

## 主席報告

### 業績及股息

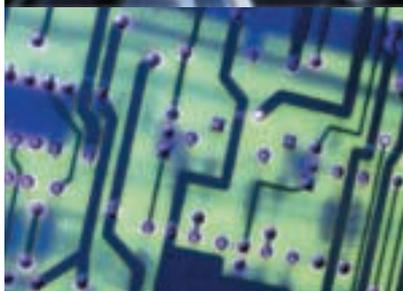
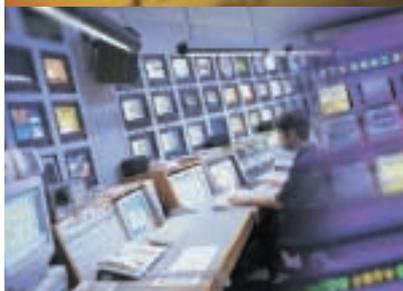
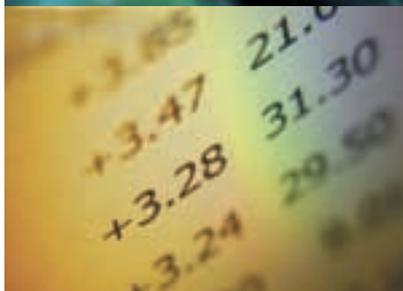
本集團本年度之股東應佔虧損為29,100,000港元(二零零四年：5,578,000港元)，而董事並不建議就截至二零零五年三月三十一日止年度派發任何股息(二零零四年：無)。

### 管理層討論及分析

於截至二零零五年三月三十一日止年度內，本集團錄得綜合營業額147,321,000港元(二零零四年：175,205,000港元)，較去年減少16%。年內就聯營公司承擔及應收聯營公司款項作出撥備26,700,000港元後之股東應佔虧損為29,100,000港元(二零零四年：5,578,000港元)。

本集團經營以下主要業務分部，即銷售及發行影像產品、電影放映、電影版權授出及轉授以及電視業務，分別為本集團之營業額帶來56%(二零零四年：76%)、21%(二零零四年：11%)及23%(二零零四年：13%)貢獻。

隨著過往年度與收費電視營辦商(包括now寬頻電視、香港寬頻及有線電視)簽訂內容供應合約後，來自本集團電視分部之收益貢獻由13%增加至23%。自本集團於二零零一年推出其首個廣播頻道(即MATV1)，提供其電影庫之電影以及來自業務夥伴之其他節目起，本集團不斷從其電視業務開拓多項收益來源。二零零四年，本集團與香港寬頻營辦商簽訂合約以提供電影頻道，並與now寬頻電視營辦商簽訂合約以提供劇集頻道。二零零五年，本集團亦與其他本地及海外電視營辦商以及若干流動電話營辦商訂立其他合約，以提供頻道內容。除電影及劇集頻道外，本集團將繼續開發包羅其他節目之頻道。憑藉本集團之電影庫及透過本集團購入節目之經驗及網絡，本集團相信，其將繼續為觀眾提供優質及符合觀眾要求之電視節目。本集團亦相信，其電視分部仍然具備龐大增長潛力，並將繼續為本集團帶來顯著且日益增加之貢獻。數碼電視較現有模擬制式容許更多放映頻道，故預期對電視頻道內容之需求將隨香港及中國之數碼電視訊號發展計劃而大增，而本集團相信，其將繼續從這些新市場商機取得成果及可觀回報，以及受惠於其電視業務之理想前景。



## 主席報告

### 管理層討論及分析 (續)

與二零零四年相比，本集團分配更多資源製作電影。年內，本集團推出五齣電影「美人草」、「甜絲絲」、「後備甜心」、「公主復仇記」及「AV」，而一聯營公司則推出兩齣電影「愛·作戰」及「追擊8月15」。本集團亦於二零零五年三月三十一日後製作及推出另外兩齣電影「黑白戰場」及「龍咁威2：皇母娘娘呢？」，並正在製作及計劃製作多齣電影。上述各齣電影在戲院上映、影碟發行、海外版權轉授及預售方面之成績理想，市場反應熱烈。此外，本集團之電影亦參與世界各地多個電影節，取得令人鼓舞之反應及獎項。展望將來，本集團將繼續投資及全力支持香港電影製作行業，並以製作廣受歡迎之優質電影為目標。

受整體行業氣氛影響，特別是透過互聯網下載、以可重寫光碟機抄錄及商店向客戶提供影碟租借服務等侵犯版權行為日趨普遍，銷售及發行影碟業務現正處於困境，因此，年內之銷售及發行影像產品分部收益及業績均下跌。儘管如此，本集團將繼續購入受歡迎之影片，並致力將發行渠道多元化，以保持競爭力。

二零零四年五月，本集團以代價約25,000,000港元出售其於智庫科技有限公司（「智庫」，於香港聯合交易所有限公司創業板上市之聯營公司）之全部權益，並為本年度帶來出售收益約15,600,000港元。董事認為，出售乃本集團變現其於智庫之投資之良機，而所得款項亦可加強本集團之營運資金及有助將財務資源集中於上述三項主要核心業務。

隨著實施嚴謹之成本控制措施，本集團之行政開支減少8%。為了簡化組織架構及提高效率，本集團最近委聘一間代理公司處理有關銷售及分銷影碟之物流程序。本集團已持續償還興建將軍澳總部時所籌集之貸款，故營運資金及負債資產狀況（詳情載於下文「流動資金及財務資源」一段）亦有所改善。展望將來，本集團將緊握每個機會，為股東帶來最大回報。



## 主席報告



### 流動資金及財務資源

於二零零五年三月三十一日，本集團可動用之銀行信貸約為65,000,000港元，其中約44,000,000港元已經動用。本集團賬面淨值155,000,000港元之若干物業已抵押予銀行，作為銀行信貸之擔保。本集團於二零零五年三月三十一日之負債資產比率為19%，乃按銀行貸款、透支及融資租約承擔合共約41,765,000港元（其中21,059,000港元、5,777,000港元、13,070,000港元及1,859,000港元分別於一年內、第二年、第三至第五年及第五年後償還）以及股東資金約220,104,000港元計算。本集團之借貸及銀行結餘主要以港元計算，故此本集團並無任何重大外匯波動風險。

於二零零五年三月三十一日，本集團就聯營公司信貸向銀行作出擔保而產生之或然負債約為5,300,000港元，而電影製作、購買電影版權及其他承擔則約為17,000,000港元，將以本集團內部資金及銀行信貸撥付。

### 僱員

於二零零五年三月三十一日，本集團共有59名（二零零四年：59名）員工。本集團每年均會檢討薪酬。除基本薪金外，僱員福利亦包括不定額花紅、醫療保險計劃及供款公積金。本集團亦設有購股權計劃，合資格僱員可據此獲授購股權以認購本公司股份。

主席

李國興

香港，二零零五年七月二十八日