



中國 9 號 健康 產業 有限 公司
China Jiuhao Health Industry Corporation Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：419)



TM

康迅 360
KANGXUN 360

年 報
2014

目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
企業管治報告	17
董事及高級管理人員之履歷詳情	29
董事會報告	34
獨立核數師報告	46
綜合收益表	48
綜合全面收益表	50
綜合資產負債表	51
資產負債表	53
綜合現金流轉表	54
綜合權益變動表	55
綜合財務報表附註	56
財務概要	140

董事會

執行董事

袁海波先生(主席)
張長勝先生(副主席)

非執行董事

田溯寧先生
熊曉鴿先生

獨立非執行董事

魏新教授
黃友嘉博士銅紫荊星章太平紳士
袁健先生
初育國先生

公司秘書及合資格會計師

侯偉文先生

獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

主要往來銀行

恒生銀行
中國民生銀行

律師

觀韜律師事務所

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港金鐘道89號
力寶中心第2座35樓3503室

香港股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

網站

www.jiuhaohealth.com

主席報告

本人欣然向 閣下提呈中國9號健康產業有限公司(「本公司」或「中國9號健康」)及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止全年業績報告。

人口老齡化趨勢嚴峻，國民消費結構升級，推動中國健康產業邁入「黃金十年期」，科技部發展戰略研究院副院長王宏廣早前預言，「中國健康產業未來將湧現一批千億企業」。中國幅員遼闊，醫療資源分配極不平衡，加之國民健康水平日趨向下，慢性病患者率逐年升高，立足國情，移動醫療應運而生，從健康產業中嶄露鋒芒，需求激增。二零一四年中國移動醫療市場規模同比增長近90%至人民幣30億元，新的商業模式和概念在移動健康醫療領域大規模爆發。

二零一四年，藉國內移動醫療快速發展之契機，本集團向「互聯網健康管理服務平台」方向深化業務轉型。年內，本集團積極完善更新「康迅360」智慧雲健康慢病管理服務平台，銳意為用戶提供周全而高效的線上健康管理服務。因應國內糖心病患者對專業的慢病管理服務的強勁需求，本集團於回顧年內推出自主研发的手機端健康管理應用軟件，結合配套的康迅360智能血糖監測設備，精準採集、傳輸及分析用戶的體徵數據，為用戶提供實時健康預警及遠程監控服務，以方便用戶準確掌握自己的健康狀態；同時，「康迅360」專業醫療團隊為用戶提供專業及時的的健康指導，提供在線諮詢服務及食遼、運動、以致心理健康等提醒和建議。「康迅360」手機端產品一經推出，便獲得眾多國內糖心病患者的認可，迅速佔據有利市場份額。在完善自身線上及移動端產品和服務的同時，本集團亦適時把握中國保險業積極投資健康服務行業之機遇，通過與大型保險公司建立合作關係，迅速提升「康迅360」平台的用戶量及數據量。目前，本集團已與中國太平人壽及中國人壽(海外)達成合作協議，協定通過「康迅360」平台為該等保險公司的客戶提供健康管理服務。隨著線上健康管理服務的優化推廣及合作企業和機構的數量增長，「康迅360」平台將積累龐大的用戶量和用戶數據，據此，本集團可進一步開展與健康服務相關的增值服務、網上業務及廣告業務，並有針對性地開展數據庫營銷，從而大幅提升線上業務的收益。

回顧年內，本集團與中日友好醫院及北京醫師協會維持密切的合作關係。二零一四年三月，中國9號健康與北京醫師協會全科醫生分會簽訂健康管理服務合作協議，後者協助本公司與北京註冊全科醫師簽訂服務協議，為「康迅360」平台用戶提供專業的健康諮詢服務。此外，著眼於北京優質醫療資源緊缺及分配不平衡的現狀，本集團聯合中日友好醫院及北京醫師協會，計劃推出「綠色通道」—優先會診及住院待遇及全程跟進服務，為「康迅360」的高端用戶提供專業貼心的線下健康管理服務，解決他們的就診難題。

中國9號健康採用「設備+應用程式+服務」的業務模式，依託「康迅360」互聯網及移動端產品，結合智能體征監測設備，並配合「北湖9號俱樂部」及其他正在籌備中的健康養生中心等優質線下資源，為用戶提供長期性、專業而周全的一站式O2O健康管理解決方案，讓用戶遠離慢病困擾，保持健康體態，為本集團一直追求的目標。

展望未來，國家政策頻出促進健康服務業發展，加上人口老化、國民消費結構升級的有力推動，中國健康產業規模有望由目前的人民幣2萬億元至3萬億元，增長至二零二零年的人民幣8萬億元，年均複合增速達21%。中國健康產業前景秀麗，本集團對旗下「康迅360」智慧雲健康慢病管理服務平台的前景亦充滿信心。「康迅360」平台將繼續推出更多貼近國民健康需求的線上健康管理服務，以擴大其市場份額。同時，本集團亦期待擴大合作關係網絡，與更多優質的保險機構、健康及醫療服務提供商、地方性社會保障機關以及大型企業進行合作，快速提升「康迅360」平台的用戶量，積累大量用戶數據，進而帶動其他業務增長，穩固中國9號健康的行業領先地位。

今後，我們定將再接再厲，不遺餘力地將本集團的健康業務推向新高峰，為股東創造豐厚的投資回報。藉此機會，本人謹代表董事會，向長久以來一直支持中國9號健康的投資者及合作夥伴，以及兢兢業業為本集團業務發展作出貢獻的全體員工致以衷心的感謝。

主席

袁海波

中國9號健康產業有限公司

香港，二零一五年三月三十日

管理層討論及分析

業務回顧及展望

財務表現

截至二零一四年十二月三十一日止年度之主要業績指標摘要如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
持續經營業務：		
總銷售收入	110,137	126,192
毛利	25,806	17,043
融資費用及稅項前溢利／(虧損)	27,231	(24,969)
年內溢利／(虧損)	52,035	(33,024)
本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)	56,084	(33,024)
已終止業務：		
年內虧損	(906)	(132,698)

業績回顧

(單位：千港元)

	銷售收入		分部業績	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
持續經營業務				
線上健康服務	-	-	(28,780)	-
線下健康及養生服務	104,491	125,465	(26,834)	(8,090)
媒體	5,646	727	39,622	(9,644)
總計	110,137	126,192	(15,992)	(17,734)

二零一四年，世界經濟溫和復甦，全球經濟增長3.3%，與二零一三年持平。中國成世界經濟新動能，據IMF測算，二零一四年，中國對全球經濟增長的貢獻率為27.8%。受惠全球經濟環境利好影響，在穩增長的國策指引下，二零一四年中國經濟呈現平穩增長、結構優化、民生改善的良好態勢，全年國內生產總值同比增長7.4%。年內，中國城鎮居民人均可支配收入錄得6.8%的實質增長至人民幣28,844元。中國經濟保持平穩增長，就業率持續上升，居民收入穩定增加，為本集團發展健康管理服務業務營造良好的經營環境。

業務回顧及展望(續)

財務表現(續)

回顧年內，本集團錄得純利51,129,000港元，去年則為約1.66億港元虧損。本集團於回顧年內成功轉虧為盈，主要因可換股債券及承兌匯票產生的融資費用(計入已終止業務之虧損)大幅減少，投資證券的公平值收益大幅增加，同時於年內出售合營公司錄得溢利約1,103萬港元。

乘移動醫療行業的快速發展之機遇，本集團專注健康養生產業，明確把握互聯網健康管理服務平台之業務定位，積極開發及完善其線上及移動健康服務業務，同時優化整合線下健康及養生業務資源，成功搶佔國內健康產業市場之領先地位。回顧年內，集團完成「康迅360」智慧雲健康慢病管理服務平台之更新迭代，並配套自主研发的手機端產品，為關注健康的用戶及糖心病患者提供優質的健康管理服務，一經推出便迅速獲得國內眾多糖心病患者的肯定。在積極完善線上健康管理服務及配套產品的同時，本集團於回顧年內通過與太平人壽及中國人壽(海外)(中國人壽保險(集團)公司之全資子公司)等優質戰略合作夥伴建立長期合作關係，著力推動「康迅360」的發展。此外，我們充分結合現有線下健康業務之優勢，打造「線上到線下」(O2O)健康管理服務平台，為用戶提供一站式健康管理解決方案。歷時一年的完善更新，「康迅360」於回顧年內以全新面貌正式推出，重新定位後將「慢病管理」納入重點服務，並推出「康迅360」品牌智慧血糖監測設備及血糖試紙產品。「康迅360」憑藉良好的使用體驗和優質服務迅速搶佔國內移動醫療市場，其用戶基數持續增長，現時其註冊用戶已超過十四萬人。

回顧年內，「北湖9號俱樂部」項目持續為本集團貢獻穩定收益，全年合共提供收入1.04億港元，同比下降17%。「北湖9號俱樂部」及周邊的發展中項目業務屬資本密集型業務，需要較長時間方能實現其應有價值。基於對「北湖9號俱樂部」及周邊的發展中項目業務之前景及相對投資風險的綜合考量，為集中資源專注發展線上健康管理業務，本集團於回顧年內以總代價16.50億港元(現金和買方將予發行之股份權益票據)出售「北湖9號俱樂部」及其毗鄰項目。集團在完成交易後將透過其全資附屬公司以承租的方式繼續經營「北湖9號俱樂部」，以確保「北湖9號俱樂部」的無縫運營，繼續為客戶提供一站式優質的健康管理服務。交易於本年報發出日期尚未完成。

此外，為整合資源及儲備資金集中發展健康管理業務，本集團於回顧年內以代價人民幣2億元完成出售其於深圳經營投資物業業務的全資附屬公司，並獲得溢利約1,103萬港元。

管理層討論及分析

業務回顧及展望(續)

業務回顧

自二十世紀九十年代以來，中國人口老齡化進程加快，目前65歲以上的老齡人口佔總人口比例為9.5%。人口老齡化加劇帶來老年群體的醫療及保健需求的急劇增長，老年人的未病管理和慢病管理已成為健康服務的重要組成部份。此外，據《中國保健用品產業發展報告》顯示，中國的亞健康人群佔總人口比例已達至77%。為推動健康產業發展，以滿足國民對健康管理的急切訴求，國務院發佈《關於促進健康服務業發展的若干意見》，明確提出「二零二零年健康服務業總規模達到，人民幣8萬億元以上」的發展目標。國家政策的大力推動，醫療資源分配不平衡和供給不足的現狀，為移動醫療健康服務的迅速發展創造了空間。速途研究院發佈的《移動醫療市場分析報告》顯示，二零一四年中國移動醫療市場規模增長至人民幣30億元，同比增長89.9%。二零一四年，中國移動互聯網用戶達8.75億人。以全球最大、增速最快的移動用戶群為基礎，面對巨大的健康服務需求，中國移動醫療服務市場前景可觀，後勁充足。

自二零一三年以來，國家出台多項政策鼓勵保險機構參與投資健康產業。《國務院關於加快發展現代保險服務業的若干意見》提出「符合資質的保險機構投資養老產業、參與健康服務業整合，可獲政策大力支持」。《國務院辦公廳關於加快發展商業健康保險的若干意見》明確指示，「鼓勵商業保險機構積極開發與健康管理服務相關的健康保險產品，加強健康風險評估和干預，提供疾病防禦、健康體檢、健康諮詢、健康維護、慢性病管理、養生保健等服務，降低健康風險，減少疾病損失」。受政策紅利推動，保險公司積極尋覓與健康服務行業及養老產業優質企業合作的機會，對健康服務行業及養老產業資金及資源的投放顯著增長。

在政策支持和強勁的市場需求下，中國9號健康專注發展移動健康管理服務，致力成為全國首屈一指的移動互聯網健康管理及慢病管理服務供應商，同時結合集團的線下健康服務業務，為中國追求健康的人士及慢病患者提供全方位健康管理及養生解決方案。本集團的主打產品——建基於互聯網及手機應用程序技術的「康迅360」智慧雲健康慢病管理服務平台，服務範圍涵蓋健康檔案與健康計劃制定、即時健康預警、定期健康風險評估、家庭成員健康監察、線上健康諮詢及康復指導等；結合本集團的線下健康及養生服務，務求為用戶提供一站式O2O健康管理解決方案，將高效而周全的健康服務推進至全新層次。

業務回顧及展望(續)

業務回顧(續)

(1) 線上健康服務

「康迅360」智慧雲健康慢病管理服務平台

中國9號健康於二零一四年正式推出自行研發並擁有自主知識產權的「**康迅360**」智慧雲健康慢病管理服務平台(www.kangxun360.com)。「康迅360」是基於移動互聯網、物聯網、雲計算技術健康管理平台推出的行業領先的健康產品。「康迅360」平台由系統化而先進的雲端科技及龐大的註冊全科醫生團隊支持，為用戶提供數據支持、系統化、專業和度身定製的在線健康管理服務。「康迅360」用戶可通過適用於iOS及Android系統手機的APP登入其「康迅360」帳戶，輸入健康數據建立健康檔案及進行健康評估，從而制定健康計劃，並獲取實時健康預警，定期健康風險評估及家庭成員健康監察報告推送，健康知識及健康諮詢等數據。透過雲端科技，「康迅360」幫助用戶建立私人健康檔案或家庭健康檔案，並進行長期追蹤、健康提醒、建議等精細化的健康管理服務，引導用戶進行健康生活，從而防範慢性疾病，減少疾病困擾。

國內老齡化程度加深刺激老年人健康管理服務的需求大增，與此同時，以糖尿病為首的多種慢性疾病也在侵蝕國民的健康。德勤諮詢發佈的《二零二零年健康醫療預測報告》中提及目前中國糖尿病患者達9,240萬人，佔全球糖尿病患者比例近四分之一。此外，我國糖尿病前期患者高達1.5億，更有數據顯示中國平均每30秒就有一個人罹患糖尿病。無論是樂齡人口還是慢病患者，對專業而全面的健康管理的需求都十分迫切。針對中國現有專業慢病健康管理服務市場的空白，歷時一年的更新完善，專門服務於中國糖心病患者的「康迅360」手機端健康管理應用軟件成功面世。中國9號健康採用「設備+應用程式+服務」的業務模式，自主研發的「康迅360」手機端產品，依靠智慧雲健康慢病管理服務平台，與其配套的「康迅360」品牌智能血糖監測設備可實現無縫對接，精準傳輸用戶健康數據，為用戶提供實時遠程監控，並實時推送健康預警，方便用戶準確把握自己的健康狀態。同時，結合中國9號健康專業醫師團隊及客戶服務團隊，「康迅360」為用戶提供專業及時的的健康指導，幫助用戶輕鬆做到自我控糖，遠離慢病滋擾，保持健康。

管理層討論及分析

業務回顧及展望(續)

業務回顧(續)

(1) 線上健康服務(續)

「康迅360」智慧雲健康慢病管理服務平台(續)

目前,「康迅360」已擁有逾140,000名註冊用戶,並繼續推行各種不同的策略以吸納新用戶,當中包括(i)與糖尿病相關網站及線上社區論壇營辦者建立戰略合作關係;(ii)與國內健康/醫療服務營辦商、地方性社會保障機關及大型企業建立業務合作關係;(iii)與國內保險公司訂立業務夥伴關係;及(iv)透過「康迅360」網站、於淘寶設立的虛擬商店及「康迅360」手機應用程式展開多項宣傳計劃。

於二零一五年二月,本集團與一家醫療服務供應商訂立協議,據此,中國9號健康集團同意透過「康迅360」平台向該醫療服務供應商提供長期線上健康管理服務,並向該醫療服務供應商捆綁銷售「康迅360」品牌血糖監測設備及試紙。中國9號健康集團亦正物色類似機會與其他健康或醫療服務營辦商合作,包括(但不限於)護老中心、私營醫院及診所。

目前,中國9號健康已與中國太平人壽及中國人壽(海外)達成合作協議,通過「康迅360」平台為該等保險公司的客戶提供健康管理服務:

- **中國人壽(海外)**為本集團重要戰略股東,目前佔本公司4.4%股份。根據早前簽訂的戰略合作協議,公司與中國人壽(海外)將利用「康迅360」健康管理平台共同開發結合保險與健康服務之產品,並會就客戶資源共享研究及細化實施方案,積極促成雙方顧客管理數據系統的共享,有針對性地開展顧客數據庫營銷。中國人壽(海外)在中國境外有超過30萬保險客戶,而其母公司中國人壽集團在中國境內更擁有超過2億名保險客戶。
- 二零一四年三月,本集團與**中國太平人壽**簽訂服務合作協議,協議通過「康迅360」健康管理平台,分批向中國太平人壽的保險客戶提供健康管理服務。此外,雙方同意進一步研究細化客戶資源共享實施方案,積極促成雙方顧客管理數據系統的共享,有針對性地開展顧客數據庫管理及營銷。太平人壽亦有意願在健康管理、養生產業投資項目層面與本集團開展進一步的合作。中國太平人壽共有超過2,800萬名保險客戶。

業務回顧及展望(續)

業務回顧(續)

(1) 線上健康服務(續)

[康迅360]智慧雲健康慢病管理服務平台(續)

透過與中國人壽(海外)及中國太平人壽兩大保險業巨擘合作，「康迅360」平台將可快速擴大用戶基數。「康迅360」將向上述保險公司及其龐大客戶群提供長期線上健康管理服務，並捆綁銷售「康迅360」品牌血糖監測設備及試紙。此外，「康迅360」平台在積累了龐大的用戶群和用戶數據後，可進一步開發與健康服務相關的增值服務、網上業務及廣告業務，並利用全面的健康數據有針對性地進行數據營銷，為集團拓展大數據營銷業務奠定基礎。

(2) 線下健康及養生服務

「康迅360」平台作為國內最大的智慧雲健康慢病管理服務平台之一，不僅為用戶提供實時線上健康管理及慢病管理服務，更創造性地結合集團現有的線下健康服務資源，通過集團的健康養生中心、「綠色醫療通道」優先會診及住院待遇，及積極籌建中的海南海口、三亞健康城項目，為用戶提供高效而周全的一站式O2O健康管理及慢病管理解決方案。

健康養生中心

回顧年內，移動醫療已成一片新藍海，為把握時機迅速搶佔國內移動醫療市場的領先份額，本集團嚴謹審視自身業務結構，重新定位業務戰略，將資源集中投放於增長潛力大、發展前景佳的移動互聯網健康管理服務。二零一四年十二月，本集團與獨立第三方簽訂有條件買賣協議，以總代價16.5億港元(現金和買方將予發行之股份權益票據)出售「北湖9號俱樂部」及其毗鄰項目。為保障「北湖9號俱樂部」的無縫運營，於交易完成時，本集團亦將與買方訂立俱樂部租賃協議，透過集團全資附屬公司承租「北湖9號俱樂部」土地上之資產，租期為二十年(可應本集團要求進一步延長至二零一五年十二月三十一日)，期間中國9號健康享有俱樂部經營所得的全部收入，同時承擔其全部經營成本，並繼續為客戶提供一站式優質的健康管理服務。交易於本年報發出日期尚未完成。

管理層討論及分析

業務回顧及展望(續)

業務回顧(續)

(2) 線下健康及養生服務(續)

健康養生中心(續)

「北湖9號俱樂部」地理位置優越，距北京首都國際機場僅十多分鐘車程，距北京市中心亦只需二十五分鐘車程，為北京城區內最大的高端休閒綜合體之一，由多間國際知名的設計公司主理，佔地面積約1,150畝。「北湖9號俱樂部」以純會員制經營(含企業會員及個人會員)，為全國頂級綠色健康會所之一，其配套設施完備，包括一個18洞標準高爾夫球場、高爾夫球場湖畔包院、水療設施以及亞洲首家以職業高爾夫協會(PGA)冠名之高爾夫學院等。截至二零一四年十二月三十一日，已有約500名高淨值人士成為「北湖9號俱樂部」會員，目前企業會籍費用最高達人民幣178萬元，個人會籍費用最高亦達至人民幣158萬元，會員均擁有強勁的消費潛力，同時亦保有對健康生活的追求及對高品質健康管理服務的訴求。

除了「北湖9號俱樂部」以外，本集團繼續擴展其健康養生中心的版圖。於回顧年內，本集團於北京朝陽區長期承租了超過10,000平米的物業，打造一個以中檔階層為主，以餐飲、休閒、健康養生為主題的健康養生中心。該健康養生中心目前已接近裝修完畢，並已成功引入了不同的餐飲、休閒、健康養生相關品牌，估計於二零一五年四月份開始投入服務，進一步豐富本集團的線下健康及養生服務。

至於三亞健康城及海口健康城項目，目前尚處於籌備階段。本集團將以「北湖9號俱樂部」的運營模式為藍本，並依據「康迅360」高端用戶的實際需求，推進三亞健康城及海口健康城的開發建設，以豐富集團線下健康業務資源，擴闊集團業務版圖，為全國多個省市追求健康生活的群眾，提供優質的健康管理服务。

業務回顧及展望(續)

業務回顧(續)

(2) 線下健康及養生服務(續)

「綠色通道」—優先會診及住院待遇服務

作為全國的政治經濟文化中心，北京為全國醫療資源最豐富的地區，也是患者最集中的地區。據統計，二零一四年，北京市全市醫療機構(含駐京部隊醫院)門診及急診量高達2.3億人次，同比增長6.3%。市內多家三甲醫院高峰時日門診量便超過一萬人次。北京當地醫療服務壓力日增，醫療資源特別是三甲醫院的優質醫療資源供需矛盾日趨嚴峻。雖京津冀合作醫療已提上議程，但目前尚處於試點階段，一時間難以解決「北京看病難」的問題。加之，三甲醫院在傳統觀念裡代表優質醫療資源及高質量醫療服務，故無論疾病大小，患者均傾向於選擇三甲醫院。北京市內三甲醫院資源緊缺的狀況在未來相當一段時間仍會延續。

深諳北京醫療服務供需不平衡的現狀，本集團與中日友好醫院及北京醫師協會建立密切合作關係，計劃推出「綠色通道」—優先會診及住院待遇及全程跟進服務，為「康迅360」的高端用戶提供健康管理及慢病管理配套服務。通過「綠色通道」，「康迅360」的高端用戶可享受北京多家三甲醫院全科及專科優先會診及住院待遇，輕鬆解決就診難題，確保及時就醫，獲得專業、高品質的醫療服務。

(3) 媒體業務

回顧年內，本集團於二零一四年十二月三十一日增加節目及電影製作投資至約68,000,000港元。節目及電影製作投資所產生的淨回報為約5,646,000港元。

回顧年內，本集團合營公司旗下聯營公司海南海視旅遊衛視傳媒有限責任公司(「旅遊衛視」)的廣告業務穩定，創造銷售收入逾人民幣3.44億元，同比增長約4%。

年內，媒體業務分部盈利為3,962萬港元，去年同期則為虧損964萬港元。分部業績大幅好轉主要因節目及電影製作投資產生的淨回報增加及若干應付諮詢費及應計利息的一次性回撥。

(4) 物業投資業務

二零一四年四月，本集團以總代價人民幣2億元(相當於約2.53億港元)完成出售其全資附屬公司Green Harmony Investments Limited及Green Villa Investment Limited(其下屬企業於深圳經營物業投資業務)之全部權益予獨立第三方，於回顧年內帶來出售溢利約1,103萬港元。

管理層討論及分析

業務回顧及展望(續)

展望

近年來，中國老齡化進程加快，據全國老齡辦數據預測，二零二零年全國老年人口將達到2.48億，老齡化水平為17%，中國將步入老齡化嚴重階段。此外，慢性病也正以驚人的速度侵蝕國民的健康。德勤早前發佈的《二零二零年健康醫療預測報告》顯示，中國高血壓人口近1.7億，糖尿病患者達9,240萬人，血脂異常人口達1.6億，平均每30秒就有一个人罹患糖尿病，平均每30秒至少有一個人死於心腦血管疾病。通過專業的慢病管理，脫離亞健康狀態，恢復健康生活，已然成為國民最迫切的訴求。慢病管理及老年群體健康管理均需要實時監控，讓患者及時掌握自己的身體狀況，以能防範於輕微時。故受國民健康狀況及人口老齡化程度影響，能夠實現實時監控的移動醫療健康服務需求急劇增長。第三方機構艾瑞諮詢預測，二零一五年中國移動醫療市場規模可增至人民幣45億元，到二零一七年市場規模這一數值將突破人民幣125億元。中國的移動醫療已進入爆發式增長階段。

依據美國移動醫療發展的經驗，移動醫療的用戶方需求主要包括慢性病管理及健康管理。中國9號健康核心業務「康迅360」平台為國內最大的智慧雲健康慢病管理服務平台之一，專注於為糖尿病及心血管疾病等慢性病的管理及健康管理。於回顧年內，集團更是把握國內慢性病管理服務需求增長之契機，自主研發「康迅360」手機端應用軟件，為糖心病患者提供專業的健康管理服務。展望未來，集團將精益求精，以用戶需求為立足點進行新產品開發，同時繼續發揮集團在精準測量、無線傳輸、雲端儲存、數據分析等移動醫療服務核心技術上的領先優勢，並結合日臻完善的集團線下健康養生服務，為用戶提供高效而周全的一站式健康管理及慢病管理解決方案。此外，集團會積極把握保險業擴大與健康服務行業合作之良機，擴闊集團的合作關係網絡，帶動「康迅360」平台用戶基數的快速增長，完善集團用戶數據庫，以期為集團帶來可觀穩定的持續性收益。

財務回顧

持續經營業務

截至二零一四年十二月三十一日止年度之銷售收入為約110,137,000港元，較去年同期減少13%。年內銷售收入之95%(二零一三年：99%)來自「線下健康及養生服務」分部。銷售收入減少，主要是由於中國高端餐飲市場之經營環境持續轉差。年內「線上健康服務」分部尚未產生銷售收入(二零一三年：無)。

財務回顧(續)

持續經營業務(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度之銷售成本為約84,331,000港元，較去年同期減少23%。去年銷售成本包括電影版權及製作中電影減值撥備約21,050,000港元。撇除此項，截至二零一四年十二月三十一日止年度之銷售成本仍較去年下降4%，主要由於上述餐飲銷售收入減少所致。

其他收入及其他收益淨額主要包括按公平值列賬並在損益處理之財務資產之公平值收益、出售合營公司之收益、利息收入及匯兌差額。本年度錄得大幅金額增長，主要是由於本集團持有之投資證券股價上升，以及年內以代價人民幣200,000,000元完成出售深圳投資物業分部，產生出售合營公司之收益約11,028,000港元。

市務及銷售費用主要源自傳媒分部。相對於本集團現正集中資源提供線上及線下健康及養生服務而言，兩年數額仍屬微不足道。

截至二零一四年十二月三十一日止年度之行政費用為約69,019,000港元，較去年下降7,933,000港元或10%。降幅顯著主要由於以下原因所致：

- 年內，本集團及「旅遊衛視」已達成共識，同意本集團無需向「旅遊衛視」支付若干諮詢費用。該等應計應付款項撥回金額為約33,000,000港元，並已在本年度用於抵銷行政費用；及
- 年內本集團大力投資發展「線上健康服務」分部之核心產品—「康迅360」線上健康服務平台。本年度行政費用包括相關研發和專業健康管理開支約28,837,000港元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度分佔合營公司之業績(主要為本集團分佔「旅遊衛視」業務溢利)為約585,000港元(二零一三年：16,261,000港元)。誠如其他章節所述，本集團及「旅遊衛視」已達成共識，同意豁免本集團向「旅遊衛視」支付若干應付應計諮詢費用及應付利息。因此，撥回該等應計應收「旅遊衛視」賬目款項引致本年度分佔合營公司之溢利大幅減少。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

持續經營業務(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度之融資收入淨額為約20,569,000港元(二零一三年：融資費用約6,653,000港元)。年內，本集團及「旅遊衛視」已達成共識，同意在本集團悉數清償未償還代理費後無需向「旅遊衛視」支付應付代理費的若干應計利息。該等應計應付利息撥回金額為約20,569,000港元，並已在本年度用於抵銷融資費用。另一方面，上年融資費用指已按上述方式撥回應付代理費之非現金應計利息6,653,000港元。

已終止業務

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
深圳投資物業分部	-	65,399
北京健康及養生四合院及酒店項目	906	67,299
已終止業務之虧損	906	132,698

上年本集團旗下深圳投資物業分部之經營業績產生已終止業務之虧損，主要由於按公平值減出售成本計量確認之虧損所致。深圳投資物業分部已於本年度以總代價人民幣200,000,000元出售(相等於約252,688,000港元)，出售收益約11,028,000港元計入「其他收入及其他收益淨額」。

上年北京健康及養生四合院及酒店項目產生已終止業務之虧損，主要因承兌票據和可換股票據之名義利息增長而產生之無形資產攤銷及融資費用。年內有關數額大幅減少，是由於相關無形資產攤銷及融資費用已於年內轉撥作在建工程之資本。

流動資金及資金資源

流動資金及庫務管理

本公司已根據策略計劃及政策採取審慎庫務管理措施，旨在重點保障及維持現金流量充足，滿足本公司各項資金需求。於二零一四年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等額約162,745,000港元，較二零一三年十二月三十一日之結餘增加63%。

本集團於二零一四年十二月三十一日之流動資產淨額為2,191,186,000港元(二零一三年：397,720,000港元)。流動比率(即流動資產總額除以流動負債總額)由二零一三年十二月三十一日之1.94上升至二零一四年十二月三十一日之3.95。流動資產淨額及流動比率顯著改善，主要是由於持作出售之出售組別資產及負債分別重新分類至流動資產及負債。重新分類之詳情於綜合財務報表附註32披露。

流動資金及資金資源(續)

流動資金及庫務管理(續)

負債資產比率(即借貸總額除以權益總額)由二零一三年十二月三十一日之0.19顯著下降至二零一四年十二月三十一日之0.01。本集團之借貸乃指為購入北京健康及養生四合院及酒店項目所需580英畝土地之發展及經營權而發行之尚未償還可換股票據。該等票據隨著票據持有人兌換可換股票據而於年內大幅減少。

外匯風險

本集團主要於中國經營，僅有中國人民幣外匯風險，主要與港元相關。因此，本集團之匯率風險較低。

資本結構

本集團主要依靠其權益、借貸及內部產生之現金流量應付營運所需。

年內，本公司(i)因配售而以每股0.35港元發行285,714,000股新普通股；(ii)於轉換可換股票據後以每股0.20港元發行1,990,000,000股新普通股；及(iii)因行使購股權而以每股0.20港元發行3,000,000股新普通股。

於二零一二年十月發行本金金額為人民幣569,000,000元之可換股票據等，乃為購入北京健康及養生四合院及酒店項目所需580英畝土地之發展及經營權提供資金。於二零一四年十二月三十一日，尚未償還可換股票據之本金金額約為人民幣17,000,000元。可換股票據之詳情，已於綜合財務報表附註27披露。

資產抵押及或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團概無抵押資產，亦無任何重大或然負債或擔保。

人力資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團於香港及中國共有578名全職僱員。本集團對銷售部門及非銷售部門之僱員採用不同薪酬計劃。銷售人員之薪酬根據目標盈利待遇計算，包括薪金及銷售佣金。非銷售人員則獲取月薪，而本集團會不時檢討並根據績效調整。除薪金外，本集團為員工提供之福利包括醫療保險、員工公積金供款及酌情培訓津貼。本集團亦視乎本集團業績酌情授出購股權及花紅。

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)致力達致高水平之企業管治。於截至二零一四年十二月三十一日止年度期間，本公司一直應用企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及遵守其守則條文，惟以下偏差除外：-

1. 守則條文第A.2.1條

董事會主席袁海波先生於二零一二年三月獲任命為首席執行官。由於袁先生於服務業、物業發展及旅遊業方面積累有寶貴經驗，可為本集團帶來巨大利益，因此董事會認為權力與監督制衡適當。

2. 守則條文第A.6.7條

大部份的非執行董事(包括獨立非執行董事)均已定期出席並參加董事會及董事會委員會的會議。彼等於二零一四年出席所有本公司會議的記錄載於第18頁。

董事會

董事會由本公司八名董事(「董事」)組成，彼等之履歷資料及彼此間之關係(如有)載於本年報第29頁至第32頁。

董事會負責確立本集團之公司政策及策略方向；設定業務目標及發展規劃；監察財務表現、內部監控及高級管理層表現；並確保本公司遵守所有適用法律及法規。董事會將本集團日常營運托付予管理層，由管理層負責實施有關策略及規劃。

董事會(續)

董事會應定期召開會議，每年最少舉行四次會議，大約每季舉行一次，並在董事會認為有需要時舉行額外會議。年內董事會共舉行六次會議，其中兩次以書面決議形式召開。

各董事積極參加本公司之會議。各董事出席於二零一四年期間舉行之董事會會議、董事會委員會會議及股東大會之出席記錄詳情如下：

董事會及董事會委員會於本年報日期之組合及於二零一四年期間之出席情況如下：

董事	董事類別	董事會 會議	股東大會	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	企業管治 委員會會議	提名委員會 會議	執行委員會 會議
袁海波先生	主席、首席執行官 兼執行董事	6/6	1/1	-	委員3/3	主席1/1	主席1/1	主席16/16
張長勝先生	副主席兼執行董事	6/6	1/1	-	-	-	-	委員16/16
田溯寧先生	非執行董事	5/6	0/1	-	-	-	-	-
熊曉鵬先生	非執行董事	6/6	1/1	-	-	-	-	-
魏新教授	獨立非執行董事	5/6	0/1	委員2/2	委員3/3	委員1/1	委員1/1	-
黃友嘉博士	獨立非執行董事	6*/6	1/1	委員2/2	主席3/3	-	委員1/1	-
袁健先生	獨立非執行董事	6/6	1/1	主席2/2	委員3/3	委員1/1	-	-
初育国先生	獨立非執行董事	6/6	1/1	-	-	委員1/1	委員1/1	-
舉行會議總次數		6	1	2	3	1	1	16

* 黃博士雖有出席於二零一四年十二月十六日舉行的會議但自願放棄投票。

就本公司所深悉，董事之間並無財務、業務、家族或其他重大／相關聯繫。

企業管治報告

董事會委員會

董事會已成立策略委員會、執行委員會、企業管治委員會、提名委員會、薪酬委員會及審核委員會。該等委員會已獲提供充足資源以履行職責。各董事會委員會有權向管理層索取其要求之任何完整及可靠的資料。該等委員會應於必要時尋求獨立專業意見以履行職責，費用由本公司承擔。

執行委員會、企業管治委員會、提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之書面職權範圍可於本公司網站及(如適用)聯交所網站查閱。

策略委員會

策略委員會主要負責制定本集團之業務策略。策略委員會由兩名執行董事組成，即袁海波先生(主席)及張長勝先生。

執行委員會

由於實際上有時難以適時召開全體董事會會議或安排全體董事簽署書面決議，故成立執行委員會以提高董事會運作效率，並減省與營運相關的一切決策程序。

本年度，執行委員會曾舉行十六次會議，主要為批准向可換股票據持有人就行使換股權後發行股份、批准上市規則第14及14A章規定之外的相關交易。

企業管治委員會

企業管治委員會主要負責制訂及檢討本公司之企業管治政策及常規並向董事會提出建議；檢討及監管董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；以及檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告中的披露事項。

本年度，企業管治委員會曾舉行一次會議，以檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告中的披露事項，以及檢討及監管董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展。

提名委員會

提名委員會主要負責檢討董事會的架構、人數及組合(包括技能、知識及經驗)、對董事會作出的任何變動建議提出意見、檢討董事會成員多元化政策，以及評核獨立非執行董事的獨立性。

董事會委員會(續)

提名委員會(續)

本年度，提名委員會曾舉行一次會議，內容涉及對董事會的架構、人數及組合進行年度檢討、評核獨立非執行董事之獨立性、就二零一五年股東週年大會上提呈的董事輪值退任安排向董事會提出建議，以及檢討董事會成員多元化政策。

薪酬委員會

薪酬委員會主要負責就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構；就設立一套正規及具透明度的薪酬政策制定程序；以及就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會獲委派負責釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償款項。

於本年度內，薪酬委員會曾舉行三次會議，內容涉及釐定執行董事及高級管理人員的薪酬待遇及績效花紅。

審核委員會

審核委員會主要負責下列事項：

1. 就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提出建議；
2. 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀以及審核程序之效能；
3. 監察本公司財務報表及年報與賬目、中期報告的完整性並檢討其中所載有關財務申報的重大意見；及
4. 檢討本公司之財務控制、內部監控及風險管理制度。

本年度，審核委員會共舉行兩次會議，以履行上述責任。

企業管治報告

董事會成員多元化政策

本集團於二零一三年採納董事會成員多元化政策。政策概要，連同針對實施董事會成員多元化政策而設置的可計量目標，以及實現目標的進展情況，均載列如下：-

董事會成員多元化政策旨在載明實現董事會成員多元化的方針。在決定董事會成員組合時，董事會成員多元化已從多個可計量方面作出考慮，包括但不限於性別、種族、年齡、行業經驗、專業技能、個人技能及地域背景，以吸引具備不同技能、經驗及專業知識的人才，保證董事會成員技能均衡。提名委員會每年均從多個方面檢討董事會的組合，以及監管董事會成員多元化政策的實施。

持續專業發展

全體董事均參與持續專業發展，以發展及更新各自之知識及技能。根據各董事所提供的培訓記錄，全體董事年內接受的培訓如下：

董事	出席研討會	閱讀監管更新資料	發表演講
袁海波先生		✓	
張長勝先生		✓	
田溯寧先生	✓	✓	
熊曉鴿先生		✓	✓
魏新教授		✓	
黃友嘉博士	✓		✓
袁健先生	✓	✓	
初育国先生		✓	

主席及首席執行官

袁海波先生自二零一二年三月起兼任主席及首席執行官，負責管理本集團業務營運及監管董事會之運作。由於袁先生於服務業、物業發展及旅遊業方面積累有寶貴經驗，可為本集團帶來巨大利益，因此董事會認為權力與監督制衡適當。

非執行董事

根據本年報第17頁「董事會」一節中的董事會組合，本公司有六名非執行董事(當中四名為獨立非執行董事)。所有非執行董事的固定任期均為三年，並須遵守本公司組織章程細則有關輪值告退的規定。

於本年度期間，董事會有四名獨立非執行董事，佔董事會的50%，其中有一名獨立非執行董事具備適當的會計或相關財務管理專長，符合上市規則第3.10條規定。

根據上市規則第3.13條，本公司已接獲各獨立非執行董事(不包括魏新教授)之年度確認書。本公司於二零一五年一月六日獲悉魏新教授協助內地司法機關調查，此後便一直無法與其取得聯絡。

本公司並無接獲魏新教授就其身為本公司獨立非執行董事之獨立性是否受任何後續情況變化所影響而發出之年度確認書或通知。本公司認為黃友嘉博士、袁健先生及初育国先生在身份及判斷方面均為獨立人士，且符合上市規則第3.13條所載之標準。

董事及相關人士進行證券交易的標準守則

本公司已採納董事證券交易的行為守則(「行為守則」)，其條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的規定標準。經作出具體查詢後，全體董事於二零一四年期間均一直全面遵守標準守則所載之規定標準。

行為守則適用於企業管治守則所界定因本身職位或職務而可能擁有關於本公司或其證券的內幕資料的全部相關人士(包括本公司僱員，或本公司附屬公司或控股公司的董事或僱員)。

企業管治報告

外聘核數師

審核委員會已接獲本公司現任核數師羅兵咸永道確認其獨立性及客觀性的函件。就羅兵咸永道及其關聯事務所(如有)所提供服務而支付的酬金如下：

服務性質	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
審核及審閱服務	2,655	2,625
非核數服務(包括申報會計師及經認可步驟)	500	801
	3,155	3,426

董事會與審核委員會對選擇、委聘、辭退或解聘外聘核數師並無不一致意見。董事並不知悉任何有關可能對本公司的持續經營能力構成重大影響之事件或情況之重大不明朗因素。

董事就財務報表所承擔之責任

下文列出董事就綜合財務報表所承擔之責任，與第46至第47頁所載獨立核數師報告內外聘核數師確認其報告責任有所不同，惟兩者應一併閱讀。

年報及財務報表

董事確認其有責任為每個財政年度編製綜合財務報表，以真實公平地報告本集團之狀況。

會計政策

董事認為，本集團在編製綜合財務報表時貫徹應用適當會計政策並遵守一切適用會計準則。

會計記錄

董事負責確保本集團保存會計記錄，而該等記錄合理準確地披露本集團之財政狀況，並有助本集團按照香港《公司條例》之披露規定及適用會計準則之規定編製綜合財務報表。

董事就財務報表所承擔之責任(續)

保護資產

董事負責採取一切合理必要措施保護本集團資產，防範及查察詐騙行為及其他違規事項。

持續營運

經適當查詢後，董事認為本集團擁有足夠資源在可見未來繼續營運，因此適宜採納持續營運之基準編製綜合財務報表。

風險管理及內部監控之檢討

審核委員會檢討本集團評估其監控環境與風險評估程序之過程，以及對業務及監控風險之管理方式。審核委員會根據該等檢討，就批准年度綜合財務報表向董事會提出建議。

內部監控及集團風險管理

董事會全權負責本集團之內部監控制度，以及評估與管理風險。董事會已審閱本公司及其附屬公司之內部監控制度成效並滿意其結果。

為履行職責，董事會正致力提升對本集團各業務營運之風險意識，並透過制訂政策及程序，包括界定授權之標準，以建立識別與管理風險之結構。匯報與審閱工作包括由董事會審批業務經營管理人員提交之詳盡營運與財務報告、預算及計劃；由董事會對照預算檢討實際業績；由董事會檢討本公司及其附屬公司之內部監控制度；以及由執行董事和高級管理層定期檢討業務。

董事會負責監察本集團業務之整體運作。董事獲委派加入所有重要營運附屬公司及聯營公司之董事會，監察該等公司之運作，包括審批業務策略、預算及計劃，以及制訂主要業務表現指標。高級管理層須對協定策略範圍內之表現負責，亦須負責其運作與表現。

企業管治報告

內部監控及集團風險管理(續)

本公司首席財務官須直接向審核委員會匯報，就本集團經營業務之風險管理活動與監控之實施及效率提供保證，並負責制訂年度審核計劃。計劃亦須經審核委員會審閱，並在需要時於年內重新評估，確保有足夠資源可供運用及計劃目標得以實現。此外，審核委員會還會與本集團之外聘核數師定期溝通，相互了解可能影響彼等相關工作範圍之重大因素。

外聘核數師向審核委員會及(於適當情況下)董事會提交有關內部監控與相關財務報告事宜之報告，以供審閱並採取適當行動。

公司秘書

侯偉文先生，本公司僱員，自二零零八年起一直擔任本公司公司秘書(「公司秘書」)。公司秘書向董事會主席作報告，其委任及罷免由董事會全體成員決定。

公司秘書主要負責協助董事會主席及其委員會主席編製會議議程及適時編製會議文件並發送予董事及委員會成員；確保各董事遵守董事會政策及程序及所有適用規定及規則；以及確保準確記錄董事會／委員會會議的會議程序、討論及決策。

根據上市規則第3.29條規定，侯先生於年內已參與十五個小時以上的相關專業培訓。其履歷資料載於本年報第32頁。

投資者關係

董事會透過不同刊物及財務報告，致力為股東提供清晰全面之本集團資料。股東除獲寄發通函、通告與財務報告外，亦可登入本集團網站(www.jiuhaohealth.com)獲取更多資料。

與股東之溝通

本公司已制定股東通訊政策，以確保促進本公司與股東之間的溝通。

股東被鼓勵出席股東大會，如未克出席，可委派代表代其出席並於大會上投票。除主席以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東於股東大會上的任何表決須以投票方式進行。

董事會主席已出席本公司二零一四年度股東週年大會（「股東週年大會」）。彼亦已邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會（如適用）的主席出席股東週年大會。倘若彼等缺席，董事會主席會邀請委員會另一成員（或倘彼未克出席，則其正式指定代表）出席股東週年大會，並於大會上回答提問。

獨立董事委員會主席（如有）將出席任何就批准關連交易或任何其他須待獨立股東批准之交易而舉行之股東大會，並於會上回答提問。

本公司之外聘核數師已出席股東週年大會，就核數工作、核數師報告之編製及內容、會計政策以及核數師之獨立性回答提問。

本公司股份過戶登記處將獲委任為本公司股東大會之點票監察員，負責設定投票的詳細程序並統計投票結果。投票結果隨後將按上市規則所規定的方式予以公佈。



組織章程文件

年內，本公司組織章程文件概無任何變更，相關副本已上載至聯交所及本公司之網站。

股東權益

1. 股東召開股東特別大會之程序：

- 本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)應每年舉行。
- 股東週年大會之外的股東大會應稱為股東特別大會(「股東特別大會」)。
- 任何一位或以上之股東於請求書遞交日期持有不少於本公司繳足股本(附有權利可於本公司股東大會投票)十分之一，有權隨時發出書面要求予董事會或公司秘書，要求董事會召開股東特別大會，處理請求書列明之任何事宜。
- 經請求人簽署之請求書應列明以供於擬召開之大會上考慮之事項。請求書應遞交至本公司主要營業地點，地址為香港金鐘道89號力寶中心第2座35樓3503室。
- 倘屬聯名持有人，則其中一名該等聯名持有人簽署請求書便構成充分簽署。
- 請求書可由多份相同格式之文件組成，而每份文件由一位或多位請求人簽署。
- 請求書將由本公司之股份過戶登記處進行驗證並經其確認為合適及妥當後，由公司秘書提請董事會召開股東特別大會，並按法定要求向所有股東發出充足通知。相反，若該請求書經驗證後被認定為不妥當，有關請求人將被通知該結果，股東特別大會亦因此不會應要求而召開。
- 股東特別大會應在遞交有關請求書後兩(2)個月內舉行。
- 如董事會於請求書遞交日期起計二十一(21)日內未有召開股東特別大會，則該等請求人可按相同方式自行召開會議，而本公司須向請求人償付因董事會未能召開大會而產生之所有合理開支。

2. 股東於股東週年大會上提出建議之程序：

組織章程大綱及細則或開曼群島公司法並無相關條文允許股東可於股東週年大會上提出建議或動議決議案。有意提出建議或動議決議案之股東可召開股東特別大會。

股東權益(續)

3. 股東向董事會提問之程序：

股東可透過致函公司秘書向董事會提出問題。公司秘書會將提問轉交董事會。

公司秘書之聯絡資料如下：

地址	:	香港金鐘道89號 力寶中心第2座 35樓3503室
電郵	:	ir@jiuhaohealth.com
電話	:	3690 2050
傳真	:	3690 2059

承董事會命

主席
袁海波

香港，二零一五年三月三十日



董事及高級管理人員之履歷詳情

董事會

袁海波先生

自二零一零年起擔任董事

主席、首席執行官兼執行董事

袁海波先生，52歲，現任本公司主席、首席執行官兼執行董事。彼亦為提名委員會、企業管治委員會、執行委員會及策略委員會主席，並兼任薪酬委員會成員。袁先生為本公司主要股東(根據證券及期貨條例第XV部) Smart Concept Enterprise Limited的唯一股東兼唯一董事，同時亦為本公司多間附屬公司之董事。袁先生現任北京市青年聯合會常務委員會委員。從一九九零年以來先後從事貿易、房地產、旅遊以及服務等行業，積累了豐富的商業經驗，於二零零五年被北大青鳥集團聘為高級副總裁，主要分工管理下屬房地產、文化傳媒等產業，同時參與了集團資產重組、資本運作等諸多方面的工作，並有所建樹，以突出的商業業績及個人社會影響連續多年獲提名為北京市青年聯合會委員及其常務委員會委員。

袁海波先生是本公司高級管理人員王樂先生的表兄。

張長勝先生

自二零零八年起擔任董事

副主席兼執行董事

張長勝先生，67歲，現任本公司副主席兼執行董事。彼為執行委員會及策略委員會成員，並為本公司多間附屬公司董事。張先生於二零零三年起至二零零八年曾出任中國網通(集團)有限公司高級副總裁及總法律顧問。張先生於一九九五年至二零零三年任江蘇省人民政府省長助理及省政府秘書長；在此之前曾任中華人民共和國(「中國」)人事部副處長、處長、副司長及司長，以及中國國務院軍轉辦主任。張先生於一九九九年就讀於南京經濟學院金融研究生課程，一九八一年畢業於中國人民解放軍軍事學院基本系。

董事及高級管理人員之履歷詳情

田溯寧先生

自二零零八年起擔任董事

非執行董事

田溯寧先生，51歲，現任本公司非執行董事。田先生同時於各機構兼任其他職務，包括美國紐約交易所上市公司MasterCard Incorporated(萬事達公司)獨立董事；香港聯合交易所有限公司上市公司聯想集團有限公司獨立非執行董事；泰康人壽保險股份有限公司獨立非執行董事；美國哈佛商學院顧問委員會委員(Member of Harvard Business School Asia Advisory Committee)等。於二零零二年至二零零六年，田先生擔任中國網通集團董事會副董事長兼首席執行官，該公司於香港聯合交易所有限公司及紐約證券交易所上市。一九九九年，田先生受邀創建中國網通(「中國網通」)並擔任中國網通之總裁兼首席執行官。在此之前，田先生創建了亞信聯創公司，這是在美國納斯達克成功上市之第一家中國高科技企業。

田先生畢業於德州理工大學，取得資源管理博士學位。

熊曉鴿先生

自二零零九年起擔任董事

非執行董事

熊曉鴿先生，58歲，現任本公司非執行董事。熊先生自一九九三年起任IDG資本之創始合夥人，自二零零五年及二零零八年起分別擔任IDG-Accel中國成長基金及IDG-Accel投資基金之創始合夥人。

於一九九三年，熊先生協助IDG之創始人及董事長麥戈文先生創立中國第一個技術創業投資基金。

熊先生於一九九六年秋季學期畢業於哈佛大學商學院高級管理班。彼於一九八七至八八年期間進入弗萊徹法律與外交學院攻讀研究生課程，並於一九八七年獲波士頓大學新聞傳播學碩士學位。彼於一九八六年畢業於中國社會科學院研究生院新聞系，並於一九八二年獲湖南大學頒發文學士學位。彼自二零零五年起任波士頓大學校董。

熊先生乃在倫敦證券交易所及納斯達克上市的公司WPP plc的非執行董事，以及香港聯合交易所有限公司上市公司美亞娛樂資訊集團有限公司之非執行董事。

董事及高級管理人員之履歷詳情

魏新教授

自二零一零年起擔任董事

獨立非執行董事

魏新教授，59歲，現任本公司獨立非執行董事。彼為審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會成員。魏教授現任馬來西亞證券交易所創業板上市公司PUC Founder (MSC) Berhad之非獨立非執行董事。魏教授持有北京大學管理學博士學位，現兼任北京大學教育學院常務副院長。

黃友嘉博士銅紫荊星章太平紳士

自二零零零年起擔任董事

獨立非執行董事

黃友嘉博士銅紫荊星章太平紳士，57歲，現任本公司獨立非執行董事。彼為薪酬委員會主席兼審核委員會及提名委員會成員。彼於一九八七年取得芝加哥大學之經濟學博士學位。黃博士於製造業、直接投資及國際貿易方面擁有豐富經驗。黃博士一直積極參與公共服務，現為第十二屆全國人民代表大會香港區代表。他亦是現任土地及建設諮詢委員會主席、強制性公積金計劃管理局主席及破產欠薪保障基金委員會主席。於二零一零年，黃博士獲委任為太平紳士(JP)，及於二零一二年，黃博士獲頒授銅紫荊星章(BBS)，以表揚彼對社會作出之寶貴貢獻。

黃博士現為協合新能源集團有限公司(前稱中國風電集團有限公司)(182.HK)、力高地產集團有限公司(1622.HK)、瑞東集團有限公司(376.HK)、深圳控股有限公司(604.HK)及中石化冠德有限公司(934.HK)之獨立非執行董事，該等公司均於香港聯合交易所有限公司上市。

袁健先生

自二零零四年起擔任董事

獨立非執行董事

袁健先生，60歲，現任本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席兼薪酬委員會及企業管治委員會成員。袁先生持有加拿大多倫多大學之工商管理碩士學位。袁先生為加拿大特許會計師，亦為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之資深會員。

董事及高級管理人員之履歷詳情

初育国先生

自二零一二年起擔任董事

獨立非執行董事

初育国先生，49歲，現任本公司獨立非執行董事。彼為提名委員會及企業管治委員會成員。初先生為北京大學博士研究生。彼曾任北京大學計算機科學技術系黨委副書記，北京大學教務部副部長兼招生辦主任，北京大學資產管理部部長及北大科技園董事長兼總經理。彼現任北大青島董事暨總裁，北京科技園文化教育建設有限公司董事，北京青島文教投資集團有限公司董事長，以及北京大學考試研究院副理事長。

高級管理人員

侯偉文先生

侯偉文先生，40歲，本公司首席財務官、合資格會計師、公司秘書及多家附屬公司董事。彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。彼持有香港科技大學之工商管理碩士學位，於二零零六年加入本公司前在香港及中國之國際會計公司及企業擁有逾10年經驗。

何炬斌先生

何炬斌先生，47歲，現任本集團健康管理分部總裁。何先生原為解放軍第187中心醫院主治醫師，擁有十餘年醫療服務管理和新藥物研發的工作經驗，於二零一四年六月加入本集團。出任現職前，何先生曾擔任中國通用技術集團醫藥控股有限公司研發資源部技術總監，負責制訂公司新藥研發的具體研發計劃。期間，何先生負責的項目先後獲得國家多個基金資助並取得歐洲專利。之後，何先生擔任雲南國立投資公司總經理，負責下屬醫院的戰略管理及宏觀運營。二零一一年何先生負責籌建北京新里程腫瘤醫院直至開業運營。何先生一九九零年畢業於上海第二軍醫大學軍醫系臨床醫學專業，獲醫學學士學位。

董事及高級管理人員之履歷詳情

王樂先生

王樂先生，38歲，現任本集團健康管理研發部副總裁。王先生擁有十餘年以上資訊科技企業管理和產品研發經驗，於二零一三年十二月加入本集團。出任現職前，王先生擔任北京億賽通科技發展有限責任公司高級管理崗位。王先生一九九八年畢業於哈爾濱工程大學獲電腦應用系學士學位。

王樂先生是本公司主席袁海波先生的表弟。

劉德新教授

劉德新教授，52歲，現任本集團醫師培訓部副總裁。劉教授原為中國人民解放軍總醫院(301醫院)老年心內科教授及博士。多年悉心研究健康和疾病風險評估及慢病管理等技術，在國內外發表過20餘篇論著，並擁有5項發明專利和2項科技成果獎，於二零一四年三月加入本集團。出任現職前，劉教授曾任慈銘健康體檢集團副總經理，主管健康管理和教育、健康管理專業研究和新技術引進等。劉教授一九九九年畢業於解放軍301醫院軍醫進修學院，獲老年心血管內科博士學位。

王勇先生

王勇先生，55歲，現任本集團醫師管理部副總裁。王先生乃中國最早從事私人醫生及健康管理服務的資深業內人士之一，擁有接近二十年專業醫療服務管理和運營經驗，於二零一四年五月加入本集團。出任現職前，王先生先後擔任北京積水潭醫院主治醫師及通用電氣(中國)醫療系統產品主任等職務。二零零六年至今，王先生組建私人醫療服務團隊，在成功複製了中央及部隊幹部保健模式的基礎上，為千餘名高端客戶提供了家庭保健與健康和慢病管理服務，亦曾為多家國內大型銀行提供醫療諮詢服務。王先生一九八三年畢業於北京醫科大學獲臨床醫學系學士學位。

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈董事會報告及截至二零一四年十二月三十一日止年度之本公司及其附屬公司(「本集團」)之經審核綜合財務報表。

主要業務及經營地區分析

本集團主要從事(i)提供線上線下健康及養生服務；及(ii)傳媒業務。於二零一四年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註38。

本集團本年度按業務及地區分類之表現分析載於綜合財務報表附註6。

業績及股息

本集團本年度之業績載於本年報第48頁之綜合收益表。

董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度之任何股息。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產及負債概要載於本年報第140頁。

捐款

本集團年內向非牟利機構捐款約500,000港元(二零一三年：38,000港元)。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註14。

董事會報告

股本

本公司股本之變動詳情載於綜合財務報表附註28。

過往十二個月之融資所得款項用途

茲提述本公司於二零一三年十二月十六日及二零一四年一月十五日刊發之公佈，本公司已於二零一四年一月完成以每股0.35港元的價格向中國人壽信託有限公司配售285,714,285股本公司股份。配售所得款項淨額約為96,000,000港元，其中約70,000,000港元用於建造北京養生四合院及酒店項目，餘下所得款項淨額約26,000,000港元用於「康迅360」健康管理平台經營線上健康服務。

董事

於本年度及截至本報告日期，本公司董事如下：

袁海波先生¹(主席)

張長勝先生¹(副主席)

田溯寧先生²

熊曉鵬先生²

魏新教授³

黃友嘉博士銅紫荊星章太平紳士³

袁健先生³

初育国先生³

¹ 執行董事

² 非執行董事

³ 獨立非執行董事

根據本公司組織章程細則第87(1)條，張長勝先生、熊曉鵬先生及黃友嘉博士須於即將舉行之股東週年大會上輪席退任，惟符合資格重選連任。

由於黃友嘉博士任職獨立非執行董事已超過九年，故根據上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告第A.4.3條守則條文，其續任須於即將舉行之股東週年大會上由股東以獨立決議案通過批准。

董事及高級管理人員之履歷詳情

於本報告日期，董事及高級管理人員之履歷詳情載於本年報第29至33頁。

董事及五名最高薪人士薪酬

於本年度，本集團董事及五名最高薪人士之薪酬詳情載於綜合財務報表附註13。

購股權計劃

本公司於二零零二年七月三十日採納的購股權計劃(「二零零二年購股權計劃」)已終止，並被本公司股東於二零一二年六月四日舉行之股東特別大會上採納的一項新購股權計劃(「二零一二年購股權計劃」)替代。於二零零二年購股權計劃終止後，本公司將不再根據二零零二年購股權計劃進一步授出任何購股權，惟據此授出但尚未行使之購股權仍然有效及可予行使，並受其條款的約束。

本公司購股權計劃旨在吸引及挽留最適任之人才，就合資格參與者對本集團之貢獻或潛在貢獻提供適當獎勵或回報以及推動本集團業務創出佳績。根據各項購股權計劃之釋義，購股權計劃之合資格參與者包括(但不限於)本集團董事、僱員、貨品或服務供應商、顧客及本集團任何成員公司之股東。購股權計劃於各自採納日期生效，除非被另行註銷或修訂，否則自該日期起計十年內一直有效。

根據購股權計劃擬授出之所有購股權及根據任何其他購股權計劃擬授出之任何購股權獲行使時可予發行之股份總數不得超過於採納／更新日期已發行股份總數之10%。

於任何十二個月期間內，根據購股權計劃及本集團任何其他計劃向每名合資格參與者授出的購股權可供發行的最高股份數目，均以本公司當時已發行股份之1%為限。倘再授出超逾上述限額之購股權，則必須於股東大會上取得股東批准。

董事會報告

購股權計劃(續)

根據購股權計劃向身為本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自之任何聯繫人士之參與者授出購股權，必須經本公司獨立非執行董事(不包括身為或其聯繫人士為購股權建議承授人之任何獨立非執行董事)批准。凡向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人士授出購股權，會導致於直至該授出日期(包括該日)為止十二個月期間，因行使向該人士根據購股權計劃已授出及將予授出之所有購股權(包括已行使、已註銷及未行使購股權)而已發行及將予發行之股份：(a)合共超過已發行股份0.1%；及(b)根據股份於各授出日期之收市價計算，總值超過5,000,000港元；則上文所述進一步授出購股權須於股東大會上取得股東批准。

參與者一旦於要約日期後二十一日內接納購股權要約，須立即就獲授之購股權向本公司支付1.00港元。購股權價格將由董事會全權酌情釐定並知會購股權持有人。最低購股權價格須不得低於以下最高者：(a)於要約日期，聯交所每日報價表載列之股份收市價；(b)緊接要約日期前五個營業日，聯交所每日報價表所列之股份平均收市價；及(c)股份之面值。

根據購股權計劃可供發行之證券總數如下：

購股權計劃	可供發行之 證券數目	佔本公司 於二零一四年 十二月三十一日 已發行股本總數之 百分比
二零零二年購股權計劃	27,625,165	0.42
二零一二年購股權計劃	533,740,401	8.14

購股權計劃(續)

本年度二零零二年購股權計劃項下之購股權變動詳情如下：

承授人姓名或類別	授出日期	每股行使價 (港元)	購股權數目		於 二零一四年 十二月 三十一日 尚未行使	佔本公司 已發行股本 總額百分比	附註
			於 二零一四年 一月一日 尚未行使	於年內 已行使			
董事							
田溯寧	5.5.2008	2.58	1,042,459	-	1,042,459	0.02	(1)
	4.11.2008	0.86	2,084,918	-	2,084,918	0.03	(1)
其他	4.11.2008	0.86	24,497,788	-	24,497,788	0.37	(2)
所有類別合計			27,625,165	-	27,625,165		

董事會報告

購股權計劃(續)

本年度二零一二年購股權計劃項下之購股權變動詳情如下：

承授人姓名或類別	授出日期	每股行使價 (港元)	購股權數目			佔本公司 已發行股本 總額百分比	附註
			於 二零一四年 一月一日 尚未行使	於年內 已行使	於 二零一四年 十二月 三十一日 尚未行使		
董事							
張長勝	15.6.2012	0.20	20,000,000	-	20,000,000	0.30	(3)
魏新	15.6.2012	0.20	2,000,000	-	2,000,000	0.03	(3)
黃友嘉	15.6.2012	0.20	2,000,000	-	2,000,000	0.03	(3)
袁健	15.6.2012	0.20	2,000,000	(2,000,000)	-	-	(3)
初育国	15.6.2012	0.20	2,000,000	-	2,000,000	0.03	(3)
連續合約僱員總計	15.6.2012	0.20	1,500,000	(1,000,000)	500,000	0.01	(3)
其他	15.6.2012	0.20	37,500,000	-	37,500,000	0.57	(3)
所有類別合計			67,000,000	(3,000,000)	64,000,000		

附註：

- 該等購股權可自二零零九年四月一日至二零一五年十二月三十一日悉數行使。
- 該等購股權可自二零零九年三月八日至二零一五年十二月三十一日悉數行使。
- 該等購股權可自二零一二年六月十五日至二零一七年六月十四日悉數行使。
- 年內，緊隨購股權行使日期之前本公司股份之加權平均收市價為0.51港元。
- 年內，概無任何購股權分別根據二零零二年購股權計劃及二零一二年購股權計劃獲授出、註銷及失效。

儲備

本集團及本公司儲備於本年度內之變動詳情載於綜合財務報表附註29。

可分派儲備

根據開曼群島公司法及本公司之組織章程細則計算，本公司於二零一四年十二月三十一日之可供分派儲備合共857,412,000港元(二零一三年：698,764,000港元)；即股份溢價1,825,800,000港元(二零一三年：1,644,681,000港元)減累積虧損968,388,000港元(二零一三年：945,917,000港元)。本公司可於若干情況下根據本公司之組織章程細則自股份溢價賬向股東作出分派。

主要供應商及主要客戶

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶應佔總銷售額少於本集團總銷售額的30%，而本集團五大供應商應佔總購貨額少於本集團總購貨額的30%。

退休福利計劃

本集團退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註2(v)。

董事之服務合約

於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司簽訂任何於一年內不作賠償(法定賠償除外)則不可終止之服務合約。

董事之合約權益

年終或年內任何時間概無任何與本集團業務有關，而由本公司、其任何附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司參與訂立，且本公司董事直接或間接擁有重大權益之重大合約。

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置之本公司登記冊或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄10上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉如下：

於本公司普通股股份及相關股份之好倉：

董事姓名	身份	權益性質	所持股份數目	根據股本衍生工具所持有之相關股份數目	總計	佔本公司已發行股本總額百分比
袁海波	控股法團權益	法團權益	1,964,492,607	105,000,000 (附註1)	2,069,492,607 (附註1)	31.55 (附註2)
張長勝	實益擁有人	個人權益	-	20,000,000 (附註4)	20,000,000	0.30
田溯寧	控股法團權益	法團權益及個人權益	193,866,616 (法團)	3,127,377 (個人) (附註4)	196,993,993 (附註3)	3.00
魏新	實益擁有人	個人權益	-	2,000,000 (附註4)	2,000,000	0.03
黃友嘉	實益擁有人	個人權益	-	2,000,000 (附註4)	2,000,000	0.03
初育国	實益擁有人	個人權益	-	2,000,000 (附註4)	2,000,000	0.03

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

附註：

1. 袁海波先生被視為擁有其全資法團Ming Bang Limited、Rich Public Limited及Smart Concept Enterprise Limited所持1,964,492,607股股份的權益。袁先生亦被視為於Smart Concept Enterprise Limited持有金額相當於21,000,000港元之零息可換股票據(「可換股票據」)所附帶之兌換權獲行使後本公司將予配發及發行之105,000,000股股份中擁有權益。可換股票據乃非上市實物結算股本衍生工具下所持之相關股份。
2. 數字乃假設可換股票據獲悉數轉換。然而，可換股票據之條件規定，僅在(i)可換股票據之任何轉換不會導致行使兌換權之有關可換股票據持有人及與其一致行動之人士所持有(無論直接或間接)之股份，連同該可換股票據持有人及與其一致行動之人士已擁有或議定將收購之任何股份之數目，佔本公司當時相應擴大之已發行普通股本之30%或以上且(ii)可換股票據之任何轉換不會導致公眾持股量少於本公司於相關行使當日相應擴大之已發行普通股本之25%之情況下，有關可換股票據持有人方可行使兌換權。
3. 田溯寧先生被視為擁有CBC China Media Limited所持193,866,616股股份的權益。
4. 根據股本衍生工具所持有之相關股份數目為本公司授出之購股權(即非上市實物交收股本衍生工具)，有關詳情載於本報告「購股權計劃」一段。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份或債權證中擁有任何記錄於根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

除上文「購股權計劃」及「董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節所披露者外，本年度任何時間，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司概無參與任何安排，使本公司董事(包括彼等之配偶及未滿十八歲子女)可透過收購本公司或任何其他法團股份或債權證而獲益。

董事會報告

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中所擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊或須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股股份之好倉：

股東名稱	身份	權益性質	所持股份 數目	根據股本衍生 工具所持有之 相關股份數目	總計	佔本公司 已發行 股本總額 百分比
Smart Concept Enterprise Limited	實益擁有人	實益權益	1,825,000,000	105,000,000 (附註a)	1,930,000,000	29.42 (附註a)
Rich Public Limited	實益擁有人(附註b)	實益權益	139,492,607	-	139,492,607	2.13
Ming Bang Limited	控股法團權益(附註c)	法團權益	139,492,607	-	139,492,607	2.13

附註：

- 根據股本衍生工具所持有之相關股份數目乃本公司向Smart Concept Enterprise Limited發行之可換股票據(非上市實物結算股本衍生工具)。Smart Concept Enterprise Limited於可換股票據所附帶之兌換權獲行使後本公司將予配發及發行之105,000,000股股份中擁有權益。然而，可換股票據之條件規定，僅在(i)可換股票據之任何轉換不會導致行使兌換權之有關可換股票據持有人及與其一致行動之人士所持有(無論直接或間接)之股份，連同該可換股票據持有人及與其一致行動之人士已擁有或議定將收購之任何股份之數目，佔本公司當時相應擴大之已發行普通股本之30%或以上且(ii)可換股票據之任何轉換不會導致公眾持股量少於本公司於相關行使當日相應擴大之已發行普通股本之25%之情況下，有關可換股票據持有人方可行使兌換權。本公司主席兼執行董事袁海波先生於Smart Concept Enterprise Limited全部已發行股本中擁有實益權益。彼亦為Smart Concept Enterprise Limited之董事。
- Rich Public Limited為一家於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司，其全部已發行股本由Ming Bang Limited實益擁有。
- Ming Bang Limited為一家於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司，其全部已發行股本由本公司主席兼執行董事袁海波先生實益擁有。袁先生亦為Ming Bang Limited之董事。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊或須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

關聯方交易

與關聯方進行之交易詳情載於綜合財務報表附註34。

優先購買權

本公司組織章程細則並無有關優先購買權之規定，而開曼群島法例亦無對該等權利施加任何限制而導致本公司有責任按比例向現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

本年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

管理合同

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

足夠公眾持股量

根據本公司取得之公開資料並就董事所知，確認本公司於二零一五年三月三十日維持不少於本公司已發行股份25%的足夠公眾持股量。

企業管治

董事會已就其企業管治實務編製獨立企業管治報告，載於本年報第17至28頁。

董事會報告

核數師

綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，其將退任並符合資格膺選連任。

董事資料的其他變更

自二零一四年中期報告日期以來的董事資料其他變更載列如下。

1. 張長勝先生之年度薪酬自二零一五年一月一日起調高至約2,164,800港元。
2. 袁健先生分別於二零一四年十月三日及二十七日辭任精電國際有限公司(香港聯交所股份代號：710)之執行董事及首席財務官。
3. 黃友嘉博士於二零一五年三月九日辭任事安集團有限公司(香港聯交所股份代號：378)之非執行董事。

除上文所披露資料外，概無任何董事變更資料須根據上市規則第13.51B(1)條之規定予披露。

代表董事會

主席
袁海波

香港，二零一五年三月三十日



羅兵咸永道

致中國9號健康產業有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第48至139頁中國9號健康產業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流轉表,以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事對綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據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》的披露規定編製綜合財務報表,以令綜合財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表發表意見,並僅向整體股東報告,除此以外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

羅兵咸永道會計師事務所,香港中環太子大廈廿二樓
總機: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com

獨立核數師報告

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以真實而公平地反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評估董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一四年十二月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一五年三月三十日

綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元 (經重列) (附註2(y)、32)
持續經營業務			
銷售	5	110,137	126,192
銷售成本		(84,331)	(109,149)
毛利		25,806	17,043
其他收入及其他收益淨額	5	70,243	19,058
市務及銷售費用		(384)	(379)
行政費用		(69,019)	(76,952)
分佔合營公司之業績	17	585	16,261
		27,231	(24,969)
融資收入／(費用)淨額	7	20,569	(6,653)
除稅前溢利／(虧損)	8	47,800	(31,622)
稅項	9	4,235	(1,402)
年內持續經營業務之溢利／(虧損)		52,035	(33,024)
已終止業務			
年內已終止業務之虧損	32	(906)	(132,698)
年內溢利／(虧損)		51,129	(165,722)
下列者應佔：			
本公司股權持有人			
— 持續經營業務		56,084	(33,024)
— 已終止業務		(906)	(132,698)
		55,178	(165,722)
非控股權益－持續經營業務		(4,049)	—
		51,129	(165,722)

綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元 (經重列) (附註2(y)、32)
年內本公司股權持有人應佔每股溢利／(虧損)		港仙	港仙
每股基本盈利／(虧損)	11		
— 持續經營業務		1.09	(1.24)
— 已終止業務		(0.02)	(5.00)
		<u>1.07</u>	<u>(6.24)</u>
每股攤薄盈利／(虧損)	11		
— 持續經營業務		1.07	(1.24)
— 已終止業務		(0.02)	(5.00)
		<u>1.05</u>	<u>(6.24)</u>

第56至139頁附註為綜合財務報表一部份。

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
股息	12	—	—

綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元 (經重列) (附註2(y)、32)
年內溢利／(虧損)	51,129	(165,722)
其他全面收入：		
其後可能會重新分類至損益之項目：		
— 匯兌差額	29	38,148
年內其他全面(虧損)／收入，扣除稅項	(5,275)	38,148
年內全面收入／(虧損)總額	45,854	(127,574)
下列者應佔全面收入／(虧損)總額：		
本公司股權持有人		
— 持續經營業務	50,802	5,124
— 已終止業務	(906)	(132,698)
非控股權益	(4,042)	—
	45,854	(127,574)

第56至139頁附註為綜合財務報表一部份。

綜合資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	9,513	390,219
無形資產	15	21	1,645,263
於合營公司之權益	17	62,823	70,910
遞延所得稅資產	9	19,881	20,037
預付款項	23	17,947	35,162
		110,185	2,161,591
流動資產			
應收賬款	19	–	2,182
存貨	20	2,316	10,823
應收合營公司及其附屬公司款項	17	290,178	396,104
製作中之節目及電影	21	68,262	–
按公平值列賬並在損益處理之財務資產	22	138,652	16,000
預付款項、按金及其他應收款項	23	24,839	54,909
現金及現金等額	24	162,745	99,880
		686,992	579,898
分類為持作出售之出售組別資產	32	2,247,737	241,660
		2,934,729	821,558
流動負債			
應付代理費	25	–	100,661
應付賬款	25	19	2,499
預收款項、其他應付款項及應計負債	25	69,469	157,314
應付一間合營公司之款項		–	34,290
遞延收入	26	–	32,100
即期所得稅負債		13,994	90,875
承兌票據	27	–	6,099
可換股票據	27	19,068	–
		102,550	423,838
分類為持作出售之出售組別負債	32	640,993	–
		743,543	423,838

綜合資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
流動資產淨值		2,191,186	397,720
資產總值減流動負債		2,301,371	2,559,311
非流動負債			
可換股票據	27	-	334,588
其他應付款項	25	6,997	7,098
遞延收入	26	-	77,601
遞延所得稅項負債	9	-	340,961
		6,997	760,248
資產淨值		2,294,374	1,799,063
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	28	1,311,981	856,238
儲備	29	981,466	942,825
		2,293,447	1,799,063
非控股權益	29	927	-
權益總額		2,294,374	1,799,063

第48頁至第139頁之財務報表已於二零一五年三月三十日經董事會批准，並由下列人士代表簽署。

董事
袁海波

董事
張長勝

第56至139頁附註為綜合財務報表一部份。

資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之權益	16	126,010	126,010
借予附屬公司之貸款墊款	16	2,027,502	1,910,409
		2,153,512	2,036,419
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	23	558	15
現金及現金等額	24	63,946	76,873
		64,504	76,888
流動負債			
其他應付款項及應計負債	25	1,943	3,731
可換股票據	27	19,068	–
		21,011	3,731
流動資產淨值		43,493	73,157
資產總值減流動負債		2,197,005	2,109,576
非流動負債			
可換股票據	27	–	334,588
資產淨值		2,197,005	1,774,988
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	28	1,311,981	856,238
儲備	29	885,024	918,750
權益總額		2,197,005	1,774,988

第48頁至第139頁之財務報表已於二零一五年三月三十日經董事會批准，並由下列人士代表簽署。

董事
袁海波

董事
張長勝

第56至139頁附註為綜合財務報表一部份。

綜合現金流轉表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營業務之現金流量			
用於營運之現金	30	(75,797)	(2,515)
退回所得稅淨額		5	2,237
用於經營業務之現金淨額		(75,792)	(278)
投資活動之現金流量			
已收銀行利息		2,795	98
購買投資證券		(69,845)	—
購買物業、廠房及設備		(74,126)	(40,123)
收購附屬公司—扣除所收購現金	31	—	(7,596)
出售合營公司	32	252,688	—
添置製作中之節目及電影	21	(50,705)	—
購買無形資產		(86)	(13,775)
出售物業、廠房及設備		46	—
出售無形資產		—	7,514
出售投資證券		2,448	—
建議出售附屬公司之已收按金	32	60,000	—
收回製作中節目及電影之投資回報	21	2,095	—
來自/(用於)投資活動之現金淨額		125,310	(53,882)
融資活動之現金流量			
因行使購股權而發行股份所得款項		600	2,000
因配售事項而發行股份所得款項—扣除費用		96,000	79,666
來自附屬公司非控股股東之注資		4,969	—
償還承兌票據		(6,357)	(108,287)
來自/(用於)融資活動之現金淨額		95,212	(26,621)
現金及現金等額增加/(減少)淨額		144,730	(80,781)
於一月一日之現金及現金等額	24	99,880	179,527
現金及現金等額之匯兌收益		(876)	1,134
於十二月三十一日之現金及現金等額		243,734	99,880
現金及現金等額分析			
本集團之現金及現金等額		243,734	99,880
重新分類至持作出售之出售組別資產	32	(80,989)	—
	24	162,745	99,880

第56至139頁附註為綜合財務報表一部份。

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔			非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	其他儲備 千港元	累積虧損 千港元		
於二零一三年一月一日之結餘	510,818	2,819,459	(1,733,380)	-	1,596,897
全面收益：					
- 年內虧損	-	-	(165,722)	-	(165,722)
其他全面收益：					
- 匯兌差額	-	38,148	-	-	38,148
因兌換可換股票據而發行股份	281,000	(57,826)	-	-	223,174
因行使購股權而發行股份	2,000	-	-	-	2,000
發行代價股份	15,000	9,900	-	-	24,900
因配售事項而發行股份	47,420	32,246	-	-	79,666
於二零一三年十二月三十一日之結餘	856,238	2,841,927	(1,899,102)	-	1,799,063
於二零一四年一月一日之結餘	856,238	2,841,927	(1,899,102)	-	1,799,063
全面收益：					
- 年內溢利	-	-	55,178	(4,049)	51,129
其他全面收益：					
- 匯兌差額	-	(5,282)	-	7	(5,275)
來自附屬公司非控股股東之注資	-	-	-	4,969	4,969
因兌換可換股票據而發行股份	398,000	(50,112)	-	-	347,888
因行使購股權而發行股份	600	-	-	-	600
因配售事項而發行股份	57,143	38,857	-	-	96,000
於二零一四年十二月三十一日之結餘	1,311,981	2,825,390	(1,843,924)	927	2,294,374

第56至139頁附註為綜合財務報表一部份。

1 一般資料

中國9號健康產業有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供線上線下健康及養生服務。本集團亦在中華人民共和國(「中國」)從事傳媒業務。本公司於二零零二年五月二十七日在開曼群島根據開曼群島公司法(二零零二年修訂本)(第22章)註冊成立為受豁免有限公司。

本公司註冊辦事處之地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司於香港聯合交易所有限公司上市。

除另有指明外，該等財務報表乃按千港元呈列。該等財務報表已於二零一五年三月三十日經董事會批准刊發。

2 主要會計政策

編撰該等綜合財務報表時所應用之主要會計政策載列如下。除另有指明外，此等政策已貫徹應用至各呈報年度。

(a) 編製基準

本公司之綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以歷史成本法編製，並就重估按公平值列賬並在損益處理之財務資產及負債作出修訂，這些均按公平值列賬。

編製符合香港財務報告準則之財務報表須使用若干重大會計估計，而管理層應用本集團會計政策時亦須自行作出判斷。需要較多判斷或較複雜的範疇或假設及估計對綜合財務報表屬重大之範疇已在附註4披露。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(a) 編製基準(續)

會計政策及披露變動：

(i) 本集團採納於二零一四年生效的新訂、經修訂和修改準則及對現有準則之詮釋

本集團已採納下列已頒佈並於本集團二零一四年一月一日開始之會計年度生效之新訂、經修訂和修改準則及對現有準則之詮釋(「新訂香港財務報告準則」)：

香港會計準則第32號(修訂本)	金融工具：關於資產及負債抵銷的呈列
香港會計準則第36號(修訂本)	可收回金額資產減值之披露
香港會計準則第39號(修訂本)	金融工具：確認及計量—更替衍生工具
香港財務報告準則第10號、第12號 及香港會計準則第27號(修訂本)	投資實體之綜合
香港(國際財務報告詮釋委員會) 第21號	徵稅

採納上述新訂香港財務報告準則並無致使本集團之會計政策出現重大改變，亦沒有對本會計期間或過往會計期間的業績及財務狀況之編製和呈報方式構成重大影響。

2 主要會計政策(續)

(a) 編製基準(續)

(ii) 於二零一四年尚未生效且本集團並無提前採納的新訂、經修訂和修改準則及對現有準則之詮釋

下列新訂、經修訂和修改準則及對現有準則之詮釋均已頒佈但於二零一四年一月一日開始的財政年度尚未生效，且並未獲本集團提前採納：

於下列日期或
之後開始的
會計期間生效

香港會計準則第1號(修訂本)	香港會計準則第1號之修訂：披露計劃	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及第41號 (修訂本)	農業：生產性植物	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及第38號 (修訂本)	釐清可接受之折舊及攤銷方式	二零一六年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	定額福利計劃：僱員供款	二零一四年七月一日
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表之權益法	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第10號及香 港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間 的資產出售或投入	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號	客戶合約的收入	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第10號、第 12號及香港會計準則第28號	投資實體：應用綜合入賬之例外情況	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號(修訂 本)	收購合營業務權益之會計處理	二零一六年一月一日
二零一二年之年度改進	有關修訂包括二零一零年至二零一二 年週期之年度改進專案之變動	二零一四年七月一日
二零一三年之年度改進	有關修訂包括二零一一年至二零一三 年週期之年度改進專案之變動	二零一四年七月一日
二零一四年之年度改進	有關修訂包括二零一二年至二零一四 年週期之年度改進專案之變動	二零一六年一月一日

本集團已開始評估該等新訂、經修訂及修改的香港財務報告準則之影響，但尚未適宜表明其會否對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策 (續)

(a) 編製基準 (續)

(ii) 於二零一四年尚未生效且本集團並無提前採納的新訂、經修訂和修改準則及對現有準則之詮釋 (續)

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目及審計」之規定，根據該條例第358條，自二零一四年三月三日或之後開始的本公司首個財政年度生效。本集團正評估《公司條例》變動對初次應用新香港《公司條例》(第622章)第9部期間之綜合財務報表的預計影響。目前得出的結論是影響應該並不重大，而僅有綜合財務報表內資料的呈列及披露將受到影響。

(b) 集團會計

(i) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日之財務報表。

(ii) 附屬公司

附屬公司指本集團擁有其控制權之所有實體(包括為特定目的經營之實體)。本集團對某實體擁有控制權，是指本集團透過參與該實體之業務而享有或有權取得該實體之可變回報，及能夠運用其對該實體之權力影響該等回報金額。附屬公司自其控制權轉移予本集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止當日停止綜合入賬。

集團內公司間交易、因交易產生之結餘，收入及支出會互相抵銷，未變現收益或虧損亦會抵銷。附屬公司之會計政策已作必要修改，以確保與本集團採納之政策一致。

(iii) 業務合併

本集團採用收購法處理業務合併。為收購附屬公司而轉讓之代價為本集團所轉讓資產、被收購方前擁有人所產生負債及所發行股本權益之公平值。所轉讓代價包括或然代價安排所產生之任何資產或負債之公平值。收購相關成本乃於產生時支銷。業務合併時所收購之可識別資產以及所承擔負債及或然負債首先按收購日期之公平值計量。按逐項收購基準，本集團會按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值確認金額之比例，確認任何於被收購方之非控股權益。

2 主要會計政策(續)

(b) 集團會計(續)

(iii) 業務合併(續)

倘業務合併分階段進行，則收購方過往所持被收購方之股本權益之賬面值，乃重新計量至收購日期之公平值；任何因重新計量而產生之盈虧於損益中確認。

本集團所轉讓之任何或然代價均於收購日期按公平值確認。被視為資產或負債之或然代價公平值之後續變動，乃根據香港會計準則第39號將其確認為損益或其他全面收益變動。分類為權益之或然代價不予重新計量，其後續結算將於權益中入賬。

所轉讓代價、被收購方之任何非控股權益金額及任何先前於被收購方之股本權益於收購日期之公平值超逾所收購可識別淨資產公平值之差額，乃入賬列作商譽。倘所轉讓代價、所確認的非控股權益及先前持有經計量權益的合計總額低於所收購附屬公司淨資產之公平值(於議價收購之情況下)，則該差額會直接於收益表內確認。

(iv) 在控制權不變情況下之附屬公司所有權權益變動

與非控股權益的交易，如不會引致失去控制權，則作為股本交易入賬—即作為擁有人(以其擁有人身份)進行的交易。任何已付代價的公平值與相關應佔所收購附屬公司資產淨值賬面值之差額乃於權益入賬。本集團向非控股權益出售所產生之盈虧亦於權益入賬。

(v) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，其於該實體之任何保留權益按其於失去控制權當日之公平值重新計量，而賬面值變動則於損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或財務資產之保留權益而言，公平值指初始賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關之任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認之金額重新分類至損益。

(vi) 獨立財務報表

於附屬公司之投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括直接應佔之投資成本。公司根據股息及應收款項對附屬公司之業績進行會計處理。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(b) 集團會計(續)

(vi) 獨立財務報表(續)

在收取該等投資之股息後，倘股息超過附屬公司於宣派股息期間內之全面收入總額，或倘該投資於獨立財務報表之賬面值超過被投資方於綜合財務報表之資產淨值(包括商譽)之賬面值，則須就該等於附屬公司之投資進行減值測試。

(vii) 共同安排

於共同安排之投資分類為合營業務或合營公司，乃根據各方之合約權利及責任(而非共同安排之法定結構)作分類。經評估其共同安排之性質後，本集團釐定該等共同安排為合營公司。合營公司僅按權益法入賬。

根據權益會計法，於合營公司之權益初步按成本確認，隨後進行調整以確認本集團應佔收購後溢利或虧損及其他全面收益之變動。本集團於合營公司之投資包括收購時已識別之商譽。在收購合營公司所有權權益時，合營公司之費用與本集團應佔合營公司可識別資產及負債公平值淨值之任何差額，入賬列為商譽。倘本集團應佔合營公司之虧損等於或超過所持合營公司之權益(包括實際上構成本集團於合營公司之投資淨額部份之任何長期權益)，本集團不會再確認虧損，除非本集團產生負債或代表合營公司付款，則作別論。

本集團與其合營公司間之交易之未變現收益按本集團在合營公司權益之數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。合營公司之會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納之政策一致。

(viii) 分部報告

經營分部之報告方式與向主要經營決策者提供之內部報告方式一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部之表現，而主要經營決策者被界定為作出策略決定之管理委員會，包括本集團首席執行官及首席財務官。

2 主要會計政策(續)

(c) 外幣換算

(i) 功能和列賬貨幣

本集團各公司之財務報表所列項目均以該公司營運所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。由於本公司乃於香港聯交所主板上市，故董事認為採用港元為本集團及本公司列賬貨幣會更合適，因此綜合財務報表以港元列賬。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日之匯率或項目進行重新計量之估值日期之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生之匯兌盈虧以及結算以年終匯率換算的外幣計值貨幣資產和負債而產生之匯兌盈虧在綜合收益表確認，惟於權益內遞延作為合資格現金流量對沖及合資格淨投資對沖除外。

借貸與現金及現金等額所涉及之匯兌盈虧在綜合收益表內呈列為「融資收入／(費用)淨額」。所有其他匯兌盈虧在收益表內呈列為「其他收入及其他收益淨額」。

非貨幣財務資產及負債(例如按公平值計入損益之股本)之匯兌差額於綜合收益表內確認為公平值盈虧之一部份。非貨幣財務資產(例如分類為可供出售之股本)之匯兌差額計入其他全面收益內。

(iii) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同之所有本集團公司(當中概無嚴重通脹經濟之貨幣)之業績和財務狀況按下列方法換算為列賬貨幣：

- (a) 每份資產負債表內呈報之資產和負債按相關結算日之收市匯率換算；
- (b) 每份收益表之收支按平均匯率換算(倘此平均匯率並非交易日期累積匯率之合理約數，則收支項目按交易日期匯率換算)；及
- (c) 所有由此產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策 (續)

(c) 外幣換算 (續)

(iii) 集團公司 (續)

收購海外實體產生之商譽及公平值調整視為該海外實體之資產及負債，按收市匯率換算。產生之匯兌差額於權益內確認。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包含租賃土地及樓宇、廠房、設備以及其他資產)按歷史成本減累積折舊及減值虧損(如有)入賬。歷史成本包括與收購該等項目直接有關之開支。

該項目的其後成本僅於本集團有可能獲得有關項目之未來經濟利益，且能準確計量項目成本時，方計入資產賬面值或確認為獨立資產(視情況而定)。重置部份的賬面值已終止確認。所有其他維修及保養開支在所涉財政期間的綜合收益表支銷。

物業、廠房及設備折舊採用直線法按下列估計可使用年期將成本減餘值計算：

高爾夫球場	30年
樓宇	20-30年
租賃物業裝修	5年
傢俬、電腦及設備	3-5年
機器及設備	5-10年
汽車	4-5年

在建工程以歷史成本減去減值虧損列賬。歷史成本包括工程所涉之直接開支。

在建工程由於未可使用而不作折舊處理。工程竣工後，成本轉至適用之物業、廠房及設備。

恢復物業、廠房及設備至正常運作狀態之主要成本於綜合收益表內扣減。裝修事項在本集團內列入資本，並在其估計可使用年期內進行折舊。

資產之餘值與可使用年期於各報告期間結束時檢討並於適當時調整。

倘資產賬面值超過估計可收回金額，則須即時撇減至可收回金額(附註2(f))。

出售盈虧相當於所得款項與賬面值的差額，於綜合收益表內確認。

2 主要會計政策(續)

(e) 無形資產

(i) 商譽

收購附屬公司會產生商譽。商譽是指所轉讓代價超過本集團於被收購方的可識別資產、負債及或然負債淨值的公平值淨值的權益，以及被收購方非控股權益的公平值的部份。

就減值測試而言，業務合併所收購的商譽分配至各個創現單位，或預期受益於合併的協同效應的創現單位組合。獲分配商譽的各單位或單位組別是指出於內部管理目的在實體內監控商譽的最低水平。商譽在經營分部層面進行監察。

商譽減值檢討需每年進行，當有事件或情況變動顯示潛在減值時，或須更頻密地進行檢討。商譽的賬面值會與可收回金額作比較，即使用價值與公平值減銷售成本兩者之較高者。任何減值均會即時確認為費用，且其後不可撥回。

(ii) 合作建設及經營協議

合作建設及經營協議指以下權利：(i)於截至二零一五年十二月三十一日止期間建設及經營「北湖9號俱樂部」俱樂部設施之權利；及(ii)於截至二零一四年五月三十一日止期間發展及經營毗鄰「北湖9號俱樂部」一幅佔地580英畝之土地之權利。合作建設及經營協議之成本指於相關業務合併完成時之相關資產公平值，並按直線法攤銷，直至相關協議屆滿。合作建設及經營協議於扣除累積攤銷及減值虧損(如有)後按成本列賬。

(f) 非財務資產之減值

未有釐定使用年期的資產(如商譽或無形資產)無需攤銷，惟每年進行一次減值測試。當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時檢討須攤銷之資產有否減值。減值虧損按資產賬面值超出可收回金額之差額確認。可收回金額以資產公平值扣除銷售成本與使用價值兩者之較高者為準。評估減值時，資產會分類為各個最基本的可識別現金流量(創現單位)。於各報告日期，將檢討已減值之非財務資產(商譽除外)能否撥回減值。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(g) 持作出售之非流動資產(或出售組別)及已終止業務

當非流動資產(或出售組別)之賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為非常可能，則分類為持作出售之資產。如該等資產之賬面值將主要透過一項出售交易而非持續使用而收回，且該項出售被視為非常可能，則該等資產按賬面值與公平值減出售成本兩者的較低者列賬。

已終止業務為本集團業務一部份，其營運及現金流量可明確地與本集團其他業務區分，並代表一項按業務或經營地區劃分之獨立主要業務，或作為出售一項按業務或經營地區劃分之獨立主要業務單一統籌計劃的一部份，或為一家純粹為轉售而收購的附屬公司。

倘業務分類為已終止經營，則會在收益表內呈列單一數額，當中包括已終止業務的除稅後溢利或虧損，以及就構成已終止業務的資產或出售組別計算公平值減銷售成本或出售構成已終止業務的資產或出售組別時所確認之除稅後收益或虧損。

重新分類持作出售之出售組別後，無形資產攤銷及物業、廠房及設備折舊終止。出售組別應佔可換股票據及承兌票據之融資費用繼續予以確認，並撥作在建工程之合資格資產成本。土地使用權將繼續產生經營租約付款，有關付款撥入出售組別之賬面值。

(h) 財務資產

分類

本集團將財務資產分為按公平值列賬並在損益處理之財務資產及貸款及應收款項。分類方式視乎購入財務資產的目的而定。管理層在首次確認時釐定財務資產分類。

(i) 按公平值列賬並在損益處理之財務資產

按公平值列賬並在損益處理之財務資產為持作買賣的財務資產。主要為在短期內出售而購入的財務資產歸入此類別。衍生工具除非被指定為對沖工具，否則亦分類為持作買賣。此類別的資產如預期於12個月內結算則分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

2 主要會計政策(續)

(h) 財務資產(續)

分類(續)

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且並無活躍市場報價之非衍生財務資產。此等款項計入流動資產，惟於或預期將於報告期間結束時起計12個月後結算者則分類為非流動資產。本集團貸款及應收款項包括綜合資產負債表的「製作中之節目及電影」、「應收賬款」、「應收合營公司及其附屬公司款項」、「按金及其他應收款項」、「現金及現金等額」。

確認及計量

財務資產之常規買賣在交易日確認。交易日即本集團承諾購入或出售資產當日。並非按公平值列賬並在損益處理之所有財務資產首先按公平值加交易成本確認。按公平值列賬並在損益處理之財務資產首先按公平值確認，而交易成本則於綜合收益表支銷。當從財務資產收取現金流量之權利已到期或已轉讓，而本集團已轉讓擁有權之絕大部份風險和回報時，財務資產即終止確認。按公平值列賬並在損益處理之財務資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項利用實際利率法按攤銷成本列賬。

因「按公平值列賬並在損益處理之財務資產」類別之公平值變動而產生之收益或虧損在產生期間的綜合收益表呈列為「其他收入及其他收益淨額」。當本集團收取付款之權利確立時，按公平值列賬並在損益處理之財務資產之股息收入於綜合收益表確認計入「其他收入及其他收益淨額」。

各製作中節目及電影按成本減累積減值虧損(如有)獨立入賬。製作中節目或電影之成本包括製作成本、服務成本、直接勞力成本、於製作節目或電影時運用之設施及原料。完成製作後，該等製作中節目及電影將重新分類為節目及電影版權。

(i) 抵銷金融工具

於存在可強制執行法定權利抵銷已確認金額及有意按淨額結算或同時變現資產及清償負債時，財務資產及負債予以抵銷，而淨額則於資產負債表內呈報。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(j) 財務資產之減值

本集團在各報告期末評估有無客觀證據證明個別財務資產或財務資產組合已減值。僅在因初步確認資產後出現一項或多項事件(「虧損事件」)且出現客觀減值跡象，而該(或該等)虧損事件對一項財務資產或一組財務資產的估計未來現金流量的影響能可靠估計時，該項財務資產或該組財務資產出現減值並產生減值虧損。

減值證據可能包括以下指標：債務人或一組債務人正處於重大財政困難、違約或拖欠利息或本金付款、有可能將進入破產程序或進行其他財務重組，以及當有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量減少，例如欠款或與違約相關的經濟狀況出現變動。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃按資產賬面值與按財務資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於綜合收益表中確認。如貸款或持有至到期之投資存在浮動利率，則以根據合約釐定的現行實際利率作為計量任何減值虧損的貼現率。在實際運作上，本集團可能採用可觀察的市場價格根據工具的公平值計量減值。

倘於其後期間，減值虧損的金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件關連(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損的撥回會於綜合收益表確認。

(k) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。成本按「先入先出」法釐定。可變現淨值乃以日常業務過程中之估計售價減適用可變動銷售開支計算。

2 主要會計政策(續)

(l) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款為於日常業務過程中就出售商品或履行服務而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款項預期可於一年或以內(如仍在正常營運週期中,則可較長)收回,則分類為流動資產,否則呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款項首先以公平值確認,其後以實際利率法計算之攤銷成本扣除減值撥備計量。

當有客觀證據證明本集團無法根據原有條款全數收回應收款項時,會就應收賬款及其他應收款項作出減值撥備。債務人有重大財政困難、債務人可能破產或進行財務重組及拖欠款項均視為有關應收款項減值的指標。此撥備額即資產賬面值與按原有實際利率貼現之估計未來現金流量現值之差額。資產賬面值透過撥備賬減少,而虧損金額於綜合收益表之「行政費用」確認。倘無法收回應收賬款,會在撥備賬撇銷應收款項。先前已撇銷之金額如於其後收回,則會計入綜合收益表之「行政費用」。

(m) 現金及現金等額

現金及現金等額包括手頭現金及銀行通知存款。

(n) 股本

普通股及優先股乃列作權益。

因為本公司並無任何契約權利將優先股轉換為任何負債外流,故優先股會列作權益。

發行新股或購股權之直接應佔遞增成本於權益列示為所得款項扣減額(已扣除稅項)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(o) 股息分派

向本公司股東分派之股息在獲得本公司股東或董事(倘適用)批准分派股息期間於本集團綜合財務報表確認為負債。

(p) 應付賬款

應付賬款乃就日常業務過程中購買供應商提供之產品或服務而應支付之債務。倘應付賬款之支付日期在一年或以內(如仍在正常營運週期中,則可較長),其被分類為流動負債。否則,分類為非流動負債。

應付賬款首先按公平值確認,其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

(q) 借貸

借貸(包括可換股票據及承兌票據)扣除所涉交易成本後首先按公平值確認,承兌票據隨後以攤銷成本列賬。所得款項(經扣除交易成本)與贖回值之任何差額使用實際利率法於承兌票據期內在綜合收益表確認。

本集團已於二零一二年發行可由持有人選擇轉換為股本之可換股票據,將予發行之股份數目不會隨其公平值變動而變動。

可換股票據之負債部份首先按無權益轉換選擇權之類似負債之公平值確認。權益部份首先按可換股票據之整體公平值與負債部份公平值(計入其他儲備之股東權益內)之間之差額確認。任何直接應佔交易成本按其初始賬面值之比例分配至負債和權益部份。

初步確認後,可換股票據之負債部份利用實際利率法按攤銷成本計量。可換股票據之權益部份於初步確認後不再重新計量。

2 主要會計政策(續)

(q) 借貸(續)

除非本集團可無條件將負債結算遞延至報告期間結束後至少十二個月，否則承兌票據及可換股票據之負債部份將劃分為流動負債。

(r) 借貸成本

收購、興建或生產一項合資格資產(即需要較長時間籌備以作使用或出售之資產)直接應佔之一般及專項借貸成本，均計入該等資產之成本直至資產基本完成籌備以作使用或出售時為止。

所有其他借貸成本均於產生期間在綜合收益表內確認。

(s) 即期及遞延所得稅

年內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項會於綜合收益表內確認，惟與於其他全面收益或直接於權益中確認項目相關者則除外。在這種情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

(i) 即期所得稅

即期所得稅開支按結算日本公司及其附屬公司、合營公司及聯營公司營運及產生應課稅收入所在國家之已頒佈或實質頒佈之稅法計算。管理層定期檢討報稅表中對於有關須詮釋之適用稅務規例之立場，並根據預期須向稅務機關支付款項之數額建立適當之撥備。

(ii) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅採用負債法按資產及負債之稅基與綜合財務報表所呈列賬面值之暫時差額確認。然而，倘遞延稅項負債源自首次確認商譽，則不會確認遞延稅項負債。倘遞延所得稅源自首次確認交易(業務合併除外)所涉資產或負債，而交易當時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會入賬。遞延所得稅採用結算日前已頒佈或實質頒佈並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期適用之稅率(及法律)釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(s) 即期及遞延所得稅(續)

(ii) 遞延所得稅(續)

內部基準差異(續)

僅當可能有未來應課稅溢利與可動用暫時差額抵銷，方會確認遞延所得稅資產。

(iii) 抵銷

當存在法定可強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，以及當遞延所得稅資產及負債與由相同稅務機關就應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，且擬以淨額基準結算結餘時，遞延所得稅資產與負債將予抵銷。

(t) 撥備

倘本集團現時因過往事件而涉及法定或推定責任，而履行責任可能須耗用資源，且款項已可靠估計，則確認撥備。並無就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任，會整體考慮責任類別以釐定償付時可能耗用的資源。即使在同一責任類別所包含之任何一個項目相關之資源流出可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按預期償付責任所需開支以除稅前比率(反映當時市場對責任之貨幣時間值及特定風險之評估)計算之現值計量。隨時間產生之撥備增加確認為利息開支。

(u) 收入確認

收入按本集團日常業務過程中出售貨品及服務之已收取或應收代價之公平值計量。收入已扣除增值稅、回扣和折扣及抵銷集團內部銷售額。

倘收入金額能可靠計量，而未來經濟利益可能流入實體及倘下述本集團各項業務符合特定標準，則本集團會確認收入。

2 主要會計政策(續)

(u) 收入確認(續)

- (1) 餐飲收入及會所業務收入於提供有關服務時入賬。會員年費於服務期以直線法確認。會員入會費指預先繳納且不可退還的註冊費，以換取會員使用高爾夫設施及在會所享有若干其他設施待遇的終身權利，於獲授會籍後以餘額遞減法確認。遞減率乃基於現有會員之過往使用模式而定。與尚未提供服務相關的會員入會費部份於年末列為遞延收入計入財務資料。該等餐飲收入及會所業務收入於健康產業分部下呈報。
- (2) 來自製作中節目及電影之收益已按時間比例基準確認並於傳媒分部下呈報。
- (3) 利息收入使用實際利率法按時間比例確認。
- (4) 股息收入於收取付款之權利確立時確認。

(v) 僱員福利

(i) 退休福利成本

本集團根據強制性公積金計劃條例為所有合資格僱員設立定額供款退休福利計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃已於二零零零年十二月一日生效。有關供款按僱員之基本薪金百分比計算，並於根據強積金計劃規則應付時自綜合收益表扣除。強積金計劃之資產由獨立管理基金持有，與本集團資產分開管理。本集團根據強積金計劃作出僱主供款後，有關供款即全數屬僱員所有，惟倘僱員在可全數收取供款前離職，則本集團之僱主自願供款將根據強積金計劃規則退還予本集團。

本公司於中國(不包括香港)之附屬公司均參與中國(不包括香港)政府設立之國家管理退休福利計劃。該退休福利計劃之供款即該等附屬公司須向該計劃支付之供款額，乃根據附屬公司僱員薪金之若干百分比計算，並於作出供款之期間自綜合收益表扣除。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(v) 僱員福利(續)

(i) 退休福利成本(續)

就以上退休福利計劃而言，倘基金所持資產不足以就本期或過往期間僱員服務向所有僱員支付福利，則本集團並無法律或推定責任作進一步供款。

可確定現金退款或未來付款減少時，預繳供款方會確認為資產。

(ii) 離職福利

離職福利於本集團在正常退休日期前終止僱用或於僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團於其明確承諾終止僱用現有僱員(無撤回可能)時確認離職福利。倘為鼓勵自願遣散而提出要約，則離職福利根據願意接納要約的僱員數目計量。報告期間結束後十二個月以上到期的福利貼現至現值。

(iii) 分享溢利及花紅計劃

本集團根據一項公式就花紅及溢利分享確認負債及開支，該公式考慮了於作出若干調整後的本公司股東應佔溢利。本集團會就合約責任或倘若因過往慣例曾產生推定責任而確認撥備。

(iv) 僱員可享有的假期

僱員所享有的年假及長期服務假期於計算僱員有關假期時確認，並按截至結算日應向僱員就所提供服務而估計享有的年假及長期服務假期作出撥備。

僱員之病假、產假及其他不可累積之補假於僱員休假時方會確認。

2 主要會計政策(續)

(w) 以股份為基礎之付款

本集團設有數項以權益結算、以股份為基礎之補償計劃，據此，公司自僱員獲取服務，作為本集團股本工具(購股權)之代價。僱員為獲授購股權而提供之服務公平值會確認為開支。將列作開支之總額乃參考所授出購股權之公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如，盈利能力、銷售增長目標及公司僱員於指定期間仍然留任)之影響；及
- 包括任何非歸屬條件之影響。

有關預期歸屬之購股權數目之假設包括非市場表現及服務條件。開支總額乃於歸屬期間確認，即所有特定歸屬條件將會達成之期間。此外，在若干情況下，僱員可於授予日期前提供服務，因此，估計授予日期之公平值以確認自服務開始至授予日期期間的開支。在各報告期間結束時，公司根據非市場歸屬條件，修訂本身對預期將歸屬之購股權數目之估計。本集團在綜合收益表確認對原先估計修訂(如有)之影響，並對權益作出相應調整。

當購股權獲行使，本公司會發行新股份。獲得的所得款項扣除任何直接應佔交易成本後記入股本(面值)及股份溢價。

本公司向本集團附屬企業僱員所授出有關其股本工具之購股權被視為出資。所獲取僱員服務之公平值乃參照授予日期之公平值計量，並確認為於附屬企業之投資增加，並相應記入權益。

(x) 經營租約

由出租人承擔擁有權絕大部份風險及回報之租約分類為經營租約。經營租約租金扣除出租人給予的任何優惠後在租期內以直線法自綜合收益表扣除。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(y) 比較數字

本集團綜合收益表中單獨呈列與為數21,050,000港元之電影版權及製作電影減值撥備相關的比較數字，現為與本年度列報相一致均已計入「銷售成本」，從而更好了解本集團的業務。是項重新分類對本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日之綜合資產負債表或本集團截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度之溢利／(虧損)或現金流量均無造成影響。

3 財務風險管理

(i) 財務風險因素

本集團之業務面對現金流量與公平值利率風險、信貸風險、外匯風險、價格風險及流動資金風險等多種財務風險。本集團之整體風險管理計劃集中處理金融市場之不明朗因素及致力減低對本集團財務表現之潛在不利影響。

(a) 現金流量與公平值利率風險

本集團以存入信譽良好之銀行之現金結餘獲得利息收入。

按固定利率計息之借貸(包括承兌票據)令本集團面對公平值利率風險。

本集團並無使用任何利率掉期對沖利率風險。

本集團按市場波動分析利率風險，並考慮再融資、續訂現有持倉及其他融資等多種假設情況。本集團根據該等假設情況計算既定利率調整對損益之影響。各假設情況均採用相同利率調整。僅為反映主要浮息持倉之財務資產及負債而考慮假設情況。

根據對存入銀行按浮息計息之現金結餘所作出之假設情況，且所有其他變數不變，倘利率增加／減少60個基準點，則截至二零一四年十二月三十一日止年度本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)會增加／減少976,000港元(二零一三年：減少／增加599,000港元)。

3 財務風險管理(續)

(i) 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

信貸風險按集團基準管理。銀行結餘、應收賬款、按金及其他應收款項、製作中之節目及電影以及應收合營公司及其附屬公司款項之賬面值乃本集團在財務資產方面之最高信貸風險。本集團設有政策限制來自任何財務機構之信貸風險金額。本集團亦設有政策確保向有良好信貸記錄之客戶銷貨，而本集團亦會定期評估客戶之信用。

就應收合營公司及其附屬公司款項而言，管理層已評估交易對手之財務狀況及表現，並考慮其業務計劃、財務資料及其他因素。此外，本集團定期檢討按金及其他應收款項、製作中之節目及電影以及應收合營公司及其附屬公司款項之可收回金額，確保為不可收回金額作出足夠減值虧損。

由於交易對手為信貸記錄良好之財務機構，故銀行結餘之信貸風險有限。

除銀行結餘存放於若干信貸評級良好之銀行而使信貸風險集中外，本集團之信貸風險分散於多名交易對手，故並無重大集中之信貸風險。

(c) 外匯風險

本集團主要在香港及中國經營業務。外匯風險在於本公司的香港跟中國附屬公司之結餘的港元跟人民幣匯率之變化。本年度匯兌收益顯著增加，主要由於人民幣兌港元升值所致，有關詳情於綜合收益表「其他收入及其他收益淨額」內呈列。

本集團並無使用任何遠期合約、貨幣借貸或其他方法對沖外幣風險，但透過持續監察管理盡可能限制風險淨額。

於二零一四年十二月三十一日，倘人民幣兌港元升值／貶值5%，而所有其他變數保持不變，年內溢利將增加／減少，累積虧損將減少／增加26,273,000港元(二零一三年：年內虧損及累積虧損將減少／增加19,216,000港元)，主要是由於換算貸款及應收款項(以人民幣計值)產生外匯收益／虧損所致。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

(i) 財務風險因素(續)

(d) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理包括維持充足現金及銀行結餘。

由於本集團相關業務性質多變，故本集團監控當前及預期流動資金需求，並維持充足現金及現金等額而保持融資靈活性，以應付營運需求及掌握可能出現之投資機會。

下表按於結算日至合約到期日的餘下時間將本集團及本公司之財務負債分類為相關有效期組別作分析。表中所披露金額為合約未貼現現金流量。由於貼現影響不大，故於十二個月內到期之結餘相等於其賬面結餘。

可換股票據乃基於合約到期日，毋須考慮潛在轉換。承兌票據乃基於面值加上合約條款中訂明之利息。

	少於1年 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元
本集團			
於二零一四年十二月三十一日			
應付賬款、其他應付款項及應計負債	9,487	-	-
可換股票據	19,068	-	-
於二零一三年十二月三十一日			
應付代理費	100,661	-	-
應付賬款、其他應付款項及應計負債	149,670	-	-
應付一間合營公司款項	34,290	-	-
承兌票據	6,600	-	-
可換股票據	-	334,588	-
本公司			
於二零一四年十二月三十一日			
其他應付款項及應計負債	1,943	-	-
可換股票據	19,068	-	-
於二零一三年十二月三十一日			
其他應付款項及應計負債	3,731	-	-
可換股票據	-	334,588	-

3 財務風險管理(續)

(i) 財務風險因素(續)

(e) 價格風險

由於本集團持有之投資於綜合資產負債表按公平值列賬並在損益處理，故本集團承受股本證券價格風險。本集團毋須承受商品價格風險。為管理由股本證券投資所產生之價格風險，本集團將其組合多元化。組合多元化乃根據本集團所設立之限制而進行。

本集團於其他實體之股本投資於香港聯合交易所有限公司公開買賣。因按公平值列賬並在損益處理之財務資產出現公平值變動而產生之收益及虧損於綜合收益表入賬。本集團會定期監察有關表現，同時評估其與本集團策略計劃的相關性。

於二零一四年十二月三十一日，假設所有其他變數不變，倘股價上漲／下跌5%，則本集團年內之溢利將增加／減少及累積虧損將減少／增加6,933,000港元(二零一三年：年內虧損及累積虧損將減少／增加800,000港元)。

(ii) 資金風險管理

本集團管理資本旨在保障本集團持續經營之能力，從而向股東提供回報及向其他股權持有人提供利益，以及維持最佳資本結構，減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能調整派付予股東之股息金額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減少債務。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

(ii) 資金風險管理(續)

本集團乃基於資本負債比率對資本進行監控。該比率乃按照債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按借貸總額(包括綜合資產負債表載列之「流動及非流動借貸」)減現金及現金等額計算。資本總額按綜合資產負債表載列之「權益」加債務淨額計算。於二零一四年十二月三十一日,本集團錄得之現金狀況淨值及其現金及銀行結餘超出總借貸結餘143,677,000港元。二零一三年十二月三十一日之總資本負債比率為12%。二零一四年度之資本負債比率降低主要是由於年內可換股票據轉換為普通股以及清償承兌票據所致(附註27)。

(iii) 公平值估計

本集團金融工具之公平值與其賬面值並無重大差異。

並無在活躍市場買賣的金融工具之公平值乃參照以貼現現金流量法釐定的金額釐定。

假設應收及應付賬款之賬面值扣除減值撥備後與公平值相若。用作披露的財務負債公平值按當時本集團同類金融工具之市場利率貼現未來合約現金流量而估計。

下表分析以估值方法按公平值列賬之金融工具。不同級別的定義如下：

3 財務風險管理(續)

(iii) 公平值估計(續)

- 相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級包括之報價以外而可以觀察到之資產或負債數據，無論以直接(即利用價格)或間接(即從價格得出)方式(第二級)。
- 並非根據可觀察市場數據得出之資產或負債數據(即非觀察數據)(第三級)。

下表呈列本集團按公平值計量之資產及負債：

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
於二零一四年十二月三十一日 按公平值列賬並在損益處理之 財務資產				
買賣證券	138,652	-	-	138,652
於二零一三年十二月三十一日 按公平值列賬並在損益處理之 財務資產				
買賣證券	16,000	-	-	16,000

於活躍市場買賣的金融工具之公平值基於結算日所報市價計算。倘交易所、證券商、經紀、行業集團、定價服務或監管機構能夠隨時及定期提供報價，而有關報價代表實際及定期按公平原則出現的市場交易，則被視為活躍市場。用於本集團所持財務資產的市場報價為現行買入價。第一級已包括該等工具。第一級所包括的工具主要由上市股權投資組成。

4 關鍵會計估算及判斷

估算及判斷會持續根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下認為合理之未來事件預測)評估。

本集團對未來作出估算及假設，顧名思義，所得之會計估算及判斷很少會與實際結果相同。很可能導致下個財政年度之資產及負債賬面值有重大調整之估算及假設載列如下。

(i) 商譽之估計減值

本集團每年根據香港會計準則第36號「資產減值」(「香港會計準則第36號」)測試商譽有否減值。創現單位之可收回金額根據在用價值計算，計算時須使用估計。倘用於貼現現金流量之收入增長率及末期增長率低於管理層之估計，則商譽或會減值。有關詳情載於綜合財務報表附註15。

(ii) 資產及負債分類為持作出售之出售組別及已終止業務

於二零一四年十二月十一日，本集團訂立一份買賣協議，據此，本集團有條件同意出售於Smart Title Limited(「目標公司」)之全部權益。是項交易於年報日期尚未完成。

本集團遵從香港財務報告準則第5號指引釐清北京「北湖9號俱樂部」、在建相鄰項目(「標的土地」)及標的土地業務之資產及負債為持作出售之出售組別及已終止業務。該決定要求作出重大判斷。在作出是項判斷時，本集團認為(i)倘建議出售事項已獲本集團批准及承諾，並已訂立有條件買賣協議，則該等資產(或出售組別)在其現狀下可即時出售及極可能出售；(ii)出售事項將於報告期末後十二個月內完成；及(iii)賬面值亦將主要透過出售交易而非持續使用收回。

本集團將透過訂立俱樂部租賃協議繼續經營北京「北湖9號俱樂部」，根據該協議，北京「北湖9號俱樂部」之經營權將於出售事項完成後租賃予本集團，租期為二十年(可應本集團要求進一步延長至二零五一年十二月三十一日)，故管理層認為北京「北湖9號俱樂部」之業務仍為持續經營業務。此外，本集團仍將繼續管理日常經營事務及負責制定北京「北湖9號俱樂部」之經營決策。因此，本集團繼續將北京「北湖9號俱樂部」確認為持續經營業務。

4 關鍵會計估算及判斷(續)

(ii) 資產及負債分類為持作出售之出售組別及已終止業務(續)

倘於上文所述有關持作出售之出售組別或已終止業務分類之任何情況不再存在，則應取消確認北京「北湖9號俱樂部」標的土地及標的土地業務之資產及負債為持作出售之出售組別及已終止業務之資產及負債。物業、廠房及設備之折舊及無形資產攤銷將於重新分類至持續經營業務之日恢復計值。

補充資料於附註32披露。

(iii) 所得稅

本集團按預期須繳納之稅項金額確認所得稅負債。倘最終稅務結果與首次入賬之金額不同，則有關差額將影響稅務釐定期內之即期及遞延所得稅資產及負債。

(iv) 製作中節目及電影之減值

本集團評估製作中節目及電影是否出現任何減值。相關評估需要作出重大判斷。於作出此類判斷時，本集團會評估現時市況及交易歷史。倘該等投資之預測現金流入下降，則可能須作出減值撥備。

(v) 可換股票據之公平值

作為業務合併部份代價而發行之可換股票據之公平值乃按美國評值有限公司之估值模型估計。若干主要假設包括本公司股價之波動、無風險利率及實際收益率。倘管理層決定使用不同的估值假設，則會導致可換股票據之負債部份及權益部份以及收購日期之代價公平值有所不同。有關詳情載於綜合財務報表附註27。

(vi) 會員入會費

會員入會費指預先繳納且不可退還的註冊費，以換取會員使用「北湖9號俱樂部」設施及在會所享有若干其他設施待遇的終身權利，按餘額遞減法進行確認，此乃基於會員之過往使用模式而定。與尚未提供服務相關的會員入會費部份於年末列為遞延收入計入財務資料。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

5 銷售及其他收入及其他收益淨額

本集團主要從事提供線上線下健康及養生服務及傳媒業務。年內確認之收入如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元 (經重列)
銷售		
線下健康及養生服務	104,491	125,465
媒體	5,646	727
	110,137	126,192
其他收入及其他收益淨額		
利息收入	2,791	90
按公平值列賬並在損益處理之財務資產的公平值收益	55,255	4,400
匯兌收益	894	15,174
出售合營公司之收益(附註32)	11,028	–
雜項	275	(606)
	70,243	19,058

6 分部資料

主要經營決策者即管理委員會，包括本集團首席執行官及首席財務官。管理委員會審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源。管理委員會已基於該等報告釐定經營分部。

管理委員會已釐定本集團的持續經營業務有三大主要經營分部：(i)線上健康服務；(ii)線下健康及養生服務；及(iii)傳媒業務；以及兩個來自已終止業務之經營分部—(i)線下健康及養生服務(北京健康及養生四合院及酒店)；及(ii)物業投資(被本集團於二零一三年出售)。管理委員會根據各分部業績衡量分部表現。分部業績派生自扣除所得稅前溢利，不包括匯兌收益、融資費用及未分配成本。未分配成本主要包括企業開支，其中包括不歸屬特定可呈報分部之薪金、寫字樓租金及其他行政費用。

於二零一四年，各經營分部間未產生銷售額(二零一三年：無)。

年內，傳媒業務的分部業績並無計提無形資產減值撥備(二零一三年：21,050,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6 分部資料(續)

本集團全部經營分部均於中國經營，故並無呈列地區分部資料。

	二零一四年					
	線上 健康服務 千港元	線下健康 及養生服務 千港元	媒體 千港元	持續經營 業務總計 千港元	已終止業務： 線下健康 及養生服務— 北京健康 及養生 四合院及 酒店項目 千港元	總計 千港元
銷售	-	104,491	5,646	110,137	-	110,137
分部間收入	-	-	-	-	-	-
來自外部客戶之收入	-	104,491	5,646	110,137	-	110,137
分佔合營公司之業績	-	-	585	585	-	585
分部業績	(28,780)	(26,834)	39,622	(15,992)	(985)	(16,977)
匯兌收益				894	65	959
未分配收入淨額				42,329	(13)	42,316
融資收入				27,231	(933)	26,298
除稅前溢利				20,569	-	20,569
稅項				47,800	(933)	46,867
年內溢利				4,235	27	4,262
非控股權益				52,035	(906)	51,129
本公司股權持有人應佔溢利				4,049	-	4,049
折舊開支				56,084	(906)	55,178
— 已分配	529	22,407	357	23,293	90	23,383
— 未分配				438	-	438
攤銷開支	-	8,488	-	8,488	-	8,488

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6 分部資料(續)

	二零一三年							
	線上 健康服務 千港元	線下健康 及養生服務 千港元	媒體 千港元	持續經營 業務總計 千港元 (經重列)	線下健康 及養生 服務— 北京健康 及養生 四合院及 酒店項目 千港元	投資物業 千港元	已終止 業務 總計 千港元 (經重列)	總計 千港元
銷售	—	125,465	727	126,192	—	—	—	126,192
分部間收入	—	—	—	—	—	—	—	—
來自外部客戶之收入	—	125,465	727	126,192	—	—	—	126,192
分佔合營公司之業績	—	—	16,261	16,261	—	4,253	4,253	20,514
分部業績	—	(8,090)	(9,644)	(17,734)	(24,324)	(65,399)	(89,723)	(107,457)
匯兌收益				15,174	(667)	—	(667)	14,507
未分配成本淨值				(22,409)	—	—	—	(22,409)
融資費用				(24,969)	(24,991)	(65,399)	(90,390)	(115,359)
除稅前虧損				(6,653)	(47,784)	—	(47,784)	(54,437)
稅項				(31,622)	(72,775)	(65,399)	(138,174)	(169,796)
年內虧損				(1,402)	5,476	—	5,476	4,074
非控股權益				(33,024)	(67,299)	(65,399)	(132,698)	(165,722)
本公司股權持有人應佔 虧損				—	—	—	—	—
折舊開支				(33,024)	(67,299)	(65,399)	(132,698)	(165,722)
— 已分配	—	21,058	423	21,481	73	—	73	21,554
— 未分配				870	—	—	—	870
攤銷開支	—	8,662	1,562	10,224	16,014	—	16,014	26,238

附註：由於主要經營決策者並不依賴該等分部資料進行資源分配及表現評估，故並無披露分部資產及負債。

7 融資收入／(費用)淨額

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元 (經重列)
應計應付代理費利息	-	(6,653)
承兌票據之利息開支	-	(561)
承兌票據之名義非現金利息	(258)	(9,655)
可換股票據之名義非現金利息	(32,368)	(66,176)
	(32,626)	(83,045)
減：合資格資產成本的資本化金額(i)	32,626	28,608
	-	(54,437)
撥回應計應付代理費利息(ii)	20,569	-
	20,569	(54,437)
重新分類至已終止業務之虧損(附註32)	-	47,784
	20,569	(6,653)

- (i) 年內資本化之承兌票據及可換股票據融資費用為建造「北京健康及養生四合院及酒店」項目之借貸成本。
- (ii) 年內，本集團已與本集團合營公司旗下聯營公司海南海視旅遊衛視傳媒有限責任公司(「旅遊衛視」)達成共識，同意在本集團悉數清償未償還代理費後無需向「旅遊衛視」支付應付代理費的若干應計利息。該等應計應付利息之撥回金額約為20,569,000港元，並已在本年度內用於抵銷融資費用。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

8 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已扣除下列各項：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元 (經重列)
物業、廠房及設備折舊(附註14)	23,821	22,424
減：重新分類至已終止業務之虧損(附註32)	(90)	(73)
	23,731	22,351
無形資產攤銷(附註15)	36,326	37,392
減：資本化攤銷(附註15)	(27,838)	(11,154)
減：重新分類至已終止業務之虧損(附註32)	—	(16,014)
	8,488	10,224
核數師酬金	2,655	2,625
電影版權及製作中電影減值撥備(附註15)	—	21,050
經營租約租金－土地及樓宇	3,390	1,135
經營租約租金－經營權	16,226	16,124
減：經營租約資本化(附註14)	(10,209)	(4,098)
減：重新分類至已終止業務之虧損(附註32)	—	(5,883)
	6,017	6,143
出售物業、廠房及設備之虧損	13	62
員工成本：		
董事酬金	800	800
工資及薪金	64,829	55,999
對定額供款退休金計劃之供款	7,713	7,413
	73,342	64,212

9 稅項

香港利得稅按年內估計應課稅溢利以16.5%(二零一三年：16.5%)稅率撥備。香港以外地區之利得稅就本年度估計應課稅溢利按本集團業務所在地區／國家之通行稅率計算。

自二零零八年一月一日起，本公司於中國註冊成立的附屬公司須根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日批准的中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)及國務院於二零零七年十二月六日批准的新企業所得稅法實施細則(「實施細則」)計算及繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。

9 稅項(續)

根據新企業所得稅法及實施細則，內資及外商投資企業的所得稅稅率自二零零八年一月一日起統一為25%。因此，中國企業所得稅已按25%(二零一三：25%)的稅率就年內估計應課稅溢利作出撥備。

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元 (經重列)
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	1,268	2,284
遞延所得稅	(5,503)	(882)
所得稅抵免	(4,235)	1,402

本集團除稅前虧損之稅項與使用相關國家已綜合實體之除稅前溢利或虧損所適用之當地稅率計算的理論金額差異如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元 (經重列)
除稅前溢利/(虧損)	47,800	(31,622)
按適用於相關國家所得溢利或虧損之當地稅率計算之稅項	8,577	(11,668)
除稅後合營公司及其附屬公司所報業績之稅務影響	(146)	(4,065)
毋須納稅之收入	(28,279)	(3,094)
不可扣稅之開支	2,752	10,453
動用先前未確認之稅務虧損	(58)	—
取消確認之遞延稅務資產	—	2,711
未確認之稅務虧損	12,919	7,065
所得稅(抵免)開支	(4,235)	1,402

加權平均適用稅率為17.94%(二零一三年：36.90%)。加權平均適用稅率之變動主要是由於所賺取之溢利組合發生變動所致。

年內所得稅抵免主要是指動用無形資產攤銷產生之遞延稅項負債。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

9 稅項(續)

倘可合法將即期稅項資產抵銷即期稅項負債且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關對計劃以淨額結算結餘的同一應課稅實體或不同應課稅實體所徵收的所得稅有關時，遞延所得稅資產與負債則可抵銷。遞延稅項資產及遞延稅項負債分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於十二個月內收回之遞延稅項負債	-	(3,391)
於十二個月後收回之遞延稅項負債	-	(337,570)
	-	(340,961)
於十二個月後收回之遞延稅項資產	19,881	20,037
遞延稅項資產/(負債)淨額	19,881	(320,924)

總遞延稅項資產及負債於年內之變動(並無計及同一稅務司法權區的結餘抵銷)如下：

遞延稅項資產：

	本集團				
	中國減速 稅項攤銷 千港元	經營 租約攤銷 千港元	減值虧損 千港元	稅務虧損 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	7,603	833	8,249	5,577	22,262
(扣除自)/計入綜合收益表	-	900	-	(3,777)	(2,877)
匯兌差額	238	41	258	115	652
於二零一三年十二月三十一日	7,841	1,774	8,507	1,915	20,037
計入/(扣除自)綜合收益表	-	2,665	-	(70)	2,595
匯兌差額	(27)	(10)	(28)	(6)	(71)
重新分類至持作出售之出售組別資產 (附註32)	-	(2,680)	-	-	(2,680)
於二零一四年十二月三十一日	7,814	1,749	8,479	1,839	19,881

9 稅項(續)

遞延稅項負債：

	本集團		
	加速稅項折舊 千港元	無形資產 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	(10,609)	(326,176)	(336,785)
計入綜合收益表	(2,688)	8,947	6,259
匯兌差額	(362)	(10,073)	(10,435)
於二零一三年十二月三十一日	(13,659)	(327,302)	(340,961)
(扣除自)/計入綜合收益表	(8,074)	9,078	1,004
匯兌差額	35	1,074	1,109
重新分類至持作出售之出售組別負債(附註32)	21,698	317,150	338,848
於二零一四年十二月三十一日	-	-	-

倘若可能透過未來應課稅溢利變現相關稅務利益時，則會就結轉稅項虧損確認遞延稅項資產。於二零一四年十二月三十一日，本集團有約489,581,000港元(二零一三年：491,598,000港元)之未確認稅項虧損結轉，以抵銷未來應課稅收入，惟須先獲香港稅務局及中國地方稅務局同意。中國附屬公司之稅項虧損的有效期為五年，而香港附屬公司之稅項虧損並無限期。為數23,767,000港元(二零一三年：65,898,000港元)、40,975,000港元(二零一三年：23,767,000港元)、22,491,000港元(二零一三年：40,975,000港元)、22,685,000港元(二零一三年：22,491,000港元)及30,290,000港元(二零一三年：22,685,000港元)之虧損分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年屆滿。

本集團並未就若干附屬公司及合營公司的未匯出盈利的應付預扣稅及其他稅項確認遞延所得稅負債36,798,000港元(二零一三年：21,442,000港元)。於二零一四年十二月三十一日，未匯出盈利合共367,978,000港元(二零一三年：214,417,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

10 本公司股權持有人應佔虧損

於本公司財務報表入賬之本公司股權持有人應佔虧損約為22,471,000港元(二零一三年：73,373,000港元)。

11 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	二零一四年	二零一三年 (經重列)
已發行普通股之加權平均數(千股)	5,156,237	2,654,817
本公司股權持有人應佔持續經營業務之溢利／(虧損)(千港元)	56,084	(33,024)
本公司股權持有人應佔持續經營業務之每股基本盈利／(虧損)(每股港仙)	1.09	(1.24)
本公司股權持有人應佔已終止業務之虧損(千港元)	(906)	(132,698)
本公司股權持有人應佔已終止業務之每股基本虧損(每股港仙)	(0.02)	(5.00)
本公司股權持有人應佔每股盈利／(虧損)(每股港仙)	1.07	(6.24)

每股攤薄盈利／(虧損)

每股攤薄盈利／(虧損)乃假設悉數轉換具攤薄影響的潛在普通股而調整已發行普通股之加權平均數計算。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司僅有兩類潛在普通股：可換股票據及購股權。可換股票據乃假設已被轉換為普通股，而純利已經調整以抵銷利息開支減稅務影響。就購股權而言，本集團根據未行使購股權隨附之認購權貨幣價值，釐定可按公平值(即本公司股份於年內的平均市價)收購之股份數目。按上述方式計算之股份數目乃與假設行使購股權而發行之股份數目作比較。

轉換所有潛在普通股會對截至二零一三年十二月三十一日止年度之每股基本虧損具反攤薄影響。

11 每股盈利／(虧損)(續)

每股攤薄盈利／(虧損)

	二零一四年	二零一三年 (經重列)
已發行普通股之加權平均數(千股)	5,156,237	2,654,817
調整：		
— 購股權(千股)	41,027	—
— 可換股票據(千份)	67,310	—
每股普通股攤薄盈利之加權平均數(千股)	5,264,574	2,654,817
本公司股權持有人應佔持續經營業務之溢利／(虧損)(千港元)	56,084	(33,024)
本公司股權持有人應佔持續經營業務之每股攤薄盈利／(虧損)(每股港仙)	1.07	(1.24)
本公司股權持有人應佔已終止業務之虧損(千港元)	(906)	(132,698)
本公司股權持有人應佔已終止業務之每股攤薄虧損(每股港仙)	(0.02)	(5.00)
本公司股權持有人應佔每股攤薄盈利／(虧損)(每股港仙)	1.05	(6.24)

12 股息

董事不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一三年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

13 董事及高級管理層酬金

(a) 董事及主要行政人員酬金

年內已付或應付本公司董事及主要行政人員之酬金總額如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
袍金	800	800
薪金、花紅、津貼及實物利益	2,427	1,755
總計	3,227	2,555

各董事及主要行政人員截至二零一四年十二月三十一日止年度之薪酬載列如下：

姓名	袍金 千港元	薪金、 花紅、津貼 及實物 利益 千港元	對定額 供款退休 金計劃 之供款 千港元	小計 千港元	以股份 為基礎 之付款(i) 千港元	總計 千港元
董事及主要行政人員						
袁海波先生	-	-	-	-	-	-
董事						
張長勝先生	-	2,427	-	2,427	-	2,427
田溯寧先生	-	-	-	-	-	-
熊曉鴿先生	-	-	-	-	-	-
魏新教授	200	-	-	200	-	200
黃友嘉博士	200	-	-	200	-	200
袁健先生	200	-	-	200	-	200
初育國先生	200	-	-	200	-	200

13 董事及高級管理層酬金(續)

(a) 董事及主要行政人員酬金(續)

各董事及主要行政人員截至二零一三年十二月三十一日止年度之薪酬載列如下：

姓名	袍金 千港元	薪金、 花紅、津貼 及實物 利益 千港元	對定額 供款退休 金計劃 之供款 千港元	小計 千港元	以股份 為基礎 之付款(i) 千港元	總計 千港元
董事及主要行政人員						
袁海波先生	-	-	-	-	-	-
董事						
張長勝先生	-	1,755	-	1,755	-	1,755
田溯寧先生	-	-	-	-	-	-
熊曉鴿先生	-	-	-	-	-	-
魏新教授	200	-	-	200	-	200
黃友嘉博士	200	-	-	200	-	200
袁健先生	200	-	-	200	-	200
初育國先生	200	-	-	200	-	200

(i) 以股份為基礎之付款指本公司向董事所授出購股權之公平值於歸屬期內的確認。

除上文呈列者外，於二零一三年及二零一四年：

- (1) 並無有關董事訂立安排放棄或同意放棄任何酬金；及
- (2) 本集團概無向董事支付酬金作為加入本集團或加入後之獎勵或失去職位之補償。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

13 董事及高級管理層酬金(續)

(b) 五名最高薪人士

本集團年內五名最高薪酬人士包括一名(二零一三年：一名)董事，其酬金見上文分析。年內應付其餘四名(二零一三年：四名)人士之酬金如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
薪金、花紅、津貼及實物利益	4,509	4,380
對定額供款退休金計劃之供款	256	129
	4,765	4,509

酬金所屬組別如下：

酬金組別	人數	
	二零一四年	二零一三年
500,001港元至1,000,000港元	3	3
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
	4	4

14 物業、廠房及設備—本集團

	高爾夫球場 千港元	樓宇 千港元	機器及 設備 千港元	傢私、電腦 及設備 千港元	租賃物業 裝修 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本								
於二零一三年一月一日	110,736	193,906	9,765	9,051	15,238	17,660	1,533	357,889
添置	-	-	630	913	566	193	81,681	83,983
收購附屬公司(附註31)	-	774	8	2	-	256	-	1,040
轉讓及出售	-	-	(157)	-	5,656	(71)	(5,656)	(228)
匯兌差額	3,468	6,072	306	276	465	487	28	11,102
於二零一三年十二月三十一日	114,204	200,752	10,552	10,242	21,925	18,525	77,586	453,786
累積折舊								
於二零一三年一月一日	12,150	10,544	2,944	2,460	957	10,717	-	39,772
出售	-	-	(97)	-	-	(69)	-	(166)
折舊	8,707	7,654	1,541	1,174	562	2,786	-	22,424
匯兌差額	516	450	116	93	28	334	-	1,537
於二零一三年十二月三十一日	21,373	18,648	4,504	3,727	1,547	13,768	-	63,567
賬面淨值：								
於二零一三年十二月三十一日	92,831	182,104	6,048	6,515	20,378	4,757	77,586	390,219

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

14 物業、廠房及設備—本集團(續)

	高爾夫球場 千港元	樓宇 千港元	機器及 設備 千港元	傢俬、電腦 及設備 千港元	租賃物業 裝修 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本								
於二零一四年一月一日	114,204	200,752	10,552	10,242	21,925	18,525	77,586	453,786
添置	-	-	764	1,878	666	715	140,776	144,799
出售	-	-	(120)	-	-	(2,225)	-	(2,345)
匯兌差額	(382)	(672)	(36)	(33)	(73)	(55)	(37)	(1,288)
重新分類至持作出售之出售組 別資產(附註32)	(113,822)	(199,309)	(11,117)	(8,364)	(21,434)	(13,719)	(213,742)	(581,507)
於二零一四年十二月三十一日	-	771	43	3,723	1,084	3,241	4,583	13,445
累積折舊								
於二零一四年一月一日	21,373	18,648	4,504	3,727	1,547	13,768	-	63,567
出售	-	-	(115)	-	-	(2,171)	-	(2,286)
折舊	8,828	7,786	1,491	1,455	1,777	2,484	-	23,821
匯兌差額	(86)	(75)	(18)	(14)	(7)	(43)	-	(243)
重新分類至持作出售之出售組 別資產(附註32)	(30,115)	(26,333)	(5,852)	(3,437)	(2,779)	(12,411)	-	(80,927)
於二零一四年十二月三十一日	-	26	10	1,731	538	1,627	-	3,932
賬面淨值：								
於二零一四年十二月三十一日	-	745	33	1,992	546	1,614	4,583	9,513

20,724,000港元(二零一三年：20,266,000港元)、3,007,000港元(二零一三年：2,085,000港元)及90,000港元(二零一三年：73,000港元)之折舊開支已分別列入銷售成本、行政費用及已終止業務之虧損。

於二零一四年，本集團已將借貸成本32,626,000港元(二零一三年：28,608,000港元)、攤銷27,838,000港元(二零一三年：11,154,000港元)及經營租約租金10,209,000港元(二零一三年：4,098,000港元)資本化，資本化總額為70,673,000港元(二零一三年：43,860,000港元)。

15 無形資產－本集團

	非流動資產					總計 千港元
	商譽 千港元	節目及 電影版權 千港元	於製作中之 節目及電影 之投資 千港元	合作建設及 經營協議 千港元	軟件及 許可證 千港元	
於二零一三年一月一日						
成本	312,216	116,214	8,440	1,325,548	1,023	1,763,441
累計攤銷及減值	-	(94,683)	-	(20,845)	(914)	(116,442)
賬面淨值	312,216	21,531	8,440	1,304,703	109	1,646,999
截至二零一三年十二月三十一日止 年度						
年初賬面淨值	312,216	21,531	8,440	1,304,703	109	1,646,999
添置	-	-	13,775	-	-	13,775
轉讓及出售	-	-	(7,514)	-	-	(7,514)
攤銷	-	(1,562)	-	(35,788)	(42)	(37,392)
減值開支	-	(19,993)	(1,057)	-	-	(21,050)
匯兌差額	9,777	24	346	40,294	4	50,445
年終賬面淨值	321,993	-	13,990	1,309,209	71	1,645,263
於二零一三年十二月三十一日						
成本	321,993	118,407	15,064	1,362,197	1,027	1,818,688
累積攤銷及減值	-	(118,407)	(1,074)	(52,988)	(956)	(173,425)
賬面淨值	321,993	-	13,990	1,309,209	71	1,645,263

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

15 無形資產－本集團(續)

	非流動資產					總計 千港元
	商譽 千港元	節目及 電影版權 千港元	於製作中之 節目及電影 之投資 千港元	合作建設及 經營協議 千港元	軟件及 許可證 千港元	
截至二零一四年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	321,993	-	13,990	1,309,209	71	1,645,263
添置	-	-	-	-	86	86
轉讓及出售	-	-	(13,990)	-	-	(13,990)
攤銷	-	-	-	(36,276)	(50)	(36,326)
匯兌差額	(1,078)	-	-	(4,333)	-	(5,411)
重新分類至持作出售之 出售組別資產(附註32)	(320,915)	-	-	(1,268,600)	(86)	(1,589,601)
年終賬面淨值	-	-	-	-	21	21
於二零一四年十二月三十一日						
成本	-	-	-	-	25	25
累積攤銷及減值	-	-	-	-	(4)	(4)
賬面淨值	-	-	-	-	21	21

攤銷8,438,000港元(二零一三年:9,897,000港元)、50,000港元(二零一三年:327,000港元)及零港元(二零一三年:16,014,000港元)已分別計入銷售成本、行政費用及已終止業務之虧損。攤銷27,838,000港元(二零一三年:11,154,000港元)已於在建工程中資本化。

合作建設及經營協議指以下權利:(i)透過二零一一年七月完成的一項業務合併購得於截至二零一五年十二月三十一日止期間建設及經營「北湖9號俱樂部」俱樂部設施之權利;及(ii)透過二零一二年十月完成的一項業務合併購得於截至二零一六年一月三十日止期間發展及經營毗鄰「北湖9號俱樂部」一幅佔地580英畝之土地之權利。

電影版權及製作中電影之賬面值已透過於截至二零一三年十二月三十一日止年度確認減值虧損撥備21,050,000港元減至其可收回金額。於各報告期末,管理層參考內部及外部市場資料,評估電影版權及製作中電影之可收回金額。

15 無形資產－本集團(續)

商譽之減值測試

商譽根據經營分部份配至本集團已識別之創現單位如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
線下健康及養生服務		
－北湖9號俱樂部(i)	51,460	51,634
－北京健康及養生四合院及酒店(ii)	269,455	270,359
	320,915	321,993
重新分類至持作出售之出售組別資產(附註32)	(320,915)	－
	－	321,993

(i) 於二零一三年十二月三十一日，創現單位之可收回款額以在用價值根據管理層所批准財政預算案而作出之現金流量預測計算。預算期後之現金流量則按下述估計增長率推算。增長率不超過該創現單位所經營業務之長期平均增長率。

(ii) 創現單位之可收回款額根據管理層所批准財政預算計劃計算。預算期後之現金流量則按下述估計增長率推算。

計算在用價值之主要假設：

	健康產業	
	二零一四年	二零一三年
北湖9號俱樂部(i)		
－預算期內之年均複合收入增長率	不適用	5%
－年增長率	不適用	2%
－貼現率	不適用	13.5%
北京健康及養生四合院及酒店(ii)		
－年均複合收入增長率	不適用	5%
－貼現率	不適用	15.2%

(i) 管理層按過去表現及市場發展期望釐定平均年收入增長率。所用貼現率反映相關分部之特定風險。

(ii) 管理層確認本年度減值測試所用假設自二零一二年採用至今仍屬恰當。管理層按同業市場數據及市場發展期望釐定平均年度增長。所使用的釐定比率反映有關分部之特定風險。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

15 無形資產－本集團(續)

商譽之減值測試(續)

(i) · (ii)倘所採用之預測期內之年均複合收入增長率較管理層於二零一三年十二月三十一日之預測下調1%或所採用之貼現率較管理層於二零一三年十二月三十一日之預測上調1%且所有其他變數不變，無須就二零一三年十二月三十一日之商譽作進一步減值撥備。

16 於附屬公司之權益及借予附屬公司之貸款墊款－本公司

	本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非上市股份，按成本(附註a)	760,837	760,837
減值虧損撥備	(634,827)	(634,827)
	126,010	126,010
借予附屬公司之貸款墊款	2,335,827	2,218,734
減值虧損撥備	(308,325)	(308,325)
	2,027,502	1,910,409
	2,153,512	2,036,419

與附屬公司之所有結餘均為無抵押、免息且毋須於十二個月內償還。

主要附屬公司資料載於綜合財務報表附註38。

附註a：本公司向(i)本集團附屬公司若干僱員；及(ii)本集團附屬公司的服務供應商所授購股權的相關開支會確認為視作於附屬公司的投資。

17 於合營公司之權益與應收／應付合營公司及其附屬公司之款項

(a) 應收／應付合營公司及其附屬公司之款項

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，應收／(應付)合營公司及其附屬公司之款項為無抵押、免息且應收合營公司及其附屬公司之款項已逾期但未減值，並預期將於年度完結日起十二個月內結算。

17 於合營公司之權益與應收／應付合營公司及其附屬公司之款項(續)

(b) 於合營公司之權益

以下所列為本集團於二零一四年十二月三十一日之合營公司，董事認為該等合營公司對本集團具有重要意義。該等合營公司均為私營公司，其股份並無市場報價。並無與本集團於合營公司權益有關的或然負債，合營公司本身亦無或然負債及承擔。

名稱	成立地點及 法定地位	註冊資本	本集團應佔股本 權益百分比		主要業務及 營業地點
			二零一四年	二零一三年	
媒體業務合營公司					
海南海旅廣告有限 責任公司	中國，有限責任公司	人民幣 1,000,000元	50%	50%	廣告代理，設計及製作
北京保利華億媒體文化 有限公司(1)	中國，有限責任公司	人民幣 120,000,000元	50%	50%	在中國投資電視劇、 電影製作及廣告製作

(1) 根據股東協議，本集團、保利文化藝術有限公司(「保利文化藝術」)及合營夥伴同意，本集團維持對保利華億的共同控制，但本集團分佔保利華億溢利之比例為75%。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

17 於合營公司之權益與應收／應付合營公司及其附屬公司之款項(續)

合營公司之簡要財務資料

合營公司根據權益法入賬之媒體業務及物業投資業務之簡要財務資料載列如下。

	海南海旅廣告有限責任公司		北京保利華億 媒體文化有限公司		非個別重大之合營公司		總計	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產負債表概要								
流動								
現金及現金等額	13,841	131,825	1,392	2,093	598	598	15,831	134,516
其他流動資產(不包括現金)	11,340	10,883	7,693	19,662	-	-	19,033	30,545
流動資產總額	25,181	142,708	9,085	21,755	598	598	34,864	165,061
流動財務負債(不包括應付賬款及其他應付款項與撥備)	(2,123)	(100,335)	(299,293)	(90,746)	-	-	(301,416)	(191,081)
其他流動負債(包括應付賬款及其他應付款項與撥備)	(9,677)	(13,548)	(83,029)	(396,909)	(1,343)	(1,346)	(94,049)	(411,803)
流動負債總額	(11,800)	(113,883)	(382,322)	(487,655)	(1,343)	(1,346)	(395,465)	(602,884)
非流動								
資產	150	-	357,380	450,279	-	-	357,530	450,279
非流動財務負債(不包括應付賬款及其他應付款項與撥備)	-	-	-	-	-	-	-	-
其他非流動負債(包括應付賬款及其他應付款項與撥備)	-	-	-	-	-	-	-	-
非流動負債總額	-	-	-	-	-	-	-	-
資產淨值	13,531	28,825	(15,857)	(15,621)	(745)	(748)	(3,071)	12,456

17 於合營公司之權益與應收／應付合營公司及其附屬公司之款項(續)

合營公司之簡要財務資料(續)

	海南海旅廣告有限責任公司		北京保利華億 媒體文化有限公司		從物業投資業務之 合營公司(i)		非個別重大之合營公司		總計	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
全面收益表概要										
收入	-	-	12,274	11,343	-	15,312	-	-	12,274	26,655
折舊及攤銷	(83)	(230)	(347)	(348)	-	(27)	-	(22)	(430)	(627)
利息收入	3,125	1,168	4	5	-	13	-	2	3,129	1,188
利息開支	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
持續經營業務之損益	1,601	751	(289)	21,213	-	11,257	-	(20)	1,312	33,201
所得稅開支	-	-	-	(20)	-	(2,751)	-	-	-	(2,771)
持續經營業務之除稅後溢利	1,601	751	(289)	21,193	-	8,506	-	(20)	1,312	30,430
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收入總額	1,601	751	(289)	21,193	-	8,506	-	(20)	1,312	30,430
收取合營公司股息	8,398	-	-	-	-	13,740	-	-	8,398	13,740

以上資料反映合營公司財務報表所呈報金額(而非本集團佔該等金額之份額),有關金額已就本集團與合營公司之會計政策差異作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

17 於合營公司之權益與應收／應付合營公司及其附屬公司之款項(續)

於合營公司之投資

	海南海旅廣告有限責任公司		北京保利華億 媒體文化有限公司		非個別重大之合營公司		總計		從事物業投資業務之 合營公司(i)		總計	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於合營公司之投資												
於一月一日	14,412	13,605	56,232	38,552	266	264	70,910	52,421	-	325,503	70,910	377,924
分佔溢利／(虧損)	801	376	(216)	15,895	-	(10)	585	16,261	-	4,253	585	20,514
匯兌差額	(49)	431	(222)	1,785	(3)	12	(274)	2,228	-	216	(274)	2,444
轉撥至持作出售組別資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(316,232)	-	(316,232)
已收取一間合營公司股息	(8,398)	-	-	-	-	-	(8,398)	-	-	(13,740)	(8,398)	(13,740)
於十二月三十一日	6,766	14,412	55,794	56,232	263	266	62,823	70,910	-	-	62,823	70,910
簡要財務資料												
於一月一日之年初淨資產	28,825	27,211	(15,621)	(35,410)	(748)	(705)	12,456	(8,904)	-	651,006	12,456	642,102
年內溢利／(虧損)	1,601	751	(289)	21,193	-	(20)	1,312	21,924	-	8,506	1,312	30,430
匯兌差額	(99)	863	53	(1,404)	3	(23)	(43)	(564)	-	432	(43)	(132)
已付股息	(16,796)	-	-	-	-	-	(16,796)	-	-	(27,480)	(16,796)	(27,480)
轉撥至持作出售組別資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(632,464)	-	(632,464)
年末淨資產	13,531	28,825	(15,857)	(15,621)	(745)	(748)	(3,071)	12,456	-	-	(3,071)	12,456
於合營公司之												
權益	6,766	14,412	(11,893)	(11,716)	(373)	(374)	(5,500)	2,322	-	-	(5,500)	2,322
商譽	-	-	67,687	67,948	636	640	68,323	68,588	-	-	68,323	68,588
賬面值	6,766	14,412	55,794	56,232	263	266	62,823	70,910	-	-	62,823	70,910

(i) 誠如附註32所披露，物業投資業務合營公司於本年度被重新分類為持作出售之出售組別資產。

18 按種類劃分之金融工具－本集團及本公司

金融工具之會計政策應用於下列各項：

本集團

於綜合資產負債表列賬之資產

	貸款及 應收款項 千港元	按公平值列賬 並在損益處理 之財務資產 千港元	總計 千港元
於二零一四年十二月三十一日			
應收合營公司及其附屬公司之款項	290,178	—	290,178
製作中之節目及電影	68,262	—	68,262
按公平值列賬並在損益處理之財務資產	—	138,652	138,652
按金及其他應收款項	8,066	—	8,066
現金及現金等額	162,745	—	162,745
總計	529,251	138,652	667,903
於二零一三年十二月三十一日			
應收賬款	2,182	—	2,182
應收合營公司及其附屬公司之款項	396,104	—	396,104
按公平值列賬並在損益處理之財務資產	—	16,000	16,000
按金及其他應收款項	24,900	—	24,900
現金及現金等額	99,880	—	99,880
總計	523,066	16,000	539,066

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

18 按種類劃分之金融工具－本集團及本公司(續)

本集團

於綜合資產負債表列賬之負債

	按攤銷成本 列賬之 其他財務負債 千港元	總計 千港元
於二零一四年十二月三十一日		
應付賬款	19	19
其他應付款項及應計負債	16,465	16,465
可換股票據－負債部份	19,068	19,068
總計	35,552	35,552
於二零一三年十二月三十一日		
應付代理費	100,661	100,661
應付賬款	2,499	2,499
其他應付款項及應計負債	147,171	147,171
應付一間合營公司款項	34,290	34,290
可換股票據－負債部份	334,588	334,588
承兌票據	6,099	6,099
總計	625,308	625,308

18 按種類劃分之金融工具－本集團及本公司(續)

本公司

於資產負債表列賬之資產

	貸款及 應收款項 千港元	總計 千港元
於二零一四年十二月三十一日		
按金及其他應收款項	-	-
應收附屬公司款項	2,027,502	2,027,502
現金及現金等額	63,946	63,946
總計	2,091,448	2,091,448

於二零一三年十二月三十一日

按金及其他應收款項	15	15
應收附屬公司款項	1,910,409	1,910,409
現金及現金等額	76,873	76,873
總計	1,987,297	1,987,297

本公司

於資產負債表列賬之負債

	按攤銷成本 列賬之 其他財務負債 千港元	總計 千港元
於二零一四年十二月三十一日		
其他應付款項及應計負債	1,943	1,943
可換股票據－負債部份	19,068	19,068
總計	21,011	21,011

於二零一三年十二月三十一日

其他應付款項及應計負債	3,731	3,731
可換股票據－負債部份	334,588	334,588
總計	338,319	338,319

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

19 應收賬款－本集團

應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
0至3個月	-	14
4至6個月	-	53
6個月以上	13,894	16,056
	13,894	16,123
呆賬撥備(全數為賬齡6個月以上之應收賬款作出)	(13,894)	(13,941)
	-	2,182

本集團之應收賬款之賬面淨值以人民幣計值。

本集團通常要求客戶預先付款，但對若干客戶授出30至90日之信貸限期。

信貸風險指交易對手未能按合約履行責任時應於報告日期確認之會計虧損。於二零一四年十二月三十一日，應收賬款13,894,000港元被視為減值(二零一三年：13,941,000港元)。

19 應收賬款－本集團(續)

已逾期但並未減值之應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
4至6個月	-	53
6個月以上	-	2,115
	-	2,168

管理層預期不會因該等交易對手不履行責任而引致任何重大損失，蓋因該等損失與多位獨立客戶有關，而該等客戶近期並無違約紀錄。

本集團之呆賬撥備變動如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	13,941	13,518
匯兌差額	(47)	423
於十二月三十一日	13,894	13,941

倘預期不會收回額外現金，通常會撇銷自撥備賬扣除之金額。

應收賬款之賬面值與各自公平值相若。

於結算日，本集團承受之最高信貸風險為上文所披露之應收賬款賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

20 存貨

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
原料	2,482	2,185
成品	9,433	8,638
	11,915	10,823
重新分類至持作出售之出售組別資產(附註32)	(9,599)	—
	2,316	10,823

確認為開支並計入銷售成本、行政費用及其他收入及其他(虧損)/收益淨額之存貨成本分別約為3,050,000港元(二零一三年: 6,533,000港元)、715,000港元(二零一三年: 1,397,000港元)及零港元(二零一三年: 1,072,000港元)。

21 製作中之節目及電影

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	—	—
添置	50,705	—
轉讓	13,990	—
已確認之投資回報	5,714	—
收回投資回報	(2,095)	—
匯兌差額	(52)	—
於十二月三十一日	68,262	—

製作中之節目及電影首先按公平值確認，其後以實際利率法計算之攤銷成本計量。

22 按公平值列賬並在損益處理之財務資產－本集團

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
股本證券：		
於香港上市	138,652	16,000
上市證券之市值	138,652	16,000

按公平值列賬並在損益處理之財務資產列入綜合現金流轉表「經營業務」的營運資金變動部份(附註30)。

按公平值列賬並在損益處理之財務資產的公平值變動於綜合收益表的「其他收入及其他收益淨額」列賬(附註5)。

股本證券之公平值根據於活躍市場當時以港元計值之買盤價計算，並納入公平值等級第一級。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

23 預付款項、按金及其他應收款項－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
預付款項	34,720	65,171	558	–
按金及其他應收款項	8,066	24,900	–	15
	42,786	90,071	558	15
減非流動部份	(17,947)	(35,162)	–	–
	24,839	54,909	558	15

本集團及本公司之預付款項、按金及其他應收款項之賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
港元	1,446	19,465	558	15
人民幣	41,340	70,606	–	–
	42,786	90,071	558	15

預付款項、按金及其他應收款項之賬面值與公平值相若，但不包括已逾期或減值資產。

於結算日，本集團承受之最高信貸風險為上文所披露之按金及其他應收款項之賬面值。

24 現金及現金等額—本集團及本公司

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
現金及銀行結餘	162,745	99,880	63,946	76,873
	162,745	99,880	63,946	76,873
以下列貨幣計值：				
港元	84,136	79,170	63,944	76,871
人民幣	68,074	15,037	-	-
美元	10,533	5,620	2	2
其他	2	53	-	-
	162,745	99,880	63,946	76,873
最高信貸風險	162,577	99,142	63,946	76,873

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

25 應付代理費、應付賬款、預收款項、其他應付款項及應計負債－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
流動負債：				
應付代理費(i)	-	100,661	-	-
應付賬款	19	2,499	-	-
預收款項(附註32)	60,001	10,143	-	-
其他應付款項及應計負債(ii)	9,468	147,171	1,943	3,731
	69,488	260,474	1,943	3,731
非流動負債：				
其他應付款項	6,997	7,098	-	-
	76,485	267,572	1,943	3,731

- (i) 於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團之全資附屬公司北京華億千思廣告有限公司(「千思」)與本集團一間合營公司的聯營公司海南海視旅遊衛視傳媒有限責任公司(「海南衛視」)訂立獨家廣告代理協議(「該協議」)。根據該協議，千思獲得出售海南衛視全部廣告資源之獨家權利，自二零零六年一月一日起最多為期六年。千思則同意於同一期間每月向海南衛視支付事先協定之款項。於二零零九年十二月，千思與海南衛視已訂立補充協議將上述獨家代理權的屆滿日期變更為二零零九年十二月三十一日。於二零一三年十二月三十一日之結餘金額乃過往從二零零六年至二零零九年期間使用獨家代理權而尚未結算的應付代理費用，該費用已於本年度悉數結清。
- (ii) 其他應付款項及應計負債主要為應付中國稅項、中國員工之社會保險撥備和應付利息。

25 應付代理費、應付賬款、預收款項、其他應付款項及應計負債—本集團及本公司(續)

應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至3個月	760	1,776
4至6個月	390	349
6個月以上	510	374
	1,660	2,499
重新分類至持作出售之出售組別負債(附註32)	(1,641)	—
	19	2,499

應付代理費、應付賬款、預收款項、其他應付款項及應計負債之賬面值主要以人民幣計值。該等結餘之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

26 遞延收入

於年內，遞延收入包括遞延會員入會費收入及租金收入。

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日之結餘		
— 即期部份	32,100	36,322
— 非即期部份	77,601	75,005
	109,701	111,327
於年內添置	27,420	40,849
於綜合收益表內確認	(42,129)	(45,181)
匯兌差額	(908)	2,706
重新分類至持作出售之出售組別負債(附註32)	(94,084)	—
於十二月三十一日之結餘	—	109,701
減：即期部份	—	(32,100)
非即期部份	—	77,601

27 借貸

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
流動				
承兌票據	—	6,099	—	—
可換股票據	19,068	—	19,068	—
非流動				
可換股票據	—	334,588	—	334,588
	19,068	340,687	19,068	334,588

27 借貸(續)

(a) 可換股票據

本公司於二零一二年十月發行本金為人民幣569,000,000元(於發行時相當於約700,000,000港元)之三年期零息可換股票據。該可換股票據自發行日期起計三年內到期，面值為人民幣569,000,000元，或可由持有人於發行日期至到期日期間隨時按兌換價每股0.20港元兌換為最多3,500,000,000股本公司普通股(惟須受若干條件規限)。負債部份及權益轉換部份之價值於可換股票據發行時釐定。

可換股票據之公平值乃利用期權定價法，根據包括63.4%之每日股價回報波幅及0.56%之無風險利率在內的主要假設釐定。

於二零一三年九月三日，本公司與Smart Concept Enterprise Limited(一家由本公司執行董事袁先生全資擁有之公司，亦為唯一票據持有人)訂立修訂契據，以修訂可換股票據之條款，以允許本公司按面值提早贖回尚未行使之可換股票據。管理層考慮有關修訂在市場上之特點後評估價值，並認為有關修訂之價值對可換股票據並無重大影響。

年內，本金相當於398,000,000港元(二零一三年：281,000,000港元)的可換股票據已按轉換價每股0.20港元轉換為1,990,000,000股(二零一三年：1,405,000,000股)本公司普通股。

於綜合資產負債表確認之可換股票據按以下方式計算：

	本集團及本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日之負債部份	334,588	491,587
減：年內兌換之可換股票據	(347,888)	(223,175)
利息開支(附註7)	32,368	66,176
於十二月三十一日之負債部份	19,068	334,588

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

27 借貸(續)

(a) 可換股票據(續)

可換股債券負債部份於二零一四年十二月三十一日約為19,068,000港元(二零一三年十二月三十一日：約334,588,000港元)，乃按13.7%之借貸利率將現金流量貼現計算。

(b) 承兌票據

本集團於二零一二年十月發行本金為150,000,000港元之5%定息承兌票據。承兌票據之償還日期為自發行日期起第24個月之最後一日(「償還日期」)，本集團可酌情於償還日期前償還全部或部份承兌票據。承兌票據將自發行日期起按香港上海滙豐銀行有限公司之最優惠貸款利率對承兌票據的未承兌金額計息，並須於償還日期押後支付。

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	6,099	104,170
利息開支(附註7)	258	10,216
償還款項	(6,357)	(108,287)
於十二月三十一日	-	6,099

承兌票據按9.8%之借貸利率將現金流量貼現計算。

28 股本

	每股面值0.2港元之 普通股		每股面值0.01港元之 優先股		總計 千港元
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元	
法定： 於二零一四年十二月三十一日 (附註a)	15,000,000	3,000,000	240,760	2,408	3,002,408
已發行及繳足：					
於二零一四年一月一日	4,281,190	856,238	-	-	856,238
因兌換可換股票據而發行股份 (附註27(a))	1,990,000	398,000	-	-	398,000
因行使購股權而發行股份	3,000	600	-	-	600
因配售事項而發行股份(附註b)	285,714	57,143	-	-	57,143
於二零一四年十二月三十一日	6,559,904	1,311,981	-	-	1,311,981
法定： 於二零一三年十二月三十一日 (附註a)	15,000,000	3,000,000	240,760	2,408	3,002,408
已發行及繳足：					
於二零一三年一月一日	2,554,090	510,818	-	-	510,818
因兌換可換股票據而發行股份 (附註27(a))	1,405,000	281,000	-	-	281,000
因行使購股權而發行股份	10,000	2,000	-	-	2,000
發行代價股份(附註c)	75,000	15,000	-	-	15,000
因配售事項而發行股份(附註b)	237,100	47,420	-	-	47,420
於二零一三年十二月三十一日	4,281,190	856,238	-	-	856,238

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28 股本(續)

附註：

(a) 法定股本

法定股份總數包括普通股份及優先股份，其中15,000,000,000股(二零一三年：15,000,000,000股)為普通股份，每股面值0.2港元(二零一三年：0.2港元)；240,760,000股為優先股份，每股面值0.1港元(二零一三年：0.1港元)。所有已發行股份均已繳足。

(b) 配售新股份

於二零一三年十二月十六日，本公司與其配售代理訂立配售協議，據此，配售代理同意按盡力基準按配售價每股0.35港元配售最多522,814,285股本公司新普通股股份。中國人壽(海外)(中國人壽保險(集團)公司之全資子公司)之全資子公司中國人壽信託有限公司為其中一名承配人，按配售價0.35港元認購285,714,285股股份。於二零一三年十二月三十一日，已完成配售237,100,000股股份。於二零一四年一月十五日完成配售餘下285,714,285股股份。

(c) 代價股份

- (i) 根據分別於二零一一年一月二十六日及二零一一年五月十六日就收購Smart Title Limited全部股權訂立之買賣協議及補充協議，本公司已於二零一三年六月十一日發行第二批代價股份50,000,000股新普通股。
- (ii) 於二零一三年六月四日，本集團已就收購三亞好運通農業科技有限公司訂立協議。收購完成後，本集團已發行25,000,000股新普通股之代價股份及進行了其他工作。

28 股本(續)

購股權

根據本公司於二零一二年六月四日舉行之股東特別大會上通過之一項決議案，本公司於二零一二年七月三十日採納之購股權計劃(「已終止購股權計劃」)已告終止，本公司已於同日採納一項新的為期十年之購股權計劃(「新購股權計劃」)。根據已終止購股權計劃授出之尚未行使之購股權仍將有效並可行使。根據新購股權計劃，本公司可向合資格人士(定義見新購股權計劃)授出購股權，而合資格人士每次獲授購股權時須向本公司支付1.00港元之代價。因每名合資格人士於任何12個月期間內行使獲授之購股權(包括已行使、已註銷及未行使之購股權)而發行及將發行之股份總數，不得超過當時已發行股份1%。根據於二零一二年六月四日通過之上述決議案，本公司可向合資格人士授出最多225,958,972份購股權。

根據新購股權計劃，每份購股權之認購價不得低於(i)向合資格人士授出購股權當日聯交所每日報價表所示之股份收市價；或(ii)緊接授出購股權之前五個交易日聯交所每日報價表所示之股份平均收市價；或(iii)本公司股份面值(以較高者為準)。並無規定購股權持有人歸屬或行使購股權而須持有購股權的最短時限，而購股權可於本公司董事會釐定之購股權期限內行使。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，概未根據新購股權計劃授出購股權(二零一三年：無)，且概無以股份支付之開支計入簡明綜合收益表(二零一三年：無)。

購股權於本年度及以往年度內之變動如下：

購股權數目									
批次	授出購股權日期	於二零一四年一月一日未行使	於年內註銷/失效	於年內行使	於二零一四年十二月三十一日未行使	於二零一四年十二月三十一日可行使	行使價 港元	歸屬期間	到期日
1	二零零八年五月五日	1,042,459	-	-	1,042,459	1,042,459	2.58	自二零零九年四月一日起	二零一五年十二月三十一日
2	二零零八年十一月四日	26,582,706	-	-	26,582,706	26,582,706	0.86	二零零九年三月八日至二零一一年三月八日	二零一五年十二月三十一日
3	二零一二年六月十五日	67,000,000	-	(3,000,000)	64,000,000	64,000,000	0.20	自二零一二年六月十五日起	二零一七年六月十四日
		94,625,165	-	(3,000,000)	91,625,165	91,625,165			

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28 股本(續)

批次	授出購股權之日期	購股權數目					行使價 港元	歸屬期間	到期日
		於二零一三年 一月一日 未行使	於年內 註銷/失效	於年內行使	於二零一三年 十二月三十一日 未行使	於二零一三年 十二月三十一日 可行使			
1	二零零八年 五月五日	1,042,459	-	-	1,042,459	1,042,459	2.58	自二零零九年 四月一日起	二零一五年 十二月 三十一日
2	二零零八年 十一月四日	26,582,706	-	-	26,582,706	26,582,706	0.86	二零零九年 三月八日至 二零一一年 三月八日	二零一五年 十二月 三十一日
3	二零一二年 六月十五日	77,000,000	-	(10,000,000)	67,000,000	67,000,000	0.20	自二零一二年 六月十五日起	二零一七年 六月十四日
		104,625,165	-	(10,000,000)	94,625,165	94,625,165			

該等批次之已發行購股權並無規定任何表現條件或市場條件。

二零一四年因行使購股權而按加權平均行使價每股0.20港元(二零一三年：每股0.20港元)發行3,000,000股股份(二零一三年：10,000,000股)。行使時之相關加權平均股價為每股0.53港元(二零一三年：0.40港元)。

二零一二年，根據柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)估值模型計算，本期間授予的購股權之加權平均公平值為每份0.033港元。該模型計算中主要的數據包括，授出當日加權平均股價為每股0.077港元，上文披露的行使價，波動率指數為76.5%，股息收益率為0%，預期購股權壽命為三年和無風險年利率為0.46%。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

29 儲備

本集團

	股份溢價 千港元 (附註ii)	合併儲備 千港元 (附註i)	可換 股票據 權益部份 千港元	購股權 儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元 (附註iii)	匯兌儲備 千港元 (附註iv)	累積虧損 千港元	總計 千港元	非控股 權益 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日之結餘	1,524,338	860,640	337,971	16,832	1,206	78,472	(1,733,380)	1,086,079	-	1,086,079
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(165,722)	(165,722)	-	(165,722)
因配售事項而發行股份	32,246	-	-	-	-	-	-	32,246	-	32,246
因行使購股權而發行股份	351	-	-	(351)	-	-	-	-	-	-
兌換可換股票據後發行股份	77,846	-	(135,672)	-	-	-	-	(57,826)	-	(57,826)
發行代價股份	9,900	-	-	-	-	-	-	9,900	-	9,900
匯兌差額	-	-	-	-	-	38,148	-	38,148	-	38,148
於二零一三年十二月三十一日之結餘	1,644,681	860,640	202,299	16,481	1,206	116,620	(1,899,102)	942,825	-	942,825

	股份溢價 千港元 (附註ii)	合併儲備 千港元 (附註i)	可換 股票據 權益部份 千港元	購股權 儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元 (附註iii)	匯兌儲備 千港元 (附註iv)	累積虧損 千港元	總計 千港元	非控股 權益 千港元	總計 千港元
於二零一四年一月一日之結餘	1,644,681	860,640	202,299	16,481	1,206	116,620	(1,899,102)	942,825	-	942,825
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	55,178	55,178	(4,049)	51,129
因配售事項而發行股份	38,857	-	-	-	-	-	-	38,857	-	38,857
因行使購股權而發行股份	214	-	-	(214)	-	-	-	-	-	-
兌換可換股票據後發行股份	142,048	-	(192,160)	-	-	-	-	(50,112)	-	(50,112)
來自附屬公司非控股股東之注資	-	-	-	-	-	-	-	-	4,969	4,969
匯兌差額	-	-	-	-	-	(5,282)	-	(5,282)	7	(5,275)
於二零一四年十二月三十一日之結餘	1,825,800	860,640	10,139	16,267	1,206	111,338	(1,843,924)	981,466	927	982,393

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

29 儲備(續)

本公司

	股份溢價 千港元 (附註ii)	可換股票據 權益部份 千港元	購股權 儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元 (附註iii)	累積虧損 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	1,524,338	337,971	16,832	1,206	(872,544)	1,007,803
因配售事項而發行股份	32,246	-	-	-	-	32,246
因行使購股權而發行股份	351	-	(351)	-	-	-
兌換可換股票據後發行股份	77,846	(135,672)	-	-	-	(57,826)
發行代價股份	9,900	-	-	-	-	9,900
本年度虧損	-	-	-	-	(73,373)	(73,373)
於二零一三年十二月三十一日	1,644,681	202,299	16,481	1,206	(945,917)	918,750
於二零一四年一月一日	1,644,681	202,299	16,481	1,206	(945,917)	918,750
因配售事項而發行股份	38,857	-	-	-	-	38,857
因行使購股權而發行股份	214	-	(214)	-	-	-
兌換可換股票據後發行股份	142,048	(192,160)	-	-	-	(50,112)
本年度虧損	-	-	-	-	(22,471)	(22,471)
於二零一四年十二月三十一日	1,825,800	10,139	16,267	1,206	(968,388)	885,024

29 儲備(續)

附註：

- (i) 本集團之合併儲備來自根據二零零二年集團重組收購中國9號集團有限公司(前稱「友利電訊工業有限公司」)全部已發行股本而發行的本公司股份面值與所收購中國9號集團有限公司綜合資產淨值的差額。根據開曼群島公司法(二零零三年修訂本)(第22章),合併儲備可在若干指定情況下分派予股東。
- (ii) 本公司之股份溢價指已發行股份公平值超出本公司作為交換代價而發行的股份面值之差額。根據開曼群島公司法(二零零三年修訂本)(第22章),公司可在若干情況下從股份溢價中撥款分派予股東。
- (iii) 截至二零零八年十二月三十一日止年度,本公司於聯交所購回120,600,000股已發行普通股。該等購回股份於購回時即時註銷。收購該等已發行普通股的應付總額4,609,000港元自股東權益扣除。相等於購回股份面值的金額1,206,000港元已自累積虧損轉撥至資本贖回儲備。
- (iv) 本集團於中國附屬公司擁有若干投資以人民幣為功能貨幣,故面臨外匯風險。有關貨幣的波動可能會反映於匯兌儲備之變動中。本年度其他全面收益之貨幣匯兌差異增加乃因人民幣兌港幣升值所致。



綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

30 綜合現金流轉表之附註

(a) 除稅前溢利／(虧損)與用於營運之現金的對賬

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
持續經營業務之稅前溢利／(虧損)	47,800	(31,622)
北京健康及養生四合院及酒店之 年內已終止業務之稅前虧損	(933)	(72,775)
調整：		
— 應佔合營公司業績	(585)	(16,261)
— 出售合營公司之收益	(11,028)	—
— 銀行利息收入	(2,795)	(98)
— 折舊	23,821	22,424
— 出售物業、廠房及設備之虧損	13	62
— 電影版權及製作中電影減值撥備	—	21,050
— 無形資產之攤銷	8,488	26,238
— 經營租約租金之資本化	(10,209)	(4,098)
— 已確認之會員入會費及租金收入	(42,129)	(45,181)
— 按公平值列賬並在損益處理之財務資產之公平值收益	(55,255)	(4,400)
— 融資(收入)／費用淨額	(20,569)	54,437
— 製作中節目及電影之已確認投資回報	(5,714)	—
	(69,095)	(50,224)
營運資金變動：		
— 應收賬款、預付款項、按金及其他應收款項增加	(14,820)	(5,850)
— 存貨(增加)／減少	(1,092)	8,348
— 應付代理費、應付賬款、應付合營公司款項、預收款項、其他應 付款項及應計負債(減少)／增加	(18,210)	4,362
— 會員入會費及租金收入之現金流入	27,420	40,849
用於營運之現金	(75,797)	(2,515)

(b) 非現金交易

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
(i) 兌換1,990,000,000股(二零一三年：1,405,000,000股)普通股	347,888	223,174
(ii) 收購附屬公司(附註31)		
— 發行代價股份	—	11,000

31 收購附屬公司

於二零一四年

年內概無重大業務收購。

於二零一三年

於二零一三年六月四日，本集團與王東慶先生（「賣方」）訂立買賣協議，據此，本集團已有條件地同意收購三亞好運通農業科技有限公司（「三亞好運通」）之全部並無產權負擔股權，其代價須於收購事項完成時按以下方式支付：

- (i) 於完成時，發行25,000,000股代價股份，支付11,000,000港元；
- (ii) 於商務部門之當地下屬機構將會就收購事項發出之批准文件所允許之付款截止時間或之前，以現金支付人民幣1,000,000元；及
- (iii) 就轉讓或償還人民幣5,000,000元之股東貸款，以現金支付人民幣5,000,000元。

上述收購已於二零一三年十二月二十七日完成。

下表概列就代賣方所支付代價之公平值，以及於收購日期所收購本集團資產及所承擔負債之公平值。

	千港元
代價：	
— 現金	7,596
— 代價股份	11,000
總代價	18,596
所收購的可識別資產及所承擔的負債之確認金額	
物業、廠房及設備(附註14)	1,040
預付款項、按金及其他應收款項	84
長期租賃預付款項	18,630
預收款項、其他應付款項及應計負債	(1,158)
可識別淨資產總額	18,596
收購資產的現金流出淨額：	
已支付現金代價	(7,596)

32 持作出售之出售組別及已終止業務

於二零一四年

於二零一四年十二月十一日，本公司之全資附屬公司Unique Talent Group Limited(「賣方」)、本公司(作為擔保人)及獨立第三方(「買方」)訂立買賣協議(「買賣協議」)(經買賣協議訂約方於二零一五年三月三十日訂立之補充協議修訂及補充)，據此，(i)賣方有條件地同意出售而買方有條件地同意收購賣方之全資附屬公司Smart Title Limited(「目標公司」)全部持股權益；及(ii)根據買賣協議之條款及條件完成有關交易(「完成」)後，本集團同意將其於目標公司結欠賣方之貸款約1,076,000,000港元(「股東貸款」)中之利益及權益(不附帶產權負擔)轉讓予買方。買賣目標公司全部持股權益及轉讓股東貸款之應付代價總額經議定為合共1,650,000,000港元(「代價」)。代價將按以下方式支付(i)於簽署買賣協議時，買方以現金支付代價60,000,000港元，作為可退回按金，而有關款項於完成時將用於支付部份代價；(ii)於完成時，買方將以現金支付代價540,000,000港元；及(iii)於完成時，買方須按照賣方之指示向本公司發行股份權益票據(「股份權益票據」)，而股份權益票據賦予股份權益票據持有人權利可要求按每股0.70港元之發行價發行1,500,000,000股每股面值0.01港元之買方新普通股股份。

本集團亦將與買方訂立一份俱樂部租賃協議(「俱樂部租賃協議」)，據此，與北京「北湖9號俱樂部」業務經營有關之資產將於完成後租賃予本集團(買方將有權於完成時憑藉其於目標公司之所有權經營北京「北湖9號俱樂部」)，租期為二十年，並可應本集團要求進一步延長至二零五一年十二月三十一日，本集團將在租期內繼續經營北京「北湖9號俱樂部」之業務。二十年租期將分為四段租期，每段五年。此外，本集團可選擇提早終止俱樂部租賃協議，惟須於每段租期屆滿前最少六個月向出租人發出通知。

32 持作出售之出售組別及已終止業務(續)

目標公司及其附屬公司(「目標集團」)主要透過管理北京「北湖9號俱樂部」提供線下健康及養生服務。北湖9號俱樂部乃會員制豪華會所，設有商務酒店設施、一個18洞高爾夫球場、發球練習場設施、主題餐廳及咖啡廳、水療設施、零售商店，以及亞洲首家以職業高爾夫協會(PGA)冠名及管理之高爾夫學院。北京「北湖9號俱樂部」毗鄰中國北京市中心。目標集團所擁有之主要資產包括i)北京「北湖9號俱樂部」會所設施之建設及經營權(截至二零一五年十二月三十一日)；及ii)毗鄰北京「北湖9號俱樂部」、佔地580畝之土地(「標的土地」)之發展及經營權(截至二零一六年一月三十日)。「北京健康及養生四合院及酒店」項目位於標的土地上，獲批的總建築面積為80,000平米，正在興建之中。

截至本年報日期，上述交易尚未完成。

於二零一四年十二月三十一日，持作出售之出售組別資產：

	千港元
物業、廠房及設備(附註14)	500,580
無形資產(附註15)	1,589,601
遞延稅項資產(附註9)	2,680
存貨(附註20)	9,599
預付款項、按金及其他應收款項	64,288
現金及現金等額	80,989
	2,247,737

於二零一四年十二月三十一日，持作出售之出售組別負債：

	千港元
應付賬款(附註25)	1,641
預收款項、其他應付款項及應計負債	130,634
遞延稅項負債(附註9)	338,848
遞延收入(附註26)	94,084
即期所得稅負債	75,786
	640,993

由於線下健康及養生服務—北京健康及養生四合院及酒店項目之經營被視為年內一項獨立主要業務，因此列賬為已終止業務。截至二零一三年十二月三十一日止年度之比較財務資料已根據香港財務報告準則第5號「待售非流動資產及終止業務」重新分類，以符合本年度呈列。截至二零一四年十二月三十一日，出售事項尚未完成，但預期將於年度完結日起十二個月內完成。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

32 持作出售之出售組別及已終止業務(續)

線下健康及養生服務－北京健康及養生四合院及酒店項目之已終止業務之業績分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銷售成本	-	(5,884)
其他收入及其他收益／(虧損)淨額	72	(659)
行政費用	(1,005)	(18,448)
融資費用	-	(47,784)
已終止業務之稅前虧損	(933)	(72,775)
稅項	27	5,476
本公司股權持有人應佔 年內已終止業務之虧損	(906)	(67,299)

線下健康及養生服務－北京健康及養生四合院及酒店項目之已終止業務之現金流量分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營現金流量	(6,814)	(9,145)
投資現金流量	(66,640)	(29,461)
融資現金流量	-	-
現金流量總額	(73,454)	(38,606)

32 持作出售之出售組別及已終止業務(續)

於二零一三年度

於二零一三年四月十七日，本集團訂立一項買賣協議，以總代價人民幣190,000,000元(於二零一三年十二月三十一日相當於約241,660,000港元)出售其於Green Harmony Investments Limited(「Green Harmony」)及Green Villa Investments Limited(「Green Villa」)之全部股本權益予Aote Holding Limited，有關代價以現金支付。Green Harmony及Green Villa均為投資控股公司，間接持有深圳國貿天安物業有限公司及深圳天安國際大廈物業管理有限公司各自50%股本權益。

根據香港財務報告準則第5號「待售非流動資產及終止業務」，由於Green Harmony及Green Villa之經營被視為年內一項獨立主要業務，因此列賬為已終止業務。截至二零一三年十二月三十一日，出售事項尚未完成，並已於二零一四年四月失效。

於二零一四年四月二十四日，本公司與深圳市紅海灣資產管理有限公司(「深圳市紅海灣」)訂立一份買賣協議，據此，本公司同意出售Green Harmony及Green Villa之全部已發行股本並轉讓應收以上公司之貸款予深圳市紅海灣，總代價為人民幣200,000,000元(相當於約252,688,000港元)，須以現金支付。

上述出售事項已於年內完成，並於「其他收入及其他收益淨額」錄得約11,028,000港元之出售溢利。

(a) Green Harmony及Green Villa之年內經營業績已如下列入綜合收益表：

	十二月三十一日 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
就按公平值減銷售成本計量所確認之虧損(i)	-	(69,646)
行政費用	-	(6)
分佔合營公司之業績	-	4,253
除所得稅前虧損	-	(65,399)
本公司股權持有人應佔已終止業務之虧損	-	(65,399)

(i) 所確認虧損指對本集團於天安國際大廈和該大廈管理公司之權益從按賬面值調整至按公平值減銷售成本時所產生的虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

32 持作出售之出售組別及已終止業務(續)

(b) 持作出售之出售組別資產

	十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於合營公司之權益(附註17)	-	316,232
應付合營公司款項(ii)	-	(4,926)
	-	311,306
就按公平值減銷售成本計量所確認之虧損(附註32(a))	-	(69,646)
	-	241,660

(ii) 應付合營公司款項指於持作出售之出售組別資產中終止確認之負債。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，持作出售之出售組別合營公司權益：

名稱	成立地點及 法定地位	註冊資本	本集團應佔股本權益百分比		主要業務及 營業地點
			二零一四年	二零一三年	
深圳國貿天安物業 有限公司	中國，中外合資 合營企業	8,880,000美元	不適用	50%	在中國持有及出租 投資物業
深圳天安國際大廈 物業管理有限公司	中國，中外合資 合營企業	人民幣3,000,000元	不適用	50%	在中國從事物業管 理業務

33 承擔

(a) 資本承擔－本集團

於報告期末已訂約但尚未產生之資本開支如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
物業、廠房及設備	94,982	94,152

(b) 經營租約承擔－集團公司作為承租人

於二零一四年十二月三十一日，本集團根據不可註銷經營租約須於日後支付之最低租金總額如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內到期	36,259	12,141
一年後但不超過五年	140,006	49,063
五年後到期	881,508	531,960
	1,057,773	593,164

上述根據不可註銷經營租約須於日後支付之最低租金總額包括截至二零一六年七月三十一日止為期十二年之租賃物業及「合作建設及經營協議」之土地及樓宇及經營權所涉及之經營租約租金承擔。該協議指以下權利：(i)於截至二零一五年十二月三十一日止期間建設及經營「北湖9號俱樂部」俱樂部設施之權利；及(ii)於截至二零一六年一月三十日止期間發展及經營毗鄰「北湖9號俱樂部」一幅佔地580英畝之土地之權利。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

34 關聯方交易

- (i) 主要管理人員薪酬包括附註13所披露已付本公司董事之款項及附註13所披露已付若干最高薪僱員之款項。
- (ii) 年內，本集團已與本集團合營公司旗下聯營公司海南海視旅遊衛視傳媒有限責任公司(「旅遊衛視」)達成共識，同意在本集團悉數清償未償還代理費後無需向「旅遊衛視」支付應付代理費的若干應計利息。該等應計應付利息之撥回金額約為20,569,000港元，並已在本年度內用於抵銷融資費用。(二零一三年：應付「旅遊衛視」代理費之應計利息約為6,653,000港元，並已計入本年度融資費用。)

本集團與「旅遊衛視」亦已達成共識，同意本集團無需向「旅遊衛視」支付若干諮詢費用。該等應計應付款項撥回金額為約33,014,000港元，並已在本年度用於抵銷行政費用。

- (iii) 於二零一三年九月三日，本公司與Smart Concept(一家由本公司主席兼主要股東袁海波先生全資擁有之公司，亦為本公司於二零一二年發行的可換股票據之唯一持有人)訂立修訂契據，內容有關修訂可換股票據之條款，以允許本公司按面值(附註27(a))提早贖回尚未行使之可換股票據。修訂之目的為(i)讓本公司享有靈活度；(ii)讓本公司更有效地管理其槓桿水平；及(iii)協助董事會管理日後對股東有可能造成之攤薄。除修訂外，可換股票據之所有其他條款及條件均保持不變。由於袁先生為本公司之執行董事，根據上市規則，該修訂構成本公司之一項關連交易。修訂之詳情已於附註27(a)披露。

35 或然事項

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團與「旅遊衛視」就獨家廣告權訂立一份獨家廣告代理協議。「旅遊衛視」於二零零八年獲海南省洋浦經濟開發區人民法院頒令，就所指稱先前使用獨家廣告代理權之未償還應付代理費人民幣79,900,000元凍結本集團附屬公司北京華億浩歌傳媒文化有限公司資產。

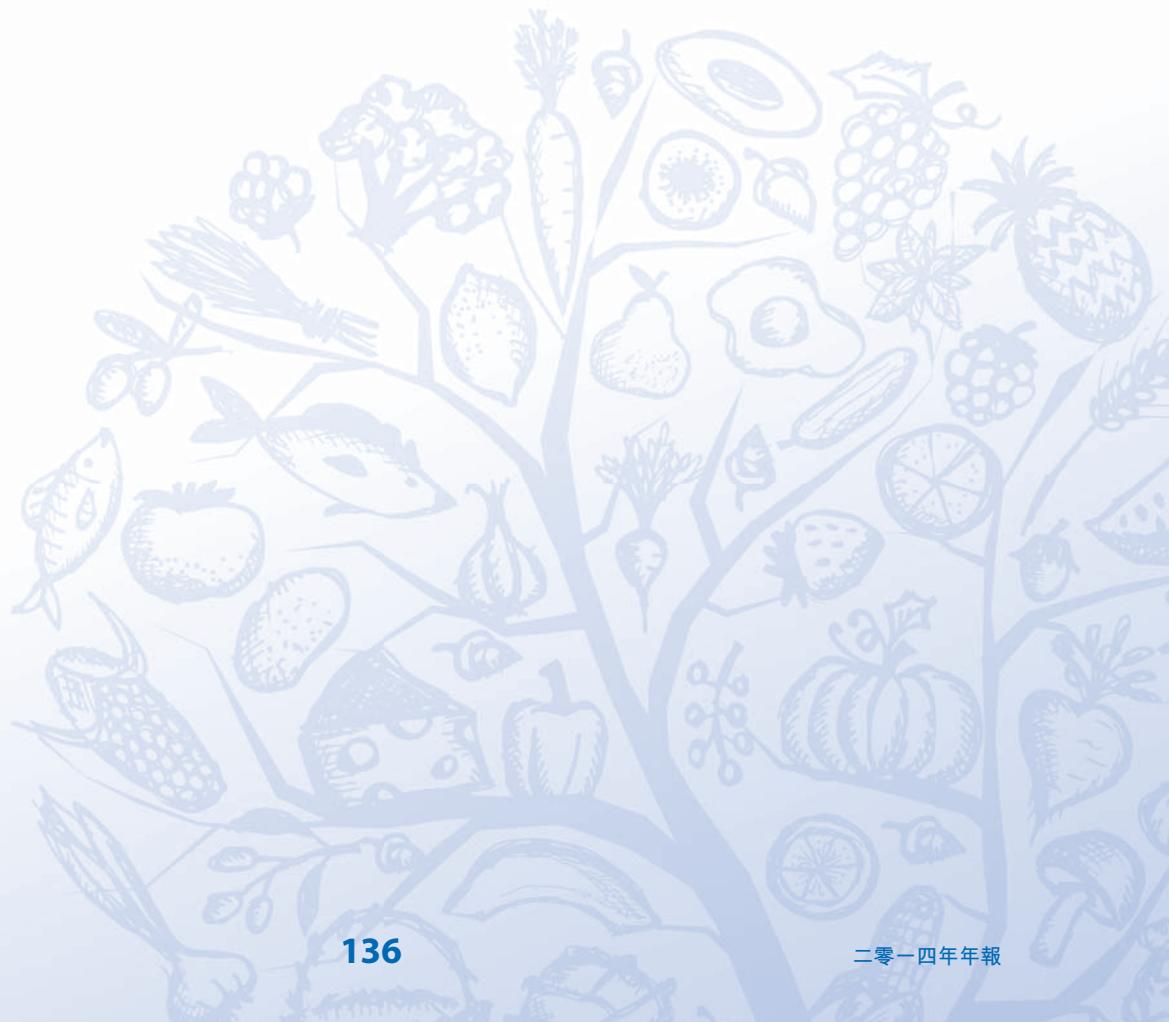
於本年度，本集團與「旅遊衛視」就結算未償還結餘達成共識，上述法院命令已告終止。

36 結算日後事件

於年末結算日後，誠如附註32載述關於出售目標公司全部持股權益之買賣協議，買賣協議訂約方於二零一五年三月三十日訂立補充協議。據此，俱樂部租賃協議之租期延長至二十年（可應本集團要求進一步延長至二零五一年十二月三十一日）。二十年租期將分為四段租期，每段五年。本集團可選擇提早終止俱樂部租賃協議，惟須於每段租期屆滿前最少六個月向出租人發出通知。

37 批准綜合財務報表

董事會已於二零一五年三月三十日批准此綜合財務報表。



綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

38 主要附屬公司之詳情

董事認為對本集團本年度業績有主要影響或屬於其資產淨值重大部份之本公司附屬公司載於下表。董事認為，提供其他附屬公司之資料會過於冗長。

名稱	註冊成立／成立地點及 法定地位	已發行普通股／ 註冊資本之面值	所持權益	主要業務及營業地點
Anglo Alliance Co., Ltd. (1)	英屬處女群島， 有限責任公司	2美元普通股	100%	投資控股
北京華億浩歌傳媒文化有限 公司	中國，合作合營企業	人民幣 136,651,563元	100%	於中國投資控股 及批授電影和 電視劇
北京華億千思廣告有限公司	中國，合作有限責任 公司	人民幣 5,000,000元	100%	於中國從事廣告代理
Effort Wonder Limited (1)	英屬處女群島，有限 責任公司	1美元普通股	100%	投資控股
Unique Talent Group (1)	英屬處女群島，有限 責任公司	1美元普通股	100%	投資控股
Smart Title Limited	英屬處女群島，有限 責任公司	1美元普通股	100%	投資控股
中國9號健康產業集團有限 公司(3)	香港，有限責任公司	1港元普通股	100%	投資控股
四海能榮(北京)餐飲文化 有限公司	中國，外商獨資企業	1,050,000美元	100%	於中國從事餐飲及 酒店管理
歡樂時代文化發展(北京) 有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 100,000元	100%	於中國提供媒體及營銷 諮詢

38 主要附屬公司之詳情(續)

名稱	註冊成立／成立地點及 法定地位	已發行普通股／ 註冊資本之面值	所持權益	主要業務及營業地點
北京北湖九號商務酒店有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	於中國透過管理「北湖 9號俱樂部」(會員制 俱樂部)提供線下 健康及養生服務
北京四海君天商貿有限公司(2)	中國，有限責任公司	人民幣 8,000,000元	51%	於中國透過營運健康 養生中心提供線下健 康及養生服務
元順投資有限公司	英屬處女群島，有限 責任公司	1美元普通股	100%	投資控股
Horizon Partner Holdings Limited (1)	英屬處女群島，有限 責任公司	1美元普通股	100%	投資控股
中國9號健康管理有限公司(3)	香港，有限責任公司	1港元普通股	100%	投資控股
北京北湖九號雲科技有限公司 (前稱北京北湖商務諮詢 有限公司)	中國，外商獨資企業	2,000,000美元	100%	於中國從事網絡及資訊 科技業務
北京北湖九號雲健康科技 有限公司	中國，外商獨資企業	人民幣 10,000,000元	100%	於中國從事健康 管理服務
中國9號健康產業(香港)有限 公司(1)(3)	香港，有限責任公司	2港元普通股	100%	於香港提供集團司庫及 行政管理服務

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

38 主要附屬公司之詳情(續)

名稱	註冊成立／成立地點及 法定地位	已發行普通股／ 註冊資本之面值	所持權益	主要業務及營業地點
中國9號集團有限公司(1)(3)	香港，有限責任公司	499,373,000港元 普通股 43,337,000港元 優先股	100%	於香港投資控股及批授 電影
China Jiuhao (Haikou) Investment Company Limited (1)	英屬處女群島，有限 責任公司	1美元普通股	100%	投資控股
中國9號健康產業(海口) 有限公司(3)	香港，有限責任公司	1港元普通股	100%	投資控股
海口九號酒店管理有限公司	中國，外商獨資企業	人民幣 10,000,000元	100%	於中國從事酒店 管理服務
China Jiuhao (Sanya) Investment Company Limited (1)	英屬處女群島，有限 責任公司	1美元普通股	100%	投資控股
中國9號健康產業(三亞) 有限公司(3)	香港，有限責任公司	1港元普通股	100%	投資控股
三亞好運通農業科技 有限公司	中國，外商獨資企業	人民幣 1,000,000元	100%	於中國從事農業業務

(1) 股份由本公司直接持有。

(2) 於二零一四年成立的新公司。

(3) 該等公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之法定財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審核。

財務概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要摘錄自經審核財務報表，並經適當重新列賬／重新分類後概述如下。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銷售－持續經營業務	110,137	126,192	165,068	101,989	19,743
除融資費用及稅前溢利／(虧損)					
－持續經營業務	27,231	(24,969)	31,309	(8,042)	(481,364)
融資收入／(費用)淨額－持續經營業務	20,569	(6,653)	(87,776)	(6,393)	(1,125)
除稅前溢利／(虧損)－持續經營業務	47,800	(31,622)	(56,467)	(14,435)	(482,489)
稅項－持續經營業務	4,235	(1,402)	(12,633)	(3,524)	(996)
非控股權益－持續經營業務	4,049	–	–	180	22
本公司股權持有人應佔持續經營業務之 溢利／(虧損)	56,084	(33,024)	(69,100)	(17,779)	(483,463)
本公司股權持有人應佔已終止業務之 (虧損)／溢利	(906)	(132,698)	25,511	–	–
本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)	55,178	(165,722)	(43,589)	(17,779)	(483,463)
物業、廠房及設備	9,513	390,219	318,117	339,206	2,148
無形資產	21	1,645,263	1,646,999	468,446	71,059
應收一間合營公司及其附屬公司款項	–	–	–	–	259,237
於合營公司之權益	62,823	70,910	377,924	328,697	264,430
其他非流動資產	37,828	55,199	47,447	25,882	18,737
流動資產	2,934,729	821,558	635,269	631,818	509,203
資產總值	3,044,914	2,983,149	3,025,756	1,794,049	1,124,814
流動負債	743,543	423,838	417,977	442,210	231,292
非流動負債	6,997	760,248	1,010,882	175,685	–
負債總額	750,540	1,184,086	1,428,859	617,895	231,292
資產淨值	2,294,374	1,799,063	1,596,897	1,176,154	893,522