)
於二零零八年 十二月三十一日	-	33,027	(4,790)	682	28,919
計入本年綜合收益表內	-	(1,496)	-	(270)	(1,766)
收購附屬公司	2,000	-	-	1,937	3,937
出售附屬公司	-	(31,531)	4,790	(682)	(27,423)
於二零零九年 十二月三十一日	2,000	-	-	1,667	3,667

由二零零八年一月一日起，中國稅法規定，向海外股東分派中國附屬公司賺取之溢利時須繳納預扣稅。由於本集團能夠控制暫時差額撥回之時間及暫時差額於可見未來可能不會撥回，故並無就有關溢利應佔之暫時差額約港幣23,281,000元(二零零八年：港幣42,184,000元)於綜合財務狀況表內計提遞延稅項。

於二零零九年十二月三十一日，本集團估計有為數港幣183,706,000元(二零零八年：港幣176,672,000元)之尚未使用稅項虧損可予抵銷將來溢利。由於將來溢利流量難以估計，因此並無確認遞延稅項資產。港幣11,411,000元之(二零零八年：港幣9,372,800元)尚未使用稅項虧損於出售附屬公司時對銷。於二零零八年十二月三十一日，未使用稅務虧損港幣11,329,000元將會在2012年屆滿，而餘下未使用稅務虧損可無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

37. 退休福利計劃

本集團為香港合資格僱員安排參與強積金計劃。該計劃之資產與本集團資產分開持有，並以受託人控制之基金持有。本集團和在香港受僱的各僱員都需要按有關僱員之每月薪金成本作出5%供款，每人每月最高供款為港幣1,000元。

本集團之國內僱員乃當地政府運作之國家管理退休福利計劃之成員。本集團須向該退休福利計劃按僱員之薪金成本作出20% – 22%（二零零八年：20% – 22%）供款。本集團就該退休福利計劃之承擔僅為作出定額供款。

於年內，本集團向退休福利計劃作出供款港幣5,975,000元（二零零八年：港幣5,289,000元）。而在總供款中，香港僱員之供款為港幣123,000元（二零零八年：港幣104,000元）。

38. 經營租約承擔

於二零零一年六月，本集團與於中國之第三方訂立協議租用其水泥生產設施，為期二十年。其他經營租約已磋商，租金按平均二至八年租約而定。

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
經營租賃項下於年內確認為支出之最低租賃款項	<u>2,848</u>	<u>1,783</u>

於二零零八年十二月三十一日，本集團根據上述安排就日後最低租金之未償還承擔金額及於二零零九年和二零零八年十二月三十日之不可撤銷之物業和物業、廠房及設備經營租約金額如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
一年內	10,463	1,648
超過一年但少於五年	20,269	6,591
超過五年	<u>-</u>	<u>12,277</u>
	<u>30,732</u>	<u>20,516</u>

39. 承擔

- (a) 於二零零九年四月二十八日，本公司一間附屬公司與獨立第三方袁海波先生（「袁先生」）訂立有條件買賣協議，據此，袁先生有條件同意出售及本公司附屬公司有條件同意收購Right Point International Limited（「Right Point」）全部已發行股本連同袁先生於其墊付予或將墊付予Right Point之全部未償還股東貸款之權益，總代價為人民幣26,000,000元（約相當於港幣29,500,000元）。首筆可退回按金人民幣6,000,000元（約相當於港幣6,818,000元）已於期內支付。代價餘額人民幣20,000,000元（約相當於港幣22,727,000元）將由本集團於完成時以現金支付。於完成後，Right Point將持有廣西錦華大酒店25%權益。截至該等綜合財務報表之報告日期，此項交易尚未完成。
- (b) 於二零零九年九月十二日，本公司及其一間附屬公司與Ideal Growth Investments Limited（「Ideal Growth」）訂立有條件股權轉讓協議，據此，Ideal Growth同意出售及本公司附屬公司同意收購Prefect Strategy International Limited全部已發行股本，代價為港幣400,000,000元，其中部份將以現金港幣50,000,000元支付，部份將由本公司發行本金為港幣350,000,000元之可換股票據支付。根據有條件股權轉讓協議，於收購完成後，本公司將持有北京北大文化發展有限公司（「北大文化」）之間接控制權及70%之實益權益，而北大文化持有京華文化傳播有限公司（「京華文化」）50%之股本權益。北大文化及京華文化均為於中國成立之有限公司。於收購完成後，北大文化並無任何資產及負債（包括或然負債），惟持有京華文化50%之權益。京華文化主要於中國從事京華時報、廣告代理及報章網站等營運業務。根據上市規則，這次收購為一個非常重大的收購事項。交易詳情載於本公司於二零一零年二月二十六日刊發之通函內。截至該等綜合財務報表之報告日期，此項交易尚未完成。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

39. 承擔 (續)

(c) 於二零零九年十二月十一日，本公司及其一間附屬公司與獨立第三方訂立有條件股權轉讓協議，據此，獨立第三方同意出售及本公司附屬公司同意收購北京永聯信通科技有限責任公司全部股本權益，總現金代價為人民幣25,000,000元（約相當於港幣28,409,000元）。此項交易已於二零一零年二月一日完成。本公司已開始考慮此項交易中收購之資產淨值之公允值，惟尚未披露收購之財務資料。

(d) 資本承擔

於結算日，本集團有以下資本承擔：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
有關購置物業、廠房及設備之已訂約 但未於綜合財務報表上撥備之資本性開支	—	6,801

40. 收購附屬公司

- (a) 於二零零九年七月九日，本集團收購北京中盛千里傳媒文化有限公司（「中盛千里」）75%之投票權，代價為港幣1,278,000元。

此項交易中收購之淨資產及產生之商譽如下：

	被收購公司 於合併前之 賬面值及公允值 港幣千元
收購之淨資產：	
設備	203
電影版權－製作中電影	6,057
其他應收款項及按金	17
預付款項	5
銀行結餘及現金	1,742
其他應付款項	(4,434)
應付一少數股東款項	<u>(3,182)</u>
	408
少數股東權益	(102)
商譽	<u>972</u>
	<u>1,278</u>
以下各項支付之總代價：	
遞延現金代價	<u>1,278</u>
收購產生之淨現金流入：	
所收購之銀行結餘及現金	<u>1,742</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

40. 收購附屬公司 (續)

(a) (續)

遞延現金代價須於報告期間結束後之一年內償還。

中盛千里主要從事電視劇集、電視節目及電影之策劃、製作、發行及投資以及於中國組織文化藝術交流活動。收購中盛千里產生之商譽歸屬於此公司之電影及電視節目製作、發行及批授業務之預期盈利。

於收購日期至報告期末止期間，中盛千里為本集團帶來港幣1,324,000元之虧損。

- (b) 於二零零九年九月三十日，本集團收購Year Wealth Limited (「Year Wealth」)，其間接持有西安金鼎影視文化有限公司(「西安金鼎」)51%之投票權)全部已發行股本，代價為港幣58,273,000元，部份將由本公司透過以每股港幣0.6元(「代價」)之協定價格發行60,000,000股普通股股份支付，及部份由本集團代表少數股東以現金注資人民幣19,600,000元(約相當於港幣22,273,000元)之形式支付。代價可予調整。根據協議，倘西安金鼎於截至二零零九年十二月三十一日止年度之保證除稅後溢利人民幣15,000,000元及截至二零一零年十二月三十一日止年度之保證除稅後溢利人民幣26,000,000元未能實現，則本公司將向賣方發行之20,000,000股本公司普通股股份可以減少，詳情請參閱本附註(ii)。

40. 收購附屬公司 (續)

(b) (續)

此項交易中收購之淨資產及產生之商譽如下：

	被收購公司 於合併前之 賬面值 港幣千元	公允值調整 港幣千元	公允值 港幣千元
收購之淨資產：			
設備	6	-	6
電影版權	55,583	7,750	63,333
貿易及其他應收款項及按金	47,891	-	47,891
銀行結餘及現金	1,703	-	1,703
貿易及其他應付款項	(32,106)	-	(32,106)
應付一間關連公司款項	(35,035)	-	(35,035)
稅項負債	(2,292)	-	(2,292)
遞延稅項	-	(1,937)	(1,937)
	<u>35,750</u>	<u>5,813</u>	41,563
少數股東權益			(31,716)
商譽			<u>34,926</u>
			<u>44,773</u>
以下各項支付之總代價：			
發行股份 (附註i)			15,000
或然代價安排 (附註ii)			<u>7,500</u>
			22,500
現金			<u>22,273</u>
			<u>44,773</u>
收購產生之淨現金流出：			
已付現金代價			(22,273)
所收購之銀行結餘及現金			<u>1,703</u>
			<u>(20,570)</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

40. 收購附屬公司 (續)

(b) (續)

附註：

- (i) 於二零一零年二月十一日，本公司根據該協議之支付條款發行40,000,000股本公司每股面值港幣0.25元之普通股股份。誠如本集團與賣方簽訂之協議所規定，匯率按港幣1.00元兌人民幣0.88元計算。本公司普通股股份之公允值根據此項收購完成當日之已公佈價格計算，為港幣15,000,000元。
- (ii) 倘西安金鼎於二零零九年及二零一零年之除稅後溢利分別超過人民幣15,000,000元（約相當於港幣17,045,000元）及人民幣26,000,000元（約相當於港幣29,545,000元）（統稱「保證溢利」），或然代價要求本集團向賣方發行20,000,000股本公司每股面值港幣0.25元之普通股股份。倘西安金鼎除稅後實際溢利低於保證溢利，本公司將予發行之普通股股份數目將根據西安金鼎實際除稅後溢利與本集團於二零零九年及二零一零年應佔之保證溢利之差異予以調整。倘西安金鼎除稅後實際溢利高於保證溢利，則不會對本公司20,000,000股普通股及每股0.6港元之協定價格作出調整。本公司董事認為，本公司20,000,000股普通股股份將可能全數發行。本公司普通股股份之公允值根據此項收購完成當日之已公佈價格計算，為港幣7,500,000元。

Year Wealth為一間投資控股公司，而西安金鼎主要從事電視劇集及電影策劃、製作、發行及投資以及於中國組織文化藝術交流活動。收購Year Wealth產生之商譽歸屬於此集團之電影及電視節目製作、發行及批授業務之預期盈利。

於收購日期至報告期末止期間，Year Wealth及其附屬公司為本集團帶來溢利港幣12,743,000元。

40. 收購附屬公司 (續)

- (c) 於二零零九年九月三十日，本集團收購天津唐圖科技有限公司(「天津唐圖」)51%之投票權，代價為港幣7,284,000元。

此項交易中收購之淨資產及產生之商譽如下：

	被收購公司 於合併前之 賬面值 港幣千元	公允值調整 港幣千元	公允值 港幣千元
收購之淨資產：			
設備	149	-	149
無形資產	-	8,001	8,001
其他應收款項及按金	10,331	-	10,331
應收一少數股東款項	881	-	881
銀行結餘及現金	264	-	264
其他應付款項	(730)	-	(730)
遞延稅項	-	(2,000)	(2,000)
	<u>10,895</u>	<u>6,001</u>	<u>16,896</u>
少數股東權益			(8,279)
商譽			3,883
本集團應付天津唐圖款項			<u>(5,216)</u>
			<u>7,284</u>
以下各項支付之總代價：			
遞延現金代價			<u>7,284</u>
收購產生之淨現金流入：			
所收購之銀行結餘及現金			<u>264</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

40. 收購附屬公司 (續)

(c) (續)

遞延現金代價須於報告期間結束後之一年內償還。

天津唐圖主要從事手機遊戲製作及分銷業務。收購天津唐圖產生之商譽歸屬於此公司之手機遊戲製作及分銷業務之預期盈利。

於收購日期至報告期末止期間，天津唐圖為本集團帶來虧損港幣703,000元。

倘本附註(a)至(c)所述之附屬公司收購已於二零零九年一月一日完成，本集團年度總收入將約為港幣434,800,000元，及年內虧損將約為港幣219,059,000元。備考資料僅供說明，並不表示收購已於二零零九年一月一日完成時本集團實際將取得之收入及虧損，亦並非為日後業績之預期。

41. 出售附屬公司

(a) 於二零零九年五月二十一日，本公司與Sunwealth Holdings Limited (「Sunwealth」，天安中國投資有限公司(其股份於聯交所上市)之全資附屬公司)訂立一份股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)。根據股份轉讓協議，Sunwealth有條件同意購買及本公司有條件同意出售上聯水泥集團有限公司(「上聯水泥」，本公司全資附屬公司)全部已發行股本及上聯水泥於股份轉讓協議日期欠付本公司賬面值約港幣278,504,000元之股東貸款，總現金代價為港幣200,000,000元。出售事項已於二零零九年九月十六日完成，當日上聯水泥之控制權轉至收購人。

41. 出售附屬公司 (續)

(a) (續)

於出售當日上聯水泥之資產淨值如下：

	港幣千元
出售資產淨值	
物業、廠房及設備	461,570
土地使用權之預付租賃款項	16,638
採礦權	7,648
待售物業	1,333
存貨	50,729
貿易及其他應收款項及按金	224,595
預付款項	11,663
應付一少數股東款項	3,182
可收回稅項	160
已抵押短期銀行存款	11,364
銀行結存及現金	60,580
貿易及其他應付款項及已收按金	(121,666)
應收集團款項	(282,182)
應付一少數股東股息	(6,932)
借款	(171,795)
遞延稅項	(27,423)
	<u>239,464</u>
少數股東權益	(185,222)
可分配商譽	69,479
	<u>123,721</u>
出售虧損	(202,425)
總代價	<u>(78,704)</u>
支付方式：	
現金代價	200,000
轉讓股東借款	(278,504)
已付直接應佔成本	(200)
	<u>(78,704)</u>
出售所產生之現金流入淨額	
現金代價	200,000
出售銀行結存及現金	(60,580)
已付直接應佔成本	(200)
	<u>139,220</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

41. 出售附屬公司 (續)

(a) (續)

董事認為，出售附屬公司符合本公司之最佳利益，因為鑒於當前經濟環境日益嚴峻及能源價格一路攀升，本集團製造業務正日趨成為資本密集型業務。

於本年度，上聯水泥對本集團經營現金流量淨額帶來港幣41,337,000元（二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日：港幣30,044,000元），在投資業務方面支付港幣9,732,000元（二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日：帶來港幣7,844,000元），在融資業務方面支付港幣30,186,000元（二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日：港幣16,935,000元）。

(b) 於二零零八年十二月三十日，本集團以代價人民幣4,700,000元出售北京上聯。於出售當日北京上聯之資產淨值詳情如下：

	港幣千元
出售資產淨值	
物業、廠房及設備	12,214
存貨	604
貿易及其他應收款項	14,161
按金及預付款項	48
銀行結存及現金	201
貿易及其他應付款項及已收按金	(19,657)
稅項負債	(331)
	<hr/>
	7,240
少數股東股益	(1,448)
滙兌儲備變現	(709)
	<hr/>
	5,083
出售收益	258
	<hr/>
總代價	5,341
	<hr/>
支付方式：	
現金	1,773
遞延代價	3,568
	<hr/>
	5,341
	<hr/>
出售所產生之流入現金淨額：	
現金代價	1,773
出售銀行結存及現金	(201)
	<hr/>
	1,572
	<hr/>

41. 出售附屬公司 (續)

(b) (續)

買家已於二零零九年六月二十日或之前分兩期以現金方式支付遞延代價。

北京上聯對本集團於二零零八年十二月三十一日之年度業績及現金流影響列載於附註14。

42. 有關連人士交易

於一九九五年十二月十六日，上海水泥與上海水泥廠（「上海水泥廠」，持有上海水泥40%權益之一少數股東）訂立租約協議。根據租約，上海水泥每年應向上海水泥廠支付租用費，其中包括(1)固定資產租用費（主要根據按租約協議租用之物業、廠房及設備之折舊另加約10%溢價計算）；及(2)使用費（主要根據訂約協議各方於簽署租約協議時同意出售之原料數量及有關原料之適當單價計算）。上海水泥廠亦同時使用相關資產。截至二零零九年十二月三十一日止年度內，上海水泥向上海水泥廠支付之租用費總額為港幣4,661,000元（二零零八年：港幣6,747,000元）。

此外，本集團已訂立下列關連人士交易：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
(a) 支付行政費開支予與本公司擁有主要管理層的共同董事之一間關連公司	<u>534</u>	<u>1,506</u>
(b) 主要管理層補償		
短期僱員福利	6,856	4,522
退休福利費用	<u>122</u>	<u>228</u>
	<u>6,978</u>	<u>4,750</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

42. 有關連人士交易 (續)

於二零零九年十二月三十一日，本集團有以下重大有關連人士餘額：

	附註	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
流動資產			
應收少數股東款項	i	<u>756</u>	<u>-</u>
流動負債			
應付一少數股東款項	i	<u>682</u>	4,876
應付關連公司款項	i, iii	<u>9,087</u>	<u>2,283</u>
非流動負債			
應付一少數股東款項	ii	<u>-</u>	<u>450</u>

附註：

- (i) 該結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。
- (ii) 於二零零九年十二月三十一日，該結餘已於出售附屬公司時對銷。應付一少數股東款項之原本金為人民幣2,799,000元（相等於約港幣3,181,000元）為無抵押、免息及於二零四三年償還，該等金額之有效利率為年利率5.58%（二零零八年：5.58%）。
- (iii) 於二零零九年十二月三十一日，該等關連公司與本公司擁有共同董事或集團附屬公司，另外，一間關連公司乃是由一少數股東所控制。於二零零八年十二月三十一日，該關連公司為本公司一主要股東所擁有。

43. 結算日後事項

除附註39所披露者外，本集團擁有以下承擔：

- (a) 於二零一零年二月十日，本公司及本公司全資附屬公司與時域投資有限公司（「時域」）訂立有條件股權轉讓協議，據此，時域有條件同意出售及本公司附屬公司有條件同意購買明城有限公司全部已發行股本，代價為港幣219,000,000元。其中部份將以現金港幣69,000,000元支付，部份將由本公司發行本金為港幣150,000,000元之可換股票據支付。根據有條件股權轉讓協議，於完成時，本公司將持有北大文化之間接控制權及30%之實益權益，而北大文化持有京華文化50%之股本權益。於完成此項收購及附註39(b)載列之收購後，本集團將持有北大文化100%之實益權益及京華文化50%之股本權益。根據上市規則，這次收購構成本公司之主要交易。此項交易詳情載於本公司於二零一零年三月二十六日刊發之通函內。截至該等綜合財務報表之報告日期，此項交易尚未完成。
- (b) 於二零一零年三月十八日，本公司根據本公司股東於二零零二年五月二十三日採納之購股權計劃授予本公司及其附屬公司之若干僱員及顧問（「承授人」）合共111,550,000份購股權，惟須待承授人接納後，方可作實。每份購股權賦予購股權持有人權利，可於行使有關購股權時認購一股本公司股本中每股面值港幣0.25元之普通股股份。購股權之行使價為每股港幣0.475元。購股權之有效期乃自授出日期至二零二零年三月十七日為期十年。本公司董事正在考慮及計算授出購股權之潛在影響。
- (c) 於二零零九年十二月十八日，本集團與人民日報旗下之人民網(www.people.com.cn)簽署合作協議，透過成立一間合營公司，將在中國從事經營移動電視業務。合營公司已於二零一零年四月一日成立。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

44. 本公司之財務資料

於結算日，本公司之財務資料包括：

	附註	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
非流動資產			
非上市投資		36,345	102,344
應收附屬公司款項	a	192,256	374,866
		228,601	477,210
流動資產			
可持作買賣之投資		57,822	–
預付款項		74	277
應收貸款	b	–	60,562
銀行結存及現金		104,100	954
		161,996	61,793
流動負債			
其他應付款項		8,050	12,081
應付附屬公司款項	c	62,425	31,038
於一年內到期之借款	d	–	275,000
		70,475	318,119
流動資產(負債)淨額		91,521	(256,326)
總資產減流動負債		320,122	220,884
股本及儲備			
股本		370,398	182,349
儲備	e	(50,276)	38,535
		320,122	220,884

44. 本公司之財務資料 (續)

本公司主要附屬公司於二零零八年及二零零九年十二月三十一日之詳細資料於附註45。

並無任何附屬公司於年結時或年內任何其他時間擁有任何債務證券。

附註：

(a) 應收附屬公司款項

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。本公司董事認為，有關款項不會於結算日後十二個月內收回，故列為非流動。而該款項之實際利率為年利率2.11% (二零零八年：4.35%)。

(b) 應收貸款

於二零零八年十二月三十一日，港幣50,000,000元之應收貸款為有抵押及按年利率15%計息的貸款，該貸款已在本年度收回。

(c) 應付附屬公司款項

應付附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

(d) 借款

於二零零九年十二月三十一日，本公司並無借款。於二零零八年十二月三十一日，港幣262,500,000元之貸款，以本公司及其附屬公司所提供的合併擔保作為抵押。而餘額則為無抵押。港幣12,500,000元浮息借款之利率為最優惠利率，並會每年重新定價一次。港幣262,500,000元定息借款和港幣12,500,000元浮息借款之實際利率分別為22.15%和5.85%。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

44. 本公司之財務資料 (續)

附註：(續)

(e) 本公司之儲備

	股份溢價 港幣千元	股本 贖回儲備 港幣千元	實繳盈餘 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	可發行 股份儲備 港幣千元	保留溢利 (累計虧損) 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零八年一月一日	-	918	65,409	-	-	23,233	89,560
本年虧損	-	-	-	-	-	(68,976)	(68,976)
換算呈列貨幣而於權益中 直接確認之匯兌差額	-	-	-	17,951	-	-	17,951
於二零零八年 十二月三十一日	-	918	65,409	17,951	-	(45,743)	38,535
本年虧損	-	-	-	-	-	(172,645)	(172,645)
收購附屬公司之確認發行股份	-	-	-	-	22,500	-	22,500
股份發行	70,661	-	-	-	-	-	70,661
應佔發行股份之交易費用	(9,327)	-	-	-	-	-	(9,327)
於二零零九年十二月三十一日	61,334	918	65,409	17,951	22,500	(218,388)	(50,276)

本公司之實繳盈餘指以下兩項之總和：

- (i) All Gold Investment Limited及其附屬公司於公司重組生效日期之綜合股東資金與本公司根據重組所發行股份面值之差額；
- (ii) 於二零零二年削減已發行股本及抵銷本公司累計虧損之股份溢價而產生之結餘淨額；及扣除向股東支付之累計股息由實繳盈餘派發。

44. 本公司之財務資料 (續)

附註：(續)

(e) 本公司之儲備 (續)

根據百慕達一九八一年公司法(修訂本)，本公司之實繳盈餘可供分派。然而，倘出現下列情況，則本公司不得從實繳盈餘中宣派或派付股息或作出分派：

- (i) 本公司現時或於付款後無力償還到期債務；或
- (ii) 本公司資產之可變現值將因此而低於其負債、已發行股本與股份溢價賬項之總和。

於二零零九年十二月三十一日，本公司並無可分派予之儲備。本公司可供分派予股東之儲備如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
股份溢價	61,334	-
實繳盈餘	65,409	65,409
累計虧損	<u>(218,388)</u>	<u>(45,743)</u>
	<u>(91,645)</u>	<u>19,666</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

45. 主要附屬公司之詳情

主要附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記地點/國家	經營 地點/國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 已發行股本/ 已發行及 註冊資本之比例				主要業務
				二零零九年		二零零八年		
				直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
All-cement Limited (附註d)	英屬處女群島	香港	普通股1美元	-	-	-	100	投資控股
All-Shanghai Inc. (附註d)	英屬處女群島	香港	普通股 15,376,500美元	-	-	-	83.3	投資控股
SAC Enterprises Limited	香港	香港	普通股 港幣1,000元	100	-	100	-	為集團公司 提供管理服務
上聯財務責任 有限公司	香港	香港	普通股 港幣100元	-	100	-	100	為集團公司 提供財務服務
山東上聯水泥發展 有限公司(附註a, d)	中國	中國	註冊資本 1,000,000美元	-	-	-	100	生產及分銷 水泥及熟料
上海水泥(附註b, d)	中國	中國	註冊資本 24,000,000美元	-	-	-	60	生產及分銷 水泥及熟料
上聯水泥集團 有限公司(附註d)	香港	香港	普通股 港幣10,000,000元	-	-	100	-	投資控股
山東聯合王晁水泥 有限公司(附註a, d)	中國	中國	註冊資本 9,200,000美元	-	-	-	100	生產及分銷 水泥及熟料
Sino Able Investments Limited	英屬處女群島	香港	註冊資本1美元	100	-	100	-	投資控股

45. 主要附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記地點/國家	經營 地點/國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 已發行股本/ 已發行及 註冊資本之比例				主要業務
				二零零九年		二零零八年		
				直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
深圳市賽華順升建材 有限公司(「深圳賽華」) (附註c)	中國	中國	註冊資本 人民幣1,500,000元	-	-	-	-	投資控股
中聯京華文化傳播(北京) 有限公司(「中聯京華」) (附註e)	中國	中國	註冊資本 人民幣1,300,000元	-	-	-	-	投資控股
中盛千里(附註e)	中國	中國	註冊資本 人民幣1,500,000元	-	-	-	-	電影、電視節目及 電視劇集製作、 發行及版權批授 及組織文化藝術 交流活動
天津唐圖(附註e)	中國	中國	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	-	-	-	手機遊戲製作及 分銷
北京世通寰亞廣告 有限公司(「北京世通」) (附註f)	中國	中國	註冊資本 人民幣200,000元	-	-	-	-	投資控股
西安金鼎(附註f)	中國	中國	註冊資本 人民幣3,000,000元	-	-	-	-	電影、電視節目及 電視劇集製作、 發行及版權批授
北京中聯億盟商易 有限公司(附註g)	中國	中國	註冊資本 人民幣1,000,000元	-	100	-	-	分銷水泥及熟料
Rich Data Limited	英屬處女群島	香港	普通股1美元	100	-	-	-	為集團提供管理 服務

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

45. 主要附屬公司之詳情 (續)

附註：

- (a) 該等附屬公司乃外資全資企業。
- (b) 該附屬公司乃一間非全資中外合資企業。
- (c) 深圳賽華由三名人士擁有，本公司於彼等之註冊資本並無擁有任何實益權益。根據由深圳賽華之擁有人與本集團訂立之若干協議，深圳賽華擁有人同意向本集團轉讓可委任及撤換深圳賽華董事會全體董事之權力，以及可監察深圳賽華之財務及經營政策權力；同時亦將深圳賽華之全部業績轉讓本集團。因此，深圳賽華乃為本公司之附屬公司處理，而彼等之業績、資產及負債均綜合計算入本集團業績、資產及負債，深圳賽華之註冊資本乃由本集團出資。
- (d) 於截至二零零九年十二月三十一止年度，該等公司已予出售。
- (e) 中聯京華由本集團僱員擁有，本公司於中聯京華之註冊資本中並無擁有任何股本權益。根據由中聯京華、中聯京華之擁有人及本集團訂立之若干協議，中聯京華擁有人同意向本集團轉讓可委任及撤換中聯京華董事會全體董事之權力，以及可監察中聯京華之財務及經營政策之權力；同時亦將中聯京華之全部業績轉讓至本集團。因此，中聯京華乃為本公司之附屬公司處理，而其業績、資產及負債均綜合計算入本集團業績、資產及負債，中聯京華之註冊資本乃由本集團出資。中聯京華分別持有中盛千里及天津唐圖75%及51%之已發行註冊資本以及控制中盛千里及天津唐圖75%及51%之投票權。中盛千里及天津唐圖均為於中國註冊成立之有限公司。
- (f) 北京世通由本集團僱員擁有，本公司於北京世通之註冊資本中並無擁有任何股本權益。根據由北京世通、北京世通之擁有人及本集團訂立之若干協議，北京世通擁有人同意向本集團轉讓可委任及撤換北京世通董事會全體董事之權力，以及可監察北京世通之財務及經營政策之權力；同時亦將北京世通之全部業績轉讓至本集團。因此，北京世通乃為本公司之附屬公司處理，而其業績、資產及負債均綜合計算入本集團業績、資產及負債，北京世通之註冊資本乃由本集團出資。北京世通持有西安金鼎51%之已發行股本及控制其51%之投票權。西安金鼎為於中國註冊成立之有限公司。
- (g) 該附屬公司為於中國註冊成立之有限公司。

上表只載入董事認為主要影響本集團本年度業績或構成本集團大部份資產與負債之本公司附屬公司。董事認為，如載列其他附屬公司之詳情，則會導致資料過份冗長。

財務概要

截至二零零九年十二月三十一日止年度

業績

	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零八年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
營業額	<u>349,437</u>	<u>386,511</u>	<u>434,300</u>	<u>552,847</u>	<u>388,935</u>
除稅前(虧損)溢利	(32,120)	14,406	(16,595)	12,346	(218,657)
稅項(支出)撥回	<u>(420)</u>	<u>(7,212)</u>	<u>1,400</u>	<u>(1,857)</u>	<u>(400)</u>
本年(虧損)溢利	<u>(32,540)</u>	<u>7,194</u>	<u>(15,195)</u>	<u>10,489</u>	<u>(219,057)</u>
下列各項應佔(虧損)溢利：					
本公司股東	(35,233)	387	(21,658)	2,487	(225,296)
少數股東權益	<u>2,693</u>	<u>6,807</u>	<u>6,463</u>	<u>8,002</u>	<u>6,239</u>
	<u>(32,540)</u>	<u>7,194</u>	<u>(15,195)</u>	<u>10,489</u>	<u>(219,057)</u>

資產與負債

	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零八年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
總資產	885,135	868,454	1,133,021	1,178,748	466,888
總負債	<u>(434,673)</u>	<u>(394,714)</u>	<u>(651,259)</u>	<u>(672,792)</u>	<u>(61,562)</u>
總權益	450,462	473,740	481,762	505,956	405,326
少數股東權益	<u>(159,822)</u>	<u>(173,093)</u>	<u>(186,677)</u>	<u>(192,882)</u>	<u>(45,737)</u>
本公司股東應佔權益	<u>290,640</u>	<u>300,647</u>	<u>295,085</u>	<u>313,074</u>	<u>359,589</u>