

Annual Report



2007年報

万 华 媒 体
ONEMEDIAGROUP
One Media Group Limited
萬 華 媒 體 集 團 有 限 公 司

Stock Code 股份代號：426

目錄

- 2 公司資料
- 4 本集團主要業務
- 5 主席報告
- 6 管理層討論及分析
- 8 大事紀要
- 10 董事會報告
- 26 企業管治報告
- 36 獨立核數師報告
- 38 綜合收益表
- 39 綜合資產負債表
- 40 資產負債表
- 41 綜合已確認收支結算表
- 42 綜合現金流量表
- 43 綜合財務報表附註
- 96 五年財務概要

執行董事

張鉅卿先生 (主席)
張裘昌先生
白展鵬先生
董小可先生
榮敬信先生

獨立非執行董事

俞漢度先生
薛建平先生
陳福成先生

審核委員會

俞漢度先生 (主席)
薛建平先生
陳福成先生

薪酬委員會

薛建平先生 (主席)
俞漢度先生
陳福成先生
張裘昌先生
白展鵬先生

提名委員會

陳福成先生 (主席)
俞漢度先生
薛建平先生
張裘昌先生
白展鵬先生

公司秘書

林栢昌先生

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
恒生銀行有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

總辦事處及香港主要營業地點

香港
柴灣
嘉業街十八號
明報工業中心A座十六樓

註冊辦事處

Clifton House
75 Fort Street
P.O. Box 1350 GT
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

股份過戶及轉讓登記總處

Appleby Corporate Services (Cayman) Limited
Clifton House
75 Fort Street
P.O. Box 1350 GT
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

股份過戶及轉讓登記處 香港分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東二十八號
金鐘匯中心二十六樓

股份代號

426

網址

www.omghk.com

本集團主要業務
主席報告

管理層討論及分析
大事紀要
董事會報告
企業管治報告

万华媒体 ONEMEDIAGROUP





張鉅卿先生
主席

本人謹代表萬華媒體集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）董事（「董事」）及股東，欣然宣佈本公司截至二零零七年三月三十一日止年度的全年業績。過去一年，儘管本集團面對重重挑戰，憑藉管理層及員工的努力及才幹，前線收益較去年增長17%。本集團非常滿意來自中華人民共和國（「中國」）市場的貢獻，整體收益因而較去年同期增加148%。

儘管整體收益大幅增長，本集團的營商環境仍充滿挑戰，並於近期作出一項艱難的業務決定，終止經營「T3科技新時代」及「Rolling Stone音樂時空」（前稱「Rolling Stone音像世界」）。作為新興雜誌，市場對該兩本雜誌有濃厚興趣，並贏得一群忠實的讀者，儘管如此，但於不斷發展的市場中，該兩本雜誌的財務表現並未能達到本集團的預期。作出上述決定相當艱難，但對本集團的未來發展而言是一項正確決定。該決定可更具效益及迅速重新調配資源，為股東創造更高價值。

此外，本集團的其他雜誌越來越受讀者及廣告商歡迎。去年，本集團為於亞洲出版業協會頒發的傑出編輯獎項（Awards for Editorial Excellence）中獲最多提名的亞洲出版社。屢獲業內殊榮反映本集團雜誌的編輯質素出眾。與此同時，本集團的旗艦雜誌《明報周刊》於廣告收益及印紙量均錄得創刊三十九年以來其中一次的最高紀錄。

本集團決定透過收購媒體業務進行擴展，並將繼續積極物色具潛力的項目。本集團認為，建議收購的項目必須能與現有業務補足、在營運方面產生重大協同效益，以及能為本集團帶來正面財務貢獻。因此，本集團已成立一個專業團隊，繼續尋找對本集團及股東有利的機會。除進行收購外，本集團亦考慮於其他華語市場以特許安排發行現有雜誌，以進一步改善收益來源及溢利貢獻。

本集團展望來年可取得重大進展。根據Nielsen Media Research，中國於二零零六年的廣告開支較去年增加22%，並預期此趨勢將會持續。因此，本集團有信心並將全力於該利好的市場環境下獲益。全球客戶品牌對中國廣告消費增長作出巨大貢獻，本集團的雜誌將繼續為彼等提供吸引的登載廣告環境。

本集團的業務現時已有一個穩固平台、強大的團隊，以及優質的雜誌品牌。本集團於中國的增長及整體狀況均顯示本集團正朝正確方向發展，本人謹藉此機會對管理層及員工的努力致謝，亦感謝廣告夥伴、讀者及股東的支持，期望明年可再創佳績。

張鉅卿
主席

香港，二零零七年七月十三日

業績摘要

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團錄得綜合收益219,429,000港元（二零零六年：187,975,000港元），較去年同期增加17%。這主要由於《明報周刊》及《MING明日風尚》（前稱《MING青春之星》）的廣告收益增加。除所得稅稅前溢利為5,458,000港元（二零零六年：5,109,000港元），較去年上升7%，而除所得稅稅後溢利則為3,077,000港元（二零零六年：7,027,000港元）。除所得稅稅後溢利減少主要是由於去年確認一次性遞延稅項撥回3,980,000港元所致。

業務回顧

香港

本集團現時於香港出版三份雜誌，分別為《明報周刊》、《Hi-Tech Weekly》及《明報兒童周刊》。這些雜誌帶來的合併收益179,586,000港元（二零零六年：171,882,000港元），較去年增加4%，而經營溢利則因香港的雜誌合併收益增長而增加至27,985,000港元（二零零六年：26,945,000港元）。

本集團的重頭娛樂／名人／時裝雜誌《明報周刊》，錄得自創刊三十九年以來其中一次最高廣告收益的記錄。於本雜誌精裝版推出一年後，精裝版及原裝版均取得穩定銷量，深信定能取得空前成功。《明報周刊》連續五年獲亞洲出版業協會頒發多個獎項，足證其出眾的編輯質素於業內得到認同。

本集團成功推出創新的閱讀渠道吸引更多香港讀者。如於二零零六年十一月，本集團推出《Hi-Tech Weekly》eMag版，讓熟悉網絡的雜誌讀者可於互聯網上訂閱該雜誌的純數碼版本。由於上述訂閱模式深受客戶歡迎，並可擴闊廣告客戶的接觸面，以及能為本集團的財務表現作出貢獻，本集團將繼續努力拓展類似的閱讀模式。

中國內地

本集團在中國內地擁有銷售雜誌廣告版面及提供內容的權利，這些雜誌包括《Popular Science科技新時代》（「PopSci」）、《T3科技新時代》（「T3」）、《Top Gear汽車測試報告》（「TopGear」）、《MING明日風尚》（「MING」）及《Rolling Stone音樂時空》（前稱Rolling Stone音像世界）（「RS」）。這些雜誌為本集團帶來收益39,843,000港元（二零零六年：16,093,000港元），較去年增加148%，而經營虧損輕微下降至14,875,000港元（二零零六年：14,959,000港元）。虧損乃主要由於MING及RS的起始成本，加上科技刊物競爭壓力增加所致。

年內，TopGear及MING的廣告收益及銷量均創佳績，但T3及RS則未能如前者般成功。本集團因而作出艱難的商業決定，終止經營T3及RS。儘管有一群忠實的讀者支持，該兩本雜誌均未能達到本集團預期的財務表現。預期上述決定可令整體盈利能力上升，並可同時騰出資源進一步專注於發展現有的雜誌PopSci、TopGear及MING，以及為本集團的雜誌組合添加新成員。

展望

在蓬勃經濟及穩健的業務基礎帶動下，本集團對前景樂觀，並專注於增長工作。收購不同項目將繼續成為本集團發展中國內地市場的主要方向。本集團將繼續透過以公平市價收購不同項目以開拓機會，並會考慮該等以中國為基地與傳媒相關且擁有正面盈利，並能與現有業務產生協同效益及互相補足之目標。除積極物色收購項目外，本集團亦將考慮於其他華語市場發行現有雜誌，以進一步改善收益來源及溢利貢獻。

外匯風險

本集團的收益及成本主要以港元、美元及人民幣計值。由於港元仍與美元掛鈎，而人民幣則與一籃子貨幣掛鈎，故此本集團預期不會因美元及人民幣而承受重大風險。

或有負債

於二零零七年三月三十一日，本集團並無任何重大或有負債或擔保(二零零六年：無)。

暫停辦理股份登記手續

本公司將於二零零七年九月三日(星期一)至二零零七年九月七日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合收取末期股息每股普通股0.375港仙之資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零零七年八月三十一日(星期五)下午四時三十分前，交回本公司之股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

僱員

於二零零七年三月三十一日，本集團約有277名僱員(二零零六年：約270名僱員)，其中157名及120名分別駐於香港及中國內地。本集團付予僱員之酬金根據經營業績、個別表現及可比較市場統計數字釐定。董事及高級管理層之酬金由薪酬委員會定期審閱。本公司已實行購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵。

在香港，本集團參與本公司同系附屬公司設立之綜合退休福利計劃及為僱員設立之強制性公積金計劃。在中國內地，本集團為僱員提供有關退休、醫療及待業之社會保障計劃，並已遵照中國內地之相關法律法規，向地方社會保障部門供款。

《明報周刊》演藝動力大獎 — 2006年11月17日



《明報周刊》母親節派對 — 2007年5月12日



《明報兒童周刊》「第四屆全港兒童才藝爭霸戰2006」 — 2006年8月1日



《MING明日風尚》創刊一周年暨《明明》首映禮 — 2007年4月25日



《MING》星夜派對(北京) — 2006年6月15日



2007亞洲出版業協會頒獎典禮 — 2007年5月23日



Hi-Tech Weekly The Best of The Best 大獎頒獎禮 — 2007年3月30日



《MING》星夜派對(上海) — 2006年6月20日



董事謹將截至二零零七年三月三十一日止年度之董事會報告連同已經審核綜合財務報表呈覽。

主要業務及經營地區分部分析

本公司主要業務為投資控股，其附屬公司之業務載於綜合財務報表附註8。

本年度本集團之業績按業務分部及地區分部之分析載於綜合財務報表附註5。

業績及分配

本集團於本年度之業績載於第38頁之綜合收益表內。

董事建議派發末期股息每普通股0.375港仙(二零零六年：0.375港仙)，合共1,500,000港元(二零零六年：1,500,000港元)。

儲備

本集團及本公司於本年度之儲備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

本公司首次公開發售所得款項用途

本公司於二零零五年十月十八日(「上市日期」)按發售價每股1.2港元以配售及公開發售之方式發行100,000,000股每股面值0.001港元之股份(詳情載於本公司於二零零五年九月三十日刊發的售股章程(「售股章程」)內)。經扣除相關發行支出後，所得款項淨額約為102,968,000港元(「所得款項淨額」)。所得款項淨額於截至二零零七年三月三十一日止年度內根據載於售股章程有關建議用途之部分運用詳情如下：

	直至二零零七年	
	所得款項淨額	三月三十一日為止
	之建議用途	實際使用金額
	千港元	千港元
於中國收購雜誌業務	50,000	—
新雜誌的銷售及市場推廣活動	24,000	6,818
新雜誌的發行相關活動	12,000	8,097
償還短期貸款	10,000	10,000
一般營運資金	6,968	5,000
	<hr/>	<hr/>
	102,968	29,915

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設施變動詳情載於綜合財務報表附註6。

股本

本公司之股本變動詳情載於綜合財務報表附註13。

可供分派儲備

於二零零七年三月三十一日，按開曼群島公司法(二零零四年修訂版)之規定而計算的本公司可供分派儲備(包括股份溢價賬)合共458,013,000港元(二零零六年：457,170,000港元)。

根據開曼群島法例，惟本公司於緊隨建議分派股息日期後乃可於日常業務中如期支付其債項，股份溢價賬乃可供分派予本公司股東。股份溢價賬亦可以繳足紅股方式分派。

本集團可供分派儲備須視乎本公司附屬公司之可供分派股息而定。就股息而言，本公司於中國之附屬公司可合法以分派股息之方式派發之金額乃經參考其於中國根據中國公認會計原則編製之法定財務報表所載之溢利後釐定。該等溢利與根據國際財務報告準則及香港公司條例披露規定編製之本公司綜合財務報表所載之溢利有所不同。

優先購買權

在本公司之組織章程細則(「章程細則」)或開曼群島法例中，並無有關優先購買權之條文，致使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

五年財務概要

本集團最近五個財政年度之業績與資產及負債概要載於第96頁。

購買、出售或贖回證券

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

購股權

本公司及明報企業有限公司(「明報企業」)之股東於二零零五年九月二十六日(「採納日期」)以普通決議案有條件批准及採納上市前購股權計劃(「上市前計劃」)及上市後購股權計劃(「上市後計劃」)(「該等計劃」)。除以下條款外，上市前計劃之主要條款絕大部分與上市後計劃之條款相同(如適用)：(a)每股股份之認購價應為發售價；及(b)股份開始在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市後，將不會提呈或授出購股權。

根據該等計劃，本公司董事會(「董事會」)可全權酌情，在遵照該等計劃所規定之條款及條件，向本集團或明報企業及其附屬公司(「明報企業集團」)(在本公司仍為明報企業附屬公司之期間)之任何全職僱員、執行及非執行董事(包括獨立非執行董事)(「僱員」)授予認購本公司股份之購股權。設立該等計劃之目的，乃為鼓勵僱員努力提高本公司及其股份之價值，促進本公司及其股東之整體利益，並激勵他們追求較高水平之企業管治。

因該等計劃可能授出之購股權而發行之股份總數與本公司所設立任何其他購股權計劃(如有)將授出之任何購股權而發行之股份總數，總額不得超過本公司已發行股本於緊隨本公司股份在聯交所開始買賣後之10%。於二零零七年三月三十一日，本公司根據上市前計劃已授出但未行使之所有購股權行使時可能發行之股份總數為14,082,000股股份，相當於本公司於該日已發行股本3.52%。於二零零七年三月三十一日，本公司並無根據上市後計劃授出或同意授出購股權。若於計至最後授出日期之任何12個月期間內，任何一名僱員因行使根據已授予及將授予之購股權而發行及將發行之股份總數，超過本公司不時已發行股本的1%，則不得向該僱員授出購股權。

根據該等計劃各自可能行使購股權之期間將由董事會全權酌情及通知(須遵照任何適用之歸屬時間表)，但購股權一概不能於授出購股權之日期起十年後，或採納日期後十年(以較早發生者為準)予以行使。誠如上市前計劃授予之購股權之歸屬期所顯示，上市前計劃所授予之購股權，一律不可於上市日期起六個月內行使。除根據行使購股權而可能獲認購之股份數目及已授出購股權之歸屬期外，於上市前計劃下授出之每份購股權之條款及條件均為相同。

獲授人繳付1港元之象徵式代價後，可於購股權授出日期起28日內，接納其購股權。

購股權(續)

根據該等計劃，每份購股權的認購價，由董事會全權酌情釐定，但在任何情況下為以下的最高者：(i)本公司股份在書面授出購股權當日(必須為營業日)於聯交所每日報價表所報收市價；(ii)本公司股份在緊接授出該購股權之日前五個營業日於聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

就獲授人獲授予之購股權而言，歸屬比例將為下列兩者其中之一：(i)由上市日期後首周年當日起至上市日期後第五周年當日期間內，每一周年歸屬購股權所涉的股份的20%；或(ii)上市日期後首周年當日，歸屬購股權所涉的全部股份，採用何者視乎情況而定，將在發給獲授人之要約函中註明。

截至二零零七年三月三十一日止年度尚未行使之購股權及於本年度內之變動詳情如下：

承授人	購股權之股份數目 (以千計)				於二零零七年 三月三十一日		已發行 普通股股份 數目百分比	每股行使價 港元	有條件 授出日期	行使期
	於二零零六年 四月一日 結餘	於本年度 內授出	於本年度 內行使 (附註3)	於本年度 內失效 (附註3)	於二零零七年 三月三十一日 結餘	佔二零零七年 三月三十一日				
本公司董事：										
張鉅卿先生	(附註1)	1,250	-	-	-	1,250	0.31%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
張裘昌先生	(附註1)	1,250	-	-	-	1,250	0.31%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
白展鵬先生	(附註1)	1,250	-	-	-	1,250	0.31%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
董小可先生	(附註1)	1,000	-	-	-	1,000	0.25%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
榮敬信先生	(附註1)	1,000	-	-	-	1,000	0.25%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
俞漢度先生	(附註1)	150	-	-	-	150	0.04%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
薛建平先生	(附註1)	150	-	-	-	150	0.04%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
陳福成先生	(附註1)	150	-	-	-	150	0.04%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
		6,200	-	-	-	6,200	1.55%			

購股權(續)

承授人	購股權之股份數目 (以千計)					估二零零七年 三月三十一日 已發行 普通股股份 數目百分比	每股行使價 港元	有條件 授出日期	行使期	
	於二零零六年 四月一日 結餘	於本年度 內授出	於本年度 內行使 (附註3)	於本年度 內失效 (附註3)	於二零零七年 三月三十一日 結餘					
明報企業董事：										
丹斯里拿督張曉卿	(附註1)	1,250	-	-	-	1,250	0.31%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
張翼卿醫生	(附註1)	1,000	-	-	-	1,000	0.25%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
鄧應渝先生	(附註1)	150	-	-	-	150	0.04%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
楊岳明先生	(附註1)	150	-	-	-	150	0.04%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
		2,550	-	-	-	2,550	0.64%			
全職僱員	(附註1)	4,550	-	-	(250)	4,300	1.07%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
全職僱員	(附註2)	1,172	-	-	(140)	1,032	0.26%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
總額		14,472	-	-	(390)	14,082	3.52%			

附註：

就獲授人獲授予之購股權而言，歸屬比例將為下列兩者其中之一：

- (1) 由上市日期後首周年當日起至上市日期後第五周年當日期間內，每一周年歸屬購股權所涉的股份的20%；或
- (2) 上市日期後首周年當日，歸屬購股權所涉的全部股份，

採用何者視乎情況而定，將在發給獲授人之要約函中註明。在符合有關歸屬期之前提下，每份購股權之行使期自購股權提呈當日起，為期十年。誠如按照該計劃所制定之購股權歸屬期，並無上市前計劃所授予之購股權，可於上市日期起六個月內行使。

- (3) 本年度內，因某些獲授人不再為本公司或其附屬公司之全職僱員，所以彼等擁有之390,000份購股權已失效。本年度內並無行使或註銷任何購股權。

所授出購股權的公平值載於綜合財務報表附註13。

除該等計劃外，於期內任何時間，概無任何董事或彼等各自之配偶或18歲以下之子女獲授藉購買本公司之股份、相關股份或債券而獲得利益之權利；而彼等亦無行使任何該等權利；本公司或其控股公司或其任何附屬公司或其同系附屬公司並無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體中獲得該等權利。

董事

於本年度內及截至本報告刊發日期前在任之董事芳名如下：

張鉅卿先生(主席)
張裘昌先生
白展鵬先生(首席執行官)
董小可先生
榮敬信先生
俞漢度先生*
薛建平先生*
陳福成先生*

* 獨立非執行董事

遵照章程細則第108(a)條，張裘昌先生、董小可先生及薛建平先生需於應屆股東週年大會上輪席告退，惟符合資格，願候選連任。

本公司已就各獨立非執行董事於本公司之獨立性，從彼等接獲週年書面確認，並認為各獨立非執行董事均獨立於本公司。

董事服務合約

於即將舉行之股東週年大會上獲建議重選之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止之服務合約。

本公司執行董事之初步委任期由二零零五年九月一日起開始，為期一年，並將一直持續，除非及直至任何一方另另一方事先發出不少於三個月書面通知予以終止委任為止。

本公司獨立非執行董事之初步委任期由二零零五年十月一日起開始直至二零零七年三月三十一日終止，為期一年半。此項服務合約已獲續期，為期三年，由二零零七年四月一日至二零一零年三月三十一日。

董事於合約之權益

於年終或本年度內任何時間，概無任何本公司董事在本公司、其附屬公司、其控股公司及各同系附屬公司之任何與本集團業務有關之重大合約上，直接或間接擁有任何重大權益。



前排(左起)白展鵬先生、張鉅卿先生、張裘昌先生、榮敬信先生
後排(左起)董小可先生、俞漢度先生、陳福成先生、薛建平先生

董事及高級管理層履歷

執行董事

張鉅卿，72歲，本公司主席。彼由一九九五年十月起為明報企業的執行董事，於二零零五年四月獲委任為執行董事。張先生於媒體業務擁有豐富經驗。彼畢業於香港德明書院，並持有土木工程文憑。張先生是明報企業主席丹斯里拿督張曉卿及明報企業執行董事張翼卿醫生的兄弟。

張裘昌，47歲，本公司副主席。於二零零五年三月獲委任為執行董事。彼由一九九八年五月起亦獲委任為明報企業的執行董事。張先生於媒體業務擁有豐富經驗。彼於一九九三年在巴布亞新畿內亞創辦報章The National，又曾任馬來西亞星洲媒體集團有限公司董事。張先生畢業於加拿大約克大學，持工商管理學士學位。

白展鵬，36歲，本集團首席執行官。白先生於二零零四年五月加盟本集團及於二零零五年四月獲委任為執行董事。白先生負責集團整體管理。白先生亦為Redgate Media Inc.的主席及董事。加入本集團前，彼曾在Time Warner任職高級行政人員超過十年。彼曾擔任Turner Broadcasting Asia Pacific (CNN、Cartoon Network)廣告銷售副總裁、Time及Fortune亞洲版高級副總裁、Time Inc International副總裁。白先生畢業於美國Tulane University，持文學士學位，主修英國文學。

董事及高級管理層履歷(續)

執行董事(續)

董小可，45歲，本集團首席營運官，負責本集團之業務營運。董先生於一九九八年九月加盟明報企業集團，出任明報雜誌有限公司的營業總監及於二零零五年四月獲委任為執行董事。彼於媒體業務擁有豐富經驗，曾任 Metropolitan Publications Limited 董事兼總經理，現為亞洲出版業協會副主席。董先生畢業於加拿大多倫多大學，持文學士學位。

榮敬信，36歲，本集團首席策略官。榮先生於二零零四年五月加盟本集團及於二零零五年四月獲委任為執行董事，負責集團策略規劃。榮先生亦為 Redgate Media Inc. 的董事。加入本集團前，他曾創辦 One Studio，兼任行政總裁，獲創業資金支持從事中文軟件開發及顧問服務，在中國及日本均有業務。榮先生畢業於美國紐約大學，持文學碩士學位。

獨立非執行董事

俞漢度，59歲，本公司獨立非執行董事，自二零零五年六月起獲委任。彼亦為本公司審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。俞先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會之資深會員及香港會計師公會之會員。他曾出任一所國際會計師事務所的合夥人，對於企業財務具有豐富經驗。俞先生為偉業融資有限公司的創辦人兼董事，該公司專門從事直接投資及財務顧問工作。俞先生現時為明報企業之獨立非執行董事及於多間在聯交所上市的公司出任董事。

薛建平，54歲，本公司獨立非執行董事，自二零零五年六月起獲委任。彼亦為本公司薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會成員。薛先生是香港執業律師、公證人、中國委托公證人及入境審裁處審裁員。薛先生在處理商業交易及樓宇轉讓方面有超過28年經驗，現時為香港薛馮鄭岑律師行的資深及創辦合夥人。

陳福成，73歲，本公司獨立非執行董事，自二零零五年六月起獲委任。彼亦為本公司提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員。陳先生現時為燕京研究院國際信用貨幣研究中心主任及北京市聯合大學經濟學院客席教授。他是資深的投資者及貨幣經濟學研究學者，曾組織多個有關國際貨幣及中國經濟的座談會。陳先生畢業於中國北京地質大學，持地質學學士學位。

董事及高級管理層履歷(續)

高級管理層

林栢昌，39歲，本公司首席財務官及公司秘書，負責本集團的財務與投資事宜。林先生於財務管理、收購合併、企業融資、企業發展、財務融資及投資者關係擁有豐富經驗。林先生是香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員協會會員。林先生獲英國曼徹斯特大學及威爾斯大學(班戈)聯合頒授財務服務學工商管理碩士學位及香港理工大學頒授之公司管治碩士學位。

劉一凡，42歲，首席執行官(中國業務)，負責本集團中國業務的整體管理。劉先生對中國的媒體、廣告、物業及貿易等多個行業領域擁有豐富經驗，對中國市場非常熟悉，乃經驗豐富的中國企業家。

龍景昌，53歲，為本集團編務總監，負責本集團所有刊物的整體編輯工作及管理編輯團隊。龍先生在香港出版及編輯領域擁有豐富經驗。加入本集團前，彼曾任《現代日報》總編輯及出版人。龍先生對媒體行業非常熟悉，是香港經驗最豐富的消閒生活雜誌總編輯之一。

楊形發，39歲，本公司財務總監及合資格會計師，負責本集團的財務會計與管理會計。楊先生於財務會計與管理會計領域擁有豐富經驗。楊先生是香港會計師公會會員。加入本集團前，他曾效力多家國際會計師行超過四年。楊先生畢業於加拿大Lethbridge大學，持會計學管理學士學位。

黃靜恆，40歲，為本集團業務總監，負責本集團所有刊物的整體廣告銷售及業務發展。黃小姐於媒體行業廣告銷售領域擁有豐富經驗。黃小姐取得香港理工大學市場推廣及銷售管理學高級證書。

於本公司及其相關法團擁有股本及債券權益及淡倉之董事

於二零零七年三月三十一日，根據本公司依《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第352條而設置之登記冊所載或依據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)向本公司及聯交所的呈列，本公司獲通知，各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人等於本公司或其任何相關法團(按《證券及期貨條例》第XV部之涵義)之股份、相關股份或債券之權益或淡倉如下：

(a) 於本公司之股份權益

董事姓名	持有之股份／相關股份數目				根據購股權	佔二零零七年	
	個人權益	家族權益	法團權益	股份	可認購之	本公司權益	百分比
				權益總額	相關股份	權益總額	
					之權益		
					(附註)		
張鉅卿先生	-	-	-	-	1,250,000	1,250,000	0.31%
張裘昌先生	3,300,000	-	-	3,300,000	1,250,000	4,550,000	1.14%
白展鵬先生	110,000	-	-	110,000	1,250,000	1,360,000	0.34%
董小可先生	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000	0.25%
榮敬信先生	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000	0.25%
俞漢度先生	-	-	-	-	150,000	150,000	0.04%
薛建平先生	-	-	-	-	150,000	150,000	0.04%
陳福成先生	310,000	-	-	310,000	150,000	460,000	0.12%

附註：有關此等購股權之詳情，請參閱上文「購股權」一段。

於本公司及其相關法團擁有股本及債券權益及淡倉之董事(續)

(b) 於明報企業之股份權益

董事姓名	持有之股份／相關股份數目				董事擁有或被視為擁有明報企業股份權益總數	於二零零七年三月三十一日持有明報企業權益概約百分比
	個人權益	家族權益	法團權益	根據購股權被視為擁有明報企業股份權益 (附註)		
張鉅卿先生	611,000	147,000	-	600,000	1,358,000	0.34%
張裘昌先生	1,200,000	-	-	600,000	1,800,000	0.45%

附註：此為明報企業根據於二零零一年八月二十一日召開的明報企業股東特別大會批准的購股權計劃，授予有關董事以認購明報企業股份之購股權。此等購股權之詳情如下：

	根據購股權之相關明報企業股份	佔明報企業權益概約百分比	每股明報企業股份行使價	授出日期	行使期
張鉅卿先生	300,000	0.074%	1.592	31/08/2001	01/09/2001至 20/08/2011
	300,000	0.074%	1.800	15/09/2003	16/09/2003至 20/08/2011
張裘昌先生	300,000	0.074%	1.592	31/08/2001	01/09/2001至 20/08/2011
	300,000	0.074%	1.800	15/09/2003	16/09/2003至 20/08/2011

除上文及於「購股權」中所披露外，於二零零七年三月三十一日，各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人等，於本公司或其相關法團(按《證券及期貨條例》第XV部之涵義)之股份、相關股份或債券中概無擁有任何權益須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8部分而通知本公司及聯交所，或(倘必須)須記錄於根據《證券及期貨條例》第352條而設置之登記冊內或須依據標準守則向本公司及聯交所呈報。

擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3部分須予披露權益或淡倉之主要股東及人士

根據《證券及期貨條例》第336條而設置之股份權益及淡倉登記冊所載，於二零零七年三月三十一日，本公司獲通知有以下股東持有本公司已發行股本5%或以上之權益：

股東名稱	所持普通股		佔二零零七年 三月三十一日 已發行普通股
	股份數目	身份	百分比
Winmax (附註)	295,600,000	實益擁有人	73.9%
JP Morgan Chase & Co	22,828,000	機構投資者	5.71%

上述所有權益均為本公司股份中之好倉。

附註：Winmax Resources Limited (「Winmax」)由Starsome Limited (「Starsome」)實益持有85.027%權益及RGM Ventures Limited實益持有14.973%權益。Starsome為明報企業之間接全資附屬公司。RGM Ventures Limited為Redgate Media Inc. (「Redgate Media」)之間接全資附屬公司。白展鵬先生、其聯繫人、榮敬信先生、朱纓女士、劉一凡先生及其他與本公司並無關連之獨立第三方，分別實益擁有Redgate Media 15.59%、1.69%、9.95%、9.95%、4.22%及58.6%的權益。

除上文及於「於本公司及其相關法團擁有股本及債券權益及淡倉之董事」中所披露外，本公司於二零零七年三月三十一日並未獲通知有任何其他股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益。

管理合約

除於本報告及於「持續關連交易」一段所披露之外，本年度內，並無任何現存或新簽訂就本公司整體業務或任何重要業務之管理或行政工作的合約。

主要供應商及客戶

本年度內，本集團向其五位最大客戶售出之貨品及服務少於總額之30%。

本集團主要供應商年內之應佔購貨百分比如下：

購貨	
—最大供應商	16%
—五大供應商總額	46%

董事、彼等之聯繫人士或任何股東(據董事所知擁有本公司股本百分之五以上者)概無擁有上述主要供應商之權益。

關連交易

本集團於截至二零零七年三月三十一日止年度內進行的重要關聯人士交易(並不構成聯交所證券上市規則(「《上市規則》」)所指之關連交易)詳情載於綜合財務報表附註29。

持續關連交易

如售股章程所載，本集團成員公司及明報企業集團成員公司訂立了一連串持續進行的關連交易(「持續關連交易」)。

根據《上市規則》第14A條，各特許協議進行的交易均被視為不獲豁免持續關連交易，必須遵守申報、公告及獨立股東批准規定。若干雜誌服務及行政管理服務協議交易均獲豁免遵守獨立股東批准規定，惟須遵守申報及公告規定。該等非豁免持續關連交易可根據聯交所授予之豁免，豁免嚴格遵守《上市規則》第14A條公告及／或獨立股東批准規定。

持續關連交易 (續)

除據《上市規則》第14A.33(1)條、第14A.33(2)條及第14A.33(3)條獲得豁免之持續關連交易外，於本年度內，該等非豁免持續關連交易詳情如下：

交易類別	二零零七年 千港元	年度最高限額 千港元
特許權費(附註1)	14,317	18,100
發行支援服務費用(附註2)	1,777	4,200
租賃費用：		
(i)電腦及其他寫字樓設備(附註3)		
(ii)辦公室、倉庫及停車位(附註4)	2,066	2,500
	(項目(i)及(ii)之總和)	(項目(i)及(ii)之總和)

附註：

- (1) 特許權費乃參照香港及中國大陸市場上雜誌特許授權行業之獨立市場業者所收取之特許權費範圍而釐定。
- (2) 發行支援服務費用包括發行、銷售及推廣本集團刊物之費用，並按成本收費補償基準釐定。
- (3) 電腦及其他寫字樓設備之租賃費用乃按成本收費補償基準及所提供設備之折舊而釐定。
- (4) 辦公室、倉庫及停車位之租賃費用乃按成本收費補償基準及相若物業之現行市價釐定。

獨立非執行董事經已審閱該等持續關連交易。獨立非執行董事已確定該等持續關連交易：

- (a) 乃按一般商業條款或對本公司權益持有人而言屬公平及合理之條款而訂立；
- (b) 乃根據監管此類交易之協議條款或根據不差於獨立第三者所提供或提供予獨立第三者的條款；及
- (c) 不超逾聯交所同意之有關上限。

持續關連交易 (續)

根據上市規則第14.A.38條，董事會聘用本公司核數師，按香港會計師公會頒報之《香港相關服務準則》第4400號「接受委聘進行有關財務資料的協定程序」，直接執行上述若干持續關連交易的實際調查結果之程序。核數師已向董事會報告其按協定程序就所選樣本作出的實際調查結果。

足夠公眾持股量

於本報告刊發日，根據本公司獲得的公開資料及據董事知悉，確定本公司擁有足夠的公眾持股量，即不少於《上市規則》規定下本公司已發行股份的25%。

競爭業務

下列載列根據《上市規則》第8.10條所須披露之資料：

本公司之控股股東為Winmax，持有本公司股權73.9%，並由明報企業間接全資附屬公司Starsome實益持有85.027%之權益及由Redgate Media透過一家間接全資附屬公司RGM Ventures Limited持有14.973%之權益。

明報企業是一家於香港聯交所上市的公司，於香港、多倫多、溫哥華、紐約及三藩市出版中文報章及輿論新聞／時事雜誌；經營互聯網入門網站；印刷服務及出版書籍；及旅遊及旅遊相關服務（「其餘業務」）。董事認為，明報企業之業務與本集團之業務界線分明，而其餘業務與本集團業務不存有任何競爭。

明報企業之控股股東為Conch Company Limited（「Conch」），Conch由明報企業之執行董事丹斯里拿督張曉卿及張翼卿醫生及彼等之聯繫人士最終實益擁有。丹斯里拿督張曉卿及張翼卿醫生於星洲媒體集團有限公司（「星洲媒體」）、南洋報業控股有限公司（「南洋報業」）（兩者均於馬來西亞證券交易所有限公司上市）及Pacific Star Limited（「Pacific Star」）出任董事及／或擁有權益。星洲媒體及南洋報業於馬來西亞從事出版中文報章及雜誌，而Pacific Star則於巴布亞新畿內亞從事報章及雜誌出版業務。董事認為，本集團的運作獨立於星洲媒體、南洋報業及Pacific Star，而星洲媒體、南洋報業及Pacific Star之業務與本集團業務並不存有任何競爭。

競爭業務(續)

Redgate Media由白展鵬先生及其聯繫人士，榮敬信先生(兩者為本公司執行董事)及朱纓女士分別持有17.28%、9.95%及9.95%之權益。Redgate Media是投資控股公司，主要從事投資於中國的廣告及媒體公司，並為該等公司提供資金及管理專才。董事認為，Redgate Media與本集團之間，目前及未來不會存在競爭，因為Redgate Media持有的本公司股權，相當於其持有全部與雜誌相關的資產，而Redgate Media於本公司的權益大致上組成RedgateMedia的大部分資產。董事認為，本集團的運作獨立於Redgate Media，而本集團與Redgate Media並不存有任何競爭。

因此，董事認為，本公司在不涉及明報企業、星洲媒體、南洋報業、Pacific Star及Redgate Media之業務之情況下按獨立及公平交易原則經營其業務。

核數師

本綜合財務報表經由羅兵咸永道會計師事務所審核，其將退任，並符合資格，可應聘連任。

承董事會命

張鉅卿
主席

香港，二零零七年七月十三日

公司是否能暢順有效地運作，能否吸引投資者及保障股東權益，關鍵在於良好的企業管治常規。因此，本公司致力執行符合法定及監管的企業管治標準，並時刻遵循注重透明、獨立、問責、負責任和公平性之企業管治原則。

本公司已採納《上市規則》附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)作為集團之企業管治常規守則。本公司於整年內均已遵守守則之規定。

股份交易之守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載之標準守則作為董事進行證券交易之守則。本公司亦已制定不遜於標準守則內所訂有關證券交易的書面指引予本公司高級行政人員及可能獲得引致本公司證券價格波動資料的特定人士。

經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事已確認，彼等於截至二零零七年三月三十一日止年度已遵守標準守則之規定標準。

董事會

董事會組成及職能

董事會由八名董事組成，其中五名為執行董事及其餘三名為獨立非執行董事。

於二零零七年三月三十一日，董事為：

董事姓名	職銜
執行董事	
張鉅卿先生	執行董事及主席
張裘昌先生	執行董事及副主席
白展鵬先生	執行董事及首席執行官
董小可先生	執行董事及首席營運官
榮敬信先生	執行董事及首席策略官
獨立非執行董事	
俞漢度先生	獨立非執行董事
薛建平先生	獨立非執行董事
陳福成先生	獨立非執行董事

各董事之簡介載於第16至17頁。

根據本公司採納之書面指引，董事會已保留特定事項予董事會作決定，而若干事項則轉授予高級管理層作決定。

董事會之責任為(其中包括):

- (a) 檢討及批准執行董事與管理層共同制定的本集團策略方向；
- (b) 檢討及批准本公司執行委員會(「執行委員會」)制定的目標、策略及業務發展計劃；
- (c) 監察首席執行官及高級管理層的表現；
- (d) 提高企業管治的標準；
- (e) 批准提名董事；及
- (f) 檢討本集團內部監控制度的成效。

在首席執行官領導下，高級管理層及執行委員會的責任為：

- (a) 制定策略及業務發展計劃，並提交予董事會批核，以及在其後實施有關策略及業務發展計劃；
- (b) 定期向董事會提交本集團業務之報告；
- (c) 檢討年度預算，並提交予董事會批核；
- (d) 檢討加薪建議及薪酬政策，並提交予董事會批核；及
- (e) 協助董事會進行對本集團內部監控的成效之檢討工作。

董事會亦已制訂指引，決定那些事項須要全體董事會決定，那些須要執行董事會決定。

獨立非執行董事之獨立性

根據《上市規則》規定，本公司已接獲各獨立非執行董事就其獨立於本集團提交之年度確認書。本集團已審閱及認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事程序及退任

根據章程細則的規定，按《上市規則》不時訂明董事輪席告退方式之規限下，儘管有任何合約或其他條款規定可能委任或聘用任何董事，於每屆股東週年大會上，三分之一（若董事數目並非三或三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的數目）的現任董事須輪席告退，而每名董事（包括有指定任期的董事）須至少每三年輪席告退一次。

獨立非執行董事的初步委任期由二零零五年十月一日開始至二零零七年三月三十一日終止，為期一年半。委任期已獲續期三年，由二零零七年四月一日至二零一零年三月三十一日，並須根據章程細則於股東週年大會輪值退任及膺選連任。

全體董事均可取得董事會文件及相關材料，並會適時獲發充足的資料。董事如有需要，亦可根據董事會採納的書面指引尋求法律或其他獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。定期召開的董事會議或委員會會議的有關議程須於會議舉行之前最少十四天發予董事，而附隨之文件須於擬定之會議日期前最少三天發送予董事。

董事責任

有關財務申報方面，全體董事確認其準備本集團財務報表之責任。董事在履行彼等職責時所產生的所有成本及責任均獲得彌償。本公司已就此彌償為董事及職員購買責任保險。

管治結構

作為良好企業管治之一部份，董事會已成立下列之委員會，各委員會之權限、功能、組成及職能載列如下：

1. 執行委員會

執行委員會是本集團日常業務的決策組織，由張裘昌先生、翁昌文先生（主席之特別助理）、白展鵬先生、董小可先生、榮敬信先生、林栢昌先生（首席財務官及公司秘書）及龍景昌先生（本集團編務總監）組成。

執行委員會主要負責履行董事會轉授的職責，以及行使董事會根據書面指引授權執行的權限及權力。

2. 薪酬委員會

薪酬委員會由五名成員組成，分別為薛建平先生、俞漢度先生、陳福成先生、張裘昌先生及白展鵬先生。除張裘昌先生及白展鵬先生外，其餘均是獨立非執行董事。薛建平先生為薪酬委員會主席。

董事會已遵照上市規則採納書面職責權範圍。薪酬委員會的功能包括：

- (a) 就本公司董事與高級管理層之薪酬政策及架構向董事會提出建議；
- (b) 建立正規而具透明度之程序制定薪酬政策；及
- (c) 為董事及高級管理層釐定特定的薪酬待遇。

全體董事之薪酬及其各自於購股權之權益已載於綜合財務報表附註21以及本報告董事會報告之「購股權」一段。

年內，薪酬委員會已就薪酬政策及本公司執行董事及高級管理層架構作出審閱及向董事會作出建議。

3. 提名委員會

提名委員會由五名成員組成，分別為陳福成先生、俞漢度先生、薛建平先生、張裘昌先生及白展鵬先生。除張裘昌先生及白展鵬先生外，其餘均是獨立非執行董事。陳福成先生為提名委員會主席。

董事會已遵照上市規則的建議採納書面職責範圍。提名委員會的功能包括就本集團之提名政策及程序向董事會提出建議，以及推薦董事候選人。

截至二零零七年三月三十一日止之年度，並無召開提名委員會會議及無提名新董事。

4. 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為俞漢度先生、薛建平先生及陳福成先生。俞漢度先生為審核委員會主席。

董事會已遵照上市規則採納書面職責範圍。審核委員會的功能包括：

- (a) 監察本公司與外聘核數師的關係；
- (b) 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議；
- (c) 審閱本集團之財務資料，包括監察本集團之財務報表、年度報告及賬目及半年度報告等之完整性，並審閱其中之重要財務申報的判斷；及
- (d) 監督本集團財務申報系統及內部監控程序。

年內，審核委員會已定期會見管理層及外聘核數師，並就以下事宜作出檢討及提出建議：

- a) 檢討截至二零零七年三月三十一日止年度的經審核財務報表及截至二零零六年九月三十日止六個月的中期報告；
- (b) 檢討及考慮外聘核數師就本集團賬目的審核所發出的財務報告；
- (c) 就委任外聘核數師向董事會作出建議；
- (d) 檢討外聘核數師的審核計劃；及
- (e) 就外聘會計師行以協助本集團進行審核及評估本集團的內部監控系統向董事會作出建議。

5. 投資委員會

投資委員會由四名成員組成，分別為張裘昌先生、陳福成先生、翁昌文先生及林栢昌先生。張裘昌先生為投資委員會主席。

董事會已根據章程細則採納書面職權範圍。投資委員會的責任為(其中包括):

- (a) 在投資政策、目標及策略上建議董事會；
- (b) 執行董事會批准的投資政策及策略；
- (c) 管理基金；
- (d) 選擇、委任、監督及終止投資經理；及
- (e) 審核每項投資產品的投資表現。

年內，投資委員會已審核投資策略及批准本公司各種證券投資。

會議數目及出席率

下表載列本年度定期舉行的董事會會議及委員會會議數目，以及各董事之出席率。

出席率

董事姓名	董事會 會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議
張鉅卿先生	5/5	不適用	不適用	不適用
張裘昌先生	5/5	3/3	1/1	-
白展鵬先生	5/5	2/3	0/1	-
董小可先生	5/5	不適用	不適用	不適用
榮敬信先生	5/5	不適用	不適用	不適用
俞漢度先生	5/5	3/3	1/1	-
薛建平先生	4/5	3/3	1/1	-
陳福成先生	5/5	3/3	1/1	-

主席及首席執行官之責任分配

為確保職責能有效地分隔，主席及首席執行官由不同人士擔任，並各有獨特的角色。主席主要負責領導董事會及其有效運作，並確保董事會適時而有建設性地討論所有主要及適當事項；首席執行官獲授予之權限，主要負責本集團業務之營運，以及執行已批准之政策以達至企業目標。

外聘核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸」)獲委任為本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之外聘核數師。於本年度，羅兵咸向本集團提供以下之審計服務：

	千港元
年度審計服務	795

羅兵咸將於本公司在二零零七年九月舉行之股東週年大會上退任並願意膺選連任。

羅兵咸就其於本集團綜合財務報表之申報責任所出具之聲明已載於第36頁之「獨立核數師報告」一節。

公眾持股量

根據已公開資料及就我們董事所知悉，本公司已於截至二零零七年三月三十一日止財政年度內於香港股市其股本中維持足夠的公眾持股量。

股東的權利

與股東保持溝通之目的是為向股東提供有關本公司之詳細資料，以便彼等可在知情情況下行使其作為股東的權利。本公司採用一系列之溝通方式，以確保其股東能瞭解關鍵業務之事宜。該等方式包括週年大會、中期及年度報告、公告及通函。以投票方式表決之程序已納入隨附召開股東大會通告之本公司通函，並由主席於截至二零零七年三月三十一日止年度內舉行之股東大會上宣讀。

於二零零六年股東週年大會上，主席已就各獨立事項(包括重選董事)提出獨立決議案。董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各主席已出席二零零六年股東週年大會以回答股東的提問。

內部監控

董事會負責確保本集團維持穩健及有效的內部監控系統並審核其有效性。董事會已定期檢討本公司之內部監控系統，並會採取任何必須及適當行動令內部監控系統保持妥善。

本集團的內部監控框架涵蓋(i)制訂有權限及明確問責的清晰管理架構；及(ii)設立定期匯報財務資料。相關執行董事及高級管理層已各自獲委任相關層次職權。本集團年度預算由董事會審批。相關執行董事及高級管理層須負責監管各業務營運單位的表現。已向執行董事提交每月財務報告，且已向全體董事提交季度財務審核。這幫助董事會及本集團的管理層監控本集團的業務營運及作出審慎合時的規劃。

於截至二零零七年三月三十一日止財政年度，一家獨立國際會計師事務所已審核本集團的內部監控系統及程序，包括財務、營運、遵守監控及風險管理工作。審核覆蓋以下範圍：

- (a) 涉及本公司的風險評估過程，有關(i)本公司的風險評估報告及(ii)業務突發計劃或文件；
- (b) 涉及收入，有關(i)廣告銷售的定價(ii)刊發及廣告銷售的賒賬期及賒賬上限及(iii)銷售文件；
- (c) 涉及開支，有關(i)新供應商評估(ii)購買文件及(iii)處理購買訂單及收到貨物的職權分開；
- (d) 涉及人力資源及酬金，有關(i)僱員工作具體說明及(ii)僱員權益申明；及
- (e) 根據上市規則第13、14、14A條就公布關聯人士交易披露，審核並識別合時披露敏感價格及其他重大資料、須予公佈的交易、關連交易及其他須予披露交易的程序及系統。

獨立國際會計師事務所呈報的內部監控審核報告已於二零零七年六月二十五日的審核委員會會議討論及批准。管理層及其他有關人士已跟進或正在跟進報告中所述建議，以改善內部監控政策、程序及實務。董事認為本集團的內部監控系統為有效，且會繼續審核並提升系統，以確保股東的投資及本集團的資產受到保障。



獨立核數師報告

綜合收益表

綜合資產負債表

資產負債表

綜合已確認收支結算表

綜合現金流量表

綜合財務報表附註

五年財務概要



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈二十二樓
電話：(852) 2289 8888
傳真：(852) 2810 9888
www.pwchk.com

致萬華媒體集團有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第38至95頁萬華媒體集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年三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、綜合已確認收支結算表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。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及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

核數師的責任(續)

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零七年三月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的經營成果及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

其他事項

本報告包括意見，僅向整體股東報告，除此之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。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零七年七月十三日

綜合收益表

截至三月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收益	5	219,429	187,975
銷售成本	20	(125,096)	(108,309)
毛利		94,333	79,666
其他收入	5	3,299	1,645
銷售及分銷成本	20	(56,755)	(49,449)
行政支出	20	(35,419)	(26,447)
經營溢利		5,458	5,415
融資成本	22	–	(306)
除所得稅前溢利		5,458	5,109
所得稅(支出)/撥回	23	(2,381)	1,918
本年度溢利		3,077	7,027
由以下應佔：			
本公司權益持有人		3,077	7,027
年內本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利 (以每股港仙呈列)			
—基本	25	0.77	2.05
—攤薄	25	0.77	2.05
股息	26	1,500	1,500

綜合資產負債表

於三月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	9,474	4,461
商譽	7	2,028	2,028
按公平值列入損益賬之金融資產	11	3,776	–
遞延所得稅資產	18	1,499	3,739
		16,777	10,228
流動資產			
存貨	9	10,989	11,077
貿易及其他應收賬款	10	58,176	52,015
可收回所得稅		–	2,006
現金及現金等價物	12	91,357	94,120
		160,522	159,218
總資產		177,299	169,446
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	13	400	400
股份溢價	13	456,073	456,073
其他儲備	14(a)	(329,794)	(332,697)
保留盈利	14(a)	17,681	16,104
擬派末期股息	26	1,500	1,500
權益總額		145,860	141,380
負債			
非流動負債			
長期服務金負債	19	78	90
流動負債			
貿易及其他應付賬款	15	28,126	25,123
應付同系附屬公司款項	15	3,142	2,402
所得稅負債		93	83
信貸收據貸款(無抵押)	16	–	338
銀行透支	12	–	30
		31,361	27,976
總負債		31,439	28,066
總權益及負債		177,299	169,446
流動資產淨值		129,161	131,242
總資產減流動負債		145,938	141,470

承董事會命

張鉅卿
主席

白展鵬
董事

於第43至95頁之附註為本綜合財務報表的組成部份。

資產負債表

於三月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資產			
非流動資產			
於附屬公司之權益	8	<u>402,836</u>	382,908
流動資產			
其他應收賬款	10	280	79
現金及現金等價物	12	<u>55,349</u>	76,287
		<u>55,629</u>	76,366
總資產		<u>458,465</u>	459,274
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	13	400	400
股份溢價	13	456,073	456,073
保留盈利／(累計虧損)		440	(403)
擬派末期股息	26	<u>1,500</u>	1,500
總權益		<u>458,413</u>	457,570
負債			
流動負債			
其他應付賬款	15	<u>52</u>	1,704
總負債		<u>52</u>	1,704
總權益減負債		<u>458,465</u>	459,274
流動資產淨值		<u>55,577</u>	74,662
總資產減流動負債		<u>458,413</u>	457,570
承董事會命			
張鉅卿 主席	白展鵬 董事		

於第43至95頁之附註為本綜合財務報表的組成部份。

綜合已確認收支結算表

截至三月三十一日止年度

		二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
	附註		
貨幣匯兌差額	14	287	(341)
長期服務金計劃之精算收益／(虧損)	19	29	(103)
直接於權益確認之收入／(虧損)淨額		316	(444)
本年度溢利		3,077	7,027
本年度已確認收入總額		3,393	6,583
由以下應佔：			
– 本公司權益持有人		3,393	6,583

於第43至95頁之附註為本綜合財務報表的組成部份。

綜合現金流量表

截至三月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
來自經營活動的現金流量			
經營產生的現金	27	5,090	2,378
已付利息		–	(306)
退回／(已付)香港利得稅		1,874	(6,469)
退回／(已付)中國企業所得稅		2	(1)
經營活動產生／(所用)的現金淨額		<u>6,966</u>	<u>(4,398)</u>
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(7,411)	(3,237)
已收利息		3,299	1,645
出售物業、廠房及設備所得款項		3	–
購買按公平值列入損益賬之金融資產		(3,889)	–
投資活動所用的現金淨額		<u>(7,998)</u>	<u>(1,592)</u>
來自融資活動的現金流量			
已付本公司股東的股息		(1,500)	(22,000)
借信貸收據貸款		–	24,244
償還信貸收據貸款		(338)	(23,906)
就重組發行股份所得款項		–	8,705
就首次公開發售發行股份所得款項		–	120,155
已付股份發行成本		–	(14,952)
借短期貸款		–	10,000
償還短期貸款		–	(10,000)
融資活動(所用)／產生的現金淨額		<u>(1,838)</u>	<u>92,246</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(2,870)	86,256
年初的現金及現金等價物		94,090	8,175
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)		137	(341)
年終的現金及現金等價物	12	<u>91,357</u>	<u>94,090</u>

1 一般資料

萬華媒體集團有限公司(「本公司」)於二零零五年三月十一日在開曼群島根據公司法第22章(經綜合修訂的一九六一年第三號法例)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350 GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

根據為精簡本公司及其附屬公司架構以籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市而進行之集團重組(「重組」)，本公司於二零零五年九月二十六日成為現時組成本集團各公司之控股公司。繼完成公開發售及配售100,000,000股股份(載列於本公司於二零零五年九月三十日刊發之售股章程(「售股章程」)後，本公司股份於二零零五年十月十八日(「上市日」)在聯交所主板上市。

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事出版、推廣及分銷中文消閒生活雜誌。主要附屬公司活動詳情載於綜合財務報表附註8。

本公司直至二零零六年三月三十一日之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。根據明報企業有限公司(「明報企業」)(本公司最終母公司)、星洲媒體集團有限公司及南洋報業控股有限公司之間擬進行之合併，明報企業決定根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製截至二零零七年三月三十一日止財政年度之綜合財務報表。本公司自本財政年度起根據國際財務報告準則編製其綜合財務報表，並修改截至二零零六年三月三十一日止年度之比較財務資料以使其與國際財務報告準則一致。

此等綜合財務報表以千港元為單位呈列(除非另有說明)，此等綜合財務報表於二零零七年七月十三日由董事會批准刊發。

因重組產生之本集團被視為持續實體，並已採用合併會計法。因此，編製截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度之綜合收益表及綜合現金流量表時乃假設現行集團架構於該等期間一直存在。編製於二零零六年三月三十一日之本集團綜合資產負債表，目的為呈列本集團於二零零六年三月三十一日之資產及負債，猶如現行集團架構於該日一直存在。

2 重要會計政策概要

編製此等綜合財務報表採納之主要會計政策載列如下。除另有說明外，此等政策於所有呈列年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本公司之綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。於編製此等綜合財務報表時已採納國際財務報告準則第1號—首次採納國際財務報告準則。此等綜合財務報表為本公司首次根據國際財務報告準則編製之財務報表。

國際財務報告準則第1號載列了本集團首次採納國際財務報告準則作為編製綜合財務報表的基準時必須遵從的有關程序。本集團需要確立於截至二零零七年三月三十一日止年度之國際財務報告準則會計政策，並需要整體上追溯採用該等會計政策，以確定於過渡日期(即二零零五年四月一日)按國際財務報告準則編製之期初資產負債表數字。此項準則提供若干對該準則之豁免選項。本集團所採納之豁免載列如下。

企業合併

由於本集團選擇不就過渡日期前對過往企業合併追溯採納國際財務報告準則第3號「業務合併」，故於過渡日期前確認之業務合併並無重列。

在編製綜合財務報表時，管理層已採納適用之會計、估值及綜合方法，以符合國際財務報告準則。據此，根據香港財務報告準則編製截至二零零六年三月三十一日止年度綜合財務報表已作調整，以反映香港財務報告準則與國際財務報告準則之分別。從香港財務報告準則轉換至國際財務報告準則對本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之現金流並無產生重大影響，而對本集團權益及淨收入以及本公司權益之影響則於附註30披露。

此等綜合財務報表乃根據歷史成本常規編製而成，經按公平值列入損益賬之金融資產重估修訂。

根據國際財務報告準則編製綜合財務報表需要採納若干重大會計估計，亦需要管理層在應用本集團之會計政策時作出判斷。涉及大量判斷或極為繁複之範圍，或需對綜合財務報表作出重大假設及估算之範圍於附註4中披露。

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

於截至二零零七年三月三十一日止年度與本集團業務有關但尚未生效之準則、修訂及詮釋

以下為已於截至二零零七年三月三十一日止年度頒佈但尚未生效，且本集團並無提早採納之新準則、修訂及對現有準則作出之詮釋。

國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」(自二零零七年一月一日或之後開始的會計期間生效)。國際財務報告準則第7號引入有關金融工具的新披露規定。此項準則對本集團金融工具之分類及估值並無任何重大影響。

國際財務報告準則第8號「經營分部」(自二零零九年一月一日或之後開始之會計期間生效)。國際財務報告準則第8號載列有關公司實體經營分部及實體產品及服務、經營地區及主要客戶之資料披露規定。本集團現正評估所帶來之影響。

國際會計準則第1號「財務報表的呈報：資本披露」之修訂(自二零零七年一月一日或之後開始之會計期間生效)。該項修訂引入資本管理之新披露規定。此項修訂對本集團綜合財務報表之分類並無任何重大影響。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第8號「國際財務報告準則第2號之範圍」(自二零零六年五月一日或之後開始之會計期間生效)。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第8號規定，涉及發行權益工具所收取之可識別代價低於所發行權益工具之公平值，則須確定其是否屬於國際財務報告準則第2號範圍內。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第8號對本集團之綜合財務報表並無任何重大影響。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第9號「重新評估內含式衍生工具」(自二零零六年六月一日或之後開始之會計期間生效)。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第9號規定實體需於其首次成為合約訂約方時，評估該內含式衍生工具是否需要與主合約分開處理，並作為衍生工具處理。此項準則禁止進行後期重新評估，除非合約條款有變導致合約原有的現金流量發生重大改變，重估才需要進行。由於本集團之實體並無更改彼等合約之條款，國際財務報告詮釋委員會－詮釋第9號預期不會對本集團之綜合財務報表造成任何重大影響。

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

於截至二零零七年三月三十一日止年度與本集團業務有關但尚未生效之準則、修訂及詮釋(續)

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第10號「中期財務報告和減值」(自二零零六年十一月一日或之後開始之會計期間生效)。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第10號禁止於中期期間就按成本值列賬之商譽、權益工具投資及金融資產投資確認之減值虧損在其後之結算日撥回。本集團將由二零零七年四月一日起應用國際財務報告詮釋委員會－詮釋第10號，但預期不會對本集團之綜合財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第11號「國際財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」(自二零零七年三月一日或之後開始之會計期間生效)。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第11號規定，實體收取產品或服務作為交換其本身股本工作之代價之股份付款安排，不論取得所須權益工具之方法，有關安排均須視作權益結算之股份付款交易處理。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第11號亦就實體之產品或服務供應商獲實體母公司提供股本工具之股份付款安排是否需於實體之財務報表內列作現金結算或權益結算提供指引。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第11號預期不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

2.2 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三月三十一日的財務報表。

附屬公司指本集團有權管控其財務及營運政策而控制所有實體(包括特殊目的實體)一般附帶超過半數投票權的股權。在評估本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起終止綜合入賬。

2 重要會計政策概要(續)

2.2 綜合賬目(續)

除重組外，本集團採用會計收購法為所收購的附屬公司列賬。收購成本根據交易當日所給予的資產、所發行的權益工具及所產生或承擔之負債的公平值計算，另加該收購直接應佔的成本。在企業合併過程中所收購可識別的資產以及所承擔之負債及或然負債，首先以彼等於收購當日的公平值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超出本集團應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽(附註2.6)。若收購成本低於所收購附屬公司資產淨值之公平值，該差額將直接在收益表內確認。

集團內公司間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出更改，以確保必須與本集團所採用的政策符合一致。

在本公司的資產負債表內，於附屬公司之投資以成本值扣除減值虧損撥備入賬(附註2.7)。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

2.3 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產及業務，而產品或服務的風險及回報與其他業務分部不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險及回報與其他經濟環境經營的分部不同。

2.4 外幣換算

(a) 功能和列賬貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的通用貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以港元呈列，而港元為本公司的功能貨幣及列賬貨幣。

2 重要會計政策概要(續)

2.4 外幣換算(續)

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在損益表確認。

(c) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團實體(當中沒有惡性通脹貨幣)的業績及財務狀況按以下方式換算為列賬貨幣：

- (i) 每份呈報的資產負債表內的資產及負債按該資產負債表日期之收市匯率換算；
- (ii) 每份呈報的收益表內的收入及費用按平均匯率換算(除非此匯率不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數。在此情況下，收支項目將按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的獨立組成項目。

編製綜合賬目時，換算海外實體的淨投資及借款所產生之匯兌差額則計入股東權益。當部分出售或售出一項海外業務時，該等匯兌差額於綜合收益表確認為出售盈虧的一部分。

就收購海外實體所產生之商譽及公平值調整乃視作海外實體之資產及負債處理，並會以結算匯率換算。

2 重要會計政策概要(續)

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括租賃物業裝修、傢俬、固定裝置、寫字樓設備、電腦設備及汽車，乃按歷史成本減累計折舊列賬。歷史成本包括收購的項目直接應佔的開支。折舊乃於彼等之估計可使用年期，以直線法將此等之成本分配至彼等之剩餘價值計算，載列如下：

租賃物業裝修	10% – 25%
傢俬、固定裝置及寫字樓設備	20% – 30%
電腦設備	30%
汽車	25%

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才計入在資產的賬面值中或確認為獨立資產(如適用)。被置換部份的賬面值將不再確認。所有其他維修及保養費用在產生的財政年度期間內於收益表扣除。

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.7)。

出售的收益或虧損取決於所得款項及賬面值之比較，並於收益表內確認。

2.6 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司的淨可識別資產公平值的數額。收購附屬公司所產生之商譽會計入無形資產內。個別確認之商譽會每年進行減值測試，並以成本減累計減值虧損入賬。商譽之減值虧損不會撥回。出售一間實體之盈虧包括所出售實體商譽之賬面值。

就減值測試而言，商譽被分配至現金產生單位進行減值測試。商譽會分配至預期會因產生商譽之業務合併而受益之現金產生單位或現金產生單位組別。

2 重要會計政策概要(續)

2.7 於附屬公司的投資及非金融資產的減值

沒有確定使用年期之資產無需攤銷，並將每年就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示其賬面值可能無法收回時，就減值進行檢討。減值虧損按賬面值超過其可收回金額之差額於收益表內確認。可收回金額為資產公平值減銷售成本，或使用價值兩者之較高者為準。評估減值時，資產被組成為可按可識辨現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。商譽以外出現減值之資產會於各報告日期進行審閱進行減值撥回之可能性。

2.8 金融資產

本集團將其財務資產分為以下類別：按公平值列入損益賬與貸款及應收款項。分類取決於所收購資產之用途。管理層於初次確認時釐訂其財務資產之分類。

(a) 按公平值列入損益賬之金融資產

按公平值列入損益賬之金融資產為持作買賣之金融資產。倘金融資產主要收購是用作短期出售或由管理層指定，則列作此類別。除被指定作對沖外，衍生工具均分類為買賣。此類別之資產乃分類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收賬項為有固定或可釐定付款且在活躍市場並無報價之非衍生金融工具。彼等乃列入流動資產，惟於結算日起計十二個月後到期之資產則列作非流動資產。貸款及應收款項於資產負債表內分類為貿易及其他應收款項(附註2.10)。

2 重要會計政策概要(續)

2.8 金融資產(續)

(b) 貸款及應收款項(續)

一般財務資產買賣乃於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。投資首先按公平值加所有非按公平值列入損益賬之金融資產交易成本入賬。按公平值列入損益賬之金融資產首次按公平值確認，而交易成本則於損益表內支銷。當收取投資現金之權利已到期或已轉讓，而本集團已轉讓所有權之絕大部份風險及回報時，金融資產將終止確認。按公平值列入損益賬之金融資產其後按公平值入賬。貸款及應收款項以實際利率法按攤銷成本入賬。

「按公平值列入損益賬之金融資產」公平值變動所產生之損益於產生期間內於綜合損益表呈列。按公平值列入損益賬之金融資產之股息收入及於本集團確立收取付款之權利時確認。

上市投資之公平值按當時買入價計算。若金融資產之市場並不活躍(及非上市證券)，則本集團將以估值技巧計算公平值。該等技巧包括參考最近期公平交易、參考大致相同之其他工具、貼現現金流分析以及期權定價模式，盡量使用市場數據及盡可能避免倚賴實體之特訂數據。

本集團於各結算日檢討有否客觀證據顯示一項或一組金融資產值出現減值。貿易及其他應收款項之減值測試載於附註2.10。

2.9 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值以先進先出法釐定。可變現淨值為於日常業務過程中的估計銷售價扣除適用之變動銷售費用。

2 重要會計政策概要(續)

2.10 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款初步按公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據顯示本集團將無法按照應收賬款之原定期限收回全部已到期款項時，即就為貿易及其他應收賬款設定減值撥備。債務人出現重大財務困難、債務人可能宣佈破產或進行財務重組，及未能或無能力付款均被視為貿易應收款項出現減值之指標。撥備金額為資產賬面值與按原訂實際息率折現估計未來現金流量的現值兩者的差額。資產之賬面值透過使用撥備賬削減，而虧損金額則於損益表之銷售及分銷成本中確認。倘貿易應收款項不可收回，其將於貿易應收款項撥備賬內對銷。先前撇銷但於其後收回之金額則計入損益表內之銷售及分銷成本。

2.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款及銀行透支。銀行透支於資產負債表流動負債項下呈列。

2.12 股本

普通股被列為權益。直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本於權益項下呈列為所得款之減少(扣除稅項)。

2.13 貿易應付款項

貿易應付款項首先按公平值確認，而其後則使用實際利率法以攤銷成本計量。

2.14 貸款

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認入賬。貸款繼而按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本後)與贖回價值之間的任何差額以實際利息法於貸款期間在收益表中確認入賬。

除非本集團有無條件之權利將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款將被分類為流動負債。

2 重要會計政策概要(續)

2.15 遞延所得稅

遞延所得稅以負債法就資產和負債的稅基與在綜合財務報表的賬面值之差產生的暫時差異全數撥備。然而若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認,而在交易時不影響會計損益或應課稅溢利或虧損,則不會入賬處理。遞延所得稅採用在結算日已頒佈或實質頒佈並在有關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

2.16 僱員福利

(a) 退休金責任

本集團之同系附屬公司明報集團有限公司為其香港僱員提供一項綜合式退休計劃(「該退休計劃」,本集團與明報企業集團分佔該退休計劃之相關風險)及一項強制性公積金計劃(「強積金」)。海外僱員則獲提供獨立退休金計劃,該等計劃均為界定供款計劃及於本集團經營之國家成立。定額供款計為乃一項退休計劃,據此,本集團向一獨立實體作出供款。倘基金並無足夠資產就本年度及過往年度之僱員服務向所有僱員作出付款,本集團並無作出進一步供款之法律或推定責任。此等退休計劃之資產均與本集團之資產分開,並由獨立管理之基金保管。界定供款計劃之供款一般來自本集團及/或員工。

本集團為該退休計劃內之界定供款計劃及強積金計劃所作出之供款於發生時支銷。對該退休計劃的界定供款計劃而言,若僱員因提前離職而未能全數享有本集團之供款,被沒收之本集團供款會用作減少本集團為界定供款計劃之供款。

2 重要會計政策概要(續)

2.16 僱員福利(續)

(b) 長期服務金

根據香港僱傭條例，本集團在若干情況下終止聘用員工而須支付之長期服務金負擔淨額，數額為僱員因本期及過往年期提供服務而賺取之回報之未來利益金額。

此負債是以預計單位貸記法計算，並予以折現以計算其現值，再扣減本集團就退休金計劃所作供款之應得權益。折現率為到期日與本集團負債期相若之外匯基金票據於結算日的孳息率。該等福利的預期成本於僱用期間以與界定福利退休金計劃之相同會計方式累計。過往調整所產生之精算盈虧及精算假設之變動於產生年度悉數在綜合已確認收支結算表確認。

(c) 以股份為基礎的補償

本集團設有兩個以權益償付，以股份為基礎的補償計劃。本集團就授出購股權而取得之僱員服務的公平值確認並列作費用。享有購股權權益期間支銷之總額乃參考已授出購股權之公平值而釐定，惟不計及任何非市場享有權益條件之影響(例如盈利能力及銷售增長目標)。非市場享有權益條件包括於預期歸屬之購股權數目之假設內。於各結算日，各實體均會修改其估計預期歸屬之購股權之數目。修改原來估計數字如有影響，則於收益表內確認，以及對權益作相應調整。

當購股權獲行使時，所得款項扣除任何直接交易成本後計入股本(面值)及股份溢價賬。

(d) 僱員應享假期

僱員應享年假之權益在僱員應享有時確認。本集團已為截至結算日止因僱員已提供之服務而應享之年假之估計負債作出撥備。

僱員應享病假及分娩假均於僱員休假時才作確認。

2 重要會計政策概要(續)

2.16 僱員福利(續)

(e) 花紅計劃

當本集團因為僱員已提供之服務而產生現有的法律或推定責任及該責任金額能可靠地被估算時，便將花紅計劃之預計成本確認為負債入賬。因花紅計劃而產生之負債預期會在十二個月內償付，並根據預期在償付時會支付之金額計算。

2.17 撥備

如本集團因過往事件而產生現有的法律或推定責任，而履行責任有可能導致資源流出，且有關金額能可靠估計時確認撥備。未來經營虧損不會確認撥備。

如出現多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備乃以使用反映當前市場對金錢之時間價值之評估及有關責任之特訂風險之利率計算之履行責任預期所需之開支之現值計量。由於時間過去而導致之撥備增加乃確認為利息開支。

2.18 收益確認

本集團確認業務之收益之金額能可靠地計量、未來經濟利益有可能流向實體及達致若干條件之情況下確認收益。收益金額需於所有與銷售有關之或然事件均達到解決後，方視作能可靠計量。本集團之估算乃基於過往業績、客戶類形考慮、交易類別及每項安排之特定情況作出。

期刊之發行及訂閱收益(經扣除貿易折扣及退貨)在擁有權之風險及回報轉讓時(一般亦為付運時間)確認入賬。訂戶預付之訂閱費列為預收訂閱費，並計入資產負債表之貿易及其他應付賬款內。

2 重要會計政策概要(續)

2.18 收益確認(續)

廣告收入(經扣除貿易折扣)在期刊出版時確認入賬。

利息收入採用實際利息法按時間比例基準進行確認。倘應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額即估計的未來現金流量按該工具之原本有效利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。

2.19 分部報告

業務分部為提供產品或服務之一組資產及業務，而其所承受風險及回報與該等其他業務分部不同。地區分部乃於特訂經濟環境推供產品或服務，而其所承受風險及回報與該等於其他經濟環境經營之分部不同。

未分配開支指企業開支。分部資產主要包括物業、廠房及設備、商譽、存貨、按公平值列入損益賬之金融資產、貿易及其他應收賬款及經營現金，但不包括可收回所得稅及公司資產。分部負債包括經營負債，但不包括所得稅負債、遞延所得稅負債及若干企業借貸等項目。資本開支包括添置物業、廠房及設備。

就地區分部報告而言，收益及業績乃根據客戶所在地區劃分。總資產及資本開支則根據資產所在地區劃分。

2.20 營運租賃

凡租賃擁有權之重大部分風險及回報由出租人保留，分類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)於租賃期內以直線法於收益表支銷。

2.21 股息分派

向本公司股東分派的股息獲本公司股東批准的期間內在本集團財務報表內列為負債。

2 重要會計政策概要(續)

2.22 銷售退貨撥備

收益乃於扣除估計銷售退貨撥備後列賬。於交付貨物予客戶，當貨物之擁有權之重大風險及回報已轉移給客戶，且有金額能可靠地估算時，方會確認銷售退貨撥備。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務面對多種不同的財務風險，包括貨幣、信貸、現金流量及公平值利率的風險。本集團整體風險管理計劃專注於財務市場的難測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潜在不利影響。管理此等風險之政策概述如下：

(a) 貨幣風險

本集團主要於香港及中華人民共和國(「中國」)經營業務，及從美元、港元及人民幣產生主要匯率風險。於香港進行之大部分交易，不論收益或銷售成本均以港元或美元為單位。至於中國之營運，所有收入及大部分銷售成本均以人民幣為單位，而部分採購則以美元或港元為單位。管理層認為，以美元為單位之交易對本集團而言並不重大，而該貨幣所承授之風險極微。

(b) 信貸風險

本集團通過運用持續信貸評估及監控程序管理其與貿易應收賬款有關之信貸風險。

(c) 現金流量及公平值利率風險

本集團之現金結餘面對利率改變產生之風險。本集團於聲譽良好之銀行存放現金結餘，為本集團賺取利息收入。本集團管理利率風險乃透過以不同年期及利率條款作定期存款。

3 財務風險管理(續)

3.2 公平值估算

並非於活躍市場買賣而按公平值列入損益賬之金融資產之公平值，乃採用獨立估值技巧釐訂。本集團已採用發行人之報價作為其對公平值之最佳估算。

賬面值減貿易應收款項及應付款項之減值撥備為彼等公平值之合理概約值。就披露而言，財務負債之公平值乃以本集團可取得之類似金融工具之當前市場息率折算未來合約現金流作出估算。

4 關鍵會計判斷及估算

本集團根據過往經驗及其他因素，包括對未來事件在當前的情況下相信為合理的期望。所得的會計估計，根據其定義，將不大可能與有關實際結果一樣。下文討論於結算日關於未來及其他估計的主要來源之不確定的主要假設，而具有對下一財政年度資產及負債賬面值造成重要調整的重大風險。

(a) 購股權於授出日期之公平值

釐定購股權於授出日期之公平值需要就股份之波幅、無風險利率、放棄率及次佳行使因素。改變此等假設具有對權益賬面值造成重要調整的重大風險。此等精算假設詳情載於附註13。

(b) 商譽減值

本集團按照附註2.6所列之會計政策，每年測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位之可收回款項根據使用價值方式釐定。這些計算方式需要使用估算。

(c) 銷售退貨撥備

於二零零七年三月三十一日，本集團之銷售退貨撥備為1,777,000港元(二零零六年：927,000港元)。此項撥備由本集團根據最佳估計作出，而實際回報將於釐定實際回報之期間對綜合收益表造成影響。

倘所應用之估計銷售退貨率較管理層估算高出1%，本集團將進一步確認45,288港元之銷售退貨撥備，並因此須對收益作出相同金額之扣減。

5 收益及分部資料

本集團主要從事出版、推廣及分銷中文消閒生活雜誌。

營業額代表廣告收入及期刊銷售的出版及訂閱收益。年內確認之營業額如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	219,429	187,975
其他收入		
銀行利息收入	3,299	1,645
總收益及其他收入	222,728	189,620

主要報告格式－地區分部

按地區分部基礎呈列資料時，分部收益按顧客所在地區劃分。分部資產及資本開支則按資產所在地區劃分。

本集團主要於兩個地區經營業務，分別為香港及中國內地。截至二零零七年三月三十一日止年度之分部業績如下：

	香港 千港元	中國內地 千港元	本集團 千港元
收益	179,586	39,843	219,429
分部業績	27,985	(14,875)	13,110
其他收入			3,299
未能作出分部的費用			(10,951)
除所得稅前溢利			5,458
所得稅支出(附註23)			(2,381)
本年度溢利			3,077

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

5 收益及分部資料(續)

截至二零零六年三月三十一日止年度之分部業績如下：

	香港 千港元	中國內地 千港元	本集團 千港元
收益	171,882	16,093	187,975
分部業績	26,945	(14,959)	11,986
其他收入			1,645
未能作出分部的費用			(8,216)
融資成本(附註22)			(306)
除所得稅前溢利			5,109
所得稅撥回(附註23)			1,918
本年度溢利			7,027

計入綜合收益表之其他分部項目如下：

	截至二零零七年 三月三十一日止年度			截至二零零六年 三月三十一日止年度		
	香港 千港元	中國內地 千港元	本集團 千港元	香港 千港元	中國內地 千港元	本集團 千港元
折舊(附註6)	1,779	735	2,514	909	459	1,368
貿易應收賬款減值	423	266	689	417	187	604

5 收益及分部資料(續)

於二零零七年三月三十一日之分部資產及負債及截至二零零七年三月三十一日止年度之資本開支如下：

	香港 千港元	中國內地 千港元	抵銷 千港元	未能 作出分部 千港元	本集團 千港元
資產	192,449	33,498	(50,147)	1,499	177,299
負債	(22,934)	(58,559)	50,147	(93)	(31,439)
資本開支(附註6)	6,020	1,391	-	-	7,411

於二零零六年三月三十一日之分部資產及負債及截至二零零六年三月三十一日止年度之資本開支如下：

	香港 千港元	中國內地 千港元	抵銷 千港元	未能 作出分部 千港元	本集團 千港元
資產	169,506	19,685	(25,490)	5,745	169,446
負債	(23,350)	(30,123)	25,490	(83)	(28,066)
資本開支(附註6)	848	2,389	-	-	3,237

分部資產主要包括物業、廠房及設備、商譽、存貨、按公平值列入損益賬之金融資產、貿易及其他應收賬款及經營現金，並不包括遞延所得稅資產及可收回所得稅。

分部負債包括經營負債，並不包括遞延所得稅負債及所得稅負債。

資本開支包括添置物業、廠房及設備(附註6)。

從屬報告格式－業務分部

由於本集團於截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度期間只經營單一業務分部，即出版、推廣及分銷中文消閒生活雜誌，故並無呈列業務分部分析。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

6 物業、廠房及設備

	本集團				
	租賃物業裝修 千港元	傢俬、 固定裝置及 寫字樓設備 千港元	電腦設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
於二零零五年四月一日					
成本	240	1,080	2,131	–	3,451
累計折舊	(59)	(324)	(442)	–	(825)
賬面淨值	181	756	1,689	–	2,626
截至二零零六年 三月三十一日止年度					
年初賬面淨值	181	756	1,689	–	2,626
添置	1,018	539	1,680	–	3,237
出售	–	(21)	(13)	–	(34)
折舊	(232)	(354)	(782)	–	(1,368)
年終賬面淨值	967	920	2,574	–	4,461
於二零零六年三月三十一日					
成本	1,172	1,587	3,786	–	6,545
累計折舊	(205)	(667)	(1,212)	–	(2,084)
賬面淨值	967	920	2,574	–	4,461
截至二零零七年三月三十一日 止年度					
年初賬面淨值	967	920	2,574	–	4,461
匯兌差額	54	21	75	(1)	149
添置	2,874	1,359	2,197	981	7,411
出售	–	–	(33)	–	(33)
折舊	(454)	(682)	(1,289)	(89)	(2,514)
年終賬面淨值	3,441	1,618	3,524	891	9,474
於二零零七年三月三十一日					
成本	4,136	2,990	6,091	981	14,198
累計折舊	(695)	(1,372)	(2,567)	(90)	(4,724)
賬面淨值	3,441	1,618	3,524	891	9,474

銷售貨品成本及行政支出已扣除折舊成本2,514,000港元(二零零六年：1,368,000港元)。

7 商譽

	總額 千港元
於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日	
成本	2,028
累計攤銷及減值	—
賬面淨值	2,028

商譽來自二零零四年收購中國附屬公司，而本集團於中國的分部已成為相應現金產生單位（「現金產生單位」）。

現金產生單位之可收回金額按使用價值計算決定。該計算按管理層於五年期內批准之財務預算使用預期稅前現金流。增長率並不超過現金產生單位經營業務的長期平均增長率。使用價值計算所用之主要假設為10%至30%之增長率及8%至10%之貼現率。管理層根據過往表現及其對市場發展之預期釐定預算毛利率。所用之增長率行業預測一致。所用之貼現率為稅前貼現率，並反映與相關分部有關之特定風險。

8 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非上市股份，以成本計(附註(a))	353,400	353,400
應收附屬公司款項(附註(b))	49,436	29,508
	402,836	382,908

8 於附屬公司之權益(續)

(a) 下列為於二零零七年三月三十一日主要附屬公司的名單：

名稱	註冊成立的地點 及法律實體性質	主要業務及經營地點	已發行股本 及債務證券詳情	所持權益
One Media Holdings Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	於香港投資控股	20,000股每股面值 0.01美元的普通股	¹ 100%
Top Plus Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	於香港投資控股	10股每股面值 1美元的普通股	100%
明報雜誌有限公司	香港，有限責任公司	於香港出版雜誌	165,000股每股面值 10港元的普通股	100%
One Media (HK) Limited	香港，有限責任公司	暫無業務	10股每股面值 1港元的普通股	100%
共創媒體有限公司	香港，有限責任公司	於香港經營雜誌 及雜誌廣告	101股每股面值 1港元的普通股	100%
One Media Group (HK) Limited	香港，有限責任公司	暫無業務	100股每股面值 1港元的普通股	100%
Media2U (BVI) Company Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	於香港投資控股	1股每股面值 1美元的普通股	100%
展鵬共創媒體諮詢(北京) 有限責任公司 (「共創媒體(北京)」)	中國，有限責任公司	於中國經營雜誌	註冊資本 70,000美元	100%
北京新時代潤誠科技 諮詢有限公司 (「新時代潤誠科技」)	中國，有限責任公司	於中國經營雜誌	註冊資本 人民幣3,000,000元	² 100%

8 於附屬公司之權益(續)

(a) 下列為於二零零七年三月三十一日主要附屬公司的名單：(續)

名稱	註冊成立的地點 及法律實體性質	主要業務及經營地點	已發行股本 及債務證券詳情	所持權益
北京時代潤誠廣告有限公司 (「時代潤誠廣告」)	中國，有限責任公司	於中國經營雜誌廣告	註冊資本 人民幣3,500,000元	² 100%
北京萬華共創廣告有限公司 (「北京萬華共創廣告」)	中國，有限責任公司	於中國經營雜誌廣告	註冊資本 人民幣18,803,036元	100%

¹ 股份由本公司直接持有。

² 新時代潤誠科技及時代潤誠廣告是由中國國民合法擁有的中國國內企業。本集團已與該等公司的合法擁有人訂立合約安排，致使本集團最終控制新時代潤誠科技及時代潤誠廣告的經營與融資活動。根據該等安排，本集團亦可享有新時代潤誠科技及時代潤誠廣告的絕大部分經營溢利及剩餘利益，應本集團的要求按預先協定的象徵式代價向本集團或本集團指定的人士轉讓彼等於新時代潤誠科技及時代潤誠廣告的權益。此外，本集團可透過徵收服務及諮詢費用，收取來自新時代潤誠科技及時代潤誠廣告業務的現金流量。新時代潤誠科技及時代潤誠廣告的合法擁有人亦已向本集團抵押其於該等公司的所有權權益。因此，董事認為該等公司為共創媒體有限公司的全資附屬公司。

(b) 應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

9 存貨

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
原材料	10,989	10,963
製成品	-	114
	10,989	11,077

確認為開支的所售存貨成本及已計入銷售成本為69,346,000港元(二零零六年：47,786,000港元)。

10 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貿易應收賬款	54,282	46,679	-	-
減：貿易應收賬款減值撥備	(1,494)	(1,471)	-	-
貿易應收賬款－淨額	52,788	45,208	-	-
預付款項及按金	5,388	6,807	280	79
	58,176	52,015	280	79

貿易及其他應收賬款之賬面值與其公平值相若。

10 貿易及其他應收賬款(續)

本集團一般給予其貿易客戶之信貸期介乎六十日至一百二十日不等。於二零零七年及二零零六年三月三十一日，包括在貿易及其他應收賬款內之本集團貿易應收賬款淨額之賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
零至六十日	29,347	24,422
六十一日至一百二十日	14,337	13,408
一百二十一日至一百八十日	6,089	6,394
一百八十日以上	3,015	984
	52,788	45,208

由於本集團擁有眾多客戶，因此其貿易應收賬款之信貸風險並不集中。

於截至二零零七年三月三十一日止年度內，本集團就其貿易應收賬款之減值確認虧損689,000港元(二零零六年：604,000港元)。虧損已計入綜合收益表之銷售及分銷成本內。

11 按公平值列入損益賬之金融資產

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非上市證券：		
— 混合式工具—香港	3,776	—
非上市證券之市值	3,776	—

該工具被管理層指定為於初步確認時按公平值經損益入賬之金融資產，因管理層於收購時或於其後財務報告日並未能分開計量嵌入式衍生工具，而且嵌入式衍生工具可能會影響在其他情況下該工具所須之現金流。

11 按公平值列入損益賬之金融資產(續)

按公平值經損益入賬之金融資產於綜合現金流量表中投資活動項目下作為營運資金變動之一部份呈列(附註27)。

在本年度內，按公平值經損益入賬之金融資產公平值虧損113,000港元已記錄於綜合收益表中行政支出。

所有混合式工具之公平值按活躍市場之現行買盤價計算。

12 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銀行及手頭現金	6,994	8,862	32	29
短期銀行存款	84,363	85,258	55,317	76,258
	91,357	94,120	55,349	76,287

短期銀行存款之實際利率為4.14%(二零零六年：4.37%)，該等存款之平均到期日為30日至90日。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物及銀行透支包括下列各項：

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
現金及現金等價物	91,357	94,120	55,349	76,287
銀行透支	-	(30)	-	-
	91,357	94,090	55,349	76,287

本集團的現金及現金等價物中，包括存放在中國內地境內銀行的人民幣現金及銀行存款合共9,832,000港元(二零零六年：4,318,000港元)，匯款須遵守外匯管制。

13 股本

	股份數目 (以千計)	普通股 千港元	股份溢價 千港元	總額 千港元
於二零零五年四月一日	1,000	1	–	1
就重組而發行股份(附註(a))	299,000	299	353,106	353,405
就首次公開發售發行股份(附註(b))	100,000	100	102,967	103,067
於二零零六年及二零零七年 三月三十一日	400,000	400	456,073	456,473

普通股之法定總額為4,000,000,000股股份(二零零六年：4,000,000,000股股份)，每股面值為0.001港元(二零零六年：0.001港元)。所有已發行股份均已繳足股款。

附註：

- (a) 於二零零五年九月二十六日，本公司向其直接控股公司配發及發行294,500,000股入賬列作繳足股款之股份，作為向本公司轉讓該控股公司之附屬公司之全部已發行股本之代價。於同日，本公司因所授出購股權獲行使，向Venture Logic Investments Limited 配發及發行3,000,000股股份，及向Alpha Media Consultants Limited配發及發行1,500,000股股份，代價為股票票面值之現金。
- (b) 本公司於二零零五年十月以公開發售及配售形式按每股1.2港元發行100,000,000股股份。本公司之股份於二零零五年十月十八日在聯交所主板上市。發行股份成本17,088,000港元已於上市日期與股份溢價抵消。

購股權

上市前購股權計劃(「上市前計劃」)及上市後購股權計劃(「上市後計劃」)(「該等計劃」)經本公司及明報企業有限公司(「明報企業」)於二零零五年九月二十六日(「採納日期」)通過的普通決議案而有條件地批准及採納。除以下主要條款外，上市前計劃的主要條款，絕大部分與上市後計劃(如適用)的條款相同：(a)每股股份的認購價應為發售價；及(b)股份開始在聯交所上市後，將不會提呈或授出購股權。

根據該等計劃，董事會可酌情授出購股權予本集團或明報企業及其附屬公司(只要本公司仍為明報企業的附屬公司)任何全職僱員、執行及非執行董事(包括獨立非執行董事)以認購本公司股份，惟須受其中的條款及條件所規限。

13 股本(續)

購股權(續)

根據各項該等計劃，購股權的行使期由董事會全權酌情釐定及通知(如適用，須受制於任何歸屬期)，惟於授出購股權日期起計十年後或於採納日期後十年概無購股權可予行使(以較早日期為準)。按照上市前計劃所制定的購股權歸屬期，並無任何計劃所授予的購股權，可於上市日期起六個月內行使。除按購股權的行使及歸屬期可認購的股份數目外，每份根據上市前計劃授出的購股權具有相同條款及條件。

萬華媒體集團上市前計劃的未行使購股權數目及平均行使價變動如下：

	二零零七年		二零零六年	
	每股平均	購股權數目 (以千計)	每股平均	購股權數目 (以千計)
	行使價 (港元)		行使價 (港元)	
於四月一日	1.2	14,472	-	-
授出	-	-	1.2	14,680
失效	1.2	(390)	1.2	(208)
於三月三十一日	1.2	14,082	1.2	14,472

上述購股權於二零零五年九月二十七日有條件地授出及行使期由二零零五年十月十八日至二零一五年九月二十五日為止，3,642,000份購股權於二零零七年三月三十一日可被行使(二零零六年：零份)。

於年內，概無購股權獲行使或註銷及390,000份購股權失效(二零零六年：208,000份)。

根據二項式期權估值模式計算，年內授出的購股權公平值為6,380,000港元。此模式之主要輸入項目為股價1.2港元(即本集團首次公開發售及配售股價)、相關股份波幅的48%(即於香港媒體行業上市公司股份回報的波幅)、無風險利率4.16厘(即由香港金融管理局於二零零五年九月二十三日(估值日)頒布的10年期基金票據的孳息)、每年放棄率5.7%(經參考各公司、其附屬公司、同系附屬公司及關連公司的歷史性員工流失率)，及次佳行使因素1.4(即計及購股權早期行使表現的因素)。

授出購股權的股份酬金成本根據上市前計劃指定的條款分別攤銷1年及5年。截至二零零七年三月三十一日止年度的綜合收益表內2,587,000港元獲確認及說明(二零零六年：794,000港元)。

14 儲備

(a) 本集團

	僱員股權 酬金儲備 千港元	合併 儲備 千港元 (附註(i))	資本 儲備 千港元 (附註(ii))	股份 發行成本 千港元	匯兌儲備 千港元	長期 服務金 儲備 千港元	保留溢利 千港元	擬派 末期股息 千港元	總額 千港元
於二零零五年四月一日結餘	-	(343,050)	10,000	(432)	3	-	10,577	-	(322,902)
股份發行成本	-	-	-	(16,656)	-	-	-	-	(16,656)
轉換至股份溢價	-	-	-	17,088	-	-	-	-	17,088
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	(341)	-	-	-	(341)
授出購股權的股份酬金成本(附註21)	794	-	-	-	-	-	-	-	794
長期服務金精算虧損	-	-	-	-	-	(103)	-	-	(103)
年度溢利	-	-	-	-	-	-	7,027	-	7,027
關於二零零六年股息	-	-	-	-	-	-	(1,500)	1,500	-
於二零零六年三月三十一日結餘	794	(343,050)	10,000	-	(338)	(103)	16,104	1,500	(315,093)
於二零零六年四月一日結餘	794	(343,050)	10,000	-	(338)	(103)	16,104	1,500	(315,093)
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	287	-	-	-	287
授出購股權的股份酬金成本(附註21)	2,587	-	-	-	-	-	-	-	2,587
長期服務金精算收益	-	-	-	-	-	29	-	-	29
年度溢利	-	-	-	-	-	-	3,077	-	3,077
關於二零零六年已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,500)	(1,500)
關於二零零七年股息	-	-	-	-	-	-	(1,500)	1,500	-
於二零零七年三月三十一日結餘	3,381	(343,050)	10,000	-	(51)	(74)	17,681	1,500	(310,613)

附註：

在重組以精簡本公司及其附屬公司架構以準備將本公司股份於聯交所上市後，本公司於二零零五年九月二十六日已成為公司，包括本集團的控股公司。

- (i) 本集團的合併儲備為根據重組所收購One Media (HK) Limited 及明報雜誌有限公司之已發行股本賬面值與所付11港元代價之間的差異產生之貸方結餘1,650,000港元，以及所收購One Media Holdings Limited已發行股本面值與根據附註13(a)所詳述之重組而配發之股份之代價公平值的差異產生之借方結餘344,700,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

14 儲備(續)

(a) 本集團(續)

附註:(續)

- (ii) 於一九九二年七月三十一日，明報雜誌有限公司將出版刊物《明報兒童周刊》轉讓予一家同系附屬公司 Ming Pao Finance Limited，總代價為10,000,000港元。該代價乃按照董事參考明報集團有限公司於一九九二年七月收購該公司支付的代價進行估值而予以釐定。該金額已於該年度轉入非可供分派儲備。

(b) 本公司

	股份 發行成本 千港元
於二零零五年四月一日結餘	(432)
股份發行成本(附註13)	(16,656)
轉換至股份溢價	17,088
於二零零六年及二零零七年三月三十一日結餘	—

15 貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貿易應付賬款	9,707	11,324	—	—
應計開支及預收款項	18,419	13,799	52	1,704
	28,126	25,123	52	1,704
應付同系附屬公司款項	3,142	2,402	—	—
	31,268	27,525	52	1,704

15 貿易及其他應付賬款(續)

於二零零七年及二零零六年三月三十一日，本集團貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
零至六十日	8,092	8,660
六十一日至一百二十日	667	2,340
一百二十一日至一百八十日	674	196
一百八十日以上	274	128
	9,707	11,324

16 信貸收據貸款

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
信貸收據貸款	-	338

於二零零六年三月三十一日的實際利率為6.68%。以港元計算的信貸收據貸款賬面值與其公平值相若。

17 銀行融資

本集團具有以下未提取融資額：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
浮息率		
—於一年內到期	40,583	19,662

於一年內到期的融資為年度融資，須於二零零七年內多個不同日期進行審閱。

18 遞延所得稅

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財稅機關，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。抵銷金額如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
遞延所得稅資產：		
— 於超過十二個月後收回的遞延所得稅資產	-	(304)
— 於十二個月內收回的遞延所得稅資產	(2,007)	(3,727)
	(2,007)	(4,031)
遞延所得稅負債：		
— 於十二個月內收回的遞延所得稅負債	508	292
	(1,499)	(3,739)

遞延所得稅賬戶的變動總額如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初	3,739	(241)
在綜合收益表(扣除)/撥回(附註23)	(2,240)	3,980
年終	1,499	3,739

18 遞延所得稅(續)

遞延稅項資產及負債於年內的變動(與同一徵稅司法權區的結餘抵銷前)如下：

遞延所得稅負債：

	加速折舊寬減 千港元
於二零零五年四月一日	270
在綜合收益表扣除	<u>22</u>
於二零零六年三月三十一日	292
在綜合收益表扣除	<u>216</u>
於二零零七年三月三十一日	<u>508</u>

遞延所得稅資產：

	稅項虧損 千港元	資產撥備 千港元	總額 千港元
於二零零五年四月一日	-	(29)	(29)
在綜合收益表(撥回)/扣除	<u>(4,031)</u>	29	<u>(4,002)</u>
於二零零六年三月三十一日	(4,031)	-	(4,031)
在綜合收益表扣除	<u>2,024</u>	-	<u>2,024</u>
於二零零七年三月三十一日	<u>(2,007)</u>	-	<u>(2,007)</u>

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉的稅項虧損予以確認。本集團就可結轉以抵扣未來應課稅收入的虧損3,340,000港元(二零零六年：4,916,000港元)，未確認遞延所得稅資產1,228,000港元(二零零六年：1,101,000港元)。所有有關中國附屬公司之未確認稅項虧損將於二零零七年十二月底到期。

19 長期服務金撥備

長期服務金撥備乃指長期服務金負債承擔的現值及相關的精算收益。於年內的變動乃現時服務成本，加上負債承擔利息再扣減於年內長期服務金的淨額。現時服務成本及長期服務金負債承擔利息，已於年內確認入賬，並已包括在員工福利開支內(附註21)。

以下為於綜合資產負債表內確認的金額：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
長期服務金負債承擔的現值	78	90

長期服務金現值的變動如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初	90	9
現時服務成本	25	1
利息成本	4	-
於年內作出的長期服務金供款	(12)	(23)
承擔的精算(收益)/虧損	(29)	103
年終	78	90

長期服務金撥備變動如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初	90	9
扣除自收益表(附註21)	29	1
(扣除)/計入綜合已確認收支結算表	(29)	103
年內已作出長期服務金	(12)	(23)
年終	78	90

19 長期服務金撥備(續)

以下為於綜合已確認收支結算表內確認的金額：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初精算虧損累計金額	(103)	-
年內精算收益/(虧損)淨額	29	(103)
年終精算虧損累計金額	(74)	(103)

所使用主要精算假設如下：

	二零零七年	二零零六年
平均未來工作年期(按年計)	8	6
貼現率(%)	4.25	4.5
預期資產回報率(%)	4.0至6.0	2.5至7.0
預計未來薪金增長率(%)		
— 二零零七年至二零零八年(二零零六年：二零零六年至二零零七年)	3.0	1.5
— 二零零九年及以後(二零零六年：二零零八年及以後)	4.0	4.0

本年及去年之其他披露數字如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於三月三十一日		
長期服務金負債承擔的現值	78	90
負債承擔長期服務金的經驗調整	28	111

20 按性質分類之開支

包括在銷售貨品成本、銷售及分銷成本及行政支出之開支分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
折舊(附註6)	2,514	1,368
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註21)	63,337	53,855
所用原材料	69,281	47,786
出售物業、廠房及設備之虧損	30	34
租賃成本	3,867	2,993
核數師酬金	795	802
其他	77,446	77,367
	217,270	184,205

21 僱員福利費用(包括董事酬金)

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
工資及薪金	54,399	48,088
尚未動用之年假	322	365
社會保障成本(附註a)	1,940	1,071
授出購股權的股份酬金成本(附註13)	2,587	794
退休金成本—界定供款計劃及強積金計劃(附註b)	1,712	1,408
員工福利及津貼	2,377	2,129
	63,337	53,855

(a) 社會保障成本

本公司於中國之附屬公司之身為中國(不包括香港)公民的僱員，已參與由政府機關運作及管理，並在中國實行的僱員社會保障計劃，包括退休金、醫療及其他社會福利。根據有關法規，本集團按僱員薪金的若干百分比每月供款，並且受若干限額所規限，付予勞工及社會福利機關。有關計劃供款於產生時列作支出。

21 僱員福利費用(包括董事酬金)(續)

(b) 董事及高級管理層酬金

截至二零零七年三月三十一日止年度的董事酬金詳情如下：

董事名稱	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	退休金 計劃的 僱主供款 千港元	股權 酬金成本 千港元	總額 千港元
執行董事						
張鉅卿先生	-	-	-	-	213	213
張裘昌先生	-	-	-	-	213	213
白展鵬先生	-	1,620	-	12	213	1,845
董小可先生	-	1,620	47	81	171	1,919
榮敬信先生	-	850	-	12	171	1,033
獨立非執行董事						
俞漢度先生	120	-	-	-	26	146
薛建平先生	120	-	-	-	26	146
陳福成先生	120	-	-	-	26	146

截至二零零六年三月三十一日止年度的董事酬金詳情如下：

董事名稱	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	退休金 計劃的 僱主供款 千港元	股權 酬金成本 千港元	總額 千港元
執行董事						
張鉅卿先生	-	-	-	-	50	50
張裘昌先生	-	-	-	-	50	50
白展鵬先生	-	1,620	-	11	50	1,681
董小可先生	-	1,620	95	81	40	1,836
榮敬信先生	-	1,200	-	11	40	1,251
獨立非執行董事						
俞漢度先生	60	-	-	-	6	66
薛建平先生	60	-	-	-	6	66
陳福成先生	60	-	-	-	6	66

21 僱員福利費用(包括董事酬金)(續)

(c) 五名最高薪酬人士

本年度本集團內五名最高薪酬人士包括兩名(二零零六年：兩名)董事的酬金已如上分析。其餘三名(二零零六年：三名)人士於本年度的酬金如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
基本薪金、其他津貼及實物利益	4,271	4,048
酌情花紅	74	118
退休計劃供款	130	126
授出購股權的股份酬金成本	316	74
	4,791	4,366

酬金組別如下：

	人士數目	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
酬金組別		
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元	2	1

22 融資成本

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
信貸收據貸款利息	-	263
銀行利息開支	-	43
	-	306

23 所得稅(支出)／撥回

本集團並未就香港利得稅作出撥備(二零零六年：17.5%)，因本集團往年有可用作抵消年內應課稅溢利之承前稅務虧損。

本集團並未就中華人民共和國(「中國」)企業所得稅作出撥備，因本集團截至二零零七年三月三十一日止年度並無應課稅溢利。截至二零零六年三月三十一日止年度，中國企業所得稅乃根據中國外資企業及國內企業所得稅法，就本集團於中國業務之溢利，按適用稅率(介乎7.5%至33%)計提撥備。

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港利得稅		
— 即期所得稅	—	(2,316)
— 上年度不足撥備	(132)	(35)
中國企業所得稅		
— 即期所得稅	—	(83)
— 上年度(撥備不足)／超額撥備	(8)	372
遞延所得稅(附註18)		
— 即期遞延所得稅(支出)／撥回	(2,241)	3,980
	(2,381)	1,918

23 所得稅(支出)／撥回(續)

本集團就除稅前溢利繳納的稅項與假若採用適用於合併公司溢利的加權平均稅率之間的差額如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
除稅前溢利	<u>5,458</u>	5,109
按有關國家適用溢利以本地稅率而計算的概念稅項	(1,311)	(813)
毋須課稅的收入	570	386
不可作扣稅用途的支出	(912)	(1,180)
確認早前未有確認的稅項虧損為遞延所得稅資產	-	4,291
確認為無遞延所得稅資產的稅項虧損	(588)	(1,103)
往年度(撥備不足)／超額撥備	<u>(140)</u>	337
稅項(支出)／撥回	<u>(2,381)</u>	1,918

加權平均適用稅率為24%(二零零六年：16%)。該升幅乃由於本集團在中國的附屬公司盈利有變。

24 本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)

計入本公司財務報表可歸屬於本公司權益持有人之應佔溢利／(虧損)為843,000港元(二零零六年：虧損403,000港元)。

25 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除以於本年內已發行普通股之加權平均數計算(附註13)。

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	3,077	7,027
已發行普通股之加權平均數(以千計)	400,000	343,011
每股基本盈利(每股港仙)	0.77	2.05

本年度每股基本盈利乃根據本集團之權益持有人應佔溢利及普通股之加權平均數計算。

本公司授出之購股權並無產生攤薄影響。

26 股息

於截至二零零七年三月三十一日止年度，已就截至二零零六年三月三十一日止年度派付1,500,000港元之股息(每股0.375港仙)，而就截至二零零七年三月三十一日止年度並無派付股息。於二零零七年九月七日之股東週年大會上建議派付截至二零零七年三月三十一日止年度之股息每股0.375港仙，合共股息1,500,000港元。此等財務報表並無反映此應付股息，但作為擬派股息列賬。

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
每股普通股0.375港仙(二零零六年：0.375港仙) 之擬派末期股息	1,500	1,500

27 來自經營業務的現金

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
所得稅前溢利	5,458	5,109
調整：		
— 折舊(附註6)	2,514	1,368
— 出售物業、廠房及設備的虧損(見下文)	30	34
— 利息收入(附註5)	(3,299)	(1,645)
— 利息支出(附註22)	—	306
— 授出購股權的股份酬金成本	2,587	794
— 按公平值列入損益賬之金融資產之公平值改變	113	—
— 關於長期服務金虧損/(收益)	17	(22)
營運資金變動：		
— 存貨增加	88	(9,018)
— 貿易及其他應收賬款增加	(6,161)	(2,795)
— 應付直接控股公司款項減少	—	(3,339)
— 應付同系附屬公司款項增加	740	564
— 貿易及其他應付賬款增加	3,003	11,022
來自經營業務的現金	5,090	2,378

於綜合現金流動表內，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
賬面淨值(附註6)	33	34
出售物業、廠房及設備的虧損	(30)	(34)
出售物業、廠房及設備所得款項	3	—

28 承擔

(a) 資本承擔

於綜合資產負債表結算日但未發生的資本承擔如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
物業、廠房及設備 已簽約但未計提	-	2,649

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可取消經營租賃協議租賃各辦公室、員工住房及倉庫。該等租賃的年期及續約權利各有不同。

本集團根據不可取消經營租賃日後支付的最低租金款項總額如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
不多於一年	3,067	2,994
多於一年但少於五年	4,635	7,510
	7,702	10,504

本公司於二零零七年三月三十一日(二零零六年：無)概無資本及經營租賃承擔。

29 關聯人士交易

本集團由Winmax Resources Limited (於英屬維爾京群島註冊成立)控制73.9%的股份。其餘26.1%的股份被公眾持有。本公司的最終母公司為明報企業有限公司(於百慕達註冊成立)。

29 關聯人士交易(續)

以下為與關聯人士進行的交易：

- (i) 於截至二零零七年三月三十一日止年度內，本集團已與同系附屬公司訂立下列重要交易：

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
特許權費	a	14,317	13,658
發行支援服務	b	1,777	3,117
資料庫支援服務	c	361	304
特輯編採支援服務	d	241	283
電腦程式支援服務	e	663	943
行政支援服務	f	1,932	1,664
人事、公共關係及法律服務	g	696	961
租賃電腦及其他寫字樓設備	h	242	228
租賃辦公室、倉庫及泊車位	i	1,824	1,510
排版開支	j	126	127
分色開支	k	934	891
底片製作開支	l	617	198
機票及住宿開支	m	828	703
廣告交換開支	n	1,000	1,000
廣告交換收入	o	(1,000)	(1,000)
印刷成本	p	407	160
宣傳支出	q	83	93
退休金成本—界定供款計劃	r	1,712	1,408
		26,760	26,248

附註：

- (a) 此乃一家同系附屬公司就印刷《明報周刊》、《Hi-Tech Weekly》、《明報兒童周刊》的商標及其過往內容使用權的特許權費，並按預定比率(參考第三方特許授權人收取本集團的特許權費計算)收費。
- (b) 此乃一家同系附屬公司就有關分銷、銷售及宣傳本集團出版刊物有關的發行支援服務所收取的費用。費用按成本補償基準釐定。
- (c) 此乃一家同系附屬公司就有關提供資料庫支援服務(包括資料分類、編製資料索引及存檔、資料儲存管理及檢索、資料供應及報章剪輯)所收取的費用。費用按成本補償基準釐定。

29 關聯人士交易(續)

- (i) 於截至二零零七年三月三十一日止年度內，本集團已與同系附屬公司訂立下列重要交易：(續)

附註：(續)

- (d) 此乃本集團向一家同系附屬公司要求取得特定內容作出版之用的特輯編採支援服務費。費用按成本補償基準釐定。
- (e) 此乃一家同系附屬公司就提供互聯網相關服務、組建網絡服務、資料管理服務、一般電腦及程式設計支援服務及系統分析所收取的費用。費用按成本補償基準釐定。
- (f) 此乃一家同系附屬公司就提供保安服務、清潔服務、郵件處理及信差服務、訂購及分發辦公室物料服務、接待及一般文書服務所收取的費用。費用按成本補償基準釐定。
- (g) 此乃一家同系附屬公司就提供人事行政管理服務及企業傳訊服務所收取的費用。費用按成本補償基準釐定。
- (h) 此乃一家同系附屬公司就提供設備的折舊費用總額。費用按成本補償基準釐定。
- (i) 此乃一家同系附屬公司就租賃辦公室、倉庫及泊車位的租金。租金按預定比率(參考當時的市價計算)釐定。
- (j) 此乃支付予一家同系附屬公司的排版費用。費用按預定比率(按所產生之成本計算)釐定。
- (k) 此乃支付予一家同系附屬公司的分色費用。費用按預定比率(按所產生之成本計算)釐定。
- (l) 此乃支付予一家同系附屬公司的底片製作費用。費用按預定比率(按所產生之成本計算)釐定。
- (m) 此乃支付予一家同系附屬公司的機票及住宿支出。費用按預定比率(按收取第三方客戶的比率計算)釐定。
- (n) 此乃根據與一家同系附屬公司訂立的廣告交換協議，按交換基準釐定的廣告支出。費用按預定比率(按收取第三方客戶的比率計算)釐定。
- (o) 此乃根據與一家同系附屬公司訂立的廣告交換協議，並按交換基準釐定的廣告收入。費用按預定比率(按收取第三方客戶的比率計算)釐定。

29 關聯人士交易(續)

- (i) 於截至二零零七年三月三十一日止年度內，本集團已與同系附屬公司訂立下列重要交易：(續)

附註：(續)

(p) 此乃一家同系附屬公司就《T3科技新時代》所收取的印刷費用。截至二零零六年三月三十一日，此費用代表《Hi-Tech Weekly》宣傳單張的印刷費用。費用按預定比率(按所產生之成本計算)釐定。

(q) 此乃支付予同系附屬公司的宣傳支出。費用按預定比率(按收取第三方客戶的比率計算)釐定。

(r) 此乃一間同系附屬公司就本集團之退休金責任作出之界定供款成本，本集團於當中分佔與明報企業集團之該退休計劃之相關風險。本集團與明報企業集團之間並無既定政策或合約協議，其乃按預定之僱員薪金費率支銷。

- (ii) 上文附註29(i)所披露之關聯人士交易所產生之年終餘額如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應付同系附屬公司款項	<u>3,142</u>	<u>2,402</u>

同系附屬公司之未償還餘額賬齡在30日內，為無抵押、免息及正常除賬期為30日。

- (iii) 主要管理層之酬金

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	5,372	5,800
退休金計劃供款	117	115
授出購股權的股份酬金成本	1,152	269
	<u>6,641</u>	<u>6,184</u>

30 由香港財務報告準則轉至國際財務報告準則之股本與溢利對賬

(a) 於二零零五年四月一日(過渡為國際財務報告準則之日)之股本對賬 – 本集團

	附註	轉換為國際		國際財務 報告準則 千港元
		香港財務 報告準則 千港元	財務報告準則 之影響 千港元	
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備		2,626	–	2,626
商譽		2,028	–	2,028
界定福利計劃資產	(i)	924	(924)	–
		5,578	(924)	4,654
流動資產				
存貨		2,059	–	2,059
貿易及其他應收賬款		49,220	–	49,220
現金及現金等價物		8,175	–	8,175
		59,454	–	59,454
資產總值		65,032	(924)	64,108

30 由香港財務報告準則轉至國際財務報告準則之股本與溢利對賬(續)

(a) 於二零零五年四月一日(過渡為國際財務報告準則之日)之股本對賬—本集團(續)

	附註	轉換為國際		
		香港財務 報告準則 千港元	財務報告準則 之影響 千港元	國際財務 報告準則 千港元
權益				
本公司權益持有人應佔				
資本及儲備				
股本		1	—	1
其他儲備		11,221	—	11,221
保留盈利	(i)	11,501	(924)	10,577
權益總額		22,723	(924)	21,799
負債				
非流動負債				
長期服務金負債		9	—	9
遞延所得稅負債		241	—	241
		250	—	250
流動負債				
貿易及其他應付賬款		12,397	—	12,397
應付直接控股公司款項		3,339	—	3,339
應付同系附屬公司款項		1,838	—	1,838
應付股息		22,000	—	22,000
所得稅負債		2,485	—	2,485
		42,059	—	42,059
負債總額		42,309	—	42,309
權益及負債總額		65,032	(924)	64,108
流動資產淨值		17,395	—	17,395
資產總值減流動負債		22,973	(924)	22,049

30 由香港財務報告準則轉至國際財務報告準則之股本與溢利對賬(續)

(b) 於二零零六年三月三十一日之股本對賬—本集團

	附註	轉換為國際		
		香港財務 報告準則 千港元	財務報告準則 之影響 千港元	國際財務 報告準則 千港元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備		4,461	—	4,461
商譽		2,028	—	2,028
界定福利計劃資產	(i)	919	(919)	—
長期服務金資產	(ii)	13	(13)	—
遞延所得稅資產		3,739	—	3,739
		11,160	(932)	10,228
流動資產				
存貨		11,077	—	11,077
貿易及其他應收賬款		52,015	—	52,015
可收回所得稅		2,006	—	2,006
現金及現金等價物		94,120	—	94,120
		159,218	—	159,218
資產總值		170,378	(932)	169,446

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

30 由香港財務報告準則轉至國際財務報告準則之股本與溢利對賬(續)

(b) 於二零零六年三月三十一日之股本對賬－本集團(續)

		香港財務 報告準則 千港元	轉換為國際 財務報告準則 之影響 千港元	國際財務 報告準則 千港元
權益				
本公司權益持有人應佔				
資本及儲備				
股本		400	–	400
股份溢價	(iii)	111,373	344,700	456,073
其他儲備	(ii), (iii)	12,106	(344,803)	(332,697)
保留盈利	(i)	17,023	(919)	16,104
擬派末期股息		1,500	–	1,500
權益總額		142,402	(1,022)	141,380
負債				
非流動負債				
長期服務金負債	(ii)	–	90	90
流動負債				
貿易及其他應付賬款		25,123	–	25,123
應付同系附屬公司款項		2,402	–	2,402
所得稅負債		83	–	83
信貸收據貸款(無抵押)		338	–	338
銀行透支		30	–	30
		27,976	–	27,976
負債總額		27,976	90	28,066
權益及負債總額		170,378	(932)	169,446
流動資產淨值		131,242	–	131,242
資產總值減流動負債		142,402	(932)	141,470

30 由香港財務報告準則轉至國際財務報告準則之股本與溢利對賬(續)

(c) 截至二零零六年三月三十一日止年度之溢利對賬—本集團

	附註	轉換為國際		
		香港財務 報告準則 千港元	財務報告準則 之影響 千港元	國際財務 報告準則 千港元
收益		187,975	—	187,975
銷售成本		(108,309)	—	(108,309)
毛利		79,666	—	79,666
其他收入		1,645	—	1,645
銷售及分銷成本		(49,449)	—	(49,449)
行政支出	(i)	(26,452)	5	(26,447)
經營溢利		5,410	5	5,415
融資成本		(306)	—	(306)
除所得稅前溢利		5,104	5	5,109
所得稅撥回		1,918	—	1,918
本年度溢利		7,022	5	7,027
由以下應佔：				
本公司權益持有人		7,022	5	7,027
年內本公司權益持有人應佔溢利 之每股盈利(以每股港仙呈列)				
—基本		2.05	—	2.05
—攤薄		2.05	—	2.05
股息		1,500	—	1,500

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

30 由香港財務報告準則轉至國際財務報告準則之股本與溢利對賬(續)

(d) 於二零零六年三月三十一日之股本對賬- 本公司

		香港 財務報告 千港元	轉換為國際 財務報告 準則之影響 千港元	國際財務 報告準則 千港元
資產				
非流動資產				
於附屬公司之權益	(iii)	38,208	344,700	382,908
流動資產				
其他應收賬款		79	-	79
現金及現金等價物		76,287	-	76,287
		<u>76,366</u>	<u>-</u>	<u>76,366</u>
資產總值		<u>114,574</u>	<u>344,700</u>	<u>459,274</u>
權益				
本公司權益持有人應佔 資本及儲備				
股本		400	-	400
股份溢價	(iii)	111,373	344,700	456,073
累計虧損		(403)	-	(403)
擬派末期股息		1,500	-	1,500
權益總額		<u>112,870</u>	<u>344,700</u>	<u>457,570</u>

30 由香港財務報告準則轉至國際財務報告準則之股本與溢利對賬(續)

(d) 於二零零六年三月三十一日之股本對賬- 本公司(續)

	附註	轉換為國際		
		香港財務 報告準則 千港元	財務報告 準則之影響 千港元	國際財務 報告準則 千港元
負債				
流動負債				
其他應付賬款		1,704	-	1,704
負債總額		1,704	-	1,704
權益及負債總額		114,574	344,700	459,274
流動資產淨值		74,662	-	74,662
資產總值減流動負債		112,870	344,700	457,570

附註：

- (i) 根據國際會計準則第19號(修訂)－僱員福利，本集團已改變確認對界定利益計劃(詳見附註2.16)作出供款之方式，由界定利益計劃轉為界定供款計劃，此乃由於本集團與明報企業集團分佔該計劃相關之風險。其導致於二零零五年四月一日及二零零六年三月三十一日之保留盈利分別減少924,000港元及919,000港元。僱員福利支出亦於截至二零零六年三月三十一日止年度減少5,000港元。
- (ii) 採納國際會計準則第19號亦導致確認有關長期服務金之精算虧損變動103,000港元。其亦導致長期服務金資產13,000港元變為長期服務金負債90,000港元。
- (iii) 根據國際會計準則第27號－綜合及獨立財務報表，本公司以就收購附屬公司所發行之股份之公平值計量於附屬公司之投資成本。過往，本公司乃根據香港財務報告準則，以視為成本(其為根據集團重組所收購之附屬公司之賬面值計算)將附屬公司之投資入賬。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績如下：

	截至三月三十一日止年度				
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	219,429	187,975	177,115	151,564	154,529
本公司權益持有人應佔溢利	3,077	7,027	22,386	21,223	19,665
每股基本盈利	0.77仙	2.05仙	7.58仙	不適用	不適用

本集團於過去五個財政年度的資產及負債如下：

	於三月三十一日				
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
商譽	2,028	2,028	2,028	-	-
物業、廠房及設備	9,474	4,461	2,626	1,102	-
界定福利計劃資產	-	-	924	936	936
按公平值列入損益賬之金融資產	3,776	-	-	-	-
遞延所得稅資產	1,499	3,739	-	-	82
流動資產	160,522	159,218	59,454	48,834	57,261
流動負債	(31,361)	(27,976)	(42,059)	(36,474)	(40,900)
流動資產淨額	129,161	131,242	17,395	12,360	16,361
總資產減流動負債	145,938	141,470	22,973	14,398	17,379
長期服務金負債	(78)	(90)	(9)	(6)	-
遞延所得稅負債	-	-	(241)	(75)	-
本公司權益持有人應佔資本及儲備	145,860	141,380	22,723	14,317	17,379

附註：截至二零零六年三月三十一日止年度之數字已根據採納國際財務報告準則而重列。截至二零零五年三月三十一日止年度及過往相應年度之數字並無重列，是由於此舉會造成延誤及引致費用與權益持有人利益不相稱。

万 华 媒 体

ONEMEDIAGROUP

One Media Group Limited
萬 華 媒 體 集 團 有 限 公 司

HONG KONG 香港

16/F, Block A, Ming Pao Industrial Centre,
18 Ka Yip Street, Chai Wan, Hong Kong
香港柴灣嘉業街18號明報工業中心A座16樓
Tel: (852) 3605 3705 Fax: (852) 2898 2527
Website: <http://www.omghk.com>

BEIJING 北京

19/F, Tower A, Full Link Plaza, 18 Chaoyangmenwai Ave.,
Chaoyang District, Beijing, China 100020
北京市朝陽區朝陽門外大街18號豐聯廣場大廈A座19層 (100020)
Tel: (8610) 6588 6161 Fax: (8610) 6588 9677

SHANGHAI 上海

Unit 1903, 19/F, Shenshi Mansion, 511 Weihai Road,
Shanghai, China 200041
上海市威海路511號紳士大廈19層1903室 (200041)
Tel: (8621) 6141 9111 Fax: (8621) 6141 9100

GUANGZHOU 廣州

Unit C, 30/F, Zhongqiao Mansion, 76 Xianlie Zhonglu,
Guangzhou, China 510095
廣州市先烈中路76號中橋大廈30樓C單元 (510095)
Tel: (8620) 2237 0256 Fax: (8620) 2237 0281 內線 880