



# eSun Holdings Limited

## 豐德麗控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 截至二零零二年十二月三十一日止年度 末期業績公佈

#### 業績

豐德麗控股有限公司(「本公司」)之董事謹公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零二年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

	附註	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
營業額	(2)	176,278	84,376
銷售成本		<u>(204,121)</u>	<u>(104,468)</u>
毛虧損		(27,843)	(20,092)
其他收入	(3)	82,792	86,577
市場推廣費用		(11,357)	(4,516)
行政費用		(88,283)	(94,175)
其他經營收益／(費用)淨額		16,865	(35,046)
出售聯營公司權益收益		532	3,855
出售短期投資虧損		<u>(285)</u>	<u>(65,853)</u>
經營業務虧損	(2), (4)	(27,579)	(129,250)
融資成本	(5)	(1,708)	(4,141)
投資一間聯營公司之減值		—	(3,168)
應收一間共同控制公司款項之撥備		(6,530)	—
收購聯營公司及一間共同控制公司時產生之商譽減值		—	(32,990)
分佔下列公司之溢利及虧損：			
— 聯營公司		(31,530)	(7,216)
— 共同控制公司		<u>(2,113)</u>	<u>(2,658)</u>

除稅前虧損		(69,460)	(179,423)
稅項	(6)	985	(2,130)
未計少數股東權益前虧損		(68,475)	(181,553)
少數股東權益		(324)	(135)
股東應佔虧損淨額		(68,799)	(181,688)
每股虧損 — 基本	(7)	12.04仙	32.36仙

### 綜合資產負債表

於二零零二年十二月三十一日

	附註	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		154,000	141,975
長期投資		—	9,682
共同控制公司之權益		779	6,006
聯營公司之權益		48,903	85,983
應收富麗華酒店企業有限公司款項		1,500,040	1,500,040
遞延稅項資產		—	661
電影版權		113,109	—
		<u>1,816,831</u>	<u>1,744,347</u>
<b>流動資產</b>			
短期投資		135	1,170
應收有關連公司款項		—	6,905
自製及購入節目		5,373	39,895
應收貸款		2,548	39,134
應收賬項及按金		60,346	76,546
信託所持現金		—	2,276
現金及現金等值項目		18,726	53,865
		<u>87,128</u>	<u>219,791</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬項及應計費用		34,095	29,961
應付稅項		14,495	17,397
應付融資租賃		31	27
計息銀行貸款		25,000	25,000
董事貸款		8,049	—
		<u>81,670</u>	<u>72,385</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>5,458</u>	<u>147,406</u>

<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,822,289</b>	1,891,753
<b>非流動負債</b>			
應付融資租賃		<u>(77)</u>	<u>(107)</u>
<b>少數股東權益</b>		<u>(206)</u>	<u>(319)</u>
		<b><u>1,822,006</u></b>	<b><u>1,891,327</u></b>
<b>股本及儲備</b>			
已發行股本		285,592	285,592
儲備	(8)	<u>1,536,414</u>	<u>1,605,735</u>
		<b><u>1,822,006</u></b>	<b><u>1,891,327</u></b>

## 財政報告附註

### 1 新訂及經修訂之會計實務準則（「會計實務準則」）之影響

下列為新訂及經修訂之會計實務準則，並首次在本年度之財政報告內有效採用：

- 會計實務準則第1號（經修訂）： 「財務報表之呈報」
- 會計實務準則第11號（經修訂）： 「外幣換算」
- 會計實務準則第15號（經修訂）： 「現金流量報表」
- 會計實務準則第34號： 「僱員福利」

## 2 分類資料

### (a) 業務分類：

本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度按主要業務經營活動劃分之營業額及經營業務虧損分析如下：

	酒店管理		傳媒及娛樂		衛星電視		廣告代理		公司及其他		綜合	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
分類收入：												
向外界客戶銷售	7,426	4,955	113,908	—	793	—	54,151	79,421	—	—	176,278	84,376
其他收入	1,081	—	2,006	715	15	—	259	—	75,896	77,930	79,257	78,645
合計	<u>8,507</u>	<u>4,955</u>	<u>115,914</u>	<u>715</u>	<u>808</u>	<u>—</u>	<u>54,410</u>	<u>79,421</u>	<u>75,896</u>	<u>77,930</u>	<u>255,535</u>	<u>163,021</u>
分類業績	<u>7,870</u>	<u>2,316</u>	<u>(25,545)</u>	<u>(14,338)</u>	<u>(60,660)</u>	<u>(49,425)</u>	<u>(284)</u>	<u>1,873</u>	<u>52,731</u>	<u>14,261</u>	<u>(25,888)</u>	<u>(45,313)</u>
股息收入及 未分配利息及 其他收益											3,535	7,932
出售聯營公司權益收益			532	3,855							532	3,855
出售短期投資虧損									(285)	(65,853)	(285)	(65,853)
持有短期投資 未變現虧損									(291)		(291)	—
出售一長期投資虧損									(501)		(501)	—
一長期投資減值			(4,681)	(29,871)							(4,681)	(29,871)
經營業務虧損											(27,579)	(129,250)
融資成本											(1,708)	(4,141)
投資一間聯營公司之減值				(3,168)							—	(3,168)
應收一間共同控制 公司款項之撥備			(6,530)								(6,530)	—
收購聯營公司及 一間共同控制公司時 產生之商譽減值				(32,990)							—	(32,990)
分佔下列公司之溢利及虧損：												
— 聯營公司			(31,530)	(7,216)							(31,530)	(7,216)
— 共同控制公司			(2,113)	(2,658)							(2,113)	(2,658)
除稅前虧損											(69,460)	(179,423)
稅項											985	(2,130)
未計少數股東權益前虧損											(68,475)	(181,553)
少數股東權益											(324)	(135)
股東應佔虧損淨額											<u>(68,799)</u>	<u>(181,688)</u>

(b) 地域分類：

本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度按經營地域劃分之營業額分析如下：

	香港		中國內地(包括澳門)		其他地區		綜合	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
分類收入：								
向外界客戶銷售	<u>127,171</u>	<u>22,800</u>	<u>41,681</u>	<u>56,621</u>	<u>7,426</u>	<u>4,955</u>	<u>176,278</u>	<u>84,376</u>

3 其他收入

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
利息收入	78,536	82,784
其他	<u>4,256</u>	<u>3,793</u>
	<u>82,792</u>	<u>86,577</u>

4 經營業務虧損

已扣除：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
折舊	13,828	8,224
長期投資之減值	4,681	29,871
出售一長期投資之虧損	501	—
自製及購入節目之減值虧損	6,661	—
自製及購入節目之攤銷	5,934	—
收購聯營公司及一間共同控制公司時產生之商譽減值	—	1,763
應收聯營公司款項之撥備	2,702	—
持有短期投資未變現虧損	291	—
呆壞賬撥備	1,549	1,119
撇銷已付按金	—	3,412
出售固定資產虧損	<u>224</u>	<u>792</u>

5 融資成本

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
須於五年內悉數償還之		
銀行貸款、透支及其他借貸之利息	968	1,947
董事貸款利息	349	—
融資租賃利息	16	17
銀行費用	<u>375</u>	<u>2,177</u>
	<u>1,708</u>	<u>4,141</u>

## 6 稅項

年內按源自香港之估計應課稅溢利以稅率16% (二零零一年：16%) 撥備香港利得稅。其他地方應課稅溢利之稅項乃按本集團經營業務所在國家之現行稅率根據其現行法例、詮釋及慣例計算。

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
年內稅項撥備：		
香港	4,723	3,195
其他地方	162	393
遞延	661	699
	<u>5,546</u>	<u>4,287</u>
往年度超額撥備：		
香港	(6,892)	(3,000)
其他地方	(662)	(942)
	<u>(7,554)</u>	<u>(3,942)</u>
聯營公司：		
香港	1,023	1,785
其他地方	—	—
	<u>1,023</u>	<u>1,785</u>
本年度稅項支出／(進賬)	<u>(985)</u>	<u>2,130</u>

## 7 每股虧損

每股基本虧損乃根據年內股東應佔虧損淨額68,799,000港元 (二零零一年：181,688,000港元) 及本公司於年內已發行普通股之加權平均數571,184,927股 (二零零一年：561,493,823股) 計算。

由於截至二零零一年及二零零二年十二月三十一日止年度之尚未行使購股權對該等年度之每股基本虧損並無攤薄影響，故此於該等年度內之每股攤薄虧損未予呈列。

## 8 儲備

	股份溢價賬 千港元	繳入盈餘 千港元	累積虧損 千港元	總數 千港元
於二零零一年一月一日	2,822,477	891,289	(1,991,143)	1,722,623
發行供股股份	65,985	—	—	65,985
發行股份作為收購一間共同 控制公司之部份代價	2,800	—	—	2,800
發行股份費用	(2,629)	—	—	(2,629)
匯兌調整	—	—	(1,356)	(1,356)
年內虧損	—	—	(181,688)	(181,688)
	<u>2,888,633</u>	<u>891,289</u>	<u>(2,174,187)</u>	<u>1,605,735</u>
於二零零一年十二月三十一日	2,888,633	891,289	(2,174,187)	1,605,735
匯兌調整	—	—	(522)	(522)
年內虧損	—	—	(68,799)	(68,799)
	<u>2,888,633</u>	<u>891,289</u>	<u>(2,243,508)</u>	<u>1,536,414</u>
於二零零二年十二月三十一日	<u>2,888,633</u>	<u>891,289</u>	<u>(2,243,508)</u>	<u>1,536,414</u>

## 9 比較數字

由於本集團之經審核財政報告於本年度採納若干新訂及經修訂之會計實務準則，財政報告若干項目及結餘之會計處理方法及呈報方式均已修訂，以便符合新規定。因此，若干比較數字已重新分類，以便符合本年度之呈報方式。

本年度內，董事認為將將電視節目製作及經營衛星電視頻道直接引致之若干成本計入銷售成本呈列較為適宜，而該等成本於過往年度列為行政費用。因此，約9,824,000港元（相等於上述直接經營成本）於截至二零零一年十二月三十一日止年度由行政費用重新歸類為銷售成本。

### 核數師報告概要

#### 受限制範圍

##### (a) 應收富麗華酒店企業有限公司款項

計入本集團二零零二年十二月三十一日綜合資產負債表乃一筆由本公司主要股東麗新發展有限公司（「麗新發展」）之全資附屬公司富麗華酒店企業有限公司（「富麗華」）應付予本公司全資附屬公司貴滙企業有限公司（「貴滙企業」）1,500,040,000港元之款項（「該債項」）。該債項由麗新發展擔保償還。

該債項乃按年利率5厘計息並須於二零零二年十二月三十一日或之前償還。本公司董事已與富麗華及麗新發展管理層就償還該債項進行磋商，並取得一項理解，即麗新發展正與其法律及財務顧問緊密合作，以制訂一個處理及／或償還結欠本集團之該債項、應付可換股債券持有人及可交換債券持有人款項及其他貸款之計劃。在麗新發展之債務重組計劃有結果前，本集團未能確定該債項之回收程度。然而，儘管本公司董事認為該債項之可收回額現時不能確定，惟在缺乏任何可靠資料情況下，董事未能於現時就有關結餘估算任何撥備金額。

核數師未能取得足夠可靠資料或進行其他審核程序，使彼等能滿意在載入本集團綜合資產負債表內該債項之可回收狀況。計入本公司二零零二年十二月三十一日資產負債表乃一筆由本公司全資附屬公司景耀國際有限公司應付予本公司之1,500,040,000港元款項，該款項已由景耀國際有限公司再轉借予貴滙企業，核數師認為彼等亦未能取得足夠可靠資料，或進行其他審核程序，使彼等能滿意在載入本公司之資產負債表內該筆應收附屬公司款項之可回收狀況。

##### (b) 電影版權

計入本集團二零零二年十二月三十一日綜合資產負債表乃一筆賬面值為113,109,000港元之電影版權。董事已聘請一位獨立第三者（「估值師」）對本集團96套電影於二零零二年十二月三十一日之所有版權、擁有權及權益（「96套電影版權」）進行估值，以提供董事一個參考數據，以評估本集團之電影版權於當日之減值狀況。經參考估值師所作出之估值及現時市況後，董事認為本集團之電影版權並無減值，該電影版權包括96套電影版權及另外20套電影為期10.5年之電視版權（「20套電影版權」），其價值於二零零二年十二月三十一日分別為93,606,000港元及19,503,000港元。核數師未能取得足夠可靠資料進行香港會計師公會所頒佈之核數準則第520號「Using the Work of an Expert」（「核數準則第520號」）所規定之審核工作，使彼等能滿意(i)估值師之能力及客觀性；及(ii)估值師就96套電影版權所作的工作範圍之足夠性。而彼等亦未能取得足夠可靠資料，或進行其他審核程序，使彼等能滿意董事對20套電影版權賬面值所作之評估。因此，彼等未能就本集團電影版權於二零零二年十二月三十一日之賬面值進行足夠之審核程序。

倘若上述(a)及(b)項任何一項被發現必需作出任何調整，將對本集團及本公司於二零零二年十二月三十一日之資產淨值以及截至該日止年度之股東應佔虧損淨額造成相應之影響。

於達致核數師意見時，彼等已評估財政報告之資料呈列在整體而言是否足夠。核數師相信，其審核工作已為彼等之意見提供合理基礎。

## 不表示意見

鑒於有關在獲取上文(a)項所述證據上受到局限而導致可能出現之影響非常重大，故核數師無法就該等財政報告是否真實及公平地反映本公司及本集團於二零零二年十二月三十一日之財政狀況及本集團截至該日止年度之虧損及現金流量，以及財政報告是否遵照香港公司條例之披露規定而妥善編製發表意見。

假使在獲取上文(a)項所述證據並無受到局限，核數師將會作出如下呈報。即除倘若彼等能就上文(b)項所述事項取得足夠證據情況下而發現必需作出之任何調整外，彼等認為該等財政報告能真實及公平地反映本公司及本集團於二零零二年十二月三十一日之財政情況及本集團截至該日止年度之虧損及現金流量，以及已遵照香港公司條例之披露規定而妥善編製。

僅就上文所述(a)及(b)項核數師工作所受限制而言，彼等並未能取得在審核工作上彼等認為必要之所有資料及解釋。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

#### 業績概述

截至二零零二年十二月三十一日止年度，本集團錄得經審核綜合股東應佔虧損淨額68,799,000港元，比去年的數字181,688,000港元大幅度減少。

於回顧年度，本集團錄得營業額176,278,000港元及其他收入82,792,000港元，共計259,070,000港元，比去年同期的總數有超過51%升幅。

廣告代理服務業務因經營環境艱難，錄得之營業額下跌約32%至約54,200,000港元，去年則約為79,400,000港元。短欠由娛樂製作收入、分銷費收入及酒店管理費收入錄得之收入增加而抵銷。雖然應收富麗華酒店企業有限公司款項的利息年內約為75,000,000港元，較去年仍保持穩定，但是利息收入仍因減低銀行存款而減少約5.1%。

因娛樂製作業務增加，市場推廣費用較去年增加約6,800,000港元，相等於約151%。嚴控成本使行政費用減少約6.3%。年內亦錄得其他經營收入淨額16,865,000港元，主要歸因於有關本集團之酒店業務撥備撥回。此等改善對本集團綜合業績有正面作用。因此，回顧年度經營業務虧損減至27,579,000港元，較去年錄得之虧損129,250,000港元大幅減少。

惟上述改善因分佔聯營公司虧損31,530,000港元及於一共同控制公司結欠款項之減值虧損6,530,000港元而受到影響。

集團於二零零二年十一月出售其於HKATV.com Limited之全部權益予本公司控股股東麗新發展有限公司(「麗新發展」)，現金代價約為46,000,000港元。出售預期於二零零三年四月完成。



股東可注意到核數師報告中核數師對能否收回富麗華酒店企業有限公司欠本公司一全資附屬公司負債約1,500,000,000港元的意見。核數師亦表達其對本公司聘請之獨立第三方對本集團96套電影之所有版權、擁有權及權益賬面值進行估值之能力水平及客觀性以及工作範圍之足夠性之意見。

上述電影版權估值乃由對本港電影製作、市場推廣及購買擁有豐富經驗之獨立第三方進行。

### 建議將本公司私有化

二零零三年一月二十九日，麗新發展要求本公司董事根據百慕達一九八一年公司法第99條，向本公司非麗新發展集團股東提出有關透過安排計劃以每股本公司股份0.28港元將本公司私有化的建議（「該建議」）。該建議須待獨立股東於應百慕達最高法院指示召開之會議上及本公司全體股東之股東特別大會上批准後，方告生效。兩個會議均將於二零零三年四月三十日舉行。本公司委任向獨立董事委員會提出建議之獨立財務顧問建議獨立董事委員會向本公司獨立股東推薦建議於上述兩會議投票反對該建議。

### 衛星電視業務

東亞衛星電視業務（「東亞衛視」）於回顧年度內錄得約60,700,000港元經營虧損，相比於去年七個月期間則錄得約49,400,000港元。由於業務仍在草創期間，站穩陣腳需時，故此業績已在預期之內。誠如本公司本年度中期報告所述，改善節目質素及對市場的吸引力乃本業務其中一個主要目標。嚴格成本效益監控持續執行，並將一直嚴守此道。並於回顧年度下半年內繼續致力東南亞其他有潛力的市場推廣由東亞衛視的香港電視節目製作中心所製作的節目。

座落澳門特別行政區的東亞衛視影城仍在興建中，預期該項目將於二零零四年第四季完工。

### 電影製作和分銷

於回顧年度，本地票房收入大幅度下挫，為本集團擁有35%權益的聯營公司寰亞控股有限公司（「寰亞」）的業績帶來不利影響。縱使市況疲弱，但寰亞仍可成功推出多齣水準及質素均受人認同的電影。

其中一齣由寰亞製作的電影「無間道」，於二零零三年年初受到廣泛讚譽。該電影的成績令人鼓舞，單在香港的票房收入已高達超過50,000,000港元。

### 娛樂

本公司的全資附屬公司東亞娛樂有限公司（「東亞娛樂」），於回顧年度自行或以合資方式製作13項演唱會和娛樂表演。其中一些節目，如楊千嬅、F4及周杰倫等的演唱會，均廣受歡迎。除有少數項目錄得虧損以外，其他演唱會和娛樂表演的經營業績均令人滿意。

為增加其收入來源，東亞娛樂亦正積極發展錄影其娛樂表演DVD分銷權的銷售，至今業績與目標相符。

### 互聯網相關業務

配合本集團的戰略方向，在評估該等業務的未來發展潛力後，本集團於年度內決定將互聯網相關業務進一步縮小。預期將會只有很少額外資源分配到該等業務。

## 前景

東亞衛視正等待中國有關當局批出衛星電視落地牌照。與此同時，該業務將繼續致力改善其電視節目對大中華地區及東南亞市場的吸引力。每天於東亞衛視「生活台」播放的內容將不斷加強，以吸引更廣泛的觀眾群。

本地電影業的發展將在一定程度上無可避免地受到本地經濟發展方向影響。預期電影低迷市況將於短期內繼續影響電影業，然而並不會遏止對潛力優厚項目的投資。寰亞正就於本財政年度內的電影製作項目進行積極評估。憑藉寰亞的經驗和對敏銳把握市場趨勢的能力，本集團有信心寰亞將可在云云審議項目中挑選出另一齣如「無間道」般的大贏家。

東亞娛樂已於本地娛樂業站穩陣腳，並將繼續專注製作演唱會和娛樂表演。與此同時，該等節目錄影DVD分銷權的銷售將進一步發展，產生更多收入。本集團相信，該等由東亞娛樂策劃的節目將在為本地大眾及海外遊客提供的類似娛樂節目當中帶來受歡迎的另類選擇。

## 流動資金、財政資源、資產抵押、負債比率及資本承擔

於二零零二年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值項目為18,726,000港元，當中超過85%以港元列值。

於二零零二年十二月三十一日，一年內到期償還之銀行借貸合共為25,000,000港元，乃以本集團賬面淨值合共72,097,000港元之土地及樓宇作抵押，並按香港銀行同業拆息加2厘之年利率計息。此外，於二零零二年十二月三十一日，本集團有應付融資租賃31,000港元及77,000港元，分別於一年內及超過一年至五年內到期。

本集團的負債比率屬偏低，負債比率(銀行借貸總額與總資產淨值所成之百分比)僅為1%。於二零零二年十二月三十一日，本集團並無作對沖用途之金融工具，或以貨幣貸款或其他對沖工具對沖之外幣投資淨額。

日後之資本支出主要包括在澳門路氹城興建東亞衛視影城之土地及建築成本。於二零零二年十二月三十一日，就該項目已訂約之資本承擔為42,441,000港元(二零零一年：32,859,000港元)。

本集團相信現時持有之現金、流動資產價值、日後收益以及可動用之銀行備用額應可足以應付資本支出及營運資金所需。

## 僱員及酬金政策

於二零零二年十二月三十一日，本集團合共僱有約137名職員。本年度之僱員總成本(包括公積金供款淨額)約為41,361,000港元(當中並不包括董事酬金)。僱員之薪金水平不比其他公司遜色，並會因應員工表現而加薪及分發花紅。其他員工福利包括免費住院保險計劃、醫療津貼和資助在外進修及培訓計劃等。本公司於一九九六年十一月二十五日採納一項供董事及僱員參與的購股權計劃。

## 或然負債

於結算日，本集團尚未於財政報告中撥備之或然負債如下：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
就有關向麗新發展出售聯營公司， 而向麗新發展作出之擔保	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>

根據於二零零零年六月一日訂立之重組協議，本集團已出售其於 Guangzhou International Golf Club Ltd. (「GIGC」) 之45%權益予麗新發展。GIGC 擁有並經營一所位於中華人民共和國廣東省增城仙村鎮之高爾夫球會所。

GIGC 並無就該高爾夫球會所所座落總面積達1,430畝(約953,340平方米)之土地(「該幅土地」)取得有效之土地使用權，於交易完成時，亦未能出示該幅土地之無產權負擔擁有權。因此，本集團於二零零零年六月三十日與麗新發展訂立承諾及彌償保證契據。

本集團已承諾，就 GIGC 尚未取得該高爾夫球會所所座落之該幅土地之土地使用權證和所有其他有關文件，或因未能出示該幅土地之無產權負擔擁有權而直接或間接產生或持續之全部虧損及費用，向麗新發展或任何其附屬公司作出彌償保證。本集團根據彌償保證而須承擔之最高債務總額最多為25,000,000港元。

## 末期股息

董事在即將舉行之股東週年大會上將不會建議派付截至二零零二年十二月三十一日止年度之末期股息(二零零一年：無)。於二零零二年並無支付或宣派任何中期股息(二零零一年：無)。

## 股東週年大會

本公司謹定於二零零三年五月二十八日舉行股東週年大會。

股東週年大會的通告連同本公司二零零二年之年報，將於二零零三年四月三十日或之前寄發予各股東。

## 於聯交所網站刊發資料

本公司年報載有聯交所上市規則附錄16第45(1)至45(3)段(包括首尾兩段)規定之資料，將於二零零三年四月三十日或之前刊於聯交所網站。

承董事會命  
主席  
連宗正

香港，二零零三年四月十七日

請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。