



中國星集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：326)

截至二零零四年十二月三十一日止年度 全年業績

全年業績

中國星集團有限公司(「本公司」)董事會謹此呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合收入表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	2	165,307	213,907
銷售及服務成本		(131,849)	(144,488)
毛利		33,458	69,419
其他經營收入		6,896	3,079
證券投資之(虧損)溢利淨額		(5,637)	2,586
行政開支		(49,018)	(58,782)
市場推廣及發行開支		(51,885)	(54,005)
呆壞賬撥備		(3,961)	(10,589)
電影版權按金撥備		—	(16,169)
購入附屬公司而產生之商譽攤銷		(15,451)	(17,582)
購入附屬公司而產生之商譽之 已確認減值虧損		(33,500)	(16,000)
電影版權之已確認減值虧損		(30,104)	—
製作中電影之已確認減值虧損		(9,042)	(12,500)
投資物業重估值盈餘		2,381	—
經營虧損	4	(155,863)	(110,543)
融資成本		(1,479)	(1,257)
應佔聯營公司業績		(98,534)	47,955
購入聯營公司而產生之商譽攤銷		(13,281)	(9,276)
購入聯營公司而產生之商譽之已確認減值虧損		(40,925)	(5,000)
出售附屬公司之溢利		7,524	—
出售聯營公司之虧損		—	(178)
認股權證到期之溢利		—	23,868
除稅前虧損		(302,558)	(54,431)
稅項(支銷)抵免	5	(862)	155
未計少數股東權益前虧損		(303,420)	(54,276)
少數股東權益		201	798
年度虧損淨額		(303,219)	(53,478)
每股虧損	6		
基本及攤薄		(0.99港元)	(0.21港元)

1. 近期頒佈之會計準則之潛在影響

二零零四年，香港會計師公會（「香港會計師公會」）已頒佈多項新訂及經修訂香港會計準則（「香港會計準則」）及香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）（統稱「新香港財務申報準則」），該等準則於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。本集團並無提早於截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表中採納該等新香港財務申報準則。

本集團已開始考慮該等新香港財務申報準則之潛在影響。根據管理層之初步評估，於二零零五年一月一日開始之整個年度採納香港財務申報準則第三條「業務合併」及香港會計準則第三十六條「資產減值」將導致停止於收入表內攤銷商譽。根據香港財務申報準則第三條「業務合併」及香港會計準則第三十六條「資產減值」，商譽將獲確認為資產，並至少按年度審核商譽有否減值，如有任何減值則即時於收入表內確認。然而，本集團之現行政策乃以直線法按商譽之可使用年期攤銷商譽，並倘於年終出現減值跡象時審核商譽有否減值。於截至二零零四年十二月三十一日止年度，自收入表中扣除因購入附屬公司及聯營公司而產生之商譽攤銷約為28,732,000港元。

本集團尚在考慮其他新香港財務申報準則之潛在影響，惟仍未能確定其他新香港財務申報準則對編製及呈列經營業績及財務狀況之方式有否重大影響。其他新香港財務申報準則或會導致日後編製及呈列業績及財務狀況之方式有所變動。

2. 營業額

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
發行費收入	153,745	200,332
銷售錄影帶產品	1,387	4,817
服務收入	1,419	2,946
製作費收入	8,756	5,762
廣告收入	—	50
	<u>165,307</u>	<u>213,907</u>

3. 分類資料

董事呈報地域分類為本集團之主要分類資料。

地區分類

下表按市場位置分析本集團之銷售：

截至二零零四年十二月三十一日止年度之收入表

	香港及澳門 千港元	中華人民 共和國(不 包括香港、 澳門及台灣) ([「中國」]) 千港元	歐美 千港元	東南亞 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
營業額	104,928	17,029	11,175	28,582	3,593	165,307
銷售及服務成本	(77,581)	(27,022)	(1,918)	(20,979)	(4,349)	(131,849)
市場推廣及發行開支	(36,147)	(12,872)	(616)	(2,009)	(241)	(51,885)
分類業績	<u>(8,800)</u>	<u>(22,865)</u>	<u>8,641</u>	<u>5,594</u>	<u>(997)</u>	<u>(18,427)</u>
購入附屬公司而產生之商譽攤銷						(15,451)
購入附屬公司而產生之商譽之 已確認減值虧損						(33,500)
製作中電影之已確認減值虧損						(9,042)
電影版權之已確認減值虧損						(30,104)
證券投資虧損淨額						(5,637)
其他經營收入						6,896
投資物業重估值盈餘						2,381
未分類公司開支						<u>(52,979)</u>
經營虧損						(155,863)
融資成本						(1,479)
應佔聯營公司業績	9,326	(107,860)	—	—	—	(98,534)
購入聯營公司而產生之商譽攤銷	(6,541)	(6,740)	—	—	—	(13,281)
購入聯營公司而產生之商譽之 已確認減值虧損	—	(40,925)	—	—	—	(40,925)
出售附屬公司之溢利						<u>7,524</u>
除稅前虧損						(302,558)
稅項支銷						<u>(862)</u>
未計少數股東權益前虧損						<u><u>(303,420)</u></u>

截至二零零三年十二月三十一日止年度之收入表

	香港及澳門 千港元	中國 千港元	歐美 千港元	東南亞 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
營業額	118,929	33,562	18,976	40,436	2,004	213,907
銷售及服務成本	(76,775)	(23,914)	(9,337)	(33,604)	(858)	(144,488)
市場推廣及發行開支	(44,516)	(5,753)	(2,260)	(1,453)	(23)	(54,005)
分類業績	<u>(2,362)</u>	<u>3,895</u>	<u>7,379</u>	<u>5,379</u>	<u>1,123</u>	<u>15,414</u>
購入附屬公司而產生之商譽攤銷						(17,582)
購入附屬公司而產生 之商譽之已確認減值虧損						(16,000)
製作中電影之已確認減值虧損						(12,500)
證券投資之溢利淨額						2,586
其他經營收入						3,079
未分類公司開支						(85,540)
經營虧損						(110,543)
融資成本						(1,257)
出售聯營公司虧損						(178)
認股權證到期之溢利	—	47,955	—	—	—	23,868
應佔聯營公司業績						47,955
購入聯營公司產生之商譽攤銷	—	(9,276)	—	—	—	(9,276)
購入聯營公司而產生之商譽之 已確認減值虧損	—	(5,000)	—	—	—	(5,000)
除稅前虧損						(54,431)
稅項抵免						155
未計少數股東權益前虧損						<u>(54,276)</u>

業務分類

由於本集團之營業額及業績主要來自電影發行，因此並無呈列業務分類之分析。

4. 經營虧損

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營虧損已扣除(計入)：		
電影版權攤銷(包括在銷售及服務成本內)	118,987	138,405
核數師酬金	1,093	1,016
存貨成本(包括在銷售及服務成本內)	642	2,814
物業、機器及設備之折舊及攤銷	14,144	14,536
出售物業、機器及設備之虧損	2,301	756
匯兌虧損淨額	7	1,142
證券投資之已變現虧損(溢利)淨額	893	(22)
證券投資之未變現虧損(溢利)淨額	4,744	(2,564)
土地及樓宇之經營租約租金	2,356	3,312
職員開支(包括董事酬金)	18,999	25,493

5. 稅項(支銷)抵免

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
稅項(支銷)抵免如下：		
本年度其他司法權區之稅項：		
本年度撥備	(239)	(267)
過往年度撥備不足	(29)	—
本公司及其附屬公司應佔稅項	(268)	(267)
攤佔聯營公司稅項	(594)	422
	<u>(862)</u>	<u>155</u>

由於本公司及其附屬公司均無任何源自香港之應課稅溢利或該等應課稅溢利已全數計入承前估計稅項虧損，故並無就此兩年度之香港利得稅作出撥備。

其他司法權區之稅項按有關司法權區之通行稅率計算。

6. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
股東應佔虧損	<u>303,219</u>	<u>53,478</u>
股份數目		
計算每股普通股基本及攤薄虧損之加權平均股數	<u>306,504,409</u>	<u>258,982,653</u>

計算每股攤薄虧損並無：

- (i) 假設於年內行使本公司之尚未行使購股權、認股權證及可換股貸款票據，因該等行使會使每股虧損下降；及
- (ii) 就分佔一間聯營公司之業績作出調整，因轉換一間聯營公司發行之尚未行使可換股貸款票據會導致每股虧損減少。

股息

董事不建議就本年度派發股息。

管理層論述及分析

財務業績

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團之營業額下跌23%至約165,300,000港元（二零零三年：213,900,000港元）。未確認減值虧損前之經營虧損約83,200,000港元（二零零三年：82,000,000港元）。經營虧損約為155,900,000港元（二零零三年：110,500,000港元），並錄得股東應佔虧損淨額約303,200,000港元（二零零三年：53,500,000港元）。

本年度虧損之所以增加，主要由於年內製作中電影、電影版權及購入附屬公司而產生之商譽出現已確認減值虧損合共約72,600,000港元（二零零三年：28,500,000港元）。同時，本集團分佔以本集團之聯營公司豐采多媒體集團有限公司（「豐采多媒體」，與其附屬公司統稱「豐采集團」）為首之集團之虧損約137,900,000港元（確認商譽攤銷及減值虧損後），而去年本集團則分佔溢利約43,500,000港元。

業務回顧

截至二零零四年十二月三十一日止年度，總營業額為165,300,000港元，其中153,700,000港元來自電影發行業務，其餘則來自錄影帶發行及其他服務收入盈餘。來自電影發行業務之營業額較截至二零零三年十二月三十一日止年度之200,300,000港元下跌23%。營業額之所以減少，主要由於業界整體上疲弱不振及有較少新電影推出。年內，本集團發行11部電影，而去年則發行18部電影。電影市道疲弱，除了由於存在已久之翻版活動外，還有利用先進技術之侵權行為日益猖獗，例如透過互聯網下載電影，以及以可重寫光碟複製電影等。

於二零零四年，香港仍為本集團最大之市場。來自香港之營業額下跌12%至約104,900,000港元，而其分類業績錄得約8,800,000港元（二零零三年：2,400,000港元）之虧損。縱然香港電影院之成績未如理想，宣傳及推廣方面仍有龐大開支而加深香港地區之分類虧損。然而，宣傳及推廣開支對遠銷外地之電影乃相當重要，蓋因此舉乃讓世界各地分銷商認識電影之唯一方法。來自中國之營業額下跌49%至約17,000,000港元，而其分類業績則錄得約22,900,000港元之虧損（二零零三年：3,900,000港元之溢利）。業績錄得虧損，主要因本集團電影放映之影院選址欠佳及上映時間不理想所致。由於中國一線影院偏向放映荷李活之電影，故在取消外國電影配額限制後，荷李活與香港之競爭更趨激烈。在荷李活電影主導之情況下，本集團無法為旗下電影爭取到位置優越之影院及延長放映期間，因此中國方面之貢獻受到不利影響。於二零零四年下半年，本集團嘗試在二線影院放映旗下電影，惟由於受鄰近影院非法放映之影響，業績未如理想。豐采集團獲授可優先收購獨家發行權（可安排由本集團出品之每部電影於中國及蒙古發行，且不包括放映權及互聯網發行權）及可選擇收購放映權之地區供應協議已於二零零五年四月八日屆滿。本集團將享有更大靈活性，能為日後新出品之電影選擇適合中國市場之市場推廣策略及發行方式。來自東南亞及歐美之營業額分別下跌至約28,600,000港元及11,200,000港元，減幅分別為29%及41%。營業額下降，乃由於本年度新電影數目下降及該等地區存有漲價壓力所致。然而，其分類業績有所改善，分別達約5,600,000港元（二零零三年：5,400,000港元）及8,600,000港元（二零零三年：7,400,000港元），蓋因本集團於過往年度發行之部份電影，已於東南亞或歐美重新發行電影發行權。為保守起見，本集團已將該等電影之所有版權費記錄為其首次發行年度之銷售成本。因此，該等重新發行所有權並無附帶任何剩餘版權費。

本集團已定期審閱其經營成本及行政開支，令本集團於市場上保持競爭力。截至二零零四年十二月三十一日止年度之除折舊及攤銷前行政開支減少約21%至約34,900,000港元。職員開支及租金開支分別大幅減少25%及29%至約19,000,000港元及約2,400,000港元。

流動資金及財務資源

於二零零四年十二月三十一日，本集團之資產總額約為667,900,000港元，而流動資產淨額則為307,600,000港元，即流動比率3.6(二零零三年：3.0)。本集團之現金及銀行結存總額約為54,100,000港元(二零零三年：21,500,000港元)。於二零零四年十二月三十一日，本集團之借貸總額約為56,200,000港元，包括銀行按揭貸款約17,500,000港元、有抵押銀行貸款約18,700,000港元及無抵押可換股貸款票據(「票據」)20,000,000港元。本集團於年內之資本負債比率以債項總額約56,200,000港元與股東資金約512,100,000港元比較計算，仍屬偏低。以本集團之借貸總額除以股東資金之基準計算，負債資本比率為11%(二零零三年：5%)。本集團之按揭貸款及銀行貸款以商業利率計算利息。有抵押銀行貸款包括循環貸款及分期貸款。分期貸款乃以一項本集團於二零零五年初製作之一部電影之全部版權進行之第一法律押記作抵押。而其他銀行貸款及按揭貸款則以賬面值分別為38,650,000港元及約5,400,000港元之本集團若干投資物業及香港租賃土地及樓宇作抵押。分期貸款須分十八期每月償還，循環貸款須於要求時償還，而按揭貸款須於十年內分期償還。票據以年利率4厘計息，並附有權利轉換為本公司股本中每股面值0.05港元之股份(「股份」)，於二零零四年十二月三十一日，換股價為每股5.83港元。票據原定於二零零四年六月三十日到期。於二零零四年六月十四日，本公司與票據持有人同意將票據之到期日延長至二零零七年六月三十日。除延長到期日外，票據之其他條款及條件仍具備十足效力。

於二零零四年十二月十五日，Porterstone Limited(「Porterstone」)、向華強先生(「向先生」)及陳明英女士「陳女士」分別與配售代理及本公司訂立補足配售協議及認購協議。根據補足配售協議，Porterstone、向先生及陳女士按每股0.60港元之價格向獨立投資者配售合共60,765,000股現有股份。根據認購協議，Porterstone、向先生及陳女士按每股0.60港元之價格認購合共60,765,000股新股份。於二零零四年十二月二十九日，60,765,000股新股份之認購已獲發行，所得款項淨額約為35,600,000港元，其中約20,000,000港元撥作兩部電影之製作費用，而該兩部電影已訂於二零零五年開始製作，電影劇本及主要製作人員均已安排妥當，而約15,600,000港元則用作本集團一般營運資金。該等新股份乃根據二零零四年六月二十五日本公司股東週年大會上董事獲授之一般授權發行。

同日，本公司有條件同意按每股0.60港元之價格向獨立投資者配售60,765,000股新股份。配售已於二零零五年一月二十七日完成。所得款項淨額約35,600,000港元，其中約20,000,000港元計劃撥作兩部電影之製作費用，而該兩部電影已訂於二零零五年開始製作，電影劇本及主要製作人員均已安排妥當，而約15,600,000港元則用作本集團一般營運資金。60,765,000股股份之發行事宜，已獲本公司股東於二零零五年一月二十一日舉行之股東特別大會上批准。

同日，一名購股權持有人行使其購股權，藉以按行使價每股0.564港元認購合共800,000股股份，總金額約為450,000港元。因此，當日共發行800,000股股份。

於結算日後，Porterstone及向先生分別與配售代理及本公司訂立補足配售協議及認購協議。根據補足配售協議，Porterstone及向先生按每股0.50港元之價格向獨立投資者配售合共76,600,000股現有股份。根據認購協議，Porterstone及向先生按每股0.50港元之價格認購合共76,600,000股新股份。於二零零五年三月七日，76,600,000股新股份已獲發行以供認購，所得款項淨額約為37,300,000港元，該等款項計劃撥作本集團一般營運資金及／或未來可能進行之收購事項(仍有待確認)。該等新股份乃根據二零零五年一月二十一日本公司股東週年大會上本公司董事獲授之一般授權發行。

於結算日後，若干購股權持有人行使其購股權，藉以按行使價每股0.564港元認購合共7,969,939股股份，以及按行使價每股0.52港元認購合共9,800,000股股份，總金額約為9,600,000港元。

為提高本集團資產之回報，本集團採納一套妥能平衡現金及上市證券之財資政策。於二零零四年十二月三十一日，本集團持有之上市證券重估值約為33,800,000港元，而約為4,700,000港元之未變現虧損則已於年內作出撥備。

由於本集團大部份交易、資產及負債均以港元、美元及人民幣列賬，故本集團毋須承擔重大的匯兌風險。因此，本集團並無採用任何對沖財務工具。於二零零四年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

聯營公司

於二零零四年十二月三十一日，本集團於豐采集團持有40.67%股本權益。豐采集團主要從事電影發行、轉授電影版權及銷售廣告權或其他與娛樂行業相關之業務。豐采集團之資產淨額約為70,800,000港元。截至二零零四年十二月三十一日止年度，豐采集團之營業額約為58,400,000港元，而本集團分佔之虧損約為138,000,000港元，包括商譽攤銷約3,600,000港元及已確認商譽減值虧損約25,500,000港元。於二零零五年二月，本集團於公開市場以合共約30,300,000港元收購豐采多媒體之額外1.89%股本權益。

於二零零五年四月九日，豐采集團訂立一項交易，藉以收購一間公司之100%權益。該公司已獲委任為唯一及獨家服務供應商以推廣及向客戶介紹六星級豪華遊輪，以及就於遊輪上經營之博彩場所為客戶提供轉碼及結算服務。收購預期於二零零五年八月完成。

於二零零四年三月，本集團收購 Together Again Limited (「TAL」) 15,480股每股面值1美元之股份，佔TAL已發行股本38.7%，總代價為38,310,000港元。TAL主要從事提供藝人管理服務。同日，本集團向TAL出售本集團之全資附屬公司 Imperial International Limited (「Imperial」) 之全部已發行股本。Imperial之主要資產為其於中國星演藝管理有限公司及Anglo Market International Limited之100%股本權益。出售Imperial之全部已發行股本之代價，已透過TAL向本集團配發及發行TAL之股本中8,080股每股面值1美元之入賬列作繳足新股份支付。自此，本集團持有TAL合共49%股本權益。收購事項預期可提升本集團提供藝人管理服務之能力，並繼而令旗下藝人之數目及電影製作之成本更為穩定。於本年內，本集團已分佔以TAL為首之新集團除攤銷後溢利約2,800,000港元。

展望

面對本港電影行業不景氣及外埠市場之激烈競爭，本集團認為須採取靈活之經營方式，發展多元化之娛樂事業，方能突破困局，闖出明天。因此，本集團將利用過往累積所得之資源，發揮電影創作優勢，積極研究各種下游行業之可行方案，開拓嶄新服務單元，並積極為產品重新包裝定位，率先部署具發展潛力之業務方針。

僱員

於二零零四年十二月三十一日，本集團僱用76名員工(二零零三年：84名員工)，當中3名員工(二零零三年：3名員工)駐守中國。董事相信，其優秀員工乃本集團維持聲譽及改善盈利能力之最重要元素。員工之酬金乃根據彼等之工作表現、專業經驗及當時之行業慣例而釐定。除基本薪金、公積金及醫療計劃及酌情花紅外，若干員工更可按個別表現評估獲授購股權。

購買、出售及贖回本公司之上市證券

於年內本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

審核委員會

於二零零四年十二月三十一日，本公司之審核委員會由全部為獨立非執行董事之洪祖星先生、何偉志先生及馮浩森先生組成。

審核委員會之主要職責為與管理層審閱本集團採用之會計準則及慣例，並商討內部監控及財務申報事宜，包括審閱中期及年度財務報表。

遵守最佳應用守則

董事認為，本公司在截至二零零四年十二月三十一日止整個年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之最佳應用守則，惟獨立非執行董事並無指定任期，而須根據本公司之公司細則規定於本公司股東週年大會上輪席告退並膺選連任。

採納標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為董事進行證券交易的實務準則。經本公司作出特定查詢後，所有董事確認彼等於本年度一直遵守標準守則所規定準則。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定所作之全年獨立性確認函，而本公司對彼等之獨立性表示認同。

於香港聯合交易所有限公司網站刊登詳細資料

載有上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段規定之本公司全部資料將稍後在香港聯合交易所有限公司網頁(<http://www.hkex.com.hk>)刊登。

承董事會命
主席
向華強

香港，二零零五年四月二十六日

於本公佈日，本公司之董事會由向華強先生、陳明英女士及李玉嫦女士等三名執行董事以及洪祖星先生、何偉志先生及馮浩森先生等三名獨立非執行董事組成。

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。