



Pacific Online Limited
太平洋網絡有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 543)

2009 年報





目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論與分析	5
董事及高級管理層履歷	8
企業管治報告	12
董事會報告	23
獨立核數師報告	40
綜合收益表	42
綜合全面收入報表	43
綜合資產負債表	44
資產負債表	45
綜合權益變動表	46
綜合現金流量表	47
綜合財務報表附註	48
財務摘要	96



公司資料

董事會

執行董事

林懷仁先生
(主席兼首席執行官)

何錦華先生
王大鑫先生
張聰敏女士
叢樹健先生

獨立非執行董事

徐耀華先生
白泰德先生
雷鳴先生

公司秘書

王克戎先生

授權代表

王大鑫先生
王克戎先生

審核委員會

徐耀華先生(主席)
白泰德先生
雷鳴先生

薪酬委員會

徐耀華先生(主席)
白泰德先生
雷鳴先生

主要往來銀行

永亨銀行
中國招商銀行
中國建設銀行
法國巴黎銀行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

股份過戶登記處總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心
26樓

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

主要營業地點

中國
廣州天河區
石牌西路1至7號
廣東太平洋電子科技廣場11樓
郵編：510630

香港營業地點

香港
金鐘道89號
力寶中心二期
807室部分

本集團門戶網站網址

www.pconline.com.cn
www.pcauto.com.cn
www.pcgames.com.cn
www.pclady.com.cn
www.pcbaby.com.cn

網址

corp.pconline.com.cn

股份代號

543



主席報告

對比年初面對重重挑戰，中國的經濟毫無復甦保證，我們對過往一年的成績甚感滿意。在第一季，國內生產總值增長降至6.1%，為此十年以來的新低。經濟增長放緩影響消費開支，同時影響我們的核心業務—互聯網廣告。國內經濟於下半年度反彈，第四季增長達至10.7%的高位。中國領先全球主要經濟體系走出金融危機，為我們的所有業務提供增長平台。

儘管面對二零零九年全球金融危機的影響，本人欣然報告太平洋網絡有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）本年度錄得理想業績。收入自二零零八年人民幣324,600,000元增至人民幣387,000,000元，升幅達19.2%，毛利率維持於73.3%，與二零零八年的72.8%相若。於二零零九年，經審核股權持有人應佔利潤由二零零八年的人民幣88,300,000元增加52.9%至人民幣135,000,000元。年內，本集團資訊科技（「IT」）及消費者電子門戶網站太平洋電腦網的收入由二零零八年人民幣198,100,000元增加3.7%至人民幣205,400,000元。中國整體IT市場率先帶動互聯網廣告，並開始邁進成熟期。此與我們的其他分部相反，我們在互聯網廣告方面較早踏進深入的增長週期。我們的汽車門戶網站太平洋汽車網的收入由二零零八年的人民幣107,600,000元上升39.3%至人民幣149,900,000元，而其他網站如太平洋女性網、太平洋親子網及太平洋遊戲網的收入則由二零零八年的人民幣18,900,000元上升67.5%至人民幣31,700,000元。

該等業務分部預期會於二零一零年有更高增長。由於汽車製造商及客戶組群日漸趨於從傳統媒體廣告轉為互聯網廣告，我們正為網站加入新元素，使其更易於使用，從而增加點擊率。舉例而言，我們計劃為多款汽車成立車迷會，並於網站上加入更多社交網絡元素。在PCLady業務方面，隨着中產階層的擴展及財富水平上升，我們正物色更為豪華的家居陳設。由於家居陳設方面的市場需求尤為明確，我們可能會考慮設立涵蓋室內裝修及家居產品的全新網站。在銷售及市場推廣方面，我們於年內正滲入二三線城市。

我們的業務模式乃建基於橫向及縱向擴展。我們於推出新網站前小心監察市場需求。一經推出，我們將能夠利用在其他網站的經驗、基礎建設，以及我們強勁的研發人才，從而取得優勢。與此同時，我們正開發迎合客戶需要的新產品及元素，藉以擴大縱向分部的市場。

本公司董事會（「董事會」）建議派付末期股息人民幣94,500,000元，相等於每股普通股人民幣10.23分，股息支付比率為70%，以及按每持有二十股現有已發行股份發行一股新股份的基準發行紅股。目前，本集團的財務狀況良好，而經營活動現金流入則增加42.9%。於二零零九年十二月三十一日，我們擁有淨現金人民幣444,000,000元，且對外並無債務。由於並無槓桿及擁有穩健的業務內部所得現金流量，限制重大現金開支，我們預期日後將會維持穩健的股息支付比率。當然，我們必須表明，未來的股息



主席報告

支付比率將視乎未來盈利、財務狀況及現金需求等因素。任何於未來宣派的股息或分派可能會亦可能不會反映過往宣派的股息或分派，並將由董事會全權酌情決定。

於二零一零年，我們預期互聯網廣告會承接二零零九年下半年的強勁走勢。我們將會繼續開發及推出新網站，並著手豐富網站內容。本集團各區域辦事處的銷售及市場推廣團隊將會配合整體增長而有所擴充。在核心業務方面，太平洋電腦網及太平洋汽車網擁有強大品牌知名度，勢必能夠把握日後增長。

鳴謝

本人謹藉此機會，代表董事會向對本集團作出貢獻的全體僱員及不斷支持本集團的全體股東，致以衷心的謝意。

主席

林懷仁

香港，二零一零年三月二十九日



管理層討論與分析

收入

收入由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣324,600,000元上升19.2%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣387,000,000元。本集團IT及消費者電子產品門戶網站太平洋電腦網的收入由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣198,100,000元上升3.7%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣205,400,000元。太平洋電腦網的收入輕微上升的原因是全球金融危機為IT製造商的預算廣告開支帶來不利影響，導致廣告開支放緩；本集團汽車門戶網站太平洋汽車網的收入由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣107,600,000元上升39.3%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣149,900,000元。太平洋汽車網的收入上升原因是中國汽車行業增長而有相應宣傳需要以及本公司汽車門戶網站的新元素有助於吸引大量用戶。本集團其他經營業務(如遊戲、女性、親子門戶網站及其他)的收入上升67.5%。此分部的收入隨著消費品公司開始使用互聯網廣告並投入較大廣告預算用於互聯網廣告而大幅增加。太平洋電腦網及太平洋汽車網佔本集團總收入的大部分，所佔比例為91.8%；而在本集團的多元化策略下，新收入來源有助補足並抵銷本集團主要垂直網站的風險，故此證明多元化策略帶來利益。

收入成本

收入成本由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣88,200,000元上升17.3%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣103,400,000元。二零零九財政年度的毛利率為73.3%，與二零零八財政年度的毛利率相比屬於穩定。收入成本增加是由於本集團擴充計劃下，員工數目有所增加。

銷售與市場推廣開支

銷售與市場推廣開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣47,000,000元上升11.7%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣52,500,000元。此增幅主要由於員工成本增加以應付較大客戶群。

行政開支

行政開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣37,900,000元上升3.0%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣39,100,000元。此增幅主要由於作為上市公司相關的開支上升，例如合規成本、專業費用及員工增加。



管理層討論與分析

產品開發開支

產品開發開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣14,000,000元上升21.5%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣17,100,000元。此增幅主要由於本集團增加研發人員導致員工成本增加。

融資收入及成本

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團實現融資收入淨額人民幣5,800,000元，截至二零零八年十二月三十一日止年度則錄得融資成本淨額人民幣19,900,000元。融資收入淨額主要由於短期銀行存款的利息收入所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣29,200,000元上升66.8%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣48,800,000元，上升原因是中國附屬公司所保留利潤的預扣稅增加所致。

淨利潤

淨利潤由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣88,300,000元增加52.9%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣135,000,000元。

流動資金及財務資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團擁有短期銀行存款及現金形式的財務資源達人民幣444,000,000元，而於二零零八年十二月三十一日則為人民幣623,600,000元。年內經營活動的現金流入上升42.9%，且對外並無債務。



管理層討論與分析

業務展望

正如本集團所料，廣告業於二零零九年下半年經歷了顯著改善。本集團強勁的市場地位令我們可同時從全球經濟及中國廣告業的復甦中獲益。儘管二零零九年上半年較為疲弱，但本集團繼續錄得強勁業績，並對二零一零年前景樂觀。

於整個年度內，本集團一直在進一步發展我們的門戶網站，以為本集團用戶提供更具互動性的體驗。本集團二零零九年的業績主要受太平洋汽車網業績強勁增長所驅動，因為汽車公司錄得大幅增長而有相應宣傳需要。本集團的其他門戶網站(比如太平洋女性網及太平洋遊戲網)亦經歷了大幅增長，而且本集團預期，該等網站於二零一零年將會帶來更強勁的業績貢獻。本集團的核心IT門戶網站太平洋電腦網繼續保持增長，然而，由於IT業受主要消費電子品牌限制全球預算所影響，故增長的速度較二零零八年有所放緩。

本集團對其業務前景仍然滿懷信心，並繼續於未來增長方面進行投資。本集團已同意在廣州購買三項新物業，以改善本集團僱員的工作環境以及準備進一步擴充及吸納市場上的高端人才。本集團不斷招聘新人才及制定專有培訓計劃，以不斷提升本集團員工的質素。一如既往，本集團會加大在科技及研發工作方面的投資，旨在進一步提升本集團的互聯網內容及用戶體驗。

中國廣告市場的前景光明，而合適定位是我們得以於此市場維持持續強勁增長的關鍵。本集團將於二零一零年發佈新門戶網站，同時繼續通過切合本集團客戶需求的新元素來擴大其現有市場份額。本集團仍致力於執行我們的核心業務策略，以推動本公司的強勁增長及為我們的股東創造價值。



董事及高級管理層履歷

董事

執行董事

林懷仁先生(「林先生」)，58歲，為本公司執行董事、主席及首席執行官，亦為本公司若干附屬公司之董事。彼亦為本公司一名主要股東Pac Tech Investment Co. Ltd.的董事及控股股東。林先生於一九七五年獲頒授埃爾帕索德州大學理學士學位。彼在本地及海外擁有豐富的管理經驗，於信息科技界擁有逾10年經驗。於一九七九年至一九八九年間，彼擔任Dean Witter Reynolds Inc.副總裁及董事，並於一九九零年至一九九一年間，出任里昂證券有限公司董事一職。林先生為本集團的其中一名創辦人，自一九九七年起在開發本集團的業務上擔當重要角色，並帶領本集團成為中國具領導地位的專門內容門戶網站之一。

何錦華先生(「何先生」)，57歲，為本公司執行董事及本公司若干附屬公司之董事。彼亦為本公司一名主要股東Treasure Field Holdings Limited的董事及控股股東。何先生於一九七六年獲頒授伊利諾州立大學科學學士學位。彼主要負責本集團的策略規劃和協助整體管理及業務發展。何先生為本集團的其中一名創辦人，由一九九七年起在開發本集團的業務上擔當重要角色，並於信息科技界擁有逾10年豐富的管理經驗。

王大鑫先生(「王先生」)，35歲，本公司執行董事兼首席財務官，亦為本公司若干附屬公司之董事。彼於二零零五年加入本集團。王先生於一九九八年獲頒授加州(柏克萊)大學科學學士學位，並於二零零四年獲頒授哥倫比亞大學工商管理碩士學位。王先生負責本集團財務和會計管理。

張聰敏女士(「張女士」)，42歲，本公司執行董事兼首席營運官，亦為本公司若干附屬公司之董事。張女士於一九九一年獲頒授中國科學技術大學化學分析學士學位，並於二零零六年九月成為中國廣州天河區政治協商會議委員會常委。張女士於二零零三年一月加入本集團。張女士於加入本集團前為廣東太平洋電子科技廣場有限公司市場部經理兼助理總經理。張女士在營運管理工作及信息科技界積逾10年經驗，並在本集團擔任多個管理職位。

叢樹健先生(「叢先生」)，59歲，本公司執行董事兼首席技術官。彼於二零零三年加入本集團。叢先生於一九七五年獲奧斯汀德州大學頒授電機工程學士學位。彼在加拿大、香港和中國發展迅速的信息科技界積逾30年經驗。叢先生負責信息科技的商業應用，以及互聯網與電子商貿的發展。叢先生於加入本集團前在信息科技服務行業出任數個主要的高級管理職位。彼曾在加拿大工作達18年之久，曾出任加拿大安大略省農業及食品部應用程式開發經理至一九九六年。



董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

徐耀華先生(「徐先生」)，60歲，為本公司獨立非執行董事及審核委員會與薪酬委員會主席。彼於二零零七年十一月加盟本集團。徐先生分別於一九七五年及一九七六年在諾克斯維爾田納西大學取得理學士(工業工程學)學位及工程學碩士(工業工程)學位。彼於一九九三年參加美國哈佛大學肯尼地政府管治研究院的政府高級經理管理學課程。彼自一九九八年起為香港證券專業學會會員。徐先生於金融及行政、企業及策略規劃、信息科技及人力資源管理方面具有逾20年豐富的經驗，並曾於不同的國際性公司任職。彼於一九九四年加盟香港聯交所為財務及運作服務科執行總監，並於一九九七年成為行政總裁。於加入香港聯交所以前，彼於香港證券及期貨事務監察委員會擔任要職。彼於二零零一年至二零零四年為香港證券專業學會主席。由二零零一年七月至二零零二年六月，彼為深圳證券交易所的諮詢顧問及理事。目前，徐先生任職以下上市公司的獨立非執行董事：

上市公司名稱

中海石油化學股份有限公司
中國誠通發展集團有限公司
中國滙源果汁集團有限公司
中海油田服務股份有限公司
中國電力國際發展有限公司
中遠國際控股有限公司
綠城中國控股有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
新濠博亞娛樂有限公司
ATA Inc.

白泰德先生(「白先生」)，59歲，為本公司獨立非執行董事及審核委員會與薪酬委員會成員。彼於二零零七年十一月加入本集團。白先生畢業於喬治城大學(B.S.F.S.)和哥倫比亞大學(M.B.A.)。彼為喬治城大學國際關係學院顧問團成員。白先生現時為Latitude Capital Group的主席。目前，白先生出任多間非上市公司的非執行董事，並為以下上市公司的獨立非執行董事：

上市公司名稱

上海先進半導體製造股份有限公司
安利控股有限公司
鳳凰衛視控股有限公司



董事及高級管理層履歷

由二零零四年六月至二零零八年三月，白先生為野村國際(香港)有限公司高級顧問，而由二零零六年四月至二零零八年三月，亦為野村亞洲證券董事長。由一九九七年十一月至二零零二年十二月，白先生為香港聯交所上市委員會主席，並自一九九八年至二零零一年為香港聯交所董事會成員。由二零零一年至二零零七年間，白先生曾為香港證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會成員，亦是中國證券監督管理委員會諮詢委員會成員。自一九九七年九月至二零零三年十二月，白先生擔任嘉里控股有限公司董事，期間亦同時出任該集團多個董事會和營運職位，包括SCMP集團有限公司副主席、南華早報出版有限公司督印人、香格里拉(亞洲)有限公司副主席、Kuok Philippines Properties副主席、中國國際貿易中心股份有限公司董事和嘉里建設有限公司董事。在加入嘉里集團之前，於一九九零年至一九九七年間，白先生擔任J.P. Morgan Inc.董事總經理，兼J.P. Morgan Securities Asia主席。在香港J.P. Morgan任職期間，白先生乃Bank of the Philippine Islands董事和香港銀行公會理事。白先生在亞洲工作的經驗積逾20年。

雷鳴先生(「雷先生」)，63歲，為本公司獨立非執行董事及審核委員會與薪酬委員會成員。彼於二零零七年十一月加入本集團。雷先生畢業於紐約科技大學(BSEE)，並取得普林斯頓大學碩士學位及Drexel University工商管理碩士學位。自二零零二年一月起，雷先生擔任Dynasty Capital Services LLC (Consulting)董事總經理，現時為敏迅科技公司(Mindspeed Technologies Inc.)(在納斯達克上市，全球電信集成電路先驅)的董事。自二零零二年三月起，彼共同創立移通半徑技術公司(Mobile Radius Inc.)並為該公司的董事總經理。

由二零零三年十月至二零零五年五月期間，雷先生出任GSM協會中國區會長，該會會員包括Vodafone、中國移動、NTT DoCoMo和T-mobile等650多間流動通訊營運商，以及諾基亞、西門子、愛立信、微軟及英特爾等200多間製造商。作為會長，雷先生向全球董事會匯報，該董事會成員(其中包括)和記黃埔集團、T-Mobile及SingTel Mobile的代表。雷先生擔任會長期間，與以往不能兼容的標準包括WCDMA/GSM及TD-SCDMA建立策略聯盟，成功協調亞洲、歐洲和美國成員的利益。在二零零零年五月至二零零一年十月期間，雷先生亦擔任高通公司(Qualcomm)大中華地區(世界最大流動電訊市場)主席，以及由一九八九年一月至二零零零年五月期間出任全球通通訊有限公司(Globalstar Communications Limited)業務發展副主席。



董事及高級管理層履歷

高級管理層

陸恬卿女士 (「陸女士」)，41歲，本集團首席行政官，在二零零三年加入本集團。陸女士在加入本集團前，於廣東太平洋電子科技廣場有限公司行政部擔任總經理助理。陸女士在一九九零年獲頒授中山大學電腦軟件學士學位。

王克戎先生 (「王先生」)，44歲，本集團公司秘書及財務官。王先生在二零零五年加入本集團，是香港會計師公會會員。在加入本集團前，王先生為合資格會計師，在國際會計公司及一家香港上市公司工作。王先生獲英國雷丁大學頒授經濟及會計學士學位。

范增春女士 (「范女士」)，39歲，本集團會計總監，在二零零三年加入本集團。范女士於加入本集團前，於廣東太平洋電子科技廣場有限公司任職高級會計經理。范女士為合資格(企業)會計師及認可內部審計師。范女士畢業於浙江冶金經濟專科學校，並獲頒授經濟系工業經濟專業專科證書。



企業管治報告

企業管治常規

本公司認同董事會就本公司業務提供有效益的領導及指引，以及確保本公司運作之透明度及問責性方面扮演重要角色。董事會訂立適用於本集團業務進程及發展的政策及實施恰當的企業管治常規。

本公司已採用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）訂明的原則。

董事會認為，本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度期間一直遵守載於企業管治守則的所有守則條文，惟守則條文第A.2.1條（該條文規定主席與首席執行官的職能須分立且不應由同一人出任）除外。本公司的主要企業管治原則及常規及有關偏離上述條文的詳情於下文概述。

董事會將繼續提升適用於本公司業務進程及發展的企業管治常規，亦會不時審閱該等常規，以確保該等標準及常規遵守法定及專業標準，以及配合最新發展。

A. 董事會

A.1 責任及職權委託

董事會負責本公司的整體管理及監控。董事會的主要角色是提供領導及批准策略性政策及計劃，以提高股東價值。全體董事忠實履行彼等之職務，並遵守適用規則及規例，客觀地作出決定，並一直作出符合本公司及其股東利益的行動。

全體董事可全面並及時取得所有相關資料以及獲得公司秘書及高級管理層的意見及服務，以確保遵守董事會程序以及所有適用法例及規例。任何董事可於適當情況下，經向董事會作出合理要求後，徵詢獨立專業意見，費用概由本公司承擔。

董事會保留其在本公司所有重大事宜的決策權，包括：批准及監察所有政策事務、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（尤其該等涉及利益衝突的重大交易）、財務資料、董事的委任及其他重大財務及營運事宜。



企業管治報告

董事會已將一系列職責委託予本公司執行董事及高級管理層。該等職責包括執行董事會決定及指導及協調本公司日常營運及管理。董事會定期檢討獲指派的職能及工作。在訂立任何重大交易前，上述高級職員必須取得董事會批准。

A.2 董事會的組成

董事會的組成反映本集團具備符合本公司業務需要及進行獨立判斷的適當所需技巧及經驗。

董事會由以下成員組成：

執行董事

林懷仁先生(董事會主席及首席執行官)

何錦華先生

王大鑫先生

張聰敏女士

叢樹健先生

獨立非執行董事

徐耀華先生(審核委員會及薪酬委員會主席)

白泰德先生(審核委員會及薪酬委員會成員)

雷鳴先生(審核委員會及薪酬委員會成員)

董事會成員之間並無關係。

董事名單(按類別劃分)已載於本年報「公司資料」一節，亦根據上市規則於本公司不時刊發的所有公司通訊內披露。獨立非執行董事已於本公司所有公司通訊內明確識別。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事的規定，而其中一名獨立非執行董事須具備適當的專業資格及會計及相關財務管理專業知識。本公司亦已採納企業管治守則建議之最佳常規，董事會中至少三分之一成員為獨立非執行董事。



企業管治報告

全體董事均為董事會帶來各種不同的寶貴營商經驗、知識及專業，使其有效率及有效地運作。此外，全體獨立非執行董事透過積極參與董事會會議，指導涉及潛在利益衝突的管理事宜，為本公司的實際發展作出不同貢獻，並提供足夠的權責平衡以保護本集團及股東的利益。

本公司已收取各獨立非執行董事根據上市規則規定發出之年度獨立性確認書。根據上市規則所載之獨立性指引，本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

A.3 主席及首席執行官

守則條文第A.2.1條規定主席與首席執行官的職能須分立且不應由同一人出任。

林懷仁先生為本公司的董事會主席兼首席執行官。由於林先生為集團創辦人之一，於互聯網行業擁有豐富的經驗，故董事會相信，林先生兼任兩職，符合本集團的最佳利益，有利本集團持續有效管理及業務發展。

董事會認為，現時由同一人擔任主席及首席執行官兩個角色的架構，將不會損害本公司董事會及管理層之間的權力及職權平衡。

A.4 委聘、重選及罷免董事

全體董事按指定年期委任。各執行董事與本公司訂立服務協議，初步為期三年。本公司已向各獨立非執行董事發出委任函件，為期三年。

本公司並無成立提名委員會，而董事會整體負責檢討董事會的組成、發展並制定提名及委任董事的相關程序，監察董事的委任及繼承方案，以及評估獨立非執行董事的獨立性。此外，本公司已採納「董事提名程序」作為書面指引，為董事會評估及挑選候選董事時，提供正式、審慎及透明的程序。倘董事會出現空缺，董事會將參照建議候選人的技能、經驗、專業知識、



企業管治報告

個人誠信及時間貢獻、本公司的需要及其他有關法定規定及規例而進行甄選程序。如有需要，董事會可能考慮委聘外部招聘公司進行招聘及甄選程序。

此外，本公司已將董事之委聘、重選及罷免之程序及步驟載入本公司組織章程細則（「組織章程細則」）。根據組織章程細則，本公司全體董事須最少每三年輪值告退一次，並在本公司之股東週年大會上接受重選，而為填補臨時空缺而被委任之任何新董事應在接受委任後之首次股東大會上接受股東重選，董事會在現有董事會上額外委任之任何新董事須於下屆股東週年大會上接受股東重選。

根據組織章程細則，徐耀華先生、白泰德先生及雷鳴先生須於本公司應屆二零一零年股東週年大會上輪席退任，惟彼等均符合資格並願意膺選連任。董事會建議重新委任該等董事。連同本年報寄發的本公司通函已按上市規則規定載有上述之三位董事的詳細資料。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，董事會曾召開一次會議，出席者包括林懷仁先生、何錦華先生、王大鑫先生、張聰敏女士、徐耀華先生、白泰德先生及雷鳴先生，會議(i)檢討董事會的架構、規模及組成，確保董事會具備全面的專業知識、技能及經驗，以切合本集團的業務要求；(ii)建議重新委任該等於本公司二零零九年股東週年大會上膺選連任的董事；及(iii)評估本公司獨立非執行董事的獨立性。

A.5 董事就職介紹及持續發展

所有本公司董事均會接受就職介紹，確保其對本集團業務及營運有適當瞭解，且充份明白其於上市規則及有關監管規定的職責及責任。有關就職介紹一般以參觀本集團的主要營業地點及／或與本公司高級管理層會面作補充。

董事會持續獲提供有關法律及監管發展以及業務及市場改變之最新資料，以協助彼等履行職責。本公司將於有需要時安排向董事提供持續簡介及專業發展。



企業管治報告

A.6 董事會會議

A.6.1 董事會常規及會議進程

定期董事會會議的時間表一般都會事先與董事協議以確保出席。定期董事會會議的通告，會於會議舉行前最少14天向全體董事發出。而其他董事會會議及委員會會議則一般會發出合理通知。

每次董事會會議的議程初稿，連同會議通告一般會寄發予所有董事，讓彼等有機會在議程上加入任何其他將在會議上討論之事宜。

董事會文件連同所有合適、完整及可靠的資料會於每次董事會會議舉行前最少3天寄送予董事，使董事可得知本集團的最新發展及財務狀況，並使彼等作出知情決定。董事會及各董事亦可於有需要時個別及獨立地聯絡高級管理層。

主席及其他相關高級管理層一般會出席定期董事會會議，並於有需要時出席其他董事會及委員會會議，以就業務發展、財務及會計事宜、遵守法規事宜、企業管治及本集團其他主要方面提供意見。

公司秘書負責撰寫及存置所有董事會會議及委員會會議的會議紀錄。會議紀錄初稿一般會於每次會議後一段合理時間內向董事傳閱，而最終本會供董事公開查閱。

根據董事會現行常規，凡有任何重大交易涉及主要股東或董事之利益衝突，將由董事會正式召開會議審議及處理。本公司現時之組織章程細則亦載有條文規定董事就批准有關該等董事或彼等任何聯繫人於當中有重大利益之交易時放棄投票及不計算在會議之法定人數內。



企業管治報告

A.6.2 董事之董事會會議出席記錄

截至二零零九年十二月三十一日止年度已舉行五次董事會會議，其中四次為定期會議（約每季一次），審閱及討論本集團的財務及經營表現、發展、收購及投資，以及其他相關事宜。截至二零零九年十二月三十一日止年度董事之董事會會議出席記錄載列如下：

董事姓名	出席／會議數目
執行董事	
林懷仁先生	5/5
何錦華先生	5/5
王大鑫先生	5/5
張聰敏女士	5/5
叢樹健先生	4/5
獨立非執行董事	
徐耀華先生	5/5
白泰德先生	4/5
雷鳴先生	5/5

A.7 證券交易的標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券自行採納一套行為守則（「自訂守則」），條款並不遜於上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已向董事作出特別查詢，而所有董事亦確認彼等於二零零九年一月一日起至本報告日期期間一直遵守標準守則所載標準規定。

本公司亦已就可能掌握本公司及其證券的未公佈股價敏感資料的相關僱員買賣本公司證券制訂條款不遜於標準守則的書面指引（「僱員書面指引」）。本公司並無獲悉有任何僱員違反僱員書面指引的事件。

本公司如獲悉任何買賣本公司證券的受限制期間，本公司將事先通知其董事及相關僱員。



企業管治報告

B. 董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，即執行委員會、薪酬委員會及審核委員會，以監察本公司特定範疇的事務。所有董事委員會均具有明文的職權範圍，可應要求提供予股東查閱。所有董事委員會均向董事會匯報其決定或推薦意見。

所有董事委員會均獲提供充裕資源以履行其職責，並可合理要求在適當情況下諮詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

B.1 執行委員會

執行委員會由本公司全體執行董事組成，由董事會主席林懷仁先生出任該委員會主席。執行委員會以董事會轄下直接授權的整體管理委員會形式運作，以增加業務決策之效率。執行委員會監管本公司策略性計劃之執行及本集團所有業務單位之營運，並就有關本集團管理及日常營運之事宜進行討論及決策。

B.2 薪酬委員會

薪酬委員會由合共三名成員組成，即三名獨立非執行董事，分別為徐耀華先生、白泰德先生及雷鳴先生。

薪酬委員會的主要職務為(i)向董事會提供以下範疇的建議：本公司董事及高級管理層薪酬的政策及架構，及為發展該等薪酬政策及架構而確立正式及具透明度的程序；(ii)就執行董事及高級管理層的薪酬方案提供建議；及(iii)參考公司目的及目標，檢討及批准以表現為本的薪酬。

人力資源部負責收集及管理人力資源數據，並向薪酬委員會提出建議以供考慮。薪酬委員會就該等薪酬政策及架構及薪酬方案建議，諮詢本公司董事會主席／首席執行官。

截至二零零九年十二月三十一日止年度的本公司各董事薪酬詳情，載於本年報所載綜合財務報表附註7。



企業管治報告

截至二零零九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議，出席者包括徐耀華先生、白泰德先生及雷鳴先生，就向本公司執行董事派發酌情花紅進行檢討及提出建議。

B.3 審核委員會

審核委員會由合共三名成員組成，即三名獨立非執行董事，分別為徐耀華先生、白泰德先生及雷鳴先生。徐耀華先生為審核委員會主席，具備相關會計及財務管理專業知識。審核委員會成員概非本公司現時外部核數師的前任合夥人。

審核委員會的職務主要是(i)於提交董事會前審閱財務報表及報告以及考慮任何本集團財務職員或外部核數師提出的重大或不尋常項目；(ii)審閱及監察外部核數師的獨立性及客觀性以及審核過程的效能；(iii)就委任、續聘及罷免外部核數師向董事會提供建議；及(iv)審閱本公司的財務監控、內部監控及風險管理系統。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，審核委員會曾與外部核數師及／或高級管理層舉行兩次會議，並履行下列主要任務：

- 審閱及討論截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度財務報表、業績公告及報告、本集團採納的相關會計原則及慣例以及相關審核發現；以及就續聘外部核數師提出推薦意見；及
- 審閱及討論截至截至二零零九年六月三十日止六個月的中期財務報表、業績公告及報告，以及本集團採納的相關會計原則及慣例。

成員於該兩次審核委員會會議的出席紀錄載列如下：

審核委員會成員姓名	出席／會議數目
徐耀華先生(主席)	2/2
白泰德先生	2/2
雷鳴先生	2/2



企業管治報告

C. 董事就財務報表的財務報告責任

董事會負責就年度及中期報告、股價敏感公告及其他根據上市規則及其他監管規定所需披露事項，呈報平衡、清晰及易明的評估。管理層向董事會提供有關解釋及資料，以便董事會就本集團財務資料及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

董事已確認彼等編製本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

概無任何可對本公司持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況方面的任何重大不明朗因素。

D. 內部監控

董事會整體負責本集團的內部監控制度。董事會亦負責維持充足的內部監控制度，以保障股東投資及本集團資產，並會每年檢討有關制度的效用。本集團內部監控制度的設計為促進具有效能及效率的營運，以確保財務申報的可靠性及遵守適用法律及法規，識別並管理潛在風險，並保障本集團資產。高級管理層檢討及評估監控過程，定期監察任何風險因素，並向審核委員會滙報任何發現及處理差異性及已識別風險的措施。

於回顧年度，董事會對本公司內部監控制度的效用進行檢討，包括資源充裕性、本公司會計及財務申報職能員工的資歷及經驗，以及彼等的培訓計劃及開支預算。



企業管治報告

E. 外部核數師及核數師薪酬

本公司外部核數師就其對本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表申報責任的聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節內。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，就審核及非審核服務已付／應付本公司外部核數師的費用分析如下：

外部核數師提供服務種類	已付／應付費用 (人民幣)
審核服務	2,387,000
非審核服務	
— 中期審閱	250,000
— 其他	350,000
總計：	2,987,000

F. 與股東及投資者溝通

本公司認為，與股東有效溝通是加深投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解的關鍵。本公司亦認同保持透明度並及時披露公司資料，讓股東及投資者作出最佳投資決策亦至為重要。

為保持有效溝通，本公司設有網站「<http://corp.pconline.com.cn>」，其中張貼大量有關本集團業務發展及營運的資料及更新、財務資料、企業管治常規及其他資料供公眾查閱。股東及投資者可直接致函本公司的香港主要營業地點，地址為香港金鐘道89號力寶中心二期807室，作出查詢。查詢將獲詳盡即時處理。

董事會歡迎股東提供意見並鼓勵彼等出席股東大會以向董事會或管理層直接提出任何關注事宜。董事會主席以及審核委員會及薪酬委員會的主席及／或其他成員一般會出席股東週年大會及本公司的其他股東會議以解答問題。



企業管治報告

本公司二零零九年股東週年大會於二零零九年五月十五日舉行，有關通告已於大會前不少於20個完整營業日寄發予股東。

本公司不斷促進與其投資者的溝通及關係。指定的高級管理層與機構投資者及分析員保持定期對話以讓彼等知悉本集團的發展。

G. 股東的權利

作為保障股東利益及權利的措施之一，本公司將會於股東大會上就各項重大事宜(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案供股東考慮及表決。另外，組織章程細則載有股東要求董事會就要求所指任何業務的交易召開股東特別大會的權利。

所有於股東大會上提呈的決議案將根據上市規則以投票方式進行表決。投票表決結果將於相關股東大會結束後隨即於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(<http://corp.pconline.com.cn>)的網站上公佈。



董事會報告

董事會欣然提呈年度報告及截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司及本集團的經審核綜合財務報表。

集團重組

本公司於二零零七年八月二十七日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3條法律，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司為現組成本集團各公司的投資控股公司。

本公司股份自二零零七年十二月十八日起在聯交所主板上市。完成本公司日期為二零零七年十二月五日招股章程(「招股章程」)所述集團重組後，根據二零零七年十一月十二日訂立的協議，本公司通過換股收購裕向實業有限公司全部已發行股本，成為現組成本集團各公司的控股公司。

主要業務

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要從事在中華人民共和國提供互聯網廣告服務。其附屬公司的業務載於綜合財務報表附註15。本集團主要業務的性質於年內並無出現重大變動。

業績及股息

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的業績載於第42頁的綜合收益表。

董事會建議(i)派付截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股現金人民幣10.23分(「擬派末期股息」)及(ii)按每持有二十股現有已發行股份發行一股新股份的基準發行紅股(「建議發行紅股」)予於二零一零年五月二十四日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。待股東於二零一零年五月二十四日(星期一)舉行的本公司應屆股東週年大會上批准，有關擬派末期股息的股息單將於二零一零年五月三十一日或前後寄發予股東，而有關建議發行紅股的新股票則將於二零一零年六月七日或前後寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一零年五月十九日(星期三)至二零一零年五月二十四日(星期一)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記。如欲符合資格享有擬派末期股息及建議發行紅股以及出席本公司於二零一零年五月二十四日(星期一)舉行的股東週年大會並在會上投票，未登記之本公司股份持有人必須確保於二零一零年五月十八日(星期二)下午



董事會報告

四時三十分前將所有股份過戶文件連同有關的股票及適用過戶表格送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

財務摘要

本集團最近五個財政年度的已公佈業績、資產、負債及資產減負債摘要乃摘錄自經審核財務報表及招股章程，載於本年報第96頁。本摘要不屬於經審核財務報表的一部分。

物業、廠房與設備

本集團於年內的物業、廠房與設備變動的詳情載於綜合財務報表附註13。

股本

本公司於年內的股本變動的詳情載於綜合財務報表附註20。



董事會報告

購股權計劃

根據二零零七年十一月二十三日通過的本公司股東決議案，本公司採納了一項首次公開售股前購股權計劃及一項首次公開售股後購股權計劃，為對本集團業務成就作出貢獻的合資格參與者，提供推動力與獎勵。

本公司購股權計劃概要如下：

詳情	首次公開售股前購股權計劃	首次公開售股後購股權計劃
1. 目的	表揚本集團執行董事、若干高層管理人員及僱員對本集團所作的貢獻，以及挽留可對本集團長期增長與盈利作出重要貢獻的人士。	授權本公司授出購股權，以吸引、挽留及獎勵合資格人士，推動合資格人士的績效表現，使其持續為本公司及其附屬公司服務，精益求精，同時鼓勵該等人士累積資本及持有股權，使其更加努力促使公司利潤增長，藉以促進本公司及其股東的利益。
2. 參與者	本集團任何執行董事、高層管理人員及僱員。	董事會全權認為曾對本公司或本集團作出貢獻的本公司或本集團任何董事(不論執行董事或非執行董事，亦不論獨立與否)、任何僱員(不論全職或兼職)、任何諮詢人或顧問(不論為受僱、合約或義務性質，亦不論有否收取酬勞)。
3. 可供發行普通股總數	公司不得根據首次公開售股前購股權計劃再授出任何購股權。	80,037,000股股份，為於本年報日期已發行股本的8.6%。
4. 各參與者權益最高限額	由董事會釐定。	倘向參與者授出或進一步授出任何購股權，將導致截至授出或進一步授出購股權當日(包括該日)止十二個月內悉數行使有關人士獲授及將會獲授購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)而發行及將發行之股份總數合共超過已發行股數1%，則授出或進一步授出購股權必須在股東大會上獲股東另行批准。 倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人授出或進一步授出任何購股權，將導致截至授出或進一步授出購股權當日(包括該日)止十二個月內悉數行使有關人士獲授及將會獲授購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)而發行及將發行的股份總數： (a) 合共超過有關已發行股份類別之0.1%；及 (b) 根據股份於每次授出日期之收市價計算之總值超過5,000,000港元， 授出或進一步授出購股權必須在股東大會上獲股東批准。



董事會報告

詳情	首次公開售股前購股權計劃	首次公開售股後購股權計劃
5. 獲授購股權後認購證券的期限	購股權可於董事會決定並知會獲授人的期間內行使，但從授出購股權日期起計不得超過10年，除非為遵守首次公開售股前購股權計劃內提早終止條文的緣故。	購股權可於董事會決定並知會獲授人的期間內隨時行使，但從授出購股權日期起計不得超過10年，除非為遵守首次公開售股後購股權計劃內提早終止條文的緣故。
6. 行使購股權前的最少持有期限	購股權行使前須持有的最短期限如下： 最短期限 授出日期起計 24個月後 授出日期起計 36個月後 授出日期起計 48個月後	已授出購股權不設行使前必須持有的最少期限，除非董事另作規定。 可行使購股權數目 首階段購股權：已授購股權 總數三分之一 第二階段購股權：已授購股權 總數另三分之一 第三階段購股權：已授購股權 總數餘下三分之一
7. 接納要約	所授出的購股權須自授出日期起14日內就每份授出支付1港元後接納。	所授出的購股權須自授出日期起28日內就每份授出支付1港元後接納。
8. 釐定行使價的基準	由董事會釐定。	由董事會釐定，但不得低於以下最高者：(i) 提呈授予購股權當日(必須為交易日)聯交所每日報價表所列的普通股收市價；或(ii) 緊接提呈授予購股權當日止前五個交易日聯交所每日報價表所列的普通股平均收市價；及(iii) 普通股股份面值。
9. 計劃剩餘年期	於二零零七年十一月二十八日屆滿。	由二零零七年十一月二十三日起有效期10年。

董事會報告

本公司購股權計劃於年內之變動情況如下：

(a) 首次公開售股前購股權計劃

類別	授出日期	行使期間	每股 行使價	於二零零九年 一月一日	購股權數目			於二零零九年 十二月三十一日
					年內授出	年內行使/ 註銷	年內失效	
董事								
張聰敏女士	二零零七年十一月二十三日	A	I	5,292,000	—	—	—	5,292,000
	二零零七年十一月二十三日	B	II	5,292,000	—	—	—	5,292,000
	二零零七年十一月二十三日	C	III	5,292,000	—	—	—	5,292,000
				15,876,000	—	—	—	15,876,000
叢樹健先生								
叢樹健先生	二零零七年十一月二十三日	A	I	1,004,333	—	—	—	1,004,333
	二零零七年十一月二十三日	B	II	1,004,333	—	—	—	1,004,333
	二零零七年十一月二十三日	C	III	1,004,334	—	—	—	1,004,334
				3,013,000	—	—	—	3,013,000
				18,889,000	—	—	—	18,889,000
僱員合計								
僱員合計	二零零七年十一月二十三日	A	I	9,107,000	—	—	(1,805,000)	7,302,000
	二零零七年十一月二十三日	B	II	9,107,000	—	—	(1,805,000)	7,302,000
	二零零七年十一月二十三日	C	III	9,103,000	—	—	(1,804,000)	7,299,000
				27,317,000	—	—	(5,414,000)	21,903,000
總數				46,206,000	—	—	(5,414,000)	40,792,000

附註：

行使期

A：由二零零九年十一月二十三日至二零一七年十一月二十二日

B：由二零一零年十一月二十三日至二零一七年十一月二十二日

C：由二零一一年十一月二十三日至二零一七年十一月二十二日

行使價

I：1.52港元

II：1.97港元

III：2.27港元

購股權的歸屬期由授出日期起至行使期開始為止。

董事會報告

(b) 首次公開售股後購股權計劃

類別	授出日期	行使期間	每股 行使價	於二零零九年 一月一日	購股權數目			於二零零九年 十二月三十一日
					年內授出	年內行使/ 註銷	年內失效	
董事								
林懷仁先生	二零零九年五月十八日	A	I	—	1,100,000	—	—	1,100,000
	二零零九年五月十八日	B	I	—	1,100,000	—	—	1,100,000
	二零零九年五月十八日	C	I	—	1,100,000	—	—	1,100,000
					3,300,000	—	—	3,300,000
王大鑫先生	二零零九年五月十八日	A	I	—	1,000,000	—	—	1,000,000
	二零零九年五月十八日	B	I	—	1,000,000	—	—	1,000,000
	二零零九年五月十八日	C	I	—	1,000,000	—	—	1,000,000
					3,000,000	—	—	3,000,000
張聰敏女士	二零零九年五月十八日	A	I	—	1,660,000	—	—	1,660,000
	二零零九年五月十八日	B	I	—	1,660,000	—	—	1,660,000
	二零零九年五月十八日	C	I	—	1,680,000	—	—	1,680,000
					5,000,000	—	—	5,000,000
叢樹健先生	二零零九年七月六日	D	II	—	500,000	—	—	500,000
	二零零九年七月六日	E	II	—	500,000	—	—	500,000
	二零零九年七月六日	F	II	—	500,000	—	—	500,000
					1,500,000	—	—	1,500,000
徐耀華先生	二零零九年七月六日	D	II	—	66,000	—	—	66,000
	二零零九年七月六日	E	II	—	67,000	—	—	67,000
	二零零九年七月六日	F	II	—	67,000	—	—	67,000
					200,000	—	—	200,000

董事會報告

類別	授出日期	行使期間	每股 行使價	於二零零九年 一月一日	購股權數目			
					年內授出	年內行使/ 註銷	年內失效	於二零零九年 十二月三十一日
董事								
白泰德先生	二零零九年七月六日	D	II	—	66,000	—	—	66,000
	二零零九年七月六日	E	II	—	67,000	—	—	67,000
	二零零九年七月六日	F	II	—	67,000	—	—	67,000
					200,000	—	—	200,000
雷鳴先生								
雷鳴先生	二零零九年七月六日	D	II	—	66,000	—	—	66,000
	二零零九年七月六日	E	II	—	67,000	—	—	67,000
	二零零九年七月六日	F	II	—	67,000	—	—	67,000
					200,000	—	—	200,000
					13,400,000	—	—	13,400,000
僱員總計								
僱員總計	二零零九年五月十八日	A	I	—	440,000	—	—	440,000
	二零零九年七月六日	D	II	—	1,123,000	—	—	1,123,000
					1,563,000	—	—	1,563,000
總計					14,963,000	—	—	14,963,000

附註：

行使期

- A：由二零一一年五月十八日至二零一四年五月十七日
 B：由二零一二年五月十八日至二零一四年五月十七日
 C：由二零一三年五月十八日至二零一四年五月十七日
 D：由二零一一年七月六日至二零一四年七月五日
 E：由二零一二年七月六日至二零一四年七月五日
 F：由二零一三年七月六日至二零一四年七月五日

行使價

- I： 1.51港元
 II： 1.81港元

購股權的歸屬期由授出日期起至行使期開始為止。

緊接該等授出日期(於二零零九年五月十八日及二零零九年七月六日)前本公司股份收市價分別為1.45港元及1.77港元。

本公司購股權計劃的進一步詳情載於綜合財務報表附註21。



董事會報告

優先認購權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例概無限定本公司必須按比例向現有股東發售新股的優先認股權規定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司在截至二零零九年十二月三十一日止年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

儲備

本公司及本集團於年內的儲備變動的詳情分別載於綜合財務報表附註21及綜合權益變動表。

本公司可供分派儲備

於二零零九年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣499,400,000元(二零零八年：人民幣679,300,000元)。

根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3條法律，經綜合及修訂)，股份溢價賬及保留盈利可供分派予本公司股東，惟在緊隨建議分派任何股息日期後，本公司必須仍有能力支付於日常業務過程中到期應付的債務。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶佔年度銷售總額23.6%，而最大客戶則佔其中6.4%。本集團五大供應商佔年度採購總額56.1%，而最大供應商則佔其中37.1%。

董事、其各自的聯繫人及據董事所深知擁有本公司已發行股本超過5%的股東，概無擁有本集團任何五大客戶或五大供應商的任何實益權益。

僱員及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團有754名僱員(二零零八年：674名)，相對二零零八年增加11.9%。員工數目增加是由於本集團於二零零九年擴充經營業務所致。本集團按資歷及年資等因素釐訂員工薪酬。



董事會報告

董事

於本報告日期，本公司的董事如下：

執行董事：

林懷仁先生

(主席兼首席執行官)

何錦華先生

王大鑫先生

張聰敏女士

叢樹健先生

獨立非執行董事：

徐耀華先生

白泰德先生

雷鳴先生

根據本公司的組織章程細則第87條，徐耀華先生、白泰德先生及雷鳴先生須於本公司應屆股東週年大會上輪席退任，並符合資格且願意膺選連任。

根據上市規則第3.13條，本公司已收到徐耀華先生、白泰德先生及雷鳴先生發出的年度獨立性確認書。本公司認為，獨立非執行董事於本報告日期均屬獨立。

董事的服務合約

擬於應屆本公司股東週年大會上重選連任的董事並無與本公司訂立任何本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務協議。

董事於合約的權益

於本年度終結日或年內任何時間，本公司、其附屬公司、同系附屬公司或控股公司概無訂立任何本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益的重要合約。

董事會報告

董事於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益

於二零零九年十二月三十一日，本公司董事在本公司的股份及相關股份(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定須記錄在本公司存置的登記冊內，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益如下：

(1) 於本公司股份的權益

董事姓名	好/淡倉	身份	本公司 普通股數目	附註	佔本公司 已發行股本 百分比 [†]
林懷仁先生	好倉	受控制法團所持有的權益	256,576,000	(1)	27.77%
	好倉	聯同配偶持有的權益	5,847,000	(2)	0.63%
			262,423,000	—	28.40%
何錦華先生	好倉	受控制法團所持有的權益	86,016,000	(3)	9.31%
	好倉	實益擁有人	1,780,000	—	0.19%
	好倉	配偶權益	1,442,000	(4)	0.16%
			89,238,000	—	9.66%
張聰敏女士	好倉	實益擁有人	1,700,000	—	0.18%
叢樹健先生	好倉	聯同配偶持有的權益	200,000	(5)	0.02%

附註：

- (1) Pac Tech Investment Co. Ltd.持有該等股份。Pac Tech Investment Co. Ltd.乃林懷仁先生的一家受控制法團。
- (2) 林懷仁先生與其配偶馬木蘭女士共同持有該等股份。
- (3) Treasure Field Holdings Limited持有該等股份。Treasure Field Holdings Limited乃何錦華先生的一家受控制法團。
- (4) 何錦華先生被視為透過其配偶楊玉珍女士的權益擁有本公司1,442,000股股份的權益。

董事會報告

(5) 叢樹健先生與其配偶叢林淑儀女士共同持有該等股份。

† 百分比指於二零零九年十二月三十一日擁有權益之普通股數目除以本公司已發行股份數目。

(2) 於相聯法團股份的權益 — 廣州英鑫計算機科技交流有限公司(「廣州英鑫」)

董事姓名	好/淡倉	身份	於廣州英鑫的 股份數目	佔廣州英鑫 已發行股本 百分比
張聰敏女士	好倉	實益擁有人	2,280,000	40%

(3) 於本公司相關股份的權益 — 實物結算非上市股本衍生工具

董事姓名	好/淡倉	身份	授出購股權所涉及 相關股份數目	相關股份 佔本公司 已發行股本 百分比 [†]
林懷仁先生	好倉	實益擁有人	3,300,000	0.36%
王大鑫先生	好倉	實益擁有人	3,000,000	0.32%
張聰敏女士	好倉	實益擁有人	20,876,000	2.26%
叢樹健先生	好倉	實益擁有人	4,513,000	0.49%
徐耀華先生	好倉	實益擁有人	200,000	0.02%
白泰德先生	好倉	實益擁有人	200,000	0.02%
雷鳴先生	好倉	實益擁有人	200,000	0.02%

附註：上市規則規定的上述購股權詳情已於上文「購股權計劃」一節及綜合財務報表附註21內披露。

† 百分比指於二零零九年十二月三十一日擁有權益之相關股份數目除以本公司已發行股份數目。



董事會報告

除上文及「購股權計劃」一節所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，概無擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部的規定，須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括其根據證券及期貨條例的該等條文而被視作或當作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條的規定，須記錄在本公司存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除綜合財務報表附註21的購股權計劃披露事項所披露者外，本公司於年內任何時間並無向任何董事或彼等各自的配偶或未成年子女授出可藉購入本公司股份或債權證獲取利益的權利，彼等亦概無行使有關權利；而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體獲取有關權利。



董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份的權益

根據本公司遵照證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，於二零零九年十二月三十一日，持有本公司股份5%或以上權益的人士(本公司董事及主要行政人員除外)如下：

(1) 於本公司股份的權益

主要股東姓名／名稱	好／淡倉	身份	於本公司的 普通股數目	附註	佔本公司 已發行股本 百分比 ⁺
Pac Tech Investment Co. Ltd.	好倉	實益擁有人	256,576,000	(1)	27.77%
馬木蘭女士	好倉	配偶權益	256,576,000	(2)	27.77%
	好倉	聯同他人持有的 權益	5,847,000	(3)	0.63%
			262,423,000	—	28.40%
奔騰資產管理有限公司	好倉	實益擁有人	225,024,000	(4)	24.36%
王克楨先生	好倉	受控制法團所持有 的權益	225,024,000	(4)	24.36%
	好倉	實益擁有人	31,402,000	—	3.40%
			256,426,000	—	27.76%
譚穗明女士	好倉	配偶權益	256,426,000	(5)	27.76%
Treasure Field Holdings Limited	好倉	實益擁有人	86,016,000	(6)	9.31%
楊玉珍女士	好倉	配偶權益	87,796,000	(7)	9.50%
	好倉	實益擁有人	1,442,000	—	0.16%
			89,238,000	—	9.66%



董事會報告

附註：

- (1) Pac Tech Investment Co. Ltd. 的權益亦已於上文「董事於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益」一節披露為林懷仁先生的權益。
- (2) 馬木蘭女士被視作透過其配偶林懷仁先生的權益而於本公司256,576,000股股份中擁有權益。
- (3) 馬木蘭女士與其配偶林懷仁先生共同持有該等股份。
- (4) 奔騰資產管理有限公司實益擁有該等股份。奔騰資產管理有限公司為王克楨先生的一家受控制法團。
- (5) 譚穗明女士被視作透過其配偶王克楨先生的權益而於本公司256,426,000股股份中擁有權益。
- (6) Treasure Field Holdings Limited 的權益亦已於上文「董事於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益」一節披露為何錦華先生的權益。
- (7) 楊玉珍女士被視作透過其配偶何錦華先生的權益而於本公司87,796,000股股份中擁有權益。

† 百分比指於二零零九年十二月三十一日擁有權益之普通股數目除以本公司已發行股份數目。

(2) 於本公司相關股份的權益 — 實物結算非上市股本衍生工具

主要股東姓名	好／淡倉	身份	授出購股權所涉及 相關股份數目	相關股份 佔本公司 已發行股本 百分比†
馬木蘭女士	好倉	配偶權益	3,300,000	0.36%

附註： 馬木蘭女士被視作透過其配偶林懷仁先生的權益而於本公司3,300,000份購股權中擁有的權益。上市規則規定的上述購股權詳情已於上文「購股權計劃」一節及綜合財務資料報表附註21內披露。

† 百分比指於二零零九年十二月三十一日擁有權益之相關股份數目除以本公司已發行股份數目。



董事會報告

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，除本公司董事外(彼等的權益載於上文「董事於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益」一節)，概無人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄在本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事於競爭業務的權益

於二零零九年十二月三十一日，據董事所深知，概無董事及其各自之聯繫人被視為於與本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭的業務(董事獲委任以董事身份代表本公司及／或本集團權益的業務除外)中擁有任何權益。

企業管治

企業管治的詳情載於本年報「企業管治報告」一節。

公眾持股量的充足程度

根據本公司取得的公開資料，並據本公司董事所知，於本年報日期，本公司維持充足的公眾持股量。

關連交易

除綜合財務報表附註26所披露者外，於回顧年度內，本集團亦以架構合約形式進行持續關連交易(「架構合約交易」)。

本集團根據與本公司全資附屬公司廣州太平洋電腦信息諮詢有限公司訂立的架構合約，通過廣州英鑫、廣東太平洋互聯網信息服務有限公司(「廣東太平洋互聯網」)及廣東太平洋互聯網的附屬公司從事網上廣告業務。本公司執行董事張聰敏女士持有廣州英鑫40%股權。因此，根據上市規則，廣州英鑫是張女士的聯繫人，亦成為本公司的關連人士。架構合約是本集團的法律架構及業務運作的基本元素。董事相信，基於本集團結構的性質，廣州英鑫、廣東太平洋互聯網及廣東太平洋互聯網的附屬公司的集團財務業績併入本集團財務報表，猶如本公司的附屬公司，而該等公司的業務所創造的經濟利益也歸本公司所有。截至二零零九年十二月三十一日止年度，根據架構合約進行的交易(技術支援、信息諮詢及技術服務)金額約為人民幣238,803,000元，已在本公司及其附屬公司的綜合財務報表中對銷。



董事會報告

本公司獨立非執行董事已審議截至二零零九年十二月三十一日止年度持續關連交易，並確認如下：

- (I) 於綜合財務報表附註26所披露的持續交易(「該等交易」)已經：
- a) 由本集團於日常一般業務過程中訂立；
 - b) 由本集團按正常商業條款訂立；及
 - c) 由本集團根據規管該等交易的各項協議訂立，其條款屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。
- (II) 架構合約交易已按架構合約的相關條文訂立；架構合約的條款維持不變，並與招股章程所披露者一致；廣州英鑫並無向其股東派付任何股息；及於截至二零零九年十二月三十一日止年度所訂立、重續及／或「重複應用」的任何新架構合約安排就本公司而言屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

董事會亦委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港相關服務準則第4400號「就財務資料執行協定程序的聘用」的基準，抽樣就該等交易及架構合約交易進行若干調查程序。核數師已根據協定程序向董事會匯報據實抽樣調查結果。

核數師已向董事會匯報：

- (a) 該等交易及架構合約交易已獲董事會批准；
- (b) 該等交易及架構合約交易根據規管該等交易的相關協議訂立；
- (c) 該等交易的金額並無超過相關的上限；及
- (d) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，廣州英鑫並無向其法定股權擁有人支付任何股息或其他分派。

於二零零九年十二月二十四日，本公司已訂立續訂租賃協議及廣告協議，自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止，為期36個月，以續訂本公司的持續關連交易。



董事會報告

核數師

於應屆股東週年大會上將提呈一項決議案，以續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

主席

林懷仁

二零一零年三月二十九日

獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

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

致太平洋網絡有限公司的股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第42至第95頁的太平洋網絡有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表,此等綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收入報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製及真實而公平地列報此等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對此等綜合財務報表作出意見,並僅向全體股東報告,除此之外,本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考



獨立核數師報告

慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，此等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一零年三月二十九日

綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	5	386,994	324,608
收入成本	6	(103,401)	(88,180)
毛利		283,593	236,428
銷售與市場推廣開支	6	(52,475)	(46,983)
行政開支	6	(39,097)	(37,940)
產品開發開支	6	(17,069)	(14,048)
其他收入	8	2,963	—
經營利潤		177,915	137,457
融資收入	9	6,926	16,885
融資成本	9	(1,078)	(36,819)
融資收入／(成本)淨額	9	5,848	(19,934)
除所得稅前利潤		183,763	117,523
所得稅開支	10	(48,782)	(29,242)
年度利潤		134,981	88,281
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		134,981	88,281
本公司股權持有人於年內應佔利潤的每股盈利			
— 基本(人民幣)	11	14.613分	9.405分
— 攤薄(人民幣)	11	14.584分	9.403分
每股股息			
— 擬派末期股息	12	人民幣10.23分	人民幣7.00分
— 擬派特別股息	12	—	人民幣27.00分
		人民幣10.23分	人民幣34.00分

第48至第95頁的附註為此等綜合財務報表的整體部分。



綜合全面收入報表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內利潤	134,981	88,281
年內其他全面收入，已扣稅	—	—
年內全面收入總額	134,981	88,281
以下人士應佔：		
本公司股權持有人	134,981	88,281

第48至第95頁的附註為此等綜合財務報表的整體部分。

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房與設備	13	12,534	13,540
無形資產	14	9,321	947
遞延所得稅資產	17	4,843	2,785
		26,698	17,272
流動資產			
衍生金融工具		—	1,640
應收貿易賬款及其他應收款項	18	135,772	99,726
受限制現金	19	—	10,252
原有存款期超過三個月的短期銀行存款	19	34,680	30,509
現金及現金等價物	19	409,330	582,854
		579,782	724,981
總資產		606,480	742,253
權益			
本公司股權持有人應佔資本與儲備			
普通股	20	8,737	8,737
儲備	21	474,561	646,744
總權益		483,298	655,481
流動負債			
應計項目及其他應付款項	22	61,445	40,848
客戶預付廣告訂購費用	23	21,271	23,322
即期所得稅負債		40,466	22,602
總流動負債		123,182	86,772
總權益與負債		606,480	742,253
淨流動資產		456,600	638,209
總資產減流動負債		483,298	655,481

林懷仁
董事

王大鑫
董事

第48至第95頁的附註為此等綜合財務報表的整體部分。

資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
無形資產		8,793	—
於附屬公司的投資	15	102,713	95,815
		111,506	95,815
流動資產			
衍生金融工具		—	1,640
應收貿易賬款及其他應收款項	18	300,259	112,845
受限制現金	19	—	10,252
現金及現金等價物	19	106,318	476,397
		406,577	601,134
總資產		518,083	696,949
權益			
本公司股權持有人應佔資本與儲備			
普通股	20	8,737	8,737
儲備	21	499,360	679,299
總權益		508,097	688,036
流動負債			
應計項目及其他應付款項	22	9,986	8,913
總流動負債		9,986	8,913
總權益與負債		518,083	696,949
淨流動資產		396,591	592,221
總資產減流動負債		508,097	688,036

林懷仁
董事

王大鑫
董事

第48至第95頁的附註為此等綜合財務報表的整體部分。

綜合權益變動表

	附註	本公司股權持有人應佔		總權益 人民幣千元
		普通股 人民幣千元 (附註20)	儲備 人民幣千元 (附註21)	
於二零零八年一月一日結餘		8,986	656,195	665,181
全面收入				
利潤		—	88,281	88,281
其他全面收入		—	—	—
全面收入總額		—	88,281	88,281
派付股息	12	—	(70,965)	(70,965)
僱員購股權福利		—	6,776	6,776
本公司購回股份		(249)	(33,543)	(33,792)
於二零零八年十二月三十一日結餘		8,737	646,744	655,481
全面收入				
利潤		—	134,981	134,981
其他全面收入		—	—	—
全面收入總額		—	134,981	134,981
派付股息	12	—	(314,062)	(314,062)
僱員購股權福利		—	6,898	6,898
於二零零九年十二月三十一日結餘		8,737	474,561	483,298

第48至第95頁的附註為此等綜合財務報表的整體部分。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營業務所得現金	24	175,690	117,600
已付所得稅		(32,976)	(17,740)
經營活動所得淨現金		142,714	99,860
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房與設備		(3,092)	(6,107)
購買無形資產		(9,291)	(433)
原有存款期超過三個月的短期銀行存款及受限制現金減少／(增加)		6,081	(22,761)
已收利息		4,275	13,807
投資活動所用淨現金		(2,027)	(15,494)
融資活動所得現金流量			
本公司購回股份		—	(33,792)
已付股息		(314,062)	(70,965)
融資活動所用淨現金		(314,062)	(104,757)
現金及現金等價物淨減少			
年初現金及現金等價物	19	582,854	621,057
現金及現金等價物匯兌虧損		(149)	(17,812)
年末現金及現金等價物	19	409,330	582,854

第48至第95頁的附註為此等綜合財務報表的整體部分。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

1. 一般資料

(a) 一般資料

太平洋網絡有限公司(「本公司」)於二零零七年八月二十七日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經合併及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司，註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事在中華人民共和國(「中國」)提供互聯網廣告服務。

本公司股份已在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

該等綜合財務報表已經由董事會(「董事會」)於二零一零年三月二十九日批准刊發。

(b) 本集團網上廣告業務的營運

由於中國法律法規對提供電信增值服務供應商(包括互聯網網上廣告)公司的外資擁有權實施限制，因此作出下列安排：

— 成立廣州英鑫計算機科技交流有限公司(「廣州英鑫」)

廣州英鑫為一家於中國註冊成立的有限責任公司，於二零零三年十一月二十五日由裕向實業有限公司(「裕向」)及其附屬公司(合共為「裕向集團」)的中國公民僱員張聰敏女士、范增春女士及陸悟卿女士成立，並為該公司的合法擁有人(「三位註冊擁有人」)。廣州英鑫成立時，裕向向三位註冊擁有人提供貸款，作為初步營運資金。藉裕向集團、廣州英鑫與三位註冊擁有人間所訂立的多份合約與協議(合稱「架構合約」)，詳見下文)，裕向集團控制廣州英鑫。廣州英鑫在賬目中列為裕向集團附屬公司。

— 若干中國營運公司股權轉讓予廣州英鑫／由廣州英鑫收購

通過廣州英鑫成立後開展的多項股權轉讓安排，兩家中國營運公司廣州市太平洋廣告有限公司(「廣州太平洋廣告」)及廣東太平洋互聯網信息服務有限公司(「廣東太平洋互聯網」)的所有股權，已於二零零七年八月或之前轉讓予廣州英鑫。

此後，廣州英鑫成為廣東太平洋互聯網及廣州太平洋廣告的控股公司。



綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

1. 一般資料(續)

(b) 本集團網上廣告業務的營運(續)

— 架構合約安排

除廣州英鑫外，裕向集團的附屬公司廣州太平洋電腦信息諮詢有限公司(「廣州太平洋電腦」)、廣州英鑫的附屬公司與三位註冊擁有人亦有訂立架構合約。通過合約安排，廣州英鑫及其附屬公司(統稱「廣州英鑫集團」)的決策權及營運與融資活動，均由裕向最終控制。根據該等安排，廣州英鑫集團差不多全部經營利潤及剩餘利益，均歸裕向及廣州太平洋電腦所有。其中，三位註冊擁有人與裕向集團的合約安排規定，將來相關中國法律法規允許的時候，若裕向集團提出要求，三位註冊擁有人必須按中國法律允許的最低代價，將他們持有的廣州英鑫權益，轉讓予裕向集團或裕向集團指定的人士。

此外，裕向集團擁有廣東太平洋互聯網開發的知識財產，又通過徵收服務費與諮詢費，收取廣東太平洋互聯網及其附屬公司營運所得現金。三位註冊擁有人也已將廣州英鑫及廣東太平洋互聯網的擁有權益，質押予裕向集團。

2. 重大會計政策概要

編製此等綜合財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已於所有呈報年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃採用根據透過損益按公平值入賬的衍生金融工具所修訂後的歷史成本慣例編製。

編製符合香港財務報告準則規定的財務報表，須使用若干關鍵會計估計，亦須管理層在應用本集團的會計政策時行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對綜合財務報表而言屬重大的範圍，在附註4內披露。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

會計政策及披露之變動

(a) 本集團所採納之新訂準則、現有準則之修訂及詮釋

以下新訂準則及現有準則之修訂已經頒佈且於截至二零零九年十二月三十一日止財政年度強制生效：

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」(自二零零九年一月一日起生效)。此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目(即「非擁有人之權益變動」)，並規定「非擁有人之權益變動」必須與擁有人之權益變動於綜合全面收入報表內分開呈列。因此，本集團將擁有人之所有權益變動呈列於綜合權益變動表，並將所有非擁有人之權益變動呈列於綜合全面收入報表。可資比較資料亦已被重新呈列，以使其亦與經修訂準則一致。由於會計政策之變動僅影響呈列方面，其對每股盈利並無影響。
- 香港財務報告準則第8號「經營分部」(自二零零九年一月一日起生效)。香港財務報告準則第8號取代了香港會計準則第14號「分部報告」，並調整分部報告方式以與美國財務會計準則(US SFAS)第131號「企業之分部及相關資料之披露」之規定一致。此項新準則規定採用「管理方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用之相同基準呈列。這規定已導致所呈報的可申報分部數目增加。此外，分部呈報方式是與提供予主要營運決策者的內部報告一致。
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「以股份為基礎的付款」(自二零零九年一月一日起生效)，處理有關歸屬條件和註銷，澄清了歸屬條件僅指服務條件和表現條件。以股份為基礎的付款之其他特徵不是歸屬條件。此等特徵將需要包括在與僱員和其他提供類似服務人士之交易於授出日期之公平值內，亦即此等特徵將不影響授出日期後預期將歸屬之獎勵數目或估值。所有註銷，不論由實體或其他方作出，必須按相同的會計處理法處理。本集團已由二零零九年一月一日起採納香港財務報告準則第2號(修訂本)。該修訂對本集團或本公司之財務報表並無重大影響。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

會計政策及披露之變動(續)

(a) 本集團所採納之新訂準則、現有準則之修訂及詮釋(續)

- 香港財務報告準則第7號「金融工具—披露」(修訂本)(自二零零九年一月一日起生效)。該修訂規定增加公平值計量及流動風險的披露。其中，該修訂規定以公平值計量層級分類法披露公平值計量。由於會計政策之變動僅導致額外披露，其對每股盈利並無影響。

以下已頒佈並於截至二零零九年十二月三十一日止財政年度強制生效之現有準則新詮釋及修訂目前與本集團無關。

香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則及香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(修訂本)	可沽金融工具及清盤產生的責任
香港會計準則第39號(修訂本)	金融工具：確認及計量
香港(國際財務報告詮釋委員會)第13號	客戶忠誠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會)第15號	興建房地產之協議
香港(國際財務報告詮釋委員會)第16號	海外業務淨投資之對沖
香港(國際財務報告詮釋委員會)第18號	自客戶轉移資產
香港(國際財務報告詮釋委員會)	重估嵌入式衍生工具
— 詮釋第9號及香港會計準則第39號之修訂	
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則之改進(自二零零九年一月一日起生效)

本集團於二零零九年一月一日開始的財政年度提前採納以下尚未生效之現有準則修訂：

- 香港財務報告準則第8號「經營分部」的修訂(自二零一零年一月一日起生效)。修訂列明分部資產計量僅在金額定期向主要營運決策者提供的情況下予以披露。由於有關金額並非定期向主要營運決策者提供，本集團提前採納修訂，並非披露有關資料。詳情請參閱附註5。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

會計政策及披露之變動(續)

(b) 尚未生效且本集團未有提早採納之新訂準則、現有準則修訂及詮釋

下列新訂準則、現有準則之修訂及詮釋已經頒佈並對本集團於二零一零年一月一日或之後開始的會計期間或其後期間強制採用，惟本集團並未提早採納該等新訂準則及現有準則之修訂及詮釋：

		於以下日期或 其後開始之 年度期間生效
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	二零零九年七月一日
香港會計準則第39號(修訂本)	金融工具：確認與計量 — 合資格對沖項目	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則	二零零九年七月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)第17號	向擁有人分派非現金資產	二零零九年七月一日
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則之改進	二零一零年一月一日
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免	二零一零年一月一日
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結付以股份為基礎 的付款之交易	二零一零年一月一日
香港會計準則第32號(修訂本)	供股之分類	二零一零年二月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)第19號	自股權工具區別財務負債	二零一零年七月一日
香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露	二零一一年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) 第14號之修訂	最低資金要求之預付款項	二零一一年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一三年一月一日

管理層正對其影響作出評估，且未能聲明其會否導致本集團之重大會計政策及財務資料之呈列有任何重大變動。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.2 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日之財務報表。

附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策的所有實體(包括為特殊目的而設立的實體)，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

本集團收購附屬公司採用收購法作為入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的權益工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接應佔的成本。在業務合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以收購日期的公平值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識別淨資產公平值的數額記錄為商譽。若收購成本低於所購入附屬公司淨資產的公平值，該差額直接在綜合收益表確認。

據本公司董事作出的定論，由於上文附註1(b)所述合約安排，使裕向通過控制廣州英鑫集團的營運及財務決策，實際上對廣州英鑫及廣東太平洋互聯網實施控制權，因此即使並無股份擁有權，將廣州英鑫集團列入綜合財務報表，仍屬恰當的做法。

集團內公司間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。未實現虧損亦予以對銷。

綜合財務報表對附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

於本公司的資產負債表，於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損撥備列賬(附註2.7)。附屬公司的業績乃由本公司按已收及應收股息的基準列賬。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.3 分部報告

經營分部呈報方式是與提供予主要營運決策者的內部報告一致。已確定主要營運決策者(其負責分配資源及評估經營分部的表現)為作出策略性決定的執行董事。

2.4 外幣兌換

(a) 功能及呈報貨幣

本集團各公司的財務報表所列項目均以該公司營運所在主要經濟環境通行的貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司的功能及本集團呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易或估值(倘有關項目被重估)當日通行的匯率換算為功能幣值入賬。因繳付該等交易及按結算日匯率換算以外幣結算的貨幣資產與負債所產生的外匯收益及虧損，均在綜合收益表「融資收入／(成本)淨額」內確認，惟於權益遞延作為合資格現金流量對沖或合資格投資淨額對沖除外。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈報貨幣不一致的集團公司(其中並無任何公司使用通脹嚴重的經濟體系的貨幣)，其業績和財務狀況按以下方法兌換為呈報貨幣列賬：

- 每份資產負債表的資產及負債均按照該資產負債表結算日的匯率換算；
- 每份收益表的收入和支出均按照平均匯率折算，但若此平均匯率未能合理地反映按交易日的匯率折算入賬所帶來的累計影響，則按照交易日的匯率折算此等收入和支出；及
- 所有滙兌差異均於權益賬內獨立確認。

在綜合賬目時，折算海外公司投資淨額而產生的滙兌差異，均列入股東權益賬內。當清理或出售部分海外業務時，權益賬內記錄的滙兌差異於綜合收益表內確認為出售收益或虧損的一部分。



綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.5 物業、廠房與設備

物業、廠房與設備按歷史成本減累計折舊列賬。歷史成本包括直接來自收購項目之開支。

其後成本僅於與該項目相關之日後經濟利益有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠計算時，計入資產之賬面值或確認為獨立資產(按適用情況)。重置部分的賬面值予以取消確認。所有其他維修及保養均於產生之財政期間自收益表扣除。

物業、廠房與設備以直線法計算折舊，於以下估計可使用年期將成本分配予剩餘價值：

電腦與服務器	3-5年
汽車	5年
傢俱、裝置與設備	5年

資產之剩餘價值和可使用年期於每年結算日檢討，並作適當調整。

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

出售之損益乃按所得款項與賬面值之比較釐定，並在綜合收益表中列為行政開支。

2.6 無形資產

(a) 電腦軟件特許

已購買的電腦軟件特許撥作資本，按購買及使特定軟件投入使用所需成本計算。上述成本在估計可使用年期2至5年內攤銷。

(b) 會所會籍

會所會籍按成本減減值虧損(如有)列賬。由於本公司擁有合約權利可無限期地控制會所的資產及法定權利，故本公司的會所會籍擁有無限使用年期，因而並無扣除任何攤銷。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.7 於附屬公司的投資及非金融資產減值

無特定使用期限的資產(比如會所會籍)毋須作攤銷處理，但須每年作減值測試。如事態或環境變化顯示賬面值可能無法收回，該資產將進行減值覆檢。減值虧損以資產賬面值超越其可收回價值的數額予以確認。可收回價值為資產公平值減出售成本後的價值，與其使用價值之間的較高者。為評估資產減值，資產按可獨立地確認其現金流量(現金產生單位)的最小單位劃分。倘商譽以外的非金融資產出現減值，則會於各結算日檢討是否有減值可予撥回。

倘有關股息超過於宣派股息期間附屬公司之全面收入總額或倘個別財務報表之投資賬面值超過綜合財務報表所列被投資公司資產淨值之賬面值，則於自於附屬公司之投資收取股息後，須對該等投資作出減值測試。

2.8 金融資產

2.8.1 分類

本集團將其金融資產分為以下類別：透過損益按公平值入賬的金融資產以及貸款及應收款項。分類取決於收購金融資產之目的。管理層於初步確認時釐定其金融資產之分類。

(a) 透過損益按公平值入賬的金融資產

透過損益按公平值入賬的金融資產乃持作交易的金融資產。倘收購旨在於短期內售出，則於此類別分類。除被指定為對沖工具外，所有衍生工具均分類為持作買賣類別。該類別的資產均分類為流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價而有固定或待定付款的非衍生金融資產。貸款及應收款項計入流動資產，惟到期日為自報告期間結束後起計12個月以上者除外。該等貸款及應收款項分類為非流動資產。貸款及應收款項包括資產負債表內的「應收貿易賬款及其他應收款項」(附註2.11)、「受限制現金」、「原有存款期超過三個月的短期銀行存款」及「現金及現金等價物」(附註2.12)。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.8 金融資產(續)

2.8.2 確認及計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認—交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於並非透過損益按公平值入賬的所有金融資產，其投資初始按其公平值加交易成本確認。透過損益按公平值入賬的金融資產，初始按公平值確認，而交易成本則在收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。透過損益按公平值入賬的金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

來自「透過損益按公平值入賬的金融資產」類別的公平值變動所產生的收益和虧損，列入產生期間收益表內的「融資收入／(成本)淨額」中。

2.9 金融資產減值

以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.9 金融資產減值(續)

以攤銷成本列賬的資產(續)

- 因為財政困難而使該金融資產的活躍市場不再存在；或
- 可察覺的資料顯示自從初始確認後，某組金融資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別金融資產內確定，有關資料包括：
 - (i) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；
 - (ii) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在綜合收益表確認。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公平值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合收益表轉回。

2.10 衍生金融工具

衍生工具最初按訂立衍生合約日期的公平值確認，其後按公平值重新計量。本集團的衍生工具不合資格進行對沖會計處理，而是透過損益按公平值入賬。此衍生工具公平值變動隨即在綜合收益表內「融資收入／(成本)淨額」確認。



綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.11 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款為在日常營運活動中就服務執行而應收客戶的款項。如應收貿易賬款及其他應收款項的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收貿易賬款及其他應收款項最初按公平值確認，其後則以實際利率法按計入攤銷成本後列賬，並須扣除減值撥備。

2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高度流動性投資。

2.13 股本

普通股分類為權益。

發行新股份或購股權直接應佔的成本增長，在權益賬內列為所得款項扣減(已除稅)。

倘任何集團公司購買本公司的權益股本(庫存股份)，支付的代價(包括任何直接應佔的成本增長(已扣除所得稅))乃從本公司股權持有人應佔權益中扣除，直至註銷或重新發行股份為止。倘該等股份其後重新發行，任何已收代價(扣除任何直接應佔的交易成本增長及相關所得稅影響後)乃計入本公司股權持有人應佔權益內。

2.14 應計項目及其他應付款項

應計項目及其他應付款項初步按公平值確認，其後採用實際利息法按已攤銷成本計量，但若貼現影響不算重大，則按成本列賬。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.15 即期及遞延所得稅

本期間稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項在綜合收益表確認，惟倘與在其他全面收入確認或直接在權益確認的項目相關，則分別在其他全面收入或直接在權益確認。

即期所得稅開支乃根據本公司及其附屬公司經營及產生應課稅收入的地方於結算日已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層就適用稅項法規詮釋所規限的情況下定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅以負債法就資產及負債之稅基與在綜合財務報表所列賬面值間之暫時差額予以確認。然而，如遞延所得稅乃源自業務合併以外的交易中初步確認資產或負債，而在交易時並不影響會計或應課稅利潤或虧損，則不會入賬處理。遞延所得稅以於結算日已頒佈或大致已頒佈並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用之稅率(及法律)釐定。

倘日後應課稅利潤可能抵銷暫時差額，則會確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅按於附屬公司的投資所產生的暫時差額作撥備，惟若撥回暫時差額的時間可由本集團控制，而在可見將來不大可能撥回暫時差額則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅公司或不同應課稅公司但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。



綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.16 僱員福利

(a) 退休金責任

在中國註冊成立的集團公司，參加中國有關政府部門組織的定額供款退休福利計劃，按僱員薪金某百分比，按月向計劃供款。該等政府部門承諾向現有及日後所有退休僱員，支付根據該等計劃應支付的退休福利。除已作出的供款外，本集團對退休後福利再無其他責任。

在香港註冊成立的集團公司，設有定額供款計劃，計劃資產一般由獨立受託人管理的基金持有。這些集團公司向定額供款計劃支付定額供款，若基金沒有足夠資產向所有僱員支付現有及以前期間僱員服務所涉福利，上述集團公司也沒有作出額外供款的法律或推定責任。

本集團向定額供款計劃之供款於發生時列為開支。

(b) 住房福利

凡本集團全職中國僱員皆有權參加政府資助的住房基金。本集團按僱員薪金某百分比，按月向基金供款。本集團對基金的責任，以每期間的應付供款為限。住房基金供款於發生時列為開支。

2.17 以股份支付的薪酬

本集團推行多項按股本結算、以股份為基礎支付薪酬的計劃，據此，實體從其僱員獲得服務作為換取本集團權益工具(購股權)的代價。為換取授出購股權而獲得僱員服務的公平值乃確認為開支。列作開支的總金額，乃參照已授出的購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現情況；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(比如盈利能力、銷售增長目標及該實體僱員於指定期間留任)的影響；及
- 不包括任何非歸屬條件(比如留任僱員的規定)的影響。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.17 以股份支付的薪酬(續)

非市場歸屬條件包括在有關預期可予歸屬購股權數目的假設內。總開支乃在歸屬期確認，歸屬期即符合所有特定歸屬條件的期間。於各報告期間結束時，各實體均會根據非市場歸屬條件修改其估計預期可予歸屬的購股權的數目。修改原來估計數字如有影響，則於綜合收益表內確認，並對權益作相應調整。

當購股權獲行使時認購已發行股份的現金(扣除交易直接應佔的任何成本)均列入股本(面值)及股份溢價。

本公司授出購股權而非權益工具予本集團附屬公司的僱員會被視作注資。所獲得僱員服務之公平值乃參考授出日期之公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司之投資，並相應計入權益。

2.18 收入確認

收入指本集團日常業務過程中提供服務所收取或應收取代價的公平值。收入經對銷本集團內銷售後列賬。

當收入金額能夠可靠計量、未來經濟利益很可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合下文所述之指定條件時，本集團便確認該等收入。本集團會根據往績並考慮客戶類別、交易種類及每項安排的特點作出估計。

(a) 網上廣告收入

本集團的網上廣告服務收入源於為客戶在本集團中國網站內登載網上廣告，例如橫幅、鏈接和商標等。

網上廣告的收入乃衍生於與客戶訂立的書面合約，當中包括相關費用及付款條款，以及為安排提供有說服力的證據。大部分的網上廣告合約是在一固定期間內提供網上廣告，但概不保證最低吸引程度。由該等合約衍生的收入按廣告的登載時期的基準確認。所有合約訂明於合約到期後概無日後責任，且無就吸引程度相關事宜的退款權利。



綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

2. 重大會計政策概要(續)

2.18 收入確認(續)

(b) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。倘應收款項減值，本集團將賬面值減至其可收回價值，即按工具原實際利率折現的估計未來現金流量，並繼續解除折現金額為利息收入。減值應收款項的利息收入按原實際利率確認。

(c) 股息收入

股息收入於收取款項的權利確立時予以確認。

2.19 經營租賃

凡擁有權之絕大部分風險和回報由出租人保留之租賃，均列作經營租約。根據經營租約(扣除出租人給予的任何優惠)作出之付款，按租期以直線法於收益表扣除。

2.20 股息分派

給予本公司股權持有人的股息分派，在股息獲本公司股東批准的期間，確認為本集團及本公司財務報表所列的一項負債。

2.21 政府補貼

當能夠合理地保證政府補貼將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公平值確認入賬。

與成本有關之政府補貼遞延入賬，並配合按擬補償之成本所需期間計入收益表中。

與購買物業、廠房與設備有關之政府補貼列入非流動負債作為遞延政府補貼，並按有關資產之預計年期以直線法在收益表確認。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

3. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團之業務承受多種財務風險：外匯風險、信用風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理政策集中關注難以預測之金融市場，並致力於將對本集團財務表現造成潛在不利影響減至最低。

(i) 外匯風險

本集團主要在中國營運，本集團大部分交易、資產及負債均以本集團的功能貨幣人民幣計值。於二零零九年十二月三十一日，本集團的非人民幣資產主要為本公司股份於二零零七年十二月在聯交所上市的現金所得款項。

本公司董事已使用遠期外匯合約控制有關風險。於二零零八年內，本公司訂立若干外匯遠期合約，透過在一年內出售美元以購買人民幣140,860,000元，以控制人民幣與美元之間的外匯波動（與一項20,000,000美元合約相關）。遠期外匯合約已於二零零九年十月獲全數結算。

於二零零九年十二月三十一日，人民幣兌港元及美元之匯率分別為0.8805及6.8282。倘人民幣兌港元／美元之匯率升值0.5%，而所有其他可變因素保持不變，則本年度的除稅後利潤將減少人民幣612,000元（二零零八年：人民幣3,120,000元），此乃主要由於以港元／美元計值的銀行現金及其他應收款項於二零零九年十二月三十一日出現外匯虧損淨額所致。

(ii) 信用風險

本集團的信用風險與其現金及現金等價物、銀行及金融機構存款（包括受限制現金）、衍生金融工具以及應收賬款及其他應收款項相關。

現金及現金等價物、受限制現金、原有存款期超過三個月的短期存款以及應收賬款及其他應收款項的賬面值，指本集團就金融資產所承受的最高信用風險。為管理此風險，存款主要是存於中國的國有金融機構，以及國外信用質量較高的國際性金融機構。該等金融機構近期並無有關現金及現金等價物、受限制現金及原有存款期超過三個月的短期存款的拖欠記錄。

就應收賬款而言，誠如附註2.18(a)所述，網上廣告服務收入的一大部分是來自廣告商。倘彼等出現財政困難，難以向我們付款，本集團的網上廣告服務可能在收回應收款項方面受不利影響。



綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

3. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(ii) 信用風險(續)

然而，根據本集團過往與廣告商合作的歷程和應收廣告商的應收款項的收回記錄良好，管理層相信本集團尚未收回的應收賬款結餘本身並無重大信用風險。

(iii) 流動資金風險

本集團擬以內部資金與盈利提供業務營運所需資金，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團並無任何承諾／動用借貸或信貸融通。管理層認為，本集團沒有重大的流動資金風險。

(b) 資本風險管理

本集團的資本管理宗旨是保障本集團持續經營能力，以求為股東提供回報及為其他利益相關各方提供益處，並維持最優資本架構以減低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能會調整支付予本公司股東的股息金額、向股東歸還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

(c) 公平值估計

自二零零九年一月一日起，本集團就於資產負債表按公平值計量之金融工具採納香港財務報告準則第7號之修訂，此規定按以下公平值計量架構之層級披露公平值計量：

- 相似資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)(第一層)。
- 資產或負債於第一層所包括之報價以外之可觀察數字，不論為直接(即價格)或間接(即從價格得出)(第二層)。
- 並非按可觀察市場數據得出之資產或負債數字(即不可觀察數字)(第三層)。

遠期外匯合約之公平值乃計算為有關於報告期間結束時合約利率與市場遠期利率之差額之預期未來現金流量之現值。

由於其到期日短暫，本集團之應收貿易賬款及其他應收款項以及應計項目及其他應付款項之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

4. 重大會計估計及判斷

本集團持續對所採納的估計與判斷作出評估，而該等估計與判斷均以以往經驗及其他因素為基礎，包括在現況下相信屬於合理的對未來事項的預期。

本集團就未來作出估計與假設，所產生的會計估計，顧名思義甚少與實際結果相同。於下一財政年度有重大風險造成資產與負債賬面值重大調整的估計與假設，於下文闡述。

(a) 估計應收款項減值

本集團根據管理層對應收貿易賬款及其他應收款項可收回程度作出之評估，將應收款項減值列賬。一旦事件發生或情況改變顯示餘額可能無法收回時，則就應收貿易賬款及其他應收款項作出撥備。減值評估有賴於判斷與估計。當預期之金額與原定估計有差異時，則該差異將會影響估計改變的期間內的應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值及減值額。

(b) 確認遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就所有暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認，惟以應課稅利潤有可能用在日後抵扣暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉為限。遞延所得稅以於結算日已頒佈或大致已頒佈之稅率及法律(並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用)釐定。董事認為，未來將會獲得足夠的應課稅利潤，可動用該等已確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

5. 分部資料

本集團主要為不同商品提供互聯網廣告服務。主要營運決策者審視本集團的內部報告以評定表現和分配資源。管理層已以內部報告為基礎釐定經營分部。

主要營運決策者從其經營的不同互聯網門戶網站產生的互聯網廣告的表現衡量有關業務。由於本集團的所有收入來自中國客戶，故此網上廣告並無進一步按地區基準評估。

主要營運決策者根據按門戶網站收入計量評估經營分部的表現。可申報經營分部的收入主要來自兩個主要網站太平洋電腦網及太平洋汽車網。本公司目前沒有分配收入成本、經營成本或資產至其分部，皆因主要營運決策者並非用此資料分配資源或評定經營分部的表現。因此，本公司沒有按各個可呈報分部及總資產呈報利潤計量。

其他分部與來自其他網站(包括線上遊戲、女性及親子產品、電子商貿及其他服務)的收入有關。

截至二零零九年十二月三十一日止年度並無分部間銷售(二零零八年：相同)。向主要營運決策者呈報的來自外方的收入乃按綜合收益表一致方式計量。

	太平洋電腦網 人民幣千元	太平洋汽車網 人民幣千元	其他 人民幣千元	集團 人民幣千元
截至二零零九年十二月三十一日止年度				
收入	205,390	149,860	31,744	386,994
截至二零零八年十二月三十一日止年度				
收入	198,108	107,554	18,946	324,608

儘管本公司設在開曼群島，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團全部收入均來自外間客戶，並全部來自中國(二零零八年：相同)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團總非流動資產全部位於中國(二零零八年：相同)。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，從單一外間客戶取得的收入概不佔本集團收入的10%或以上(二零零八年：相同)。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

6. 開支性質分析

包括在開支內的收入成本、銷售與市場推廣開支、行政開支及產品開發開支分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
僱員福利開支(附註7)	90,083	79,028
營業稅	41,433	32,126
銷售佣金	27,460	23,119
租金開支	13,720	13,034
廣告開支	14,079	13,562
折舊及攤銷開支(附註13及14)	4,891	4,867
核數師酬金	2,987	3,480
會議與辦公室開支	3,046	3,279
差旅費	2,277	2,899
專業費用	5,022	3,160
應收款項減值撥備	3,085	4,362
水電能源費用	444	360
其他開支	3,515	3,875
收入成本、銷售與市場推廣開支、行政開支及產品開發開支合計	212,042	187,151

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

7. 僱員福利開支

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	70,930	62,198
授予董事及僱員的購股權(附註21(a))	6,898	6,776
社保供款	4,887	3,473
退休金計劃供款(a)	4,380	4,293
住房公積金供款	2,988	2,288
	90,083	79,028

(a) 退休金計劃 — 定額供款計劃

本集團僱員根據中國法律及法規參加定額供款退休金計劃。參加計劃的每一位僱員自本集團退休後，均有權獲得該等計劃釐定每月退休金。這些退休僱員的退休金付款責任，由中國地方政府部門負責。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團向退休金計劃作出的每月供款額，介乎僱員底薪12%至22%。

本集團已安排其香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃，本集團旗下各香港公司(作為僱主)及其僱員每月向計劃供款僱員所賺取收入的5%(按強積金法例所界定)。僱主及僱員各自的供款最多以每月1,000港元為限，超過該金額的供款則屬自願性質。截至二零零九年十二月三十一日止年度，並無任何沒收供款的情況。

除上述款項以外，本集團沒有其他有關退休金與其他僱員或退休人士退休福利的付款責任。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

7. 僱員福利開支(續)

(b) 董事酬金

各董事截至二零零九年十二月三十一日止年度薪酬列載如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌定花紅	其他福利	購股權	退休金	總額
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	與津貼	計劃	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
林懷仁先生	—	4	220	—	242	—	466
叢樹健先生	—	1,140	139	—	545	11	1,835
王大鑫先生	—	745	132	—	220	11	1,108
何錦華先生	—	4	—	—	—	—	4
張聰敏女士	—	914	180	—	2,617	42	3,753
徐耀華先生	264	—	—	—	16	—	280
白泰德先生	264	—	—	—	16	—	280
雷鳴先生	264	—	—	—	16	—	280

各董事截至二零零八年十二月三十一日止年度薪酬列載如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌定花紅	其他福利	購股權	退休金	總額
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	與津貼	計劃	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
林懷仁先生	—	5	273	—	—	—	278
叢樹健先生	—	1,041	125	—	442	11	1,619
王大鑫先生	—	583	400	—	—	11	994
何錦華先生	—	5	—	—	—	—	5
張聰敏女士	—	891	150	—	2,328	39	3,408
徐耀華先生	273	—	—	—	—	—	273
白泰德先生	273	—	—	—	—	—	273
雷鳴先生	273	—	—	—	—	—	273

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

7. 僱員福利開支(續)

(c) 五位最高薪人士

本年度本集團五位最高薪人士包括兩位董事(二零零八年：三位)，他們的酬金載於上文分析。其餘三位人士(二零零八年：兩位)本年度的酬金如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
底薪、房屋津貼、其他津貼與實物利益	3,169	2,125
購股權計劃	1,064	405
退休金計劃供款	22	22
	4,255	2,552

其餘三位人士(二零零八年：兩位)的酬金金額範圍如下：

	人數	
	二零零九年	二零零八年
酬金金額範圍		
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元	2	—

截至二零零九年十二月三十一日止年度，董事並無(二零零八年：相同)免收或同意免收任何酬金而本集團亦無向任何董事或五位最高薪人士支付任何酬金，以招攬他們加入本集團或作為應聘費，或作為離職補償。

8. 其他收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
政府補貼	2,963	—

本集團已就開發電子商貿措施及改進其網站獲得並確認政府補貼人民幣2,963,000元(二零零八年：零)為收入。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

9. 融資收入／(成本)淨額

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
融資收入		
— 短期銀行存款的利息收入	4,275	15,245
— 遠期外匯合約公平值變動	2,651	1,640
	6,926	16,885
融資成本		
— 外匯虧損淨額	(1,078)	(36,819)
融資收入／(成本)淨額	5,848	(19,934)

10. 所得稅開支

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國即期稅項	50,840	29,359
遞延稅項	(2,058)	(117)
所得稅開支	48,782	29,242

作為一家開曼群島公司，本公司無須支付任何利得稅。由於本集團在香港註冊成立之附屬公司截至二零零九年十二月三十一日止年度並無來自或源自香港的應課稅收入(二零零八年：相同)，因此無須支付香港利得稅。

即期稅項主要為就在中國經營的附屬公司計提的中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備。該等附屬公司按其各自法定財務報表所列的應課稅收入(遵照相關中國稅務法律及法規經調整)支付企業所得稅。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。由二零零八年一月一日起實施的新企業所得稅法將內資企業及外資企業的企業所得稅率統一為25%。此外，新企業所得稅法規定(其中包括)獲認定為高新技術企業的企業(「高新技術企業」)的優惠稅率為15%。於二零零八年，本集團主要營運附屬公司廣州太平洋電腦及廣東太平洋互聯網根據新企業所得稅法獲正式指定為高新技術企業。因此，廣州太平洋電腦及廣東太平洋互聯網於二零零八年及二零零九年按15%的稅率支付企業所得稅。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

10. 所得稅開支(續)

根據新企業所得稅法，本集團所有其他中國實體乃按25%的稅率(二零零八年：相同)支付企業所得稅。

對本集團除所得稅前利潤所徵稅款與按適用於綜合所有中國實體利潤的法定稅率產生的理論稅款的差額如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除所得稅前利潤	183,763	117,523
按25%法定稅率計算的稅款(二零零八年：25%)	45,941	29,381
稅務影響：		
— 若干中國附屬公司所享稅務優惠(a)	(20,683)	(14,746)
— 無須課稅收入	(824)	(3,561)
— 不能扣稅的開支(b)	3,667	12,555
預期中國附屬公司滙入的盈利預扣稅	20,681	5,394
其他	—	219
稅務開支	48,782	29,242

(a) 本集團於中國的兩家主要營運附屬公司獲相關稅務機關批准，有權於二零零八年享有高新技術企業資格。因此，該兩家公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度享有優惠稅務待遇(二零零八年：相同)。

(b) 不能扣稅的開支主要包括以股份為基礎付款費用及由本公司及在香港註冊成立的附屬公司所產生的開支。

11. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔利潤，除以年內已發行普通股加權平均數計算：

	二零零九年	二零零八年
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	134,981	88,281
已發行普通股加權平均數(千股)	923,710	938,612
每股基本盈利(人民幣)	14.613分	9.405分

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

11. 每股盈利(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃在假設所有攤薄性潛在普通股已轉換的情況下，經調整已發行普通股加權平均數計算。本公司有一類攤薄性潛在普通股：購股權。本公司會根據尚未行使購股權所附的認購權幣值計算，以釐定可按公平值(按本公司股份的年平均市價而定)購入的股份數目。以上計算所得的股份數目乃與假設該等購股權獲行使後將會發行的股份數目相比較。由於若干購股權的行使價高於平均市價，其影響並不計入每股攤薄盈利的計算內。

	二零零九年	二零零八年
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	134,981	88,281
已發行普通股加權平均數(千股)	923,710	938,612
經調整 — 購股權(千股)	1,809	236
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	925,519	938,848
每股攤薄盈利(人民幣)	14.584分	9.403分

12. 股息

二零零八年已派付的股息為人民幣70,965,000元(每股普通股人民幣7.47分)。

二零零九年已派付的股息包括派付從保留盈利分派的二零零八年末期股息每股普通股人民幣7.00分，合共人民幣64,660,000元，以及從股份溢價賬分派的二零零八年特別股息每股普通股人民幣27.00分，合共人民幣249,402,000元。

董事建議派付截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股現金人民幣10.23分，合共人民幣94,487,000元(按於二零零九年十二月三十一日已發行普通股為基準)，並按每持有二十股現有已發行股份發行一股新股份的基準發行紅股。該等末期股息及發行紅股將由股東於二零一零年五月二十四日舉行的股東週年大會上批准。該等綜合財務報表並未反映該等應付股息及發行紅股。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

13. 物業、廠房與設備

	電腦與服務器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俱、裝置 與設備 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零八年一月一日				
成本	18,352	425	3,678	22,455
累計折舊	(9,244)	(266)	(1,595)	(11,105)
賬面淨額	9,108	159	2,083	11,350
截至二零零八年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨額	9,108	159	2,083	11,350
添置	5,267	—	840	6,107
出售	(82)	—	(39)	(121)
折舊(附註6)	(3,148)	(48)	(600)	(3,796)
年末賬面淨額	11,145	111	2,284	13,540
於二零零八年十二月三十一日				
成本	21,044	425	4,214	25,683
累計折舊	(9,899)	(314)	(1,930)	(12,143)
賬面淨額	11,145	111	2,284	13,540
截至二零零九年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨額	11,145	111	2,284	13,540
添置	1,926	471	695	3,092
出售	(34)	(67)	(23)	(124)
折舊(附註6)	(3,229)	(72)	(673)	(3,974)
年末賬面淨額	9,808	443	2,283	12,534
於二零零九年十二月三十一日				
成本	22,646	471	4,723	27,840
累計折舊	(12,838)	(28)	(2,440)	(15,306)
賬面淨額	9,808	443	2,283	12,534

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

13. 物業、廠房與設備(續)

在綜合收益表中扣除的折舊開支如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入成本	3,699	3,590
銷售與市場推廣開支	70	89
行政開支	205	117
	3,974	3,796

與租賃辦公室大樓相關的租金人民幣3,155,000元(二零零八年：人民幣2,669,000元)已計入收益表。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

14. 無形資產

	電腦軟件特許 人民幣千元	會所會籍 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零八年一月一日			
成本	6,927	—	6,927
累計攤銷	(5,342)	—	(5,342)
賬面淨額	1,585	—	1,585
截至二零零八年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	1,585	—	1,585
添置	433	—	433
攤銷費用(附註6)	(1,071)	—	(1,071)
年末賬面淨額	947	—	947
於二零零八年十二月三十一日			
成本	7,360	—	7,360
累計攤銷	(6,413)	—	(6,413)
賬面淨額	947	—	947
截至二零零九年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	947	—	947
添置	498	8,793	9,291
攤銷費用(附註6)	(917)	—	(917)
年末賬面淨額	528	8,793	9,321
於二零零九年十二月三十一日			
成本	7,858	8,793	16,651
累計攤銷	(7,330)	—	(7,330)
賬面淨額	528	8,793	9,321

在綜合收益表中扣除的攤銷開支如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入成本	425	671
銷售與市場推廣開支	54	97
行政開支	438	303
	917	1,071

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

15. 於附屬公司的投資

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
投資，按成本： 非上市股份(a)	102,713	95,815

於二零零九年十二月三十一日的本公司主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立地點與 日期及法律實體類別	主要業務與 經營地點	已發行股本或 註冊資本的詳情	持有權益
裕向	香港，一九九三年 五月二十七日， 有限公司	在香港從事投資控股	11,875港元	*100%
太平洋在線有限公司	香港，二零零三年 十月十日， 有限公司	在香港從事投資控股	2港元	*100%
Joylock Limited (「Joylock」)	開曼群島，二零零八年 五月二十八日， 有限公司	尚未正式營運	1美元	*100%
廣州太平洋電腦	中國，一九九七年 十一月七日， 外資企業	在中國從事信息科技與軟 件開發、提供電腦信息 諮詢服務	人民幣 80,000,000元	100%
廣東太平洋互聯網(b)	中國，二零零二年 十一月二十七日， 有限公司	在中國提供網上 廣告服務	人民幣 10,000,000元	100%
廣州英鑫(b)	中國，二零零三年 十一月二十五日， 有限公司	在中國提供電腦 科技服務	人民幣 5,700,000元	100%

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

15. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立地點與 日期及法律實體類別	主要業務與 經營地點	已發行股本或 註冊資本的詳情	持有權益
廣州太平洋廣告(b)	中國，一九九八年 三月二十四日， 有限公司	在中國提供廣告服務	人民幣 500,000元	100%
上海環宇太平洋信息科 技有限公司	中國，二零零六年 十二月二十九日， 外資企業	尚未正式營運	140,000美元	100%
上海環宇太平洋網絡 科技諮詢有限公司 (「上海環宇網絡 科技」)(b)	中國，二零零七年 一月十八日， 有限公司	暫無營運	人民幣 1,000,000元	100%

* 本公司直接持有的股份。

- (a) 於二零零九年的增加額指攤銷與本公司授予任職於本集團附屬公司若干董事及僱員的購股權相關的以股份為基礎的付款費用，被入賬為視作本公司於該等附屬公司的投資。
- (b) 誠如附註1(b)所述，廣州英鑫、廣東太平洋互聯網、廣州太平洋廣告及上海環宇網絡科技(一間廣東太平洋互聯網的附屬公司)為本公司非法定擁有的附屬公司，由三名中國公民擁有。本集團通過若干合約安排取得廣州英鑫及廣東太平洋互聯網的控制權(而該等公司持有廣州太平洋廣告及上海環宇網絡科技的100%權益)，有權獲得廣州英鑫集團的絕大部分經營利潤和剩餘利益。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

16. 按類別劃分的金融工具

(a) 本集團

	透過損益 按公平值入賬的		總額 人民幣千元
	貸款及應收款項 人民幣千元	財務資產 人民幣千元	
資產			
於二零零九年十二月三十一日			
應收貿易賬款及其他應收款項(附註18)	135,772	—	135,772
原有存款期超過三個月的短期銀行存款 (附註19)	34,680	—	34,680
現金及現金等價物(附註19)	409,330	—	409,330
總額	579,782	—	579,782
於二零零八年十二月三十一日			
應收貿易賬款及其他應收款項(附註18)	99,726	—	99,726
受限制現金(附註19)	10,252	—	10,252
原有存款期超過三個月的短期銀行存款 (附註19)	30,509	—	30,509
現金及現金等價物(附註19)	582,854	—	582,854
衍生金融工具	—	1,640	1,640
總額	723,341	1,640	724,981
按攤銷成本列賬的其他金融負債			
	二零零九年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	
負債			
應計項目及其他應付款項	61,445	40,848	

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

16. 按類別劃分的金融工具(續)

(b) 本公司

	透過損益 按公平值入賬的		總額 人民幣千元
	貸款及應收款項 人民幣千元	財務資產 人民幣千元	
資產			
於二零零九年十二月三十一日			
應收貿易賬款及其他應收款項(附註18)	300,259	—	300,259
現金及現金等價物(附註19)	106,318	—	106,318
總額	406,577	—	406,577
於二零零八年十二月三十一日			
應收貿易賬款及其他應收款項(附註18)	112,845	—	112,845
受限制現金(附註19)	10,252	—	10,252
現金及現金等價物(附註19)	476,397	—	476,397
衍生金融工具	—	1,640	1,640
總額	599,494	1,640	601,134
按攤銷成本列賬的其他金融負債			
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
負債			
應計項目及其他應付款項	9,986	8,913	

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

17. 遞延所得稅資產

遞延所得稅乃按照負債法使用15%或25%(二零零八年：相同)稅率(預期在變現資產期間適用)就暫時差額全數計算。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 超過12個月後收回	4,330	2,118
— 在12個月內收回	513	667
	4,843	2,785

年內遞延所得稅資產的變動如下：

	集團內 軟件銷售(a) 人民幣千元	應收貿易賬款 減值撥備 人民幣千元	稅項 虧損撥備 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零八年一月一日	1,902	519	247	2,668
在綜合收益表(扣除)/計入	(1,042)	1,074	85	117
於二零零八年十二月三十一日	860	1,593	332	2,785
在綜合收益表(扣除)/計入	(13)	696	1,375	2,058
於二零零九年十二月三十一日	847	2,289	1,707	4,843

- (a) 已確認遞延所得稅資產乃關於若干集團內軟件銷售交易所產生的暫時差額。計入綜合收益表金額代表軟件銷售原有暫時差額，而在綜合收益表扣除的金額代表因相關軟件成本攤銷而撥回的暫時差額。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

18. 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款扣除減值撥備(a)	133,164	96,267	—	—
關連方欠款(附註26(d))	423	423	—	—
應收一家附屬公司股息	—	—	244,000	102,000
其他應收款項(b)	2,185	3,036	56,259	10,845
	135,772	99,726	300,259	112,845
以下列貨幣列值				
— 人民幣	135,607	98,137	231,000	102,000
— 美元	1	1,325	1	1,325
— 港元	164	264	69,258	9,520
	135,772	99,726	300,259	112,845

(a) 應收貿易賬款

本集團給予客戶的信用期則一般不超過六個月。於二零零九年十二月三十一日的應收貿易賬款(扣除約人民幣9,156,000元減值撥備(二零零八年：人民幣6,070,000元))賬齡如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
即期至6個月	113,477	82,191
6個月至1年	17,946	12,197
1至2年	1,741	1,879
	133,164	96,267

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

18. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

(a) 應收貿易賬款(續)

於二零零九年十二月三十一日，已逾期但未減值的應收貿易賬款為人民幣12,281,000元(二零零八年：人民幣11,996,000元)，涉及多位並無拖欠信用付款記錄的獨立客戶。該等應收貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
即期至6個月	6,024	6,054
6個月至1年	4,516	4,063
1至2年	1,741	1,879
	12,281	11,996

(b) 其他應收款項

本集團的其他應收款項主要指預付僱員週轉金、預付營運租金以及通訊費用及來自銀行存款的應收利息。

本公司的其他應收款項主要指附屬公司欠款，為無抵押、免息及可按要求償還。

於報告日期的最高信貸風險為上述各類別應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

19. 現金及現金等價物、原有存款期超過三個月的短期銀行存款及受限制現金

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行及庫存現金	299,532	71,976	3,256	13,065
短期銀行存款	144,478	541,387	103,062	463,332
受限制現金	—	10,252	—	10,252
	444,010	623,615	106,318	486,649
減：				
原有存款期超過三個月的短期銀行存款	(34,680)	(30,509)	—	—
受限制現金	—	(10,252)	—	(10,252)
	(34,680)	(40,761)	—	(10,252)
現金及現金等價物	409,330	582,854	106,318	476,397

於二零零九年十二月三十一日以不同貨幣計值的現金及現金等價物、原有存款期超過三個月的短期銀行存款及受限制現金如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
— 人民幣	321,823	115,844	—	—
— 港元	14,890	75,408	13,153	74,790
— 美元	107,297	432,363	93,165	411,859
	444,010	623,615	106,318	486,649

人民幣並非自由兌換貨幣，從中國滙出資金須遵守中國政府施加的外匯管制。

於二零零九年十二月三十一日，本集團原有存款期超過三個月的短期銀行存款的加權平均實際利率為1.98%（二零零八年：3.90%）。於二零零九年十二月三十一日，本集團其餘短期銀行存款的加權平均實際利率為1.75%（二零零八年：3.16%）。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

19. 現金及現金等價物、原有存款期超過三個月的短期銀行存款及受限制現金(續)

下表列出本集團於二零零九年十二月三十一日在主要往來銀行的銀行存款結餘。

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
對手方				
上市銀行				
— 法國巴黎銀行	34,961	416,588	34,961	416,588
— 永亨銀行	4,938	70,677	3,202	70,061
— 中國建設銀行	294,730	60,284	68,155	—
— 中國銀行	61,120	36,939	—	—
— 東亞銀行	20,765	20,267	—	—
— 中國招商銀行	26,654	17,267	—	—
— 中國工商銀行	1	38	—	—
上市銀行合計	443,169	622,060	106,318	486,649
非上市銀行				
— 中國農業銀行	687	1,411	—	—
非上市銀行合計	687	1,411	—	—
	443,856	623,471	106,318	486,649

於二零零九年十二月三十一日的現金及現金等價物結算餘款為庫存現金(二零零八年：相同)。

管理層預期，不會有因該等對手方不履約而引致任何虧損。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

20. 普通股

	法定普通股		
	股份數目 千股	千港元	人民幣千元
於二零零八年及二零零九年十二月三十一日(a)	100,000,000	1,000,000	969,200

	已發行及繳足		
	股份數目 千股	千港元	人民幣千元
於二零零八年及二零零九年十二月三十一日	923,710	9,237	8,737

(a) 本公司於二零零九年十二月三十一日普通股法定總額為100,000,000,000股(二零零八年：100,000,000,000股)每股面值0.01港元的股份(二零零八年：每股0.01港元)。所有已發行股份均為繳足。

21. 儲備

本集團

	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元 附註(a)	法定公積金 人民幣千元 附註(b)	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零八年一月一日	560,469	4	—	754	4,000	90,968	656,195
僱員購股權福利 (扣除因僱員提前離職 而產生的撥回)	—	—	—	6,776	—	—	6,776
本公司購回股份	(33,543)	—	249	—	—	(249)	(33,543)
本年度溢利	—	—	—	—	—	88,281	88,281
已付本公司股東的股息	—	—	—	—	—	(70,965)	(70,965)
撥付至法定儲備	—	—	—	—	11,963	(11,963)	—
於二零零八年 十二月三十一日	526,926	4	249	7,530	15,963	96,072	646,744
僱員購股權福利 (扣除因僱員提前離職 而產生的撥回)	—	—	—	6,898	—	—	6,898
本年度溢利	—	—	—	—	—	134,981	134,981
已付本公司股東的股息	(249,402)	—	—	—	—	(64,660)	(314,062)
撥付至法定儲備	—	—	—	—	16,986	(16,986)	—
於二零零九年 十二月三十一日	277,524	4	249	14,428	32,949	149,407	474,561

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

21. 儲備(續)

本公司

	股份溢價 人民幣千元	資本贖回		繳入盈餘 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
		儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元			
於二零零八年一月一日	545,469	—	754	88,277	(5,405)	629,095
僱員購股權福利 (扣除因僱員提前離職 而產生的撥回)	—	—	6,776	—	—	6,776
本公司購回股份	(33,543)	249	—	—	(249)	(33,543)
本年度溢利	—	—	—	—	147,936	147,936
已付本公司股東的股息	—	—	—	—	(70,965)	(70,965)
於二零零八年 十二月三十一日	511,926	249	7,530	88,277	71,317	679,299
僱員購股權福利 (扣除因僱員提前離職 而產生的撥回)	—	—	6,898	—	—	6,898
本年度溢利	—	—	—	—	127,225	127,225
已付本公司股東的股息	(249,402)	—	—	—	(64,660)	(314,062)
於二零零九年 十二月三十一日	262,524	249	14,428	88,277	133,882	499,360

於本公司財務報表內處置的本公司股權持有人應佔溢利最多為人民幣127,225,000元(二零零八年：人民幣147,936,000元)。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

21. 儲備(續)

(a) 購股權儲備

購股權乃按董事及經甄選的僱員於本集團的貢獻而向彼等授出。所有已授出的購股權不可於授出日期後首24個月內行使。本集團並無法律或推定責任以現金購回或結算購股權。

首次公開售股前購股權計劃

於二零零七年十一月二十三日，本公司根據首次公開售股前購股權計劃向董事及經甄選的僱員授出購股權，據此，購股權持有人有權收購本公司合共49,929,000股股份。所有首次公開售股前購股權計劃的購股權已被授出。

首次公開發售後購股權計劃

根據股東於二零零七年十一月二十三日通過的決議案，本公司亦採納首次公開售股後購股權計劃，主要目的為向本集團的董事、僱員、諮詢人及顧問(統稱為「合資格人士」)提供鼓勵及／或獎勵。根據首次公開售股後計劃，本公司董事會可向合資格人士授出購股權以認購本公司股份。

在未經本公司股東事先批准前，根據首次公開售股後購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數，合共不得超過95,000,000股本公司股份。在未經本公司股東事先批准前，於任何一年向任何個別人士授出或可能授出的購股權所涉及的已發行及將予發行股份數目，不得超過本公司任何時間已發行股份的1%。倘授予本公司獨立非執行董事及主要股東的購股權超過本公司股本逾0.1%或價值超過5,000,000港元，則須經本公司股東事先批准。

有關人士毋須就授出購股權支付代價。購股權可於購股權期限內任何時間行使，惟不應自授出日期起計超過10年。行使價由本公司董事釐定，並不會低於下列價格的最高者：(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)股份在緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

於二零零九年五月十八日及二零零九年七月六日，本公司根據首次公開售股後購股權計劃向甄選的董事及僱員授出購股權，據此，購股權持有人有權分別收購本公司合共11,740,000股股份及3,223,000股股份。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

21. 儲備(續)

(a) 購股權儲備(續)

尚未行使購股權的數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	首次公開售股前購股權計劃		首次公開售股後購股權計劃		購股權總數 (千份)
	平均行使價 (港元)	購股權數目 (千份)	平均行使價 (港元)	購股權數目 (千份)	
於二零零八年一月一日	1.92	49,929	—	—	49,929
沒收	1.92	(3,723)	—	—	(3,723)
於二零零八年十二月三十一日	1.92	46,206	—	—	46,206
授出	—	—	1.57	14,963	14,963
沒收	1.92	(5,414)	—	—	(5,414)
於二零零九年十二月三十一日	1.92	40,792	1.57	14,963	55,755
目前於二零零九年 十二月三十一日可予行使	1.52	13,598	—	—	13,598

年末尚未行使購股權的到期日期及行使價如下：

到期日期	每股股份港元行使價	購股權(千份)	
		二零零九年	二零零八年
二零一四年五月十七日(首次公開售股後購股權計劃)	1.51	11,740	—
二零一四年七月五日(首次公開售股後購股權後計劃)	1.81	3,223	—
二零一七年十一月二十二日 (首次公開售股前購股權計劃)	1.52	13,598	15,403
二零一七年十一月二十二日 (首次公開售股前購股權計劃)	1.97	13,598	15,403
二零一七年十一月二十二日 (首次公開售股前購股權計劃)	2.27	13,596	15,400
於十二月三十一日		55,755	46,206

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

21. 儲備(續)

(a) 購股權儲備(續)

購股權的公平值：

於二零零七年十一月二十三日根據首次公開售股前購股權計劃所授出購股權的公平值乃使用二項式估值模式釐定，約為人民幣19,800,000元。此模式的主要參數為授出日期的預期市盈率20倍、上述所載的行使價、波幅43.01%、股息率2.5%及年度無風險利率2.656%。以持續複合股份收益標準計算的波幅乃基於過去三年的每日股價統計分析。

於二零零九年五月十八日及二零零九年七月六日根據公開售股後購股權計劃所授出購股權的公平值乃使用三項式估值模式釐定，分別約為人民幣3,800,000元及人民幣1,300,000元。此模式的主要參數為本公司股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價分別1.45港元及1.75港元、上述所載的行使價及購股權的預期行使期限、波幅分別59.60%及59.67%、股息率8.0%及年度無風險利率分別1.624%及1.959%。有關波幅乃根據本公司過往260天的波幅計算得出。

就向董事及僱員授出購股權而確認於綜合收益表內的總開支，見附註7。

(b) 法定公積金

根據中國公司法及在中國的有限責任附屬公司的組織章程細則規定，該等公司在向擁有人作出分派前，必須對各自的法定盈餘公積金及酌情公積金作出純利分配(在抵銷過往年度的累計虧損後)。法定盈餘公積金分配百分比為10%。轉撥酌情公積金的金額乃按該等公司的股權持有人會議釐定。當法定盈餘公積金結餘達到註冊資本50%，則不需要作出有關轉撥。法定盈餘公積金及酌情公積金可撥充企業資本，惟前提是剩餘法定盈餘公積金不得低於註冊資本的25%。

此外，根據中國外資企業法及本公司中國外商獨資附屬公司的組織章程細則規定，該等公司應對各自的公積金作出純利分配(在抵銷過往年度的累計虧損後)。公積金純利分配百分比不低於純利的10%。當公積金結餘達到註冊資本50%，則不需要作出有關轉撥。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

22. 應計項目及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付薪金	20,374	11,555	30	30
應計開支(a)	19,254	20,040	1,352	—
其他應付款項(b)	21,817	9,253	—	881
應付附屬公司款項(c)	—	—	8,604	8,002
	61,445	40,848	9,986	8,913

(a) 本集團的應計開支主要指應付廣告代理的應計銷售佣金費用。

(b) 本集團的其他應付款項主要指營業稅及其他應課稅項。

(c) 應付附屬公司款項為無抵押、免息及可按要求償還。

23. 客戶預付廣告訂購費用

客戶預付廣告訂購費用指客戶訂購網上廣告服務的已付訂購費用，而本集團截至結算日尚未履行有關服務。開始履行服務後，該等結餘按本集團各網上廣告展示的期間轉撥至收入。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

24. 經營業務所得現金

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除所得稅前利潤	183,763	117,523
已就下列各項作出調整：		
— 融資收入	(6,926)	(16,885)
— 融資成本	4,440	17,812
— 折舊(附註13)	3,974	3,796
— 出售物業、廠房與設備虧損	124	121
— 無形資產攤銷(附註14)	917	1,071
— 以股份為基礎的付款(附註21)	6,898	6,776
	193,190	130,214
營運資金變動：		
— 應收貿易賬款及其他應收款項	(36,046)	(20,587)
— 應計項目及其他應付款項	20,597	11,597
— 客戶預付廣告訂購費用	(2,051)	(3,624)
經營業務所得現金	175,690	117,600

25. 承諾

(a) 資本承諾

已授權但未簽約且於年終尚未支付的資本開支：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
物業	148,650	—

於二零一零年一月二十八日，廣州太平洋電腦(「買方」)與天河軟件園管理委員會(「賣方」)訂立買賣協議，據此，賣方須出售且買方須購買位於中國廣州天河區高塘軟件園高普路115號的物業，總建築面積約為29,730平方米，總代價為人民幣148,650,000元。

根據本集團的發展規劃，董事會已決定在上述物業成立其總部、研發中心、電子商務平台營運中心以及軟件及服務外判中心。

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

25. 承諾(續)

(b) 營運租賃承諾

本集團根據不可撤銷營運租約的未來最低租約付款總額如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
1年內	3,931	3,283
1年後及5年內	6,523	5
	10,454	3,288

26. 關連方交易

關連方指有能力控制另一方或對財務與營運決策行使重大影響力的一方。在共同控制下的各方，也會被視為其他方的關連方。

(a) 姓名／名稱、與關連方的關係

姓名／名稱	關係
王克楨先生	主要股東
廣東太平洋電子科技廣場有限公司(「廣東太平洋電子科技廣場」)	王克楨先生控制
上海環宇太平洋數碼諮詢有限公司(「上海環宇太平洋數碼諮詢」)	王克楨先生控制
北京北大太平洋電子科技有限公司(「北京北大太平洋電子科技」)	王克楨先生控制
企新有限公司(「企新」)	王克楨先生控制
上海環宇太平洋數碼科技有限公司(「上海環宇太平洋數碼科技」)	王克楨先生控制

綜合財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列值)

26. 關連方交易(續)

(b) 關連方交易

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度進行以下關連方交易：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
持續：		
已付／應付辦公室及廣告板租金開支：		
廣東太平洋電子科技廣場	3,273	3,960
上海環宇太平洋數碼諮詢	774	770
北京北大太平洋電子科技	227	227
企新	209	212
上海環宇太平洋數碼科技	72	72
	4,555	5,241

上述交易乃根據本集團與各關連方訂立的協議條款進行。

(c) 主要管理層酬金

同時兼任主要管理層成員的董事截至二零零九年十二月三十一日止年度的薪酬載於附註7。

(d) 與關連方的結餘

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
包括在應收貿易賬款及其他應收款項內：		
廣東太平洋電子科技廣場	423	423

與關連方的結餘並無抵押，不計利息，亦無固定還款期。

27. 結算日後事項

除附註25(a)所披露者外，截至此等財務報表批准日期止，概無其他重大結算日後事項。

財務摘要

以下為本集團最近五個財政年度的業績、資產及負債的摘要，有關資料乃摘錄自己刊發的經審核財務報表，並作出適當的重列／重新分類／重新呈報。

業績	截至十二月三十一日止年度				
	二零零九年	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年
收入	386,994	324,608	236,830	170,973	114,341
除所得稅前利潤	183,763	117,523	108,456	82,035	52,277
所得稅開支	(48,782)	(29,242)	(17,425)	(14,836)	(6,285)
年度利潤	134,981	88,281	91,031	67,199	45,992
以下人士應佔：					
本公司股權持有人	134,981	88,281	91,031	67,199	45,992
股息（不包括特別股息）	94,487	64,660	70,965	92,400	56,530
資產、負債及資產減負債					
總資產	606,480	742,253	732,361	174,096	101,499
總負債	123,182	86,772	67,180	62,746	40,074
總資產減負債	483,298	655,481	665,181	111,350	61,425

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的過往財務資料乃摘錄自本公司的招股章程。