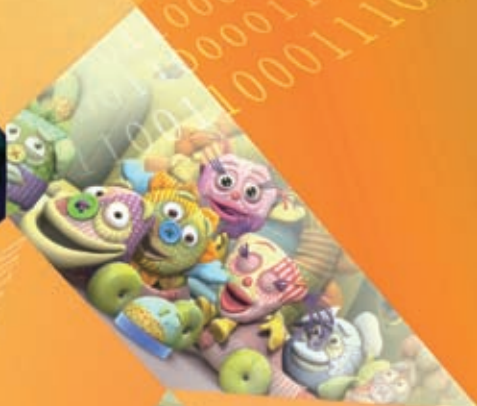


Global Digital Creations Holdings Limited
環球數碼創意控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號: 8271)



中期報告
2012

* 僅供識別

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本報告之內容概不負責，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報告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。

本報告的資料乃遵照《聯交所的創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關環球數碼創意控股有限公司(「本公司」)的資料；本公司的董事(「董事」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

目錄

公司資料.....	3
中期業績	
簡明綜合全面收入報表.....	5
簡明綜合財務狀況報表.....	7
簡明綜合權益變動表.....	9
簡明綜合現金流量表.....	11
簡明綜合財務報告附註.....	12
簡明綜合財務報告審閱報告.....	28
管理層論述與分析.....	30
中期股息.....	35
購買、出售或贖回本公司之上市證券.....	36
董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉.....	36
董事購買股份或債權證之權利.....	37
主要股東.....	37
購股權計劃.....	38
董事於競爭業務之權益.....	39
遵守企業管治守則.....	39
遵守董事進行證券交易之行為守則.....	39
董事資料之變更.....	40
審核委員會.....	40
致謝.....	40

公司資料

董事會

執行董事

李少峰先生(主席)
陳 征先生(董事總經理)
金國平先生(副董事總經理)

非執行董事

梁順生先生

獨立非執行董事

鄭志強先生
羅文鈺教授
陳重振先生

執行委員會

李少峰先生(主席)
陳 征先生
金國平先生

審核委員會

鄭志強先生(主席)
羅文鈺教授
陳重振先生

提名委員會

李少峰先生(主席)
梁順生先生(副主席)
鄭志強先生
羅文鈺教授
陳重振先生

薪酬委員會

羅文鈺教授(主席)
李少峰先生(副主席)
梁順生先生
鄭志強先生
陳重振先生

監察主任

陳 征先生

公司秘書

趙明健先生

公司資料(續)

授權代表	陳 征先生 趙明健先生
核數師	德勤 • 關黃陳方會計師行
百慕達主要股份過戶登記處	HSBC Securities Services (Bermuda) Limited 6 Front Street Hamilton HM 11 Bermuda
股份過戶登記處香港分處	卓佳標準有限公司 香港 灣仔 皇后大道東28號 金鐘匯中心26樓
註冊辦事處	Clarendon House 2 Church Street Hamilton HM 11 Bermuda
總辦事處及香港主要營業地點	香港 北角 健康東街39號 柯達大廈2期20樓1-7室
股份代號	8271
網址	www.gdc-world.com

中期業績

本公司之董事會(「董事會」)謹此報告本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月之未經審核簡明綜合財務業績，連同二零一一年同期之比較數字。

簡明綜合全面收入報表

截至二零一二年六月三十日止期間

	附註	截至六月三十日止		截至六月三十日止	
		三個月		六個月	
		二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)
持續經營業務					
收益	4	32,983	20,906	52,412	29,669
銷售成本		(22,015)	(13,598)	(35,972)	(23,598)
毛利		10,968	7,308	16,440	6,071
其他收入	5	14,731	1,697	19,496	2,665
分銷成本及銷售開支		(5,677)	(1,563)	(7,181)	(3,797)
行政開支		(15,090)	(13,592)	(30,993)	(26,103)
融資成本	6	(2,913)	(2,608)	(5,906)	(5,100)
其他收益及虧損	7	345	(22)	(4,816)	(548)
佔一間聯營公司之虧損		-	(46)	-	(81)
除稅前溢利(虧損)		2,364	(8,826)	(12,960)	(26,893)
所得稅開支	8	-	-	-	(36)
持續經營業務之期內溢利(虧損)	9	2,364	(8,826)	(12,960)	(26,929)
已終止經營業務					
已終止經營業務之期內溢利	10	-	49,069	-	82,632
期內溢利(虧損)		2,364	40,243	(12,960)	55,703
其他全面(開支)收入：					
換算產生之匯兌差額		(8,278)	7,278	(8,278)	11,000
期內總全面(開支)收入		(5,914)	47,521	(21,238)	66,703

簡明綜合全面收入報表(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

附註	截至六月三十日止 三個月		截至六月三十日止 六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核) (重列)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核) (重列)
應佔期內溢利(虧損):				
本公司持有人				
— 持續經營業務之期內溢利 (虧損)	3,976	(8,274)	(10,294)	(25,963)
— 已終止經營業務之期內溢利	—	27,262	—	48,411
	<u>3,976</u>	<u>18,988</u>	<u>(10,294)</u>	<u>22,448</u>
非控股權益				
— 持續經營業務之期內虧損	(1,612)	(552)	(2,666)	(966)
— 已終止經營業務之期內溢利	—	21,807	—	34,221
	<u>(1,612)</u>	<u>21,255</u>	<u>(2,666)</u>	<u>33,255</u>
	<u>2,364</u>	<u>40,243</u>	<u>(12,960)</u>	<u>55,703</u>
應佔期內總全面(開支)收入:				
本公司持有人	(3,967)	24,830	(18,237)	31,178
非控股權益	(1,947)	22,691	(3,001)	35,525
	<u>(5,914)</u>	<u>47,521</u>	<u>(21,238)</u>	<u>66,703</u>
	港仙	港仙	港仙	港仙
每股盈利(虧損)	12			
來自持續及已終止經營業務				
基本	<u>0.26</u>	<u>1.47</u>	<u>(0.68)</u>	<u>1.73</u>
攤薄	<u>0.26</u>	<u>1.43</u>	<u>(0.68)</u>	<u>1.67</u>
來自持續經營業務				
基本及攤薄	<u>0.26</u>	<u>(0.64)</u>	<u>(0.68)</u>	<u>(2.00)</u>

簡明綜合財務狀況報表

於二零一二年六月三十日

		二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	293,093	306,878
投資物業	14	226,934	170,605
預付租賃款項		5,889	6,029
可供出售投資	15	85,003	85,010
按金	16	24,390	24,691
		635,309	593,213
流動資產			
節目	17	6,402	8,922
在製項目		739	1,860
就合約工作應向客戶收取之款項		3,455	4,898
應收貿易賬款	18	12,975	8,735
其他應收款項、預付款項及按金	16	7,504	10,894
預付租賃款項		134	136
持作買賣投資		30,717	27,396
結構性存款	19	-	988
銀行結餘及現金		366,520	444,976
		428,446	508,805

簡明綜合財務狀況報表(續)

於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
流動負債			
預收客戶款		7,967	6,709
就合約工作應向客戶支付之款項		3,673	1,423
應付貿易賬款	20	2,484	1,276
其他應付款項及應計費用		57,484	64,980
稅項負債		1,274	1,276
有抵押銀行借貸—一年內到期	21	26,829	24,691
		<u>99,711</u>	<u>100,355</u>
流動資產淨額		<u>328,735</u>	<u>408,450</u>
總資產減流動負債		<u>964,044</u>	<u>1,001,663</u>
股本及儲備			
股本	22	15,183	15,183
儲備		799,678	817,915
本公司持有人應佔權益		814,861	833,098
非控股權益		22,354	25,355
權益總額		<u>837,215</u>	<u>858,453</u>
非流動負債			
有抵押銀行借貸—一年後到期	21	126,829	143,210
		<u>964,044</u>	<u>1,001,663</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止期間

	股份 溢價賬 股本	資本 實繳 儲備	撥入 盈餘 儲備	法定 儲備	購股權 儲備	匯兌 儲備	特別 儲備	保留 盈利	本公司 持有人 應佔	非控股 權益	合計	
	千港元	千港元	千港元 (附註a)	千港元 (附註b)	千港元 (附註c)	千港元	千港元 (附註d)	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一二年一月一日(經審核)	15,183	75,856	445	245,881	680	40,890	44,568	-	409,595	833,098	25,355	858,453
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(10,294)	(10,294)	(2,666)	(12,960)	
其他全面開支	-	-	-	-	-	-	(7,943)	-	(7,943)	(335)	(8,278)	
期內總全面開支	-	-	-	-	-	-	(7,943)	-	(10,294)	(18,237)	(3,001)	(21,238)
小計	15,183	75,856	445	245,881	680	40,890	36,625	-	399,301	814,861	22,354	837,215
派發之購股權失效	-	-	-	-	-	(1,257)	-	1,257	-	-	-	-
於二零一二年六月三十日(未經審核)	15,183	75,856	445	245,881	680	39,633	36,625	-	400,558	814,861	22,354	837,215
於二零一一年一月一日(經審核)	12,953	36	445	245,881	6,362	41,104	31,659	(42,140)	97,478	383,778	176,612	570,390
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	22,448	22,448	33,255	55,703	
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	8,730	-	8,730	2,270	11,000	
期內總全面收入	-	-	-	-	-	-	8,730	-	22,448	31,178	35,525	66,703
小計	12,953	36	445	245,881	6,362	41,104	40,389	(42,140)	119,926	424,956	212,137	637,093
派發之購股權失效	-	-	-	-	-	(133)	-	133	-	-	-	-
一間附屬公司派發之購股權失效	-	-	-	-	-	-	-	41	41	(41)	-	
於二零一一年六月三十日(未經審核)	12,953	36	445	245,881	6,362	40,971	40,389	(42,140)	120,100	424,997	212,096	637,093

簡明綜合權益變動表(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

附註：

- (a) 資本實繳儲備指應付其他關連人士款項之推算利息之累計影響。
- (b) 繳入盈餘儲備指(1)本公司股本面值與本公司根據集團重組(於二零零二年十二月三十一日完成)透過股份交換所收購附屬公司股本面值總額之差額約40,271,000港元；及(2)根據本公司股東於二零零八年六月六日舉行之股東特別大會上通過之一項特別決議案，將於二零零七年十二月三十一日之股份溢價賬儲備約589,670,000港元轉撥至繳入盈餘儲備，用以抵銷於二零零七年十二月三十一日之虧損約384,060,000港元。
- (c) 按中華人民共和國(「中國」，就本簡明綜合財務報表而言，不包括香港、澳門及台灣)之規則及法規之規定，本公司於中國成立之附屬公司須提取其稅後溢利(經對銷往年虧損後)之10%作為一般儲備金，直至儲備金結餘達至其註冊股本之50%為止，其後，可自願作出進一步撥款並經由各公司之董事會釐定。
- (d) 於二零一一年六月三十日之特別儲備指(1)截至二零零七年十二月三十一日止年度，向少數股東購入一間附屬公司額外權益應佔資產淨值之公允值與賬面值之差額約46,366,000港元；及(2)截至二零一零年六月三十日止六個月，因行使本公司一間附屬公司購股權而產生攤薄一間附屬公司權益之差額約4,226,000港元。此特別儲備已於二零一一年下半年出售附屬公司時解除至損益。

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止期間

	截至六月三十日止 六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
經營活動		
除稅前(虧損)溢利		
— 持續經營業務	(12,960)	(26,893)
— 已終止經營業務	—	98,578
節目減少(增加)	2,520	(11,320)
應收貿易賬款增加	(4,240)	(19,758)
其他應收款項、預付款項及按金減少(增加)	3,692	(2,792)
應付貿易賬款增加(減少)	1,207	(8,799)
其他經營現金流	6,008	4,983
經營活動(所用)所得之淨現金	(3,773)	33,999
投資活動		
結構性存款贖回之款項	976	42,161
撤回已抵押銀行存款	—	47,357
添置投資物業	(59,131)	(28,813)
抵押銀行存款	—	(27,057)
購買物業、廠房及設備	(11,784)	(23,809)
自可供出售投資所得股息	10,834	—
其他投資現金流	6,188	3,004
投資活動(所用)所得之淨現金	(52,917)	12,843
融資活動		
償還銀行借款	(12,346)	(44,025)
新增銀行借款	—	25,007
其他融資現金流	(5,906)	(5,280)
融資活動所用之淨現金	(18,252)	(24,298)
現金及現金等值物之(減少)增加淨額	(74,942)	22,544
期初之現金及現金等值物	444,976	235,653
匯率變動之影響	(3,514)	4,410
期終之現金及現金等值物，指銀行結餘及現金	366,520	262,607

簡明綜合財務報告附註

截至二零一二年六月三十日止期間

1. 編製基準

簡明綜合財務報告乃遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則第18章之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。

2. 主要會計政策

除若干按公允值計量之金融工具(倘適用)外，簡明綜合財務報告乃按歷史成本基準編製。

截至二零一二年六月三十日止期間之簡明綜合財務報告所依循之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報告所採用者相同。

簡明綜合全面收入報表內呈列之可資比較數字經已重列，以便將GDC Technology Limited(「GDC Tech」)及其附屬公司(「GDC Tech集團」)及GDC Digital Cinema Network Limited(「GDC DCN」)及其附屬公司(「GDC DCN集團」)之業務呈列為已終止經營業務。有關詳情載於簡明綜合財務報告附註10。

本期間，本集團已首次採用若干由香港會計師公會所頒佈，並於本集團二零一二年一月一日開始之財政年度生效之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本。於本中期期間採納該等香港財務報告準則修訂本並未對本集團的簡明綜合財務報告及／或簡明綜合財務報告之披露造成重大影響。

本集團並無提前採用已於截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合財務報表獲准刊發日期後頒佈但尚未生效之下列香港財務報告準則(修訂本)。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零零九年至二零一一年期間之年度改進 ¹
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報告、合資安排及於其他實體權益之披露： 過渡性監管 ¹

¹ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

董事預期，採用這些香港財務報告準則(修訂本)不會對簡明綜合財務報告構成重大影響。

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

3. 分部資料

就資源分配及評估分部表現向本公司行政總裁(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))報告之資料, 著重於所銷售之產品或提供之服務種類。本集團現時分為三個經營分部。該等經營分部乃主要營運決策者定期審閱之基準及根據香港財務報告準則第8號之分析如下:

- 電腦圖像創作及製作—電腦圖像創作、製作及展示電影, 及製作電視連續劇及電影, 及物業租金收入
- 電腦圖像培訓課程—提供電腦圖像及動畫培訓
- 文化產業園—文化娛樂及相關商業物業發展

以上營運分部構成本集團之經營分部。

於二零一一年九月六日出售GDC Tech集團和GDC DCN集團後, 兩個經營分部, 即數碼內容發行及展示及發展數碼影院網絡之經營分部已列為終止經營。以下匯報之分部資料並不包括該等已終止經營業務之任何數額, 而有關終止經營業務部分則詳見附註10。

下列為本集團持續經營業務之收益及業績按可報告性及經營分部之分析:

截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)

持續經營業務

	電腦圖像 創作及製作 千港元	電腦圖像 培訓課程 千港元	文化產業園 千港元	綜合 千港元
收益	<u>44,145</u>	<u>7,924</u>	<u>343</u>	<u>52,412</u>
分部業績	<u>(4,692)</u>	<u>(354)</u>	<u>(3,523)</u>	<u>(8,569)</u>
未分配收入				10,839
未分配開支				<u>(15,230)</u>
來自持續經營業務除稅前虧損				<u>(12,960)</u>

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

3. 分部資料(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月(未經審核)

持續經營業務

	電腦圖像 創作及製作 千港元	電腦圖像 培訓課程 千港元	文化產業園 千港元	綜合 千港元 (重列)
收益	21,337	7,936	396	29,669
分部業績	(16,180)	147	(3,212)	(19,245)
未分配收入				473
未分配開支				(8,040)
佔一間聯營公司之虧損				(81)
來自持續經營業務除稅前虧損				(26,893)

以上呈報之所有分部收益均來自外界客戶。

下列為本集團資產按可報告性及經營分部之分析：

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
持續經營業務		
電腦圖像創作及製作	604,631	672,366
電腦圖像培訓課程	15,351	15,921
文化產業園	290,122	227,427
分部總資產	910,104	915,714

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

4. 收益

本集團持續經營業務之收益分析如下：

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)
電腦圖像創作及製作合約收益	21,226	12,789	29,524	17,289
租金收入	8,020	4,252	14,964	4,444
培訓費	3,737	3,865	7,924	7,936
	32,983	20,906	52,412	29,669

5. 其他收入

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)
持續經營業務				
銀行結餘利息收入	3,851	150	5,812	379
政府津貼(附註)	—	1,022	2,804	1,321
可供出售投資股息收入	10,834	—	10,834	—
其他	46	525	46	965
	14,731	1,697	19,496	2,665

附註：政府津貼乃由相關中國機關發給予本集團若干附屬公司，作為在中國電腦圖像製作、發行電影及電腦圖像培訓之資助。津貼概無附帶特定條件或所附帶條件已達成，故本集團於收取津貼後予以確認。

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

6. 融資成本

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)
持續經營業務				
銀行借貸利息：				
— 須於五年內全數償還	2,913	-	5,906	-
— 不須於五年內全數償還	-	2,608	-	5,100
	<u>2,913</u>	<u>2,608</u>	<u>5,906</u>	<u>5,100</u>

7. 其他收益及虧損

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)
持續經營業務				
持作買賣投資公允值變動	372	(22)	(4,059)	(548)
出售物業、廠房及設備之虧損	(27)	-	(757)	-
	<u>345</u>	<u>(22)</u>	<u>(4,816)</u>	<u>(548)</u>

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

8. 所得稅開支

截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)

持續經營業務

即期稅項：

中國企業所得稅(「企業所得稅」)	-	-	-	36
------------------	---	---	---	----

由於本集團之持續經營業務未有在香港產生應課稅溢利，故並無於該兩個期間之簡明綜合全面收入報表就香港利得稅作出撥備。

根據中國關於企業所得稅之法律(「企業所得稅法」)及企業所得稅法之實施條例，自二零零八年一月一日起，本集團於中國經營之附屬公司之企業所得稅率為25%，惟下文所述之附屬公司除外。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(國發[2007]第39號)，該等原享有15%優惠稅率的企業將在五年過渡期內逐步提升至25%的適用稅率。外商投資企業之稅務優惠於企業所得稅法項下，根據經修訂之所得稅率，於五年過渡期屆滿前適用。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團於中國附屬公司之相關稅率為25%(截至二零一一年六月三十日止六個月：24%至25%)。

由於本集團之持續經營業務未有在其他司法權區產生應課稅溢利，故並無於該兩個期間之簡明綜合全面收入報表就其他司法權區之稅項作出撥備。

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

9. 持續經營業務之期內溢利(虧損)

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核) (重列)
持續經營業務				
期內溢利(虧損)已扣減：				
節目撤減(包括在銷售成本內)	2,439	-	2,439	-
預付租賃款項攤銷	34	33	68	65
物業、廠房及設備之折舊	5,520	6,248	11,397	11,702
減：計入合約成本之款項	(426)	(1,287)	(1,223)	(1,998)
計入在製項目之款項	(4)	(2)	(4)	(68)
	<u>5,090</u>	<u>4,959</u>	<u>10,170</u>	<u>9,636</u>
廣告開支(包括在分銷成本 及銷售開支內)	4,480	688	4,732	1,150
員工成本	20,479	18,694	41,049	31,554
減：計入合約成本之款項	(2,928)	(5,378)	(7,819)	(7,795)
計入在製項目之款項	(23)	(39)	(23)	(233)
	<u>17,528</u>	<u>13,277</u>	<u>33,207</u>	<u>23,526</u>
確認為開支之合約成本	<u>17,481</u>	<u>11,062</u>	<u>26,949</u>	<u>19,129</u>

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

10. 已終止經營業務

於二零一一年七月八日，本公司、本公司一間全資附屬公司GDC Holdings Limited (「GDC Holdings」)與凱雷集團之間聯屬公司CAG Digital Investment Holdings Limited (「買方」)訂立出售協議，據此，買方已有條件同意購買GDC Holdings一間非全資附屬公司GDC Tech已發行股本之80%及GDC Holdings一間全資附屬公司GDC DCN已發行股本之100%，及GDC Holdings須促使出售GDC Tech已發行股本之80% (「出售事項」)。

出售事項已於二零一一年九月六日完成，本集團已收出售事項之代價約347,547,000港元。本集團持有GDC Tech已發行股本約11.90% (見附註15)及並無持有GDC DCN任何權益。因此，從二零一一年九月六日起，由GDC Tech集團及GDC DCN集團分別經營的數碼內容發行及展示分部及發展數碼影院網絡分部之業務列為已終止經營業務。

簡明綜合全面收入報表內呈列之可資比較數字經已重列，以便將該等業務之業績分類為已終止經營業務。

出售事項之詳情載於本公司於二零一一年七月十一日及二零一一年九月七日刊發之公告，及本公司於二零一一年八月十七日發出之通函。

已終止經營業務之截至二零一一年六月三十日止六個月期內業績如下：

	千港元
收益	298,018
銷售成本	(152,886)
毛利	145,132
其他收入及收益	2,314
分銷成本及銷售開支	(11,702)
行政開支	(32,578)
融資成本	(180)
研究及開發成本	(4,408)
除稅前溢利	98,578
所得稅開支	(15,946)
已終止經營業務之溢利	82,632

11. 股息

董事會不建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

12. 每股盈利(虧損)

來自持續及已終止經營業務

本公司持有人應佔持續及已終止經營業務之每股基本及攤薄盈利(虧損)乃按下列數據計算：

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
盈利(虧損)				
用以計算每股基本盈利(虧損) 之盈利(虧損)(本公司持有人 應佔期內溢利(虧損))	3,976	18,988	(10,294)	22,448
普通股之潛在攤薄影響： 攤薄一間附屬公司每股 盈利對佔其溢利之調整	<u>-</u>	<u>(461)</u>	<u>-</u>	<u>(758)</u>
用以計算每股攤薄盈利 (虧損)之盈利(虧損)	<u>3,976</u>	<u>18,527</u>	<u>(10,294)</u>	<u>21,690</u>
	千股	千股	千股	千股
股份數目				
用以計算每股基本及攤薄 盈利(虧損)之普通股數目	<u>1,518,256</u>	<u>1,295,256</u>	<u>1,518,256</u>	<u>1,295,256</u>

由於本公司購股權之行使價均高於截至二零一一年及二零一二年六月三十日止三個月以及截至二零一一年六月三十日止六個月期間本公司股份之平均市價，故計算該等期間之每股攤薄盈利時假設本公司之購股權並未獲行使。

由於假設行使購股權而產生之新增股份會減少持續及已終止經營業務之每股虧損，該等股份已自計算截至二零一二年六月三十日止六個月之持續經營業務之每股攤薄虧損中扣除。

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

12. 每股盈利(虧損)(續)

來自持續經營業務

本公司持有人應佔持續經營業務之每股基本及攤薄盈利(虧損)乃按下列數據計算：

截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)

盈利(虧損)

用以計算每股基本及攤薄盈利
(虧損)之盈利(虧損)(本公司
持有人應佔期內來自持續
經營業務之溢利(虧損))

<u>3,976</u>	<u>(8,274)</u>	<u>(10,294)</u>	<u>(25,963)</u>
--------------	----------------	-----------------	-----------------

所用分母與上文詳細載列用以來自計算持續及已終止經營業務每股基本及攤薄盈利(虧損)者一致。

13. 物業、廠房及設備

	賬面值	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日(經審核)	306,878	312,578
匯兌調整	(3,711)	7,165
添置	2,454	23,809
期內折舊	(11,397)	(13,408)
出售	(1,131)	(328)
於六月三十日(未經審核)	<u>293,093</u>	<u>329,816</u>

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團管理層就有關電腦圖像創作及製作營運分部之現金產生單位(「現金產生單位」)進行減值評估，而有關評估包括該分部於二零一二年六月三十日賬面總值約為281,464,000港元之物業、廠房及設備(二零一一年十二月三十一日：293,792,000港元)。該現金產生單位之可收回金額已按計算使用價值而釐定，計算使用價值則按管理層所批准涵蓋五年期間之財政預算所得出現金流量預測而計算，折現率為8.5%(二零一一年十二月三十一日：7.5%)。

預算期間內就現金產生單位之現金流量預測乃根據預算期間內之預期毛利率進行。預算毛利率乃按市場發展之過往表現及管理層預期釐定。五年期間後之現金流乃以4%之增長率推斷。由於該現金產生單位之可收回金額高於其賬面值，因此不需要考慮對該資產進行減值。

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

14. 投資物業

	在建物業權益	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
成本		
於一月一日(經審核)	170,605	95,395
匯兌調整	(2,802)	2,299
添置	59,131	28,813
	<hr/>	<hr/>
於六月三十日(未經審核)	226,934	126,507

投資物業是指在建物業項目以經營租賃持有之物業權益。該投資物業位於中國廣州市海珠區新港中路352及354號，租期為35年。因在建投資物業公允值未能可靠地確定，所以投資物業按成本計量。添置是指在該等中期期間用於建造該地產項目之第一期所產生的成本。

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

15. 可供出售投資

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
GDC Tech 11.90%權益	84,393	84,393
於中國成立之私營實體5%權益	610	617
	<u>85,003</u>	<u>85,010</u>

由於合理公允價值估計之範圍多變，董事認為公允價值為不可靠計量，故此等投資乃按報告期末之成本值扣除減值計量。

16. 其他應收款項、預付款項及按金

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動： 按金(附註)	<u>24,390</u>	<u>24,691</u>
流動：		
按金	565	739
預付款項	4,754	8,753
其他	<u>2,185</u>	<u>1,402</u>
	<u>7,504</u>	<u>10,894</u>

附註：本集團於二零一零年支付人民幣20,000,000元非流動按金予第三方以發展珠影文化產業園。該按金可於整個項目完成後獲退回，而計劃可望於兩至三年內完成。

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

17. 節目

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已完成製作之電視連續劇，扣除撥備3,719,000港元 (二零一一年十二月三十一日：1,295,000港元)	6,402	8,922

18. 應收貿易賬款

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易賬款	12,975	8,735
減：呆賬撥備	-	-
	12,975	8,735

本集團乃根據向其客戶所銷售之產品或提供之服務種類而給予彼等不同之信貸期，介乎30日至120日。

於報告期末，應收貿易賬款(扣除呆賬撥備)按發票日期呈列之賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
三個月內	12,920	8,580
三至六個月	-	99
六個月以上	55	56
	12,975	8,735

19. 結構性存款

於截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團贖回結構性存款。

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

20. 應付貿易賬款

於報告期末，應付貿易賬款按發票日期呈列之賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
三個月內	1,875	666
三至六個月	6	13
六個月以上	603	597
	<u>2,484</u>	<u>1,276</u>

購買貨品之平均信貸期為60日。

21. 有抵押銀行借貸

於二零一二年六月三十日，用於在中國建造一幢樓宇之浮息銀行借貸以人民幣列值，並以本集團之樓宇及若干廠房及機器及預付租賃款項作抵押，按中國人民銀行人民幣貸款年利率計息。本集團銀行借貸之年利率(亦等於訂約利率)為7.05厘(二零一一年十二月三十一日：6.14厘至7.05厘)，利息每月調整一次。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團並無獲得新增銀行借款(截至二零一一年六月三十日止六個月：25,007,000港元)及根據還款條款償還銀行借貸約12,346,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：44,025,000港元)。

22. 股本

於二零一二年六月三十日，股本約為15,183,000港元。本公司之股本於本期或去年中期期間均無任何變動。

23. 資本承擔

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
就添置投資物業已訂約但未於簡明綜合 財務報告撥備之資本開支	<u>86,551</u>	<u>104,093</u>

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

24. 股份形式支出

本公司為合資格董事以及本集團僱員及其他參與者設有購股權計劃。有關本期間尚未行使購股權之詳情載述如下：

	購股權數目 千份
於二零一二年一月一日(經審核)	83,020
期內失效	(3,580)
	<hr/>
於二零一二年六月三十日(未經審核)	79,440

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月，概無購股權獲授出或行使。截至二零一二年六月三十日止六個月，3,580,000份(截至二零一一年六月三十日止六個月：500,000份)購股權失效。

25. 訴訟

本公司分別於二零一零年四月、二零一零年七月及二零一一年三月接獲由X6D Limited、X6D USA Inc. 及XpanD, Inc. (統稱「X6D」)提交予美國地區法院Central District of California Western Division (「法院」)有關損害及強制性濟助及要求陪審團審判之原訴狀、第一次修訂訴狀及第二次修訂訴狀(「訴訟」)，內容有關(其中包括)針對本公司及前附屬公司，分別為GDC Tech、GDC Technology China Limited、GDC Technology (USA), LLC及GDC Technology of America LLC (統稱「被告人」)所銷售之3D眼鏡侵犯版權、侵犯商標及商業外觀、侵犯專利權、不當使用商業秘密及不公平競爭。銷售3D眼鏡並非本集團之主營業務。

本集團於二零一零年十一月提交其回答及反訴訟及於二零一一年一月及四月提交其修正回答及反訴訟，否認X6D之指控，聲稱各種積極抗辯，並提出八項對X6D之反訴訟，概括指出(其中包括)X6D沒有擁有任何會被被告人之3D眼鏡構成侵犯版權之有效知識產權權利，及X6D錯誤及蓄意干擾被告與潛在客戶之津業務關係。於二零一一年一月及五月，X6D提交其對該等反訴訟之回答，否認被告人之指控，並聲稱各種積極抗辯。

於二零一一年五月，X6D為名下全部三項設計專利向美國專利商標局提交補發申請。於二零一一年六月，被告人提交議案動議暫停訴訟，理據為專利索賠因補發申請而不斷變動，且此情形亦適用於X6D所有知識產權有效性及商業秘密索償，以及涉及普通產品的所有索償。X6D已於二零一一年七月對議案提出抗辯。於二零一一年八月，法院頒佈命令批准暫緩專利索賠，惟拒絕暫緩所有非專利索賠之動議。

簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年六月三十日止期間

25. 訴訟(續)

於二零一二年三月九日之調解中，X6D與本集團達成協議，和解於法院之爭議。和解協議已於二零一二年六月十三日達成並簽署，X6D與本集團之間的全部待決索償已予解除。

根據和解協議之條款，本集團毋須就任何潛在負債於簡明綜合財務報告作出撥備。

於二零一二年七月五日，法院頒令悉數解除被告人對X6D的索償。

26. 關連人士交易

截至二零一二年六月三十日止六個月，董事及其他主要管理人員之薪酬如下：

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
持續經營業務				
短期福利	2,651	2,195	5,302	4,335
退休福利	18	21	36	42
	2,669	2,216	5,338	4,377

董事及高級管理層之薪酬乃由薪酬委員會按照個別人士之表現及市場走勢釐定。

簡明綜合財務報告審閱報告

Deloitte.

德勤

致環球數碼創意控股有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

本行已審閱載列於第5至第27頁之環球數碼創意控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)簡明綜合財務報告。此中期財務資料包括於二零一二年六月三十日之簡明綜合財務狀況報表與截至該日止六個月之相關簡明綜合全面收入報表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合以上規則之有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務申報」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報本簡明綜合財務報告。本行之責任是根據本行之審閱對本簡明綜合財務報告作出結論，並按照協定之委聘條款向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本行已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」(「香港審閱準則第2410號」)進行審閱。審閱簡明綜合財務報告包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程式。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍為小，故不能令本行保證本行將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，本行不會發表審核意見。

簡明綜合財務報告審閱報告(續)

結論

按照本行之審閱，本行並無發現任何事項，令本行相信簡明綜合財務報告在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

本行於作結論時並無保留意見，並謹請閣下注意載於該簡明綜合財務報告之截至二零一二年及二零一一年六月三十日止三個月各自之簡明綜合全面收入表及相關說明附註並未根據香港審閱準則第2410號而審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一二年八月九日

管理層論述與分析

財務回顧

截至二零一二年六月三十日止六個月持續經營業務之收益為52,412,000港元，與二零一一年同期29,669,000港元相比，上升77%。該增幅主要因電腦圖像創作及製作合約收益及租金收入分別增加12,235,000港元及10,520,000港元所致。

截至二零一二年六月三十日止六個月持續經營業務之銷售成本為35,972,000港元，與二零一一年同期23,598,000港元相比，上升52%。該增幅主要來自由二零一一年第二季開始為本集團帶來租金收入之深圳總部大樓所產生之折舊4,895,000港元以及電腦圖像製作成本增長所致。

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月錄得持續經營業務之毛利為16,440,000港元，與二零一一年同期6,071,000港元相比，上升171%。本集團截至二零一二年六月三十日止六個月持續經營業務之毛利率為31%（截至二零一一年六月三十日止六個月：20%）。毛利率改善主要由於租金收入增加及本集團承製更多高毛利之電腦圖像製作項目所致。

截至二零一二年六月三十日止六個月持續經營業務之其他收入為19,496,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：2,665,000港元），顯著上升632%。該增幅主要由於期內收取股息收入10,834,000港元以及利息收入與政府津貼分別增加5,433,000港元及1,483,000港元所致。

截至二零一二年六月三十日止六個月持續經營業務之分銷成本及銷售開支為7,181,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：3,797,000港元），上升89%。該增幅主要由於期內有關電腦圖像製作項目之市場推廣開支增加所致。

截至二零一二年六月三十日止六個月持續經營業務之行政開支為30,993,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：26,103,000港元），上升19%。該增幅主要由於本集團之經營規模擴大導致員工成本及辦公室營運開支增加所致。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

截至二零一二年六月三十日止六個月持續經營業務之融資成本為5,906,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月: 5,100,000港元), 該融資成本主要包括用於興建深圳總部大樓之銀行借貸之利息, 有關利息於工程竣工後不能資本化。

截至二零一二年六月三十日止六個月持續經營業務之其他收益及虧損為4,816,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月: 548,000港元), 當中包括持作買賣投資公允值變動4,059,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月: 548,000港元)及出售物業、廠房及設備之虧損757,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月: 無)。

整體而言, 截至二零一二年六月三十日止六個月本集團錄得本公司持有人應佔虧損為10,294,000港元, 二零一一年同期本公司持有人應佔溢利則為22,448,000港元。於二零一一年同期, 本公司持有人應佔溢利包括48,411,000港元來自本集團之數碼內容發行及展示分部及發展數碼影院網絡分部之業務, 該等業務已於二零一一年九月份本集團出售該等業務後終止經營。

截至二零一二年六月三十日止六個月來自持續及已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損為0.68港仙(截至二零一一年六月三十日止六個月之每股基本及攤薄盈利: 分別為1.73港仙及1.67港仙)。截至二零一二年六月三十日止六個月來自持續經營業務之每股基本及攤薄虧損為0.68港仙(截至二零一一年六月三十日止六個月: 2.00港仙), 與二零一一年同期相比改善了66%。

管理層論述與分析(續)

業務回顧及展望

電腦圖像創作及製作

截至二零一二年六月三十日止六個月，電腦圖像創作及製作分部之收益為44,145,000港元，較二零一一年同期21,337,000港元顯著增加22,808,000港元。增幅包括電腦圖像創作及製作合約收益及租金收入分別增加12,235,000港元及10,573,000港元。

目前，本集團尚有來自歐洲客戶的四個電腦圖像製作項目正在製作中，且有多個合拍項目及服務項目完成了測試或進入商務洽談階段，其中來自北美和歐洲的三個項目，預期於二零一二年第三及第四季度投入製作。本集團近年內完成製作的多個項目已陸續在歐美主要娛樂媒體播出，獲得客戶及業內好評。本集團將持續為客戶提供優質之產品及服務，同時也加強財務控制和生產效率，以應對匯率波動及人工成本上升所帶來之挑戰，力求提高業績表現。

本集團於原創項目上進行之多元化投資達到了初步成效。其中一部三維動畫電影已在二零一二年六月在中國國內公映，在同期公映的國產電影中票房領先。一部三維動畫電視劇亦已經開始在國內外發行，並已有若干國家及地區確定購買。另外，本集團亦已啟動策劃新的原創動畫專案，其中若干項目已開始樣片製作或與多家有興趣的公司洽商合作，並計劃拓展至動畫周邊領域。

鑒於於中國國內在電腦圖像創作及製作領域的應用範圍日趨廣泛，相關業務得以持續擴展。本集團對製作業務進行了調整與整合，重慶的營運部份已整合到深圳，同時在北京和深圳分別設立了兩間新的附屬公司，以拓展新的業務領域。繼去年完成深圳一間大型主題公園內的一個創意製作項目後，本集團又有多個新項目已經開始投入製作，其中北京分公司分別與央視和知名網站合作為歐洲杯足球項目和神舟九號報導提供三維動畫製作服務，獲得好評。

管理層論述與分析(續)

業務回顧及展望(續)

電腦圖像培訓

二零一二年第二季度電腦圖像培訓分部業務平穩發展。隨著市場回暖，招生工作取得不俗成績，招生熱線諮詢量及成功報名人數均較去年同期有明顯增長。電腦圖像培訓分部積極招生的同時也嚴控教學品質，提高畢業生專業水準及與國內眾多製作企業建立長期人才輸出合作關係，提升學員畢業後的就業率，保持良好的培訓品牌形象。

電腦圖像培訓分部現正嘗試與各類影視動畫製作公司及遊戲公司合作，開設專向定制培訓班，按照企業的崗位需求進行培訓，以進一步縮短學員入職業內公司後的「上手」時間，務求令企業提高產能的目的。

另外，本集團亦繼續尋求與國內高等院校合作開辦「實訓基地」、「技能+學歷」的教育計劃，以達致學員「一個課程，幾樣證書」，畢業後直接就業之目標。

最近本集團與騰訊原創動漫發行平臺合作，成立「全國百校原創動漫人才聯盟」於國內學校招攬及發掘人才，擴大學生來源。

文化產業園

珠影文化產業園第一期改建工程於已於二零一二年六月基本完成土建工程、機電安裝和室內外裝修工程。

珠影文化產業園第一期招商進展順利，本集團已先後與多家國內外知名品牌簽訂租賃意向書，預期入駐品牌將配合文化產業園總體定位，成為廣州文化氛圍濃厚的時尚生活體驗中心。

此外，珠影文化產業園第二期改建工程目前已階段性獲得中國政府相關監管部門之批覆。同時，本集團已與多位著名建築師、商業顧問和物業管理公司合作，就珠影文化產業園第二期工程展開概念設計。改建後的珠影文化產業園之總體規劃將包括(須經批准)設有影院、商店、餐廳及活動之多用途商場，以及多層辦公大樓。

管理層論述與分析(續)

業務回顧及展望(續)

文化產業園(續)

鑒於珠影文化產業園位於黃金地段之優勢、享受廣州舊城重建之政策優惠、中國經濟急速增長及中國零售與娛樂市場迅速發展，本集團認為改建珠影文化產業園將來可為本集團帶來持續的穩定增長收入，改善本集團盈利結構，為本集團提供一個大好機會進軍該快速發展中之中國文化娛樂及文化消費地產開發行業。

流動資金及財政資源

於二零一二年六月三十日，本集團之銀行結餘及現金366,500,000港元(二零一一年十二月三十一日：445,000,000港元)及無結構性存款(二零一一年十二月三十一日：1,000,000港元)，主要以港元、歐羅、人民幣及美元計值。淨額減少79,500,000港元主要由於添置投資物業59,100,000港元及償還銀行借貸淨額12,300,000港元所用現金。

於二零一二年六月三十日，本集團之借貸為153,700,000港元，其中26,800,000港元須於二零一二年六月三十日起計十二個月內償還及126,900,000港元須於二零一二年六月三十日起計十二個月後償還。借貸主要以人民幣定值及按市場利率計息。

於二零一二年六月三十日，本集團之資本負債率(以借貸除以本公司持有人應佔權益計算)為19% (二零一一年十二月三十一日：20%)。於二零一二年六月三十日，本集團之流動比率為4.3 (二零一一年十二月三十一日：5.1)，乃根據流動資產428,400,000港元及流動負債99,700,000港元計算。資本負債率改善主要由於期內償還銀行借貸淨額所致。

資本結構

於二零一二年六月三十日，本公司持有人應佔權益814,900,000港元(二零一一年十二月三十一日：833,100,000港元)。該跌幅主要由於本公司持有人應佔截至二零一二年六月三十日止六個月之虧損10,300,000港元及本公司持有人應佔換算海外業務產生之匯兌差額7,900,000港元。

重大收購、出售及重要投資

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購、出售及重要投資事項。

管理層論述與分析(續)

資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團已將賬面值共258,700,000港元之樓宇、廠房及機器及預付租賃款項抵押予銀行作為未償還銀行借款153,700,000港元。於二零一二年六月三十日，本集團並無未動用之銀行融資。

外匯風險

目前，本集團主要以美元、歐羅及人民幣賺取收益，及主要以人民幣及港元產生成本。董事相信，本集團並無重大外匯風險，所以現時並無實施任何外匯對沖政策。然而，本集團將考慮於必要時採用遠期外匯合約對沖外幣風險。於二零一二年六月三十日，本集團並無重大外匯風險。

或然負債

除於簡明綜合財務報告附註25所披露之訴訟外，於二零一二年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一二年六月三十日，本集團僱用480名(二零一一年十二月三十一日：459名)全職僱員(不包括本集團聯營公司之僱員)。本集團主要參照市場慣例、個人表現及工作經驗釐定其僱員之薪酬。本集團向僱員提供之其他福利包括醫療保險、保險計劃、強制性公積金、酌情花紅及僱員購股權計劃。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司並無支付或承諾支付任何款項予任何人士，作為加入本公司及／或其附屬公司或於加入後之獎勵。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無在聯交所或任何其他證券交易所購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，董事及本公司最高行政人員或任何彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中，擁有須登記入本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊內，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條而須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	持有權益之身份	持有本公司股份/ 相關股份數目			佔本公司 已發行股本 之概約百分比
		於股份 之權益	於股本衍生 工具之權益*	總權益	
李少峰先生	實益擁有人	-	12,950,000	12,950,000	0.85%
陳 征先生	實益擁有人	208,728,200	11,360,000	220,088,200	14.50%
金國平先生	實益擁有人	-	2,590,000	2,590,000	0.17%
梁順生先生	實益擁有人	30,008,200	11,370,000	41,378,200	2.73%
鄺志強先生	實益擁有人	10,800,820	1,780,000	12,580,820	0.83%
羅文鈺教授	實益擁有人	3,000,000	1,290,000	4,290,000	0.28%

* 有關權益乃根據本公司於二零零三年七月十八日採納之購股權計劃(「購股權計劃」)授出之非上市實物結算購股權。在根據購股權計劃行使購股權時，本公司須發行其股本中每股面值0.01港元之普通股。購股權屬有關董事個人所有。有關購股權之進一步詳情載列於下文「購股權計劃」一節內。

除上文所披露外，於二零一二年六月三十日，概無董事、本公司最高行政人員或彼等各自之聯繫人士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)之任何股份、相關股份或債權證中，擁有須登記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條而須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事購買股份或債權證之權利

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節所披露者外，截至二零一二年六月三十日止六個月任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安排，使董事或彼等各自之配偶或未滿十八歲子女可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲得利益。

主要股東

於二零一二年六月三十日，以下人士或法團(上文所披露之董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份擁有須登記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉：

於本公司股份之好倉

股東名稱	持有權益之身份	所持本公司 之股份數目	佔本公司 已發行股本 之概約百分比
首鋼控股(香港)有限公司 (「首鋼控股」)	受控法團之權益	619,168,023 (附註)	40.78%
Wheeling Holdings Limited (「Wheeling」)	受控法團之權益	619,168,023 (附註)	40.78%
首長四方(集團)有限公司 (「首長四方」)	受控法團之權益	619,168,023 (附註)	40.78%
Upper Nice Assets Ltd. (「Upper Nice」)	實益擁有人	619,168,023 (附註)	40.78%

附註：Upper Nice為首長四方之間接全資附屬公司。首長四方由首鋼控股之全資附屬公司Wheeling持有約37.36%權益。因此，根據證券及期貨條例，所有該等公司均被視為持有Upper Nice持有權益之本公司股本中相同權益。

除上文披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司並無獲通知有任何其他人士或法團(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份擁有須登記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉。

購股權計劃

於二零零三年七月十八日，本公司股東採納符合創業板上市規則第23章規定之本公司購股權計劃（「購股權計劃」）。截至二零一二年六月三十日止六個月，概無購股權根據購股權計劃的條款授出或行使。根據購股權計劃所授出的購股權於本期間的變動詳情如下：

承授人類別或姓名	可認購本公司股份之購股權數目						授出日期	行使期	每股 行使價
	於01.01.2012 之結餘	期內轉至 其他類別	期內轉自 其他類別	期內 行使	期內 失效	於30.06.2012 之結餘			
董事									
李少峰先生	12,950,000	-	-	-	-	12,950,000	14.12.2010	14.12.2010-03.08.2013	0.87港元
陳 征先生	4,890,000	-	-	-	-	4,890,000	30.10.2007	30.10.2007-29.10.2012	2.75港元
	6,470,000	-	-	-	-	6,470,000	14.12.2010	14.12.2010-03.08.2013	0.87港元
	11,360,000	-	-	-	-	11,360,000			
金國平先生	2,590,000	-	-	-	-	2,590,000	14.12.2010	14.12.2010-03.08.2013	0.87港元
梁順生先生	4,900,000	-	-	-	-	4,900,000	30.10.2007	30.10.2007-29.10.2012	2.75港元
	6,470,000	-	-	-	-	6,470,000	14.12.2010	14.12.2010-03.08.2013	0.87港元
	11,370,000	-	-	-	-	11,370,000			
鄭志強先生	490,000	-	-	-	-	490,000	30.10.2007	30.10.2007-29.10.2012	2.75港元
	1,290,000	-	-	-	-	1,290,000	14.12.2010	14.12.2010-03.08.2013	0.87港元
	1,780,000	-	-	-	-	1,780,000			
羅文冠教授	1,290,000	-	-	-	-	1,290,000	14.12.2010	14.12.2010-03.08.2013	0.87港元
許 洪先生 (於2012年3月23日辭任)	490,000	(490,000) ¹	-	-	-	-	30.10.2007	30.10.2007-29.10.2012	2.75港元
	1,290,000	(1,290,000) ¹	-	-	-	-	14.12.2010	14.12.2010-03.08.2013	0.87港元
	1,780,000	(1,780,000)	-	-	-	-			
	43,120,000	(1,780,000)	-	-	-	41,340,000			
本集團員工	9,900,000	(9,900,000) ²	-	-	-	-	30.10.2007	30.10.2007-29.10.2012	2.75港元
	24,700,000	(8,050,000) ³	-	-	-	16,650,000	14.12.2010	14.12.2010-03.08.2013	0.87港元
	34,600,000	(17,950,000)	-	-	-	16,650,000			
其他參與者	4,900,000	-	10,390,000	-	(490,000)	14,800,000	30.10.2007	30.10.2007-29.10.2012	2.75港元
	400,000	-	9,340,000	-	(3,090,000)	6,650,000	14.12.2010	14.12.2010-03.08.2013	0.87港元
	5,300,000	-	19,730,000	-	(3,580,000)	21,450,000			
	83,020,000	(19,730,000)	19,730,000	-	(3,580,000)	79,440,000			

購股權計劃(續)

附註：

- 1) 截至二零一二年六月三十日止六個月，該等購股權於該承授人離任為本公司之董事後重新歸類為「其他參與者」類別。根據購股權計劃，該等購股權於離任為本公司之董事日期後三個月期滿時失效。
- 2) 截至二零一二年六月三十日止六個月，該等購股權重新歸類為「其他參與者」類別。
- 3) 截至二零一二年六月三十日止六個月，1,800,000股購股權將於該等承授人離任為本集團之僱員後三個月期滿失效及6,250,000股購股權重新歸類為「其他參與者」。

董事於競爭業務之權益

截至二零一二年六月三十日止六個月，概無本公司董事(並不包括董事獲委任為有關公司之董事以代表本公司及/或本集團任何成員公司權益之業務)持有與本集團業務構成直接或間接競爭或可能構成競爭。

遵守企業管治守則

本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日止期間一直遵守創業板上市規則附錄15的《企業管治常規守則》(「企業管治常規守則」)內所列載的守則條文。聯交所已經修訂《企業管治常規守則》，並將其改名為「《企業管治守則》及《企業管治報告》」(「新《企業管治守則》」)，由二零一二年四月一日起生效。本公司亦已於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日止期間內均遵守新《企業管治守則》內所列載的守則條文。

遵守董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納有關董事進行證券之行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於創業板上市規則第5.48至5.67條所規定之交易必守標準。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事確認截至二零一二年六月三十日止六個月內已遵守交易必守標準及董事進行證券交易之行為守則。

董事資料之變更

根據創業板上市規則第17.50A(1)條，董事資料變動如下：

- (1) 梁順生先生自二零一二年四月一日起終止擔任為本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)之主席，但仍為薪酬委員會之成員。
- (2) 羅文鈺教授自二零一二年四月一日起獲委任為薪酬委員會之主席及於二零一二年六月十八日獲委任為富豪酒店國際控股有限公司之獨立非執行董事。
- (3) 陳重振先生於二零一二年六月二十日獲委任為本公司之獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。

審核委員會

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績未經審核。然而，本公司已委託本公司之核數師德勤•關黃陳方會計師行協助審核委員會審閱本集團之二零一二年未經審核中期業績。審核委員會已於二零一二年八月三日與本公司管理層舉行會議，以審閱(其中包括)本集團截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績。

致謝

本人謹代表董事會對各客戶、供應商及股東一直以來給予本集團支持致以衷心謝意；同時，本人對本集團各董事、管理層及員工於本期間之努力不懈及齊心協力深表感謝及讚賞。

承董事會命
李少峰
主席

香港，二零一二年八月九日