

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢持牌證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之本公司證券全部出售或轉讓，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且明確表示概不會就本通函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。



JADE DYNASTY FOOD CULTURE GROUP LIMITED

玉皇朝飲食文化集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 970)

主要關連交易及
建議更新發行股份之
一般授權

本公司之聯席財務顧問



東英亞洲有限公司



金利豐財務顧問有限公司

獨立董事委員會之獨立財務顧問



群益亞洲有限公司

獨立董事委員會就收購事項向獨立股東提供推薦意見之函件載於本通函第18頁，而獨立董事委員會之獨立財務顧問群益亞洲有限公司之函件載於本通函第19至第37頁，其中載有其有關收購事項之意見。

本公司謹訂於二零零四年四月六日(星期二)下午三時正假座香港柴灣嘉業街56號安全貨倉工業大廈11樓舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第124至第127頁。無論閣下能否出席大會，務請按照隨附之代表委任表格上印備之指示填妥有關表格及盡快將表格交回本公司之股份過戶及登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會之指定舉行時間四十八小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可按意願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

目 錄

頁次

釋義	1
董事會函件	5
獨立董事委員會函件	18
群益之意見函件	19
附錄一 – 本集團之財務資料	38
附錄二 – JDH集團之會計師報告	80
附錄三 – 一般資料	117
股東特別大會通告	124
隨附文件 – 代表委任表格	

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具備以下涵義：

「收購事項」	指	根據第一份及第二份協議建議收購JDH 51.0%之股本權益
「聯繫人士」	指	上市規則賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「合併後本集團」	指	完成後經擴大之本集團
「本公司」	指	玉皇朝飲食文化集團有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所上市
「完成」	指	根據第一份及第二份協議之條款及條件完成收購事項
「完成日期」	指	緊隨第一份及第二份協議所有先決條件達成或豁免後第三個營業日，或第一份及第二份協議有關各方書面協定之其他日期
「關連人士」	指	上市規則賦予之涵義
「代價股份」	指	本公司將按每股0.33港元之價格，發行及配發合共83,442,718股新股份予策略性投資者，作為本公司根據第二份協議收購JDH股份之代價
「群益」	指	群益亞洲有限公司，證券及期貨條例項下經營第4、6及9項受規管業務之視作持牌法團及獨立董事委員會就收購事項之獨立財務顧問
「董事」	指	本公司之董事
「現有一般授權」	指	於本公司二零零三年八月二十八日舉行之股東週年大會上，由股東授出以授權董事會發行新股份之一般及無條件授權
「現有購回授權」	指	於本公司二零零三年八月二十八日舉行之股東週年大會上，由股東授出以授權董事會購回本公司證券之一般及無條件授權

釋 義

「第一份協議」	指	本公司（作為買方）與黃先生（作為賣方）就買賣JDH之股份於二零零四年二月二十六日訂立之買賣協議
「一般授權」	指	建議於股東特別大會上尋求批授之一般及無條件授權，以授權董事配發、發行及處理未發行股份或可換股證券或可認購本公司任何股份或可換股證券之類似權利，惟有關股數不得超過於股東特別大會日期本公司已發行股本20%
「Giant Profit」	指	Giant Profit Investments Inc.，持有3,833,333股股份（佔截至最後實際可行日期本公司全部已發行股本約0.68%），並由執行董事張定球先生名下之全權信託所控制
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	本公司之獨立董事委員會，包括本公司獨立非執行董事何耀明先生及鄭志強先生，以向獨立股東提供有關收購事項及其項下所有交易之意見
「獨立股東」	指	除Super Empire及其聯繫人士以外之股東
「JDH」	指	Jade Dynasty Holdings Limited，於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「JDH集團」	指	JDH及其附屬公司
「最後實際可行日期」	指	二零零四年三月十九日，即本通函付印前確定及核對本通函所載有關資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「截止日期」	指	二零零四年六月三十日，或第一份及第二份協議有關各方書面協定之其他日期

釋 義

「黃先生」	指	黃振隆先生，本公司之最終控股股東。彼透過於Super Empire之95.0%股本權益，於最後實際可行日期實益擁有本公司已發行股本約56.17%
「東英」	指	東英亞洲有限公司，證券及期貨條例項下之視作持牌法團，並非本公司之關連人士
「Pariain」	指	Pariain Enterprises Corp.，持有36,599,333股股份（佔截至最後實際可行日期本公司全部已發行股本約6.54%）之公司，並由執行董事陳港生博士名下之全權信託所控制
「中國」	指	中華人民共和國
「酬報股份」	指	本公司將向東英發行及配發總數達1,000,000股之入賬列作繳足股款新股份，以代替東英擔任本公司在收購事項方面之其中一名聯席財務顧問時就提供服務而應獲之現金
「第二份協議」	指	本公司（作為買方）與策略性投資者（作為賣方）就買賣JDH股份於二零零四年二月二十六日訂立之買賣協議
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東特別大會」	指	本公司將會召開以批准收購事項及其項下所有交易、股份發行及一般授權之股東特別大會
「股份發行」	指	代價股份及酬報股份之發行及配發
「購股權計劃」	指	本公司於二零零二年十月七日採納之購股權計劃
「購股權」	指	本公司根據購股權計劃授出之購股權，賦予有關持有人權利按根據該計劃釐定之行使價以現金認購新股份
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.002港元之普通股

釋 義

「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「策略性投資者」	指	JDH合共14個公司及個別股東，並非本公司之關連人士
「Super Empire」	指	Super Empire Investments Limited，擁有330,935,100股股份（佔截至最後實際可行日期本公司全部已發行股本約59.13%）之公司，由黃先生及執行董事唐啟立先生分別實益擁有95%及5%權益
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「%」	指	百分比



JADE DYNASTY FOOD CULTURE GROUP LIMITED

玉皇朝飲食文化集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

執行董事：

陳港生博士 (主席)

陳自強 (副主席)

唐啟立 (副主席)

黃振強

溫紹倫

高志強

蘇志鴻

張定球

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

主要營業地點：

香港

柴灣

嘉業街56號

安全貨倉工業大廈

11樓

獨立非執行董事：

何耀明先生

鄭志強先生

敬啟者：

主要關連交易
及建議更新發行股份之
一般授權

緒言

本公司於二零零四年三月一日公佈，本公司與黃先生及策略性投資者訂立兩份有條件買賣協議，收購合共510,000股JDH股份，佔JDH全部已發行股本51.0%。

於最後實際可行日期，黃先生及策略性投資者分別持有633,967股及299,805股JDH股份，分別佔JDH之全部已發行股本約63.40%及29.98%。

根據第一份協議，黃先生同意出售210,195股JDH股份，而本公司亦同意購入該批股份，佔JDH全部已發行股本約21.02%，而代價21,019,500港元將會以現金支付。

* 僅供識別

董事會函件

根據第二份協議，策略性投資者同意出售合共299,805股JDH股份，而本公司亦同意購入該批股份，佔JDH全部已發行股本約29.98%，而代價29,980,496.94港元將會以發行及配發83,442,718股代價股份及支付現金為數2,444,400港元之方式支付。

第一份及第二份協議乃互為條件。於完成時，JDH將由本公司實益擁有51.0%權益，黃先生及其聯繫人士實益擁有約42.85%權益，而JDH集團之管理層、僱員及彼等各自之聯繫人士則實益擁有約6.15%權益。

根據上市規則之規定，收購事項構成本公司一項主要關連交易，故須於股東特別大會上取得獨立股東批准，方可作實。Super Empire及其聯繫人士將放棄於股東特別大會上就收購事項投票。

本公司已成立獨立董事委員會就收購事項向獨立股東提供意見，並委任群益為獨立財務顧問，向獨立董事委員會提供意見。

本通函旨在(i)向閣下提供有關(其中包括)收購事項、股份發行及一般授權之其他資料；(ii)載列獨立董事委員會及群益就收購事項提供之意見；及(iii)向閣下發出股東特別大會通告，會上將提呈決議案以敦請閣下批准收購事項及一般授權。

第一份協議

日期

二零零四年二月二十六日

協議雙方

買方： 本公司

賣方： 黃先生

將予收購之資產

210,195股JDH股份，佔JDH全部已發行股本約21.02%。

於最後實際可行日期，黃先生持有633,967股JDH股份，佔JDH之全部已發行股本約63.40%。於完成時，黃先生將持有423,772股JDH股份，佔JDH之全部已發行股本約42.38%。

董事會函件

代價

總代價21,019,500港元（相當於每股JDH股份100港元）將於完成時以現金支付。本公司將以本集團之內部資源撥付現金代價。本集團於最後實際可行日期擁有充裕之財務資源以支付現金代價。

代價乃第一份協議之協議雙方按公平原則磋商釐定，當中已參考JDH管理賬目所示JDH於二零零三年十二月三十一日之未經審核綜合有形資產淨值約21,100,000港元。除JDH之未經審核綜合有形資產淨值外，釐定代價時亦已參考JDH之收益前景、該公司旗下雲集之本地及日本漫畫書籍逾30本，以及本公司現有漫畫出版業務與JDH業務整合所產生之增長協同效益可帶來之潛在裨益。

條件

第一份協議須待（其中包括）下列條件達成後，方告完成：

1. 獨立股東於股東特別大會上通過普通決議案，以(i)根據上市規則之規定，批准第一份及第二份協議及該等協議項下之所有交易；及(ii)批准根據第二份協議發行及配發代價股份予策略性投資者；
2. 聯交所上市委員會批准代價股份上市及買賣，以及第二份協議成為無條件（有關第一份協議成為無條件之任何條件除外）；
3. 本公司就其訂立及履行第一份協議之條款，取得上市規則可能規定或股東、聯交所、任何監管機構、任何有關政府部門或其他第三方要求之所有必需之任何形式同意、授權或其他批准；及
4. 本公司對JDH及其附屬公司進行盡職審查，並對JDH及其附屬公司之業務、資產、財務狀況及前景各重大方面均表示滿意。

本公司可於截止日期前隨時以書面通知黃先生，以豁免第一份協議載列之所有或任何先決條件（惟上文第(1)及(2)項條件除外），而有關豁免必須受本公司決定且經黃先生同意之條款及條件所規限。

倘任何先決條件未能於截止日期下午五時正或協議雙方可能書面議定之其他日期或之前達成或取得豁免，則第一份協議將告失效，協議雙方一概不得向另一方提出任何申索。

第一份及第二份協議乃互為條件。

董事會函件

完成

待所有先決條件獲履行或達成後，第一份協議將於完成日期與第二份協議同步完成。

第二份協議

日期

二零零四年二月二十六日

協議雙方

買方： 本公司
賣方： 策略性投資者

將予收購之資產

299,805股JDH股份，佔JDH全部已發行股本約29.98%。

代價

代價29,980,496.94港元之支付方式為：(i)其中27,536,096.94港元於完成時以發行價每股股份0.33港元，發行及配發83,442,718股代價股份予策略性投資者或彼等各自之代名人；及(ii)餘額以現金為數2,444,400港元支付予其中一名策略性投資者Topower Assets Limited（「TAL」），作為TAL出售JDH股份但並非以發行及配發新股份方式支付之代價餘額。本公司將以本集團之內部資源撥付現金代價。本集團於最後實際可行日期擁有充裕之財務資源以支付現金代價。

TAL於最後實際可行日期持有48,888股JDH股份，佔JDH全部已發行股本約4.89%。根據第二份協議，TAL同意向本公司出售上述全部48,888股JDH股份，總代價4,888,800港元中之2,444,400港元將以7,407,272股代價股份支付，餘額則以現金為數2,444,400港元（相當於每股JDH股份100港元）支付。本公司已就收購事項撥出限定金額之現金，並計劃透過發行及配發代價股份之方式支付其餘代價。代價之支付方式乃由賣方按商業原則磋商後選定。董事認為上述支付方式均為相若，並無任何一種較為優越。

按二零零四年二月二十五日（即於二零零四年三月二日發表該公佈前股份之最後一個交易日）股份在聯交所所報之收市價每股股份0.335港元，以及於最後實際可行日期

董事會函件

收市價每股股份0.36港元計算，代價股份之總市值分別約為27,953,310.5港元及30,039,378.5港元。合共83,442,718股代價股份佔本公司於最後實際可行日期之全部已發行股本約14.91%，或佔本公司經股份發行擴大之全部已發行股本約12.95%。

代價乃第二份協議之協議雙方按公平原則磋商釐定，當中已參考JDH管理賬目所示JDH於二零零三年十二月三十一日之未經審核綜合有形資產淨值約21,100,000港元。除JDH之未經審核綜合有形資產淨值外，釐定代價時亦已參考JDH之收益前景、該公司旗下雲集之本地及日本漫畫書籍逾30本，以及本公司現有漫畫出版業務與JDH業務整合所產生之增長協同效益可帶來之潛在裨益。

代價股份之發行價0.33港元較：(i)二零零四年二月二十五日（即於二零零四年三月二日發表該公佈前股份之最後一個交易日）股份在聯交所所報之收市價每股0.335港元折讓約1.5%；(ii)截至二零零四年二月二十五日（包括當日）前十個交易日股份之平均收市價0.376港元折讓約12.2%；(iii)最後實際可行日期收市價每股股份0.36港元折讓約8.3%；及(iv)截至最後實際可行日期（包括當日）前十個交易日股份之平均收市價0.38港元折讓約13.2%。

代價股份將於各方面與現有已發行繳足股款股份享有同等權利，包括有權全數收取於配發日期後宣派之所有股息及其他分派。發行代價股份須於取得獨立股東批准後方可作實，而本公司將於股東特別大會上尋求特定授權以發行代價股份。

本公司將向聯交所上市委員會申請批准代價股份上市及買賣。

條件

第二份協議須待下列條件達成後，方告完成：

1. 獨立股東於股東特別大會上通過普通決議案，以(i)根據上市規則之規定，批准第一份及第二份協議及該等協議項下之所有交易；及(ii)批准根據第二份協議發行及配發代價股份予策略性投資者；
2. 聯交所上市委員會批准代價股份上市及買賣；
3. 第一份協議成為無條件（有關第二份協議成為無條件之任何條件除外）；及
4. 本公司就其訂立及履行第二份協議之條款，取得上市規則可能規定或股東、聯交所、任何監管機構、任何有關政府部門或其他第三方要求之所有必需之任何形式同意、授權或其他批准。

董事會函件

本公司可於截止日期前隨時以書面通知所有策略性投資者，以豁免上文第(4)項條件。第二份協議所載列之其他先決條件一概不得獲任何協議方豁免。

倘任何先決條件未能於截止日期下午五時正或協議雙方可能書面議定之其他日期或之前達成或取得豁免，則第二份協議將告失效，協議雙方一概不得向另一方提出任何申索。

第二份及第一份協議乃互為條件。

完成

待所有先決條件獲履行或達成後，第二份協議將於完成日期與第一份協議同步完成。

本公司之持股架構

於第一份協議、第二份協議及股份發行完成前後之本公司持股架構變動如下：

	緊接完成前之持股量		緊隨完成後之持股量	
	股份數目	%	股份數目	%
Super Empire	330,935,100	59.13	330,935,100	51.38
Pariain	36,599,333	6.54	36,599,333	5.68
Giant Profit	3,833,333	0.68	3,833,333	0.60
公眾人士－策略性投資者	—	—	83,442,718	12.95
公眾人士－其他*	188,295,700	33.65	189,295,700	29.39
總計	<u>559,663,466</u>	<u>100.00</u>	<u>644,106,184</u>	<u>100.00</u>

* 該等股份包括將會發行予東英之1,000,000股酬報股份，以及就東英在本公司於二零零四年一月完成之供股中提供財務顧問服務而發行予東英之1,500,000股酬報股份。

有關JDH之資料

JDH集團之主要業務為出版及分銷漫畫刊物，以及銷售與其漫畫書籍有關之衍生產品，其業務主要於香港及台灣經營。JDH集團亦於台灣、南韓、東南亞國家（泰國、印尼、馬來西亞）及歐洲等海外市場授出其漫畫書籍之分銷權。憑著製作漫畫之核心優勢，JDH集團已展開計劃，旨在開拓中國漫畫書籍市場及相關之動畫電影市場。

董事會函件

JDH集團乃香港主要漫畫書籍出版商之一。JDH集團出版之漫畫書籍基本分類為本地刊物（由香港畫家創作及製作之刊物）及日本刊物（由日本出版商授權許可出版中文版之刊物）。目前，JDH集團每月於香港以每週或雙週出版之形式，出版5本香港及台灣之本地漫畫書籍（即神兵玄奇、龍虎門、天子傳奇、大聖王及大唐雙龍傳），以及平均30本日本漫畫書籍。除於本地及海外出版與分銷漫畫書籍並銷售相關之商品外，JDH集團也透過向亞洲、北美洲及歐洲逾8個國家授權許可其漫畫系列出版而取得收益。JDH集團亦經營一個中文網站漫畫帝國網域www.kingcomics.com，供其會員訂閱網上版漫畫書籍，並於網上銷售JDH集團之商品。董事相信，該網站是全港首個提供網上漫畫書籍閱讀服務之網站。

JDH於二零零三年三月三十一日之經審核綜合有形資產淨值約為13,800,000港元。下表分別載列JDH截至二零零三年十二月三十一日止九個月、截至二零零三年三月三十一日止十五個月及截至二零零一年十二月三十一日止年度之除稅前及除稅後經審核溢利：

	截至二零零三年 十二月三十一日 止九個月 (千港元)	截至二零零三年 三月三十一日 止十五個月 (附註1及2) (千港元)	截至二零零一年 十二月三十一日 止年度 (附註1) (千港元)
除稅前溢利	8,720,651	14,137,746	7,098,088
除稅後溢利	7,808,688	13,820,222	6,316,088

附註：

1. 期間／年度結算日不同，乃因JDH於二零零二年將財政年度結算日由十二月三十一日改為三月三十一日。
2. 數字已根據附錄二JDH集團之會計師報告調整。

董事會函件

於完成時，JDH將由本公司實益擁有51.0%權益，黃先生及其聯繫人士實益擁有約42.85%權益，而JDH集團之管理層、僱員及彼等各自之聯繫人士則實益擁有約6.15%權益。下表載列於完成前後之JDH持股架構：

	完成前之持股量		完成後之持股量	
	股份數目	%	股份數目	%
本公司	—	—	510,000	51.00
策略性投資者	299,805	29.98	—	—
黃先生及其聯繫人士				
黃先生	633,967	63.40	423,772	42.38
黃先生之聯繫人士	4,712	0.47	4,712	0.47
小計	638,679	63.87	428,484	42.85
JDH集團之管理層及僱員				
Rapid Alert International Limited (附註1)	10,404	1.04	10,404	1.04
黃妙玲 (附註2)	9,568	0.96	9,568	0.96
黃振強 (附註3)	11,832	1.18	11,832	1.18
溫紹倫 (附註3)	9,827	0.98	9,827	0.98
Noble River Limited (附註4)	11,454	1.15	11,454	1.15
JDH集團之管理層及僱員 (附註5)	8,431	0.84	8,431	0.84
小計	61,516	6.15	61,516	6.15
總計	<u>1,000,000</u>	<u>100.00</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100.00</u>

附註：

- (1) Rapid Alert International Limited乃由唐啟立先生作為財產授予人之家族信託實益擁有。唐先生為本公司及JDH之董事。
- (2) 黃妙玲女士為唐先生之妻子及其聯繫人士。
- (3) 黃振強先生及溫紹倫先生均為本公司及JDH之董事。
- (4) Noble River Limited乃由陳港生博士之全權信託控制。陳博士乃本公司及JDH附屬公司之董事。
- (5) 該等股東並非本公司之關連人士。

進行收購事項之原因

本集團主要於香港經營餐廳，以及從事漫畫出版業務。

誠如上一份通函所述，本集團已著手開拓能夠擴闊本集團盈利基礎之新業務及投資商機。為求達到此項目標，本公司已確認從事漫畫出版業務之JDH為投資對象。於完成後，本公司將會持有JDH合共510,000股股份，佔JDH全部已發行股本之51.0%。

JDH之盈利潛力已在其不斷增長之業績中反映出來。董事認為，憑著JDH漫畫創作主筆黃先生提供之專利服務、其漫畫家隊伍之知名度及才華、管理隊伍之經驗及專業知識、廣闊之分銷網絡及保持漫畫出版持續性及知名度之能力，JDH於漫畫出版業內較其他競爭對手具備競爭優勢。此外，JDH集團目前已就多本漫畫書籍擁有多個註冊標誌及生產專利權及商標。經考慮JDH於漫畫出版業之主導地位及其不斷增長之業績記錄，董事認為JDH之業務模式可靠有效，增長潛力無可限量。

基於上述原因，董事相信收購事項將對本集團之未來前景作出寶貴貢獻，而收購JDH之51.0%權益將為一個難能可貴之長期投資機遇，藉以發展本集團之業務及提升本集團之盈利能力。此外，董事認為就本公司及股東而言，第一份及第二份協議之條款乃屬公平合理，而收購事項亦符合本公司及股東之利益。

於完成後，JDH將成為本公司之非全資附屬公司。於JDH持有控股權益，將使本公司在JDH之管理中具有重大影響力。董事認為，鑑於本公司現有之漫畫出版業務與JDH收益不俗之業務必定能產生協同效益，因此本公司之未來增長前景將會一片光明。儘管進行收購事項，本公司仍計劃保持及發展其現有之餐廳業務。

收購事項對本集團之財務影響

有形資產淨值

根據本通函附錄一所載本集團備考未經審核經調整綜合有形資產淨值報表，本集團於緊接完成前後之備考未經審核經調整綜合有形資產淨值分別約為54,500,000港元及41,400,000港元。按於完成後已發行644,106,184股股份計算，本集團於緊隨完成後之每股股份備考未經審核經調整綜合有形資產淨值將約為0.0643港元。

盈利

截至二零零三年三月三十一日止兩個年度，本集團分別錄得經審核虧損約49,100,000港元及24,300,000港元。截至二零零三年九月三十日止六個月，本集團錄得未經審核虧損約8,100,000港元。

於完成時，JDH將成為本公司擁有51%權益之附屬公司。鑑於JDH曾錄得溢利淨額（具體數額見本節「有關JDH之資料」一段），本集團錄得之部分虧損淨額將與JDH錄得之溢利淨額抵銷。

酬報股份

東英乃本公司有關收購事項之聯席財務顧問之一。本公司應付予東英之顧問費用將以本公司於完成時發行及配發酬報股份之方式支付。酬報股份佔於最後實際可行日期之全部已發行股份約0.18%，另佔經股份發行擴大之全部已發行股份約0.16%。將予發行及配發之酬報股份數目及發行價乃經本公司及東英按公平原則磋商後釐定。

誠如本公司於二零零四年三月一日發表之公佈所述，本公司應付予東英之顧問費用將以本公司於完成時發行及配發酬報股份之方式支付。由於現有一般授權將於批准一般授權之決議案在股東特別大會上通過後屆滿，酬報股份將於完成時根據於股東特別大會上敦請授出之一般授權發行。股東特別大會將於完成前召開。

本公司將向聯交所上市委員會申請批准酬報股份上市及買賣。

協議各方之關係

JDH由黃先生實益擁有63.4%權益，而黃先生亦透過其於Super Empire之股本權益成為本公司之最終控股股東。此外，五名董事目前亦於JDH集團擔任董事職務，而彼等連同其聯繫人士合共持有JDH之全部已發行股本約5.31%。因此，根據上市規則之規定，收購事項構成本公司之主要關連交易，故須於股東特別大會上取得獨立股東批准，方可作實。Super Empire及其聯繫人士將放棄於股東特別大會上就收購事項投票。

持續關連交易

黃先生與JDH之附屬公司玉皇朝出版集團有限公司（「JDPL」）訂立一項協議（「服務協議」），以提供其作為漫畫及動畫卡通設計師之服務，直至二零零六年三月三十一日止為期三年。倘服務協議於完成後仍然生效，將根據上市規則構成本公司一項關連交易（「持續關連交易」）。

董事會函件

根據服務協議，黃先生有權收取每月定額服務費用381,000港元，亦佔其創作／製作漫畫書刊及相關衍生產品就銷售、分銷及／或授予專利權所得之溢利淨額15%。該權益每年以10,000,000港元為限。

董事認為，持續關連交易乃於JDH集團一般及日常業務過程中訂立，且於完成後仍將如此。由於黃先生積逾38年經驗，且被視為香港漫畫界之傳奇人物，董事認為保留黃先生於服務協議項下之專利服務乃符合本集團之最佳利益。此外，服務協議之條款乃經JDH集團與黃先生按照公平原則磋商釐定，故董事認為持續關連交易乃根據一般商業條款訂立，且就股東而言該等條款乃屬公平合理。

一般授權

根據現有一般授權及按於二零零三年八月二十八日（即本公司上屆股東週年大會（「股東週年大會」）舉行日期）當時已發行357,122,600股股份計算，董事會已獲准配發、發行或以其他方式處理不超過71,424,520股股份。

自該股東週年大會以來直至最後實際可行日期，本公司已行使現有一般授權配發及發行合共63,000,000股股份，其中(i)61,500,000股股份乃根據日期為二零零三年十月二十四日之認購協議配發及發行予綦建虹先生，詳見本公司於同一日期發表之新聞公佈；及(ii)1,500,000股股份乃配發及發行予東英，以償付與本公司於二零零四年一月完成之供股有關之應付顧問費用。於最後實際可行日期，假設於股東特別大會前並無進一步發行或購回股份，則可根據現有一般授權發行之股份數目為8,424,520股股份，即佔於最後實際可行日期已發行股份總數約1.51%，亦佔經股份發行擴大後已發行股份總數約1.31%。

為方便本公司根據市場狀況籌集額外資金，本公司擬尋求獨立股東批准授出一般授權。為此，董事會將敦請獨立股東在股東特別大會上批准授出一般授權，股東特別大會上將提呈下列決議案：

- (a) 授予董事一般授權，以行使本公司權力配發、發行及以其他方式處理最多可達有關決議案獲通過時本公司已發行股本面值總額20%之新股份；及
- (b) 增加根據一般授權可予發行及配發之股份數目，增加之數額為根據現有購回授權購回之股份（如有）數目。

董事會函件

董事相信一般授權將使董事會可靈活發行股份，而行使一般授權將令本公司能根據現行市道，在符合本公司最佳利益之情況下為本公司籌集額外資金。

部分一般授權將用於向東英配發及發行酬報股份，以償付與收購事項有關之應付顧問費用，詳見本通函「酬報股份」一節。除上述者外，董事並無即時計劃根據一般授權發行任何新股份。

於最後實際可行日期，本公司合共有559,663,466股已發行股份。待旨在批准一般授權之決議案通過後，並假設於最後實際可行日期至股東特別大會舉行日期期間並無進一步發行或購回股份，董事會將獲准根據一般授權配發、發行及處置最多111,932,693股新股份。

一般授權將由批准一般授權之決議案通過當日起直至(i)本公司下屆股東週年大會結束之日；(ii)本公司細則及百慕達法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿之日；或(iii)股東在股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂一般授權之日（以最早者為準）為止之期間內將繼續有效。

股東特別大會

股東特別大會定於二零零四年四月六日（星期二）下午三時假座香港柴灣嘉業街56號安全貨倉工業大廈11樓舉行，旨在考慮及酌情批准收購事項及一般授權。在股東特別大會上，只有獨立股東有權就與收購事項有關之決議案投票。股東特別大會通告載於本通函第124至第127頁。

隨附股東特別大會所使用之代表委任表格。無論閣下能否出席大會，務請按照隨附之代表委任表格上印備之指示填妥有關表格及盡快將表格交回本公司之股份過戶及登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，惟無論如何最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可按意願親身出席大會或其任何續會並投票。

推薦意見

本公司已委任群益就收購事項向獨立董事委員會提供意見。群益之意見函件全文載於本通函第19至第37頁，當中載有群益向獨立董事委員會提供之意見。

董事會函件

獨立董事委員會函件載於本通函第18頁，當中載有獨立董事委員會就收購事項向獨立股東提供之推薦意見。

董事會認為收購事項之條款對本公司及股東而言屬公平合理。因此，董事會推薦獨立股東投票贊成將在股東特別大會上提呈以批准股東特別大會通告所載收購事項之有關普通決議案。

獨立董事委員會亦認為批授一般授權之建議屬公平合理且符合本公司及股東之整體利益。因此，獨立董事委員會推薦股東投票贊成將在股東特別大會上提呈以批准股東特別大會通告所載批授一般授權建議之有關普通決議案。

其他資料

務請垂注本通函各附錄所載其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命
董事
高志強
謹啟

二零零四年三月二十二日



JADE DYNASTY FOOD CULTURE GROUP LIMITED

玉皇朝飲食文化集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

敬啟者：

主要關連交易

吾等獲委任為獨立董事委員會成員，以向閣下就收購事項提供意見，詳情載於二零零四年三月二十二日向股東刊發之通函（「該通函」）內所載之董事會函件。本文亦為該通函之一部分。除非文義另有所指，該通函所界定之詞彙概與本文所採用者具備相同涵義。

群益獲委任為獨立財務顧問，以向吾等就收購事項提供意見。群益之意見函件載於本通函第19至第37頁。

經考慮收購事項所載之條款及條件、群益提供之意見及彼等達致意見時所考慮之主要因素及原因後，吾等認為，收購事項之條款就獨立股東之整體利益而言實屬公平合理。因此，吾等建議獨立股東投票贊成於股東特別大會上提呈之決議案，以批准收購事項。

此致

列位獨立股東 台照

代表獨立董事委員會
獨立非執行董事
何耀明 及 鄭志強
謹啟

二零零四年三月二十二日

* 僅供識別

群益之意見函件

以下為群益於二零零四年三月二十二日就收購事項致獨立董事委員會之意見函件全文，以供載入本文件。



群益亞洲有限公司

香港

皇后大道中183號

新紀元廣場中遠大廈32樓3204-07室

敬啟者：

主要關連交易 收購JADE DYNASTY HOLDINGS LIMITED 之股本權益

緒言

謹此提述吾等獲 貴公司委聘就 貴公司向黃先生及策略性投資者收購JDH 51.0% 權益之建議收購事項向獨立董事委員會提供意見，有關詳情載於二零零四年三月二十二日致股東之通函（「該通函」，當中載有本函件）內。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與該通函釋義一節所界定者具備相同涵義。

JDH由黃先生實益擁有63.4%權益，而黃先生亦透過其於Super Empire之股本權益為本公司之最終控股股東。此外，五名董事目前亦於JDH集團擔任董事職務，而彼等連同其聯繫人士合共持有JDH之全部已發行股本約5.31%。因此，根據上市規則之規定，收購事項構成本公司之主要關連交易，故須於股東特別大會上取得獨立股東批准，方可作實。

群益已獲委任為獨立董事委員會之獨立財務顧問，就收購事項之條款對獨立股東而言是否公平合理提供推薦意見。進行收購事項之原因詳見該通函「董事會函件」（「董事會函件」）一節。

群益之意見函件

達致吾等之意見時，吾等曾依賴該通函所載資料及陳述，以及 貴集團董事及管理層向吾等提供之資料及陳述之準確性，並已假設 貴集團及董事所提供之一切資料及陳述在提供時及直至該通函刊發日期一直為真實、準確及完整。吾等認為吾等獲提供之資料，足以為吾等之意見提供合理基礎。吾等亦已假設董事於該通函內作出之一切相信、意見及意向聲明乃經審慎諮詢後合理作出。吾等並無理由懷疑該通函所載或所述之資料或意見存在任何重大遺漏或隱瞞，亦無理由懷疑董事提供予吾等之資料及陳述之真實性、準確性及完整性。然而，吾等並無對 貴集團之事宜進行深入、獨立之調查，亦無就吾等獲提供之資料進行獨立查證。

主要考慮因素

吾等在達致有關收購事項之意見時，曾考慮下列主要因素：

1. 背景資料

誠如董事會函件所述， 貴集團主要於香港經營餐廳，以及從事漫畫出版業務。根據 貴公司截至二零零三年九月三十日止六個月之中期報告（「中期報告」）， 貴公司於截至二零零三年九月三十日止六個月錄得未經審核營業額約118,629,000港元，較二零零二年同期錄得之未經審核營業額約119,584,000港元下跌約0.80%。此外， 貴公司於截至二零零三年九月三十日止六個月錄得未經審核虧損約8,076,000港元，較二零零二年同期錄得之未經審核虧損約3,909,000港元上升約106.60%。董事認為，上述期間之虧損有所增加，乃因於該期間內爆發嚴重急性呼吸系統綜合症（「SARS」），加上關閉兩間元綠壽司店所致。誠如中期報告所述，於爆發SARS期間，消費者信心薄弱， 貴集團之餐廳業務經營充滿挑戰。於截至二零零三年九月三十日止六個月， 貴集團擴充其漫畫出版業務，推出了全新漫畫周刊系列「四大名捕」，備受市場歡迎。

誠如 貴公司於二零零三年十一月二十日發表之公佈（「該公佈」）所述， 貴集團於二零零三年三月三十一日之負有形資產淨值約達22,300,000港元。鑑於 貴集團於過去幾個財政年度均錄得虧損，加上自二零零二年三月三十一日以來出現股東虧絀，董事決定以盡可能快速及具成本效益之方式改善其處境。董事曾仔細考慮多個恢復及去除本集團負有形資產淨值狀況之可行方法。 貴集團所制訂之恢復計劃涉及出售及關閉 貴集團錄得虧損且難以在短期內轉虧為盈之業務。 貴

群益之意見函件

集團自二零零二年四月以來已先後關閉漁人碼頭中式海鮮酒家及六間經營環境特別困難之元綠壽司店。

該公佈進一步載明，貴公司之全資附屬公司Precise Acme Limited（「Precise Acme」）已於二零零三年十一月二十日與Speedy Champion Investments Limited（由貴公司前視為主要股東楊受成先生全資實益擁有之公司）訂立一份有條件買賣協議。據此協議，Precise Acme同意透過出售貴公司全資附屬公司Global Mission Holdings Limited（「Global Mission」）之一股已發行股份及Global Mission於完成日期所欠負或招致而須償付予Precise Acme之全部債務、負債及債項而出售元綠壽司所有業務，以取得總代價2港元。

根據該公佈，估計於出售事項完成時，貴集團將於截至二零零四年三月三十一日止年度錄得約22,600,000港元之出售收益，相等於Global Mission之估計淨負債水平316,100,000港元抵銷銷售貸款293,500,000港元（即Global Mission所欠負或招致而須償付予Precise Acme之全部債務、負債及債項）後計算之金額。出售事項亦將使貴集團之綜合借貸減少約87,400,000港元。據中期報告所示，於截至二零零三年九月三十日止六個月，Global Mission之未經審核備考綜合營業額及其除稅前及除稅後之未經審核備考綜合虧損分別約為107,147,000港元及5,300,000港元。因此，Global Mission於截至二零零三年九月三十日止六個月之營業額及虧損分別佔貴集團於該期間錄得之營業額及虧損約90.32%及65.63%。

據該公佈所示，董事相信上述出售事項乃貴公司出售虧損業務之良機，並可令貴集團負債水平及未來利息開支得以減低。上述出售事項完成時，貴集團餘下業務將包括一間台式餐廳、一間新式麵食店、一間日式餐廳（水車屋）以及漫畫出版業務。

2. 進行收購事項之原因

據董事會函件所示，貴集團已著手開拓能夠擴闊貴集團盈利基礎之新業務及投資商機。這求達到此項目標，貴公司已確認從事漫畫出版業務之JDH為投資對象。董事認為，憑著JDH漫畫創作主筆黃先生提供之專利服務、其漫畫家隊伍之知名度及才華、管理隊伍之經驗及專業知識、廣闊之分銷網絡及保持漫畫出版持續性及知名度之能力，JDH於漫畫出版業內較其他競爭對手具備競爭優勢。此外，JDH集團目前已就多本漫畫書籍擁有多個註冊標誌及生產專利權及商標。經考慮JDH於漫畫出版業之主導地位及其不斷增長之業績記錄，董事認為JDH之業務模式可靠有效，有很大的增長潛力。

群益之意見函件

董事會函件進一步載明，董事相信收購事項將對 貴集團之未來前景作出寶貴貢獻，而收購JDH之51.0%權益將為一個難能可貴之長期投資機遇，藉以發展 貴集團之業務及提升 貴集團之盈利能力。此外，董事認為就 貴公司及股東而言，第一份及第二份協議之條款乃屬公平合理，而收購事項亦符合 貴公司及股東之利益。完成時，JDH將成為 貴公司之非全資附屬公司。於JDH持有控股權益，將使 貴公司在JDH之管理中具有重大影響力。董事認為，鑑於 貴公司現有之漫畫出版業務與JDH收益不俗之業務必定能產生協同效益，因此 貴公司之未來增長前景將會一片光明。儘管進行收購事項， 貴公司仍計劃保持及發展其現有之餐廳業務。董事已向吾等確認，彼等現時無意縮減或重組現有之餐廳業務。

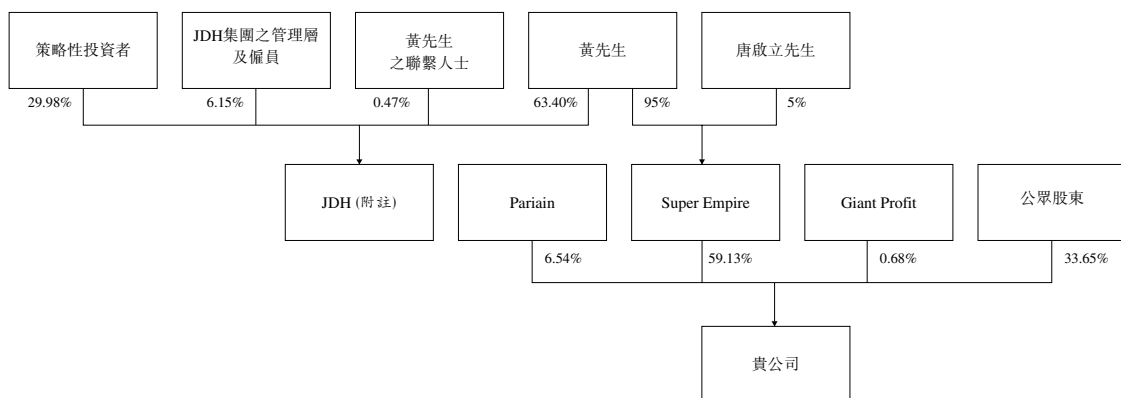
經考慮 貴集團幾年來之連續虧損狀況，以及上文第1節所述 貴公司於二零零三年十一月出售對 貴集團收入有重大貢獻之元綠壽司業務對 貴集團收入造成之不利影響，吾等認為擴闊 貴公司之收入基礎符合 貴公司及股東之利益。由於JDH正處盈利之中，預計收購事項可為 貴集團之收入基礎帶來即時貢獻，同時減低 貴集團之虧損淨額。有關收購事項對 貴集團盈利之影響分析，請參閱本函件第6.1節。此外，預計收購事項亦將在 貴集團現有漫畫出版業務與JDH集團現有漫畫出版業務之間創造協同效益。誠如 貴集團管理層在與吾等之討論中所述，合併該兩項業務預計可節省成本及減少重複之職位。由於 貴集團擴大後將可透過一家實體發出所有印刷訂單，此舉亦可節省成本。預期有關安排可讓 貴集團於擴大後取得較優惠之大量印刷折扣。為了減少重複之職位，預期 貴集團及JDH集團將會於收購事項完成後裁減若干冗餘職位。此外，憑藉JDH集團旗下若干附屬公司與印刷服務供應商已建立之良好關係，預計 貴集團於擴大後可藉此向有關印刷服務供應商取得更有利之條款。

群益之意見函件

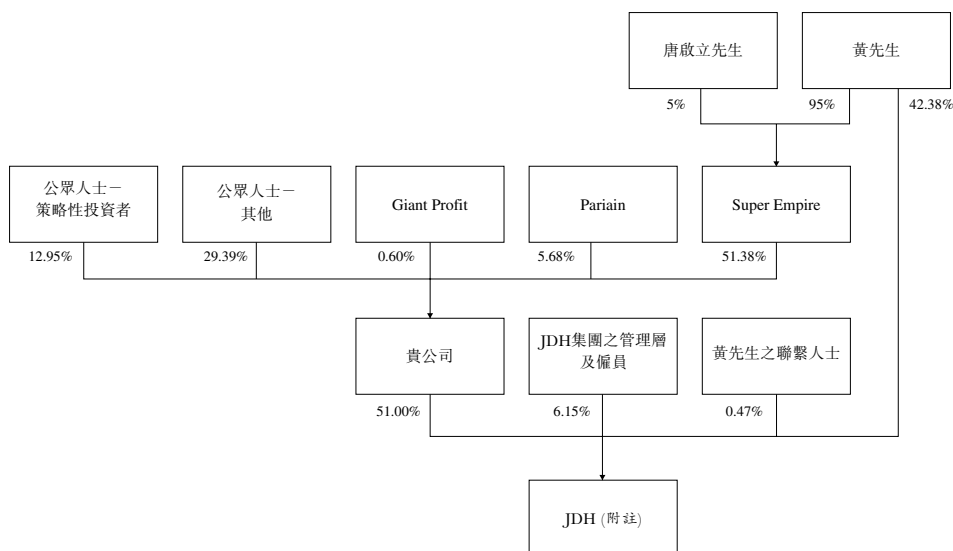
3. 有關JDH之資料

3.1 貴公司及JDH之架構

完成前



完成後



附註：於最後實際可行日期，JDH集團由下列全資附屬公司組成：玉皇朝圖書有限公司、玉皇朝出版集團有限公司、玉皇朝廣告零售有限公司、JD Global IP Rights Limited、漫畫帝國網域有限公司、騰龍出版社有限公司、Yuk Long Multimedia Limited、Yuk Long (Overseas) Limited、玉郎圖書（國際）有限公司、Yuk Long Production (China) Limited及玉郎軟件開發（深圳）有限公司。

群益之意見函件

3.2 有關JDH之資料

JDH乃於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為JDH集團旗下各公司（見上文第3.1節之附註）之控股公司。於最後實際可行日期，JDH由黃先生擁有約63.40%權益，由黃先生之聯繫人士擁有約0.47%權益，由策略性投資者擁有約29.98%權益，由JDH集團之管理層及僱員擁有約6.15%權益。

誠如董事會函件所述，JDH集團之主要業務為出版及分銷漫畫刊物，以及銷售與其漫畫書籍有關之衍生產品，其業務主要於香港及台灣經營。JDH集團亦於台灣、南韓、東南亞各國（包括泰國、印尼、馬來西亞）及歐洲等海外市場授出其漫畫書籍之分銷權。憑著製作漫畫之核心優勢，JDH集團已展開計劃，旨在開拓中國漫畫書籍市場及相關之動畫電影市場。

誠如該通函附錄二「JDH集團之會計師報告」一節所述，JDH集團於截至二零零三年三月三十一日止十五個月錄得綜合營業額約166,210,000港元或年度化營業額約132,968,000港元（假設JDH集團之收益於截至二零零三年三月三十一日止十五個月期間內平均分佈）。截至二零零三年十二月三十一日止九個月，JDH錄得經審核綜合營業額約79,873,000港元或年度化營業額約106,497,000港元。截至二零零三年十二月三十一日止九個月之年度化營業額較截至二零零三年三月三十一日止十五個月之年度化營業額下跌約19.91%。於截至二零零三年三月三十一日止十五個月，JDH錄得綜合溢利約13,820,000港元或年度化溢利約11,056,000港元。於截至二零零三年十二月三十一日止九個月，JDH錄得綜合溢利約7,809,000港元或年度化溢利約10,412,000港元。截至二零零三年十二月三十一日止九個月之年度化溢利較截至二零零三年三月三十一日止十五個月之年度化溢利下跌約5.82%。於二零零三年十二月三十一日，JDH集團之經審核資產淨值約為21,949,000港元。

獨立股東務須注意，JDH修正了其會計政策之基本錯誤，放棄過往採納之兼併會計政策，改為適當採納之收購會計政策，因此產生特別收益約7,018,000港元。JDH集團曾於二零零零年十月三十一日進行重組，而於截至二零零三年三月三十一日止十五個月，JDH發現截至二零零零年及二零零一年十二月三十一日止兩個年度曾錯誤地採用兼併會計政策。根據香港會計實務準則第27號「集團重組之會計方法」（「會計實務準則第27號」）之規定，除非符合會計實務準則第27號項下之所有兼併會計標準，否則所有集團重組均須採用收購會計政策處理。因此，JDH採納收購會計政策處理上述重組事項，

群益之意見函件

並追溯應用至截至二零零三年三月三十一日止十五個月。撇除上述額外收益，JDH於截至二零零三年三月三十一日止十五個月之溢利將約為6,802,000港元，而相應之年度化溢利則約為5,442,000港元（「經調整溢利」）。按此計算，上文所述截至二零零三年十二月三十一日止九個月之年度化溢利約10,412,000港元較經調整溢利上升約91.33%。

4. 綜合賬目之基準

第一份協議及第二份協議項下之總代價（「代價」）50,999,996.94港元之支付方式為：(i)21,019,500港元以現金支付予黃先生；(ii)27,536,096.94港元以配發及發行83,442,718股代價股份之方式支付予策略性投資者；及(iii)2,444,400港元以現金支付予其中一名策略性投資者Topower Asset Limited。貴公司已就收購事項撥出限定數額之現金，並計劃透過發行及配發代價股份之方式支付其餘代價。代價之支付方式乃由賣方按商業原則磋商後選定。董事認為上述支付方式均為相若，並無任何一種較為優越。誠如董事會函件所述，代價乃由有關雙方按公平原則磋商釐定，當中已參考JDH管理賬目所示JDH於二零零三年十二月三十一日之未經審核綜合有形資產淨值約21,100,000港元。除JDH之未經審核綜合有形資產淨值外，釐定代價時亦已參考JDH之收益前景、該公司旗下雲集之本地及日本漫畫書籍逾30本，以及本公司現有漫畫出版業務與JDH業務整合所產生之增長協同效益可帶來之潛在裨益。吾等認為，計算JDH潛在收益公平值需收集漫畫書籍及潛在協同效益之資料，此一過程對吾等之分析而言實為過於複雜及武斷。此外，市價賬面值比率亦因下文第4.2節所載之原因而未獲採用。因此，吾等在分析中乃採用市盈率及代價股份發行價來釐定有關收購事項條款是否公平合理。

4.1 市盈率

按510,000股JDH股份之代價為50,999,996.94港元計算，貴公司就每股JDH股份支付之代價約為100港元。以此為基準，全部已發行1,000,000股JDH股份之價值為100,000,000港元（「JDH估值」）。為作出比較，吾等將一些從事出版業務之若干可比較香港上市公司於二零零四年二月二十六日（第一份及第二份協議訂立日期）之市值、最近期於年報或年度業績公佈所載之經審核除稅後純利及市盈率（市值／溢利）載列如下。該等公司主要從事報章及／或雜誌出版業務。由於吾等未能確定任何從事漫畫出版業務之香港上市公司，因而吾等認為該等公司實為現有最接近之可比較公司。

群 益 之 意 見 函 件

	JDH估值 (千港元)	JDH經審核溢利 (千港元)	概約市盈率 (倍)
JDH (附註 1)	100,000	10,412	9.60
	於二零零四年 二月二十六日 之市值 (千港元)	經審核溢利/ (虧損) (千港元)	概約市盈率 (倍)
東方報業集團有限公司 (附註 2)	6,953,962	340,186	20.44
壹傳媒有限公司 (附註 3)	4,765,382	367,552	12.97
文化傳信集團有限公司 (附註 4)	1,745,385	(149,362)	不適用
SCMP集團有限公司 (附註 5)	5,658,428	102,547	55.18
明報企業有限公司 (附註 6)	831,682	31,258	26.61
TOM集團有限公司 (附註 7)	9,016,959	12,598	715.75
現代旌旗出版集團有限公司 (附註 8)	79,224	(343,735)	不適用
Jessica Publications Limited (附註 9)	177,324	(1,927)	不適用
資本出版有限公司 (附註 10)	40,520	(3,439)	不適用
		平均數 (附註 11) :	28.80
		中位數 (附註 11) :	23.53

資料來源：<http://www.hkex.com.hk/>及經濟通

附註 1：JDH估值乃按於二零零四年二月二十六日已發行1,000,000股JDH股份及收購成本每股JDH股份約100港元計算。溢利約10,412,000港元乃按截至二零零三年十二月三十一日止九個月之經審核溢利約7,809,000港元計算之年度化數字。

附註 2：東方報業集團有限公司連同其附屬公司之主要業務為出版報章及雜誌、物業投資及樓宇管理。東方報業集團有限公司之市值乃按已發行2,397,917,898股股份及二零零四年二月二十六日之收市價每股2.90港元計算。溢利約340,186,000港元乃摘自該公司截至二零零三年三月三十一日止年度年報之經審核數字。

附註 3：壹傳媒有限公司連同其附屬公司之主要業務為印刷及分色製版服務、出版及宣傳雜誌、提供互聯網內容及廣告。壹傳媒有限公司之市值乃按已發行1,477,637,976股股份及二零零四年二月二十六日之收市價每股3.225港元計算。溢利約367,552,000港元乃摘自該公司截至二零零三年三月三十一日止年度年報之經審核數字。

群益之意見函件

- 附註4：文化傳信集團有限公司連同其附屬公司之主要業務為出版漫畫及相關業務、銷售中文電腦操作系統、處理器、電子書及應用軟件，以及投資控股。文化傳信集團有限公司之市值乃按已發行3,062,079,642股股份及二零零四年二月二十六日之收市價每股0.57港元計算。虧損約149,362,000港元乃摘自該公司截至二零零三年三月三十一日止年度年報之經審核數字。
- 附註5：SCMP集團有限公司連同其附屬公司之主要業務為出版、印刷及分銷報章及其他印刷及網上刊物、零售業務、音樂出版、錄像及影片後期製作、康樂會所、教育及持有物業作出租用途。SCMP集團有限公司之市值乃按已發行1,560,945,596股股份及二零零四年二月二十六日之收市價每股3.625港元計算。溢利約102,547,000港元乃摘自該公司截至二零零二年十二月三十一日止年度年報之經審核數字。
- 附註6：明報企業有限公司連同其附屬公司之主要業務為出版中文報章、期刊及書籍、提供旅遊及相關服務及物業投資。明報企業有限公司之市值乃按已發行396,039,000股股份及二零零四年二月二十六日之收市價每股2.10港元計算。溢利約31,258,000港元乃摘自該公司截至二零零三年三月三十一日止年度年報之經審核數字。
- 附註7：TOM集團有限公司連同其附屬公司之主要業務為在大中華地區提供互聯網、媒體及廣告服務。TOM集團有限公司之市值乃按已發行3,878,261,817股股份及二零零四年二月二十六日之收市價每股2.325港元計算。溢利約12,598,000港元乃摘自該公司截至二零零三年十二月三十一日止年度全年業績公布之經審核數字。
- 附註8：現代旗旗出版集團有限公司連同其附屬公司之主要業務為出版及分銷業務，包括書籍、影音產品、電子出版產品、報章及雜誌。現代旗旗出版集團有限公司之市值乃按已發行688,904,976股股份及二零零四年二月二十六日之收市價每股0.115港元計算。虧損約343,735,000港元乃摘自該公司截至二零零三年三月三十一日止年度年報之經審核數字。
- 附註9：Jessica Publications Limited連同其附屬公司之主要業務為出版以女性讀者為對象之中文月刊。Jessica Publications Limited之市值乃按已發行506,639,716股股份及二零零四年二月二十六日之收市價每股0.35港元計算。虧損約1,927,000港元乃摘自該公司截至二零零二年十二月三十一日止年度年報之經審核數字。
- 附註10：資本出版有限公司連同其附屬公司之主要業務為出版及市場推廣中文財經月刊。資本出版有限公司之市值乃按已發行506,498,344股股份及二零零四年二月二十六日之收市價每股0.08港元計算。虧損約3,439,000港元乃摘自該公司截至二零零三年十二月三十一日止年度全年業績公佈之經審核數字。
- 附註11：計算所得之平均數及中位數並無計及TOM集團有限公司，蓋因其市盈率特高。

群益之意見函件

誠如上述公司(不包括虧損公司及市盈率特高之TOM集團有限公司)之比較數字所示,該等公司之市盈率由最低約12.97倍至最高約55.18倍不等。因此,按JDH估值及JDH之年度化經審核溢利(按截至二零零三年十二月三十一日止九個月之經審核溢利約7,809,000港元計算)計算之JDH市盈率為約9.60倍,乃低於上述可比較公司之市盈率之最低者,亦遠遠低於約為28.80倍之平均市盈率。

4.2 市價賬面值比率

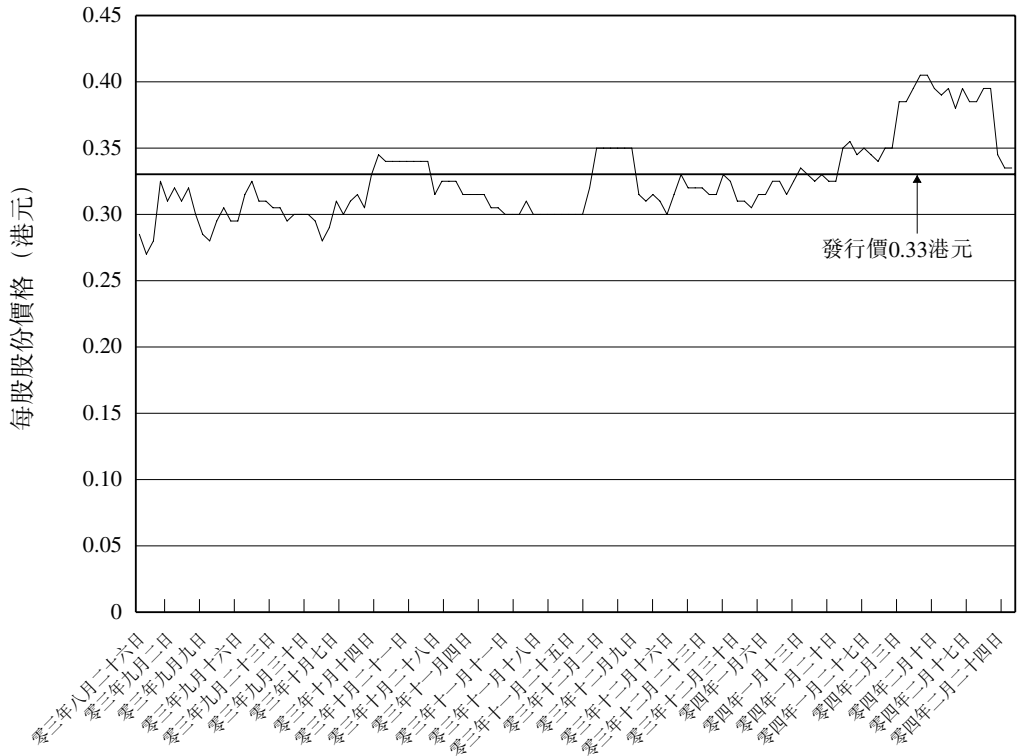
於二零零三年十二月三十一日,JDH之經審核綜合資產淨值約為21,949,000港元。按上文第4.1節所述之JDH估值100,000,000港元計算,JDH之市價賬面值比率(市值/資產淨值)約為4.56倍。經查閱上文第4.1節所示可資比較公司之財務報表後,吾等發現該等公司大多擁有較大比例之固定資產,例如用於印刷報章及/或雜誌之廠房及機器。由於JDH乃委聘JDH集團以外之印刷公司來提供所需之印刷服務,並無擁有此類設施,故吾等認為,因經營模式不同,將JDH之市價賬面值比率與該等公司之市價賬面值比率進行比較並無實質意義。

4.3 代價股份之發行價

誠如上文所述,代價中有27,536,096.94港元將透過以發行價每股股份0.33港元(「發行價」)發行及配發83,442,718股代價股份之方式支付。發行價較二零零四年二月二十五日(即股份暫停買賣前最後一個交易日)股份在聯交所所報之收市價每股股份0.335港元折讓約1.5%,較截至二零零四年二月二十五日(包括當日)前十個交易日之平均收市價0.376港元折讓約12.2%。

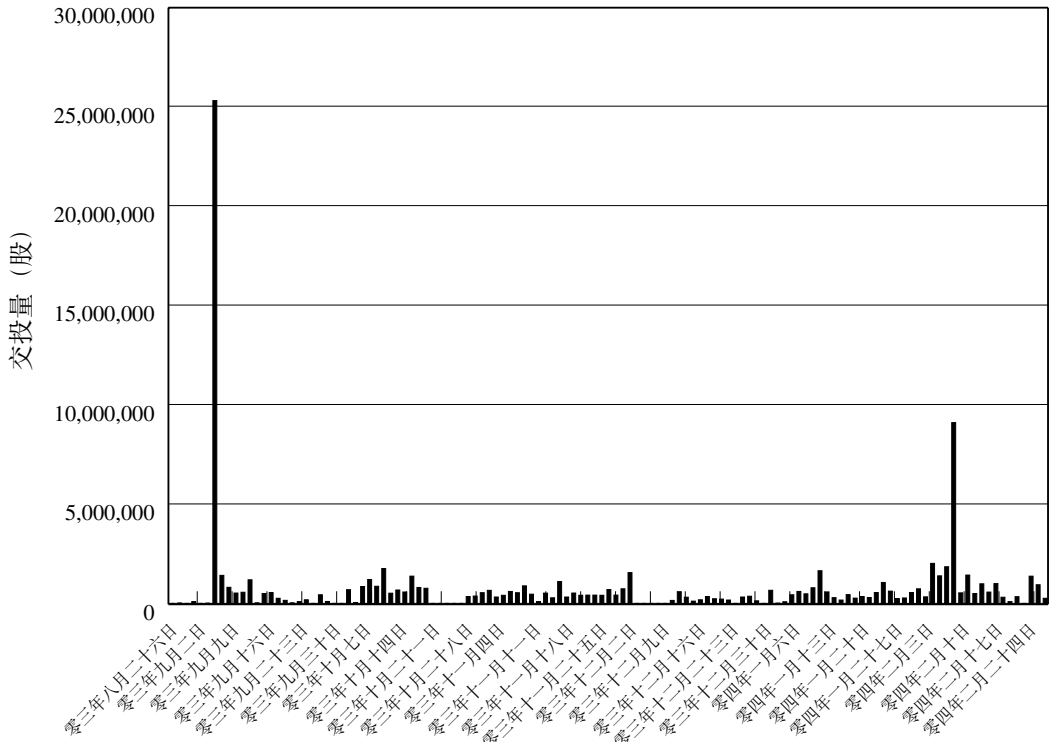
群益之意見函件

下圖顯示截至二零零四年二月二十五日止六個月股份於聯交所之每日收市價：



資源來源：路透社

下圖顯示截至二零零四年二月二十五日止六個月股份於聯交所之每日交投量：



資源來源：路透社

群益之意見函件

吾等在上述圖表中注意到，截至二零零四年二月二十五日止六個月之股份收市價大多介乎0.30港元至0.35港元之間。股份價格於二零零四年二月初突破上升，達致股份收市價之最高值0.405港元。截至二零零四年二月二十五日止六個月股份於聯交所之平均每日交投量約為738,624股股份。考慮到股份之價格波幅及偏低之交投量，吾等認為將發行價與股份在較長期間內之表現進行比較較為合理。

截至二零零四年二月二十五日止六個月股份於聯交所之平均收市價（「平均收市價」）約為0.3259港元。按此計算，發行價較上述平均收市價溢價約1.26%。

吾等亦曾將發行價與完成前之綜合每股資產淨值進行比較。誠如本函件第6.2節所述，完成前之備考綜合每股股份資產淨值約為0.0995港元。按此計算，發行價0.33港元較 貴公司之備考綜合每股資產淨值大幅溢價約231.66%。

最後，吾等亦曾核查 貴公司於最近幾個月進行之兩項股份交易。第一項股份交易為二零零三年十月二十四日公佈之向一獨立第三方配售新股之事項（「配售」）。根據有關公佈，配售項下之配售價為0.31港元。按此計算，發行價較配售之配售價溢價約6.45%。第二項股份交易為二零零三年十二月五日公佈之供股（「供股」）。根據有關公佈，供股項下之認購價為0.33港元，與發行價相等。

考慮到發行價(i)較平均收市價溢漲約1.26%；(ii)較完成前之備考綜合每股資產淨值大幅溢漲約231.66%；(iii)較配售項下之配售價溢漲約6.45%；及(iv)與供股項下之認購價相等，吾等認為發行價屬公平合理。

5. 持股架構

貴公司於完成前後之持股架構載於本函件第3.1節之圖表內。Super Empire之持股權益將由完成前約59.13%降至完成後約51.38%。因此，收購事項不會導致 貴公司之控制權出現變動。獨立股東（不包括策略性投資者）之持股權益將由完成前之約40.87%攤薄至完成後之約35.67%。經考慮JDH集團預期可帶來之盈利貢獻後，吾等認為上述持股比例攤薄處於獨立股東可以接受之範圍內。

6. 收購事項之財務影響

6.1 對盈利之影響

誠如該通函附錄二「JDH集團之會計師報告」一節所述，JDH於截至二零零三年十二月三十一日止九個月錄得經審核綜合溢利約7,809,000港元或年度化溢利約10,412,000港元。計入JDH截至二零零三年十二月三十一日止九個月年度化溢利之51.0%貢獻，貴公司於截至二零零三年三月三十一日止年度之虧損將由約24,347,000港元減至約19,037,000港元，減幅約為21.81%。

由於代價較JDH之綜合資產淨值為高，貴集團之綜合賬目將錄得一項商譽。按總代價約51,000,000港元及貴集團於二零零三年十二月三十一日應佔之JDH經審核綜合資產淨值約11,194,000港元計算，該項商譽約為39,806,000港元。根據貴集團之會計政策，該項商譽將分二十年攤銷。因此，貴集團將於完成後二十年內之每個年度，均會就收購事項所引致之商譽錄得攤銷開支約1,990,000港元。

誠如上文第1節所述，貴集團已於二零零三年十一月透過出售Global Mission出售元綠壽司所有業務。由於Global Mission於截至二零零三年九月三十日止六個月之營業額及虧損，分別佔貴公司同期營業額及虧損約90.32%及65.63%，故吾等相信，收購事項對盈利之影響於截至二零零五年三月三十一日止年度可能會更大。

群益之意見函件

6.2 資產淨值

以下為完成後 貴公司之備考綜合資產淨值報表：

	千港元
貴公司於二零零三年九月三十日之未經審核 綜合負債淨額	(30,221)
配售所得款項淨額	18,300
於二零零三年十一月出售Global Mission所得之收益	22,603
供股所得款項淨額	45,000
	55,682
完成前 貴公司之備考綜合資產淨值	55,682
貴公司應付黃先生及Topower Assets Limited之 總現金代價 (附註1)	(23,464)
完成時股東應佔JDH於二零零三年十二月三十一日 之經審核綜合資產淨值 (附註2)	11,194
有關收購事項之估計現金開支	(1,100)
	42,312
完成後 貴公司之備考綜合資產淨值	42,312
完成前之備考綜合每股股份資產淨值 (附註3)	0.0995港元
完成後之備考綜合每股股份資產淨值 (附註4)	0.0657港元

附註1： 總現金代價指 貴公司應付黃先生及Topower Assets Limited之21,019,500港元及2,444,400港元。

附註2： 按JDH於二零零三年十二月三十一日之經審核資產淨值約21,949,000港元乘以完成時 貴公司於JDH之持股比例51.0%計算。

附註3： 完成前之備考綜合每股股份資產淨值乃按於最後實際可行日期已發行559,663,466股股份計算。

附註4： 完成後之備考綜合每股股份資產淨值乃按完成後已發行644,106,184股股份計算。

群益之意見函件

誠如上述分析所示，綜合每股資產淨值將由約0.0995港元減至0.0657港元，減幅約為33.97%。吾等認為，由於JDH之市盈率相對於第4.1節所述之其他可比較公司而言較為吸引，因而上述減幅處在獨立股東可以接受之範圍內。此外，貴公司已於二零零三年十一月出售佔貴公司截至二零零三年九月三十日止六個月綜合營業額約90.32%之元綠壽司業務。因此，吾等贊同董事會函件所述之意見，認為收購事項符合貴集團擴闊盈利基礎之策略。

6.3 資產負債狀況

以下為完成後 貴公司之備考綜合負債報表：

	千港元
貴公司於二零零三年九月三十日之未經審核 綜合負債總額	94,669
於二零零三年十一月與Global Mission一併 出售之債項 (附註)	(87,400)
完成前 貴公司之備考綜合負債總額	7,269
JDH於二零零三年十二月三十一日之經審核 綜合負債總額	18,592
完成後 貴公司之備考綜合負債總額	<u>25,861</u>

附註：乃 貴公司管理層提供於二零零三年十月三十一日之未經審核數字。

群益之意見函件

以下為完成後 貴公司之備考綜合資產總值報表：

	千港元
貴公司於二零零三年九月三十日之未經審核	
綜合資產總值	107,814
配售所得款項淨額	18,300
於二零零三年十一月與Global Mission一併	
出售之資產 (附註1)	(104,400)
供股所得款項淨額	45,000
	66,714
完成前 貴公司之備考綜合資產總值	66,714
貴公司應付黃先生及Topower Assets Limited之	
總現金代價 (附註2)	(23,464)
JDH於二零零三年十二月三十一日之經審核	
綜合資產總值	60,432
收購事項之估計現金開支	(1,100)
	102,582
完成後 貴公司之備考綜合資產總值	102,582

附註1： 乃 貴公司管理層提供於二零零三年十月三十一日之未經審核數字。

附註2： 總現金代價指 貴公司應付黃先生及Topower Assets Limited之21,019,500港元及2,444,400港元。

根據以上分析，完成前 貴公司之備考綜合負債總額及完成前 貴公司之備考綜合資產總值分別約為7,269,000港元及66,714,000港元。按此數字計算，完成前 貴公司之資產負債比率（負債總額／資產總值×100%）約為10.90%。完成後， 貴公司之備考綜合負債總額及備考綜合資產總值將分別約為25,861,000港元及102,582,000港元，故資產負債比率則約為25.21%，較於完成前之資產負債比率增加約131.28%。吾等認為，考慮到本函件所討論收購事項之潛在積極影響，上述增幅處在獨立股東可以接受之範圍內。此外，完成後之資產負債比率仍處於正常水平。

群益之意見函件

6.4 流動資金狀況

根據中期報告，貴公司於二零零三年九月三十日之綜合流動資產及綜合流動負債分別約為26,902,000港元及118,579,000港元。以下為完成時對貴集團流動資產作出之調整：

	千港元
貴公司於二零零三年九月三十日之未經審核	
綜合流動資產	26,902
配售所得款項淨額	18,300
於二零零三年十一月與Global Mission一併	
出售之流動資產 (附註1)	(25,300)
供股所得款項淨額	45,000
	<hr/>
完成前 貴公司之備考綜合流動資產	64,902
貴公司應付黃先生及Topower Assets Limited之	
總現金代價 (附註2)	(23,464)
JDH於二零零三年十二月三十一日之經審核	
綜合流動資產	42,590
收購事項之估計現金開支	(1,100)
	<hr/>
完成後 貴公司之備考綜合流動資產	<u>82,928</u>

附註1： 乃 貴公司管理層提供於二零零三年十月三十一日之未經審核數字。

附註2： 總現金代價指 貴公司應付黃先生及Topower Assets Limited之21,019,500港元及2,444,400港元。

群益之意見函件

以下為對 貴集團直至完成時之流動負債作出之調整：

	千港元
貴公司於二零零三年九月三十日之未經審核 綜合流動負債	118,579
於二零零三年十一月與Global Mission一併 出售之流動負債 (附註)	(107,400)
	11,179
完成前 貴公司之備考綜合流動負債	11,179
JDH於二零零三年十二月三十一日之 經審核流動負債	34,340
	45,519
完成後 貴公司之備考綜合流動負債	45,519

附註：乃 貴公司管理層提供於二零零三年十月三十一日之未經審核數字。

誠如上文所述，完成前 貴公司之備考綜合流動資產及完成前 貴公司之備考綜合流動負債分別約為64,902,000港元及11,179,000港元，故流動比率（流動資產／流動負債）約為5.81倍。完成後， 貴公司之備考綜合流動資產及 貴公司之備考綜合流動負債將約為82,928,000港元及45,519,000港元，故流動比率則約為1.82倍，較完成前之流動比率下降約68.67%。據預計， 貴公司之流動比率會因收購事項而大幅下降，但仍然遠高於一比一之標準，處於穩健水平。此外，由於JDH集團過往一直錄得盈利，預計JDH集團日後將為 貴集團帶來正值現金流量。基於上述假設， 貴公司之流動比率預計會有所改善，再加上本函件其他部份所載收購事項之其他潛在利益，吾等認為 貴公司之短期流動資金狀況雖有所轉弱，但仍在獨立股東可以接受之範圍內。

群益之意見函件

結論

經考慮上述主要因素後，吾等認為收購事項符合 貴集團及股東以及獨立股東之整體利益，且收購事項之條款亦屬公平合理。因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東在股東特別大會上投票贊成旨在批准收購事項之普通決議案。

此致

玉皇朝飲食文化集團有限公司
獨立董事委員會 台照

代表
群益亞洲有限公司
董事
鄧焯暉
謹啟

二零零四年三月二十二日

1. 本集團截至二零零三年九月三十日止六個月之中期業績

以下為摘錄自本集團截至二零零三年九月三十日止六個月（「本期間」）之中期報告之未經審核財務報表：

簡明綜合收入報表

截至二零零三年九月三十日止六個月

	附註	截至 二零零三年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
營業額		118,629	119,584
銷售貨品之成本		(37,830)	(35,382)
直接經營費用		(70,575)	(74,366)
		<u>10,224</u>	<u>9,836</u>
其他收益		832	1,033
銷售及分銷成本		(4,070)	(2,712)
行政費用		(10,740)	(10,585)
租約土地及樓宇之重估盈餘		—	360
出售物業、機器及設備之虧損		(1,504)	(2)
		<u>(5,258)</u>	<u>(2,070)</u>
營業虧損		(5,258)	(2,070)
融資成本		(1,210)	(1,839)
		<u>(6,468)</u>	<u>(3,909)</u>
除稅前虧損		(6,468)	(3,909)
所得稅	5	(348)	—
		<u>(6,816)</u>	<u>(3,909)</u>
未計少數股東權益前虧損		(6,816)	(3,909)
少數股東權益		(1,260)	—
		<u>(8,076)</u>	<u>(3,909)</u>
本期間虧損淨額		<u>(8,076)</u>	<u>(3,909)</u>
			(重新編列)
每股虧損－基本	6	<u>(2.3)仙</u>	<u>(1.1)仙</u>

簡明綜合資產負債表
於二零零三年九月三十日

	附註	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 三月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	7	80,629	81,679
無形資產	8	283	200
一間聯營公司權益		—	—
		<u>80,912</u>	<u>81,879</u>
流動資產			
存貨		5,271	5,450
應收貿易賬項	9	2,228	1,025
其他應收賬項		247	307
按金及預繳款項		15,553	16,237
已抵押銀行存款		1,024	3,319
銀行結存及現金		2,579	1,538
		<u>26,902</u>	<u>27,876</u>
流動負債			
應付貿易賬項	10	16,149	10,380
其他應付賬項及應計費用		15,916	13,488
欠一間關連公司之款項	11	13	100
應付稅項		388	40
融資租約債務—一年內 到期之款項		73	71
銀行借貸—一年內到期之款項	12	6,640	46,015
其他貸款	13	72,400	37,000
一間關連公司之貸款	14	7,000	5,000
		<u>118,579</u>	<u>112,094</u>
流動負債淨額		<u>(91,677)</u>	<u>(84,218)</u>
總資產減流動負債		<u>(10,765)</u>	<u>(2,339)</u>
資本及儲備			
股本		714	714
股份溢價		176,480	176,480
特別儲備		(36,810)	(36,810)
累計虧損		(170,605)	(162,529)
		<u>(30,221)</u>	<u>(22,145)</u>
少數股東權益		<u>10,900</u>	<u>9,184</u>
非流動負債			
融資租約債務—一年後到期之款項		154	191
銀行借貸—一年後到期之款項		8,402	10,431
		<u>8,556</u>	<u>10,622</u>
		<u>(10,765)</u>	<u>(2,339)</u>

簡明綜合股本權益變動表

截至二零零三年九月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零零二年四月一日	595	167,079	(36,810)	(138,182)	(7,318)
發行股份	119	9,401	—	—	9,520
本期間虧損淨額	—	—	—	(3,909)	(3,909)
於二零零二年九月三十日	714	176,480	(36,810)	(142,091)	(1,707)
本期間虧損淨額	—	—	—	(20,438)	(20,438)
於二零零三年三月三十一日	714	176,480	(36,810)	(162,529)	(22,145)
本期間虧損淨額	—	—	—	(8,076)	(8,076)
於二零零三年九月三十日	<u>714</u>	<u>176,480</u>	<u>(36,810)</u>	<u>(170,605)</u>	<u>(30,221)</u>

簡明綜合現金流動表

截至二零零三年九月三十日止六個月

	截至 二零零三年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
經營業務之現金流入淨額	11,453	2,774
投資之現金流出淨額	(5,619)	(3,942)
融資活動		
償還銀行貸款	(41,404)	—
新增銀行貸款	—	34,407
其他新增貸款	35,400	37,000
償還一名前股東提供之貸款	—	(73,131)
其他	4,282	10,488
融資活動之現金(流出)流入淨額	(1,722)	8,764
現金及現金等值項目增加淨值	4,112	7,596
本期間開始之現金及現金等值項目	(4,164)	(5,417)
本期間終結之現金及現金等值項目	(52)	2,179
現金及現金等值項目結存之分析		
銀行結存及現金	2,579	2,186
銀行透支	(2,631)	(7)
	(52)	2,179

簡明財務報告附註

截至二零零三年九月三十日止六個月

1. 編製賬目之基準

簡明財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司之證券上市規則附錄十六內之適用披露規定及香港會計師公會頒佈之會計實務準則第25條「中期財務業績申報」而編製。

於編製中期財務報告時，董事已根據本集團於二零零三年九月三十日之流動負債淨額約91,677,000港元，審慎考慮本集團未來之流動資金。自本期間結束以來，董事一直在採取積極措施改善本集團之流動資金狀況。誠如附註16(a)所闡述，本集團向一位獨立投資者配售61,500,000股新股，收取所得款項淨額約18,300,000港元。誠如附註16(b)所闡述，出售事項使本集團目前之外界借貸減少約81,700,000港元。

繼該等結算日後事項之後，董事認為本集團將有能力全數償還於可見將來到期之債務。因此，中期財務報告乃按持續經營基準編製。

此外，誠如附註16(c)所闡述，本公司現已建議進行供股，該項供股將籌集所得款項淨額約45,000,000港元。

2. 主要會計政策

簡明財務報告乃按歷史成本常規編製，並就若干物業之重估作出修訂。

除下文披露外，所採納之會計政策與編製本集團截至二零零三年三月三十一日止財務年度之財務報告所採用者符合一致。

本集團於本期間內首度採納香港會計師公會頒佈之經修訂會計實務準則第12條「所得稅」（「準則第12條（經修訂）」）。實施準則第12條（經修訂）之主要影響與遞延稅項有關。採納該準則對現在或前期之業績並無重大影響。因此，並不需作前期調整。

3. 分類資料

本集團主要於香港經營餐廳業務。

本集團所有經營業務均以香港為基地及其所有營業額及經營虧損均源自於香港。

4. 折舊及攤銷

於本期間內，物業、機器及設備折舊約7,365,000港元（二零零二年：9,055,000港元）及攤銷無形資產約17,000港元（二零零二年：零港元）乃計作行政費用，並分別於收入報表內扣除。

5. 所得稅

香港利得稅乃根據本期間之估計應課稅溢利按稅率17.5%計算。

於二零零三年三月，香港特別行政區政府建議將香港利得稅之稅率增加至17.5%，自二零零三／二零零四評估年度開始生效，該建議於二零零三年六月二十五日獲立法會批准。本集團於編製二零零三年度中期財務報告時已計及已增加之稅率。

截至二零零二年九月三十日止六個月，由於本集團於該期間內並無應課稅溢利，故並無在中期財務報告中撥出香港利得稅準備。

6. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本期間虧損淨額約8,076,000港元（二零零二年：3,909,000港元）與本期間內已發行股份之加權平均數357,122,600股（二零零二年：354,846,645股）計算。前期之每股虧損經已基於二零零二年十月七日進行之將1股股份分拆為5股股份之股份分拆作出調整。

7. 物業、機器及設備之變動

於本期間內，本集團購入成本值約7,823,000港元之物業、機器及設備。

8. 無形資產

於本期間內，本集團購買市值100,000港元之無形資產。無形資產指經營餐廳時使用獨立第三方黃毓民先生之姓名之獨家權利。該成本將分三年攤銷。

9. 應收貿易賬項

本集團並無就以信用卡作出之銷售制訂信貸政策。本集團就漫畫出版業務給予30至60天不等之信貸期。

以下為於申報日期應收貿易賬項之賬齡分析：

	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 三月三十一日 (經審核) 千港元
零至三十天	1,362	908
三十一至六十天	577	117
六十一至九十天	175	—
超過九十天	114	—
	<u>2,228</u>	<u>1,025</u>

10. 應付貿易賬項

以下為於申報日期應付貿易賬項之賬齡分析：

	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 三月三十一日 (經審核) 千港元
零至三十天	7,398	5,023
三十一至六十天	8,329	4,640
六十一至九十天	235	717
超過九十天	187	—
	<u>16,149</u>	<u>10,380</u>

11. 欠一間關連公司之款項

關連公司為被視作本公司主要股東黃振隆先生（「黃先生」）擁有實益權益之公司。

該款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

12. 銀行借貸

於本期間內，本集團償還銀行貸款約41,404,000港元。

13. 其他借貸

於本期間內，本集團自一獨立第三者新籌措一筆為數35,000,000港元之貸款。該筆貸款乃有抵押，以最優惠貸款利率加年息1厘計息，須於二零零四年二月十二日償還。該筆款項已用作提供本集團之營運資金。該等貸款已於附註16(b)所披露之全資附屬公司出售事項中一併出售。

14. 一間關連公司提供之貸款

關連公司為被視作本公司主要股東黃先生擁有實益權益之公司。

該筆貸款由黃先生提供擔保，以最優惠貸款利率加年息1.5厘計息，須於二零零三年十二月十六日償還。該筆貸款已於二零零三年十一月七日悉數償還。

15. 遞延稅項

於二零零三年九月三十日，本集團有可用於抵銷未來應課稅溢利之未運用稅務虧損192,600,000港元（二零零三年三月三十一日：176,200,000港元）。由於無法預計未來溢利，故並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。該等稅務虧損可無限期遞延。

16. 結算日後事項

- (a) 於二零零三年十月二十四日，本公司與一獨立投資者訂立一份認購協議，據此綦建虹先生認購本公司61,500,000股每股面值0.002港元之新股份，每股作價0.31港元。該等新股份與現有股份在各方面均享有同等權益。所得款項淨額約為18,300,000港元，用作提供本集團之一般營運資金。
- (b) 於二零零三年十一月二十日，本公司之全資附屬公司Precise Acme Limited（「Precise Acme」）與由楊受成先生（「楊先生」）全資實益擁有之公司Speedy Champion Investments Limited訂立一份有條件買賣協議，據此，Precise Acme同意藉出售本公司全資附屬公司Global Mission Holdings Limited（「Global Mission」）之一股已發行股份，以代價2港元出售所有元綠壽司業務，連同Global Mission於完成日期所欠付Precise Acme或招致Precise Acme承擔之所有承擔、負債及債務。楊先生被視作本公司前主要股東，自二零零二年七月起不再持有本公司股權。出售事項已於二零零三年十一月二十一日完成。出售事項所得之收益約為22,600,000港元。於完成日期，Global Mission及其附屬公司有外部負債淨額約22,600,000港元，其中約81,700,000港元為於一年內到期償還之外界借貸。於截至二零零三年九月三十日止六個月，Global Mission貢獻之未經審核備考綜合營業額約為107,147,000港元，而Global Mission除稅前及除稅後之未經審核備考綜合虧損均約為5,300,000港元。出售事項完成後及經計及上文(a)所披露之認購新股份所得款項淨額後，本集團之資產淨值狀況已恢復至約18,600,000港元之正數水平。
- (c) 於二零零三年十二月四日，本公司建議以每持有三股現有股份獲配一股供股股份為基準進行供股。供股將籌集所得款項淨額約45,000,000港元，將撥作一般營運資金，用於償還負債及供本集團日後伺機開拓合適新業務時使用。

17. 關連人士之交易

於本期間，本集團曾與關連人士進行下列重大交易：

- (a) 期內，黃先生擁有實益權益之公司玉皇朝出版集團有限公司墊款合共2,000,000港元（二零零二年：無）。該筆貸款由黃先生擔保，以最優惠貸款利率加年息1.5厘計息，並須於二零零三年十二月十六日償還。於本期間，已就該筆墊款撥備應計利息約157,000港元。
- (b) 期內，合共償還為數74,349,000港元予本公司之前主要股東Forever Rich Profits Limited（「Forever Rich」）。該筆貸款乃無抵押，以最優惠貸款利率加年息1厘計息，及並無固定之還款期。於上一期間，已就Forever Rich之該筆墊款撥備應計利息約1,082,000港元。

- (c) 本集團亦與一名被視為前主要股東之人士擁有實益權益之多間公司進行下列交易：

訂約公司	交易性質	年期	截至	截至
			二零零三年 九月三十日 止期間 涉及之金額 千港元	二零零二年 九月三十日 止期間 涉及之金額 千港元
華凱(香港)有限公司 (附註1及3)	採購食品	不適用	—	201
Emperor Investment (Management) Limited (附註2及3)	已付管理費	不適用	—	130

附註：

- 華凱(香港)有限公司為上市公司英皇科技資訊有限公司之間接全資附屬公司，而楊先生被視為後者之主要股東。
 - Emperor Investment (Management) Limited為上市公司英皇集團(國際)有限公司之間接全資附屬公司，而楊先生被視為後者之主要股東。
 - 楊先生自Forever Rich於二零零二年七月二日完成出售股份予Super Empire Investments Limited後，已不再視作為本公司之主要股東。
- (d) 於上一期間，一間聯營公司之欠款合共1,217,000港元乃無抵押、免息及毋須於未來十二個月內償還。於本期間內，該聯營公司已撤銷註冊，而該聯營公司之欠款1,217,000港元已予以撤銷。該聯營公司撤銷註冊後，本集團並無其他與該聯營公司有關之債務。

2. 經審核財務報表概要

以下為摘錄自本集團截至二零零三年三月三十一日止三個年度各年之經審核綜合收入報表概要及本集團於二零零三年三月三十一日、二零零二年三月三十一日及二零零一年三月三十一日之經審核綜合資產負債表，該等報表均摘錄自本公司於有關年度之年報。

	截至三月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
營業額	235,133	242,516	252,006
銷售貨品之成本	(72,931)	(75,792)	(85,339)
直接經營費用	(150,451)	(163,799)	(182,421)
	11,751	2,925	(15,754)
其他營運收入	2,050	2,742	1,899
銷售及分銷成本	(6,575)	(9,908)	(17,344)
行政費用	(22,239)	(23,319)	(26,504)
租約土地及樓宇之重估(虧絀)／盈利	(992)	(1,538)	266
已確認物業、機器及設備之 減值虧損	(4,136)	(9,442)	—
出售／撤銷物業、機器及設備之虧損	(1,032)	(5,132)	(9,624)
經營虧損	(21,173)	(43,672)	(67,061)
融資成本	(2,886)	(5,520)	(10,477)
應佔聯營公司業績	—	—	(1,213)
除稅前虧損	(24,059)	(49,192)	(78,751)
利得稅(費用)撥回	(40)	104	652
未計少數股東權益前之虧損	(24,099)	(49,088)	(78,099)
少數股東權益	(248)	—	—
本年度虧損淨額	<u>(24,347)</u>	<u>(49,088)</u>	<u>(78,099)</u>
每股虧損	<u>(0.07港元)</u>	<u>(0.16港元)</u>	<u>(0.39港元)</u>

資產及負債

	於三月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	81,679	91,753	112,481
無形資產	200	—	—
未合併之附屬公司權益	—	—	—
一間聯營公司權益	—	—	—
	<u>81,879</u>	<u>91,753</u>	<u>112,481</u>
流動資產			
存貨	5,450	5,295	7,792
應收貿易賬項	1,025	1,793	1,168
其他應收賬項、按金及預繳款項	16,544	13,160	11,066
已抵押銀行存款	3,319	6,836	6,639
銀行結存及現金	1,538	3,424	1,942
	<u>27,876</u>	<u>30,508</u>	<u>28,607</u>
流動負債			
應付貿易賬項	10,380	12,388	14,076
其他應付賬項及應計費用	13,488	16,539	14,775
欠一間關連公司之款項	100	—	—
應付賬單(有抵押)	—	—	2,438
應付稅項	40	—	104
融資租約債務—一年內到期之款項	71	67	24
銀行借貸(有抵押)—一年內			
到期之款項	46,015	12,713	13,269
其他貸款	37,000	—	—
一間關連公司提供之貸款	5,000	—	—
一名前股東提供之貸款	—	73,267	36,376
	<u>112,094</u>	<u>114,974</u>	<u>81,062</u>
流動負債淨額	<u>(84,218)</u>	<u>(84,466)</u>	<u>(52,455)</u>
總資產減流動負債	<u>(2,339)</u>	<u>7,287</u>	<u>60,026</u>

	於三月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
資本及儲備			
股本	714	595	119,049
儲備	(22,859)	(7,913)	(77,279)
	<u>(22,145)</u>	<u>(7,318)</u>	<u>41,770</u>
少數股東權益	<u>9,184</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非流動負債			
融資租約債務—一年後到期之 款項	191	261	—
銀行借貸(有抵押)—一年後 到期之款項	10,431	14,344	18,256
	<u>10,622</u>	<u>14,605</u>	<u>18,256</u>
	<u>(2,339)</u>	<u>7,287</u>	<u>60,026</u>

3. 截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核財務報表

以下為本公司截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核財務報表，此乃摘錄自本公司截至二零零三年三月三十一日止年度年報。

綜合收入報表

截至二零零三年三月三十一日止年度

	附註	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額	5	235,133	242,516
銷售貨品之成本		(72,931)	(75,792)
直接經營費用		(150,451)	(163,799)
		11,751	2,925
其他營運收入	7	2,050	2,742
銷售及分銷成本		(6,575)	(9,908)
行政費用		(22,239)	(23,319)
租約土地及樓宇之重估虧絀	15	(992)	(1,538)
已確認物業、機器及設備之減值虧損	8	(4,136)	(9,442)
出售／撇銷物業、機器及設備之虧損		(1,032)	(5,132)
經營虧損	8	(21,173)	(43,672)
融資成本	9	(2,886)	(5,520)
應佔聯營公司業績		—	—
除稅前虧損		(24,059)	(49,192)
利得稅(費用)撥回	13	(40)	104
未計少數股東權益前之虧損		(24,099)	(49,088)
少數股東權益		(248)	—
本年度虧損淨額		(24,347)	(49,088)
每股虧損	14	(0.07港元)	(0.16港元)

綜合資產負債表

於二零零三年三月三十一日

	附註	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	15	81,679	91,753
無形資產	17	200	—
未合併之附屬公司權益	18	—	—
一間聯營公司權益	19	—	—
		<u>81,879</u>	<u>91,753</u>
流動資產			
存貨		5,450	5,295
應收貿易賬項	21	1,025	1,793
其他應收賬項、按金及預繳款項		16,544	13,160
已抵押銀行存款	33	3,319	6,836
銀行結存及現金		1,538	3,424
		<u>27,876</u>	<u>30,508</u>
流動負債			
應付貿易賬項	22	10,380	12,388
其他應付賬項及應計費用		13,488	16,539
欠一間關連公司之款項	23	100	—
應付稅項		40	—
融資租約債務—一年內到期之款項	24	71	67
銀行借貸(有抵押)—一年內到期之款項	25	46,015	12,713
其他貸款	26	37,000	—
一間關連公司提供之貸款	27	5,000	—
一名前股東提供之貸款	28	—	73,267
		<u>112,094</u>	<u>114,974</u>
流動負債淨額		<u>(84,218)</u>	<u>(84,466)</u>
總資產減流動負債		<u>(2,339)</u>	<u>7,287</u>

	附註	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
資本及儲備			
股本	29	714	595
儲備		<u>(22,859)</u>	<u>(7,913)</u>
		<u>(22,145)</u>	<u>(7,318)</u>
少數股東權益	31	<u>9,184</u>	<u>—</u>
非流動負債			
融資租約債務－一年後到期之 款項	24	191	261
銀行借貸(有抵押)－一年後 到期之款項	25	<u>10,431</u>	<u>14,344</u>
		<u>10,622</u>	<u>14,605</u>
		<u>(2,339)</u>	<u>7,287</u>

資產負債表

於二零零三年三月三十一日

	附註	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之投資	16	—	18,194
流動資產			
應收賬項、按金及預繳款項		118	226
附屬公司欠款	20	839	41,596
已抵押銀行存款	33	—	6,836
銀行結存及現金		52	22
		<u>1,009</u>	<u>48,680</u>
流動負債			
應付賬項及應計費用		416	865
欠附屬公司款項		—	71
欠一間關連公司之款項	23	100	—
一間關連公司提供之貸款	27	5,000	—
一名前股東提供之貸款	28	—	73,267
		<u>5,516</u>	<u>74,203</u>
流動負債淨額		<u>(4,507)</u>	<u>(25,523)</u>
總資產減流動負債		<u>(4,507)</u>	<u>(7,329)</u>
資本及儲備			
股本	29	714	595
儲備	30	(5,221)	(7,924)
		<u>(4,507)</u>	<u>(7,329)</u>

綜合股本權益變動表

截至二零零三年三月三十一日止年度

	股份		繳入盈餘 千港元	特別儲備 千港元 (附註30)	累積虧損 千港元	合計 千港元
	股本 千港元	溢價賬 千港元				
於二零零一年						
四月一日	119,049	167,079	—	(36,810)	(207,548)	41,770
削減股本產生之進賬	(118,454)	—	118,454	—	—	—
撤銷累積虧損	—	—	(118,454)	—	118,454	—
本年度虧損淨額	—	—	—	—	(49,088)	(49,088)
於二零零二年						
四月一日	595	167,079	—	(36,810)	(138,182)	(7,318)
發行股份	119	9,401	—	—	—	9,520
本年度虧損淨額	—	—	—	—	(24,347)	(24,347)
於二零零三年						
三月三十一日	<u>714</u>	<u>176,480</u>	<u>—</u>	<u>(36,810)</u>	<u>(162,529)</u>	<u>(22,145)</u>

綜合現金流動表

截至二零零三年三月三十一日止年度

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
經營業務		
除稅前虧損	(24,059)	(49,192)
經調整以下各項：		
銀行利息收入	(60)	(180)
利息費用	2,886	5,520
折舊及攤銷	18,104	21,151
租約土地及樓宇之重估虧絀	992	1,538
已確認物業、機器及設備之減值虧損	4,136	9,442
出售／撤銷物業、機器及設備之虧損	1,032	5,132
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前之經營現金流動	3,031	(6,589)
存貨(增加)減少	(155)	2,497
應收貿易賬項減少(增加)	768	(625)
其他應收賬項減少(增加)	713	(379)
按金及預繳款項增加	(4,097)	(1,715)
應付貿易賬項減少	(2,008)	(1,688)
其他應付賬項及應計費用(減少)增加	(3,099)	1,764
	<hr/>	<hr/>
經營業務之現金流出淨額	(4,847)	(6,735)
	<hr/>	<hr/>
投資業務		
已收利息	60	180
購買物業、機器及設備	(14,351)	(18,596)
購買無形資產	(200)	—
出售物業、機器及設備所得款項	161	2,426
已抵押銀行存款減少(增加)	3,517	(197)
	<hr/>	<hr/>
投資業務之現金流出淨額	(10,813)	(16,187)
	<hr/>	<hr/>

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
融資		
已付利息	(6,479)	(1,879)
欠一間關連公司款項增加	100	—
附屬公司少數股東之墊款	8,936	—
(償還) 借自一名前股東提供之貸款	(69,626)	33,250
新增銀行貸款	32,528	—
償還銀行貸款	—	(5,835)
償還融資租約債務	(66)	(61)
發行新股所得款項	9,520	—
其他新增貸款	37,000	—
一間關連公司提供之貸款	5,000	—
	<u>16,913</u>	<u>25,475</u>
融資業務之現金流入淨額		
	<u>16,913</u>	<u>25,475</u>
現金及現金等值項目增加淨值	1,253	2,553
年初之現金及現金等值項目	(5,417)	(7,970)
	<u>(5,417)</u>	<u>(7,970)</u>
年終之現金及現金等值項目	(4,164)	(5,417)
	<u>(4,164)</u>	<u>(5,417)</u>
現金及現金等值項目結存之分析		
銀行結存及現金	1,538	3,424
銀行透支	(5,702)	(8,841)
	<u>(4,164)</u>	<u>(5,417)</u>

財務報告附註

截至二零零三年三月三十一日止年度

1. 一般事項

本公司為一間於百慕達註冊成立之受豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要在香港經營食肆。

2. 財務報告之編製基準

於編製財務報告時，董事已根據本集團於二零零三年三月三十一日之流動負債淨額約84,218,000港元及負股東權益約22,145,000港元，審慎考慮本集團未來之流動資金。鑑於主要股東已確認願意提供進一步財務支持，以確保本集團有能力支付在可見未來到期之財務承擔，故董事已按持續經營基準編製財務報告。

3. 採納會計實務準則

本年度，本集團首次採納香港會計師公會頒佈之多項新設及經修訂會計實務準則（「準則」）。採納此等準則導致現金流動表及股本權益變動表之呈報格式有所改變，但對本期或過往會計期間之業績並無重大影響。因此，毋須就過往期間作出調整。

現金流動表

於本年度，本集團已採納準則第15號（經修訂）「現金流動表」。根據準則第15號（經修訂），現金流動分為三大類－經營業務、投資業務及融資，而非過往之五類。已收利息及已付利息過往呈列為獨立項目，現時已分別分類為投資及融資現金流動。就收入課稅產生之現金流動除非可獨立區分為投資或融資活動，否則分類為經營業務。

僱員福利

於本年度，本集團已採納準則第34號「僱員福利」，該準則引進僱員福利（包括退休金計劃）之計算規則。由於本集團僅參予定額供款退休金計劃，採納準則第34號對財務報告概無任何重大影響。

4. 主要會計政策概要

本財務報告乃按歷史成本常規編製，以配合若干物業之重估。

財務報告乃根據香港普遍接納之會計準則編製。所採納之主要會計政策載列如下：

綜合賬目之基準

綜合財務報告包括本公司及其附屬公司（因下文所述理由而無綜合計算者除外）截至每年三月三十一日之財務報告。

於年內所收購及出售之附屬公司之業績，已按情況由其收購正式生效之日起或至出售正式生效之日止計入綜合收入報表內。

商譽

綜合賬目時產生之商譽指收購成本超逾本集團於收購當日所佔附屬公司及聯營公司可區分資產及負債之公平價值之數額。

於二零零一年四月一日前收購產生之商譽仍繼續保留於儲備內，並在有關附屬公司或聯營公司出售時，或商譽被釐定為減值時於收入報表扣除。

收入確認

貨品之銷售額乃於貨物交付時確認。

服務費乃於提供服務時確認。

租金收入於有關租約期內以直線法確認。

銀行存款之利息收入按時間基準依據未償還本金及適用利率計算。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資按成本減任何已確定之減值虧損計入本公司之資產負債表。

聯營公司權益

綜合收入報表包括本集團應佔聯營公司本年度之收購後業績。在綜合資產負債表中，聯營公司權益乃按本集團應佔聯營公司之資產淨值減任何已確定之減值虧損入賬。

物業、機器及設備

物業、機器及設備乃按成本或估值減折舊及攤銷及累計減值虧損入賬。

租約土地及樓宇按其已重估數額於資產負債表列賬。已重估數額為重估當日之公平價值減其後任何累計折舊及攤銷以及其後任何減值虧損。重估會定期進行，令賬面值不會與按結算日之公平值釐定者出現重大差異。

重估租約土地及樓宇產生之任何重估增值均撥入估值儲備內；倘同一資產以往曾有確認為費用之重估減值，在此情況下，有關增值將撥入收入報表，數額以過往扣除之減值為限。因重估資產而引致賬面淨值有所下降，而下降之價值將作為費用處理，數額以超過以往重估該資產時列入重估儲備之結存（如有）為限。已重估資產於其後出售或退廢時，應佔之重估盈餘將轉撥入滾存溢利中。

物業、機器及設備乃按其估計可用年期以直線法按下列年率撇銷成本或估值，以作折舊及攤銷準備：

租約土地	按租約年期
樓宇	按50年估計可用年期或（如少於50年）按租約年期
傢俬及設備	10－33 $\frac{1}{3}$ %
裝置	10－20%按租約年期（以較短者為準）
汽車	20－25%

陶器、器皿、亞麻製品及制服所產生之首次支出撥作資本處理，故不作折舊準備。此等物品隨後之重置費用乃於產生時在收入報表中扣除。

根據融資租約持有之資產乃按其估計可使用年期以本集團自置資產之相同基準或（如為較短期間）按有關租約年期計算折舊。

出售或停用一項資產之收益或虧損按出售所得款項與該資產之賬面值之差額釐定，並於收入報表內確認。

無形資產

無形資產指以某一名稱營運餐廳之獨家權利，最初按成本計算，並於合約期內以直線法攤銷。

減值

於每個結算日，本集團會評估其資產之賬面值，以確定該等資產是否已出現減值虧損跡象。倘一項資產之可收回數額估計低於其賬面值，該項資產之賬面值會降至其可收回數額。減值虧損會即時確認為開支。惟有關資產根據另一項準則以重估列賬則除外，在此情況下，根據該準則，減值虧損被視為重估減值。

倘減值虧損其後被撥回，該項資產之賬面值會增至其可收回數額之經修訂估計數額，惟已增加之賬面值不會超逾在該項資產概無減值虧損於過往年度確認之情況下所確定之賬面值。減值虧損之撥回會即時確認為收入。惟有關資產根據另一項準則以重估列賬則除外，在此情況下，根據該準則，撥回減值虧損被視為重估增加。

融資租約

凡租約之條款將有關資產所有權之絕大部份風險及回報轉移至本集團，該等租約則列為融資租約。根據融資租約持有之資產均按其於購買日期之公平價值撥作資本處理。應付予出租人之相應負債於扣除利息開支後，計入資產負債表作為融資租約債務。融資成本指租約承擔總額與所購入資產公平價值兩者間之差額，按有關租約期間於收入報表內扣除，藉以把須承擔之債務餘額在每個會計年度內持續定期支付。

經營租約

根據經營租約應收或應付之租金於有關之租約期分別記入收入報表或於收入報表內扣除。

存貨

存貨指貯備食品及消費品，乃以成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。成本包括直接原料及（倘適用）直接勞工成本，以及將存貨運至目前之地點及達至目前之狀態所產生之經常費用。成本以加權平均法計算。可變現淨值指估計售價減市場推廣、銷售及經銷之所有成本。

外幣

以外幣進行之交易最初按交易當日之匯率記錄。以外幣計算之貨幣資產及負債乃按結算日期之匯率重新折算。滙兌外幣而引致之盈虧於年內列為純利或虧損淨額。

稅項

稅項支出乃根據本年度業績就毋須課稅或不可扣減之項目作出調整後計算。時差之產生乃由於若干列入財務報告上之收入及支出賬項之會計期間與該等賬項在稅務上所確認之會計期間有所不同所致。時差之稅務影響乃根據負債法計算，並於財務報告內確認為遞延稅項，數額以可見未來可能出現之負債或資產為限。

退休福利計劃

強制性公積金計劃之供款於應付時列為開支扣除。

5. 營業額

營業額為年內在食肆售出貨品及所提供服務之已收及應收款項淨額，分析如下：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
貨品銷售額	214,342	220,965
所提供服務	20,791	21,551
	<u>235,133</u>	<u>242,516</u>

所提供服務指於食肆內所提供服務之附加費。

6. 業務及地區分類

本集團主要在香港經營食肆。

本集團所有業務均以香港為基地，而本集團之所有營業額及營業虧損均源自香港。

7. 其他營運收入

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
銀行利息收入	60	180
租金收入減支出6,000港元	554	—
其他	1,436	2,562
	<u>2,050</u>	<u>2,742</u>

8. 經營虧損

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
經營虧損已經扣除以下賬目：		
核數師酬金		
— 本年度	680	962
— 上年度超額撥備	—	(200)
	<u>680</u>	<u>762</u>
折舊及攤銷		
— 自置資產	18,049	21,119
— 根據融資租約持有之資產	55	32
租賃樓宇之經營租約費用	35,645	37,561
職員成本，包括董事酬金（附註10）及 退休福利計劃供款（附註12）	<u>81,633</u>	<u>86,565</u>

為數4,136,000港元（二零零二年：9,442,000港元）之已確認物業、機器及設備減值虧損主要指附屬公司所營運之若干食肆之傢俬、裝置及設備與陶器、器皿、亞麻製品及制服之減值。上述之傢俬、裝置及設備與陶器、器皿、亞麻製品及制服經已撇減至經參考其淨售價釐定之可收回金額。於年結日後，該等食肆已停止營運。

9. 融資成本

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
利息		
— 須於五年內全部償還之銀行借貸	970	1,092
— 毋須於五年內全部償還之銀行借貸	541	773
— 融資租約	19	14
— 其他借貸	1,356	3,641
	<u>2,886</u>	<u>5,520</u>

10. 董事酬金

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
袍金：		
— 執行董事	1,830	504
— 獨立非執行董事	533	196
	<u>2,363</u>	<u>700</u>
支付予執行董事之其他酬金：		
— 薪金及其他福利	542	847
— 退休福利計劃供款	27	49
	<u>569</u>	<u>896</u>
	<u>2,932</u>	<u>1,596</u>

董事酬金分為下列組別：

	董事人數	
	二零零三年	二零零二年
零港元至1,000,000港元	15	9

11. 僱員報酬

於二零零三年三月三十一日，本集團五位最高報酬人士中概無（二零零二年：一位）本公司之董事，彼等酬金之詳情載於上文附註10。其餘五位（二零零二年：四位）最高薪人士之報酬如下：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
薪金及其他福利	3,464	3,575
退休福利計劃供款	173	179
	<u>3,637</u>	<u>3,754</u>

在該五名人士中，其中一人為已於本年度辭任之董事，其董事酬金已於上文附註10披露。

僱員報酬分為下列組別：

	僱員數目	
	二零零三年	二零零二年
零港元至1,000,000港元	4	4
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
	<u>5</u>	<u>4</u>

12. 退休福利計劃供款

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
退休福利計劃供款	3,606	3,852
減：已放棄之供款	(42)	(598)
	<u>3,564</u>	<u>3,254</u>

本集團為所有合資格僱員提供強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。該計劃之資產與本集團之資產分開持有，並存放於由獨立信託人控制之基金內。本集團將有關薪金成本之5%供款予強積金計劃，該供款與僱員供款一致。

直至二零零零年十一月三十日，本集團運作一個固定比例供款退休福利計劃（「退休計劃」）。除二零零零年十一月三十日由退休計劃撥入強積金計劃之餘額外，強積金計劃概無任何放棄之供款額可用於扣除未來之應付供款。

於二零零三年三月三十一日，已放棄供款總額約為5,000港元（二零零二年：348,000港元），乃因僱員早前退出退休計劃而產生並可用以扣減本集團於未來年度應付供款者。

13. 利得稅(費用)撥回

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
香港利得稅		
本年度	(40)	—
過往年度超額撥備	—	104
	<u>(40)</u>	<u>104</u>

香港利得稅按本年度估計應課稅溢利16%計算。由於本集團於本年度出現稅務虧損，故並未於財務報告中就香港利得稅作出撥備。

有關未撥備遞延稅項之詳情列載於財務報告附註32。

14. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本年度之虧損淨額24,347,000港元(二零零二年:49,088,000港元)與年內已發行股份之加權平均數355,981,504股(二零零二年:297,622,600股)計算。兩個年度之每股虧損已就二零零二年十月七日之股份拆細作出調整，詳情載於財務報告附註29。

由於行使本公司之購股權將會降低每股虧損。故並無呈報每股攤薄後虧損。

15. 物業、機器及設備

	租約土地 及樓宇 千港元	傢俬、 裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	陶器、器皿、 亞麻製品 及制服 千港元	總額 千港元
本集團					
成本或估值					
於二零零二年四月一日	34,760	206,429	3,325	2,437	246,951
添置	—	13,703	315	333	14,351
出售／撤銷	—	(19,760)	(131)	(317)	(20,208)
重估虧絀	(1,760)	—	—	—	(1,760)
	<u>33,000</u>	<u>200,372</u>	<u>3,509</u>	<u>2,453</u>	<u>239,334</u>
於二零零三年 三月三十一日	<u>33,000</u>	<u>200,372</u>	<u>3,509</u>	<u>2,453</u>	<u>239,334</u>
包括：					
按成本	—	200,372	3,509	2,453	206,334
按二零零三年估值	<u>33,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>33,000</u>
	<u>33,000</u>	<u>200,372</u>	<u>3,509</u>	<u>2,453</u>	<u>239,334</u>
折舊及攤銷／減值					
於二零零二年四月一日	—	152,001	2,880	317	155,198
本年度撥備	768	17,105	231	—	18,104
出售／撤銷時抵銷	—	(18,599)	(99)	(317)	(19,015)
估值時抵銷	(768)	—	—	—	(768)
減值虧損	—	3,846	—	290	4,136
	<u>—</u>	<u>154,353</u>	<u>3,012</u>	<u>290</u>	<u>157,655</u>
於二零零三年 三月三十一日	<u>—</u>	<u>154,353</u>	<u>3,012</u>	<u>290</u>	<u>157,655</u>
賬面淨值					
於二零零三年 三月三十一日	<u>33,000</u>	<u>46,019</u>	<u>497</u>	<u>2,163</u>	<u>81,679</u>
於二零零二年 三月三十一日	<u>34,760</u>	<u>54,428</u>	<u>445</u>	<u>2,120</u>	<u>91,753</u>

本集團之租約土地及樓宇均位於香港，並以中期租約持有。

本集團位於香港價值33,000,000港元之租約土地及樓宇已於二零零三年三月三十一日由獨立專業估值師忠誠測量行，按公開市值基準重估。

租約土地及樓宇之重估虧絀淨額為992,000港元（二零零二年：1,538,000港元）已於收入報表內扣除。

倘本集團之租約土地及樓宇並無作出重估，該等租約土地及樓宇將按歷史成本減累積折舊及攤銷後得出66,368,000港元（二零零二年：67,892,000港元），並計入本財務報告。

本集團之物業、機器及設備之賬面淨值包括為數278,000港元（二零零二年：333,000港元），乃根據融資租約持有之傢俬、裝置及設備。

16. 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
非上市股份，按成本	—	88,174
減：減值虧損	—	(69,980)
	<u>—</u>	<u>18,194</u>

於本年度，本集團進行重組。據此，本公司於環球飲食文化集團有限公司（前稱Everwin Capital Limited）（「環球飲食文化集團」）之股權轉讓予本集團另一間全資附屬公司Global Mission Holdings Limited（「GMHL」）。因此，本公司於年終時僅持有1股GMHL每股面值1美元之股份，佔100%權益。

本公司於二零零三年三月三十一日之主要附屬公司詳情載於附註39。

17. 無形資產

	千港元
本集團 成本及賬面值 於本年度內收購及於二零零三年三月三十一日	<u>200</u>

無形資產指於營運餐廳時使用獨立第三者黃毓民先生之姓名之獨立權利。該成本將分三年攤銷。

18. 未合併之附屬公司權益

	本集團	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
應佔未合併之附屬公司之負債淨額	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團持有元綠壽司有限公司（「元綠」）及俊惠投資有限公司（「俊惠」）之100%權益。該兩間公司均於香港註冊成立，主要經營食肆業務。於一九九九年四月進行集團重組後，元綠自願清盤。由於俊惠一直出現重大虧損，本集團決定不再向該公司注資，並容許在其債權人根據未償還債務提出要求下，由法庭於二零零零年三月二十九日發出指令予以清盤。本集團董事認為，本集團對元綠及俊惠之資產及營運已無控制權，因此該兩間附屬公司之賬目不再合併計入本集團之財務報告內。

19. 一間聯營公司權益

	本集團	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
應佔之負債淨額	(1,217)	(1,217)
聯營公司欠款	<u>1,217</u>	<u>1,217</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零零三年三月三十一日，本集團擁有下列聯營公司之權益：

公司名稱	註冊 成立地點	主要 營業地點	所持股份 之類別	權益 百分比	業務性質
大中華飲食娛樂網 有限公司	香港	香港	普通股	40%	不活躍

一間聯營公司欠款並無抵押、免息，且毋須於未來十二個月內償還。

由於本集團應佔之大中華飲食娛樂網有限公司之收購後虧損超逾其於該公司之股本投資之賬面值，故已就本集團付款以償還本集團所擔保之聯營公司債務作出準備。

20. 附屬公司欠款

	本公司	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
附屬公司欠款	357,471	414,876
減：準備	(356,632)	(373,280)
	<u>839</u>	<u>41,596</u>

21. 應收貿易賬項

本集團並無制定固定信用政策。

以下為應收貿易賬項於結算日之賬齡分析：

	本集團	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
0至30日	908	1,763
31至60日	117	27
61至90日	—	3
	<u>1,025</u>	<u>1,793</u>

22. 應付貿易賬項

以下為應付貿易賬項於結算日之賬齡分析：

	本集團	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
0至30日	5,023	5,809
31至60日	4,640	5,144
61至90日	717	1,435
	<u>10,380</u>	<u>12,388</u>

23. 欠一間關連公司之款項

本集團及本公司

關連公司為被視作本公司主要股東之黃振隆先生（「黃先生」）擁有實益權益之公司。

該款項乃無抵押、免息及應要求償還。

24. 融資租約債務

	本集團			
	最低租金		最低租金之現值	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
根據融資租約之 應付款項：				
一年內	85	85	71	67
第二至第五年內 (包括首尾兩年)	206	291	191	261
	291	376	262	328
減：日後融資費用	(29)	(48)	不適用	不適用
租約債務之現值	<u>262</u>	<u>328</u>	262	328
減：列於流動負債 項下於一年內 到期之款項			(71)	(67)
一年後到期之款項			<u>191</u>	<u>261</u>

本集團之政策為根據融資租約租賃其傢俬、裝置及設備。平均租賃期為5年。截至二零零三年三月三十一日止年度，平均實際借貸利率為6.26厘。利率於訂立合約當日確定。所有租約均有固定還款期，並無就或然租金訂立任何安排。

本集團之融資租約債務以出租人對租賃資產之抵押作擔保。

本公司於二零零三年三月三十一日或二零零二年三月三十一日並無融資租約債務。

25. 銀行借貸(有抵押)

	本集團	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
銀行借貸(有抵押)包括:		
銀行貸款	50,744	18,216
銀行透支	5,702	8,841
合計	56,446	27,057
減:列於流動負債項下於一年內 到期之款項	(46,015)	(12,713)
一年後到期之款項	<u>10,431</u>	<u>14,344</u>
上述銀行借貸之屆滿期如下:		
一年內或應要求	46,015	12,713
一年以上但於兩年以內	4,109	3,906
兩年以上但於五年以內	6,322	9,678
五年以上	—	760
	<u>56,446</u>	<u>27,057</u>

26. 其他貸款

本集團

該筆貸款乃有抵押、以年息一厘計息及須於一年內償還。

27. 一間關連公司提供之貸款

本集團及本公司

關連公司為被視作本公司主要股東之黃先生擁有實益權益之公司。

該筆貸款由黃先生擔保，以最優惠貸款利率加年息1.5厘計息，並於二零零三年十二月十六日償還。

28. 一名前股東提供之貸款

本集團及本公司

該筆款項乃欠本公司前主要股東Forever Rich Profits Limited之貸款。

該筆貸款乃無抵押、以最優惠貸款利率加年息一厘計息，並已於本年度全數償還。

29. 股本

	附註	普通股面值 港元	普通股數目	款額 千港元
法定股本：				
於二零零一年四月一日		每股0.10	5,000,000,000	500,000
股份拆細	(1)		<u>995,000,000,000</u>	<u>—</u>
股份合併	(1)	每股0.0005	<u>1,000,000,000,000</u> <u>(950,000,000,000)</u>	<u>500,000</u> <u>—</u>
於二零零二年三月三十一日		每股0.01	50,000,000,000	500,000
股份拆細	(2)		<u>200,000,000,000</u>	<u>—</u>
於二零零三年三月三十一日		每股0.002	<u>250,000,000,000</u>	<u>500,000</u>
已發行及繳足股本：				
於二零零一年三月三十一日			1,190,490,400	119,049
削減股本	(1)		<u>—</u>	<u>(118,454)</u>
股份合併	(1)	每股0.0005	<u>1,190,490,400</u> <u>(1,130,965,880)</u>	<u>595</u> <u>—</u>
於二零零二年三月三十一日		每股0.01	59,524,520	595
發行股份	(3)	每股0.01	<u>11,900,000</u>	<u>119</u>
股份拆細	(2)	每股0.01	<u>71,424,520</u> <u>285,698,080</u>	<u>714</u> <u>—</u>
於二零零三年三月三十一日		每股0.002	<u>357,122,600</u>	<u>714</u>

附註：

- (1) 根據本公司於二零零二年二月二十二日舉行之股東特別大會上通過之特別決議案，於二零零二年二月二十三日每股面值0.1港元之已發行股份中每股削減0.0995港元以削減本公司之已發行股本（「削減股本」），因此本公司股本中每股已發行股份被視為本公司股本中一股每股面值0.0005港元之繳足普通股（「削減股本股份」）。每股面值為0.1港元之法定而未發行之本公司股本於削減股本後拆細（「股份拆細」）為200股每股面值0.0005港元之股份（「拆細股份」）。因削減股本產生之進賬計入本公司之實繳盈餘賬中，並用以抵銷本公司之累積虧損。

削減股本及股份拆細生效後，每20股新削減股本股份及拆細股份合併為本公司股本中一股每股面值0.01港元之股份（「股份合併」）。

- (2) 根據本公司於二零零二年十月七日舉行之股東特別大會（「股東特別大會」）上通過之普通決議案，於二零零二年十月七日每股面值0.01港元之每股當時已發行及未發行普通股拆細為5股每股面值0.002港元之股份。
- (3) 於二零零二年三月二十日，本公司與兩名獨立投資者訂立有條件認購協議，據此，江可伯先生及毛玉萍女士以每股0.8港元之價格分別認購本公司每股面值0.01港元之新股份6,000,000股及5,900,000股。該等新股份與現有股份於所有方面享有同等權益。該項認購於二零零二年四月八日完成。

30. 儲備

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	累積虧損 千港元	總額 千港元
本公司				
於二零零一年四月一日	167,079	51,286	(295,949)	(77,584)
削減股本產生之進賬	—	118,454	—	118,454
抵銷累積虧損	—	(118,454)	118,454	—
本年度虧損淨額	—	—	(48,794)	(48,794)
於二零零二年三月三十一日	167,079	51,286	(226,289)	(7,924)
發行股份	9,401	—	—	9,401
本年度虧損淨額	—	—	(6,698)	(6,698)
於二零零三年三月三十一日	<u>176,480</u>	<u>51,286</u>	<u>(232,987)</u>	<u>(5,221)</u>

本集團之特別儲備指被本集團收購之附屬公司於收購當日之股份面值與因收購而發行之股份面值兩者之差額。

本公司之實繳盈餘指環球飲食文化集團有限公司(前稱Everwin Capital Limited)及其附屬公司之基本綜合資產淨值與本公司根據於一九九七年進行之集團重組所發行之股份面值兩者之差額。

根據百慕達公司法,除滾存溢利外,一間公司之實繳盈餘賬亦可供分派予股東。然而,倘發生以下情況,則該公司不得宣派或支付股息或從實繳盈餘中作出分派:

- (a) 該公司無法或在付款後未能償還到期之債務;或
- (b) 該公司資產之可變現價值將會因此而低於其負債、已發行股本及股份溢價賬之總和。

於二零零三年三月三十一日及二零零二年三月三十一日,本公司並無儲備可供分派予股東。

31. 少數股東權益

本集團

於若干附屬公司之投資乃按於該等附屬公司各自之股權百分比,以本集團及少數股東之股本及貸款之方式作出。相對上,以貸款方式作出之投資較以股本方式作出者重大,而全數金額被視為準股本。在該等情況下,該等附屬公司之虧損由少數股東分擔,惟所分擔之虧損不得超逾彼等之股本及貸款投資之總金額。

32. 未撥備遞延稅項

於二零零三年三月三十一日，未撥備遞延稅項資產之主要組成部份如下：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
下列項目形成時差導致之稅務影響：		
折舊免稅額與會計折舊之差額	1,863	1,061
未運用之稅務虧損	29,772	28,545
	<u>31,635</u>	<u>29,606</u>

本集團於本年度之未撥備遞延稅項撥回數額如下：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
下列項目形成時差導致之稅務影響：		
折舊免稅務與會計折舊之差額	802	3,838
稅務虧損	1,227	2,487
	<u>2,029</u>	<u>6,325</u>

由於未能肯定未運用之稅務虧損會否於可見未來運用，因此並無就可用以抵銷未來溢利之未運用稅項虧損在財務報告中確認為遞延稅項資產。

於年結日，本公司並無重大之未撥備遞延稅項。

33. 已抵押資產

於二零零三年三月三十一日，本集團已將若干資產抵押予銀行，以取得授予本公司及其附屬公司之一般信貸融資。已抵押資產之賬面值之詳情如下：

	本集團	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
租約土地及樓宇	33,000	34,760
已抵押銀行存款	3,319	6,836
	<u>36,319</u>	<u>41,596</u>

34. 或然負債

於二零零三年三月三十一日，本集團及本公司並無重大或然負債。

於二零零二年三月三十一日，本公司作出公司擔保及將銀行貸款抵押，以取得授予附屬公司之一般銀行融資。於二零零二年三月三十一日已動用款額約為31,335,000港元。

35. 資本承擔

於二零零三年三月三十一日，本集團已訂約而尚未於財務報告中撥備之收購物業、機器及設備承擔約為194,000港元（二零零二年：283,000港元）。

於二零零三年三月三十一日，本公司並無資本承擔。

36. 購股權

根據在股東特別大會上通過之普通決議案，本公司根據本公司之股東於一九九七年八月二十七日通過書面決議案而採納之購股權計劃（「舊計劃」）經已終止，再無任何其他效力。自舊計劃採納以來，概無根據該計劃授出購股權。

本公司之現有購股權計劃（「該計劃」）乃根據在股東特別大會上通過之普通決議案採納，其基本目的為給予董事及合資格僱員獎勵。該計劃將於二零一二年十月六日期滿。根據該計劃，本公司之董事會可酌情將購股權授予合資格僱員，包括本公司或其任何附屬公司之執行董事、供應商、客戶、顧問或諮詢人及合營夥伴或業務聯盟，以認購本公司之股份。

於二零零三年三月三十一日，根據該計劃已授出但仍未行使之購股權所涉及之股份數目為9,600,000股（二零零二年：無），佔本公司於該日之已發行股本2.69%（二零零二年：無）。根據該計劃可授出之購股權所涉及之股份總數，在未得本公司股東事先批准前，不得超逾本公司於任何時間已發行股份之30%。於任何一年內可授予任何個人之購股權所涉及之股份數目，在未得本公司股東事先批准前，不得超逾本公司於任何時間已發行股份之1%。授予主要股東或獨立非執行董事之購股權倘超逾本公司股本之0.1%或其價值超逾5,000,000港元，必須事先獲得本公司股東之批准。

授出之購股權必須於授出日期起計21日內接納，並於接納時就每份購股權支付1港元。購股權於購股權授出日期起至該日後第十週年當日止期間行使。行使價由本公司董事釐定，惟不會低於股份於授出日期在聯交所之收市價、股份於緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所之平均收市價或股份之面值（以最高者為準）。

下表披露本公司董事及本集團之諮詢人所持有之購股權計劃詳情及該等所持購股權於本年度之變動：

	授出日期	行使期間	行使價	於本年度授出 並於二零零三年 三月三十一日 仍未行使
董事	二零零三年 三月二十七日	二零零三年三月二十八日至 二零零六年三月二十七日	0.27港元	7,200,000
諮詢人	二零零三年 三月二十七日	二零零三年三月二十八日至 二零零六年三月二十七日	0.27港元	2,400,000
				9,600,000

於本年度，就董事接納獲授之購股權而收取之總代價為4港元（二零零二年：無）。

概無就於本年度授出之購股權之價值而在收入報表中確認任何費用（二零零二年：無）。

37. 經營租約

本集團及本公司作為承租人

於結算日，本集團於下列到期日就租賃物業之不可撤銷經營租約下之日後最低租金款項如下：

	本集團		本公司	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
一年內	25,623	28,633	492	—
第二年至第五年 (包括首尾 兩年)	22,818	16,309	—	—
五年以上	760	—	—	—
	<u>49,201</u>	<u>44,942</u>	<u>492</u>	<u>—</u>

經營租約款項即本集團及本公司就其若干辦公室及食肆物業應付之租金，議定租約之平均年期為三年，租金為固定或按照營業額之8%至10%計算。

本集團作為出租人

年內賺取之物業租金收入為554,000港元(二零零二年：無)。賬面值為8,000,000港元而持作出租之租約土地及樓宇預期持續產生8%之租金收益。所持之租約土地及樓宇於未來三年已有承諾之租客。

於結算日，本集團經已與一名租客就以下之日後最低應付租金訂約：

	本集團	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
一年內	660	—
於第二至第五年(包括首尾兩年)	715	—
	<u>1,375</u>	<u>—</u>

38. 關連人士之交易

年內，本集團曾與關連人士進行下列重大交易：

- (a) 年內，黃先生擁有實益權益之公司玉皇朝出版集團有限公司墊款合共5,000,000港元(二零零二年：無)。該筆貸款由黃先生擔保，以最優惠貸款利率加年息1.5厘計算，並須於二零零三年十二月十六日償還。年內，並無償還該筆墊款，並已就該筆墊款撥備應計利息約48,000港元。
- (b) 年內，合共償還為數74,349,000港元予本公司之前主要股東Forever Rich Profits Limited(「Forever Rich」)。於上年度，一名視作本公司前主要股東楊受成先生(「楊先生」)墊款合共22,670,000港元。該筆貸款乃無抵押，以最優惠貸款利率加年息1厘計息，及並無固定之還款期。於二零零一年十二月一日，為數合共61,302,000港元轉讓予Forever Rich。於去年，Forever Rich墊款合共10,580,000港元。該筆貸款乃無抵押，以最優惠貸款利率加年息1厘計息，及並無固定之還

款期。於本年度，已就Forever Rich之該筆墊款撥備應計利息約1,082,000港元。於上年度，並無向楊先生或Forever Rich作出償還，並已分別就該等墊款撥備應計利息約2,256,000港元及1,385,000港元。

- (c) 本集團亦與一名被視為前主要股東之人士擁有實益權益之多間公司進行下列交易：

訂約公司	交易性質	年期	截至二零零三年	截至二零零二年
			三月三十一日 止年度 涉及之金額 千港元	三月三十一日 止年度 涉及之金額 千港元
華凱(香港)有限公司 (附註1及5)	採購食品	不適用	201	2,449
新報有限公司 (附註1及5)	已付廣告費	不適用	—	171
瑋益有限公司 (附註1及5)	已付廣告費	不適用	—	42
紀康有限公司 (附註2及5)	已付經營 租約租金	二零零零年六月二日起 每月市值租金為14,000港元 (包括差餉)	42	169
Emperor Investment (Management) Limited (「EIML」) (附註2及5)	已付管理費	二零零零年四月一日起至 二零零一年九月三十日 止期間，每月70,000港元； 二零零一年十月一日起至 二零零二年三月三十一日 止期間，每月30,000港元	—	600
EIML (附註2及5)	已付專業顧 問費及廣告 代理佣金	不適用	130	548
Emperor Entertainment Limited (附註3及5)	已付宣傳費用	不適用	80	399
Strong Time Investments Limited (附註4及5)	已付經營 租約租金	二零零二年四月六日起 每月市值租金41,000港元 (不包括差餉)	297	—
Ulferts of Sweden (Far East) Limited (附註2及5)	購買傢俬	不適用	—	67

附註：

1. 華凱(香港)有限公司及新報有限公司均為英皇科技資訊有限公司(「英皇科技」)之間接全資附屬公司。瑋益有限公司則為上市公司英皇科技擁有其70%間接權益之附屬公司,而楊先生被視為後者之主要股東。
2. 紀康有限公司、EIML及Ulferts of Sweden (Far East) Limited均為上市公司英皇國際之間接全資附屬公司,而楊先生被視為後者之主要股東。
3. Emperor Entertainment Limited為聯交所創業板上市公司英皇娛樂集團有限公司之間接全資附屬公司,而楊受成先生被視為後者之主要股東。
4. Strong Time Investments Limited為楊先生之妻子間接控制之公司。
5. 楊先生自Forever Rich於二零零二年七月二日完成出售股份予Super Empire Investments Limited後,已不再視為本公司之主要股東。

39. 主要附屬公司詳情

於二零零三年三月三十一日,本公司主要附屬公司之詳情如下:

附屬公司名稱	註冊成立/ 營業地點	已發行 股本之面值	本集團應佔 已發行股本 之百分比	主要業務
億動有限公司	香港	10,000港元	100%	持有物業
世紀創建有限公司	香港	10,000港元	100%	持有物業
環球飲食文化集團 有限公司(前稱Everwin Capital Limited)	英屬處女群島	10,000美元	100%	投資控股
元緣壽司(香港)有限公司	香港	2港元	100%	經營食肆
環球飲食貿易有限公司	香港	2港元	100%	本集團之採購代理
Global Mission Holdings Limited	英屬處女群島	1美元	100%*	投資控股
昌佳有限公司	香港	2港元	100%	持有物業
金賞有限公司	香港	2港元	100%	持有物業
Jade Dynasty Multi- Media Limited	薩摩亞	1美元	100%*	投資控股
啟田有限公司	香港	100港元	51%	經營食肆

附屬公司名稱	註冊成立/ 營業地點	已發行 股本之面值	本集團應佔 已發行股本 之百分比	主要業務
Mass Success Limited	英屬處女群島	1美元	100%	投資控股
慶年有限公司	香港	2港元	100%	持有物業
耀邦有限公司	香港	2港元	100%	經營食肆
Royal Grace Limited	香港	100港元	51%	經營合資壽司吧 食肆
Scorewell Investments Limited	英屬處女群島	1美元	100%*	投資控股
State Wing Limited	香港	100港元	51%	經營合資壽司吧 食肆
水車屋日本料理(九龍) 有限公司	香港	2港元	100%	經營食肆

* 除由本公司直接持有之附屬公司外，所有附屬公司均由本公司間接持有。

上表載列本公司對本集團業績或資產有主要影響之附屬公司。本公司董事認為詳列其他附屬公司之資料將令篇幅過長。

於年終或年內任何時間，各附屬公司概無任何未償還之借貸資本。

4. 未經審核經調整綜合有形資產淨值備考報表

以下為本集團於完成後未經審核經調整綜合有形資產淨值備考報表：

	千港元
本集團於二零零三年三月三十一日之 經審核綜合負債淨值	(22,145)
減：本集團於二零零三年三月三十一日之無形資產	(200)
本集團於二零零三年三月三十一日之 經審核綜合有形負債淨值	(22,345)
加：本集團截至二零零三年九月三十日止六個月之 未經審核綜合虧損淨額	(8,076)
減：於截至二零零三年九月三十日止六個月期所 收購之無形資產（已扣除攤銷17,000港元）	(83)
於二零零三年九月三十日之未經審核綜合有形負債淨值	(30,504)
加：於二零零三年十月二十四日所公佈認購新股份之所得款項淨額	18,300
加：於二零零三年十一月二十日所公佈之出售資產之收益	22,603
加：於二零零三年十二月五日所公佈供股之所得款項淨額	45,000
供股完成後本集團之備考未經審核經調整綜合有形資產淨值	55,399
加：本集團截至二零零四年一月三十一日止 四個月未經審核綜合虧損淨值	(851)
本集團於二零零四年一月三十一日之備考 未經審核經調整綜合有形資產淨值	54,548
加：收購JDH之51%股權（附註）	11,437
減：收購有關之估計現金支出	(1,100)
減：本集團就收購支付之現金代價	(23,464)
合併後本集團於緊隨完成後之備考未經審核 經調整綜合有形資產淨值	41,421
緊接完成前每股股份備考未經審核 經調整綜合有形資產淨值（根據於最後實際 可行日期已發行之559,663,466股股份計算）	0.0975港元
緊隨完成後每股股份備考未經審核 經調整綜合有形資產淨值（根據於 完成後已發行之644,106,184股股份計算）	0.0643港元

附註：所收購的JDH資產指於完成後本集團應佔於二零零四年一月三十一日JDH資產淨值之51%權益。

5. 合併後本集團於二零零四年一月三十一日之備考未經審核合併資產負債表

以下為根據本集團於二零零四年一月三十一日之未經審核綜合資產負債表及JDH集團於二零零四年一月三十一日之未經審核綜合資產負債表而編製之合併後本集團備考未經審核合併資產負債表：

	千港元
無形資產	464
商譽	39,454
物業、機器及設備	20,639
存貨	20,760
應收貿易賬項	19,088
按金、預繳款項及其他應收賬項	3,789
可收回稅項	1,583
銀行結存及現金	34,137
	<hr/>
總資產	139,914
	<hr/>
應付貿易賬項	(11,101)
其他應付賬項及應計費用	(11,652)
銀行借貸(有抵押)	(18,232)
其他貸款(有抵押)	(5,000)
稅項撥備	(1,602)
	<hr/>
總負債	(47,587)
	<hr/>
總資產減總負債	92,327
	<hr/>
減：少數股東權益	(11,093)
	<hr/>
總資產減總負債及少數股東權益	81,234
	<hr/>
減：合併後本集團應佔無形資產	(39,813)
	<hr/>
合併後本集團有形資產淨值	41,421
	<hr/> <hr/>

6. 債務聲明

借貸及或然負債

於二零零四年一月三十一日（即本通函付印前確定本債務聲明之財務資料之最後實際可行日期）營業時間結束時，本集團之未償還債務總額約為5,000,000港元，其中包括一筆以本公司附屬公司股份作抵押之貸款。該筆貸款由一家並非本公司關連人士之財務公司提供，以作本集團經營之用。

除上文所述及集團內公司間之負債外，於二零零四年一月三十一日營業時間結束時，本集團概無任何已發行及未償還或同意發行之按揭、抵押、債券或其他借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、租購或融資租約承擔、擔保或其他重大或然負債。

據董事所知，自二零零四年一月三十一日起，本集團之債務或其他或然負債概無任何重大變動。

7. 營運資金

董事認為，經計及現有現金及銀行結存和未動用之備用銀行融通，合併後本集團具備足夠營運資金以應付目前所需。

8. 重大逆轉

董事確認，本集團之財政或經營狀況自二零零三年三月三十一日（即本集團最近期公佈之經審核全年財務報表之結算日期）起概無任何重大逆轉。

以下為執業會計師德勤·關黃陳方會計師行於二零零四年三月二十二日就JDH集團編製之會計師報告全文，以供載入本通函。

德勤·關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

執業會計師
香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

敬啟者：

吾等在下文載列吾等就Jade Dynasty Holdings Limited（「該公司」）及其附屬公司（以下統稱為「該集團」）截至二零零一年十二月三十一日止兩個年度、截至二零零三年三月三十一日止十五個月及截至二零零三年十二月三十一日止九個月（「有關期間」）之財務資料所作之報告，以供載入玉皇朝飲食文化集團有限公司就主要關連交易及建議更新發行股份之一般授權而於二零零四年三月二十二日刊發之通函（「該通函」）內。

該公司於一九九六年十二月十九日在英屬處女群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。該公司之主要業務為投資控股。

於本報告之刊發日期，該公司旗下附屬公司（均為有限公司）之詳情如下：

名稱	註冊成立/ 登記地點及 日期	已發行及 繳足股款 股份/ 註冊資本	該公司應佔 已發行/註冊 資本面值之 百分比		主要業務
			直接	間接	
玉皇朝圖書有限公司	香港 一九八七年十二月四日	普通	-	100%	汽車租賃
玉皇朝出版集團 有限公司	香港 一九九三年一月十二日	普通	100%	-	出版及投資控股

名稱	註冊成立/ 登記地點及 日期	已發行及 繳足股款 股份/ 註冊資本	該公司應佔 已發行/註冊 資本面值之 百分比		主要業務
			直接	間接	
玉皇朝廣告零售 有限公司	香港 一九九三年八月十九日	普通	—	100%	零售漫畫及相關商品
JD Global IP Rights Limited	英屬處女群島 二零零一年二月十二日	普通	100%	—	知識產權持有
漫畫帝國網域集團 有限公司	香港 二零零零年二月二日	普通	—	100%	提供網上漫畫觀賞 服務及銷售相關 商品
騰龍出版社有限公司	香港 一九九二年四月二十一日	普通	—	100%	銷售商品
Yuk Long Multimedia Limited	薩摩亞 二零零一年十一月五日	普通	100%	—	開發動畫及遊戲
Yuk Long (Overseas) Limited	英屬處女群島 一九九八年十二月十八日	普通	—	100%	提供代理及推廣服務
玉郎圖書(國際) 有限公司	香港 二零零零年二月二日	普通	100%	—	出版
Yuk Long Production (China) Limited	薩摩亞 二零零零年十二月十五日	普通	100%	—	投資控股
玉郎軟件開發(深圳) 有限公司	中華人民共和國(「中國」) 二零零一年九月二十日	註冊資本	—	100%	數碼圖像設計開發 及軟件開發

於截至二零零三年十二月三十一日止九個月，吾等擔任該集團旗下所有公司之核數師。該集團旗下所有公司截至二零零三年三月三十一日止十五個月之核數工作由執業會計師羅申美會計師行進行。截至二零零零年十二月三十一日止及二零零一年十二月三十一日止兩個年度，該集團旗下所有公司之核數師如下：

附屬公司名稱	財務期間	核數師
王皇朝圖書有限公司	截至二零零零年及 二零零一年十二月三十一日 止年度	摩斯倫會計師事務所 於香港註冊之執業會計師
玉皇朝出版集團有限公司	截至二零零零年及 二零零一年十二月三十一日 止年度	摩斯倫會計師事務所 於香港註冊之執業會計師
玉皇朝廣告零售有限公司	截至二零零零年及 二零零一年十二月 三十一日止年度	摩斯倫會計師事務所 於香港註冊之執業會計師
JD Global IP Rights Limited	由二零零一年二月十二日 (註冊成立日期)起至 二零零一年十二月三十一日 止期間	摩斯倫會計師事務所 於香港註冊之執業會計師
漫畫帝國網域集團 有限公司	由二零零零年二月二日 (註冊成立日期)起至 二零零零年十二月三十一日 止期間及截至 二零零一年十二月三十一日 止年度	摩斯倫會計師事務所 於香港註冊之執業會計師
騰龍出版社有限公司	截至二零零零年及 二零零一年十二月三十一日 止年度	摩斯倫會計師事務所 於香港註冊之執業會計師
Yuk Long Multimedia Limited	由二零零一年十一月五日 (註冊成立日期)起至 二零零一年十二月三十一日 止期間	摩斯倫會計師事務所 於香港註冊之執業會計師

附屬公司名稱	財務期間	核數師
Yuk Long (Overseas) Limited	截至二零零零年十二月三十一日 止年度	摩斯倫會計師事務所 於香港註冊之執業會計師
	截至二零零一年十二月三十一日 止年度	鄭鄭會計師事務所有限公司 於香港註冊之執業會計師
玉郎圖書(國際)有限公司	由二零零零年二月二日 (註冊成立日期)起至 二零零零年十二月三十一日 止期間及截至 二零零一年十二月三十一日 止年度	摩斯倫會計師事務所 於香港註冊之執業會計師
Yuk Long Production (China) Limited	由二零零零年十二月十五日 (註冊成立日期)起至 二零零一年十二月三十一日 止期間	摩斯倫會計師事務所 於香港註冊之執業會計師
玉郎軟件開發(深圳) 有限公司	截至二零零一年及 二零零二年十二月三十一日 止年度	深圳大華天誠會計師事務所 於中國註冊之執業會計師

吾等乃根據香港會計師公會建議之核數指引「售股章程及申報會計師」審核該集團於有關期間之經審核綜合財務報表(「有關財務報表」)及進行所需之有關額外程序。

本報告所載該集團於有關期間之財務資料乃於作出適當調整後根據有關財務報表而編製。

編製有關財務報表乃負責批准刊發有關財務報表之該公司董事之責任。此外，彼等亦對載有本報告之本通函之內容負責。吾等之責任為根據有關財務報表編製本報告所載之財務資料，就該等財務資料制訂獨立意見，並向閣下呈報吾等之意見。

吾等認為，就本報告而言，該等財務資料真實及公平反映該公司及該集團於二零零零年十二月三十一日、二零零一年十二月三十一日、二零零三年三月三十一日及二零零三年十二月三十一日之業務狀況及該集團於截至二零零一年十二月三十一日止兩個年度各年、截至二零零三年三月三十一日止十五個月及截至二零零三年十二月三十一日止九個月之業績及現金流動。

(A) 財務資料

綜合收入報表

		截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月三十一日 止九個月 港元
	附註				
營業額	2	24,729,785	159,324,262	166,209,733	79,873,360
銷售成本		(18,933,164)	(110,442,019)	(109,817,374)	(49,888,390)
毛利		5,796,621	48,882,243	56,392,359	29,984,970
負商譽撥回		755,657	428,249	7,017,910	—
其他營運收入	4	710,227	2,921,464	1,526,567	2,514,118
分銷成本		(1,260,920)	(5,272,422)	(4,817,704)	(1,116,388)
行政費用		(5,996,144)	(34,694,587)	(37,951,465)	(21,388,427)
其他營運開支		(5,046,021)	(2,147,783)	(6,492,593)	(218,317)
經營(虧損)溢利	5	(5,040,580)	10,117,164	15,675,074	9,775,956
融資成本	8	(667,763)	(3,019,076)	(1,537,328)	(1,055,305)
除稅前(虧損)溢利		(5,708,343)	7,098,088	14,137,746	8,720,651
稅項	9	114,254	(782,000)	(317,524)	(911,963)
本年度/期間(虧損)溢利 淨額		(5,594,089)	6,316,088	13,820,222	7,808,688

綜合資產負債表

	附註	於			
		二零零零年 十二月三十一日 港元	二零零一年 十二月三十一日 港元	二零零三年 三月三十一日 港元	二零零三年 十二月三十一日 港元
非流動資產					
物業、機器及設備	10	29,818,143	24,599,578	18,678,661	17,615,860
無形資產	12	663,921	512,194	333,041	225,550
商譽	13	—	—	—	—
負商譽	14	(7,446,159)	(7,017,910)	—	—
		<u>23,035,905</u>	<u>18,093,862</u>	<u>19,011,702</u>	<u>17,841,410</u>
流動資產					
存貨	15	3,776,254	3,033,861	5,029,974	19,750,545
應收貿易賬項	16	12,243,441	16,193,260	18,546,841	16,508,886
按金、預繳款項 及其他應收賬項		5,712,218	5,664,440	1,637,567	1,630,272
關連公司欠款	17	18,987,008	76,911	5,119,782	—
可收回稅項		—	75,434	1,737,706	1,985,257
銀行結存及現金		3,349,277	10,929,679	790,391	2,715,368
		<u>44,068,198</u>	<u>35,973,585</u>	<u>32,862,261</u>	<u>42,590,328</u>
流動負債					
應付貿易賬項	18	19,575,009	15,577,736	11,674,369	9,786,774
其他應付賬項及應計費用		17,604,661	11,164,470	5,700,906	8,859,794
欠關連公司之款項	19	25,899	—	4,304	—
銀行借貸(有抵押)					
—一年內到期之款項	20	4,794,214	3,187,960	12,839,719	14,449,558
稅項撥備		361,016	528,375	7,226	1,243,847
融資租約債務					
—一年內到期之款項	21	880,637	—	—	—
其他貸款	22	600,000	—	—	—
		<u>43,841,436</u>	<u>30,458,541</u>	<u>30,226,524</u>	<u>34,339,973</u>

	附註	於			
		二零零零年 十二月三十一日 港元	二零零一年 十二月三十一日 港元	二零零三年 三月三十一日 港元	二零零三年 十二月三十一日 港元
流動資產淨額		226,762	5,515,044	2,635,737	8,250,355
總資產減流動負債		23,262,667	23,608,906	21,647,439	26,091,765
非流動負債					
銀行借貸(有抵押)					
—一年後到期之款項	20	27,045,428	23,279,197	7,506,625	4,142,561
融資租約債務					
—一年後到期之款項	21	1,414,988	—	—	—
其他貸款	22	350,000	—	—	—
		28,810,416	23,279,197	7,506,625	4,142,561
(負債) 資產淨額		(5,547,749)	329,709	14,140,814	21,949,204
資本及儲備					
股本	23	78,000	78,000	78,000	78,000
儲備		(5,625,749)	251,709	14,062,814	21,871,204
(股東資金虧絀) 股東資金		(5,547,749)	329,709	14,140,814	21,949,204

資產負債表

	附註	於			
		二零零零年 十二月三十一日 港元	二零零一年 十二月三十一日 港元	二零零三年 三月三十一日 港元	二零零三年 十二月三十一日 港元
非流動資產					
於附屬公司之投資	11	55,077,992	55,078,016	57,481	57,481
流動資產					
應收賬款		—	3,807,800	—	—
附屬公司欠款	11	—	16,875,010	20,733,604	33,534,397
銀行結存及現金		—	1,717	1,619	1,469
		—	20,684,527	20,735,223	33,535,866
流動負債					
應付賬款及應計費用		27,000	25,000	32,250	18,750
欠附屬公司款項	11	1,290	20,760,791	25,602,918	38,488,406
欠一間關連公司之款項	19	35,942	—	—	—
		64,232	20,785,791	25,635,168	38,507,156
流動負債淨額		(64,232)	(101,264)	(4,899,945)	(4,971,290)
總資產減流動負債		55,013,760	54,976,752	(4,842,464)	(4,913,809)
非流動負債					
欠附屬公司之款項	11	55,000,000	55,000,000	—	—
資產(負債)淨額		13,760	(23,248)	(4,842,464)	(4,913,809)
資本及儲備					
股本	23	78,000	78,000	78,000	78,000
累積虧損		(64,240)	(101,248)	(4,920,464)	(4,991,809)
股東資金(股東資金虧絀)		13,760	(23,248)	(4,842,464)	(4,913,809)

綜合股本權益變動表

	股本 港元	外匯儲備 港元	累積 (虧損)溢利 港元	總計 港元
於二零零零年一月一日之結存	8	—	(31,660)	(31,652)
已發行之新股份	77,992	—	—	77,992
本年度虧損淨額	—	—	(5,594,089)	(5,594,089)
於二零零零年十二月三十一日 之結存	78,000	—	(5,625,749)	(5,547,749)
換算海外業務所產生之滙兌差額	—	(438,630)	—	(438,630)
本年度純利	—	—	6,316,088	6,316,088
於二零零一年十二月三十一日 之結存	78,000	(438,630)	690,339	329,709
換算海外業務所產生之滙兌差額	—	(9,117)	—	(9,117)
本年度純利	—	—	13,820,222	13,820,222
於二零零三年三月三十一日 之結存	78,000	(447,747)	14,510,561	14,140,814
換算海外業務所產生之滙兌差額	—	(298)	—	(298)
本年度純利	—	—	7,808,688	7,808,688
於二零零三年十二月三十一日 之結存	78,000	(448,045)	22,319,249	21,949,204

綜合現金流動表

	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月三十一日 止九個月 港元
經營業務				
除稅前(虧損)溢利	(5,708,343)	7,098,088	14,137,746	8,720,651
經調整以下各項:				
物業、機器及設備之折舊及攤銷	1,153,961	5,083,905	5,533,514	2,016,835
出售物業、機器及設備之虧損	1,048,720	2,646	77,690	117,342
負商譽撥回	(755,657)	(428,249)	(7,017,910)	—
無形資產攤銷	122,222	591,728	179,153	107,491
商譽攤銷	300,000	—	—	—
利息收入	(298,318)	(1,039,408)	(54,414)	(254,045)
利息費用	667,763	3,019,076	1,537,328	1,055,305
租約土地及樓宇之減值虧損(撥回)	3,834,708	1,757,442	1,699,000	(1,017,500)
呆賬撥備	—	—	108,969	100,975
營運資金變動前之經營現金流動	365,056	16,085,228	16,201,076	10,847,054
存貨(增加)減少	(2,376,494)	742,393	(1,996,113)	(14,720,571)
應收貿易賬項減少(增加)	1,924,703	(3,949,819)	(2,462,550)	1,936,980
按金、預繳款項及其他應收賬項減少	4,021,687	47,778	4,045,572	4,100
關連公司欠款(增加)減少	(411,211)	18,910,097	(5,042,871)	5,119,782
應付貿易賬項增加(減少)	2,165,964	(3,997,273)	(3,903,367)	(1,887,595)
其他應付賬項及應計費用增加(減少)	231,396	(6,907,703)	(5,463,564)	3,158,888
欠關連公司之款項(減少)增加	(5,753)	(25,899)	4,304	(4,304)
經營業務之現金流入	5,915,348	20,904,802	1,382,487	4,454,334
退回(已付)所得稅	163,284	(690,075)	(2,500,945)	77,107
經營業務之現金流入(流出)淨額	6,078,632	20,214,727	(1,118,458)	4,531,441

	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月三十一日 止九個月 港元
投資業務				
已收利息	298,318	1,039,408	35,715	238,541
購買物業、機器及設備	(1,184,461)	(1,644,059)	(1,605,402)	(171,901)
出售物業、機器及設備所得款項	—	—	218,050	118,025
購買無形資產	(786,143)	(440,001)	—	—
收購附屬公司	24 (2,887,262)	—	—	—
投資業務現金(流出)流入淨額	(4,559,548)	(1,044,652)	(1,351,637)	184,665
融資業務				
新增銀行貸款	—	—	5,000,000	6,847,104
償還銀行貸款	(1,330,254)	(2,371,587)	(14,722,142)	(5,000,000)
其他新增貸款	950,000	—	—	—
已付利息	(667,763)	(3,019,076)	(1,537,328)	(1,055,305)
償還其他貸款	—	(950,000)	—	—
償還融資租約債務	(122,688)	(2,295,625)	—	—
融資業務之現金流出淨額	(1,170,705)	(8,636,288)	(11,259,470)	791,799
現金及現金等值項目增加 (減少)淨值	348,379	10,533,787	(13,729,565)	5,507,905
滙率變動之影響	—	47,513	(11,052)	18,401
年初/期初之現金及現金等值項目	—	348,379	10,929,679	(2,810,938)
年終/期末之現金及現金等值項目	348,379	10,929,679	(2,810,938)	2,715,368
現金及現金等值項目結存之分析				
銀行及現金結存	3,349,277	10,929,679	790,391	2,715,368
銀行透支	(3,000,898)	—	(3,601,329)	—
	348,379	10,929,679	(2,810,938)	2,715,368

(B) 財務資料附註

1. 主要會計政策

本財務資料乃按歷史成本常規以及根據香港普遍接納之會計準則編製。所採納之主要會計政策載列如下：

綜合賬目之基準

綜合財務資料包括該公司及其附屬公司截至每年／各期間結算日之財務資料。

於年內／期內所收購或出售之附屬公司之業績，已按情況由其收購正式生效之日起或至出售正式生效之日止計入綜合收入報表內。

商譽

綜合賬目時產生之商譽指收購成本超逾該集團於收購當日所佔附屬公司可區分資產及負債之公平價值之數額。

商譽乃以直線基準按其可使用經濟年期撥充資本及攤銷。收購附屬公司所產生之商譽於資產負債表中分開列示。

負商譽指該集團於收購當日所佔附屬公司可區分資產及負債之公平價值超逾收購成本之數額。

負商譽乃以資產減少列示。倘有關負商譽與收購當日預期之虧損或開支有關，則於產生有關虧損或開支之期間撥回收入。其餘負商譽以直線基準按可區分可折舊收購資產之剩餘平均可用年期確認為收入。倘有關負商譽超逾所收購可區分非貨幣資產之總公平價值，則即時確認為收入。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資按成本減任何已確定之減值虧損計入該公司之資產負債表。

收入確認

銷售書籍、商品及漫畫腳本之收入乃於所有權風險及回報已轉讓時（一般即交付貨品及所有權轉交予客戶之同時）確認。

特許權收入乃根據有關協議之條款按應計基準確認。

會員及網上漫畫觀賞收入乃按反映所提供利益之時間、性質及價值之基準確認。

租金收入乃根據租賃協議之年期及條件按時間比例基準確認。

利息收入乃參照未償還之本金額及按適用利率以時間基準計算。

廣告收入乃於提供服務時確認。

管理費收入乃於提供辦公室管理服務時確認。

物業、機器及設備

物業、機器及設備乃按成本減折舊及攤銷及累計減值虧損入賬。

物業、機器及設備乃於扣除其估計剩餘價值後，按其估計可用年期以直線法按下列年率撇銷成本，以作折舊準備：

租約土地及樓宇	按租約年期
租約物業裝修	20% – 33 $\frac{1}{3}$ %
機器	20% – 25%
汽車	25%
傢俬及裝置	20%
辦公室設備	20% – 25%

出售或停用一項資產之收益或虧損按出售所得款項與該資產之賬面值之差額釐定，並於收入報表內確認。

無形資產

無形資產指版權及商標，最初按成本計算，並按其估計可用年期以直線法攤銷。

減值

於每個結算日，該集團會評估其有形資產及無形資產之賬面值，以確定該等資產是否已出現減值虧損跡象。倘一項資產之可收回數額估計低於其賬面值，該項資產之賬面值會降至其可收回數額。減值虧損會即時確認為開支。

倘減值虧損其後被撥回，該項資產之賬面值會增至其可收回數額之經修訂估計數額，惟已增加之賬面值不會超逾在該項資產概無減值虧損於過往年度確認之情況下所確定之賬面值。減值虧損之撥回會即時確認為收入。

存貨

存貨乃以成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。成本以加權平均法計算。

外幣

以外幣進行之交易最初按交易當日之匯率記錄。以外幣計算之貨幣資產及負債乃按結算日期之匯率重新折算。滙兌外幣而引致之盈虧於年內／期內列為純利或虧損淨額。

於綜合賬目時，該集團海外業務之資產及負債乃按結算日之匯率折算。收支項目則按期內之平均匯率折算。所產生之滙兌差額（如有）歸為股本及撥至該集團之外滙儲備。有關折算差額乃於出售業務之期間確認為收入或支出。

稅項

所得稅支出乃指本期應付之稅項加上遞延稅項之總額。

本期應付之稅項乃按本年度／期間之應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括應於其他期間課稅或可獲減免之收支項目，亦不包括從不課稅或不獲減免之項目，故應課稅溢利與收入報表所列示之純利有所不同。

遞延稅項乃指按財務報告內資產及負債之賬面值與用以計算應課稅溢利之相應稅基間之差額而預計應付或可收回之稅項，並以資產負債表負債法計算。所有應課稅暫時性差額一般確認為遞延稅項負債，及倘未來應課稅溢利可能足以抵銷可獲豁免之暫時性差額，則確認為遞延稅項資產。倘一項交易引致之商譽（或負商譽）或其他資產及負債之初步確認（於業務合併時確認者除外）既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

於附屬公司之投資所產生之應課稅暫時性差額確認為遞延稅項負債，除非該集團能控制暫時性差額之撥回及於可預見未來暫時性差額可能不獲撥回，則作別論。

遞延稅項資產之賬面值會於各結算日審核，及調低至再無可能有應課稅溢利足以撥回全部或部分資產。

遞延稅項乃按預期於償還負債或變現資產期間所適用之稅率計算。遞延稅項將於收入報表扣除或計入收入報表，除非倘遞延稅項與直接於股本扣除或計入股本之項目有關，則遞延稅項亦計入股本內。

退休福利成本

強制性公積金計劃之供款於應付時列為開支扣除。

2. 營業額

營業額為年內／期內該集團貨品之已收及應收款項淨額，分析如下：

	截至 二零零零年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月 三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止九個月 港元
書籍銷售額	18,481,303	127,580,577	143,021,746	73,092,919
商品銷售額	4,829,275	21,936,183	12,211,017	2,367,696
漫畫腳本銷售額	—	1,292,543	806,482	—
電影腳本銷售額	197,763	—	—	266,220
特許權收入	1,107,144	7,690,114	8,719,827	3,261,699
會員及網上漫畫觀賞收入	114,300	824,845	1,450,661	884,826
	<u>24,729,785</u>	<u>159,324,262</u>	<u>166,209,733</u>	<u>79,873,360</u>

3. 業務及地區分類

業務分類

就管理而言，該集團有出版及多媒體開發兩項業務。該等業務乃該集團呈報其主要業務分類資料之基準。

主要業務載列如下：

出版	—	漫畫出版及相關業務
多媒體開發	—	動畫及遊戲開發

有關該等業務之分類資料載列如下：

截至二零零零年十二月三十一日止年度之收入報表

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
營業額	24,729,785	—	24,729,785
分類業績	(5,034,483)	(667)	(5,035,150)
未分配公司開支			(5,430)
經營虧損			(5,040,580)
融資成本			(667,763)
除稅前虧損			(5,708,343)
稅項抵免			114,254
本年度虧損淨額			(5,594,089)

於二零零零年十二月三十一日之資產負債表

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
資產			
分類資產	67,104,103	—	67,104,103
負債			
分類負債	37,205,569	—	37,205,569
未分配公司負債			35,446,283
綜合總負債			72,651,852

截至二零零零年十二月三十一日止年度之其他資料

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
添置物業、機器及設備	2,095,746	—	2,095,746
物業、機器及設備之折舊及攤銷	1,153,961	—	1,153,961
無形資產攤銷	122,222	—	122,222
商譽攤銷	300,000	—	300,000
負商譽撥回	755,657	—	755,657
租約土地及樓宇之減值虧損	3,834,708	—	3,834,708

截至二零零一年十二月三十一日
止年度之收入報表

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
營業額	159,324,262	—	159,324,262
分類業績	10,168,362	(14,190)	10,154,172
未分配公司開支			(37,008)
經營溢利			10,117,164
融資成本			(3,019,076)
除稅前溢利			7,098,088
稅項支出			(782,000)
本年度純利			6,316,088

於二零零一年十二月三十一日之資產負債表

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
資產			
分類資產	53,906,095	85,918	53,992,013
未分配公司資產			75,434
綜合總資產			54,067,447
負債			
分類負債	26,738,206	4,000	26,742,206
未分配公司負債			26,995,532
綜合總負債			53,737,738

截至二零零一年十二月三十一日止年度之其他資料

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
添置物業、機器及設備	1,644,059	—	1,644,059
物業、機器及設備之折舊及攤銷	5,083,905	—	5,083,905
無形資產攤銷	591,728	—	591,728
負商譽撥回	428,249	—	428,249
租約土地及樓宇之減值虧損	1,757,442	—	1,757,442

截至二零零三年三月三十一日止十五個月之收入報表

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
營業額	166,209,733	—	166,209,733
分類業績	20,780,929	(296,764)	20,484,165
未分配公司開支			(4,809,091)
經營溢利			15,675,074
融資成本			(1,537,328)
除稅前溢利			14,137,746
稅項支出			(317,524)
本期間純利			13,820,222

於二零零三年三月三十一日之資產負債表

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
資產			
分類資產	46,900,052	3,236,205	50,136,257
未分配公司資產			1,737,706
綜合總資產			51,873,963
負債			
分類負債	17,374,579	5,000	17,379,579
未分配公司負債			20,353,570
綜合總負債			37,733,149

截至二零零三年三月三十一日止十五個月之其他資料

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
添置物業、機器及設備	1,605,402	—	1,605,402
物業、機器及設備之折舊及攤銷	5,526,402	7,112	5,533,514
無形資產攤銷	179,153	—	179,153
負商譽撥回	7,017,910	—	7,017,910
土地及樓宇之減值虧損	1,699,000	—	1,699,000
	<u>1,699,000</u>	<u>—</u>	<u>1,699,000</u>

截至二零零三年十二月三十一日止九個月之收入報表

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
營業額	<u>79,873,360</u>	<u>—</u>	<u>79,873,360</u>
分類資料	<u>9,911,678</u>	<u>(64,376)</u>	9,847,302
未分配公司開支			<u>(71,346)</u>
經營溢利			9,775,956
融資成本			<u>(1,055,305)</u>
除稅前溢利			8,720,651
稅項支出			<u>(911,963)</u>
本期間純利			<u>7,808,688</u>

於二零零三年十二月三十一日之資產負債表

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
資產			
分類資產	43,663,880	14,782,601	58,446,481
未分配公司資產			<u>1,985,257</u>
綜合總資產			<u>60,431,738</u>
負債			
分類負債	18,643,088	3,480	18,646,568
未分配公司負債			<u>19,835,966</u>
綜合總負債			<u>38,482,534</u>

截至二零零三年十二月三十一日止九個月之其他資料

	出版 港元	多媒體開發 港元	合計 港元
添置物業、機器及設備	171,901	—	171,901
物業、機器及設備之折舊及攤銷	2,008,834	8,001	2,016,835
無形資產攤銷	107,491	—	107,491
	<u>2,288,226</u>	<u>8,001</u>	<u>2,296,227</u>

地區分類

該集團之業務位於香港、台灣及海外。

下表載列按地區市場（無論貨品／服務來源）劃分之該集團營業額分析：

	營業額			
	於		截至	截至
	二零零零年	二零零一年	二零零三年	二零零三年
	十二月	十二月	三月	十二月
	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日
	止十五個月	止九個月	止十五個月	止九個月
	港元	港元	港元	港元
香港	22,243,226	124,242,815	137,150,174	68,378,861
台灣	1,181,652	26,098,790	19,533,250	7,966,580
其他	1,304,907	8,982,657	9,526,309	3,527,919
	<u>24,729,785</u>	<u>159,324,262</u>	<u>166,209,733</u>	<u>79,873,360</u>

按資產所在地區劃分，分類資產賬面值、添置物業、機器及設備及無形資產之分析載列如下：

	分類資產賬面值				添置物業、機器及設備			
	於				於			
	二零零零年	二零零一年	二零零三年	二零零三年	二零零零年	二零零一年	二零零三年	二零零三年
	十二月	十二月	三月	十二月	十二月	十二月	三月	十二月
	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
香港	61,038,703	43,473,474	41,960,360	51,539,373	2,095,746	1,644,059	1,605,402	171,901
台灣	5,221,760	8,285,845	6,058,462	5,059,332	—	—	—	—
其他	843,640	2,232,694	2,117,435	1,847,776	—	—	—	—
	<u>67,104,103</u>	<u>53,992,013</u>	<u>50,136,257</u>	<u>58,446,481</u>	<u>2,095,746</u>	<u>1,644,059</u>	<u>1,605,402</u>	<u>171,901</u>

4. 其他營運收入

	截至 二零零零年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月 三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止九個月 港元
廣告收入	25,951	45,765	368,173	350,550
滙兌收益	—	—	101,976	—
利息收入	298,318	1,039,408	54,414	254,045
管理收入	50,295	—	—	—
租約土地及樓宇之 減值虧損撥回	—	—	—	1,017,500
租金收入	—	232,964	231,514	—
其他收入	335,663	1,603,327	770,490	892,023
	<u>710,227</u>	<u>2,921,464</u>	<u>1,526,567</u>	<u>2,514,118</u>

5. 經營(虧損)溢利

經營(虧損)溢利已經扣除下列項目：

	截至 二零零零年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月 三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止九個月 港元
無形資產攤銷(計入其他 營運開支)	122,222	591,728	179,153	107,491
商譽攤銷(計入其他營運開支)	300,000	—	—	—
核數師酬金	49,167	371,546	300,000	214,155
折舊及攤銷				
— 自置資產	1,087,501	4,301,542	5,533,514	2,016,835
— 根據融資租約持有之資產	66,460	782,363	—	—
出售物業、機器及設備之虧損	1,048,720	2,646	77,690	117,342
經營租約租金				
— 租約土地及樓宇	344,655	1,987,593	1,149,247	624,445
— 辦公室設備	—	420,000	378,000	—
職員成本·包括董事酬金 (附註6)				
— 薪金及其他津貼	9,662,736	55,884,565	68,708,541	32,728,376
— 退休福利計劃供款	83,579	1,356,089	1,629,521	882,808
租約土地及樓宇之減值虧損 (計入其他營運開支)	<u>3,834,708</u>	<u>1,757,442</u>	<u>1,699,000</u>	<u>—</u>

6. 董事酬金

	截至 二零零零年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月 三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止九個月 港元
董事酬金：				
袍金	21,333	128,000	48,000	48,000
其他酬金	2,564,773	13,480,537	15,025,464	4,786,900
退休福利計劃供款	3,000	48,000	66,000	44,640
	<u>2,589,106</u>	<u>13,656,537</u>	<u>15,139,464</u>	<u>4,879,540</u>

上文披露之董事袍金乃付予一位非執行董事。

董事酬金分為下列組別：

	截至 二零零零年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月 三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止九個月 港元
零港元至1,000,000港元	3	2	2	4
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1	2	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	1	—
10,000,001港元至10,500,000港元	—	1	1	—
	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>6</u>

於有關期間，該公司之董事概無放棄任何酬金。

7. 僱員報酬

於有關期間，該集團五位最高報酬人士中，三位為該公司之董事，彼等酬金之詳情已於上文附註6中披露。其餘兩位人士之報酬如下：

	截至 二零零零年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月 三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止九個月 港元
薪金及其他福利	684,053	4,455,495	5,998,825	7,843,000
退休福利計劃供款	1,000	13,000	30,000	18,000
	<u>685,053</u>	<u>4,468,495</u>	<u>6,028,825</u>	<u>7,861,000</u>

酬金分為下列組別：

	截至 二零零零年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月 三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止九個月 港元
零港元至1,000,000港元	2	1	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—	1	1
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於有關期間，該公司概無付予五位最高薪酬人士任何酬金，以作為邀請加入或於加入該公司時之獎勵或離職補償。

8. 融資成本

	截至 二零零零年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月 三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止九個月 港元
利息：				
銀行借貸及透支	630,572	2,783,458	1,537,328	1,055,305
其他借款	20,233	—	—	—
融資租約	16,958	235,618	—	—
	<u>667,763</u>	<u>3,019,076</u>	<u>1,537,328</u>	<u>1,055,305</u>

9. 稅項

	截至 二零零零年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月 三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止九個月 港元
香港利得稅				
— 本年度／期間	(18,299)	(782,000)	(330,772)	(911,963)
— 過往年度超額撥備	—	—	13,248	—
海外稅項	(26,465)	—	—	—
遞延稅項抵免	159,018	—	—	—
	<u>114,254</u>	<u>(782,000)</u>	<u>(317,524)</u>	<u>(911,963)</u>

由二零零三年四月一日至二零零三年十二月三十一日止九個月之香港利得稅乃按稅率17.5%，而由二零零二年一月一日至二零零三年三月三十一日止十五個月及截至二零零零年十二月三十一日及二零零一年十二月三十一日止兩個年度各年之香港利得稅乃按稅率16%，根據各期間之應課稅溢利提撥準備。

於其他司法權區產生之稅項乃按有關司法權區之適用稅率計算。

本年度／期間之稅項（抵免）支出與各收入報表內之除稅前（虧損）溢利調節如下：

	截至 二零零零年 十二月 三十一日 止年度 港元		截至 二零零一年 十二月 三十一日 止年度 港元		截至 二零零三年 三月 三十一日 止十五個月 港元		截至 二零零三年 十二月 三十一日 止九個月 港元	
		%		%		%		%
除稅前（虧損）溢利	<u>(5,708,343)</u>		<u>7,098,088</u>		<u>14,137,746</u>		<u>8,720,651</u>	
按本地所得稅稅率計算之								
稅項	(913,335)	(16.0)	1,135,694	16.0	2,262,039	16.0	1,526,114	17.5
（就報稅而言）不可減免開支 之稅項影響	165,532	2.9	851,740	12.0	1,197,952	8.5	107,232	1.2
（就報稅而言）毋須課稅收入 之稅項影響	(287,608)	(5.0)	(1,018,863)	(14.3)	(4,103,407)	(29.1)	(607,555)	(7.0)
過往年度超額撥備	—	—	—	—	(13,248)	(0.1)	—	—
動用先前未獲確認之稅項虧損 未獲確認稅項虧損及其他	(240,844)	(4.2)	(1,577,980)	(22.2)	(572,108)	(4.0)	(488,785)	(5.6)
暫時性差額之遞延稅項資產	1,292,346	22.6	1,391,005	19.6	1,546,296	10.9	327,505	3.8
其他	(130,345)	(2.3)	404	—	—	—	47,452	0.6
本年度／期間之稅項（抵免） 支出及實際稅率	<u>(114,254)</u>	<u>(2.0)</u>	<u>782,000</u>	<u>11.1</u>	<u>317,524</u>	<u>2.2</u>	<u>911,963</u>	<u>10.5</u>

10. 物業、機器及設備

	租約土地 及樓宇 港元	租約 物業裝修 港元	機器 港元	汽車 港元	傢私 及裝置 港元	辦公室 設備 港元	總計 港元
集團							
成本							
源自於本年度內收購附屬公司	21,999,996	5,432,117	422	971,983	563,210	4,792,058	33,759,786
添置	—	—	—	1,049,000	175,668	871,078	2,095,746
出售／撇銷	—	(1,243,969)	—	(119,999)	(27,439)	(9,750)	(1,401,157)
於二零零零年十二月三十一日	<u>21,999,996</u>	<u>4,188,148</u>	<u>422</u>	<u>1,900,984</u>	<u>711,439</u>	<u>5,653,386</u>	<u>34,454,375</u>
折舊及攤銷及減值							
本年度撥備	165,288	394,780	422	116,666	168,523	308,282	1,153,961
出售／撇銷	—	(207,276)	—	—	(135,412)	(9,749)	(352,437)
減值虧損	3,834,708	—	—	—	—	—	3,834,708
於二零零零年十二月三十一日	<u>3,999,996</u>	<u>187,504</u>	<u>422</u>	<u>116,666</u>	<u>33,111</u>	<u>298,533</u>	<u>4,636,232</u>
賬面淨值							
於二零零零年十二月三十一日	<u>18,000,000</u>	<u>4,000,644</u>	<u>—</u>	<u>1,784,318</u>	<u>678,328</u>	<u>5,354,853</u>	<u>29,818,143</u>
成本							
於二零零一年一月一日	21,999,996	4,188,148	422	1,900,984	711,439	5,653,386	34,454,375
添置	—	172,346	—	4,143	267,975	1,199,595	1,644,059
出售／撇銷	—	—	—	—	—	(5,100)	(5,100)
匯兌調整	—	—	—	—	(20,099)	—	(20,099)
於二零零一年十二月三十一日	<u>21,999,996</u>	<u>4,360,494</u>	<u>422</u>	<u>1,905,127</u>	<u>959,315</u>	<u>6,847,881</u>	<u>36,073,235</u>
折舊及攤銷及減值							
於二零零一年一月一日	3,999,996	187,504	422	116,666	33,111	298,533	4,636,232
本年度撥備	353,500	1,947,771	—	622,877	200,965	1,958,792	5,083,905
出售／撇銷	—	—	—	—	—	(2,454)	(2,454)
減值虧損	1,030,000	—	—	—	—	727,442	1,757,442
匯兌調整	—	—	—	—	(1,468)	—	(1,468)
於二零零一年十二月三十一日	<u>5,383,496</u>	<u>2,135,275</u>	<u>422</u>	<u>739,543</u>	<u>232,608</u>	<u>2,982,313</u>	<u>11,473,657</u>
賬面淨值							
於二零零一年十二月三十一日	<u>16,616,500</u>	<u>2,225,219</u>	<u>—</u>	<u>1,165,584</u>	<u>726,707</u>	<u>3,865,568</u>	<u>24,599,578</u>

	租約土地 及樓宇 港元	租約 物業裝修 港元	機器 港元	汽車 港元	傢私 及裝置 港元	辦公室 設備 港元	總計 港元
成本							
於二零零二年一月一日	21,999,996	4,360,494	422	1,905,127	959,315	6,847,881	36,073,235
添置	—	249,759	23,367	621,657	94,792	615,827	1,605,402
出售／撇銷	—	(29,500)	—	(447,617)	(356,236)	(162,642)	(995,995)
滙兌調整	—	—	—	—	2,484	2	2,486
於二零零三年三月三十一日	21,999,996	4,580,753	23,789	2,079,167	700,355	7,301,068	36,685,128
本集團							
折舊及攤銷及減值							
於二零零二年一月一日	5,383,496	2,135,275	422	739,543	232,608	2,982,313	11,473,657
本期間撥備	417,500	2,068,785	3,797	657,071	245,789	2,140,572	5,533,514
出售／撇銷	—	(29,500)	—	(410,409)	(119,437)	(140,909)	(700,255)
減值虧損	1,699,000	—	—	—	—	—	1,699,000
滙兌調整	—	—	—	—	551	—	551
於二零零三年三月三十一日	7,499,996	4,174,560	4,219	986,205	359,511	4,981,976	18,006,467
賬面淨值							
於二零零三年三月三十一日	<u>14,500,000</u>	<u>406,193</u>	<u>19,570</u>	<u>1,092,962</u>	<u>340,844</u>	<u>2,319,092</u>	<u>18,678,661</u>
成本							
於二零零三年四月一日	21,999,996	4,580,753	23,789	2,079,167	700,355	7,301,068	36,685,128
添置	—	53,408	—	—	63,163	55,330	171,901
出售／撇銷	—	(264,098)	—	—	—	(106,111)	(370,209)
於二零零三年十二月三十一日	21,999,996	4,370,063	23,789	2,079,167	763,518	7,250,287	36,486,820
折舊及攤銷及減值							
於二零零三年四月一日	7,499,996	4,174,560	4,219	986,205	359,511	4,981,976	18,006,467
本期間撥備	217,500	146,130	—	400,275	101,473	1,151,457	2,016,835
出售／撇銷	—	(69,791)	—	—	—	(65,051)	(134,842)
減值虧損撥回	(1,017,500)	—	—	—	—	—	(1,017,500)
於二零零三年十二月三十一日	6,699,996	4,250,899	4,219	1,386,480	460,984	6,068,382	18,870,960
賬面淨值							
於二零零三年十二月三十一日	<u>15,300,000</u>	<u>119,164</u>	<u>19,570</u>	<u>692,687</u>	<u>302,534</u>	<u>1,181,905</u>	<u>17,615,860</u>

該集團之租約土地及樓宇均位於香港，並以長期租約持有。

於有關期間，董事已參照專業估值審核該集團之租約土地及樓宇。根據該等審核，於截至二零零一年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零三年三月三十一日止十五個月分別確認減值虧損3,834,708港元、1,030,000港元及1,699,000港元。此外，於截至二零零三年十二月三十一日止九個月已撥回減值虧損1,017,500港元。

於二零零零年十二月三十一日，汽車之賬面淨值包括根據融資租約持有之資產為數1,085,069港元。

11. 於附屬公司之投資

	於			
	二零零零年 十二月 三十一日 港元	二零零一年 十二月 三十一日 港元	二零零三年 三月 三十一日 港元	二零零三年 十二月 三十一日 港元
非上市股份，按成本	<u>55,077,992</u>	<u>55,078,016</u>	<u>57,481</u>	<u>57,481</u>

附屬公司欠款為無抵押、免息及無固定還款期。

欠附屬公司之款項為無抵押及免息。於二零零零年十二月三十一日及二零零一年十二月三十一日，董事認為該筆55,000,000港元之款項無須於一年內償還。

12. 無形資產

	版權 港元	該集團 商標 港元	總計 港元
成本			
添置及於二零零零年十二月三十一日	786,143	—	786,143
攤銷			
本年度及於二零零零年十二月三十一日之撥備	<u>122,222</u>	<u>—</u>	<u>122,222</u>
賬面淨值			
於二零零零年十二月三十一日	<u>663,921</u>	<u>—</u>	<u>663,921</u>
成本			
於二零零一年一月一日	786,143	—	786,143
添置	<u>140,000</u>	<u>300,001</u>	<u>440,001</u>
於二零零一年十二月三十一日	<u>926,143</u>	<u>300,001</u>	<u>1,226,144</u>
攤銷			
於二零零一年一月一日	122,222	—	122,222
本年度撥備	<u>581,727</u>	<u>10,001</u>	<u>591,728</u>
於二零零一年十二月三十一日	<u>703,949</u>	<u>10,001</u>	<u>713,950</u>
賬面淨值			
於二零零一年十二月三十一日	<u>222,194</u>	<u>290,000</u>	<u>512,194</u>

	版權 港元	該集團 商標 港元	總計 港元
成本			
於二零零二年一月一日及二零零三年 三月三十一日	926,143	300,001	1,226,144
攤銷			
於二零零二年一月一日	703,949	10,001	713,950
本期間撥備	104,153	75,000	179,153
於二零零三年三月三十一日	808,102	85,001	893,103
賬面淨值			
於二零零三年三月三十一日	118,041	215,000	333,041
成本			
於二零零三年四月一日及二零零三年 十二月三十一日	926,143	300,001	1,226,144
攤銷			
於二零零三年四月一日	808,102	85,001	893,103
本期間撥備	62,491	45,000	107,491
於二零零三年十二月三十一日	870,593	130,001	1,000,594
賬面淨值			
於二零零三年十二月三十一日	55,550	170,000	225,550

無形資產乃以直線基準按2至5年攤銷。

13. 商譽

	該集團 港元
成本	
源自於本年度內及於二零零零年十二月三十一日收購附屬公司	300,000
攤銷	
於本年度及於二零零零年十二月三十一日扣除	300,000
賬面淨值	
於二零零零年十二月三十一日	—

就商譽採納之攤銷期為1年。

14. 負商譽

	該集團 港元
總額	
於本年度及於二零零零年十二月三十一日因收購附屬公司而產生	8,201,816
解除至收入	
於本年度及於二零零零年十二月三十一日解除	<u>755,657</u>
賬面值	
於二零零零年十二月三十一日	<u><u>7,446,159</u></u>
總額	
於二零零一年一月一日及二零零一年十二月三十一日	<u>8,201,816</u>
解除至收入	
於二零零一年一月一日	755,657
於本年度解除	<u>428,249</u>
於二零零一年十二月三十一日	<u>1,183,906</u>
賬面值	
於二零零一年十二月三十一日	<u><u>7,017,910</u></u>
總額	
於二零零二年一月一日及二零零三年三月三十一日	<u>8,201,816</u>
解除至收入	
於二零零二年一月一日	1,183,906
於本期間解除	<u>7,017,910</u>
於二零零三年三月三十一日	<u>8,201,816</u>
賬面值	
於二零零三年三月三十一日	<u><u>—</u></u>

負商譽乃因該集團於二零零零年十月收購玉皇朝出版集團有限公司、玉郎創作有限公司、漫畫帝國網域集團有限公司及玉郎圖書(國際)有限公司而產生。於收購日期,負商譽已被確認為與未來三年之預期虧損有關。

15. 存貨

	該集團 於			
	二零零零年 十二月 三十一日 港元	二零零一年 十二月 三十一日 港元	二零零三年 三月 三十一日 港元	二零零三年 十二月 三十一日 港元
原材料	131,528	176,878	150,068	135,502
商品	2,362,002	1,555,705	373,161	327
在製品	1,282,724	1,301,278	4,506,745	19,614,716
	<u>3,776,254</u>	<u>3,033,861</u>	<u>5,029,974</u>	<u>19,750,545</u>

上述價值零港元、94,852港元、258,727港元及零港元之商品，乃分別按二零零零年十二月三十一日、二零零一年十二月三十一日、二零零三年三月三十一日及二零零三年十二月三十一日之可變現淨值列賬。

在製品包括於二零零三年十二月三十一日、二零零三年三月三十一日、二零零一年十二月三十一日及二零零零年十二月三十一日之職員成本分別6,754,927港元、2,453,930港元、零港元及零港元。

16. 應收貿易賬項

該集團向其貿易客戶提供60日之平均信貸期。以下為應收貿易賬項於報告日期之賬齡分析：

	於			
	二零零零年 十二月 三十一日 港元	二零零一年 十二月 三十一日 港元	二零零三年 三月 三十一日 港元	二零零三年 十二月 三十一日 港元
0至60日	9,311,652	14,900,080	11,905,409	11,341,382
61至90日	2,685,896	515,140	2,527,342	2,395,917
90日以上	245,893	778,040	4,114,090	2,771,587
	<u>12,243,441</u>	<u>16,193,260</u>	<u>18,546,841</u>	<u>16,508,886</u>

17. 關連公司欠款

關連公司欠款之詳情如下：

關連公司名稱	擁有權益 之董事	期限	年初/ 期初結存 港元	年終/ 期末結存 港元	年內/期內 尚未償還之 最高金額 港元
於二零零零年十二月三十一日					
Topazman Holdings Limited	黃振隆先生	年息10厘，無抵押及 無固定還款期	<u>—</u>	<u>18,987,008</u>	23,602,456
於二零零一年十二月三十一日					
Topazman Holdings Limited	黃振隆先生	年息10厘，無抵押及 無固定還款期	18,987,008	—	19,394,419
Jade Dynasty International Group Limited	黃振隆先生	免息，無抵押及無固 定還款期	—	76,911	76,911
			<u>18,987,008</u>	<u>76,911</u>	

關連公司名稱	擁有權益之董事	期限	年初／ 期初結存 港元	年終／ 期末結存 港元	年內／期內 尚未償還之 最高金額 港元
於二零零三年三月三十一日					
Jade Dynasty International Group Limited	黃振隆先生 (附註)	免息，無抵押及無固定還款期	76,911	—	76,911
玉皇朝飲食文化集團有限公司	唐啟立先生及黃振隆先生 (附註)	港元最優惠利率另加年息1.5厘，由一名股東提供個人擔保及須於二零零三年十二月十六日償還	—	5,000,000	5,000,000
		免息，無抵押及無固定還款期	—	118,699	118,699
駿創有限公司	唐啟立先生及黃振隆先生 (附註)	免息，無抵押及無固定還款期	—	1,083	1,083
			<u>76,911</u>	<u>5,119,782</u>	
於二零零三年十二月三十一日					
玉皇朝飲食文化集團有限公司	唐啟立先生	港元最優惠利率另加年息1.5厘，由一名股東提供個人擔保及須於二零零三年十二月十六日償還	5,000,000	—	5,000,000
		免息，無抵押及無固定還款期	118,699	—	118,699
駿創有限公司	唐啟立先生	免息，無抵押及無固定還款期	1,083	—	1,083
			<u>5,119,782</u>	<u>—</u>	

附註：黃振隆先生已於二零零二年十二月十二日辭任該公司董事一職。

18. 應付貿易賬項

以下為應付貿易賬項於報告日期之賬齡分析：

	於			
	二零零零年 十二月 三十一日 港元	二零零一年 十二月 三十一日 港元	二零零三年 三月 三十一日 港元	二零零三年 十二月 三十一日 港元
0至60日	10,791,888	5,958,133	4,000,381	4,348,219
61至90日	2,439,679	2,708,973	2,360,585	1,609,214
90日以上	6,343,442	6,910,630	5,313,403	3,829,341
	<u>19,575,009</u>	<u>15,577,736</u>	<u>11,674,369</u>	<u>9,786,774</u>

19. 欠關連公司之款項

該集團及該公司

關連公司為該公司一名董事擁有實益權益之公司。該等款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

20. 銀行借貸(有抵押)

	該集團 於			
	二零零零年 十二月 三十一日 港元	二零零一年 十二月 三十一日 港元	二零零三年 三月 三十一日 港元	二零零三年 十二月 三十一日 港元
銀行貸款	28,838,744	26,467,157	16,745,015	18,592,119
銀行透支	3,000,898	—	3,601,329	—
	<u>31,839,642</u>	<u>26,467,157</u>	<u>20,346,344</u>	<u>18,592,119</u>

上述貸款及透支之屆滿期情況如下：

應要求或一年內	4,794,214	3,187,960	12,839,719	14,449,558
一年以上但於兩年以內	2,000,845	3,349,188	4,522,260	4,142,561
兩年以上但於五年以內	7,502,078	11,571,424	2,984,365	—
五年以上	17,542,505	8,358,585	—	—
	<u>31,839,642</u>	<u>26,467,157</u>	<u>20,346,344</u>	<u>18,592,119</u>
減：列於流動負債項下於一年內 到期之款項	<u>(4,794,214)</u>	<u>(3,187,960)</u>	<u>(12,839,719)</u>	<u>(14,449,558)</u>
一年後到期之款項	<u>27,045,428</u>	<u>23,279,197</u>	<u>7,506,625</u>	<u>4,142,561</u>

二零零三年十二月三十一日之銀行貸款8,592,119港元乃以市場利率計息，並須分期償還至二零零五年十一月。

二零零三年十二月三十一日之銀行貸款10,000,000港元乃以市場利率計息，並須於二零零四年十一月償還。

21. 融資租約債務

	最低租金	最低租金 之現值
	於 二零零零年 十二月 三十一日 港元	於 二零零零年 十二月 三十一日 港元
根據融資租約之應付款項：		
一年內	1,108,581	880,637
第二至第五年內（包括首尾兩年）	1,568,240	1,414,988
	<u>2,676,821</u>	<u>2,295,625</u>
減：日後融資費用	(381,196)	不適用
租約債務之現值	<u>2,295,625</u>	2,295,625
減：於十二個月內到期應付之款項（列於流動負債項下）		(880,637)
十二個月後到期應付之款項		<u>1,414,988</u>

於截至二零零零年十二月三十一日止年度，該集團就若干資產訂立一項融資租約安排，該等資產於租約開始時之資本總值為911,285港元。

該集團之政策為根據融資租約租賃其汽車。平均租賃期為3年。截至二零零零年十二月三十一日止年度，平均實際借貸利率為4.5厘。利率於訂立合約當日確定。所有租約均有固定還款期，並無就或然租金訂立任何安排。

該集團之融資租約債務以出租人對租賃資產之抵押作擔保。

該集團之融資租約債務已於截至二零零一年十二月三十一日止年度悉數結清。自此之後，該集團並無訂立新融資租約。

22. 其他貸款

該等款項由該公司控股股東墊付，乃以年息21.571厘計息、無抵押及於截至二零零一年十二月三十一日止年度悉數償還。

23. 股本

	股份數目	港元
法定：		
於二零零零年一月一日按每股1美元	50,000	390,000
將股份由每股1美元分拆為0.01美元	4,950,000	—
	<u>5,000,000</u>	<u>390,000</u>
於二零零零年十二月三十一日、二零零一年十二月三十一日、二零零三年三月三十一日及二零零三年十二月三十一日		
已發行及繳足股款：		
於二零零零年一月一日	1	8
將股份由每股1美元分拆為0.01美元	99	—
發行新股	999,900	77,992
	<u>1,000,000</u>	<u>78,000</u>
於二零零零年十二月三十一日、二零零一年十二月三十一日、二零零三年三月三十一日及二零零三年十二月三十一日		

藉著唯一股東於二零零零年十月二十七日簽署書面決議案而通過之決議案，該公司每股面值1美元之法定及已發行股份已分拆為100股每股面值0.01美元之股份。

於二零零零年十月三十一日，該公司根據重組配發999,900股每股面值0.01美元之普通股，以換取玉皇朝出版集團有限公司、玉郎創作有限公司、漫畫帝國網域集團有限公司及玉郎圖書（國際）有限公司之全部已發行股本，故該公司之已發行股本因而增至78,000港元。

24. 收購附屬公司

於二零零零年十月三十一日，該公司收購了玉皇朝出版集團有限公司、玉郎創作有限公司、漫畫帝國網域集團有限公司及玉郎圖書(國際)有限公司之全部已發行股本，代價為55,077,992港元。是項收購已按收購會計法入賬。

	港元
已收購之資產	
物業、機器及設備	33,759,786
商譽	300,000
存貨	1,399,760
應收貿易賬項	14,168,144
按金、預繳款項及其他應收賬項	9,733,905
控股公司欠款	55,000,000
關連公司欠款	18,575,797
可收回稅項	85,465
銀行結存及現金	3,587,006
應付貿易賬項	(17,409,045)
其他應付賬項及應計費用	(17,373,265)
稅項撥備	(238,433)
遞延稅項	(159,018)
融資租約債務	(1,507,028)
銀行貸款	(30,168,998)
銀行透支	(6,474,268)
	<u>63,279,808</u>
負商譽	(8,201,816)
總代價	<u><u>55,077,992</u></u>
支付方式	
已配發股份	77,992
欠附屬公司之款項	55,000,000
	<u><u>55,077,992</u></u>
因收購而產生之現金流出淨額：	
已收購之銀行結存及現金	3,587,006
已收購之銀行透支	(6,474,268)
	<u><u>(2,887,262)</u></u>

25. 已抵押資產

於有關期間之結算日，該集團已將若干資產抵押於銀行，以取得授予該公司及其附屬公司之一般信貸融資。已抵押資產之賬面值之詳情如下：

	該集團			
	於	於	於	於
	二零零零年 十二月 三十一日 港元	二零零一年 十二月 三十一日 港元	二零零三年 三月 三十一日 港元	二零零三年 十二月 三十一日 港元
租約土地及樓宇	<u>18,000,000</u>	<u>16,616,500</u>	<u>14,500,000</u>	<u>15,300,000</u>

26. 租約承擔

該集團作為承租人

於有關期間之結算日，該集團根據不可撤銷經營租約就租約土地及樓宇到期應付之日後最低租金之承擔如下：

	該集團 於			
	二零零零年 十二月 三十一日 港元	二零零一年 十二月 三十一日 港元	二零零三年 三月 三十一日 港元	二零零三年 十二月 三十一日 港元
一年內	1,726,423	1,157,934	117,332	366,490
第二至第五年內 (包括首尾兩年)	441,612	193,960	—	—
	<u>2,168,035</u>	<u>1,351,894</u>	<u>117,332</u>	<u>366,490</u>

經營租金指該集團為其中國深圳之員工宿舍及辦公室物業應付之租金。經磋商之平均租期主要為一至兩年。

該集團作為出租人

該集團之若干租約土地及樓宇乃持作租賃用途。該等土地及樓宇預計可於持續基準上產生21.3%之租金。該集團已給予租戶一年之租期。

於有關期間之結算日，該集團已就以下日後最低租金與租戶訂立合約：

	二零零零年 十二月 三十一日 港元	二零零一年 十二月 三十一日 港元	二零零三年 三月 三十一日 港元	二零零三年 十二月 三十一日 港元
一年內	—	225,768	—	—
	<u>—</u>	<u>225,768</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

27. 退休福利計劃

於二零零零年十二月一日起，該集團為所有合資格僱員提供強制性公積金計劃。該計劃之資產與該集團之資產分開持有，並存放於由信託人控制之基金內。該集團將有關薪金成本之5%供款予該計劃，該供款與僱員供款一致。

28. 遞延稅項

以下為該集團於有關期間之已確認主要遞延稅項負債及有關變動：

加速稅務折舊	已確認 港元
收購附屬公司時	159,018
計入收入報表 (附註9)	(159,018)
於二零零零年十二月三十一日、二零零一年十二月三十一日、 二零零三年三月三十一日及二零零三年十二月三十一日	—

以下為該集團於年內／期內之未確認主要遞延稅項資產 (負債) 及有關變動：

	加速稅務折舊 港元	未確認 稅務虧損 港元	總計 港元
於二零零零年一月一日	—	—	—
收購附屬公司時 (扣除) 計入本年度收入報表	— (761,736)	3,331,326 308,065	3,331,326 (453,671)
於二零零零年十二月三十一日 計入本年度收入報表	(761,736) 355,102	3,639,391 (542,077)	2,877,655 (186,975)
於二零零一年十二月三十一日 計入本期間收入報表	(406,634) 867,094	3,097,314 107,094	2,690,680 974,188
於二零零三年三月三十一日	460,460	3,204,408	3,664,868
(扣除) 計入本期間收入報表 稅率變動之影響	(10,775) 43,168	(150,505) 300,412	(161,280) 343,580
於二零零三年十二月三十一日	492,853	3,354,315	3,847,168

由於未能預計未來之溢利來源，故並無確認任何遞延稅項資產。

29. 關連人士之交易

於有關期間，該集團與其有關人士訂立了以下交易：

		截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零零一年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零零三年 三月三十一日 止十五個月 港元	截至 二零零三年 十二月三十一日 止九個月 港元
	附註				
來自關連公司之利息收入	(a)	279,903	865,221	33,747	238,541
已付一家關連公司之顧問費	(b)	87,500	900,000	193,750	—
已付一家關連公司之租金開支	(c)	70,000	350,000	—	—
已付一家關連公司之法律及專業費用	(d)	74,808	905,452	—	—
購買一家關連公司之商品	(e)	42,951	—	—	—
已付關連公司之辦公室租金開支	(f)	154,901	—	—	—
收取一家關連公司之租金收入	(g)	33,333	—	—	—
支付一名董事／股東漫畫腳本 撰寫費及花紅	(h)	1,394,129	4,533,550	6,196,678	4,693,000

- (a) 於截至二零零零年十二月三十一日及截至二零零一年十二月三十一日止年度，該集團向Topazman Holdings Limited(「Topazman」)收取利息收入，該筆利息關乎Topazman之墊款，以每年10厘計算。董事黃振隆先生於Topazman擁有實益權益。

於截至二零零三年三月三十一日止十五個月及截至二零零三年十二月三十一日止九個月，該集團向玉皇朝飲食文化集團有限公司收取利息收入，該筆利息以該集團與墊款有關之銀行借貸之利息成本計算。董事唐啟立先生及黃振隆先生於玉皇朝飲食文化集團有限公司擁有實益權益。

- (b) 於截至二零零零年十二月三十一日及截至二零零一年十二月三十一日止年度及截至二零零三年三月三十一日止十五個月，該集團向Wealthfair Consultants Limited支付顧問費，費用由雙方協定。董事唐啟立先生於Wealthfair Consultants Limited擁有實益權益。
- (c) 於截至二零零零年十二月三十一日及截至二零零一年十二月三十一日止年度，該集團向Best Luck (HK) Limited租賃一間物業，月租參照市場租金釐定。董事黃振隆先生之直屬家庭成員及黃振強先生於Best Luck (HK) Limited擁有實益權益。
- (d) 截至二零零零年十二月三十一日及截至二零零一年十二月三十一日止年度，該集團向趙不渝馬國強律師事務所支付法律及專業費用，該筆費用乃按提供服務所需之時間成本計算。非執行董事趙不渝先生乃趙不渝馬國強律師事務所之合夥人。
- (e) 截至二零零零年十二月三十一日止年度，該集團向Topazman購買商品，該等交易乃根據雙方協定之條款進行。
- (f) 截至二零零零年十二月三十一日止年度，該集團向Golden Energy Limited租賃辦公室物業，該等交易乃根據雙方協定之條款進行。董事黃振隆先生於Golden Energy Limited擁有實益權益。
- (g) 截至二零零零年十二月三十一日止年度，該集團向Topazman租出一輛汽車，該等交易乃根據雙方協定之條款進行。

- (h) 截至二零零零年十二月三十一日及截至二零零一年十二月三十一日止年度、截至二零零三年三月三十一日止十五個月及截至二零零三年十二月三十一日止九個月，該集團根據與黃振隆先生簽訂之有關服務協議，向黃振隆先生(作為漫畫創作主筆)支付漫畫腳本撰寫費及花紅。
- (i) 於二零零一年十一月一日，該集團與董事黃振隆先生訂立確認協議，據此，黃振隆先生確認向該集團一家附屬公司授出使用「玉郎」及「Yuk Long」商標之專用再授特許，代價為300,001港元。該等商標原先由一位第三方於二零零零年十一月十七日簽訂協議後授予黃振隆先生。
- (j) 於二零零零年十一月十七日，該集團一家附屬公司與一位第三方及Topazman訂立轉名協議，據此，第三方同意根據二零零零年三月十三日之合作協議，向附屬公司轉讓Topazman之全部利益及責任，代價為316,000港元。二零零零年三月十三日之合作協議授予Topazman一項專用特許，以繼續製作及出版龍虎門漫畫系列。

30. 結算日後事項

該集團旗下所有公司均無就二零零三年十二月三十一日後之任何期間編製經審核財務報告。

此 致

香港
柴灣
嘉業街56號
安全貨倉工業大廈11樓
玉皇朝飲食文化集團有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
謹啟

二零零四年三月二十二日

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則之規定提供有關本集團之資料。各董事願就本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函並無遺漏任何其他事實致令其內容有所誤導。

2. 股本及購股權

(a) 股本

於最後實際可行日期、及緊隨完成收購事項及股份發行後本公司之法定及已發行股本將會如下：

港元

法定

<u>250,000,000,000</u>	股於最後實際可行日期之股份	<u>500,000,000.00</u>
------------------------	---------------	-----------------------

已發行及入賬列作繳足及將予發行

559,663,466	股於最後實際可行日期之股份	1,119,326.93
83,442,718	股於完成後將予發行之代價股份	166,885.44
<u>1,000,000</u>	股於完成後將予發行之酬報股份	<u>2,000.00</u>
<u>644,106,184</u>	股於完成後之股份	<u>1,288,213.37</u>

所有現時已發行股份於就投票權、股息及資本回報各方面地位相同。將予配發及發行之代價股份及酬報股份一經發行及繳足股款，將與現有股份於各方面地位相同。

(b) 購股權

於最後實際可行日期之未行使購股權詳情如下：

授出日期	每股股份 行使價	購股權有效期	行使購股權時 須予發行之股份數目
二零零三年 三月二十七日	0.267港元	二零零三年三月二十八日至 二零零六年三月二十七日	12,799,998

3. 董事之權益披露

- (a) 於最後實際可行日期，各董事及本公司行政總裁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、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視作或當作擁有之權益及淡倉）須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司根據該條而存置之登記冊內，或根據載於上市規則之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》之規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

已發行股份權益

董事姓名	本公司／ 相聯法團名稱	持股身份	證券數目及類別
陳港生博士	本公司	信託受益人	36,599,333股股份 (附註1)
張定球先生	本公司	信託受益人	3,833,333股股份 (附註2)
唐啟立先生	Super Empire	實益擁有人	5股股份 (附註3)

附註：

- (1) 此等股份由陳港生博士之全權信託所控制之公司Pariain實益擁有。
- (2) 此等股份由張定球先生之全權信託所控制之公司Giant Profit實益擁有。
- (3) 唐啟立先生為本公司之主要股東及相聯法團Super Empire之5股股份（佔該公司5%權益）之登記持有人。

股本衍生工具（定義見證券及期貨條例）之相關股份權益

於最後實際可行日期，董事根據本公司購股權計劃擁有下列可認購本公司股份之購股權：

董事姓名	購股權行使時 可發行之股份/ 其他證券數目		授出日期	購股權 屆滿日期	每股股份 行使價（附註）
	上限及類別				
唐啟立	2,666,666股股份		二零零三年 三月二十七日	二零零六年三月二十七日	0.267港元
黃振強	2,666,666股股份		二零零三年 三月二十七日	二零零六年三月二十七日	0.267港元
溫紹倫	2,666,666股股份		二零零三年 三月二十七日	二零零六年三月二十七日	0.267港元
高志強	1,600,000股股份		二零零三年 三月二十七日	二零零六年三月二十七日	0.267港元

附註：每股股份之行使價可根據本公司購股權計劃之條款予以調整。

- (b) 除本通函所披露外，於最後實際可行日期，概無董事及本公司行政總裁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）之股份、相關股份或債權證擁有根據證券及期貨條例第XV部7及8分部（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視作或當作擁有之權益及淡倉）須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條規定需記入本公司根據該條存置之登記冊內或根據載於上市規則之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》之規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

4. 主要股東之權益披露

- (a) 據各董事或本公司行政總裁所知，於最後實際可行日期，以下人士（並非董事或本公司行政總裁）於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文向本公司披露或直接或間接擁有任何類別股本面值5%或以上（當中附帶可在任何情況下於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之權利）：

已發行股份權益

股東名稱	股份數目	權益性質	佔全部已發行股份之概約百分比
Super Empire	330,935,100	實益擁有人	59.13%
黃先生 (附註1)	330,935,100	受控制法團之權益	59.13%
金利豐財務有限公司 (附註2)	330,935,100	抵押權益	59.13%
馬少芳 (附註3)	330,935,100	受控制法團之權益	59.13%
朱李月華 (附註3)	330,935,100	受控制法團之權益	59.13%

附註：

- (1) Super Empire為黃先生控制之公司。因此，黃先生被視作擁有Super Empire所持330,935,100股股份之權益。
- (2) Super Empire已將其擁有之330,935,100股本公司股份按予金利豐財務有限公司（「金利豐財務」）。該等股份乃按予金利豐財務以便Super Empire獲授信貸融資。因此，金利豐財務在該等股份中擁有抵押權益。
- (3) 金利豐財務乃馬少芳女士與朱李月華女士控制之公司。因此，馬女士與朱太被視為在Super Empire按予金利豐財務之330,935,100股股份中擁有權益。

- (b) 除上文所披露者外，各董事或本公司行政總裁概不知悉於最後實際可行日期有任何其他人士於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文向本公司披露或直接或間接擁有任何類別股本面值5%或以上（當中附帶可在任何情況下於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之權利），或擁有任何涉及該等股份之購股權。

5. 訴訟

本公司或其任何附屬公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁或索償要求，而據董事所知，本公司或其任何附屬公司亦無任何尚未了結或面臨指控之重大訴訟或索償要求。

6. 服務合約

於最後實際可行日期，各董事概無與本集團任何成員公司訂有或建議訂立任何服務合約，惟於一年內到期或可由僱主終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之合約除外。

於過去六個月並無訂、開始或修訂任何服務合約。

7. 重大合約

於緊隨本通函之刊發日期前兩年內，本公司及／或本集團之成員公司所訂立之重大或可屬重大之合約（惟並非日常業務所訂立之合約）如下：

- (a) 日期為二零零三年二月十四日之合營協議，據此本公司之前附屬公司Mass Success Group Limited將會入股啟田有限公司（於香港註冊成立之公司，其前度業務為經營一家中華料理）之51%股權，而Quality Associates Limited（由本公司之關連人士持有部分權益之公司）將會入股49%股權；
- (b) 日期為二零零三年二月十四日之合營協議，據此本公司之前附屬公司Mass Success Group Limited將會入股忠愉有限公司（於香港註冊成立之有限公司）之51%股權，而獨立第三方Gaston Overseas Corporation將會入股49%股權；
- (c) 日期為二零零三年二月十四日之合營協議，據此本公司之前附屬公司Mass Success Group Limited將會入股達詠有限公司（於香港註冊成立之有限公司）之51%股權，而Wealth Ample Limited（由本公司之關連人士持有部分權益之公司）將會入股49%股權；

- (d) 本公司與綦建虹先生（於認購事項前並非本公司之關連人士）於二零零三年十月二十四日訂立之認購協議，據此，本公司發行而綦建虹先生則認購61,500,000股新股份；
- (e) 本公司全資附屬公司Precise Acme Limited（「PAL」）與Speedy Champion Investments Limited就出售元綠壽司業務於二零零三年十一月二十日訂立之有條件買賣協議；
- (f) PAL、Speedy Champion Investments Limited及Global Mission Holdings Limited就銷售貸款於二零零三年十一月二十一日訂立之貸款轉讓契據；
- (g) 本公司、Super Empire、東英及金利豐證券有限公司於二零零三年十二月四日就本公司按每股0.33港元之價格發行139,540,866股供股股份之供股訂立之包銷協議；及
- (h) 第一份協議及第二份協議，其主要條款載於本通函內之董事會函件。

8. 其他事項

- (a) 各董事於本公司或其任何附屬公司自二零零三年三月三十一日（本集團最近期公佈經審核財政報表之結算日期）以來所買賣或租賃或建議買賣或租賃之任何資產中，概無擁有或曾經擁有任何直接或間接之權益。
- (b) 本集團任何成員公司概無訂立於本通函之刊發日期生效而任何董事於其中擁有重大權益並同整體上與本集團業務有重大關連之合約或協議。
- (c) 本公司之香港股份過戶登記分處位於秘書商業服務有限公司之辦事處，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。
- (d) 根據本公司細則，董事會可行使本公司全部權力集資或借款或將全部或任何部分本公司之業務、財產及資產以及未繳股本按揭或抵押。
- (e) 於詮譯本通函之中英文本時，概以英文本為準。
- (f) 本公司之公司秘書為高志強先生(FCCA, FHKSA)。

9. 備查文件

下列文件之副本由即日起至二零零四年四月六日（包括該日在內）止期間任何周日（不包括公眾假期）之正常辦公時間內，可於香港柴灣嘉業街56號安全貨倉工業大廈11樓本公司之主要辦事處查閱：

- 本公司之公司組織章程大綱及細則；
- 本附錄內「重大合約」一段所述之重大合約；
- 本集團截至二零零二年及二零零三年三月三十一日止兩個年度之綜合經審核賬目；
- 本公司截至二零零三年九月三十日止六個月之中期報告；
- 本公司於二零零三年十二月十日刊發有關出售全資附屬公司之通函；
- 日期為二零零三年十二月二十二日之本公司供股章程；及
- 本附錄「專家」一段所指之同意書。

10. 專家

在本通函載列其意見及建議之專家之資格如下：

名稱	資格
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師
群益	證券及期貨條例項下之視作持牌法團，經營第4、6及9項受規管業務

於最後實際可行日期，德勤•關黃陳方會計師行及群益概無於本集團任何成員公司之股本中擁有實益權益，亦無認購或指派他人認購本集團任何成員公司證券之權利（無論可否強制執行），或於二零零三年三月三十一日（即本公司最近期公佈經審核綜合財務報表之結算日期）以來本集團任何成員公司所買賣或租賃，或建議買賣或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

德勤•關黃陳方會計師行及群益已就刊發本通函各自發出同意書，表示同意以本通函之形式及涵義轉載彼等各自之函件及／或報告書及／或引述彼等各自之名稱及公司標識（視屬何情況而定），且迄今並無撤回有關同意書。



JADE DYNASTY FOOD CULTURE GROUP LIMITED

玉皇朝飲食文化集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

茲通告玉皇朝飲食文化集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零零四年四月六日(星期二)下午三時正假座香港柴灣嘉業街56號安全貨倉工業大廈11樓舉行股東特別大會(「股東特別大會」),以考慮並酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為普通決議案:

普通決議案

1. 「動議:

- (a) 於各方面批准本公司(作為買方)與黃振隆先生(作為賣方)於二零零四年二月二十六日就買賣210,195股Jade Dynasty Holdings Limited(「JDH」)股份而訂立之有條件買賣協議(「第一份協議」)(第一份協議標有「A」字樣之副本已提呈大會並經大會主席簽署以資識別)並批准該協議項下所進行之一切交易;
- (b) 於各方面批准本公司(作為買方)與JDH合共14個公司及個別股東(「策略性投資者」)(作為賣方)於二零零四年二月二十六日就買賣合共299,805股JDH股份而訂立之有條件買賣協議(「第二份協議」)(第二份協議標有「B」字樣之副本已提呈大會並經大會主席簽署以資識別)並批准該協議項下所進行之一切交易,包括配發及發行代價股份(定義見下文);
- (c) 待香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市委員會批准或同意批准代價股份(定義見下文)上市及買賣後,授權本公司董事(「董事」)向策略性投資者或如策略性投資者所指示於第二份協議完成時,按每股代價股份(定義見下文)0.33港元之發行價配發及發行合共多達83,442,718股每股面值0.002港元之入賬列為繳足股款新股份(「代價股份」),且代價股份一經配發及發行,即在所有方面均與配發及發行代價股份當日本公司已發行股本中所有其他每股面值0.002港元之股份(「股份」)享有同等地位;及

* 僅供識別

股東特別大會通告

- (d) 授權董事(i)採取一切行動及措施簽署、簽訂及採取董事全權酌情認為必要、適當、明智或適宜之所有其他文件及步驟，以使第一份協議及第二份協議或該等協議項下所進行之任何交易及上文(a)、(b)及(c)分段所述事項及所有其他類似事項生效或就上述各項事宜作出上述舉動；及(ii)同意修訂及豁免任何與此相關而董事認為不會對該等協議項下所進行之交易造成重大影響且符合本公司最佳利益之事項。」

2. 「動議：

- (a) 撤銷（不影響有關一般授權於本決議案獲通過前之有效行使）本公司股東在本公司於二零零三年八月二十八日舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）上批准授予本公司董事（「董事」）以行使本公司權力配發、發行及處置本公司股本中之股份（「股份」）之一般授權（以尚未行使者為限）；
- (b) 在下文(d)段之限制下，一般及無條件批准董事於有關期間（定義見下文）行使本公司之一切權力，以遵照所有適用法例之規定配發、發行及處置新股份或額外股份，以及作出或授出可能須於有關期間內或有關期間屆滿後行使上述權力之建議、協議或優先購股權，包括認股權證、債券、債務證券、票據或可兌換股份之證券；
- (c) 本決議案(b)段之批准將授權董事於有關期間內作出或授出可能須於有關期間屆滿後行使有關權力之建議、協議或優先購股權；
- (d) 董事依據本決議案(b)段之批准（不論依據優先購股權或其他方式）配發或有條件或無條件同意配發及發行（惟根據(01)供股（定義見下文）；或(02)本公司採納之任何購股權計劃項下授出之優先購股權獲行使；或(03)依據本公司不時生效之公司細則規定配發股份以代替全部或部份股息之任何以股代息計劃或類似安排；或(04)因根據本公司任何認股權

股東特別大會通告

證或可兌換股份之證券之條款行使認購權或換股權而發行股份除外)之股本總面值,不得超過下列各項之總和:

- (i) 本決議案獲通過當日本公司已發行股本總面值之20%;及
- (ii) 本決議案獲通過後本公司根據董事在股東週年大會上獲本公司股東授予之購回授權購回本公司任何股本之面值(最多不得超過股東週年大會舉行日期本公司已發行股本總面值之10%),

而本決議案(b)段之授權亦須受此限制;

- (e) 就本決議案而言:

「有關期間」指本決議案獲通過之日至下列較早日期止之期間:

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束之日;
- (ii) 適用百慕達法例或本公司之公司細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿之日;或
- (iii) 根據本決議案授出之授權由本公司股東在股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂之日;及

「供股」指根據於董事指定之期間內向於指定記錄日期名列本公司股東名冊之股份持有人,按當時之持股比例提呈股份之建議配發、發行或批授股份(惟董事可按需要或權宜就零碎股份或本公司適用之任何地區之法例限制或責任,或該等地區任何認可監管機構或證券交易所之規定而取消若干股份持有人在此方面之權利或另作安排);

- (f) 授權董事就本決議案(d)段(ii)分段所述之本公司股本行使本決議案(b)段所述之授權。」

承董事會命
董事
高志強

香港,二零零四年三月二十二日

股東特別大會通告

註冊辦事處：

Clarendon House
Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

主要辦事處：

香港
柴灣
嘉業街56號
安全貨倉工業大廈
11樓

附註：

1. 凡有權出席上述通告所召開股東特別大會並於會上投票之股東，均可委任另一位人士為其受委代表出席大會並於投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 隨附大會所使用之代表委任表格。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可按意願親身出席大會或其任何續會並投票。
3. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件（如有）或經由公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，須於大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前送達本公司之股份過戶登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，方為有效。
4. 如屬股份之聯名持有人，則任何聯名持有人均可親身或委任代表在會上就有關股份投票，猶如彼為唯一一位有權就有關股份投票之人士。然而，如親身或委任代表出席大會之聯名持有人多於一人，則彼等當中僅就聯名持有之有關股份位列股東名冊最先者有權進行有關投票。