



二〇〇八年 萬華 媒體集團 年報

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
10	大事紀要
12	董事會報告
30	企業管治報告
39	獨立核數師報告
41	綜合收益表
42	綜合資產負債表
44	資產負債表
45	綜合已確認收 支結算表
46	綜合現金流量表
47	綜合財務報表附註
100	五年財務概要

公司 資料

執行董事

張鉅卿先生(主席)
張裘昌先生
董小可先生

非執行董事

白展鵬先生

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

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

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



本集團主要業務本集團主席報告
董事會報告
企業管治
業務分析報告
業報分報報
要席及會治
主論事管
告討董業
集報層告企
本理報告



本集團 主要業務

万 华 媒 体 ONEMEDIAGROUP

時尚娛樂



資訊科技



汽車



主席 報告



張鉅卿先生
主席

萬華媒體集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至二零零八年三月三十一日止年度取得了令人鼓舞的業績。過去一年，本集團成功鞏固業務，為未來一系列的發展做好準備。我們的多項革新，加上持續提升核心品牌，使我們取得了龐大的溢利增長。

《T3科技新時代》及《Rolling Stone音樂時空》已於二零零七年四月終止在中國內地之營運。此外，於本財政年末時，我們亦決定於二零零八年四月終止《明報兒童周刊》在香港之營運。這次決定再次肯定了管理層能夠迅速就市場的變化作出應變的能力。

展望將來，我們將繼續在編輯及業務發展方面改良我們現有的產品，藉此令產品更具吸引力，同時賺取更豐厚的利潤。這些措施可望提升雜誌編輯內容的質素，增添對廣告商的吸引力，並可提升成本效益。

與此同時，我們正探討在其他市場特許使用集團旗下領先雜誌品牌的業務模型。這項新的業務發展將會率先在我們的旗艦刊物《明報周刊》推出，即《明報周刊》台灣版。我們與台灣的業務夥伴合作於二零零八年六月成功在台灣市場推出《明報周刊》台灣版。這不但標誌著本公司開展潛在業務發展的起點，同時亦使到於二零零八年邁向40週年的《明報周刊》，成為全球少數真正的多市場中文娛樂雜誌之一。

最後，本人謹藉此機會對管理層及員工的努力和貢獻致謝，亦感謝廣告夥伴、讀者及股東一直以來的支持。

張鉅卿
主席

香港，二零零八年七月十六日

管理層 討論及分析

業績摘要

在中港兩地雜誌市場熾熱之競爭下，即使於二零零七年四月終止中國兩份雜誌之營運，但本集團仍能於截至二零零八年三月三十一日止年度錄得綜合營業額219,899,000港元(二零零七年：219,429,000港元)。

與此同時，本集團開始獲得去年所付出努力之成果，在核心業務之營運得到改善下，由於香港業務顯著改善，年內除稅後溢利增加291%至12,020,000港元(二零零七年：3,077,000港元)。每股盈利增加291%至3.01港仙(二零零七年：0.77港仙)，而每股資產淨值則增加11%至0.4港元(二零零七年：0.36港元)。

業務回顧

香港

於回顧年內，本集團在香港出版三份雜誌，分別為《明報周刊》、《Hi-Tech Weekly》及《明報兒童周刊》。這些雜誌帶來合併營業額為187,107,000港元(二零零七年：179,586,000港元)，較去年同期增加4%，而營運溢利較去年同期增加40%至39,044,000港元(二零零七年：27,985,000港元)。營運溢利增加之主要原因是廣告收入提高及嚴格控制經營成本所致。

本集團集娛樂／名人／時裝於一身之重頭雜誌《明報周刊》，仍為主要收入及增長來源，原因是其能夠中肯持平地報導城中熱話，加上管理層獨具慧眼，除了目前已相當成功之原裝版外，更推出同樣深受讀者及廣告商歡迎之輕便精裝版。二零零八年是《明報周刊》邁向四十周年之年，預計本集團將繼續投入更多資源來進一步改善這旗艦刊物之內容，以抓緊現有廣告商及讀者，並藉此吸引更多大量及更多元化之讀者群。

業務回顧(續)

香港(續)

本年度，《Hi-Tech Weekly》繼續獲忠實及穩定之訂閱戶及讀者群支持。為吸引更多廣告商，管理層於二零零八年五月為這刊物進行革新，除將零售價減半至5港元外，亦不斷提升其內容。這革新大獲好評，取得了讀者相當正面之回應。管理層預計，這勢頭將會持續，並會陸續引發更高之廣告收費及擴闊廣告商網絡。

由二零零八年四月起，本集團已終止《明報兒童周刊》之營運。這決定是由於管理層對營運環境急速變化之警惕。此舉不會對本集團之財務表現引發任何重大影響。

中國內地

在中國內地之業務為本集團帶來營業額32,792,000港元(二零零七年：39,843,000港元)，較去年同期減少18%，乃由於二零零七年四月終止《T3科技新時代》及《Rolling Stone音樂時空》之營運所致。營運虧損進一步收窄至12,463,000港元(二零零七年：14,875,000港元)，乃由於終止兩份刊物之營運帶來之部分利好影響所致。

儘管《MING明日風尚》(「MING」)繼續在中國消閒生活及時尚雜誌市場中取得穩定之廣告收益及獲讀者支持，但現時亦正面臨同業之激烈競爭。本集團正制定革新計劃，並提升MING之內容來增加對廣告商及讀者之吸引力。

隨中國私家車之擁有率高速增長，使到對這方面高質素內容之需求迅速攀升，《Top Gear汽車測試報告》(「TG」)於本年度取得了強勁之增長勢頭。本集團正考慮將這刊物之成功複製至其他地區。

與此同時，《Popular Science科技新時代》(「PS」)繼續保持其獨特之地位，並在消費者電子範疇中獲得忠實讀者之支持。廣告商亦表示歡迎及支持本集團為其於TG及PS設立之捆綁式刊登廣告計劃。

展望

受惠於過去數年來自核心業務之豐盛成果，本集團現擁有充足條件，將業務拓展至發展及表現空間更大之新範疇。

本集團與其於台灣之業務夥伴合作，於二零零八年六月在台灣成功推出其旗艦刊物《明報周刊》台灣版。讀者及廣告商之初步回應相當理想。本集團充滿信心，這最終將發展成一個能夠實踐之模式，於大中華地區特許形式授出其本身之雜誌品牌。與此同時，本集團正開發一項多媒體內容特許業務。

就於區內進一步擴充而言，收購媒體資產仍然為本集團之核心重點。本集團將繼續尋求按公平市值進行收購之商機，並考慮以大中華地區為主、具協同效益及與其現有業務相輔相成之目標。

流動資金、財務資源及資本負債比率

於二零零八年三月三十一日，本集團的流動資產淨值為145,295,000港元(二零零七年：129,161,000港元)，本公司權益持有人應佔權益為160,612,000港元(二零零七年：145,860,000港元)。本集團並沒有銀行貸款(二零零七年：無)，資本負債比率(即銀行貸款總額佔本公司權益持有人應佔權益之比率)為0%(二零零七年：0%)。

於二零零八年三月三十一日的總現金結餘為106,239,000港元(二零零七年：91,357,000港元)。

外匯波動風險

本集團之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

於二零零八年三月三十一日，本集團並無任何重大或有負債或擔保(二零零七年：無)。

暫停辦理股份登記手續

本公司將於二零零八年八月二十日(星期三)至二零零八年八月二十六日(星期二)(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1港仙之資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零零八年八月十九日(星期二)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28號金鐘匯中心26樓。

僱員

於二零零八年三月三十一日，本集團約有243名僱員(二零零七年：277名僱員)，其中163名及80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。

大事紀要



《Hi-Tech Weekly》The Best of the Best大獎頒獎禮 — 2008年4月3日



《明報周刊》演藝動力大獎頒獎禮 — 2007年11月15日



亞洲出版協會頒獎禮 — 2008年6月4日



《明報周刊》四十周年 — 三國之見龍卸甲首映禮 — 2008年3月26日



《明報周刊》母親節派對 — 2008年5月11日

董事會 報告

本公司董事(「董事」)謹將截至二零零八年三月三十一日止年度之董事會報告連同已經審核之綜合財務報表呈覽。

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41頁之綜合收益表內。

董事建議派發末期股息每普通股1港仙(二零零七年:0.375港仙)，合共4,000,000港元(二零零七年: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15。

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」)以配售及公開發售之方式按每股1.2港元發行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之招股章程(「招股章程」))。所得款項淨額經扣除有關發行支出後約為102,968,000港元(「所得款項淨額」)。截至二零零八年三月三十一日止年度，所得款項淨額根據招股章程所載之分配建議已部分動用如下：

	建議動用 所得款項淨額 千港元	截至二零零八年 三月三十一日 實際動用數額 千港元
於中華人民共和國(「中國」)收購雜誌業務	50,000	—
新雜誌之營銷活動	24,000	6,818
新雜誌與發行有關之活動	12,000	8,097
償還短期貸款	10,000	10,000
一般營運資金	6,968	5,000
	<u>102,968</u>	<u>29,915</u>

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備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14。

可供分派儲備

於二零零八年三月三十一日，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496,196,000港元(二零零七年：458,013,000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。

可供分派儲備(續)

本公司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100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

本公司共有兩份購股權計劃(「計劃」)。上市前購股權計劃(「上市前購股權計劃」)已由股東於二零零五年九月二十六日批准及採納。另一項購股權計劃(「上市後購股權計劃」)亦於同一日，即二零零五年九月二十六日由本公司股東批准。上市前購股權計劃之主要條款大致與上市後購股權計劃之條款(倘適用)大致相同，惟以下主要條款除外：(a)每股認購價為每股最後港元價格，該價格為股份於香港上市日期提呈或發售之價格及(b)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)開始買賣股份後並無提呈或授出購股權。

購股權(續)

根據上市後購股權計劃，每股股份認購價乃由本公司董事會釐定之價格，此價格應為於相關授予當日於聯交所之最高股份收市價，於緊隨相關授予當日前最後五個交易日於聯交所之平均收市價或股份之面值。本公司董事會可授出購股權予任何本集團及世界華文媒體有限公司(「世界華文媒體」)(前稱明報企業有限公司)及其附屬公司(「世界華文媒體集團」)(只要本公司仍為世界華文媒體之附屬公司)任何全職僱員、執行及非執行董事(包括獨立非執行董事)(「僱員」)以認購本公司股份。截至二零零八年三月三十一日止年度，概無根據上市後購股權計劃授出或同意授出購股權。

設立該等計劃之目的，乃為鼓勵僱員努力工作以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，從而激勵他們以達至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%。於二零零八年三月三十一日，本公司根據上市前購股權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13,778,000股股份，相當於本公司於該日已發行股本3.45%。於二零零八年三月三十一日，本公司並無根據上市後購股權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。誠如上市前購股權計劃授予之購股權之歸屬期所顯示，上市前購股權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，於上市前購股權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。

董事會報告

購股權(續)

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及的股份的20%；或
- (ii) 上市日期後首周年當日，歸屬購股權所涉及的全部股份，採用何者視乎情況而定，已在發給獲授人的要約函中註明。

截至二零零八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)				估二零零八年 三月三十一日		每股行使價 港元	有條件 授出日期	行使期
	於二零零七年 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)	於二零零八年 三月三十一日 結餘	已發行 普通股股份 數目百分比			
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%			

* 榮敬信先生已於二零零八年五月一日辭任執行董事及首席策略官。

購股權(續)

承授人	購股權之股份數目 (以千計)				於二零零八年 三月三十一日 結餘	佔二零零八年 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	
	於二零零七年 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)						
世界華文媒體集團董事：										
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)	4,300	-	-	200	4,100	1.03%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
全職僱員	(附註2)	1,032	-	-	104	928	0.23%	1.20	27/09/2005	18/10/2005 – 25/09/2015
總額		14,082	-	-	304	13,778	3.45%			

* 鄧應渝先生已於二零零八年三月三十一日辭任世界華文媒體獨立非執行董事。

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。誠如按照上市前購股權計劃所制定之購股權歸屬期，並無上市前購股權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及其附屬公司之全職僱員，所以彼等擁有之304,000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14。

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。

董事會報告

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)

張袞昌先生(副主席)

白展鵬先生[#](於二零零八年六月一日起獲重新指派為非執行董事，並獲委任為副主席)

董小可先生(於二零零八年六月一日起獲委任為首席執行官)

榮敬信先生(於二零零八年五月一日辭任執行董事及首席策略官)

俞漢度先生*

薛建平先生*

陳福成先生*

* 獨立非執行董事

[#] 非執行董事

遵照章程細則第108(a)條，張鉅卿先生、白展鵬先生及俞漢度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。

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向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。

非執行董事之初步委任期由二零零八年六月一日起開始，為期一年，並將一直持續，除非及直至任何一方向另一方事先發出不少於一個月書面通知予以終止委任為止。

獨立非執行董事之任期已獲續期，由二零零七年四月一日起開始直至二零一零年三月三十一日終止，為期三年。

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。

董事及高級管理層履歷

執行董事

張鉅卿，73歲，本公司主席。彼由一九九五年十月起為世界華文媒體的執行董事，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。張先生是世界華文媒體主席丹斯里拿督張曉卿及世界華文媒體執行董事張翼卿醫生的兄弟。

張裘昌，48歲，本公司副主席，同時亦為本集團執行委員會主席。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世界華文媒體的執行董事。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。

董小可，46歲，本集團首席執行官，同時亦為本集團執行委員會成員，負責本集團之整體管理。董先生於一九九八年九月出任明報雜誌有限公司的營業總監，並於二零零五年四月獲委任為本公司執行董事。彼於媒體業務擁有逾20年經驗，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。

非執行董事

白展鵬，37歲，本公司副主席。白先生於二零零四年五月加盟本集團，並於二零零八年六月被重新指派為非執行董事。白先生亦為Redgate Media Inc.的主席及首席執行官。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Time及Fortune亞洲版高級副總裁。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)

獨立非執行董事

俞漢度，60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，該公司從事直接投資及財務顧問服務。俞先生現時為世界華文媒體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，55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29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，74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，本集團首席財務官及公司秘書，同時亦為本集團執行委員會成員，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。

陳耀安，51歲，本集團首席營運官，同時亦為本集團執行委員會成員，負責本集團之整體銷售及營銷以及一般業務營運管理。陳先生於香港媒體業務擁有30年之豐富經驗。加入本集團前，彼曾於多家從事廣告、媒體代理、地面電視、印刷出版及電台廣播業務之媒體機構工作，彼對媒體業務相當熟悉，並為香港廣告界之資深高級行政人員。

龍景昌，54歲，為本集團編務總監，同時亦為本集團執行委員會成員，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。

劉一凡，43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。

楊形發，40歲，本集團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，彼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，41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

於二零零八年三月三十一日，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聯交所《上市規則》(「上市規則」)附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)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 可認購之 相關股份 之權益 (附註)	權益總額	佔二零零八年 三月三十一日 本公司權益 百分比
	個人權益	家族權益	法團權益	股份 權益總額	權益總額		
張鉅卿先生	-	-	-	-	1,250,000	1,250,000	0.31%
張裘昌先生	3,500,000	-	-	3,500,000	1,250,000	4,750,000	1.19%
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	200,000	-	-	200,000	150,000	350,000	0.09%

附註： 有關此等購股權之詳情，請參閱上文「購股權」一段。

* 榮敬信先生自二零零八年五月一日起已辭任執行董事及首席策略官

白展鵬先生自二零零八年六月一日起已被重新指派為執行董事，並獲委任為副主席

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) 於世界華文媒體之股份權益

董事姓名	持有之股份／相關股份數目				根據購	董事擁有	於二零零八年	於二零零八年
	個人權益	家族權益	法團權益	股份	股權被視	或被視為	三月三十一日	四月二十三日
	(附註2)			權益總額	為擁有世界	擁有世界華	持有世界	持有世界
					華文媒體	文媒體股份	華文媒體權益	華文媒體權益
					股份權益	權益總數	概約百分比	概約百分比
					(附註1)			
張鉅卿先生	2,454,559	147,000	-	2,601,559	600,000	3,201,559	0.80%	0.19%
張裘昌先生	5,088,783	-	-	5,088,783	600,000	5,688,783	1.42%	0.34%

附註1： 此為世界華文媒體根據於二零零一年八月二十一日召開的世界華文媒體股東特別大會批准的購股權計劃，授予有關董事以認購世界華文媒體股份之購股權。此等購股權之詳情載於下文。

附註2： 於二零零八年三月三十一日，張鉅卿先生及張裘昌先生所持世界華文媒體之個人權益包括被視為擁有之世界華文媒體、星洲媒體集團有限公司(「星洲媒體」)及南洋報業控股有限公司(「南洋報業」)之間完成合併(「合併」)後所擁有之權益。合併之形式為將星洲媒體及南洋報業各自之全部已發行股份轉換為世界華文媒體之股份。於二零零八年三月三十一日及二零零八年四月二十三日(即根據合併之股份交換日期)，世界華文媒體之已發行及繳足股本分別為401,475,000股及1,686,190,241股每股面值0.1港元之普通股。

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) 於世界華文媒體之股份權益(續)

附註2:(續)

董事姓名	根據購股權 之相關世界 華文媒體股份	於二零零八年 三月三十一日		授出日期	行使期
		佔世界華 文媒體權益 概約百分比	每股世界華文 媒體股份行使價 HK\$		
張鉅卿先生	300,000	0.075%	1.592	31/08/2001	01/09/2001至20/08/2011
	300,000	0.075%	1.800	15/09/2003	16/09/2003至20/08/2011
張裘昌先生	300,000	0.075%	1.592	31/08/2001	01/09/2001至20/08/2011
	300,000	0.075%	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，於二零零八年三月三十一日，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，於二零零八年三月三十一日，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	所持普通股數目	身份	佔二零零八年三月三十一日
			已發行普通股百分比
RGM Ventures Limited(附註1)	44,260,188	實益擁有人	11.07%
Starsome Limited(附註2)	251,339,812	實益擁有人	62.83%
Trophy Asset Management Limited(附註3)	26,592,000	機構投資者	6.64%
Trophy Fund(附註3)	20,592,000	實益擁有人	5.14%

上述所有權益均為本公司股份中之好倉。

附註1： Winmax Resources Limited (「Winmax」) 由Starsome Limited (「Starsome」) 實益持有85.027%權益及RGM Ventures Limited (「RGM」) 實益持有14.973%權益。Starsome及RGM均為股東，並同意透過股東自願清盤之方式對Winmax進行清盤。按此基準及根據i)世界華文媒體；ii) Starsome；iii) Redgate Media Inc.；iv) Redgate Media (HK) Limited；v) RGM；vi)白展鵬；vii)榮敬信；及viii)朱纓於二零零八年三月十八日訂立之協議，Winmax會於清盤完成時派發所持本公司295,600,000股股份，即向Starsome及RGM分別派發251,339,812股股份及44,260,188股股份。於二零零八年五月二十六日，Winmax經已解散。

附註2： Starsome為世界華文媒體之間接全資附屬公司。Conch Company Limited(「Conch」)持有世界華文媒體252,487,700股股份(於二零零八年三月三十一日及二零零八年四月二十三日分別佔世界華文媒體62.89%及14.97%權益)。Conch中40%權益由丹斯里拿督張曉卿及張翼卿醫生共同擁有之公司Seaview Global Company Limited持有。此外，丹斯里拿督張曉卿及張翼卿醫生直接持有Conch分別25%及22%權益。

附註3： Trophy Asset Management Limited(「TAML」)由洪錦標先生全資擁有。TAML乃由投資經理Winnington Capital Limited管理，分別由洪錦標先生及CHU Jocelyn女士各自擁有50%權益。此外，由TAML管理之Trophy Fund實益擁有本公司20,592,000股股份。

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，本公司於二零零八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。

董事會報告

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	19%
—五大供應商總額	46%

董事、彼等之聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上)概無擁有上述主要供應商或客戶之權益。

關連交易

本集團於截至二零零八年三月三十一日止年度內進行的重大關聯人士交易(並不構成上市規則所指之關連交易)詳情載於綜合財務報表附註28。

持續關連交易

如售股章程所載，本集團成員公司及世界華文媒體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，於本年度，各特許協議及補充協議進行的交易已遵守申報及公告規定。此外，若干雜誌服務協議、行政管理服務協議、印前服務協議、廣告交換協議已獲續期，並獲豁免遵守獨立股東批准規定，惟須遵守上市規則下之申報及公告規定。其他持續關連交易為根據上市規則獲豁免之持續關連交易。

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	二零零八年 千港元	年度最高限額 千港元
特許權費(附註1)	13,005	18,100
發行支援服務費用(附註2)	1,552	3,500
廣告交換費用(附註3)	1,293	2,000
廣告交換收入(附註4)	(1,293)	(2,000)
分色開支(附註5)	72	2,000
租賃費用：		
(i)電腦及其他寫字樓設備(附註6)		
(ii)辦公室、倉庫及泊車位(附註7)	2,012	2,800
	(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) 廣告交換服務費用乃參照向第三方客戶之收費而釐定。
- (4) 廣告交換服務之收入乃參照向第三方客戶之收費而釐定。
- (5) 分色開支乃參照成本收費補償基準而釐定。
- (6) 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。
- (7) 辦公室、倉庫及泊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。

持續關連交易(續)

獨立非執行董事已經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方所提供或提供予獨立第三方的條款；及
- (c) 不超逾聯交所同意之有關上限。

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」，以履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：—

世界華文媒體是一家於香港及馬來西亞公開上市的公司，於香港、多倫多、溫哥華、紐約、三藩市及馬來西亞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」)。世界華文媒體之控股股東為Conch Company Limited (「Conch」)，該公司由丹斯里拿督張曉卿及張翼卿醫生(均為世界華文媒體之執行董事)最終實益擁有。董事認為，世界華文媒體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。

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，二零零八年七月十六日

企業管治 報告

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」)所載的守則條文，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所載之守則條文。

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，全體董事已確認，彼等於截至二零零八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

目前，董事會由七名董事組成，其中三名為執行董事及一名為非執行董事，其餘三名為獨立非執行董事。

於二零零八年三月三十一日，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

(於二零零八年六月一日起獲重新指派為非執行董事，並獲委任為副主席)

董小可先生

執行董事及首席營運官(於二零零八年六月一日起獲委任為首席執行官)

張敬信先生

執行董事及首席策略官(於二零零八年五月一日辭任執行董事及首席策略官)

董事會(續)

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19至20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。

董事會(續)

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。

獨立非執行董事的任期已獲續期，由二零零七年四月一日開始至二零一零年三月三十一日止，為期三年，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)、董小可先生、林栢昌先生、陳耀安先生及龍景昌先生組成。張裘昌先生為執行委員會主席。

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。

管治結構(續)

2. 薪酬委員會

薪酬委員會現由四名成員組成，分別為薛建平先生、俞漢度先生、陳福成先生及張裘昌先生。除張裘昌先生外，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財務報表附註20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

提名委員會現由四名成員組成，分別為陳福成先生、俞漢度先生、薛建平先生及張裘昌先生。除張裘昌先生外，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。

截至二零零八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。

管治結構(續)

4. 審核委員會

審核委員會由本公司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) 檢討截至二零零八年三月三十一日止年度的經審核財務報表及截至二零零七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財務報表的審核所發出的報告；
- (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。

管治結構(續)

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
				(附註)
張鉅卿先生	3/4	不適用	不適用	—
張裘昌先生	4/4	3/3	1/1	—
白展鵬先生	4/4	3/3	1/1	—
董小可先生	4/4	不適用	不適用	—
榮敬信先生	4/4	不適用	不適用	—
俞漢度先生	4/4	3/3	1/1	—
薛建平先生	4/4	3/3	1/1	—
陳福成先生	4/4	3/3	1/1	—

附註：截至二零零八年三月三十一日止年度，並無提名董事及無召開提名委員會會議。

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二零零八年三月三十一日止年度之外聘核數師。於本年度，羅兵咸香港及其他成員分支向本集團提供以下之審計及非審計服務：

	千港元
審計服務(包括中期審閱)	845

其他外聘核數師／審計行向本集團附屬公司提供之審計服務及非審計服務總額分別約為37,000港元及90,000港元。

羅兵咸將於本公司在二零零八年八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39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董事所知悉，本公司已於截至二零零八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，並由主席於截至二零零八年三月三十一日止年度內舉行之股東大會上宣讀。

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。

於截至二零零八年三月三十一日止財政年度，一家獨立國際會計師行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。審核委員會已審閱由這獨立國際會計師行發出之內部監控審閱報告。本年度，管理層及其他有關人士已跟進或正在跟進內部監控審閱報告中所述建議，亦已實行有關建議，以改善內部監控政策、程序及實務。於本年度召開的審核委員會上，已密切監察及匯報內部監控報告中所提出建議的實行進度。董事認為本集團的內部監控系統為有效，且會繼續審核並不時提升內部監控制度系統，以確保股東的投資及本集團的資產受到保障。



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

獨立核數師報告

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41至99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二零零八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。

獨立核數師報告

核數師的責任(續)

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。

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 貴集團於二零零八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責或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零八年七月十六日

綜合收益表

截至三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	5	219,899	219,429
銷售成本		(120,216)	(125,096)
毛利		99,683	94,333
其他收入	5	3,856	3,299
銷售及分銷成本		(50,713)	(56,755)
行政支出		(34,819)	(35,419)
除所得稅前溢利		18,007	5,458
所得稅支出	21	(5,987)	(2,381)
本年度溢利		12,020	3,077
由以下應佔：			
本公司權益持有人		12,020	3,077
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)			
– 基本及攤薄	23	3.01	0.77
股息	24	4,000	1,500

於第47至99頁之附註為本綜合財務報表的組成部份。

綜合資產負債表

於三月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	9,545	9,474
商譽	7	2,028	2,028
按公平值列入損益賬之金融資產	12	4,409	3,776
遞延所得稅資產	17	-	1,499
		15,982	16,777
流動資產			
存貨	9	10,082	10,989
貿易及其他應收賬款	11	63,666	58,176
現金及現金等價物	13	106,239	91,357
		179,987	160,522
總資產		195,969	177,299
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	14	400	400
股份溢價	14	456,073	456,073
其他儲備	15(a)	(335,562)	(329,794)
保留盈利	15(a)	35,701	17,681
擬派末期股息	24	4,000	1,500
權益總額		160,612	145,860

於第47至99頁之附註為本綜合財務報表的組成部份。

綜合資產負債表

於三月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	17	525	—
長期服務金負債	18	140	78
		665	78
流動負債			
貿易及其他應付賬款	16	28,176	28,126
應付同系附屬公司款項	16	2,456	3,142
所得稅負債		4,060	93
		34,692	31,361
總負債		35,357	31,439
總權益及負債		195,969	177,299
流動資產淨值		145,295	129,161
總資產減流動負債		161,277	145,938

承董事會命

張裘昌
董事董小可
董事

於第47至99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	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產			
非流動資產			
於附屬公司之權益	8	412,151	402,836
流動資產			
其他應收賬款	11	313	280
現金及現金等價物	13	84,149	55,349
		84,462	55,629
總資產		496,613	458,465
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	14	400	400
股份溢價	14	456,073	456,073
保留盈利	15(b)	36,123	440
擬派末期股息	24	4,000	1,500
總權益		496,596	458,413
負債			
流動負債			
其他應付賬款	16	17	52
總負債		17	52
總權益減負債		496,613	458,465
流動資產淨值		84,445	55,577
總資產減流動負債		496,596	458,413

承董事會命

張裘昌
董事董小可
董事

於第47至99頁之附註為本綜合財務報表的組成部份。

截至三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貨幣匯兌差額	15	2,503	287
長期服務金計劃之精算(虧損)/收益	18	(48)	29
直接於權益確認之收入淨額		2,455	316
本年度溢利		12,020	3,077
本年度已確認收入總額		14,475	3,393
由以下應佔：			
- 本公司權益持有人		14,475	3,393

於第47至99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	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
來自經營活動的現金流量			
經營產生的現金	25	17,522	5,090
退回香港利得稅		-	1,874
(已付)／退回中國企業所得稅		(4)	2
經營活動產生的現金淨額		17,518	6,966
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(3,452)	(7,411)
已收利息		3,856	3,299
出售物業、廠房及設備所得款項	25	289	3
購買按公平值列入損益賬之金融資產		(11,700)	(3,889)
贖回按公平值列入損益賬之金融資產之所得款項		9,750	-
投資活動所用的現金淨額		(1,257)	(7,998)
來自融資活動的現金流量			
已付本公司股東的股息		(1,500)	(1,500)
償還信貸收據貸款		-	(338)
融資活動所用的現金淨額		(1,500)	(1,838)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		14,761	(2,870)
年初的現金及現金等價物		91,357	94,090
現金及現金等價物匯兌收益		121	137
年終的現金及現金等價物	13	106,239	91,357

於第47至99頁之附註為本綜合財務報表的組成部份。

截至二零零八年三月三十一日止年度

1 一般資料

本公司於二零零五年三月十一日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂為準)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350 GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

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。

除非另有說明，此等綜合財務報表以千港元呈列。此等綜合財務報表已於二零零八年七月十六日獲董事會批准刊發。

2 重大會計政策概要

適用於編製這些綜合財務報表之主要會計政策載列如下。

2.1 會計政策變動

本公司所採取之會計政策與截至二零零七年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟以下除外：

於截至二零零八年三月三十一日止年度，計算存貨之價值由先入先出法改為加權平均法。本集團已更改其計算存貨成本之會計政策，以與其母公司世界華文媒體有限公司(「世界華文媒體」)(前稱明報企業有限公司)之集團政策相符。這項會計政策之更改並無對本集團之經營業績及財政狀況構成重大影響。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.2 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(「國際財務報告準則」)而編製。綜合財務報表乃按照歷史成本常規編製，惟按公平值列入損益賬之金融資產已被重估列值。

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。

以下為與本集團營運有關並於截至二零零八年三月三十一日止財政年度必須採用之新準則、對現有準則及詮釋之修訂：

國際財務報告準則7「金融工具：披露」：國際財務報告準則7引入了有關金融工具之新披露規定。採用這項準則並無導致本集團之營運業績及財務狀況出現重大變更。

國際會計準則1(修訂本)「財務報表之呈報：資本披露」：該項修訂規定本集團披露新資料，讓使用財務報表之人士得以評估本集團資本管理之目標、政策及程序。該修訂本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8「國際財務報告準則2之範圍」：國際財務報告詮釋委員會－詮釋8規定凡涉及發行權益工具之交易，當中所收取之可識別代價低於所發行權益工具之公平值時，必須確定其是否屬於國際財務報告準則2之範圍內。此項準則對本集團之經營業績及財政狀況並無任何影響。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋10「中期財務報告和減值」：國際財務報告詮釋委員會－詮釋10禁止將已於中期期間確認對按成本值列賬之商譽、權益工具投資及金融資產投資之減值虧損在往後之結算日撥回。採用該詮釋並無導致本集團之營運業績及財務狀況出現重大轉變。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.2 編製基準(續)

國際財務報告詮釋委員會－詮釋11，國際財務報告準則2「集團及庫存股份交易」：國際財務報告詮釋委員會－詮釋11規定當企業提取貨物或服務，並以股份為基礎之付款方式作支付時，該支付應作為以權益結算之股份支付交易，而不管如何獲取所需之權益工具。同時，國際財務報告詮釋委員會－詮釋11還提供了指引，當提取貨物或服務方獲取企業控股公司之權益工具作為代價時，應該如何以現金或權益結算方式記錄於企業之財務報表中。預期國際財務報告詮釋委員會－詮釋11對本集團之經營業績及財政狀況不會構成重大影響。

於截至二零零八年三月三十一日止財政年度已頒布但尚未生效之新準則、對現有準則及詮釋之修訂。本集團已對這些準則、修訂及詮釋作出初步評估，並認為國際會計準則32及國際會計準則1(修訂本)、國際會計準則1(經修訂)、國際財務報告準則2(修訂本)、國際財務報告準則3(經修訂)、國際會計準則23(修訂本)、國際會計準則27(經修訂)及國際財務報告詮釋委員會－詮釋12對本集團之經營業績及財務狀況可能沒有重大影響，但詳細評估仍在繼續進行。本集團亦正評估國際財務報告準則8、國際財務報告詮釋委員會－詮釋13及國際財務報告詮釋委員會－詮釋14所帶來之影響。

2.3 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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.3 綜合賬目(續)

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有負債，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。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(附註2.7)。

集團內公司間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。未變現虧損也同時會被抵銷。除非該交易有證據顯示該等資產出現減值。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2.8)。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

2.4 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。

未能作出分部的開支指企業開支。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，並不包括可收回所得稅、遞延所得稅資產及企業資產。分部負債包括經營負債，並不包括所得稅負債、遞延所得稅負債及若干企業借貸。資本開支包括添置物業、廠房及設備。

按地區分部基礎呈列資料時，收益及業績按顧客所在地區劃分。總資產及資本開支則按資產所在地區劃分。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.5 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(「港元」)呈列，而港元為本公司的功能貨幣及列賬貨幣。

(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以外幣計值的貨幣資產及負債的匯率換算產生的匯兌盈虧在收益表確認。

(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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.6 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綜合收益表扣除。

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2.8)。

出售的收益或虧損取決於所得款項及賬面值之比較，並於綜合收益表內確認。

2.7 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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.8 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。當有事件出現或情況改變顯示其賬面值可能無法收回時，須就減值的資產進行檢討。減值虧損按資產賬面值超過其可收回金額之差額確認。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被審閱這減值的撥回之可能性。

2.9 金融資產

本集團將其金融資產分為以下類別：按公平值列入損益賬與貸款及應收款項。分類取決於所購入資產之用途。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。倘金融資產之購入主要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) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款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。貸款及應收賬款於資產負債表內分類為貿易及其他應收賬款和現金及現金等價物(附註2.11及2.12)。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.9 金融資產(續)

一般金融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，而交易成本則於收益表內支銷。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收益表呈列。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金融工具、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。貿易及其他應收賬款之減值測試載於附註2.11。

2.10 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值以加權平均法釐定。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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.11 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賬款出現減值之指標。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，而虧損金額則於收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綜合收益表內之銷售及分銷成本。

2.12 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。

2.13 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)。

2.14 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款首先按公平值確認，而其後則使用實際利率法以攤銷成本計量。

2.15 當期及遞延所得稅

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.15 當期及遞延所得稅(續)

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」)，本集團與世界華文媒體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。界定供款計劃為一項退休計劃，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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(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未來利益金額回報。

此負債是以預計單位貸記法計算，並予以貼現以計算其現值，再扣減本集團就退休金計劃所作供款之應得權益。貼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之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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(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有事件均達到解決後，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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

2 重大會計政策概要(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金融工具之原有的有效利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。

2.19 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綜合收益表支銷。

2.20 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。

2.21 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

本集團的業務使其面對多種不同的財務風險，市場風險(包括貨幣及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。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潛在不利影響。

管理層會依據本集團的政策進行風險管理，並與本集團屬下各公司緊密合作來識別及檢討財務風險。

截至二零零八年三月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險

(i) 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(「美元」)及人民幣(「人民幣」)產生主要匯率風險。於香港進行的大部分交易，不論收益或銷售成本均以港元或美元為單位。至於中國的營運，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，以美元為單位的交易對本集團而言並不重大，而該貨幣所承授的風險極微。

本集團在中國有若干投資，其淨資產須承受外匯風險。

於二零零八年三月三十一日，如港元兌人民幣貶值／升值10%，而所有其他因素維持不變，則權益將增加／減少2,948,000港元(二零零七年：2,658,000港元)，主要由於以人民幣計值的金融資產及負債的交易而產生的匯兌虧損／收益所致。權益受二零零八年的港元／人民幣匯率變動的影響較二零零七年為敏感，乃由於以人民幣計值的交易金額上升所致。

(ii) 價格風險

由於本集團所持投資在綜合資產負債表中被列為按公平值經損益入賬的金融資產，本集團須承受非上市股本證券價格風險，而管理層會採用發行人提供的指示性市場價值作為對該等證券及與部分上市證券掛鈎的公平值的最佳估計。本集團概無投資於其他實體之股本公開買賣。由於部分與股本掛鈎的票據亦與部分上市證券掛鈎，本集團亦須承受價格風險。有關本集團承受的價格風險詳情，於附註12中披露。

截至二零零八年三月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

信貸風險指本集團將因為對手方未能履行其合約性責任而承受虧損的風險。本集團透過就其願意接受個別對手方的風險程度設定上限，以及監控有關上限的風險來管理及控制信貸風險。

有關本集團的貿易及其他應收賬款的信貸風險水平(視乎已保證的減值撥備程度)於附註11披露。本集團於知名的金融機構存放現金及現金等價物，據此管理層相信蒙受損失的風險極低。管理層將未償還現金及現等價物的信貸質素評估為高，並認為並無重大個別風險。於報告日期須承受的最大信貸風險為銀行現金的賬面值。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充裕的現金及現金等價物和按公平值列入損益賬的金融資產。本集團透過其附屬公司日常業務產生的資金維持其流動資金至一定水平。

於結算日，本集團的金融負債於餘下合約年期的金額為8,077,000港元(二零零七年：9,707,000港元)，此乃貿易應付賬款，並按合約未貼現現金流量及本集團須於一年內或要求還款的最早日期而釐定。管理層認為，本集團的流動資金足以償還金融負債。

3.2 資本風險管理

本集團的資金管理政策，是保障本集團能繼續營運，以為股東提供回報同時兼顧其他利益相關者的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東發還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

截至二零零八年三月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理(續)

本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照淨負債除以總資本計算。淨負債乃總借貸減現金及現金等價物。總資本為綜合資產負債表所列的「權益」。

於二零零八年，本集團的策略是保持0%負債比率，這策略自二零零七年一直不變。由於本集團並無借貸或債務，故於二零零八年及二零零七年三月三十一日之負債比率為零。

3.3 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，金融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貼現未來合約現金流作出估算。

4 關鍵會計估算及假設

本集團根據過往經驗及其他因素對未來作出估算及判斷，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14。

截至二零零八年三月三十一日止年度

4 關鍵會計估算及假設(續)

(b) 商譽減值

本集團按照附註2.7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

於二零零八年三月三十一日，本集團之銷售退貨撥備為1,340,000港元(二零零七年：1,777,000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24,500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。

(d) 按公平值列入損益賬之金融資產

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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

5 收益及分部資料

本集團主要從事出版、推廣及發行中文消閒生活雜誌。

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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	219,899	219,429
其他收入		
銀行利息收入	3,856	3,299
總收益	223,755	222,728

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。截至二零零八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
分部營業額	187,107	32,792	219,899
分部業績	39,044	(12,463)	26,581
其他收入			3,856
未能作出分部的費用			(12,430)
除所得稅前溢利			18,007
所得稅支出(附註21)			(5,987)
本年度溢利			12,020

截至二零零八年三月三十一日止年度

5 收益及分部資料(續)

主要報告格式－地區分部(續)

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
分部營業額	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21)			(2,381)
本年度溢利			3,077

計入綜合收益表之其他分部項目如下：

	截至二零零八年 三月三十一日止年度			截至二零零七年 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)	2,288	1,007	3,295	1,779	735	2,514
貿易應收賬款減值	159	246	405	423	266	689

截至二零零八年三月三十一日止年度

5 收益及分部資料(續)

主要報告格式－地區分部(續)

於二零零八年三月三十一日之分部資產及負債及截至該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	223,179	36,746	(63,956)	-	195,969
負債	(23,311)	(71,417)	63,956	(4,585)	(35,357)
資本開支(附註6)	2,526	927	-	-	3,453

於二零零七年三月三十一日之分部資產及負債及截至該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

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。

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

由於本集團於截至二零零八年及二零零七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。

截至二零零八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
於二零零六年四月一日					
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(附註25)	–	–	(33)	–	(33)
折舊(附註19)	(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
截至二零零八年					
三月三十一日止年度					
年初賬面淨值	3,441	1,618	3,524	891	9,474
匯兌差額	77	31	109	65	282
添置	–	1,121	1,563	769	3,453
出售(附註25)	–	(31)	(39)	(299)	(369)
折舊(附註19)	(548)	(843)	(1,629)	(275)	(3,295)
年終賬面淨值	2,970	1,896	3,528	1,151	9,545
於二零零八年三月三十一日					
成本	4,271	4,078	7,702	1,450	17,501
累計折舊	(1,301)	(2,182)	(4,174)	(299)	(7,956)
賬面淨值	2,970	1,896	3,528	1,151	9,545

折舊支出3,295,000港元(二零零七年：2,514,000港元)已計入銷售成本內。

截至二零零八年三月三十一日止年度

7 商譽

	總額 千港元
於二零零六年、二零零七年及二零零八年三月三十一日	
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之附屬公司，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約22%之平均增長率及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	
	二零零八年 千港元	二零零七年 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))	58,751	49,436
	412,151	402,836

截至二零零八年三月三十一日止年度

8 於附屬公司之權益(續)

(a) 下列為於二零零八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	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	2100%
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	暫無業務	註冊資本 人民幣3,500,000元	2100%
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30,000,000元	100%

截至二零零八年三月三十一日止年度

8 於附屬公司之權益(續)

(a) 下列為於二零零八年三月三十一日主要附屬公司的名單：(續)

- 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

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	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原材料	10,082	10,989

確認為開支的所售存貨成本及已計入銷售成本為66,458,000港元(二零零七年：69,281,000港元)(附註19)。

截至二零零八年三月三十一日止年度

10 按類別劃分的金融工具

適用於下列各項金融工具的會計政策載列如下：

本集團

	貸款及 應收款項 千港元	按公平值經損益 入賬之資產 千港元	總計 千港元
資產			
於二零零八年三月三十一日			
貿易應收賬款(附註11)	58,172	—	58,172
其他應收款項	590	—	590
按公平值經損益入賬之 金融資產(附註12)	—	4,409	4,409
現金及現金等價物(附註13)	106,239	—	106,239
總計	165,001	4,409	169,410
於二零零七年三月三十一日			
貿易應收賬款(附註11)	52,788	—	52,788
其他應收款項	551	—	551
按公平值經損益入賬之 金融資產(附註12)	—	3,776	3,776
現金及現金等價物(附註13)	91,357	—	91,357
總計	144,696	3,776	148,472
			其他 金融負債 千港元
負債			
於二零零八年三月三十一日			
貿易及其他應付款項			26,860
應付同系附屬公司款項(附註16)			2,456
總計			29,316
於二零零七年三月三十一日			
貿易及其他應付款項			26,187
應付同系附屬公司款項(附註16)			3,142
總計			29,329

截至二零零八年三月三十一日止年度

10 按類別劃分的金融工具(續)

本公司

	貸款及 應收款項 千港元
資產	
於二零零八年三月三十一日	
其他應收賬款	313
現金及現金等價物(附註13)	84,149
總計	84,462
於二零零七年三月三十一日	
其他應收賬款	280
現金及現金等價物(附註13)	55,349
總計	55,629
	其他 金融負債 千港元
負債	
於二零零八年三月三十一日	
貿易及其他應付賬款	17
於二零零七年三月三十一日	
貿易及其他應付賬款	52

截至二零零八年三月三十一日止年度

11 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應收賬款	58,721	54,282	-	-
減：貿易應收賬款減值撥備	(549)	(1,494)	-	-
貿易應收賬款－淨額	58,172	52,788	-	-
預付款項及按金	5,494	5,388	313	280
	63,666	58,176	313	280

貿易及其他應收賬款之賬面值與其公平值相若。

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。於二零零八年及二零零七年三月三十一日，本集團貿易應收賬款淨額(扣除減值撥備)之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
零至六十日	30,525	29,347
六十一日至一百二十日	14,866	14,337
一百二十一日至一百八十日	9,770	6,089
一百八十日以上	3,011	3,015
	58,172	52,788

概無逾期及減值之貿易應收賬款為25,218,000港元(二零零七年：23,718,000港元)。這些結餘與廣泛客戶有關，而有關客戶最近均無拖欠款項之紀錄。

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。

本集團僅會與廣受認同及信譽卓著之第三方進行貿易。本集團之政策為對所有擬按信貸期進行貿易之客戶進行信貸認證程序。此外，應收賬款結餘乃按持續基準監控，以減低本集團之壞賬風險。貿易應收賬款之信貸期視乎業務地區而言，介乎六十日至一百二十日。

截至二零零八年三月三十一日止年度

11 貿易及其他應收賬款(續)

以下為於報告日期已逾期但無減值之貿易應收賬款之賬齡分析：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
逾期：		
零至六十日	16,812	13,976
六十一日至一百二十日	14,110	12,651
一百二十日以上	2,032	2,443
	32,954	29,070

本集團之貿易及其他應收賬款之賬面值以下列貨幣計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
港元	47,376	44,664
人民幣	16,290	13,512
	63,666	58,176

就貿易應收賬款之減值虧損之變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於四月一日	1,494	1,471
應收賬款之減值撥備	203	-
年內撇銷為不可收回之應收賬款	(1,188)	-
匯兌差額	40	23
於三月三十一日	549	1,494

截至二零零八年三月三十一日止年度

11 貿易及其他應收賬款(續)

新增及撥回之應收賬款減值撥備已計入綜合收益表項下之「銷售及分銷成本」內。計入撥備賬之金額將於預期不可再收回額外現金時撇銷。

按金、預付款項及其他應收賬款並無已減值資產。

於報告日期之最大信貸風險為貿易及其他應收賬款之賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

12 按公平值列入損益賬之金融資產

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市證券：		
— 與股本掛鉤之票據	4,409	3,776
非上市證券之市值	4,409	3,776

該工具於初步確認時獲管理層指定為按公平值列入損益賬之金融資產，此乃由於管理層未能於購買日期或隨後之財務報告申報日期將工具內之附帶衍生工具分別估量，而該附帶衍生工具可能導致原來該工具可能需要之現金流量出現重大改變。

由於此等工具並非公開買賣，而在並無可供參考資料釐定該等工具之公平值之情況下，本集團已採納發行人按其對該等工具公平值之最佳估計所提供之報價。

與股本掛鉤之票據之主要條款如下：

與股本掛鉤之票據之本金額為750,000美元(相當於5,850,000港元)，於二零零九年十一月到期。

與股本掛鉤之票據按利率每年16.75%計息，惟須視乎相關證券於若干預定價格水平之市價。

與股本掛鉤之票據須遵守到期日前不同時距之強制性贖回條款，惟須視乎與股本掛鉤之票據相關之香港上市證券之市價。與股本掛鉤之票據將根據原定本金額被贖回。

截至二零零八年三月三十一日止年度

12 按公平值列入損益賬之金融資產(續)

於到期日，倘與股本掛鈎之票據(視乎相關股本證券於若干預定價格水平之市價)尚未行使，與股本掛鈎之票據將由發行人按本金額以現金或按預定行使價以股份贖回。與股本掛鈎之票據按公平值於結算日計量，該公平值乃按金融機構於結算日提供之估值而釐定。

與股本掛鈎之票據之公平值虧損1,317,000港元(二零零七年：虧損113,000港元)於綜合收益表中之行政支出內確認。

於報告日期，按公平值列入損益賬之金融資產須承受之最大信貸風險相當於相關資產之公平值。

13 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行及手頭現金	8,115	6,994	581	32
短期銀行貸款	98,124	84,363	83,568	55,317
	106,239	91,357	84,149	55,349
須承受之最大信貸風險	106,203	91,192	84,149	55,349

短期銀行存款之實際利率為3.93%(二零零七年：4.14%)，該等存款之平均到期日為7日至90日。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括下列各項：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
現金及現金等價物	106,239	91,357	84,149	55,349
	106,239	91,357	84,149	55,349

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9,927,000港元(二零零七年：9,832,000港元)，匯款須遵守外匯管制。

截至二零零八年三月三十一日止年度

14 股本及股份溢價

	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
於二零零六年、二零零七年及 二零零八年三月三十一日	400,000	400	456,073	456,473

普通股之法定總額為4,000,000,000股股份(二零零七年：4,000,000,000股股份)，每股面值為0.001港元(二零零七年：0.001港元)。所有已發行股份均已繳足股款。

購股權

本公司共有兩份購股權計劃(「該等計劃」)。上市前購股權計劃(「上市前購股權計劃」)已由股東於二零零五年九月二十六日批准及採納。另一項購股權計劃(「上市後購股權計劃」)亦於同一日，即二零零五年九月二十六日由本公司股東批准。上市前購股權計劃之主要條款大致與上市後購股權計劃之條款(倘適用)大致相同，惟以下主要條款除外：(a)每股認購價為每股最後港元價格，該價格為股份於香港上市日期提呈或發售之價格及(b)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)開始買賣股份後並無提呈或授出購股權。

根據該等計劃，董事會可酌情授出購股權予本公司或世界華文媒體(只要本公司仍為世界華文媒體的附屬公司)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。

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)。

截至二零零八年三月三十一日止年度

14 股本及股份溢價(續)

購股權(續)

上市前購股權計劃的未行使購股權數目及平均行使價變動如下：

	二零零八年		二零零七年	
	每股平均 行使價(港元)	購股權數目 (以千計)	每股平均 行使價(港元)	購股權數目 (以千計)
於四月一日	1.2	14,082	1.2	14,472
失效	1.2	(304)	1.2	(390)
於三月三十一日	1.2	13,778	1.2	14,082

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，6,068,000份購股權於二零零八年三月三十一日可被行使(二零零七年：3,642,000份)。

於年內，概無購股權獲授出、行使或註銷及304,000份購股權失效(二零零七年：390,000份)。

根據二項式期權估值模式計算，於截至二零零六年三月三十一日止年度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%(經參考本公司、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購股權計劃指定的條款分別攤銷1年至5年。截至二零零八年三月三十一日止年度的綜合收益表內1,777,000港元獲確認及說明(二零零七年：2,587,000港元)。

截至二零零八年三月三十一日止年度

15 儲備

(a) 本集團

	僱員股權		資本儲備	匯兌儲備	長期		小計	保留溢利	總額
	酬金儲備	合併儲備			服務金儲備	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	
	(附註(i))								
於二零零六年四月一日結餘	794	(343,050)	10,000	(338)	(103)	(332,697)	17,604	(315,093)	
貨幣匯兌差額	-	-	-	287	-	287	-	287	
長期服務金精算虧損	-	-	-	-	29	29	-	29	
直接於權益確認之淨收入	-	-	-	287	29	316	-	316	
年度溢利	-	-	-	-	-	-	3,077	3,077	
本年度已確認收入總額	-	-	-	287	29	316	3,077	3,393	
授出購股權之股份									
酬金成本(附註20)	2,587	-	-	-	-	2,587	-	2,587	
關於二零零五年/二零零六年									
年度已付股息	-	-	-	-	-	-	(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)	(329,794)	19,181	(310,613)	
由以下應佔：									
二零零六年/二零零七年年									
擬派末期股息							1,500		
其他							17,681		
於二零零七年三月三十一日							19,181		
之保留溢利							19,181		

綜合財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

15 儲備(續)

(a) 本集團(續)

	僱員股權		資本儲備	匯兌儲備	長期		小計	保留溢利	總額
	酬金儲備	合併儲備			服務金儲備	服務金儲備			
	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
		(附註(i))							
於二零零七年四月一日結餘	3,381	(343,050)	10,000	(51)	(74)	(329,794)	19,181	(310,613)	
貨幣匯兌差額	-	-	-	2,503	-	2,503	-	2,503	
長期服務金精算虧損	-	-	-	-	(48)	(48)	-	(48)	
直接於權益確認之淨收入	-	-	-	2,503	(48)	2,455	-	2,455	
年度溢利	-	-	-	-	-	-	12,020	12,020	
本年度已確認收入總額	-	-	-	2,503	(48)	2,455	12,020	14,475	
授出購股權之股份									
酬金成本(附註20)	1,777	-	-	-	-	1,777	-	1,777	
轉換至保留溢利(附註(ii))	-	-	(10,000)	-	-	(10,000)	10,000	-	
關於二零零六年/二零零七年									
年度已付股息	-	-	-	-	-	-	(1,500)	(1,500)	
於二零零八年三月三十一日結餘	5,158	(343,050)	-	2,452	(122)	(335,562)	39,701	(295,861)	
由以下應佔：									
二零零七年/二零零八年度									
擬派末期股息							4,000		
其他							35,701		
於二零零八年三月三十一日							39,701		
保留溢利							39,701		

截至二零零八年三月三十一日止年度

15 儲備(續)

(a) 本集團(續)

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現時本集團屬下各公司的控股公司。

- (i) 本集團的合併儲備主要指作為本集團為籌備本公司股份於二零零五年公開上市而進行之重組之部分，所收購One Media Holdings Limited已發行股本賬面值與本公司就所配發股份公平值支付之代價之間之差異。
- (ii) 於一九九二年七月三十一日，明報雜誌有限公司(「明報雜誌」)將《明報兒童周刊》之出版產權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明報雜誌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。由於《明報兒童周刊》自二零零八年四月已終止業務，明報雜誌之董事會於二零零八年三月三十一日通過書面決議案，於同一日將該等不可分派儲備轉撥予明報雜誌之保留溢利。

截至二零零八年三月三十一日止年度

15 儲備(續)

(b) 本公司

	保留溢利 千港元
於二零零六年四月一日結餘	1,097
年度溢利	2,343
關於二零零五年／二零零六年年度已付股息	(1,500)
	<hr/>
於二零零七年三月三十一日結餘	1,940
	<hr/>
相當於：	
二零零六年／二零零七年度擬派末期股息	1,500
其他	440
	<hr/>
	1,940
	<hr/>
於二零零七年四月一日結餘	1,940
年度溢利	39,683
關於二零零六年／二零零七年度已付股息	(1,500)
	<hr/>
於二零零八年三月三十一日結餘	40,123
	<hr/>
相當於：	
二零零七年／二零零八年度擬派末期股息	4,000
其他	36,123
	<hr/>
	40,123
	<hr/>

截至二零零八年三月三十一日止年度

16 貿易及其他應付賬款以及應付同系附屬公司款項

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應付賬款	8,077	9,707	-	-
應計開支及預收款項	20,099	18,419	17	52
	28,176	28,126	17	52
應付同系附屬公司款項(附註28)	2,456	3,142	-	-
	30,632	31,268	17	52

於二零零八年及二零零七年三月三十一日，貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
零至六十日	7,152	8,092
六十一日至一百二十日	548	667
一百二十一日至一百八十日	340	674
一百八十日以上	37	274
	8,077	9,707

截至二零零八年三月三十一日止年度

17 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	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
遞延所得稅資產：		
— 於十二個月內收回的遞延所得稅資產	—	(2,007)
	—	(2,007)
遞延所得稅負債：		
— 於十二個月內收回的遞延所得稅負債	525	508
	525	(1,499)

遞延所得稅賬戶的淨變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	1,499	3,739
在綜合收益表扣除(附註21)	(2,024)	(2,240)
年終	(525)	1,499

截至二零零八年三月三十一日止年度

17 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：

遞延所得稅資產：

	稅項虧損 千港元
於二零零六年四月一日	(4,031)
在綜合收益表扣除	2,024
於二零零七年三月三十一日	(2,007)
在綜合收益表扣除	2,007
於二零零八年三月三十一日	-

遞延所得稅負債：

	加速折舊寬減 千港元
於二零零六年四月一日	292
在綜合收益表扣除	216
於二零零七年三月三十一日	508
在綜合收益表扣除	17
於二零零八年三月三十一日	525

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6,100,000港元(二零零七年：3,340,000港元)，未確認遞延所得稅資產2,282,000港元(二零零七年：1,228,000港元)。所有有關中國之附屬公司之未確認稅項虧損將於二零零八年十二月底到期。

截至二零零八年三月三十一日止年度

18 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20)。

以下為於綜合資產負債表內確認的金額：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
長期服務金負債承擔的現值	140	78

長期服務金現值的變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	78	90
本期服務成本	11	25
利息成本	3	4
於年內作出的長期服務金供款	-	(12)
承擔的精算虧損／(收益)	48	(29)
年終	140	78

長期服務金撥備變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	78	90
扣除自綜合收益表(附註20)	14	29
計入／(扣除)綜合已確認收支結算表	48	(29)
年內已作出長期服務金供款	-	(12)
年終	140	78

截至二零零八年三月三十一日止年度

18 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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初精算虧損累計金額	(74)	(103)
年內精算(虧損)/收益淨額	(48)	29
年終精算虧損累計金額	(122)	(74)

所使用主要精算假設如下：

	二零零八年	二零零七年
平均未來工作年期(按年計)	9	8
貼現率(%)	2.6	4.25
預期資產回報率(%)	4.0至7.0	4.0至6.0
預計未來薪金增長率(%)		
— 二零零八年至二零零九年		
(二零零七年：二零零七年至二零零八年)	3.0	3.0
— 二零一零年及以後(二零零七年：二零零九年及以後)	4.0	4.0

本年及去年之其他披露數字如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於三月三十一日		
長期服務金負債承擔的現值	140	78
長期服務金負債承擔的經驗調整	13	28

截至二零零八年三月三十一日止年度

19 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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
折舊(附註6)	3,295	2,514
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註20)	62,787	63,337
已用原材料	66,458	69,281
出售物業、廠房及設備之虧損	80	30
租賃成本	3,857	3,867
核數師酬金	882	795
其他	68,389	77,446
	205,748	217,270

20 僱員福利費用(包括董事酬金)

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
工資及薪金	56,480	54,399
社會保障成本(附註a)	1,869	1,940
授出購股權的股份酬金成本(附註14)	1,777	2,587
退休金成本—界定供款計劃及強積金(附註28(i))	1,537	1,712
員工福利及津貼	1,124	2,699
	62,787	63,337

(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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

20 僱員福利費用(包括董事酬金)(續)

(b) 董事及高級管理層酬金

截至二零零八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	花紅 千港元	退休金	股權	總額 千港元
				計劃的 僱主供款 千港元	酬金成本 千港元	
<i>執行董事</i>						
張鉅卿先生	-	-	-	-	166	166
張裘昌先生	-	-	144	-	166	310
白展鵬先生	-	1,669	81	12	166	1,928
董小可先生	-	1,692	459	85	133	2,369
榮敬信先生	-	371	18	12	133	534
<i>獨立非執行董事</i>						
俞漢度先生	120	-	-	-	20	140
薛建平先生	120	-	-	-	20	140
陳福成先生	120	-	-	-	20	140

截至二零零八年三月三十一日止年度

20 僱員福利費用(包括董事酬金)(續)

(b) 董事及高級管理層酬金(續)

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	花紅 千港元	退休金	股權	總額 千港元
				計劃的 僱主供款 千港元	酬金成本 千港元	
<i>執行董事</i>						
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
<i>獨立非執行董事</i>						
俞漢度先生	120	-	-	-	26	146
薛建平先生	120	-	-	-	26	146
陳福成先生	120	-	-	-	26	146

(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(二零零七年：兩名)董事的酬金已如上分析。其餘三名(二零零七年：三名)人士於本年度的酬金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
基本薪金、其他津貼及實物利益	4,613	4,271
酌情花紅	363	74
退休計劃供款	136	130
授出購股權的股份酬金成本	246	316
	5,358	4,791

截至二零零八年三月三十一日止年度

20 僱員福利費用(包括董事酬金)(續)

(c) 五名最高薪酬人士(續)

其餘三名人士之酬金組別如下：

	人士數目	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
酬金組別		
1,000,001港元至1,500,000港元	-	1
1,500,001港元至2,000,000港元	2	2
2,000,001港元至2,500,000港元	1	-

21 所得稅支出

香港利得稅乃根據截至二零零八年三月三十一日止年度估計應課稅溢利以稅率17.5%計提撥備。本集團並未就香港利得稅作出撥備，因本集團往年有可用作抵消截至二零零七年三月三十一日止年度應課稅溢利之承前稅務虧損。

本集團並未就中國企業所得稅作撥備，此乃由於本集團於截至二零零八年三月三十一日及二零零七年三月三十一日止年度並無任何應課稅溢利。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港利得稅		
- 本期所得稅	(3,959)	-
- 過往年度不足撥備	-	(132)
中國企業所得稅		
- 過往年度不足撥備	(4)	(8)
遞延所得稅(附註17)		
- 本期遞延所得稅支出	(2,024)	(2,241)
	(5,987)	(2,381)

截至二零零八年三月三十一日止年度

21 所得稅支出(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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除所得稅前溢利	18,007	5,458
按有關國家適用溢利以本地稅率而計算的稅項	(2,186)	(1,311)
毋須課稅的收入	634	570
不可作扣稅用途的支出	(1,648)	(912)
確認為無遞延所得稅資產的稅項虧損	(2,783)	(588)
往年度撥備不足	(4)	(140)
稅項支出	(5,987)	(2,381)

加權平均適用稅率為12.1%(二零零七年：24%)。該減幅乃由於本集團在中國的附屬公司盈利變化而產生。

22 本公司權益持有人應佔溢利

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為39,683,000港元(二零零七年：2,343,000港元)。

截至二零零八年三月三十一日止年度

23 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年內已發行普通股之加權平均數計算(附註14)。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	12,020	3,077
已發行普通股之加權平均數(以千計)	400,000	400,000
每股基本盈利(每股港仙)	3.01	0.77

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。

本公司所授出之購股權並無產生攤薄影響。

24 股息

於截至二零零八年及二零零七年三月三十一日止年度內，已就截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度派付股息合共1,500,000港元(每股0.375港仙)。董事建議派付末期股息每股1港仙，合計4,000,000港元。該股息將於二零零八年八月二十六日召開之股東週年大會提呈股東批准。這些綜合財務報表並無反映這項應付股息，惟會以擬派股息列賬。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
擬派末期股息每股普通股1港仙 (二零零七年：0.375港仙)	4,000	1,500

綜合財務報表附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

25 來自經營業務的現金

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
所得稅前溢利	18,007	5,458
調整：		
— 折舊(附註6)	3,295	2,514
— 出售物業、廠房及設備的虧損(見下文)	80	30
— 利息收入(附註5)	(3,856)	(3,299)
— 授出購股權的股份酬金成本	1,777	2,587
— 按公平值列入損益賬之金融資產之公平值改變	1,317	113
— 經營業務之匯兌虧損	2,107	—
— 關於長期服務金之成本	14	17
營運資金變動：		
— 存貨減少	907	88
— 貿易及其他應收賬款增加	(5,490)	(6,161)
— 應付同系附屬公司款項(減少)/增加	(686)	740
— 貿易及其他應付賬款增加	50	3,003
來自經營業務的現金	17,522	5,090

於綜合現金流動表內，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
賬面淨值(附註6)	369	33
出售物業、廠房及設備的虧損	(80)	(30)
出售物業、廠房及設備所得款項	289	3

截至二零零八年三月三十一日止年度

26 承擔

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	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
不多於一年	3,050	3,067
多於一年但少於五年	2,318	4,635
	5,368	7,702

本公司於二零零八年三月三十一日(二零零七年：無)概無資本及經營租賃承擔。

27 銀行融資

本集團具有以下未提取融資額：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
浮息率		
— 於一年內到期	41,000	40,583

於一年內到期的融資為年度融資，須於二零零八年內多個不同日期進行審閱。

截至二零零八年三月三十一日止年度

28 關聯人士交易

本公司之最終母公司為世界華文媒體(於百慕達註冊成立之公司)。

以下為與關聯人士進行的交易：

(i) 於截至二零零八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	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
特許權費	a	13,005	14,317
發行支援服務	b	1,552	1,777
資料庫支援服務	c	394	361
特輯編採支援服務	d	84	241
電腦程式支援服務	e	617	663
行政支援服務	f	1,920	1,932
人事、公共關係及法律服務	g	678	696
租賃電腦及其他寫字樓設備	h	207	242
租賃辦公室、倉庫及泊車位	i	1,805	1,824
排版開支	j	103	126
分色開支	k	72	934
底片製作開支	l	239	617
機票及住宿開支	m	996	828
廣告交換開支	n	1,293	1,000
廣告交換收入	o	(1,293)	(1,000)
印刷成本	p	135	407
宣傳支出	q	150	83
退休金成本－界定供款計劃	r	1,537	1,712
		23,494	26,760

截至二零零八年三月三十一日止年度

28 關聯人士交易(續)

(i) 於截至二零零八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：

- (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。
- (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、企業傳訊及法律服務所收取的費用。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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

28 關聯人士交易(續)

- (i) 於截至二零零八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)

- (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。
- (p) 此乃一家同系附屬公司就《73科技新時代》所收取的印刷費用。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世界華文媒體及其附屬公司(「世界華文媒體集團」)之綜合退休計劃之相關風險。本集團與世界華文媒體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。

截至二零零八年三月三十一日止年度

28 關聯人士交易(續)

(ii) 上文附註28(i)所披露之關聯人士交易所產生之年終餘額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付同系附屬公司款項	2,456	3,142

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

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	5,894	5,372
退休金計劃供款	121	117
授出購股權的股份酬金成本	898	1,152
	6,913	6,641

29 結算日後事項

- (a) 於二零零八年七月，本公司之附屬公司共創媒體有限公司轉入人民幣5,884,000元(約6,652,000港元)，作為對其附屬公司共創媒體(北京)之額外注資。該注資正在驗資中。
- (b) Winmax Resources Limited (「Winmax」)全部已發行股本由Starsome Limited (「Starsome」)實益持有85.027%權益及RGM Ventures Limited (「RGM」)實益持有14.973%權益。Starsome及RGM均為股東，並同意透過股東自願清盤之方式對Winmax進行清盤。按此基準及根據i)世界華文媒體；ii) Starsome；iii) Redgate Media Inc.；iv) Redgate Media (HK) Limited；v) RGM；vi)白展鵬；vii) 榮敬信；及viii)朱纓於二零零八年三月十八日訂立之協議，Winmax會於清盤完成時派發所持本公司295,600,000股股份，即向Starsome及RGM分別派發251,339,812股股份及44,260,188股股份。於二零零八年五月二十六日，Winmax經已解散。

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				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	219,899	219,429	187,975	177,115	151,564
本公司權益持有人應佔溢利	12,020	3,077	7,027	22,386	21,223
每股基本盈利	3.01仙	0.77仙	2.05仙	7.58仙	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				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
商譽	2,028	2,028	2,028	2,028	-
物業、廠房及設備	9,545	9,474	4,461	2,626	1,102
界定福利計劃資產	-	-	-	924	936
按公平值列入損益賬之金融資產	4,409	3,776	-	-	-
遞延所得稅資產	-	1,499	3,739	-	-
流動資產	179,987	160,522	159,218	59,454	48,834
流動負債	(34,692)	(31,361)	(27,976)	(42,059)	(36,474)
流動資產淨額	145,295	129,161	131,242	17,395	12,360
總資產減流動負債	161,277	145,938	141,470	22,973	14,398
長期服務金負債	(140)	(78)	(90)	(9)	(6)
遞延所得稅負債	(525)	-	-	(241)	(75)
本公司權益持有人應佔資本及儲備	160,612	145,860	141,380	22,723	14,317



万 华 媒 体
ONEMEDIAGROUP
www.omghk.com

世界華文媒體集團成員
A member of **MEDIA CHINESE GROUP**

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 **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號中僑大廈30樓C單元 (510095) Tel: (8620) 2237 0256 Fax: (8620) 2237 0281 內線 880