



MILKYWAY IMAGE

MILKYWAY IMAGE HOLDINGS LIMITED

銀河映像控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8130)

截至二零零七年三月三十一日止年度之全年業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板為帶有高投資風險的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溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的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。有意投資之人士應了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之投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，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頁刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈發佈資料。因此，有意投資之人士應注意彼等需閱覽創業板網頁 www.hkgem.com，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

聯交所對本公佈之內容概不負責，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公佈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。

本公佈乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)提供有關銀河映像控股有限公司之資料，銀河映像控股有限公司各董事(「董事」)對本公佈共同及個別承擔全部責任。董事並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及確信：1. 本公佈所載資料在各主要方面均為準確及完整及無誤導成份；2. 本公佈並無遺漏任何其他事實，致令本公佈之內容有所誤導；及3. 本公佈所表達之意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理之基準與假設為基礎。

* 僅供識別

摘要

1. 本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之營業額約為62,300,000港元，對比上年度增加約261%。
2. 本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之虧損約為16,200,000港元，對比二零零六年之虧損約為18,200,000港元。
3. 本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之每股虧損約為18.8港仙(二零零六年：22.6港仙)。
4. 董事會並不建議派付截至二零零七年三月三十一日止年度之股息(二零零六年：無)。

全年業績

董事公佈銀河映像控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零零六年之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	3	62,288	17,258
銷售成本		(49,004)	(13,438)
毛利		13,284	3,820
其他收入	3	813	529
其他經營開支		(24,430)	(21,854)
撥備		(4,000)	—
經營虧損	5	(14,333)	(17,505)
財務費用	6	(1,821)	(680)
除稅前虧損		(16,154)	(18,185)
所得稅	7	—	—
年內本公司股權持有人應佔虧損		<u>(16,154)</u>	<u>(18,185)</u>
每股虧損	8		
— 基本		<u>(18.9 港仙)</u>	<u>(22.6 港仙)</u>
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合資產負債表
於二零零七年三月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
電影版權		—	277
物業、廠房及設備		9,952	11,698
		<u>9,952</u>	<u>11,975</u>
流動資產			
電影版權(即期部份)		2,397	4,982
製作中電影(擁有版權)		9,110	6,483
製作中電影		25,522	12,364
應收賬款	9	13,812	417
按金、預付款項及其他應收款項		6,116	4,944
銀行結存及現金		23,877	3,610
		<u>80,834</u>	<u>32,800</u>
流動負債			
應付賬款	10	2,762	2,459
其他應付款項及應計費用		1,117	905
預收款項		46,347	31,813
欠董事款項		2,484	1,242
欠關連公司款項		37,755	15,097
撥備		4,000	—
融資租賃承擔— 一年內到期		380	41
銀行貸款		—	3,000
		<u>94,845</u>	<u>54,557</u>
淨流動負債		<u>(14,011)</u>	<u>(21,757)</u>
總資產減流動負債		<u>(4,059)</u>	<u>(9,782)</u>
資本及儲備			
股本		10,620	8,050
儲備		(28,764)	(18,003)
權益總額		<u>(18,144)</u>	<u>(9,953)</u>
非流動負債			
可換股債券		13,841	—
融資租賃承擔— 一年後到期		244	171
		<u>14,085</u>	<u>171</u>
		<u>(4,059)</u>	<u>(9,782)</u>

綜合權益變動表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔						合計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	以股份為 基礎之 報酬儲備 千港元	可換股債券 儲備 千港元	累積虧損 千港元	
於二零零五年四月一日	8,050	15,050	10	—	—	(15,908)	7,202
年內虧損	—	—	—	—	—	(18,185)	(18,185)
購股權計劃 — 僱員服務價值	—	—	—	1,030	—	—	1,030
於二零零六年三月三十一日及 二零零六年四月一日	8,050	15,050	10	1,030	—	(34,093)	(9,953)
年內虧損	—	—	—	—	—	(16,154)	(16,154)
股份發行	1,610	1,932	—	—	—	—	3,542
股份發行開支	—	(159)	—	—	—	—	(159)
可換股債券發行	—	—	—	—	2,692	—	2,692
可換股債券轉換為股份	960	1,251	—	—	(323)	—	1,888
於二零零七年三月三十一日	<u>10,620</u>	<u>18,074</u>	<u>10</u>	<u>1,030</u>	<u>2,369</u>	<u>(50,247)</u>	<u>(18,144)</u>

附註

1. 編製基準

在編製綜合財務報表時，鑑於本集團於二零零七年三月三十一日有權益虧絀約為18,144,000港元(二零零六年：約為9,953,000港元)及本公司股權持有人應佔截至二零零七年三月三十一日止年度之虧損約為16,154,000港元(二零零六年：約為18,185,000港元)，本公司董事已考慮本集團之日後流動資金狀況。董事已於截至二零零七年三月三十一日止年度之後採取若干措施，其中包括(i)於二零零七年五月配售本金額為25,000,000港元之可換股債券；(ii)建議以26,000,000港元之代價總額出售兩間附屬公司，以改善本集團之現金流量狀況。董事認為，本集團將能夠於其債務在可見未來到期時全數償還該等債務。因此，財務報表已根據持續經營基準編製。

倘若該等措施未能取得成功或不夠充足，或持續經營基準並不合適，本集團將會對財務報表作出調整，將本集團之資產價值減少至其可收回數額，從而為可能出現之任何其他負債提供撥備並將非流動資產及負債重新歸類為流動資產及負債。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團首次應用香港會計師公會頒佈之一系列新準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，於二零零五年十二月一日、二零零六年一月一日或二零零六年三月一日或之後開始之會計期間生效。應用新香港財務報告準則對編製和呈列當前或過往年度之業績並無重大影響。因此，毋需為過往年度作出調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新準則、修訂及詮釋。本集團預期採用該等新準則、修訂及詮釋不會對本集團之綜合財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露(於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間有效)
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露(於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間有效)
香港財務報告準則第8號	營業分部(於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間有效)
香港(IFRIC)－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍(於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間有效)
香港(IFRIC)－詮釋第9號	重估嵌入式衍生工具(於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間有效)
香港(IFRIC)－詮釋第10號	中期財務報告及減值(於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間有效)
香港(IFRIC)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易(於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間有效)
香港(IFRIC)－詮釋第12號	服務特許安排(於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間有效)

3. 營業額及其他收益

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額		
電影製作	22,030	7,930
電影發行	40,258	9,328
	<u>62,288</u>	<u>17,258</u>
其他收入		
出售物業、廠房及設備收益	—	53
銀行利息收入	183	29
雜項收入	630	447
	<u>813</u>	<u>529</u>
總收入	<u>63,101</u>	<u>17,787</u>

4. 業務及地區分類資料

a) 業務分類

為管理目的，本集團目前分為三個經營分部，分別為電影製作、電影發行及電視劇製作。該等分部為本集團呈報其主要分類資料的基礎。

收益表

	電影製作		電影發行		電視電影製作		綜合	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	<u>22,030</u>	<u>7,930</u>	<u>40,258</u>	<u>9,328</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>62,288</u>	<u>17,258</u>
分部溢利／(虧損)	<u>4,684</u>	<u>1,664</u>	<u>4,654</u>	<u>(320)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,338</u>	<u>1,344</u>
未分配公司收入							813	529
未分配公司開支							<u>(24,484)</u>	<u>(19,378)</u>
經營虧損							<u>(14,333)</u>	<u>(17,505)</u>
財務費用							<u>(1,821)</u>	<u>(680)</u>
除稅前虧損							<u>(16,154)</u>	<u>(18,185)</u>
所得稅							<u>-</u>	<u>-</u>
本公司股權持有人 應佔本年度虧損							<u>(16,154)</u>	<u>(18,185)</u>

資產負債表

	電影製作		電影發行		電視電影製作		綜合	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部資產	<u>29,547</u>	<u>16,297</u>	<u>25,239</u>	<u>11,849</u>	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>55,286</u>	28,646
未分配公司資產							<u>35,500</u>	<u>16,129</u>
綜合總資產							<u>90,786</u>	<u>44,775</u>
分部負債	<u>(43,028)</u>	<u>(28,466)</u>	<u>(6,081)</u>	<u>(5,806)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(49,109)</u>	<u>(34,272)</u>
未分配公司負債							<u>(59,821)</u>	<u>(20,456)</u>
綜合總負債							<u>(108,930)</u>	<u>(54,728)</u>

其他資料

	電影製作		電影發行		電視電影製作		未分配		綜合	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
添置物業、廠房及設備	—	—	—	—	—	—	2,195	585	2,195	585
折舊	—	—	—	—	—	—	3,941	3,752	3,941	3,752
添置電影版權	—	—	27,196	12,431	—	—	—	—	27,196	12,431
電影版權攤銷	—	—	30,058	7,172	—	—	—	—	30,058	7,172
製作中電影(擁有版權) 減值虧損	—	—	1,600	—	—	—	—	—	1,600	—
出售物業、廠房及 設備之收益	—	—	—	—	—	—	—	53	—	53

b) 地區分類

本集團之收入均源自香港及海外發行。下表提供按地區市場劃分之本集團銷售收益分析。

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	36,656	14,283
海外	25,632	2,975
	<u>62,288</u>	<u>17,258</u>

於有關期間，本集團所有資產均位於香港。

5. 經營虧損

經營虧損已於扣除／(計入)下列項目後列賬：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
核數師酬金	220	220
退休福利計劃供款(包括於員工成本)	167	175
電影版權攤銷(包括於銷售成本)	30,058	7,172
製作中電影(擁有版權)減值虧損(包括於銷售成本)	1,600	—
製作成本(包括於銷售成本)	17,346	6,266
物業、廠房及設備折舊	3,941	3,752
土地及樓宇之經營租約費用	1,866	1,800
以股份為基準之付款	—	1,030
員工成本(包括董事酬金)	10,654	10,058
銀行利息收入	(183)	(29)
出售物業、廠房及設備收益	—	(53)
	<u>—</u>	<u>(53)</u>

6. 財務費用

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
下列各項之利息：		
須於五年內全數償還之銀行貸款	10	202
應付關連公司款項(附註31(b))	1,545	465
須於五年內全數償還之可換股債券利息(附註25)	221	—
融資租賃之融資費用	45	13
	<u>1,821</u>	<u>680</u>

7. 所得稅

由於本公司及其附屬公司於截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度並無錄得應課稅溢利，因此並無於財務報表內作出香港利得稅撥備。

本年度所得稅與綜合收入表除稅前虧損之對賬如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
除稅前虧損	<u>(16,154)</u>	<u>(18,185)</u>
按香港利得稅稅率17.5% (二零零六年：17.5%) 計算之稅項	(2,827)	(3,182)
未確認稅項虧損之稅務影響	1,955	3,151
不須課稅收入之稅務影響	(32)	(15)
不可扣減開支之稅務影響	739	46
已動用稅務虧損之稅務影響	(238)	—
未確認之暫時性差異之稅務影響	403	—
本年度所得稅	<u>—</u>	<u>—</u>

8. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本公司股權持有人應佔虧損淨額	<u>(16,154)</u>	<u>(18,185)</u>
		(重列) (附註(i))
就每股基本虧損而言之股份加權平均數(千股)	<u>85,600</u>	<u>80,500</u>
		(重列)
每股虧損		
— 基本	<u>(18.9 港仙)</u>	<u>(22.6 港仙)</u>
— 攤薄	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附註：

- (i) 計算每股基本虧損之截至二零零六年三月三十一日止年度普通股加權平均數已就年內完成之股份合併作出調整。
- (ii) 由於兌換本公司授予購股權及可換股債券產生之所有潛在普通股對截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度之每股虧損具反攤薄影響，並無呈列截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

9. 應收賬款

本集團給予其客戶或經銷商之信貸期由30日至180日不等。應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
三十天內	3,506	125
三十一至九十天	91	182
九十一至一百八十天	7,280	1
一百八十一至三百六十五天	2,902	109
超過三百六十五天	33	—
	<hr/>	<hr/>
	13,812	417
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本公司董事認為應收賬款之賬面值與其公平值相若。

10. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
六個月內	2,693	2,459
超過一年	69	—
	<hr/>	<hr/>
	2,762	2,459
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本公司董事認為應付賬款之賬面值與其公平值相若。

11. 股息

董事並不建議就截至二零零七年三月三十一日止年度派發任何股息(二零零六年：無)。

核數師報告摘要

董事謹此提請股東注意核數師陳葉馮會計師事務所有限公司對本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之財務報表具有意見如下：

意見

吾等認為，按照香港財務報告準則編製之綜合財務報表真實公平地反映 貴集團及 貴公司於二零零七年三月三十一日之財政狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

在無保留意見之情況下，吾等謹請閣下注意綜合財務報表附註2，其中披露於二零零七年三月三十一日，貴集團有總權益虧絀約為18,144,000港元，以及貴集團錄得之貴公司股權持有人應佔截至二零零七年三月三十一日止年度虧損約為16,154,000港元。該等情況，連同綜合財務報表附註2所載之其他事項，說明存在可能導致使貴集團能否持續經營之能力構成疑問之重大不明朗因素。

管理層論述及分析

財務回顧

財務表現

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之營業額約為62,300,000港元(二零零六年：17,300,000港元)，較上一財政年度增長約261%。營業額增長，主要為提供電影製作服務之收入有所增加，從去年約7,900,000港元增至本年度約22,000,000港元，加上電影發行之收入上升，從去年約9,300,000港元增至本年約40,300,000港元。電影發行分部收入所佔營業額比例，已高於提供電影製作服務，並佔本年度整體營業額約65%。

毛利亦有所上升，從去年約3,800,000港元增至本年度約13,300,000港元。毛利率為21%(二零零六年：22%)，與去年大致相同。

儘管營業額出現令人鼓舞之增長，而毛利亦大幅上升，本集團仍錄得虧損淨額約16,200,000港元(二零零六年：18,200,000港元)，較去年輕微有所改善。本集團持續錄得虧損，乃付現成本一直維持高企所致。市場推廣及宣傳開支之增長，與製作增加之幅度相若，而財務費用亦刷新記錄，主要乃本集團之借貸創新高水平。本年度產生之專業費用，與發行股份及可換股債券有關，亦造成付現成本大幅增加。除了上述付現成本有所增加，本集團亦就一名個人於提供電影製作服務時受傷之訴訟索償作出撥備。上述影響一併導致整體行政及其他經營開支增加34%。

流動資金、財務資源及資本架構

於二零零七年三月三十一日，本集團錄得股東資金虧絀約為18,100,000港元(二零零六年：9,900,000港元)。流動資產約為80,800,000港元(二零零六年：32,800,000港元)，其中約23,900,000港元(二零零六年：3,600,000港元)為銀行存款及現金，相當於流動資產29.5%。流動負債約為94,800,000港元(二零零六年：54,600,000港元)，主要包括來自電影公司之預支款項及應付關連公司款項。尚未兌換之可換股債券負債部分約13,800,000港元(二零零六年：無)記錄為非流動負債。於二零零七年三月三十一日，本集團之關連公司貸款為37,500,000港元(二零零六年：15,000,000港元)。於二零零六年三月三十一日之銀行貸款3,000,000港元於年內償還。年內，本集團亦為購買物業、廠房及設備融資訂立一項664,000港元之新融資租約。

本集團一般以電影公司之預支款項作電影製作和其他業務之營運資金。年內，本集團發行零息可換股債券，為其一般營運資金提供資金，及為本集團識別可供日後多元化投資提供資金。本集團亦向關連公司取得借貸支持其電影製作活動。本集團所有借貸均以商業利率計息。

於二零零六年十二月，本集團根據一般授權配售每股面值0.01港元之股份161,000,000股（相等於二零零七年一月股份合併時每股面值0.1港元之股份16,100,000股），所得款項淨額約3,400,000港元。

外匯風險

由於本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之大部份業務交易以及於結算日之資產及負債均以港元及美元為單位，匯率波動風險被視為輕微。因此，本集團並無訂立任何外匯合約作對沖之用。

重大收購、出售及重要投資

截至二零零七年三月三十一日止年度，除投資於電影項目（以製作中電影入賬和於完成後轉撥為電影版權）外，本集團並無作出任何重大資本性投資。本集團擁有該等電影版權作日後發行之用。

於二零零七年四月，本集團與本集團之行政總裁杜琪峯先生實益擁有之公司訂立協議，出售於兩間附屬公司銀河映像（香港）有限公司及小星星有限公司之權益，代價為26,000,000港元。出售最終獲本公司股東於二零零七年六月舉行之股東特別大會上一致批准。

僱員及薪酬政策

截至二零零七年三月三十一日，本集團共僱用20名員工（二零零六年：22名），包括執行董事。本集團乃根據僱員之工作表現及經驗來制定其薪酬。董事可因應本集團個別僱員之工作表現及本集團之財政表現，酌情決定向該僱員授予購股權及花紅。本集團於上一年度概無授出購股權。截至二零零七年三月三十一日止年度，總員工成本（包括董事薪酬）約為10,700,000港元（二零零六年：11,100,000港元）。

集團資產抵押

於二零零七年三月三十一日，本集團並無抵押任何資產。

資本負債比率

於二零零七年三月三十一日，以總負債除以總資產之百分比計算之資本負債比率為120% (二零零六年：122.2%)。

或然負債

於二零零七年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

業務回顧

分類資料

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團總營業額約62,300,000港元(二零零六年：17,300,000港元)，其中約40,300,000港元(二零零六年：9,300,000港元)或65%(二零零六年：54%)乃來自電影發行，餘下約22,000,000港元(二零零六年：7,900,000港元)或35%(二零零六年：46%)來自電影製作。

年內，本集團繼續投放更多資源，投資於本身製作以供發行之用。因此，電影發行之收入高於向外界提供服務之收入。由於電影發行業務應佔毛利佔本集團整體毛利65%，結果令人鼓舞。

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團並無製作任何電視電影。然而，本集團未來將繼續開拓此業務分類之商機。

銷售及市場推廣

為使本集團所製作之影片更受公眾歡迎並提升銷售潛力，本集團將繼續透過參與本地及國際電影節，積極推廣本集團之電影，此方法已成為本集團市場推廣策略之重要一環。

本集團所製作之影片不僅贏得影評讚譽，在本地市場取得令人鼓舞之票房收入，同時亦在國際電影市場充份表現其競爭力。本集團於年內獲得之獎項及榮譽詳情如下：

片名	電影節	獎項及榮譽
《跟蹤》	第31屆香港電影節	開幕電影
	第9屆烏典尼斯遠東電影節	參展作品
	第10屆上海電影節	開幕電影
	第25屆戛納電影節	參展作品
《放·逐》	二零零六年香港亞洲電影節	閉幕電影
	第39th屆西班牙錫切斯國際電影節	最佳電影(青年裁判團獎)
	第43屆台北金馬獎	最佳動作指導
	第13屆香港電影評論學會大獎	最佳導演
《黑社會》	第25屆戛納電影節1	推薦電影
	第39屆奧克蘭電影節	開幕電影
	第8屆全州電影節	參展作品
	第8屆全州電影節	閉幕電影
《黑社會》	第51屆亞太電影節	參展作品
	第7屆東京 Filmex 電影節	參展作品
	第31屆多倫多國際電影節	參展作品
	二零零六年慕尼黑亞洲電影節	參展作品
《黑社會以和為貴》	第44屆紐約電影節	參展作品
	第24屆都靈電影節	參展作品
	第30屆香港國際電影節	開幕電影(全球首影)
	二零零六年康城國際電影節	非競賽參展作品
	第7屆東京 Filmex 電影節	參展作品
	第31屆多倫多國際電影節	參展作品
	二零零六年慕尼黑亞洲電影節	參展作品
	第13屆香港電影評論學會大獎	最佳電影
《鐵三角》	第60屆康城電影節	參展作品

本集團之電影導演於年內亦屢獲殊榮，其中杜琪峯先生於第36屆鹿特丹國際電影節獲授「星光電影製作人」名銜。杜先生於香港特別行政區成立十週年電影選舉憑本集團以往製作之電影「鎗火」獲授「最佳導演」名銜。

電影投資

年內，本集團完成三部電影的製作即「黑社會以和為貴」、「戀愛初歌」及「黑拳」。本集團擁有該三部電影之電影版權以供發行。相應之發行收入按本集團之收入確認政策於年內確認。於結算日，本集團將獨自或部份擁有其電影版權之多個其他電影項目現處於製作階段或前期製作階段。該等

影片之一「鐵三角」已於結算日後完成並排期上映。該電影入選第60屆康城電影節之參展作品。董事對本集團之製作充滿信心，並相信透過投資本身製作之電影項目，本集團能夠擴闊其經常性收入基礎，長遠而言將令股東獲益。電影發行之業績於年內令人鼓舞，支持本集團於這方面之發展。

電影製作

年內，本集團繼續為其他電影公司提供電影製作服務。年內，本集團已完成製作兩個電影項目「放·逐」及「跟蹤」。該兩部電影於年內完成製作及交付。於本報告日期，本集團已與多間電影公司訂立製作協議，以製作多部電影及 或提供製作資源。於結算日，該等電影已有部份開始製作。

未來重大投資計劃

除上述電影投資活動外，本集團概無就未來重大投資制定任何具體計劃。

展望

儘管年內營業額顯著上升，本集團仍錄得虧損淨額約16,000,000港元。本集團認為兩間附屬公司即銀河映像(香港)有限公司及小星星有限公司之付現成本一直處於高水平，也是造成經營虧損之其中一項主要原因。在決定出售本集團於此兩間附屬公司之權益時，本集團相信未來之整體付現成本可大幅降低，並符合本集團及整體股東之最佳利益。

隨著已發行之可換股債券於年內及於結算日後接近全數獲兌換為股份，本集團之資本基礎得以鞏固，而資產負債比率進一步減低。因此，本集團能更適當地迎接任何冒起之商機。董事會亦邀請賢能加入本集團之管理層，為本集團帶來新構思和專業知識。

與此同時，本集團之名稱將由「銀河映像控股有限公司」更改為「采藝多媒體控股有限公司」。本集團認為，本集團現時進行之主要業務活動，僅與電影媒體有關，而新名稱顯示多媒體，包括不同種類媒體，並反映本集團於未來之業務性質。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零零七年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之本公司股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等擁有或被視為擁有之權益或淡倉）；或須列入根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊之權益及淡倉，或根據聯交所創業板（「創業板」）證券上市規則（「創業板上市規則」）第5.46條之規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(a) 本公司每股面值0.1港元普通股之好倉

董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	持有之 股份總數	佔本公司 已發行股本 百分比
羅守耀先生	—	—	37,376,000 (附註)	—	37,376,000	35.19%
鄧嘉玲女士	—	—	37,376,000 (附註)	—	37,376,000	35.19%

附註：該等股份由Right Opportune Limited持有，Right Opportune Limited之全部已發行股本由羅守耀先生全資實益擁有。鄧嘉玲女士是羅守耀先生之配偶，因而被視為於Right Opportune Limited 持有之股份中擁有權益。

(b) 購股權之好倉

主要行政 人員姓名	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	持有之購股 權總數	相關股份數 目
杜琪峯先生	6,440,000	—	—	—	6,440,000	6,440,000

除上文所披露者外，於二零零七年三月三十一日，本公司董事或主要行政人員或彼等之聯繫人士概無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、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等擁有或被視為擁有之權益或淡倉）；或須列入根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊之權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46條之規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權計劃

根據本公司股東於二零零二年八月二日之書面決議案，批准及採納購股權計劃。

購股權計劃

購股權計劃之主要條款概述如下：

- a) 設立購股權計劃目的在於讓本集團向被挑選參與者授予購股權作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報。
- b) 參加者包括：
 - i) (1) 本公司、其任何附屬公司或本集團持有股本權益之任何實體（「投資實體」）之任何僱員或候任僱員，包括本公司、任何該等附屬公司或任何投資實體之任何執行董事；
 - (2) 本公司、其任何附屬公司或任何投資實體之任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
 - (3) 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何貨品或服務供應商；
 - (4) 本集團或任何投資實體之任何客戶；
 - (5) 為本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或實體；
 - (6) 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何股東或本集團任何成員公司或任何投資實體所發行之任何證券之任何持有人；及
 - (7) 本集團任何合營夥伴或業務交易中之對手方。
 - ii) 上述任何類別參與者之一名或多名人士所全資擁有之任何公司。
- c) 購股權之行使價應由董事會釐定，惟不得少於（以兩者中之較高者為準）：
 - i) 購股權授出當日（必須為營業日）本公司股份於聯交所每日報價表中所列收市價；及
 - ii) 緊接授出購股權當日前五個營業日本公司股份於聯交所每日報價表中所列平均收市價。

d) 最高股份數目：

- i) 因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授全部現有尚未行使購股權而可予發行之股份總數不得超逾不時已發行股份30%；及
- ii) 因行使根據購股權計劃及任何其他計劃所授全部購股權而可予發行之股份總數合計不得超逾購股權計劃於任何時間已發行股份10%（「上限」），惟就計算上限而言不會計入根據購股權計劃條款已告失效之購股權。
- e) 於截至批授日期（包括當日）止任何十二個月期間因行使已授及將授予各參與者之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）已發行及將予發行之股份總數不得超逾已發行股份1%。
- f) 行使期由董事會於授出購股權時釐定，但無論如何不得超過自授出購股權當日起計十年。

於年內本公司購股權計劃項下之購股權變動詳情如下：

	二零零七年	二零零六年
於年初內	64,400,000	—
於年內發行	—	64,400,000
年內調整 (附註 a)	(57,960,000)	—
於年末	<u>6,440,000</u>	<u>64,400,000</u>
於年內歸屬之購股權	<u>—</u>	<u>64,400,000</u>

行政總裁	授出日期	二零零五年 四月一日 未行使數目	年內授出數目	二零零六年 三月三十一日 未行使數目	年內調整	於二零零七年 三月三十一日 未行使數目	於二零零七年 三月三十一日 可行使數目	歸屬期	行使期	行使價
杜琪峯先生	二零零五年 九月十六日	—	(附註 a) 64,400,000	64,400,000	(57,960,000)	6,440,000 (附註 b)	6,440,000	不適用	二零零五年 九月二十日至 二零一五年 九月十九日	(附註 a) 0.4港元

附註：

- a) 年內未行使購股權之行使價及購股權數目已就年內完成之股份合併作出調整。
- b) 於二零零七年三月三十一日，64,400,000股已發行股份。（二零零六年：64,400,000股已發行股份），相當於本公司已發行股本總額約6%（二零零六年：約8%）。

- c) 行使價為本公司股份於二零零五年九月十六日(即建議授出日期)在聯交所每日報價表所示本公司股份收市價(即0.4港元,已就本公司股份合併作出調整)與本公司股份於緊接二零零五年九月十六日前五個營業日在聯交所每日報價表所示本公司股份之平均收市價之間之較高價格。

於結算日未行使購股權餘下之合約年期為8.5年(二零零六年:9.5年)。

於二零零六年三月三十一日止年度內,共發行64,000,000份購股權,而估計公平值乃使用布萊克-蘇科爾(Black-Scholes)定價模式。該模式同時計入提早行使之例外情況。該模式之輸入值如下:

	二零零六年
股價	0.04 港元
行使價	0.04 港元
預期波幅	17%
預計年期	10 年
風險費率(以外匯基金債券為基準)	4.4%
預期股息收益率	無

預期波幅以計算過去三年本公司股價之歷史波幅釐定。定價模式所用之預期年期已根據管理層對不可轉讓、行使限制及變化考慮所造成影響之最佳估計予以調整。主觀輸入值假設之變化可能對公平值估計造成重大影響。

購股權計劃為根據一項服務條件授出。此條件並未計入已接收服務之授出日公平值計量。購股權之授出並無任何市場條件。

本集團截至二零零六年三月三十一日止年度已確認與股本結算以股份為基準支付之交易有關總開支為約1,030,000港元。

購買股份或債權證之安排

除於上文及財務報表附註32所披露之購股權計劃外,於本年度任何時間本公司或其任何附屬公司均無訂立任何安排,以致本公司董事可透過購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而取得利益。

董事合約權益

年內,羅守耀先生及鄧嘉玲女士為其董事及股東之私人公司向本集團墊支34,500,000港元(二零零六年:15,000,000港元)。該項貸款為無抵押、按商業利率計息,並須於墊支日期起計一年內償還。

除上文所披露者外，於年終時或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無達成任何本公司董事直接或間接於其中擁有任何重大權益之重要有效合約。

競爭利益

於二零零七年三月三十一日，根據創業板上市規則第11.04條，概無董事、主要股東或彼等各自之聯繫人於與本集團業務構成或可能構成競爭之任何業務中擁有任何權益。

主要股東

於二零零七年三月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條保存之主要股東登記冊顯示，除上文就若干董事披露之權益外，下列股東於本公司已發行股本中擁有5%或以上之權益：

於本公司每股面值0.1港元普通股之好倉

股東名稱	身份	所持股份數目	佔本公司已發行股本百分比
中國星集團有限公司	所控制法團之權益 (附註1)	75,757,575	71.33%
China Star Entertainment (BVI) Limited	所控制法團之權益 (附註1)	75,757,575	71.33%
Classical Statue Limited	實益擁有人	75,757,575	71.33%
Right Opportune Limited	實益擁有人 (附註2)	37,376,000	35.19%
Grand Sum Assets Limited	實益擁有人	5,950,000	5.60%
Lee Po Yi, Shirley Anne 女士	所控制法團之權益 (附註3)	5,950,000	5.60%

附註：

(1) Classical Statue Limited由China Star Entertainment (BVI) Limited全資擁有之公司，而China Star Entertainment (BVI) Limited中國星集團有限公司之全資附屬公司。

(2) 請參考上述所披露有關董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉之附註。

(3) Grand Sum Assets Limited是由Lee Po Yi, Shirley Anne女士全資實益擁有之公司，因此，Lee Po Yi, Shirley Anne女士被視為於Grand Sum Assets Limited持有之5,950,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零零七年三月三十一日，本公司未獲悉任何人士(除本公司董事及主要行政人員外)擁有根據證券及期貨條例第336條規定設置的權益登記冊所記錄之本公司股份及相關股份之權益或淡倉及／或任何人士直接或間接擁有附有權利於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票之已發行股本5%或以上之權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零零七年三月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

優先購買權

本公司組織章程細則並無優先購買權條文及開曼群島法例對該等權利並無限制，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

審核委員會

本公司於二零零二年八月二日成立審核委員會，遵照創業板上市規則第5.28至5.29條以書面方式訂明其職權範圍。審核委員會之主要職責為審閱及監管本集團之財務呈報過程及內部監控制度。審核委員會由三名獨立非執行董事龍克裘先生、憲麗容女士及曾琦玲女士組成。審核委員會年內曾舉行四次會議，審閱本集團之年報、中期報告及季度報告。

薪酬委員會

具書面職權範圍之薪酬委員會已按照公司管治慣例守則之規定而成立。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事，即龍克裘先生、衛麗容女士以及擔任薪酬委員會主席之執行董事羅守耀先生所組成。薪酬委員會之主要責任包括就本集團董事及高級管理人員所有薪酬之政策及架構向董事會提出建議、釐定所有執行董事及高級管理人員之具體薪酬以及審閱和批准按表現釐定之薪酬。

符合創業板上市規則第5.48至5.67條之規定

本公司已採納一項有關董事進行證券交易之行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於創業板上市規則第5.48至5.67條載列之規定交易準則。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事於截至二零零七年三月三十一日止年度均已遵守該行為守則及有關董事進行證券交易之規定交易準則。

獨立性確認書

本公司接獲獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就獨立性發出之年度確認書，並認為所有獨立非執行董事為獨立。

董事會成員

於本公佈刊發之日，本公司執行董事為羅守耀先生(主席)、鄧嘉玲女士及陳道好女士，而本公司獨立非執行董事為龍克裘先生、衛麗容女士及曾琦鈴女士。

在創業板網站刊發年報

載有創業板上市規則所規定全部資料之本公司年報，將盡快登載在創業板網站上。

承董事會命
銀河映像控股有限公司
主席
羅守耀

香港，二零零七年六月二十七日

本公佈由刊登之日起計在創業板網頁 www.hkgem.com 之「最新公司公告」內登載至少七日。