

## 此乃要件 請即處理

香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，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之任何損失承擔任何責任。

如閣下對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

如閣下已將名下之**慧聰國際資訊有限公司**（「本公司」）股份全部**售出或轉讓**，應立即將本通函送交買主或承讓人或經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本通函乃遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則之規定提供有關本公司之資料。本公司各董事願共同及個別對此負全責。各董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：(i)本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(ii)並無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何聲明產生誤導；及(iii)本通函內表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後方始作出，並以公平合理之基準及假設為依據。



**HC INTERNATIONAL, INC.**

**慧聰國際資訊有限公司\***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8292)

**關於重組建議之  
關連交易  
及  
一家附屬公司之主要出售**

**獨立董事委員會及獨立股東之  
獨立財務顧問**



本公司董事會函件載於本通函第8至26頁。獨立董事委員會（定義見內文）函件載於本通函第27至28頁，當中載有其向獨立股東（定義見內文）提供之意見。星展亞洲函件載於本通函第29至35頁，當中載有其向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見。

本公司之股東特別大會（「股東特別大會」）謹訂於二零零五年七月二十日下午四時正假座中國北京市海澱區西直門北大街42號華星大廈B座(100088)舉行，大會通告載於本通函第86至87頁。無論閣下能否出席大會，無論如何最遲須於股東特別大會指定舉行時間48小時前，按隨附代表委任表格上印列之指示填妥及交回表格。

填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席大會或任何續會，並於會上表決。

本通函將自刊發日期起最少七天載於創業板網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)「最新公司公告」一頁。

## 創業板之特色

創業板為帶有高投資風險之公司提供一個上市之市場。尤其在創業板上市之公司毋須有過往盈利記錄，亦毋須估計未來盈利。此外，在創業板上市之公司可因其新興性質及該等公司經營業務之行業或國家而帶有風險。有意投資之人士應瞭解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富投資者。

由於創業板上市公司之新興性質所然，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板發佈資料之主要方法為在聯交所為創業板而設之互聯網網站刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資之人士應注意彼等須能接入創業板網站([www.hkgem.com](http://www.hkgem.com))，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

# 目 錄

|                            | 頁次        |
|----------------------------|-----------|
| 釋義 .....                   | 1         |
| <b>董事會函件</b>               |           |
| 緒言 .....                   | 8         |
| 重組建議 .....                 | 10        |
| CMN股份轉讓建議 .....            | 18        |
| 股東特別大會 .....               | 25        |
| 推薦意見 .....                 | 26        |
| 其他資料 .....                 | 26        |
| <b>獨立董事委員會函件 .....</b>     | <b>27</b> |
| <b>星展亞洲函件 .....</b>        | <b>29</b> |
| <b>附錄一 – 本集團財務資料 .....</b> | <b>36</b> |
| <b>附錄二 – 本公司一般資料 .....</b> | <b>73</b> |
| <b>股東特別大會通告 .....</b>      | <b>86</b> |

## 釋 義

在本通函內，除非文義另有所指，下列詞語具有以下涵義：

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「8 Holdings」 | 指 | 8 Holdings LLC，於美利堅合眾國科羅拉多州註冊成立之有限公司，為獨立第三方，其最終實益擁有人亦為獨立第三方，最近收購收購方普通股97.5%，旨在投資於中國多家發展中公司，包括有關買賣協議項下擬進行之CMN股份轉讓建議之投資 |
| 「收購方」        | 指 | Metaphor Corp.，於美利堅合眾國內華達州註冊成立之公司，為獨立第三方，其普通股於納斯達克交易議價板掛牌   |
| 「收購方普通股」     | 指 | 收購方每股面值0.0001美元之普通股   |
| 「公司組織章程細則」   | 替 | 本公司於二零零三年十一月三十日採納及不時修訂的公司組織章程細則   |
| 「聯繫人士」       | 指 | 創業板上市規則所賦予涵義  |
| 「北京慧聰建設」     | 指 | 北京慧聰建設信息諮詢有限公司，於中國成立之有限公司，其註冊資本之80%由郭先生擁有，餘下20%則由本集團創辦僱員王沖及王永慧擁有  |
| 「北京慧聰互聯」     | 指 | 北京慧聰互聯信息技術有限公司（原北京慧翔信息技術有限公司），於中國成立之有限公司，其註冊資本分別由北京慧聰國際及北京慧翔網絡擁有80%及20%   |
| 「北京慧聰國際」     | 指 | 北京慧聰國際資訊有限公司，於中國成立之中外合作合營企業，分別由香港慧聰國際及北京慧聰建設擁有82%及18%   |

## 釋 義

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 「北京慧聰金網」  | 指 | 北京慧聰金網廣告有限公司，於中國成立之有限公司，其註冊資本分別由北京慧翔網絡及北京慧聰互聯擁有80%及20%                              |
| 「北京合匯」    | 指 | 北京合匯創世廣告有限公司，於中國成立之有限公司，其全部註冊資本由CMN管理層擁有  |
| 「北京慧翔網絡」  | 指 | 北京慧翔網絡技術有限公司，於中國成立之有限公司，其註冊資本分別由北京慧聰國際及王沖與王永慧擁有85%及15%，而王沖與王永慧代表北京慧聰國際持有彼等各自之註冊資本份額 |
| 「董事會」     | 指 | 董事會   |
| 「完成」      | 指 | 根據買賣協議完成CMN股份轉讓建議   |
| 「完成日期」    | 指 | 二零零五年七月三十一日或買賣協議所載全部條件達成或獲豁免之較後日期   |
| 「CMN行政人員」 | 指 | 目標集團公司高級管理層中之選定成員，香港慧聰國際將於完成後按其認為合宜及適宜之時間，惟無論如何不得遲於二零零六年十二月三十一日，向彼等轉讓8.68%收購方普通股    |
| 「CMN管理層」  | 指 | 若干目標公司附屬公司四名現任董事，分別為吳獻、李雙慶、申奇志及王立宏，彼等須根據買賣協議訂立服務合約                                  |
| 「本公司」     | 指 | 慧聰國際資訊有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於創業板上市   |

## 釋 義

|            |   |  |
|------------|---|--|
| 「關連人士」     | 指 | 創業板上市規則所賦予涵義   |
| 「星展亞洲」     | 指 | 星展亞洲融資有限公司，根據證券及期貨條例可從事第1類（證券買賣）、第4類（就證券提供意見）及第6類（就企業融資提供意見）受規管活動之持牌法團 |
| 「董事」       | 指 | 本公司董事  |
| 「內資公司」     | 指 | 將於中國根據重組建議成立之有限公司，其註冊資本最多90-95%由華媒信息擁有，其餘則由CMN管理層擁有                    |
| 「股東特別大會」   | 指 | 本公司建議就批准重組股本轉讓建議及CMN股份轉讓建議而召開及舉行之股東特別大會                                |
| 「創業板」      | 指 | 聯交所創業板   |
| 「創業板上市規則」  | 指 | 創業板證券上市規則  |
| 「本集團」      | 指 | 本公司及其附屬公司  |
| 「香港」       | 指 | 中國香港特別行政區  |
| 「香港公認會計原則」 | 指 | 香港公認會計原則   |
| 「香港慧聰國際」   | 指 | 香港慧聰國際集團有限公司，於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為本公司全資附屬公司                               |
| 「華媒廣告」     | 指 | 北京華媒盛視廣告有限公司，於中國成立之有限公司，其註冊資本於重組建議完成前分別由北京慧聰互聯及CMN管理層擁有80%及20%         |

## 釋 義

|            |   |  |
|------------|---|--|
| 「華媒廣告股本轉讓」 | 指 | 內資公司根據重組建議按面值向北京慧聰互聯收購華媒廣告註冊資本之出資額人民幣4,000,000元（約3,800,000港元），相當於其註冊資本80%                        |
| 「華媒信息」     | 指 | 北京華媒盛視信息技術有限公司，於中國成立之有限公司，其註冊資本於重組建議完成前分別由北京慧聰互聯及CMN管理層擁有80%及20%                                 |
| 「華媒信息股本轉讓」 | 指 | 目標公司根據重組建議按面值向北京慧聰國際收購華媒信息經擴大註冊資本之出資額人民幣19,600,000元（約18,500,000港元），相當於其註冊資本98%                   |
| 「IDG」      | 指 | International Data Group, Inc.，於一九七六年二月十二日根據美國馬薩諸塞州法例註冊成立之企業，大部分權益由本公司主席兼創辦人Patrick McGovern先生擁有 |
| 「IDGVC」    | 指 | IDG Technology Venture Investment, Inc.，於一九九四年四月十九日根據美國馬薩諸塞州法例註冊成立之企業，為IDG全資附屬公司                 |
| 「獨立董事委員會」  | 指 | 由並無於重組股本轉讓建議擁有權益之獨立非執行董事組成之董事委員會，以就重組股本轉讓建議之條款向獨立股東提供意見  |
| 「獨立股東」     | 指 | 郭先生及彼之聯繫人士以外之股東  |
| 「獨立第三方」    | 指 | 與任何董事、本公司之行政總裁、主要股東（定義見創業板上市規則）或管理層股東（定義見創業板上市規則）或任何彼等各自之聯繫人士概無關連之獨立人士                           |

## 釋 義

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 「蘭州華媒廣告」    | 指 | 蘭州華媒廣告傳播有限公司，於中國成立之有限公司，其註冊資本於重組建議完成前分別由北京慧聰金網及蘭州電視台擁有51%及49%    |
| 「蘭州華媒盛視」    | 指 | 蘭州華媒盛視廣告傳播有限公司，於中國成立之有限公司，其註冊資本於重組建議完成前分別由北京慧翔網絡及吳獻與李光宇擁有51%及49% |
| 「最後可行日期」    | 指 | 二零零五年六月二十四日，即本通函付印前確定其中所載若干資料之最後實際可行日期                           |
| 「倫敦銀行同業拆息」  | 指 | 倫敦銀行同業拆息   |
| 「濟南傳播」      | 指 | 濟南華媒盛視傳播有限公司，於中國成立之有限公司，其註冊資本於重組建議完成前分別由華媒廣告及華媒信息擁有80%及20%       |
| 「郭先生」       | 指 | 郭凡生先生，執行董事、本公司行政總裁、主要股東兼上市時管理層股東。於最後可行日期，郭先生擁有本公司股本權益約13.75%     |
| 「納斯達克交易議價板」 | 指 | 美利堅合眾國納斯達克股票市場場外交易議價板，並非發行人上市服務、市場或交易所                           |
| 「中國」        | 指 | 中華人民共和國  |
| 「法律程序」      | 指 | 任何政府機關所展開、作出、進行、聆訊或牽涉之任何民事、刑事、行政、調查或非正式法律行動、仲裁、審核、聆訊、調查、訴訟或起訴    |



## 釋 義

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「CMN股份轉讓建議」 | 指 | 本集團根據買賣協議向收購方出售目標股份之建議  |
| 「出售建議」      | 指 | 重組建議及CMN股份轉讓建議  |
| 「重組建議」      | 指 | 重組目標公司附屬公司現時所進行中國內地電視廣告業務之建議  |
| 「重組股本轉讓建議」  | 指 | 華媒信息股本轉讓及華媒廣告股本轉讓   |
| 「人民幣」       | 指 | 中國法定貨幣人民幣   |
| 「買賣協議」      | 指 | 收購方、香港慧聰國際、8 Holdings、目標公司及CMN管理層於二零零五年五月二十七日訂立之買賣協議                              |
| 「服務合約」      | 指 | 收購方與CMN管理層各成員所訂立日期為完成日期之服務合約  |
| 「證券及期貨條例」   | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例  |
| 「股份」        | 指 | 本公司普通股  |
| 「股東」        | 指 | 本公司股東   |
| 「股東貸款」      | 指 | 收購方於完成時所承擔目標公司附屬公司所結欠合共人民幣30,000,000元（約28,300,000港元）之股東貸款                         |
| 「股東貸款協議」    | 指 | 完成時收購方與香港慧聰國際訂立之股東貸款協議  |
| 「聯交所」       | 指 | 香港聯合交易所有限公司   |
| 「目標公司」      | 指 | China Media Network International Inc.，僅就出售建議於英屬處女群島註冊成立之公司，其全部已發行股本於完成前由香港慧聰國際擁有 |

## 釋 義

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「目標公司附屬公司」 | 指 | 目標公司全部直接及間接附屬公司，包括但不限於華媒信息、內資公司、華媒廣告、鄭州廣告、濟南傳播、烏魯木齊傳播、蘭州華媒廣告及蘭州華媒盛視 |
| 「目標集團公司」   | 指 | 目標公司及目標公司附屬公司   |
| 「目標股份」     | 指 | 目標公司全部每股面值1.00美元之已發行普通股   |
| 「美元」       | 指 | 美利堅合眾國法定貨幣美元  |
| 「烏魯木齊傳播」   | 指 | 烏魯木齊華媒盛視傳播有限公司，於中國成立之有限公司，其註冊資本分別由華媒廣告及李光宇擁有76%及24%                 |
| 「鄭州廣告」     | 指 | 鄭州華媒盛視廣告傳播有限公司，於中國成立之有限公司，其註冊資本於重組建議完成前分別由華媒廣告及華媒信息擁有80%及20%        |
| 「%」        | 指 | 百分比   |

除本通函另有指定者外，僅供闡釋用途，美元及人民幣乃分別按1.00美元兌7.80港元及1.00港元兌人民幣1.06元之匯率換算，惟並不代表任何美元或人民幣金額已經或可按上述匯率或任何其他匯率兌換或實質兌換。



**HC INTERNATIONAL, INC.**

**慧聰國際資訊有限公司\***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 8292)

執行董事:

郭凡生 (行政總裁)

吳纓

賴秀琴

非執行董事:

熊曉鵬 (非執行主席)

楊飛

獨立非執行董事:

張克

項兵

郭為

註冊辦事處:

4th Floor

One Capital Place

P.O. Box 847

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

British West Indies

總辦事處及主要營業地點:

中華人民共和國

北京市

海澱區西直門

北大街42號

華星大廈

B座

敬啟者:

**關於重組建議之  
關連交易  
及  
一家附屬公司之主要出售**

**緒言**

於二零零五年五月二十七日,本公司訂立買賣協議,據此,香港慧聰國際同意轉讓予收購方,而收購方同意向香港慧聰國際收購目標股份,總代價包括(i)於完成時發行予香港慧聰國際收購方普通股28.68%之股份;及(ii)於完成時及之後分兩次以現金向香港慧聰國際支付合共3,785,000美元(約29,500,000港元)。

\* 僅供識別

## 董事會函件

香港慧聰國際擬於完成後按其認為合宜及適宜之時間，惟無論如何不得遲於二零零六年十二月三十一日，將其根據買賣協議於完成時收取之收購方普通股8.68%轉讓予CMN行政人員，以換取CMN行政人員與目標集團公司訂立服務合約，以及獎勵及獎賞CMN行政人員對目標集團公司所作貢獻。CMN行政人員身分及將向各選定人士轉讓之收購方普通股數目將於屆時釐定。香港慧聰國際有意進行該等轉讓之原因，是要確保買賣協議所規定十二個月禁售期（如適用）將不適用於香港慧聰國際向CMN行政人員進行之轉讓。收購方於買賣協議確認，香港慧聰國際擬向CMN行政人員轉讓8.68%收購方普通股，並同意倘香港慧聰國際於緊隨完成後十二個月期間內向CMN行政人員進行轉讓，則豁免禁售期之限制。根據創業板上市規則第19及20章，有關轉讓可能構成須予披露及／或關連交易，或須獲本公司股東批准。有關轉讓將根據將由香港慧聰國際與CMN行政人員另行訂立之股份轉讓協議執行，並將遵照創業板上市規則有關規定，於轉讓之時作出有關披露。

重組建議須就籌備買賣協議預期進行之CMN股份轉讓建議進行。在買賣協議之條款及條件規限下，香港慧聰國際同意促使重組建議完成。

本通函旨在向閣下提供有關出售建議之進一步詳情、獨立董事委員會就重組股本轉讓建議致獨立股東之推薦意見以及星展亞洲致獨立董事委員會及獨立股東之意見，並徵求閣下批准召開股東特別大會之通告所載提呈決議案。

## 重組建議

在買賣協議之條款及條件規限下，香港慧聰國際及CMN管理層同意，促使就目標公司附屬公司現時所從事中國內地電視廣告業務進行重組建議。重組建議將分為股本轉讓及資本增加兩部分。

於重組建議完成時：

- (i) 華媒信息將成為於中國成立之中外合資合營企業，其98%股本權益將直接由目標公司持有；及
- (ii) 華媒信息將成為本集團現時所從事所有中國內地電視廣告業務之控股公司。

重組建議項下擬進行之主要交易及各有關交易基於創業板上市規則產生之影響概述如下：

### 1. 資本增加

#### (a) 華媒信息註冊資本增加前之股本轉讓

為達致上文所披露重組建議目的：

- (i) 北京慧聰互聯按面值向華媒信息分別收購鄭州廣告及濟南傳播之註冊資本之出資額人民幣200,000元（約189,000港元）及人民幣100,000元（約94,000港元），相當於該等公司註冊資本20%。華媒信息其後終止為鄭州廣告及濟南傳播股東；及
- (ii) 北京慧聰互聯及CMN管理層分別向北京慧聰國際出售彼等於華媒信息之80%及18%股權。北京慧聰國際及北京合匯其後分別擁有華媒信息總出資額98%及2%。

華媒信息於其註冊資本增加前，根據重組建議擬向北京慧聰互聯進行

## 董事會函件

之股本轉讓，構成本公司關連交易，根據創業板上市規則第20.32條，須遵守有關申報及公告規定，惟獲豁免取得獨立股東批准之規定。

北京慧聰互聯與CMN管理層於華媒信息註冊資本增加前，根據重組建議擬向北京慧聰國際進行之股本轉讓，構成本公司關連交易，根據創業板上市規則第20.31(2)條，獲豁免遵守有關申報、公告及取得獨立股東批准之規定。

### (b) 華媒信息註冊資本增加

根據中國公司法，倘中國國務院所指定投資公司或控股公司以外之公司投資於其他有限責任公司或股份有限公司，則有關投資總額不得超過該投資公司資產淨值50%。由於華媒信息原有註冊股本為人民幣1,000,000元（約940,000港元），為免違反有關規例，華媒信息註冊股本已增至人民幣20,000,000元（約18,900,000港元）。

華媒信息註冊資本增加人民幣19,000,000元（約17,900,000港元），已透過本集團內部資源及按CMN管理層於增加各自在華媒信息之股權比例時以現金注資方式支付。根據買賣協議，有關現金注資將由收購方於完成後20日內償付香港慧聰國際。

重組建議項下擬增加華媒信息註冊資本構成本公司關連交易，根據創業板上市規則第20.31(3)條，獲豁免遵守有關申報、公告及取得獨立股東批准之規定。

## 2. 股本轉讓

### (a) 重組股本轉讓建議

#### (i) 華媒信息股本轉讓

為達致上文所披露重組建議目的，本公司將向有關中國機關申請，將華媒信息由內資有限公司改制為中外合資合營企業。於批准改制後，目標公司將按面值，向北京慧聰國際收購華媒信息經擴大註冊資本之出資額人民幣19,600,000元（約18,500,000港元），相當於其註冊資本98%。

上述轉讓完成後，華媒信息註冊資本中人民幣20,000,000元（約18,900,000港元）將分別由目標公司及北京合匯擁有98%及2%。北京合匯全部註冊資本由CMN管理層擁有。北京慧聰國際將終止持有華媒信息任何直接或間接權益。

#### (ii) 華媒廣告股本轉讓

為達致上文所披露重組建議目的，內資公司將按面值，向北京慧聰互聯收購華媒廣告註冊資本之出資額人民幣4,000,000元（約3,800,000港元），相當於其註冊資本80%。

上述轉讓完成後，北京慧聰互聯將終止持有華媒廣告任何股本權益，而內資公司將擁有華媒廣告80%股本權益。

於二零零四年十二月三十一日，根據華媒信息及華媒廣告各自之管理賬目，其資產淨值分別為人民幣999,813元及人民幣32,578,513元。為比較該等金額與該兩家公司各自之註冊資本，除重組股本轉讓建議外，有關金額亦須根據重組建議作出調整。董事確認，華媒信息及華媒廣告各自之經調整資產淨值，並無大幅低於該等公司各自之註冊資本。因此，董事相信，華媒信息及華媒廣告各自之註冊資本乃釐定重組股本轉讓建議代價的公平合理基準，而重組股本轉讓建議之代價金額對獨立股東而言屬公平合理。

## 董事會函件

郭先生擁有北京慧聰建設80%股本權益，而北京慧聰建設持有北京慧聰國際18%股本權益。因此，根據創業板上市規則第20.11(5)及20.11(6)條，北京慧聰國際及其附屬公司分別被視為本公司關連人士。

就重組股本轉讓建議而言，根據創業板上市規則釐定披露及批准規定之適用百分比率超過2.5%，但低於25%，而有關轉讓總代價超過10,000,000港元。根據創業板上市規則第20.13(1)(a)條，重組股本轉讓建議將構成本公司之關連交易，須取得獨立股東於股東特別大會批准。

於最後可行日期，持有約13.75%股份之郭先生及彼之聯繫人士將須就批准重組股本轉讓建議之決議案放棄表決，而獨立股東於股東特別大會所作任何表決，均須以按股數投票方式進行。

本公司已成立獨立董事委員會，以就重組股本轉讓建議之條款向獨立股東提供意見，而星展亞洲已獲委任為獨立財務顧問，以向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

### (b) 其他股本轉讓

為達致上文所披露重組建議目的：

- (i) 華媒廣告將按面值向北京慧聰金網收購蘭州華媒廣告之註冊資本出資額人民幣510,000元（約481,000港元），相當於該等公司註冊資本51%及25%。上述轉讓完成後註冊資本51%。上述轉讓完成後，北京慧聰金網將終止持有蘭州華媒廣告任何股本權益，而華媒廣告將擁有蘭州華媒廣告51%股本權益；
- (ii) 華媒廣告將按面值分別向北京慧翔網絡及CMN管理層成員吳獻先生收購蘭州華媒盛視之註冊資本出資額人民幣255,000元（約241,000港元）及人民幣125,000元（約118,000港元），相當於該等



## 董事會函件

公司註冊資本51%及25%。上述轉讓完成後，北京慧翔網絡及吳獻先生將終止持有蘭州華媒盛視任何股本權益，而華媒廣告將擁有蘭州華媒盛視合共76%股本權益；及

- (iii) 內資公司將按面值向北京慧聰互聯分別收購鄭州廣告及濟南傳播之註冊資本出資額人民幣200,000元（約189,000港元）及人民幣100,000元（約94,000港元），相當於該等公司註冊資本20%。上述轉讓完成後，北京慧聰互聯將不再持有鄭州廣告及濟南傳播各自任何股本權益，而內資公司將擁有鄭州廣告及濟南傳播各自20%股本權益。

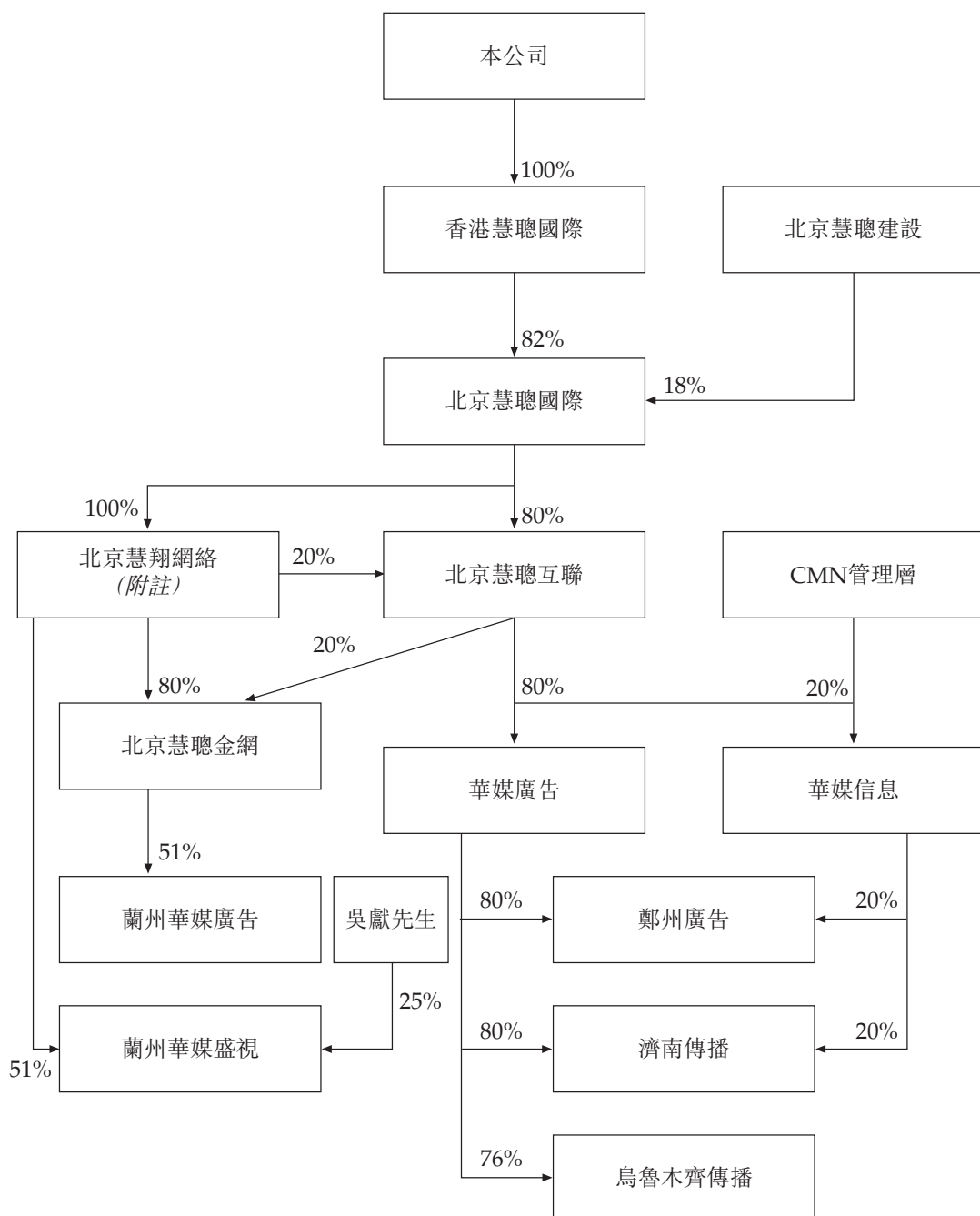
根據重組建議擬進行(i)華媒廣告與北京慧聰金網及(ii)華媒廣告與北京慧翔網絡及吳獻先生各自間之股本轉讓，將構成本公司關連交易，根據創業板上市規則第20.31(2)條，獲豁免遵守有關申報、公告及取得獨立股東批准之規定。

根據重組建議擬進行內資公司與北京慧聰互聯間之股本轉讓，將構成本公司關連交易，根據創業板上市規則第20.32條，須遵守有關申報及公告之規定，惟獲豁免取得獨立股東批准之規定。

## 董事會函件

(i)緊接重組建議前；(ii)緊接華媒信息註冊股本增加前及(iii)緊隨重組建議完成後，本集團之簡化股權架構載列如下：

### (i) 緊接重組建議前

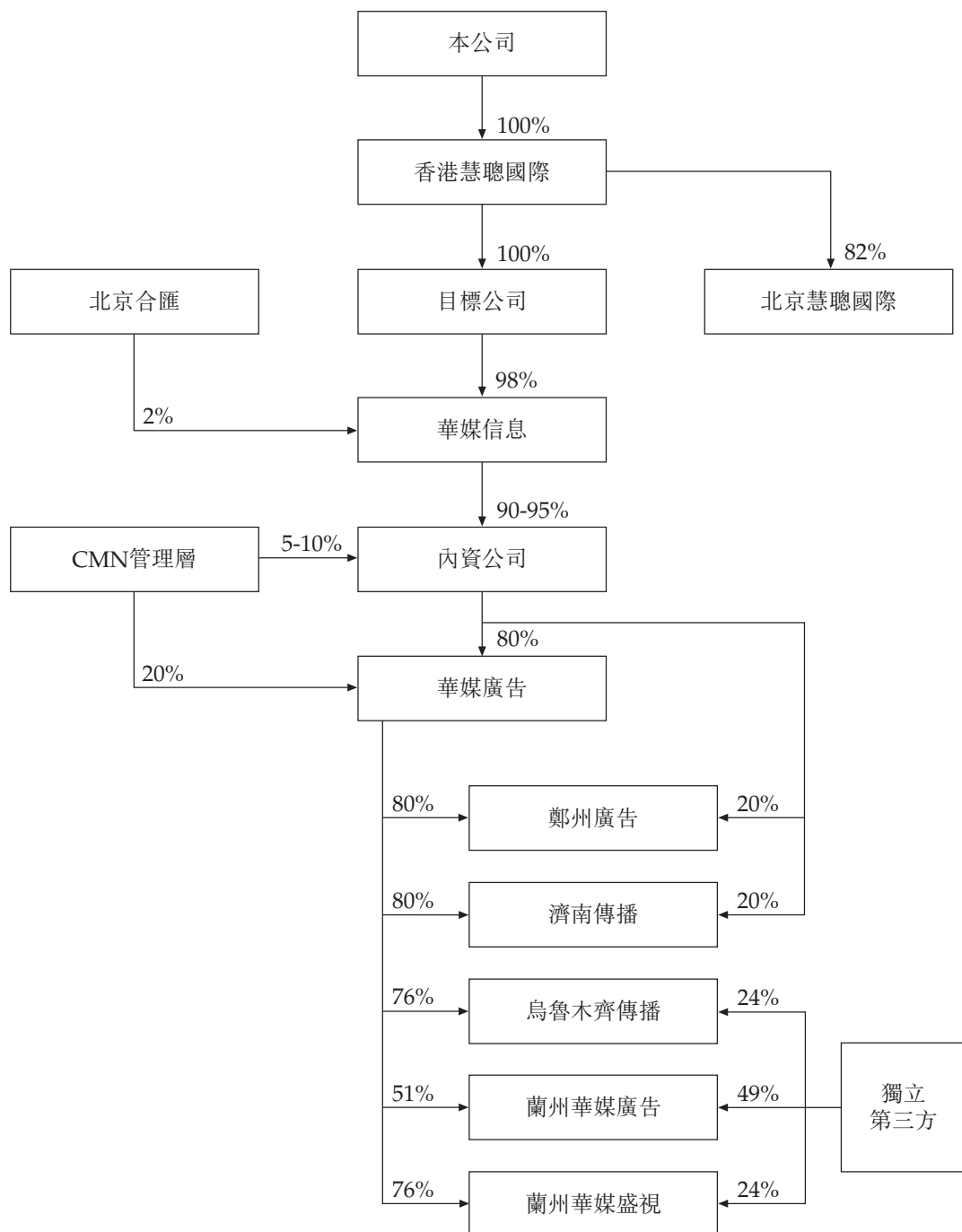


附註：北京慧聰國際、王沖先生及王永慧女士於北京慧翔網絡之註冊資本分別擁有85%、7.5%及7.5%權益。王沖先生及王永慧女士代表北京慧聰國際持有彼等各自之註冊資本份額。



# 董事會函件

## (iii) 緊隨重組建議完成後



## CMN股份轉讓建議

### 買賣協議

#### 日期

二零零五年五月二十七日

#### 訂約各方

1. 收購方（買方）
2. 香港慧聰國際（賣方）
3. 8 Holdings
4. 目標公司
5. CMN管理層

### 本集團主要業務

本集團乃中國領先商業信息服務供應商之一。本集團旨在透過不同渠道提供商業信息，以便利商界買賣雙方傳遞及／或取得商業信息，從而協助彼等尋找及聯繫商業夥伴，以及作出商業決策。

本集團目前透過四種主要通訊渠道提供商業信息：(i)行業入門網站、工商業目錄與黃頁目錄；(ii)搜索引擎服務；(iii)電視及印刷期刊及(iv)市場研究與分析。

於出售目標集團公司建議完成後，本集團將繼續集中進行其他現有主要業務。目標集團公司從事本地廣播業，提供電視廣告產品及服務。將予出售資產組成本集團電視及印刷期刊業務其中部分。

### 收購方主要業務

收購方為於納斯達克交易議價板掛牌之公司，於CMN股份轉讓建議前並無經營業務。該公司由8 Holdings就投資於多家中國發展中公司而收購，包括有關買賣協議項下擬進行之CMN股份轉讓建議之投資。

## 將予出售資產

本集團將予出售資產包括其於目標公司全部股本權益，目標公司僅就出售建議於英屬處女群島註冊成立。於完成後，目標集團公司將終止為本公司附屬公司，不再綜合計入本集團賬目。目標集團公司從事本地廣播業，提供電視廣告產品及服務。

由於目標集團公司及本集團共同客戶之數目及該等客戶與本集團所進行交易有限，董事相信，進行CMN股份轉讓建議後，本集團營運所受影響甚微。彼等亦相信，由於本集團各業務分部由獨立管理隊伍管理及運作，故進行CMN股份轉讓建議後，本集團不同業務之整體管理將不會受到影響。

## 代價

CMN股份轉讓建議之總代價，乃經參考目標公司附屬公司截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止兩個年度之業績記錄及完成時收購方應佔資產淨值後按公平基準釐定。鑑於收購方普通股於納斯達克交易議價板之交投量甚低，加上收購方為8 Holdings就投資於中國多家發展中公司（包括有關買賣協議項下擬進行之CMN股份轉讓建議之投資）而收購之空殼公司，且於CMN股份轉讓建議前並無任何營運業務，故董事認為，參考收購方市價釐定買賣協議代價並不恰當。

按照目標集團公司與收購方於二零零四年十二月三十一日之未經審核資產淨值計算之總代價約57,800,000港元包括：

- (i) 向香港慧聰國際支付現金合共3,785,000美元（約29,500,000港元），其中3,500,000美元（約27,300,000港元）須於完成日期五個營業日內支付，另285,000美元（約2,200,000港元）則須於完成日期12個月內支付；及
- (ii) 於完成時發行予香港慧聰國際相當於收購方普通股28.68%之股份，按照收購方於完成日期之資產淨值計算，價值約28,300,000港元，惟可根據買賣協議調

## 董事會函件

整。完成後，收購方資產淨值將包括(i)目標集團公司資產淨值100%；(ii)現金10,000,000美元（約78,000,000港元）及(iii) CMN股份轉讓建議前其負債淨額。

董事會相信，包括現金部分及收購方普通股之CMN股份轉讓建議代價，將令本集團加強其現金狀況，同時投資於一家專注於中國併購發展中公司之投資管理公司。

### 調整

倘根據香港公認會計原則編製之目標公司截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核合併除稅及所有少數股東權益後純利少於人民幣10,000,000元（約9,400,000港元），則須根據買賣協議，調整於完成時向香港慧聰國際發行之收購方普通股數目。

倘上述根據香港公認會計原則計算之純利不少於人民幣9,000,000元（約8,500,000港元），則不會調整於完成時向香港慧聰國際發行之收購方普通股數目，惟倘根據香港公認會計原則計算之純利少於人民幣9,000,000元（約8,500,000港元），則將調整於完成時發行予香港慧聰國際之收購方普通股數目，致使將向香港慧聰國際發行之收購方普通股之總百分比將予以減少，減幅與由人民幣10,000,000元（約9,400,000港元）減至實際純利之百分比相同。然而，於任何情況下，將於完成時發行予香港慧聰國際之收購方普通股最低數目將不得低於18.68%。

### 出售收購方普通股之限制

於完成後十二個月期間，未得收購方董事會事先書面同意前，香港慧聰國際及8 Holdings不得直接或間接就彼等各自所持收購方普通股增設產權負擔或加以出售或抵押。

收購方於買賣協議確認，香港慧聰國際擬向CMN行政人員轉讓8.68%收購方普通股，並同意倘香港慧聰國際於完成後十二個月期間內向CMN行政人員進行轉讓，則豁免禁售期之限制。

除香港慧聰國際有意向CMN行政人員轉讓8.68%收購方普通股外，本集團目前有

## 董事會函件

意持有其於收購方之權益，作為本集團被動長期投資，除非另行出現符合股東最佳利益之情況。本公司不擬於完成後任何時間成為收購方單一最大股東。

### 條件

完成須待（其中包括）以下條件達成後，方可作實：

1. 於完成日期，CMN管理層各成員各自與收購方簽署服務合約；
2. 目標公司及收購方分別完成及合理信納各自之法律及財務盡職審查之最終結果以及收購方及目標集團公司之公司架構；
3. 獨立股東於股東特別大會批准重組股本轉讓建議；
4. 股東於股東特別大會批准CMN股份轉讓建議；
5. 重組建議根據適用中國法例及規例正式獲中國審查及批准主管機關批准，並根據買賣協議所預計者正式完成；
6. 於支付現金代價3,500,000美元（約27,300,000港元）後，收購方須擁有其當時股東於完成前所作出注資額不少於10,000,000美元（約78,000,000港元）現金，有關款項將於收購方按未經綜合基準編製於完成日期後第六個營業日之未經審核資產負債表內反映；
7. 收購方於完成日期向香港慧聰國際承諾，於完成日期起計20天內，收購方將以現金向香港慧聰國際償還相當於人民幣19,000,000元（約17,900,000港元）之款項，作為本集團將向華媒信息注資以進行重組建議之款額；及



## 董事會函件

8. 收購方與香港慧聰國際於完成日期或之前訂立股東貸款協議，據此，收購方同意向香港慧聰國際償還股東貸款合共人民幣30,000,000元（約28,300,000港元），其中人民幣10,000,000元（約9,400,000港元）於完成三週年之日到期，而餘額人民幣20,000,000元（約18,900,000港元）則於完成五週年之日到期，連同按倫敦銀行同業拆息加1厘之年息率計算之股東貸款應付利息總額。

於最後可行日期，買賣協議項下並無任何條件獲達成或豁免。

### 董事會成員

收購方董事會由五名董事組成，其中三名將由8 Holdings提名，其餘兩名將分別由本集團與CMN管理層提名。除本公司僅於收購方董事會佔一代表席位外，本公司將不會於完成後任何時間對收購方日後業務及計劃有任何影響力或於收購方之董事會中擁有任何實際控制權。

### 終止之影響

倘收購方或香港慧聰國際違反買賣協議之有關規定導致該協議終止，其中一方須向另一方支付終止費用最多達500,000美元（約3,900,000港元）。

### 完成

待上述條件達成後，完成日期將為二零零五年七月三十一日或所有條件達成或獲豁免之較後日期。

### 目標公司附屬公司之財務資料

目標公司附屬公司截至二零零四年十二月三十一日止兩個年度之財政狀況及業績概述如下，乃摘錄自彼等根據香港公認會計原則編製之未經審核財務報表：

|       | 截至二零零四年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至二零零三年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 |
|-------|------------------------------------|------------------------------------|
| 收益    | 149,065                            | 104,791                            |
| 除稅前溢利 | 10,699                             | 3,474                              |
| 除稅後溢利 | 10,694                             | 3,467                              |

## 董事會函件

|      | 於二零零四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|------|----------------------------|----------------------------|
| 資產總值 | 74,750                     | 34,288                     |
| 負債總額 | 52,686                     | 29,679                     |
| 資產淨值 | 22,064                     | 4,609                      |

### 收購方之財務資料

收購方於截至二零零四年十二月三十一日止兩個年度之財政狀況及業績概述如下，乃摘錄自該等根據美國公認會計原則編製之經審核財務報表：

|       | 截至二零零四年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千美元 | 截至二零零三年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千美元 |
|-------|----------------------------------|----------------------------------|
| 收益    | —                                | —                                |
| 除稅前溢利 | (76)                             | (119)                            |
| 除稅後溢利 | (76)                             | (119)                            |

|      | 於二零零四年<br>十二月三十一日<br>千美元 | 於二零零三年<br>十二月三十一日<br>千美元 |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 資產總值 | —                        | —                        |
| 負債總額 | 144                      | 293                      |
| 資產淨值 | (144)                    | (293)                    |

### 出售建議之原因及好處

董事會認為，出售建議乃重整本集團業務其中一環，讓本集團集中透過擴展業務至印刷媒體及互聯網等其他通訊渠道，成為居中國領導地位之商業信息服務供應商。本集團擬集中其資源於此等較目標集團公司所經營中國內地電視廣告業務具有更高增長潛力及利潤之業務分部。本公司所經營其中兩個分部，即行業入門網站、工商業目錄及黃頁目錄以及搜索引擎及網站構建服務，於二零零四年錄得之營業額增長相對較高，分別為32%及438%，而於二零零四年之毛利率則分別為50%及75%。於二零零四年，中國內地電視廣告分部相關數字分別為16%及12%。本集團將於此等業務方面應用出售建議之所得

## 董事會函件

款項淨額，同時藉身為少數股東而受惠於目標集團公司業務之潛在成就。本公司無意於完成後成為收購方最大單一股東。

董事會相信，收購方將提供優質資源、全球專業知識及廣播業經驗，促進目標集團公司之發展，從而令本集團受惠。

董事會亦相信，包括現金部分及收購方普通股之CMN股份轉讓建議代價，將令本集團加強其現金狀況，同時於一家專注於中國併購發展中公司之投資管理公司持有投資。

董事會認為，買賣協議條款乃按公平基準磋商，屬公平合理，且符合股東整體利益。

### 創業板上市規則之規定

就CMN股份轉讓建議而言，由於根據創業板上市規則釐定披露及股東批准規定之適用百分比率超過25%，但低於75%，故根據創業板上市規則第19章，CMN股份轉讓建議將構成本公司之主要出售，故CMN股份轉讓建議須獲股東於股東特別大會批准。概無股東須於股東特別大會就批准CMN股份轉讓建議而提呈之決議案放棄表決。

### 出售建議對本集團之財務影響

完成時，經參考目標公司附屬公司於二零零四年十二月三十一日之未經審核資產淨值約人民幣23,200,000元（約21,900,000港元）後，本集團預期就出售建議錄得收益約人民幣38,100,000元（約35,900,000港元）。有關收益可由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所調整及審閱。本集團之資產總值預期將增加約人民幣851,000元（約803,000港元），而本集團之負債總額預期將減少約人民幣37,200,000元（約35,100,000港元），導致本集團之資產淨值於完成時及之後，因現金流入及本集團透過其在收購方之股權而於目標集團公司資產之間接擁有權增加約人民幣38,100,000元（約35,900,000港元）。

## 出售建議所得款項

所得款項淨額約25,700,000港元，即CMN股份轉讓建議之現金代價3,785,000美元（約29,500,000港元）扣除交易開支約3,800,000港元，其中約60%擬用作透過於機會出現時開拓海外市場及尋求併購拓展本集團現有增長迅速行業入門網站業務，並透過增加本集團於產品研發方面之預算提升其相輔相成之網上產品與服務。所得款項淨額約40%將撥作本集團一般營運資金。董事會目前之意向，為倘香港慧聰國際所收取之所得款項淨額並無即時撥作上述用途，則將所得款項淨額存入香港持牌銀行之計息賬戶。

## 股東特別大會

重組股本轉讓建議將構成本公司之關連交易，須獲獨立股東於股東特別大會批准。於最後可行日期持有約13.75%股份之郭先生及彼之聯繫人士，將須就批准重組股本轉讓建議之決議案放棄表決，而獨立股東於股東特別大會所作任何表決，均須以按股數投票方式進行。

CMN股份轉讓建議將構成本公司之主要出售，須獲股東於股東特別大會批准。概無股東須於股東特別大會就批准CMN股份轉讓建議而提呈之決議案放棄表決。

股東特別大會謹訂於二零零五年七月二十日下午四時正假座中國北京市海澱區西直門北大街42號華星大廈B座(100088)舉行，以考慮及酌情通過有關重組股本轉讓建議及CMN股份轉讓建議之決議案，召開大會通告載於第86至87頁。

本通函隨附股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席大會，務請閣下無論如何最遲須於股東特別大會指定舉行時間48小時前，按照代表委任表格上印列之指示填妥及交回表格。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席大會或其任何續會，並於會上表決。

## 董事會函件

### 推薦意見

董事會認為，出售建議之條款屬公平合理，而出售建議亦符合本公司及股東整體最佳利益。因此，董事會建議獨立股東及股東表決贊成將於股東特別大會提呈有關重組股本轉讓建議及CMN股份轉讓建議之決議案。本公司須進行重組建議，以準備CMN股份轉讓建議按買賣協議所預期者進行。

### 其他資料

另請閣下垂注本通函所載獨立董事委員會函件及星展亞洲函件與本通函各附錄所載其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
行政總裁兼執行董事  
郭凡生  
謹啟

二零零五年六月二十八日



**HC INTERNATIONAL, INC.**

**慧聰國際資訊有限公司\***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 8292)

獨立非執行董事:

張克

項兵

郭為

敬啟者:

## 關連交易

### 緒言

吾等謹此提述慧聰國際資訊有限公司(「本公司」)日期為二零零五年六月二十八日之通函(「通函」),本函件為其中部分。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。

根據創業板上市規則,重組股本轉讓建議須獲獨立股東於股東特別大會批准。吾等作為獨立非執行董事獲委任組成獨立董事委員會,就重組股本轉讓建議之條款是否屬公平合理及重組股本轉讓建議是否符合本公司及股東整體利益向閣下提供意見。

星展亞洲獲委任為獨立財務顧問,就重組股本轉讓建議之條款是否公平合理向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

務請閣下垂注通函第8至26頁所載董事會函件及通函第29至35頁所載星展亞洲函件,當中載有(其中包括)其向吾等及獨立股東所提供有關重組股本轉讓建議條款之意見及推薦意見以及其達致意見及推薦意見時考慮之主要因素及理由。

\* 僅供識別

## 獨立董事委員會函件

### 推薦意見

經考慮星展亞洲提供之意見及推薦意見後，吾等認為，重組股本轉讓建議條款對股東而言屬公平合理，而重組股本轉讓建議符合本公司及股東整體利益。因此，吾等建議獨立股東表決贊成將於股東特別大會提呈之決議案，以批准重組股本轉讓建議。

此致

列位獨立股東 台照

代表  
獨立董事委員會  
獨立非執行董事  
張克  
謹啟

二零零五年六月二十八日



敬啟者：

## 關於重組建議之 關連交易

吾等獲委任為 貴公司獨立董事委員會及獨立股東有關重組股本轉讓建議之獨立財務顧問。重組股本轉讓建議之詳情載於日期為二零零五年六月二十八日致股東之通函（「通函」），本函件為其中部分。本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

根據重組股本轉讓建議，目標公司將向北京慧聰國際收購其於華媒信息之98%股本權益，而內資公司則向北京慧聰互聯收購其於華媒廣告之80%股本權益。由於執行董事郭先生擁有北京慧聰建設80%股本權益，而北京慧聰建設亦持有北京慧聰國際18%股本權益，故根據創業板上市規則第20.11(5)條，北京慧聰國際屬本公司關連人士。根據創業板上市規則第20.11(6)條，北京慧聰互聯基於其為北京慧聰國際之非全資附屬公司，亦屬本公司關連人士。因此，根據創業板上市規則，重組股本轉讓建議將構成本公司之關連交易。

根據是項委任，吾等之工作範圍乃評核重組股本轉讓建議之條款對獨立股東而言是否公平合理，以及就此而言重組股本轉讓建議是否符合 貴公司及股東整體利益。吾等之工作範圍不包括就重組建議之任何其他方面提供意見。值得注意的是，吾等之意見並不涵蓋CMN股份轉讓建議之任何方面。

於達致吾等意見時，吾等依賴董事、 貴公司顧問及代表向吾等提供之資料、意見及事實與作出之陳述，包括通函所載或所述者。吾等亦假設通函所載或所述資料及陳述各重大方面於作出時全屬真實準確，且於通函寄發日期仍為真實準確。吾等並無理由懷



疑董事、貴公司顧問及代表向吾等提供之資料及陳述（包括通函所載或所述者）各重大方面之真實性、準確性及完整性。吾等亦依賴可供公眾人士獲取之若干資料，並假設該等資料準確可靠，亦無獨立查核該等資料之準確性。吾等獲董事知會且相信通函並無遺漏重要事實。

吾等認為吾等已審閱足夠資料，足以作出知情意見、足以引證通函所載資料之準確性，以及能夠為吾等之意見提供合理基準。然而，吾等並無獨立查核該等資料，亦無獨立深入調查貴公司、華媒信息或華媒廣告或其各自之任何附屬公司或聯營公司業務與事務狀況或前景。

## 所考慮主要因素及理由

吾等就重組股本轉讓建議之條款作出意見時，曾考慮以下載列之主要因素及理由。

### 1. 重組股本轉讓建議之背景及理由

#### 1.1 貴公司之業務及策略

貴集團於中國主要從事商業信息服務供應業務。貴集團之主要業務可廣泛分為四大類別：(i)透過貴集團營運／出版之行業入門網站、工商業目錄及黃頁目錄提供工商業信息；(ii)提供網站建設及搜尋引擎服務；(iii)提供電視及印刷媒體廣告產品與服務；及(iv)提供商業信息及分析服務。

吾等自通函所載董事會函件注意到，貴集團之業務策略乃透過擴展至印刷媒體及互聯網等其他通訊渠道，成為居中國領導地位之商業信息服務供應商。

#### 1.2 華媒信息及華媒廣告之背景

華媒信息為於二零零四年六月在中國成立之有限責任公司，於中國主要從事商業信息供應業務。緊接重組建議前，華媒信息於從事中國內地電視廣告業務之鄭州廣告及濟南廣播分別擁有20%及20%股本權益。緊隨華媒信息註冊資本增加（「股本增加」）後但重組股本轉讓建議完成前，華媒信息將由貴公司非全資附屬公司北京慧聰國際及北京合匯分別擁有98%及2%權益。

華媒廣告為於二零零四年二月在中國成立之有限責任公司，現於鄭州廣告、濟南廣播及烏魯木齊傳播分別擁有80%、80%及76%股本權益。華媒廣告及其非全資附屬公司於中國主要從事電視廣告產品及服務供應業務。緊隨股本增加後但重組股本轉讓建議完成前，華媒廣告將由北京慧聰國際之非全資附屬公司北京慧聰互聯及CMN管理層分別擁有80%及20%權益。

### 1.3 進行重組股本轉讓建議之理由

貴集團按照其既定業務策略訂立買賣協議，透過CMN股份轉讓建議之方式，出售由目標集團公司經營之中國內地電視廣告業務。董事相信，CMN股份轉讓建議將可讓貴集團集中資源發展與目標集團公司所經營中國電視廣告業務比較具更高增長潛力及利潤之印刷媒體及互聯網相關業務。誠如董事會函件所述，CMN股份轉讓建議完成時，貴集團預計錄得約人民幣38,100,000元（約35,900,000港元）收益，對貴集團財務狀況帶來正面影響。有關收益可由貴公司核數師羅兵咸永道會計師事務所調整及審閱。儘管吾等之工作範圍不包括就CMN股份轉讓建議提供意見，吾等注意到董事認為CMN股份轉讓建議與貴集團既定業務策略貫徹一致，且CMN股份轉讓建議預期會對貴集團財務狀況帶來正面影響，而吾等與董事意見一致。

根據買賣協議，CMN股份轉讓建議須待（其中包括）獨立股東批准重組股本轉讓建議，方告完成。倘重組股本轉讓建議未能完成，CMN股份轉讓建議將不會進行。另一方面，倘CMN股份轉讓建議未獲股東批准或未能完成，重組股本轉讓建議或仍然會完成。因此，即使CMN股份轉讓建議乃評核重組股本轉讓建議條款之考慮因素，吾等於評估時之考慮重點乃重組股本轉讓建議本身條款。

### 1.4 重組股本轉讓建議主要條款

重組股本轉讓建議將涉及：

- (i) 華媒信息股本轉讓，據此，待華媒信息取得批准，由中國有限責任公司改制為中外合資合營企業後，目標公司將於計及股本增加後，按面值向北京慧聰國際收購華媒信息之經擴大註冊資本98%；及

- (ii) 華媒廣告股本轉讓，據此，內資公司將按面值向北京慧聰互聯收購華媒廣告之註冊資本80%。

基於重組股本轉讓建議，連同重組建議項下擬進行之其他交易，貴公司將間接擁有華媒信息98%權益，而華媒信息將透過內資公司及華媒廣告持有所有由目標公司附屬公司經營之中國內地電視廣告業務。整體而言，重組股本轉讓建議致使貴公司於華媒信息及華媒廣告之實際權益增加。下文表一載列緊接重組股本轉讓建議完成（「完成」）前後並假設重組建議項下擬進行之其他交易完成，貴公司於華媒信息及華媒廣告之實際權益。

**表一：緊接完成及重組建議項下擬進行之其他交易完成前後 貴公司於華媒信息及華媒廣告之實際權益**

|      | 緊接完成前<br>貴公司之<br>實際權益<br>% | 緊隨完成後<br>貴公司之<br>實際權益<br>% | 增幅<br>%   |
|------|----------------------------|----------------------------|-----------|
| 華媒信息 | 80.4                       | 98.0                       | 17.6      |
| 華媒廣告 | 65.6                       | 70.6 - 74.5                | 5.0 - 8.9 |

董事認為，重組股本轉讓建議作為重組建議之一部分，將精簡目標公司附屬公司之集團架構，從而讓貴集團迅速有效落實CMN股份轉讓建議。吾等注意到進行重組股本轉讓建議之理據，並與董事意見一致，認為重組股本轉讓建議將有助推行CMN股份轉讓建議。由於貴公司根據重組股本轉讓建議仍於華媒信息及華媒廣告持有控股股權，加上如下文所分析增加股本之考慮基準亦屬合理，吾等認為，貴公司於華媒信息及華媒廣告之實際股本權益增加將不會影響獨立股東利益。

## 2. 代價

### 2.1 釐定基準

重組股本轉讓建議之代價包括：

- (i) 華媒信息股本轉讓之代價人民幣19,600,000元（約18,500,000港元，「華媒信息轉讓代價」），乃計及股本增加後參考目標公司於華媒信息為數人民幣20,000,000元（約18,900,000港元）之經擴大註冊資本所佔98%權益後釐定；及
- (ii) 華媒廣告股本轉讓之代價人民幣4,000,000元（約3,800,000港元，「華媒廣告轉讓代價」），乃參考內資公司於華媒廣告為數人民幣5,000,000元（約4,700,000港元）之註冊資本所佔80%權益後釐定。

吾等獲提供並已審閱華媒信息及華媒廣告各自截至二零零四年十二月三十一日止財政年度之若干財務資料（「財務資料」）。於二零零四年十二月三十一日，根據華媒信息及華媒廣告各自之管理賬目，其資產淨值（「資產淨值」）分別為約人民幣999,813元及約人民幣32,578,513元。為比較該等金額與該兩家公司各自之註冊資本，除重組股本轉讓建議外有關金額亦須就重組建議調整。董事已向吾等確認，華媒信息及華媒廣告各自之經調整資產淨值，並無大幅低於該等公司各自之註冊資本。因此，董事相信，華媒信息及華媒廣告各自之註冊資本乃釐定重組股本轉讓建議代價的公平合理基準，而華媒信息轉讓代價及華媒廣告轉讓代價對獨立股東而言屬公平合理。

於評估華媒信息轉讓代價及華媒廣告轉讓代價合理與否時，吾等曾審閱於聯交所上市之四家公司（「可資比較公司」）資料。可資比較公司主要於中國從事與 貴集團相同之行業，吾等認為其主要業務於芸芸聯交所上市公司當中與華媒信息及華媒廣告最為接近。下文表二載列根據可資比較公司各自於買賣協議日期二零零五年五月二十七日之收市價及最近期刊發經審核全年財務報表計算之市盈率（「市盈率」）概要。

表二：可資比較公司市盈率

|              | 最近期財政年度年結日   | 市盈率<br>(倍) |
|--------------|--------------|------------|
| 鳳凰衛視控股有限公司   | 二零零四年十二月三十一日 | 44.74      |
| 天地數碼(控股)有限公司 | 二零零四年十二月三十一日 | *不適用       |
| 勤+緣媒體服務有限公司  | 二零零四年九月三十日   | 10.67      |
| 泰德陽光(集團)有限公司 | 二零零四年三月三十一日  | *不適用       |
| 平均數          |              | 27.70      |

\* 該等公司於最近期財政年度錄得全年虧損。

## 2.2 市盈率

吾等從表二注意到，可資比較公司之市盈率極為參差，由約10.67倍至約44.74倍不等，平均數為27.70倍。吾等認為，此乃基於（其中包括）可資比較公司之業務模式及財務表現差距甚大，其股價表現之評級亦有所不同。

誠如董事所知會，華媒信息於截至二零零四年十二月三十一日止年度錄得虧損。於此情況下，吾等認為華媒信息之資產淨值乃評估華媒信息轉讓代價之合理基準。就華媒廣告轉讓代價而言，根據財務資料計算之引申市盈率遠低於可資比較公司之市盈率。

基於以上分析，吾等認為，釐定華媒信息轉讓代價及華媒廣告轉讓代價之基準對獨立股東之利益而言屬合理。

## 3. 營運資金

吾等自董事瞭解到，華媒信息轉讓代價及華媒廣告轉讓代價將全數由 貴集團內部資源以現金撥付。根據 貴公司截至二零零四年十二月三十一日止財政年度之年報，於二零零四年十二月三十一日， 貴集團有銀行及現金結餘約人民幣154,200,000元（約145,500,000港元）。董事確認，憑藉 貴集團業務產生之經營現金流量， 貴集團之營運資金狀況將不會因重組股本轉讓建議受到重大影響。

意見

經考慮上文所指主要因素及理由後，吾等認為，重組股本轉讓建議之條款對獨立股東而言屬公平合理，按此基準，重組股本轉讓建議符合 貴公司及股東整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈之特別決議案，批准重組股本轉讓建議。

此致

慧聰國際資訊有限公司  
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表  
星展亞洲融資有限公司  
董事總經理  
劉紹基  
謹啟

二零零五年六月二十八日

以下本集團經審核綜合財務報表乃摘錄自本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度年報。

### 綜合損益賬

截至十二月三十一日止年度

|                       | 附註   | 二零零四年<br>人民幣千元   | 二零零三年<br>人民幣千元   |
|-----------------------|------|------------------|------------------|
| 營業額                   | 2及4  | 462,563          | 322,511          |
| 銷售成本                  | 3    | (276,823)        | (204,915)        |
| 毛利                    |      | 185,740          | 117,596          |
| 其他收益                  | 2    | 739              | 2,095            |
| 銷售及分銷費用               |      | (64,471)         | (29,623)         |
| 行政費用                  |      | (68,958)         | (44,110)         |
| 其他營運收入，淨額             |      | 5,514            | 595              |
| 經營溢利                  | 5    | 58,564           | 46,553           |
| 財務費用                  | 6    | (1,371)          | (2,400)          |
| 應佔一間共同控制實體<br>(虧損)／溢利 |      | (265)            | 447              |
| 除稅前溢利                 |      | 56,928           | 44,600           |
| 稅項                    | 7    | (2,569)          | (3,159)          |
| 除稅後溢利                 |      | 54,359           | 41,441           |
| 少數股東權益                |      | (7,067)          | (8,363)          |
| 股東應佔溢利                | 8及26 | <u>47,292</u>    | <u>33,078</u>    |
| 股息                    | 9    | <u>—</u>         | <u>—</u>         |
| 每股盈利                  |      |                  |                  |
| 基本                    | 10   | <u>人民幣0.112元</u> | <u>人民幣0.109元</u> |
| 攤薄                    | 10   | <u>人民幣0.103元</u> | <u>人民幣0.108元</u> |

## 綜合資產負債表

於十二月三十一日

|                | 附註    | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|----------------|-------|----------------|----------------|
| 非流動資產          |       |                |                |
| 無形資產           | 14    | 41,023         | 27,989         |
| 固定資產           | 15    | 115,702        | 76,201         |
| 於共同控制實體之權益     | 17    | —              | 2,193          |
| 遞延稅項資產         | 27    | 4,924          | 5,253          |
|                |       | <u>161,649</u> | <u>111,636</u> |
| 流動資產           |       |                |                |
| 於共同控制實體之權益     | 17    | 1,682          | —              |
| 應收賬款           | 18    | 97,965         | 58,986         |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 30(h) | 58,571         | 37,248         |
| 應收關聯公司之款項      | 22    | 7,058          | —              |
| 現金及銀行結餘        | 19    | 154,156        | 133,977        |
|                |       | <u>319,432</u> | <u>230,211</u> |
| 流動負債           |       |                |                |
| 應付賬款           | 20    | 5,231          | 4,892          |
| 遞延收入           |       | 27,500         | 16,540         |
| 應計費用及其他應付款項    |       | 8,787          | 4,974          |
| 應計法定基金款項       | 21    | 7,794          | 15,222         |
| 應付關聯公司之款項      | 22    | —              | 699            |
| 短期貸款           | 23    | 23,000         | 25,000         |
| 其他應繳稅項         | 24    | 15,206         | 12,616         |
| 應繳所得稅          | 24    | 4,806          | 6,329          |
|                |       | <u>92,324</u>  | <u>86,272</u>  |
| 流動資產淨值         |       | <u>227,108</u> | <u>143,939</u> |
| 總資產減流動負債       |       | <u>388,757</u> | <u>255,575</u> |



|        | 附註 | 二零零四年<br>人民幣千元        | 二零零三年<br>人民幣千元        |
|--------|----|-----------------------|-----------------------|
| 資金來源：  |    |                       |                       |
| 股本     | 25 | 48,669                | 42,784                |
| 儲備     | 26 | <u>295,675</u>        | <u>179,589</u>        |
| 股東權益   |    | 344,344               | 222,373               |
| 少數股東權益 |    | 41,692                | 30,578                |
| 非流動負債  |    |                       |                       |
| 遞延稅項負債 | 27 | <u>2,721</u>          | <u>2,624</u>          |
|        |    | <u><u>388,757</u></u> | <u><u>255,575</u></u> |

## 資產負債表

於十二月三十一日

|             | 附註 | 二零零四年<br>人民幣千元        | 二零零三年<br>人民幣千元       |
|-------------|----|-----------------------|----------------------|
| 於附屬公司之投資    | 16 | <u>170,078</u>        | <u>82,831</u>        |
| 流動資產        |    |                       |                      |
| 其他應收款項      |    | 1,964                 | 15,603               |
| 現金及銀行結餘     |    | <u>5</u>              | <u>5</u>             |
|             |    | <u>1,969</u>          | <u>15,608</u>        |
| 流動負債        |    |                       |                      |
| 其他應付款項及應計費用 |    | <u>—</u>              | <u>700</u>           |
|             |    | <u>—</u>              | <u>700</u>           |
| 流動資產淨值      |    | <u>1,969</u>          | <u>14,908</u>        |
| 總資產減流動負債    |    | <u><u>172,047</u></u> | <u><u>97,739</u></u> |
| 資金來源：       |    |                       |                      |
| 股本          | 25 | 48,669                | 42,784               |
| 儲備          | 26 | <u>123,378</u>        | <u>54,955</u>        |
|             |    | <u><u>172,047</u></u> | <u><u>97,739</u></u> |

## 綜合權益變動表

截至十二月三十一日止年度

|               | 附註    | 二零零四年<br>人民幣千元        | 二零零三年<br>人民幣千元        |
|---------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| 於一月一日之權益總額    |       | 222,373               | 85,436                |
| 本年度溢利         | 26    | 47,292                | 33,078                |
| 發行股份(包括股份溢價)  | 25及26 | 87,259                | 116,630               |
| 股份發行費用        | 26    | <u>(12,580)</u>       | <u>(12,771)</u>       |
| 於十二月三十一日之權益總額 |       | <u><u>344,344</u></u> | <u><u>222,373</u></u> |

## 綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度

|                              | 附註    | 二零零四年<br>人民幣千元    | 二零零三年<br>人民幣千元    |
|------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| 經營業務之現金流量                    |       |                   |                   |
| 經營業務產生之現金流入淨額                | 28(a) | 15,955            | 44,580            |
| 已收利息                         |       | 739               | 2,095             |
| 已付利息                         |       | (1,371)           | (2,400)           |
| 已付中國企業所得稅項                   |       | (3,394)           | (1,193)           |
| 經營業務之現金流入淨額                  |       | <u>11,929</u>     | <u>43,082</u>     |
| 投資活動之現金流量                    |       |                   |                   |
| 購入固定資產                       |       | (51,890)          | (11,356)          |
| 購置附屬公司，扣除獲得之現金               | 28(d) | (4,410)           | —                 |
| 出售固定資產所得款項                   |       | 814               | 114               |
| 支付軟件開發費用                     |       | (12,474)          | (4,132)           |
| 給予一少數股東之墊款                   |       | —                 | (8,634)           |
| 減少／(增加) 應收共同控制<br>實體之款項      |       | 246               | (246)             |
| 出售附屬公司                       | 28(e) | (229)             | (232)             |
| 投資活動之現金流出淨額                  |       | <u>(67,943)</u>   | <u>(24,486)</u>   |
| 融資活動前之現金(流出)／<br>流入淨額        |       |                   |                   |
|                              |       | <u>(56,014)</u>   | <u>18,596</u>     |
| 融資活動之現金流量                    |       |                   |                   |
|                              | 28(b) |                   |                   |
| 已籌集短期貸款                      |       | 23,000            | 7,000             |
| 償還短期貸款                       |       | (25,000)          | (8,280)           |
| 少數股東投入                       |       | 3,514             | —                 |
| 發行股份                         |       | 87,259            | 101,027           |
| 股份發行費用                       |       | (12,580)          | (12,771)          |
| 融資活動之現金流入淨額                  |       | <u>76,193</u>     | <u>86,976</u>     |
| 現金及現金等值物增加<br>於一月一日之現金及現金等值物 |       | 20,179<br>133,977 | 105,572<br>28,405 |
| 於十二月三十一日之現金及<br>現金等值物        |       | <u>154,156</u>    | <u>133,977</u>    |
| 現金及現金等值物餘額分析：                |       |                   |                   |
| 現金及銀行結餘                      |       | <u>154,156</u>    | <u>133,977</u>    |

## 財務報表附註

### 1. 主要會計政策

編製本報告所載財務資料所採用之主要會計政策載列如下：

#### (a) 編製基準

本報告所載之財務資料乃根據歷史成本常規法編製，該等政策符合香港公認會計原則及香港會計師公會頒佈之會計實務準則。

#### (b) 新頒佈之會計準則

香港會計師公會新頒佈及修訂多項對二零零五年一月一日或以後開始會計期間生效之香港財務匯報準則及香港會計準則（「新香港財務匯報準則」）。本集團並未提早於截至二零零四年十二月三十一日止財政年度之財務報表採納該等新香港財務匯報準則。本集團已開始評估該等新香港財務匯報準則之影響，唯尚未能夠指出該等新香港財務匯報準則是否會對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

#### (c) 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及各附屬公司截至十二月三十一日止之賬目。

在年內購入或售出之附屬公司，其業績由收購之生效日期起計或計至出售生效日止列入綜合損益賬內。

所有集團內公司間之重大交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

出售附屬公司之收益或虧損指出售所得之收入與集團應佔該公司資產淨值之差額，連同之前並未在綜合損益賬內支銷或入賬之任何未攤銷商譽或負商譽，或已在儲備記賬之商譽／負商譽，以及任何相關之累積外幣滙兌儲備。

少數股東權益指外界股東在附屬公司營運業績及資產淨值中擁有之權益。

#### (d) 附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制過半數投票權，有權控制財務及營運決策，委任或撤換董事會大多數成員；或於董事會會議上擁有大多數投票權之實體。

在本公司之資產負債表內，附屬公司之投資以成本值扣除減值虧損準備入賬。本公司將附屬公司之業績按已收及應收股息入賬。

#### (e) 共同控制實體

共同控制實體屬合營企業，根據安排，本集團及其他各方共同實施經濟活動，該經濟活動受各方共同控制，任何一方概不可單方面控制經濟活動。

本集團佔共同控制實體於本年度之業績列入綜合損益賬，而本集團佔共同控制實體之資產淨值則列入綜合資產負債表。

(f) 固定資產

(i) 固定資產

固定資產（包括土地使用權、物業、電腦及電訊設備、裝置、裝備及辦公設備、租賃物業裝修及汽車）乃按成本減累積折舊及累積減值虧損列賬。

(ii) 折舊

固定資產以直線法於其估計可用年期內按足以將其成本值減累積減值虧損撇銷之速率予以折舊。主要折舊年率如下：

|            |             |
|------------|-------------|
| 土地使用權      | 土地使用權之50年期間 |
| 物業         | 5%          |
| 電腦及電訊設備    | 20%         |
| 裝置、裝備及辦公設備 | 20%         |
| 租賃物業裝修     | 租約期2至5年不等   |
| 汽車         | 10%         |

資產改良支出均資本化，並按其對本集團預計之可用年期折舊。

(iii) 減值及出售盈虧

在每年結算日，本公司透過集團內部及外界所獲得的資訊，評核固定資產有否耗蝕。如有跡象顯示該等資產出現耗蝕，則估算其可收回價值，及在合適情況下將減值虧損入賬以將資產減至其可收回價值。此等減值虧損在損益表入賬，但假若某資產乃按估值列賬，而減值虧損不超過該資產之重估盈餘，此等虧損則當作重估減值。

除出售投資物業及建築中物業之收益或虧損外，出售固定資產之收益或虧損將列算於損益表內。出售固定資產之收益或虧損乃出售所得收入淨額與資產賬面值之差額。任何屬於被出售的資產之重估儲備結餘均轉撥至保留盈餘，並列作儲備變動。

(g) 無形資產

(i) 商譽／負商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購日應佔所收購附屬公司之淨資產公平值。

於二零零一年一月一日前產生之收購商譽已於儲備中對銷。若該商譽有耗蝕，所產生之任何減值均記入損益賬。

於二零零一年一月一日或之後產生之收購商譽計入無形資產，並於其估計可用年期內以3年，以直線法攤銷。

負商譽指本集團應佔所收購淨資產之公平值超出收購成本之數額。

就二零零一年一月一日後進行之收購，負商譽於資產負債表內之分類方式與商譽一樣。涉及本集團收購計劃內已識別之預期未來虧損及開支並能可靠地量度之負商譽，於未來虧損及開支可予確認時在損益賬內確認，惟此等負商譽不代表收購日之可予識別負債。任何剩餘負商譽，以不超過購入非貨幣性資產之公平值為限，按該等資產餘下之加權平均可用年期—最長為3年，在損益賬內確認；而超出該等非貨幣性資產公平值之負商譽乃即時於損益賬內確認。

於二零零一年一月一日前進行之收購，負商譽已直接計入收購儲備。

(ii) 研究及開發成本

研究成本在發生時作為費用支銷。當能夠證明開發中電腦軟件技術可行及有意完成該產品，而亦有資源協助、成本可予識別，及有能力出售或使用該資產而能產生未來經濟利益，則將全新或已改良的電腦軟件之設計及測試之開發所涉及之成本，以直線法於3至5年之期間內攤銷，以反映將相關經濟利益確認之模式。不符合上述條件之開發成本在產生時作為費用支銷。已入賬為開支之開發成本不會在往後期間確認為資產。

(iii) 資料庫

收購資料庫時所產生的成本在證實資料庫的技術可行後，以及有能力出售或使用可能產生未來經濟利益的資產時，可被確認為無形資產。該等收購成本會確認為一項資產，並於10年期間按直線法攤銷，以反映有關經濟利益獲確認的方式。

(iv) 無形資產耗蝕

如有跡象顯示出現耗蝕，則無形資產之賬面值，包括之前已在儲備記賬之商譽，均需評估及即時撇減至可收回價值。

(h) 經營租賃

經營租賃是指擁有資產之風險及回報實質上由出租公司保留之租賃。租賃款額在扣除自出租公司收取之任何獎勵金後，於租賃期內以直線法在損益賬中支銷。

(i) 應收賬款

凡被視為呆賬之賬款，均提撥準備。在資產負債表內列賬之應收賬款已扣除有關之準備金。

(j) 現金及現金等值物

現金及現金等值物按成本在資產負債表內列賬。在現金流量表中，現金及現金等值物包括庫存現金、銀行通知存款、從投資日起三個月或以下期滿之現金投資及銀行透支。

(k) 撥備

當本集團因已發生事件須承擔現有之法律性或推定性的責任，而解除責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠地作出估算的情況下需確立撥備。當本集團預計撥備款項可獲償付，則將償付款項確認為一項獨立資產，惟只能在償付款項可實質地確定時確認。

(l) 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就資產負債之稅基與其在賬目內之賬面值兩者之短暫時差作全數撥備。主要的短暫時差產生自固定資產折舊、員工福利及呆賬撥備、資本化開發成本及稅項虧損結轉。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈之稅率釐定。

遞延稅項資產乃就有可能將未來應課稅溢利與可動用之短暫時差抵銷而確認。

遞延稅項乃就於附屬公司及共同控制實體之投資所產生之短暫時差而撥備，但假若撥回之時差可受控制，並有可能不會在可預見未來撥回則除外。

(m) 外幣換算

由於本集團認定人民幣為其功能性貨幣，本集團以人民幣為單位保留會計記錄。以外幣為本位之交易，均按交易當日之匯率折算。於結算日以外幣顯示之貨幣資產與負債則按結算日之匯率折算。由此產生之滙兌盈虧均計入損益賬。

附屬公司及共同控制實體以外幣顯示之資產負債表均按結算日之匯率折算，而損益賬則按平均匯率折算。由此產生之滙兌盈虧作為儲備變動入賬。

(n) 借貸成本

所有借貸成本於其產生之有關期間在損益賬中扣除。

(o) 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員在年假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假之估計負債作出撥備。



僱員享有之病假及產假或陪妻子分娩假於實際放假時予以確認。

(ii) 退休福利成本

本集團之全職僱員均須參與政府發起設立之各種退休金計劃，據此，各僱員享有每月退休金（按一定公式計算）。有關政府機構有責任向該等退休僱員支付退休金。本集團按月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，本集團除上述供款外概無其他退休後福利責任。向該等計劃作出之供款於發生時列作費用。

(p) 或然負債及或然資產

或然負債指因已發生的事件而可能引起之責任，此等責任需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然負債亦可能是因已發生的事件引致之現有責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有入賬。

或然負債不會被確認，但會在賬目附註中披露。倘若消耗資源之可能性改變導致可能出現資源消耗，此等負債將被確立為撥備。

或然資產指因已發生的事件而可能產生之資產，此等資產需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。

或然資產不會被確認，但會在可能收到經濟效益時在賬目附註中披露。若實質確定有收到經濟效益時，此等效益才被確立為資產。

(q) 收入確認

來自行業門戶網站工商業目錄、黃頁目錄及印刷期刊的廣告收入於出版日期確認。

提供電視廣告平台的服務收入於廣告播出時予以確認。

來自工商業目錄和搜索引擎服務的訂閱費於與客戶訂立合約期間內確認。

來自搜索引擎軟件許可服務的收入將在合同期限內按照完成進度和客戶滿意程度予以確認。

舉辦貿易展覽及商務研討會的收入於展覽或研討會結束時予以確認。

提供公共關係（「公關」）服務及網站建設服務之收入於提供服務時予以確認。

為客戶進行的市場調查及分析的收入於將調查結果交付客戶時予以確認。

利息收益按時間比例並考慮未清償本金數額及適用利率後予以確認。

## (r) 分部報告

按照本集團之內部財務報告，本集團已決定將業務分部資料作為主要分部報告，而地區分部資料則作為從屬形式呈列。

未分配成本指行政員工成本及企業費用。分類資產主要包括應收賬款。分類負債包括經營負債及不包括稅項及應計費用等項目。資本性開支包括增置無形資產及固定資產。

至於地區分部報告，銷售額乃按照客戶所在國家計算。總資產及資本性開支按資產所在地計算。

## 2. 營業額及收益

本集團的主要業務是提供工商業信息，廣告平台，以及增值商業信息服務及產品。於有關期間確認的收益如下：

|                     | 二零零四年<br>人民幣千元        | 二零零三年<br>人民幣千元        |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 營業額（扣除折扣及營業稅後的發票金額） |                       |                       |
| 行業門戶網站、工商業目錄及黃頁目錄   |                       |                       |
| — 廣告收入              | 160,746               | 125,581               |
| — 訂閱費收入             | 18,449                | 9,861                 |
| 電視廣告收入              | 142,972               | 123,177               |
| 印刷期刊                | 25,880                | 27,648                |
| 搜索引擎及網站建設服務收入       | 82,373                | 15,305                |
| 市場研究及分析服務收入         | 28,565                | 16,565                |
| 展覽、研討會及公關服務收入       | 3,578                 | 4,374                 |
|                     | <u>462,563</u>        | <u>322,511</u>        |
| 其他收益                |                       |                       |
| 少數股東所支付利息收入         | —                     | 1,940                 |
| 銀行利息收入              | 739                   | 155                   |
|                     | <u>739</u>            | <u>2,095</u>          |
| 收益總額                | <u><u>463,302</u></u> | <u><u>324,606</u></u> |

## 3. 銷售成本

|        | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 印刷成本   | 48,453         | 42,622         |
| 廣告資源成本 | 154,118        | 125,334        |
| 員工成本   | 74,252         | 36,959         |
|        | <u>276,823</u> | <u>204,915</u> |

## 4. 分部資料

## (a) 主要報告形式－業務分部

本集團可分為下列業務分部：

- (i) 提供工商業信息－透過本集團運營／出版的行業門戶網站，工商業目錄及黃頁目錄提供工商業信息。
- (ii) 電視廣告－提供電視廣告時段。
- (iii) 印刷期刊－提供報章雜誌的廣告位。
- (iv) 搜索引擎及網站建設服務－為客戶提供網站建設及搜索引擎服務，使客戶可在搜索引擎平台上登記其本身的業務網站。
- (v) 市場研究及分析－提供商業信息及分析服務。
- (vi) 展覽、研討會及公關服務－為主辦展覽及研討會提供各種安排、支援及公關服務。

於二零零四年期間各分部間的銷售基本按一般商業條款而進行。於二零零三年期間各業務分部之間並無任何銷售或其他交易。

|                      | 截至二零零四年十二月三十一日止年度                 |                |               |                              |                      |                              | 總計<br>人民幣千元    |
|----------------------|-----------------------------------|----------------|---------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------|
|                      | 行業門戶網站<br>工商業目錄<br>及黃頁目錄<br>人民幣千元 | 電視廣告<br>人民幣千元  | 印刷期刊<br>人民幣千元 | 搜索引擎及<br>網站建設<br>服務<br>人民幣千元 | 市場研究<br>及分析<br>人民幣千元 | 展覽、<br>研討會及<br>公關服務<br>人民幣千元 |                |
| 營業額                  | 179,195                           | 144,271        | 25,880        | 82,373                       | 28,565               | 3,578                        | 463,862        |
| 減：分部間銷售              | —                                 | (1,299)        | —             | —                            | —                    | —                            | (1,299)        |
| 營業總額                 | <u>179,195</u>                    | <u>142,972</u> | <u>25,880</u> | <u>82,373</u>                | <u>28,565</u>        | <u>3,578</u>                 | <u>462,563</u> |
| 分部業績                 | <u>89,608</u>                     | <u>17,712</u>  | <u>1,702</u>  | <u>62,125</u>                | <u>14,384</u>        | <u>209</u>                   | 185,740        |
| 利息收入                 |                                   |                |               |                              |                      |                              | 739            |
| 未分配成本                |                                   |                |               |                              |                      |                              | (127,915)      |
| 經營溢利                 |                                   |                |               |                              |                      |                              | 58,564         |
| 財務費用                 |                                   |                |               |                              |                      |                              | (1,371)        |
| 應佔一間共同<br>控制實體虧損     |                                   |                |               |                              |                      |                              | (265)          |
| 稅項                   |                                   |                |               |                              |                      |                              | (2,569)        |
| 除稅後溢利                |                                   |                |               |                              |                      |                              | 54,359         |
| 少數股東權益               |                                   |                |               |                              |                      |                              | (7,067)        |
| 股東應佔溢利               |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>47,292</u>  |
| 分部資產                 | <u>23,518</u>                     | <u>45,638</u>  | <u>6,538</u>  | <u>27,438</u>                | <u>9,654</u>         | <u>2,886</u>                 | 115,672        |
| 未分配資產 (a)            |                                   |                |               |                              |                      |                              | 365,409        |
| 總資產                  |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>481,081</u> |
| 分部負債                 | <u>21,913</u>                     | <u>3,012</u>   | <u>1,026</u>  | <u>6,490</u>                 | <u>—</u>             | <u>290</u>                   | 32,731         |
| 未分配負債及<br>少數股東權益 (b) |                                   |                |               |                              |                      |                              | 104,006        |
| 總負債及少數<br>股東權益       |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>136,737</u> |
| 資本性開支                | <u>—</u>                          | <u>—</u>       | <u>—</u>      | <u>12,474</u>                | <u>—</u>             | <u>—</u>                     | 12,474         |
| 未分配資本性<br>開支 (c)     |                                   |                |               |                              |                      |                              | 59,095         |
|                      |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>71,569</u>  |
| 攤銷費用                 | <u>—</u>                          | <u>—</u>       | <u>—</u>      | <u>(2,027)</u>               | <u>—</u>             | <u>—</u>                     | (2,027)        |
| 未分配攤銷費用              |                                   |                |               |                              |                      |                              | (2,350)        |
|                      |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>(4,377)</u> |
| 呆賬(撥備)/撥回            | <u>(169)</u>                      | <u>(2,091)</u> | <u>908</u>    | <u>—</u>                     | <u>—</u>             | <u>—</u>                     | (1,352)        |
| 未分配呆賬撥備              |                                   |                |               |                              |                      |                              | (3,622)        |
|                      |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>(4,974)</u> |

## 附註：

- (a) 未分配資產主要指無形資產、固定資產、遞延稅項資產、按金、預付款項及其他應收款項、應收關聯公司之款項及現金及銀行結餘，由於這些資產及款項由本集團各成員公司共享，故無法分配至特定分部。
- (b) 未分配負債及少數股東權益主要指應計費用及短期貸款，由於這些款項由本集團各成員公司共同承擔，故無法分配至特定分部。
- (c) 未分配資本性開支主要指購入固定資產的費用，由於這些費用由本集團各成員公司共同承擔，故無法分配至特定分部。

|                      | 截至二零零三年十二月三十一日止年度                 |                |               |                              |                      |                              | 總計<br>人民幣千元    |
|----------------------|-----------------------------------|----------------|---------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------|
|                      | 行業門戶網站<br>工商業目錄<br>及黃頁目錄<br>人民幣千元 | 電視廣告<br>人民幣千元  | 印刷期刊<br>人民幣千元 | 搜索引擎及<br>網站建設<br>服務<br>人民幣千元 | 市場研究<br>及分析<br>人民幣千元 | 展覽、<br>研討會及<br>公關服務<br>人民幣千元 |                |
| 營業額                  | <u>135,442</u>                    | <u>123,177</u> | <u>27,648</u> | <u>15,305</u>                | <u>16,565</u>        | <u>4,374</u>                 | <u>322,511</u> |
| 分部業績                 | <u>67,563</u>                     | <u>27,126</u>  | <u>1,354</u>  | <u>12,273</u>                | <u>7,425</u>         | <u>1,855</u>                 | 117,596        |
| 利息收入                 |                                   |                |               |                              |                      |                              | 2,095          |
| 未分配成本                |                                   |                |               |                              |                      |                              | (73,138)       |
| 經營溢利                 |                                   |                |               |                              |                      |                              | 46,553         |
| 財務費用                 |                                   |                |               |                              |                      |                              | (2,400)        |
| 應佔一間共同控制<br>實體溢利     |                                   |                |               |                              |                      |                              | 447            |
| 稅項                   |                                   |                |               |                              |                      |                              | (3,159)        |
| 除稅後溢利                |                                   |                |               |                              |                      |                              | 41,441         |
| 少數股東權益               |                                   |                |               |                              |                      |                              | (8,363)        |
| 股東應佔溢利               |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>33,078</u>  |
| 分部資產                 | <u>10,374</u>                     | <u>36,317</u>  | <u>6,588</u>  | <u>7,553</u>                 | <u>1,371</u>         | <u>4,046</u>                 | 66,249         |
| 未分配資產 (a)            |                                   |                |               |                              |                      |                              | 275,598        |
| 總資產                  |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>341,847</u> |
| 分部負債                 | <u>14,298</u>                     | <u>3,996</u>   | <u>1,672</u>  | <u>-</u>                     | <u>-</u>             | <u>1,000</u>                 | 20,966         |
| 未分配負債及少數<br>股東權益 (b) |                                   |                |               |                              |                      |                              | 98,508         |
| 總負債及少數<br>股東權益       |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>119,474</u> |
| 資本性開支                | -                                 | -              | -             | 26,118                       | -                    | -                            | 26,118         |
| 未分配資本性<br>開支 (c)     |                                   |                |               |                              |                      |                              | 64,373         |
|                      |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>90,491</u>  |
| 攤銷費用                 | <u>-</u>                          | <u>-</u>       | <u>-</u>      | <u>(2,281)</u>               | <u>-</u>             | <u>-</u>                     | <u>(2,281)</u> |
| 呆賬撥回                 | <u>537</u>                        | <u>-</u>       | <u>-</u>      | <u>-</u>                     | <u>-</u>             | <u>-</u>                     | 537            |
| 未分配呆賬撥備              |                                   |                |               |                              |                      |                              | (637)          |
|                      |                                   |                |               |                              |                      |                              | <u>(100)</u>   |

## 附註：

- (a) 未分配資產主要指無形資產、固定資產、遞延稅項資產、按金、預付款項及其他應收款項及現金及銀行結餘，由於這些資產及款項由本集團各成員公司共享，故無法分配至特定分部。
- (b) 未分配負債及少數股東權益。主要指應計費用、應付關連公司款項及短期貸款，由於這些款項由本集團各成員公司共同承擔，故無法分配至特定分部。
- (c) 未分配資本性開支主要指購入固定資產的費用，由於這些費用由本集團各成員公司共同承擔，故無法分配至特定分部。

## (b) 次要報告形式 — 地域分類

本集團的主要市場基本位於中華人民共和國（「中國」），香港特別行政區除外，於截至二零零四年十二月三十一日止年度，可歸屬於其他市場的營業額及經營溢利分別均少於本集團於有關期間之總營業額及經營溢利的10%。因此，並無呈列按地域分部分分析的分部資料。

## 5. 經營溢利

經營溢利已扣除／（計入）下列各項：

|                        | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 核數師酬金                  | 1,060          | 737            |
| 員工成本（包括董事酬金）（附註11）     | 127,860        | 74,953         |
| 固定資產折舊                 | 12,768         | 7,814          |
| 呆壞賬撥備                  | 4,974          | 100            |
| 出售附屬公司（收益）／虧損（附註28(e)） | (1,248)        | 357            |
| 出售固定資產虧損               | 260            | 95             |
| 有關土地及樓宇的經營租約付款         | 18,502         | 10,982         |
| 軟件開發費用攤銷               | 4,226          | 2,281          |
| 商譽攤銷                   | 151            | (209)          |
| 負商譽確認（附註31(b)）         | (332)          | (814)          |
| 研究及開發費用（附註(a)）         | 15,123         | 7,449          |
| 減：撥作資本化的費用（附註14）       | (12,474)       | (4,132)        |
|                        | <u>2,649</u>   | <u>3,317</u>   |

附註：

- (a) 研究及開發費用包括員工成本、固定資產折舊，有關土地及樓宇的經營租約付款及其他研究及開發費用，而這些費用均已列示於綜合損益賬的相關費用中。

## 6. 財務費用

|                  | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 短期銀行貸款利息         | 1,371          | 1,955          |
| 其他須予五年內全數償還的貸款利息 | —              | 445            |
|                  | <u>1,371</u>   | <u>2,400</u>   |

## 7. 稅項

計入綜合損益賬的稅項包括：

|                     | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 香港利得稅(a)            | —              | —              |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」)(b) | 2,143          | 1,894          |
| 遞延稅項(附註27)          | 426            | 1,265          |
|                     | <u>2,569</u>   | <u>3,159</u>   |

(a) 由於本集團在有關期間並無於香港產生任何應課稅溢利，故並未就香港利得稅作出撥備(二零零三年：零)。

(b) 中國企業所得稅指有關期間按本集團於中國經營的各個城市現行稅率就應課稅溢利徵收的稅項。

本集團於中國成立的附屬公司通常應就應課稅收入按國稅及地稅合併稅率33%繳付所得稅。若干附屬公司於有關期間享有稅務優惠權利並按0%至15%的稅率繳付稅項。

本集團有關除稅前溢利的稅款與利用集團內各現有公司本地稅率計算所得的理論稅額之差額如下：

|               | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利         | 56,928         | 44,600         |
| 按稅率33%計算之稅項   | 18,786         | 14,718         |
| 其他城市採納不同稅率的影響 | (6,378)        | (6,136)        |
| 無須納稅之收入       | (19,246)       | (8,390)        |
| 不可扣稅之支出       | 1,095          | 1,347          |
| 早前未有確認之稅損     | 8,324          | 2,182          |
| 其他            | (12)           | (562)          |
| 稅項支出          | <u>2,569</u>   | <u>3,159</u>   |

## 8. 股東應佔溢利

計入本公司賬目之股東應佔虧損為人民幣371,000元(二零零三年：虧損人民幣699,000元)。

## 9. 股息

本公司並無派付或宣派任何股息。

## 10. 每股盈利

|                         | 二零零四年<br>人民幣千元   | 二零零三年<br>人民幣千元   |
|-------------------------|------------------|------------------|
| 股東應佔溢利                  | 47,292           | 33,078           |
|                         | 股份數目<br>千股       | 股份數目<br>千股       |
| 加權平均發行股份數目              | 421,521          | 304,098          |
| 假設行使已授出之購股權而增加<br>之股份數目 | 36,182           | 2,994            |
| 攤薄加權平均股份數目              | <u>457,703</u>   | <u>307,092</u>   |
| 基本每股盈利                  | <u>人民幣0.112元</u> | <u>人民幣0.109元</u> |
| 攤薄每股盈利                  | <u>人民幣0.103元</u> | <u>人民幣0.108元</u> |

截至二零零四年十二月三十一日止，每股基本盈利乃分別按本集團股東應佔溢利約人民幣47,292,000元（二零零三年：人民幣33,078,000元）及於年內已發行普通股加權平均股數約421,521,000股（二零零三年：304,098,000股）計算，而計算已假設資本化發行股份於二零零三年一月一日進行。

截至二零零四年十二月三十一日之每股攤薄盈利乃按有關期間之股東應佔溢利人民幣47,292,000元（二零零三年：人民幣33,078,000元）及普通股攤薄加權平均股數457,703,000股（二零零三年：307,092,000股）計算，而普通股加權平均股數已將所有有機會被攤薄之普通股（假設所有於首次公開售股前之購股權計劃授出之尚未行使之購股權在授出購股權當日行使）而作出調整。購股權計劃中公司授出之購股權因造成反攤薄影響故沒有計算在每股攤薄盈利內。（有關首次公開售股前之購股權計劃及購股權計劃之詳情，詳參閱財務報表附註25(c)。

## 11. 員工成本（包括董事酬金）

|            | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 工資及薪金      | 122,236        | 69,074         |
| 退休福利（附註13） | 7,394          | 5,519          |
| 其他津貼及福利    | 7,197          | 3,530          |
|            | <u>136,827</u> | <u>78,123</u>  |
| 減：資本化的員工成本 | <u>(8,967)</u> | <u>(3,170)</u> |
|            | <u>127,860</u> | <u>74,953</u>  |



## 12. 董事及高級管理人員酬金

(i) 於有關期間已付及應付予董事的酬金詳情如下：

|         | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 袍金      | 240            | 220            |
| 基本薪金及津貼 | 1,900          | 2,396          |
| 退休計劃供款  | 93             | 92             |
|         | <u>2,233</u>   | <u>2,708</u>   |

於本年度內，概無董事放棄任何酬金（二零零三年：零）。

本公司三名執行董事（二零零三年：三名）於截至二零零四年十二月三十一日止年度所收取的個人酬金數額分別約為人民幣600,000元（二零零三年：人民幣480,000元）、人民幣500,000元（二零零三年：人民幣360,000元）及人民幣800,000元（二零零三年：人民幣740,000元）。

於截至二零零三年十二月三十一日止年度，一位執行董事向董事局請辭，其於該年度的服務期間收取人民幣816,000元。

以上所披露之董事袍金已包括人民幣240,000元（二零零三年：人民幣220,000元）支付予三位獨立非執行董事。

在年內，股東根據二零零四年二月十八日之書面決議案批准向本公司董事授予3,000,000股購股權（二零零三年：2,539,680股）。在年內，並無任何董事行使該購股權。購股權同時授予本公司高級管理人員。有關購股權計劃之詳情，請參閱財務報表附註25(c)。

(ii) 本集團於有關期間的五位最高薪人士如下：

|     | 二零零四年    | 二零零三年    |
|-----|----------|----------|
|     | 人數       |          |
| 董事  | 3        | 4        |
| 非董事 | 2        | 1        |
|     | <u>5</u> | <u>5</u> |

執行董事的酬金分析如上。

上述非董事的酬金詳情如下：

|         | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 基本薪金及津貼 | 1,300          | 369            |
| 退休計劃供款  | 90             | —              |
|         | <u>1,390</u>   | <u>369</u>     |

非董事的酬金範圍如下：

|                                     | 人數       |          |
|-------------------------------------|----------|----------|
|                                     | 二零零四年    | 二零零三年    |
| 零至人民幣1,065,000元<br>(相當於1,000,000港元) | <u>2</u> | <u>1</u> |

(iii) 於本年度內，本集團並無支付酬金予董事或上述五位最高薪人士作為招攬其加入或加入本集團時之獎金，或作為離職賠償金。

### 13. 退休福利成本

依據中華人民共和國的規例，本集團每年須向政府退休計劃繳付僱員基本薪金20%的供款，僱員則須向該計劃繳付其基本薪金8%的供款。除該等年度供款外，本集團無須承擔其他養老金付款或任何退休後福利。退休福利由該等計劃資產中直接支付予退休僱員，並參考其於退休之日的基本月薪及提供服務的年期計算。

本集團於有關期間繳付予政府退休計劃的供款如下：

|                  | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 已付及應付予政府之退休計劃之供款 | <u>7,394</u>   | <u>5,519</u>   |

於二零零四年十二月三十一日，本集團應付予所參加的退休計劃的未結清供款約為人民幣6,304,000元（二零零三年：人民幣9,503,000元），並無可用於抵銷本集團日後的退休福利責任的沒收供款。

### 14. 無形資產

|               | 本集團                    |                |                |              |                |
|---------------|------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|               | 軟件<br>開發費用(a)<br>人民幣千元 | 資料庫<br>人民幣千元   | 商譽(b)<br>人民幣千元 | 負商譽<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元    |
| 成本            |                        |                |                |              |                |
| 於二零零四年一月一日    | 9,137                  | 21,986         | -              | (628)        | 30,495         |
| 年內增加          | 12,474                 | -              | 4,900          | -            | 17,374         |
| 處置            | -                      | -              | -              | 260          | 260            |
|               | <u>21,611</u>          | <u>21,986</u>  | <u>4,900</u>   | <u>(368)</u> | <u>48,129</u>  |
| 於二零零四年十二月三十一日 | <u>21,611</u>          | <u>21,986</u>  | <u>4,900</u>   | <u>(368)</u> | <u>48,129</u>  |
| 累計攤銷          |                        |                |                |              |                |
| 於二零零四年一月一日    | (1,877)                | (1,099)        | -              | 470          | (2,506)        |
| 年內支出          | (2,027)                | (2,199)        | (272)          | 121          | (4,377)        |
| 處置            | -                      | -              | -              | (223)        | (223)          |
|               | <u>(3,904)</u>         | <u>(3,298)</u> | <u>(272)</u>   | <u>368</u>   | <u>(7,106)</u> |
| 於二零零四年十二月三十一日 | <u>(3,904)</u>         | <u>(3,298)</u> | <u>(272)</u>   | <u>368</u>   | <u>(7,106)</u> |
| 賬面淨值          |                        |                |                |              |                |
| 於二零零四年十二月三十一日 | <u>17,707</u>          | <u>18,688</u>  | <u>4,628</u>   | <u>-</u>     | <u>41,023</u>  |
| 於二零零三年十二月三十一日 | <u>7,260</u>           | <u>20,887</u>  | <u>-</u>       | <u>(158)</u> | <u>27,989</u>  |

- (a) 該項費用指本集團自行開發若干持作特許用途的電腦軟件或向客戶提供搜索引擎服務時所產生的開發費用。各軟件費用均按直線法自可投入使用後三至五年期間內攤銷。
- (b) 該款項指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司之資產淨值之公平值之差額部分。該項費用按其估計使用年期三年以直線法予以攤銷（附註28(d)）。

## 15. 固定資產

|                   | 土地使用權<br>人民幣千元 | 物業<br>人民幣千元   | 電腦及<br>電訊設備<br>人民幣千元 | 本集團<br>裝置、<br>裝備及<br>辦公設備<br>人民幣千元 | 租賃物業<br>裝修<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元  | 合計<br>人民幣千元    |
|-------------------|----------------|---------------|----------------------|------------------------------------|---------------------|--------------|----------------|
| 成本:               |                |               |                      |                                    |                     |              |                |
| 於二零零四年一月一日        | 19,319         | 32,035        | 36,356               | 6,651                              | 1,002               | 5,604        | 100,967        |
| 添置                | 2,006          | 5,322         | 34,481               | 7,154                              | 3,822               | 1,410        | 54,195         |
| 出售                | -              | (811)         | (871)                | (28)                               | -                   | (429)        | (2,139)        |
| 出售附屬公司 (附註28(e))  | -              | -             | (651)                | (515)                              | -                   | (418)        | (1,584)        |
| 於二零零四年<br>十二月三十一日 | <u>21,325</u>  | <u>36,546</u> | <u>69,315</u>        | <u>13,262</u>                      | <u>4,824</u>        | <u>6,167</u> | <u>151,439</u> |
| 累積折舊:             |                |               |                      |                                    |                     |              |                |
| 於二零零四年一月一日        | 193            | 1,578         | 17,380               | 3,563                              | 64                  | 1,988        | 24,766         |
| 年度支出              | 417            | 1,591         | 8,071                | 1,619                              | 411                 | 659          | 12,768         |
| 出售                | -              | (270)         | (505)                | (12)                               | -                   | (278)        | (1,065)        |
| 出售附屬公司 (附註28(e))  | -              | -             | (321)                | (334)                              | -                   | (77)         | (732)          |
| 於二零零四年<br>十二月三十一日 | <u>610</u>     | <u>2,899</u>  | <u>24,625</u>        | <u>4,836</u>                       | <u>475</u>          | <u>2,292</u> | <u>35,737</u>  |
| 賬面淨值:             |                |               |                      |                                    |                     |              |                |
| 於二零零四年<br>十二月三十一日 | <u>20,715</u>  | <u>33,647</u> | <u>44,690</u>        | <u>8,426</u>                       | <u>4,349</u>        | <u>3,875</u> | <u>115,702</u> |
| 於二零零三年<br>十二月三十一日 | <u>19,126</u>  | <u>30,457</u> | <u>18,976</u>        | <u>3,088</u>                       | <u>938</u>          | <u>3,616</u> | <u>76,201</u>  |

- (a) 於二零零四年十二月三十一日，本集團將賬面值為人民幣52,824,000元（二零零三年：人民幣48,347,000元）的物業及相關之土地使用權抵押，以獲取銀行貸款。

本集團於土地使用權及物業中的權益(按其賬面淨值計算)分析如下:

|                                    | 本集團            |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                    | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 在香港以外地區,按下列租約持有:<br>介乎10年至50年之間的租約 | <u>54,362</u>  | <u>49,583</u>  |
| <b>16. 附屬公司權益</b>                  |                |                |
|                                    | 本公司            |                |
|                                    | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 投資按成本值:                            |                |                |
| 非上市股份                              | 1,956          | 1,956          |
| 應收一附屬分司之款項                         | <u>168,122</u> | <u>80,875</u>  |
|                                    | <u>170,078</u> | <u>82,831</u>  |

應收一附屬公司之款項為無抵押、免息及並非於下十二個月內清還。有關附屬公司的詳情,請參閱財務報表附註31。

#### 17. 於共同控制實體之權益

|          | 本集團            |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 應佔資產淨值   | 1,682          | 1,947          |
| 共同控制實體欠款 | —              | 246            |
|          | <u>1,682</u>   | <u>2,193</u>   |

於二零零四年十二月三十一日,本集團擁有以下共同控制實體的股權:

| 名稱               | 成立地點 | 主要業務<br>及經營地點          | 已發行<br>及全數繳足股本<br>之詳情 | 所持擁有權/<br>投票權/溢利分配<br>權益之百分比 |
|------------------|------|------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 北京新浪慧聰廣告<br>有限公司 | 中國   | 在中國提供<br>在線廣告及<br>廣告服務 | 人民幣3,000,000元         | 50%                          |

根據二零零四年一月二十八日通過之決議,本公司將終止其在此共同控制實體中的共同利益,此註銷程序尚在辦理中。

## 18. 應收賬款

本集團大部分營業額的信貸期為30至120天。於二零零四年十二月三十一日，應收賬款的賬齡分析如下：

|          | 本集團            |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 即期至90天   | 61,793         | 34,613         |
| 91至180天  | 24,653         | 13,400         |
| 181至365天 | 11,969         | 10,737         |
| 超過一年     | 3,908          | 2,931          |
|          | <u>102,323</u> | <u>61,681</u>  |
| 呆賬撥備     | (4,358)        | (2,695)        |
|          | <u>97,965</u>  | <u>58,986</u>  |

## 19. 現金及銀行結餘－本集團

於二零零四年十二月三十一日，本集團以人民幣計值及存入中國國內銀行的現金及銀行結餘約為人民幣83,681,000元（二零零三年：人民幣37,037,000元）。將此等以人民幣計值的結餘款項兌換為外幣須受中國政府頒佈的外管制規則及規例所規限。

## 20. 應付賬款

於二零零四年十二月三十一日，應付賬款的賬齡分析如下：

|          | 本集團            |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 即期至90天   | 3,538          | 3,887          |
| 91至180天  | 1,006          | 551            |
| 181至365天 | 531            | 339            |
| 超過一年     | 156            | 115            |
|          | <u>5,231</u>   | <u>4,892</u>   |

## 21. 應計法定基金款項

|           | 本集團            |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 退休福利之應計款項 | 6,304          | 9,503          |
| 醫療福利之應計款項 | —              | 815            |
| 房屋福利之應計款項 | 1,490          | 4,904          |
|           | <u>7,794</u>   | <u>15,222</u>  |

根據中國之規例，本集團需分別按僱員基本薪金的20%、10%及8%就退休福利基金（有關退休福利基金之詳情請參閱附註13）、醫療福利基金及房屋福利基金作出供款。

## 22. 應收／(應付)關聯公司之款項－本集團

|                 |     | 本集團            |                |
|-----------------|-----|----------------|----------------|
|                 |     | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 應收／(應付)關聯公司之款項： |     |                |                |
| 北京慧聰建設信息諮詢有限公司  | (a) | 299            | —              |
| 北京慧美印刷有限公司      | (a) | 2,125          | (699)          |
|                 |     | <u>2,424</u>   | <u>(699)</u>   |
| 集團中的管理人員        | (b) | <u>4,634</u>   | <u>—</u>       |
|                 |     | <u>7,058</u>   | <u>(699)</u>   |

(a) 應收／(應付)關聯公司之款項是符合常規交易條款，為無抵押、免息及約有30天的信用期。

(b) 包括在應收關聯公司之款項中包括應收管理人員之貸款：

| 姓名  | 年內最高<br>欠款額<br>人民幣千元 | 於二零零四年<br>十二月三十一日<br>欠款額<br>人民幣千元 | 於二零零三年<br>十二月三十一日<br>欠款額<br>人民幣千元 |
|---|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 王沖先生<br>(附屬公司副總裁及董事)                                  | 1,000                | 1,000                             | —                                 |
| 王永慧先生<br>(附屬公司副總裁)                                    | 1,000                | 1,000                             | —                                 |
| 姚林先生<br>(集團副總裁)                                       | 1,000                | 1,000                             | —                                 |
| 吳獻先生<br>(集團副總裁)                                       | 450                  | 450                               | —                                 |
| 申奇志先生<br>(附屬公司董事)                                     | 202                  | 202                               | —                                 |
| 宇聯投資控股有限公司<br>(由陳沛先生(公司<br>副總裁)及陳波先生(公司<br>高級管理人員)控股) | 800                  | 800                               | —                                 |
| 李雙慶先生<br>(附屬公司董事)                                     | 182                  | 182                               | —                                 |
|   |                      | <u>4,634</u>                      | <u>—</u>                          |

應收管理人員及應收由管理人員控制的公司之款項為無抵押，按當前利率計算並於一年內到期。

## 23. 短期貸款

|             | 本集團            |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 銀行貸款，有抵押(a) | 23,000         | 25,000         |
|             | <u>23,000</u>  | <u>25,000</u>  |

附註：

- (a) 該筆人民幣23,000,000元的銀行貸款以本集團所擁有的一項物業及相關之土地使用權為抵押(附註15(a))。

## 24. 應繳所得稅及其他應繳稅項

|         | 本集團            |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 應繳所得稅：  |                |                |
| 企業所得稅   | 4,806          | 6,329          |
| 其他應繳稅項： |                |                |
| 營業稅     | 10,327         | 8,200          |
| 文化及發展稅  | 2,484          | 2,391          |
| 其他稅項    | 2,395          | 2,025          |
|         | <u>15,206</u>  | <u>12,616</u>  |

## 25. 股本

|                | 二零零四年<br>十二月三十一日   |                | 二零零三年<br>十二月三十一日   |                |
|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|                | 股份數目               | 港幣千元           | 股份數目               | 港幣千元           |
| 法定股本：          |                    |                |                    |                |
| 每股0.1港元的普通股    | 1,000,000,000      | 100,000        | 1,000,000,000      | 100,000        |
|                |                    | 人民幣千元          |                    | 人民幣千元          |
| 相等於：           |                    | <u>107,000</u> |                    | <u>107,000</u> |
|                | 股份數目               | 人民幣千元          | 股份數目               | 人民幣千元          |
| 已發行及繳足：        |                    |                |                    |                |
| 於一月一日          | 400,000,000        | 42,784         | 18,427,323         | 1,956          |
| 發行股份           | —                  | —              | 100,000,000        | 10,700         |
| 根據資本化發行而發行的股份  | —                  | —              | 281,572,677        | 30,128         |
| 根據超額配發權發行股份(a) | 15,000,000         | 1,605          | —                  | —              |
| 發行新股(b)        | 40,000,000         | 4,280          | —                  | —              |
|                | <u>455,000,000</u> | <u>48,669</u>  | <u>400,000,000</u> | <u>42,784</u>  |
| 於十二月三十一日       |                    |                |                    |                |

- (a) 於二零零四年一月五日，第一上海證券有限公司按每股港幣1.09元（相當於人民幣1.17元）的價格行使涉及15,000,000股額外新股之超額配發權。在行使超額配發權後，已發行股本合計為415,000,000股。

其中人民幣15,889,500元為發行價格超出超額配發權發出新股面值為港幣1,500,000元（相當於人民幣1,605,000元）的部分，已計入本公司股份溢價帳目。

- (b) 根據於二零零四年十一月一日簽訂的配售及認購協議，公司以每股港幣1.63元（相當於人民幣1.74元）的價格配售本公司40,000,000股面值為港幣0.10元的普通股而獲取現金。

其中人民幣65,484,000元為發行價格超出新發行股面值為港幣4,000,000元（相當於人民幣4,280,000元）的部分，已計入本公司股份溢價帳目。

- (c) 購股權計劃

截至二零零四年十二月三十一日，有關本公司尚未行使之股份購股權詳情載列如下：

|               | 購股權數目                     |                   |
|---------------|---------------------------|-------------------|
|               | 首次公開<br>售股前之<br>購股權計劃 (i) | 購股權計劃 (ii)        |
| 每股行使價 (港幣)    | 0.44                      | 2.40              |
| 於二零零四年一月一日    | 46,984,080                | —                 |
| 於年度內授出        | —                         | 26,000,000        |
| 於二零零四年十二月三十一日 | <u>46,984,080</u>         | <u>26,000,000</u> |

- (i) 根據本公司股東於二零零三年十一月三十日之書面決議案，一首次公開招股前購股權計劃（「公開招股前購股權計劃」）被採納。根據該計劃，董事會獲授權授予購股權給本公司或其任何附屬公司的任何董事或僱員，並根據該計劃的條款，按董事會決定之價格認購本公司股份。本公司於本年度沒有據該計劃配受任何新增的購股權。

- (ii) 根據二零零三年十一月三十日通過的股東會協議，公司採納了購股權計劃。根據購股權計劃，公司董事會被授權授與任何公司董事或員工或任何子公司購股權，而購股權價格將按購股權計劃中之條例來擬定。

根據購股權計劃，於截至二零零四年十二月三十一日止年度，26,000,000份購股權之授予兩位執行董事及部分員工。每份購股權之有效期為10年，於二零零四年二月十八日（授出日期）之十二個月後，購股權承授人可以每股港幣2.40元的認購行使購股權。



## 26. 儲備

|                   | 本集團           |                |                           |                     |                |                |
|-------------------|---------------|----------------|---------------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                   | 資本儲備<br>人民幣千元 | 合併儲備<br>人民幣千元  | (累積虧損) /<br>滾存溢利<br>人民幣千元 | 股份<br>發行費用<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元  | 合計<br>人民幣千元    |
| 於二零零三年一月一日        | 987           | 108,830        | (18,960)                  | (7,377)             | —              | 83,480         |
| 股份發行              | —             | —              | —                         | —                   | 75,802         | 75,802         |
| 本年度溢利             | —             | —              | 33,078                    | —                   | —              | 33,078         |
| 股份發行費用            | —             | —              | —                         | (12,771)            | —              | (12,771)       |
| 以股份發行費用抵銷<br>股份溢價 | —             | —              | —                         | 20,148              | (20,148)       | —              |
| 於二零零三年<br>十二月三十一日 | <u>987</u>    | <u>108,830</u> | <u>14,118</u>             | <u>—</u>            | <u>55,654</u>  | <u>179,589</u> |
| 於二零零四年一月一日        | 987           | 108,830        | 14,118                    | —                   | 55,654         | 179,589        |
| 股份發行              | —             | —              | —                         | —                   | 81,374         | 81,374         |
| 本年度溢利             | —             | —              | 47,292                    | —                   | —              | 47,292         |
| 股份發行費用            | —             | —              | —                         | (12,580)            | —              | (12,580)       |
| 以股份發行費用抵銷<br>股份溢價 | —             | —              | —                         | 12,580              | (12,580)       | —              |
| 於二零零四年<br>十二月三十一日 | <u>987</u>    | <u>108,830</u> | <u>61,410</u>             | <u>—</u>            | <u>124,448</u> | <u>295,675</u> |

|               | 累積虧損<br>人民幣千元  | 本公司<br>股份溢價<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元    |
|---------------|----------------|----------------------|----------------|
| 於二零零四年一月一日    | (699)          | 55,654               | 54,955         |
| 本年度虧損         | (371)          | —                    | (371)          |
| 股份發行          | —              | 81,374               | 81,374         |
| 股份發行費用        | —              | (12,580)             | (12,580)       |
| 於二零零四年十二月三十一日 | <u>(1,070)</u> | <u>124,448</u>       | <u>123,378</u> |

## 27. 遞延稅項

遞延稅項乃按負債法，依據短暫時差按年度的主要稅率33%（二零零三年：33%）全數計算。當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合資產負債表內列賬：

|                    | 本集團            |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產（於超過十二個月後退回） | 4,924          | 5,253          |
| 遞延稅項負債（於超過十二個月後清繳） | (2,721)        | (2,624)        |
|                    | <u>2,203</u>   | <u>2,629</u>   |

遞延所得稅資產及因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅損作確認。

遞延稅項資產／(負債)賬項變動如下：

|                 | 本集團            |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日           | 2,629          | 3,894          |
| 撥入損益賬之遞延稅項(附註7) | (426)          | (1,265)        |
| 於十二月三十一日        | <u>2,203</u>   | <u>2,629</u>   |

年度內的遞延稅項資產與負債變動(抵銷相同納稅司法權區結餘前)情況如下：

| 遞延稅項資產    | 呆賬撥備           |                | 稅項虧損           |                | 合計             |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日     | 5,891          | 5,891          | —              | 308            | 5,891          | 6,199          |
| 撥入／(出)損益賬 | 359            | —              | —              | (308)          | 359            | (308)          |
| 於十二月三十一日  | <u>6,250</u>   | <u>5,891</u>   | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>6,250</u>   | <u>5,891</u>   |
| 遞延稅項負債    | 遞延開發費用         |                | 應計員工福利         |                | 合計             |                |
|           | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日     | (292)          | (209)          | (2,970)        | (2,096)        | (3,262)        | (2,305)        |
| 撥出損益賬     | (64)           | (83)           | (721)          | (874)          | (785)          | (957)          |
| 於十二月三十一日  | <u>(356)</u>   | <u>(292)</u>   | <u>(3,691)</u> | <u>(2,970)</u> | <u>(4,047)</u> | <u>(3,262)</u> |

## 28. 綜合現金流量表附註

## (a) 除稅前溢利與經營活動所產生的現金流入淨額對賬表

|                                   | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利                             | 56,928         | 44,600         |
| 固定資產折舊                            | 12,768         | 7,814          |
| 軟件開發費用及商譽攤銷                       | 4,377          | 2,072          |
| 利息收入                              | (739)          | (2,095)        |
| 利息支出                              | 1,371          | 2,400          |
| 出售固定資產虧損                          | 260            | 95             |
| 訴訟賠償金額 (附註(c)(i))                 | (800)          | —              |
| 出售附屬公司 (收益) / 虧損 (附註(e))          | (1,248)        | 357            |
| 應佔一間共同控制實體虧損 / (溢利)               | 265            | (447)          |
|                                   | <hr/>          | <hr/>          |
| 營運資金變動前的經營溢利                      | 73,182         | 54,796         |
| 應付董事款項減少                          | —              | (139)          |
| 應收賬款、按金、預付款項及其他                   |                |                |
| 應收賬款增加                            | (61,895)       | (11,317)       |
| 應付賬款、應計費用、已收按金、<br>其他應付賬款、其他應繳稅項及 |                |                |
| 應付關連公司款項增加 (附註(c)(ii))            | 4,668          | 1,240          |
|                                   | <hr/>          | <hr/>          |
| 經營活動產生的現金流入淨值                     | <u>15,955</u>  | <u>44,580</u>  |

## (b) 融資項目變動之分析

|                   | 股本<br>人民幣千元   | 股份溢價<br>人民幣千元  | 股份<br>發行費用<br>人民幣千元 | 少數<br>股東權益<br>人民幣千元 | 短期貸款<br>人民幣千元 |
|-------------------|---------------|----------------|---------------------|---------------------|---------------|
| 於二零零三年一月一日        | 1,956         | —              | (7,377)             | 22,140              | 26,280        |
| 股份發行之現金           |               |                |                     |                     |               |
| (流出) / 流入         | 40,828        | 75,802         | (12,771)            | —                   | —             |
| 以股份發行費用抵銷         |               |                |                     |                     |               |
| 股份溢價              | —             | (20,148)       | 20,148              | —                   | —             |
| 提取貸款              | —             | —              | —                   | —                   | 7,000         |
| 償還貸款              | —             | —              | —                   | —                   | (8,280)       |
| 少數股東應佔溢利          | —             | —              | —                   | 8,363               | —             |
| 少數股東墊款            | —             | —              | —                   | (129)               | —             |
| 出售附屬公司 (附註(e))    | —             | —              | —                   | 204                 | —             |
|                   | <hr/>         | <hr/>          | <hr/>               | <hr/>               | <hr/>         |
| 於二零零三年<br>十二月三十一日 | 42,784        | 55,654         | —                   | 30,578              | 25,000        |
| 股份發行之現金           |               |                |                     |                     |               |
| (流出) / 流入         | 5,885         | 81,374         | (12,580)            | —                   | —             |
| 以股份發行費用抵銷         |               |                |                     |                     |               |
| 股份溢價              | —             | (12,580)       | 12,580              | —                   | —             |
| 提取貸款              | —             | —              | —                   | —                   | 23,000        |
| 償還貸款              | —             | —              | —                   | —                   | (25,000)      |
| 少數股東應佔溢利          | —             | —              | —                   | 7,067               | —             |
| 少數股東投入            | —             | —              | —                   | 3,514               | —             |
| 收購附屬公司 (附註(d))    | —             | —              | —                   | 490                 | —             |
| 出售附屬公司 (附註(e))    | —             | —              | —                   | 43                  | —             |
|                   | <hr/>         | <hr/>          | <hr/>               | <hr/>               | <hr/>         |
| 於二零零四年<br>十二月三十一日 | <u>48,669</u> | <u>124,448</u> | <u>—</u>            | <u>41,692</u>       | <u>23,000</u> |

## (c) 不涉及現金之重大交易

- (i) 於本年度，本集團就一訴訟判決收到一棟價值人民幣800,000元的房產作為賠償。詳情請見附註33。
- (ii) 於本年度，本集團需就持有的土地使用權追交人民幣2,005,000元的土地款，截至二零零四年十二月三十一日，本集團共支付了人民幣500,000元，而其於二零零五年的未交款人民幣1,705,000元則在截至二零零四年十二月三十一日的資產負債表中列賬為其他應付款。

## (d) 收購附屬公司

|                | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 購入之淨資產         |                |                |
| 現金及銀行結餘        | 1,000          | —              |
| 少數股東權益 (附註(b)) | (490)          | —              |
|                | <u>510</u>     | <u>—</u>       |
| 商譽             | 4,900          | —              |
|                | <u>5,410</u>   | <u>—</u>       |
| 現金代價           |                |                |
|                | <u>5,410</u>   | <u>—</u>       |
| 支付方式           |                |                |
| 現金             | <u>5,410</u>   | <u>—</u>       |

## 收購附屬公司之現金流出淨值分析：

|               | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 現金代價          | 5,410          | —              |
| 購入之銀行結餘       | (1,000)        | —              |
|               | <u>4,410</u>   | <u>—</u>       |
| 收購附屬公司之現金流出淨值 |                |                |
|               | <u>4,410</u>   | <u>—</u>       |

## (e) 出售附屬公司

|                       | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 已出售(負債)／資產淨值          |                |                |
| 固定資產                  | 852            | 561            |
| 應收賬款及其他應收賬款           | 1,593          | 1,132          |
| 現金及銀行結餘               | 417            | 662            |
| 應付賬款及其他應付賬款           | (3,656)        | (2,038)        |
| (應付)／應收所得稅            | (272)          | 266            |
| 未攤銷商譽                 | (37)           | —              |
| 少數股東權益 (附註(b))        | 43             | 204            |
|                       | <u>(1,060)</u> | <u>787</u>     |
| 出售附屬公司收益／(虧損) (附註(a)) | 1,248          | (357)          |
|                       | <u>188</u>     | <u>430</u>     |
| 現金所得額                 |                |                |
| 已出售之現金及現金等值物          | (417)          | (662)          |
|                       | <u>(229)</u>   | <u>(232)</u>   |
| 出售附屬公司之現金流出淨值         |                |                |
|                       | <u>(229)</u>   | <u>(232)</u>   |

## 29. 承擔

## (a) 經營租賃承擔

於二零零四年十二月三十一日，本集團就土地及樓宇訂立的不可撤銷經營租約應付的日後最低租賃款項總額如下：

|              | 本集團            |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 一年內          | 8,857          | 8,344          |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 31,615         | 21,039         |
|              | <u>40,472</u>  | <u>29,383</u>  |

## (b) 其他承擔

本集團分別與鄭州電視台、濟南電視台、烏魯木齊電視台及蘭州電視台訂立五份(二零零三年:三份)長期獨家管理協議，從而獨家管理其廣告時段。根據該等協議，本集團須就廣告時段按月支付費用。

根據該等協議，在相關方面共同協議下每年費用將以5%至15%之增加率調高。本集團已採納最低之增加率以計算應付日後最低款項總額。

|              | 本集團            |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
| 一年內          | 132,706        | 103,885        |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 245,325        | 111,756        |
| 超過五年後        | 66,745         | —              |
|              | <u>444,776</u> | <u>215,641</u> |

## 30. 有關連人士交易

本集團於年內按雙方共同議定之條款達成以下重大關連交易：

|                   | 附註  | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 |
|-------------------|-----|----------------|----------------|
| 向本公司一少數股東收取之利息收入  | (a) | —              | 1,940          |
| 向一股東支付之利息費用       | (b) | —              | 445            |
| 向本公司一少數股東收取之服務收入  | (c) | 211            | 211            |
| 向本公司一少數股東支付之分銷費用  | (d) | 240            | 240            |
| 向本公司一少數股東收取之特許權收入 | (e) | 240            | 240            |
| 向本公司一少數股東支付之出版費用  | (f) | 100            | 100            |
| 向本公司一少數股東支付之服務費用  | (g) | —              | 250            |
| 向一關聯公司支付之印刷費用     | (h) | 21,958         | 15,190         |
| 向一關聯公司收取之租賃收入     | (i) | <u>646</u>     | <u>600</u>     |

- (a) 於二零零三年十二月十日，少數股東已歸還本集團提供之墊款，故於二零零三年十二月十日後毋須繼續支付任何利息予本集團。
- (b) 於二零零三年十一月三十日，本集團已全數歸還該股東提供之墊款，故於二零零三年十一月三十日後本集團毋須繼續支付任何利息。
- (c) 北京慧聰建設信息諮詢有限公司於二零零二年與本集團訂立一份三年期技術服務協議。根據該協議，本集團按照提供服務與支援之工作小時向北京慧聰建設信息諮詢有限公司收取技術服務收入。
- (d) 北京慧聰建設信息諮詢有限公司於二零零二年與本集團訂立一份三年期網上信息發佈協議。根據該協議，北京慧聰建設信息諮詢有限公司按固定費用向本集團收取信息發佈費。該公司在其網站及本集團指定之其他媒體上發佈本集團商業信息與研究報告。
- (e) 北京慧聰建設信息諮詢有限公司於二零零二年與本集團訂立一份三年期域名及商標許可協議。根據該協議，北京慧聰建設信息諮詢有限公司按固定費用獲授權使用本集團在協議期間已擁有或取得之域名及商標。
- (f) 北京慧聰建設信息諮詢有限公司於二零零二年與本集團訂立一份三年期在線廣告發佈協議。根據該協議，北京慧聰建設信息諮詢有限公司按固定費用，向本集團收取廣告發佈費。該公司於其網站及本集團指定之其他媒體上刊登本集團廣告。
- (g) 北京慧聰建設信息諮詢有限公司於二零零二年與本集團訂立一份三年期商業資訊提供協議。根據該協議，北京慧聰建設信息諮詢有限公司就其提供之商業信息向本集團按固定費用收取服務費。

於二零零三年六月三十日，在本集團向少數股東收購一資料庫後，該協議已被終止。

- (h) 北京慧美印刷有限公司（「慧美」）與北京市慧聰廣告有限公司（「慧聰廣告」），本公司的一家子公司，於二零零二年九月一日訂立印刷協議（「印刷協議」），有效期為三年，雙方其後於二零零三年十一月十八日簽訂補充協議，將印刷協議的年期延長至二零零五年十二月三十一日。北京慧聰建設信息諮詢有限公司（「慧聰建設」），一家由本公司行政總裁兼執行董事郭凡生先生擁有80%權益之公司，擁有慧美65%之權益，而獨立第三者范友升先生則擁有其35%之權益。

根據印刷協議，慧聰廣告已指定慧美印刷慧聰廣告出版之各類出版物，包括但不限於《慧聰商情廣告》（「印刷服務」）。慧聰廣告應付之服務費應為慧美按不遜於獨立第三者所收取的市價提供印刷服務而產生之實際款額按月支付。

於二零零四年十二月三十一日，本集團向慧美預付了二零零五年部份的印刷服務費，共約人民幣2,100,000元，並列賬於截止二零零四年十二月三十一日流動資產中的預付款。

- (i) 截至二零零四年十二月三十一日止之年度，已從北京慧美印刷有限公司收取人民幣646,000元（二零零三年：人民幣600,000元）之租賃收入，而該等收入為本集團按不遜於獨立第三者所收取的市價而產生之實際額按月支付。

本公司董事認為，上文所述的有關連人士交易乃按一般商業過程進行，及根據相關協議（如有）及／或一般商業條款進行。此外，董事確認，除(a)、(b)及(g)外，上述所有交易將會繼續進行。

### 31. 附屬公司

以下為於二零零四年十二月三十一日附屬公司之清單：

| 名稱                   | 註冊成立／<br>成立國家／<br>地點及日期   | 已發行及全數<br>繳足股本之詳情               | 應佔溢利<br>分配權益 <sup>a</sup> | 主要業務<br>及經營地點                                 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---|
| 直接持有股份：              |                           |                                 |                           |   |
| 香港慧聰國際集團<br>有限公司     | 英屬處女群島<br>一九九九年<br>二月二十六日 | 21,000,000股<br>每股0.01美元<br>之普通股 | 100%                      | 投資控股－香港                                       |
| 間接持有股份：              |                           |                                 |                           |   |
| 北京慧聰國際資訊<br>有限公司     | 中國<br>一九九九年<br>四月八日       | 人民幣110,000,000元                 | 82%                       | 提供商業資訊、市場<br>研究服務、搜索引擎<br>服務、軟件特許及<br>系統集成－中國 |
| 北京慧翔網絡技術<br>有限公司     | 中國<br>一九九三年<br>五月五日       | 人民幣10,000,000元                  | 82%                       | 提供商業資訊－中國                                     |
| 北京市慧聰廣告<br>有限公司      | 中國<br>一九九六年<br>六月二十五日     | 人民幣2,000,000元                   | 82%                       | 廣告－中國   |
| 北京慧聰金網廣告<br>有限公司     | 中國<br>一九九九年<br>九月八日       | 人民幣1,000,000元                   | 82%                       | 廣告－中國   |
| 深圳市京慧聰廣告<br>有限公司     | 中國<br>一九九八年<br>五月二十一日     | 人民幣2,000,000元                   | 82%                       | 廣告－中國   |
| 廣州市京慧聰廣告<br>有限公司     | 中國<br>一九九八年<br>十一月六日      | 人民幣1,000,000元                   | 82%                       | 廣告、市場研究服務<br>－中國                              |
| 浙江慧聰網絡信息<br>有限公司     | 中國<br>一九九八年<br>十一月四日      | 人民幣500,000元                     | 77.9%                     | 廣告－中國   |
| 武漢慧聰廣告信息<br>諮詢有限責任公司 | 中國<br>一九九五年<br>一月十九日      | 人民幣1,010,000元                   | 82% <sup>b</sup>          | 廣告及市場研究服務<br>－中國                              |
| 南京慧聰廣告信息<br>有限公司     | 中國<br>一九九三年<br>一月十五日      | 人民幣635,000元                     | 78.7%                     | 廣告、軟件特許及系統<br>集成－中國                           |



| 名稱                            | 註冊成立／<br>成立國家／<br>地點及日期 | 已發行及全數<br>繳足股本之詳情 | 應佔溢利<br>分配權益 <sup>a</sup> | 主要業務<br>及經營地點                      |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------------|
| 濟南金慧聰廣告<br>有限公司               | 中國<br>二零零零年<br>四月十三日    | 人民幣500,000元       | 82%                       | 廣告、展覽及研討會<br>服務－中國                 |
| 石家莊金慧聰廣告<br>信息諮詢有限公司          | 中國<br>二零零一年<br>十月二十一日   | 人民幣500,000元       | 82%                       | 廣告－中國                              |
| 福州京慧聰廣告<br>有限公司               | 中國<br>二零零零年<br>九月十一日    | 人民幣1,000,000元     | 82%                       | 廣告－中國                              |
| 蘭州華媒盛視廣告<br>傳播有限公司            | 中國<br>二零零三年<br>四月三日     | 人民幣500,000元       | 41.8%                     | 廣告－中國                              |
| 烏魯木齊華媒盛視<br>傳播有限公司            | 中國<br>二零零三年<br>四月七日     | 人民幣1,000,000元     | 62.3%                     | 廣告－中國                              |
| 鄭州華媒盛視廣告<br>傳播有限公司            | 中國<br>二零零三年<br>三月十一日    | 人民幣1,000,000元     | 82%                       | 廣告－中國                              |
| 濟南華媒盛視傳播<br>有限公司              | 中國<br>二零零三年<br>一月二十七日   | 人民幣500,000元       | 82%                       | 廣告－中國                              |
| 廈門市京慧聰廣告<br>有限公司              | 中國<br>二零零三年<br>四月十七日    | 人民幣500,000元       | 82%                       | 廣告－中國                              |
| 北京京慧聰廣告<br>有限公司               | 中國<br>二零零三年<br>一月二十七日   | 人民幣500,000元       | 82%                       | 廣告－中國                              |
| 上海慧龍廣告<br>有限公司                | 中國<br>二零零一年<br>五月三十一日   | 人民幣1,000,000元     | 82%                       | 廣告及市場研究服務<br>－中國                   |
| 上海慧網網絡信息<br>資訊有限公司            | 中國<br>二零零一年<br>三月十四日    | 人民幣1,000,000元     | 82%                       | 提供商業資訊－中國                          |
| 廣州市慧穎廣告<br>有限公司               | 中國<br>二零零三年<br>十月二十一日   | 人民幣1,000,000元     | 82%                       | 提供商業資訊、市場<br>研究服務、軟件特許<br>及系統集成－中國 |
| 武漢慧聰網絡信息<br>技術有限公司            | 中國<br>二零零三年<br>十月二十七日   | 人民幣1,000,000元     | 82%                       | 提供商業資訊、市場<br>研究服務、軟件特許<br>及系統集成－中國 |
| 北京中搜在綫軟件<br>有限公司 <sup>c</sup> | 中國<br>二零零三年<br>五月二十八日   | 人民幣7,500,000元     | 57.6%                     | 提供搜索引擎服務、<br>軟件特許及系統<br>集成－中國      |

| 名稱                          | 註冊成立／<br>成立國家／<br>地點及日期 | 已發行及全數<br>繳足股本之詳情 | 應佔溢利<br>分配權益 <sup>a</sup> | 主要業務<br>及經營地點 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|---------------|
| 北京慧翔信息技術有限公司                | 中國<br>二零零四年<br>二月四日     | 人民幣10,000,000元    | 82%                       | 提供商業資訊－中國     |
| 北京華媒盛視廣告有限公司                | 中國<br>二零零四年<br>四月二十九日   | 人民幣5,000,000元     | 65.6%                     | 廣告－中國         |
| 北京華媒盛視信息技術有限公司              | 中國<br>二零零四年<br>六月二十四日   | 人民幣1,000,000元     | 65.6%                     | 提供商業資訊－中國     |
| 北京慧聰網絡技術有限公司                | 中國<br>二零零四年<br>六月二十一日   | 人民幣1,000,000元     | 41.8%                     | 提供技術服務－中國     |
| 北京慧聰再創科技有限公司                | 中國<br>二零零四年<br>九月十七日    | 人民幣5,000,000元     | 82%                       | 提供商業資訊－中國     |
| 北京慧聰互動信息諮詢有限公司 <sup>d</sup> | 中國<br>二零零四年<br>十月十日     | 人民幣1,000,000元     | 41.8%                     | 提供商業資訊－中國     |
| 蘭州華媒廣告傳播有限公司                | 中國<br>二零零四年<br>二月十九日    | 人民幣1,000,000元     | 41.8%                     | 廣告－中國         |
| 杭州慧聰廣告有限公司                  | 中國<br>二零零四年<br>三月三十一日   | 人民幣1,000,000元     | 82%                       | 廣告－中國         |
| 南京慧聰網廣告信息有限公司               | 中國<br>二零零四年<br>三月三十一日   | 人民幣500,000元       | 82%                       | 廣告－中國         |
| 上海新慧聰網廣告有限公司                | 中國<br>二零零四年<br>七月三十日    | 人民幣1,000,000元     | 82%                       | 廣告－中國         |
| 蘇州京慧聰廣告信息有限公司               | 中國<br>二零零四年<br>八月十一日    | 人民幣500,000元       | 82%                       | 廣告－中國         |

(a) 本公司直接或間接持有若干附屬公司之應佔溢利分配權益及投票權與其於彼等附屬公司之股權權益有所不同，原因為彼等附屬公司之少數股東已放棄其於彼等附屬公司之溢利分配之權利及投票權予本集團。

(b) 於二零零四年五月，本公司對武漢慧聰廣告信息諮詢有限責任公司進一步獲得股權。其佔股東應佔溢利之份額由52%上升至82%。本次收購代價合計為人民幣900,000元，因而產生人民幣332,000元之負商譽，並於本年度合併損益帳中予以確認。

(c) 於二零零四年二月九日，北京慧聰國際資訊有限公司（「北京慧聰國際資訊」）與香港慧聰國際集團有限公司（「香港慧聰國際」）、宇聯投資控股有限公司（「宇聯投資」）及IDG Technology Venture Investment, LP（「IDG LP」）訂立多項協議，據此，北京慧聰國際資訊同意轉讓，而(i)香港慧聰國際；(ii)宇聯投資；及(iii)IDG LP各同意按各自之面值收購北京中搜在綫軟件有限公司（「中搜在綫」）註冊股本中人民幣576,000元、人民幣144,000元及人民幣80,000元注資額，分別相當於其57.6%、14.4%及8%註冊股本。香港慧聰國際及IDG LP分別是本公司的子公司及股東。

在該次轉讓以後，本公司對中搜在綫的應佔溢利分配權益由65.5%減少至57.6%。

- (d) 於二零零四年十月二十二日，本集團獲得北京慧聰互動信息諮詢有限公司51%的股權，而應佔溢利分配權益為41.8%。收購代價合計為人民幣5,410,000元，因而產生人民幣4,900,000元之商譽。該等商譽指收購成本超出於收購日集團應佔所收購該公司之淨資產之數據。

### 32. 或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零零三年：無）。

### 33. 或然資產

於二零零三年六月十七日，北京慧聰國際資訊有限公司（「北京慧聰國際」）作為原告，向北京第一中級法院提出訴訟申請，向一間房地產公司（「被告」）提出索償。索償內容為要求被告退還北京慧聰國際根據協議已就該物業支付物業款項人民幣8,865,000元；及要求被告賠償北京慧聰國際因各種事宜而產生之損失，而該賠償總額不得低於人民幣5,500,000元。上述索償涉及之總金額約為人民幣14,365,000元。

北京慧聰國際與被告在北京第一中級法院調解下，訂立和解協議。根據和解，被告向北京慧聰國際退還人民幣約為7,875,000元及賠償一幢房產價值約為人民幣800,000元。故此，本集團將上述賠償（全部款項共約人民幣8,675,000）確認在綜合損益賬中的其他營運收入當中。

在和解協議中，被告會於二零零五年退還最後一筆款項約為人民幣2,000,000元給北京慧聰國際。因為本集團認為該筆款項已確定可能於將來帶來經濟效益，但最終所收到約人民幣2,000,000元的金額還未能肯定的確認，所以本集團並未於今年報表中確認該筆款項為收入，而披露為或然資產。

### 34. 結算日後事項

於二零零五年一月二十七日，首次公開售股前之購股權計劃之承授人以每股港幣0.44元（相等於人民幣0.47元）行使本公司期權10,934,345股。由於此次行權，已發行股份總數達到465,934,345股。

### 35. 批准賬目

董事會於二零零五年三月二十一日批准賬目。

## 1. 責任聲明

本通函乃遵照創業板上市規則提供關於本公司的資料，董事就此共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：

- (a) 本通函所載資料在各重大方面均屬準確完備，並無誤導成份；
- (b) 本通函並無遺漏任何其他事項，致使本通函所載任何陳述有所誤導；及
- (c) 於本通函發表之所有意見均經審慎周詳考慮後始行作出，而有關基準及假設均屬公平合理。

## 2. 董事及行政總裁於股份或債務證券之權益

於最後可行日期，董事及行政總裁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）之股份中，擁有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（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有之權益或淡倉），並須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於本公司所存置登記冊之權益；或須根據創業板上市規則有關董事進行證券交易之第5.46至第5.67條知會本公司及聯交所之權益如下：

### (a) 董事於本公司股份之好倉

| 董事姓名 | 個人權益       | 家族權益 | 公司權益 | 其他權益 | 股份總數       | 股權百分比  |
|------|------------|------|------|------|------------|--------|
| 郭凡生  | 64,088,863 | —    | —    | —    | 64,088,863 | 13.75% |
| 楊飛   | 1,269,853  | —    | —    | —    | 1,269,853  | 0.27%  |
| 熊曉鵠  | 1,269,853  | —    | —    | —    | 1,269,853  | 0.27%  |
| 吳纓   | 1,538,602  | —    | —    | —    | 1,538,602  | 0.33%  |
| 賴秀琴  | 507,885    | —    | —    | —    | 507,885    | 0.11%  |

## (b) 董事於本公司股份之淡倉

董事並無於本公司股份持有淡倉。

## (c) 董事於認購本公司股份權利之好倉

| 承授人姓名 | 授出日期           | 每股<br>行使價<br>港元 | 購股權數目               |          |           |          | 截至<br>最後可行<br>日期 |
|-------|----------------|-----------------|---------------------|----------|-----------|----------|------------------|
|       |                |                 | 截至<br>二零零五年<br>一月一日 | 期內<br>授出 | 期內<br>行使  | 期內<br>註銷 |                  |
| 吳 纓   | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 1,015,872           | —        | (338,590) | —        | 677,282          |
| 吳 纓   | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 1,500,000           | —        | —         | —        | 1,500,000        |
| 賴秀琴   | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 1,523,808           | —        | (507,885) | —        | 1,015,923        |
| 賴秀琴   | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 1,500,000           | —        | —         | —        | 1,500,000        |

### 3. 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於最後可行日期，除董事及本公司行政總裁外，主要股東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）之股份及相關股份中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司及聯交所並須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司所存置登記冊之權益如下：

| 主要股東名稱  | 普通股數目      | 權益性質／<br>持有身分 | 股權百分比  |
|---|------------|---------------|--------|
| IDG Technology Venture Investment, Inc. (附註1) | 73,331,954 | 實益擁有人         | 15.74% |
| International Data Group, Inc. (附註1)          | 73,331,954 | 受控法團權益        | 15.74% |
| Callister Trading Limited (附註2)               | 40,000,384 | 實益擁有人         | 8.58%  |
| 李建光 (附註2)                                     | 40,000,384 | 受控法團權益        | 8.58%  |

附註：

1. IDG Technology Venture Investment, Inc. (「IDGVC」) 為International Data Group, Inc.實益擁有。
2. Callister Trading Limited為李建光先生實益擁有。

### 4. 購股權計劃

根據本公司股東日期為二零零三年十一月三十日之書面決議案，本公司採納兩項購股權計劃，分別為首次公開售股前之購股權計劃（「首次公開售股前之購股權計劃」）及購股權計劃（「購股權計劃」）。首次公開售股前之購股權計劃及購股權計劃之主要條款概要載於本公司日期為二零零三年十二月八日之招股章程附錄五「法定及一般資料」一節「購股權」一段。

## 尚未行使購股權

## (a) 首次公開售股前之購股權計劃

於最後可行日期，根據首次公開售股前之購股權計劃所授出可合共認購36,049,735股本公司股份之購股權尚未行使。有關詳情載列如下：

| 承授人姓名  | 授出日期           | 每股<br>行使價<br>港元 | 購股權數目               |          |             |          | 截至<br>最後可行<br>日期<br>(附註1) |
|--------|----------------|-----------------|---------------------|----------|-------------|----------|---------------------------|
|        |                |                 | 截至<br>二零零五年<br>一月一日 | 期內<br>授出 | 期內<br>行使    | 期內<br>註銷 |                           |
| 董事     |                |                 |                     |          |             |          |                           |
| 吳 纓    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 1,015,872           | —        | (338,590)   | —        | 677,282                   |
| 賴秀琴    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 1,523,808           | —        | (507,885)   | —        | 1,015,923                 |
| 高級管理人員 |                |                 |                     |          |             |          |                           |
| 李為旺    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 2,666,664           | —        | (888,799)   | —        | 1,777,865                 |
| 陳 波    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 1,269,840           | —        | (423,238)   | —        | 846,602                   |
| 陳 沛    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 3,174,600           | —        | —           | —        | 3,174,600                 |
| 郭 江    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 1,015,872           | —        | (338,590)   | —        | 677,282                   |
| 姚 林    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 317,460             | —        | (105,809)   | —        | 211,651                   |
| 吳 獻    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 698,412             | —        | (232,781)   | —        | 465,631                   |
| 王 冲    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 6,298,406           | —        | (2,099,256) | —        | 4,199,150                 |
| 王永慧    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 5,917,454           | —        | (1,972,288) | —        | 3,945,166                 |

| 承授人姓名                  | 授出日期           | 每股<br>行使價<br>港元 | 購股權數目               |          |                     |          | 截至<br>最後可行<br>日期<br>(附註1) |
|------------------------|----------------|-----------------|---------------------|----------|---------------------|----------|---------------------------|
|                        |                |                 | 截至<br>二零零五年<br>一月一日 | 期內<br>授出 | 期內<br>行使            | 期內<br>註銷 |                           |
| <i>前僱員</i>             |                |                 |                     |          |                     |          |                           |
| 樊啟森                    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 7,111,104           | —        | —                   | —        | 7,111,104                 |
| 顧援朝                    | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 3,777,774           | —        | —                   | —        | 3,777,774                 |
| <i>顧問</i>              |                |                 |                     |          |                     |          |                           |
| Earl Ching-<br>Hwa YEN | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 1,206,348           | —        | (402,076)           | —        | 804,272                   |
| <i>其他僱員</i>            |                |                 |                     |          |                     |          |                           |
| 合計 (附註2)               | 二零零三年<br>十二月二日 | 0.44            | 10,990,466          | —        | (3,625,033)         | —        | 7,365,433                 |
| 總計                     |                |                 | <u>46,984,080</u>   | <u>—</u> | <u>(10,934,345)</u> | <u>—</u> | <u>36,049,735</u>         |

*附註：*

- 每份購股權之有效期為10年，於本公司股份首次開始在創業板買賣日期（「上市日期」）即二零零三年十二月十七日後12個月屆滿後可予行使。自上市日期之第一、第二及第三週年後，經扣除過往行使購股權所涉及任何股份數目後，有關承授人最多可行使彼所持購股權所涉及股份33.3%、66.6%及100%。
- 根據首次公開售股前之購股權計劃已向43名僱員授出可合共認購10,990,466股股份之購股權。



## (b) 購股權計劃

於最後可行日期，根據購股權計劃所授出可合共認購20,750,000股本公司股份之購股權尚未行使。有關詳情載列如下：

| 承授人姓名         | 授出日期           | 每股<br>行使價<br>港元 | 購股權數目               |          |          |                    | 截至<br>最後可行<br>日期<br>(附註1) |
|---------------|----------------|-----------------|---------------------|----------|----------|--------------------|---------------------------|
|               |                |                 | 截至<br>二零零五年<br>一月一日 | 期內<br>授出 | 期內<br>行使 | 期內<br>註銷           |                           |
| <b>董事</b>     |                |                 |                     |          |          |                    |                           |
| 吳 纓           | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 1,500,000           | —        | —        | —                  | 1,500,000                 |
| 賴秀琴           | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 1,500,000           | —        | —        | —                  | 1,500,000                 |
| <b>高級管理人員</b> |                |                 |                     |          |          |                    |                           |
| 李為旺           | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 1,500,000           | —        | —        | —                  | 1,500,000                 |
| 陳 波           | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 200,000             | —        | —        | (200,000)          | —                         |
| 陳 沛           | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 200,000             | —        | —        | (200,000)          | —                         |
| 郭 江           | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 1,000,000           | —        | —        | —                  | 1,000,000                 |
| 吳 獻           | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 240,000             | —        | —        | (240,000)          | —                         |
| 王 沖           | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 3,400,000           | —        | —        | —                  | 3,400,000                 |
| <b>其他僱員</b>   |                |                 |                     |          |          |                    |                           |
| 合計 (附註2)      | 二零零四年<br>二月十八日 | 2.40            | 16,460,000          | —        | —        | (4,610,000)        | 11,850,000                |
| 總計            |                |                 | <u>26,000,000</u>   | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(5,250,000)</u> | <u>20,750,000</u>         |

附註：

1. 每份購股權之有效期為10年，於購股權授出日期（「授出日期」）即二零零四年二月十八日後12個月屆滿後可予行使。於自授出日期之第一、第二及第三週年後，經扣除過往行使購股權所涉及任何股份數目後，有關承授人最多可行使彼所持購股權所涉及股份33.3%、66.6%及100%。
2. 根據購股權計劃已向329名僱員授出可合共認購16,460,000股股份之購股權。

## 5. 董事於競爭業務之權益

於最後可行日期，董事及本公司管理層股東及彼等各自之聯繫人士（定義見創業板上市規則）已確認，概無擁有與本集團業務構成或可能構成任何競爭之業務或公司權益，與本集團利益亦無其他利益衝突。

## 6. 訴訟

於最後可行日期，本公司及其任何附屬公司概無涉及就本集團整體而言屬重大之任何訴訟或仲裁，而就董事所知，本公司或其任何附屬公司亦無任何尚未了結或面臨任何重大訴訟或索償。

## 7. 董事合約權益

- (a) (i) 執行董事郭凡生先生、吳纓女士及賴秀琴女士各自與本公司訂有董事服務合約，據此，彼等各自已接受委任為本公司執行董事，由二零零三年十一月三十日起為期三年，可由任何一方事先發出三個月書面通知或根據服務合約條款以其他方式終止；及
- (ii) 獨立非執行董事郭為先生、項兵先生及張克先生各自與本公司訂有董事服務合約，據此，郭為先生及項兵先生已接受委任為本公司獨立非執行董事，由二零零四年一月一日起計為期一年，而張克先生亦接受委任，由二零零四年三月二十八日起計為期一年，服務合約將於任期結束時自動重續。任何一方可隨時事先發出一個月書面通知或根據服務合約條款終止服務合約。

- (b) 於最後可行日期，除本通函披露者外，董事概無於本集團任何成員公司自本公司最近期公佈經審核賬目結算日以來所買賣或租賃或建議買賣或租賃之任何資產中，擁有任何直接或間接權益。
- (c) 於最後可行日期，除本通函披露者外，董事概無於在本通函日期存續有效且與本集團業務有重大關係之任何合約或安排中擁有重大權益。

## 8. 債務

於本通函付印前就本債務聲明而言之最後可行日期二零零五年五月三十一日，本集團有未償還已抵押銀行貸款約人民幣23,000,000元（約21,700,000港元）。

除上述或本通函另作披露者以及集團內公司間之負債外，於二零零五年五月三十一日，本集團並無任何重大之未償還債務證券、定期貸款、借貸或負債（包括銀行透支及承兌負債或承兌信貸或租購承擔）、按揭、抵押、或然負債或擔保。

## 9. 營運資金

董事認為，本集團具備充足營運資金應付目前所需。

## 10. 財政狀況

自本公司最近期經審核財務報表結算日二零零四年十二月三十一日以來，董事並不知悉本集團之財政或業務狀況有任何重大逆轉。

## 11. 重大合約

於最後可行日期前兩年，本集團曾訂立下列並非於日常業務過程中訂立且屬於或可能屬於重大之合約：

- (1) 北京慧聰建設與北京慧聰國際就北京慧聰國際以代價人民幣25,712,768元收購固定資產及資料數據庫所訂立日期為二零零三年六月二十五日之資產轉讓協議（「數據中心相關資產轉讓協議」）；

- (2) 北京慧聰建設與北京慧聰國際就北京慧聰國際根據雙方就買賣位於中國北京市昌平區Qiliqunancun 530號之大部分物業（「昌平物業」）所訂立日期為二零零零年九月三十日之協議（「房地產轉讓協議」），以代價人民幣49,289,848.80元收購昌平物業所訂立日期為二零零三年六月三十日之協議（「關於房地產交付及費用結算補充協議」）；
- (3) 郭先生及IDGVC為本公司利益所提供日期為二零零三年十二月八日之稅務賠償契據（「稅務賠償契據」），詳情載於本公司日期為二零零三年十二月八日之招股章程（「招股章程」）附錄五法定及一般資料內「重大合約概要」一節；
- (4) 郭先生及IDGVC為本公司利益所提供日期為二零零三年十二月八日之其他賠償契據（「其他賠償契據」），詳情載於招股章程附錄五法定及一般資料內「重大合約概要」一節；
- (5) 本公司與IDGVC所訂立日期為二零零三年十二月八日之非競爭協議（「非競爭協議」），詳情載於招股章程附錄五法定及一般資料內「重大合約概要」一節；
- (6) 本公司與第一上海融資有限公司就委任第一上海融資有限公司於股份開始於創業板上市之日起至二零零五年十二月三十一日止期間擔任本公司保薦人所訂立日期為二零零三年十二月八日之保薦人協議（「保薦人協議」）；
- (7) 本公司、第一上海融資有限公司與執行董事等訂約方所訂立日期為二零零三年十二月八日之包銷協議，詳情載於招股章程附錄五法定及一般資料內「包銷」一節；
- (8) 北京慧聰互聯、孫淼、陳赤、張皓與李景山所訂立日期為二零零四年十月二十二日之股份購買協議，據此，北京慧聰互聯同意向孫淼、陳赤、張皓及李景山收購北京慧聰互動資訊諮詢有限公司合共51%權益；
- (9) 郭凡生先生（「賣方」）、第一上海融資有限公司（「配售代理」）與本公司所訂立日期為二零零四年十一月一日之配售及認購協議，據此，(i) 配售代理已同意促使承配人配售予認購賣方所持40,000,000股配售股份，按每股1.63港元配

售予不少於六名獨立承配人；及(ii)賣方已同意認購，而本公司已同意按現金價格每股1.63港元向賣方配發及發行最多40,000,000股新股份；及

(10) 買賣協議。

## 12. 專家及同意書

以下為於本通函提供意見之會計師資格：

| 名稱   | 專業資格                         |
|------|------------------------------|
| 星展亞洲 | 根據證券及期貨條例從事第1、4及6類受規管活動之持牌法團 |

於最後可行日期，星展亞洲概無於任何股份或本集團任何成員公司中擁有任何股權，亦無任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何股份之權利（無論可依法執行與否）。

於最後可行日期，星展亞洲概無在本公司或本集團任何成員公司自本集團最近期公佈經審核賬目結算日二零零四年十二月三十一日以來所買賣或租賃或建議買賣或租賃之任何資產中，擁有任何直接或間接權益。

星展亞洲已書面同意本通函之刊行，並以本通函現時之形式及涵義轉載其日期為二零零五年六月二十八日之函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

## 13. 備查文件

下列文件由即日起至二零零五年七月十三日止於公眾假期以外平日之一般營業時間內，於史密夫律師事務所註冊辦事處可供查閱，地址為香港中環畢打街11號告羅士打大廈23樓。

- (a) 本公司之公司組織章程大綱及細則；
- (b) 本公司分別截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止兩個財政年度之二零零三年及二零零四年年報；
- (c) 獨立董事委員會函件，全文載於本通函第27至28頁；

- (d) 日期為二零零五年六月二十八日之星展亞洲函件，全文載於本通函第29至35頁；
- (e) 本附錄「專家及同意書」一節所指星展亞洲同意書；
- (f) 本附錄「董事合約權益」一節所指服務合約；
- (g) 本附錄「重大合約」一節所指重大合約；
- (h) 北京慧聰互聯與華媒信息就根據重組建議向北京慧聰互聯轉讓鄭州廣告及濟南傳播各自20%註冊資本所訂立股本轉讓協議；及
- (i) 北京慧聰國際與北京慧聰互聯及CMN管理層各自就根據重組建議向北京慧聰國際出售彼等分別於華媒信息之80%及18%股權所訂立股本轉讓協議。

#### 14. 其他資料

- (a) 本公司之註冊辦事處位於4th Floor, One Capital Place, P.O. Box 847, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。
- (b) 本公司之主要營業地點位於中國北京市海澱區西直門北大街42號華星大廈B座(100088)。
- (c) 本公司之香港股份過戶登記分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46樓。
- (d) 本公司之公司秘書兼合資格會計師為賴秀琴女士，彼為英國特許公認會計師公會會員。
- (e) 本公司之監察主任為本公司執行董事兼行政總裁郭凡生先生。

- (f) 本公司已於二零零三年七月二十四日成立審核委員會（「審核委員會」），並根據香港會計師公會頒佈之「成立審核委員會指引」所載指引制訂其書面權責範圍。審核委員會之主要職責為審閱及監察本集團之財務申報進度及內部監控程序。審核委員會由非執行董事楊飛先生以及兩名獨立非執行董事張克先生及項兵先生組成，張克先生為審核委員會主席。審核委員會成員之進一步詳情載列如下：

楊飛先生，46歲，非執行董事、IDGVC副總裁及廣東太平洋技術創業有限公司之董事。楊先生於一九九七年加盟IDGVC之前，為廣東證券監督管理委員會上市部主管。彼畢業於廣州中山大學，在一九八二年取得自然地理理學學士學位，並於一九八九年取得環境地理碩士學位。楊先生為國家重點研究項目「中國地區發展策略研究」之主要研究員之一，於區域經濟發展研究方面經驗豐富。彼多年來從事證券監管事務，熟悉國內證券市場之演進過程與運作。彼對於資本運作、合併收購及上市融資均極富經驗。

張克先生，51歲，獨立非執行董事。張先生為中國執業會計師，現為ShineWing Certified Public Accountants 之主席兼管理合夥人。彼於一九八二年畢業於中國人民大學，獲頒經濟學學士學位，主修工業經濟學。彼於經濟、會計及財務領域有超過二十年之經驗。張先生現時為中國註冊會計師協會之理事、財政部註冊會計師考試委員會之委員、中國人民大會計系兼職教授及中國科學院管理學院之兼職教授。

項兵先生，42歲，獨立非執行董事。項博士現時為長江商學院之創辦院長兼教授，並為北京大學光華管理學院之教授。彼畢業於University of Alberta，持有工商管理碩士學位，其後取得博士學位。項博士曾任教於香港科技大學。

- (g) 根據公司組織章程細則第66條，除非在宣佈舉手表決結果之前或之時或撤銷任何其他以按股數投票方式表決之要求時，以下人士要求以按股數投票方式表決，否則，任何於股東大會提呈表決之決議案須以舉手方式表決：
- (i) 該大會主席；
  - (ii) 最少三名親身出席並於當時有權於大會表決之股東（或倘股東為公司，則其正式授權代表）或受委代表；
  - (iii) 一名或多名親身出席並代表不少於有權於大會表決之全體股東總表決權十分一之股東（或倘股東為公司，則其正式授權代表）或其受委代表；或
  - (iv) 一名或多名親身出席並持有獲賦予權利可於大會表決之股份實繳股款總額不少於附有該項權利之所有股份實繳股款總額十分一之本公司股份之股東（或倘股東為公司，則其正式授權代表）或受委代表。
- (h) 本通函之中英文版本如有任何歧異，概以英文版本為準。



# 股東特別大會通告



**HC INTERNATIONAL, INC.**

**慧聰國際資訊有限公司\***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 8292)

## 股東特別大會通告

茲通告慧聰國際資訊有限公司(「本公司」)謹訂於二零零五年七月二十日下午四時正假座中國北京市海澱區西直門北大街42號華星大廈B座(100088)舉行股東特別大會(「股東特別大會」),藉以考慮並酌情通過以下決議案(不論有否修訂)為本公司特別決議案:

### 特別決議案

1. 「**動議**謹此批准重組建議項下擬進行之重組股本轉讓建議(所有詞彙之定義見本通函),並謹此授權董事作出彼等認為就致使CMN股份轉讓建議生效而落實及推行重組股本轉讓建議屬必須、恰當或合適之所有行為及事宜。」
2. 「**動議**謹此批准、追認及確認收購方、香港慧聰國際、CMN管理層、目標公司及8 Holdings所訂立日期為二零零五年五月二十七日之買賣協議項下擬進行之CMN股份轉讓建議(所有詞彙之定義見本通函),並謹此授權董事作出彼等認為就落實及推行買賣協議條款及據此擬進行之所有交易屬必須、恰當或合適之所有行為及事宜。」

承董事會命

慧聰國際資訊有限公司

郭凡生

行政總裁兼執行董事

北京, 二零零五年六月二十八日

\* 僅供識別

## 股東特別大會通告

註冊辦事處：

4th Floor, One Capital Place  
P.O. Box 847 George Town  
Grand Cayman, Cayman Islands  
British West Indies

總辦事處兼主要營業地點：

中國北京市  
海澱區  
西直門北大街42號  
華星大廈B座

附註：

1. 凡有權出席上述通告所召開之大會並於會上表決之本公司股東，均有權委任一名或多名代表，代其出席並於按股數投票表決時代其表決。受委代表毋須為本公司之股東。
2. 代表委任表格連同簽署表格之授權書或其他授權文件（如有）或公證人簽署證明之授權書或其他授權文件副本，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前，交回本公司之股份過戶登記分處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46樓，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席大會或其任何續會並於會上投票。
3. 隨附股東特別大會適用之代表委任表格。
4. 根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則第20章，郭凡生先生及彼之聯繫人士須就第1項特別決議案放棄表決。
5. 由於第1項特別決議案須待本公司獨立股東批准，該項特別決議案將以按投數投票方式決定。
6. 本公司將於二零零五年七月十八日起至二零零五年七月二十日期間（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。於二零零五年七月十八日名列股東名冊之股東有權出席大會及於會上表決。