

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為受豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。董事認為本公司之最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之Sunni International Limited。

本公司為投資控股公司，其附屬公司及聯營公司之主要業務分別載於附註32及17。

2. 近期頒佈之會計準則產生之潛在影響

於二零零四年，香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈多項新訂或經修訂香港會計準則及香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）（以下統稱「新訂香港財務申報準則」），該等準則自二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。本集團並無於截至二零零五年三月三十一日止年度之財務報告提前採納該等新訂香港財務申報準則。

本集團已考慮該等新訂香港財務申報準則，並識別出下列新訂香港財務申報準則可能對本集團經營業績及財務狀況之呈報方式造成重大影響：

香港財務申報準則第2號「以股份為基礎之付款」

於二零零四年四月，香港會計師公會頒佈香港財務申報準則第2號「以股份為基礎之付款」，規定倘本集團以股份或股份權利作為購買貨品或取得服務之代價（「股本結算交易」），或以其他等值資產換取指定數目股份或股份權利之代價（「現金結算交易」），則須確認開支。香港財務申報準則第2號對本集團之主要影響涉及本公司董事及僱員購股權開支列賬。目前，本集團並無就本公司所發行購股權確認開支。

本集團擬運用香港財務申報準則第2號所載過渡條文。就於二零零二年十一月七日或之前授出之購股權以及於二零零二年十一月七日後授出及於二零零五年一月一日前歸屬之購股權，本集團不擬確認該等購股權開支。本集團估計，採納香港財務申報準則第2號將不會對本集團財務報告造成重大影響。

香港財務申報準則第3號「業務合併」

於二零零四年八月，香港會計師公會頒佈香港財務申報準則第3號「業務合併」，該準則適用於協議日期於二零零五年一月一日或以後之業務合併。本集團並無進行任何協議日期於二零零五年一月一日或以後之業務合併。因此，於截至二零零五年三月三十一日止年度，香港財務申報準則第3號對本集團並無任何影響。

財務報告附註 (續)

2. 近期頒佈之會計準則產生之潛在影響 (續)

香港財務申報準則第3號另規定，因業務合併購入之商譽須於初步按成本減任何累計減損確認後計算。因此，商譽不予攤銷，惟須每年檢測減值，或倘發生事件或情況變動顯示商譽可能會減值，則更頻密進行檢測。目前，本集團按可用經濟年期以直線法攤銷已撥充資本商譽。本集團估計，於二零零五年四月一日開始之年度期間就終止商譽攤銷採納香港財務申報準則第3號，將導致截至二零零六年三月三十一日止年度溢利淨額增加約454,000港元。

至於其他新訂香港財務申報準則，本集團預期，採納該等新準則不會對經營業績及財務狀況之呈報方式造成重大影響。

3. 主要會計政策

財務報告按歷史成本方法及根據香港普遍接納的會計準則編製而成。所採納之主要會計政策如下：

綜合基準

綜合財務報告包括本公司及其附屬公司截至每年三月三十一日止之財務報告。

於年內所收購或出售之附屬公司業績乃由收購生效日期起或至出售生效日期止（視情況而定）計算在綜合收益表內。

本集團內各公司間之一切重要交易及結餘均已於綜合賬目內對銷。

於附屬公司之投資

在本公司之資產負債表中，於附屬公司之投資乃按成本值減任何已確認減損入賬。

財務報告附註 (續)

3. 主要會計政策 (續)

商譽

綜合賬目產生之商譽，指收購成本超出本集團所佔附屬公司可識別資產及負債在收購日期公平價值權益之差額，並確認為資產以及按直線法就其估計經濟可用年期攤銷。

於聯營公司之投資

綜合收益表包括本年度本集團應佔其聯營公司收購後之業績。在綜合資產負債表內，於聯營公司之權益乃按本集團應佔該聯營公司之資產淨值減任何未變現溢利或已確認減損入賬。

收入確認

電腦動畫（「電腦動畫」）之製作收入於有關製作之電影製本已付運及擁有權轉移時確認。於付運有關製作之電影製本前已收之款項均記錄為未賺取之收益及歸類為流動負債。

分授電腦動畫發行及播放權之收入於本集團根據有關協議之條款收取款項之權利確立時（一般為有關母帶送交發行商）予以確認。

服務收入於提供服務時予以確認。

利息收入乃按時間基準參照存款結餘及適用息率累計。

財務報告附註 (續)

3. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本值減累計折舊、攤銷及累計減損列賬。

物業、廠房及設備之折舊及攤銷以直線法，根據估計物業、廠房及設備自全面運作起之可使用年期及經計及其估計剩餘價值，按下列年期撇銷成本值：

租賃物業裝修	按5年計算
傢俬、裝置及設備	按5年計算
汽車	按5年計算

根據融資租約持有之資產於其估計使用年期或有關租約年期(倘屬較短期間)內，按與本集團自置資產相同之基準計算折舊。

出售或廢棄資產時產生之盈虧，按資產出售價和賬面值的差額計算，並於收益表內確認。

減值

本集團於每個結算日覆核其資產之賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減損跡象。倘資產之可收回數額估計將低於其賬面值，資產之賬面值則減至其可收回數額，減損即時確認為開支。

倘隨後撥回減損，資產賬面值增至其重新估計之可收回數額，惟增加之賬面值不得超逾於過往年度並無就資產確認減損而釐定之賬面值，減損撥回即時確認為收入。

電腦動畫

電腦動畫指本集團仍持有擁有權之電腦動畫，包括已完成電腦動畫及製作中電腦動畫之影片權。

製作中電腦動畫乃按照截至目前已產生的製作成本(包括撥充資本之借貸成本)減減損列賬，該等成本於完成及發行電腦動畫時以其估計可使用年期按有系統基準攤銷。

財務報告附註 (續)

3. 主要會計政策 (續)
證券投資

證券投資以交易日為確認準則並最初以成本值入賬。

持有至到期債務證券以外之投資歸類為證券投資，其為持作已識別長期策略目的之證券，於其後之報告日期按成本值減任何已識別非暫時減損計算。

根據融資租約持有之資產

凡租約條款規定，將擁有權之絕大部分風險及回報轉移至本集團之租約均被歸類為融資租約。根據融資租約持有之資產，按購買日期之公平價值撥充資本。結欠出租人之相應債務於扣除利息支出後，於資產負債表內列為融資租約項下之債務。融資成本（即租約之承擔總額與所收購資產公平價值之差額）按有關租約年期在收益表中支銷，藉以就餘下之債務承擔款額在各會計期間作出固定支銷。

所有其他租約均列作經營租約，而每年租金則按直線法於有關租約年期計入收益表內。

存貨

存貨指根據與獨立第三方之電腦動畫製作合約製作而本集團並無保留任何擁有權之電腦動畫，按成本值及可變現淨值兩者中之較低者入賬。成本值按於需要時可作出修訂及更新之每集估計成本計算。

借貸成本

購買、建造或生產符合資格之資產之直接應佔借貸成本均會撥充資本，以作為該等資產成本之一部分。當資產大部分可作其擬定用途或出售時，借貸成本不會再撥充資本。

所有其他借貸成本均於其發生期間確認為開支。

財務報告附註 (續)

3. 主要會計政策 (續)

稅項

稅項指即期應繳稅項及遞延稅項之總和。

即期應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於收益表所申報之溢利淨額，原因為應課稅溢利不包括其他年度應課稅或可扣稅之收入或支出項目，且不計入毋須課稅或不可扣稅之收益表項目。

遞延稅項為就財務報告內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之差額預期應付或可收回之稅項，按資產負債表負債法列賬。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產會於可能有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額時確認入賬。倘暫時差額因商譽或負商譽或初步確認不影響課稅溢利或會計溢利之交易（業務合併除外）其他資產及負債產生，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃就投資附屬公司及聯營公司產生之應課稅暫時差額確認入賬，惟倘本集團可控制暫時差額之撥回，且暫時差額可能不會於可見將來撥回之情況除外。

遞延稅項資產賬面值會於每個結算日審閱，並在應課稅溢利可能不足以收回全部或部分資產時作出調減。

遞延稅項按預期適用於清付負債或變現資產之期間之稅率計算。遞延稅項於收益表計入或扣除，惟有關直接於股本扣除或計入之項目除外，有關遞延稅項亦於股本內處理。

退休福利成本

定額退休福利計劃款項於到期支付時列作開支。

財務報告附註 (續)

3. 主要會計政策 (續)

外幣

以港元以外之貨幣結算之交易最初按交易日期之匯率列賬。以外幣為單位之貨幣資產及負債均按結算日當時之匯率重新換算。因匯兌而產生之盈虧計入年度收益表。

於綜合賬目時，本集團海外業務的資產及負債按結算日當時之匯率換算，收支項目則按年度平均匯率換算。換算所產生匯兌差額（如有）列作股本，撥入本集團換算儲備。該等換算差額於出售業務期間確認為收入或開支。

4. 營業額

營業額指年內本集團銷售貨物或提供服務之已收及應收款項，分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
銷售電腦動畫	86,355	6,240
分授電腦動畫版權收入	4,283	1,736
管理顧問收入	10,496	11,236
	101,134	19,212

5. 業務及地域分類

業務分類

就管理目的而言，本集團於年內分作兩個經營部門，為本集團申報主要分類資料之劃分基準。

主要業務如下：

電腦動畫	—	製作、發行及銷售電腦動畫
管理顧問服務	—	提供管理顧問服務

財務報告附註 (續)

5. 業務及地域分類 (續)

業務分類 (續)

該等業務之分類資料呈列如下。

收益表

截至二零零五年三月三十一日止年度

	電腦動畫 千港元	管理顧問服務 千港元	綜合 千港元
營業額			
對外銷售	90,638	10,496	101,134
業績			
分類業績	2,035	349	2,384
其他經營收入			9,362
未分配公司支出			(49,699)
經營虧損			(37,953)
融資成本			(34)
應佔一間聯營公司虧損			(20,735)
除稅前虧損			(58,722)
稅項			(71,595)
除少數股東權益前虧損			(130,317)

財務報告附註 (續)

5. 業務及地域分類 (續)

業務分類 (續)

資產負債表

於二零零五年三月三十一日

	電腦動畫 千港元	管理顧問服務 千港元	綜合 千港元
資產			
分類資產	128,269	1,586	129,855
於一間聯營公司之權益			—
未分配公司資產			172,420
綜合資產總值			302,275
負債			
分類負債	6,036	—	6,036
未分配公司負債			95,771
綜合負債總額			101,807

其他資料

截至二零零五年三月三十一日止年度

	電腦動畫 千港元	管理顧問服務 千港元	未分配項目 千港元	綜合 千港元
注資	90,734	—	841	91,575
折舊及攤銷	22,158	—	1,577	23,735
就電腦動畫確認減損	15,250	—	—	15,250
出售物業、廠房及設備之虧損	5,417	—	—	5,417
應收一間聯營公司款項備抵	—	—	3,488	3,488

財務報告附註 (續)

5. 業務及地域分類 (續)

業務分類 (續)

收益表

截至二零零四年三月三十一日止年度

	電腦動畫 千港元	管理顧問服務 千港元	綜合 千港元
營業額			
對外銷售	7,976	11,236	19,212
業績			
分類業績	(9,058)	1,684	(7,374)
其他經營收入			8,737
未分配公司支出			(16,648)
經營虧損			(15,285)
融資成本			(7)
出售終止經營業務收益			6,812
應佔一間聯營公司虧損			(10,123)
除稅前虧損			(18,603)
稅項			(1,120)
除少數股東權益前虧損			(19,723)

財務報告附註 (續)

5. 業務及地域分類 (續)

業務分類 (續)

資產負債表

於二零零四年三月三十一日

	電腦動畫 千港元	管理顧問服務 千港元	綜合 千港元
資產			
分類資產	130,814	2,289	133,103
於一間聯營公司之權益			21,806
未分配公司資產			91,431
綜合資產總值			246,340
負債			
分類負債	17,008	—	17,008
未分配公司負債			11,176
綜合負債總額			28,184

其他資料

截至二零零四年三月三十一日止年度

	電腦動畫 千港元	管理顧問服務 千港元	未分配項目 千港元	綜合 千港元
注資	31,257	—	2,053	33,310
折舊及攤銷	18,850	—	1,328	20,178

財務報告附註 (續)

5. 業務及地域分類 (續)

地域分類

以下為按市場地域分析之本集團營業額：

	總營業額	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
北美	75,123	6,240
亞太區	26,011	12,972
	101,134	19,212

分類資產之賬面值與添置物業、廠房及設備和無形資產按資產所在地分析如下：

	分類資產之賬面值		添置物業、廠房及 設備和無形資產	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
香港	150,543	132,717	26,133	22,228
日本	1,245	9,752	447	—
馬來西亞	126,721	102,464	64,571	11,064
美國	3,072	227	424	18
其他地區	20,694	1,180	—	—
	302,275	246,340	91,575	33,310

財務報告附註 (續)

6. 經營虧損

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
經營虧損已扣除下列項目：		
董事酬金 (附註9)	15,516	10,171
其他職員成本	61,840	32,842
職員總成本	77,356	43,013
減：撥充資本之電腦動畫費用及存貨	(46,757)	(21,281)
	30,599	21,732
物業、廠房及設備折舊及攤銷	9,795	6,238
減：撥充資本之電腦動畫費用及存貨	(8,711)	(5,364)
	1,084	874
根據營業租約持有物業之租金	4,379	1,992
減：撥充資本之電腦動畫費用及存貨	(3,645)	(1,538)
	734	454
核數師酬金：		
本年度	750	640
上年度不足撥備	20	11
商譽攤銷 (包括行政支出)	454	454
電腦動畫費用攤銷 (包括銷售成本)	13,486	13,486
應收一間聯營公司款項備抵	3,488	—
出售物業、廠房及設備之虧損	5,417	—
確認作開支之存貨成本	56,140	3,342
稅務附加費 (附註10)	19,683	—
及計入：		
銀行利息收入	1,451	632
出售證券投資之收益	7,818	—
贖回持有至到期日債務證券之收益	—	5,612
出售物業、廠房及設備之收益	—	328
持有至到期日債務證券貼現攤銷	—	2,044

財務報告附註 (續)

7. 融資成本

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
須於五年內悉數償還之貸款產生之利息：		
銀行借貸	33	351
融資租約承擔	26	39
	59	390
減：撥充資本之電腦動畫費用及存貨	(25)	(383)
	34	7

8. 出售終止經營業務收益

於二零零二年八月二十三日，本集團向寶途集團國際有限公司（「寶途」）售出其聖誕節日產品及悠閒傢俬業務（「出售」）。緊隨出售後，本集團收購寶途之股權，此後，寶途成為本集團之聯營公司。根據有關出售協議，倘寶途或任何已售出附屬公司就有關上述已售出業務及於二零零二年八月二十三日前任何期間，獲取任何稅項優惠或獲退回任何已繳稅項，則寶途或有關附屬公司須向本集團支付相等於該稅項優惠或退稅之款額。於截至二零零四年三月三十一日止年度，本集團已收及應收有關退稅之款額合共約6,812,000港元，該款額於本年度確認為出售之額外收益。

財務報告附註 (續)

9. 董事及僱員酬金

董事及五名最高薪僱員之酬金詳情如下：

(a) 董事酬金

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
執行董事		
— 袍金	—	—
— 薪金及其他福利	14,508	9,513
— 退休福利計劃供款	50	38
非執行董事		
— 袍金	90	180
獨立非執行董事		
— 袍金	728	360
— 其他酬金	140	80
	15,516	10,171

董事酬金介乎以下範疇：

	二零零五年 董事人數	二零零四年 董事人數
零至1,000,000港元	6	4
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—

財務報告附註 (續)

9. 董事及僱員酬金 (續)

(b) 僱員酬金

年內，五名最高薪酬人士包括三名董事(二零零四年：三名董事)，有關酬金之詳情載於上文。其餘兩名(二零零四年：兩名)最高薪酬人士之酬金如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
薪金及其他福利	5,819	4,114
退休福利計劃供款	—	12
	5,819	4,126

上述兩名(二零零四年：兩名)僱員酬金介乎以下範疇：

	二零零五年 僱員人數	二零零四年 僱員人數
2,000,001港元至2,500,000港元	—	2
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—

財務報告附註 (續)

10. 稅項

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
稅項支出包括：		
香港利得稅		
本公司及其附屬公司		
— 現行稅項	44	18
— 過往年度超額撥備	(3,417)	—
— 過往年度不足撥備 (附註)	73,917	—
	<u>70,544</u>	<u>18</u>
海外稅項		
本公司及其附屬公司		
— 現行稅項	115	316
— 上年度超額撥備	(135)	—
聯營公司	1,323	786
	<u>1,303</u>	<u>1,102</u>
一間聯營公司應佔遞延稅項	(252)	—
總計	<u>71,595</u>	<u>1,120</u>

香港利得稅乃按該兩個年度之估計應課稅溢利以17.5%計算。海外稅項按有關司法權區現行稅率計算。

本集團部分溢利既非在香港產生，亦非源自香港。因此，該部分本集團溢利毋須繳納香港利得稅。

遞延稅項變動載於附註22。

財務報告附註 (續)

10. 稅項 (續)

年內稅項與綜合收益表所示除稅前虧損對賬如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
除稅前虧損	(58,722)	(18,603)
按香港利得稅稅率17.5%計算之稅項	(10,276)	(3,256)
不可扣稅開支之稅務影響	20,561	3,788
毋須課稅收入之稅務影響	(17,418)	(3,361)
未確認稅項虧損之稅務影響	3,617	1,239
過往年度香港利得稅撥備不足淨額	70,500	—
過往年度海外稅項超額撥備	(135)	—
其他司法權區營運附屬公司按不同稅率繳稅之影響	46	152
應佔一間聯營公司業績之稅務影響	4,700	2,558
年內稅項	71,595	1,120

附註：

香港稅務局(「稅務局」)對本公司多間海外附屬公司及一間前海外附屬公司(統稱「有關附屬公司」)進行稅務審核。本公司管理層曾認為，有關附屬公司之溢利毋須繳付香港利得稅，此乃由於該等溢利並非源自香港或於香港產生，管理層已準備採取包括法律訴訟等一切所需行動，以就此保障有關附屬公司。

然而，經考慮高級管理層需付出之努力及時間，以及本公司與其股東之整體利益，本公司管理層傾向與稅務局商討，就稅務審核達成和解協議。經本集團稅務顧問與稅務局高級稅務官員多番詳細討論後，本公司於二零零五年七月初向稅務局建議就稅務審核達成和解協議，有關附屬公司須就一九九四／九五至二零零二／零三評稅年度承擔73,917,000港元額外稅務負債，以及綜合罰款12,800,000港元(「建議」)。稅務局局長(「局長」)現正考慮建議。

財務報告附註 (續)

10. 稅項 (續)

倘局長最終接納建議，將向有關附屬公司發出額外及／或經修訂稅務評估，而額外稅務負債可以(i)於稅務局存放之5,000,000港元現金；及(ii)本公司所購入價值15,730,000港元之儲稅券所抵銷。此外，先前根據估計評稅之緩繳稅項約6,883,000港元將於處理上述賬項後繳付。

根據與稅務局就上述稅務審核磋商之進度，本公司已就額外稅務負債作出73,917,000港元全數撥備，以處理稅務審核。綜合罰款及利息總額19,683,000港元已列作稅務附加費，並計入本年度之行政及其他經營支出。

11. 股息

董事並不建議就截至二零零五年及二零零四年三月三十一日止兩個年度派付股息。於該兩個年度並無派付任何股息。

12. 每股虧損

每股基本虧損乃按年內股東應佔虧損130,270,000港元(二零零四年：19,587,000港元)及年內已發行加權平均股數220,364,919股(二零零四年：147,528,555股)計算。

計算二零零五年及二零零四年每股基本虧損時，已就本公司於二零零四年五月六日之供股影響調整普通股之加權平均數，有關詳情載於附註23。

由於在截至二零零五年及二零零四年三月三十一日止年度行使購股權導致每股虧損收窄，故並無呈列每股攤薄盈利。

財務報告附註 (續)

13. 物業、廠房及設備

	租賃物業 裝修 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
本集團				
成本值				
於二零零四年四月一日	5,818	36,863	2,847	45,528
添置	8,988	17,681	—	26,669
出售	(5,063)	(4,368)	—	(9,431)
於二零零五年三月三十一日	9,743	50,176	2,847	62,766
折舊及攤銷				
於二零零四年四月一日	1,270	10,100	487	11,857
年內撥備	1,579	7,700	516	9,795
出售業務註銷	(1,679)	(2,330)	—	(4,009)
於二零零五年三月三十一日	1,170	15,470	1,003	17,643
賬面淨值				
於二零零五年三月三十一日	8,573	34,706	1,844	45,123
於二零零四年三月三十一日	4,548	26,763	2,360	33,671

於二零零五年三月三十一日，本集團物業、廠房及設備之賬面淨值中，包括約575,000港元以融資租約持有之汽車（二零零四年：6,952,000港元之傢俬、裝置、設備及汽車）。

於結算日，本公司並無任何物業、廠房及設備。

財務報告附註 (續)

14. 電腦動畫

	已完成之 電腦動畫 千港元	製作中之 電腦動畫 千港元	總計 千港元
本集團			
成本值			
於二零零四年四月一日	40,457	30,921	71,378
年內增添	—	64,906	64,906
於二零零五年三月三十一日	40,457	95,827	136,284
攤銷及減損			
於二零零四年四月一日	21,352	—	21,352
年內撥備	13,486	—	13,486
於收益表確認之減損	—	15,250	15,250
於二零零五年三月三十一日	34,838	15,250	50,088
賬面淨值			
於二零零五年三月三十一日	5,619	80,577	86,196
於二零零四年三月三十一日	19,105	30,921	50,026

就已完成電腦動畫採納之攤銷期為3年。

年內，董事經參考現有業務計劃及預算，就現行市況檢討本集團之電腦動畫，據此得出15,250,000港元減損，已於綜合收益表確認。

財務報告附註 (續)

15. 商譽

	本集團 千港元
成本值	
於二零零四年四月一日及二零零五年三月三十一日	<u>4,536</u>
攤銷	
於二零零四年四月一日	1,283
年內撥備	454
於二零零五年三月三十一日	<u>1,737</u>
賬面淨值	
於二零零五年三月三十一日	<u>2,799</u>
於二零零四年三月三十一日	<u>3,253</u>
就商譽採納之攤銷期為10年。	

16. 於附屬公司之權益

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非上市股份－按成本值	85,000	85,000
應收附屬公司款項	101,525	120,770
	<u>186,525</u>	<u>205,770</u>

本公司附屬公司於二零零五年三月三十一日之詳情載於附註32。

應收附屬公司款項乃無抵押、免息以及無固定還款期。董事認為，款項將不會於結算日後十二個月內償還，因而列為非流動資產。

財務報告附註 (續)

17. 於一間聯營公司之權益及應收一間聯營公司及一間有關連公司款項

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
應佔資產淨值	57,220	79,026
減：出售業務未變現收益	(57,220)	(57,220)
	—	21,806

於二零零五年三月三十一日，本集團主要聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	業務結構形式	註冊成立／ 經營地點	所持 股份類別	本公司間接 持有之已發行 股本面值比例	主要業務
寶途	註冊成立	英屬處女群島／ 香港	普通	22.5%	製造及買賣 仿真聖誕樹 及悠閒傢俬

本集團及本公司

應收一間聯營公司款項乃無抵押、免息以及按通知償還。

以下詳情乃摘錄自本集團主要聯營公司寶途及其附屬公司（以下統稱「寶途集團」）之財務報告。

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
業績		
營業額	1,010,529	1,152,630
除稅前日常業務虧損	(227,273)	(44,990)
本集團應佔除稅前日常業務虧損 (附註)	(51,136)	(10,123)

財務報告附註 (續)

17. 於一間聯營公司之權益及應收一間聯營公司及一間有關連公司款項 (續)

寶途集團於二零零五年三月三十一日之綜合財政狀況如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非流動資產	657,464	932,594
流動資產	331,909	429,018
流動負債	(413,188)	(418,707)
非流動負債	(456,990)	(591,678)
資產淨值	119,195	351,227
本集團應佔資產淨值	26,819	79,026

於二零零五年三月三十一日，寶途集團就具追索權之貼現票據有或然負債約50,917,000港元（二零零四年：47,798,000港元）。此外，寶途之附屬公司所有資產及其於附屬公司之直接投資，已就寶途之附屬公司所獲授銀行融資向銀行抵押。

附註：本集團分佔寶途收購後之虧損而超出其於該公司之股本投資面值，已以本集團就其所擔保聯營公司履行責任所產生責任或繳付款項為限，作出撥備。

18. 證券投資

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非上市股份－按成本值 (附註)	—	7,864
會所債券－按成本值	1,201	1,201
	1,201	9,065

附註：截至二零零五年三月三十一日止年度，本集團出售其於Mad House株式會社全部11.54%股本權益。該公司於日本註冊成立及從事電腦動畫製作。出售之代價為225,000,000日圓（約相當於16,376,000港元），產生7,818,000港元收益。

財務報告附註 (續)

19. 應收貿易賬項及其他應收賬項

根據合約指定條款，本集團給予其貿易客戶之信貸期一般為30日至90日。

應收貿易賬項於結算日之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
0至30日	—	4,700
31至60日	—	1,579
超過60日	1,123	—
應收貿易賬項總額	1,123	6,279
其他應收賬項	4,175	2,538
	5,298	8,817

20. 已抵押銀行存款

於二零零五年及二零零四年三月三十一日，有關款項指就稅項之有條件緩繳許可（詳情見附註10）向稅務局及就本集團進行之一個電腦動畫製作項目向合約方發出之銀行擔保向一間銀行抵押之銀行存款。

財務報告附註(續)

21. 融資租約承擔

	本集團			
	最低租約款項		最低租約款項現值	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
融資租約應付款項：				
一年內	246	892	238	870
一年後但不超過兩年	123	369	122	356
	369	1,261	360	1,226
減：日後融資支出	(9)	(35)	不適用	不適用
租約承擔之現值	360	1,226	360	1,226
減：一年內到期及列作 流動負債款項			(238)	(870)
一年後到期之款項			122	356

本集團之政策為按融資租約租賃其若干物業、廠房及設備，平均租約期為兩年。截至二零零五年三月三十一日止年度，平均實際借貸息率為2.74厘（二零零四年：2.71厘），於合約日期釐定。所有租約均以固定還款為基準，並無就或然租金款項訂立任何安排。

本集團之融資租約承擔由租賃人以租賃資產的抵押作抵押。

財務報告附註 (續)

22. 遞延稅項

以下為本集團於本年度及上年度確認之主要遞延稅項(負債)資產及其變動:

	加速稅項折舊 千港元	已確認稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零零三年四月一日	(1,784)	1,784	—
於收益表(計入)扣除之稅率變動影響	(167)	167	—
於收益表(計入)扣除	(2,756)	2,756	—
於二零零四年三月三十一日	(4,707)	4,707	—
於收益表(計入)扣除	(468)	468	—
於二零零五年三月三十一日	(5,175)	5,175	—

於結算日,本集團有未動用稅項虧損約81,218,000港元(二零零四年:58,379,000港元)可供用作抵銷未來溢利。已就該等虧損確認遞延稅項資產約29,571,000港元(二零零四年:26,897,000港元)。由於未可預測未來溢利流量,故並無就其餘51,647,000港元(二零零四年:31,482,000港元)餘額確認遞延稅項。

財務報告附註 (續)

23. 股本

	股份數目	價值 千港元
法定：		
於二零零三年四月一日每股面值0.50港元之普通股	200,000,000	100,000
於二零零四年三月二十九日增加 (附註a)	300,000,000	150,000
於二零零四年及二零零五年三月三十一日 每股面值0.50港元之普通股	500,000,000	250,000
已發行及繳足股款：		
於二零零三年四月一日	137,637,000	68,819
行使購股權 (附註b)	236,000	118
於二零零四年四月一日	137,873,000	68,937
供股 (附註c)	68,936,500	34,468
行使購股權 (附註d)	1,106,000	553
配售股份 (附註e)	26,000,000	13,000
於二零零五年三月三十一日	233,915,500	116,958

截至二零零四年三月三十一日止年度之普通股本變動如下：

- (a) 根據二零零四年三月二十九日之股東特別大會通過之普通決議案，本公司藉增設額外300,000,000股每股面值0.50港元之股份，將法定股本由100,000,000港元增至250,000,000港元。
- (b) 本公司因行使購股權而發行本公司100,000股及136,000股每股面值0.50港元之股份，每股作價分別1.060港元及1.246港元，以換取現金。該等股份在各方面均與當時現有股份享有同等權利。

截至二零零五年三月三十一日止年度之普通股本變動如下：

- (c) 於二零零四年五月六日，按於二零零四年四月十六日名列股東登記冊之股東當時每持有兩股現有股份獲配一股股份之基準，以每股供股股份1.08港元之發行價配發供股股份，因而以現金總代價（扣除股份發行開支前）約74,500,000港元發行68,936,500股每股面值0.50港元之股份，每股作價1.08港元。

財務報告附註 (續)

23. 股本 (續)

- (d) 本公司因行使購股權而分別按現金每股股份0.945港元、1.111港元及1.500港元發行本公司330,000股、276,000股及500,000股每股面值0.50港元之普通股。
- (e) 根據於二零零四年七月十九日訂立之配售協議，本公司按配售價每股股份1.58港元發行26,000,000股每股面值0.50港元之普通股。配售價每股股份1.58港元較本公司股份於二零零四年七月十五日之收市價折讓約4.82%。配售之所得款項淨額約39,700,000港元撥作本集團電腦動畫製作所需資金。此等新股份乃根據本公司於二零零四年三月二十九日舉行之股東特別大會向董事授出之一般授權發行。

期內發行之所有股份於所有方面均與當時之現有股份享有同等權利。

24. 儲備

	股份溢價賬 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
本公司			
於二零零三年四月一日之結餘	170	134,481	134,651
行使購股權	157	—	157
本年度溢利淨額	—	1,699	1,699
於二零零四年四月一日之結餘	327	136,180	136,507
行使購股權	816	—	816
供股	39,983	—	39,983
配售股份	28,080	—	28,080
股份發行支出	(4,979)	—	(4,979)
本年度虧損淨額	—	(117,074)	(117,074)
於二零零五年三月三十一日 之結餘	64,227	19,106	83,333

本公司董事認為，於二零零五年三月三十一日本公司可供分派予股東之儲備包括保留溢利19,106,000港元(二零零四年：136,180,000港元)。

財務報告附註 (續)

25. 購股權計劃

於二零零二年八月十六日，本公司採納購股權計劃（「二零零二年計劃」），主要目的在於獎勵對本集團作出貢獻之本公司或其任何附屬公司之任何僱員、行政人員或高級職員、董事及本公司或其任何附屬公司之任何業務顧問、代理或律師或財務顧問（「參與人士」）。二零零二年計劃將於二零一二年八月十五日告終。根據二零零二年計劃，董事可向參與人士授予購股權，以按每批授出購股權10港元之代價認購本公司股份。已授出之購股權必須於授出日期28日內接納。行使價由董事釐定，惟不得低於下列最高者：

- (a) 股份於授出日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表所報正式收市價；
- (b) 股份緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均正式收市價；及
- (c) 股份面值。

根據二零零二年計劃，本公司可能授出之購股權涉及之股份數目，與本公司任何其他購股權計劃合併計算時，不得超過本公司於二零零二年八月十六日之已發行股本10%。待取得本公司股東在股東大會批准及符合上市規則項下不時訂明之其他規定下，董事可隨時更新限額，至本公司股東在股東大會批准當日已發行股份總數10%。儘管有上述規定，行使二零零二年計劃及本公司任何其他購股權計劃項下所有已授出但尚未行使之購股權而可能發行之股份，於任何時間均不得超過不時已發行股份30%。

於二零零五年三月三十一日，二零零二年計劃項下已授出但尚未行使之購股權涉及之股份數目為11,390,000股股份，相當於本公司於該日已發行股份總數4.87%。

倘於截至授出日期止任何十二個月期間，基於向任何人士可能授出之所有購股權而已經及可予發行之本公司股份總數，超過授出日期已發行股份總數1%，則不得向該人士授出任何購股權。倘進一步授出購股權超過1%限額，則須取得股東在股東大會批准。該參與人士及其聯繫人士（定義見上市規則）則須放棄投票及／或須遵守上市規則不時之其他規定。倘向主要股東或獨立非執行董事授出之購股權超過本公司股本0.1%或價值超過5,000,000港元，必須事先取得本公司股東之批准，方始有效。

財務報告附註 (續)

25. 購股權計劃 (續)

現時並無規定購股權於行使前必須持有之最短期限，惟董事有權按其酌情權於授出任何特定購股權時釐定須持有之最短期限。購股權之行使期由董事按絕對酌情權釐定，惟購股權不得於授出日期十年後行使。

下表載列年內僱員及董事所持本公司購股權詳情及變動：

截至二零零五年三月三十一日止年度

授出日期	行使期	進行供股前之 每股行使價 港元	按供股之 影響調整後之 每股行使價 港元	購股權數目					
				於 二零零四年 四月一日	年內授出	供股影響	年內行使	失效/註銷	於 二零零五年 三月三十一日
(附註)									
第1類：僱員									
二零零三年二月十一日	二零零三年二月十一日至 二零零六年二月十日	1.060 (i)	0.945	1,680,000	—	840,000	(330,000)	(120,000)	2,070,000
二零零三年二月十一日	二零零三年二月十一日至 二零零八年二月十日	1.060 (i)	0.945	140,000	—	70,000	—	(60,000)	150,000
二零零三年八月十三日	二零零三年八月十三日至 二零零六年八月十二日	1.246 (ii)	1.111	4,844,000	—	2,422,000	(276,000)	(720,000)	6,270,000
二零零四年四月十九日	二零零四年四月十九日至 二零零九年四月十八日	—	1.500	—	2,200,000	—	(500,000)	(100,000)	1,600,000
				6,664,000	2,200,000	3,332,000	(1,106,000)	(1,000,000)	10,090,000
第2類：董事									
二零零四年四月十九日	二零零四年四月十九日至 二零零九年四月十八日	—	1.500	—	1,300,000	—	—	—	1,300,000
總計				6,664,000	3,500,000	3,332,000	(1,106,000)	(1,000,000)	11,390,000

財務報告附註 (續)

25. 購股權計劃 (續)

附註：為反映於二零零四年五月六日進行之供股所產生之影響，每股行使價已作出以下調整(視適用情況而定)：

- (i) 由1.060港元調整至0.945港元；或
- (ii) 由1.246港元調整至1.111港元

本公司股份緊接購股權授出日期二零零四年四月十九日前之收市價為1.42港元。

本公司股份緊接年內各個行使日期前及當日之收市價介乎1.36港元至1.66港元。

截至二零零四年三月三十一日止年度

授出日期	行使期	每股行使價 港元	購股權數目				於二零零四年 三月三十一日
			於二零零三年 四月一日	年內授出	年內行使	年內註銷	
二零零三年 二月十一日	二零零三年二月十一日至 二零零六年二月十日	1.060	2,060,000	—	(100,000)	(280,000)	1,680,000
二零零三年 二月十一日	二零零三年二月十一日至 二零零八年二月十日	1.060	160,000	—	—	(20,000)	140,000
二零零三年 八月十三日	二零零三年八月十三日至 二零零六年八月十二日	1.246	—	5,320,000	(136,000)	(340,000)	4,844,000
			<u>2,220,000</u>	<u>5,320,000</u>	<u>(236,000)</u>	<u>(640,000)</u>	<u>6,664,000</u>

於二零零四年三月三十一日，董事並無持有任何尚未行使之購股權。年內，根據二零零二年計劃，本公司並無向任何董事授予任何購股權，而董事亦無行使任何購股權。

本公司股份緊接購股權授出日期二零零三年八月十三日前之收市價為1.21港元。

本公司股份緊接年內各個行使日期前之收市價介乎1.35港元至1.75港元。

財務報告附註 (續)

25. 購股權計劃 (續)

授出購股權之財務影響並無於購股權獲行使前記錄於本公司或本集團之資產負債表，而截至二零零五年及二零零四年三月三十一日止年度，亦無於收益表確認所授出購股權價值。

年內自接納授出購股權之參與人士收取總代價60港元(二零零四年：1,100港元)。

26. 主要非現金交易

截至二零零四年三月三十一日止年度，本集團就租約開始時資本總值約618,000港元之資產訂立融資租約安排。

27. 資本承擔

於結算日，本集團之電腦動畫資本開支承擔如下：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
已獲批准惟未訂約	37,033	42,872
已訂約惟未於財務報告內作出撥備	513	689
	37,546	43,561

本公司於結算日並無任何資本承擔。

財務報告附註 (續)

28. 營業租約承擔

於結算日，本集團就租賃物業之不可撤銷營業租約有日後最低租約款項承擔，於下列期間到期：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
一年內	4,248	1,564
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	1,844	1,297
	6,092	2,861

營業租約款項指本集團就其辦公室物業應付之租金。租約經磋商釐訂，平均兩年期，定額租金平均維持兩年。

本公司於結算日並無任何營業租約承擔。

29. 或然負債

本集團

除附註10披露者外，於二零零五年及二零零四年三月三十一日，本集團並無其他重大或然負債。

本公司

本公司已就其附屬公司獲授之一般銀行融資向銀行作出擔保。該等附屬公司於二零零五年三月三十一日已動用之融資額約為360,000港元 (二零零四年：1,227,000港元)。

30. 退休福利計劃

本集團為其所有香港僱員參加根據強制性公積金計劃條例成立之強制性公積金 (「強積金」) 計劃。該計劃為定額供款計劃，於二零零零年十二月開始生效，員工及僱主均須按照強積金計劃規則作出供款。計劃資產由獨立受託人管理，以基金形式與本集團的資產分開持有。於回顧年內，本集團向該計劃作出之供款總額約1,989,000港元 (二零零四年：1,061,000港元) 已於收益表支銷，並無沒收任何供款。

財務報告附註 (續)

31. 關連人士披露

年內，本集團曾與關連人士訂立下列交易：

關連人士名稱	附註	交易性質	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
寶光玻璃工藝有限公司	(i)	本集團支付租賃開支	880	960
嘉賢保險顧問公司	(ii)	本集團支付保費總額	367	313
寶途	(iii)	本集團收取管理顧問收入	10,496	11,236
寶吉工藝品(深圳)有限公司	(iv)	本集團之物業、廠房及設備銷售	—	300

附註：

- (i) 本公司董事高長昌(光澤)先生間接擁有該公司之實益權益。該等交易乃按有關租賃協議之條款進行。
- (ii) 本公司董事林百堅先生及其妻子分別直接及間接擁有該公司之實益權益。是項交易乃按有關訂約方雙方協定之條款進行。
- (iii) 寶途為本集團之聯繫人士。年內，本集團與寶途訂立經修訂顧問服務協議。是項交易乃根據有關顧問服務協議之條款進行。
- (iv) 寶吉工藝品(深圳)有限公司乃本集團聯繫人士寶途之附屬公司。是項交易乃按有關訂約方雙方協定之條款進行。

財務報告附註 (續)

32. 附屬公司詳情

於二零零五年三月三十一日，本公司之附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立或 登記／ 經營地點	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	本公司 所持已發行 股本面值比例 (附註(i))	主要業務
Diamond Century International Limited	英屬處女群島	4美元	100%	投資控股
Freyner Limited	英屬處女群島	1,000美元	100%	提供管理 顧問服務
Highland Fling Inc.	美國	5,000美元	100%	電腦動畫 製作管理
盈馬制作有限公司	香港	2港元	100%	提供影片之 電腦動畫及 特別效果 製作服務
Imagi Animation Studios Limited	香港	2港元	100%	投資控股及提供 電腦動畫之 創作服務
Imagi Character Licensing B.V. (前稱Gramori B.V.)	荷蘭	18,151歐羅	100%	分授電腦動畫 知識產權
Imagi Character Limited	拉布安	100美元	100%	持有及授出電腦 動畫知識產權
Imagi Global Distribution Inc.	美國	100美元	100%	發行及授出電腦 動畫知識產權

財務報告附註 (續)

32. 附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立或 登記/ 經營地點	已發行及 繳足股本/ 註冊股本	本公司 所持已發行 股本面值比例 (附註(i))	主要業務
Imagi Production Limited	香港	28,572港元	100%	製作電腦動畫
Imagi Production (FOTP) Limited	香港	2港元	100%	製作電腦動畫
Imagi (IP) Licensing B.V.	荷蘭	18,000歐羅	100%	分授電腦動畫 知識產權
Imagi (Zentrix) Licensing B.V.	荷蘭	18,000歐羅	100%	分授電腦動畫 知識產權
Imagi International Japan Company Limited	日本	30,000,000日圓	82.5%	提供授出項目 版權市場推廣 服務及作為 電腦動畫之 全面服務項目 管理公司
Imagi Intellectual Properties Limited	拉布安	1,000美元	100%	持有及授出電腦 動畫知識產權
Imagi IP Holdings Pte. Limited	拉布安	100美元	100%	持有及授出電腦 動畫知識產權
Imagi Services Limited	香港	2港元	100%	提供管理服務

財務報告附註 (續)

32. 附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立或 登記／ 經營地點	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	本公司 所持已發行 股本面值比例 (附註(i))	主要業務
Imagi Services (USA) Limited	美國	100美元	100%	電腦動畫項目 市場推廣服務
King's Quest Inc.	美國	5,000美元	100%	電腦動畫製作 管理
Neo-Mad House Intellectual Properties Limited	拉布安	1美元	100%	持有及授出電腦 動畫知識產權
Neo-Mad House Intellectual Properties Licensing B.V.	荷蘭	18,000歐羅	100%	分授電腦動畫 知識產權
Neo-Mad House (X.S.I.) Limited	拉布安	1美元	100%	持有及授出電腦 動畫知識產權
Top Bond Technology Limited	香港	2港元	100%	開發電腦遊戲 知識產權
Topway Asset Limited	英屬處女群島	4美元	100%	投資控股
Rover's Trek Inc.	美國	5,000美元	100%	電腦動畫製作 管理
Treasure Path Company Limited	香港	普通股100港元 無投票權5% 遞延股份 1,000,000港元 (附註(ii))	100%	並無業務

財務報告附註 (續)

32. 附屬公司詳情 (續)

附註：

- (i) 本公司直接持有Topway Asset Limited之權益。上文所列之所有其他權益均由本公司間接持有。
- (ii) 並非由本集團持有之無投票權5%遞延股份實際上並無收取股息之權利，亦無獲取各附屬公司任何股東大會通告、出席或於會上投票或清盤時參與分派之權利。

各附屬公司於本年度終結時概無任何已發行債務證券。