

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程內而編製。



香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
18樓

敬啟者：

我們在下文載列幻音數碼控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月(「財務資料」)及截至二零零八年六月三十日止六個月(「二零零八年六月三十日財務資料」)之財務資料的報告，乃基於下文第II節附註2.1所載的附註編製，以供收錄於 貴公司於二零零九年十二月四日就 貴公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。

財務資料包括 貴集團於二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年六月三十日的合併財務狀況報表，以及 貴集團截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月(「有關期間」)之合併收益表、合併全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表，連同主要會計政策概要及其他解釋附註。二零零八年六月三十日財務資料包括 貴集團截至二零零八年六月三十日止六個月的合併收益表、合併全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表，並附有相關附註。

貴公司於二零零九年九月十一日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例3，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，以作為現時組成 貴集團之公司之控股公司。自 貴公司註冊成立起，除與公司重組(「重組」，更多詳情載於本招股章程附錄六「公司重組」一節)有關之交易外， 貴公司並無進行任何業務。根據重組， 貴公司成為Perception Digital Technology (BVI) Ltd. (「Perception Digital (BVI)」)，該公司在英屬處女群島註冊成立)的控股公司以及在有關期間 貴集團所有其他附屬公司的直接／間接控股公司。

於本報告日期，貴公司於以下附屬公司中擁有直接或間接權益，該等公司全部均為私人有限公司(或倘於香港境外註冊成立，擁有大致類似於在香港成立之私人公司的特點)，詳情載於下文：

公司名稱	註冊成立/註冊地點及日期	已發行普通股/註冊股本之面值	貴公司應佔權益百分比	主要業務
<i>直接持有：</i>				
Perception Digital Technology (BVI) ⁽ⁱ⁾	英屬處女群島 二零零零年 二月二十五日	13,197.70美元	100	投資控股
<i>間接持有：</i>				
Perception Digital Limited ⁽ⁱⁱ⁾	香港 一九九九年 一月二十二日	67,690港元	100	研究、設計及開發及提供數位信號處理平台及嵌入式固件，以及提供全程解決方案
PD Trading (Hong Kong) Limited ⁽ⁱⁱ⁾	香港 二零零零年 九月十一日	2港元	100	買賣消費電子器材及部件
IWC Digital Limited ⁽ⁱⁱ⁾	香港 二零零零年 三月十日	2港元	100	暫無營業
幻音科技(深圳)有限公司 ^{*(iii)}	中華人民共和國 (「中國」) 二零零一年 十月十六日	8,000,000港元	100	研發及提供數位信號處理平台及嵌入式固件，以及買賣消費電子器材

* 該實體為於中國成立的外商獨資企業。

附註：

- (i) 就本報告而言，我們已審核截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的Perception Digital (BVI)綜合財務報表。
- (ii) 我們已審核截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度該等公司的法定財務報表。
- (iii) 於中國註冊的深圳皇嘉會計師事務所已審核截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度該公司的法定財務報表。

於本報告日期，由於 貴公司為新近註冊成立及除重組外並無進行任何業務交易，故自註冊成立之日以來 貴公司並無編製經審核財務報表。然而，就本報告而言，我們已獨立審閱自 貴公司註冊成立起所有 貴公司的相關交易，並已作出我們認為對於將 貴公司的相關資料載入本報告而言屬必需的該等程序。

所有現時組成 貴集團的公司已採納十二月三十一日作為財政年度結算日。

就本報告而言， 貴公司董事已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）編製有關期間 Perception Digital (BVI) 的綜合財務報表（「相關財務報表」）。

董事及申報會計師各自的責任

現時組成 貴集團的公司各自之公司董事須負責編製及真實而公平地呈列各自經審核財務報表及（如適用）管理賬目。 貴公司董事負責遵照香港財務報告準則編製及真實而公平地呈列有關期間的相關財務報表及財務資料，以及本報告載入其中的本招股章程的內容。此責任包括設計、實施及保持有關編製及真實而公平地呈列相關財務報表及財務資料的內部監控並無重大錯誤陳述（無論是否由於欺詐或錯誤導致）；選擇及採用合適的會計政策；以及按照情況作出合理的會計估計。就本報告而言，我們的責任為根據我們的驗證就財務資料提供獨立的意見，並向 閣下報告我們的意見。

二零零八年六月三十日財務資料由 貴公司董事僅為本報告而編製。 貴公司董事須負責編製此比較財務資料。就本報告而言，我們的責任為根據我們對二零零八年六月三十日財務資料的審閱作出獨立審閱結論，並向 閣下呈報。

就財務資料進行的程序

貴集團有關期間的財務資料乃根據下文第II節附註2.1所載的基準，以相關財務報表為基礎編製。就本報告而言，我們已遵照由香港會計師公會頒布的香港核數準則（「香港核數準則」），對各有關期間的相關財務報表進行審核，包括審閱目前組成 貴集團的所有公司於各有關期間的經審核財務報表或（如適用）管理賬

目，並已遵照由香港會計師公會頒布的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行我們認為必要的額外程式。編製載於本報告的財務資料時，我們並無對有關期間相關財務報表作出任何被認為必要的調整。

就二零零八年六月三十日財務資料進行的程序

就本報告而言，我們亦已根據香港會計師公會頒布的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」，對董事負責編製的二零零八年六月三十日財務資料進行審閱。審閱包括向主要負責財務及會計事宜的人士查詢，應用分析和其他審閱程序。由於審閱所涉範圍遠少於根據香港核數準則進行的審計，故不保證能夠令我們獲得在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們並不就二零零八年六月三十日財務資料發表意見。

有關財務資料之意見

我們認為，就本報告而言及基於下文第II節附註2.1所載的基準呈列，財務資料已根據香港財務報告準則真實而公平地呈列。貴集團於二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日的業務狀況以及貴集團於有關期間各期間的合併業績和現金流量。

就二零零八年六月三十日財務資料的審閱結論

根據我們的審閱工作(不構成審核)，我們並無注意到任何事項，致使我們認為二零零八年六月三十日財務資料就本報告而言及基於下文第II節附註2.1所載之呈列基準，在所有重大方面並無根據香港財務報告準則編製。

I. 財務資料

合併收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
收益	6	616,738,169	555,780,401	165,659,483	147,737,431
銷售成本		<u>(493,990,112)</u>	<u>(460,446,469)</u>	<u>(129,332,775)</u>	<u>(117,424,741)</u>
毛利		122,748,057	95,333,932	36,326,708	30,312,690
其他收入	6	729,186	582,718	476,932	12,092
研究及開發成本		(24,362,543)	(26,273,609)	(12,211,269)	(7,001,435)
銷售及分銷成本		(18,079,881)	(15,556,055)	(6,385,396)	(5,602,580)
一般及行政費用		(26,078,472)	(31,978,348)	(16,186,299)	(12,216,713)
其他開支淨額		(3,870,515)	(4,603,711)	(1,080,903)	(431,220)
融資成本	7	<u>(11,231,806)</u>	<u>(4,821,828)</u>	<u>(2,653,661)</u>	<u>(2,056,991)</u>
除稅前溢利/(虧損)	8	39,854,026	12,683,099	(1,713,888)	3,015,843
稅項	11	<u>(9,067,718)</u>	<u>(4,520,419)</u>	<u>(274,351)</u>	<u>669,554</u>
年/期內 貴公司股權持有人 應佔溢利/(虧損)		<u>30,786,308</u>	<u>8,162,680</u>	<u>(1,988,239)</u>	<u>3,685,397</u>
貴公司股權持有人應佔 每股盈利/(虧損)	12				
基本(港仙)		<u>5.1</u>	<u>1.4</u>	<u>(0.3)</u>	<u>0.6</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

合併全面收入表

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
年/期內 貴公司股權持有人 應佔溢利/(虧損)	30,786,308	8,162,680	(1,988,239)	3,685,397
其他全面收入：				
海外業務的匯兌差額	<u>135,924</u>	<u>886,002</u>	<u>695,681</u>	<u>—</u>
年/期內 貴公司股權持有人 應佔總全面收入/(虧損)	<u><u>30,922,232</u></u>	<u><u>9,048,682</u></u>	<u><u>(1,292,558)</u></u>	<u><u>3,685,397</u></u>

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		於二零零九年
		二零零七年 港元	二零零八年 港元	六月三十日 港元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	4,622,776	6,200,885	5,042,194
遞延開發成本	14	—	2,288,775	6,315,925
可供出售投資	15	510,200	—	—
租賃按金		382,599	571,154	—
遞延稅項資產	25	5,159,807	1,477,969	1,113,434
非流動資產總值		<u>10,675,382</u>	<u>10,538,783</u>	<u>12,471,553</u>
流動資產				
存貨	16	3,352,844	9,168,561	7,965,520
應收賬款及票據	17	241,400,629	195,167,739	106,370,915
預付款項、按金及其他應收款項	18	2,613,666	5,332,801	7,204,394
應收一名董事款項	19	—	11,511,364	14,918,486
已抵押存款	20	775,731	796,676	804,260
現金及銀行結餘	20	26,215,458	9,356,415	9,249,109
流動資產總值		<u>274,358,328</u>	<u>231,333,556</u>	<u>146,512,684</u>
流動負債				
應付賬款	21	171,180,657	153,016,365	84,297,510
其他應付款項及應計款項	22	21,902,216	17,735,127	14,660,224
應付一名董事款項	19	8,753,509	—	—
來自關連人士的貸款	23	26,165,397	27,615,397	31,979,677
計息銀行借款	24	100,091,172	76,520,073	58,410,141
應付稅款		1,397,525	2,393,461	1,359,372
流動負債總額		<u>329,490,476</u>	<u>277,280,423</u>	<u>190,706,924</u>
流動負債淨額		<u>(55,132,148)</u>	<u>(45,946,867)</u>	<u>(44,194,240)</u>
總資產減流動負債		<u>(44,456,766)</u>	<u>(35,408,084)</u>	<u>(31,722,687)</u>
非流動負債				
來自一名股東的貸款	23	525,620	525,620	525,620
負債淨額		<u>(44,982,386)</u>	<u>(35,933,704)</u>	<u>(32,248,307)</u>
權益				
貴公司股權持有人應佔權益				
已發行股本	26	95,316	95,316	95,316
儲備		<u>(45,077,702)</u>	<u>(36,029,020)</u>	<u>(32,343,623)</u>
總權益		<u>(44,982,386)</u>	<u>(35,933,704)</u>	<u>(32,248,307)</u>

合併權益變動表

	附註	已發行股本 港元	股份溢價賬* 港元	資本儲備* 港元	匯兌 波動儲備* 港元 (附註)	累計虧損* 港元	總權益 港元
於二零零七年一月一日		89,216	45,903,552	4,003,478	(253,262)	(125,653,702)	(75,910,718)
年內溢利		—	—	—	—	30,786,308	30,786,308
其他全面收入		—	—	—	135,924	—	135,924
貴公司股權持有人應佔 全面收入總額		—	—	—	135,924	30,786,308	30,922,232
發行股份	26	6,100	—	—	—	—	6,100
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日		95,316	45,903,552	4,003,478	(117,338)	(94,867,394)	(44,982,386)
年內溢利		—	—	—	—	8,162,680	8,162,680
其他全面收入		—	—	—	886,002	—	886,002
貴公司股權持有人應佔 全面收入總額		—	—	—	886,002	8,162,680	9,048,682
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日		95,316	45,903,552	4,003,478	768,664	(86,704,714)	(35,933,704)
期內溢利		—	—	—	—	3,685,397	3,685,397
貴公司股權持有人應佔 全面收入總額		—	—	—	—	3,685,397	3,685,397
於二零零九年六月三十日		95,316	45,903,552	4,003,478	768,664	(83,019,317)	(32,248,307)
於二零零八年一月一日		95,316	45,903,552	4,003,478	(117,338)	(94,867,394)	(44,982,386)
期內虧損(未經審核)		—	—	—	—	(1,988,239)	(1,988,239)
其他全面收入(未經審核)		—	—	—	695,681	—	695,681
貴公司股權持有人應佔全面 虧損總額(未經審核)		—	—	—	695,681	(1,988,239)	(1,292,558)
於二零零八年六月三十日 (未經審核)		95,316	45,903,552	4,003,478	578,343	(96,855,633)	(46,274,944)

* 該等儲備賬包括載於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日合併財務狀況表內分別為45,077,702港元、36,029,020港元及32,343,623港元的合併負儲備。

附註：資本儲備指所收購的附屬公司的股本面值與作為交換條件根據二零零零年集團重組發行的Perception Digital (BVI)股份面值之差價。

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
經營活動的現金流量					
除稅前溢利/(虧損)		39,854,026	12,683,099	(1,713,888)	3,015,843
經以下各項調整：					
融資成本	7	11,231,806	4,821,828	2,653,661	2,056,991
利息收入	6	(105,704)	(178,463)	(113,010)	(12,092)
折舊	8	2,827,174	2,822,235	1,288,829	1,408,652
攤銷	8	—	—	—	776,872
物業、廠房及設備減值	8	2,160,414	1,561,331	544,730	488,500
出售物業、廠房及設備的虧損	8	—	88,752	25,973	3,246
應收賬款減值	8	1,710,101	369,461	—	—
撥回應收賬款減值撥備	8	—	(266,033)	—	(60,526)
可供出售投資減值	8	—	510,200	510,200	—
其他財務資產減值	8	—	2,340,000	—	—
撇減存貨至可變現淨值	8	11,196,771	7,133,992	4,673,849	443,090
權益結算以股份為 基礎支付的開支	8	6,100	—	—	—
		<u>68,880,688</u>	<u>31,886,402</u>	<u>7,870,344</u>	<u>8,120,576</u>
遞延開發成本增加		—	(2,288,775)	(878,032)	(4,804,022)
租賃按金減少/(增加)		(136,463)	(188,555)	272,807	—
存貨減少/(增加)		5,493,813	(12,949,709)	(8,242,520)	759,951
應收賬款及票據減少/(增加)		(211,265,580)	46,843,326	132,432,992	88,857,350
預付款項、按金及其他應收 款項增加		(296,815)	(2,659,895)	(5,032,544)	(1,300,439)
應付賬款增加/(減少)		143,828,634	(18,319,603)	(118,276,016)	(68,718,855)
其他應付款項及應計 款項增加/(減少)		7,250,807	(4,478,222)	(7,111,920)	(3,074,903)
應付一名董事款項增加/(減少)		8,753,509	(8,753,509)	(8,753,509)	—
		<u>22,508,593</u>	<u>29,091,460</u>	<u>(7,718,398)</u>	<u>19,839,658</u>
經營活動所得/(所用)現金 已付香港稅項		<u>—</u>	<u>(8,750)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
經營活動的現金流入/(流出)淨額		<u>22,508,593</u>	<u>29,082,710</u>	<u>(7,718,398)</u>	<u>19,839,658</u>

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
附註	港元	港元	港元	港元
			(未經審核)	
投資活動的現金流量				
購買物業、廠房及設備	(5,759,214)	(6,102,691)	(2,429,802)	(815,405)
出售物業、廠房及設備的所得款項	—	328,138	1,658	73,698
購買其他財務資產	—	(2,340,000)	(2,340,000)	—
購買可供出售投資	(510,200)	—	—	—
抵押押存款增加	—	(20,945)	—	(7,584)
已收利息	105,704	178,463	113,010	12,092
應收一名董事款項增加	—	(11,511,364)	—	(3,407,122)
投資活動的現金流出淨額	(6,163,710)	(19,468,399)	(4,655,134)	(4,144,321)
融資活動的現金流量				
來自關連人士的貸款增加	11,000,000	8,000,000	8,000,000	6,000,000
償還來自一名關連人士的貸款	—	(6,550,000)	(1,246,491)	(1,635,720)
新銀行貸款	385,965,479	285,362,982	124,830,383	139,281,566
償還銀行貸款	(376,035,646)	(309,785,892)	(149,424,670)	(155,493,660)
已付利息及銀行收費	(9,947,048)	(4,821,828)	(2,653,661)	(2,056,991)
融資活動的現金流入/(流出)淨額	10,982,785	(27,794,738)	(20,494,439)	(13,904,805)
現金及現金等價物				
增加/(減少)淨額	27,327,668	(18,180,427)	(32,867,971)	1,790,532
年初/期初現金及現金等價物	(4,964,701)	22,366,078	22,366,078	4,655,224
匯率變動影響淨額	3,111	469,573	680,314	—
年終/期終現金及現金等價物	22,366,078	4,655,224	(9,821,579)	6,445,756
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘	20	26,215,458	9,356,415	1,475,097
銀行透支	24	(3,849,380)	(4,701,191)	(11,296,676)
		22,366,078	4,655,224	(9,821,579)
		4,655,224	(9,821,579)	6,445,756

II. 財務資料附註

1. 公司資料

貴公司是一家於二零零九年九月十一日於開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司註冊辦公地點位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。現時組成 貴集團的公司詳情載於上述一節。

2. 財務資料的呈報基準

2.1 根據於二零零九年十一月三十日完成的重組， 貴公司註冊成立，其權益分別由Perception Digital BVI及Perception Digital BVI的股權持有人持有，並成為Perception Digital BVI及其附屬公司的控股公司。由於重組只涉及在現有集團之上加入一家新的控股實體，而並無導致經濟狀況有任何變動，有關期間的財務資料已使用權益結合法以現有集團的延續予以呈列。因此，合併收益表、合併全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表乃假設現行集團架構於整個有關期間一直存在而予以編製。於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日合併財務狀況表呈列目前組成 貴集團的各公司的資產及負債，該等公司於各報告期末已註冊成立/成立，猶如現時的集團架構於該等日期一直存在。

2.2 於二零零九年六月三十日 貴集團總負債超過其總資產約32,200,000港元，總流動負債超過其總流動資產約44,200,000港元。就 貴集團於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日金額分別約105,800,000港元及102,800,000港元之若干短期銀行融資總額而言，於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日已分別動用其中約76,500,000港元及58,400,000港元， 貴集團未能於相應的銀行融資函件中訂明的時限內向債權銀行提供截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。計及 貴集團可動用的財務資源，包括其可供動用信貸融資及內部產生的資產，以及配售和公開發售 貴公司新股份(「股份發售」，招股章程內有更詳細描述)的估計所得款項淨額，貴公司董事認為， 貴集團將擁有足夠財務資源為可見未來的營運資本需求提供資金，因此，就本報告而言，相關財務資料和財務資料已按持續經營基準編製，儘管 貴集團現時處於淨負債及淨流動負債狀況。

3. 編製基準及主要會計政策概要

編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)，以及香港公認會計原則編製。財務資料乃按歷史成本慣例編製及採用港元呈報。

香港會計師公會已頒布若干新訂及經修訂的香港財務報告準則，該等準則於二零零七年一月一日或之後開始的財政年度對 貴集團生效。就編製財務資料而言，於整個有關期間， 貴集團已貫徹採納所有新訂及經修訂的香港財務報告準則，但並無採用任何於有關期間仍未生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則。

編製財務資料時採用及貫徹應用的主要會計政策概要載於下文。

綜合賬目基準

附屬公司的業績由收購日期(即 貴集團取得其控制權當日)起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止當日為止。集團內公司間的交易所產生的所有收入、開支及未變現收益及虧損以及 貴集團內公司間的結餘均在綜合入賬時全面撤銷。

附屬公司

附屬公司指 貴公司直接或間接控制其財務及營運政策之實體，借此從其業務中獲取利益。

商譽以外之非財務資產減值

倘出現減值跡象，或需要對一項資產(存貨、遞延稅項資產及財務資產除外)進行年度減值檢測時，則需估計該資產之可收回金額。一項資產之可收回金額乃按資產或現金產生單位之使用價值及其公平值減出售成本兩者之中的較高者計算，並按個別資產釐定，除非該項資產未能產生大部份獨立於其他資產或資產組別之現金流入，在此情況下，則需確定該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

減值虧損僅在資產之賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時， 貴集團會使用可反映目前市場對貨幣時間價值之評估及該資產特定風險評估除稅前折現率，將估計日後現金流量折現至其現值。減值虧損在其產生期間於收益表內與減值資產功能一致的該等開支類別中扣除。

於各報告期末均會評估是否有任何跡象顯示以往確認之減值虧損不再存在或已減少。如有任何此等跡象，則會估計可收回金額。先前確認之資產減值虧損(商譽除外)僅在用以釐定該項資產之可收回金額之估計有變時撥回，但撥回金額不得高於若以往年度並無為該資產確認減值虧損而應確定之賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。撥回之減值虧損於其產生期間計入收益表。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊和任何減值虧損列賬。一項物業、廠房及設備之成本包括其購買價及任何令資產達致原訂用途所需操作狀況及位置所產生的直接應計成本。在物業、廠房及設備投入運作後產生的開支（如修理及保養費用）通常於產生該等開支之期間自收益表扣除。倘若能夠清楚顯示有關開支已導致使用物業、廠房及設備項目預期帶來的未來經濟效益增加，以及倘若該項目之成本能可靠地計量，則開支均撥充資本，作為該資產的額外成本或作為重置。

折舊以直線法於各項物業、廠房及設備之估計可使用年期內撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此採用之主要年率如下：

傢俬、裝置及辦公設備	25%
機器及設備	25%
租賃物業裝修	租賃期內及25%，以較短者為準
工具	50%
汽車	25%

當物業、廠房及設備各部份之可使用年期不同，該項目之成本將按合理基礎於各部份之間分配，而每部份將作個別折舊。

剩餘價值、使用年期和折舊方法最少於各報告期末進行一次檢討及於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目於出售或預期其使用或出售將不再具有經濟效益時終止確認。出售或報廢所產生之損益（按出售收入淨額與相關資產之賬面值之差額）確認於資產終止確認之年度的收益表內。

經營租賃

資產擁有權之絕大部份回報及風險繼續由出租人擁有之租賃，均列作經營租賃。倘 貴集團為承租人，根據經營租賃之應付租金（扣除出租人給予之任何優惠）乃以直線法於租約期內在收益表扣除。

無形資產(商譽除外)

無形資產之可使用年期乃評估為擁有特定年期或無特定年期。具特定年期之無形資產乃按可使用經濟期限予以攤銷，並於有跡象顯示可能已出現減值時進行減值測試。具特定可使用年期無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於各結算日檢討一次。

研究及開發成本

所有研究成本於產生時計入收益表內。

開發新產品項目而產生之開支，僅在 貴集團能夠證明完成無形資產以供使用或出售之技術可行性； 貴集團完成資產之意圖及其使用或出售該資產之能力；資產日後如何產生經濟利益；能否獲得完成該項目之資源；以及在開發期間可靠計量開支之能力後，方予以資本化及遞延。未符合此等標準之產品開發開支將於產生時支銷。

遞延開發成本按成本減去任何減值虧損列賬，並於相關產品不超過兩年期間（自產品進行商業生產日起）的商業可用年期利用直線基準攤銷。

投資及其他財務資產

根據香港會計準則第39號界定之 貴集團財務資產可分為按公平值計入損益之財務資產、貸款及應收款項及可供出售財務資產（視適用情況而定）。財務資產於首次確認時以公平值計算，如非按公平值計入損益之投資，則加上直接應佔交易成本計算。

貴集團於首次成為合約之訂約方時，會評估該合約是否附帶內含衍生工具，及於分析顯示內含衍生工具之經濟特徵及風險與主合約並非緊密關連時，是否將內含衍生工具與該主合約分開處理。僅會於合約條款出現可重大改變，而該改變令現金流量與合約所規定者存在重大差異時進行重新評估。

貴集團於首次確認後釐定其財務資產分類，並在容許及適當之情況下於報告期末重新評估有關分類。

所有一般買賣之財務資產均於交易日確認，即 貴集團承諾購買或出售該資產之日期。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之財務資產買賣。

按公平值計入損益之財務資產

按公平值計入損益之財務資產包括持作買賣之財務資產及於首次確認時指定按公平值計入損益之財務資產。倘收購財務資產旨在於短期內出售，則有關財務資產將分類為持作買賣。此等財務資產之損益於收益表確認。

倘合約包括一個或以上內含衍生工具，整份混合式合約可指定為按公平值計入損益之財務資產，惟內含衍生工具並無明顯改變現金流量或明確指明禁止分開內含衍生工具者除外。

倘符合以下標準，財務資產可能被指定於初始確認時按公平值計入損益賬：(i) 該指定消除或大幅減少倘基於不同基準量度資產或確認其收益或虧損而可能產生的不一致處理；(ii) 根據文檔記錄風險管理政策，該等資產為財務資產的一部份並基於公平值基準進行管理及其表現乃按公平值基準評估；或(iii) 該財務資產包括需要分開記錄的內含衍生工具。

倘不能可靠地評估非上市投資的公平值是因為(i) 公平值的合理估值範圍之變化對該投資而言極重大或(ii) 該範圍內各估值的可能性不能合理進行評估及用於評估公平值，該投資乃按成本減去任何減值虧損列賬。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款金額之非衍生財務資產，此等資產並無在活躍市場報價。此類資產使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備入賬。計算攤銷成本時考慮收購時產生的任何折讓或溢價，並計入組成實際利率及交易成本一部份之費用。當貸款及應收款項終止確認或減值時，收益及虧損於收益表以及透過攤銷程序確認。

可供出售財務資產

可供出售財務資產乃指定為可供出售之非上市股本證券之非衍生財務資產，或並非分類為其他兩種類別之財務資產。於初步確認後，可供出售財務資產以公平值計量，損益於權益確認為獨立部份，直至該項投資終止確認或該項投資被釐定出現減值為止，屆時，過往在權益呈報之累積盈虧則計入收益表。所賺取利息及股息各列作利息收入及股息收入，並根據下文就「收益確認」所載政策於收益表確認為「其他收入」。有關投資減值產生之虧損於收益表確認為「可供出售財務資產之減值虧損」，並自可供出售投資重估儲備轉撥。

倘非上市股本證券之公平值由於(a)該項投資之合理公平值估計範圍存在重大可變性，或(b)在評估公平值時未能合理評估及使用有關範圍內可能出現之多項估計而未能可靠計量，則以成本減任何減值虧損列賬。

公平值

於有秩序金融市場交投活躍之投資公平值，乃參考報告期末營業時間結束時之市場買入報價釐定。就並無活躍市場之投資而言，公平值以估值法釐定。

財務資產減值

貴集團於各報告期末評估是否有任何客觀證據顯示一項財務資產或一組財務資產出現減值。

以攤銷成本列賬之資產

倘出現客觀證據顯示以攤銷成本列賬之貸款及應收款項出現減值虧損，虧損款額按該資產之賬面值與以該財務資產之原實際利率(即於首次確認計算之實際利率)折現之估計未來現金流量之現值(不包括仍未產生之未來信貸虧損)間之差額計算。該資產之賬面值直接或透過使用撥備賬扣除。減值虧損之款額於收益表確認。當切實預計將來無法收回時，貸款與應收款項連同任何相關撥備將會撤銷。

倘減值虧損的金額於往後期間減少，而該減少客觀地與於確認減值後發生之事件有關，則過往確認之減值虧損可通過調整撥備賬目撥回。任何於其後撥回之減值虧損將於收益表確認，確認款額以該資產之賬面值不超逾其於撥回日期之攤銷成本為限。

就貿易及其他應收款項而言，倘有客觀證據顯示貴集團將不能根據原發票之條款收回全部欠負款項(例如債務人有可能無力還款或出現重大財政困難，以及對債務人產生負面影響的技術、市場、經濟或法律環境之重大變化)，則須作出減值撥備。應收款項之賬面值透過利用撥備賬而予以削減。已減值債項於評估為不能再予收回時不再確認。

按成本列賬之資產

倘出現客觀證據顯示由於其公平值不能可靠計算故並非以公平值列賬之非上市股本工具出現減值虧損，或產生與有關非上市股本工具掛鈎且須交付有關工具作償付之遞延資產時，虧損款額按該資產之賬面值與就相若財務資產以現行市場回報率折現之估計未來現金流量現值間差額計算。該等資產之減值虧損不會撥回。

倘債務工具公平值之增加客觀上與收益表中減值虧損確認之後的事件相關，債務工具減值虧損可透過收益表撥回。

終止確認財務資產

財務資產(或(如適用)一項財務資產之一部份或相若財務資產組別之一部份)在下列情況下將終止確認：

- 自該資產收取現金流量之權利期滿；
- 貴集團保留可自該資產收取現金流量之權利，但有責任根據「轉手」安排在無重大延誤之情況下向第三方全數清償；或
- 貴集團已轉讓其可自資產收取現金流量之權利，並(a)轉讓資產風險及回報絕大部份；或(b)既無轉讓亦無保留資產風險及回報之絕大部份，但已轉讓資產之控制權。

倘 貴集團已轉讓其可自資產收取現金流量之權利，但既無轉讓亦無保留資產風險及回報之絕大部份，亦無轉讓資產之控制權，則按 貴集團持續參與該資產之程度確認。倘以擔保已轉讓資產之方式持續參與，則按該資產之原賬面值及 貴集團可能須支付之最高代價之較低者計算。

以攤銷成本列賬之財務負債(包括計息貸款及借款)

財務負債(包括貿易及其他應付款項、應付一名董事之款項、來自一名股東及關連人士的貸款，以及計息銀行借款)初步按公平值減直接應佔交易成本列賬，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折讓之影響並不重大，則按成本列賬。有關利息開支於收益表之「融資成本」確認。

收益及虧損在負債終止確認時於收益表以及透過攤銷程序確認。

終止確認財務負債

財務負債於負債之責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。

如一項現有財務負債以來自同一貸款人而條款大部份不同之另一項財務負債取代，或現有負債之條款大幅修改，有關之轉換或修改事宜視作終止確認原有負債及確認新負債，而兩者賬面值間差額在收益表確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按先進先出基準計算。可變現淨值乃根據估計銷售價格減完成及出售時估計產生之成本計算。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款和短期流動性極高的投資項目(該等項目可在無重大價值轉變的風險下換算為已知數額的現金及一般自收購起計三個月內短期間到期)，減須按要求償還及構成貴集團現金管理一部份的銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及銀行結餘包括手頭現金及銀行存款，包括並無使用限制的定期存款。

撥備

倘因為過去之事件導致目前存在責任(法律或推斷責任)，且日後很可能需要付出資源解除有關責任，則確認撥備，惟必須可對有關責任涉及之金額作出可靠估計。

倘折現之影響重大，確認為撥備之金額將為預期未來須解除有關責任之開支於報告期末之現值。隨著時間過去而產生之經折現現值增加數額，計入收益表之融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於收益表內確認，倘與在相同或不同期間直接確認為權益之項目有關，則於權益確認。

本期間或過往期間之即期稅項資產及負債按預期自稅務機關收回或向稅務機關支付之款額計算。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期末資產及負債之稅基與其作財務申報目的之賬面值間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項負債就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉確認，惟僅限於將可能產生應課稅溢利以使用可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損。

遞延稅項資產之賬面值會於各個報告期末覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於使用全部或部份遞延稅項資產，則會予以扣減。反之，倘可能有足夠應課稅溢利可用於使用全部或部份遞延稅項資產，則過往未確認之遞延稅項資產會於各個報告期末重估及予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒布或實際施行之稅率(及稅法)，按預期於資產獲變現或負債償還期間適用之稅率計算。

遞延稅項資產及遞延稅項負債可在即期稅項資產及負債有合法權利可予抵銷，以及遞延稅項乃關乎同一應課稅實體及同一稅務機關之情況下，方可互相抵銷。

遞延收益及遞延收益成本

遞延收益指超過確認收入或未達適用收益確認標準的應收客戶合約票據／款項。該等賬目與相應成本(「遞延收益成本」)及倘達到適用收益確認標準時緊隨發佈於收益表。

收益確認

當經濟利益有可能流入 貴集團及收益能可靠計算時，方會按以下基準確認：

- (a) 銷售貨品時，連同擁有權的重大風險及回報已轉移至買方，以及本集團不再擁有一般視為與擁有權相關的管理權或對已售貨品的有效控制權時確認。與同一交易對手進行銷售及其後採購相關存貨乃被視為一項單一的非金錢交易。因此，此單一的非金錢交易中的相關存貨銷售並未有確認為收益；
- (b) 自提供服務所得之收入及處理收入，倘該服務已提供時；及
- (c) 專利收入，倘相關產品出售時；及
- (d) 利息收入，以應計方式按財務工具之估計年期採用實際利率法將未來估計之現金收入折現至財務資產之賬面淨值；

股份支付的交易

貴集團可能為鼓勵及／或獎勵為 貴集團的成功作出貢獻的員工授予權益工具予相關員工指定／關聯／以其為受益人關係之員工(包括董事)或實體。 貴集團員工(包括董事)可能直接或間接以股份支付交易形式獲得報酬／酬金，而 貴集團獲得產品或服務作為權益工具(「權益結算交易」)。

倘發行權益工具及 貴集團獲得作為代價的若干或所有產品或服務不能明確確認，未確認產品或服務的評估基於股份支付公平值與於授予日期獲得(或將獲得)的任何確認產品或服務之公平值的差價。

考慮到基於該條款及條件授予的該等權益工具，倘股份支付的交易與 貴集團員工進行，則參考授予彼等的日期權益工具公平值評估權益結算交易成本。該公平值取決於採用適當評估模型的外部評估師；更多詳情載於本報告第II節附註26。倘評估權益結算交易，無須考慮任何表現條件，與該權益工具發行人之股份售價關聯之條件(「市場條件」)除外(倘適用)。

權益結算交易成本連同股本相應增幅於表現及／或服務條件獲達成之期間確認，直至相關僱員可完全收取報酬當日（「歸屬日」）為止。於歸屬日前各報告期末確認之權益結算交易之累計開支，反映已屆滿歸屬期為限之開支及貴集團對最終歸屬股本工具數目之最佳估計。各期間於收益表扣除或計入項目，指於該報告期初與期末時所確認累計開支之變動。

最終尚未歸屬之報酬不會確認開支，惟於歸屬報酬取決於市場條件時，該報酬（不論市場條件是否獲達成）會被視作歸屬，惟其他所有表現條件必須獲達成。

於修訂權益結算報酬條款時會確認最少之開支，猶如條款尚未經修訂。此外，任何致令以股份支付安排之總公平值增加之修訂，或於其他方面對僱員有利之修訂會按修訂日期所計量確認開支。

倘權益結算報酬被註銷時，會被視作報酬已於註銷當日歸屬處理，而報酬尚未確認之任何開支會即時確認。然而，倘新報酬替代註銷報酬，並於授出當日被指定為替代報酬，註銷及新報酬會如上一段所述被視為原有報酬之修訂處理。

其他僱員福利

有薪假期結轉

貴集團根據僱員合約，按曆年基準向僱員提供有薪年假福利。在若干情況下，有關僱員在報告期末尚餘之有薪假期可結轉下一個報告期。於報告期末就此等僱員在報告期內應計及結轉之有薪假期之預期未來累計成本已列賬。

退休福利計劃

根據強制性公積金計劃條例，貴集團為所有合資格參與該計劃之員工制定強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款金額是按員工基本薪金的百分比計算，並根據強積金計劃的規定入賬到收益表。強積金的資產與貴集團的資產分開持有，存放於獨立監管的基金內。貴集團在強積金計劃中的僱主供款會全數歸屬僱員。

貴集團在中國的附屬公司員工須參予一個地方市政府運作的中央退休金計劃。中國附屬公司需按薪金費用之百分比支付予此中央計劃。據此中央退休金計劃條例所應付之供款已列入收益表中。

外幣

貴公司功能貨幣為美元。因為 貴集團主要營運實體的主要業務地點位於香港，以及董事認為其財務報表大部份使用者位於香港， 貴集團應當以港元作財務報表呈報，因此 貴公司已採納港元作為其呈報貨幣。 貴集團各實體決定其功能貨幣及列入各實體的財務報表的項目以功能貨幣作為單位。外幣交易初始記錄採用交易當日的功能貨幣匯率。以外幣計值的貨幣資產及負債於報告期末以功能貨幣匯率轉換。所有差價均記錄於收益表。按外幣歷史成本計算的非貨幣項目以初始交易日期的匯率轉換。

各報告期末，組成 貴集團的實體的資產及負債(其功能貨幣為非港元)以報告期末的匯率轉換成 貴公司的呈報貨幣，其收益表則按報告期間的加權平均匯率轉換成港元。所導致的匯率差價記入匯兌波動儲備。於出售該外資實體時，就該等海外業務而於權益內確認的遞延累積金額在收益表中確認。

就合併現金流量表而言，組成 貴集團的該等實體的現金流量如以港元以外的貨幣作為其功能貨幣，則按現金流量日期適用的匯率轉換成 貴公司的呈報貨幣。報告期間經常性產生之彼等實體現金流量於報告期按加權平均數的匯率轉換成港元。

關連人士

在下列情況下，有關人士將為 貴集團之關連人士：

- (a) 有關人士直接或透過一名或多名仲介人間接，(i)控制 貴集團，受 貴集團控制，或與 貴集團受到共同控制；(ii)擁有 貴集團權益，並使其可對 貴集團發揮重大影響力；或(iii)與他人共同擁有 貴集團控制權；
- (b) 有關人士為 貴集團或其母公司之主要管理人員；
- (c) 有關人士為(a)或(b)項所述人士之直系親屬；
- (d) 有關人士為(b)或(c)項所述人士直接或間接控制、與他人共同控制或能對其發揮重大影響力或擁有重大投票權之該實體；或
- (e) 該人士乃為 貴集團僱員或 貴集團之有關連人士的利益而設立的僱傭後福利計劃。

已頒布但尚未生效的香港財務報告準則的影響

貴集團於編製財務資料時並未應用以下已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

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 ¹
香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納 香港財務報告準則—首次採納者的 額外豁免之修訂 ²
香港財務報告準則第2號修訂本	香港財務報告準則第2號股份支付 —集團現金結算股份交易支付交易 ²
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
香港財務報告準則第9號	財務工具 ⁶
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露 ⁴
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號財務工具： 呈報—供股分類之修訂 ⁵
香港會計準則第39號修訂本	香港會計準則第39號財務工具： 確認及計量—合資格對沖項目之修訂 ¹
香港(國際財務報告準則詮釋 委員會)—詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
香港(國際財務報告準則詮釋 委員會)—詮釋第18號	自客戶轉撥資產 ³

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零零九年七月一日或之後自客戶轉撥資產生效。

⁴ 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效。

⁶ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

於二零零八年十月，香港會計師公會頒布香港財務報告準則之改進，以消除不一致性及澄清用字，其中包括對香港財務報告準則第5號的修訂。香港財務報告準則第5號的修訂於二零零九年七月一日或之後的年度期間生效。

除上述外，香港會計師公會亦於二零零九年五月頒布二零零九年香港財務報告準則之改進(當中載列香港財務報告準則第2號、香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第8號、香港會計準則第1號、香港會計準則第7號、香港會計準則第17號、香港會計準則第18號附錄、香港會計準則第36號、香港會計準則第38號、香港會計準則第39號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)—詮釋第9號及香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第16號。除經修訂的香港財務報告準則第2號、香港會計準則第38號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)—詮釋第9號及香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第16號於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效，以及香港會計準則第18號附錄的修訂未頒布生效日期外，其他修訂於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效，但仍有個別過渡性條款有待修訂。

貴集團正評估初步應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。迄今為止，貴公司董事初步預計，除未能評估採納最近頒布之香港財務報告準則第9號及香港會計準則第24號之可能影響外，採納新訂及經修訂之香港財務報告準則不會對貴集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

4. 重大會計判斷及估計

貴集團的財務資料編製需要管理層於各報告期末作出影響已記收入、開支、資產及負債賬目判斷，估計及推測，以及或然負債的披露。但是，該等推測及估計的不確定性會導致對未來被影響的資產或負債的重大調整的結果。

判斷

在應用 貴集團的會計政策的過程中，管理層除了作出估計外，還作出了對財務資料所確認的金額具有重大影響的判斷：

確定功能貨幣

貴集團以 貴公司及其附屬公司的功能貨幣計量其外幣交易。在決定目前組成 貴集團的實體的功能貨幣時，需判斷決定及考慮主要影響產品及服務的銷售價格之貨幣以及其競爭力及法規主要決定產品及服務的銷售價格的國家／司法權區之貨幣；主要影響勞動力、原材料及所供產品及服務的其他成本的貨幣；影響融資活動資金之貨幣；營運活動所收取之貨幣。目前組成 貴集團的實體的功能貨幣取決於實體營運活動的基本經濟環境的管理層評估。倘各指示混合及功能貨幣不明顯，管理層利用判斷決定最具代表基本交易、事件及條件之經濟效果之功能貨幣。

開發成本

開發成本乃根據載於本報告第II節附註3之會計政策予以資本化及遞延。成本的初始資本化基於管理層判斷 貴集團可證明完成無形資產的技術及經濟可行性以致倘根據已有項目管理模式產品開發項目達到某一里程碑，其可供利用或銷售。

所得稅

貴集團承受不同司法權區的所得稅的風險。決定所得稅撥備時需行使重大判斷。決定所得稅撥備涉及若干交易之未來稅項處理之判斷及對稅務法規的詮釋。貴集團審慎評估交易的稅務含意及相應設立的稅項撥備。此類交易的稅務處理需要定期作出重複考慮以計入相關稅務立法、詮釋及實施的所有變動。

採納持續營運基準

在評估呈列財務資料的持續營運基準是否合適，管理層需考慮有關未來的所有可用資料，至少但不限於報告期末起十二個月。在彼等採納持續經營基準乃屬合適之前，管理層考慮一系列與滿足可預見未來的營運資本及其他財務要求相關的 貴集團的財務資源的充足性，其中包括， 貴集團的債權銀行家的持續支持、目前及預期的溢利率、債務償還計畫、新資金的潛在來源，以及其他措施／安排。

貴集團持續營運之失敗會導致若干資產於變現的價值遠低於於合併財務狀況表所述之賬目，非流動資產重新分類為流動資產，及會導致 貴集團的額外負債。

股份支付交易

貴公司的一間附屬公司已授出若干權益票據予與若干權益結算交易相關的貴集團的若干員工指定／相關／存在利益的實體。貴集團參考權益票據授予日之權益票據公平值評估該等權益結算交易的成本。基於授予條款及條件及其他具體事實及環境，需判斷決定授予權益票據最合適的評估模式。管理層亦需要利用判斷決定該評估模式最合適的情況。更多詳情載於本報告第II節附註26。

不確定估計

各報告期末關於未來的主要推測及其他估計不確定性的主要來源，並會導致下一個報告期內資產及負債賬面淨值存在重大調整之重大風險討論如下：

借貸及應收款項減值

各報告期末 貴集團評估是否存在任何客觀證據表明借貸／應收款項減值。倘決定是否存在減值的客觀證據，貴集團考慮因素包括無力清償債務的可能性或債務人重大財政困難及拖欠賬款或支付的重大延遲。倘存在減值的客觀證據，則未來現金流量之賬目及時間安排的評估基於具有類似信貸風險特徵的資產的歷史虧損經驗。

貴集團維持因其債務人未能支付的應收賬款減值估值的撥備。貴集團做出若干其應收賬款結餘的賬齡，債務人的信譽、過往償還歷史及歷史撇銷經驗的評估。倘債務人的財政狀況惡化以致實際減值虧損高於預期，貴集團會審核撥備基準。

非財務資產的減值

各報告期末 貴集團評估是否存在所有非財務資產的減值的指示。倘指示表明賬面值不可收回，有限期非財務資產被預測其減值。倘進行使用中價值計算，管理層評估其資產的預期未來現金流量或現金產出單元及選擇合適的折扣率以便計算彼等現金流量的目前價值。

非上市可供出售投資及其他財務資產的減值

倘彼等公平值未能可靠評估，貴集團若干非上市可供出售投資及其他財務資產記入成本減去任何減值虧損。管理層行使判斷基於與導致決定應於收益報表確認之價值貶值是否是減值的價值貶值相關的可能性事件。

存貨可變現價值淨值

貴集團參考 貴集團的存貨的賬齡分析經常性審核其存貨賬面賬目，產品的預期未來可售性的計畫及管理經驗及判斷。基於該審核，倘存貨賬面賬目下降到其可變現價值淨估值以下，存貨撇減。由於技術、市場及經濟環境及客戶喜好的變動，產品實際可售性可能不同於估值及損益會受到差價的影響。

遞延稅項資產

所有未動用稅項的虧損，需為擬可能被利用抵銷應稅溢利所產生的稅項，方能確認為遞延稅項資產。遞延稅項資產的確認主要涉及管理判斷及關於虧損實體的應稅溢利的評估。主要管理層判斷基於未來應稅溢利的可能性時間安排及水準及未來稅收計畫策略決定可被確認的遞延稅項資產的賬目。更多詳情載於本報告第II節附註25。

開發成本

根據載於本報告第II節附註3的研究及開發成本會計政策，開發成本資本化。決定資本化賬目需要管理層作出關於資產的預期未來現金產出，被應用折扣率及預期受益期的主要推測及估計。

物業、廠房及設備的有效期

物業、廠房及設備成本會根據物業、廠房及設備的經濟有效期估值的直線法基準折舊。管理層評估物業、廠房及設備的有效期是二至四年或租賃期及四年的租賃裝修兩者中的較短者。使用預期水準，技術開發的變動及未來經濟收益所得期會影響該等資產的經濟有效期及，因此，未來折舊抵押可撥回。

遞延開發成本的有效期

貴公司的管理層決定遞延開發成本攤銷的計算的遞延開發成本的有效期估值。該估值考慮到與遞延開發成本相關的開發專案／產品所得經濟收益的預期時期。管理層每年審核有效期估值及管理層認為有效期不同於前期估值的未來攤銷變動調整。

金融工具的公平值

倘不能獲得活躍市場財務資產及財政負債的公平值，則利用評估技術決定。倘該等模式的參數可取自可見市場，則取自可見市場。但若此等參數不可能取自可見市場，建立公平值需要若干判斷。該判斷包括情況的考慮如償債風險、信貸風險及波動。關於該等因素的預測的變動會影響金融票據的報告公平值。

5. 分部資料

貴集團專注於數位信號處理平台及嵌入式固件的研究、設計及開發，以及提供主要基於消費電子器材的數位信號處理的全程解決方案。報告予貴集團的主要營運決策者以進行資源分配及評估表現的資料集中於貴集團的整體營運業績，因為貴集團的資源為已整合及並無分類的財務資料。因此，並無呈列分類分析。

地域資料

以下表格呈列有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月各期間各地區市場來自外部客戶的收益及若干非流動資產的資料。

	歐洲 港元	美國 港元	中國大陸 港元	香港 港元	其他 港元	總額 港元
截至二零零七年十二月三十一日 止年度						
來自外部客戶的收益	241,287,079	230,072,337	114,363,016	23,752,899	7,262,838	616,738,169
於二零零七年十二月三十一日						
非流動資產	-	-	2,790,183	2,215,192	-	5,005,375
截至二零零八年十二月三十一日 止年度						
來自外部客戶的收益	62,096,096	21,806,323	437,417,276	28,846,030	5,614,676	555,780,401
於二零零八年十二月三十一日						
非流動資產	-	-	3,730,346	5,330,468	-	9,060,814
截至二零零八年六月三十日 止六個月						
來自外部客戶的收益(未經審核)	59,662,770	6,700,654	83,729,342	12,788,311	2,778,406	165,659,483
截至二零零九年六月三十日 止六個月						
來自外部客戶的收益	54,876,996	16,090,882	20,632,427	54,671,134	1,465,992	147,737,431
於二零零九年六月三十日						
非流動資產	-	-	3,676,985	7,681,134	-	11,358,119

貴集團按地區市場分佈的收益根據貨物交貨的目的地劃分，惟提供服務及專利收入所得收益以客戶的所在地/地點劃分。貴集團按地區市場分佈的非流動資產根據資產所在地劃分。

對賬：

	於十二月三十一日 二零零七年 港元	於十二月三十一日 二零零八年 港元	於二零零九年 六月三十日 港元
有關地域資料之非流動資產總額	5,005,375	9,060,814	11,358,119
未分配資產：			
可供出售投資	510,200	-	-
遞延稅項資產	5,159,807	1,477,969	1,113,434
貴集團之非流動資產總額	10,675,382	10,538,783	12,471,553

關於主要客戶的資料

來自主要客戶(佔 貴集團收益10%或以上)的收入如下所載：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
客戶甲	227,175,863	458,190,724	98,622,429	109,214,339
客戶乙	108,254,894	—	—	—
客戶丙	67,494,043	—	—	—
客戶丁	—	58,804,519	50,426,176	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

6. 收益及其他收入

收益，亦即 貴集團的營業額，指扣除退貨及貿易折扣後的已售貨品的發票淨值；已提供服務的價值；及報告期間已收或應收的專利收入。

於每個有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月的收益及其他收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
收益				
貨品銷售	573,311,209	505,477,414	144,702,747	131,279,066
提供服務	11,096,038	12,589,614	5,824,232	6,504,425
專利收入	32,330,922	37,713,373	15,132,504	9,953,940
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	616,738,169	555,780,401	165,659,483	147,737,431
其他收入				
銀行利息收入	105,704	178,463	113,010	12,092
處理收入	623,482	404,255	363,922	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	729,186	582,718	476,932	12,092
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

7. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
須於五年內全額償還的銀行貸款及 透支的利息	8,939,686	4,045,560	2,245,872	1,729,179
來自關連人士及一名股東的貸款 的利息(附註23)	1,284,758	—	—	—
銀行手續費	1,007,362	776,268	407,789	327,812
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	11,231,806	4,821,828	2,653,661	2,056,991
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

8. 除稅前溢利／(虧損)

貴集團除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)以下各項：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元
			(未經審核)	
售出存貨及提供服務成本	493,990,112	460,446,469	129,332,775	117,424,741
折舊	2,827,174	2,822,235	1,288,829	1,408,652
研究及開發成本：				
遞延開支攤銷 [^]	—	—	—	776,872
本年開支	24,362,543	26,273,609	12,211,269	7,001,435
	<u>24,362,543</u>	<u>26,273,609</u>	<u>12,211,269</u>	<u>7,778,307</u>
經營租賃下的最低租金：				
土地及樓宇	2,510,791	3,437,456	1,656,446	1,371,783
辦公室設備	84,331	90,848	44,497	42,635
	<u>2,595,122</u>	<u>3,528,304</u>	<u>1,700,943</u>	<u>1,414,418</u>
核數師酬金	948,000	985,000	492,500	492,500
僱員福利開支				
(包括董事的薪酬(附註9))：				
工資、薪金、津貼、獎金	37,371,077	45,570,259	21,884,263	20,616,824
權益結算以股份為基礎支付的開支	6,100	—	—	—
退休計劃供款(界定供款計劃)	715,605	768,796	411,964	421,912
	<u>38,092,782</u>	<u>46,339,055</u>	<u>22,296,227</u>	<u>21,038,736</u>
匯兌差額淨值	607,176	1,318,067	503,835	86,731
物業、廠房及設備減值*	2,160,414	1,561,331	544,730	488,500
出售物業、廠房及設備的虧損淨值	—	88,752	25,973	3,246
應收賬款減值	1,710,101	369,461	—	—
撥回應收賬款減值撥備	—	(266,033)	—	(60,526)
可供出售投資減值*	—	510,200	510,200	—
其他財務資產減值 [#]	—	2,340,000	—	—
撇減存貨至可變現淨值 [^]	11,196,771	7,133,992	4,673,849	443,090
	<u>11,196,771</u>	<u>7,133,992</u>	<u>4,673,849</u>	<u>443,090</u>

- * 物業、廠房及設備的減值及可供出售投資的減值已列入合併收益表中的「其他開支淨額」一項。
- ^ 遞延開發成本的攤銷及撇減存貨至可變現淨值已列入合併收益表中的「銷售成本」一項。
- # 於截至二零零八年十二月三十一日止年度，貴集團就陷入拖欠債款／財務困境的對手方面確認一項2,340,000港元的其他財務資產減值。貴集團並無就該資產持有任何抵押品或其他信用提升物。

9. 董事薪酬

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月，已付及應付 貴公司董事酬金的詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
袍金	120,000	165,000	90,000	—
其他酬金：				
薪金、津貼、花紅及其他實物福利	1,112,011	1,852,078	811,020	749,700
權益結算以股份為基礎支付的開支	6,100	—	—	—
退休計劃供款(定額供款計劃)	17,000	24,000	12,000	12,000
	<u>1,255,111</u>	<u>2,041,078</u>	<u>913,020</u>	<u>761,700</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度，為鼓勵／獎勵廖家俊博士及徐成業先生(貴集團的僱員，亦為貴公司的現任董事)對貴集團的成功所作出的貢獻，分別發行及配發2,933及4,888股Perception Digital (BVI)普通股予由其指定／關聯／以其為受益人的若干實體(「權益結算以股份為基礎支付的交易」)。有關詳情已載列於本報告第II節附註26。

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月，貴公司各位董事的薪酬如下：

	袍金 港元	薪金、津貼、 花紅及其他 實物福利 港元	權益結算 以股份為 基礎的開支 港元	退休 計劃供款 港元	薪酬總額 港元
截至二零零七年					
十二月三十一日止年度					
執行董事：					
廖家俊博士	—	620,000	2,288	12,000	634,288
崔志英博士	120,000	30,000	—	—	150,000
鄭樹坤博士	—	—	—	—	—
林詩中先生	—	—	—	—	—
徐成業先生	—	462,011	3,812	5,000	470,823
	<u>120,000</u>	<u>1,112,011</u>	<u>6,100</u>	<u>17,000</u>	<u>1,255,111</u>
截至二零零八年					
十二月三十一日止年度					
執行董事：					
廖家俊博士	—	840,258	—	12,000	852,258
崔志英博士	165,000	—	—	—	165,000
鄭樹坤博士	—	—	—	—	—
林詩中先生	—	—	—	—	—
徐成業先生	—	1,011,820	—	12,000	1,023,820
	<u>165,000</u>	<u>1,852,078</u>	<u>—</u>	<u>24,000</u>	<u>2,041,078</u>
截至二零零八年					
六月三十日止六個月					
(未經審核)					
執行董事：					
廖家俊博士	—	300,000	—	6,000	306,000
崔志英博士	90,000	—	—	—	90,000
鄭樹坤博士	—	—	—	—	—
林詩中先生	—	—	—	—	—
徐成業先生	—	511,020	—	6,000	517,020
	<u>90,000</u>	<u>811,020</u>	<u>—</u>	<u>12,000</u>	<u>913,020</u>
截至二零零九年					
六月三十日止六個月					
執行董事：					
廖家俊博士	—	300,000	—	6,000	306,000
崔志英博士	—	—	—	—	—
鄭樹坤博士	—	—	—	—	—
林詩中先生	—	—	—	—	—
徐成業先生	—	449,700	—	6,000	455,700
	<u>—</u>	<u>749,700</u>	<u>—</u>	<u>12,000</u>	<u>761,700</u>

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月，貴集團並無支付酬金予貴公司非執行董事及獨立非執行董事。

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月，貴集團並無向任何身為貴公司董事之人士支付酬金作為吸引加入貴集團或加入貴集團時之獎勵或作為離職補償。

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月，並無任何安排訂明董事放棄或同意放棄任何酬金。

10. 五名最高薪的僱員

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月各期間，五名最高薪的僱員包括一名董事。關於董事的薪酬已於本報告第II節附註9中予以披露。於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月，其餘四名非董事最高薪的僱員的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
薪金、津貼及花紅	5,355,050	5,422,464	2,759,800	2,091,467
退休計劃供款(定額供款計劃)	31,000	36,000	18,000	17,000
	<u>5,386,050</u>	<u>5,458,464</u>	<u>2,777,800</u>	<u>2,108,467</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事最高薪僱員的數目如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
0至1,000,000港元	2	1	4	4
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	1	2	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—	—	—
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月，貴集團並無向最高薪僱員支付酬金，作為吸引加入貴集團或加入貴集團時之獎勵或作為離職補償。

11. 稅項

截至二零零七年十二月三十一日止年度，香港利得稅已按17.5%的稅率提撥準備，而截至二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年和二零零九年六月三十日止六個月則已按16.5%的稅率提撥準備。其他地方的應課稅溢利的稅項是根據貴集團經營所在司法權區的通行稅率，按當地現行法則、註釋和慣例計算。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元
即期：				
香港				
—前期撥備不足	—	284,419	—	—
其他地區				
—本年度/期間支出	1,397,525	554,162	—	518,746
—過往期間超額撥備	—	—	—	(1,552,835)
	<u>1,397,525</u>	<u>838,581</u>	<u>—</u>	<u>(1,034,089)</u>
遞延(附註25)	<u>7,670,193</u>	<u>3,681,838</u>	<u>274,351</u>	<u>364,535</u>
本年度/期間稅項開支/(抵免)總額	<u><u>9,067,718</u></u>	<u><u>4,520,419</u></u>	<u><u>274,351</u></u>	<u><u>(669,554)</u></u>

適用於除稅前溢利/(虧損)按香港法定稅率(貴集團大部份經營附屬公司所在司法權區的法定稅率)計算的稅項開支/(抵免)與按貴集團的實際稅率計算的稅項開支/(抵免)的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元
除稅前溢利/(虧損)	<u>39,854,026</u>	<u>12,683,099</u>	<u>(1,713,888)</u>	<u>3,015,843</u>
香港法定稅率	17.5%	16.5%	16.5%	16.5%
按香港法定稅率計算的稅項開支/(抵免)	6,974,455	2,092,711	(282,792)	497,614
稅率下降對期初遞延稅項的影響	—	287,413	287,413	—
個別司法權區或當地稅務機構實行不同的稅率/即稅務規則的影響	1,374,697	356,410	59,321	67,891
就過往期間的本期稅項作出調整	—	284,419	—	(1,552,835)
就過往期間的遞延稅項作出調整	724,005	771,280	—	—
毋須課稅收入	(36,007)	(85,628)	(83,063)	(71,249)
不可扣稅開支	745,830	731,766	185,676	368,927
動用過往期間的稅項虧損	(715,262)	—	—	—
其他	—	82,048	107,796	20,098
按貴集團的實際稅率計算的稅項開支/(抵免)	<u><u>9,067,718</u></u>	<u><u>4,520,419</u></u>	<u><u>274,351</u></u>	<u><u>(669,554)</u></u>

下調的香港利得稅率於二零零八／二零零九年評稅年度生效，因此適用於截至二零零八年十二月三十一日止整個年度及截至二零零八年和二零零九年六月三十日止六個月於香港產生的應課稅溢利。

貴集團於中國深圳經濟特區(「深圳經濟特區」)成立及營運的附屬公司截至二零零七年十二月三十一日止年度按中國企業所得稅(「企業所得稅」)稅率15%繳稅。貴集團於深圳經濟特區成立及營運的附屬公司亦受《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(國發[2007]39號)的影響。此通知規定，原享有稅務優惠政策的企業由二零零八年一月一日起於新稅法實施後有五年的寬限期過渡至遵守新法定稅率。原於二零零七年十二月三十一日或之前享有15%企業所得稅率的企業，其後於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年將分別須按18%、20%、22%、24%及25%的稅率繳稅。

12. 貴公司股權持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月內貴公司普通股股權持有人應佔溢利／(虧損)，以及假設於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月內有600,000,000股已發行股份(由於招股章程日期已發行的131,977股及根據招股章程附錄六「公司重組」一節詳述的資本化發行及股份發售而將予發行的599,868,023股組成)計算。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元
用於計算每股基本盈利／ (虧損)的貴公司股權持有人 應佔溢利／(虧損)	30,786,308	8,162,680	(1,988,239)	3,685,397
用於計算每股基本盈利／(虧損)的 已發行股份的加權平均數(港仙)	5.1	1.4	(0.3)	0.6

由於貴公司於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月均沒有出現可能有攤薄影響的普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

13. 物業、廠房及設備

	家私、 裝置及 辦公室設備 港元	機器及 設備 港元	租賃裝修 港元	工具 港元	汽車 港元	總額 港元
二零零七年十二月三十一日						
於二零零七年一月一日：						
成本	4,616,911	470,998	455,154	9,007,675	159,406	14,710,144
累積折舊及減值	(2,871,318)	(269,419)	(195,722)	(7,467,258)	(92,597)	(10,896,314)
賬面淨值	<u>1,745,593</u>	<u>201,579</u>	<u>259,432</u>	<u>1,540,417</u>	<u>66,809</u>	<u>3,813,830</u>
於二零零七年一月一日，						
扣除累積折舊及減值	1,745,593	201,579	259,432	1,540,417	66,809	3,813,830
添置	2,611,283	347,118	130,310	2,670,503	—	5,759,214
本年度折舊撥備	(1,027,973)	(106,309)	(126,443)	(1,525,378)	(41,071)	(2,827,174)
減值	—	—	—	(2,160,414)	—	(2,160,414)
匯兌調整	34,632	—	1,046	—	1,642	37,320
於二零零七年十二月三十一日，	<u>3,363,535</u>	<u>442,388</u>	<u>264,345</u>	<u>525,128</u>	<u>27,380</u>	<u>4,622,776</u>
於二零零七年十二月三十一日：						
成本	7,297,849	818,116	585,893	11,678,178	164,284	20,544,320
累積折舊及減值	(3,934,314)	(375,728)	(321,548)	(11,153,050)	(136,904)	(15,921,544)
賬面淨值	<u>3,363,535</u>	<u>442,388</u>	<u>264,345</u>	<u>525,128</u>	<u>27,380</u>	<u>4,622,776</u>
二零零八年十二月三十一日						
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日：						
成本	7,297,849	818,116	585,893	11,678,178	164,284	20,544,320
累積折舊及減值	(3,934,314)	(375,728)	(321,548)	(11,153,050)	(136,904)	(15,921,544)
賬面淨值	<u>3,363,535</u>	<u>442,388</u>	<u>264,345</u>	<u>525,128</u>	<u>27,380</u>	<u>4,622,776</u>
於二零零八年一月一日，						
扣除累積折舊及減值	3,363,535	442,388	264,345	525,128	27,380	4,622,776
添置	1,741,906	824,988	100,699	2,972,824	462,274	6,102,691
出售	(2,769)	—	—	—	(414,121)	(416,890)
本年度折舊撥備	(1,597,522)	(281,669)	(149,539)	(715,539)	(77,966)	(2,822,235)
減值	—	—	—	(1,561,331)	—	(1,561,331)
匯兌調整	252,016	—	21,425	—	2,433	275,874
於二零零八年十二月三十一日，	<u>3,757,166</u>	<u>985,707</u>	<u>236,930</u>	<u>1,221,082</u>	<u>—</u>	<u>6,200,885</u>
於二零零八年十二月三十一日：						
成本	9,509,020	1,643,104	733,515	14,464,102	182,542	26,532,283
累積折舊及減值	(5,751,854)	(657,397)	(496,585)	(13,243,020)	(182,542)	(20,331,398)
賬面淨值	<u>3,757,166</u>	<u>985,707</u>	<u>236,930</u>	<u>1,221,082</u>	<u>—</u>	<u>6,200,885</u>

	家私、 裝置及 辦公室設備 港元	機器及 設備 港元	租賃裝修 港元	工具 港元	汽車 港元	總額 港元
二零零九年六月三十日						
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日：						
成本	9,509,020	1,643,104	733,515	14,464,102	182,542	26,532,283
累積折舊及減值	(5,751,854)	(657,397)	(496,585)	(13,243,020)	(182,542)	(20,331,398)
賬面淨值	<u>3,757,166</u>	<u>985,707</u>	<u>236,930</u>	<u>1,221,082</u>	<u>-</u>	<u>6,200,885</u>
於二零零九年一月一日，						
扣除累積折舊及減值	3,757,166	985,707	236,930	1,221,082	-	6,200,885
添置	100,617	-	-	571,844	142,944	815,405
出售	(35,121)	-	(41,823)	-	-	(76,944)
本期間折舊撥備	(812,791)	(174,630)	(60,849)	(357,404)	(2,978)	(1,408,652)
減值	-	-	-	(488,500)	-	(488,500)
於二零零九年六月三十日，	<u>3,009,871</u>	<u>811,077</u>	<u>134,258</u>	<u>947,022</u>	<u>139,966</u>	<u>5,042,194</u>
於二零零九年六月三十日：						
成本	9,561,723	1,643,104	674,701	15,035,946	142,944	27,058,418
累積折舊及減值	(6,551,852)	(832,027)	(540,443)	(14,088,924)	(2,978)	(22,016,224)
賬面淨值	<u>3,009,871</u>	<u>811,077</u>	<u>134,258</u>	<u>947,022</u>	<u>139,966</u>	<u>5,042,194</u>

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月，董事參考若干工具於技術、市場及經濟環境的改變及估計銷售訂單，重新估計其可收回金額，並認為有需要為已陳舊的項目分別作出2,160,414港元、1,561,331港元及488,500港元的減值撥備。董事認為，該等項目並無任何重大公平值減出售成本或使用價值可供收回。

14. 遞延開發成本

	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元
於一月一日的成本，扣除			
累積攤銷及減值	—	—	2,288,775
添置—內部發展	—	2,288,775	4,804,022
本年度／期間攤銷撥備	—	—	(776,872)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於年／期末	<u> </u>	<u>2,288,775</u>	<u>6,315,925</u>
於年／期末：			
成本	11,077,360	13,366,135	18,170,157
累積攤銷及減值	(11,077,360)	(11,077,360)	(11,854,232)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
賬面淨值	<u> </u>	<u>2,288,775</u>	<u>6,315,925</u>

於二零零七年一月一日，貴集團遞延發展成本的成本和累計攤銷及減值均為11,077,360港元。

15. 可供出售投資

	於十二月三十一日 二零零七年 港元	於十二月三十一日 二零零八年 港元	於二零零九年 六月三十日 港元
非上市股本投資，按成本值	510,200	510,200	—
減值	—	(510,200)	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>510,200</u>	<u> </u>	<u> </u>

於各報告期間末，貴集團的非上市股本投資按成本減減值列賬，由於合理的公平值估計範圍太大及／或在上述範圍內的各種估計的可能性不能夠合理地作出評估和用於估計公平值，以至於董事認為其公平值無法被可靠計算。貴集團並未打算於近期出售可供出售投資。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，貴集團確認減值虧損510,200港元，反映上述於一家陷入財困的中國公司的非上市股本投資賬面值的撇減。

16. 存貨

	於十二月三十一日 二零零七年 港元	於十二月三十一日 二零零八年 港元	於二零零九年 六月三十日 港元
原材料及部件	3,352,844	9,070,858	7,965,520
製成品	—	97,703	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>3,352,844</u>	<u>9,168,561</u>	<u>7,965,520</u>

17. 應收賬款及票據

	於十二月三十一日		於二零零九年
	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	港元	港元	港元
應收賬款及票據	243,607,039	197,121,422	108,096,094
減值	(2,206,410)	(1,953,683)	(1,725,179)
	<u>241,400,629</u>	<u>195,167,739</u>	<u>106,370,915</u>

貴集團與其客戶乃主要按信貸方式訂立貿易條款。信貸期一般介乎30天至90天。貴集團致力嚴格控制其未償還的應收款項。高級管理人員會定期審核過期的結餘。應收賬款及票據均為不計息。

應收賬款減值撥備的變動如下：

	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	港元	港元	港元
於一月一日	671,072	2,206,410	1,953,683
已確認減值虧損(附註8)	1,710,101	369,461	—
撇減為無法收回款項	(174,763)	(356,155)	(167,978)
減值虧損撥回	—	(266,033)	(60,526)
於年/期末	<u>2,206,410</u>	<u>1,953,683</u>	<u>1,725,179</u>

以上於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日的應收賬款及票據減值撥備包括賬面值分別為4,833,077港元、3,984,986港元及2,702,818港元的應收賬款分別為2,206,410港元、1,953,683港元及1,725,179港元的個別減值撥備。該等個別出現減值的應收賬款與陷入財困的客戶有關，並預計不能收回/只能收回一部份有關的應收款項。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用提升。

被視為未減值之應收賬項及票據之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於二零零九年
	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	港元	港元	港元
未逾期或未減值	162,250,296	147,987,737	94,770,318
逾期少於三十一天	59,071,673	36,146,467	3,843,196
逾期三十一天至六十天	12,448,263	6,285,770	321,902
逾期六十一天至九十天	4,071,624	1,176,739	2,316,820
逾期九十天以上	932,106	1,539,723	4,141,040
	<u>238,773,962</u>	<u>193,136,436</u>	<u>105,393,276</u>

未逾期及減值之應收賬款及票據與大量沒有近期拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但未作減值的應收款項與 貴集團大量擁有良好信貸記錄的獨立債務人有關。根據以往經驗， 貴公司董事認為，因信貸質素並無重大改變及結餘仍被認為可全數收回，故毋需就該等結餘作出減值撥備。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用提升物。

於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日， 貴集團的應收賬款及票據分別為37,373,152港元、11,340,601港元及22,348,800港元，此等款項為附有追索權的貼現票據(附註24)。於二零零七年十二月三十一日，15,214,144港元的應收賬款被抵押，以作為 貴集團獲得若干銀行融資的抵押品。

18. 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日		於二零零九年
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	六月三十日 港元
預付款項	1,274,823	1,537,115	1,554,329
按金及其他應收款項	1,338,843	2,215,274	4,874,896
收益的遞延成本	—	1,580,412	775,169
	<u>2,613,666</u>	<u>5,332,801</u>	<u>7,204,394</u>

上述資產均未逾期或減值。包含於上述結餘中的財務資產與近期並無拖欠記錄的按金及應收款項有關。

19. 應收／(付)一名董事款項

根據香港公司條例第161B條，應收一名董事廖家俊博士的款項詳情披露如下：

	於年／ 期末 港元	本年 尚未償還的 最高額 港元	於年／ 期初 港元
截至二零零七年十二月三十一日 止年度	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
截至二零零八年十二月三十一日 止年度	<u>11,511,364</u>	<u>12,000,000</u>	<u>—</u>
截至二零零九年六月三十日 止六個月	<u>14,918,486</u>	<u>15,000,000</u>	<u>11,511,364</u>

與一名董事廖家俊博士的結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

應收廖家俊博士的款項已於二零零九年六月三十日之後及於本報告日期之前全額清償。

20. 現金及銀行結餘及已抵押存款

	於十二月三十一日 二零零七年 港元	於十二月三十一日 二零零八年 港元	於二零零九年 六月三十日 港元
銀行存款及手頭現金	26,215,458	9,356,415	9,249,109
已抵押存款	775,731	796,676	804,260
	<u>26,991,189</u>	<u>10,153,091</u>	<u>10,053,369</u>
減：許可安排下的已抵押存款	(775,731)	(796,676)	(804,260)
	<u>26,215,458</u>	<u>9,356,415</u>	<u>9,249,109</u>

於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴集團以人民幣(「人民幣」)計值的現金及銀行結餘分別為4,225,330港元、1,731,064港元及424,805港元。人民幣不可自由地兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金及抵押存款的利息按每日銀行存款利率的浮動利率賺取。銀行結餘和已抵押存款已存入近期沒有違約記錄的具信譽的銀行中。

21. 應付賬款

於相關報告期間末，根據發票日期，應付賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日 二零零七年 港元	於十二月三十一日 二零零八年 港元	於二零零九年 六月三十日 港元
三十天內	30,458,167	17,606,894	70,681,146
三十一天至六十天	77,542,011	129,496,921	3,852,253
六十天以上	63,180,479	5,912,550	9,764,111
	<u>171,180,657</u>	<u>153,016,365</u>	<u>84,297,510</u>

22. 其他應付款項及應計款項

	於十二月三十一日		於二零零九年
	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	港元	港元	港元
其他應付款項	11,219,059	8,135,693	5,170,886
來自關連人士及一名股東 的貸款的應計利息	3,384,456	3,384,456	3,384,456
其他應計款項	7,298,701	4,154,639	5,094,401
遞延收益	—	2,060,339	1,010,481
	<u>21,902,216</u>	<u>17,735,127</u>	<u>14,660,224</u>

23. 來自關連人士及一名股東的貸款

	於十二月三十一日		於二零零九年
	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	港元	港元	港元
即期：			
關連人士			
— Jack Lau Limited	15,301,397	16,751,397	21,115,677
— 香立智先生	10,864,000	10,864,000	10,864,000
	<u>26,165,397</u>	<u>27,615,397</u>	<u>31,979,677</u>
非即期：			
股東—伍步謙先生	525,620	525,620	525,620
	<u>525,620</u>	<u>525,620</u>	<u>525,620</u>

來自關連人士的貸款為無抵押，利率按截至二零零七年十二月三十一日止年度香港上海滙豐銀行有限公司的港元最優惠借貸利率計算，且自二零零八年一月一日開始免息，並無固定償還期。Jack Lau Limited的實益股東(廖家俊博士之配偶樂家宜女士)間接地透過一個或多個中間人於 貴集團擁有實益權益。香立智先生為 貴公司一名實益股東梁綺莉女士的近親家族成員。

來自一名股東的貸款為無抵押，年利率按截至二零零七年十二月三十一日止年度香港上海滙豐銀行有限公司的港元最優惠借貸利率計算，且自二零零八年一月一日開始免息，原為不須自各報告期末後的十二個月內償還。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，來自關連人士及一名股東的貸款的實際利率為7.4%。截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月，來自關連人士及一名股東的貸款免息。

來自關連人士及一名股東的貸款以及相關的應計利息已於二零零九年六月三十日後及於本報告日期前悉數償還。

24. 計息銀行借款

	於十二月三十一日						於六月三十日		
	二零零七年			二零零八年			二零零九年		
	實際利率	到期日	港元	實際利率	到期日	港元	實際利率	到期日	港元
銀行透支	8.22%	按要求	3,849,380	5.58%	按要求	4,701,191	5.34%	按要求	2,803,353
短期銀行貸款	7.97%至 9.50%	二零零八年	96,241,792	5.00%至 6.59%	二零零九年	71,818,882	5.00%至 6.45%	二零一零年	55,606,788
			<u>100,091,172</u>			<u>76,520,073</u>			<u>58,410,141</u>

由 貴集團若干資產作抵押的銀行借款的分析如下：

	於十二月三十一日		於二零零九年
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	六月三十日 港元
短期銀行貸款，以 貴集團 若干資產作抵押	<u>52,587,296</u>	<u>11,340,661</u>	<u>22,348,800</u>
由以下作抵押：			
應收賬款(附註17)	15,214,144	—	—
應收票據(附註17)	<u>37,373,152</u>	<u>11,340,661</u>	<u>22,348,800</u>
	<u>52,587,296</u>	<u>11,340,661</u>	<u>22,348,800</u>

另外，於有關期間 貴集團的若干計息銀行借款由以下作抵押：

- (i) 若干位於香港為Jack Lau Limited擁有的物業的按揭；
- (ii) 貴公司的董事廖家俊博士於二零零七年一月一日至二零零八年六月十六日期間若干投資的抵押；
- (iii) 自二零零八年六月十七日起以廖家俊博士的5,000,000港元作存款抵押；及/或
- (iv) 廖家俊博士的一名家族成員擁有重大權益的公司Increasing Grace Limited(「Increasing Grace」)作出總金額不少於10,000,000港元的現金存款及/或投資抵押。

廖家俊博士、香立智先生、林詩中先生(貴公司的一名實益股東)及Increasing Grace於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，分別為 貴集團的銀行融資提供個人、共同及個別，或公司擔保，合共擔保金額分別高達133,750,000港元、124,750,000港元及118,750,000港元。林詩中先生為 貴集團銀行融資提供之個人擔保已於截至二零零八年十二月三十一日止年度悉數解除。

就 貴集團於有關期間的若干銀行融資而言，已訂立一項承諾契據，據此(a)在未獲得 貴集團債權銀行書面許可下，Jack Lau Limited承諾不追回Perception Digital (BVI)結欠的若干貸款或不會轉授該貸款金額；及(b) Perception Digital (BVI)承諾不會就各財政年度宣派或分派任何超過其溢利(如有)50%的股息。根據有關之銀行最近期發出之銀行融資函件，已不再需要作出該承諾。

廖家俊博士、Jack Lau Limited、香立智先生或Increasing Grace所擁有的存款及／或若干物業及／或投資的抵押，以及就 貴集團銀行融資由廖家俊博士、香立智先生及Increasing Grace提供的所有個人、共同及個別或公司擔保，將於 貴公司股份在創業板上市後解除或以 貴公司提供的公司擔保代替，惟受限於(其中包括)以下條件：(i)若干債務已於上市後償付；(ii) 貴集團向相關銀行提供替代擔保，例如信貸保險、企業擔保及 貴集團的存款質押；及(iii)相關銀行取得其信納的證明，顯示 貴集團的綜合資產淨值不低於若干金額。

除於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日分別為68,967,277港元、24,431,206港元及40,049,264港元的若干銀行借款以美元計值外， 貴集團所有銀行借款均以港元計值。

25. 遞延稅項資產／負債

於有關期間，遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	超出 有關折舊的 折舊撥備 港元	遞延開發 成本 港元	總額 港元
於二零零七年一月一日	67,500	—	67,500
年內計入收益表的遞延稅項*	(67,500)	—	(67,500)
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日的遞延 稅項負債總額	—	—	—
年內計入收益表的遞延稅項支出*	171,546	269,087	440,633
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日的遞延 稅項負債總額	171,546	269,087	440,633
期內計入收益表的 遞延稅項支出／(抵免)*	(6,192)	527,345	521,153
於二零零九年六月三十日的 遞延稅項負債總額	165,354	796,432	961,786

遞延稅項資產	超出 有關折舊 撥備的折舊 港元	可用作抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 港元	總額 港元
於二零零七年一月一日	—	12,897,500	12,897,500
年內計入收益表的 遞延稅項抵免／(支出)*	78,122	(7,815,815)	(7,737,693)
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日的 遞延稅項資產總值	78,122	5,081,685	5,159,807
年內計入收益表的遞延稅項支出*	(78,122)	(3,163,083)	(3,241,205)
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日的 遞延稅項資產總值	—	1,918,602	1,918,602
期內計入收益表的遞延稅項抵免*	—	156,618	156,618
於二零零九年六月三十日的 遞延稅項資產總值	—	2,075,220	2,075,220

* 截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年和二零零九年六月三十日止六個月的收益表扣除的遞延稅項淨值分別為7,670,193港元、3,681,838港元、274,351港元及364,535港元(附註11)。

就合併財務狀況表的呈列而言，與同一稅務實體及同一稅務機構有關的遞延稅項資產及負債均已被抵銷。以下為 貴集團就財務申報目的而言的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日 二零零七年 港元	於二零零九年 二零零八年 六月三十日 港元	於二零零九年 六月三十日 港元
合併財務狀況表內確認的 遞延稅項資產淨額	5,159,807	1,477,969	1,113,434

26. 股本及權益結算以股份為基礎支付的交易

於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日的合併財務狀況表中所列的股本結餘，為Perception Digital (BVI)的已發行及繳足股本95,316港元，分為122,201股每股面值0.10美元之普通股。於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，Perception Digital (BVI) 法定股本為50,000美元(相等於390,000港元)，分為500,000每股面值0.10美元之普通股。如本報告第I-1頁所述，Perception Digital (BVI) 現為 貴公司之附屬公司，而 貴公司於各報告期末時為 貴集團所有其他附屬公司的直接／間接控股公司。

於二零零九年九月十七日，根據Perception Digital (BVI) 股東之書面決議案，Perception Digital (BVI) 分別發行及配發其股本中之4,998股及4,778股股份予樂家宜女士全資擁有之公司Masteray Limited及梁綺莉女士全資擁有之公司UGH Investment Holding Limited，並透過將 貴集團部份於二零零九年九月十七日結欠Jack Lau Limited及香立智先生之貸款資本化，將該等股份入賬列為繳足。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，為鼓勵／獎勵廖家俊博士及徐成業先生（ 貴集團的僱員，亦為 貴公司的現任董事）對 貴集團的成功所作出的貢獻，共有合共7,821股Perception Digital (BVI)每股面值0.1美元，總面值為6,100港元的普通股（「股份」）已獲發行及配發予由其指定／關聯／以其為受益人的若干實體（附註9）。

權益結算以股份為基礎支付的交易的成本按授出股份當天股份的公平值計算，當中已考慮股份被授予時的條款及條件。股份的公平值以資產估值法（經調整賬面值法）釐定，當中已參考 貴集團資產及負債的賬面值。

貴公司於二零零九年九月十一日在開曼群島註冊成立，法定股本380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的股份，其中一股於同日以未繳股款形式配發及發行予認購人，並於當日轉讓予Masteray Limited。其後於二零零九年十一月， 貴公司就重組發行另外131,976股股份。於二零零九年十一月二十七日， 貴公司股東通過書面決議案，以批准（其中包括） 貴公司法定股本透過增設額外1,996,200,000股每股面值0.10港元之股份，由380,000港元增至200,000,000港元，以及資本化發行。 貴公司股本變動及資本化發行之進一步詳情亦載於招股章程附錄六。

27. 或然負債

於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日， 貴集團或 貴公司均無任何重大或然負債。

28. 經營租賃安排

貴集團根據一項經營租賃安排租賃其辦公室物業及若干辦公室設備，經磋商的租期介乎一年至五年。

於各報告期末， 貴集團根據不可撤銷經營租賃將於以下期間到期的未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日		於二零零九年
	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	港元	港元	港元
一年內	1,394,861	1,036,017	2,323,838
第二年至第五年(包括首尾兩年)	285,786	276,364	244,959
	<u>1,680,647</u>	<u>1,312,381</u>	<u>2,568,797</u>

29. 有關連人士交易

- (a) 除本報告第II節附註7、9、19、22、23、24及26所述者外，貴集團於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月與關連人士曾進行以下重要交易：

附註	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日止 六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
關連公司收取的 管理顧問費	(i) 4,189,000	4,803,240	2,430,000	453,720
董事收取的 管理顧問費	(ii) 120,000	165,000	90,000	—
	<u>4,309,000</u>	<u>4,968,240</u>	<u>2,520,000</u>	<u>453,720</u>

以上關連人士交易將於 貴公司股份於聯交所上市後終止。

(i) Jack Lau Limited 根據雙方協定的條款收取管理顧問費。

(ii) 崔志英博士根據雙方協定的條款收取管理顧問費。

- (b) 貴集團主要管理人員的酬金，包括支付予 貴公司董事的金額，如下：

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日止 六個月	
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零八年 港元 (未經審核)	二零零九年 港元
短期僱員福利 權益結算以股份為基礎 支付的開支	6,508,846	7,366,142	3,042,820	2,841,167
離職後福利	6,100	—	—	—
	<u>39,000</u>	<u>55,000</u>	<u>25,000</u>	<u>29,000</u>
	<u>6,553,946</u>	<u>7,421,142</u>	<u>3,067,820</u>	<u>2,870,167</u>

30. 按類別劃分的財務工具

於財務資產各報告期末，每類財務工具的賬面值如下：

財務資料

	於十二月三十一日		於二零零九年
	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	港元	港元	港元
貸款及應收款項：			
租賃按金	382,599	571,154	—
應收賬款及票據	241,400,629	195,167,739	106,370,915
列入預付款項、按金及 其他應收款項的財務資產	1,338,843	2,215,274	4,874,896
應收一名董事款項	—	11,511,364	14,918,486
已抵押存款	775,731	796,676	804,260
現金及銀行結餘	26,215,458	9,356,415	9,249,109
	<u>270,113,260</u>	<u>219,618,622</u>	<u>136,217,666</u>
可供出售財務資產：			
可供出售投資	510,200	—	—
	<u>510,200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總額	<u>270,623,460</u>	<u>219,618,622</u>	<u>136,217,666</u>

財務負債

	於十二月三十一日		於二零零九年
	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	港元	港元	港元
按攤銷成本計算的財務負債：			
應付賬款	171,180,657	153,016,365	84,297,510
列入其他應付款項及 應計款項的財務負債	20,546,960	15,163,715	13,339,936
應付一名董事款項	8,753,509	—	—
來自關連人士的貸款	26,165,397	27,615,397	31,979,677
來自一名股東的貸款	525,620	525,620	525,620
計息銀行借款	100,091,172	76,520,073	58,410,141
	<u>327,263,315</u>	<u>272,841,170</u>	<u>188,552,884</u>

31. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要財務工具包括計息銀行貸款、來自關連人士及一名股東的貸款，以及現金和銀行結餘。該等財務工具的主要用途乃為貴集團的營運集資。貴集團擁有多項其他財務資產及負債，如應收賬款及應付賬款、租金按金、列入按金及其他應收款項的財務資產、已抵押存款、列入其他應付款項及應計費用的財務負債，以及與一位董事的結餘，主要由貴集團的日常營運直接產生。

貴集團財務工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各項此等風險的政策，茲概述如下。

利率風險

貴集團承受的市場利率波動風險主要關於 貴集團按浮動利率計息的來自關連人士及一名股東的貸款及計息銀行貸款。 貴集團不採用衍生財務工具對沖其利率風險。 貴集團通過密切監察利率變動及定期檢閱其可動用信貸融資和其使用情況來減低此等風險。

下表列示倘其他變數保持不變，而利率可能出現合理波動的情況下， 貴集團除稅前溢利的敏感度(透過對浮動利率借款的影響)。

	基點上升/ (下降)	除稅前 溢利增加/ (減少) 港元
截至二零零七年十二月三十一日 止年度		
港元	25	(129,815)
港元	(25)	129,815
美元	25	(185,826)
美元	(25)	185,826
截至二零零八年十二月三十一日 止年度		
港元	25	(130,222)
港元	(25)	130,222
美元	25	(61,078)
美元	(25)	61,078
截至二零零九年六月三十日 止六個月		
港元	25	45,902
港元	(25)	(45,902)
美元	25	100,123
美元	(25)	(100,123)

外匯風險

貴集團面對交易貨幣風險。該等風險乃主要由於所得收入或稅收、成本或支出，以及以除 貴集團營運單位功能貨幣以外的貨幣計值的若干銀行及其他貸款所致。對於 貴集團以美元作為其功能貨幣的營運單位，其於有關期間的外匯交易，以及該單位以外幣計值並按於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日的功能貨幣兌換率重新換算的貨幣資產及負債，均主要以港元計算。由於美元(「美元」)與港元(「港元」)在狹窄的區間內掛鈎， 貴集團預計美元兌港元的匯率不會出現任何重大變動。因此，管理層認為 貴集團的外匯風險很低。

信貸風險

貴集團主要與知名且信譽可靠的第三方交易。 貴集團的政策為新客戶大多須預先付款。此外， 貴集團會持續監察應收結餘的情況，而 貴集團的壞賬風險並不重大。由於 貴集團主要與知名且信譽可靠的第三方交易，通常並無要求抵押品。

有關 貴集團的財務資產(其中包括應收賬款及票據、現金及銀行結餘、可供出售投資、租金按金、列入按金及其他應收款項的財務資產、應收一名董事的款項及已抵押存款)的信貸風險，乃來自交易對手違約，最大風險相等於該等工具的賬面值。

信貸集中風險按客戶／對手、地區及行業類別管理。於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日， 貴集團有若干信貸集中風險，其應收賬款及票據中分別有66.7%、83.9%及68.4%來自 貴集團最大的客戶，另外 貴集團應收賬款及票據中分別有86.4%、94.7%及83.2%來自其五大客戶。

貴集團源自應收賬款和票據以及列入按金及其他應收款項的財務資產的信貸風險的詳細數據，披露於本報告第II節附註17及附註18。

流動資金風險

貴集團營運資本不足，其流動資金主要依靠營運及外部融資所得資金。流動資金風險即為 貴集團由於資金短缺在履行債務責任時遇到困難。 貴集團的流動資金風險主要由於財務資產及負債的到期日不配對。貴集團的目標為透過使用銀行透支、銀行貸款、其他計息貸款及備用信貸融資以保持資金連續性與靈活性之間的平衡。 貴集團的目標為保持充足的現金和銀行結餘以及信貸限額以滿足其流動資金需求。 貴集團透過結合來自營運以及銀行和其他貸款／墊款的資金以滿足其營運資金需求。

貴集團通過考慮其財務負債及財務資產(如應收賬款及票據)的到期日以及預計經營所得現金流量，以監察其資金短缺風險。

以下載列 貴集團於各報告期間結束時根據合約未貼現付款分析的財務負債到期日：

	二零零七年十二月三十一日			總額 港元
	無固定 償還期/ 應要求償還 港元	少於一年 港元	一至五年 港元	
應付賬款	—	171,180,657	—	171,180,657
列入其他應付款項及應計款項 的財務負債	—	16,689,076	—	16,689,076
應付一名董事款項	8,753,509	—	—	8,753,509
來自關連人士及一名股東的貸款	29,404,324	—	671,149	30,075,473
計息銀行借款	4,322,808	98,039,946	—	102,362,754
	<u>42,480,641</u>	<u>285,909,679</u>	<u>671,149</u>	<u>329,061,469</u>

	二零零八年十二月三十一日			
	無固定 償還期/ 應要求償還 港元	少於一年 港元	一至五年 港元	總額 港元
應付賬款	—	153,016,365	—	153,016,365
列入其他應付款項及應計款項 的財務負債	—	11,375,321	—	11,375,321
來自關連人士及一名股東的貸款	30,854,324	—	671,149	31,525,473
計息銀行借款	4,986,935	72,994,339	—	77,981,274
	<u>35,841,259</u>	<u>237,386,025</u>	<u>671,149</u>	<u>273,898,433</u>
	二零零九年六月三十日			
	無固定 償還期/ 應要求償還 港元	少於一年 港元	一至五年 港元	總額 港元
應付賬款	—	84,297,510	—	84,297,510
列入其他應付款項及應計款項 的財務負債	—	9,554,577	—	9,554,577
來自關連人士及一名股東的貸款	35,218,604	—	671,149	35,889,753
計息銀行借款	2,950,529	56,479,336	—	59,429,865
	<u>38,169,133</u>	<u>150,331,423</u>	<u>671,149</u>	<u>189,171,705</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團有能力按持續經營基準營運及盡量提高股東價值。

貴集團根據經濟環境的變化及相關資產的風險特徵管理資本結構並加以調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可向股東退回資本或發行新股。於有關期間，有關管理資本的目標、政策或流程並無出現變動。

貴集團的資本由股東股權的所有成分組成。

32. 財務資產及負債的公平值

於各報告期末， 貴集團財務資產及負債的賬面值與其公平值相若，惟一項於二零零七年十二月三十一日賬面值為510,200港元的非上市股本投資除外。此項投資的公平值無法被可靠計算，並如本報告第II節附註15所詳述按成本扣除減值列賬。

III. 結算日後事項

現時組成 貴集團的公司於二零零九年十一月三十日進行及完成重組以準備 貴公司股份於聯交所上市。重組的進一步詳情載列於本招股章程附錄六「公司重組」一節。由於進行重組， 貴公司成為Perception Digital (BVI)的控股公司。

於二零零九年十一月二十七日， 貴公司股東通過書面決議案，以批准招股章程附錄六「本公司全體股東於二零零九年十一月二十七日通過之書面決議案」一節所載事宜。

IV. 結算日後財務報表

貴集團及 貴公司概無就二零零九年六月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

幻音數碼控股有限公司
華富嘉洛企業融資有限公司
列位董事

台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

二零零九年十二月四日