

北青傳媒股份有限公司 Beijing Media Corporation Limited

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)



中 期 報 告
2005

主席報告

本人代表北青傳媒股份有限公司（「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」）呈奉本集團截至二零零五年六月三十日止六個月（「二零零五年上半年」）的中期業績報告。

業務回顧

本集團之主要業務有三項：(1)大部份的營業額來自廣告銷售；(2)印刷營業額包括來自北京青年報現代物流有限公司（「北京青年報現代物流」）安排印刷之刊物的印刷收入；及(3)印刷相關物料貿易為供應及買賣（其中包括）新聞紙、油墨、潤滑劑、菲林、預塗感光液版及橡膠等物料予第三者，包括商業印刷商等。

二零零五年上半年，本集團之總營業額約為人民幣368,271,000元，較二零零四年同期下降約28.3%。股東應佔溢利約為人民幣170,000元，較二零零四年同期下降約99.7%。

本集團二零零五年度上半年整體業績下降，主要由於中國政府實施的宏觀調控及相關政策和法規，導致本集團的廣告收入，尤其是房地產廣告收入大幅下降。

行業回顧

二零零五年上半年，受中國政府實施的宏觀調控政策及相關的不利市場客觀因素影響，中國廣告市場整體情況體現出明顯的放緩趨勢，很多行業特別是報章廣告市場的主體行業如房地產和汽車行業廣告投放比較不景氣。中國幾個經濟發展的熱點區域，如北京、廣州、上海和深圳等地區的大部分平面媒體的廣告投放增長趨勢顯著放緩。報章廣告萎縮的最主要因素是受到房地產和汽車兩大行業廣告投放較大幅度下降的影響，尤其是房地產行業。

房地產和汽車廣告這兩個平面廣告的主體行業在北京地區廣告投放的大幅度萎縮使本集團於二零零五年上半年的廣告經營遇到重大的困難。

二零零五年下半年本集團將繼續以銷售報章廣告為核心業務，同時致力發展多媒體業務，包括研究發展周末報刊、專題雜誌、發展戶外廣告業務等。此外本集團將繼續利用於北京已建立的強大媒體網路，籌辦中國網球公開賽等大型活動。

廣告業務

二零零五年上半年，本集團來自廣告銷售的營業額約為人民幣233,277,000元，約佔總營業額的63.3%，較二零零四年同期下降約36.9%。

本集團之廣告收益主要來自《北京青年報》。二零零五年上半年，受中國宏觀調控及相關政策和法規的影響，北京青年報房地產廣告的收益約為人民幣85,241,000元，比二零零四年同期下降約50.2%。

除《北京青年報》外，本集團現時尚有其他報章及雜誌，包括《今日北京》（「Beijing Today」）、《北京少年報》、《中學生時事報》及《休閒時尚雜誌》。

印刷及相關物料貿易業務

本集團透過旗下的北京青年報現代物流從事印刷業務及印刷相關物料貿易。二零零五年上半年，本集團來自印刷業務及印刷相關物料貿易的營業額分別約為人民幣42,269,000元及人民幣92,725,000元，比二零零四年同期上升分別約499.6%及37.8%。

籌辦大型活動

本公司所成立的控制合資公司北京中國網球公開賽體育推廣有限公司（「COL」）已於二零零四年九月在北京順利舉辦第一屆中國網球公開賽賽事，並將在二零零五年九月繼續在北京舉辦第二屆賽事。憑藉第一屆賽事舉辦的經驗，COL期望並相信中國網球公開賽第二屆賽事將比第一屆賽事更成功。現時，COL正與有關政府部門及各合作機構和單位就第二屆賽事進行賽事籌備及有關合同的談判和研究工作。

前景展望及未來計劃

二零零五年上半年，由於市場的客觀因素及中國政府的宏觀調控政策的影響，本集團經歷經營上最困難的時刻。展望二零零五年下半年及二零零六年，我們仍然預期中國的廣告業將會健康增長。二零零八年奧運會將在北京舉辦，我們相信奧運及其籌辦期對廣告宣傳的需求必會大增，勢將帶來無限商機。本集團將繼續以發展為成功的跨媒體企業為目標，尋求創造更多樣化的收入來源，如新的報章、新的專題雜誌、戶外廣告牌、大型活動及電視業務等。

雖然本集團於二零零五年上半年的業績比去年同期下降，但本集團及各級員工將繼續努力，發展及開發更多的收入來源，打造本集團的跨媒體平台，致力成為中國領先的跨媒體平台的企業，為股東們謀求最大的回報。

張延平

主席

二零零五年八月二十九日

中國，北京

管理層討論及分析

財務狀況及營運業績

1. 營業額

二零零五年上半年，本集團之營業額約為人民幣368,271,000元（二零零四年同期：人民幣513,746,000元），較二零零四年同期下降約28.3%。其中廣告收入下降約人民幣136,413,000元，下降約36.9%，下降原因主要由於中國政府於去年及今年所實施的宏觀調控政策延遲了中國房地產項目的審批及銷售活動，導致本公司的主要收入來源房地產廣告收入下降。印刷收入上升約人民幣35,219,000元，較二零零四年同期增長約499.6%。印刷相關物料貿易收入上升約人民幣25,425,000元，較二零零四年同期增長約37.8%。隨著本公司於二零零四年八月三十一日把北京小紅帽報刊發行有限責任公司及北京青年報網際傳播技術有限公司的全部業務轉讓予北京青年報社（「最終控股公司」），本公司於二零零五年上半年並無任何相關的發行及其他收入（二零零四年同期：人民幣69,706,000元）。

2. 銷售成本和經營開支

二零零五年上半年，本集團之銷售成本約為人民幣336,874,000元（二零零四年同期：人民幣345,088,000元），較二零零四年同期下降約2.4%；經營開支約為人民幣24,037,000元（二零零四年同期：人民幣69,187,000元），較二零零四年同期下降約65.3%。經營開支約佔二零零五年上半年本集團營業額的6.5%（二零零四年同期：13.5%），主要包括銷售及分銷開支和行政開支。

由於主要受市場環境不利因素的影響而導致廣告收入的下降，本公司已採取積極的政策及措施儘量控制成本及節省開支。二零零五年上半年，與廣告收入相關的成本及費用比二零零四年同期減少約人民幣65,357,000元，減少約21.4%；由於印刷業務量的增加，與印刷業務收入相關的成本及費用比二零零四年同期增加約人民幣40,099,000元，上升約1,231.9%；由於印刷相關物料業務量的增加，與印刷相關物料貿易業務收入相關的成本及費用比二零零四年同期增加約人民幣20,184,000元，上升約31.7%；與發行及其他業務收入相關的成本及費用比二零零四年同期下降約人民幣48,290,000元，減少100%。

3. 毛利

二零零五年上半年，本集團之毛利約為人民幣31,397,000元（二零零四年同期：人民幣168,658,000元），較二零零四年同期下降約81.4%。毛利率下降至8.5%（二零零四年同期：32.8%）。

4. 股東應佔溢利

二零零五年上半年，本集團之股東應佔溢利約為人民幣170,000元（二零零四年同期：人民幣66,309,000元），較二零零四年同期下跌約99.7%。

5. 中期股息

本公司董事會（「董事會」）不建議派發截至二零零五年六月三十日止六個月之任何中期股息。

6. 非流動資產

於二零零五年六月三十日，本集團之非流動資產約為人民幣8,588,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣21,849,000元），主要包括固定資產及無形資產分別約人民幣50,872,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣52,217,000元）及人民幣5,306,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣5,306,000元）。分佔共同控制實體之淨負債額約為人民幣49,659,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣37,743,000元）及可供出售財務資產約為人民幣2,069,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣2,069,000元）。

7. 流動資產淨值

於二零零五年六月三十日，本集團之流動資產淨值約為人民幣1,319,982,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣1,376,922,000元）。流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣236,909,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣1,308,107,000元），短期銀行存款約人民幣1,123,793,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣43,030,000元），受限制銀行存款約人民幣56,000,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣56,000,000元），存貨約為人民幣58,837,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣54,623,000元）及應收帳款、其他應收款項、預付款項及按金約人民幣148,089,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣170,241,000元）。流動負債主要包括無抵押短期銀行貸款約人民幣10,000,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣10,000,000元），應付帳款、其他應付款項及應計費用和應付稅項分別約為人民幣65,120,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣54,833,000元），人民幣215,142,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣177,577,000元）和人民幣10,644,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣9,929,000元）。

流動資金及財務資源

於二零零五年六月三十日，本集團現金及現金等價物和短期銀行存款共約人民幣1,360,702,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣1,351,137,000元）。於二零零五年六月三十日，資本借款比率（按計息借款淨額除以本公司股本持有人應佔股本及儲備）之百分比計算約為0.8%（二零零四年十二月三十一日：0.7%）。

上市後各項業務的最新發展

本公司於二零零五年五月已投資人民幣2,550,000元收購北京休閒時尚廣告有限公司（「北京休閒時尚」）的51%股本權益。北京休閒時尚現時主要出版及發行一本名為《休閒時尚》的直投廣告雜誌，目標讀者群為較高收入人士。主要廣告客戶來源自房地產發展商、高檔消費品商戶、金融機構等。

本公司自二零零四年十二月二十二日在香港交易所上市後一直致力兌現本公司對股東的承諾。本公司已就發展周末報章、發展多種題材如個人理財、生活時尚、青少年刊物等專題雜誌展開策劃、研究及行動，冀望能夠打造更龐大、更多元化的媒體平台。本公司亦正物色在交通要道的戶外廣告牌，以分散收入來源。憑藉以往在籌辦大型活動方面的經驗，本集團亦計劃繼續籌辦各項大型活動，以增加收入及利潤。

資本架構

	股數	比例
總股本	197,310,000	
內資股股東	142,409,000	72.18%
北京青年報社	124,839,974	63.27%
北京知金科技投資有限公司	7,367,000	3.73%
中國通信廣播衛星公司	4,263,117	2.16%
北京經開投資開發股份有限公司	2,986,109	1.52%
神州電視有限公司	2,952,800	1.50%
流通H股	54,901,000	27.82%
包括：MIH Print Media Holdings Limited	19,533,000	9.90%

上市募集所得款項運用情況

本公司於二零零四年的全球發售共籌得約889,086,000港元所得款項淨額，根據本公司在招股書中披露的所得款項計劃用途及於二零零五年六月三十日的實際使用情況詳列如下：

計劃用途	預算使用金額 港元	實際使用金額 港元
發展周末報章	約1億	未動用
發展集中報導個人理財、生活時尚及 文化資訊之若干專題期刊	約8,000萬	約238.3萬
投資於北京的電視行業	約2.5億	未動用
收購其他傳媒業務	約2.75億	未動用
一般營運資金	約7,300萬	未動用

資本性開支

二零零五年上半年，本集團之資本性開支包括辦公設備開支約為人民幣792,000元。本公司已授權總額度約為人民幣234,000,000元的資本性開支，其中包括投資收購其他傳媒業務約人民幣200,000,000元、發展集中報導個人理財、生活時尚及文化資訊之若干專題期刊約人民幣30,000,000元和購買辦公及電腦設備約人民幣4,000,000元。

或然負債及資產抵押

	二零零五年 六月三十日 人民幣千元	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
共同控制實體銀行貸款之擔保	<u>56,000</u>	<u>72,553</u>

二零零四年七月二十一日，本公司與中國民生銀行股份有限公司訂立抵押協議，根據協議，本公司以總額為人民幣56,000,000元之定期存款作抵押，以獲取由中國民生銀行股份有限公司給予COL總額為6,000,000美元之貸款融資。

管理層預期上述在正常業務過程中發生之擔保不會引致重大負債。

外匯風險

本集團絕大部分收益及經營成本以人民幣列值。截至二零零五年六月三十日止六個月期間，本集團並無遇上任何因匯率波動而產生的重大困難或損失，且本集團的經營業務之現金流量或流動資金不受任何匯率波動影響。截至二零零五年六月三十日止六個月期間，本集團並無訂立任何外匯對沖安排。

由於二零零四年十二月發行新股所得款項乃以港元收取，本集團因大部分現金及現金等價物以港元為單位而承擔匯兌風險。本公司會密切監察匯率變動所產生的風險。人民幣兌外幣的匯率波動可能影響本集團的經營業績。

員工

於二零零五年六月三十日，本集團共145名員工，其薪酬及福利均根據市場水平，國家政策及個人工作表現釐定。

董事、監事、行政總裁股權披露

經向本公司董事充分諮詢後，本公司有理由相信於二零零五年六月三十日，並無本公司任何董事、監事、行政總裁或高管人員持有本公司任何股份權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

從二零零四年十二月二十二日上市起至本中期報告刊發日期止，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司股份。

企業管治常規守則

除下段所披露外，本公司董事會認為在二零零五年上半年本公司已遵守了列載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的企業管治常規守則（「守則」）之規定。

薪酬委員會

本公司目前尚未設立薪酬委員會。本公司將根據守則第B.1.1至B.1.5條的規定在二零零五年下半年設立薪酬委員會。

遵守「董事進行證券交易的標準守則」

本公司已就董事進行的證券交易，採納一套不低於上市規則附錄十所訂標準的守則。經向本公司董事充分諮詢後，本公司有理由相信董事已遵守上市規則附錄十所列載的董事進行證券交易的標準守則所規定的準則。

重大訴訟及仲裁

就董事會所知，於二零零五年六月三十日，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁，亦無任何尚未了結或對本公司構成威脅及可能遭提出的法律訴訟或索償。

董事會成員的變動

於二零零五年六月十五日，經股東大會決議通過，Johanne Louw Malberbe先生獲委任為本公司非執行董事。

豁免遵守上市規則

除招股書所披露者外，本公司並未獲豁免遵守任何上市規則。

審核委員會

本公司已根據上市規則的規定成立一個審核委員會，以審核、監督及調整本集團的財務呈報過程及內部監控。審核委員會的成員包括兩名獨立非執行董事及一名非執行董事。

本公司審核委員會已與本公司管理層審閱本集團應接納的會計原則及慣例，並已與董事商討有關本公司內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團二零零五年上半年的中期財務報表。

簡明綜合收益表（未經審核）

截至二零零五年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月 二零零五年 未經審核	二零零四年 重列 (附註20)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
營業額		368,271	513,746
銷售成本		(336,874)	(345,088)
毛利		31,397	168,658
其他收益		12,737	2,723
銷售及分銷開支		(2,471)	(40,399)
行政開支		(21,566)	(28,788)
經營溢利		20,097	102,194
財務收入／（費用）		1,287	(273)
應佔溢利及虧損 共同控制實體 聯營公司		(11,916) —	(19,103) 19
除稅前溢利	7	9,468	82,837
稅項	8	(4,632)	(9,856)
期內溢利		4,836	72,981
撥歸：			
本公司股本持有人		170	66,309
少數股東		4,666	6,672
		4,836	72,981
期間本公司股本持有人應佔 溢利的每股盈利（每股人民幣）			
— 持續經營業務每股盈利		0.001	0.47
— 終止經營業務每股虧損		—	(0.02)
	9	0.001	0.45
股息	10	76,951	46,146

簡明綜合資產負債表（未經審核）

於二零零五年六月三十日

		於二零零五年 六月三十日 未經審核	於二零零四年 十二月三十一日 重列 (附註20)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
固定資產	11	50,872	52,217
無形資產		5,306	5,306
於共同控制實體的投資	12	(49,659)	(37,743)
可出售財務資產		2,069	2,069
		<u>8,588</u>	<u>21,849</u>
流動資產			
存貨		58,837	54,623
應收帳款	13	130,395	83,999
其他應收款項、預付款項及按金		17,694	86,242
受限制銀行存款		56,000	56,000
短期銀行存款		1,123,793	43,030
現金及現金等價物		236,909	1,308,107
		<u>1,623,628</u>	<u>1,632,001</u>
流動負債			
應付帳款	14	65,120	54,833
其他應付款項及應計費用	15	215,142	177,577
應付稅項		10,644	9,929
短期銀行貸款		10,000	10,000
長期負債之流動部分		2,740	2,740
		<u>303,646</u>	<u>255,079</u>
流動資產淨值		<u>1,319,982</u>	<u>1,376,922</u>
總資產減流動負債		<u>1,328,570</u>	<u>1,398,771</u>
非流動負債			
長期負債		5,280	5,280
資產淨值		<u>1,323,290</u>	<u>1,393,491</u>

簡明綜合資產負債表（未經審核）（續）

於二零零五年六月三十日

	於二零零五年 六月三十日 未經審核	於二零零四年 十二月三十一日 重列 (附註20)
附註	人民幣千元	人民幣千元
權益		
本公司股本持有人應佔		
股本及儲備		
股本	197,310	197,310
儲備	1,009,353	1,009,546
留存收益		
— 擬派末期股息	—	76,951
— 其他	82,920	82,750
	<u>1,289,583</u>	<u>1,366,557</u>
少數股東權益	33,707	26,934
權益總額	<u>1,323,290</u>	<u>1,393,491</u>

簡明綜合權益變動表（未經審核） 截至二零零五年六月三十日止六個月

重列（附註20）

	股本	資本儲備	法定公積金	法定公益金	留存收益	少數 股東權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零四年一月一日 餘額，過往呈報為權益	101,260	—	32,689	33,540	230,200	—	397,689
於二零零四年一月一日 餘額，過往另行呈報 為少數股東權益	—	—	—	—	—	26,286	26,286
於二零零四年一月一日， 重列	101,260	—	32,689	33,540	230,200	26,286	423,975
轉撥至股本	46,140	—	—	—	(46,140)	—	—
有關二零零三年之股息	—	—	—	—	(46,146)	(762)	(46,908)
期間溢利	—	—	—	—	66,309	6,672	72,981
於二零零四年六月三十日 餘額	147,400	—	32,689	33,540	204,223	32,196	450,048

未經審核

	股本	資本儲備	法定公積金	法定公益金	留存收益	少數 股東權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零五年一月一日 餘額，過往呈報為權益	197,310	896,313	56,988	56,245	159,701	—	1,366,557
於二零零五年一月一日 餘額，過往另行呈報 為少數股東權益	—	—	—	—	—	26,934	26,934
於二零零五年一月一日， 重列	197,310	896,313	56,988	56,245	159,701	26,934	1,393,491
所收購附屬公司少數 股東持有之股本	—	—	—	—	—	2,107	2,107
其他	—	(193)	—	—	—	—	(193)
有關二零零四年之股息	—	—	—	—	(76,951)	—	(76,951)
期間溢利	—	—	—	—	170	4,666	4,836
於二零零五年六月三十日 餘額	197,310	896,120	56,988	56,245	82,920	33,707	1,323,290

簡明綜合現金流量表（未經審核）
截至二零零五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月 二零零五年 未經審核 人民幣千元	二零零四年 經審核 人民幣千元
經營業務之現金（流出）／流入淨額	<u>(48,130)</u>	<u>59,087</u>
投資業務之現金流出淨額	<u>(1,058,330)</u>	<u>(140,246)</u>
融資活動之現金流入／（流出）淨額	<u>33,693</u>	<u>(46,908)</u>
現金及現金等價物減少淨額	<u>(1,072,767)</u>	<u>(128,067)</u>
期初之現金及現金等價物	1,308,107	460,392
現金及現金等價物匯兌收益	<u>1,569</u>	<u>—</u>
期終之現金及現金等價物	<u>236,909</u>	<u>332,325</u>

簡明綜合財務報表附註（未經審核）

截至二零零五年六月三十日止六個月

1. 本公司組織及主要業務

本公司於二零零一年五月二十八日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國註冊成立為股份有限責任公司。本公司及其附屬公司在下文統稱為「本集團」。本集團之主要業務為在中國提供報章廣告服務、印刷、發行報章及雜誌以及從事印刷相關物料貿易。

2. 編製基準及會計政策

此未經審核簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

此未經審核簡明綜合財務報表須與二零零四年度財務報表一併閱讀。

除本集團已採用的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／經修訂香港財務報告準則及香港會計準則（「新香港財務報告準則」）外，本集團編製此未經審核簡明綜合財務報表所採用的主要會計政策及計算方式與編製截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表時是一致的。

未經審核簡明綜合財務報表乃根據該等於編製此等資料當時已頒佈及生效之新香港財務報告準則及詮釋編製。將於二零零五年十二月三十一日適用的新香港財務報告準則及詮釋（包括可選擇應用者）於編製簡明綜合財務報表時尚未確定。

本集團會計政策之變動及採納該等新政策的影響載於下文附註3。

3. 會計政策變更

(1) 採用新香港財務報告準則的影響

本集團於二零零五年採納下列與本集團經營相關的新訂／經修訂之香港財務報告準則，二零零四年的比較數字已按需要根據有關規定進行了重列。

香港會計準則第1號	財務報表的呈列
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計的變更及差錯
香港會計準則第10號	資產負債表日後事項
香港會計準則第16號	不動產、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

3. 會計政策變更（續）

(1) 採用新香港財務報告準則的影響（續）

香港會計準則第21號	匯率變動的影響
香港會計準則第23號	借貸成本
香港會計準則第24號	關連人士披露
香港會計準則第27號	綜合及單獨財務報表
香港會計準則第28號	聯營公司投資
香港會計準則第31號	共同控制實體投資
香港會計準則第32號	金融工具：披露及呈列
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	金融工具：確認及計量
香港財務報告準則第3號	企業併購

採納新訂／經修訂之香港會計準則第1、2、7、8、10、16、17、21、23、24、27、28、31、32、33、38及39號並無導致本集團的會計政策有重大改變。總括而言：

- 香港會計準則第1號影響到少數股東權益、所佔共同控制實體及聯營公司除稅後溢利淨額以及其他披露資料的呈列。
- 香港會計準則第2、7、8、10、16、17、23、27、28、31、32、33、38及39號對本集團政策並無重大影響。
- 香港會計準則第21號對本集團政策並無重大影響。各綜合實體之功能貨幣已根據經修訂準則之指引重新評估。所有本集團實體之財務報表以人民幣作為功能貨幣及呈報貨幣。
- 香港會計準則第24號影響到關連人士之確認及若干其他關連人士披露。

採納香港財務報告準則第3號及香港會計準則第36號導致有關商譽的會計政策有所變更。截至二零零四年十二月三十一日，商譽：

- 按10年以直線法攤銷；及
- 於各結算日評估減值。

根據香港財務報告準則第3號（附註3(2)）的規定：

- 本集團自二零零五年一月一日起終止攤銷商譽；
- 截至二零零四年十二月三十一日的累計攤銷已經抵減相應的商譽成本；
- 自截至二零零五年十二月三十一日止年度起，商譽須每年及有跡象顯示出現減值時進行減值檢查。

採用香港財務報告準則第3號導致該六個月期間一般及行政開支減少人民幣413,500元。

採用經修訂香港會計準則第17號導致有關將租賃土地及土地使用權從固定資產改列為經營租賃的會計政策更改。倘不能於收購日將買入的土地及樓宇可靠分類，則該等土地及樓宇繼續歸入固定資產以成本入帳。

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

3. 會計政策變更（續）

(1) 採用新香港財務報告準則的影響（續）

採用香港會計準則第32及39號導致有關以公允值在損益表入帳的財務資產及可出售財務資產分類的會計政策更改，亦導致以公允值確認衍生財務工具，及更改對沖活動的確認及計算。

所有會計政策變更均符合相關準則的過渡條文。本集團採用的所有準則均規定追溯應用，惟下列準則除外：

- 香港會計準則第16號 — 於交換不動產、廠房及設備時所取得的不動產、廠房及設備項目最初所計算的價值，其後按公允值列帳；及
- 香港財務報告準則第3號 — 於二零零五年一月一日後應用。

(2) 新會計政策

應用於截至二零零五年六月三十日止六個月未經審核簡明綜合財務報表的會計政策與二零零四年度財務報表附註2所載的會計政策相同，惟以下各項除外：

- 收購附屬公司及聯營公司
本集團收購附屬公司以收購會計法入帳。收購成本為所交出的資產、發行的股本證券及承擔的負債於交易日期的公允值，加上直接與收購有關的成本。不論少數股東權益所佔比例，因企業併購所獲得的可識別資產及所承擔的負債及或然負債初步均以收購日期公允值入帳。收購成本高於本集團所佔所收購可識別資產淨值的差額作為商譽入帳。倘若收購成本低於所收購附屬公司淨資產的公允值，則差額直接在收益表確認。
- 功能及呈報貨幣
本集團實體的財務報表所包括的項目按有關公司主要經營所在地的貨幣（「功能貨幣」）計算。綜合財務報表以人民幣呈報，即本公司的功能貨幣及呈報貨幣。
- 固定資產
各結算日會檢查資產的剩餘價值及可使用年期，如有需要則作出調整。
- 商譽
商譽指收購成本超出於收購日本集團應佔被收購之資產淨值的公允值之差額。收購產生的商譽計入無形資產，並每年進行減值檢查，以成本減累計減值虧損入帳。出售實體時的收益及虧損包括所售實體的商譽帳面值。

商譽分別撥入產生現金單位以供進行減值檢查。

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

3. 會計政策變更（續）

(2) 新會計政策（續）

— 資產減值

可使用年期不確定的資產毋須攤銷，而會最少每年檢查一次以確定有否減值，或於發生若干事件或情況有變而未必可收回帳面值時作出檢查。須予攤銷的資產則於發生若干事件或情況有變而未必可收回帳面值時作出檢查以釐定減值。減值虧損按資產的帳面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允值減出售成本與使用價值所得兩者之較高者。為估計減值，資產按可獨立識別現金流量之最低水平分類（產生現金單位）。

4. 財務風險管理

本集團承擔利率及匯率變動所產生的市場風險以及信貸風險。本集團並無利用任何衍生金融工具對沖該等風險。

(1) 財務風險因素

本集團承擔利率及匯率變動所產生的市場風險以及信貸風險。本集團並無利用任何衍生金融工具對沖該等風險。

(a) 匯率風險

由於本集團大部分現金結餘均以港元為單位，人民幣兌外幣的匯率波動可能影響本集團的經營業績。根據中國現行的外匯制度，本集團無法有效對沖匯率風險。

(b) 信貸風險

本集團並無重大信貸風險。本集團訂有政策，確保所售產品及所提供服務乃供給信貸紀錄良好的客戶。

(2) 公允值評估

在活躍市場買賣的金融工具之公允值乃按結算日之市場報價釐定。

本集團採用多種方法釐定非於活躍市場交易之金融工具之公允值，並根據各結算日當時之市況作出假設。本公司採用市場及經紀商對同類工具之報價釐定長期債項之公允值，並利用估計折現現金流等其他方法釐定其他金融工具之公允值。

本公司假設尚餘年期不足一年之財務資產及負債之面值減任何估計信貸調整乃相當於其公允值。為披露需要而釐定之財務負債之公允值，乃按本公司及其附屬公司就類似金融工具所得之現行市場利率折現未來合約現金流量而釐定。

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

5. 重大會計估計及判斷

本公司經常檢查所採用的估計及判斷，有關檢查基於過往經驗及其他因素，包括根據情況合理預期發生的未來事件。

本集團對未來情況作出估計及假設。有關的會計估計甚少與實際結果一致。甚有機會導致須於下個財政年度內對資產及負債帳面值作出重大調整的估計及假設闡述如下：

(a) 呆帳撥備

本集團會評估應收貿易帳款不可收回之可能性，在評估呆帳撥備是否足夠時，特別分析應收貿易帳款、過往壞帳、客戶信貸可靠程度、當時經濟環境及客戶付款期之改變。

(b) 商譽

本集團每年根據附註3(2)所載會計政策檢查商譽是否出現任何減值。產生現金單位根據使用價值計算法釐定可收回金額。有關計算法涉及估計及判斷，包括估計未來流動現金、釐定適當折現率、釐定相關稅率、匯率及利率、預測未來行業趨勢及市場情況，以及作出其他假設。該等估計及假設可影響產生現金單位可收回金額之釐定。

6. 分部資料

(a) 主要申報形式－業務分部

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團劃分為以下三個主要業務分部：

廣告：銷售北京青年報社（「最終控股公司」）所出版報章之廣告版面。

印刷：提供印刷服務。

印刷相關物料貿易：銷售用於印刷之紙張、油墨、潤滑劑、菲林、預塗感光液版及橡膠板以及其他印刷相關物料。

以下業務分部已於二零零四年八月出售：

發行：發行主要由最終控股公司出版之報章及雜誌。

其他：提供資訊及網際傳播技術服務。

本集團業務分部間之交易主要為提供印刷服務。該等交易乃按照與第三方交易之相若條款而訂立。

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

6. 分部資料（續）

(b) 分部業績

分部業績如下：

	截至二零零五年六月三十日止六個月			
	廣告	印刷	印刷相關	集團
	人民幣千元	人民幣千元	物料貿易 人民幣千元	人民幣千元
營業額（包括業務分部間）	233,277	185,455	92,725	511,457
減：業務分部間銷售	—	(143,186)	—	(143,186)
對外部客戶之營業額	233,277	42,269	92,725	368,271
分部業績	(6,856)	5,425	8,791	7,360
未分配收入				12,737
經營溢利				20,097
財務收入				1,287
應佔共同控制實體之虧損				(11,916)
除稅前溢利				9,468
稅項				(4,632)
期內溢利				4,836
資本開支	416	—	376	792
折舊	1,987	—	357	2,344
其他非現金收入	6,110	—	—	6,110
於二零零五年六月三十日				
分部資產	1,549,739	22,166	107,901	1,679,806
於共同控制實體之權益				(49,659)
可出售財務資產	—	—	2,069	2,069
資產總值				1,632,216
分部負債	206,871	35,319	66,736	308,926

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

6. 分部資料（續）

(b) 分部業績（續）

	截至二零零四年六月三十日止六個月					
	廣告	印刷	發行	印刷相關 物料貿易	其他	集團
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額（包括業務分部間）	369,690	180,895	62,246	67,300	18,071	698,202
減：業務分部間銷售	—	(173,845)	(10,611)	—	—	(184,456)
對外客戶之營業額	<u>369,690</u>	<u>7,050</u>	<u>51,635</u>	<u>67,300</u>	<u>18,071</u>	<u>513,746</u>
分部業績	<u>64,200</u>	<u>10,305</u>	<u>17,587</u>	<u>3,550</u>	<u>3,829</u>	<u>99,471</u>
未分配收入						<u>2,723</u>
經營溢利						102,194
財務費用						(273)
應佔共同控制實體之虧損						(19,103)
應佔聯營公司溢利及虧損						<u>19</u>
除稅前溢利						82,837
稅項						<u>(9,856)</u>
期內溢利						<u>72,981</u>
資本開支	162	21	195	7	2,825	3,210
折舊	2,122	265	1,291	82	239	3,999
攤銷費用	413	—	—	—	—	413
其他非現金開支	22	—	—	—	—	22
於二零零四年十二月三十一日						
分部資產	1,595,524	53,251	—	40,749	—	1,689,524
於共同控制實體之權益						(37,743)
可出售財務資產	—	—	—	2,069	—	<u>2,069</u>
資產總值						<u>1,653,850</u>
分部負債	<u>184,799</u>	<u>51,940</u>	<u>—</u>	<u>23,620</u>	<u>—</u>	<u>260,359</u>

由於本集團之收益主要產生於中國，其資產亦位於中國，故本集團僅在一個地域分部地區內經營，因此並無呈列地域分部報告。

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

7. 除稅前溢利

截至二零零五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合收益表內的除稅前溢利已扣除及計入下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
扣除：		
利息開支	282	273
固定資產折舊	2,344	3,999
無形資產攤銷	—	413
呆帳撥備	5,753	22
僱員福利開支	11,605	36,880
印刷成本	71,018	80,371
存貨成本		
— 印刷	104,319	85,503
— 貿易	81,350	61,161
計入：		
出售固定資產收益	—	10

8. 稅項

本集團於截至二零零五年六月三十日止期間並無來自或於香港產生之估計應課稅溢利（二零零四年：無），故毋須繳納香港利得稅。

本集團已就期內在中國之估計應課稅溢利按當時稅率作出中國所得稅撥備。

計入未經審核簡明綜合收益表之稅項指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項 — 中國企業所得稅	4,632	5,359
有關臨時差異撥回之遞延稅項	—	4,498
	<u>4,632</u>	<u>9,856</u>

截至二零零四年六月三十日止六個月期間之未經審核簡明綜合收益表之應佔聯營公司溢利及虧損包括為數約人民幣1,000元之應佔聯營公司稅項。

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

9. 每股盈利

每股基本盈利的計算方法，是將本公司股本持有人應佔溢利除以期內已發行普通股之加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司股本持有人應佔溢利		
－ 持續經營業務之溢利	170	69,878
－ 終止經營業務之虧損	—	(3,569)
	<u>170</u>	<u>66,309</u>
已發行普通股之加權平均數（千股）	<u>197,310</u>	<u>147,400</u>
每股基本盈利（每股人民幣）		
－ 持續經營業務之每股盈利	0.001	0.47
－ 終止經營業務之每股虧損	—	(0.02)
	<u>0.001</u>	<u>0.45</u>

截至二零零五年六月三十日止期間，由於並無已發行具潛在攤薄影響之股份，因此每股基本與攤薄盈利並無分別。

10. 股息

於二零零五年六月十五日之股東週年大會上，股東批准就截至二零零四年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.39元，即合共人民幣76,950,900元。該等款項已從截至二零零五年六月三十日止六個月之留存收益撥付。

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

11. 固定資產，淨額

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
期初／年初之帳面淨值	52,217	64,481
收購*	207	—
添置	792	1,802
折舊	(2,344)	(6,850)
出售	—	(47)
出售終止經營業務	—	(7,169)
	<u>50,872</u>	<u>52,217</u>
期終／年終之帳面淨值	50,872	52,217

* 固定資產增加乃由於收購北京休閒時尚廣告有限公司（附註16）51%股權所致。

上述公司並無英文註冊名稱，其英文名稱乃由管理層根據其中文名稱盡力翻譯而成。

12. 於共同控制實體之權益

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔負債淨額	<u>(49,659)</u>	<u>(37,743)</u>

共同控制實體之財務資料概列如下：

	截至 二零零五年六月三十日 止六個月 人民幣千元
營業額	—
其他收益	—
期內虧損	<u>39,882</u>
	於 二零零五年六月三十日 人民幣千元
非流動資產	432,302
流動資產	63,754
流動負債	(228,701)
非流動負債	<u>(381,239)</u>
負債淨額	<u>(113,884)</u>

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

12. 於共同控制實體之權益（續）

於二零零五年六月三十日之共同控制實體詳情如下：

公司	經營／成立國家 及經營地點	註冊資本 人民幣千元	實際直接持 有之權益	法人 實體類型	主要業務
北京中國網球 公開賽體育 推廣有限公司	中國 二零零三年 十二月十一日	5,000	51% ⁽¹⁾	有限責任公司	籌辦及宣傳中國 網球公開賽

上述公司並無英文註冊名稱，其英文名稱乃由管理層根據其中文名稱盡力翻譯而成。

附註(1)：

北京中國網球公開賽體育推廣有限公司（「COL」）為一間中外合資經營企業。本公司及外方共同控制COL董事會，COL董事會負責在日常業務過程中決定COL之財務及經營政策。

13. 應收貿易帳款

本集團授予客戶（包括關連人士，惟不包括分類廣告之若干廣告代理）之信貸期一般自開具發票日期起計1週至3個月不等。於二零零四年，本集團將分類廣告之若干廣告代理獲得之信貸期延長，容許彼等於二零零六年十二月三十一日前清償未付結餘。

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易帳款		
－ 應收關連人士款項	42,401	13,000
－ 應收第三方款項	94,104	71,356
	136,505	84,356
減：呆帳撥備	(6,110)	(357)
	130,395	83,999

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

13. 應收貿易帳款（續）

應收貿易帳款之帳齡分析如下：

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	72,508	47,292
四個月至六個月	14,816	30,720
七個月至十二個月	47,642	5,757
一年至二年	962	85
兩年至三年	79	502
超過三年	498	—
	<u>136,505</u>	<u>84,356</u>

14. 應付貿易帳款

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易帳款		
— 應付關連人士款項	10,689	40,287
— 應付第三方款項	<u>54,431</u>	<u>14,546</u>
	<u>65,120</u>	<u>54,833</u>

應付貿易帳款之帳齡分析如下：

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	60,436	33,584
四個月至六個月	3,838	8,012
七個月至十二個月	—	12,893
一年至二年	502	—
兩年至三年	—	344
超過三年	<u>344</u>	<u>—</u>
	<u>65,120</u>	<u>54,833</u>

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

15. 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用包括應付股息人民幣76,950,900元（二零零四年：無）及一筆為數人民幣94,536,000元（二零零四年：人民幣94,536,000元），該筆款項乃本公司代表三名均為中國國有實體的股東（「售股股東」）收取其於本公司全球首次公開售股（「全球發售」）中出售股份所得之款項。根據中國政府有關規定，該等所得款項將匯入國家社保基金。

16. 收購附屬公司

於二零零五年五月二十四日，本集團以現金代價人民幣2,550,000元收購北京休閒時尚廣告有限公司之51%股本權益。

上述公司並無英文註冊名稱，其英文名稱乃由管理層根據其中文名稱盡力翻譯而成。

17. 關連人士交易

截至二零零五年六月三十日止六個月內曾與本公司及其附屬公司進行交易之本公司及其附屬公司之關連人士如下：

關連人士名稱

關係

北京青年報社	最終控股公司
北京今日陽光廣告有限公司	最終控股公司之附屬公司
北京歌華陽光廣告有限公司	最終控股公司之附屬公司
北京北青廣告有限公司	最終控股公司之附屬公司
北京網際天翼廣告有限公司	最終控股公司之附屬公司
北京小紅帽報刊發行服務有限責任公司	最終控股公司之附屬公司
北京中國網球公開賽體育推廣有限公司	本公司共同控制實體
新華通訊社印刷廠	附屬公司之少數股東
工人日報社	附屬公司之少數股東
北京市民益印刷技術服務公司	附屬公司之少數股東
北京科印近代印刷技術有限公司	附屬公司之少數股東
上海盛聯印刷器材有限公司	附屬公司之少數股東
第一財經日報	最終控股公司之聯營公司

上述公司並無英文註冊名稱，其英文名稱乃由管理層根據其中文名稱盡力翻譯而成。

最終控股公司為中國政府所控制的國有企業。由於本集團由最終控股公司控制，故被視為由中國政府間接控制。根據香港會計準則第24號「關連人士披露」，除最終控股公司外，所有由中國政府直接或間接控制的國有企業及其附屬公司均視為本集團的關連人士（「其他國有企業」）。為作出關連人士交易披露，本集團已設立程序查證客戶及供應商之直接控股架構，以確定其是否屬於國有企業。不少國有企業均有多層企業架構，而且其所有權架構因轉讓及私有化計劃而不時轉變。由於本集團業務廣泛，與該等實體的僱員、管理要員及其家庭成員和其他關連人士進行大量零售交易，故難以切實追蹤所有交易以確保若干披露是否完備。儘管如此，管理層仍相信已披露有關與其他國有企業所進行的關連人士交易的有用資料。

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

17. 關連人士交易（續）

除未經審核簡明綜合財務報表其他部分所示之關連人士資料外，本公司及其附屬公司期內在日常業務中與關連人士進行之重大關連人士交易以及截至結算日之關連人士交易結餘概列如下：

(a) 關連人士結餘

載入未經審核簡明綜合資產負債表之關連人士結餘如下：

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
最終控股公司		
應收貿易帳款	22,629	5,897
其他應收款項、預付款項及按金	4,408	—
應付貿易帳款	—	16,906
最終控股公司之附屬公司		
應收貿易帳款	1,662	775
最終控股公司之聯營公司		
應收貿易帳款	6,705	—
其他應收款項及應計費用	924	—
附屬公司之少數股東		
應收貿易帳款	749	1,199
其他應收款項、預付款項及按金	20	34
應付貿易帳款	8,355	12,355
其他應收款項及應計費用	963	718
其他國有企業		
應收貿易帳款	10,656	5,129
其他應收款項、預付款項及按金	6,448	1,201
受限制銀行存款	56,000	56,000
短期銀行存款	1,123,793	43,030
現金及現金等價物	236,909	1,308,107
應付貿易帳款	2,334	11,026
其他應收款項及應計費用	94,536	94,536
短期銀行貸款	10,000	10,000

除上述短期銀行存款、現金及現金等價物和短期銀行貸款外，所有資產及負債結餘均無抵押、免息及將於一年內收取或償還。本期間並無就應收結餘作出撥備（截至二零零四年六月三十日止六個月：無）。

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

17. 關連人士交易（續）

(b) 關連人士交易

	附註	截至六月三十日 止六個月	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
最終控股公司			
獨家廣告權開支	(i)	41,977	61,845
提供印刷服務	(ii)	37,347	6,705
租金收入	(iii)	1,990	—
銷售印刷相關物料	(iv)	5,359	—
最終控股公司之附屬公司			
提供廣告服務	(v)	17,417	13,419
支付遞送服務	(vi)	3,657	—
共同控制實體			
租金收入	(iii)	55	—
最終控股公司之聯營公司			
提供印刷服務	(vii)	4,736	—
附屬公司之少數股東			
銷售印刷相關物料	(viii)	20,516	13,051
支付印刷服務	(ix)	30,434	30,191
購買印刷相關物料	(x)	4,351	4,571
其他國有企業			
提供廣告服務		1,300	151
銷售印刷相關物料		31,464	45,792
支付印刷服務		33,197	29,009
購買存貨		104,173	98,694
利息收入		8,957	2,681
向銀行支付貸款利息開支		282	273
(i) 根據本公司與最終控股公司於二零零四年十二月七日訂立之費用協議，本公司會向最終控股公司支付二零零四年十月一日至二零三三年九月三十日之廣告收益16.5%。			
(ii) 本公司附屬公司北京青年報現代物流有限公司（「北京青年報現代物流」）向最終控股公司經營之北京科技報及法制晚報提供印刷服務。			
(iii) 本公司於二零零四年八月一日至二零零七年七月三十一日期間租賃北京青年報社大廈部分辦公室，年租金為人民幣3,426,000元。此外，COL於二零零四年五月三十日至二零零五年五月二十九日期間租賃辦公室，年租金為人民幣131,400元。			

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

17. 關連人士交易（續）

(b) 關連人士交易（續）

- (iv) 北京青年報現代物流向最終控股公司經營之北京青年周刊銷售印刷相關物料。
- (v) 本公司向最終控股公司之若干附屬公司提供廣告服務。
- (vi) 本集團獲得北京小紅帽報刊發行服務有限責任公司提供直接郵件廣告服務。
- (vii) 北京青年報現代物流向最終控股公司之聯營公司第一財經日報提供印刷服務。
- (viii) 北京青年報現代物流向若干少數股東銷售印刷相關物料。
- (ix) 北京青年報現代物流獲得若干少數股東提供印刷服務。
- (x) 北京青年報現代物流向若干少數股東採購印刷相關物料。

董事認為，上述關連人士交易均於本集團日常業務範圍內，按本集團與有關關連人士協定之條款訂立。

(c) 貸款擔保

本公司就一家銀行給予COL為數6,000,000美元之融資而將為數人民幣56,000,000元之定期存款作抵押（附註19）。

(d) 主要管理人員酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	2,157	573

簡明綜合財務報表附註（未經審核）（續）

18. 承擔

(a) 經營租賃

本集團根據不可撤銷經營租賃須於日後支付之最低租金如下：

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	592	525
超過一年但不超過五年	—	328
	<u>592</u>	<u>853</u>

(b) 資本承擔

本公司已授權總額度約為人民幣234,000,000元的資本性開支，其中包括投資收購其他傳媒業務約人民幣200,000,000元、發展集中報導個人理財、生活時尚及文化資訊之若干專題期刊約人民幣30,000,000元和購買辦公及電腦設備約人民幣4,000,000元。

19. 或然負債

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
共同控制實體銀行貸款之擔保	<u>56,000</u>	<u>72,553</u>

二零零四年七月二十一日，本公司與中國民生銀行股份有限公司訂立抵押協議，根據協議，本公司以總額為人民幣56,000,000元之定期存款作抵押，以獲取由中國民生銀行股份有限公司給予COL總額為6,000,000美元之貸款融資。

管理層預期上述在正常業務過程中發生之擔保不會引致重大負債。

20. 比較數字

此等未經審核簡明綜合財務報表之若干比較數字已按附註3所述因受新香港財務報告準則之影響而作出調整。