



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



2008 年 報

目 錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
企業管治報告	9
董事局報告	15
董事及高級管理層履歷	23
獨立核數師報告	25
經審核財務報表	
綜合：	
收入報表	27
資產負債表	28
股東權益變動表	30
現金流量表	31
公司：	
資產負債表	33
財務報表附註	34
五年財務資料概要	96
股東週年大會通告	97

董事局

執行董事：

黎碧芝女士 (主席)
羅琦女士 (行政總裁)
郭子榮先生 (副主席)
黃栢鳴先生
許偉利先生

獨立非執行董事：

蔡思聰先生
徐沛雄先生
陳通德先生

公司秘書

李智聰先生

律師

李智聰律師事務所
香港
中環
都爹利街六號
印刷行十四樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環金融街8號
國際金融中心2期18樓

主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司
中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
創興銀行有限公司

審核委員會

蔡思聰先生 (主席)
徐沛雄先生
陳通德先生

薪酬委員會

陳通德先生 (主席)
蔡思聰先生
徐沛雄先生
黃栢鳴先生
郭子榮先生

主要股份過戶及登記處

Butterfield Corporate Services Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳標準有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘滙中心26樓

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

香港
皇后大道中9號
1511室

主席報告

致各位股東，

本人與行政總裁羅琦女士於二零零九年一月六日獲委任。我們相信二零零九年乃本集團轉捩點及里程碑。

面對前所未有的經濟不明朗環境，清晰策略更為重要。為迎接新財政年度，我們將重新調整業務與成本架構，準備渡過前面艱難日子，同時兼顧保護長期增長投資，包括出售虧損的廣告業務，落實中國四川成都市投資物業項目的長期租約，以及更改本公司名稱及商標，以標示我們平衡策略的承諾。

電影「葉問」適逢慶祝香港電影誕生100週年時獲得第二十八屆香港電影金像獎「最佳電影」，再次肯定我們在電影業的領導地位。

本人藉此機會謹代表董事局呈奉本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務業績。

本人相信，各位股東均認同，二零零八年乃別具挑戰的一年。在第三季，我們的祖國－中國成功舉辦奧運會，盛況空前，受到舉世注目與讚賞，同時亦影響鄰近地區大部份娛樂事業。在第四季，金融海嘯沖擊全球，嚴重威脅環球經濟並對全球金融市場構成沉重壓力。

面對經濟倒退，本集團亦不能獨善其身，截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得228,682,000港元虧損。董事局建議不派付截至二零零八年十二月三十一日止年度股息(二零零七年：無)。

為了保持企業透明度，以及提示股東錄得大幅虧損，我們於二零零九年二月發出截至二零零八年十二月三十一日止度之盈利警告。

誠如盈利警告所述，本集團錄得重大虧損主要因為(i)重估中國投資物業公平值減少所產生減值虧損；(ii)本集團若干電影版權公平值所出現減值虧損；(iii)出售香港上市股份之變現虧損；及(iv)與電影發行有關之不可預期市況所引致之收益減少。

面對前景不明朗，管理層將以務實態度行事。然而，我們面對當前的艱難局面仍充滿信心，因為我們相信前路雖然荊棘滿途，同時亦隱藏機遇。展望未來，我們將堅守公司之商業策略，利用自身在電影製作行業的領導地位，得以尋找及擴展有增長機會之投資物業組合。此策略將可讓我們能夠繼續審慎地分配現金流及各部份所需資本，從而為股東創造有意義價值。

主席報告

致謝

本人謹代表董事局衷心感謝全體管理層及員工在過去數年的勤奮工作、專心致志及貢獻，連同業務夥伴、銀行及本集團股東不斷的支持。憑着各位的繼續支持，本人相信本集團定可在來年創造佳績。

管理層討論及分析

財務摘要

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團營業額減少17.6%至約63,229,000港元(二零零七年：76,718,000港元)。毛損約為16,713,000港元(二零零七年：毛損12,129,000港元)。權益持有人應佔虧損約216,317,000港元(二零零七年：虧損40,067,000港元)。每股基本虧損為18.53港仙(二零零七年：每股虧損8.86港仙)。董事局建議不派付截至二零零八年十二月三十一日止年度股息(二零零七年：無)。於二零零八年十二月三十一日，手頭現金為15,961,000港元(二零零七年：100,358,000港元)。

本集團錄得重大虧損主要因為(i)重估中國投資物業公平值減少所產生減值虧損；(ii)本集團若干電影版權公平值所出現減值虧損；(iii)出售香港上市股份之變現虧損；及(iv)與電影發行有關之不可預期市況所引致之收益減少。

行業回顧

電影業

香港電影業自二零零三年起一直走下坡。攝製電影下降至每年50部。由於經營環境困難，香港特區政府於二零零七年七月動用三億港元設立電影發展基金以支持發展香港電影。自電影發展基金於二零零七年十月成立以來，直至二零零九年三月共有18項申請，只批出30,430,000港元供攝製電影。受惠於更緊密經濟關係協議(「CEPA」)，香港電影進軍內地市場的配額得以增加。藉著得到全球最多觀眾人數的中國支持，中國市場增強投資者對香港電影的信心。

中國物業市場

於二零零八年上半年，中國政府頒佈嚴厲措施以冷卻過熱的物業市場。樓價從二零零七年高峰下滑，顯露潛在投資機會。

業務回顧

本集團主要從事電影製作服務及投資電影製作及全球電影發行。本集團亦於二零零八年初在中國從事物業投資。此舉令本集團將現有業務作多元化發展，以及為其他經營業務提供穩定現金流。

電影製作業務

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，電影製作業務錄得經營虧損33,150,000港元。於回顧年度僅得一部電影上映，由於電影在北京奧運會期間上映，中國政府對進口電影實施嚴格審查，以致票房收益亦未能讓人滿意。

於回顧年度內，本集團就若干電影及電視節目作出19,743,000港元減值撥備。

管理層討論及分析

於二零零八年財政年度完結後，本集團推出兩部賣座電影「葉問」及「家有囍事2009」。兩部電影成績斐然，香港票房收入分別約25,500,000港元及23,340,000港元，在中國內地則分別錄得約人民幣120,000,000元及人民幣41,000,000元之票房收入。

電影菲林沖印

本集團電影菲林沖印廠繼續維持領先地位，在全港三間沖印廠中，市場佔有率近五成。

於回顧年度內，雖然本地電影因北京奧運會而減慢上映速度，二零零八年上半年業務遠差於預期。然而，本集團於二零零八年下半年收復失地，抵銷二零零八年上半年引致的虧損後仍錄得約2,628,000港元溢利。

物業投資

於二零零八年四月，本集團收購鵬豐國際有限公司及其附屬公司（「鵬豐集團」），收購後在中國四川省成都市擁有五層高購物商場。由於中國經濟放緩，於截至二零零八年十二月三十一日止年度，物業投資業務錄得234,442,000港元虧損，包括成都投資物業減值引致在年結前出現165,654,000港元虧損。

收購鵬豐集團產生69,034,000港元商譽。商譽主要來自投資物業升值所產生之遞延稅項負債。鑑於全球大部份金融市場在第四季度出現混亂，中國物業租賃業務受到相當大影響，我們認為中國物業租賃業務應佔商譽之賬面值須作全數減值。

在該物業之訴訟案件完結後，佔用者已遷離。本集團即時與一間百貨公司簽訂十年租賃協議，租期由二零零九年四月起計。第一年租金收入為全年人民幣10,000,000元將於二零零九年財政年度入賬，並為本集團整體收入帶來貢獻。此舉將為本集團帶來穩定現金流及收入，而另一方面則可節省保養投資物業之管理成本。

廣告及宣傳業務

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，廣告及宣傳業務錄得228,000港元虧損。

二零零八年財政年度完結後，本集團出售其附屬公司智理廣告有限公司，該公司從事提供電影廣告及宣傳服務。由於過去三年持續錄得虧損，加上市道疲弱，預計本集團及其他電影公司日後對電影廣告及宣傳服務的需求將會減少，故將之出售。

管理層討論及分析

其他業務

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團從物業貿易賺取收益988,000港元，而證券貿易則錄得虧損2,898,000港元。於回顧年度內，本集團已終止經營物業貿易及證券貿易業務。

流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為13,793,000港元(二零零七年：141,029,000港元)、流動資產約101,177,000港元(二零零七年：196,306,000港元)及流動負債約87,384,000港元(二零零七年：55,277,000港元)，即流動比率約1.2(二零零七年：3.6)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金約15,961,000港元(二零零七年：100,358,000港元)。

資本架構

於二零零八年四月十八日，本公司發行面值70,000,000港元三年半零息可換股債券。債券持有人可選擇於二零零八年四月十八日至二零一一年十月十八日(包括首尾兩日)以初步換股價每股0.40港元轉換為本公司每股面值0.10港元之繳足普通股。換股價其後於二零零八年九月三日調整為每股0.274港元。本集團可選擇以現金解決債券持有人有關換股之要求。本公司可選擇在發行日期二零零八年四月十八日六個月後贖回債券全部本金額。任何未轉股之可換股債券將於二零一一年十月十八日贖回全部本金額。可換股債券詳情載於財務報表附註30。

二零零八年八月進行公開發售籌得約138,000,000港元。所得款項淨額用作償還本集團未償還債務，包括對鵬豐集團提出之訴訟及本集團一般營運資金與未來投資。

本集團之三年半零息可換股債券包含換股之衍生部份及贖回權。於二零零八年十二月三十一日，由於本公司年內之股價降低，本公司股份市價少於可換股債券轉換為本公司股份之行使價。因此，年內已就衍生負債公平值減少確認14,200,000港元收益。倘若本公司股份市價在來年增加而其他所有變數維持不變，衍生負債之價值將增加，從而錄得公平值虧損。

借貸及銀行融資

本集團於二零零八年十二月三十一日之未償還短期銀行借貸及其他借貸約為25,481,000港元(二零零七年：19,882,000港元)。銀行貸款之主要用途乃為本集團之日常業務運作提供資金。

於回顧年度內，本集團向黃栢鳴先生借取20,000,000港元作二零零八年電影製作之用。該貸款為無抵押及按香港最優惠利率減2厘計息，並將於二零一零年十一月前償還。

管理層討論及分析

外匯風險

本集團之資產及負債主要以港元、美元及人民幣計值。中國業務營運產生之收入及開支主要以人民幣計值。並無重大外匯匯率波動風險，但本集團會密切監察市場並於必要時作出適當調整及採取適當措施。

資本承擔及或有負債

除財務報表附註37所披露者外，本集團概未獲知悉存有任何其他資本承擔及或有負債。

員工成本、董事花紅及購股權計劃

截至二零零八年十二月三十一日止年度之員工成本為20,800,000港元（二零零七年：20,500,000港元），增幅為1.5%。本集團於二零零八年年底僱用合共約89名（二零零七年：84名）員工。僱員薪酬乃維持於具競爭力水平，而花紅則酌情授出。

本集團已採納一項購股權計劃，據此，本公司董事可酌情邀請合資格人士接納購股權，該等購股權附有權利可認購最多佔本公司不時已發行股本10%之股份。於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，未有購股權獲授出。購股權計劃之詳情載於財務報表附註34。

前景

根據對出席香港國際影視展之展商與買家進行市場調查所得，全球電影及娛樂事業在全球金融危機包圍底下仍然顯露出光明的前景。香港電影公司將得利於香港競爭優勢及CEPA。此外，由於中國票房收入年增長率達25%，中國電影市場潛力實在龐大。本集團將密切注意中國電影發展。

「葉問」在香港及國內市場取得空前成績，為製作「葉問2」鋪路。現正籌備有關開拍「葉問2」，本集團相信於二零一零年上映時，贏盡香港及國內觀眾口碑。

自二零零九年一月六日起，黎碧芝女士擔任本集團主席，而羅琦女士則擔任行政總裁。為反映業務經重新調配，本集團於二零零九年三月建議更改本公司名稱，以「China Mandarin Holdings Limited」取代「Mandarin Entertainment (Holdings) Limited」，並採納中文名稱「中國東方實業集團有限公司」取代「東方娛樂控股有限公司」，並設計新商標以標誌本集團翻開新的一頁。本公司已取得股東及百慕達公司註冊處之批准，並可在取得香港公司註冊處批准後使用新名字。

藉著新管理層以及出售業績不理想業務，本集團新方向是精簡業務，透過專注電影製作及發行及物業投資業務，務求從擴展投資物業帶來穩定收入及現金流，以支持預計可賺取巨大回報之電影製作及發行業務，以合理槓桿效率實現高回報的模式。

企業管治報告

(A) 企業管治常規

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四內之企業管治常規守則（「守則」）所載之所有守則條文，惟下文所特定闡述之若干偏離事項除外。應用有關原則及上述偏離守則條文之原因於下列章節闡述。

(B) 董事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。經對於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度內任職之本公司全體董事作出特定查詢後，除黃栢鳴先生（「黃先生」）外，彼等均確認彼等於該財政年度內一直遵守標準守則。

黃先生確認，彼於年內一直遵守本公司之守則，惟於二零零八年九月十一日，黃先生非故意而無心地於公開市場以每股0.079港元之平均價格購入3,168,000股本公司股份，此舉違反了董事於「禁制期」（即本公司公佈業績日期前一個月）內不得買賣本公司股份之標準守則。黃先生於二零零八年九月十二日及二零零八年九月二十三日向聯交所提交上述購股事宜之權益披露，並於該披露之附信中向聯交所匯報此事。

(C) 董事局

(I) 董事局之組成、董事局會議次數及董事出席情況

本集團之董事局成員才能卓越及經驗豐富，並分別由執行及非執行董事組成。於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，董事局舉行二十次會議。董事局組成及董事出席情況載列如下：

董事	出席率
執行董事：	
黃栢鳴先生	20 / 20
黃漪鈞女士 (於二零零九年四月一日辭任)	18 / 20
羅琦女士	20 / 20
黃潔芳女士 (於二零零八年五月二十九日辭任)	5 / 5
黃子桓先生 (於二零零八年六月三日獲委任及 於二零零九年二月十三日辭任)	13 / 14
黎碧芝女士 (於二零零八年十月十日獲委任)	7 / 7
獨立非執行董事：	
蔡思聰先生	12 / 20
徐沛雄先生	16 / 20
鄧啟駒先生 (於二零零八年五月二十九日辭任)	2 / 5
陳通德先生 (於二零零八年六月三日獲委任)	6 / 14

各董事均按其才幹、經驗及地位，以及其可能對本集團之適當指引及其業務所作出之貢獻而獲委任。除正式會議外，須予董事局批准之事宜則以傳閱書面決議方式處理。

(II) 董事局之運作

本公司乃由有效率之董事局領導，並以本公司利益作出客觀決策。本公司之管理層密切監察影響其事務及業務之法規之變動，及會計準則之變動，並採納中期報告、年報及其他有關文件之適當申報形式，以便對本集團表現、狀況及前景作出中肯、清晰及全面評估。倘若該等變動與本公司或董事之披露責任有關，則董事於董事局會議期間作出簡報或定期刊發最新資料，以讓彼等履行責任，及了解本集團之經營、業務活動及發展。

新委任之董事收到有關擔任董事之法律責任及其他責任及董事局角色之指示及情況介紹。本公司亦已適時向董事提供適當之資料，以讓彼等能夠作出知情決定及履行彼等作為本公司董事之職責及責任。

董事局與管理層之間之責任有明確區分。重要事項之決策由董事局作出，而有關本集團一般營運之決策則由管理層決定。重要事項包括影響本集團策略性政策、主要投資及融資決定及與本集團營運有關之主要承擔。

(D) 主席及行政總裁

截至二零零八年十二月三十一日，黃先生為本集團主席兼創辦人。本公司並無設立行政總裁之職銜，因此，本公司之日常營運及管理由黃先生在執行董事以及高級管理人員之協助下進行監督。

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，故此架構將不會削弱董事局與管理層之間的權力及職權平衡。

黃潔芳女士乃黃先生之胞妹，而黃漪鈞女士乃黃先生之女兒，黃子桓先生為黃先生之兒子。

企業管治報告

於二零零九年一月六日，由於重整董事局架構，黃栢鳴先生已辭任董事局主席。黎碧芝女士獲委任為董事局主席，而羅琦女士獲委任為本公司行政總裁。

(E) 非執行董事

所有非執行董事之委任均有指定任期。

然而，根據本公司之公司細則條文，彼等均須輪值退任及於本公司股東大會上接受重選。

(F) 董事之薪酬

本公司已成立由一位執行董事及兩位獨立非執行董事組成之薪酬委員會（「薪酬委員會」）。鄧啟駒先生於二零零八年五月二十九日之前為薪酬委員會之主席，而於二零零八年六月三日之後，陳通德先生為薪酬委員會之主席。

薪酬委員會須至少每年舉行一次會議。於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度舉行過兩次會議，及於會議期間，已就制定本集團董事及高級管理人員酬金之薪酬政策作出檢討，且概無董事參與釐定彼等本身之酬金。每位成員出席會議之情況如下：

成員	出席率
黃栢鳴先生	2 / 2
徐沛雄先生	2 / 2
鄧啟駒先生 (於二零零八年五月二十九日辭任)	0 / 0
陳通德先生 (於二零零八年六月三日獲委任)	2 / 2

根據薪酬委員會之職權範圍，其主要角色及職能(其中)包括就本公司有關其董事及高級管理人員所有薪酬之政策及架構向董事局提供推薦意見，以及參照董事局不時議決之公司目標及目的，檢討及批准以表現為基礎之酬金。

本公司已於二零零一年八月二十一日採納一項購股權計劃，作為吸引、挽留及鼓勵員工(包括董事)之獎勵。購股權計劃之詳情載於財務報表附註34。應付董事之酬金取決於其各自於服務合約(如有)之合約條款及薪酬委員會之建議。董事酬金之詳情載於財務報表附註8。

(G) 提名董事

本公司並無提名委員會，原因為該委員會之角色及職能由董事局履行。

董事局負責制定提名政策、就膺選連任董事向股東作出推薦建議、提供充足之董事履歷詳情，以讓股東就重選作出知情決定，及於必要時，提名董事填補臨時空缺。主席不時檢討董事局之組成，尤其確保董事局有適當數目之董事獨立於管理層。

主席亦就委任本公司新董事物色及提名合資格人士。

本公司新董事將由董事局委任。任何及所有新董事均須於緊隨其委任後之股東大會上自董事局退任，並可於股東週年大會上膺選連任。

(H) 核數師之酬金

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，有關本公司外聘核數師安永所提供之審核及其他服務之費用分別約為1,600,000港元及220,000港元。

(I) 審核委員會

本公司已成立由三位獨立非執行董事組成之審核委員會（「審核委員會」），當中一位成員擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。蔡思聰先生為審核委員會之主席。審核委員會之成員均非本公司前任或現任核數師之成員。

審核委員會於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度舉行了兩次會議。每位成員之出席情況載列如下：

成員	出席率
蔡思聰先生	2 / 2
徐沛雄先生	2 / 2
鄧啟駒先生 (於二零零八年五月二十九日辭任)	1 / 1
陳通德先生 (於二零零八年六月三日獲委任)	1 / 1

根據審核委員會現有之職權範圍，其主要角色及職能（其中）包括於將半年度及全年財務報表送呈董事局前審閱有關報表及檢討本公司內部監控系統之報告書。

企業管治報告

(J) 內部監控

董事對本集團之內部監控系統負最終責任，並透過審核委員會已檢討該系統之有效性。內部監控系統包括清晰界定之組織結構，連同適當之授權規定限制。各業務及運作單位之責任範圍亦予以清晰界定，以確保有效檢查及平衡。

本集團已制定程序以保障資產不會被未經授權使用或出售、保存正確會計記錄、保證內部使用或刊發之財務資料之可靠性及遵守有關法律及規例。該等程序可管理經營系統之違約風險，並可合理保證不會出現重大錯誤、遺漏或欺詐。

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，對本集團內部監控系統及程序（涵蓋所有監控，包括財務、營運及遵例及風險管理）之有效性之檢討乃由審核委員會進行，其後報告予董事局。根據有關截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之檢討結果，董事認為本集團之內部監控系統及程序乃有效及足夠。

(K) 董事對財務報表所負之責任

董事負責監察截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之財務報表之編製，該等財務報表真實及公允地反映本公司及本集團之事務及截至該日止年度本集團之業績及現金流量，並符合香港公司條例之規定及上市規則之適用披露條文。

於編製截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之財務報表時：

- (i) 選擇、貫徹應用適當之會計政策，並根據香港財務報告準則；
- (ii) 作出審慎及合理判斷及估計；及
- (iii) 列述重大偏離適用會計準則之原因（如適用）。

(L) 與股東溝通

本公司重視定期與股東進行有效及公正溝通，並承諾適時向股東傳達重要及有關資料。

本公司小心確保資料適時公開發表。

資料披露乃透過向聯交所刊發公佈、本公司之年報及中期報告、新聞稿，以及公司網站 (<http://www.capitalfp.com.hk/chi/index.jsp?co=9>) 作出。

(M) 鼓勵股東參與

本公司鼓勵股東參與股東大會。本公司之公司細則（「公司細則」）允許有權出席及投票之股東委任代表（毋須為本公司股東）出席股東大會及於會上投票。

股東要求於股東週年大會上就決議案進行投票之權利及程序載於本公司之公司細則。要求投票之該等權利之詳情載於寄發予股東之所有通函內，並於每次股東大會上作出解釋。凡要求以投票方式進行表決，進行投票之詳細程序將於大會上作出解釋。

投票表決結果將刊載於股東大會後之營業日發表之公佈內。

董事局報告

董事欣然向全體股東提呈本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報連同財務報表。

更改公司名稱

根據二零零九年三月三十日之特別決議案，本公司名稱將由Mandarin Entertainment (Holdings) Limited更改為China Mandarin Holdings Limited。為作識別用途，本公司中文譯名將由東方娛樂控股有限公司更改為中國東方實業集團有限公司。

百慕達公司註冊處已批准更改公司名稱，而新名稱可在香港公司註冊處批准後使用。由於現時正進行登記手續，本公司將就本公司更改名稱生效日期進一步發表公佈。

主要業務

本公司為一家投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於財務報表附註17。

業績

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績載於財務報表第27頁綜合收入報表。

董事不建議派付本年度之股息。

物業、廠房及設備

本集團在本年內之物業、廠房及設備與投資物業之變動詳情分別載於財務報表附註13及14。

股本、購股權及可換股債券

本公司股本、購股權及可換股債券之變動詳情載於財務報表附註33、34及30。

購買、贖回或出售本公司上市證券

在本年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

儲備

本公司及本集團在年內儲備變動詳情分別載於財務報表附註35及綜合股東權益變動表。

本公司之可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司並無任何可供分派予股東之儲備。

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，本公司之繳入盈餘賬可作分派。然而，倘出現下列情況，則本公司不可宣派或派付股息，或從繳入盈餘中作出分派：

- (a) 於派付後本公司現時或將來無能力償還其到期之負債；或
- (b) 本公司資產之可變現價值將就此少於其負債及其已發行股本及股份溢價賬之總和。

董事及董事之服務合約

年內及截至本報告日期，本公司董事如下：

執行董事：

- 黎碧芝女士(主席) (於二零零八年十月十日獲委任)
- 羅琦女士(行政總裁)
- 郭子榮先生(副主席) (於二零零九年一月一日獲委任為非執行董事
並於二零零九年二月十三日調任執行董事)
- 黃栢鳴先生
- 許偉利先生 (於二零零九年四月六日獲委任)
- 黃漪鈞女士 (於二零零九年四月一日辭任)
- 黃子桓先生 (於二零零八年六月三日獲委任及於二零零九年二月十三日辭任)
- 黃潔芳女士 (於二零零八年五月二十九日辭任)

獨立非執行董事：

- 蔡思聰先生
- 徐沛雄先生
- 陳通德先生 (於二零零八年六月三日獲委任)
- 鄧啟駒先生 (於二零零八年五月二十九日辭任)

根據公司細則第86(2)條，許偉利先生將於應屆股東週年大會上退任；根據公司細則第87(1)及82(2)條，黃栢鳴先生及蔡思聰先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，惟彼等符合資格並願膺選連任執行／獨立非執行董事(視情況而定)。

各獨立非執行董事之初步任期為一年，而其後彼等均可延期，有關任期由協議雙方以書面形式議定；而獨立非執行董事須根據公司細則輪值退任。

除蔡思聰先生及陳通德先生兩者均為獨立非執行董事及表兄弟關係外，本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立確認書。除此之外，本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事局報告

董事及董事之服務合約 (續)

各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步為期一年，羅琦女士之服務合約於二零零七年十月十六日起計、黎碧芝女士之服務合約於二零零八年十月十日起計、黃栢鳴先生之服務合約於二零零九年四月一日起計、郭子榮先生之服務合約於二零零九年二月十三日起計、許偉利先生之服務合約於二零零九年四月六日起計，而所有服務合約於合約期滿後繼續有效，除非及直至其中一方向另一方發出不少於三個月事先書面通知則作別論。

於應屆股東週年大會上候選連任之董事概無訂立本集團不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。

董事及行政總裁於本公司股份中之權益

於二零零八年十二月三十一日，各董事、行政總裁及彼等之聯繫人士於本公司及其聯營公司之股份、相關股份及債券中擁有如本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條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」)內之標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益如下：

長倉

(a) 本公司每股面值0.10港元之普通股

董事姓名	身份	所持已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本之 百分比
黃栢鳴先生(「黃先生」)	由控制法團持有(附註)	212,570,000	9.76%
	實益擁有人	14,257,700	0.65%
	由配偶持有	1,191,900	0.05%
		<u>228,019,600</u>	<u>10.46%</u>
黃子桓先生	實益擁有人	7,499,400	0.34%
黃漪鈞女士	實益擁有人	9,161,100	0.42%

董事局報告

董事及行政總裁於本公司股份中之權益 (續)
長倉 (續)

(b) 董事於本公司購股權之相關股份中之權益

董事姓名	所持購股權數目	行使期	每股行使價
黃先生	533,548	二零零六年十二月二十四日至二零一一年八月二十日	0.577港元
	2,033,340	二零零七年十一月二十二日至二零一一年八月二十日	0.541港元
黃子桓先生	533,548	二零零六年十二月二十四日至二零一一年八月二十日	0.577港元
	2,033,340	二零零七年十一月二十二日至二零一一年八月二十日	0.541港元
黃漪鈞女士	533,548	二零零六年十二月二十四日至二零一一年八月二十日	0.577港元
	2,033,340	二零零七年十一月二十二日至二零一一年八月二十日	0.541港元
	7,700,664		

附註：Capeland Holdings Limited持有該等股份，而該公司於英屬處女群島註冊成立，並由黃先生全資擁有。

除上文披露者外，於二零零八年十二月三十一日，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第XV部)之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊所記錄，或須另行知會本公司及聯交所之任何權益或短倉。

董事局報告

購股權

本公司之購股權計劃詳情載於財務報表附註34。

根據購股權計劃授予本公司若干董事可認購本公司股份之購股權詳情如下：

董事姓名	授出日期	行使期	每股行使價 港元	於二零零七年 一月一日 尚未行使			於二零零八年 一月一日 尚未行使			於二零零八年 十二月 三十一日 尚未行使		
				年內授出	調整	年內失效	年內授出	調整 (附註)	年內失效	年內失效		
黃先生	二零零六年 六月二十三日	二零零六年十二月 二十四日至 二零一一年八月二十日	0.577	328,000	-	38,048	-	366,048	-	167,500	-	533,548
				-	-	-	-	-	-	-		
黃子恒先生	二零零七年 五月十日	二零零七年十一月二十二日 至二零一一年八月二十日	0.541	-	1,250,000	145,000	-	1,395,000	-	638,340	-	2,033,340
				-	-	-	-	-	-	-		
黃子恒先生	二零零六年 六月二十三日	二零零六年十二月 二十四日至 二零一一年八月二十日	0.577	328,000	-	38,048	-	366,048	-	167,500	-	533,548
				-	-	-	-	-	-	-		
黃子恒先生	二零零七年 五月十日	二零零七年十一月二十二日 至二零一一年八月二十日	0.541	-	1,250,000	145,000	-	1,395,000	-	638,340	-	2,033,340
				-	-	-	-	-	-	-		
黃滿鈞女士	二零零六年 六月二十三日	二零零六年十二月 二十四日至 二零一一年八月二十日	0.577	328,000	-	38,048	-	366,048	-	167,500	-	533,548
				-	-	-	-	-	-	-		
黃滿鈞女士	二零零七年 五月十日	二零零七年十一月二十二日 至二零一一年八月二十日	0.541	-	1,250,000	145,000	-	1,395,000	-	638,340	-	2,033,340
				-	-	-	-	-	-	-		
鄧啟疆先生	二零零六年 六月二十三日	二零零六年十二月 二十四日至 二零一一年八月二十日	0.577	328,000	-	38,048	-	366,048	-	167,500	(533,548)	-
				-	-	-	-	-	-	-		
鄧啟疆先生	二零零七年 五月十日	二零零七年十一月二十二日 至二零一一年八月二十日	0.541	-	2,500,000	290,000	-	2,790,000	-	1,276,681	(4,066,681)	-
				-	-	-	-	-	-	-		
				1,312,000	6,250,000	877,192	-	8,439,192	-	3,861,701	(4,600,229)	7,700,664

根據購股權計劃授予本公司若干僱員可認購本公司股份之購股權詳情如下：

僱員	授出日期	行使期	每股 行使價 港元	於 二零零七年 一月一日 尚未行使			於二零零八年 一月一日 尚未行使			於二零零八年 十二月 三十一日 尚未行使		
				年內授出	調整	年內失效	年內授出	調整 (附註)	年內失效	年內失效		
僱員	二零零六年 六月二十三日	二零零六年十二月 二十四日至 二零一一年八月二十日	0.577	656,000	-	76,096	-	732,096	-	335,000	-	1,067,096
				-	-	-	-	-	-	-		
僱員	二零零七年 五月十日	二零零七年十一月 二十二日至 二零一一年八月二十日	0.541	-	2,250,000	261,000	-	2,511,000	-	1,149,012	-	3,660,012
				-	-	-	-	-	-	-		
				656,000	2,250,000	337,096	-	3,243,096	-	1,484,012	-	4,727,108

附註：購股權之數目及行使價因公開發售(按每持有十股現有股份獲配發十九股發售股份)於二零零八年九月三日完成而獲調整。上述所列行使價乃於二零零八年十二月三十一日之經調整行使價。

董事局報告

本公司股份於上述購股權授出日期二零零六年六月二十三日及二零零七年五月十日之收市價分別為0.93及0.88港元(調整前)。

購買股份或債券之安排

除「購股權」一節所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入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歲以下之子女亦無可認購本公司證券之任何權利，亦無於年內行使任何該等權利。

主要股東

於二零零八年十二月三十一日，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，下列股東已知會本公司於本公司已發行股本中之有關權益：

長倉

(a) 本公司每股面值0.10港元普通股

股東姓名	身份	所持 普通股數目	佔本公司 已發行股本之 百分比
鄭強輝先生	實益擁有人(附註1)	739,765,071	33.97%
方漢松先生	實益擁有人	269,500,000	12.37%
黃先生	由控制法團持有(附註2)	212,570,000	9.76%
	實益擁有人	14,257,700	0.65%
	由配偶持有(附註3)	1,191,900	0.05%
		228,019,600	10.46%
郭子榮先生	由控制法團持有(附註4)	74,482,182	3.42%
	實益擁有人	43,973,600	2.02%
		118,455,782	5.44%
章訓先生	實益擁有人	109,498,400	5.03%

董事局報告

主要股東(續)

長倉(續)

(b) 購股權

股東姓名	身份	購股權數目	相關股份數目
黃先生	實益擁有人	2,566,888	2,566,888

附註：

1. 該等股份包括由鄭強輝先生實益擁有之507,500,000股股份以及由鄭強輝先生擁有之63,739,409港元可換股債券所附認購權可認購合共232,265,071股股份。
2. Capeland Holdings Limited持有該等股份，該公司於英屬處女群島註冊成立，並由黃先生全資擁有。
3. 根據證券及期貨條例，黃先生之配偶亦被視為於黃先生持有或擁有權益之股份中擁有權益。
4. 該等股份由郭子榮先生全資擁有之超宏企業有限公司持有。

除上文所披露者外，本公司並無獲通知於二零零八年十二月三十一日於本公司之已發行股本中有任何其他權益或短倉。

21

董事之合約權益及關連交易

於截至二零零八年十二月三十一日止年內，本集團已訂立根據上市規則構成關連交易之交易。有關詳情載述如下：

於二零零八年十一月二十日，本集團就由黃先生提供之監製服務與黃先生實益全資擁有之巨明投資有限公司訂立三項服務協議。並就若干辦公室物業之租金支付予黃先生實益全資擁有之關連公司Pure Project Limited。

代理費乃支付予廣州東影影視出品有限公司(「東影」)及Prime Moon International Limited(「Prime Moon」)，由黃先生一位胞弟及一位胞妹擁有實益權益，並代表本集團擔任代理人所賺取之分銷收入。

於二零零八年十二月三十一日，本公司主要股東章訓先生提供之貸款金額約13,036,000港元(二零零七年：13,036,000港元)，乃按年利率1至3厘計息，並須於要求時償還。本公司主要股東黃先生提供之貸款為無抵押、按香港最優惠利率減2厘計息及須於二零一零年十一月十日或之前償還。

除上文所披露者外，概無本公司或其任何附屬公司為訂約方且本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益之重要合約於本年度結束時或於年內任何時間仍然生效。

薪酬政策

本集團根據其僱員(包括董事)之表現、經驗及市場當時之薪酬水平釐定彼等之薪酬。其他僱員福利包括保險及醫療保障、津貼培訓計劃及購股權計劃。有關購股權計劃之詳情載於財務報表附註34。

於釐定本公司董事之酬金時，已考慮彼等之專業知識及工作需要。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無載有規定本公司須按比例基準向現有股東提呈發售新股份之優先購買權條文。

主要客戶及供應商

本集團最大客戶及五大客戶應佔之總銷售額分別佔本集團於本年度總營業額之13.09%及27.15%。

本集團最大供應商及五大供應商應佔之總採購額分別佔本集團於本年度總採購額之8.32%及24.59%。

董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司股本5%以上權益之任何股東概無於本集團之五大客戶及供應商中擁有任何權益。

足夠公眾持股量

於截至二零零八年十二月三十一日止整個年度內，本公司一直維持足夠之公眾持股量。

結算日後事項

本集團結算日後事項之詳情載於財務報表附註43。

核數師

年內，德勤•關黃陳方會計師行辭去本公司核數師職務，而安永會計師事務所獲董事委任以填補空缺。除上文披露者外，本公司過去三年未曾出現核數師變動。於本公司應屆股東週年大會上將提呈一項決議案委任安永會計師事務所出任本公司核數師。

代表董事局

主席

黎碧芝

香港，二零零九年四月二十一日

董事及高級管理層履歷

執行董事

黎碧芝女士，44歲，執行董事兼董事局主席。黎女士於製造、出版、分銷乃至零售等不同行業的審計、會計、財務管理及企業融資方面擁有逾20年經驗。彼為香港會計師公會之會員及英國特許公認會計師公會之資深會員。

羅琦女士，42歲，為執行董事兼本公司行政總裁。彼持有美國管理及科技大學工商管理學士學位。羅女士擁有豐富的業務開發及市場管理經驗。彼為香港董事學會會員及香港房地產建築業協進會會員。

郭子榮先生，現年51歲，董事局副主席兼執行董事，彼從事製造及銷售行業28年。此外，彼於房地產投資亦擁有逾10年之經驗。彼現時為威中龍國際有限公司之董事。

黃栢鳴先生，63歲，為本集團創辦人。黃先生曾協辦香港兩間電影製作公司，分別為新藝城影業有限公司及新藝城電影製作有限公司。彼在電影工業積逾26年經驗，當中曾擔任導演、編劇及演員。黃先生自一九九七年以來一直擔當香港電影製作發行協會主席一職，該組織乃為代表本地電影工業之利益而在香港成立。黃先生乃本公司高級管理層黃潔芳女士之胞兄。

許偉利先生，48歲，現為金藝珠寶公司之董事。彼於歐式珠寶設計及製造方面積逾28年經驗。

獨立非執行董事

蔡思聰先生，現年50歲，現任中潤証券有限公司副主席。蔡先生於証券業及商業管理方面擁有豐富經驗，曾多次獲邀請為投資講座之主講嘉賓。蔡先生持有英國威爾斯大學之工商管理碩士學位及澳大利亞蒙納士大學之商業法律碩士學位。蔡先生亦為証券商協會副主席，成都普天電纜股份有限公司(股份代號：1202)獨立非執行董事，招金礦業股份有限公司(股份代號：1818)獨立非執行董事，耀萊集團有限公司(股份代號：970)獨立非執行董事，註冊財務策劃師協會委員會成員、英國財務會計師公會資深會員、法則合規師協會資深會，廣東省汕頭市政協委員、廣東省汕頭市海外聯誼會名譽會長、汕頭海外交流會榮譽主席、陳葆心學校榮譽校長及九龍西區扶輪社理事。

董事及高級管理層履歷

徐沛雄先生，現年34歲，現為香港高等法院執業律師及變靚D控股有限公司獨立非執行董事。徐先生持有倫敦大學法學碩士學位、曼切斯特城市大學榮譽法律學士學位、香港中文大學榮譽理學士學位、香港大學法律專業深造證書及香港中文大學翻譯文憑。徐先生擁有多管理層經驗，亦熟悉上市公司內部監控問題及管制規條。

陳通德先生，54歲，為英國特許建築師。彼於英國北倫敦理工學院取得建築學學士學位。彼亦為英國建築師註冊委員會、英國皇家建築師學會及加拿大皇家建築學會會員。

其他高級管理層

黃潔芳女士，61歲，黃栢鳴先生之胞妹，於一九九三年加入本集團。在此之前，黃女士在香港多間貿易公司任職會計師逾10年，負責本集團之財務策劃及行政職務。黃女士亦為本公司屬下多家附屬公司之董事，負責監督其整體營運。

高天宙先生，59歲，高級經理，負責監察本集團之電影菲林沖印業務。高先生於電影菲林沖印業積逾36年經驗。彼於一九九五年加盟本集團之前，曾擔任香港一間電影菲林沖印公司香港彩色電影沖印有限公司之總經理。彼亦身兼為電影沖印商會(香港)有限公司之主席。

周明生先生，59歲，製作經理，負責本集團電影菲林沖印業務之印片部運作。周先生於本集團成立時已加盟本集團，而彼於電影菲林沖印業已積逾37年經驗。

馮漢華先生，56歲，製作經理，負責本集團電影菲林沖印業務之特技效果部運作。馮先生於本集團成立時已加盟本集團，而彼於電影菲林沖印業已積逾34年經驗。

劉兆新先生，61歲，製作經理，負責監察本集團電影菲林沖印業務之品質控制部。劉先生於本集團成立時已加盟本集團，並於電影菲林沖印業積逾34年經驗。

王棟明先生，61歲，製作經理，其整體職責為電影菲林沖印及電影字幕製作工作。黃先生於本集團成立時加盟本集團，並於電影菲林沖印業積逾38年經驗。

獨立核數師報告



致 東方娛樂控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

我們已審核第27至95頁所載東方娛樂控股有限公司之財務報表，當中包括於二零零八年十二月三十一日之綜合及公司資產負債表及截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例披露規定，編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實公平地列報財務報表相關之內部監控，以確使財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述；選擇並應用適當之會計政策；及按情況下作出合理之會計估計。

核數師之責任

我們之責任是根據我們之審核對該等財務報表發表意見。我們根據百慕達一九八一年公司法第90節僅向股東作出報告，而不作其他用途。我們不會就本報告之內容而向任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們是按照香港會計師公會頒佈之香港審核準則進行審核工作。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關之內部監控，以在各種情況下設計適當之審核程序，但並非為對公司之內部監控之效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評價財務報表之整體列報方式。

我們相信，我們所獲得之審核憑證是充足和適當地為我們之審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等財務報表均按照香港財務報告準則真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求而妥善編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環金融街8號

國際金融中心二期18樓

二零零九年四月二十一日

綜合收入報表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	5	63,229	76,718
銷售成本		<u>(79,942)</u>	<u>(88,847)</u>
毛虧損		(16,713)	(12,129)
其他收入及收益	5	2,187	4,616
出售可供銷售投資之收益		–	2,173
可換股債券衍生部份之公平值收益	30	14,176	–
持作買賣投資之公平值虧損，淨額		(2,898)	(1,711)
投資物業公平值虧損	14	(165,654)	–
商譽減值	16	(69,034)	–
共同控制實體權益之減值		–	(3,500)
行政支出		(26,483)	(26,362)
融資成本	6	(2,598)	(939)
應佔共同控制實體業績		<u>(2,992)</u>	<u>(2,341)</u>
除稅前虧損	7	(270,009)	(40,193)
稅項	9	<u>41,327</u>	<u>126</u>
年度虧損		<u>(228,682)</u>	<u>(40,067)</u>
由下列人士應佔：			
本公司股權持有人	10	(216,317)	(40,067)
少數股東權益		<u>(12,365)</u>	–
		<u>(228,682)</u>	<u>(40,067)</u>
股息	11	–	–
本公司普通股權持有人應佔每股虧損	12		
— 基本		<u>(18.53)港仙</u>	<u>(8.86)港仙</u>

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	3,355	3,765
投資物業	14	283,640	–
預付土地租賃款項	15	2,353	2,428
於共同控制實體之權益	18	13,672	16,664
		<u>303,020</u>	<u>22,857</u>
非流動資產總值			
流動資產			
電影版權		62	720
製作中電影		63,325	53,202
預付土地租賃款項	15	75	75
存貨	19	2,007	1,853
持作銷售物業	20	–	4,561
持作買賣投資	21	1	16,350
貿易應收賬款	22	5,487	2,997
其他應收款項、預付款項及已付按金	23	1,351	8,511
應收貸款	24	–	5,500
應收少數股東之款項	40	12,372	–
應收共同控制實體款項	40	–	1,349
可收回稅項		–	297
有抵押存款	25	536	533
現金及現金等價物	25	15,961	100,358
		<u>101,177</u>	<u>196,306</u>
流動資產總值			
流動負債			
應付貿易賬款	26	4,081	3,514
其他應付款項、應計項目及已收按金	27	50,493	31,706
來自股東之貸款	31	13,036	13,036
應付董事款項	40	104	–
應付股東款項	40	6,991	–
計息銀行及其他借貸	28	12,445	6,846
融資租約承擔	29	92	92
應付稅項		142	83
		<u>87,384</u>	<u>55,277</u>
流動負債總額			
		<u>13,793</u>	<u>141,029</u>
流動資產淨值			
		<u>316,813</u>	<u>163,886</u>
資產總值減流動負債			

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動負債			
可換股債券	30	51,538	—
計息銀行及其他借貸	28	166	537
股東貸款	31	20,000	—
遞延稅項負債	32	64,060	508
融資租約承擔	29	100	192
		<u>135,864</u>	<u>1,237</u>
非流動負債總額		135,864	1,237
資產淨值		<u>180,949</u>	<u>162,649</u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行資本	33	217,790	57,600
儲備	35	(59,642)	105,049
		<u>158,148</u>	<u>162,649</u>
少數股東權益		22,801	—
權益總額		<u>180,949</u>	<u>162,649</u>

董事
黎碧芝

董事
羅琦

綜合股東權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔									
	已發行 資本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌波動 儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	特殊儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	累計虧蝕 千港元	總計 千港元	少數 股東權益 千港元	總計 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
撥至出售可供銷售投資之損益	-	-	-	(1,240)	-	-	-	(1,240)	-	(1,240)
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(40,067)	(40,067)	-	(40,067)
本年度收入及支出總額	-	-	-	(1,240)	-	-	(40,067)	(41,307)	-	(41,307)
發行股份(附註33)	24,600	125,820	-	-	-	-	-	150,420	-	150,420
發行股份應佔交易成本	-	(3,848)	-	-	-	-	-	(3,848)	-	(3,848)
轉撥購股權失效至累計虧蝕	-	-	-	-	-	(917)	917	-	-	-
確認股本結算以股份支付之 款項支出	-	-	-	-	-	2,695	-	2,695	-	2,695
於二零零七年十二月三十一日	57,600	156,625	-	-	17,926	2,301	(71,803)	162,649	-	162,649
匯兌調整	-	-	2,881	-	-	-	-	2,881	(7)	2,874
直接於權益確認之年度 收入及支出總額	-	-	2,881	-	-	-	-	2,881	(7)	2,874
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(216,317)	(216,317)	(12,365)	(228,682)
本年度收入及支出總額	-	-	-	-	-	-	(216,317)	(216,317)	(12,365)	(228,682)
收購附屬公司(附註36)	-	-	-	-	-	-	-	-	19,571	19,571
來自少數股東貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	15,602	15,602
發行股份(附註33)	160,190	52,500	-	-	-	-	-	212,690	-	212,690
發行股份應佔交易成本	-	(3,755)	-	-	-	-	-	(3,755)	-	(3,755)
轉撥失效購股權至累計虧蝕	-	-	-	-	-	(627)	627	-	-	-
於二零零八年十二月三十一日	217,790	205,370*	2,881*	-*	17,926*	1,674*	(287,493)*	158,148	22,801	180,949

附註：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之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，而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為7,506,000港元，該等實體已成為本公司之全資附屬公司。

* 該等儲備包括計入綜合資產負債表之綜合儲備59,642,000港元(二零零七年：進賬105,049,000港元)。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營業務現金流量			
除稅前虧損		(270,009)	(40,193)
已就下列各項作出調整：			
利息收入	5	(843)	(1,303)
來自持作買賣上市投資之股息收入	5	(239)	–
超過業務合併之成本	5	(277)	–
出售持作銷售物業收益	5	(988)	–
出售可供銷售投資收益	7	–	(2,173)
銀行及其他借貸與融資租約之利息	6	623	939
可換股債券之利息	6	1,975	–
折舊	7	1,313	1,294
預付土地租金攤銷	7	75	75
應收貿易款項之減值	7	3,881	3,289
商譽減值		69,034	–
於共同控制實體權益之減值		–	3,500
製作中電影之減值	7	19,743	16,827
投資物業之公平值虧損		165,654	–
應收共同控制實體款項之減值	7	1,349	–
出售物業、廠房及設備項目虧損	7	–	200
持作買賣投資之公平值虧損，淨額		2,898	1,711
可換股債券衍生部份之公平值收益		(14,176)	–
撥回應收貿易款項減值	7	(6,059)	(1,153)
股本結算以股份支付之款項支出		–	2,695
應佔共同控制實體業績		2,992	2,341
		(23,054)	(11,951)
電影版權及製作中電影增加		(29,208)	(30,663)
存貨增加		(154)	(173)
購置持作銷售物業		(4,899)	(4,561)
出售持作銷售物業所得款項		10,448	–
持作賣買投資減少(增加)		13,881	(18,061)
應收貿易款項減少(增加)		(311)	1,154
其他應收款項、預付款項及已付按金增加		7,192	802
應付共同控制實體款項增加		–	(747)
應收有關連公司款項減少		–	5,042
應付貿易款項增加		567	994
其他應付款項、應計項目及已收按金減少		(128,666)	(1,134)
應付董事款項增加		104	–
		(154,100)	(59,298)
退回香港利得稅		250	157
已付香港利得稅		(10)	(191)
		(153,860)	(59,332)
經營業務之現金流出淨額			

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資活動現金流量			
收購附屬公司	36	(102,721)	–
應收貸款減少(增加)		5,500	(5,500)
購置物業、廠房及設備項目		(592)	(2,323)
向共同控制實體注資		–	(1,685)
應收少數股東款項增加		(12,372)	–
出售可供銷售投資所得款項		–	4,729
已收利息	5	843	1,303
已收股息	5	239	–
三個月內到期之有抵押銀行存款減少(增加)		(3)	1,023
投資活動之現金流出淨額		<u>(109,106)</u>	<u>(2,453)</u>
融資活動現金流量			
發行股份所得款項	33	142,690	150,420
發行股份開支		(3,755)	(3,848)
股東貸款		20,000	–
少數股東注資		15,602	–
新籌銀行貸款及其他借貸		5,673	7,080
償還銀行貸款及其他借貸		(7,050)	(5,234)
已付利息		(623)	(939)
融資租約租金付款之資本部份		(92)	(92)
融資活動之現金流入淨額		<u>172,445</u>	<u>147,387</u>
現金及現金等價物之(減少)增加淨額		(90,521)	85,602
年初之現金及現金等價物		100,358	14,756
外匯匯率變動之影響，淨額		(481)	–
年終之現金及現金等價物		<u>9,356</u>	<u>100,358</u>
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	25	15,961	100,358
銀行透支	28	(6,605)	–
		<u>9,356</u>	<u>100,358</u>

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之權益	17	<u>6,172</u>	<u>6,172</u>
流動資產			
應收附屬公司款項	17	213,143	154,969
預付款項	23	90	–
現金及現金等價物	25	<u>103</u>	<u>30,397</u>
流動資產總值		<u>213,336</u>	<u>185,366</u>
流動負債			
應計項目	27	246	96
應付董事款項	40	62	–
應付附屬公司款項	40	450	–
計息銀行及其他借貸	28	<u>3,655</u>	<u>–</u>
流動負債總額		<u>4,413</u>	<u>96</u>
流動資產淨值		<u>208,923</u>	<u>185,270</u>
資產總值減流動負債		<u>215,095</u>	<u>191,442</u>
非流動負債			
可換股債券	30	51,538	–
股東貸款	31	<u>20,000</u>	<u>–</u>
非流動負債總額		<u>71,538</u>	<u>–</u>
資產淨值		<u>143,557</u>	<u>191,442</u>
權益			
已發行資本	33	217,790	57,600
儲備	35	<u>(74,233)</u>	<u>133,842</u>
權益總額		<u>143,557</u>	<u>191,442</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

1. 公司資料

二零零一年五月九日，本公司於百慕達註冊成立為受豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司註冊辦事處位於香港中環皇后大道中9號1511室。

根據於二零零九年三月三十日特別決議案，本公司名稱由Mandarin Entertainment (Holdings) Limited更改為China Mandarin Holdings Limited。為作識別用途，本公司中文譯名將由東方娛樂控股有限公司更改為中國東方實業集團有限公司。

百慕達公司註冊處已批准更改公司名稱，而新名稱可在香港公司註冊處批准後使用。

本公司乃一家投資控股公司。其附屬公司之主要業務載於附註17。

2.1 編製基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），其包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表乃按照歷史成本法編製，惟投資物業、樓宇、持作買賣投資及可換股債券衍生部份按公平值計量。此等財務報表以港元呈列，除另有說明者外，所有價值均四捨五入至最接近千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司之業績自收購日期（即本集團獲得其控制權當日）起予以綜合入賬，並繼續予以綜合入賬，直至控制權終止日期。本集團內公司間交易引致之收入、支出及未變現收益及虧損及公司間結餘於綜合賬目時予以悉數對銷。

於年內收購附屬公司乃採用購買會計法予以入賬。此方法涉及將業務合併成本分配至收購日期所收購可識別資產與所承擔的負債及或然負債之公平值。收購成本乃按所交出資產、所發行股本工具與所產生或承擔的負債在交易日的公平值總和，加上收購相關的直接成本計量。

少數股東權益指非由本集團持有之外界股東於本公司附屬公司之業績及資產淨值中之權益。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團於本年度財務報表中首次採用以下新訂及經修訂香港財務報告準則。除若干情況下會引起會計準則新增及變更以及附加披露外，採用該等新訂及經修訂之準則及詮釋並未對此等財務報表產生重大影響。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂	香港會計準則第39號「財務報表：確認及計量」及香港財務報告準則第7號「財務報表：披露－金融資產重新分類」之修訂
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－集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號	服務特許權安排
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－界定福利資產之限制、最低資金規定及其相互關係

採納此等新增詮釋及修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

- (a) 香港會計準則第39號「財務報表：確認及計量」及香港財務報告準則第7號「財務報表：披露－金融資產重新分類」之修訂
- 由於本集團並無將其任何金融工具重新分類，因此，修訂並無對本集團之財務狀況或經營業績產生影響。
- (b) 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－集團及庫存股份交易
- 由於本集團現時並無該等交易，因此，該詮釋並無對本集團之財務狀況或經營業績產生影響。
- (c) 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號 服務特許權安排
- 本集團概無成員公司為一名營運商，因此，該詮釋並無對本集團之財務狀況或經營業績產生影響。
- (d) 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－界定福利資產之限制、最低資金規定及其相互關係
- 由於本集團並無界定福利資產，因此，該詮釋並無對此等財務報表產生影響

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無於此等財務報表採用以下已頒佈但尚未生效之任何新訂及經修訂之香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號修訂	香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表－於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資之成本」之修訂 ¹
香港財務報告準則第2號修訂	香港財務報告準則第2號「以股份支付之款項支出－歸屬條件及註銷」之修訂 ¹
香港財務報告準則第3號(經修訂) 香港財務報告準則第7號修訂	業務合併 ² 香港財務報表第7號「金融工具：披露－改善披露」之修訂 ¹
香港財務報告準則第8號 香港會計準則第1號(經修訂) 香港會計準則第23號(經修訂) 香港會計準則第27號(經修訂) 香港會計準則第32號及香港 會計準則第1號修訂	經營分類 ¹ 財務報表之呈列 ¹ 借貸成本 ¹ 綜合及獨立財務報表 ² 香港會計準則第32號「金融工具：呈列」及 香港會計準則第1號「財務報表之呈列－ 可沽售金融工具及清盤所引致之責任」之修訂 ¹
香港會計準則第39號修訂	香港會計準則第39號「金融工具：確認及 計量－合資格對沖項目」之修訂 ²
香港會計準則第39號修訂	香港會計準則第39號「金融工具：確認及量度 －嵌入式衍生工具」之修訂 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號	嵌入式衍生工具 ² 客戶忠誠計劃 ¹ 興建房地產之協議 ¹ 海外業務投資淨額之對沖 ¹ 向擁有人分派非現金資產 ² 從客戶轉移資產 ²

除上述者外，香港會計師公會亦已頒佈香港財務報告準則之改進*，其主要載列若干香港財務報告準則之修訂，旨在消除不一致及澄清用語。除香港財務報告準則第5號於二零一零年一月一日或之後之會計期間生效外，儘管各準則有獨立過渡條文，惟其他修訂於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間生效。

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間生效

² 於二零一零年一月一日或之後開始之會計期間生效

* 香港財務報告準則之改進包括香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第10號、香港會計準則第16號、香港會計準則第18號、香港會計準則第19號、香港會計準則第20號、香港會計準則第23號、香港會計準則第27號、香港會計準則第28號、香港會計準則第29號、香港會計準則第31號、香港會計準則第34號、香港會計準則第36號、香港會計準則第38號、香港會計準則第39號、香港會計準則第40號及香港會計準則第41號。

本集團正在評估初步應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。迄今為止，結論是雖然採納香港財務報告準則第8號及香港會計準則第1號(經修訂)可能引致新訂或經修訂披露，以及採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能引到會計政策變動，惟此等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能會對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司乃指由本公司直接或間接控制其財務及營運政策，藉以從其業務獲益之公司。

附屬公司業績計入本公司收入報表時，以已收及應收股息為限。本公司於附屬公司之投資乃按成本值減任何減值虧損後列賬。

合營公司

合營公司乃按合約安排成立，根據合約由本集團及其他訂約方負責經濟活動。合營公司乃本集團及其他訂約方擁有權益之獨立經營公司。

合營方所訂立之合營公司協議規定合營各方之出資額、合營期限以及於公司解散時將予變現資產之基準。合營公司營運所產生之損益及任何盈餘資產由合營方按彼等各自之出資額比例或按合營協議之條款進行分配。

合營公司被視為：

- (a) 附屬公司，如本集團對合營公司擁有單方面之直接或間接控制權；
- (b) 共同控制公司，如本集團對合營公司沒有單方面控制權，但有共同之直接或間接控制權；
- (c) 聯營公司，如本集團既無單方面控制權亦無共同控制權，但一般直接或間接持有合營公司註冊資本不少於20%及對合營公司可施行重大影響力；或
- (d) 按香港會計準則第39號入賬之股本投資，如本集團直接或間接持有合營公司註冊資本少於20%，既不能共同控制合營公司，亦不能對合營公司施行重大影響力。

2.4 主要會計政策概要 (續)

共同控制實體

共同控制實體乃受制於共同控制之合營公司，致令任何參股方不能對共同控制公司之經濟活動擁有單方面控制權。

本集團於共同控制實體之權益乃根據權益會計法按本集團應佔之資產淨值減任何減值虧損後，列入綜合資產負債表。本集團應佔共同控制實體之收購後業績及儲備乃分別列入綜合收入報表及綜合儲備內。本集團與其共同控制公司之間進行交易產生之未變現盈虧與本集團於共同控制公司之權益對銷，惟未變現虧損屬已轉讓資產減值，則作別論。

共同控制實體之業績計入本公司收入報表時，以已收及應收股息為限。本公司於共同控制實體之權益乃視作非流動資產並按成本值減任何減值虧損後列賬。

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。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

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成本之任何部份，經重新評估後立即在收入報表中確認。

非金融資產減值(商譽除外)

倘有跡象顯示減值存在，或當須要為資產(存貨、物業投資、金融資產及商譽除外)作出年度減值測試時，則會估計資產的可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值與其公平價兩者之較高者減出售成本計算，並就每項獨立資產而釐定，惟不可產生現金流入而大致上獨立於其他資產或資產組別之資產則除外，在此情況下，可收回金額就資產所屬之可收回金額而釐定。

資產之賬面值超逾其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計日後現金流量乃使用可反映金額現值之現有市場評估及該資產特有的風險之除稅前貼現率而貼現至現值。減值虧損於與資產減值功能一致之該等支出類別產生期間自綜合收入報表扣除，惟按重估價值列賬之資產則除外，在此情況下，減值虧損按該重估資產之相關會計政策入賬。

於各個報告日期均評估是否有跡象顯示資產於過往年度已確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。如有任何該等跡象存在，則估計該資產之可收回金額。僅於釐定資產之可收回金額之估計出現變動時，已於先前確認之資產(商譽除外)減值虧損方可撥回；惟在假設過往年度並無就該資產確認減值虧損時，倘可收回金額高出於此情況下所釐定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)則不得撥回。任何減值虧損之撥回於其發生期間計入綜合收入報表內，除非該資產以重估數額列賬，在該情況下，減值虧損之撥回根據有關會計政策就重估資產列賬。

2.4 主要會計政策概要 (續)

關連人士

有關人士在下列情況下被視為與本集團有關連：

- (a) 該方直接或間接透過一名或多名中介人士(i)控制本集團、受本集團控制或與本集團受到共同控制；(ii)擁有本集團權益而可對本集團有重大影響力；或(iii)對本集團有共同控制權；
- (b) 該方為聯營公司；
- (c) 該方為共同控制實體；
- (d) 該方為本集團主要管理層的成員；
- (e) 該方為(a)或(d)項所述任何人士之近親；
- (f) 該方受到(d)或(e)項所述任何人士控制、共同控制或重大影響，或該方之主要投票權直接或間接屬於上述任何人士所有；或
- (g) 該方為本集團或屬本集團關連人士的任何實體為員工所設的離職後福利計劃的受益者。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備乃按成本或估值減累積折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價格及使其投入現時運作狀況及將其運往擬定用途地點之任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目投入使用後所產生之開支，如維修及保養費用，通常於產生期間在損益賬中扣除。倘能明確顯示該等開支引致未來使用該物業、廠房及設備項目預期將帶來之經濟利益有所增加，並能夠可靠地計算項目之成本，則該等開支將撥作資本，作為該項資產之額外成本或重置成本。

本公司經常進行估值，以確保重估資產之公允值與其賬面值不會有重大差異。物業、廠房及設備價值之變動乃列為資產重估儲備中之變動處理。倘按個別資產基準計算，該項儲備總額不足以彌補虧絀，則虧絀餘額將自收入報表扣除。任何其後產生之重估盈餘均計入綜合收入報表，惟數額以不得超過先前已扣除之虧絀為限。出售經重估之資產時，就先前進行估值而變現之資產重估儲備之相關部分乃作為儲備變動轉撥至保留溢利。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備及折舊 (續)

折舊乃以直線法於估計可使用年期撤銷各項物業、廠房及設備之成本或估值至其剩餘價值，所使用之主要年率如下：

樓宇	2.5%
傢俬及裝置	20%
租賃物業裝修	按租期(以較短者為準)及20%
汽車	20%至30%
廠房、機器及設備	20%

倘物業、廠房及設備項目之部分有不同之使用年期，則該項目之成本或估值以合理基準在該等部分之間分配，而每部分分開折舊。

於每個結算日均會檢討並在適當情況下調整剩餘價值、可使用年期及折舊方法。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不會從使用或出售有關項目而取得日後經濟利益時不再確認。於不再確認資產之年度內在綜合收入報表入賬之任何出售或報廢該等項目之收益或虧損乃指銷售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額。

投資物業

投資物業乃指持作賺取租金收入及／或資本升值(並非作貨品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(包括根據經營租賃持有之符合投資物業其他定義之物業之租賃權益)。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。

2.4 主要會計政策概要 (續)

租賃

資產業權除法定業權本身以外大部份回報及風險由本集團承擔之租約列為融資租賃。融資租賃訂立時，有關成本按最低租金現值撥充資本，就有關購買及融資而連同有關承擔(不包括利息部份)一併入賬。根據撥充資本之融資租賃而持有的資產列為物業、廠房和設備，按資產租期及估計可使用年期兩者之較短者計算折舊。有關租賃之財政開支計入利潤表，以於租期內呈列固定開支。

透過具融資性質之租購合約收購之資產乃列作融資租約，惟有關資產乃按估計可使用年期予以折舊。

凡資產擁有權絕大部分回報及風險仍歸出租方所有之租約，均列作經營租約。如本集團為出租人，本集團根據經營租約所租用資產計入非流動資產，而根據經營租約應收取租金以直線法按租期計入收入報表。如本集團為承租人，經營租約應付租金以直線法按租期自收入報表中扣除。

經營租賃下之預付土地租賃款初始以成本記錄，之後在租賃期內以直線法攤銷。

投資及其他金融資產

香港會計準則第39號所涉及之金融資產分類為按公平值計入損益之金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產(如合適)。當最初確認金融資產時，該等資產乃按公允值計算。當初步確認金融資產時，該等資產乃按公允值加(如並非屬於按公允值在收入報表入賬的投資)直接應佔交易成本計算。

當本集團首次成為訂約方時，本集團會評估合約是否包含嵌入式衍生工具。當分析顯示嵌入式衍生工具之經濟特徵及風險並非與非透過損益按公允值計算之主合約緊密相關時，會評估嵌入式衍生工具是否須與相關主合約分開處理。倘合約條款有變動，重大修訂根據合約本身必要的現金流量，則會進行評估。

本集團於最初確認後釐定金融資產之分類，並在許可及適當情況下於結算日重新評估該方法。

按規定方式買賣之金融資產於交易日期(即本集團承諾購買資產之日期)確認。按規定方式之買賣指須於條例或市場慣例一般規定之期間內交付資產之金融資產買賣。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益之金融資產包括持作買賣金融資產。倘若收購金融資產之目的為近期將其出售，則該等金融資產分類作持作買賣金融資產。持作買賣投資之收益或虧損於收入報表中確認。於收入報表確認之公平值收益或虧損淨額不包括該等財務資產之任何股息，而按下文「收入確認」所述政策予以確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為在活躍之市場上並無報價而付款額固定或可以釐定之非衍生金融工具。有關資產其後運用實際利率法，以攤銷成本減任何減值撥備計值。攤銷成本乃經計及任何收購折讓或溢價後計算，並包括組成實際利率之一部分費用及交易成本。損益會在貸款和應收款項終止確認或減值時，以及透過攤銷過程在收入報表中確認。

公平值

在有組織金融市場有活躍買賣之投資，其公平值乃參考結算日營業時間結束時之市場所報買入價釐定。至於並無活躍市場之投資，公平值會使用估值技術釐定。有關技術包括使用近期按公平原則進行之市場交易；參考大致上相同之另一工具當時之市場價值；貼現現金流量分析；以及期權定價模式。

金融資產減值

本集團在每個結算日均評估是否存在任何客觀證據表明金融資產或某組金融資產已發生減值。

按攤銷成本列值之資產

倘若有客觀證據表明以攤銷成本計值之貸款及應收賬款已產生減值虧損，則按資產之賬面值與估計日後之現金流量（不包括尚未發生之日後信貸損失）以原始實際利率（指初步確認時計算之實際利率）貼現之現值之間差額確認虧損金額。有關資產之賬面值可直接沖減或通過備抵賬目作出抵減。有關減值虧損乃於收入報表中確認。當預期將來並不可能收回及所以抵押品變現或轉撥至本集團，貸款與應收賬款連同任何相關之撥備應被撇銷。

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

按攤銷成本列值之資產 (續)

倘於往後期間減值虧損金額減少而該減少與確認減值後發生之事件有客觀關係，則會調整撥備賬撥回先前確認之減值虧損。其後撥回之任何減值虧損在收入報表內確認，惟以資產之賬面值不超逾撥回日期之攤銷成本者為限。

當有客觀跡象(例如債務人可能無力償債或面臨重大經濟困難及科技、市場、經濟或法律環境有重大變化並對債務人有不利影響)顯示本集團將無法根據發票原有條款收回所有到期款項時，即就應收賬款及其他應收款項作出減值撥備。應收款項之賬面值可通過備抵賬目扣減。減值債務於被評估為不可收回時終止確認。

取消確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產一部分或同類金融資產組別之一部分)在下列情況下取消確認：

- 收取資產之現金流量之權利屆滿時；
- 本集團保留收取資產之現金流量之權利，但已承擔責任根據「轉手」安排向第三方支付全數款項而無重大延誤；或
- 本集團已轉讓收取資產所產生現金流量之權利，並且(a)已轉移該資產之絕大部分風險及回報，或(b)並無轉讓或保留該資產之絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產之控制權。

倘本集團已轉讓收取資產所產生現金流量之權利，而並無轉移或保留該資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產之控制權，則該資產將以本集團所繼續涉及之資產為限而確認。以對所轉讓資產作出擔保之形式繼續涉及之資產按資產原有賬面值與本集團應須償還之最高代價金額兩者之低較者計算。

倘本集團以所轉讓資產之書面及／或認購期權(包括現金結算期權或類似文據)之形式繼續涉及資產，則本集團繼續涉及之限度為本集團或會購回之轉讓資產金額，惟按公允值計算的資產之書面認沽期權(包括現金結算期權或類似文據)除外，在此情況下，本集團繼續涉及的資產以所轉讓資產公允值與該期權行使價兩者之較低者為限。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

按攤銷成本列賬之金融負債 (包括計息貸款及借貸)

金融負債包括應付賬款及其他應付款項、應付董事及股東款項、融資租約及計息銀行貸款及其他借貸及可換股債券，首先按公允值減直接相關的交易成本列賬，其後以實際利息方法按攤銷成本計算，惟倘貼現影響不重大，則會按成本列賬。相關利息開支於綜合收入報表中確認為「融資成本」。

當負債終止確認或進行攤銷時，收益及虧損在綜合收入報表中確認。

可換股債券

倘可換股債券之兌換期權存在內含衍生工具，須與負債部分分開呈列。首次確認時，可換股債券之衍生部分按公平值計量。任何超出首次確認為衍生部分金額的款項確認為負債部分。初次確認可換股債券的負債及衍生部份，交易成本按分配至負債及衍生部份之所得款項比例於該等工具間分攤。負債部分之相關交易成本初次確認為負債一部分。衍生部分之相關款項即時於收入報表確認。

終止確認金融負債

債務被解除、取消或到期時，會終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一貸方以條款迥異之其他負債取代，或現有負債之條款經重大修訂，則該等轉換或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債，相關賬面值差額會於收入報表確認。

持作出售物業

持作出售物業乃以成本及估計市值兩者中之較低者列賬。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按先入先出基準確定。可變現淨值乃根據估計售價減去完成及出售時估計將會產生之任何成本計算。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金、活期存款及購入時到期日一般在三個內之短期及極易變現之投資，且該投資可隨時轉換為已知數額之現金，而且價值不會有重大變動，並減去應要求償還之銀行透支，且為本集團現金管理之一部分。

就資產負債表而言，現金及現金等值項目包括手頭及銀行現金，包括用途不受限制之定期存款。

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」。

所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。所得稅於收入報表內確認，如所得稅與已於股東權益同期或不同期直接確認之項目有關，則於股東權益確認。

即期及以往期間之即期稅項資產及負債按預期可從稅務當局收回或向稅務當局繳付之金額而計量。

在結算日，資產與負債的稅基與作為財務申報用途的資產與負債賬面值之間的所有暫時性差異，須按負債法計提遞延稅項撥備。

所有應課稅暫時性差異均會確認為遞延稅項負債，惟應注意下列各點：

- 倘若遞延稅項負債的起因，是由於商譽而產生，或在一宗非屬業務合併的交易中初步確認資產或負債，於進行交易時，對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 對於涉及於附屬公司、聯營公司之投資及於合營公司之權益的應課稅暫時性差異而言，倘若撥回暫時性差異的時間可以控制，而暫時性差異不甚可能在可見將來撥回，則屬例外。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

對於所有可予扣減之暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，若日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等可予扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則遞延稅項資產一律確認入賬，惟應注意下列各點：

- 倘若有關可予扣減暫時性差異的遞延稅項資產的起因，是由於負商譽或在一宗非屬業務合併的交易中初步確認資產或負債，於進行交易時，對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 對於涉及於附屬公司、聯營公司之投資及於合營公司之權益的應課稅暫時性差異而言，只有在暫時性差異有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等暫時性差異時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值，在每個結算日予以審閱。若不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣全部或部分相關遞延稅項資產，則扣減遞延稅項資產賬面值。相反，在可能有足夠應課稅溢利用以抵扣全部或部分相關遞延稅項資產，則確認過往未予確認的遞延稅項資產。

變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率，會用作衡量遞延稅項資產及負債，並以結算日當日已經生效或大致上已經生效的稅率(及稅法)為基準。

倘存在可依法執行之權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項與相同應課稅實體及相同稅務當局有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債互相抵銷。

借貸成本

借貸成本乃產生之開支。

僱員福利

以股份支付款項之交易

本公司實施購股權計劃，為對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者，提供激勵與獎勵。本集團僱員(包括董事)以股份支付款項之交易之方式收取報酬，僱員提供服務作為收取權益工具之代價(「股本結算交易」)。

與僱員進行股本結算交易之成本，乃參照授出日期之公平值計算。其公平值乃由外部估值師採用柏力克-舒爾斯期權定價模式釐定，詳情載於財務報表附註34。評定股本結算交易之價值時，除了對本公司股份價格有影響之條件(「市場條件」)(如適用)外，並無將任何績效條件計算在內。

2.4 主要會計政策概要 (續)

僱員福利 (續)

以股份支付款項之交易 (續)

股本結算交易之成本，連同權益相應增加部分，在績效及／或服務條件獲得履行之期間（於有關僱員完全有權獲得授予之日（「歸屬日期」）結束）內確認。在歸屬日期前，每屆結算日確認之股本結算交易之累積開支，反映歸屬期已到期部分及本集團對最終將會歸屬之股權工具數目之最佳估計。在某一期間內在收入報表內扣除或進賬，乃反映累積開支於期初與期終確認時之變動。

對於已授出但尚未歸屬之購股權，不會確認任何開支，但視乎市場條件而決定歸屬與否之已授出購股權則除外，對於該類購股權而言，只要所有其他績效條件已經達成，不論市場條件是否達成，均會被視為已歸屬。

倘若權益結算獎勵之條款有所變更，所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘若按變更日期之計量，任何變更導致以股份支付之安排之總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之授予購股權之開支，均應立刻確認，然而，若授予新購股權代替已註銷之購股權，並於授出日期指定為替代購股權，則已註銷之購股權及新購股權，均應被視為原購股權之變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

退休福利計劃

本集團繼續為僱員實施一項定額供款計劃（「該計劃」），該計劃資產與本集團資產分開，以一項獨立管理基金持有。按合資格僱員薪酬之百分比供款，且此等供款於根據該計劃規則應支付時於收入報表中扣除。倘僱員於其在僱主供款中的權益完全授予之前退出該計劃，則所沒收之供款會用以扣減本集團應持續支付之供款。

除該計劃以外，本集團亦根據強制性公積金條件設有定額供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）供合資格僱員參與強積金計劃。供款乃根據僱員基本工資之適用百分比作出，並於強積金計劃條例於應付時於收入報表內扣除。強積金計劃資產以獨立管理基金與本集團資產分開管理。本集團之僱主供款在對強積金計劃供款時即全數歸屬於僱員。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

僱員福利 (續)

退休福利計劃 (續)

本集團中國內地附屬公司之僱員須參與中國地方政府所推行中央退休計劃。附屬公司須按其薪酬成本之若干百分比向退休計劃作出供款。供款於其根據中央退休計劃規則應付時於收入報表扣除。

收入確認

收入乃於經濟利益將可能流入本集團及可靠計量時按下列基準予以確認：

- (a) 來自銷售貨品之收入，則當擁有權之大部份風險及回報轉移至買家時確認，惟本集團不再維持通常涉及擁有權或對所銷售貨品之實際控制權之管理事宜；
- (b) 來自電影製作及發行之收入乃於製作完成及發行、電影已於電影院發行放影及可計算可靠數額時確認，即一般於電影院確認本集團所佔票房收入時確認；
- (c) 電影及電視劇之發行及廣播權之版權收入乃於本公司收取付款之權利獲得確立時確認，即通常於交付電影底片予客戶時確認，惟須視乎有關協議之條款而定；
- (d) 提供菲林沖印服務之收入乃於提供服務時確認；
- (e) 廣告及宣傳服務收入乃於提供服務時確認；
- (f) 利息收入，按應計基準以實際利率法利用將金融工具在預計可用年期期間估計在日後收取之現金貼現至金融資產賬面淨值之利率確認；
- (g) 租金收入，按租期的時間比例基準確認；及
- (h) 股息收入，於已確立股東收取款項權利時確認。

電影版權及製作中電影

本集團收購所得之永久電影版權按成本值減累計攤銷及累計減值虧損列賬。電影版權成本值指永久電影版權之購入價，並根據預期收益流量按兩年至二十年攤銷。

製作中電影指尚未完成製作之電影及電視劇，乃以產生當日之製作成本減累計減值虧損列值。該等製作成本乃結轉為製作中電影費用。

2.4 主要會計政策概要 (續)

股息

董事建議之末期股息歸類為資產負債表之權益部分內之單獨分配之保留溢利，直至於股東大會獲得股東批准。當此等股息經股東批准及經宣派後，則確認為負債。

中期股息乃同時擬訂及宣派。中期股息於擬訂及宣派時即時確認為負債。

外幣

財務報表按港幣呈列，而港幣為本公司之功能及呈列貨幣。本集團內各公司決定本身之功能貨幣，而各公司的財務報表內各項目均使用該功能貨幣計量。外幣交易乃按交易日期之功能貨幣匯率入賬。於結算日以外幣為單位之貨幣資產及負債，乃按當日之功能貨幣匯率換算。所有差額均會計入收入報表。按外幣之歷史成本計量之非貨幣項目按最初交易當日之匯率換算。按外幣公允值計量之非貨幣項目按釐定公允值當日之匯率換算。

若干海外附屬公司及共同控制公司之功能貨幣為港元以外之貨幣。於結算日，該等公司之資產及負債按結算日之匯率換算為本公司之呈列貨幣，而該等公司之損益賬按本年度之加權平均匯率換算為港元。所產生之換算差額計入匯率波動儲備。出售海外公司時，在權益確認有關該特定海外業務之遞延累計金額在收入報表確認。

就綜合現金流動表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流動當日之匯率換算為港元。海外附屬公司於整個年度之經常性現金流量則按本年度加權平均匯率換算為港元。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須於報告當日作出會影響報告當日所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及或然負債披露的判斷、估設及假設。然而，由於有關假設和估計的不確定因素，可導致須就未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策過程中，管理層所作之以下判斷(除涉及估計外)乃對財務報表所確認之金額有最重大的影響：

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計 (續)

判斷 (續)

資產減值

在釐定資產是否出現減值或早前導致減值之事項不再存在時，本集團需在資產減值之範疇上作出判斷，尤其在評估：(1)有否發生可能影響資產值之事件，或有關事件可導致資產值不再存在；(2)按持續使用資產或直至終止確認之基準估計之未來現金流量之貼現值能否支持資產之賬面值；及(3)編製現金流量預測所使用之適當主要假設，包括此等現金流量預測是否使用適當貼現率貼現。更改管理層就確定減值水平而選定之假設，包括現金流量預測中之貼現率或增長率假設，或會對減值檢測所用之淨現值有重大影響。

經營租賃承諾—本集團為出租人

本集團之投資物業組合已簽訂商業物業租約。本集團已根據對該等安排之條款及條件為評估基準，決定保留按經營租約出租之物業所有權之所有重大風險及回報。

估計不明朗因素

很大可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整之未來主要假設及於結算日之估計不明朗因素之其他主要來源於下文討論。

估計其樓宇其投資物業之公平值

如附註13及14所述，本集團樓宇及投資物業於結算日由獨立專業估值師按公開市值、現狀基準重估。該等估值基於若干假設，該等假設不明朗並可能與實際結果有重大差異。於作出判斷時，本集團考慮類似物業活躍市場之現有價格資料，並使用主要基於各結算日存在之市況之假設。

商譽之減值

本集團最少每年釐定商譽是否有所減值。釐定時須估計所獲分配之現金產生單位之使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位所產生之預期日後現金流量，亦須選擇合適之貼現率，以計算該等現金流量之現值。

購股權之估值

根據本公司購股權計劃授出購股權之公平值乃採用柏力克—舒爾斯期權計價模式釐定。就此模式計入之重要項目乃授出日股價、行使價、無風險利率、股息率、預期波動及次優行使因素。倘計入項目之實際結果與管理層估計不同，則其將影響本公司之購股權費用及有關購股權儲備。

3. 重大會計判斷及估計 (續)**估計不明朗因素 (續)***應收貿易款項及應收共同控制實體款項之減值*

管理層定期檢討貿易應收貿易款項及應收共同控制實體款項之可收回程度及／或賬齡分析。當有客觀證據證明資產出現減值，則於損益賬中確認估計不可收回金額之適當減值。

於評估是否有客觀證據證明出現減值虧損時，本集團考慮估計未來現金流量。僅就不可能收回之應收款項作出特別撥備，並按使用原實際利率貼現收取之估計未來現金流量與其賬面值之差額予以確認。

製作中電影之估計減值虧損

管理層定期參照本集團之製作中電影之擬定用途及現時市場環境檢討本集團之製作中電影之可收回程度。當有客觀證據證明資產出現減值時，於損益賬內確認估計不可收回款項之適當減值。

於釐定製作中電影是否須要減值時，本集團考慮資產之擬定用途、現時市場環境、資產之估計市值及／或預期收取之未來現金流量之現值。減值乃根據估計未來現金流量及估計市值兩者之較高者確認。

列報可換股債券及可換股債券之衍生部份之公平值

本集團之可換股債券於本年度乃根據香港會計準則第39號呈列為可換股債券之衍生部份及負債部份。這要求按公平值初步確認衍生部份及負債部份。

初步確認及隨後按公平值計量之衍生部份乃以期權模式釐定。

初步確認之負債部份金額乃經參考可換股債券發行之所得款項淨額及初步確認時衍生部份之公平值後釐定。負債部份隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，直至轉換或贖回時獲註銷為止。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

4. 分類資料

業務分類

就管理而言，本集團現由四個業務環節－電影發行及授權使用、電影菲林沖印、廣告及宣傳、服務及物業投資所組成。本集團依據上述環節呈報其主要分類資料。

有關該等業務之分類資料呈列如下。

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	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	物業投資 千港元	撇銷 千港元	總計 千港元
分類收益：						
外部收益	33,235	18,301	10,705	988	-	63,229
集團內公司間收益	1,720	2,616	5,041	-	(9,377)	-
收益總計	<u>34,955</u>	<u>20,917</u>	<u>15,746</u>	<u>988</u>	<u>(9,377)</u>	<u>63,229</u>
分類業績	<u>(33,152)</u>	<u>2,628</u>	<u>(228)</u>	<u>(234,442)</u>	<u>-</u>	<u>(265,194)</u>
其他收入						1,128
超過業務合併之成本						277
未分配公司開支						(11,547)
可換股債券衍生部份之 公平值收益						14,176
持作銷售物業之收益						988
持作買賣投資之 公平值虧損，淨額						(2,898)
應收一家共同控制實體 款項減值						(1,349)
應佔共同控制 實體業績						(2,992)
融資成本						(2,598)
除稅前虧損						(270,009)
稅項						41,327
本年度虧損						<u>(228,682)</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

4. 分類資料 (續)
業務分類 (續)
截至二零零八年十二月三十一日止年度

	電影發行及 授權使用 千港元	電影 非林冲印 千港元	廣告及 宣傳服務 千港元	物業投資 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
資產及負債：						
分類資產	64,223	9,989	978	296,025	-	371,215
於共同控制實體之權益						13,672
未分配公司資產						19,310
						<u>404,197</u>
資產總值						<u>404,197</u>
分類負債	46,334	3,643	2,799	6,997	-	59,773
未分配公司負債						163,475
						<u>223,248</u>
負債總額						<u>223,248</u>
其他分類資料：						
資本開支	7	-	247	445,397	338	445,989
應收貿易款項減值	-	3,801	80	-	-	3,881
應收款貿易款項						
減值虧損撥回	-	6,059	-	-	-	6,059
預付土地租賃款項攤銷	-	63	-	-	12	75
折舊	259	209	154	22	669	1,313
投資物業公平值虧損	-	-	-	165,654	-	165,654
製作中電影減值虧損	19,743	-	-	-	-	19,743
持作買賣投資之						
公平值虧損，淨額	-	-	-	82	2,816	2,898
出售持作銷售物業						
之收益	-	-	-	-	988	988
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>988</u>	<u>988</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

4. 分類資料 (續)

業務分類 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	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	投資物業 千港元	撇銷 千港元	總計 千港元
分類收益：						
外部收益	49,001	19,900	7,817	-	-	76,718
集團內公司間收益	2,810	2,368	4,294	-	(9,472)	-
收益總計	<u>51,811</u>	<u>22,268</u>	<u>12,111</u>	<u>-</u>	<u>(9,472)</u>	<u>76,718</u>
分類業績	<u>(24,504)</u>	<u>(2,419)</u>	<u>468</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26,455)</u>
其他收入						6,789
未分配公司開支						(12,036)
持作買賣投資						
之公平值虧損，淨額						(1,711)
共同控制實體權益						
確認之減值						(3,500)
應佔共同控制實體業績						(2,341)
融資成本						(939)
除稅前虧損						(40,193)
稅項						126
本年度虧損						<u>(40,067)</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

4. 分類資料 (續)

業務分類 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	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	投資物業 千港元	撇銷 千港元	總計 千港元
資產及負債：						
分類資產	61,186	8,878	39	-	-	70,103
於共同控制實體之權益						16,664
未分配公司資產						132,396
資產總值						219,163
分類負債	29,450	5,204	175	-	-	34,829
未分配公司負債						21,685
負債總額						56,514
其他分類資料：						
資本開支	407	100	262	-	1,554	2,323
應收貿易款項減值	3,289	-	-	-	-	3,289
應收貿易款項減值 損撥回	1,153	-	-	-	-	1,153
預付土地租賃款項攤銷	-	63	-	-	12	75
折舊	261	879	78	-	76	1,294
製作中電影減值	16,827	-	-	-	-	16,827
持作買賣投資之公平值 虧損，淨額	-	-	-	-	1,711	1,711
共同控制實體權益之減值	-	-	-	-	3,500	3,500
出售物業、廠房 及設備項目之虧損	-	200	-	-	-	200

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

4. 分類資料 (續)

地區分類

下表呈列本集團按地區分類之收益及若干資產及開支資料。

二零零八年

	香港 千港元	中華人民 共和國 (「中國」) 千港元	日本 千港元	其他 千港元	總計 千港元
收益	<u>36,057</u>	<u>13,349</u>	<u>397</u>	<u>13,426</u>	<u>63,229</u>
分類資產賬面值	<u>90,860</u>	<u>313,337</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>404,197</u>
資本開支	<u>592</u>	<u>445,397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>445,989</u>

二零零七年

	香港 千港元	中國 千港元	日本 千港元	其他 千港元	總計 千港元
收益	<u>37,493</u>	<u>13,316</u>	<u>14,325</u>	<u>11,584</u>	<u>76,718</u>
分類資產賬面值	<u>98,795</u>	<u>39</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98,834</u>
資本開支	<u>2,317</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,323</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

5. 收益、及其他收入與收益

收益(亦即本集團之營業額)乃指年內所售出貨品於扣除退貨撥備及貿易折扣後之發票淨值；所提供服務之價值；及已收及應收自投資物業之租金收入總額。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益及其他收入之分析如下：		
收益		
電影發行及授權使用收入	33,235	49,001
電影菲林沖印收入	18,301	19,900
廣告及宣傳服務收入	10,705	7,817
物業租金收入	988	—
	<u>63,229</u>	<u>76,718</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	843	1,303
來自持作買賣上市投資之股息收入	239	—
外匯匯兌差額，淨額	(2,203)	340
超過業務合併之成本	277	—
出售持作銷售物業之收益	988	—
其他	2,043	2,973
	<u>2,187</u>	<u>4,616</u>

6. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
須於五年內全數償還之銀行及其他貸款利息	281	658
股東貸款之利息	324	263
融資租約之利息	18	18
可換股債券之利息	1,975	—
	<u>2,598</u>	<u>939</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損已扣除(計入)下列各項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
僱員福利支出(不包括董事酬金—附註8)：		
工資及薪金	15,898	12,560
退休福利計劃供款	1,029	596
股本結算購股權支出	—	505
	<u>16,927</u>	<u>13,661</u>
核數師酬金	1,600	1,001
折舊	1,313	1,294
預付土地租賃款項之攤銷	75	75
應收貿易款項減值	3,881	3,289
製作中電影之減值*	19,743	16,827
應收共同控制實體款項之減值	1,349	—
確認為開支之存貨成本*	42,071	507,78
出售物業、廠房及設備項目之虧損	—	200
經營租約項下之最低租約付款	3,073	2,335
外匯匯兌差額，淨額	2,203	(340)
利息收入	(843)	(1,303)
來自持作買賣上市投資之股息收入	(239)	—
租金收入淨額	(939)	—
出售可供銷售投資收益	—	(2,173)
撥回應收貿易款項之減值虧損	<u>(6,059)</u>	<u>(1,153)</u>

* 年內，製作中電影之減值及確認為開支之存貨成本已計入綜合收入報表之「銷售成本」內。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

8. 董事酬金及五名最高薪酬人士

(a) 董事酬金

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例第161條披露之本年度董事酬金如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
袍金	360	446
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	3,417	4,102
股本結算購股權支出	-	2,190
退休福利計劃供款	74	62
	<u>3,851</u>	<u>6,800</u>

於過往年度，若干董事因其為本集團提供之服務根據本公司之購股權計劃獲授購股權，進一步詳情載於附註34。該等購股權之公平值(其已於去年在綜合收入報表內確認)乃於授出日期釐定，並已計入上述董事酬金之披露之金額。

二零零八年

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物福利 千港元	股本結算 購股權支出 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
執行董事：					
黃栢鳴先生(「黃先生」)	-	1,950	-	12	1,962
黃潔芳女士	-	168	-	5	173
黃漪鈞女士	-	579	-	12	591
黃子桓先生	-	200	-	7	207
羅琦女士	-	370	-	27	397
黎碧芝女士	-	150	-	11	161
	<u>-</u>	<u>3,417</u>	<u>-</u>	<u>74</u>	<u>3,491</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

8. 董事酬金及五名最高薪酬人士(續)

(a) 董事酬金(續)

二零零八年

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物福利 千港元	股本結算 購股權支出 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<i>獨立非執行董事：</i>					
鄧啟駒先生	50	-	-	-	50
蔡思聰先生	120	-	-	-	120
徐沛雄先生	120	-	-	-	120
陳通德先生	70	-	-	-	70
	<u>360</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>360</u>
	<u>360</u>	<u>3,417</u>	<u>-</u>	<u>74</u>	<u>3,851</u>

二零零七年

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物福利 千港元	股本結算 購股權支出 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<i>執行董事：</i>					
黃先生	-	1,938	281	12	2,231
黃潔芳女士	-	1,299	281	12	1,592
黃漪鈞女士	-	393	281	12	686
高天宙先生	-	380	561	19	960
羅琦女士	-	92	-	7	99
	<u>-</u>	<u>4,102</u>	<u>1,404</u>	<u>62</u>	<u>5,568</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

8. 董事酬金及五名最高薪酬人士(續)

(a) 董事酬金(續)

二零零七年

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物福利 千港元	股本結算 購股權支出 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<i>獨立非執行董事：</i>					
賴文偉先生	80	-	-	-	80
溫雅言先生	166	-	225	-	391
鄧啟駒先生	120	-	561	-	681
蔡思聰先生	40	-	-	-	40
徐沛雄先生	40	-	-	-	40
	<u>446</u>	<u>-</u>	<u>786</u>	<u>-</u>	<u>1,232</u>
	<u>446</u>	<u>4,102</u>	<u>2,190</u>	<u>62</u>	<u>6,800</u>

年內，並無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

(b) 五位最高薪酬人士

本集團五位最高薪酬人士當中，三位(二零零七年：三位)為本公司之董事，其薪酬計入上文附註(a)所載之披露內。餘下兩位(二零零七年：兩位)最高薪酬人士之薪酬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及其他福利	964	892
退休福利計劃供款	48	24
	<u>1,012</u>	<u>916</u>

彼等薪酬在兩個年度全部少於1,000,000港元。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

9. 稅項

本集團已就年內源於香港之估計應課稅溢利以16.5% (二零零七年：17.5%) 之稅率作出香港利得稅撥備。較低之香港利得稅稅率自二零零八/ 二零零九年課稅年度起生效，因此，適用於截至二零零八年十二月三十一日止全年源於香港之應課稅溢利。根據於二零零八年一月一日生效之中國企業所得稅法(「新中國稅法」)，中國所得稅率對所有企業統一為25%。

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本集團：		
本期－香港		
年內扣除	142	—
過往年度超額撥備	(26)	(163)
遞延(附註32)	(41,443)	37
年內稅項抵免總額	<u>(41,327)</u>	<u>(126)</u>

使用本公司及其主要附屬公司所在司法權區法定稅率計算之除稅前虧損所適用之稅項抵免與按實際稅率計算之稅項支出之對賬如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前虧損	<u>(270,009)</u>	<u>(40,193)</u>
按法定稅率計算之稅項	(64,725)	(7,034)
不可扣稅支出	17,506	945
無須繳稅收入	(1,302)	(1,099)
就過往期間對本期稅項之調整	(26)	(163)
未確認之稅項虧損	6,472	6,815
共同控制實體應佔之溢利及虧損	748	410
按本集團實際利率計算之稅項抵免	<u>(41,327)</u>	<u>(126)</u>

10. 本公司股權持有人應佔虧損

截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司股權持有人應佔之綜合虧損包括已於本公司財務報表內處理之虧損256,820,000港元(二零零七年：3,451,000港元)(附註35)。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

11. 股息

於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度內，並無派付或擬派付任何股息，且自結算日以來，亦無建議派付任何股息。

12. 本公司股權持有人應佔之每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司股權持有人應佔之年度虧損216,317,000港元(二零零七年：40,067,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數1,167,196,722股(二零零七年：452,408,295股)(已調整以反映年內進行之公開發售)計算。

由於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度之可換股債券及尚未行使購股權對有關年度之每股基本虧損產生反攤薄效應，故並無呈列有關年度之每股攤薄虧損。

13. 物業、廠房及設備
本集團

	樓宇 千港元	傢俬 及裝置 千港元	租賃 物業裝修 千港元	汽車 千港元	廠房、 機器 及設備 千港元	總計 千港元
成本值或估值：						
於二零零七年一月一日	1,614	5,529	3,068	510	20,838	31,559
添置	-	260	940	692	431	2,323
出售	-	-	(1,249)	-	(40)	(1,289)
重估虧絀	(729)	-	-	-	-	(729)
於二零零七年 十二月三十一日 及二零零八年 十二月一日	885	5,789	2,759	1,202	21,229	31,864
添置	-	10	262	238	82	592
收購附屬公司(附註36)	-	-	-	292	18	310
匯兌調整	-	-	-	6	-	6
重估虧絀	(96)	-	-	-	-	(96)
於二零零八年 十二月三十一日	<u>789</u>	<u>5,799</u>	<u>3,021</u>	<u>1,738</u>	<u>21,329</u>	<u>32,676</u>
包括：						
按成本值	-	5,799	3,021	1,738	21,329	31,887
按估值—二零零八年	<u>789</u>	-	-	-	-	<u>789</u>
	<u>789</u>	<u>5,799</u>	<u>3,021</u>	<u>1,738</u>	<u>21,329</u>	<u>32,676</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備 (續) 本集團 (續)

	樓宇 千港元	傢俬 及裝置 千港元	租賃 物業裝修 千港元	汽車 千港元	廠房、 機器 及設備 千港元	總計 千港元
折舊及攤銷：						
於二零零七年一月一日	633	5,056	2,854	115	19,965	28,623
年內撥備	96	241	202	145	610	1,294
出售	-	-	(1,054)	-	(35)	(1,089)
重估時撥回	(729)	-	-	-	-	(729)
	<u> </u>	<u> </u>				
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	-	5,297	2,002	260	20,540	28,099
年內撥備	96	134	593	259	231	1,313
重估時撥回	(96)	-	-	-	-	(96)
匯兌調整	-	-	-	5	-	5
	<u> </u>	<u> </u>				
於二零零八年 十二月三十一日	<u> </u>	<u>5,431</u>	<u>2,595</u>	<u>524</u>	<u>20,771</u>	<u>29,321</u>
賬面值：						
於二零零八年 十二月三十一日	<u>789</u>	<u>368</u>	<u>426</u>	<u>1,214</u>	<u>558</u>	<u>3,355</u>
於二零零七年 十二月三十一日	<u>885</u>	<u>492</u>	<u>757</u>	<u>942</u>	<u>689</u>	<u>3,765</u>

本集團之樓宇已於二零零八年十二月三十一日由獨立專業合資格估值師永利行評值顧問有限公司(「永利行評值顧問」)按折舊重置成本法進行估值。是項估值乃經估計建築物業之新重置成本然後減去就樓齡、狀況及功能退化作出之扣減而達致。

賬面淨值為722,000港元(二零零七年：942,000港元)之汽車乃根據融資租約持有。

本集團樓宇位於香港並按中期租約持有。

於二零零八年十二月三十一日，倘本集團所有樓宇乃按歷史成本值減累計折舊及攤銷及累計減值虧損列賬，則其賬面值約為792,000港元(二零零七年：888,000港元)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團賬面淨值789,000港元(二零零七年：885,000港元)之樓宇已為本集團獲取銀行信貸而作出抵押(附註39)。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

14. 投資物業

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日之賬面值	-	-
收購附屬公司(附註36)	445,087	-
公平值調整之虧損淨額	(165,654)	-
匯兌調整	4,207	-
	<u>283,640</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日之賬面值	<u>283,640</u>	<u>-</u>

本集團之投資物業位於中國四川省成都市牛金區永陵路19號，並根據中期租約持有。

本集團之投資物業於二零零八年十二月三十一日經永利行評值顧問於公開市場按現有用途基準重估為283,640,000港元。根據融資租約，投資物業乃租賃予第三方，有關進一步詳情載於財務報表附註37。

15. 預付土地租賃款項

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日之賬面值	2,503	2,578
年內確認	(75)	(75)
	<u>2,428</u>	<u>2,503</u>
於十二月三十一日之賬面值	2,428	2,503
預付款、按金及其他應收款項之流動部份	(75)	(75)
	<u>2,353</u>	<u>2,428</u>
非流動部份	<u>2,353</u>	<u>2,428</u>

本集團之預付土地租賃款項根據中期租約持有，位於香港並已就本集團獲取銀行信貸作出抵押(附註39)。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

16. 商譽

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日之成本	-	-
收購附屬公司(附註36)	69,034	-
年內減值	(69,034)	-
於十二月三十一日之賬面值	-	-

在本集團於二零零八年四月收購投資物業(「投資物業」)後，全球金融市場在本年度第四季受到經濟海嘯沖擊，中國內地物業租賃業務大受影響，可從根據永利行評值顧問所進行估值計算出投資物業賬面值減少中反映出來。有見及此，董事局認為中國內地物業租賃業務應佔商譽賬面值69,034,000港元須全數減值。因此，本年度綜合收入報表已扣除商譽減值69,034,000港元。

17. 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
未上市股份，按成本值	6,172	6,172

與附屬公司之結餘乃無抵押、免息及並無固定還款期。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本公司之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 營運地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本 之賬面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			%		
			二零零八年	二零零七年	
Adore Capital Limited	英屬處女 群島	1美元	100	100	投資控股
智理廣告有限公司 (「智理」)*	香港	10,000港元	100	100	提供廣告及 宣傳服務

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

17. 於附屬公司之投資(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 營運地點	已發行及 繳足股本 註冊資本 之賬面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			二零零八年	二零零七年	
耀暉有限公司	香港	1港元	100	100	買賣物業
榮暉有限公司	香港	1港元	100	100	買賣物業
啟璋有限公司	香港	1港元	100	100	投資控股及 提供管理服務
Grimston Limited	英屬處女 群島/香港	10,000美元	100	100	投資控股
東方電影發行 有限公司	香港	20港元 普通股 10,000,000港元 無投票權遞延股 (附註)	100	100	發行由本集團 製作或購買 之電影
Mandarin Films Distribution Co., Ltd.	英屬處女群島	10,000美元	100	100	發行由本集團 製作或購買 之電影
東方電影出品 有限公司	香港	100港元	100	100	製作及發行電影
東方沖印有限公司	香港	10,000港元	100	100	投資控股
東方電影沖印 (國際)有限公司	香港	1,000,000港元	100	100	電影菲林 沖印及儲存
東方影視出品 有限公司	香港	500,000港元	100	100	製作電影
萬榮興業有限公司	香港	1港元	100	100	投資控股
Sino Step Inc.	英屬處女群島	1美元	100	100	投資控股

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

17. 於附屬公司之投資 (續)

附屬公司名稱	註冊成立／ 營運地點	已發行及 繳足股本 註冊資本 之賬面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			二零零八年	二零零七年	
Walsbo Limited	香港	2港元 普通股 9,800港元 無投票權遞 延股 (附註)	100	100	投資控股
輝黃 (香港) 有限公司	香港	1港元	100	100	證券買賣
鵬豐國際有限公司 (「鵬豐」) [#]	香港	1港元	100	—	投資控股
成都中發實業有限公司 (「成都中發」) ^{#^@}	中國	人民幣 161,145,347元	90	—	持有物業
中國昌盛有限公司 [#]	英屬處女群島	100美元	100	40	投資控股
北京東方新青年 文化發展有限公司 [#]	中國	10,000,000港元	100	40	提供文化教育 課程

附註：遞延股份實際上並無附帶權利收取股息或接獲出席本公司任何股東大會或在會上投票之通告或參與任何因清盤而產生之任何分派。

* 在結算日後於二零零九年三月二十七日，本集團出售智理全部股權 (「出售事項」)。有關詳情於附註43結算日後事項披露。

本集團於年內收購該等公司全部股權。有關收事事項之詳情於附註36披露。

^ 成都中發乃根據中國法律註冊為中外合資合營企業。

@ 並非由香港安永會計師事務所或其全球網絡成員公司進行審核。

上表載列董事認為主要影響本集團業績或資產之本公司附屬公司。董事認為，詳細列出其他附屬公司，則會使篇幅過於冗長。

在年內及本年度結束時，概無附屬公司曾發行任何債務證券。

本公司直接持有Adore Capital Limited及Grimston Limited之權益。上文列示之所有其他權益均屬間接持有。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

18. 於共同控制實體之權益

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
未上市投資，按成本值	26,141	26,141
減值	(3,500)	(3,500)
應佔收購後虧損	(8,969)	(5,977)
	<u>13,672</u>	<u>16,664</u>
給予共同控制實體之貸款	10,927	10,927
減值	(10,927)	(10,927)
	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零零八年十二月三十一日，本集團在下列共同控制實體擁有權益：

實體名稱	業務 結構形式	註冊成立/ 營運地點	本公司間接 持有之已發行 股本面值/ 註冊資本百分比		業務性質
			二零零八年	二零零七年	
浙江東方國際 發展有限公司 (「浙江東方」)	法團	中國 (附註)	37.5	37.5	經營酒店
東方橫店影視後期 製作有限公司 (「橫店影視製作」)	法團	中國 (附註)	49	49	提供菲林沖印 及電影與 電視劇後期 製作服務， 但尚未開始 經營
Dong Tian Motion Picture Investment Limited (「Dong Tian」)	法團	英屬處女群島	50	50	投資控股

附註：該等公司均為於中國成立之中外合資公司。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

18. 於共同控制實體之權益 (續)

有關使用權益法入賬之本集團於共同控制實體權益之財務資料概要載列如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應佔共同控制實體資產及負債：		
非流動資產	37,369	34,227
流動資產	20,337	45,414
流動負債	(14,287)	(33,227)
非流動負債	(26,247)	(26,250)
	<u>17,172</u>	<u>20,164</u>
應佔共同控制實體業績：		
收益及其他收入	12,457	12,437
支出	(15,449)	(14,775)
所得稅支出	-	(3)
年度虧損	<u>(2,992)</u>	<u>(2,341)</u>

本集團已終止確認其應佔若干共同控制實體之虧損。於兩個年度未確認應佔該等共同控制實體之款額累計如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
未確認應佔共同控制實體之年度虧損	<u>(221)</u>	<u>(210)</u>
累計未確認應佔共同控制實體之虧損	<u>(561)</u>	<u>(801)</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

19. 存貨

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原材料	1,994	1,812
在製品	13	41
	<u>2,007</u>	<u>1,853</u>

20. 持作銷售物業

於年內，本集團以代價10,448,000港元向獨立第三方出售持作銷售物業，並於本年度綜合收入報表確認988,000港元收益。

21. 持作買賣投資

於二零零八年十二月三十一日，持作買賣投資指於香港境外上市之股本證券。去年，結餘指於香港上市之股本證券。

22. 應收貿易款項

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收貿易款項	18,267	17,955
減值	(12,780)	(14,958)
	<u>5,487</u>	<u>2,997</u>

本集團一般給予其貿易客戶介乎90日至120日之信貸期。於接納任何新客戶前，本集團會應用內部信貸評級方法評估潛在客戶之信貸質素及界定客戶之信貸限額。賦予客戶之限額會進行定期檢討。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

22. 應收貿易款項 (續)

應收貿易款項於結算日之賬齡分析如下 (按發票日期及扣除撥備為基準) :

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至90日	3,527	2,877
91至180日	882	12
181至365日	292	108
1年以上	786	-
	<u>5,487</u>	<u>2,997</u>

已過期但未撥備之應收貿易款項之賬齡如下 :

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
91至180日	882	12
180以上	1,078	108
	<u>1,960</u>	<u>120</u>

未到期及未減值之應收款項乃與近期無違約記錄之多位不同客戶有關。

已過期但未撥備之貿易應收款項之債務人乃與本集團有良好往績記錄之客戶。管理層相信，由於信用質素並無重大變動且仍認為該等結餘可悉數收回，因此無須任何減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

應收貿易款項減值撥備變動如下 :

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	14,958	12,822
已確認之減值	3,881	3,289
撥回之減值	(6,059)	(1,153)
於十二月三十一日	<u>12,780</u>	<u>14,958</u>

就應收貿易款項確認減值虧損乃主要由於客戶出現財務困難。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

23. 其他應收款項、預付款項及已收按金

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
其他應收款項	186	6,608	-	-
預付款項	212	932	90	-
按金	953	971	-	-
	<u>1,351</u>	<u>8,511</u>	<u>90</u>	<u>-</u>

去年，其他應收款項包括就製作電影支付之按金及藝人袍金3,126,000港元。

24. 應收貸款

該等金額乃無抵押、年利率為8.4厘及已於年內償還。

25. 現金及現金等價物及有抵押存款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
現金及銀行結餘	13,604	19,479	103	347
原到期日少於三個月之定期存款	2,357	80,879	-	30,050
	<u>15,961</u>	<u>100,358</u>	<u>103</u>	<u>30,397</u>
原到期日少於三個月之有抵押存款	536	533	-	-
	<u>16,497</u>	<u>100,891</u>	<u>103</u>	<u>30,397</u>

於結算日，本集團以人民幣定值之現金及銀行結餘為3,614,000港元(二零零七年：283,000港元)。人民幣並非可自由兌換其他貨幣，然而，根據中國內地有關外匯控制之規則，本集團可在獲許進行外幣兌換之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款視乎本集團之即時現金需求介乎一日至三個月，並按各自短期定期存款利率賺取利息。銀行存款及有抵押存款乃存放於近期並無違約歷史之高信用等級銀行。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

26. 應付貿易款項

應付貿易款項於結算日之賬齡分析如下：(以發票淨值為基準及扣除撥備)

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至90日	3,544	2,631
91至180日	457	320
181至365日	80	172
一年以上	-	391
	<u>4,081</u>	<u>3,514</u>

27. 其他應付貿易款項、應計項目及已收按金

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
預付按金	28,330	17,731	-	-
其他應付款項	17,160	10,727	-	-
應計項目	5,003	3,248	246	96
	<u>50,493</u>	<u>31,706</u>	<u>246</u>	<u>96</u>

其他應付款項為免息及平均於三個月到期。

預付按金主要包括來自分銷商之款項，有關款項為無抵押、免息及無固定還款期。董事將有關結餘之賬面值合理定為與其公平值相若。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

28. 計息銀行及其他借貸

	實際利率 (%)	到期日	本集團		本公司		
			二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	
流動							
銀行貸款-有抵押	4.75-7.5	2008	-	6,359	-	-	
銀行透支-有抵押	5-7	按要求	6,605	-	3,655	-	
其他貸款-無抵押	1-5.58	2008	5,840	487	-	-	
			<u>12,445</u>	<u>6,846</u>	<u>3,655</u>	<u>-</u>	
非流動							
銀行貸款-有抵押	4.75-7.5	2010	166	537	-	-	
			<u>12,611</u>	<u>7,383</u>	<u>3,655</u>	<u>-</u>	
			本集團		本公司		
			二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	
分析：							
銀行貸款及透支須於 下列期間支付：							
一年內			6,605	6,359	3,655	-	
第二年			166	537	-	-	
			<u>6,771</u>	<u>6,896</u>	<u>3,655</u>	<u>-</u>	
其他應付借貸：							
一年內			5,840	487	-	-	
			<u>12,611</u>	<u>7,383</u>	<u>3,655</u>	<u>-</u>	

本集團之銀行透支乃以物業及預付土地租賃款項作抵押，賬面值總額分別為約789,000港元（附註13）及2,428,000港元（附註15）。所有銀行透支其後於二零零九年四月償還。

本集團計息銀行及其他借貸之賬面值與其公平值相若。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

29. 融資租約承擔

本集團租用汽車作業務用途。有關租賃分類作融資租約，餘下租期為三年。有關所有融資租約承擔之利率乃於合約日期釐定為4厘。此項租賃並無續約或購買權之條款及自動調整條款。並無就或然租金付款訂立任何安排。

本集團

	最低租約付款		最低租約付款之現值	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付款項：				
一年內	110	110	92	92
第二年	110	110	92	92
第三至第五年(包括首尾兩年)	11	121	8	100
最低融資租約付款總額	231	341	192	284
未來融資費用	(39)	(57)		
應付融資租約淨額總值 分類為流動負債之部份	192 (92)	284 (92)		
非流動部份	100	192		

30. 可換股債券

作為收購鵬豐國際有限公司(「鵬豐」)及其附屬公司之部份代價(附註36)，本公司發行於二零一一年十月十八日到期本金額最多為70,000,000港元之3.5年期零息可換股債券，倘若本集團以超過人民幣130,956,000元之金額解決鵬豐集團於出售時所引致之若干訴訟，則超逾金額可按等值基準扣減可換股債券本金額中之40,000,000港元。債券持有人可於債券發行日期起直至二零一一年十月十八日(包括該日)期間任何時間選擇按初步轉換價每股0.4港元(可予調整)將該等債券轉換為本公司每股面值0.10港元之繳足普通股。根據本集團公開發售之1,426,900,000股新普通股(附註33)，轉換價已調整至每股0.274港元。本集團可選擇以現金結算債券持有人要求之轉換。本公司可選擇於發行日期六個月後要求按其本金額之100%贖回該等債券。任何未轉換之可換股債券將於二零一一年十月十八日按其本金額之100%予以贖回。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

30. 可換股債券 (續)

本集團經已與鵬豐集團若干訴訟之有關對方訂立和解協議。據此本集團已如二零零八年三月十二日通函所披露支付合共人民幣136,464,000元(即超逾人民幣130,956,000元)予有關對方達成全面及最終和解。本集團因此有權自可換股債券本金額40,000,000港元扣除有關高出款項人民幣5,508,000元(相當於約6,261,000港元)。因此,本公司其後自債券持有人發行及交付33,739,000港元新可換股債券證書。

衍生部份之公平值乃採用二項式於發行日期作出估計,而該部份之公平值變動於綜合收入報表內予以確認。殘值被指定為負債部份。

本年度發行之可換股債券已被拆分為衍生及負債部份,而衍生及負債部份之變動如下:

	千港元
於年內發行之可換股債券之面值	63,739
衍生部份	(20,916)
於發行日期之負債部份	42,823
利息支出(附註6)	1,975
於二零零八年十二月三十一日之負債部份	<u>44,798</u>
於發行日期之衍生部份	20,916
年內確認之公平值收益	(14,176)
於二零零八年十二月三十一日之衍生部份	<u>6,740</u>

31. 股東貸款

於結算日,股東貸款即來自章訓先生之貸款結餘13,036,000港元(二零零七年:13,036,000港元),有關貸款為無抵押、年利率1厘至3厘及須於要求時償還,以及來自黃先生之貸款結餘20,000,000港元(二零零七年:無)。黃先生之貸款為無抵押、以香港最優惠利率減2厘計息及須於二零一零年十一月十日或之前償還。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

32. 遞延稅項

以下為本集團於目前及過往年度已確認之主要遞延稅項負債及其變動。

	收購附屬公司而 產生之暫時差異 千港元	加速 稅項折舊 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	–	471	471
本年度於綜合收入報表扣除之 遞延稅項(附註9)	–	37	37
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	–	508	508
稅率下降對年初遞延稅項之影響(附註9)	–	(29)	(29)
收購附屬公司(附註36)	104,142	–	104,142
本年度於綜合收入報表撥回之 遞延稅項(附註9)	(41,414)	–	(41,414)
滙兌調整	853	–	853
於二零零八年十二月三十一日	<u>63,581</u>	<u>479</u>	<u>64,060</u>

於二零零八年十二月三十一日，本集團可無限期在虧損產生時抵銷本公司未來溢利之未動用稅項虧損約為116,266,000港元(二零零七年：77,042,000港元)。由於未能預測未來溢利來源，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

33. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.10港元之普通股		
法定股本：		
10,000,000,000股(二零零七年：1,000,000,000股) 每股面值0.10港元之普通股(附註a)	10,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足股本：		
於二零零七年一月一日	330,000,000	33,000
發行股份(附註b)	30,000,000	3,000
公開發售(附註c)	180,000,000	18,000
發行股份(附註d)	36,000,000	3,600
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	576,000,000	57,600
發行股份(附註e)	175,000,000	17,500
公開發售(附註f)	1,426,900,000	142,690
於二零零八年十二月三十一日	2,177,900,000	217,790

於年內發行之股份與當時之現有股份在所有方面享有同等權益。

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，本公司之法定股本藉增設9,000,000,000股每股面值0.10港元之股份(與本公司之現有股本在所有方面享有同等權益)由100,000,000港元增加至1,000,000,000港元。
- (b) 於二零零七年五月二十九日，本公司達成私人配售安排，以每股1.33港元之價格配售30,000,000股本公司每股面值0.10港元新股份予Capeland Holdings Limietd(「Capeland」)，該公司於英屬處女群島註冊成立，並由黃先生全資及實益擁有全部已發行股份。
- 根據於同日訂立之認購協議，Capeland以每股1.33港元之價格認購30,000,000股本公司每股面值0.10港元新股份。該等新股份乃根據於二零零七年五月三十一日舉行之本公司股東週年大會上授予董事之一般授權予以發行，並在各方面與當時之現有股份享有同等權益。
- (c) 於二零零七年九月十四日，本公司藉以認購價每股0.50港元按每持有兩股現有股份獲發一股公開發售股份之比例發行180,000,000股股份完成公開發售(「公開發售」)。所得款項用作進一步加強其財務狀況及擴展其資本基礎及業務。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

33. 股本 (續)

附註：(續)

- (d) 於二零零七年九月十七日，本公司與Capeland達成另一項私人配售安排，以每股0.57港元之價格配售36,000,000股本公司每股面值0.10港元股份。根據同日訂立之認購協議，Capeland以每股0.57港元之價格認購36,000,000股本公司每股面值0.10港元新股。所得款項用作提供本公司額外營運資金。該等新股份在各方面與當時之現有股份享有同等權益。
- (e) 於二零零八年四月十四日，本公司按發行價每股0.40港元配發及發行175,000,000股每股面值0.10港元之入賬列為繳足普通股，作為收購鵬豐集團之代價及交換(附註36)。
- (f) 於二零零八年九月三日，本公司藉發行1,426,900,000股股份(「公開股份」)完成公開發售，基準為每持有十股現有股份獲配發十九股公開股份，認購價為每股0.10港元。所得款項用作償還本集團未償還債務(包括鵬豐集團訴訟)及本集團一般營運資金及未來投資。

34. 購股權

本公司之購股權計劃(「該計劃」)乃根據於二零零一年八月二十一日通過之決議案予以採納。根據該計劃，本公司董事局可授出購股權予本公司或任何附屬公司全職僱員，包括本公司任何執行董事及非執行董事(「合資格僱員」)，以認購本公司股份。該計劃於二零零四年五月二十七日經股東決議案進一步修訂(「經修訂計劃」)，現有合資格參與者類別擴展至加入新類別之人士。

- (i) 本集團任何成員或本集團持有股權之任何實體(「投資實體」)之任何僱員(不論全職或兼職，包括執行董事)；
- (ii) 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (iii) 根據與本集團或有關投資實體訂立之有關聘用條款，本集團任何成員公司或任何投資實體聘用之任何諮詢人、顧問或代理合資格參與本公司之購股權計劃；及
- (iv) 根據與本集團或有關投資實體訂立之有關聘用條款，本集團任何成員公司或任何投資實體之任何賣方、貨物或服務之供應商或客戶合資格參與本公司之購股權計劃。

根據該計劃可能授出之購股權所涉及之股份總數，在未得本公司股東事先批准前，不得超過本公司任何時間已發行股份之10%。此外，可能授予任何個別人士之購股權所涉及之股份數目，在未得本公司股東事先批准前，不得超過本公司當時已發行股份之1%。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

34. 購股權 (續)

已授出之購股權須於授出日期起計28日內獲接納，每授出一份購股權須繳付1港元。購股權一般由授出日期起至十年屆滿內任何時間行使。就每份授出之購股權而言，本公司之董事局可酌情釐定特定之行使期及行使價。行使價將不得低於以下之最高者(i)於授出日期(必須為營業日)聯交所每日報價表所報本公司股份之收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日聯交所每日報價表所報本公司股份之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值(受該計劃之條款所規限)。

年內根據該計劃授予本公司董事及本集團若干僱員之購股權詳情及年內有關持有量之變動如下：

董事名稱	授出日期	行使期	於二零零七年			調整	於二零零八年			於二零零八年		
			每股 行使價 港元	一月一日 尚未行使	年內 授出 (附註1)		年內 失效	一月一日 尚未行使	年內 授出	調整 (附註2)	年內失效	十二月 三十一日 尚未行使
黃先生	二零零六年六月二十三日	二零零六年 十二月二十四日至 二零一一年八月二十日	0.577	328,000	-	38,048	-	366,048	-	167,500	-	533,548
		二零零七年五月十日	二零零七年 十一月二十二日至 二零一一年八月二十日	0.541	-	1,250,000	145,000	-	1,395,000	-	638,340	-
黃子桓 先生	二零零六年六月二十三日	二零零六年 十二月二十四日至 二零一一年八月二十日	0.577	328,000	-	38,048	-	366,048	-	167,500	-	533,548
		二零零七年五月十日	二零零七年 十一月二十二日至 二零一一年八月二十日	0.541	-	1,250,000	145,000	-	1,395,000	-	638,340	-
黃瀾鈞 女士	二零零六年六月二十三日	二零零六年 十二月二十四日至 二零一一年八月二十日	0.577	328,000	-	38,048	-	366,048	-	167,500	-	533,548
		二零零七年五月十日	二零零七年 十一月二十二日至 二零一一年八月二十日	0.541	-	1,250,000	145,000	-	1,395,000	-	638,340	-
鄧啟勳 先生	二零零六年六月二十三日	二零零六年 十二月二十四日至 二零一一年八月二十日	0.577	328,000	-	38,048	-	366,048	-	167,500	(533,548)	-
		二零零七年五月十日	二零零七年 十一月二十二日至 二零一一年八月二十日	0.541	-	2,500,000	290,000	-	2,790,000	-	1,276,681	(4,066,681)
				<u>1,312,000</u>	<u>6,250,000</u>	<u>877,192</u>	<u>-</u>	<u>8,439,192</u>	<u>-</u>	<u>3,861,701</u>	<u>(4,600,229)</u>	<u>7,700,664</u>
僱員	二零零六年六月二十三日	二零零六年 十二月二十四日至 二零一一年八月二十日	0.577	656,000	-	76,096	-	732,096	-	335,000	-	1,067,096
		二零零七年五月十日	二零零七年 十一月二十二日至 二零一一年八月二十日	0.541	-	2,250,000	261,000	-	2,511,000	-	1,149,012	-
				<u>656,000</u>	<u>2,250,000</u>	<u>337,096</u>	<u>-</u>	<u>3,243,096</u>	<u>-</u>	<u>1,484,012</u>	<u>-</u>	<u>4,727,108</u>
				<u>1,968,000</u>	<u>8,500,000</u>	<u>1,214,288</u>	<u>-</u>	<u>11,682,288</u>	<u>-</u>	<u>5,345,713</u>	<u>(4,600,229)</u>	<u>12,427,772</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

34. 購股權 (續)

附註1： 購股權之數目及行使價因公開發售(按每持有兩股現有股份獲配發一股發售股份)於二零零七年八月二十四日完成而獲調整。上述所列表行使價乃於二零零七年十二月三十一日之經調整行使價。

附註2： 購股權之數目及行使價因公開發售(按每持有十股現有股份獲配發十九股發售股份)於二零零八年九月三日完成而獲調整。上述所列表行使價乃於二零零八年十二月三十一日之經調整行使價。

本公司股份於上述購股權授出日期二零零六年六月二十三日及二零零七年五月十日之收市價分別為每股0.93港元及0.88港元(未經調整)。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司未有授出購股權。於二零零七年所授出購股權之公平值估計為2,695,000港元，並已於去年全數確認為開支。

本公司於年內取消4,600,229份購股權，且轉撥至累計虧絀之購股權之估計公平值金額為627,000港元。

該等公平值乃按柏力克一舒爾斯期權定價模式(「該模式」)計算。就此模式所計入的項目如下：

	二零零七年
於授出日期之股份收市價	0.753港元
行使價	0.789港元
預期波幅	40.11%
預期年期	3年
無風險利率	3.98%
預期股息率	不適用
每份購股權之公平值	0.225港元

預期波幅乃以過去三年本公司股價之歷史波幅而釐定。於該模式中使用之預期年期已根據管理層就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素之影響所作出之最佳估計而予以調整。

公平值乃由獨立專業合資格估值師漢華評值有限公司使用該模式而計算。該模式為估計購股權公平值之常用模式之一。購股權之價值會隨若干主觀假設之不同變數而異。就此採納之變數之任何變動均有可能對估計購股權之公平值產生重大影響。

於結算日，本公司根據該計劃未獲行使之購股權為12,427,772份。根據本公司現有資本架構，該等購股權獲全面行使將導致發行12,427,772股本公司額外普通股及額外股本約1,243,000港元及股份溢價賬約5,577,000港元(未扣除發行開支)。

於結算日後及於該等財務報表獲批准日期，本公司根據該計劃未獲行使之購股權為12,427,772份，佔本公司於該日之已發行股本約0.57%。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

35. 儲備
本集團

本集團本年度及過往年度之儲備金額及其變動於財務報表之綜合股東權益變動表內列賬。

本公司

	附註	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	購股權儲備 千港元	累計虧絀 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日		34,653	44,072	523	(66,622)	12,626
本年度虧損	10	-	-	-	(3,451)	(3,451)
發行股份		125,820	-	-	-	125,820
股份發行費用		(3,848)	-	-	-	(3,848)
轉撥購股權失效至累計虧絀		-	-	(917)	917	-
股本結算購股權安排		-	-	2,695	-	2,695
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日		156,625	44,072	2,301	(69,156)	133,842
本年度虧損	10	-	-	-	(256,820)	(256,820)
發行股份	33	52,500	-	-	-	52,500
股份發行費用		(3,755)	-	-	-	(3,755)
轉撥失效購股權至累計虧絀		-	-	(627)	627	-
於二零零八年十二月三十一日		<u>205,370</u>	<u>44,072</u>	<u>1,674</u>	<u>(325,349)</u>	<u>(74,233)</u>

本公司之繳入盈餘指於二零零一年集團重組時所收購附屬公司之合併資產淨值超過作為有關交換而已發行之本公司股本面值之部份。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

36. 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（其持有一家中國附屬公司之90%權益）之全部權益（「鵬豐集團」）及股東貸款31,766,000港元（「收購事項」）。鵬豐集團從事物業營運之業務。

收購事項之購買代價約為240,000,000港元，以下列方式支付：

- (i) 本公司按每股0.40港元之發行價（「發行價」）發行本公司股本中合共175,000,000股每股面值0.10港元之普通股（「代價股份」）；
- (ii) 本金額70,000,000港元可換股債券；及
- (iii) 100,000,000港元現金，於二零零八年一月三十日支付30,000,000港元、於收購日期支付40,000,000港元及於二零零九年四月十八日或之前支付餘款30,000,000港元。

誠如財務報表附註30所述，現金代價已由100,000,000港元增至106,261,000港元，而可換股債券本金額則削減至63,739,000港元。然而，購買總代價則維持不變。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

36. 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	確認之公平值 千港元	先前賬面值 千港元
物業、廠房及設備	13	304	304
投資物業		445,087	445,087
持作買賣投資		430	430
現金及銀行結餘		474	474
股東貸款		(31,766)	(31,766)
其他應付款及應計項目 (包括訴訟撥備人民幣130,956,000元)		(146,655)	(138,336)
遞延稅項負債		(104,142)	-
少數股東權益		(19,571)	(30,816)
		<u>144,161</u>	<u>245,377</u>
商譽	16	<u>69,034</u>	
		<u>213,195</u>	
以下列方式支付：			
現金		106,261	
代價股份		70,000	
可換股債券	30	63,739	
與收購事項有關之成本		4,961	
股東貸款		(31,766)	
		<u>213,195</u>	

就鵬豐集團收購事項作出之現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	千港元
現金代價	106,261
與收購事項有關之成本	4,961
應付股東款項	(6,991)
所收購之現金及銀行結餘	(474)
有關鵬豐集團收購事項之現金及現金等價物流出淨額	<u>103,757</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

36. 業務合併 (續)

(a) 收購鵬豐集團 (續)

於二零零八年十二月三十一日，計入「應付股東款項」之餘下現金代價6,991,000港元將於二零零九年四月十八日或之前支付。

由於收購事項，鵬豐集團向本集團貢獻988,000港元收益及為截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合虧損帶來193,113,000港元。

倘若合併於年初發生，則本集團年內收益及虧損分別為63,849,000港元及267,344,000港元。

(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，本集團以總代價1港元收購中國昌盛集團之餘下60%股權。於收購完成時，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前之相應賬面值如下：

	附註	收購時確認 之公平值 千港元	先前賬面值 千港元
物業、廠房及設備	13	6	6
現金及銀行結餘		1,036	1,036
貿易應收款項		1	1
預付款及其他應收款項		32	32
應計項目及其他應付款項		(798)	(798)
		277	277
超過業務合併成本之部份	5	(277)	
		-	-
以下列方式支付：			
現金代價1港元		-	

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

36. 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」) (續)

就收購中國昌盛集團作出之現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	千港元
現金代價	—
所收購現金及銀行結餘	(1,036)
收購中國昌盛集團有關之現金及現金等價物流出淨額	<u>(1,036)</u>

自收購以來，中國昌盛集團為本集團貢獻110,000港元收益及為截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合虧損帶來237,000港元溢利。

倘若合併發生於期初，則本集團年內之收益及虧損分別為63,229,000港元及228,682,000港元。

37. 經營租約承擔

(a) 作出出租人

本集團根據經營租約安排租賃其投資物業，經磋商租期介乎一至兩年。租約條款一般亦要求租戶支付抵押金並根據當時通行市況定期作出租金調整。

於二零零八年十二月三十一日，本集團根據於下列期限屆滿之不可撤銷經營租約而須於日後向租戶收取之最低租約款項總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	1,221	—
第二至第五年(包括首尾兩年)	375	—
	<u>1,596</u>	<u>—</u>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

37. 經營租約承擔 (續)

(b) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租賃其若干辦公室物業。經磋商租期介乎一至兩年。

於二零零八年十二月三十一日，本集團根據於下列期限屆滿之不可撤銷經營租約而須於日後支付之最低租約款項總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	2,283	3,004
第二至第五年 (包括首尾兩年)	327	2,610
	<u>2,610</u>	<u>5,614</u>

38. 其他承擔

a) 於結算日，本集團就下列項目支出之承擔如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
電影製作	2,592	1,822
藝人袍金	1,000	4,859
	<u>3,592</u>	<u>6,681</u>

於結算日，本公司並無任何重大承擔 (二零零七年：無)。

b) 於結算日，本集團就一間中國中外合資合營企業有已訂約資本承擔4,500,000港元 (二零零七年：無)。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

39. 銀行融資及資產質押

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行融資由以下各項作抵押：

- (1) 本公司提供之公司擔保；
- (2) 本公司董事提供之個人擔保；
- (3) 本集團賬面值分別為789,000港元(二零零七年：885,000港元)及2,428,000港元(二零零七年：2,503,000港元)之樓宇及預付土地租賃款項；及
- (4) 附註25所載之銀行存款536,000港元(二零零七年：533,000港元)。

40. 有關連人士披露**(i) 有關連人士交易及關連交易**

除此等財務報表其他地方所詳述之交易外，本集團年內曾與有關連人士進行下列重大交易：

交易性質	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已付代理費	(a)	266	568
已付租金	(b)	614	983
已付製作費	(c)	300	-

附註：

- (a) 代理費乃由廣州東影影視出品有限公司(「東影」)及Prime Moon International Limited(「Prime Moon」，黃先生一位胞弟及一位胞妹擁有實益權益)代表本集團擔任代理人所賺取之分銷收入。
 - (b) 就若干辦公室物業之租金乃支付予一間本公司董事黃先生擁有實益權益之關連公司Pure Project Limited。
 - (c) 該製作費乃根據於二零零八年十一月二十日由本集團及Big Bright Investment Limited(由黃先生實益擁有其股權)訂立之三項服務協議由本公司董事黃先生所提供之監製服務而向黃先生支付。
- (ii) 主要管理人員薪酬**
董事為本集團之主要管理人員。彼等之酬金詳情於財務報表附註8(a)內披露。
- (iii) 與有關連人士之未償還結餘：**
除股東貸款外(附註31)，與股東、少數股東、共同控股實體及董事之結餘乃無抵押、免息及並無固定還款期。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

41. 金融工具 金融工具之分類

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
金融資產				
(a) 按公平值計入損益之金融資產				
— 持作買賣投資	<u>1</u>	<u>16,350</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
(b) 貸款及應收款項				
— 應收貿易款項	5,487	2,997	—	—
— 其他應收款項	186	6,608	—	—
— 應收貸款	—	5,500	—	—
— 應收少數股東款項	12,372	—	—	—
— 應收共同控制公司實體款項	—	1,349	—	—
— 有抵押存款	536	533	—	—
— 現金及現金等價物	<u>15,961</u>	<u>100,358</u>	<u>103</u>	<u>30,397</u>
	<u>34,542</u>	<u>117,345</u>	<u>103</u>	<u>30,397</u>
	<u>34,543</u>	<u>133,695</u>	<u>103</u>	<u>30,397</u>
金融負債				
(a) 以攤銷成本入賬之金融負債				
— 應收貿易款項	4,081	3,514	—	—
— 其他應收款項	17,160	10,727	—	—
— 應付董事款項	104	—	62	—
— 應付一間附屬公司款項	—	—	450	—
— 應付股東款項	6,991	—	—	—
— 計息銀行及其他借貸	12,611	7,383	3,655	—
— 融資租約承擔	192	284	—	—
— 可換股債券	44,798	—	44,798	—
— 股東貸款	<u>33,036</u>	<u>13,036</u>	<u>20,000</u>	<u>—</u>
	<u>118,973</u>	<u>34,944</u>	<u>68,965</u>	<u>—</u>
(b) 按公平值計入損益之金融負債				
— 可換股債券之衍生部份	<u>6,740</u>	<u>—</u>	<u>6,740</u>	<u>—</u>
	<u>125,713</u>	<u>34,944</u>	<u>75,705</u>	<u>—</u>

42. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括現金及短期存款。此等金融工具之主要用途乃為本集團之業務融資。本集團有其他各種金融資產及負債，如應收貿易款項及應付貿易款項，乃直接產生自本集團業務運作。

本集團金融工具所產生之主要風險為利率風險、價格風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。

利率風險

本集團金融工具為短期性質。該等金融工具於結算日之賬面值與其公平值相若，因此該等工具並無相關利率風險。

價格風險

價格風險指由於價格指數及各證券價值水平產生變動，而使權益證券公平值減少之風險。本集團承受來自本公司本身股價變動而產生之價格風險，惟以本公司本身權益工具之價值處於衍生工具公平值下者為限。於結算日，本集團透過本公司發行之可換債券(附註30)所附帶之換股權承受該風險。

於二零零八年十二月三十一日，衍生工具之賬面值為6,740,000港元(二零零七年：無)，且倘在所有其他變量均保持不變之情況下及於對稅項產生任何影響前，本公司本身股份之市價於該日下降5%，則該年度除稅前虧損將減少198,000港元；而倘在所有其他變量均保持不變之情況下及於對稅項產生任何影響前，本公司本身股份之市價於該日上升5%，則該年度除稅前虧損將增加1,174,000港元。

外幣風險

本集團經營之買賣交易主要以港元、美元及人民幣交易。由於買賣所產生之外幣風險可互相抵銷，故本集團承受之外幣風險實屬輕微。本集團之政策為繼續以相同貨幣維持其買賣結餘。本集團並無使用衍生金融工具保障與外幣交易有關之流通性及在日常業務過程產生之其他金融資產及負債。然而，由於本集團純利以港元申報，人民幣升值將產生匯兌收益，反之亦然。本集團若干位於中國內地之營運資產以人民幣定值。

下表列示於結算日，在所有其他變量保持不變之情況下，本集團除稅後溢利及權益(因貨幣資產及負債之公平值變動)對人民幣匯率可能出現合理波動之敏感性。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

42. 財務風險管理目標及政策 (續) 外幣風險 (續)

	人民幣匯率 上升(下降) %	除稅前 溢利及權益 增加(減少) 千港元
二零零八年		
倘港元兌人民幣匯率下降	5	2,769
倘港元兌人民幣匯率上升	(5)	(2,769)
二零零七年		
倘港元兌人民幣匯率下降	5	8
倘港元兌人民幣匯率上升	(5)	(8)

信貸風險

本集團僅與著名及信譽良好之客戶進行交易。根據本集團之政策，任何有意以記賬形式進行交易之客戶均須經過信貸核實程序。此外，本集團亦持續監察各項應收賬款結餘。每名客戶均有交易限額，任何超過該限額之交易均須經過經營單位總經理批准。於嚴謹之記賬交易控制及詳細評估每名客戶之信譽程度下，本集團之壞賬風險維持於最低水平。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、抵押存款、應收少收股東款項、共同控制實體、應收貸款及其他應收款項及若干衍生工具)之信貸風險主要由對方拖欠而導致，其最高風險金額為此等工具之賬面值。

本集團因應收貿易款項引致之信貸風險之進一步詳細資料披露於財務報表附註22。

流動資金風險

流動資金風險乃指當所有已訂約財務承擔到期時，本集團並無充裕資金以應付所需之風險。本集團之目標是設立一套穩健之金融政策，監控流動資金比率以應對風險限度，及為資金維持應變計劃，確保本集團維持足夠現金應付其流動資金需要。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

42. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

根據合約性未貼現款項，本集團持續經營於結算日之金融負債到期情況如下：

	一年內 千港元	本集團 超過一年 千港元	總計 千港元
二零零八年			
應付貿易款項	4,081	–	4,081
其他應付款項	17,160	–	17,160
應付董事款項	104	–	104
應付股東款項	6,991	–	6,991
計息銀行及其他借貸	12,445	166	12,611
融資租約責任	92	100	192
可換股債券	–	63,739	63,739
股東貸款	13,036	20,000	33,036
	<u>53,909</u>	<u>84,005</u>	<u>137,914</u>
二零零七年			
應付貿易款項	3,514	–	3,514
其他應付款項	10,727	–	10,727
計息銀行及其他借貸	6,846	537	7,383
融資租約責任	92	192	284
股東貸款	13,036	–	13,036
	<u>34,215</u>	<u>729</u>	<u>34,944</u>
	少於一年 千港元	本公司 超過一年 千港元	總計 千港元
二零零八年			
應付董事款項	62	–	62
應付附屬公司款項	450	–	450
計息銀行及其他借貸	3,655	–	3,655
可換股債券	–	63,739	63,739
股東貸款	–	20,000	20,000
	<u>4,167</u>	<u>83,739</u>	<u>87,906</u>

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無任何金融負債。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

42. 財務風險管理目標及政策 (續)

資本管理

本公司資本管理的主要目的為保障本集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率以支援其業務。

鑑於經濟狀況有所變動，故本集團管理其資本結構，並就此作出調整。為維持或調整資本結構，集團或會調整向股東派付之股息、向股東退還資本或發行新股份。於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止各年度，目標、政策或程序並無變動。

本集團使用流動比率監視資本，流動比率為總流動資產除總流動負債。本集團之政策為將流動比率維持高於1。

公平值

本公司金融工具為短期性質，故其於二零零八年十二月三十一日之賬面值與其公平值相若。

43. 結算日後事項

除於該等財務報表其他地方所披露者外，本集團亦有以下重大結算日後事項：

於二零零九年三月二十七日，Grimston Limited (「Grimston」) (本公司之全資附屬公司) 與林詩濤先生 (「林先生」) (獨立第三方) 訂立一份股份購買協議 (「股份購買協議」)。根據股份購買協議，Grimston將出售而林先生將購買智理廣告有限公司 (「智理」) (Grimston之全資附屬公司) 股本中全部10,000股每股面值1港元之已發行及繳足普通股，總代價為2,276,000港元，其中現金代價約為500,000港元，而餘下代價將以智理應收Grimston之未償還貸款 (總金額約為1,776,000港元) 作抵銷 (「出售事項」)。估計自出售事項所得收益約為100,000港元。出售事項之進一步詳情載於本公司於二零零九年三月二十七日發表之公佈內。

44. 比較數字

由於董事認為現年度呈列方式可更公平地呈列本集團經營業務，故若干比較數字已作重新分類。

45. 批准財務報表

本財務報表於二零零九年四月二十一日經本公司董事局批准及授權刊發。

五年財務資料概要

本集團於過去五個財政期間之業績、資產與負債概述如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
業績					
收益	<u>63,229</u>	<u>76,718</u>	<u>77,165</u>	<u>43,256</u>	<u>53,192</u>
除稅前溢利(虧損)	(270,009)	(40,193)	784	(19,863)	(55,877)
稅項	<u>41,327</u>	<u>126</u>	<u>889</u>	<u>1,244</u>	<u>(466)</u>
本年度溢利(虧損)	<u>(228,682)</u>	<u>(40,067)</u>	<u>1,673</u>	<u>(18,619)</u>	<u>(56,343)</u>
由下列應佔：					
本公司股權持有人	(216,317)	(40,067)	1,673	(18,619)	(56,269)
少數股東權益	<u>(12,365)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(74)</u>
	<u>(228,682)</u>	<u>(40,067)</u>	<u>1,673</u>	<u>(18,619)</u>	<u>(56,343)</u>
	於十二月三十一日				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
資產與負債					
總資產	404,197	219,163	109,885	122,614	113,529
總負債	<u>(223,248)</u>	<u>(56,514)</u>	<u>(55,196)</u>	<u>(70,240)</u>	<u>(43,469)</u>
	<u>180,949</u>	<u>162,649</u>	<u>54,689</u>	<u>52,374</u>	<u>70,060</u>
由下列應佔：					
本公司股權持有人	158,148	162,649	54,689	52,374	69,872
少數股東權益	<u>22,801</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>188</u>
	<u>180,949</u>	<u>162,649</u>	<u>54,689</u>	<u>52,374</u>	<u>70,060</u>

股東週年大會通告

茲通告東方娛樂控股有限公司(「**本公司**」)將於二零零九年六月三日(星期三)上午十一時正假座香港九龍觀塘偉業街131號長輝工業大廈5樓舉行股東週年大會，以處理以下普通事項：

1. 省覽及接納截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表、本公司董事(「**董事**」)局報告及核數師報告；
2.
 - (a) 重選黃栢鳴先生為執行董事；
 - (b) 重選許偉利先生為執行董事；
 - (c) 重選蔡思聰先生為獨立非執行董事；
 - (d) 授權董事局釐定董事酬金；
3. 重新委任安永會計師事務所為本公司核數師及授權董事局釐定其酬金；

及，作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案：

4. 「**動議：**
 - (a) 在下文(c)段之規限下，一般及無條件批准董事根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)在有關期間(定義見下文)內行使本公司所有權力，以配發、發行及處理本公司之未發行股份(「**股份**」)，並作出或授予行使有關權力可能需要之建議、協議及購股權(包括可認購股份之認股權證)；
 - (b) 上文(a)段之批准將授權董事在有關期間內作出或授予於有關期間終止後行使該等權力可能需要之建議、協議及購股權；

股東週年大會通告

(c) 董事依據上文(a)段之批准而將予以配發或有條件或無條件同意配發(不論是否依據購股權或以其他方式)之股本面值總額,除因(i)配售新股(定義見下文);或(ii)行使根據本公司之現有購股權計劃授出之任何購股權;或(iii)任何以股代息或類似安排,訂明根據本公司不時生效之公司細則配發及發行股份以代替全部或部份股息;或(iv)依照本公司任何認股權證或可轉換為股份之任何證券之條款,行使認購權或換股權而發行股份外,不得超過下列各項之總和:

(aa) 本決議案獲通過當日,本公司已發行股本面值總額之20%;及

(bb) (倘若本公司股東以獨立普通決議案授權董事)本公司於通過本決議案後所購回之任何股本之面值(最多相等於本公司於通過第5項決議案當日已發行股本面值總額之10%),

及依據本決議案(a)段作出之授權須受相應限制;及

(d) 就本決議案而言:

「**有關期間**」乃指由本決議案獲通過當日起至下列三者之最早發生日期止之期間:

(i) 本公司下屆股東週年大會結束;

(ii) 按本公司之公司細則、百慕達一九八一年公司法(經修訂)(「**公司法**」)或百慕達之任何其他適用法例規定本公司下屆股東週年大會須予召開之期限屆滿;或

(iii) 本決議案所授出權力被本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂;

「**配售新股**」乃指董事於指定期間內向於指定記錄日期名列股東名冊之股份持有人按其當時持有該等股份之比例提呈發售股份,或建議或發行認股權證、購股權或賦予認購股份權利之其他證券(惟董事局可就零碎股權或根據香港以外任何司法權區之法律或規定或香港以外任何認可監管機構或證券交易所之規定所訂之任何限制或責任取銷該等權利或作出其他安排,而董事可能認為如此行事屬必須或權宜)。」

股東週年大會通告

5. 「動議：

- (a) 一般無條件批准董事在有關期間(定義見下文)內行使本公司所有權力，依據證監會、聯交所、公司法及此方面之所有其他適用法律在聯交所或股份可能上市並獲證監會及聯交所認可作此用途之任何其他證券交易所購回股份；
- (b) 本公司依據(a)段在有關期間內購回之股份面值總額不得超過本公司於本決議案獲通過當日已發行股本面值總額之10%，而本決議案(a)段給予之批准須受相應限制；及
- (c) 就本決議案而言，「**有關期間**」乃指由本決議案獲通過當日起至下列三者之最早發生日期止之期間：
 - (i) 本公司下屆股東週年大會結束；
 - (ii) 按本公司之公司細則、公司法或任何其他適用法例規定本公司下屆股東週年大會須予召開之期限屆滿；或
 - (iii) 本決議案所授權力被本公司股東在股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂。」

6. 「動議授權董事就有關決議案(c)段(bb)分段所述之本公司股本，行使上文第4項決議案(a)段所述之授權。」

代表董事局
東方娛樂控股有限公司
主席
黎碧芝

香港，二零零九年四月二十九日

註冊辦事處：
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點：
香港
皇后大道中九號
1511室

股東週年大會通告

附註：

1. 凡有權出席本通告所召開之股東週年大會及於會上投票之股東，均有權委派一位或多位代表出席大會及在本公司之公司細則之條文之規限下代其投票。受委代表毋須為本公司股東，但必須親自出席股東週年大會以代表該股東。倘若超過一名代表獲委任，則有關委任須訂明每位受委代表可代表之股份數目及類別。
2. 代表委任表格連同已簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，須於大會或其續會指定舉行時間48小時前送抵本公司股份過戶登記處香港分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可依願親身出席股東週年大會或其任何續會並於會上投票。
3. 就上文第4項及第6項建議決議案而言，根據上市規則，須尋求股東批准向本公司董事授予一般授權，以授權配發及發行本公司股份。董事並無即時發行本公司任何新股份(不包括根據股東可能批准之本公司購股權計劃或任何以股代息計劃可能將予發行之股份)之計劃。
4. 就上文之第5項建議決議案而言，董事謹此聲明，彼等將行使獲授之權力，據此於彼等認為對本公司股東有利之情況下購回股份。載有上市規則所規定之所需資料以令股東就建議決議案之投票作出知情決定之說明函件載於二零零九年四月二十九日通函附錄一。