

### 業務回顧

繼於二零零二年八月二十三日出售聖誕節日產品及悠閒傢俬業務後，本集團於本年度錄得營業額19,200,000港元（二零零三年：502,900,000港元）。倘不計及出售前該兩項已終止業務於適用期間之營業額，則過往年度可作比較營業額為26,600,000港元，與本年度所錄得者相比下跌27.8%。營業額下跌反映本集團現有項目處於發展階段，而其有關收入將於各項目完成時入賬。本年度來自電腦動畫之收入主要有本集團首套電腦動畫時空冒險記的版權費收入，以及有關向訂約方提供若干電腦動畫服務的初步收入。



年內，本集團錄得虧損19,600,000港元。虧損主要由於i)已發展項目大部分的最低保證版權費收入已於過往年度收取及入賬，而現有的項目則正在進行中，大部分收入均尚未入賬，因此，源自電腦動畫的營業額有所減少；ii)本集團已發展項目的全年攤銷支出與過渡性的項目收入結構未能配合；及iii)本集團須分擔本集團聯營公司寶途集團國際有限公司（「寶途」）的除稅前虧損10,100,000港元，該公司從事製造及銷售聖誕節日產品及悠閒傢俬的業務。

本集團於本年度的財務表現顯示本集團業務發展正處於過渡階段，現正積極製作多個項目。隨著「意馬」公司品牌於國際電腦動畫業逐步建立名聲，多間世界知名製作公司已接洽本集團或已與本集團訂約，就製作全球發行電腦動畫合作。

### 電腦動畫

於二零零三年十月，本集團與居全球領先地位的日本玩具公司Bandai及日本著名電影公司東映訂立共同製作協議，製作發行錄像產品，名為數碼暴龍X進化的全電腦動畫電影。故事取材自Bandai開發的數碼暴龍手提電子遊戲，其後東映動畫以遊戲中廣受歡迎的人物為藍本，製作大受歡迎的長壽電視動畫，由一九九九年三月至二零零一年三月期間在日本富士電視台播放。此項目為數碼暴龍之首套直接發行錄像電腦動畫電影。影片片長80.5分鐘，由電視動畫數碼暴龍及數碼暴龍2的導演角同博之先生執導，預計將於二零零四年十月完成，計劃於二零零五年初推出市場。因此，此合作項目的收入將於二零零五年三月三十一日止財政年度之全年業績中反映。

### 業務回顧 (續)

#### 電腦動畫 (續)

於二零零三年十二月初，本集團與夢工場訂立一項獨家協議，就一套名為FOTP的電視動畫提供電腦動畫服務，服務包括進行建模、人物動畫、燈光、效果、組合及著色處理之工序。夢工場為荷里活首屈一指的動畫製作公司，其電影動畫史力加(Shrek®)榮獲奧斯卡首個最佳電影動畫獎，而最近上畫的史力加2更刷新票房記錄。FOTP為一套家庭式喜劇，故事圍繞一群於世界聞名拉斯維加斯魔術師劇場Siegfried & Roy擔綱表演的白獅子。此套電視電腦動畫初步共有十三集，每集半小時，由John Goodman、Cheryl Hines聲演，並請來愛迪梅菲(Eddie Murphy)及Lisa Kudrow客串演出，將於今秋在美國NBC電視網絡首播。整套動畫將於二零零四年十一月完成並交付夢工場，根據該協議，夢工場可選擇委託本集團製作額外集數及其他項目。



夢工場 Jeffrey Katzenberg 於二零零四年四月參觀本公司在香港之製作室時與行政總裁張利平及副主席高偉豪合攝

本集團於本年度繼續發出時空冒險記的發行權。於二零零三年五月，本集團與Jade Multimedia International B.V.就於亞洲區(日本及大洋洲國家除外)之電視廣播及製作錄像產品與商品發行之其他附屬權利訂立授權協議。另於二零零三年十一月與Bandai就於美利堅合眾國及加拿大發行時空冒險記訂立授權協議。

#### 管理顧問服務

本集團根據管理顧問協議，於香港及香港以外地區向其聯營公司寶途提供顧問服務，並產生穩定營業額，此等業務繼續為本集團提供穩健收入來源。

### 展望

本集團首套二十六集優質電腦電視動畫時空冒險記自二零零二年九月起先後於法國、日本、德國及英國等各地播放，不單取得令人鼓舞之收視率，更榮獲多項國際殊榮，其中包括於二零零三年五月獲頒首屆香港數碼娛樂傑出大獎「電腦動畫組別」之「金獎」。時空冒險記將自二零零四年七月三日起逢星期六上午十時二十分在香港無線電視翡翠台播放。時空冒險記法文版DVD於二零零三年九月面市，其英文版DVD及電腦遊戲預計將於二零零四年分別在美國及日本兩地推出。董事會預期，隨著時空冒險記陸續於各大國際城市作電視廣播及發行，將於未來數年為本集團帶來更多版權費及其他收入。

### 展望 (續)

展望未來，於截至二零零五年三月三十一日止財政年度內將會有無限商機湧現。本集團將繼續採取均衡策略，一方面與海外夥伴緊密合作，另一方面則自行製作原創動畫。與夢工場及Bandai這類全球業界翹楚合作製作動畫委實令人振奮，除確保本集團獲得穩定現金流量外，亦加快本集團學習步伐，提升在電腦動畫製作及項目管理方面的技術、美學、技巧及知識，凡此種種皆為本集團成為亞太區領先的世界級動畫製作公司的重要環節。另一方面，本集團亦將發展原創動畫電影，以把握知識產權之長遠價值，提供機會開闢電影票房、錄像產品發行及商品等多個範疇收益。

為就本集團的長遠策略計劃提供資金，本集團於二零零四年五月以每兩股所持股份對一股供股股份之比例，按每股供股股份1.08港元進行供股，並獲超額認購28.35%，籌得總額約74,500,000港元。

本集團除於三維電腦動畫製作方面奠下成功基礎外，亦計劃發揮日本獨有享譽全球之二維動畫電影製作（「Anime」）之獲利潛力，故於二零零四年三月將其與Mad House株式會社（「KK Mad House」）自二零零二年六月起締結之策略聯盟轉型為15%資本投資。KK Mad House為日本三大動畫製作公司之一，曾製作無數著名動畫電影及電視劇集，旗下作品包括近期備受推崇之電影東京契爺。

KK Mad House已就本集團其中一套原創動畫XS/（暫名）進行包括角色、情節及劇本之前期製作工作。該項目始初構思製作成電視動畫，但本集團現正與多間發行商磋商，將XS/ 動畫製作成直接發行錄像產品之全電腦動畫電影。

於二零零四年六月，本集團於柴灣開設第二所製作室，專門從事原創二維或三維電影製作，包括可能與KK Mad House共同製作之動畫電影。



日本Imagi小林信一先生

### 展望 (續)

本集團借助其於美國洛杉磯及日本東京之海外辦事處與業界全球發行商連繫，推廣旗下產品。其中，已挑選多套現正處於前期製作階段之動畫，於今年稍後時間在國際電影節及展覽推廣，收集市場反應，進一步提升本集團於全球業界之地位、作品質素與市場推廣能力。



Thomas K. Gray先生與Galen Howard Walker先生攝於美國Imagi

除加強製作及市場推廣能力外，我們亦已重整管理層架構，多名具備國際背景及豐富管理、電影行業及知識產權分銷經驗之專才，已先後加盟成為本集團的董事會成員及高級管理人員。憑藉新成員之雄厚實力及廣泛知識，董事會相信，本集團將於業界奠定更強盛的品牌形象，令業務表現更上一層樓，達成本集團成為體現世界頂尖創意、品質及效率的亞洲區內數碼動畫及娛樂事業翹楚之宏志。

截至二零零四年三月三十一日止年度，最大及首五名客戶之應佔銷售額分別佔總營業額之58.5% (二零零三年：18.2%) 及100% (二零零三年：57.8%)。本集團業務唯一所需原料為由數名供應商提供之數碼音帶。最大及首五名供應商分別佔年內總成本不足1% (二零零三年：分別為26.4%及50.2%)。

除財務報告附註33所披露者外，各董事、彼等各自之聯繫人士 (定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則 (「上市規則」)) 或本公司任何股東 (就董事所知持有本公司已發行股本超過5%) 概無於本集團首五名客戶或供應商持有任何權益。

### 流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生之流動現金及銀行信貸提供營運所需資金。於二零零四年三月三十一日，本集團可供運用之銀行信貸額合共84,500,000港元，其中約1,200,000港元已動用。本集團於該日之現金存款及銀行結餘約為65,200,000港元，其中39,800,000港元為已抵押銀行存款。董事會認為，本集團具備充足財務資源償還債務及提供業務運作所需資金及應付資本支出。

此外，本集團於年結日的資本結構維持穩健，流動比率為4.6，以負債總額對比股東資本之資產負債比率則為12.9%。



### 外匯風險

本集團交易主要以港元、美元、歐羅及日圓列值，年內並無採用任何對沖或其他工具以減低貨幣風險，惟本集團會定期檢討其外匯風險，於需要時或會運用衍生財務工具對沖該等風險。

### 資產抵押

於二零零四年三月三十一日，本集團並無就其任何資產作任何抵押。

### 或然負債

於二零零四年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 人力資源

於二零零四年三月三十一日，本集團有超過270名全職員工。本集團僱員的薪酬待遇按工作性質及市場趨勢釐定，配以獎勵計劃，包括按個別表現發放花紅及購股權。



### 審核委員會

審核委員會與本集團管理高層及外聘核數師定期會面，省覽及審閱本集團之財務報告（包括截至二零零四年三月三十一日止年度之財務報告）、審核工作之性質及範疇與內部監控及守章制度之成效，並向董事會提供意見。審核委員會成員包括胡國志先生（審核委員會主席）、韓武敦先生及夏禮士先生。

