

中期  
2008 報告



MANDARIN ENTERTAINMENT (HOLDINGS) LIMITED  
東方娛樂控股有限公司  
(於百慕達註冊成立之有限公司)  
股份代號: 0009

## 中期業績

東方娛樂控股有限公司（「本公司」）董事局（「董事局」）公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績連同比較數字如下：

### 簡明綜合收入報表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
收益	3	25,800	21,503
銷售成本	5	(26,992)	(17,775)
毛利／(損)		(1,192)	3,728
其他收入		1,339	1,472
超過業務合併之成本		277	—
出售可供銷售投資之收益		—	2,173
出售持作買賣物業收益		988	—
財務衍生工具之公平值收益		2,744	—
持作買賣投資之公平值虧損淨額		(2,145)	—
應收一家共同控制實體款項減值		(1,349)	—
其他應收款項減值		(322)	—
行政開支		(11,745)	(9,758)
融資成本	4	(1,217)	(399)
應佔共同控制實體業績		(1,356)	5
除稅前虧損	5	(13,978)	(2,779)
稅項	6	—	53
期間虧損		<u>(13,978)</u>	<u>(2,726)</u>
由下列應佔：			
本公司股權持有人		(13,936)	(2,726)
少數股東權益		(42)	—
總計		<u>(13,978)</u>	<u>(2,726)</u>
本公司股權持有人應佔每股虧損 基本	8	<u>(2.15)港仙</u>	<u>(0.82)港仙</u>
攤薄		<u>(2.18)港仙</u>	不適用

**簡明綜合資產負債表**

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,937	3,765
投資物業		454,752	-
預付土地租賃款項		2,389	2,428
商譽		44,600	-
於共同控制實體之權益	9	15,316	16,664
非流動資產總值		<b>520,994</b>	<b>22,857</b>
<b>流動資產</b>			
電影版權		360	720
拍攝中電影		92,910	53,202
預付土地租賃款項		77	75
存貨		1,986	1,853
持作銷售物業		-	4,561
持作買賣投資		13,458	16,350
貿易及其他應收款項及已付按金	10	6,654	11,508
應收貸款		-	5,500
應收一家共同控制實體款項		-	1,349
可收回稅項		297	297
已抵押銀行存款		535	533
現金及銀行結餘		9,974	100,358
流動資產總值		<b>126,251</b>	<b>196,306</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項及已收按金	11	55,348	35,220
擔保虧損撥備	18	140,382	-
應付股東款項	19(d)	30,030	-
應付稅項		83	83
融資租約承擔		92	92
帶息銀行及其他借貸	13	19,143	19,882
流動負債總額		<b>245,078</b>	<b>55,277</b>
流動資產／(負債)淨值		<b>(118,827)</b>	<b>141,029</b>
資產總值減流動負債		<b>402,167</b>	<b>163,886</b>

簡明綜合資產負債表(續)

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
帶息銀行及其他借貸	13	402	537
可換股債券	14	51,385	-
財務衍生工具	15	16,907	-
遞延稅項負債		85,821	508
融資租約承擔		146	192
非流動負債總額		<u>154,661</u>	<u>1,237</u>
資產淨值		<u><u>247,506</u></u>	<u><u>162,649</u></u>
<b>權益</b>			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	16	75,100	57,600
儲備		149,496	105,049
		<u>224,596</u>	<u>162,649</u>
少數股東權益		<u>22,910</u>	-
總權益		<u><u>247,506</u></u>	<u><u>162,649</u></u>

簡明綜合股東權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	本公司股權持有人應佔							少數		
	股本	股份溢價	匯兌 波動儲備	投資 重估儲備	特殊儲備	購股權 儲備	累計虧損	總計	股東權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年一月一日	33,000	34,653	-	1,240	17,926	523	(32,653)	54,689	-	54,689
轉撥至出售可供銷售投資 之損益	-	-	-	(1,240)	-	-	-	(1,240)	-	(1,240)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(2,726)	(2,726)	-	(2,726)
期內收入及開支總額	-	-	-	(1,240)	-	-	(2,726)	(3,966)	-	(3,966)
確認按股本結算以股份 支付之支出	-	-	-	-	-	384	-	384	-	384
發行股份	3,000	36,900	-	-	-	-	-	39,900	-	39,900
發行股份應佔之交易成本	-	(1,116)	-	-	-	-	-	(1,116)	-	(1,116)
於二零零七年六月三十日	36,000	70,437	-	-	17,926	907	(35,379)	89,891	-	89,891
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(37,341)	(37,341)	-	(37,341)
期內收入及開支總額	-	-	-	-	-	-	(37,341)	(37,341)	-	(37,341)
確認按股本結算以股份 支付之支出	-	-	-	-	-	2,311	-	2,311	-	2,311
發行股份	21,600	88,920	-	-	-	-	-	110,520	-	110,520
發行股份應佔之交易成本	-	(2,732)	-	-	-	-	-	(2,732)	-	(2,732)
轉撥購股權失效至 累計虧損	-	-	-	-	-	(917)	917	-	-	-
於二零零八年一月一日	57,600	156,625	-	-	17,926	2,301	(71,803)	162,649	-	162,649
匯兌調整	-	-	5,963	-	-	-	-	5,963	667	6,630

## 簡明綜合股東權益變動表(續)

	本公司股權持有人應佔									
	股本	股份溢價	匯兌	投資	特殊儲備	購股權	累計虧損	總計	少數股東權益	總計
			波動儲備	重估儲備		儲備				
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
直接於權益中確認之期內 收入及開支總額	-	-	5,963	-	-	-	-	5,963	667	6,630
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(13,936)	(13,936)	(42)	(13,978)
期內收入及開支總額	-	-	5,963	-	-	-	(13,936)	(7,973)	625	(7,348)
收購附屬公司產生之少數 股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	22,285	22,285
發行股份	17,500	52,500	-	-	-	-	-	70,000	-	70,000
發行股份應佔之交易成本	-	(80)	-	-	-	-	-	(80)	-	(80)
轉撥購股權失效至 累計虧損	-	-	-	-	-	(627)	627	-	-	-
於二零零八年六月三十日	<u>75,100</u>	<u>209,045</u>	<u>5,963</u>	<u>-</u>	<u>17,926</u>	<u>1,674</u>	<u>(85,112)</u>	<u>224,596</u>	<u>22,910</u>	<u>247,506</u>

本集團之特殊儲備主要指所收購附屬公司之股份面值與本公司於二零零一年集團重組時就收購事項而發行之股份面值兩者之差額約10,420,000港元(二零零七年十二月三十一日:10,420,000港元)及本公司主要股東於集團重組前收購共同控制實體額外權益之代價7,506,000港元(二零零七年十二月三十一日:7,506,000港元)之總和,該等實體成為本公司之全資附屬公司。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
下列活動(所耗用)/所得現金淨額:		
經營活動	(21,131)	(26,466)
投資活動	(68,072)	3,456
融資活動	(5,249)	36,902
現金及現金等值物增加/(減少)淨額	(94,452)	13,892
於一月一日之現金及現金等值物	100,358	14,756
於六月三十日之現金及現金等值物	5,906	28,648
現金及現金等值物結餘分析		
現金及銀行結餘	9,974	29,447
銀行透支	(4,068)	(799)
	5,906	28,648

## 簡明財務報表附註

### 1. 呈列基準

簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

### 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本常規法編製，並已就物業、投資物業及若干金融工具（按公允價值或重估數額計算，如適用）作出修訂。

簡明綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟本集團採納之下列新會計政策除外。

#### 投資物業

投資物業乃指持作賺取租金收入及／或資本升值（並非作貨物生產或服務供應或行政用途）或於日常業務過程中出售之土地及樓宇權益。該等物業初步乃按成本值（包括交易成本）計量。初步確認後，投資物業則按反映結算日市場狀況之公平價值列值。

投資物業公平價值變動所產生之盈虧於其產生之年度計入收入報表。

投資物業報廢或出售時產生之盈虧乃於報廢或出售當年於收入報表確認。

租金收入於租期按時間比例基準確認。

#### 可換股債券

倘可換股債券之換股期權顯示嵌入式衍生工具之特徵，則與其負債部分分開入賬。於首次確認時，可換股債券之衍生工具部分按公平價值計量，並列為衍生財務工具部分。若所得款項超出首次確認為衍生工具部分之金額，則超出金額確認為負債部分。交易成本根據所得款項於工具首次確認時在負債與衍生工具部分之間之分配，分別列為可換股債券負債部分之交易成本及衍生工具部分之交易成本。有關負債部分之交易成本部分於首次確認時確認為負債部分。有關衍生工具部分則即時在收入報表內確認。



## 2. 主要會計政策(續)

### 撥備

倘現有負債(法定或推定)因過往事宜產生,且將來可能須撥出資源以償還負債,並可就負債金額作出可靠估計時,則撥備會予以確認。

倘折讓之影響屬重大,已確認撥備金額則為於結算日預期償還負債所需之日後開支金額現值。就時間過去所產生折讓現值之增幅,計入收入報表項下財務成本。

### 商譽

收購附屬公司所產生之商譽,乃指業務合併成本超出本集團於收購日期於所購入公司之可識別資產之公平淨值中所佔權益與所承擔負債及或然負債之差額。

因收購而產生之商譽乃於綜合資產負債表確認為資產,初步按成本值計量,其後則按成本值減任何累計減值虧損計量。

本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試,商譽之賬面值按年或(倘任何事件或情況之變動顯示賬面值有減值跡象)更頻密檢討有否出現減值。就減值測試而言,不論本集團其他資產或負債有否分配至本集團各現金產生單位或單位組合,因業務合併所得之商譽乃自收購日期起分配至該等現金產生單位,或多組現金產生單位,而該等現金產生單位預期會受惠於合併帶來之協同效益。

減值乃按評估商譽有關之現金產生單位(一組現金產生單位)可收回數額而釐定。倘現金產生單位(一組現金產生單位)之可收回數額低於賬面值,則確認減值虧損。已就商譽確認之減值虧損並不會於較後期間撥回。

倘商譽組成現金產生單位(一組現金產生單位)及該單位內之部分業務被出售,則於釐定出售業務盈虧時,將售出業務有關之商譽計入業務賬面值。在此情況下出售之商譽,乃按售出業務與所保留現金產生單位部分之相對價值計量。

### 超過業務合併之成本

本集團在所取得之被收購方可辨認資產、負債和或有負債之公允價值淨額中之權益超過收購附屬公司,聯營公司及共同控制企業(以前稱為負商譽)成本之任何部份,經重新評估後立即在收入報表中確認。

## 2. 主要會計政策(續)

除上述新會計政策外，於本期間，本集團已採納新香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋），其已於本集團之簡明綜合財務報表內首次採納：

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫務 股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號	服務優惠安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定利益資產之 限額、最低資本規定及其相互間的關係

採納該等新準則及詮釋對本集團之會計政策及本集團簡明綜合財務報表之計算方法無產生重大影響。

本集團並無提早採納所有其他已頒佈但尚未生效之新香港財務報告準則。本公司董事預計應用其他新香港財務報告準則對本集團業績及財務狀況並無產生重大影響。

## 3. 分類資料

## 業務分類

本集團現由三個業務環節－電影發行及授權使用、電影菲林沖印及廣告及宣傳服務所組成。本集團依據上述環節呈報其主要分類資料。有關該等業務收益及業績之分類資料呈列如下。

截至二零零八年六月三十日止六個月

	電影發行 及授權使用 千港元	電影菲林 沖印 千港元	廣告及 宣傳服務 千港元	撇銷 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>					
外部收益	12,267	7,142	6,391	-	25,800
分類間收益	-	893	1,051	(1,944)	-
	<u>12,267</u>	<u>8,035</u>	<u>7,442</u>	<u>(1,944)</u>	<u>25,800</u>
收益總計	<u>12,267</u>	<u>8,035</u>	<u>7,442</u>	<u>(1,944)</u>	<u>25,800</u>
<b>分類業績</b>	<u>(8,080)</u>	<u>(1,190)</u>	<u>162</u>	<u>-</u>	<u>(9,108)</u>
其他收入					1,339
超過業務合併之成本					277
出售持作銷售物業收益					988
財務衍生工具之公平值收益					2,744
持作買賣投資之公平值虧損 淨額					(2,145)
應收共同控制實體款項減值					(1,349)
其他應收款項減值					(322)
未分配企業開支					(3,829)
融資成本					(1,217)
應佔共同控制實體業績					(1,356)
					<u>(13,978)</u>
除稅前虧損					(13,978)
稅項					-
					<u>(13,978)</u>
期內虧損					<u>(13,978)</u>

### 3. 分類資料(續)

#### 業務分類(續)

截至二零零七年六月三十日止六個月

	電影發行 及授權使用 千港元	電影菲林 沖印 千港元	廣告及 宣傳服務 千港元	撇銷 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>					
外部收益	6,561	12,734	2,208	-	21,503
分類間收益	-	1,544	2,126	(3,670)	-
<b>收益總計</b>	<b>6,561</b>	<b>14,278</b>	<b>4,334</b>	<b>(3,670)</b>	<b>21,503</b>
<b>分類業績</b>	<b>(5,622)</b>	<b>522</b>	<b>(101)</b>	<b>-</b>	<b>(5,201)</b>
其他收入					1,472
出售可供銷售投資之收益					2,173
未分配企業開支					(829)
融資成本					(399)
應佔共同控制實體溢利					5
除稅前虧損					(2,779)
稅項					53
期內虧損					(2,726)

### 4. 融資成本

截止六月三十日止六個月

	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
全部須於五年內償還之銀行貸款、透支及 其他貸款之利息	154	390
可換股債券之利息	1,036	-
融資租約之利息	27	9
<b>總利息</b>	<b>1,217</b>	<b>399</b>

## 5. 除稅前虧損

除稅前虧損經扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
銷售成本	26,992	17,775
折舊	648	812
預付土地租賃款項攤銷	37	37
就製作中電影確認之減值(已包括在銷售成本內)	9,355	-
超過業務合併之成本	(277)	-
租金收入總額及淨值	(97)	-
利息收入	(397)	(170)
出售物業、廠房及設備項目之收益	-	(4)
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
稅項抵免包括：		
香港利得稅	-	322
遞延稅項抵免	-	(375)
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>          </u>	<u>          </u>
	-	(53)

由於本集團於期內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無提撥香港利得稅。於截至二零零七年六月三十日止六個月期間，香港利得稅乃按估計應課稅溢利之17.5%計算。

## 7. 股息

期內並無派付或建議派付股息(二零零七年：無)。

## 8. 本公司股權持有人應佔每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損之計算乃以本公司股權持有人應佔期內虧損及期內已發行普通股加權平均數目647,153,846股(二零零七年：334,475,138股)為基準。

### (b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損之計算乃以本公司普通股權持有人應佔期內虧損(經調整以反映可換股債券之利息及財務衍生工具之公平值收益(倘適用))(見下文)為基準。計算時所採用之加權平均普通股數目為期內已發行普通股數目，與計算每股基本虧損時所採用者相同，及加權平均普通股數目已假設潛在攤薄普通股已視作行使或轉換而零代價發行。

每股基本及攤薄虧損乃按下列數據計算：

加權平均普通股數目	二零零八年	二零零七年
計算每股基本虧損所採用之期內 已發行普通股加權平均數目	647,153,846	334,475,138
攤薄效應—加權平均普通股數目： 可換股債券	71,153,846	—
	<u>718,307,692</u>	<u>334,475,138</u>

8. 本公司股權持有人應佔每股虧損(續)

(b) 每股攤薄虧損(續)

於發行可換股債券前，本公司股權持有人應佔期內虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
本公司股權持有人應佔期內虧損	(13,936)	(2,726)
可換股債券之利息	1,036	-
減：財務衍生工具之公平值收益	(2,744)	-
	<u>(15,644)</u>	<u>(2,726)</u>
於發行可換股債券前，本公司股權持有人應佔期內虧損	<u>(15,644)</u>	<u>(2,726)</u>

由於本公司購股權之行使價高於截至二零零八年六月三十日及二零零七年六月三十日止期間之股份平均市價，因此，本公司發行之購股權並無產生任何攤薄影響。

9. 於共同控制實體之權益

於二零零八年六月三十日，本集團於下列共同控制實體擁有權益：

實體名稱	註冊成立／經營地點	本公司間接持有 已發行股本／註冊 股本面值之比例 %	業務性質
浙江東方國際發展有限公司	中華人民共和國 (「中國」)／中國	37.5	經營酒店
東方橫店影視後期制作有限公司	中國／中國	49	提供菲林沖印及電影與電視劇後期制作服務惟尚未開始經營
Dong Tian Motion Picture Investment Limited	英屬處女群島／中國	50	投資控股

## 10. 貿易及其他應收款項及已付按金

本集團一般給予其貿易客戶90至120日不等之信貸期。貿易及其他應收款項及已付按金包括貿易應收款項2,764,000港元(二零零七年十二月三十一日:2,997,000港元)，而該等款項之賬齡分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至90日	1,160	2,877
91至180日	1,293	12
181至365日	273	108
一年以上	38	-
	<u>2,764</u>	<u>2,997</u>

於接納任何新客戶前，本集團採用內部信用評估程序評估潛在客戶之信用質素及決定客戶信用限額。本集團對各客戶之限額定期進行檢討。

## 11. 貿易及其他應付款項及已收按金

貿易及其他應付款項及已收按金包括貿易應付款項3,436,000港元(二零零七年十二月三十一日:3,514,000港元)，而該等款項之賬齡分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至90日	2,281	2,631
91至180日	715	320
181至365日	-	172
一年以上	440	391
	<u>3,436</u>	<u>3,514</u>



## 12. 資產抵押

於結算日，本集團之銀行信貸乃以下列各項作抵押：

- (1) 本公司提供之無限額公司擔保；
- (2) 本公司董事提供之個人擔保；
- (3) 於二零零八年六月三十日，賬面值為零(二零零七年十二月三十一日：1,134,000港元)之電影版權之法定押記；
- (4) 賬面值為3,302,000港元(二零零七年十二月三十一日：3,388,000港元)之本集團若干預付租賃款項及樓宇；及
- (5) 賬面值為535,000港元(二零零七年十二月三十一日：533,000港元)之銀行存款。

除上文所披露者外，投資物業之大部份乃就授予本集團透過收購於香港註冊成立之鵬豐國際有限公司(「鵬豐」)而新收購之中國附屬公司一名前股東之銀行信貸而抵押予銀行(附註18)。

## 13. 帶息銀行及其他借貸

於二零零八年六月三十日，本集團已動用為數約4,068,000港元之透支(二零零七年：無)，銀行貸款按年息3.25厘至7.75厘(二零零七年十二月三十一日：4.75厘至7.5厘)計息及須於一至五年內償還。其他借貸指來自主要股東之貸款，其利息為1厘至3厘(二零零七年十二月三十一日：1厘至3厘)。

## 14. 可換股債券

於二零零八年四月十八日，本公司發行總本金額70,000,000港元之3.5年期可贖回可換股債券。該等可換股債券之數目於期內並無變動。該等債券之持有人可選擇於二零一一年十月十八日或之前按每股0.40港元之價格轉換為普通股。任何未轉換之可換股債券將於二零一一年十月十八日按可換股債券本金額之100%贖回。該等債券並無利息。

債務部份之公平值乃於發行日期使用帶有轉換期權之類似債券之相同市場利率估計。剩餘金額乃確認為金融衍生工具部份並計入非流動負債。

14. 可換股債券(續)

期內發行之可換股債券已按如下分為債務及金融衍生工具部份：

	於二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
期內發行之可換股債券之面值(附註17(a))	70,000	-
金融衍生工具部份(附註15)	(19,651)	-
於發行日期之債務部份	50,349	-
利息開支	1,036	-
於六月三十日之債務部份	51,385	-

15. 金融衍生工具

	於二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
可換股債券之轉換期權及買權，淨額	16,907	-

可換股債券之轉換期權及買權之賬面值與彼等之公平值相同。

## 16. 股本

	附註	股份數目	股本 千港元
法定：			
每股面值0.10港元之普通股10,000,000,000股 (二零零七年十二月三十一日： 1,000,000,000股)			
	(a)	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：			
於二零零八年一月一日			
發行股份	(b)	<u>175,000,000</u>	<u>17,500</u>
於二零零八年六月三十日			
		<u><u>751,000,000</u></u>	<u><u>75,100</u></u>

### 附註：

- (a) 根據於二零零八年五月二十九日通過之普通決議案，本公司之法定股本透過增設9,000,000,000股每股0.10港元之額外股份，自100,000,000港元增加至1,000,000,000港元，額外股份在所有方面與本公司現有股本享有同等權利。
- (b) 期內，作為收購鵬豐及其附屬公司(「鵬豐集團」)之代價，本公司以發行價每股股份0.40港元配發及發行175,000,000股每股面值0.10港元之普通股，入賬列為繳足(附註17(a))。

## 17. 業務合併

### (a) 收購鵬豐集團

於二零零八年四月十八日，本集團收購鵬豐（其持有中國附屬公司90%之權益）之全部權益及股東貸款31,766,000港元（「收購事項」）。鵬豐集團主要從事物業經營之業務。

收購事項之購買代價約為240,000,000港元，該代價以下列方式支付：

- (i) 本公司按發行價每股0.40港元（「發行價」）發行合共175,000,000股本公司股本中每股面值0.10港元之普通股（「代價股份」）；

由於發行價乃經本集團及賣方公平磋商後釐定，發行價每股股份0.40港元於計算收購事項之代價時乃被視為公平值。

雖然發行價較本公司股份於收購日期之收市價呈現折讓，董事認為，本公司股份於期內交易量極小。根據上文所述，董事認為發行價對本公司及股東整體而言乃屬公平合理。

- (ii) 可換股債券，於收購日期之公平值為70,000,000港元；及
- (iii) 現金，其中30,000,000港元於二零零八年一月三十日支付，40,000,000港元於收購日期支付，及餘下30,000,000將於二零零九年四月十八日或之前支付。

17. 業務合併(續)

(a) 收購鵬豐集團(續)

鵬豐集團於收購日期之可識別資產及負債以及或然負債之公平值及緊接收購事項前之相應賬面值如下：

	附註	於收購時 確認之公平值 千港元	原先賬面值 千港元
物業、廠房及設備		304	304
投資物業		445,087	445,087
持有作買賣之投資		430	430
現金及銀行結餘		474	474
股東之貸款		(31,766)	(31,766)
擔保虧損撥備		(137,399)	(137,399)
應計費用及其他應付款項		(937)	(937)
遞延稅項負債		(85,313)	-
少數股東權益		(22,285)	(30,816)
		<u>168,595</u>	<u>245,377</u>
商譽		<u>44,600</u>	
		<u>213,195</u>	
支付方式：			
現金		100,000	
代價股份	16	70,000	
可換股債券	14	70,000	
與收購事項相關之成本		4,961	
股東貸款		(31,766)	
		<u>213,195</u>	

17. 業務合併(續)

(a) 收購鵬豐集團(續)

有關收購事項之現金及現金等價物之流出淨額分析如下：

	千港元
現金代價	70,000
與收購事項有關之成本	4,961
所收購之現金及銀行結餘	(474)
	<hr/>
有關收購事項之現金及現金等價物流出淨額	<u>74,487</u>

於二零零八年六月三十日，「應付股東款項」所包括之餘下現金代價30,000,000港元將於二零零九年四月十八日或之前支付。

自收購事項以來，鵬豐集團為截至二零零八年六月三十日止六個月之綜合虧損貢獻417,000港元。

倘若合併於期初發生，則本集團於本期間之虧損將應為16,830,000港元。

17. 業務合併(續)

(b) 收購中國昌盛有限公司及其全資附屬公司(「中國昌盛集團」)

於二零零八年一月九日，本集團收購中國昌盛集團之餘下60%股權，代價為1港元。於收購事項完成時，本集團於中國昌盛集團之股權由40%增加至100%。

中國昌盛集團於收購日期之可識別資產及負債之公平值及緊接收購事項前相應賬面值如下：

	於收購時 確認之公平值 千港元	原先賬面值 千港元
物業、廠房及設備	6	6
現金及銀行結餘	1,036	1,036
貿易應收賬款	1	1
預付款及其他應收款項	32	32
應計費用及其他應付款項	(798)	(798)
	<u>277</u>	<u>277</u>
超過業務合併成本之部份	<u>(277)</u>	
	<u>-</u>	
支付方式：		
現金代價1港元	<u>-</u>	

有關收購中國昌盛集團之現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	千港元
現金代價	-
所收購之現金及銀行結餘	<u>1,036</u>
有關收購中國昌盛集團之現金及現金等價物流入淨額	<u>1,036</u>

自二零零八年一月九日收購以來，中國昌盛集團為截至二零零八年六月三十日止六個月之綜合虧損貢獻91,000港元。

倘若合併發生於期初，則本集團之虧損將應為13,978,000港元。

## 18. 或然負債

根據於二零零八年三月十二日發表之通函，本集團透過收購騰豐國際有限公司而新收購之中國附屬公司主要從事投資物業開發、建築、管理及租賃，其為若干民事訴訟之一方，且投資物業之大部份乃就授予中國附屬公司一名前股東之銀行信貸而抵押予銀行。本集團於收購日期就收購中國附屬公司所承擔之最大負債為人民幣130,956,000元。

於二零零八年六月三十日，中國附屬公司已收到若干最終判決，合共金額為人民幣116,655,000元，並就此於簡明綜合財務報表內確認擔保虧損撥備人民幣123,480,000元（約140,382,000港元）。因此，本集團有或然負債金額人民幣7,476,000元（約8,499,000港元）。

## 19. 有關連人士交易

於截至二零零八年六月三十日止期間內，本集團與有關連人士訂立下列重大交易：

- (a) 為數56,000港元（截至二零零七年六月三十日止六個月：537,000港元）之代理費已就廣州東影影視出品有限公司（「東影」）代表本集團賺取之發行收入而支付予東影，而東影以代理身份賺取該項收入。
- (b) 就若干辦公室物業支付予盧威有限公司之租金開支451,000港元，盧威有限公司為本公司董事黃栢鳴先生（「黃先生」）擁有實益權益之關連公司。
- (c) 主要管理層人士之補償

期內董事之酬金為短期福利及以股份支付為數約1,712,000港元（截至二零零七年六月三十日止六個月：2,171,000港元），乃參照市況、個人責任及表現釐定。

- (d) 於二零零八年六月三十日，本集團應付本公司股東鄭強輝先生及黃先生之未付餘款分別為30,000,000港元（二零零七年十二月三十一日：無）及30,000港元（二零零七年十二月三十一日：無）。該等餘款乃為無抵押、免息及須於一年內償還。
- (e) 於二零零八年六月三十日，銀行及其他借貸餘款包括來自章訓先生之貸款13,197,000港元（二零零七年十二月三十一日：13,190,000港元）。該餘款乃為無抵押、按1至3厘計息及須於一年內償還。

## 20. 結算日後事項

於結算日後，本公司已完成公開發售（「公開發售」），按每持有十股現有股份獲配發十九股發售股份之基準以每股發售股份0.10港元之價格發行1,426,900,000股股份（「發售股份」）。公開發售產生之所得款項總額約為142,690,000港元。公開發售之詳情載於本公司於二零零八年八月十五日刊發之章程。



## 管理層討論及分析

### 業務回顧及前景

本年度上半年之未經審核綜合收益及本公司股權持有人應佔虧損分別約為25,800,000港元及13,900,000港元。

於回顧期間，本集團之收益增加約20%至約25,800,000港元。收益增加主要由於本集團於本年度上半年之電影發行及授權使用收入增加所致。本集團相信，憑藉本年度下半年電影《葉問》所產生之票房收入，本集團收入將相應增加。

於本年度上半年，本集團之電影發行及授權使用業務、電影菲林沖印業務及廣告業務分別錄得虧損8,100,000港元、1,200,000港元及盈利200,000港元。我們相信本年度下半年市況將改善。

二零零八年為另一充滿挑戰之一年。本集團之電影製作及菲林沖印業務環境仍然十分困難。為戰勝該等挑戰，管理層於年內繼續大膽投資新業務機會，以改善來年之回報。

於二零零八年四月，本集團收購鵬豐集團，鵬豐集團之主要業務在中國成都。鵬豐集團於成都黃金地帶有一大型購物商場，因此，可為本集團帶來新收入來源。然而，更重要的是，此舉將為本集團帶來多元化之業務，並將業務擴展至中國迅速增長之城市，及支持其於中國大陸西部之廣告及宣傳項目。

### 流動資金及財務資源

於二零零八年六月三十日，本集團保留現金及銀行結餘總額9,900,000港元，其中大部分為港元，匯兌波動之風險因而甚微，因此集團認為並無必要使用金融工具以作對沖用途。同日，本集團之銀行借貸為6,000,000港元。部分貸款是以本集團附屬公司所持賬面總值為3,300,000港元之香港租賃土地及樓宇作為抵押。該等銀行借貸之利率為當時適用之銀行借貸利率。

於財務期間結算日，本集團須於一年內償還之銀行借貸為6,000,000港元。同日，本集團之流動比率為0.51倍（二零零七年十二月三十一日：3.55倍）。

## 管理層討論及分析(續)

### 流動資金及財務資源(續)

本集團之資產負債比率乃按銀行及其他借貸總額除以權益總額計量。於二零零八年六月三十日，資產負債比率為7.9% (二零零七年：12.6%)。

本集團營運所需之營運資金主要以(1)供應商及賣方所授予之一般商業信貸期；及(2)主要股東所提供之短期融資撥付。

管理層正在檢討與其業務發展相適應之不同集資選擇方法及企業策略，以減少上述財政負擔、借貸及財政支援。

### 資本結構

根據於二零零八年五月二十九日通過之普通決議案，本公司之法定股本藉增設9,000,000,000股每股面值0.10港元之股份(在所有方面與本公司現有股本享有同等權益)，由100,000,000港元增加至1,000,000,000港元。

本公司已於二零零八年四月十八日按每股0.40港元配發及發行175,000,000股股份。所籌集之所得款項總額用於支付於二零零八年四月十八日完成收購鵬豐集團。

於截至二零零八年六月三十日止期間後，本公司進行公開發售，不少於1,426,900,000股發售股份及不多於1,569,400,000股發售股份於二零零八年九月三日按每股0.10港元予以配發及發行，基準為每十股股份配發十九股發售股份。所籌集之所得款項總額約142,700,000港元用於(i)支付本集團尚未償還之債務(包括就有關收購鵬豐集團所產生之法律風險約140,000,000港元之擔保虧損撥備)及(ii)本集團之一般營運資金及／或未來投資。

### 外匯風險

本集團之資產及負債主要以港元、美元及人民幣(「人民幣」)計值。除於期內收購投資物業產生之人民幣升值外，本集團並無因外匯波動產生之直接重大風險。本集團的政策為繼續保持其以相同貨幣進行的收入與開支之間的平衡。本集團並無採用衍生金融工具以保障本集團免受外匯交易及日常業務過程中產生的其他金融資產及負債出現波動所造成的影響。然而，本集團將密切監控市場並於必要時採取適當調整及措施。

## 管理層討論及分析(續)

### 或然負債

根據於二零零八年三月十二日發表之通函，本集團透過收購鵬豐國際有限公司而新收購之中國附屬公司主要從事投資物業開發、建築、管理及租賃，其為若干民事訴訟之一方，且投資物業之大部份乃就授予中國附屬公司一名前股東之銀行信貸而抵押予銀行。本集團於收購日期就收購中國附屬公司所承擔之最大負債為人民幣130,956,000元。

於二零零八年六月三十日，中國附屬公司已收到若干最終判決，合共金額為人民幣116,655,000元，並就此於簡明綜合財務報表內確認擔保虧損撥備人民幣123,480,000元(約140,382,000港元)。因此，本集團有或然負債金額人民幣7,476,000元(約8,499,000港元)。

### 僱員及酬金政策

於二零零八年六月三十日，本集團聘用90名員工，包括約49名電影菲林沖印部門之員工。

除基本薪金、酌情花紅及為香港員工工作強制性公積金供款外，亦可根據個別表現向員工授予購股權。

### 購買、贖回或出售股份

於截至二零零八年六月三十日止六個月內，本公司並無贖回其任何股份，而本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司股份。

### 中期股息

董事局決定不宣派截至二零零八年六月三十日止六個月之任何中期股息。

## 董事及行政總裁於本公司或任何聯營公司之股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，各董事及行政總裁於本公司及其聯營公司（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉，按證券及期貨條例第352條本公司須存置之登記冊所記錄，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）內之上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	於股份之權益		家族 (附註2)	於股份之 總權益	於購股權下之 相關股份 的權益	於股份及 相關股份的 總權益	佔全部已發行 股本總額 概約百分比
	個人	公司 (附註1)					
黃栢鳴先生 (「黃先生」)	2,593,000	228,300,000	411,000	231,304,000	1,761,048	233,065,048	31.03%
黃漪鈞女士	3,159,000	-	-	3,159,000	1,761,048	4,920,048	0.66%
黃子恒先生	2,586,000	-	-	2,586,000	1,761,048	4,347,048	0.58%

附註：

1. Capeland Holdings Limited持有該等股份其中73,300,000股，而Idea Storm Holdings Limited持有其中155,000,000股，兩間公司均於英屬處女群島註冊成立，並由黃先生全資擁有。
2. 該等股份由黃先生之配偶持有，而黃先生亦被視為於該等股份中擁有權益。

有關董事於本公司所授出之購股權下之相關股份權益詳情載於「購股權」一項下。

除上文披露者外，於二零零八年六月三十日，概無董事、行政總裁或彼等之聯繫人士於本公司或其任何聯營公司（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份或債券中擁有權益或淡倉，或根據標準守則知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 董事購買股份或債券之權利

除「購股權」標題下所披露者外，於期內任何時間，本公司、其控股公司、或其任何附屬公司及同系附屬公司概無訂立任何安排，以使本公司董事可藉著收購本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券(包括債券)而獲得利益，而董事或其配偶或18歲以下子女亦概無可認購本公司證券之任何權利，亦無於期內行使任何該項權利。

### 購股權

本公司於二零零一年八月二十一日(「採納日期」)採納購股權計劃(「該計劃」)，根據股東於二零零四年五月二十七日通過之決議案，董事局可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司董事)及該計劃界定之其他合資格人士授出購股權，以認購本公司股份，最多為本公司於該計劃獲批准日期之已發行股本之10%或本公司不時已發行股本之30%，認購價為不低於以下兩者之較高者：(i)要約日期(須為營業日)，本公司股份於聯交所每日報價表所報之收市價及(ii)緊接要約日期前五個營業日，本公司股份於聯交所每日報價表所報之平均收市價。

該計劃自採納日期起計10年內有效及生效，惟可提前終止該計劃。

**購股權(續)**

於二零零八年六月三十日，若干本集團董事及僱員獲授合共8,526,240股份購股權。尚未行使之購股權的詳情如下：

董事姓名	授出日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	行使價 港元	購股權數目				於 二零零八年 六月三十日 之結餘
				於 二零零八年 一月一日 之結餘	期內 授出	期內 註銷	期內 失效	
黃先生	23/6/2006	24/12/2006 至20/08/2011	0.841	366,048	-	-	-	366,048
	10/5/2007	22/11/2007 至20/08/2011	0.789	1,395,000	-	-	-	1,395,000
黃子桓先生	23/6/2006	24/12/2006 至20/08/2011	0.841	366,048	-	-	-	366,048
	10/5/2007	22/11/2007 至20/08/2011	0.789	1,395,000	-	-	-	1,395,000
黃漪鈞女士	23/6/2006	24/12/2006 至20/08/2011	0.841	366,048	-	-	-	366,048
	10/5/2007	22/11/2007 至20/08/2011	0.789	1,395,000	-	-	-	1,395,000
鄧啟駒先生	23/6/2006	24/12/2006 至20/08/2011	0.841	366,048	-	-	(366,048)	-
	10/5/2007	22/11/2007 至20/08/2011	0.789	2,790,000	-	-	(2,790,000)	-
僱員	23/6/2006	24/12/2006 至20/08/2011	0.841	732,096	-	-	-	732,096
	10/5/2007	22/11/2007 至20/08/2011	0.789	2,511,000	-	-	-	2,511,000
				<u>11,682,288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,156,048)</u>	<u>8,526,240</u>

*附註：*

本公司股份於二零零六年六月二十三日及二零零七年五月九日(緊接授出上述購股權前)之收市價分別為每股0.93港元及0.84港元(於調整前)。

### 主要股東於本公司之股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條本公司存置之主要股東登記冊所記錄，下列人士擁有本公司已發行普通股股本面值5%或以上附有權利於所有情況下在本公司股東大會上投票之權益：

股東姓名	權益類別	股份數目	佔本公司已發行股本之股權概約百分比
黃先生	公司 (附註1及3)	228,300,000股 (好倉)	30.40%
	個人	2,593,000股 (好倉)	0.35%
	家族 (附註2)	411,000股 (好倉)	0.05%
	其他 (購股權)	1,761,048股 (好倉)	0.23%
	<b>總數：</b>	<b>233,065,048股 (好倉)</b>	<b>31.03%</b>
鄭強輝先生	個人	175,000,000股 (好倉)	23.30%
章訓先生	個人	60,060,000股 (好倉)	8.00%
郭子榮先生 (「郭先生」)	公司 (附註4)	25,683,513股 (好倉)	3.42%
	個人	15,314,000股 (好倉)	2.04%
	<b>總數：</b>	<b>40,997,513股 (好倉)</b>	<b>5.46%</b>

附註：

1. Capeland Holdings Limited持有該等股份其中73,300,000股，而Idea Storm Holdings Limited持有其中155,000,000股，兩間公司均於英屬處女群島註冊成立，並由黃先生全資擁有。
2. 該等股份由黃先生之配偶持有，而黃先生亦被視為於該等股份中擁有權益。
3. 根據證券及期貨條例，黃先生之配偶亦視作於該等228,300,000股本公司股份中擁有權益。
4. 該等股份由郭先生全資擁有之超宏企業有限公司持有。

## 企業管治

於截至二零零八年六月三十日止六個月內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「該守則」）。

## 有關主席及行政總裁之進一步資料

黃先生為本公司主席兼創辦人。本公司並無設立行政總裁之職銜，因此，本公司之日常運作及管理均由黃先生在執行董事及高級管理層之協助下進行監督。

董事局認為本集團之創辦人黃先生對本集團有深厚認識，並已在電影製作行業拓展了廣泛且具價值之網絡，因此，彼能令本集團迅速有效地作出及實施有利於本集團業務發展前景的決策。董事局亦認為，由於董事局（由富有經驗及極具才幹的人士組成）會定期商討有關影響本集團營運之事宜，故本架構將不會削弱董事與管理層之間的權力及職權平衡。

## 董事進行證券交易之標準守則

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司已採納上市規則附錄十載列之標準守則。於截至二零零八年六月三十日止六個月內，本公司已就是否有任何違反標準守則之事項向全體董事作出具體查詢，而彼等均確認彼等已全面遵守標準守則載列之規定標準。

## 審核委員會

審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，審核委員會已與管理層一起審閱本集團所採納之會計政策及慣例，並討論了內部控制及財務申報事宜，包括審閱截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表。



### 本公司之董事名單

於本報告日期，本公司有四名執行董事，分別為黃栢鳴先生(主席)、黃漪鈞女士、羅琦女士及黃子桓先生；及三名獨立非執行董事，分別為蔡思聰先生、徐沛雄先生及陳通德先生。

### 鳴謝

本人謹代表董事局，向本集團盡忠職守之全體員工致以衷心感謝。此外，本人亦向本公司各位股東、投資者以及客戶一直以來的支持致以由衷謝意。

承董事局命  
主席  
黃栢鳴

香港，二零零八年九月二十二日