

---

## 此 乃 要 件 ， 請 即 處 理

---

閣下如對本通函任何內容或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的RoadShow Holdings Limited(路訊通控股有限公司\*)股份全部售出或轉讓，應立即將本通函交予買主或承讓人或送交經手買賣或轉讓的持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---

**RoadShow**  
路訊通  
**ROADSHOW HOLDINGS LIMITED**  
**路訊通控股有限公司\***  
(於百慕達註冊成立的有限公司)  
(股份代號：888)

**須予披露交易以及  
主要及關連交易**

本公司的財務顧問



**獨立董事委員會及獨立股東的  
獨立財務顧問**



百德能  
證券

---

RoadShow Holdings Limited(路訊通控股有限公司\*)(「本公司」)董事會函件載於本通函第6至第19頁。本公司獨立董事委員會函件載於本通函第20頁。

獨立財務顧問百德能證券有限公司致本公司獨立董事委員會及獨立股東的函件載於本通函第21至第37頁。

香港，二零零六年七月三十一日

---

# 目 錄

---

頁次

|                                            |           |
|--------------------------------------------|-----------|
| 釋義 .....                                   | 1         |
| <b>董事會函件</b>                               |           |
| 1. 緒言 .....                                | 6         |
| 2. 權益轉讓合同書 .....                           | 7         |
| 3. 買賣協議 .....                              | 10        |
| 4. 采珠股權轉讓協議 .....                          | 13        |
| 5. Dalian及路訊通合作企業的資料 .....                 | 15        |
| 6. 訂立權益轉讓合同書、買賣協議及<br>采珠股權轉讓協議的理由及得益 ..... | 16        |
| 7. 訂立權益轉讓合同書、買賣協議及<br>采珠股權轉讓協議的財務影響 .....  | 17        |
| 8. 上市規則的影響 .....                           | 18        |
| 9. 董事的意見 .....                             | 19        |
| 10. 額外資料 .....                             | 19        |
| <b>獨立董事委員會函件 .....</b>                     | <b>20</b> |
| <b>百德能函件 .....</b>                         | <b>21</b> |
| <b>附錄一 — 本集團的財務資料 .....</b>                | <b>38</b> |
| <b>附錄二 — 一般資料 .....</b>                    | <b>88</b> |

---

## 釋義

---

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙具有以下涵義：

|            |   |                                                                               |
|------------|---|-------------------------------------------------------------------------------|
| 「權益轉讓合同書」  | 指 | 路訊通合作企業作為轉讓方與海南白馬作為受讓方於二零零六年六月十九日就轉讓北京廣告權及相關責任予海南白馬所訂立的權益轉讓合同書                |
| 「聯繫人士」     | 指 | 上市規則所賦予的涵義                                                                    |
| 「北京廣告權」    | 指 | 就承辦合同所詳述及據其在中國北京若干巴士候車亭的634個廣告燈箱從事廣告業務的權利                                     |
| 「北京公交」     | 指 | 北京公交廣告有限責任公司，為一間位於中國北京的有限責任公司                                                 |
| 「董事會」      | 指 | 董事會                                                                           |
| 「營業日」      | 指 | 中國銀行一般開放辦理銀行業務的日子(星期六、星期日及中國法定假期除外)                                           |
| 「采珠」       | 指 | 廣東采珠廣告有限公司，為一間中國有限責任公司，其股東為獨立第三者，但受合同約束須就路訊通合作企業的2.5%權益以本集團的代名人身份行事           |
| 「采珠股權轉讓協議」 | 指 | 采珠作為轉讓方與關鍵廣告作為受讓方於二零零六年六月三十日就轉讓路訊通合作企業的2.5%權益所訂立的股權轉讓協議(包括其附件)                |
| 「白馬戶外媒體」   | 指 | Clear Media Limited (白馬戶外媒體有限公司*)，一間於百慕達註冊成立的公司，並為獨立第三者，其股份在聯交所主板上市(股份代號：100) |
| 「本公司」      | 指 | RoadShow Holdings Limited (路訊通控股有限公司*)，一間於百慕達註冊成立的公司，其股份在聯交所主板上市              |

\* 僅供識別

---

## 釋義

---

|              |   |                                                                    |
|--------------|---|--------------------------------------------------------------------|
| 「完成交易」       | 指 | 依據及根據買賣協議完成買賣被賣股權及轉讓被賣貸款的利益                                        |
| 「Dalian」     | 指 | RoadVision (Dalian) Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的公司，為RHC的全資附屬公司           |
| 「董事」         | 指 | 本公司董事                                                              |
| 「廣州市工商行政管理局」 | 指 | 中國廣州市工商行政管理局                                                       |
| 「本集團」        | 指 | 本公司及其附屬公司                                                          |
| 「海南白馬」       | 指 | 海南白馬廣告媒體投資有限公司，白馬戶外媒體的間接非全資附屬公司，並為一間在中國成立的中外合作經營企業，且為獨立第三者         |
| 「移交日」        | 指 | 海南白馬就權益轉讓合同書所詳述及據其進行巴士候車亭廣告燈箱的移交程序的第一個工作天                          |
| 「港幣」         | 指 | 港幣，香港的法定貨幣                                                         |
| 「香港」         | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區                                                     |
| 「獨立董事委員會」    | 指 | 董事會的獨立委員會，由獨立非執行董事徐尉玲女士、許淇安先生及李家祥博士組成，以審核買賣協議及采珠股權轉讓協議並就此向獨立股東提供意見 |
| 「獨立第三者」      | 指 | 獨立於本公司、載通國際及彼等各自的關連人士(定義見上市規則)的第三者                                 |

---

## 釋義

---

|          |   |                                                                                                                        |
|----------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「關鍵廣告」   | 指 | 廣州市關鍵廣告有限公司，一間在中國廣州成立的有限責任公司，其由於作為路訊通合作企業的主要股東（定義見上市規則）而為本公司的關連人士                                                      |
| 「最後可行日期」 | 指 | 二零零六年七月二十六日，即本通函於刊發前確定其所載若干資料的最後可行日期                                                                                   |
| 「上市規則」   | 指 | 聯交所證券上市規則                                                                                                              |
| 「償還貸款」   | 指 | 路訊通合作企業將(i)向Dalian償還全部Dalian向路訊通合作企業提供的股東貸款及墊款，連同其一切應計利息；(ii)向采珠償還采珠向路訊通合作企業提供的股東貸款；及(iii)向關鍵廣告償還關鍵廣告向路訊通合作企業提供的部份股東貸款 |
| 「梁先生」    | 指 | 身為南星的最終股東、關鍵廣告的控股股東及路訊通合作企業的董事                                                                                         |
| 「百德能」    | 指 | 百德能證券有限公司，根據證券及期貨條例獲准許進行第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團，並獲委任為獨立財務顧問，就買賣協議及采珠股權轉讓協議向獨立董事委員會及獨立股東提供意見                 |
| 「中國」     | 指 | 中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、台灣及中華人民共和國澳門特別行政區                                                                                 |
| 「RHC」    | 指 | RoadVision Holdings (China) Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司                                                       |
| 「人民幣」    | 指 | 人民幣，中國的法定貨幣                                                                                                            |

---

## 釋義

---

|           |   |                                                                                                          |
|-----------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「路訊通合作企業」 | 指 | 廣州市關鍵媒體廣告有限公司，一間由Dalian、采珠及關鍵廣告在中國廣州成立的中外合作經營企業                                                          |
| 「買賣協議」    | 指 | RHC作為賣方、本公司作為賣方的擔保人與南星作為買方於二零零六年六月三十日就買賣被賣股權及被賣貸款所訂立的協議                                                  |
| 「被賣貸款」    | 指 | 於Dalian在完成交易前償還部份Dalian結欠RHC的現有貸款約港幣94,400,000元後，預期Dalian於完成交易日期尚未償還及結欠RHC的金額約港幣22,800,000元              |
| 「被賣股權」    | 指 | RHC法定及實益擁有的一股Dalian已發行股本中面值1.00美元的股份，為Dalian的全部已發行股本                                                     |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例                                                                                         |
| 「股東」      | 指 | 本公司股份的持有人                                                                                                |
| 「南星」      | 指 | 南星集團有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的公司，由梁先生擁有100%權益                                                                   |
| 「聯交所」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                                                                              |
| 「載通國際」    | 指 | Transport International Holdings Limited (載通國際控股有限公司*)，一間於百慕達註冊成立的公司，其股份在聯交所主板上市，並為本公司的最終控股公司 (股份代號：062) |

\* 僅供識別

---

## 釋義

---

|        |   |                                                                                                                                          |
|--------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「承辦合同」 | 指 | 日期為二零零二年七月十六日的協議(經日期為二零零三年九月二十三日的補充協議補充)、日期為二零零三年九月二十三日的協議(經日期為二零零四年六月八日的補充協議補充)，以及日期為二零零四年八月二十三日的巴士候車亭廣告燈箱數目確認書，全部由路訊通合作企業與北京公交就北京廣告權訂立 |
| 「美元」   | 指 | 美元，美利堅合眾國的法定貨幣                                                                                                                           |
| 「%」    | 指 | 百分比                                                                                                                                      |

於本通函內，就截至二零零四年十二月三十一日止年度的所有項目、截至二零零五年十二月三十一日止年度的資產負債表項目、截至二零零五年十二月三十一日止年度的損益項目及截至二零零六年十二月三十一日止年度的所有項目而言，人民幣金額已分別按港幣1.00元兌人民幣1.06元、港幣1.00元兌人民幣1.04元、港幣1.00元兌人民幣1.05元及港幣1.00元兌人民幣1.04元的匯率換算為港幣，以供說明。該等換算並不構成任何金額已按或可按或可能按該匯率兌換的陳述。



ROADSHOW HOLDINGS LIMITED

路訊通控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：888)

董事會：

陳祖澤太平紳士 *GBS, DBA(Hon)*, (主席)

*BA, DipMS, FIMgt, FCILT, FHKIoD*

黃奕鑑 *BBA, MBA*

(副主席)

伍穎梅 *BA, MBA (Chicago)*

(集團董事總經理)

伍永漢 *BA, MBA (Ivey)*

雷兆光 *BSc*

徐尉玲太平紳士# *BBS, MBE,*

*BA(Econ), FHKIoD, FBCS, CITP,*

*FHKIE, HonFACE, PDipCD*

許淇安# *GBS, CBE, QPM, CPM*

麥振強

劉美梅

李家祥博士太平紳士# *GBS, OBE,*

*LLD, DSocSc, BA, FCPA (Practising),*

*Hon HKAT, FCA, FCPA (Aust.), FCIS*

蘇承德

# 獨立非執行董事

敬啟者：

須予披露交易以及  
主要及關連交易

1. 緒言

本公司於日期為二零零六年六月二十日並於二零零六年六月二十一日刊發的公佈宣佈，於二零零六年六月十九日，本公司的非全資附屬公司路訊通合作

\* 僅供識別

---

## 董事會函件

---

企業與海南白馬訂立權益轉讓合同書，據此，路訊通合作企業已有條件同意按代價人民幣80,000,000元（約等於港幣76,900,000元）向海南白馬出售北京廣告權。根據上市規則，權益轉讓合同書構成本公司的須予披露交易。

本公司與載通國際共同於日期為二零零六年七月七日並於二零零六年七月十日與載通國際聯合刊發的公佈宣佈，於二零零六年六月三十日，RHC（本公司的全資附屬公司）作為賣方、本公司作為RHC的擔保人與南星作為買方訂立買賣協議，據此，RHC已有條件同意按總代價約人民幣50,000,000元（約等於港幣48,100,000元）向南星出售被賣股權及被賣貸款。此外，於二零零六年六月三十日，采珠（作為本集團的代名人）作為轉讓方與關鍵廣告作為受讓方訂立采珠股權轉讓協議，據此，采珠已有條件同意按代價約人民幣1,410,000元（約等於港幣1,360,000元）向關鍵廣告出售路訊通合作企業的2.5%權益。根據上市規則，買賣協議連同采珠股權轉讓協議構成本公司的主要交易及關連交易。

本通函旨在按上市規則所規定向股東提供有關權益轉讓合同書、買賣協議、采珠股權轉讓協議的進一步詳情及其他資料。

## 2. 權益轉讓合同書

**日期：**

二零零六年六月十九日

**訂約方：**

轉讓方： 路訊通合作企業，本公司的非全資附屬公司

受讓方： 海南白馬

經作出一切合理查詢後，就本公司所知、所得資料及所信，海南白馬及其最終實益擁有人為獨立第三者。

就本公司所知，海南白馬的主要業務包括在中國從事取得廣告權、建設及裝置巴士候車亭，以及推銷該等巴士候車亭的廣告位。

### 內容：

北京廣告權，即路訊通合作企業根據承辦合同自北京公交取得的廣告承辦權，以就位於中國北京若干巴士候車亭的634個廣告燈箱從事廣告業務。

北京廣告權的賬面淨值約為人民幣29,400,000元（約等於港幣28,300,000元），上述賬面淨值已包含於本集團於二零零五年十二月三十一日的經審核綜合財務報表。截至二零零四年十二月三十一日止年度，載入本集團經審核綜合財務報表的北京廣告權的媒體銷售收益及淨利潤（按銷售收益扣減直接成本後，但於作出企業間接費用及稅項的分配前）分別約為人民幣4,100,000元（約等於港幣3,900,000元）及人民幣710,000元（約等於港幣670,000元）。截至二零零五年十二月三十一日止年度，載入本集團經審核綜合財務報表的北京廣告權的媒體銷售收益及虧損淨額（按銷售收益扣減直接成本後，但於作出企業間接費用及稅項的分配前）分別約為人民幣12,600,000元（約等於港幣12,100,000元）及人民幣3,200,000元（約等於港幣3,100,000元）。

### 代價：

轉讓北京廣告權的代價為人民幣80,000,000元（約等於港幣76,900,000元），須由海南白馬於權益轉讓合同書日期起計10個工作天內一筆過以現金支付予路訊通合作企業。

代價由路訊通合作企業及海南白馬在考慮上文所披露北京廣告權的成本及賬面淨值，以及根據承辦合同北京廣告權的平均未屆滿期間約9年產生未來媒體銷售收益的潛力後經公平磋商後釐定。

### 權益轉讓合同書的條件

權益轉讓合同書須待北京公交發出權益轉讓合同書項下交易的書面批准後，方可作實。

倘上述條件並無於權益轉讓合同書日期起計30個工作天內達成，則訂約各方均有權以書面通知終止權益轉讓合同書。在此情況下，路訊通合作企業須於權益轉讓合同書的終止日期起計3個工作天內向海南白馬退回已付代價連同存放於銀行儲蓄賬戶的應計利息。

現正作出安排，以向北京公交取得權益轉讓合同書項下交易的批准。

### 權益轉讓合同書的完成及其他重要條款

1. 待取得上述條件所述批准後，路訊通合作企業及海南白馬將根據權益轉讓合同書的條文安排於移交日移交廣告燈箱，以完成交易。
2. 倘於移交時發現任何有關巴士候車亭被損毀，則路訊通合作企業須於移交日起計10個工作天內將其維修至移交所規定標準。倘於移交日所移交的廣告燈箱少於634個廣告燈箱，則路訊通合作企業須於30個工作天內重建有關廣告燈箱，而倘未能達成，則海南白馬有權要求路訊通合作企業按照該634個廣告燈箱的平均價格(即轉讓北京廣告權的代價除以634)退回所欠缺廣告燈箱的款項。
3. 路訊通合作企業須負責在權益轉讓合同書日期起計30個工作天內向北京公交取得權益轉讓合同書項下交易的書面批准。
4. 海南白馬須由移交日起肩負及承擔路訊通合作企業根據承辦合同的所有責任。

轉讓北京廣告權毋須取得中國監管機構的批准。

### 3. 買賣協議

日期：

二零零六年六月三十日

訂約方：

賣方：RHC，本公司的全資附屬公司

買方：南星

賣方的擔保人：本公司

就本公司所知，南星由梁先生擁有100%權益，而關鍵廣告則由梁先生擁有超過50%權益。關鍵廣告為路訊通合作企業的主要股東，並擁有其49%權益。此外，梁先生為路訊通合作企業(本公司的間接非全資附屬公司)的董事。因此，按上市規則的涵義，南星為本公司的關連人士。除梁先生於路訊通合作企業的董事職務、其通過關鍵廣告擁有路訊通合作企業的權益及透過南星訂立買賣協議外，梁先生及南星為獨立第三者。

就本公司所知，南星主要從事投資控股的業務。

內容：

被賣股權及被賣貸款，分別為Dalian的全部已發行股本及Dalian(於完成交易時)結欠RHC的股東貸款。

Dalian為一間於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司。其唯一業務為於路訊通合作企業的投資控股，而路訊通合作企業主要從事提供媒體廣告代理服務以及廣告設計及製作的業務。路訊通合作企業為一間於中國廣州成立的中外合作經營企業，由Dalian、采珠及關鍵廣告分別擁有48.5%、2.5%及49.0%權益。然而，基於以下原因，本集團目前控制路訊通合作企業51.0%權益：

(1) Dalian直接持有路訊通合作企業的48.5%權益；及

- (2) 采珠(為一間中國公司，而其股東為獨立第三者)持有路訊通合作企業2.5%權益，受合同約束須就路訊通合作企業的2.5%權益以本集團的代名人身份行事。

因此，路訊通合作企業被視作及按會計處理為本公司擁有51%權益的附屬公司。

根據Dalian的未經審核非綜合財務報表，Dalian於二零零五年十二月三十一日的資產淨值約為港幣2,700,000元。Dalian截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度的非綜合純利(除稅前及後)分別約為港幣900,000元及港幣2,100,000元。

### 代價：

交易的代價約為人民幣50,000,000元(約等於港幣48,100,000元)，並須由南星以下列方式以現金向RHC支付：

- (a) 人民幣10,000,000元為按金及首期款項，須於簽立買賣協議時以其等值港幣支付；
- (b) 約人民幣2,400,000元為第二期款項，須於緊隨買賣協議簽立後第10個營業日或之前以人民幣支付；及
- (c) 約人民幣37,600,000元為於完成交易時須支付的代價餘額(其中(i)約人民幣26,400,000元須以人民幣或其等值港幣支付；及(ii)約人民幣11,200,000元須以人民幣或其等值港幣支付(附註))。

(附註：根據最近RHC與南星於簽訂買賣協議後以書面作出的雙方同意及協議，此筆為數約人民幣11,200,000元的款額須以人民幣或其等值港幣支付，而並非如載通國際與本公司於二零零六年七月七日刊發的聯合公佈所披露純粹以港幣支付。)

倘因下文「買賣協議的條件」一段所述的條件不獲達成而未能完成交易，則上述按金及第二期款項(倘南星已支付)將不計利息退還予南星。即使上文所述，倘買賣協議擬進行的交易因南星單方面取消或終止買賣協議(包括當中所規定

的其他違約)而無法落實，則按金將由RHC沒收作為RHC所蒙受的算定損害賠償。另一方面，倘買賣協議擬進行的交易因RHC單方面取消或終止買賣協議(包括當中所規定的其他違約)而無法落實，則RHC須向南星退還按金及第二期款項(倘南星已支付)連同應計利息及一筆相等於退還按金的款項作為南星所蒙受的算定損害賠償。

### 買賣協議的條件

買賣協議須待下列條件獲達成後，方可作實：

- (a) 已根據上市規則於股東大會上通過本公司股東決議案或取得本公司大股東(即KMB Resources Limited，載通國際的全資附屬公司)的書面批准的情況下，批准RHC簽立及履行買賣協議、據此擬進行的交易及本公司於其中所作出的擔保；
- (b) 南星已於買賣協議簽立時向RHC提供銀行擔保，以擔保南星履行責任支付買賣協議的代價餘額；
- (c) 權益轉讓合同書擬進行的交易已正式完成；及
- (d) 路訊通合作企業已正式履行並作出償還貸款。

倘(a)、(c)及(d)所載的條件未能於二零零六年九月三十日(或RHC與南星可能書面協定的較後日期)或之前獲達成，或上文(b)所載的條件未能於其中所述時間獲達成，則買賣協議將告無效，且不再具有任何效力(惟任何先前違反除外)。

於最後可行日期，上述條件(a)及(b)已獲達成。

### 完成交易及買賣協議的其他重要條款

1. 待上述條件獲達成後，完成交易須於下列時間進行：

(a) 不遲於采珠股權轉讓協議擬進行的交易完成；及

(b) 於上文「買賣協議的條件」一段所載的條件獲達成後和因根據采珠股權轉讓協議轉讓了路訊通合作企業2.5%權益而向廣州市工商行政管理局取得變更登記文件後的5個營業日內的任何1天（但不遲於5個營業日）或其訂約方協定的其他時間及／或日期，

及無論如何，完成交易須於不遲於二零零六年十一月一日（「最終日期」）進行，不論於最終日期或以前是否已取得廣州市工商行政管理局就根據采珠股權轉讓協議轉讓路訊通合作企業2.5%權益而發出的變更登記文件。

2. 根據買賣協議，本公司已向南星擔保RHC履行及遵守其根據買賣協議的責任。

### 4. 采珠股權轉讓協議

日期：

二零零六年六月三十日

訂約方：

轉讓方： 采珠（本集團的代名人）

受讓方： 關鍵廣告

就本公司所知，關鍵廣告由梁先生擁有超過50%權益。關鍵廣告為路訊通合作企業的主要股東，並擁有其49%權益。此外，梁先生為路訊通合作企業（本公司的間接非全資附屬公司）的董事。因此，按上市規則的涵義，關鍵廣告為本公司的關連人士。除本通函所披露者及除梁先生於路訊通合作企業的董事職務、其通過關鍵廣告擁有路訊通合作企業的權益及透過關鍵廣告訂立采珠股權轉讓協議外，梁先生及關鍵廣告為獨立第三者。

---

## 董事會函件

---

就本公司所知，關鍵廣告主要在中國從事提供戶外廣告服務的業務，而采珠則主要在中國從事提供廣告服務的業務。

### 內容：

路訊通合作企業的2.5%權益。

根據路訊通合作企業的未經審核非綜合財務報表，路訊通合作企業於二零零五年十二月三十一日的資產淨值約為港幣36,100,000元。

### 代價：

交易的代價約為人民幣1,410,000元（約等於港幣1,360,000元），並須由關鍵廣告以下列方式以現金向采珠支付：

- (a) 人民幣300,000元為按金及人民幣1,100,000元為代價的部份款項，須於簽訂采珠股權轉讓協議當日起計10個營業日內支付；及
- (b) 約人民幣10,000元為代價餘額，須由取得廣州市工商行政管理局就轉讓路訊通合作企業的2.5%權益而發出的變更登記文件當日起計5日內支付。

采珠於簽訂采珠股權轉讓協議後及於收取上文(a)項下的按金及部份款項後，須於下文所載的條件獲達成當日起計10個營業日內，簽署有關轉讓路訊通合作企業的2.5%權益的轉讓文件，並將之送交關鍵廣告。倘關鍵廣告未能於二零零六年十一月一日之前支付上文(b)項下的代價餘額，則上述按金將由采珠沒收作為違反合約的算定損害賠償，而采珠有權要求關鍵廣告繼續履行其根據采珠股權轉讓協議的責任。另一方面，倘采珠未能根據采珠股權轉讓協議簽署上述轉讓文件，並將之送交關鍵廣告，則采珠須向關鍵廣告退還按金及向關鍵廣告支付一筆相等於退還按金的款項作為違反合約的算定損害賠償，而關鍵廣告有權要求采珠繼續履行其根據采珠股權轉讓協議的責任。

## 條件：

采珠股權轉讓協議須待路訊通合作企業償還采珠股權轉讓協議所指結欠其股東(包括Dalian及采珠)的貸款的先決條件獲達成後，方可作實。倘此條件並未於二零零六年九月三十日前獲達成，則采珠股權轉讓協議擬進行的交易將會取消，而采珠將仍然持有路訊通合作企業的2.5%權益。即使采珠股權轉讓協議於上文所載的情況下取消，買賣協議的完成將不會受影響。

## 完成：

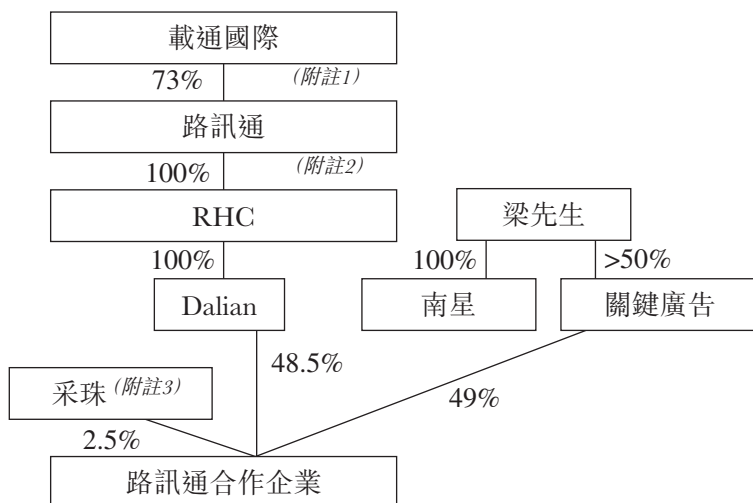
采珠股權轉讓協議將於關鍵廣告向采珠支付全部代價後完成。

## 5. DALIAN及路訊通合作企業的資料

於買賣協議及采珠股權轉讓協議擬進行的交易各自完成後，預期路訊通合作企業將(i)由關鍵廣告擁有51.5%權益；及(ii)由南星透過Dalian擁有48.5%權益。本集團屆時將不再於Dalian或路訊通合作企業擁有任何權益。

以下兩個圖表概述Dalian及路訊通合作企業於緊接買賣協議及采珠股權轉讓協議完成前以及緊隨買賣協議及采珠股權轉讓協議完成後的持股架構：

### 緊接RHC出售Dalian及 采珠出售路訊通合作企業的2.5%權益前的持股架構

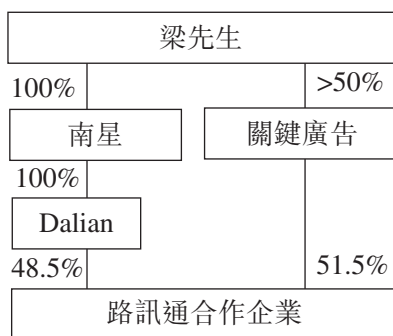


## 董事會函件

附註：

1. 載通國際透過其全資附屬公司KMB Resources Limited持有本公司的股權。
2. 本公司透過其全資附屬公司持有RHC的股權。
3. 采珠受合同約束須就路訊通合作企業的2.5%權益以本集團的代名人身份行事。

### 緊隨RHC出售Dalian及 采珠出售路訊通合作企業的2.5%權益後的持股架構



## 6. 訂立權益轉讓合同書、買賣協議及采珠股權轉讓協議的理由及得益

本集團主要從事提供流動多媒體業務的媒體銷售及管理服務，以及透過推銷客運車輛車身、候車亭及戶外廣告位，經營媒體廣告管理服務。RHC的主要業務為投資控股。

路訊通合作企業為一間於二零零三年在中國廣州成立的中外合作經營企業，以從事提供媒體廣告代理服務以及廣告設計及製作的業務。由於銷售成本上漲及中國市場競爭激烈，北京廣告權及路訊通合作企業的運作概無為本集團帶來理想回報。

誠如上文「權益轉讓合同書」一段所披露，北京廣告權於截至二零零五年十二月三十一日止年度出現虧損淨額（按銷售收益扣減直接成本後，但於作出企業間接費用及稅項的分配前）約人民幣3,200,000元（約等於港幣3,100,000元）。路訊通合作企業截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度分別錄得非綜合虧損（除稅前及後）約港幣6,900,000元及港幣16,500,000元。上述非綜合

虧損已包含於本集團的經審核綜合財務報表。鑑於以往北京廣告權及路訊通合作企業紀錄出現虧損，並預期因下文「訂立權益轉讓合同書、買賣協議及采珠股權轉讓協議的財務影響」一節所述的權益轉讓合同書、買賣協議及采珠股權轉讓協議而錄得收益，董事認為訂立權益轉讓合同書、買賣協議及采珠股權轉讓協議為一個令本集團得以按有利的條款變現其於北京廣告權及路訊通合作企業的投資之良機。

買賣協議及采珠股權轉讓協議的總代價由訂約方在考慮多個因素後經公平磋商釐定，該等因素包括本集團於Dalian及采珠所持路訊通合作企業的51%權益（「51%合併權益」）的最新賬面值及路訊通合作企業的過往表現，以及誠如下文「訂立權益轉讓合同書、買賣協議及采珠股權轉讓協議的財務影響」一段所披露轉讓北京廣告權的預期收益而預期令51%合併權益的資產淨值的增加。

預期本集團將自權益轉讓合同書所述轉讓北京廣告權收取的所得款項為人民幣80,000,000元。此外，預期本集團將自出售Dalian及采珠所持路訊通合作企業的2.5%權益收取款項約人民幣51,400,000元。董事認為，中國廣告市場的前景樂觀，管理層將在相信投資會為本集團提供合理回報的情況下繼續擴大中國媒體銷售業務。本公司擬將前述所得款項保留用作未來投資，以及優化媒體銷售業務及／或作其他用途。然而，於本通函日期，本集團並無就任何明確目標的投資進行磋商。

### 7. 訂立權益轉讓合同書、買賣協議及采珠股權轉讓協議的財務影響

根據北京廣告權於二零零五年十二月三十一日的賬面淨值約人民幣29,400,000元（約等於港幣28,300,000元）及權益轉讓合同書的代價人民幣80,000,000元（約等於港幣76,900,000元），出售北京廣告權預期將產生收益（扣除中國營業稅及

中國城市建設稅後，但於扣除中國所得稅前) 約人民幣44,100,000元 (約等於港幣42,400,000元)，其中本公司股東應佔約人民幣22,500,000元 (約等於港幣21,600,000元)。

根據(i)已包含於本集團於二零零五年十二月三十一日的經審核綜合資產負債表中的51%合併權益的負債淨額約港幣1,500,000元，(ii)因出售北京廣告權的收益(扣除中國營業稅及中國城市建設稅後，但未扣除中國所得稅前)而預期令51%合併權益的資產淨值增加約港幣21,600,000元，(iii)被賣貸款於完成交易時的預期未償還結餘約港幣22,800,000元，以及(iv)根據買賣協議及采珠股權轉讓協議的總代價約人民幣51,400,000元 (約等於港幣49,400,000元) 計算，本集團出售Dalian及采珠所持路訊通合作企業的2.5%權益預期將產生收益約港幣6,500,000元。

除本通函所披露者外，預期本集團的盈利於出售北京廣告權及路訊通合作企業的權益後將不會受到重大不利影響。預期本集團的資產與負債亦將不會因權益轉讓合同書、買賣協議及采珠股權轉讓協議的完成而受到重大影響。

### 8. 上市規則的影響

根據上市規則，權益轉讓合同書構成本公司的須予披露交易，而買賣協議連同采珠股權轉讓協議構成本公司的主要交易及關連交易，故須根據上市規則遵守申報、公佈及獨立股東批准的規定。由於概無本公司股東於買賣協議及采珠股權轉讓協議及據此擬進行的交易中擁有任何權益，故概無本公司股東須就買賣協議及采珠股權轉讓協議放棄投票。KMB Resources Limited (載通國際的全資附屬公司及本公司的中間控股股東(持有本公司已發行股本約73%)) 已書面批准買賣協議及采珠股權轉讓協議及據此擬進行的交易。本公司已向聯交所取得豁免遵守召開股東大會以批准買賣協議及采珠股權轉讓協議的規定。根據上市規則第14A.43及14.44條，本公司毋須召開股東大會以批准買賣協議及采珠股權轉讓協議。

### 9. 董事的意見

董事認為，權益轉讓合同書、買賣協議及采珠股權轉讓協議各自的條款屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。經考慮百德能的意見後，獨立非執行董事亦認為買賣協議及采珠股權轉讓協議各自的條款屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

### 10. 額外資料

懇請閣下垂注本通函第20頁所載的獨立董事委員會函件、本通函第21至第37頁所載的百德能函件及本通函附錄所載的資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
路訊通控股有限公司  
集團董事總經理  
伍穎梅  
謹啟

二零零六年七月三十一日



**ROADSHOW HOLDINGS LIMITED**

**路訊通控股有限公司\***

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：888)

敬啟者：

### 主要及關連交易

吾等提述本公司於二零零六年七月三十一日致股東的通函(「通函」)，本函件為通函其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用的詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任組成獨立董事委員會，以就買賣協議及采珠股權轉讓協議向獨立股東提供意見。

吾等欲懇請閣下垂注本通函第21至第37頁所載的百德能函件及本通函第6至第19頁所載的董事會函件。

經考慮(其中包括)百德能所考慮的因素及理由以及於其意見函件所述的意見，吾等認為，買賣協議及采珠股權轉讓協議各自的條款對本公司及股東而言屬公平合理，且其項下擬進行的交易符合本公司及股東的整體利益。

此致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會

徐尉玲女士、許淇安先生及李家祥博士

謹啟

二零零六年七月三十一日

\* 僅供識別

# 百德能函件

以下為獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件全文，以供載入本通函。



百 德 能 證 券 有 限 公 司

香港  
德輔道中4號  
渣打銀行大廈22樓

電話 (852) 2841 7000  
傳真 (852) 2522 2700

敬啟者：

## 主要及關連交易

### 緒言

吾等獲委聘為獨立財務顧問，就出售Dalian及采珠所持 貴集團於路訊通合作企業的51%合併權益（「51%合併權益」）（「出售」）向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。有關詳情載於 貴公司於二零零六年七月三十一日刊發致股東的通函（「通函」，本函件為其中一部分）所載的董事會函件內。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

作為獨立財務顧問，吾等的角色為就出售是否於 貴集團日常及一般業務過程中訂立、按一般商業條款訂立、屬公平合理且符合 貴公司及股東的整體利益，向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

於達致吾等的意見時，吾等曾倚賴 貴公司向吾等提供的資料及事實。吾等已審閱（其中包括）：(i)買賣協議；(ii)采珠股權轉讓協議；(iii) 貴公司截至二零零五年十二月三十一日止三個財政年度的年報及經審核綜合財務報表；及(iv)Dalian截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的第一季度未經審核綜合管理賬目。吾等亦已與 貴公司的管理層討論有關彼等的計劃及 貴集團的業務前景。

吾等假設通函所載的一切資料、事實、意見及陳述在各重大方面均屬真實、完整及準確，並對其加以倚賴。董事已確認，吾等獲提供的資料並無遺漏重大事實。董事已確認，彼等就通函的內容承擔全部責任，並已作出一切合理查詢，確認吾等獲提供的資料並無遺漏重大事實。

吾等並無理由懷疑任何重大事實或資料遭隱瞞或懷疑通函所載一切事實的資料及貴公司向吾等提供的資料及陳述的真實性、準確性或完整性。此外，吾等並無理由懷疑 貴公司及／或董事所表達並向吾等提供的意見及陳述的合理性。然而，一如一般慣例，吾等並無核實吾等獲提供的資料，亦無對 貴公司的業務及事務進行任何獨立深入調查。吾等認為，吾等已審閱足夠資料以便吾等達致知情觀點及為吾等有關出售的意見提供合理基礎。

吾等乃獨立於 貴公司或出售訂約方，或彼等各自的主要股東或關連人士（定義見上市規則），且與彼等概無聯繫，因此，被視為符合資格就出售提供獨立意見。吾等將就擔任獨立董事委員會及獨立股東有關出售的獨立財務顧問向 貴公司收取費用。除了此項委任應向吾等支付的一般專業費用外，概無訂有任何安排致使吾等將向 貴公司及另一出售訂約方，或彼等各自的主要股東或關連人士（定義見上市規則）收取任何費用或利益。

誠如通函所述，由獨立非執行董事徐尉玲女士、許淇安先生及李家祥博士組成的獨立董事委員會經已成立，以就出售向獨立股東提供意見。

### 主要考慮因素及理由

於達致吾等有關出售的意見及向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立財務意見時，吾等曾考慮以下主要因素及理由：

#### A. 進行出售的理由及得益：

##### 1. 出售的背景

###### (a) 出售

於二零零六年六月三十日，RHC（貴公司的全資附屬公司）作為賣方、貴公司作為賣方的擔保人與南星作為買方訂立買賣協議。買賣協議的主要條款及條件如下：

- (i) RHC同意出售，而南星同意購買被賣股權及被賣貸款，分別為Dalian的全部已發行股本及Dalian（於完成交易時）結欠的股東貸款，代價約為人民幣50,000,000元（約等於港幣48,100,000元）；
- (ii) 代價須由南星以下列方式以現金向RHC支付：
  - (1) 人民幣10,000,000元為按金及首期款項，須於簽立買賣協議時以其等值港幣支付；
  - (2) 約人民幣2,400,000元為第二期款項，須於緊隨買賣協議簽立後第10個營業日或之前以人民幣支付；及
  - (3) 約人民幣37,600,000元為於完成交易時須支付的代價餘額（其中(i)約人民幣26,400,000元須以人民幣或其等值港幣支付；及(ii)約人民幣11,200,000元須以人民幣或其等值港幣支付（附註））。

---

## 百德能函件

---

(附註：根據最近RHC與南星於簽訂買賣協議後以書面作出的雙方同意及協議，此筆為數約人民幣11,200,000元的款額須以人民幣或其等值港幣支付，而並非如載通國際與本公司於二零零六年七月七日刊發的聯合公佈所披露純粹以港幣支付。)

此外，於二零零六年六月三十日，采珠（貴集團就路訊通合作企業2.5%權益的代名人）作為轉讓方與關鍵廣告作為受讓方訂立采珠股權轉讓協議。待路訊通合作企業償還采珠股權轉讓協議所指結欠其股東（包括Dalian及采珠）的貸款的先決條件獲達成後，采珠已同意按代價約人民幣1,410,000元（約等於港幣1,360,000元）向關鍵廣告出售路訊通合作企業的2.5%權益。倘上述條件並未於二零零六年九月三十日前獲達成，則采珠股權轉讓協議擬進行的交易將會取消，而采珠將仍然持有路訊通合作企業的2.5%權益。即使采珠股權轉讓協議於上文所載的情況下取消，買賣協議的完成將不會受影響。

買賣協議及采珠股權轉讓協議條款及條件的進一步詳情載於董事會函件內。

### (b) 買賣協議的條件

買賣協議須待下列條件獲達成後，方可作實：

- (i) 已根據上市規則於股東大會上通過股東決議案或取得貴公司大股東（即KMB Resources Limited，載通國際的全資附屬公司）的書面批准的情況下，批准RHC簽立及履行買賣協議、據此擬進行的交易及貴公司於其中所作出的擔保；
- (ii) 南星已於買賣協議簽立時向RHC提供銀行擔保，以擔保南星履行責任支付買賣協議的代價餘額；

(iii) 權益轉讓合同書擬進行的交易已正式完成；及

(iv) 路訊通合作企業已正式履行並作出償還貸款。

倘(i)、(iii)及(iv)所載的條件未能於二零零六年九月三十日(或RHC與南星可能書面協定的較後日期)或之前獲達成，或上文(ii)所載的條件未能於其中所述時間獲達成，則買賣協議將告無效，且不再具有任何效力(惟任何先前違反除外)。

(c) 完成交易

待上文「買賣協議的條件」一段所述條件獲達成後，完成交易須於下列時間進行：

(i) 不遲於采珠股權轉讓協議擬進行的交易完成；及

(ii) 於(i)上文「買賣協議的條件」一節所載的條件獲達成後；和(ii)因根據采珠股權轉讓協議轉讓了路訊通合作企業2.5%權益而向廣州市工商行政管理局取得變更登記文件後的5個營業日內的任何1天(但不遲於5個營業日)或其訂約方協定的其他時間及／或日期，

及無論如何，完成交易須於不遲於二零零六年十一月一日(「最終日期」)進行，不論於最終日期或以前是否已取得廣州市工商行政管理局就根據采珠股權轉讓協議轉讓路訊通合作企業2.5%權益而發出的變更登記文件。

(d) 所得款項用途

貴公司擬將出售的所得款項保留用作未來投資，以及優化媒體銷售業務及／或作其他用途。

## 2. 貴公司的業務

貴公司為一間於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市。誠如董事會函件所述，貴集團主要從事提供流動多媒體業務的媒體銷售及管理服務，以及透過推銷客運車輛車身、候車亭及戶外廣告位，經營媒體廣告管理服務。

貴集團於香港及中國亦有經營業務。貴集團中國業務分類對貴集團總收益的貢獻載於下文表1：

**表1：貴集團中國業務分類對貴集團總收益的貢獻**

|     | 截至十二月三十一日止年度 |        |         |        |         |        | 年增長率   |       |
|-----|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|-------|
|     | 二零零三年        |        | 二零零四年   |        | 二零零五年   |        | 二零零四年  | 二零零五年 |
|     | 港幣千元         | %      | 港幣千元    | %      | 港幣千元    | %      | %      | %     |
| 中國  | 77,149       | 39.27  | 104,677 | 43.01  | 134,300 | 46.23  | 35.68  | 28.30 |
| 香港  | 102,325      | 52.09  | 122,595 | 50.38  | 134,613 | 46.34  | 19.81  | 9.80  |
| 其他  | 16,983       | 8.64   | 16,095  | 6.61   | 21,583  | 7.43   | (5.23) | 34.10 |
| 總收益 | 196,457      | 100.00 | 243,367 | 100.00 | 290,496 | 100.00 |        |       |

資料來源：貴公司的二零零四年及二零零五年年報及賬目

誠如上文表1所說明，截至二零零五年十二月三十一日止三個財政年度，貴集團中國業務分類佔貴集團總收益的貢獻百分比由二零零三年約39.3%增加至二零零五年約46.2%。

此外，於二零零四年及二零零五年，貴集團中國業務分類的營業額分別按年率約35.7%及約28.3%增加。因此，吾等認為，貴集團中國業務分類不斷增長，並為貴集團截至二零零五年十二月三十一日止三個財政年度總經營收益的主要部分。

3. 中國廣告業概覽

根據中國國家工商行政管理總局(「國家工商總局」)，中國二零零五年的總廣告開支由二零零四年的總廣告開支約人民幣1,265億元按年增長率約12%增加至約人民幣1,416億元。

中國廣告業的市場統計數字列示於下文表2。

表2：中國於二零零三年至二零零五年的總廣告開支

|       | 截至止年度           |                 |                 | 年增長率       |            |
|-------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|------------|
|       | 二零零三年<br>人民幣十億元 | 二零零四年<br>人民幣十億元 | 二零零五年<br>人民幣十億元 | 二零零四年<br>% | 二零零五年<br>% |
| 總廣告開支 | 107.87          | 126.46          | 141.60          | 17.23      | 11.97      |

資料來源：國家工商總局

此外，吾等自中國國家統計局注意到，中國於二零零三年、二零零四年及二零零五年的國內生產總值分別錄得年增長率約9.1%、9.5%及9.9%。此外，於二零零六年第一季，中國的國內生產總值上升至約人民幣43,390億元，較二零零五年第一季增加約10.3%。

就上述者而言，吾等認為，中國廣告業已於近年錄得可觀增長，而由於中國國家經濟持續增長，故預期此穩定增長將於未來數年持續。因此，吾等與董事會一致認為，中國廣告市場的前景樂觀。

根據現代廣告(二零零五年十二月第7期)(中國廣告協會在國家工商總局監督下刊發的雜誌)發表的統計數字，二零零四年中國共有76,210間持牌廣告公司(不包括電視台、電台、報章及廣告營辦商及其他)，而該等廣

告公司合共產生總收益約人民幣565億元。然而，十大廣告公司佔該總收益約33.0%。下文表3載列該等十大公司於二零零四年所產生的收益及佔中國廣告公司總收益的貢獻百分比。

**表3：該等十大公司於二零零四年所產生的收益及佔中國廣告公司總收益的貢獻百分比**

| 公司名稱               | 營業額貢獻     |        |
|--------------------|-----------|--------|
|                    | 人民幣百萬元    | %      |
| 1. 上海李奧貝納廣告有限公司    | 4,217.68  | 7.46   |
| 2. 盛世長城國際廣告有限公司    | 3,110.79  | 5.50   |
| 3. 麥肯光明廣告有限公司      | 2,775.45  | 4.91   |
| 4. 北京電通廣告有限公司      | 2,503.74  | 4.43   |
| 5. 北京未來廣告公司        | 1,700.00  | 3.01   |
| 6. 廣東省廣告有限公司       | 1,338.00  | 2.37   |
| 7. 上海廣告有限公司        | 1,223.16  | 2.16   |
| 8. 上海中潤廣告有限公司      | 590.83    | 1.05   |
| 9. 上海靈獅廣告有限公司      | 589.52    | 1.04   |
| 10. TOM戶外傳媒集團      | 586.20    | 1.04   |
|                    |           |        |
| 十大中國廣告公司於二零零四年的總收益 | 18,635.37 | 32.97  |
|                    |           |        |
| 中國廣告公司於二零零四年的總收益   | 56,529.56 | 100.00 |

誠如上文表3所示，吾等注意到，十大廣告公司在市場上具有壓倒性優勢，合共對中國廣告公司於二零零四年的總收益貢獻約33.0%。

鑑於中國有多間廣告公司及數間主要公司具有壓倒性地位，吾等認為，中國廣告業的競爭極為激烈，且在未來數年，市場很有可能會繼續由少數主要公司控制。鑑於上述者，吾等與董事一致認為，為了改善其競爭力，貴集團必須在投資會為貴集團提供合理回報的情況下繼續拓展中國廣告市場。

#### 4. 貴公司的長遠策略

誠如董事會函件所述，董事認為，中國廣告市場的前景樂觀，管理層將在相信投資會為貴集團提供合理回報的情況下繼續擴大中國媒體銷售業務。

誠如貴集團截至二零零五年十二月三十一日止兩個財政年度的經審核綜合財務報表所載，Dalian (包括采珠所持路訊通合作企業的2.5%權益) 分別錄得綜合虧損 (除稅前及後，及未計少數股東權益) 約港幣6,000,000元及港幣14,500,000元。

此外，吾等注意到，根據Dalian截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的第一季度未經審核綜合管理賬目，Dalian (包括采珠所持路訊通合作企業的2.5%權益) 錄得綜合虧損港幣2,800,000元，佔載入貴集團截至二零零五年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表的Dalian綜合除稅後虧損港幣14,500,000元的19.3%。

此外，根據吾等與貴公司管理層進行的討論，吾等理解到，由於市場競爭激烈及業務前景不明朗，故路訊通合作企業表現未必完全令貴集團滿意。

鑑於上述者，吾等認為，路訊通合作企業的運作概無為貴集團帶來理想回報。因此，吾等注意到，貴集團於路訊通合作企業的持續投資不再與貴集團的投資策略及挑選準則一致。

根據貴公司截至二零零五年十二月三十一日止財政年度的年報，吾等理解到，貴集團計劃透過成立一家擁有全盤媒體銷售牌照的全資媒體銷售公司，提高貴集團在中國的知名度。貴集團將於其後整合其媒

體資產，使一支銷售隊伍已能處理所有地區的銷售。根據吾等與貴公司管理層進行的討論，吾等理解到，貴公司現正根據CEPA準備在中國成立一家擁有全盤媒體銷售牌照的全資媒體銷售公司，而出售為貴集團整合其中國媒體資產過程的一部分。

誠如董事會函件所述，貴公司擬將出售的所得款項保留用作未來投資，以及優化媒體銷售業務及／或作其他用途。

鑑於上述者，特別是經考慮下列各項後：

- (i) 貴集團中國業務分類不斷增長，並為貴集團總收益的主要部分；
- (ii) 中國廣告業的競爭極為激烈，且在未來數年，市場很有可能會繼續由少數主要公司控制；
- (iii) 貴集團有關取得合理投資回報以改善其競爭力的投資策略及投資準則；及
- (iv) 貴集團計劃成立一家擁有全盤媒體銷售牌照的全資媒體銷售公司，及整合其媒體資產，使一支銷售隊伍已能處理所有地區的銷售，

吾等認為，儘管出售並非於貴集團一般及日常業務過程中訂立，惟符合貴集團的長期策略。

### B. 出售的代價基準

誠如董事會函件所述，買賣協議及采珠股權轉讓協議的總代價由訂約方在考慮多個因素後經公平磋商釐定，該等因素包括51%合併權益的最新賬面值及路訊通合作企業的過往表現，以及誠如貴公司於二零零六年六月二十日刊發的公佈所述根據權益轉讓合同書轉讓北京廣告權的預期收益而預期令51%合併權益的資產淨值的增加。

根據買賣協議，南星應向RHC支付的代價為人民幣50,000,000元（約等於港幣48,100,000元）。此外，采珠股權轉讓協議的代價為人民幣1,410,000元（約等於港幣1,360,000元）。因此，出售的總代價約為人民幣51,400,000元（約等於港幣49,400,000元）。在評估出售總代價的公平性及合理性時，吾等已考慮下列各項：

### 最近交易

根據吾等對中國廣告業最近公司交易（「最近交易」）進行的審閱，吾等注意到以下最近交易於二零零五年一月一日至最後可行日期止期間內完成。有關主要評估參數於下文表4概述。最近交易乃按下列挑選準則挑選：

- (i) 相關資產主要從事戶外廣告媒體銷售；
- (ii) 相關資產於中國產生營業額；
- (iii) 交易性質為收購或出售股權，而代價最少為港幣50,000,000元；及
- (iv) 交易詳情可公開查閱。

吾等曾嘗試挑選於二零零五年一月一日至最後可行日期止期間於中國從事戶外廣告媒體銷售的公司的公司交易清單。根據上述挑選準則，在吾等盡力下，吾等在分析中僅可識別出合共三宗最近交易。

最近交易為吾等在透過聯交所網站所發佈的資料及其他新聞來源進行的研究中盡力識別的過往收購或出售。因此，股東應注意，以下最近交易的資料未必並無遺漏，且僅供備知及參考。

在吾等的分析中，吾等已採納代價較資產賬面值的溢價／（折讓）、價格銷售比率及市盈率作為評估參數。鑑於路訊通合作企業錄得虧損，故吾等認為，市盈率未必是吾等分析的準確評估參數。然而，供說明用途，吾等已於審閱中計入市盈率倍數。

最近交易提供市場指標評估參數的範圍及平均值，用以比較出售條款。

表4：最近交易

| 公佈日期            | 買方              | 賣方                                                                            | 將予出售資產                                           | 將予出售資產 |       | 付款條款             | 較賬面值的   | 價格銷售             | 市盈率              |
|-----------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------|-------|------------------|---------|------------------|------------------|
|                 |                 |                                                                               |                                                  | 代價     | 的賬面值  |                  | 溢價／(折讓) | 比率               |                  |
|                 |                 |                                                                               |                                                  | 港幣百萬元  | 港幣百萬元 |                  | %       |                  |                  |
| 二零零六年<br>三月二十八日 | 新加坡報業<br>控股有限公司 | TOM集團<br>有限公司                                                                 | TOM戶外傳媒<br>集團35%股權                               | 202.8  | 287.0 | 不適用 <sup>1</sup> | (29.3)  | 不適用 <sup>2</sup> | 不適用 <sup>3</sup> |
| 二零零五年<br>九月二十日  | 德高貝登<br>有限公司    | Morningside<br>Cyber Ventures<br>Holdings<br>Limited                          | 媒體伯樂集團<br>有限公司<br>(8072.HK)<br>已發行股本<br>餘下73.38% | 714.9  | 338.6 | 現金               | 111.1   | 2.0              | 47.5             |
| 二零零五年<br>三月二十四日 | 德高貝登<br>有限公司    | SMI Investors<br>(PAPE II)<br>Limited and<br>Warburg Pincus<br>Ventures, L.P. | 媒體世紀集團<br>(8160.HK) 已發行<br>股本餘下79.67%            | 405.2  | 351.3 | 現金               | 15.4    | 0.9              | 201.4            |
| 平均              |                 |                                                                               |                                                  |        |       |                  | 32.4    | 1.5              | 124.5            |
| 最高              |                 |                                                                               |                                                  |        |       |                  | 111.1   | 2.0              | 201.4            |
| 最低              |                 |                                                                               |                                                  |        |       |                  | (29.3)  | 0.9              | 47.5             |
| 二零零六年<br>七月七日   | 南星及關鍵廣告         | RHC                                                                           | 路訊通合作企業的51%權益                                    | 49.4   | 42.9  | 現金               | 15.2    | 1.0              | 不適用              |

附註1：此交易的付款條款無法從TOM集團有限公司於二零零六年三月二十八日發出的新聞稿中確定。

附註2：TOM戶外傳媒集團的收益無法從TOM集團有限公司的年報確定。

附註3：TOM戶外傳媒集團的盈利無法從TOM集團有限公司的年報確定。

資料來源：TOM集團有限公司公佈的新聞及媒體伯樂集團有限公司及媒體世紀集團的通函。

(a) 較賬面值的溢價／(折讓)：

誠如上文表4所示，較資產賬面值的溢價／(折讓) 介乎折讓約29.3%至溢價約111.1%，平均溢價約為32.4%。誠如董事會函件所述，(i)於二零零五

年十二月三十一日51%合併權益的負債淨額約為港幣1,500,000元，(ii)誠如 貴公司於二零零六年六月二十日刊發的公佈所披露，因出售北京廣告權的收益(扣除中國營業稅及中國城市建設稅後，但未扣除中國所得稅前)而預期令51%合併權益的資產淨值增加約港幣21,600,000元，及(iii)被賣貸款於完成交易時的預期未償還結餘約為港幣22,800,000元。因此，出售的總代價約人民幣51,400,000元(約等於港幣49,400,000元)較51%合併權益於完成交易時的賬面值溢價約15.2%，符合最近交易溢價／(折讓)值的市場範圍。

鑑於上述者，吾等認為，按資產賬面值的溢價／(折讓)基準，出售屬公平合理，且符合 貴公司及股東的整體利益。

**(b) 價格銷售比率：**

誠如上文表4所示，最近交易的價格銷售比率介乎約0.9倍至約2.0倍，平均約為1.5倍。誠如 貴集團截至二零零五年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表所載，51%合併權益錄得綜合總收益約人民幣51,000,000元(約港幣49,000,000元)。因此，出售的代價相當於價格銷售比率約1.0倍，低於最近交易的平均價格銷售比率，惟符合最近交易的價格銷售比率範圍。鑑於上述者，吾等認為，出售的代價屬可接受，且普遍符合最近交易的平均價格銷售比率。因此，吾等認為，按價格銷售比率基準，出售屬公平合理，且符合 貴公司及股東的整體利益。

**(c) 市盈率：**

誠如上文表4所示，最近交易的市盈率介乎約47.5倍至約201.4倍，平均約為124.5倍。誠如 貴集團截至二零零五年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表所載，Dalian(包括采珠所持路訊通合作企業的2.5%權益)錄得綜合除稅後虧損約港幣14,500,000元。

誠如上文所述，吾等認為，市盈率未必是吾等分析的有意義評估參數，故上述市盈率分析僅供說明。

鑑於上述者，根據上述挑選準則，吾等認為，出售的代價按與最近交易的比較屬可接受，且出售將讓 貴公司可變現其於路訊通合作企業的投資、乃按一般商業條款訂立，且符合 貴公司及股東的整體利益。

### C. 代價的付款條款

根據買賣協議，代價須由南星以下列方式以現金向RHC支付：(i)人民幣10,000,000元為按金及首期款項，須於簽立買賣協議時以其等值港幣支付；(ii)約人民幣2,400,000元為第二期款項，須於緊隨買賣協議簽立後第10個營業日或之前以人民幣支付；及(iii)約人民幣37,600,000元為於完成交易時須支付的代價餘額(其中(i)約人民幣26,400,000元須以人民幣或其等值港幣支付；及(ii)約人民幣11,200,000元須以人民幣或其等值港幣支付)。

吾等注意到，根據買賣協議，南星已向RHC保證，(其中包括)其將於買賣協議簽立時向RHC提供銀行擔保，以擔保南星履行責任支付買賣協議的代價餘額。此外，吾等注意到，買賣協議須待(其中包括)南星已於買賣協議簽立時向RHC提供銀行擔保，以擔保南星履行責任支付買賣協議的代價餘額後，方可作實，而該條件已獲達成。此外，吾等注意到，倘南星未能於買賣協議簽立時提供銀行擔保，則買賣協議將告無效，且不再具有任何效力(惟任何先前違反除外)。

此外，吾等注意到，采珠股權轉讓協議須待路訊通合作企業償還結欠其股東(包括Dalian及采珠)的貸款後，方可作實，而倘此條件並未於二零零六年九月三十日前獲達成，則采珠股權轉讓協議擬進行的交易將會取消。

鑑於上述者，吾等認為出售代價的付款條款屬公平合理，且對 貴公司及股東整體而言屬可接受。

### D. 出售的財務影響

#### 1. 對營運資金的影響

誠如董事會函件所述，根據(i)已包含於 貴集團於二零零五年十二月三十一日的經審核綜合資產負債表中的51%合併權益的負債淨額約港幣1,500,000元，(ii)誠如 貴公司於二零零六年六月二十日刊發的公佈所披露，因出售北京廣告權的收益(扣除中國營業稅及中國城市建設稅後，但未扣除中國所得稅前)而預期令51%合併權益的資產淨值增加約港幣21,600,000元，(iii)被賣貸款於完成交易時的預期未償還結餘約港幣22,800,000元，以及(iv)根據買賣協議及采珠股權轉讓協議的總代價約人民幣51,400,000元(約等於港幣49,400,000元)計算，預期出售將產生收益約港幣6,500,000元。

鑑於上述者，吾等認為，出售將增加 貴公司的營運資金，並提升其財務狀況。

#### 2. 對資產淨值的影響

根據 貴公司截至二零零五年十二月三十一日止財政年度的年報，於二零零五年十二月三十一日， 貴集團的資產淨值約為港幣863,000,000元。誠如上文所述， 貴集團預期將自出售錄得收益約港幣6,500,000元。

鑑於上述者，吾等認為，預期將自出售錄得的收益將改善 貴集團的資產淨值。

#### 3. 對盈利的影響

誠如上文所述， 貴集團預期將自出售錄得收益約港幣6,500,000元。此外，吾等注意到，根據Dalian截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的第一季度未經審核綜合管理賬目，Dalian(包括采珠所持路訊通合作企業的2.5%權益)錄得綜合虧損港幣2,800,000元，佔已包含於 貴集團截至二零零五年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表中的Dalian綜合除稅後虧損港幣14,500,000元的19.3%。

鑑於上述者，吾等認為，出售將對 貴集團的盈利帶來正面影響。

經考慮上述討論後，尤其是：

- (i) 出售的所得款項提升 貴公司的營運資金及其財務狀況；
- (ii) 因出售而改善 貴公司的資產淨值；及
- (iii) 因出售而對 貴集團的盈利構成正面影響，

吾等認為，出售的財務影響正面，且出售符合 貴公司及股東的整體利益。

### **E. 其他重要條款**

根據上市規則第14A章，出售將須經獨立股東於股東大會上批准。由於 貴公司已自KMB Resources Limited（ 貴公司的中間控股股東，持有 貴公司已發行股本約73%）取得（其中包括）出售的書面批准，故 貴公司已向聯交所申請接納該書面批准代替舉行 貴公司股東大會，而聯交所亦已向 貴公司授出其批准。因此， 貴公司將不會就批准出售召開股東大會。

### **推薦建議**

於達致吾等的意見時，吾等已考慮上述主要因素及理由，尤其是已考慮下列因素：

- (i) 路訊通合作企業一直錄得虧損；
- (ii) 出售並非於 貴集團日常及一般業務過程中訂立，惟符合 貴集團的長期策略；
- (iii) 出售的代價屬公平合理；
- (iv) 出售代價的付款條款屬公平合理；

---

## 百德能函件

---

(v) 出售將讓 貴公司變現其於路訊通合作企業的投資；及

(vi) 出售的財務影響正面。

經考慮上述者後，吾等認為，出售：(i)並非於 貴集團一般及日常業務過程中訂立，惟符合 貴集團的長期策略；(ii)按一般商業條款訂立；及(iii)屬公平合理且符合 貴公司及股東的整體利益。

此致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表

百德能證券有限公司

董事  
黎樹勳

董事  
張廷基

謹啟

二零零六年七月三十一日

## 1. 財務資料概要

以下載列本集團於過往三個財政年度的業績以及資產及負債概要，乃摘錄自本集團的經審核財務報表：

## 三年財務概要 (按港幣計算)

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                 |
|------------|----------------|----------------|-----------------|
|            | 二零零五年          | 二零零四年          | 二零零三年           |
|            | 千元             | (重列)<br>千元     | (重列)<br>千元      |
| <b>業績</b>  |                |                |                 |
| 集團營業額      | 191,105        | 181,965        | 156,394         |
| 應佔聯營公司營業額  | 77,808         | 45,307         | 23,080          |
| 小計         | 268,913        | 227,272        | 179,474         |
| 其他收益       | 21,583         | 16,095         | 16,983          |
| 經營收益總額     | <u>290,496</u> | <u>243,367</u> | <u>196,457</u>  |
| 經營盈利／(虧損)  | 22,693         | 18,718         | (37,588)        |
| 財務費用       | (2,385)        | (1,348)        | (1,437)         |
| 應佔聯營公司盈利   | 12,129         | 9,454          | 6,934           |
| 除稅前盈利／(虧損) | 32,437         | 26,824         | (32,091)        |
| 所得稅(開支)／收入 | (5,267)        | (3,053)        | 1,634           |
| 本年度盈利／(虧損) | <u>27,170</u>  | <u>23,771</u>  | <u>(30,457)</u> |
| 應佔如下：      |                |                |                 |
| 本公司股東      | 26,270         | 20,114         | (36,953)        |
| 少數股東權益     | 900            | 3,657          | 6,496           |
| 本年度盈利／(虧損) | <u>27,170</u>  | <u>23,771</u>  | <u>(30,457)</u> |

|              | 於十二月三十一日              |                       |                       |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|              | 二零零五年                 | 二零零四年                 | 二零零三年                 |
|              | 千元                    | (重列)<br>千元            | (重列)<br>千元            |
| <b>資產及負債</b> |                       |                       |                       |
| 固定資產         | 85,315                | 112,552               | 152,419               |
| 媒體資產         | 95,805                | 114,722               | 61,313                |
| 商譽           | 12,487                | 12,487                | 13,208                |
| 非流動預付款項      | 62,610                | 106,343               | 104,643               |
| 聯營公司權益       | 144,388               | 111,271               | 101,799               |
| 遞延稅項資產       | 7,076                 | 7,214                 | 5,332                 |
| 流動資產淨值       | <u>484,281</u>        | <u>425,727</u>        | <u>432,389</u>        |
|              |                       |                       |                       |
| 資產減流動負債後總額   | 891,962               | 890,316               | 871,103               |
| 遞延稅項負債       | (13,571)              | (14,806)              | (14,186)              |
| 其他無抵押貸款      | <u>(15,423)</u>       | <u>(21,123)</u>       | <u>(21,123)</u>       |
|              |                       |                       |                       |
| <b>資產淨值</b>  | <u><u>862,968</u></u> | <u><u>854,387</u></u> | <u><u>835,794</u></u> |
|              |                       |                       |                       |
| 資本及儲備金       |                       |                       |                       |
| 股本           | 99,737                | 99,737                | 99,737                |
| 儲備金          | <u>742,995</u>        | <u>727,017</u>        | <u>706,849</u>        |
|              |                       |                       |                       |
| 本公司股東應佔      |                       |                       |                       |
| 權益總額         | 842,732               | 826,754               | 806,586               |
| 少數股東權益       | <u>20,236</u>         | <u>27,633</u>         | <u>29,208</u>         |
|              |                       |                       |                       |
| <b>權益總額</b>  | <u><u>862,968</u></u> | <u><u>854,387</u></u> | <u><u>835,794</u></u> |

## 2. 本集團截至二零零五年十二月三十一日止最近兩個財政年度的經審核財務報表

以下載列經審核綜合損益表、綜合資產負債表、資產負債表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及財務報表附註，乃摘錄自本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度的年報：

### 綜合損益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度 (按港幣計算)

|                       |       | 二零零五年            | 二零零四年            |
|-----------------------|-------|------------------|------------------|
|                       | 附註    | 港幣千元             | (重列)<br>港幣千元     |
| <b>集團營業額</b>          | 3     | 191,105          | 181,965          |
| 應佔聯營公司營業額             |       | 77,808           | 45,307           |
| 小計                    |       | 268,913          | 227,272          |
| 其他收益                  | 4     | 21,583           | 16,095           |
| 經營收益總額                |       | <u>290,496</u>   | <u>243,367</u>   |
| <b>集團營業額</b>          | 3     | 191,105          | 181,965          |
| 其他收益                  | 4     | 21,583           | 16,095           |
| <b>經營費用</b>           |       |                  |                  |
| 特許費及專利費               |       | (6,980)          | (9,880)          |
| 存貨成本                  |       | (3,714)          | (3,727)          |
| 折舊及攤銷                 |       | (39,559)         | (35,907)         |
| 場地租金                  |       | (24,076)         | (23,655)         |
| 員工成本                  |       | (27,468)         | (28,378)         |
| 應收賬款減值虧損              |       | (3,141)          | (1,784)          |
| 媒體資產減值虧損              |       | (3,026)          | —                |
| 其他經營費用                | 5     | (82,031)         | (76,011)         |
| 經營費用總額                |       | <u>(189,995)</u> | <u>(179,342)</u> |
| <b>經營盈利</b>           |       | 22,693           | 18,718           |
| 財務費用                  | 5     | (2,385)          | (1,348)          |
| 應佔聯營公司盈利              |       | 12,129           | 9,454            |
| <b>除稅前盈利</b>          | 5     | 32,437           | 26,824           |
| 所得稅                   | 6(a)  | (5,267)          | (3,053)          |
| <b>本年度盈利</b>          |       | <u>27,170</u>    | <u>23,771</u>    |
| <b>應佔如下：</b>          |       |                  |                  |
| 本公司股東                 | 9     | 26,270           | 20,114           |
| 少數股東權益                |       | 900              | 3,657            |
| <b>本年度盈利</b>          |       | <u>27,170</u>    | <u>23,771</u>    |
| <b>本年度應付本公司股東的股息：</b> |       |                  |                  |
| 於結算日後宣派的末期股息          | 10(a) | <u>16,955</u>    | <u>13,963</u>    |
| <b>每股盈利 (港幣仙)</b>     |       |                  |                  |
| 基本                    | 11(a) | <u>2.63</u>      | <u>2.02</u>      |
| 攤薄                    | 11(b) | <u>不適用</u>       | <u>不適用</u>       |

## 綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日 (按港幣計算)

|                   |       | 二零零五年          | 二零零四年          |
|-------------------|-------|----------------|----------------|
|                   | 附註    | 港幣千元           | (重列)<br>港幣千元   |
| <b>非流動資產</b>      |       |                |                |
| 固定資產              | 13    | 85,315         | 112,552        |
| 媒體資產              | 14    | 95,805         | 114,722        |
| 商譽                | 15    | 12,487         | 12,487         |
| 非流動預付款項           | 16    | 62,610         | 106,343        |
| 聯營公司權益            | 18    | 144,388        | 111,271        |
| 遞延稅項資產            | 25(b) | 7,076          | 7,214          |
|                   |       | <u>407,681</u> | <u>464,589</u> |
| <b>流動資產</b>       |       |                |                |
| 存貨                | 19    | 2,237          | 2,143          |
| 應收最終控股公司款項        | 20(a) | 2,764          | 4,437          |
| 應收賬款              | 21    | 51,815         | 54,295         |
| 其他應收賬款及按金         |       | 21,009         | 25,168         |
| 預付款項              | 16    | 43,734         | 15,734         |
| 可收回本期稅項           | 25(a) | 2,507          | 4,607          |
| 銀行存款及現金           | 22    | 452,279        | 521,455        |
|                   |       | <u>576,345</u> | <u>627,839</u> |
| <b>流動負債</b>       |       |                |                |
| 應付賬款              | 23    | 10,986         | 14,320         |
| 其他應付賬款及應計費用       |       | 41,142         | 49,153         |
| 銀行貸款              | 24    | 38,000         | 138,000        |
| 應付本期稅項            | 25(a) | 1,936          | 639            |
|                   |       | <u>92,064</u>  | <u>202,112</u> |
| <b>流動資產淨值</b>     |       | <u>484,281</u> | <u>425,727</u> |
| <b>資產減流動負債後總額</b> |       | <u>891,962</u> | <u>890,316</u> |
| <b>非流動負債</b>      |       |                |                |
| 遞延稅項負債            | 25(b) | 13,571         | 14,806         |
| 其他無抵押貸款           | 26    | 15,423         | 21,123         |
|                   |       | <u>28,994</u>  | <u>35,929</u>  |
| <b>資產淨值</b>       |       | <u>862,968</u> | <u>854,387</u> |

|             |       | 二零零五年                 | 二零零四年                 |
|-------------|-------|-----------------------|-----------------------|
|             |       |                       | (重列)                  |
|             | 附註    | 港幣千元                  | 港幣千元                  |
| 資本及儲備金      |       |                       |                       |
| 股本          | 28(a) | 99,737                | 99,737                |
| 儲備金         |       | <u>742,995</u>        | <u>727,017</u>        |
| 本公司股東應佔權益總額 | 28(a) | 842,732               | 826,754               |
| 少數股東權益      | 28(a) | <u>20,236</u>         | <u>27,633</u>         |
| 權益總額        |       | <u><u>862,968</u></u> | <u><u>854,387</u></u> |

## 資產負債表

於二零零五年十二月三十一日 (按港幣計算)

|               | 附註    | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
|---------------|-------|---------------|---------------|
| <b>非流動資產</b>  |       |               |               |
| 附屬公司投資        | 17    | 62,835        | 62,835        |
| <b>流動資產</b>   |       |               |               |
| 應收最終控股公司款項    | 20(a) | 4,773         | 4,211         |
| 應收附屬公司款項      | 20(b) | 381,309       | 359,983       |
| 其他應收賬款及按金     |       | 1,154         | 1,086         |
| 銀行存款及現金       | 22    | 394,235       | 460,254       |
|               |       | 781,471       | 825,534       |
| <b>流動負債</b>   |       |               |               |
| 應付附屬公司款項      | 20(b) | 89,173        | 21,235        |
| 其他應付賬款及應計費用   |       | 4,921         | 6,508         |
| 銀行貸款          | 24    | 38,000        | 138,000       |
|               |       | 132,094       | 165,743       |
| <b>流動資產淨值</b> |       | 649,377       | 659,791       |
| <b>資產淨值</b>   |       | 712,212       | 722,626       |
| <b>資本及儲備金</b> |       |               |               |
| 股本            | 28(b) | 99,737        | 99,737        |
| 儲備金           |       | 612,475       | 622,889       |
| <b>權益總額</b>   | 28(b) | 712,212       | 722,626       |

綜合權益變動表

截至二零零五年十二月三十一日止年度 (按港幣計算)

|               | 附註    | 二零零五年  |          | 二零零四年<br>(重列) |         |
|---------------|-------|--------|----------|---------------|---------|
|               |       | 港幣千元   | 港幣千元     | 港幣千元          | 港幣千元    |
| 於一月一日的權益總額    |       |        | 854,387  |               | 835,794 |
| 直接於權益內確認      |       |        |          |               |         |
| 的淨收入：         |       |        |          |               |         |
| 兌換海外公司財務報表    |       |        |          |               |         |
| 的匯兌差額         | 28(a) |        | 3,671    |               | 54      |
| 本年度盈利         | 28(a) |        |          |               |         |
| 應佔如下：         |       |        |          |               |         |
| 本公司股東         |       | 26,270 |          | 20,114        |         |
| 少數股東權益        |       | 900    | 27,170   | 3,657         | 23,771  |
| 本年度確認的收入及支出總額 |       |        |          |               |         |
| (二零零四年：重列)    |       |        | 30,841   |               | 23,825  |
| 應佔如下：         |       |        |          |               |         |
| 本公司股東         |       | 29,941 |          | 20,168        |         |
| 少數股東權益        |       | 900    |          | 3,657         |         |
|               |       | 30,841 |          | 23,825        |         |
| 年內已宣派或批准的股息   | 10(b) |        | (13,963) |               | —       |
| 已付予少數股東的股息    | 28(a) |        | (8,297)  |               | (5,232) |
| 於十二月三十一日的     |       |        |          |               |         |
| 權益總額          |       |        | 862,968  |               | 854,387 |

## 綜合現金流量表

截至二零零五年十二月三十一日止年度 (按港幣計算)

|                     | 二零零五年         | 二零零四年         |
|---------------------|---------------|---------------|
|                     | (重列)          |               |
| 附註                  | 港幣千元          | 港幣千元          |
| <b>經營活動</b>         |               |               |
| 除稅前盈利               | 32,437        | 26,824        |
| 調整：                 |               |               |
| 財務費用                | 2,385         | 1,348         |
| 應佔聯營公司盈利            | (12,129)      | (9,454)       |
| 利息收入                | (14,363)      | (8,096)       |
| 折舊及攤銷               | 39,559        | 35,907        |
| 媒體資產減值虧損            | 3,026         | —             |
| 出售固定資產虧損            | 66            | 82            |
| 匯兌虧損                | 425           | 54            |
| <b>營運資金變動前的經營盈利</b> | <b>51,406</b> | <b>46,665</b> |
| 預付款項減少 (非流動及流動)     | 15,733        | 15,734        |
| 存貨 (增加) / 減少        | (94)          | 501           |
| 應收最終控股公司款項減少 / (增加) | 1,673         | (2,205)       |
| 應收賬款減少 / (增加)       | 2,480         | (9,977)       |
| 其他應收賬款及按金減少 / (增加)  | 12,895        | (1,954)       |
| 應付賬款 (減少) / 增加      | (3,334)       | 3,563         |
| 其他應付賬款及應計費用減少       | (8,011)       | (12,029)      |
| <b>來自經營活動的現金</b>    | <b>72,748</b> | <b>40,298</b> |
| 已收利息                | 3,467         | 1,215         |
| (已付) / 退回稅項         |               |               |
| — 已付香港利得稅           | (4,637)       | (4,543)       |
| — 已退回香港利得稅          | 2,153         | —             |
| — 已付中國所得稅           | (483)         | (1,679)       |
| <b>來自經營活動的現金淨額</b>  | <b>73,248</b> | <b>35,291</b> |

|                          |    | 二零零五年                 | 二零零四年<br>(重列)         |
|--------------------------|----|-----------------------|-----------------------|
|                          | 附註 | 港幣千元                  | 港幣千元                  |
| <b>投資活動</b>              |    |                       |                       |
| 購入固定資產付款                 |    | (632)                 | (7,779)               |
| 出售固定資產所得款項               |    | 110                   | —                     |
| 購入廣告權付款                  |    | (2,757)               | —                     |
| 在建廣告展示屏付款                |    | —                     | (40,057)              |
| 借貸予聯營公司                  |    | (18,868)              | —                     |
| 已收利息                     |    | 10,068                | 5,889                 |
|                          |    | <u>          </u>     | <u>          </u>     |
| <b>投資活動所用的現金淨額</b>       |    | <u>(12,079)</u>       | <u>(41,947)</u>       |
| <b>融資活動</b>              |    |                       |                       |
| 解除已抵押銀行存款                |    | —                     | 100,000               |
| 新銀行貸款所得款項                |    | 38,000                | 138,000               |
| 償還銀行貸款                   |    | (138,000)             | (138,000)             |
| 償還其他無抵押貸款                |    | (5,700)               | —                     |
| 三個月後到期的銀行存款增加            |    | (128,420)             | —                     |
| 已付利息                     |    | (2,385)               | (1,348)               |
| 已付股息                     |    | (13,963)              | —                     |
| 已付予少數股東的股息               |    | (8,297)               | (5,232)               |
|                          |    | <u>          </u>     | <u>          </u>     |
| <b>(所用)／來自融資活動的現金淨額</b>  |    | <u>(258,765)</u>      | <u>93,420</u>         |
| <b>現金及現金等價物淨(減少)／增加</b>  |    | (197,596)             | 86,764                |
| <b>於一月一日的現金及現金等價物</b>    |    | <u>521,455</u>        | <u>434,691</u>        |
| <b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b> | 22 | <u><u>323,859</u></u> | <u><u>521,455</u></u> |

**財務報表附註***(按港幣計算)***1 主要會計政策****(a) 遵例聲明**

本財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用的香港財務報告準則，包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。本財務報表亦已遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。集團採用的主要會計政策概要如下。

香港會計師公會頒佈多項於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效或可供提早採納的新訂與經修訂香港財務報告準則。有關首次應用該等新訂與經修訂香港財務報告準則導致本會計期間及過往會計期間的會計政策變動資料已於本財務報表內反映，並於附註2提供。

**(b) 編製財務報表的基準**

截至二零零五年十二月三十一日止的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「集團」）及集團於聯營公司的權益。

本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

根據香港財務報告準則編製的財務報表，管理層需要對政策的應用及資產、負債、收入及支出的匯報數額等作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及管理層相信在该等情況下乃屬合理的各項其他因素為基礎而作出，所得結果乃構成管理層就目前未能從其他資料來源對資產及負債賬面值所作判斷的基礎。實際的結果可能與這些估計有差異。

估計及相關假設會定期檢討。倘會計估計的修訂僅影響本期間，則該修訂會在本期間內確認，或倘會計估計的修訂同時影響本期間及未來期間，則該修訂會在修訂期間及未來期間內確認。

附註14、15及18討論管理層在應用香港財務報告準則時作出對財務報表有重大影響的判斷及對在下年度媒體資產和商譽受重大調整風險的估計。

**(c) 附屬公司投資**

附屬公司是指受到本公司控制的企業。倘本公司有權直接或間接控制一間企業的財務及經營政策，從而在該企業的業務中獲益，則該企業視為本公司的附屬公司。

受控制的附屬公司的投資由持有控制權開始起併入綜合財務報表內，直至控制權終止為止。

集團內公司間的結存及交易，及集團內公司間的交易所產生的任何未變現盈利，將於編製綜合財務報表時予以全面抵銷。集團內公司間的交易所產生的未變現虧損按與未變現盈利相同的方式抵銷，惟只限於未變現虧損並不顯示存有減值的情況。

於結算日的少數股東權益(即並非由本公司直接或通過其他附屬公司間接擁有的應佔附屬公司資產淨值部份)與本公司股東應佔權益，須於綜合資產負債表及綜合權益變動表內的權益項下分開列示。集團於本年度業績的少數股東權益按本年度盈利或虧損總額於綜合損益表中分配予少數股東權益和本公司股東。

如果少數股東應佔的虧損超過其應佔附屬公司的權益，則超額部份和以後任何其他少數股東應佔虧損便需抵銷集團所佔權益；但如少數股東有能力及受契約約束作出額外投資彌補虧損則除外。如附屬公司其後恢復盈利，則所有該等盈利均會分配予集團權益，直至收回以往由集團承擔的少數股東應佔虧損為止。

本公司資產負債表內的附屬公司投資乃按成本減任何減值虧損(見附註1(i))列賬，除非投資被分類為持作出售，其時則會按其賬面值或公允價值減出售成本的較低者列賬。倘附屬公司投資極有可能透過銷售交易(而非透過持續使用)收回其賬面值，且該投資在現況下可供出售，則會分類為持作出售。

**(d) 聯營公司權益**

聯營公司是指集團可以對該公司管理層產生重大的影響，包括參與財務及經營決策，但不是控制或共同控制其管理層的公司。

聯營公司的投資是按權益法列入綜合財務報表，並先以成本入賬，然後對集團應佔該聯營公司淨資產在收購後的變動作出調整，除非其被分類為持作出售，其時則會按其賬面值或公允價值減出售成本的較低者列賬。集團所佔聯營公司於收購後的年度除稅後業績包括任何年內確認有關聯營公司投資的商譽減值虧損(見附註1(e)及(i))則於綜合損益表反映。

當集團應佔虧損超過其聯營公司權益，則集團的權益會減至零，且不再確認以後的虧損，除非集團存在法定或推定義務或集團已代表聯營公司付款。就此而言，集團的聯營公司權益為按權益法計算的投資賬面值連同集團的長期權益，而該權益實質是屬於集團的聯營公司淨投資一部份。

集團與各聯營公司之間交易所產生的未變現損益會按集團在聯營公司所佔的權益比率抵銷，但假如未變現虧損是由轉讓已減值資產而產生，則這些未變現虧損會即時在損益表確認。

本公司資產負債表內的聯營公司投資乃按成本減減值虧損（見附註1(i)）列賬，除非其被分類為持作出售，其時則會按其賬面值或公允價值減出售成本的較低者列賬。

**(e) 商譽**

商譽指業務合併或聯營公司的投資成本超出集團佔所收購公司的可確定資產、負債及或然負債的公允淨值權益的差額。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。商譽會分配至現金生產單位，並每年評估減值（見附註1(i)）。就聯營公司而言，聯營公司權益的賬面值已包含商譽賬面值。

集團佔所收購公司的可確定資產、負債及或然負債的公允淨值超出業務合併或聯營公司投資成本的任何差額，會即時在損益表確認。

於年內出售現金生產單位或聯營公司時，有關商譽應納入計算其出售損益數額。

**(f) 固定資產**

固定資產乃按原值減累計折舊及資產減值虧損（見附註1(i)）計入資產負債表內。

固定資產在報廢或出售時所產生的損益，以出售所得淨收入與資產的賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益表內確認。

折舊乃按照下列固定資產的估計可使用年期以直線法撇銷其原值：

|       |      |
|-------|------|
| 影音設備  | 5－7年 |
| 硬件及軟件 | 5年   |
| 傢俬及裝置 | 7年   |
| 汽車    | 5年   |

資產的可使用年期會每年檢討。

**(g) 節目庫**

- (i) 節目庫包括特約節目與外判節目的節目播映權成本。特約節目與外判節目的開支以直線法按特許期在損益表內攤銷。節目庫乃以成本減去累計攤銷及減值虧損（見附註1(i)）後列賬。
- (ii) 內部製作的節目成本於發生的期間內確認為支出。

**(h) 媒體資產**

媒體資產包括以下無形資產：

- 廣告權；及
- 在建廣告展示屏。

廣告權代表收購在中國的廣告展示屏上安放廣告的經營權的成本，當中亦包括使廣告展示屏達至現時狀態及運往現址以進行擬定用途時所涉及的任何直接應佔成本。廣告權乃以成本減去累計攤銷及減值虧損（見附註1(i)）後列賬。

在建廣告展示屏指興建廣告展示屏時所產生的興建成本及其他直接成本。該等成本會於工程完成後轉移至廣告權，而廣告展示屏則用以交換在廣告展示屏上安放廣告的獨家權利。

廣告權按使用廣告權的協定期限以直線法分5至10年在損益表內攤銷；在建廣告展示屏不作出攤銷。

**(i) 資產減值****(i) 應收賬款減值**

集團於每個結算日檢討按成本或已攤銷成本列賬的流動應收賬款，以確定是否存在任何客觀的減值證據。倘存在任何有關證據，則任何減值虧損會按下列方法釐定，並在損益表確認：

- 就按成本列賬的流動應收賬款而言，減值虧損乃以應收賬款賬面值與其估計未來現金流量（倘折現影響重大，則按類似應收賬款的現行市場回報率折現）的差額計量。倘減值虧損數額在其後期間減少，則應收賬款減值虧損會撥回。
- 就按已攤銷成本列賬的流動應收賬款而言，減值虧損乃以應收賬款賬面值與以應收賬款原有效利息率（即於首次確認這些應收賬款時計算的有效利息率）折現計算的估計未來現金流量的現值差額計量。

倘在其後期間減值虧損數額減少，而該減少乃可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有聯繫，則減值虧損會於損益表撥回。減值虧損撥回不得導致應收賬款賬面值超過倘若在往年並無確認減值虧損的賬面值應得者。

**(ii) 其他資產減值**

於每個結算日檢討內外資訊來源，以查察下列資產有否出現減值，或(惟商譽除外)之前所確認的減值虧損是否已不再存在或可能已經減少：

- 固定資產；
- 媒體資產；
- 商譽；
- 節目庫；
- 聯營公司權益；及
- 附屬公司投資。

若存在任何有關跡象，集團將評估資產的可收回數額。此外，就商譽而言，不論是否存在任何減值跡象，集團也會每年評估可收回數額。

**(1) 可收回數額的計算方法**

資產可收回數額是淨售價及使用值兩者中的較高者。在評估使用值時，會使用除稅前折現率將估計未來現金流量折現至現值。該折現率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。當資產所產生的現金流入基本不獨立於其他資產所產生的現金流入，其可收回數額取決於可獨立地產生現金流入的最小資產組合(即一個現金生產單位)。

**(2) 減值虧損的確認**

每當資產的賬面值(或其所屬的現金生產單位)高於其可收回數額時，便須在損益表內確認減值虧損。就現金生產單位確認的減值虧損先分配以減少任何分配至現金生產單位(或單位組別)的商譽的賬面值，然後按比例減少單位(或單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產賬面值不會減少至低於其個別公允價值減出售成本或使用值(如可釐定)。

**(3) 減值虧損的撥回**

就商譽以外的資產而言，倘據以釐定可收回數額的估計基準出現有利變動，則減值虧損將會撥回。惟商譽的減值虧損不予撥回。

減值虧損的撥回額僅限於倘往年並無確認減值虧損而釐定的資產賬面值。減值虧損的撥回將於確認撥回的年度內在損益表列賬。

**(j) 存貨**

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本乃按先進先出法計算，並包括所有購貨成本及其他將存貨保存於現時所在地點及保持現有狀況所涉及的成本。

可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價減去完成銷售的預計所需成本後所得之數。

在售出存貨後，此等存貨的賬面值於確認相關收入期間列作支出。將存貨的價值減至可變現淨值的數額和所有存貨虧損均在出現減值或虧損的期內確認為支出。存貨價值撥回或減少，將於出現該等撥回的期內確認為支出及減少存貨價值。

**(k) 應收賬款及其他應收賬款**

應收賬款及其他應收賬款先按公允價值確認，其後按已攤銷成本減呆壞賬減值虧損（見附註1(i)）列賬；如折現影響並不重大，則會按成本減呆壞賬減值虧損（見附註1(i)）列賬。

**(l) 應付賬款及其他應付賬款**

應付賬款及其他應付賬款先按公允價值確認，其後按已攤銷成本列賬；如折現影響並不重大，則會按成本列賬。

**(m) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行結存及流動現金、在銀行及其他財務機構的活期存款以及流動性極高的短期投資。這些投資可以在未經通知下即時轉換為已知數額的現金，而在價值變動方面的風險並不巨大，並在購入後3個月內到期。在編製綜合現金流量表而言，須應要求償還並構成集團現金管理方面一部份的銀行透支亦列入現金及現金等價物的一個組成部份。

**(n) 所得稅**

年內的所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。所得稅在損益表確認，除非有關稅項是屬於直接計入權益的項目，其時則會於權益確認。

本期稅項是指年內應課稅收入按結算日有效或實際有效的稅率計算的預期應繳稅項，並且就過往年度的應繳稅項作出調整。

遞延稅項資產及負債的產生是由於在財務報告中，資產及負債的賬面值與其稅基之間分別出現可抵扣短暫時差及應課稅短暫時差。未使用的稅務虧損及稅收抵免亦可產生遞延稅項資產。

除一些有限制的例外情況，所有遞延稅項負債必須確認。惟可確認的遞延稅項資產，應以能抵銷該資產的可能出現的未來應課稅溢利數額為限。可支持確認可抵扣短暫時差所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅短暫時差所產生者，惟這些時差必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期會在預期撥回可抵扣短暫時差的同一期間或遞延稅項資產所產生的稅務虧損可向後期或前期結轉的期間撥回。在釐定現有應課稅短暫時差是否支持確認未使用的稅務虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，會採用上述同一標準，即倘這些短暫時差與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期會在可使用上述稅務虧損或抵免的期間內撥回，上述由稅務虧損或抵免所產生的遞延稅項資產便需確認。

遞延稅項的數額乃根據資產或負債的賬面值變現或清償的預定模式，以於結算日已生效或實際有效的稅率計算。遞延稅項資產及負債均無須折現。

遞延稅項資產的賬面值於每年結算日進行檢討，倘若認為可能並無足夠應課稅溢利以供扣減有關稅項得益，則遞延稅項資產會予以削減。該削減數額可在有足夠應課稅溢利有可能出現時撥回。

本期稅項和遞延稅項結存，及其變動，均各自分開列示及不會互相抵銷。本期稅項資產和遞延稅項資產只會在集團或本公司有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下才可以分別抵銷本期稅項負債和遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債：集團或本公司計劃按淨額基準結算，或在實現資產的同時清償負債；或
- 遞延稅項資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一個應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間按淨額實現本期稅項資產和清償本期稅項負債或在實現資產的同時清償負債。

**(o) 收入確認**

收入是在經濟利益可能流入集團，及集團能可靠地計算該等收入與有關的成本（如適用）時，按以下方法於損益表內確認：

- (i) 來自媒體銷售的收入乃在有關廣告公開播放或推出時確認。所列出的收入已扣除代理佣金及回扣款額。
- (ii) 媒體銷售管理及行政服務的費用收入乃在提供有關服務時確認。
- (iii) 廣告板製作費乃在提供有關服務時確認。
- (iv) 來自商品銷售的收入乃在商品遞送至客戶時確認，即商品擁有權的重大風險及回報轉讓予客戶的時刻。所列出的收入已扣除交易折扣款額。
- (v) 利息收入乃採用有效利息法確認。

**(p) 撥備及或然負債**

當負債的限期或數額不確定，但集團或本公司有能因過去事項構成法定或推定義務而需作出經濟利益以償責任，並能流出的經濟利益作可靠估計，此負債便需確認為撥備。倘若有關貨幣時值重大，撥備乃以履行責任時預期所需支出的現值列賬。

除非付出經濟利益的機會極微，倘集團或本公司不可能需要付出經濟利益，或不能對數額作可靠估計，則此項責任會被披露為或然負債。除非付出經濟利益的機會是極微，潛在義務的存在亦只在發生一項或多項未來事件中獲肯定後以或然負債披露。

**(q) 營業租賃**

假如集團通過經營租賃使用資產，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益表扣除，但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。

**(r) 僱員福利****(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款**

薪金、全年花紅、有薪年假、定額供款計劃供款、度假旅費以及非金錢福利的成本均於僱員提供相關服務之年內計提。倘若延期支付或清繳款項的影響屬重大，則有關金額會按現值列賬。

**(ii) 以股份為基礎的支付**

授予僱員購股權的公允價值確認為僱員成本，相應的增加會於權益內的資本儲備反映。公允價值在授出日期按二項式點陣法模型及授出購股權的條款及條件而計量。倘僱員須符合歸屬條件才可以無條件享有這些購股權，則購股權的估計總公允價值會於考慮購股權歸屬的可能性後在歸屬期內攤分。

於歸屬期內，將會檢討預期會歸屬的購股權數目。任何對過往年度確認的累計公允價值所作的調整會在檢討年度的損益表內列支／計入，相應的調整會於資本儲備反映。在歸屬日，確認為支出的金額會作出調整，以反映歸屬的實際購股權數目（相應的調整會於資本儲備反映）。權益金額於資本儲備內確認，直至購股權被行使（在此情況下將轉至股份溢價賬內）或購股權屆滿（在此情況下將直接撥回保留盈利內）。

由於所有購股權均由本公司於二零零二年十一月七日前授予其僱員（包括董事）並已於二零零五年一月一日前歸屬，故集團採用香港財務報告準則第2號所載的過渡條文。根據過渡條文，集團毋須遵守香港財務報告準則第2號指定的新會計政策。集團繼續沿用過往年度的會計政策，即當本公司僱員獲授予其股份的購股權時沒有任何款項被確認入賬。倘僱員選擇行使購股權，股本面值及股份溢價僅以應收購股權行使價為限入賬。

**(s) 外幣兌換**

年內以外幣結算的交易按交易日的匯率換算。以外幣為單位的貨幣性資產及負債則按結算日的匯率換算。外幣兌換差額已於損益表內確認。

按歷史成本計量並以外幣為單位的非貨幣資產及負債，均使用交易日的匯率換算。按公允價值列賬並以外幣為單位的非貨幣資產及負債，均使用釐定公允價值當日的匯率換算。

外國業務的業績乃按與交易日的匯率相若的匯率換算為港幣。資產負債表的項目（包括因綜合於二零零五年一月一日或之後收購外國業務的賬目而產生的商譽）按結算日的匯率換算為港幣。所產生的匯兌差額直接在權益個別部份內確認。因綜合於二零零五年一月一日前收購外國業務的賬目而產生的商譽按適用於收購海外業務當日的匯率換算。

於出售外國業務時，由該外國業務產生在權益內確認的累計匯兌差額在計算出售損益時已包括在內。

**(t) 關連人士**

就本財務報表而言，如果集團有權直接或間接控制另一方人士或對另一方人士的財務及經營決策作出重大影響，或另一方人士有權直接或間接控制集團或對集團的財務及經營決策作出重大的影響，或集團與另一方人士均受制於共同的控制或共同的重大影響下，則被視為關連人士。關連人士可為個人(即主要管理人員、重大股權股東及／或其近親)或其他實體，並包括受屬個人的集團關連人士重大影響的實體及提供福利予集團僱員或任何屬集團關連人士的實體的僱員離職後福利計劃。

**(u) 分類匯報**

分類是指集團內可劃分的單位，這些分類或負責提供產品或服務(業務分類)，或在特定的經濟環境(地區分類)提供產品或服務，而個別分類所承受的風險或所得的回報與其他分類不同。

根據集團的內部財務報告制度，集團選擇以地區分類資料作為本財務報表的主要匯報方式，並以業務分類資料為次要匯報方式。

分類的收入、支出、業績、資產及負債包括直接歸屬於該分類的項目和能以合理方式分配至該分類的項目。例如：分類資產可能包括存貨、貿易應收賬款及固定資產。分類的收入、支出、資產及負債將於集團內公司間的結餘及交易因編製綜合賬目而被抵銷前釐定，除非此等集團內公司間的結餘及交易是來自單一分類的集團企業。分類間的價格按其他外界機構獲得的類似條款而制訂。

分類的資本支出是收購預期使用超過一年的分類資產(有形及無形資產)而於收購年度內產生的總成本。

未予分配的項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借貸、稅務結餘、企業支出及融資費用。

**2 會計政策變動**

香港會計師公會頒佈多項於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效的新訂與經修訂香港財務報告準則。

採納這些新訂與經修訂的香港財務報告準則後的集團及／或本公司會計政策已在附註1概述。下文載列已於本財務報表內反映本會計期間及過往會計期間的重大會計政策變動的資料。

集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋(見附註35)。

**(a) 僱員購股權計劃 (香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」)**

於過往年度，當僱員 (包括董事) 獲授予本公司股份的購股權時沒有任何款項被確認入賬。倘僱員選擇行使購股權，股本面值及股份溢價僅以應收購股權行使價為限入賬。

自二零零五年一月一日起，為遵守香港財務報告準則第2號，集團已採納新僱員購股權政策。根據新政策，集團確認該等購股權的公允價值為開支，相應的增加會於權益內的資本儲備反映。新政策的其他詳情載於附註1(r)(ii)。

集團採用香港財務報告準則第2號所載的過渡條文，因此，新確認及計量政策並不適用於下列情況授出的購股權：

- (i) 所有於二零零二年十一月七日或之前向僱員授出的購股權；及
- (ii) 所有於二零零二年十一月七日後向僱員授出惟於二零零五年一月一日前已歸屬的購股權。

由於本公司授出的所有購股權屬於上文所述兩個類別，故此項會計政策變動對集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的業績並無任何影響。僱員購股權計劃的詳情載於附註27。

**(b) 正商譽與負商譽攤銷 (香港財務報告準則第3號「業務合併」及香港會計準則第36號「資產減值」)**

於過往年度，正商譽按直線法於其可使用年期攤銷，並須於有跡象顯示出現減值時評估減值。

自二零零五年一月一日起，為遵守香港財務報告準則第3號及香港會計準則第36號，集團已更改其有關商譽的會計政策。根據新政策，集團不再攤銷正商譽，但須最少每年對正商譽評估減值。新政策的其他詳情載於附註1(c)。

有關正商譽攤銷的新政策已根據香港財務報告準則第3號的過渡安排於往後採用，故並無重列比較金額。於二零零五年一月一日的攤銷累計金額已由商譽原值沖銷，由於集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度的損益表再沒有攤銷商譽，故集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度的除稅後盈利增加港幣1,695,000元。

**(c) 呈列方式變動****(i) 應佔聯營公司稅項及有關聯營公司的商譽的呈列方式 (香港會計準則第1號「財務報表之呈報」及香港會計準則第28號「聯營公司投資」)**

於過往年度，集團以權益會計法將應佔聯營公司稅項計入集團綜合損益表所得稅一部份，而有關聯營公司的商譽則在綜合資產負債表分開呈列。

自二零零五年一月一日起，根據香港會計準則第28號及香港會計準則第1號執行指引規定，集團已更改呈列方式。以權益會計法入賬的應佔聯營公司稅項現於計算集團除稅前盈利或虧損前計入綜合損益表中呈報的應佔聯營公司盈利或虧損項下，有關聯營公司的商譽則包含於聯營公司權益中。該等呈列方式變動已追溯調整，比較數字經已重列。

由於該等呈列方式變動，故集團於本年度應佔聯營公司盈利減少港幣3,624,000元（二零零四年：港幣4,585,000元），而集團所得稅亦減少相同金額。於二零零五年十二月三十一日綜合資產負債表中賬面值為港幣17,361,000元（二零零四年：港幣17,361,000元）有關聯營公司的商譽已由商譽轉撥至聯營公司權益。因此，對兩個期間的資產淨值均無任何影響。

**(ii) 少數股東權益（香港會計準則第1號「財務報表之呈報」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」）**

於過往年度，於結算日的少數股東權益在綜合資產負債表與負債分開呈列，並於計算資產淨值前扣除。集團於本年度業績的少數股東權益亦於計算本公司股東應佔盈利前自綜合損益表扣除及分開呈列。

自二零零五年一月一日起，為遵守香港會計準則第1號及香港會計準則第27號，集團已更改其有關少數股東權益呈列方式的會計政策。根據新政策，少數股東權益呈列為權益一部份，並與本公司股東應佔權益分開呈列，而集團於本年度業績的少數股東權益則按本年度盈利或虧損總額於綜合損益表中分配予少數股東權益和本公司股東。新政策的其他詳情載於附註1(c)。該等呈列方式變動已追溯調整，比較數字經已重列。

由於該等呈列方式變動，故集團於本年度業績及於二零零五年十二月三十一日的資產淨值分別增加港幣900,000元（二零零四年：港幣3,657,000元）及港幣20,236,000元（二零零四年：港幣27,633,000元）。

**(d) 關連人士的定義（香港會計準則第24號「關連人士披露」）**

由於採納香港會計準則第24號「關連人士披露」，故附註32所披露關連人士的定義經已擴大以澄清關連人士須包括受屬個人（即主要管理人員、重大股權股東及／或其近親）的關連人士重大影響的實體及提供福利予集團僱員或任何屬集團關連人士的實體的僱員離職後福利計劃。倘若會計實務準則第20號「關連人士披露」仍然生效，則兩者比較，關連人士定義上的澄清並無對過往已披露的關連人士交易構成任何重大變動，亦無對本期間作出的披露構成任何重大影響。

3 營業額

集團主要從事為流動多媒體業務提供媒體銷售及管理以及行政服務，以及透過推銷客運車輛車身、候車亭及戶外廣告牌的廣告位經營媒體廣告管理服務。

營業額代表扣除代理佣金及回扣後，來自媒體銷售及管理以及行政服務的收入。

4 其他收益

|      | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
|------|---------------|---------------|
| 商品銷售 | 6,254         | 6,829         |
| 利息收入 | 14,363        | 8,096         |
| 其他收入 | 966           | 1,170         |
|      | <u>21,583</u> | <u>16,095</u> |

5 除稅前盈利

除稅前盈利已扣除：

|                          | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>(重列)<br>港幣千元 |
|--------------------------|---------------|-----------------------|
| 攤銷                       |               |                       |
| — 正商譽                    | —             | 721                   |
| — 正商譽計入聯營公司權益            | —             | 974                   |
| — 廣告權                    | 11,850        | 6,924                 |
| 核數師酬金                    | 2,057         | 1,922                 |
| 定額供款計劃的供款                | 916           | 820                   |
| 折舊                       | 27,709        | 27,288                |
| 減值虧損 — 應收賬款              | 3,141         | 1,784                 |
| — 廣告權                    | 3,026         | —                     |
| 須於五年內悉數償還的銀行貸款利息         | 2,385         | 1,348                 |
| 營業租賃支出 — 土地及樓宇           | 2,409         | 2,670                 |
| 營業租賃支出 — 其他              | 24,076        | 23,655                |
| 製作、節目及推廣成本<br>(計入其他經營費用) | 39,853        | 40,149                |
| 應佔聯營公司稅項                 | <u>3,624</u>  | <u>4,585</u>          |

6 綜合損益表內之所得稅

(a) 綜合損益表內之稅項為：

|             | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>(重列)<br>港幣千元 |
|-------------|---------------|-----------------------|
| <b>本期稅項</b> |               |                       |
| 本年度香港利得稅撥備  | 5,592         | 3,582                 |
| 過往年度超額撥備    | (11)          | (2)                   |
|             | <u>5,581</u>  | <u>3,580</u>          |
| 中國所得稅撥備     | 783           | 735                   |
|             | <u>6,364</u>  | <u>4,315</u>          |
| <b>遞延稅項</b> |               |                       |
| 撥回及引起短暫時差   | (1,097)       | (1,262)               |
|             | <u>5,267</u>  | <u>3,053</u>          |

香港利得稅撥備是按照本年度估計應課稅盈利的17.5%(二零零四年：17.5%)計算。中國大陸附屬公司的稅項按照中華人民共和國(「中國」)現行的適用稅率計算。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計盈利之對賬：

|                                 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>(重列)<br>港幣千元 |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|
| 除稅前盈利                           | <u>32,437</u> | <u>26,824</u>         |
| 按照稅前盈利及獲得該盈利相關國家<br>適用稅率計算的名義稅項 | 5,313         | 2,310                 |
| 不可扣減開支之稅項影響                     | 851           | 815                   |
| 毋須課稅收入之稅項影響                     | (6,812)       | (1,423)               |
| 未確認的可抵扣虧損之稅項影響                  | 6,159         | 678                   |
| 過往年度超額撥備                        | (11)          | (2)                   |
| 其他                              | <u>(233)</u>  | <u>675</u>            |
| 實際稅項開支                          | <u>5,267</u>  | <u>3,053</u>          |

7 董事的酬金

根據香港《公司條例》第161條規定，董事的酬金現列報如下：

|                | 二零零五年      |                    |              |              |
|----------------|------------|--------------------|--------------|--------------|
|                | 袍金         | 薪金、<br>津貼及<br>其他福利 | 退休金計劃<br>的供款 | 總計           |
|                | 港幣千元       | 港幣千元               | 港幣千元         | 港幣千元         |
| <b>執行董事</b>    |            |                    |              |              |
| 伍穎梅            | 50         | 1,536              | —            | 1,586        |
| 雷怡暉            | 46         | 1,319              | 11           | 1,376        |
| 麥振強            | 50         | 280                | —            | 330          |
| <b>非執行董事</b>   |            |                    |              |              |
| 陳祖澤太平紳士        | 60         | —                  | —            | 60           |
| 黃奕鑑            | 79         | —                  | —            | 79           |
| 伍永漢            | 50         | —                  | —            | 50           |
| 雷兆光            | 50         | —                  | —            | 50           |
| 劉美梅            | 50         | —                  | —            | 50           |
| 晏孝華            | 34         | —                  | —            | 34           |
| 蘇承德            | 16         | —                  | —            | 16           |
| <b>獨立非執行董事</b> |            |                    |              |              |
| 徐尉玲太平紳士        | 75         | —                  | —            | 75           |
| 許淇安            | 75         | —                  | —            | 75           |
| 李家祥博士太平紳士      | 76         | —                  | —            | 76           |
|                | <u>711</u> | <u>3,135</u>       | <u>11</u>    | <u>3,857</u> |

根據香港《公司條例》第161條規定，董事的酬金現列報如下：

| 二零零四年          |      |                    |              |       |
|----------------|------|--------------------|--------------|-------|
|                | 袍金   | 薪金、<br>津貼及<br>其他福利 | 退休金計劃<br>的供款 | 總計    |
|                | 港幣千元 | 港幣千元               | 港幣千元         | 港幣千元  |
| <b>執行董事</b>    |      |                    |              |       |
| 伍穎梅            | 50   | 1,536              | —            | 1,586 |
| 雷怡暉            | 50   | 1,388              | 12           | 1,450 |
| 麥振強            | 50   | 280                | —            | 330   |
| <b>非執行董事</b>   |      |                    |              |       |
| 陳祖澤太平紳士        | 60   | —                  | —            | 60    |
| 黃奕鑑            | 71   | —                  | —            | 71    |
| 伍永漢            | 50   | —                  | —            | 50    |
| 雷兆光            | 50   | —                  | —            | 50    |
| 劉美梅            | 50   | —                  | —            | 50    |
| 晏孝華            | 50   | —                  | —            | 50    |
| <b>獨立非執行董事</b> |      |                    |              |       |
| 徐尉玲太平紳士        | 65   | —                  | —            | 65    |
| 許淇安            | 65   | —                  | —            | 65    |
| 李家祥博士太平紳士      | 19   | —                  | —            | 19    |
|                | 630  | 3,204              | 12           | 3,846 |

8 最高酬金的員工

集團內酬金最高的五名員工，其中兩名(二零零四年：兩名)為本公司董事，而其酬金已列於附註7。集團其餘三名(二零零四年：三名)最高薪員工的酬金詳情如下：

|            | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
|------------|---------------|---------------|
| 薪金、津貼及其他福利 | 5,113         | 5,090         |
| 退休金計劃的供款   | <u>36</u>     | <u>36</u>     |
|            | <u>5,149</u>  | <u>5,126</u>  |

其餘三名最高酬金員工的酬金分析如下：

|                                 | 員工人數     |          |
|---------------------------------|----------|----------|
|                                 | 二零零五年    | 二零零四年    |
| 港幣\$1,000,001元 — 港幣\$1,500,000元 | 1        | —        |
| 港幣\$1,500,001元 — 港幣\$2,000,000元 | <u>2</u> | <u>3</u> |

## 9 本公司股東應佔盈利

本公司股東應佔綜合盈利包括一筆為數港幣3,549,000元的盈利(二零零四年：港幣1,459,000元)，此盈利已於本公司的財務報表內作出處理。

## 10 股息

### (a) 本年度應付本公司股東的股息：

|                                               | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| 於結算日後宣派的末期股息<br>為每股港幣1.7仙<br>(二零零四年：每股港幣1.4仙) | 16,955        | 13,963        |

於結算日後宣派的末期股息並未在結算日確認為負債。

### (b) 上年度應付本公司股東的股息，已於年內批准及派發：

|                                                 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 上年度末期股息每股港幣1.4仙<br>(二零零四年：每股港幣零元)，<br>已於年內批准及派發 | 13,963        | —             |

## 11 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是根據本公司普通股股東應佔盈利港幣26,270,000元(二零零四年：港幣20,114,000元)及年內已發行普通股的加權平均數997,365,332股(二零零四年：997,365,332股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

由於行使購股權所附的認購權對截至二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日止年度的每股盈利並無攤薄作用，因此並沒有呈列截至二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利。

12 分類匯報

分類資料乃按集團的業務及地區劃分而呈報。以資產位置為基礎的地區分類資料獲集團選作主要申報格式，因為其更接近集團的內部財務報告。

地區業務

集團業務分為以下主要的地區業務：

- 香港：媒體銷售及管理服務
- 中國大陸：媒體銷售及管理服務

地區業務之間並無進行銷售。

|             | 二零零五年    |        |         | 二零零四年   |        |         |
|-------------|----------|--------|---------|---------|--------|---------|
|             | 應佔       |        | 總計      | 應佔      |        | 總計      |
|             | 集團       | 聯營公司   |         | 集團      | 聯營公司   |         |
|             | 港幣千元     | 港幣千元   | 港幣千元    | 港幣千元    | 港幣千元   | 港幣千元    |
|             |          |        |         | (重列)    | (重列)   | (重列)    |
| 地區營業額       |          |        |         |         |        |         |
| 香港          | 134,613  | —      | 134,613 | 122,595 | —      | 122,595 |
| 中國大陸        | 56,492   | 77,808 | 134,300 | 59,370  | 45,307 | 104,677 |
| 總計          | 191,105  | 77,808 | 268,913 | 181,965 | 45,307 | 227,272 |
| 地區業績        |          |        |         |         |        |         |
| 香港          | 27,842   | —      | 27,842  | 22,970  | —      | 22,970  |
| 中國大陸        | (14,599) | 12,129 | (2,470) | (6,946) | 9,454  | 2,508   |
| 總計          | 13,243   | 12,129 | 25,372  | 16,024  | 9,454  | 25,478  |
| 未予分配經營收入及費用 |          |        | 9,450   |         |        | 2,694   |
| 經營盈利        |          |        | 34,822  |         |        | 28,172  |
| 財務費用        |          |        | (2,385) |         |        | (1,348) |
| 所得稅         |          |        | (5,267) |         |        | (3,053) |
| 除稅後盈利       |          |        | 27,170  |         |        | 23,771  |
| 折舊及攤銷       |          |        | 39,559  |         |        | 35,907  |

|        | 二零零五年          |                |                | 二零零四年          |                |                  |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|        | 應佔             |                | 總計             | 應佔             |                | 總計               |
|        | 集團             | 聯營公司           |                | 集團             | 聯營公司           |                  |
|        | 港幣千元           | 港幣千元           | 港幣千元           | 港幣千元           | 港幣千元           | 港幣千元             |
|        |                |                |                | (重列)           | (重列)           | (重列)             |
| 地區業務資產 |                |                |                |                |                |                  |
| 香港     | 202,695        | —              | 202,695        | 244,598        | —              | 244,598          |
| 中國大陸   | 133,507        | 144,388        | 277,895        | 161,798        | 111,271        | 273,069          |
|        | <u>336,202</u> | <u>144,388</u> | 480,590        | <u>406,396</u> | <u>111,271</u> | 517,667          |
| 未分配資產  |                |                | 503,436        |                |                | 574,761          |
| 總資產    |                |                | <u>984,026</u> |                |                | <u>1,092,428</u> |
| 地區業務負債 |                |                |                |                |                |                  |
| 香港     | 39,989         | —              | 39,989         | 40,032         | —              | 40,032           |
| 中國大陸   | 12,139         | —              | 12,139         | 23,442         | —              | 23,442           |
|        | <u>52,128</u>  | <u>—</u>       | 52,128         | <u>63,474</u>  | <u>—</u>       | 63,474           |
| 未分配負債  |                |                | 68,930         |                |                | 174,567          |
| 總負債    |                |                | <u>121,058</u> |                |                | <u>238,041</u>   |

年內產生的資本開支

|      | 集團            |               |
|------|---------------|---------------|
|      | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
| 香港   | 418           | 7,449         |
| 中國大陸 | <u>2,971</u>  | <u>40,387</u> |
|      | <u>3,389</u>  | <u>47,836</u> |

集團按客戶地點為基準的地區業務分類資料乃與按資產地點為基準者相同。因此，並無進一步提供按客戶地點的外部客戶收入的分析。

業務分類

集團的大部份營業額及經營盈利均源自媒體銷售及管理及行政服務，因此，並無提供按業務類別劃分的分析。

13 固定資產

|                 | 集團      |       |       |      |          |          |
|-----------------|---------|-------|-------|------|----------|----------|
|                 | 影音設備    | 硬件及軟件 | 傢俬及裝置 | 汽車   | 廣告展示屏    | 總計       |
|                 | 港幣千元    | 港幣千元  | 港幣千元  | 港幣千元 | 港幣千元     | 港幣千元     |
| 原值：             |         |       |       |      |          |          |
| 於二零零四年一月一日結存    | 187,651 | 668   | 772   | 705  | 23,953   | 213,749  |
| 添置              | 6,433   | 1,182 | 164   | —    | —        | 7,779    |
| 出售              | —       | —     | (233) | —    | —        | (233)    |
| 轉移至媒體資產 (附註)    | —       | —     | —     | —    | (23,953) | (23,953) |
| 於二零零四年十二月三十一日結存 | 194,084 | 1,850 | 703   | 705  | —        | 197,342  |
| 於二零零五年一月一日結存    | 194,084 | 1,850 | 703   | 705  | —        | 197,342  |
| 匯兌調整            | —       | 10    | 9     | 14   | —        | 33       |
| 添置              | 408     | 10    | 214   | —    | —        | 632      |
| 出售              | —       | (188) | (48)  | —    | —        | (236)    |
| 於二零零五年十二月三十一日結存 | 194,492 | 1,682 | 878   | 719  | —        | 197,771  |
| 累計折舊：           |         |       |       |      |          |          |
| 於二零零四年一月一日結存    | 56,861  | 97    | 373   | 322  | 3,677    | 61,330   |
| 年內折舊            | 26,738  | 313   | 100   | 137  | —        | 27,288   |
| 出售時撥回           | —       | —     | (151) | —    | —        | (151)    |
| 轉移至媒體資產 (附註)    | —       | —     | —     | —    | (3,677)  | (3,677)  |
| 於二零零四年十二月三十一日結存 | 83,599  | 410   | 322   | 459  | —        | 84,790   |
| 於二零零五年一月一日結存    | 83,599  | 410   | 322   | 459  | —        | 84,790   |
| 匯兌調整            | —       | 5     | 2     | 10   | —        | 17       |
| 年內折舊            | 27,130  | 356   | 90    | 133  | —        | 27,709   |
| 出售時撥回           | —       | (59)  | (1)   | —    | —        | (60)     |
| 於二零零五年十二月三十一日結存 | 110,729 | 712   | 413   | 602  | —        | 112,456  |
| 賬面淨值：           |         |       |       |      |          |          |
| 於二零零五年十二月三十一日結存 | 83,763  | 970   | 465   | 117  | —        | 85,315   |
| 於二零零四年十二月三十一日結存 | 110,485 | 1,440 | 381   | 246  | —        | 112,552  |

附註：

由於在二零零四年安排上出現變動，集團不再擁有廣告展示屏，轉而擁有廣告展示屏的廣告位在指定期間內的專營權。因此，於二零零四年，該等廣告展示屏的成本及累計折舊已於年內轉移至媒體資產 (附註14) 項下的廣告權。

14 媒體資產

|                 | 在建廣告<br>展示屏<br>港幣千元 | 集團<br>廣告權<br>港幣千元 | 總計<br>港幣千元     |
|-----------------|---------------------|-------------------|----------------|
| 原值：             |                     |                   |                |
| 於二零零四年一月一日結存    | 36,369              | 26,142            | 62,511         |
| 自固定資產轉移         | —                   | 23,953            | 23,953         |
| 添置              | 40,057              | —                 | 40,057         |
| 轉移              | (74,048)            | 74,048            | —              |
|                 | <u>2,378</u>        | <u>124,143</u>    | <u>126,521</u> |
| 於二零零四年十二月三十一日結存 | 2,378               | 124,143           | 126,521        |
| 於二零零五年一月一日結存    | 2,378               | 124,143           | 126,521        |
| 匯兌調整            | —                   | 2,265             | 2,265          |
| 添置              | —                   | 2,757             | 2,757          |
| 轉移              | (2,378)             | 2,378             | —              |
| 轉移至其他應收賬款 (附註a) | —                   | (8,736)           | (8,736)        |
|                 | <u>—</u>            | <u>122,807</u>    | <u>122,807</u> |
| 於二零零五年十二月三十一日結存 | —                   | 122,807           | 122,807        |
| 累計攤銷及減值虧損：      |                     |                   |                |
| 於二零零四年一月一日結存    | —                   | 1,198             | 1,198          |
| 自固定資產轉移         | —                   | 3,677             | 3,677          |
| 年內攤銷            | —                   | 6,924             | 6,924          |
|                 | <u>—</u>            | <u>6,924</u>      | <u>6,924</u>   |
| 於二零零四年十二月三十一日結存 | —                   | 11,799            | 11,799         |
| 於二零零五年一月一日結存    | —                   | 11,799            | 11,799         |
| 匯兌調整            | —                   | 327               | 327            |
| 年內攤銷            | —                   | 11,850            | 11,850         |
| 本年度減值虧損 (附註b)   | —                   | 3,026             | 3,026          |
|                 | <u>—</u>            | <u>27,002</u>     | <u>27,002</u>  |
| 於二零零五年十二月三十一日結存 | —                   | 27,002            | 27,002         |
| 賬面淨值：           |                     |                   |                |
| 於二零零五年十二月三十一日結存 | <u>—</u>            | <u>95,805</u>     | <u>95,805</u>  |
| 於二零零四年十二月三十一日結存 | <u>2,378</u>        | <u>112,344</u>    | <u>114,722</u> |

附註：

**(a) 轉移至其他應收賬款**

於二零零五年，集團與有關機關達成協議，減低於二零零四年購入的若干廣告權成本港幣8,736,000元。因此，該項成本已有所調整並轉移至其他應收賬款。

**(b) 媒體資產減值虧損**

集團於每個結算日評估媒體資產有否減值跡象。該等跡象包括媒體資產的實質損壞及按有關機關的指示拆除媒體資產。該等跡象亦包括媒體資產所產生的收益減少。若任何此等減值跡象存在，集團將評估媒體資產的可收回數額。媒體資產的可收回數額按使用價值計算。該等計算基於管理層對該資產的經濟情況作出最佳估計所得的合理假設，並按餘下可使用年期進行現金流量預測。

於二零零六年將拆除若干廣告展示屏，管理層認為來自廣告展示屏的估計未來現金流量將少於其重建成本。因此，所有該等總值港幣3,026,000元的廣告展示屏已於損益表內撇銷。

**15 商譽**

(重列)  
港幣千元

原值：

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| 於二零零四年一月一日及二零零四年十二月三十一日結存 | 14,429  |
| 於二零零五年一月一日結存              | 14,429  |
| 抵銷累計攤銷的年初結餘調整             | (1,942) |
| 於二零零五年十二月三十一日結存           | 12,487  |

累計攤銷：

|                 |         |
|-----------------|---------|
| 於二零零四年一月一日結存    | 1,221   |
| 年內攤銷            | 721     |
| 於二零零四年十二月三十一日結存 | 1,942   |
| 於二零零五年一月一日結存    | 1,942   |
| 於二零零五年一月一日抵銷原值  | (1,942) |
| 於二零零五年十二月三十一日結存 | —       |

賬面金額：

|                 |        |
|-----------------|--------|
| 於二零零五年十二月三十一日結存 | 12,487 |
| 於二零零四年十二月三十一日結存 | 12,487 |

商譽乃按經營地區及業務分類分配至集團的現金生產單位。

#### 媒體廣告代理、廣告設計及製作—上海

現金生產單位的可收回數額按使用價值計算。該使用價值按現金流量預測推算，而這些預測是根據已獲管理層審批的一年期財政預算作出的。超逾一年期的現金流量按以下的估計比率推斷。

使用價值計算的主要假設為：

|         | %    |
|---------|------|
| — 平均毛利率 | 78.1 |
| — 平均增長率 | 6.3  |
| — 折現率   | 4.8  |

管理層根據過往業績表現及預期的市場發展釐定預算毛利率及增長率，而所採用的折現率乃於稅前並反映有關個別分類的特定風險。

根據使用價值計算，商譽的可收回數額高於其賬面值。因此，年內並無確認減值虧損。

## 16 非流動及流動預付款項

非流動及流動預付款項包括長期投資按金、受讓權及於客運車輛及客運網絡沿線的廣告及媒體播放權的預付款。

## 17 附屬公司投資

|         | 本公司    |        |
|---------|--------|--------|
|         | 2005   | 2004   |
|         | 港幣千元   | 港幣千元   |
| 非上市股份原值 | 62,835 | 62,835 |

下表僅列載對集團業績、資產或負債構成主要影響的附屬公司的資料。除另有指明外，所持股份類別均為普通股。

所有附屬公司均是附註1(c)所定義的受控制附屬公司，其業績已併入集團財務報表內綜合計算。

| 公司名稱                            | 註冊及<br>營業地點   | 已發行及<br>已繳足股本      | 股權百分比 |     | 主要業務               |
|---------------------------------|---------------|--------------------|-------|-----|--------------------|
|                                 |               |                    | 直接    | 間接  |                    |
| 創智傳動廣告有限公司                      | 香港            | 港幣2元               | —     | 100 | 投資控股               |
| Bus Focus Limited               | 英屬處女群島／<br>香港 | 100美元              | —     | 60  | 提供客運車輛候車亭廣告的媒體銷售服務 |
| CityVision Limited              | 香港            | 港幣10,000元          | —     | 90  | 經營客運車輛流動多媒體業務      |
| Cyberstop Limited               | 英屬處女群島／<br>香港 | 1美元                | —     | 100 | 持有有關數碼巴士站的註冊設計及專利  |
| Expert Plus Holdings Limited    | 英屬處女群島／<br>香港 | 1美元                | —     | 100 | 投資控股               |
| 廣州市關鍵媒體廣告有限公司<br>(中外合作經營企業)     | 中華人民共和國<br>中國 | 人民幣<br>56,346,939元 | —     | 51  | 提供媒體廣告代理服務及廣告設計與製作 |
| KM-Vision Limited               | 香港            | 港幣10,000元          | —     | 92  | 經營客運車輛流動多媒體業務      |
| LW-Vision Limited               | 香港            | 港幣10,000元          | —     | 95  | 經營客運車輛流動多媒體業務      |
| MB-Vision Limited               | 香港            | 港幣2元               | —     | 100 | 經營客運車輛流動多媒體業務      |
| Road Publications Limited       | 香港            | 港幣2元               | —     | 100 | 經營巴士紀念品及書籍銷售業務     |
| RoadShow Creations Limited      | 香港            | 港幣2元               | —     | 100 | 經營巴士紀念品銷售業務        |
| RoadShow Media Holdings Limited | 英屬處女群島／<br>香港 | 1美元                | —     | 100 | 投資控股               |

| 公司名稱                                  | 註冊及<br>營業地點   | 已發行及<br>已繳足股本 | 股權百分比 |     | 主要業務                              |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------|-----|-----------------------------------|
|                                       |               |               | 直接    | 間接  |                                   |
| RoadShow Media Limited                | 香港            | 港幣2元          | —     | 100 | 提供客運車輛車身和候車亭廣告以及流動多媒體業務的媒體銷售及管理服務 |
| RoadShow Productions Holdings Limited | 英屬處女群島／<br>香港 | 1美元           | —     | 100 | 投資控股                              |
| RoadShow Productions Limited          | 香港            | 港幣2元          | —     | 100 | 製作流動多媒體系統內容                       |
| RoadShow Resources Limited            | 英屬處女群島／<br>香港 | 1美元           | 100   | —   | 投資控股                              |
| RoadVision Holdings (China) Limited   | 英屬處女群島／<br>香港 | 1美元           | —     | 100 | 投資控股                              |
| RoadVision Holdings Limited           | 英屬處女群島／<br>香港 | 2美元           |       | 100 | 投資控股                              |
| RSG Resources Limited                 | 香港            | 港幣2元          | —     | 100 | 提供職業介紹服務                          |
| SB-Vision Limited                     | 香港            | 港幣10,000元     | —     | 95  | 經營客運車輛流動多媒體業務                     |
| 上海鷹特諮詢有限公司<br>(中外合作經營企業)              | 中華人民<br>共和國   | 人民幣1,236,000元 | —     | 68  | 投資控股                              |
| 上海亞飛廣告有限公司<br>(有限責任公司)                | 中華人民<br>共和國   | 人民幣600,000元   | —     | 51  | 提供媒體廣告代理服務及廣告設計與製作                |

18 聯營公司權益

|         | 集團             |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零零五年          | 二零零四年<br>(重列)  |
|         | 港幣千元           | 港幣千元           |
| 應佔資產淨值  | 75,267         | 61,846         |
| 商譽      | 17,361         | 17,361         |
| 貸款予聯營公司 | 49,522         | 30,654         |
| 聯營公司欠款  | 2,238          | 1,410          |
|         | <u>144,388</u> | <u>111,271</u> |

以下載列聯營公司的詳情，該聯營公司為非上市企業法團，並主要影響本集團業績或資產。

| 聯營公司名稱       | 業務架構形式   | 註冊及<br>營業地點 | 應佔股權間接<br>持股百分比 | 主要業務     |
|--------------|----------|-------------|-----------------|----------|
| 創智傳動大業廣告有限公司 | 中外合資經營企業 | 中華人民共和國     | 49              | 提供全面廣告服務 |

聯營公司財務資料概要

|                | 資產<br>港幣千元     | 負債<br>港幣千元    | 收益<br>港幣千元     | 盈利*<br>港幣千元   |
|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| 二零零五年<br>百分之一百 | <u>224,150</u> | <u>97,661</u> | <u>158,792</u> | <u>23,308</u> |
| 二零零四年<br>百分之一百 | <u>174,856</u> | <u>66,177</u> | <u>92,463</u>  | <u>22,346</u> |

該聯營公司的合資夥伴同意將該聯營公司於二零零三年一月一日至二零零五年十二月三十一日的業績維持某個指定水平。於財務報表內確認的應佔盈利乃包括合資夥伴所同意維持的業績。

商譽的減值測試

商譽乃按經營地區及業務分類分配至集團的現金生產單位。

現金生產單位的可收回數額按使用價值計算。該使用價值是按現金流量預測推算，而這些預測是根據已獲管理層審批的一年期財政預算作出的。超逾一年期的現金流量按以下的估計比率推斷。

使用價值計算的主要假設為：

|         | %    |
|---------|------|
| — 平均毛利率 | 30.1 |
| — 平均增長率 | 4.5  |
| — 折現率   | 4.9  |

管理層根據過往業績表現及預期的市場發展釐定預算毛利率及增長率，而所採用的折現率乃於稅前並反映有關個別分類的特定風險。

根據使用價值計算，商譽的可收回數額高於其賬面值。因此，年內並無確認減值虧損。

\* 盈利乃聯營公司除稅前盈利。

## 19 存貨

所有存貨均為商品製成品，預期所有存貨的價值可在一年內收回。

已確認為支出的存貨價值如下：

|           | 集團<br>二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
|-----------|---------------------|---------------|
| 已出售存貨的賬面值 | <u>3,508</u>        | <u>3,616</u>  |

## 20 應收／(應付)集團公司款項

(a) 應收最終控股公司款項為無抵押、免息、須於要求時償還及涉及一般貿易應收及應付賬款。

(b) 應收／(應付)附屬公司款項為無抵押、免息及無固定結清／還款期。

## 21 應收賬款

於結算日，應收賬款的賬齡分析詳情如下：

|         | 集團<br>二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
|---------|---------------------|---------------|
| 即期及一個月內 | 22,945              | 19,668        |
| 一至兩個月   | 8,561               | 5,859         |
| 兩至三個月   | 3,732               | 4,560         |
| 超過三個月   | <u>16,577</u>       | <u>24,208</u> |
|         | <u>51,815</u>       | <u>54,295</u> |

預期所有應收賬款可於一年內收回。

本集團的信貸政策刊載於財務報表附註29(a)。

22 銀行存款及現金

|                             | 集團             |                | 本公司            |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                             | 二零零五年<br>港幣千元  | 二零零四年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  | 二零零四年<br>港幣千元  |
| 銀行存款及現金                     | 38,949         | 25,174         | 1,087          | 4,697          |
| 三個月內到期的<br>銀行存款             | 284,910        | 496,281        | 264,728        | 455,557        |
| 就編製現金流量表<br>而言的現金及<br>現金等價物 | 323,859        | 521,455        | 265,815        | 460,254        |
| 三個月後到期的<br>銀行存款             | 128,420        | —              | 128,420        | —              |
|                             | <u>452,279</u> | <u>521,455</u> | <u>394,235</u> | <u>460,254</u> |

資產負債表內的銀行存款及現金包括下列以非公司功能貨幣為單位的金額：

|    | 集團              |                 | 本公司             |                 |
|----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|    | 二零零五年<br>港幣千元   | 二零零四年<br>港幣千元   | 二零零五年<br>港幣千元   | 二零零四年<br>港幣千元   |
| 美元 | <u>美元37,850</u> | <u>美元25,719</u> | <u>美元37,710</u> | <u>美元25,719</u> |

23 應付賬款

於結算日，應付賬款的賬齡分析詳情如下：

|     | 本公司           |               |
|-----|---------------|---------------|
|     | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
| 一個月 | <u>10,986</u> | <u>14,320</u> |

預期所有應付賬款將於一年內繳付。

## 24 銀行貸款

於二零零五年十二月三十一日，應付無抵押銀行貸款如下：

|             | 集團及本公司        |                |
|-------------|---------------|----------------|
|             | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元  |
| 一年內或須於要求時償還 | <u>38,000</u> | <u>138,000</u> |

於二零零五年十二月三十一日，集團及本公司有合共港幣50,000,000元的銀行信貸(二零零四年：港幣150,000,000元)。

## 25 綜合資產負債表內之所得稅

(a) 綜合資產負債表內之本期稅項為：

|                     | 集團             |                |
|---------------------|----------------|----------------|
|                     | 二零零五年<br>港幣千元  | 二零零四年<br>港幣千元  |
| 本年度的香港利得稅撥備         | 5,592          | 3,582          |
| 已付暫繳利得稅             | <u>(4,119)</u> | <u>(3,049)</u> |
|                     | 1,473          | 533            |
| 有關以往年度的可收回<br>利得稅結餘 | <u>(2,450)</u> | <u>(4,607)</u> |
|                     | (977)          | (4,074)        |
| 應付中國所得稅             | <u>406</u>     | <u>106</u>     |
|                     | <u>(571)</u>   | <u>(3,968)</u> |
| 可收回本期稅項             | (2,507)        | (4,607)        |
| 應付本期稅項              | <u>1,936</u>   | <u>639</u>     |
|                     | <u>(571)</u>   | <u>(3,968)</u> |

(b) 已確認的遞延稅項(資產)/負債：

綜合資產負債表內已確認的遞延稅項(資產)/負債部份及於年內的變動如下：

|                    | 集團                     |                      |               | 總計<br>港幣千元    |
|--------------------|------------------------|----------------------|---------------|---------------|
|                    | 折舊抵免超<br>出相關折舊<br>港幣千元 | 應收賬款<br>減值虧損<br>港幣千元 | 稅務虧損<br>港幣千元  |               |
| 於二零零四年             |                        |                      |               |               |
| 一月一日               | 22,061                 | (2,039)              | (11,168)      | 8,854         |
| 在綜合損益表內<br>列支/(計入) | (3,262)                | 2,039                | (39)          | (1,262)       |
| 於二零零四年<br>十二月三十一日  | 18,799                 | —                    | (11,207)      | 7,592         |
| 於二零零五年             |                        |                      |               |               |
| 一月一日               | 18,799                 | —                    | (11,207)      | 7,592         |
| 在綜合損益表內<br>列支/(計入) | (4,575)                | —                    | 3,478         | (1,097)       |
| 於二零零五年<br>十二月三十一日  | 14,224                 | —                    | (7,729)       | 6,495         |
|                    |                        |                      | 集團            |               |
|                    |                        |                      | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
| 資產負債表內已確認的遞延稅項資產淨額 |                        |                      | (7,076)       | (7,214)       |
| 資產負債表內已確認的遞延稅項負債淨額 |                        |                      | 13,571        | 14,806        |
|                    |                        |                      | 6,495         | 7,592         |

(c) 並無確認的遞延稅項資產

集團並無就港幣38,060,000元(二零零四年：港幣17,515,000元)的稅務虧損確認港幣9,224,000元(二零零四年：港幣3,065,000元)的遞延稅項資產。除為數港幣16,537,000元(二零零四年：港幣零元)將於未來5年期滿外，其他稅務虧損根據現行法例並無期滿日。

26 其他無抵押貸款

一附屬公司的一名少數股東提供的其他無抵押貸款為免息並且預期毋須於一年內結清。

27 以股權償付的股份交易

本公司現有一項購股權計劃（「計劃」），該計劃於二零零一年六月七日獲得採納。據此本公司董事可按其酌情授予本公司或其任何全資附屬公司僱員（包括任何董事）購股權以表揚其對集團業務增長的貢獻。該等購股權於授出日期立即歸屬承授人並可於三年內行使。每份購股權賦予持有人認購一股股份的權利。計劃於二零一一年六月六日止十年內有效。

(a) 年內已授出的條款及條件如下，而所有購股權均以股份實物的形式交收：

|               | 購股權數目             | 歸屬條件   | 購股權的合約年期 |
|---------------|-------------------|--------|----------|
| 授予董事的購股權：     |                   |        |          |
| — 於二零零二年三月十一日 | 6,600,000         | 授出日期當日 | 三年       |
| 授予僱員的購股權：     |                   |        |          |
| — 於二零零二年三月十一日 | 16,740,000        | 授出日期當日 | 三年       |
| 購股權總數         | <u>23,340,000</u> |        |          |

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

|         | 二零零五年             |                 | 二零零四年             |               |
|---------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------|
|         | 加權平均<br>行使價<br>港幣 | 購股權數目<br>千      | 加權平均<br>行使價<br>港幣 | 購股權數目<br>千    |
| 年初已發行   | \$2.25            | 14,270          | \$2.25            | 16,660        |
| 年內已沒收   | \$2.25            | —               | \$2.25            | (2,390)       |
| 年內已逾期   | <u>\$2.25</u>     | <u>(14,270)</u> | <u>\$2.25</u>     | <u>—</u>      |
| 於年結日已發行 | —                 | —               | \$2.25            | 14,270        |
| 於年結日可行使 | <u>—</u>          | <u>—</u>        | <u>\$2.25</u>     | <u>14,270</u> |

年內概無購股權獲行使，所有於二零零四年十二月三十一日已發行的購股權於二零零五年三月十一日到期。

28 股本及儲備金

(a) 集團

|                 | 本公司股東應佔       |                |            |              |              |                |                | 少數            |                |
|-----------------|---------------|----------------|------------|--------------|--------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                 | 股本            | 股份溢價           | 一般儲備       | 實繳盈餘         | 外匯儲備         | 保留盈利           | 總計             | 股東權益          | 權益總額           |
|                 | 港幣千元          | 港幣千元           | 港幣千元       | 港幣千元         | 港幣千元         | 港幣千元           | 港幣千元           | 港幣千元          | 港幣千元           |
| 於二零零四年一月一日      | 99,737        | 531,769        | 238        | (200)        | 91           | 174,951        | 806,586        | 29,208        | 835,794        |
| 兌換海外公司財務報表的匯兌差額 | —             | —              | —          | —            | 54           | —              | 54             | —             | 54             |
| 年內盈利            | —             | —              | —          | —            | —            | 20,114         | 20,114         | 3,657         | 23,771         |
| 已付予少數股東的股息      | —             | —              | —          | —            | —            | —              | —              | (5,232)       | (5,232)        |
| 於二零零四年十二月三十一日   | <u>99,737</u> | <u>531,769</u> | <u>238</u> | <u>(200)</u> | <u>145</u>   | <u>195,065</u> | <u>826,754</u> | <u>27,633</u> | <u>854,387</u> |
| 於二零零五年一月一日      | 99,737        | 531,769        | 238        | (200)        | 145          | 195,065        | 826,754        | 27,633        | 854,387        |
| 有關上年度已批准的股息     | —             | —              | —          | —            | —            | (13,963)       | (13,963)       | —             | (13,963)       |
| 兌換海外公司財務報表的匯兌差額 | —             | —              | —          | —            | 3,671        | —              | 3,671          | —             | 3,671          |
| 年內盈利            | —             | —              | —          | —            | —            | 26,270         | 26,270         | 900           | 27,170         |
| 已付予少數股東的股息      | —             | —              | —          | —            | —            | —              | —              | (8,297)       | (8,297)        |
| 於二零零五年十二月三十一日   | <u>99,737</u> | <u>531,769</u> | <u>238</u> | <u>(200)</u> | <u>3,816</u> | <u>207,372</u> | <u>842,732</u> | <u>20,236</u> | <u>862,968</u> |

(b) 本公司

|               | 股本<br>港幣千元 | 股份溢價<br>港幣千元 | 實繳盈餘<br>港幣千元 | 保留盈利<br>港幣千元 | 總計<br>港幣千元 |
|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| 於二零零四年一月一日    | 99,737     | 531,769      | 62,635       | 27,026       | 721,167    |
| 年內盈利          | —          | —            | —            | 1,459        | 1,459      |
| 於二零零四年十二月三十一日 | 99,737     | 531,769      | 62,635       | 28,485       | 722,626    |
| 於二零零五年一月一日    | 99,737     | 531,769      | 62,635       | 28,485       | 722,626    |
| 有關上年度已批准的股息   | —          | —            | —            | (13,963)     | (13,963)   |
| 年內盈利          | —          | —            | —            | 3,549        | 3,549      |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 99,737     | 531,769      | 62,635       | 18,071       | 712,212    |

(c) 股本

|                  | 二零零五年      |           | 二零零四年      |           |
|------------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                  | 股份數目<br>千  | 港幣千元      | 股份數目<br>千  | 港幣千元      |
| 法定：              |            |           |            |           |
| 每股港幣0.1元<br>的普通股 | 10,000,000 | 1,000,000 | 10,000,000 | 1,000,000 |
| 已發行及繳足：          |            |           |            |           |
| 於十二月<br>三十一日     | 997,365    | 99,737    | 997,365    | 99,737    |

(d) 儲備金的性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價賬的應用乃受本公司組織章程細則第150及157條及百慕達一九八一年公司法所規限。

(ii) 一般儲備

集團各中國附屬公司均須根據附屬公司的中國法定財務報表計算的全年稅後淨收入的10%撥入一般儲備。

一般儲備可用於抵銷任何累計虧損或轉換作各附屬公司的繳足資本。

**(iii) 實繳盈餘**

根據二零零一年的集團重組，本公司成為集團的控股公司。本公司於二零零一年根據重組計劃發行股份用以交換購入的股份，所購股份的綜合資產淨值較所發行股份的面值高出的數額，已撥入實繳盈餘賬。根據百慕達一九八一年公司法規定，實繳盈餘可派發予股東。

**(iv) 外匯儲備**

外匯儲備包括所有兌換海外公司財務報表的匯兌差額。該等儲備按刊載於附註1(s)的會計政策處理。

**(v) 儲備的可分派性**

於二零零五年十二月三十一日，可分派予本公司股東的儲備金總額約為港幣80,706,000元（二零零四年：港幣91,120,000元）。

**(vi)** 集團保留盈利內包括聯營公司應佔保留盈利港幣29,598,000元（二零零四年：港幣17,469,000元）。

**29 金融工具**

集團的日常業務過程會產生信貸、流動資金及利率風險。這些風險受下述集團的財務管理政策及慣例所限制。

**(a) 信貸風險**

集團的信貸風險主要來自應收賬款及其他應收賬款。管理層設有一項信貸政策，並會持續監察這些信貸風險。

本公司對所有要求超過若干金額信貸的客戶進行信貸評估。本公司一般給予媒體銷售業務的客戶90日信貸期，而商品銷售業務的客戶則貨到付款或一般獲給予30至90日的信貸期方式繳款。集團一般不會向客戶收取抵押品。

銀行存款及在銀行的現金一般會存放於信貸評級相等於或高於集團的持牌銀行。鑑於其信貸評級較高，管理層並不預期任何持牌銀行會無法履行其義務。

於結算日，由於總應收賬款及其他應收賬款中的30%（二零零四年：20%）乃集團的五大客戶所結欠，故集團具有一定程度集中的信貸風險。

最高信貸風險於資產負債表以應收賬款及其他應收賬款的賬面值表示。

**(b) 流動資金風險**

集團的政策為定期監察目前及預期的流動資金需要，以及其遵守貸款契約的情況，以確保其維持充裕的現金儲備及自主主要金融機構取得承諾提供足夠的資金。本公司亦會密切監察其附屬公司的現金流量。一般而言，本公司的附屬公司須就以現金盈餘作投資、籌集貸款及清繳超過若干上限的供應商發票等活動取得本公司批准。

**(c) 利率風險**

銀行存款及現金以及銀行貸款為集團須承受利率風險的主要金融工具類別。

銀行存款及現金主要包括按固定年利率介乎1.375%至4.25%不等計息的銀行存款，這些銀行存款的到期日為一年內。

銀行貸款按7日期香港銀行同業拆息加年利率0.58%計息，並須於一年內償還。銀行貸款的其他詳情載於附註24。

**(d) 公允價值**

由於集團所有金融工具的列賬金額與其於二零零五年十二月三十一日的公允價值差異不大，故毋須披露公允價值。

**30 承擔****(a) 資本承擔**

於二零零五年十二月三十一日，集團有下列與購置固定資產及投資項目有關的資本承擔，但該等資本承擔並未在財務報表作出撥備：

|             | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 已簽訂合約者      | —             | —             |
| 經批准但仍未簽訂合約者 | 264,846       | 283,170       |

(b) 營業租賃承擔

於二零零五年十二月三十一日，根據有關土地及樓宇及廣告展示屏的不可註銷營業租賃應付的未來最低租金總額如下：

|         | 二零零五年         |                | 二零零四年         |                |
|---------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|         | 土地及樓宇<br>港幣千元 | 廣告展示屏<br>港幣千元  | 土地及樓宇<br>港幣千元 | 廣告展示屏<br>港幣千元  |
| 一年內     | 1,065         | 13,968         | 979           | 16,228         |
| 一年後至五年內 | 149           | 49,906         | 451           | 49,466         |
| 五年後     | —             | 49,543         | —             | 60,849         |
|         | <u>1,214</u>  | <u>113,417</u> | <u>1,430</u>  | <u>126,543</u> |

(c) 其他承擔

集團獲授一項有關巴士候車亭媒體銷售管理工作的專利權（有效期至二零零七年七月三十一日）。集團已承諾根據所收取的廣告租金淨額，按一個預先釐定的百分比支付專利費。

31 僱員退休福利

集團根據香港強制性公積金計劃條例為按照香港僱傭條例而聘請的僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃是定額供款退休計劃，由獨立信託機構管理。根據強積金計劃，集團與其僱員均須作出相等於僱員有關薪酬5%的供款，而每月的有關收入的上限為港幣20,000元。計劃供款乃即時歸屬。

根據中國法規，集團參與由管理本公司附屬公司的地方政府組織的僱員退休金計劃。集團的計劃詳情如下：

| 管理人           | 附註   | 受益人 | 供款率   |       |
|---------------|------|-----|-------|-------|
|               |      |     | 二零零五年 | 二零零四年 |
| 上海市社會保險基金管理中心 | (i)  | 僱員  | 22.0% | 22.0% |
| 廣州市社會保險基金管理中心 | (ii) | 僱員  | 20.0% | 20.0% |
| 北京市社會保險基金管理中心 | (ii) | 僱員  | 20.0% | 20.0% |
| 深圳市社會保險基金管理中心 | (ii) | 僱員  | 9.0%  | 9.0%  |

附註：

- (i) 根據該計劃，集團與僱員分別須作出相等於僱員有關收入22%及8%的供款。
- (ii) 根據該計劃，集團與僱員分別須作出相等於預先釐定的款額20%或9%及8%或5%的供款。

### 32 有關連人士的重大交易

除本財務報表其他部份所披露的交易及結餘外，集團於本年度內有以下有關連人士的交易：

|              | 附註    | 收入／(開支)       |               |
|--------------|-------|---------------|---------------|
|              |       | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
| 管理及行政費收入     | (i)   | 17,603        | 15,441        |
| 銷售客運車輛車身及候車亭 |       |               |               |
| 廣告位特許及專利費    | (ii)  | (6,996)       | (7,239)       |
| 租賃費用         | (iii) | (1,283)       | (1,283)       |
| 管理費開支        | (iv)  | (10,670)      | (10,087)      |
| 保證租金         | (v)   | 577           | 4,344         |
| 就後勤服務支付服務費   | (vi)  | (490)         | (490)         |
| 主要管理層人員薪酬    | (vii) | (9,931)       | (9,366)       |

附註：

- (i) 管理及行政費收入指為本公司主要股東載通的一間附屬公司提供媒體銷售管理及行政服務所得收入。集團於年結日應收的款項為港幣零元(二零零四年：港幣零元)。
- (ii) 特許及專利費為支付銷售載通的一間附屬公司旗下若干客運車輛車身及位於該公司所經營的候車亭廣告位的費用。集團於年結日應付的款項為港幣1,585,000元(二零零四年：港幣2,196,000元)。
- (iii) 集團為租賃物業、電腦設備及軟件系統、傢俬及裝置向載通的一間附屬公司支付租賃費用。集團於年結日應付的款項為港幣零元(二零零四年：港幣零元)。
- (iv) 集團為提供有關巴士候車亭的媒體銷售代理服務而向本公司附屬公司的少數股東的同系附屬公司JCDecaux Texon Limited(「JCDecaux Texon」)支付管理費。集團於年結日應向JCDecaux Texon支付的款項為港幣1,681,000元(二零零四年：港幣966,000元)。
- (v) 集團就JCDecaux Texon提供有關媒體銷售業務項下巴士候車亭的媒體銷售代理服務而與JCDecaux Texon訂立合同。集團有權收取保證租金，金額乃按各廣告板的收費與巴士候車亭廣告板的數目而定。倘若來自巴士候車亭的實際租金未達保證租金，差額須由JCDecaux Texon支付。集團於年結日應付JCDecaux Texon的款項為港幣3,223,000元(二零零四年：應收港幣43,000元)，此乃為JCDecaux Texon多付的保證租金。

- (vi) 集團為媒體銷售業務項下的巴士候車亭業務而獲JCDecaux Texon提供的後勤服務而向JCDecaux Texon支付服務費。集團於年結日應付JCDecaux Texon的款項為港幣零元(二零零四年：港幣零元)。
- (vii) 主要管理層人員薪酬(包括附註7所披露付予本公司董事的款項及附註8所披露付予若干最高酬金的員工的款項)如下：

|        | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零四年<br>港幣千元 |
|--------|---------------|---------------|
| 短期員工福利 | 9,872         | 9,306         |
| 離職後福利  | 59            | 60            |
|        | <u>9,931</u>  | <u>9,366</u>  |

### 33 比較數字

由於會計政策有所變動，故若干比較數字經已調整或重新分類。詳情於附註2披露。

### 34 母公司及最終控股公司

於二零零五年十二月三十一日，董事認為集團的母公司及最終控股公司分別為KMB Resources Limited及載通國際控股有限公司。KMB Resources Limited於英屬處女群島註冊成立，而載通國際控股有限公司則於百慕達註冊成立及於香港上市。載通國際控股有限公司編製財務報表以供公眾人士覽閱。

### 35 截至二零零五年十二月三十一日止會計期間已頒佈但未生效的修訂本、新準則及詮釋可能造成的影響

截至本財務報表刊發當日，香港會計師公會已頒佈下列修訂、新準則及詮釋，該等修訂本、新準則及詮釋於截至二零零五年十二月三十一日止會計期間並未生效，而本財務報表並無採納該等修訂本、新準則及詮釋。

其中，下列為可能與集團的經營業績及財務報表有關的事項：

自該日或之後起  
會計期間生效

香港財務報告準則第7號「金融工具：  
披露」

二零零七年一月一日

香港財務報告準則第1號「財務報表的呈報：  
資本披露」修訂本

二零零七年一月一日

此外，二零零五年香港公司(修訂)條例於二零零五年十二月一日生效，並率先適用於集團自二零零六年一月一日起期間的財務報表。

集團正在評估該等修訂本、新準則及詮釋於首次應用時的影響，到目前為止，集團認為，採納該等修訂本、新準則及詮釋對集團的經營業績及財務狀況構成重大影響的可能性不大。

### 3. 營運資金

經審慎周詳的查詢後，董事認為，經計及根據買賣協議出售Dalian及根據采珠股權轉讓協議出售路訊通合作企業的2.5%權益所收取之所得款項以及現有銀行信貸後，本集團具備足夠營運資金作未來12個月所需。

### 4. 債務聲明

於二零零六年五月三十一日(即付印本通函前確定有關本債務聲明若干資料的最後可行日期)，本集團的尚未償還借貸約為港幣59,529,000元，包括下列各項：

於二零零六年  
五月三十一日  
港幣千元

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| 向本公司提供的有抵押銀行貸款         | 38,000        |
| 關鍵廣告向路訊通合作企業提供的無抵押股東貸款 | 21,529        |
|                        | <u>59,529</u> |

除上文所披露者及集團內公司間的負債外，於二零零六年五月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何尚未償還的重大按揭、押記、債權證、銀行透支、承兌負債、承兌信貸貸款、借貸，或其他類似債務，或任何租賃購買或融資租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。

就上述債務聲明而言，人民幣金額已按港幣1.00元兌人民幣1.04元的匯率換算為港幣。

董事並不知悉本集團自二零零六年五月三十一日以後的債務或或然負債有任何重大變動。

## 5. 財務及貿易前景

### 前景

預期香港在二零零五年錄得的經濟增長將於二零零六年持續。中國旅客數目增加及新開幕的迪士尼樂園將繼續刺激香港的旅遊業。二零零八年在北京舉行的奧運會、二零一零年在上海舉行的世界博覽會及二零一零年在廣州舉行的亞運會均對本集團的業務增長有利。

在香港，本集團將透過向更多廣告商銷售其流動多媒體平台以推廣其產品及服務，從而不斷拓展客戶基礎。本集團亦將繼續在香港及中國發展更多創新途徑，把握增加收益的良機。於二零零六年，因流動多媒體業務播放網絡擴展至新世界第一巴士的公共客運車輛而使本集團在香港的日常觀眾得以擴大。

在中國，預期二零零六年的國內生產總值增長率仍然高企。根據業界調查，中國的廣告開支總額由九零年代初起呈雙位數比率增加，並預期該增長率於可見將來持續。

然而，在油價高企對經濟環境構成負面影響等因素下，二零零六年的外在環境將頗為不明朗。儘管各方對中國廣告市場的持續增長非常樂觀，但香港及中國的銷售成本上升及競爭加劇，將導致毛利率下降，並會影響投資的回報率。此外，中國中央政府為控制某些過熱行業的增長速度而實施宏觀經濟調控措施將於二零零六年持續，此舉亦可能對本集團的業務產生負面影響。

然而，本集團現正針對這些顧慮對症下藥，向客戶提供更多增值售後服務，鼓勵廣告商增加對本集團的廣告開支，同時提高本集團的市場佔有率。本集團亦不斷加強流動多媒體節目的內容，讓客運車輛乘客受惠。本集團亦與廣告商及廣告代理緊密合作，使他們的推廣活動得到最大效益。

## 長遠策略

本集團將致力於拓展香港的業務，以配合經濟及廣告市場的整體增長。隨著越來越多廣告商善用流動多媒體，流動多媒體將可成為向乘搭客運車輛的人士推廣其產品及品牌的必然媒體。

中國的業務將繼續成為本集團營運的主要源頭。只有在本集團認為投資將提供合理回報時，本集團才會在中國拓展媒體銷售業務。在這原則指導下，本集團將發掘一些與本集團現有業務相輔相成的投資機會。為加強本集團在中國的媒體資產，其將投資在擁有長期獨家廣告經營權，並可以因本集團的資源而得益的項目及／或公司上。

## 1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團的資料。各董事願就本通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本通函並無遺漏其他事實，致使本通函的任何聲明有所誤導。

## 2. 權益披露

### 董事及最高行政人員

於最後可行日期，本公司董事及最高行政人員以及彼等的聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為任何有關董事或最高行政人員或任何相聯法團擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所存置登記冊的權益及淡倉；或根據上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司已發行股份的權益

| 董事姓名      | 個人權益      | 家族權益    | 公司權益 | 其他權益    | 本公司：每股面值港幣0.1元的普通股 |                |
|-----------|-----------|---------|------|---------|--------------------|----------------|
|           |           |         |      |         | 所持股份總數             | 佔全部已發行股份的概約百分比 |
| 伍穎梅 (附註1) | 1,000,000 | —       | —    | 123,743 | 1,123,743          | 0.1%           |
| 伍永漢 (附註1) | —         | —       | —    | 123,743 | 123,743            | 0.0%           |
| 雷兆光       | 283,500   | 600,000 | —    | —       | 883,500            | 0.1%           |

(ii) 於本公司相聯法團載通國際已發行股份的權益

載通國際 (附註2)：每股面值港幣1.0元的普通股

| 董事姓名      | 個人權益    | 家族權益 | 公司權益 | 其他權益       | 所持<br>股份總數 | 佔全部已<br>發行股份<br>的概約<br>百分比 |
|-----------|---------|------|------|------------|------------|----------------------------|
|           |         |      |      |            |            |                            |
| 陳祖澤太平紳士   |         |      |      |            |            |                            |
| GBS       | 2,000   | —    | —    | —          | 2,000      | 0.0%                       |
| 伍穎梅 (附註3) | 41,416  | —    | —    | 21,000,609 | 21,042,025 | 5.2%                       |
| 伍永漢 (附註3) | 233,954 | —    | —    | 21,000,609 | 21,234,563 | 5.3%                       |
| 雷兆光       | 13,929  | —    | —    | —          | 13,929     | 0.0%                       |

附註：

1. 伍穎梅女士及伍永漢先生各自以若干私人信託的受益人身份持有本公司123,743股股份的權益，而該等私人信託實益持有上述股份。
2. 載通國際乃本公司的最終控股公司。
3. 伍穎梅女士及伍永漢先生各自以若干私人信託的受益人身份持有載通國際21,000,609股股份的權益，而該等私人信託實益持有上述股份。

除上文披露者外，於最後可行日期，董事或任何彼等各自的聯繫人士概無於本公司及／或其任何相聯法團 (定義見證券及期貨條例第XV部) 的股份、相關股份及／或債權證 (視情況而定) 中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉 (包括任何根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條記入本公司須存置的權益登記冊的權益或淡倉；或根據上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

**主要股東**

就董事所知，於最後可行日期，下列本公司董事及最高行政人員以外的人士各自所擁有本公司股份或相關股份（視情況而定）的權益及／或淡倉，而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司及聯交所披露，或擁有附有權利可於一切情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益：

| 名稱                    | 所持股份數目      | 佔本公司<br>已發行股本的<br>概約百分比 |
|-----------------------|-------------|-------------------------|
| 載通國際（附註）              | 728,127,410 | 73%                     |
| KMB Resources Limited | 728,127,410 | 73%                     |

附註： KMB Resources Limited擁有728,127,410股本公司股份。KMB Resources Limited為載通國際的全資附屬公司，根據證券及期貨條例，載通國際因此被視為於KMB Resources Limited所持同等數目的本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外及就董事所知，於最後可行日期，董事及最高行政人員以外的人士概無擁有本公司股份及相關股份的權益或淡倉，而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司及聯交所披露，或直接或間接擁有附有權利可於一切情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

**3. 董事於競爭業務中的權益**

於最後可行日期，就董事所知，概無董事或任何彼等各自的聯繫人士於任何與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務（本集團的業務除外）中擁有權益（倘彼等各自為控權股東，根據上市規則第8.10條須予以披露）。

#### 4. 董事於本集團資產或對本集團而言屬重大的合約或安排中的權益

於最後可行日期，董事自二零零五年十二月三十一日（即本公司最近刊發經審核財務報表的編製日期）以來概無於本集團任何成員公司收購、出售或租賃，或本集團任何成員公司建議收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何權益。

於最後可行日期，董事概無於本通函日期仍然存續，且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

#### 5. 董事於服務合約的權益

於最後可行日期，董事概無與本公司或本集團任何成員公司訂立任何並非於一年內屆滿或僱主不作出賠償（除法定賠償外）則不得終止的服務合約。

#### 6. 訴訟

就董事所知，於最後可行日期，本公司及其任何附屬公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且本公司及其任何附屬公司亦無任何尚未了結或面臨的重大訴訟或仲裁。

#### 7. 重大不利變動

於最後可行日期，董事並不知悉自二零零五年十二月三十一日（本公司最近刊發經審核財務報表的編製日期）以來，本公司的財務或貿易狀況有任何重大不利變動。

## 8. 重大合約

以下為本公司或其附屬公司於本通函刊發日期前兩年內訂立的重大或可屬重大的合約（並非在日常業務過程中訂立者）：

- (a) 創智傳動廣告有限公司（「創智傳動」）（本公司的全資附屬公司）與創智傳動大業廣告有限公司（「大業」）（創智傳動擁有其中49%權益）於二零零四年七月三十一日訂立的貸款協議，內容有關創智傳動按年利率5.31%向大業提供股東貸款1,814,540美元一年。上述貸款已由同一訂約方於二零零五年七月三十一日訂立之協議按利率5.58%延長額外一年，並進一步由同一訂約方於二零零六年七月二十五日訂立之另一份協議按利率5.85%再延長額外一年；
- (b) 創智傳動與大業於二零零五年一月十七日訂立的貸款協議，內容有關創智傳動按年利率5.31%向大業提供股東貸款2,418,960美元一年。上述貸款已由同一訂約方於二零零六年一月三日訂立之協議按利率5.58%延長額外一年；
- (c) 創智傳動與大業於二零零六年四月十一日訂立的貸款協議，內容有關創智傳動按年利率5.58%向大業提供股東貸款3,528,450美元一年；
- (d) 權益轉讓合同書；
- (e) 買賣協議；及
- (f) 采珠股權轉讓協議。

## 9. 專家資格、同意及權益

以下為載於本通函提出意見或建議的專家的資格：

| 名稱  | 資格                                               |
|-----|--------------------------------------------------|
| 百德能 | 根據證券及期貨條例獲准許進行第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團 |

百德能已就刊發本通函發出同意書，同意以本通函所載形式及涵義載入其意見函件及引述其名稱。

於最後可行日期，百德能確認並無於本集團任何成員公司擁有任何持股權，亦無權利（不論是否可合法強制執行）認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券。

於最後可行日期，百德能進一步確認自二零零五年十二月三十一日（即本公司最近刊發經審核財務報表的編製日期）以來並無直接或間接於本集團任何成員公司收購、出售或租賃，或本集團任何成員公司建議收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何權益。

## 10. 一般資料

- (a) 本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。
- (b) 本公司的香港股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712－1716室。
- (c) 本公司董事會的秘書為陳小燕女士，彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。
- (d) 本公司的合資格會計師為蔡家豪先生，彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。
- (e) 本通函中英文本如有歧義，概以英文為準。

## 11. 備查文件

下列文件的副本將自本通函日期起至二零零六年八月十四日(包括該日，惟星期六及公眾假期除外)止期間一般辦公時間內於本公司位於香港九龍荔枝角寶輪街一號的辦事處內可供查閱：

- (a) 本通函；
- (b) 本公司的組織大綱及公司細則；
- (c) 本公司截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止兩個年度各年的年報；
- (d) 本附錄「重大合約」一節所提述的重大合約；
- (e) 獨立董事委員會的推薦建議函件，全文載於本通函第20頁；
- (f) 百德能所發出的意見函件，全文載於本通函第21至第37頁；及
- (g) 於本附錄「專家資格、同意及權益」一段所提述由百德能所發出的同意書。