

由於集團在收回逾期賬款方面仍然面對不少問題，資金週轉緊絀之情況未見改善。集團繼續嚴控開支，在年內投資新項目或製作新電視劇時仍會審慎行事。

集團將繼續集中發展核心業務，無疑此項業務之財務費用不低，但集團有信心可以維持此項穩健之業務並取得合理回報。

汽車防盜及追蹤系統

汽車防盜及追蹤系統業務於回顧期內之表現未見好轉。由於預期此項目在可見將來未必可以帶來正現金流量，董事對於再為此項業務提供資金轉趨審慎。此項目之管理層亦需要在市場集資以撥付營運開支。

鑑於此項目之表現強差人意，未能符合原先進度及預期，本集團已於期內就安裝此系統之成本作出全數減值撥備，故此項業務錄得虧損2,500萬港元(二零零二年：400萬港元)。

流動資金及財務資源

本集團一般利用營運產生之現金、供應商提供之信貸融資及主要往來銀行提供之銀行融資來應付短期融資要求。

本集團於二零零三年六月三十日已獲取之銀行及其他財務融資為3,850萬港元，其中已動用之額度為3,700萬港元。為獲取上述融資，賬面淨值分別約為6,570萬港元及720萬港元之若干土地及樓宇以及生產機器與汽車已用作抵押。本集團於二零零三年六月三十日之總長期借貸約為320萬港元，而股東權益約為5,360萬港元。於二零零三年六月三十日，根據長期負債及股東權益計算之槓桿比率為160%(二零零二年十二月三十一日：67%)。

本集團之流動資產總值約為5,560萬港元，其中現金及銀行結餘約280萬港元，存貨、電視節目及特許轉授權約2,700萬港元，應收賬款及其他應收賬款，預付款項及定金約2,580萬港元，而流動負債淨額則約為8,240萬港元，流動比率為0.67(二零零二年十二月三十一日：0.88)而速動比率為0.35(二零零二年十二月三十一日：0.60)。

本集團之財務比率因為股東權益下降以及現金流量緊絀而轉差。為改善財政狀況，本集團於結算日後取得新往來銀行提供新銀行信貸1,500萬港元，並通過配售86,375,000股本公司新股份而籌得約830萬港元。

本集團之業務主要以美元及人民幣進行。本集團大部份銷售均以對應之購買交易所用貨幣單位進行。鑑於美元及人民幣之匯價保持穩定，故董事不認為本集團須面對重大外匯波動風險。董事亦認為，本集團以港元列值之現金資源足以償還銀行借貸。因此，本集團於期間內並無動用任何金融工具作對沖用途，而本集團於二零零三年六月三十日亦無任何未平倉之對沖工具。

資本架構

於結算日後，本公司在二零零三年八月二十六日與中國星集團有限公司之全資附屬公司訂立認購協議，內容有關按每股面值0.10港元認購86,375,000股本公司新股份，共計涉資8,637,500港元。認購協議將會分兩期(分別為69,100,000股及17,275,000股新股份)完成，而第一批69,100,000股已於二零零三年九月十日發行。預期發行第二批股份一事可於二零零三年十月十日或之前完成。

預期認購股份可籌得款項淨額約8,300,000港元，有關款項將撥作本集團之一般營運資金。截至本報告日，本集團已因完成第一批認購事項而收到6,910,000港元。

本公司之股本變動如下：

| | 已發行股份數目 |
|------------------------|-------------|
| 於二零零三年一月一日及於二零零三年六月三十日 | 345,500,000 |
| 上述於二零零三年九月十日配發股份 | 69,100,000 |
| 於本報告日期 | 414,600,000 |