



IMAGI

IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
意馬國際控股有限公司*

ANNUAL REPORT 2008/2009 年年報

* For identification only 僅供識別
Stock Code 股份代號 : 00585

目錄

- 2 認識意馬
- 3 主席回顧
- 4 集團資料
- 7 行政總裁回顧
- 16 管理層討論及分析
- 21 董事簡介
- 23 高級管理層簡介
- 26 企業管治報告
- 33 董事會報告
- 41 獨立核數師報告
- 43 綜合收益表
- 44 綜合資產負債表
- 46 綜合股本變動報表
- 47 綜合現金流量表
- 49 綜合財務報告附註
- 96 財務概要

認識**意馬**



- 意馬專注於以**電腦影像技術開發及製作動畫電影**。
- 本集團於香港及洛杉磯之電影製作室充滿工作激情，成功吸引不同方面之**世界級專才**。
- 這促使我們能向全球觀眾製作出在創意及技術價值方面均達**國際頂尖水平**的電影。
- 亦使我們成為獨一無二，**唯一一間同時植根荷里活及亞洲發展**，專門製作電腦影像動畫之公司。
- 由於大部分數碼製作均於香港電影製作室處理，較以美國為基地之**同業更具成本優勢**。
- **中國動畫電影業**之潛力為意馬日後另一個計劃重點及主要增長動力來源。

主席回顧

於過去十二個月，製作團隊全神貫注於《阿童木》。製作已進入最後潤飾階段，而電影將於十月全球公映。意馬全體人員均對其成功抱持樂觀態度，並將注意力轉移向預定於二零一一年初公映之《神勇飛鷹俠》。

意馬繼續以呈獻迎合全球觀眾口味的一級電影為目標。

年內，董事會經歷相當重大之變動及擴展。然而，不變的是董事會矢志將意馬打造為亞洲第一家真正全球化電影製作室之決心。此外，意馬出色的編劇、創作人及動畫師團隊亦繼續緊守崗位。意馬全體人員將以高昂意志迎接日後種種挑戰，務求達成目標。

承蒙投資者、策略夥伴及消費者鼎力支持和鼓勵，本人謹代表董事會及管理層致以衷心感謝。

主席

Richard Witts

二零零九年七月三十日



董事會

主席:

Richard Arthur WITTS先生

執行董事:

William Montgomerie COURTAULD先生
(署理行政總裁)

潘從傑先生(副主席)

非執行董事:

Paul Steven SERFATY先生

獨立非執行董事:

吳思遠先生

胡國志先生

丁竹筠女士

總辦事處兼主要營業地點

香港
柴灣
新業街8號
八號商業廣場
23樓

駐百慕達代表

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited

法律顧問

香港法律：
美富律師事務所

美國法律：
Weissmann Wolff Bergman Coleman Grodin & Evall LLP
Kaye Scholer LLP

百慕達法律：
Conyers Dill & Pearman

集團資料

審核委員會

丁竹筠女士(主席)

吳思遠先生

胡國志先生

公司秘書

譚榮健先生

註冊辦事處

Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke
Bermuda

核數師

德勤·關黃陳方會計師行

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
瑞士信貸銀行
City National Bank

百慕達股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke
Bermuda



香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心
26樓

互聯網網址

www.imagi.com.hk





行政總裁

回顧



緒言

本人於本年報及賬目之結算日後一段時間始在二零零九年五月八日應邀擔任意馬之署理行政總裁。因此，本文將集中討論本集團訂下的主要目標以及工作進展，而不會提及過往事項。

首要目標－穩定意馬之財政

籌集資金完成阿童木及應付本集團持續經營成本一直為董事會(特別是副主席潘從傑先生)之主要工作，迄今已採取之行動包括下列各項：

- 過渡融資－已透過過渡貸款方式籌集共25,000,000美元(195,000,000港元)。經股東批准後，該等貸款可兌換為股本，須於二零零九年七月三十日舉行之股東特別大會(「股東特別大會」)上獲股東批准方可作實。
- 新股本融資－於二零零九年五月二十七日公佈之全數包銷供股應可籌得淨額合共100,400,000港元。本集團預期將於二零零九年八月底收到有關款項。同時，隨著本公司股份恢復買賣，而且股價持續上升，本集團亦能夠透過按每股0.441港元配售普通股，額外籌得98,000,000港元(淨額)。
- 重組資產負債狀況－本金額132,000,000港元之可換股票據技術上已逾期，因此須予償還。意馬可能因而陷入嚴重困難。幸而Winnington Capital Limited(「Winnington」)同意磋商折衷方案，據此其將以全新無抵押可換股票據進行再融資。此項折衷方案亦須於二零零九年七月三十日舉行之同一股東特別大會上獲股東批准方可作實。





上述各項行動不僅為意馬提供資金完成*阿童木*及應付持續開支，亦大大鞏固本公司之財政狀況，以於有需要時進行額外融資。此外，該等行動亦印證了各業務夥伴恢復對意馬之信心。

意馬能夠於近期極之嚴峻的資本市場環境下進行此項龐大融資及重組，彰顯了其中一名主要股東Winnington對本集團的鼎力支持，亦為本集團主要包銷商國泰君安證券(香港)有限公司努力不懈的成果。

第二目標 – 完成*阿童木*

本集團深信取材自日本膾炙人口漫畫製作的第二部電腦動畫電影*阿童木*將會準時及按其製作預算完成。

- 動畫已於二零零九年六月初在本集團香港製作室完成。
- 電影已於二零零九年六月中「鎖定」，即電影剪接工作已完成及獲審批，並已於其後分別於香港及美國完成燈光及特別效果以及後期製作。
- 電影配樂已於二零零九年七月中完成並於倫敦灌錄。
- 特別效果已經完成，並將於二零零九年七月底全部完工。

上述各項均符合製作進度。*阿童木*其他重要完成日期包括：

- 「最後混音」(將不同對話、環境音效、聲效及音樂結合及平衡) – 二零零九年七月底
- 完成「校正」(即改善)燈光及色彩 – 二零零九年八月中
- 「驗審拷貝」(製片商就最終品質控制及審批所用拷貝) – 二零零九年八月底
- 將影片及錄像部分送交發行商Summit Entertainment LLC – 二零零九年九月初
- *阿童木*於東京作全球首映 – 二零零九年十月初



第三目標－隆重推出阿童木

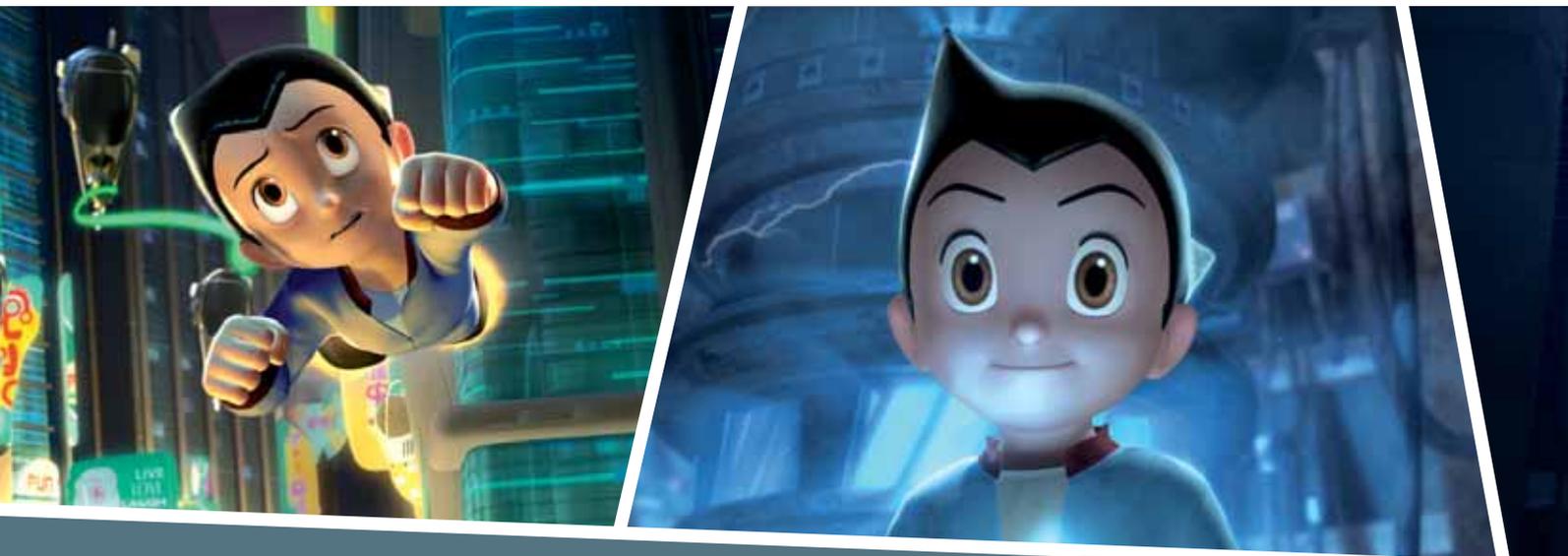
意馬的市場推廣隊伍已聯同各發行商構思及推行全面計劃，以確保阿童木取得票房成功。該項計劃各項主要元素包括：

- 策略－主要對象為6至11歲之兒童及其家長，次要對象為青少年；電影定位為「一家大小的秋季重頭戲」；盡早接觸兒童以建立品牌形象，並將覆蓋對象延伸至家長。
- 預算－意馬及其發行商已按市場推廣目標撥出龐大金額以分別用於美國及國際市場的印刷品及廣告開支。
- 媒體－於美國，開支將集中於電視，惟亦會撥出龐大開支於印刷品、網上及戶外廣告，包括於紐約時代廣場當眼位置的廣告板。

- 與大型全球連鎖快餐店合作的*阿童木*宣傳將成為兒童及家長間熱門話題；逾20,000,000件*阿童木*玩具；於北美及拉丁美洲之商舖內擺放逾20,000件*阿童木*廣告牌；進行龐大電視宣傳。
- 全球各地的宣傳夥伴一家樂氏(於亞洲10,000,000件產品印上*阿童木*)；Langar Juices(於北美2,000,000件產品印上*阿童木*)；哈迪斯(於中東推出1,000,000件*阿童木*玩具)，合共於全球推出超過200款產品(包括其分支)的30名授權夥伴。
- 電影預告片—*阿童木*電影預告片已於二零零九年在全球各地連同「天煞撞正怪怪獸」、「義勇群英之毒蛇風暴」、「沖天救兵」及「反斗奇兵3D」等有關電影播放。
- 開畫—*阿童木*預期將在美國3,600家影院及全球逾8,000家影院公映。

*阿童木*的試映反應令人鼓舞，獲得家長及子女給予「極力推薦」之評級。此外，各媒體(包括美國全國及專門報章、電視及網上媒體)亦作出廣泛正面報道。儘管如此，實際票房表現須於電影公映時方能可靠評估。然而，本集團對*阿童木*於過去數周在聖地牙哥舉行之「Comic-Con」(為美國最受歡迎之藝術展覽)上大受歡迎感到十分滿意。*阿童木*於兩個展板上展示，並首次放出全新電影預告片，獲得熱烈回應。以導演David Bowers、製作人Maryann Garger及聲音天才Freddie Highmore及Kristen Bell作為號召之展板，每個均有逾2,000名人士參觀，並獲電視、電台、網上及其他印刷媒體大幅報導。而Imagi Studios攤位主要位於Comic-Con展示樓層，該層約有125,000漫畫迷到訪。





第四目標－加強本集團計劃中項目

當《阿童木》於二零零九年十月公映時，與意馬上一部電影《忍者龜》相隔兩年半。

本集團之目標為每年至少推出一套電腦動畫電影，並希望能夠於未來兩至三年達成此目標。

就此，本集團已採取行動重新調整及提升「神勇飛鷹俠」一本集團預計將於本年度稍後時間公佈有關此電影振奮人心的進展，並於二零一一年初公映。

另一方面，本集團認為另一套處於初步發展階段之電影「Tusker」不值得再作投資。

倘若《阿童木》之票房表現符合本集團期望，本集團將認真考慮開拍續集。本集團亦正積極構思其他多項可能進行的項目。





第五目標－推展中國策略

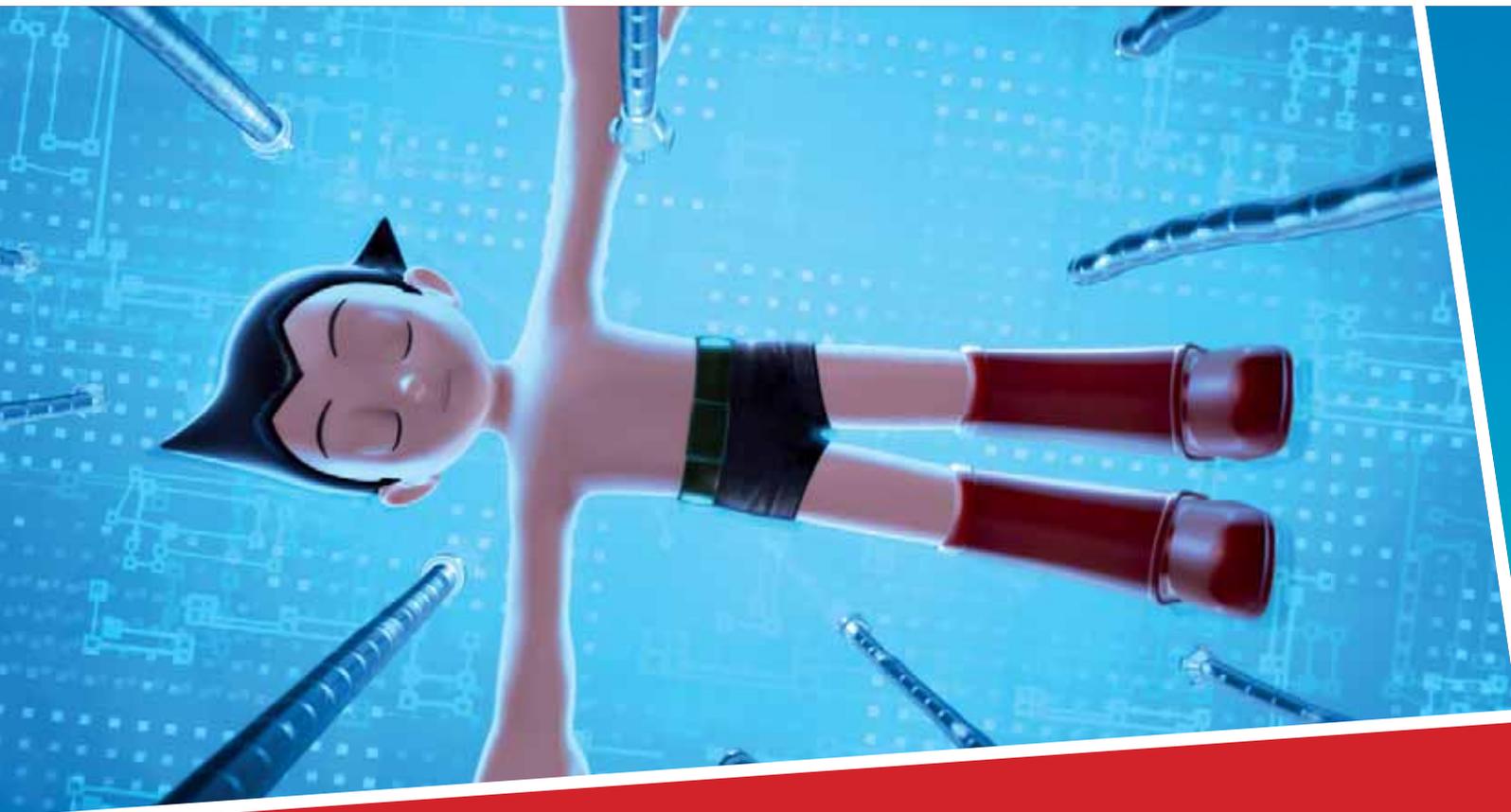
意馬尚未能開發潛力龐大之中國市場。

本集團相信中國領導人決定推廣電腦動畫，成為適合中國環境的娛樂業務。

意馬之主要動畫製作室設於香港，職員大多數為華人，具有協助及參與此重要趨勢的優勢。

本集團目前正就此籌備具體計劃，可望於本年度較後時間公佈初步行動。





第六目標－強化組織

本集團已採取並正進行若干行動以強化內部組織，其中包括：

- 激勵員工－重整購股權計劃，以使其成為更有效激勵措施(現有計劃對絕大部分成員須以高出現有股價三倍之價格行使)以及消除計劃中不一致的情況。
- 文化－推動香港與洛杉磯製作室更緊密交流，從而促進雙方更深入瞭解及合作。
- 結構－於有需要時澄清及改善不同職級之間的溝通，務求盡量減少誤解。

第七目標－物色常任行政總裁

本集團已成立遴選委員會，由四名董事組成，包括副主席潘從傑先生、獨立非執行董事丁竹筠女士(審核委員會主席)、非執行董事Paul Steven Serfaty先生及本人。

本集團已釐定具體資格，並向相關中介公司如荷里活主要娛樂經理人公司William Morris Endeavor作出簡述。

本集團相信意馬具備多重特性，定能吸引雄心壯志的電影界專才。

- 意馬正蛻變為主流動畫製作室



- 獨特性質－意馬為唯一兼具荷里活及亞洲深厚淵源的電腦動畫專家
- 具備雄厚實力製作世界級動畫及羅致頂級人材，其小規模經營及敏銳觸覺可迅速把握可行機會。

本集團預期，二零零九年十月阿童木公映後將為商討委任的最佳時機。

本集團現正考慮可行人選。

結論

意馬旗下員工，特別是於過去12個月歷經艱難時期的忠誠股東。然而，隨著阿童木公映在即，意馬將向建立世界級動畫製作室邁進一大步，且於過程中已吸引卓越人才加盟本公司。

憑藉無比信心，意馬目前已準備就緒迎接未來。本人期盼將意馬交託予可掌握寶貴機遇的電影業領袖。同時，本人謹藉此就意馬同寅的接納及所作貢獻致謝。

署理行政總裁

William Courtauld

二零零九年七月三十日

管理層討論 及分析

業務回顧

於本回顧年度，本集團錄得營業額3,600,000港元，較去年17,200,000港元減少約79%。營業額減少乃由於多部新電腦動畫電影於回顧年內仍在製作中，而年內並無新電腦動畫電影公映，以帶來收益。

發行及銷售開支達11,800,000港元，而去年僅為1,800,000港元，主要由於推廣《阿童木》之宣傳工作所致。行政開支為52,100,000港元，較去年54,300,000港元輕微減少，反映本集團在業務活動增加之同時亦控制成本的決心。

截至二零零九年三月三十一日止年度股份持有人應佔虧損為177,400,000港元，較去年57,800,000港元上升207%。本年度之虧損包括確認電腦動畫減值虧損87,100,000港元及年內重新計量可換股貸款票據負債部分產生之虧損34,500,000港元。

由於可換股貸款票據於二零零九年三月三十一日出現技術性違約，重新計量可換股貸款票據負債部分產生之虧損34,500,000港元為一項必須作出的會計調整。該34,500,000港元為可換股貸款票據之已攤銷金額與全數本金額之差額。當新可換股貸款票據按已攤銷金額入賬時，此調整將於明年部分撥回。

企業

於截至二零零九年三月三十一日止年度及其後進行之主要企業活動如下：

在國際OTCQX第二上市

本公司已委任美利堅合眾國（「美國」）證券交易委員會註冊投資銀行Merriman Curhan Ford & Co.（「美國財務顧問」）作為其建議申請本公司股份在美國國際OTCQX上市之財務顧問，而本公司已申請將本公司股本中每股面值0.10港元之現有普通股在國際OTCQX上市（「建議第二上市」），並於美國時間二零零八年七月十八日指示美國財務顧問就建議第二上市向適當監管機構存

檔。國際OTCQX為已在合資格國際交易所上市之跨國公司提供進軍美國證券市場之途徑，並可藉此持續向美國投資者披露資訊。

Smart Will認購股份

於二零零八年九月二日，本公司與Smart Will Investments Limited（「Smart Will」）訂立認購協議，據此，本公司同意發行，而Smart Will同意按每股0.86港元認購90,600,000股股份。本公司已接獲本公司控股股東Sunni International Limited（「Sunni」）知會，表示其已於二零零八年九月二日簽立平邊契據，據此，其將於認購完成後，以送贈方式按零代價向Smart Will轉讓送贈股份，即40,000,000股股份。本公司另獲Sunni知會，其已於二零零八年九月五日簽立另一份平邊契據，據此，其將於二零零八年九月二十二日或之前，以送贈方式按零代價向Smart Will再轉讓送贈股份，即30,000,000股股份。發行認購股份所得款項淨額扣除本公司應付相關開支後約為77,500,000港元。董事擬將所得款項淨額用作開發四部長篇原創電腦圖像動畫電影，該等電影暫定於二零零九年至二零一一年間上映。

過渡貸款融資

由於年內進行之多項融資均未能成功，本公司於二零零九年一月及二月間積極就短暫融資進行磋商，並訂立過渡貸款協議，初步取得合共最多16,600,000美元（129,500,000港元）之臨時過渡貸款融資（「過渡貸款」），其中5,600,000美元已於二零零九年二月二十四日提用。過渡貸款令本公司得以償還大部分逾期應付款項，包括欠薪及供應商發票，令在《阿童木》項目之製作及推廣不致於關鍵時刻中斷。過渡貸款及後於二零零九年三月三十一日增至最多合共約達12,000,000美元（93,600,000港元）。

該等過渡貸款均以本集團於《阿童木》電影之權利及本集團所有知識產權及其他資產之固定及浮動押記作抵押，並可兌換為本公司股份。

進一步詳情於綜合財務報告附註25詳述。

暫停買賣

鑑於上述各項發展，本公司於二零零九年一月二十九日要求暫停股份買賣，以便本公司完成融資安排。股份已於本集團宣佈其供股活動後於二零零九年五月二十九日恢復買賣。

過渡貸款兌換

為延長過渡貸款之到期日，本公司與過渡放款人於二零零九年五月十五日訂立過渡貸款兌換協議，據此，過渡放款人各自同意，(其中包括)過渡貸款兌換協議須獲獨立股東批准及供股完成，方可作實。過渡貸款兌換已於二零零九年七月三十日舉行之股東特別大會獲股東批准。兌換將會於二零零九年八月底當供股截止時完成。

新Winnington可換股票據

於二零零九年五月十五日，本公司宣佈與Winnington Capital Limited(「Winnington」)達成協議，以重組日期為二零零八年一月三十日本金額132,000,000港元之可換股票據的條款，該份可換股票據乃由本公司根據其與Winnington所訂立日期為二零零七年十二月四日之認購協議所發行。Winnington股份之初步兌換價為0.30港元，可作出若干調整。新票據為無抵押。新Winnington可換股票據已於二零零九年七月三十日之股東特別大會獲股東批准，惟僅會於二零零九年八月底當供股完成時方會全面生效。

股份配售

本公司於二零零九年六月十八日宣佈以每股0.441港元之價格配售234,000,000股股份，並由國泰君安證券(香港)有限公司(「國泰」)全數包銷。配售已於二零零九年七月二十九日完成，並籌得所得款項淨額約98,000,000港元。

供股

於二零零九年五月二十七日，董事會宣佈，本公司建議透過按於記錄日期每持有四股已發行股份獲發一股供股股份之基準，以每股供股股份0.25港元之認購價(須於接納時繳足)發行不少於432,188,463股供股股份，籌集約108,050,000港元(扣除開

支前)。供股通函已於二零零九年七月十四日刊發，由國泰全數包銷，並預期將於二零零九年八月十九日截止，籌集所得款項淨額100,000,000港元。

供股之主要目的為確保本公司有足夠資金完成*阿童木*(見下文)。其亦為前述若干融資交易(包括過渡貸款兌換及發行新Winnington可換股票據)之主要先決條件。

展望

於過去一年，本集團專注於完成製作將於二零零九年十月全球公映的足本電腦動畫電影*阿童木*。

*阿童木*是深受愛戴的英雄人物，享譽全球逾半世紀。此偶像人物由素有「漫畫之神」和「動漫之父」稱號的日本動畫大師手塚治虫於上世紀五十年代初創作，旋即風靡全球，於四十年間先後三奪動畫電視片集大獎，更成為最高身價特許權商品。

意馬出品的*阿童木*以未來的Metro City為背景，故事環繞一個具備超能力的年青機械人，結合動作、喜劇和溫情等元素。電影由David Bowers(《沖出水世界》)執導；Timothy Harris(《幼稚園特警》、《運轉乾坤》)編劇；Maryann Garger監製，並邀得*阿童木*不朽的原創人手塚治虫之子手塚真擔任顧問。

金像影帝尼古拉斯基治、Nathan Lane，以及Donald Sutherland、Charlize Theron、Kristen Bell、Bill Nighy及Eugene Levy聲演*阿童木*片中角色，而主角*阿童木*更由Freddie Highmore(《史柏力魔怪書》、《魔幻羅盤》)擔綱聲演。

Imagi Studios (USA) Inc.與Summit Entertainment LLC(「Summit」)締結環球聯盟，由Summit負責*阿童木*的全球發行工作，而日本、香港及中國等地則由意馬負責。於日本，意馬已委任Kadokawa Entertainment Inc.作為發行商，而香港之發行商則為嘉禾娛樂事業有限公司(「嘉禾」)。

神勇飛鷹俠取材自一九七零年代膾炙人口的電視片集，講述五名少年英雄的英勇事跡。他們在勝算不高的形勢下，為拯救地球免受外星人侵略並肩作戰。神勇飛鷹俠每位成員均身懷絕技，將在銀幕上施展渾身解數。本集團現正籌備製作神勇飛鷹俠，計劃於二零一一年初公映。

展望將來，本公司尚有多項正處於發展階段之項目，並將會根據市況，於當中評選適合拍攝電影之項目。

管理層變動

年內，本公司繼續加強其財務、市場推廣及製作能力。去年之主要管理層任命包括：

管理層

潘從傑原先於二零零九年二月獲委任為非執行董事，繼而於二零零九年四月二十一日調任為副主席兼執行董事。潘先生曾任嘉禾之董事總經理，並為本公司提供豐富的電影業專業經驗。

William Courtauld於二零零九年五月八日獲委任為署理行政總裁，代替於同日辭任之Douglas Glen。Courtauld先生為經驗豐富的資深行政人員，於亞洲地區多項主要業務積逾35年經驗。彼最初於二零零九年二月獲委任為非執行董事，隨著獲委任為署理行政總裁後調任為執行董事。

財務

吳家彥於二零零九年三月加盟本集團出任臨時財務總監。吳先生居於香港，於財務管理、企業財務及銀行方面積逾25年經驗。

製作

陳錫康加盟本集團擔任監製。陳錫康曾任嘉禾之導演，擁有逾35年製片經驗。

市場推廣

黃順恩加盟本集團擔任香港之市場推廣副總裁，負責統籌亞洲市場推廣業務。彼於電影發行及市場推廣方面擁有逾13年經驗。

郭紅萍加盟本集團擔任中國業務之中國發行及市場推廣副總裁。郭女士居於上海，將會領導未來潛力龐大的中國市場推廣工作。

流動資金及財務資源

於二零零九年三月三十一日，本集團之現金存款及銀行結餘約為3,800,000港元(二零零八年三月三十一日：175,500,000港元)。於本年度結算日，本集團之流動比率為0.05(二零零八年三月三十一日：8.7)，而以借貸總額對比資產總值計算的資產負債比率則為32.6%(二零零八年三月三十一日：15.5%)。

外匯風險

本集團交易主要以港元、美元、歐羅及日圓列值。年內並無採用任何對沖或其他工具以減低貨幣風險。然而，本集團定期檢討外匯風險，日後在認為審慎之情況下可能決定對沖若干風險。

資產抵押

於二零零九年三月三十一日，本集團已訂立多項過渡貸款融資協議，據此本集團已抵押絕大部分資產以取得此等貸款。然而，根據股東於二零零九年七月三十日批准之過渡貸款兌換協議，抵押將會於過渡貸款兌換完成時解除。

或然負債

於二零零九年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

人力資源

於二零零九年三月三十一日，本集團於全球聘用約500名全職員工。薪酬政策乃定期檢討，以確保報酬及福利待遇符合本集團業務所在國家之市場標準。董事及高級管理人員之薪酬待遇由本公司兩名獨立非執行董事及一名執行董事組成之薪酬委員會審閱及批准。除基本薪金外，亦會按個別員工表現，由董事會酌情決定，向合資格僱員授出花紅及購股權作為獎勵。

本集團致力為員工提供有關技術、創意及行業最佳常規的最新資料，持續全面發掘及發揮員工之潛能。本集團之製作室設備完善，能提供內部培訓設施，定期為員工提供完善的技術、創意及管理培訓課程。除內部培訓課程外，本集團亦與外聘培訓顧問及教育機構合作，提供切合需要之培訓課程。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零九年三月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

審核委員會之現時成員包括三名獨立非執行董事丁竹筠女士(委員會主席)、胡國志先生及吳思遠先生。審核委員會與本集團高級管理人員及外聘核數師定期會面，以省覽本集團之財務報告、審核工作之性質及範疇以及內部監控系統與遵章之效益，並向董事會提供推薦意見。

企業管治

本公司致力維持良好企業管治標準及程序，以保障全體股東之利益，並提高問責性及透明度。除下列偏離事項外，截至二零零九年三月三十一日止財政年度內，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14所載企業管治常規守則(「守則」)。

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應按指定任期委任，並須接受重選。年內，本公司非執行董事及獨立非執行董事概無按任何指定固定年期獲委任。根據公司細則，當時三分之一在任董事(或倘董事人數並非三或三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數)須輪值退任，而每名董事最少須每三年輪值告退一次。董事會認為將採取充分措施確保本公司之企業管治常規不寬鬆於守則所載者。

繼黎志堅先生於二零零八年七月十四日辭任獨立非執行董事、審核委員會成員、薪酬委員會主席及成員後，本公司目前共有兩名獨立非執行董事及審核委員會成員，少於上市規則第3.10(1)及3.21條的規定，即至少須有三名獨立非執行董事及審核委員會至少須有三名成員。Richard Arthur Witts先生於二零零九年二月十六日獲委任為本公司主席、審核委員會及薪酬委員會成員以及獨立非執行董事。自此，本公司一直符合上市規則。丁竹筠女士於二零零九年五月八日獲委任為非執行董事，其後於二零零九年六月五日調任獨立非執行董事及審核委員會主席，而Richard Arthur Witts先生則退任審核委員會成員。審核委員會目前由丁竹筠女士、胡國志先生及吳思遠先生組成。

於黎志堅先生辭任後，本公司有兩名薪酬委員會成員，包括一名執行董事及一名獨立非執行董事，未達(i)本公司企業管治守則規定的兩名獨立非執行董事及一名執行董事；及(ii)守則所載薪酬委員會大多數成員應為獨立非執行董事的要求。於委任Richard Arthur Witts先生為薪酬委員會成員後，本公司已符合本公司企業管治守則及守則之規定。薪酬委員會目前由Richard Arthur Witts先生、潘從傑先生及胡國志先生組成。

然而，為進一步提升企業管治，董事會要求兩名董事William Courtauld及Paul Serfaty提供推薦意見。彼等於二零零九年三月四日作出匯報，彼等作出之所有推薦意見均被接納，並已於本財政年度內執行。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易之操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，董事於截至二零零九年三月三十一日止年度一直遵守標準守則所載規定準則及本公司有關董事進行證券交易的操守準則。

代表董事會

主席

Richard Witts

二零零九年七月三十日

董事簡介

執行董事

William Montgomerie COURTAULD先生，66歲，執行董事兼署理行政總裁。Courtauld先生曾先後於英國伊頓公學(Eton College)及劍橋聖三一學院(Trinity College)攻讀，獲授歷史系二級甲等榮譽學位。

於一九七六年移居亞洲及工作前，Courtauld先生曾於倫敦及紐約投資研究及企業融資界受訓。於該段期間，彼於亞太區各個主要經濟體系開展、管理及帶領多項成功業務，大部分業務均與怡和集團進行。彼自一九七九年起於中華人民共和國發展業務，並於當地創立多間大型合營企業。彼曾任多家上市公司之董事，現為Witan Pacific Investment Trust PLC之董事，該公司專注投資於亞太區。彼亦為香港英商會前任主席。

潘從傑先生，56歲，副主席兼執行董事。潘先生畢業於University of Singapore，持有工商管理學位。彼現為Winnington Capital執行董事及私募股本投資部主管。

潘先生為投資銀行專家，曾為香港及東南亞公司成功進行重組及挽救多間公司，最近期之例子為於亞洲具領導地位之華語電影娛樂集團嘉禾娛樂事業(集團)有限公司。彼曾任嘉禾娛樂事業(集團)有限公司之董事總經理，至二零零七年十二月辭任。

潘先生曾任Singapore International Merchant Bankers Ltd.(現稱Schroders Singapore Ltd.)之銀行業務部董事。其他成績彪炳之交易包括於一九八六年重組Associated Hotels Ltd.；及於一九八九年以特別資產部(Special Asset Section)成員之身分代表HK Monetary Affairs Board挽救嘉華銀行之貸款組合。

非執行董事

Paul Steven SERFATY先生，56歲，非執行董事。Serfaty先生於一九七五年成為大律師。彼曾於倫敦French Lycee及劍橋聖三一學院(Trinity College)攻讀，取得文學碩士及法學士(LLB)學位，現持有法學碩士(LLM)學位。Serfaty先生於一九七五年首次來港工作，並自一九八八年定居香港。彼曾於倫敦、東京、香港、悉尼及孟買成立、發展及管理多個商業及投資銀行業務單位。彼曾出任多家主要從事服務性行業之非金融公司之執行董事及非執行董事。

於一九七七年至一九八一年間，彼任職於倫敦Chase Manhattan Bank，負責重要英國公司賬戶。於一九八一年至一九八七年間，彼擔任Creditanstalt倫敦分行助理總經理，負責發展包括亞洲地區等之國際公司業務；彼於一九八七年至一九八八年設立Creditanstalt東京辦事處，出任其首席代表；並於一九八八年至一九八九年成立Creditanstalt香港，於一九九零年離職後創立專注金融市場策略之顧問公司，有關業務其後售予Booz Allen & Hamilton。其後獲邀重回Creditanstalt，負責管理Creditanstalt與Bank Austria合併之工作，並於一九九七年出任Creditanstalt總經理。彼一直擔任該職位以及其後Bank Austria之相關職位，直至HVB於二零零一年收購Bank Austria為止。

其投資銀行業務發展專注於Asian Capital Partners，分別於一九九四年至一九九七年間及於二零零一年至二零零五年間出任Asian Capital Partners之董事。於一九九四年至一九九五年間，彼出任澳洲股票經紀公司Burdett, Buckering and Young董事會成員；於一九九五年至一九九七年間出任非上市私募股本基金The First Vladivostok Fund, LDC之董事；於一九九五年至二零零五年間出任都柏林上市投資基金Vietnam Enterprise Investments Ltd.之董事；及於二零零四年至二零零五年間出任香港上市公司VXL Limited之董事。

自二零零七年起，彼出任Winnington Capital法律及合規部門主管，現為該公司之執行董事。

獨立非執行董事

Richard Arthur WITTS先生，65歲，主席兼獨立非執行董事。於緊接最後可行日期前三年內，Witts先生並無於任何證券於香港或海外任何證券市場上市之公司出任任何董事職務。

Witts先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。Witts先生自一九七零年起於香港居住及工作。於一九七三至一九八一年，彼出任香港證券交易所有限公司之秘書及總經理。及後，於一九八二年至一九八七年，Witts先生加入怡富投身股票經紀行業。隨後於一九八七年至一九九一年出任Schroder Securities (Hong Kong) Limited董事總經理，並於一九九一年至二零零零年間出任大華莫應基有限公司董事總經理。Witts先生自二零零零年起一直與聯交所會員公司里昂證券有限公司合作，至最近方結束有關合作。於一九八二年至一九九五年期間，Witts先生曾多次出任香港證券交易所有限公司及其後之聯交所理事會成員。彼亦曾於截至一九九六年十一月止三個年度，出任聯交所上市委員會成員。

吳思遠先生，65歲，獨立非執行董事，吳先生於二零零四年加入董事會，彼為著名電影製作人，在電影界積逾36年經驗。吳先生為思遠影業公司的創辦人。多年來，吳先生在本港、美國及中國製作影片無數。吳先生為香港電影導演會永遠榮譽會長及香港電影工作者總會會長。吳先生於一九九八年獲頒「銅紫荊星章」，並於二零零一年獲委任為太平紳士。

胡國志先生，57歲，獨立非執行董事。胡先生於一九九七年加入董事會，為執業會計師。胡先生亦為公司顧問，另於多家公司擔任董事職務。彼持有榮譽會計學士學位，分別為香港會計師公會、英國特許管理會計師公會、英格蘭及威爾斯特許會計師公會及特許公認會計師公會會員。彼亦為中華人民共和國中國人民政治協商會議第八屆廣東省委員會成員。

丁竹筠女士，45歲，獨立非執行董事。丁女士畢業於牛津大學，持有數學系學士學位及文學碩士學位。彼亦另於巴黎索邦大學取得法國文學深造文憑。

丁女士為獨立投資者及顧問，專注於把握因當代中國文化復興而湧現之投資機會。彼曾任高盛之董事總經理，於一九九八年至二零零五年期間在高盛之香港辦事處工作。於該期間前，彼曾於一九九三年至一九九八年擔任香港JP摩根大通副總裁。彼曾領導旗下股票研究團隊研究亞洲股票市場近二十年，專注研究香港及中國之房地產以及製造業及零售業。丁女士一直獲Institutional Investors (II)及Institutional Investors' Alpha等給予高度評級。彼亦曾領導研究團隊參與大型首次公開發售交易，包括香港兩個政府私有化項目：領匯房地產投資信託基金(於二零零四年全球發售集資30億美元)及地下鐵路公司(於二零零零年全球發售集資10億美元)。彼出任投資分析員時，首要專注於基本公司分析，尤其注意發行人之財務表現及監管，其次是新興經濟及政府問題帶來之機會及風險，集中研究香港之結構性改變及與中國大陸之融合，以及中國由公共事業至私人企業之演變，以及其與全球經濟互動帶來之影響。

高級管理層 簡介

高級管理層

陳錫康先生，58歲，監製。陳先生持有美國明尼蘇達州聖約翰大學(St. John's University)文學士學位，以及美國肯薩斯大學電台－電視－電影研究院(University of Kansas Graduate School of Radio-Television-Film)碩士學位。彼於一九七五年加入嘉禾集團。彼在嘉禾集團任職之三十二年期間，曾參與製作二十二齣國際電影及逾一百齣華語電影。於所參與之多齣電影中，陳先生曾擔任電影「少年忍者龜」及其兩齣續集之監製，此系列為荷里活最成功之獨立製作之一，於九十年代初在北美洲錄得逾二億五千萬美元票房收入。彼為美國電影藝術及科學學院之監製分院(Producers' Branch of the Academy of Motion Picture Arts and Sciences)會員。

陳炎先生，32歲，駐香港之視覺效果總監。陳先生加盟意馬前曾於和路迪士尼及夢工場動畫等荷里活電影製作室積逾十年經驗，參與電影包括恐龍、星銀島、廿二世紀殺人網絡、鯊膽大話王及棒球小英雄等。陳先生出生於上海，畢業於美國加州大學伯克萊分校。

張綺梅女士，48歲，駐洛杉磯之財務及行政部高級副總裁。加盟本公司前，張女士曾出任Home Essentials (HK) Ltd.之財務總監，負責監督該集團設於香港、中國、杜拜、新加坡、西班牙及美國之公司的企業財務。彼先前曾於香港的長江金屬製品廠有限公司／捷行機械工程有限公司及美國的RackSaver Inc./Verari Systems Inc.、DZ Trading, Ltd. 及H&C Headwear Inc.擔任高級管理職位，負責領導公司的財務營運。

張漢寧先生，36歲，動畫部副總裁。張先生負責監督本公司所有電腦動畫影片之動畫及管理製作室400多名駐港動畫師。加盟本公司前，張先生於夢工場工作12年，被譽為全球最佳電腦動畫師之一，在史力加三部曲之貢獻備受推崇，分別曾擔任動畫師指導、動畫師監導及角色動作設計部主管。此外，張先生亦為《螞蟻正傳》的高級動畫師。

Erin CORBETT女士，39歲，執行副總裁兼市場推廣總監，彼於洛杉磯工作。Corbett女士擁有超過16年多元化的市場推廣、廣告及促銷經驗，曾於華納兄弟影業公司工作八年，任職美國電影市場推廣部高級副總裁。在任期間，彼主管的一系列市場推廣合作計劃取得多個獎項，而每年負責的華納兄弟電影接近30套。加入本公司前，Corbett女士為拉斯維加斯Harrah's Entertainment之品牌推廣部副總裁，負責監督Harrah's旗下四十個項目之夥伴營銷、宣傳推廣、現場活動、公共關係及產品開發。Corbett女士之娛樂事業始於和路迪士尼公司，從事特許合作及市場推廣工作。

Kathy DOSSETT女士，駐洛杉磯之人力資源部門高級副總裁。彼於二零零八年十月加入IMAGI Studios，在企業及娛樂機構積逾15年經驗。彼於保健行業展開其事業，當時與商界領袖合作管理各綜合業務單位的工會及非工會事宜。彼自保健行業轉至夢工場，於著名電影埃及王子及史力加發行期間主管僱員關係。在任職夢工場期間，彼於在藝術界開發培訓及表現評估計劃方面擔當重要角色。其後轉職和路迪士尼，彼加入行政領導團隊，於票房一鳴驚人電影魔盜王系列、搞鬼甲蟲車及走佬俏公主發行期間管理人力資源及業務事宜的不同層面。於加入意馬前，彼為彼本身人力資源顧問公司KCD & Associates之創辦人及負責人，專注大型及中型機構之重組及文化建立工作。

高級管理層簡介(續)

葉偉青先生，39歲，駐香港之全球創作總監。葉先生自本公司於二零零零年成立以來一直於本公司工作，擔任動畫工作室之首套電視劇集*時空冒險記*之導演及製作設計師。葉先生負責*阿童木*整個製作過程之所有設計及創作事宜，包括人物設計以至維持整套電影之美術工作及產品之一致性。彼亦負責意馬下一部電影*《神勇飛鷹俠》*美術開發。彼於加盟本公司前，從事平面設計、多媒體發展及電視遊戲製作工作逾10年。

高偉豪先生，32歲，駐香港之創作總監。高先生為本集團電腦動畫業務之創辦人，確立本公司創作方向。彼畢業於美國加州州立大學沙加緬度(Sacramento)分校，持有理學士學位，主修財務管理。

小林信一先生，61歲，為Imagi International Japan Company Limited之行政總裁。小林先生負責提升本集團於日本之知名度，並於日本娛樂界奠定根基，從而發掘更多商機。彼於多媒體、遊戲軟件開發及動畫業務積逾30年經驗，並曾擔任具領導地位之日本動畫公司之執行製作總監。

Andrew KOPPERUD先生，45歲，駐洛杉磯之營運總監，於二零零九年五月獲委任上述職務前曾任本集團業務及營運部高級副總裁。於加盟本公司前，Kopperud先生於電影製作、營運及財務方面積逾15年經驗。彼於派拉蒙(Paramount)開展其電視事業，曾任Entertainment Tonight等長壽節目之監製，其後曾出任Black Entertainment Television之製作總監。Kopperud先生後來於夢工場動畫(Dreamworks Animation)擔任製作財務總監，曾參與製作包括*鯊膽大話王*、*史力加2*、*荒失失奇兵*及*4條腿拯救隊*。Kopperud先生亦曾任獨立電影及電視製作公司之行政人員。

麥知行先生，34歲，駐香港之技術營運主管。麥先生於二零零三年加入IMAGI Animation Studios，負責建立及設計生產管道。目前，彼負責本公司整體技術操作規程。彼主管資訊科技、研發及生產工程師團隊，並管理整體原創工具發展、本公司資訊科技資產以及其主要營運程序。麥先生於電腦遊戲生產及電腦動畫科技積逾10年經驗。彼持有Macquarie University計算科學學士學位及澳洲University of New South Wales之科技管理碩士學位。

吳家彥先生，49歲，臨時財務總監，吳先生於企業顧問、銀行及財務管理等多個行業積逾25年經驗。彼為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。吳先生精於扭轉財務及營運危機，並為具領導地位之英國專業扭轉危機團體Institute for Turnaround之創會會員。彼曾參與知名之歐洲重組項目，亦曾於九十年代末期亞洲金融危機中領導多項重組項目。吳先生持有Henley Business School之工商管理碩士學位，並為Manchester Business School教授扭轉危機之客席講師。吳先生曾任股份於倫敦證券交易所上市之公司Hampton Trust PLC之財務總監。彼亦曾於香港、新加坡及倫敦出任多個高級顧問及財務職位。吳先生負責監督本集團財務管理事宜。彼於香港工作。

Kim OOI先生，30歲，駐香港之動畫總監。Ooi先生自本公司於二零零零年成立以來一直於本公司工作，擔任本公司首套電視劇集*時空冒險記*之動畫總監。Ooi先生畢業於溫哥華電影學院(Vancouver Film School)，其後以製作當地電視廣告開展彼之動畫工作，及後曾於上海及香港之主要廣告公司製作電視廣告。

譚榮健先生，44歲，本集團公司秘書。彼於二零零七年八月加盟本集團擔任公司秘書兼財務董事。彼為英國特許管理會計師公會、英國特許公認會計師公會及香港會計師公會會員。彼亦為執業會計師。於加盟本公司前，彼曾於香港其中一家大型國際會計師行及若干上市公司工作。彼於會計行業積逾18年經驗。彼於二零零零年二月至二零零七年八月期間出任明日國際集團有限公司執行董事。彼現時為奕達國際集團有限公司及中郵電質控股有限公司之獨立非執行董事。彼於香港工作。

津村健先生，47歲，香港製作部副行政總裁。津村先生負責本公司香港總部所有製作部門及動畫工作室之營運。彼以往曾擔任加拿大Mainframe Entertainment之製作及科技部高級副總裁，主要作品包括*Curious George*(執行監製)、*Father of the Pride*(監製)及*Adam Sandler's Eight Crazy Nights*(執行監製)。於過去24年間，津村先生曾負責夢工場動畫、和路迪士尼動畫、環球影業及哥倫比亞影業等著名公司的項目。

王以立先生，45歲，駐洛杉磯之發展部副行政總裁。王先生於過去20年一直參與電影及電腦動畫製作。王先生曾經經營彼於紐約開設之小型動畫製作室Four-D，其後涉足電腦視覺效果業，並為電影*新蝙蝠俠不敗之謎*及*末日戒備*等電影製作特別視覺效果。王先生其後加入PDI/夢工場，曾為*蟻哥正傳*、*史力加*及*荒失失奇兵*等動畫電影進行前導工作。彼亦曾參與主題公園機動遊戲*史力加4D*及夢工場電視(DreamWorks Television)之電腦動畫系列*Father of the Pride*之製作。王先生為本公司於二零零七年製作及推出的*忍者龜*的監製。

企業管治 報告

企業管治常規

本公司致力維持良好企業管治標準及程序，以保障全體股東之利益，並提高問責性及透明度。截至二零零九年三月三十一日止年度內，除下列偏離情況外，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）。

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應按指定任期委任，並須接受重選。年內，本公司非執行董事及獨立非執行董事概無按任何指定固定年期獲委任。根據公司細則，當時三分之一在任董事（或倘董事人數並非三或三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數）須輪值退任，而每名董事最少須每三年輪值告退一次。董事會認為將採取充分措施確保本公司之企業管治常規不寬鬆於守則所載者。

繼黎志堅先生於二零零八年七月十四日辭任獨立非執行董事、審核委員會成員、薪酬委員會主席及成員後，本公司只有兩名獨立非執行董事及審核委員會成員，少於上市規則第3.10(1)及3.21條的規定，即至少須有三名獨立非執行董事及審核委員會至少須有三名成員。Richard Arthur Witts先生於二零零九年二月十六日獲委任為本公司主席、審核委員會及薪酬委員會成員以及獨立非執行董事。自此，本公司一直符合上市規則。丁竹筠女士於二零零九年五月八日獲委任為非執行董事，其後於二零零九年六月五日調任獨立非執行董事及審核委員會主席，而Richard Arthur Witts先生則退任審核委員會成員。審核委員會目前由丁竹筠女士、胡國志先生及吳思遠先生組成。

於黎志堅先生辭任後，本公司只有兩名薪酬委員會成員，包括一名執行董事及一名獨立非執行董事，未達(i)本公司企業管治守則規定的兩名獨立非執行董事及一名執行董事；及(ii)守則所載薪酬委員會大多數成員應為獨立非執行董事的要求。於委任Richard Witts先生為薪酬委員會成員後，本公司已符合本公司企業管治守則及守則之規定。薪酬委員會目前由Richard Arthur Witts先生、潘從傑先生及胡國志先生組成。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則項下上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之操守準則。視為持有關於本公司或其股份之未公佈股價敏感資料之僱員，於禁制期內禁止買賣本公司股份。

經向全體董事作出具體查詢後，董事於截至二零零九年三月三十一日止年度一直遵守標準守則所載標準規定及本公司有關董事進行證券交易的操守準則。

董事會

日前，董事會由兩名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。

董事會成員如下：

主席

Richard Arthur WITTS先生 (於二零零九年二月十六日獲委任)
(主席兼獨立非執行董事)
高長昌(光澤)先生 (於二零零八年四月九日退任)

執行董事

William Montgomerie COURTAULD先生 (於二零零九年二月十六日獲委任為非執行董事，後於
二零零九年五月八日調任署理行政總裁兼執行董事)
潘從傑先生 (於二零零九年二月十六日獲委任為非執行董事，後於
二零零九年四月二十一日調任副主席兼執行董事)
高偉豪先生 (於二零零九年二月十一日辭任主席及執行董事)
Douglas Esse GLEN先生 (於二零零九年五月八日辭任)
謝志文先生 (於二零零八年六月二日辭任)

非執行董事

Paul Steven SERFATY先生 (於二零零九年二月十六日獲委任)
林百堅先生 (於二零零八年五月一日辭任)

獨立非執行董事

吳思遠先生
胡國志先生
丁竹筠女士 (於二零零九年五月八日獲委任為非執行董事，後於
二零零九年六月五日調任獨立非執行董事)
黎志堅先生 (於二零零八年七月十四日辭任)

截至二零零九年三月三十一日止財政年度，董事積極貢獻本集團事務，曾舉行十七次董事會會議。年內，個別董事出席董事會會議及各委員會會議的詳情載於下表。

姓名	董事任期內舉行之 會議次數	出席會議次數
主席		
Richard Arthur Witts	4	4
高長昌(光澤)	2	2
執行董事		
高偉豪	14	14
Douglas Esse Glen	17	17
謝志文	2	2
非執行董事		
William Montgomerie Courtauld (於二零零九年五月八日調任署理行政總裁兼執行董事)	4	4
潘從傑 (於二零零九年四月二十一日調任副主席兼執行董事)	4	4
Paul Steven Serfaty	4	4
林百堅	不適用	不適用
獨立非執行董事		
吳思遠	14	11
胡國志	14	13
黎志堅	1	1

董事會負責制定本公司之政策及宗旨，並訂立管理層目標及監察管理層表現。董事會根據董事會所訂監控及授權結構，將本公司日常營運授權執行委員會及高級管理層處理。

董事會的執行及非執行董事人數均衡，以維持董事會高度獨立，可有效作出獨立判斷。非執行董事均充分具備有關才幹，人數亦足夠支持其見解。

董事之履歷資料載於本報告第21及22頁。

主席及行政總裁

主席及行政總裁的職位獨立且非由同一人擔任，以加強各自之獨立及問責水平。主席負責帶領董事會，而行政總裁須負責本集團一般業務發展及日常管理之整體執行工作。主席與行政總裁之職責清晰界定，並以書面列明。

非執行董事

本公司非執行董事並非按任何指定固定年期委任。根據公司細則，每名董事至少須每三年輪值退任一次。

薪酬委員會

本公司於二零零五年八月一日成立薪酬委員會，並訂有具體書面職權範圍，清晰列明其權力及職務。薪酬委員會之主要職責包括：

- (i) 就所有與本集團董事及高級管理層薪酬政策及結構有關之事宜向董事會提出建議；
- (ii) 審閱及批准按表現發放之薪酬；
- (iii) 釐定所有執行董事及高級管理層之具體薪酬待遇，並就非執行董事及獨立非執行董事之薪酬向董事會提出建議；
- (iv) 審閱及批准應付予執行董事及高級管理層之補償，以及有關罷免或撤換行為不當董事之賠償安排；及
- (v) 確保董事或其任何聯繫人士不會參與釐定其本身之薪酬。

目前，薪酬委員會主席為本公司主席兼獨立非執行董事Richard Arthur Witts先生。其他成員包括本公司獨立非執行董事胡國志先生及於二零零九年五月八日獲委任之執行董事潘從傑先生。潘先生於Douglas Esse Glen先生辭任當日接替其位置，而Douglas Esse Glen先生則於二零零九年二月十一日高偉豪先生辭任主席兼執行董事時填補其空缺。委員會大多數成員為本公司獨立非執行董事。

年內，薪酬委員會曾舉行兩次會議。個別成員之出席情況載於下表。

姓名	出席會議次數
高偉豪	2
胡國志	2

董事提名

委任新董事須由董事會考慮。董事會考慮委任及再度提名董事前，先會審閱候選人之履歷。

根據公司細則，就填補臨時空缺而言，董事會委任之任何董事任期僅直至本公司下一次股東大會為止，或倘屬新增席位董事，任期將直至本公司下屆股東週年大會為止，屆時彼等將合資格於該股東週年大會重選連任。

核數師酬金

年內，付予本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行之薪酬如下：

所提供服務	已付／應付費用 千港元
審核服務	1,600
非審核服務：	
審閱中期財務報告	330
稅務服務	239
風險評估	144

審核委員會

本公司已成立審核委員會，其主要職責包括(其中包括)：

- (i) 監督與本公司核數師之關係；
- (ii) 審閱中期及年度財務報告；及
- (iii) 審閱本公司財務申報制度及內部監控程序。

目前，本公司獨立非執行董事丁竹筠女士出任審核委員會主席，彼於二零零九年六月五日獲委任。其他成員包括兩名獨立非執行董事胡國志先生及吳思遠先生。概無審核委員會成員為本公司核數師之前任合夥人。

年內，審核委員會曾舉行兩次會議。個別成員之出席情況載於下表。

姓名	出席會議次數
吳思遠	2
胡國志	2

審核委員會具有明確權力，可於其職權範圍內調查任何事宜，並有權於其認為需要時獲取外界法律或其他獨立專業意見。審核委員會可與僱員聯繫及獲取其協助，並就妥為履行其職責提供合理資源。

截至二零零九年三月三十一日止財政年度，董事會並無就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師方面與審核委員會有任何意見分歧。

內部監控

董事會明瞭其維持本集團良好及有效內部監控制度之責任，以於所有情況下保障股東投資及本集團資產。

內部監控制度旨在協助達成本集團業務目標、保障資產及保存妥善的會計記錄，以提供可靠財務資料。然而，制度旨在就財務報告不會存有重大錯誤陳述或資產損失提供合理但非絕對之保證，並就達致業務目標控制但非撇除失敗風險。

管理層於年內定期檢討財務、營運及守章監控之內部監控制度、各種風險管理職能以及實地及資訊系統安全等範疇之效益。

臨時首席財務總監（「首席財務總監」）向審核委員會匯報，連同外聘核數師指出之重要發現、結果及針對該等現有及潛在內部監控採取之行動或措施。審核委員會繼而向董事會匯報任何重大事項。

年內，根據管理層及外聘核數師作出的持續評核，審核委員會信納，概無察覺任何事宜致使審核委員會認為內部監控制度不足。此外，本集團將繼續識別及密切監察本集團面對的潛在重大風險。

董事對財務報告之責任

董事明瞭彼等有責任對按持續經營基準編製真實公平反映本集團事務狀況之本集團財務報告，並呈報中期及年度財務報告、公佈及其他上市規則規定之財務披露。董事致力就本集團狀況及前景呈列均衡、清晰且易於理解之評估。

本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行對本集團財務報告之申報責任發出之聲明載於本年報第36至37頁核數師報告。

與股東通訊

為與股東建立有效通訊，本公司於其年報及中期報告與公佈提供全面資料，而所有股東企業通訊均披露董事會成員，包括本公司獨立非執行董事之姓名。所有股東通訊均可於本公司網站www.imagi.com.hk查閱。本公司股東週年大會為股東提供與董事會交流之有效平台。全體董事均盡可能出席。外聘核數師亦會出席股東週年大會回答股東提問。倘為任何批准關連交易及任何其他須取得獨立股東批准之交易之股東大會，獨立董事委員會成員亦會盡可能出席回答股東提問。

將就每項大致上獨立事項於股東大會提呈獨立決議案，包括選舉個別董事。有關按股數投票表決程序及股東要求按股數投票表決權利，均載於本公司召開股東大會之通函。股東大會主席亦將於提呈決議案表決前，說明要求及進行按股數投票表決之程序。按股數投票表決之結果(如有)，將於報章及本公司網站刊載。

董事會報告

董事會謹此提呈截至二零零九年三月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報告。

主要業務

本公司乃投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於綜合財務報告附註37。

業績及股息分派

本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之業績載於第43頁之綜合收益表內。

董事會不建議就截至二零零九年三月三十一日止年度派發末期股息。

財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績、資產與負債概要載於第96頁。

物業、廠房及設備

年內，本集團耗用約12,853,000港元添置物業、廠房及設備，主要用作擴充及提升生產力。

有關本集團年內物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報告附註18。

股本

本公司年內之股本變動詳情載於綜合財務報告附註28。

購買、出售或贖回證券

本年度內本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

本公司可供分派儲備

於二零零九年三月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為393,928,000港元(二零零八年：474,048,000港元)。

董事

年內及截至本報告日期，本公司董事如下：

主席：

Richard Arthur WITTS先生(主席兼獨立非執行董事)
高長昌(光澤)先生

(於二零零九年二月十六日獲委任)
(於二零零八年四月九日退任)

執行董事：

William Montgomerie COURTAULD先生

(於二零零九年二月十六日獲委任為非執行董事後於
二零零九年五月八日調任為署理行政總裁兼執行董事)

潘從傑先生

(於二零零九年二月十六日獲委任為非執行董事，後於
二零零九年四月二十一日調任為副主席兼執行董事)

高偉豪先生(附註)

(於二零零九年二月十一日辭任主席及執行董事)

Douglas Esse GLEN先生

(於二零零九年五月八日辭任)

謝志文先生

(於二零零八年六月二日辭任)

非執行董事：

Paul Steven SERFATY先生

(於二零零九年二月十六日獲委任)

林百堅先生

(於二零零八年五月一日辭任)

獨立非執行董事：

吳思遠先生

胡國志先生

丁竹筠女士

(於二零零九年五月八日獲委任為非執行董事，後於
二零零九年六月五日調任為獨立非執行董事)

黎志堅先生

(於二零零八年七月十四日辭任)

附註： 於二零零八年四月九日，高偉豪先生調任主席兼創作總監。年內，彼於二零零九年二月十一日辭任主席及執行董事職務。

根據本公司之公司細則第87條之規定，胡國志先生將於應屆股東週年大會退任，彼符合資格並願意重選連任。

根據本公司之公司細則第86(2)條規定，獲董事會委任為董事之William Montgomerie Courtauld先生、潘從傑先生、Richard Arthur Witts先生及丁竹筠女士將留任直至應屆股東週年大會。彼等符合資格並願意重選連任。

各非執行董事及獨立非執行董事之任期直至彼等按本公司之公司細則輪值退任為止。

董事服務合約

本公司一名執行董事與本公司訂有服務合約，初步年期由二零零六年九月二十日起至二零零八年九月十九日止，惟本公司可向該名執行董事發出七日通知或該名執行董事向本公司發出一個月通知終止合約。該合約於二零零八年一月二日重續兩年，由二零零八年一月二日起至二零一零年一月一日止，惟任何一方可向另一方發出一個月通知終止合約。

除合約已於上文載述之執行董事外，擬於應屆股東週年大會上重選連任之董事，概無與本集團訂立任何本集團不可於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及可換股票據之權益

於二零零九年三月三十一日，各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及可換股票據中，擁有按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定存置之股東名冊所記錄或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」)項下上市公司董事進行證券交易的標準守則之規定而已另行知會本公司及聯交所之權益如下：

好倉

(A) 本公司每股面值0.10港元之普通股

董事姓名	個人權益	所持已發行普通股數目			佔已發行股本百分比
		公司權益	其他權益	合計權益	
Douglas Esse Glen先生(附註)	424,000	—	—	424,000	0.02%
Richard Arthur Witts先生	1,000,000	—	—	1,000,000	0.06%

附註：於結算日後，Douglas Esse Glen先生已於二零零九年五月八日辭任董事。

(B) 本公司購股權

董事姓名	身分	所持購股權數目	相關股份數目
Douglas Esse Glen先生(附註)	實益擁有人	15,000,000	15,000,000
吳思遠先生	實益擁有人	500,000	500,000
胡國志先生	實益擁有人	500,000	500,000

附註：於結算日後，Douglas Esse Glen先生已於二零零九年五月八日辭任董事。根據購股權計劃，Glen先生將有權於有關購股權獲歸屬當日起計五年內之受聘期間，行使其已獲恰當歸屬之任何購股權。

購股權

本公司購股權計劃詳情載於綜合財務報告附註29。

下表披露本公司購股權於年內之變動：

	授出日期	歸屬期	行使期	每股 行使價 港元	於二零零八年 四月一日	年內授出	經修改年內 授出	經修改年內 註銷	年內行使	年內註銷	於二零零九年 年內沒收	於二零零九年 三月三十一日
第1類：董事												
Douglas Esse Glen先生	二零零六年十月九日	零至5年	5年	2.570	12,000,000	-	-	(7,000,000)	-	-	-	5,000,000
	二零零八年四月七日	2.74至4.74年	5年	2.178	-	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
	二零零八年十二月二十九日	零至1年	5年	0.402	-	-	7,000,000	-	-	-	-	7,000,000
謝志文先生	二零零七年九月二十五日	0.33至2.33年	5年	2.178	5,000,000	-	-	-	-	(3,500,000)	(1,500,000)	-
吳思遠先生	二零零八年七月二十二日	1至4年	5年	0.860	-	500,000	-	-	-	-	-	500,000
胡國志先生	二零零八年七月二十二日	1至4年	5年	0.860	-	500,000	-	-	-	-	-	500,000
					17,000,000	4,000,000	7,000,000	(7,000,000)	-	(3,500,000)	(1,500,000)	16,000,000
第2類：僱員												
	二零零五年五月二十四日	無	5年	0.196	3,700,000	-	-	-	(200,000)	-	-	3,500,000
	二零零五年六月七日	無	5年	0.195	5,000,000	-	-	-	-	-	-	5,000,000
	二零零六年二月十三日	無	3至5年	0.535	2,300,000	-	-	-	-	-	-	2,300,000
	二零零六年十一月八日	無	5年	3.070	1,256,000	-	-	-	-	-	(396,000)	860,000
	二零零七年五月十五日	0.67至3年	5年	2.178	46,485,000	-	-	-	-	(4,712,000)	(2,248,000)	39,525,000
	二零零七年五月十八日	0.67至2.67年	5年	2.146	100,000	-	-	-	-	(70,000)	(30,000)	-
	二零零七年九月二十五日	0.33至3年	5年	2.178	7,050,000	-	-	-	-	(210,000)	(90,000)	6,750,000
	二零零八年一月十七日	1至3年	5年	2.178	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000
	二零零八年四月七日	1至3年	5年	2.178	-	1,690,000	-	-	-	-	-	1,690,000
	二零零八年十二月二十二日	無	5年	0.420	-	10,000,000	-	-	-	-	-	10,000,000
					66,891,000	11,690,000	-	-	(200,000)	(4,992,000)	(2,764,000)	70,625,000
第3類：服務供應商												
	二零零九年一月十二日	0.05至1.97年	5年	0.412	-	5,000,000	-	-	-	-	-	5,000,000
總計					83,891,000	20,690,000	7,000,000	(7,000,000)	(200,000)	(8,492,000)	(4,264,000)	91,625,000

購股權(續)

本公司股份於緊接購股權授出日期二零零八年四月七日、二零零八年七月二十二日、二零零八年十二月二十二日、二零零八年十二月二十九日及二零零九年一月十二日前之收市價分別為1.49港元、0.58港元、0.39港元、0.39港元及0.38港元。股份於緊接購股權獲行使日期前之每股加權平均收市價為0.753港元。

購買股份或債券之安排

除上文披露所持購股權及可換股票據外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無於年內任何時間作出任何安排，致使董事或本公司主要行政人員可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事之重大合約權益

除綜合財務報告附註35所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何與本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益而於年終或年內任何時間仍然有效之重大合約。

主要股東

於二零零九年三月三十一日，據本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東名冊所示，除上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及可換股票據之權益」一節所披露權益外，以下人士已知會本公司於本公司已發行股本之相關權益。

(A) 本公司每股面值0.10港元之普通股

股東姓名／名稱	身分	所持已發行 普通股數目	佔已發行 股本百分比
Sunni International Limited(附註i)	實益擁有人	585,618,505	33.88%
高長昌(光澤)先生(附註i)	實益擁有人	12,306,765	0.71%
	受控法團權益	9,373,020	0.54%
	信託受益人	597,816,490	34.58%
高偉豪先生(附註i)	實益擁有人	4,915,764	0.28%
	信託受益人	585,618,505	33.88%
洪錦標先生(「洪先生」)(附註ii)	實益擁有人	79,132,000	4.58%
	受控法團權益	334,276,824	19.34%
Winnington Capital Limited (「Winnington」)(附註ii)	投資經理	334,276,824	19.34%
Chu Jocelyn女士(「朱女士」)	配偶權益(附註iii)	79,132,000	4.58%
	受控法團權益(附註ii)	334,276,824	19.34%
Citigroup Inc.	於股份擁有抵押權益之人士	263,667,990	15.25%
	受控法團權益	53,167,421	3.08%
Bosrich Holdings (PTC) Inc. (附註iv)	受託人	209,950,000	12.14%
羅康瑞先生(附註iv)	酌情信託創辦人	209,950,000	12.14%
Shui On Company Limited (附註iv)	受控法團權益	209,950,000	12.14%
朱玲玲女士(附註iv)	配偶權益	209,950,000	12.14%
瑞安集團有限公司(附註iv)	受控法團權益	179,950,000	10.41%
瑞安投資有限公司(附註iv)	受控法團權益	179,950,000	10.41%
Smart Will Investments Limited (附註iv)	實益擁有人	179,950,000	10.41%

主要股東(續)

(A) 本公司每股面值0.10港元之普通股(續)

附註：

- (i) Sunni International Limited由Happy Nation Limited實益擁有54.67%權益。Happy Nation Limited全部已發行股本由China Link Holding Limited實益擁有，而China Link Holding Limited全部已發行股本則由滙豐國際信託有限公司作為The Cheerco Trust之受託人實益擁有，而高長昌(光澤)先生及彼之家族成員(包括高偉豪先生)為The Cheerco Trust之全權受益人。
- (ii) 據董事作出一切合理查詢後所深知，於Winnington股權當中，Trophy Fund持有290,234,471股股份，Trophy Fund之資本由Trophy Asset管理，而Trophy Asset則由洪先生全資擁有。Trophy Fund由Trophy Asset授權管理之Winnington提供意見，Winnington則由洪先生及彼之妻子朱女士各自擁有50%權益。
- (iii) 洪先生之配偶朱女士被視為於本公司股份中擁有權益。
- (iv) Smart Will Investments Limited由羅康瑞先生透過Bosrich Holdings (PTC) Inc.、Shui On Company Limited、瑞安集團有限公司及瑞安投資有限公司最終控制，朱玲玲女士為羅康瑞先生之妻子及Chu Jocelyn女士之姊妹。

(B) 本公司可換股票據

股東姓名／名稱	身分	相關股份數目 (附註i)
Goodyear Group Limited(「Goodyear」)	實益擁有人(附註ii)	53,167,421
Trophy Fund	受控法團權益(附註ii)	53,167,421
Trophy Asset	受控法團權益(附註ii)	74,660,633
Winnington	投資經理(附註ii)	74,660,633
洪先生	受控法團權益(附註ii)	74,660,633
朱女士	受控法團權益(附註ii)	74,660,633

附註：

- (i) 相關股份指按兌換價每股1.768港元悉數兌換本公司於二零零七年一月三十日發行由各可換股票據持有人持有之132,000,000港元於二零零八年到期之可換股票據(「認購可換股票據」)時將予發行之新股份。
- (ii) Goodyear實益擁有94,000,000港元認購可換股票據。Goodyear由Trophy Fund全資擁有，而Trophy Fund則由Trophy Asset全資擁有。Trophy Asset擁有額外38,000,000港元認購可換股票據，而Trophy Asset則由洪先生全資擁有。Trophy Fund由洪先生與朱女士各自擁有50%之投資經理Winnington管理。因此，Trophy Fund、Trophy Asset及Winnington均被視為於132,000,000港元認購可換股票據擁有權益。

委任獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就彼之獨立身分發出之年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

主要客戶及供應商

截至二零零九年三月三十一日止年度，最大及五大客戶之應佔銷售額分別佔總營業額47.66%(二零零八年：56.72%)及99.39%(二零零七年：96.56%)。基於本集團之業務性質，進行本集團業務毋須原料或製成品供應，故毋須披露供應商。

各董事、彼等各自之聯繫人士(定義見上市規則)或本公司任何股東(就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%者)概無於本集團五大客戶擁有任何權益。

薪酬政策

薪酬政策乃由董事會定期檢討，以確保報酬及福利組合均符合本集團業務所在國家之市場水平。除基本薪金外，亦可按個別員工表現及董事會酌情決定，向合資格僱員授出花紅及購股權作為獎勵。

經股東於股東週年大會批准，本公司董事之薪酬由薪酬委員會建議，並由董事會經考慮本集團經營業績、個別表現及可資比較市場統計數字後釐定。

本公司已採納購股權計劃，作為給予董事及合資格僱員之獎勵。計劃詳情載於綜合財務報告附註29。

優先認購股權

本公司之公司細則或百慕達法例均無有關優先認購股權之規定而促使本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

企業管治

本公司致力維持良好企業管治標準及程序，以保障全體股東之利益，並提高問責性及透明度。本公司所採納企業管治原則及慣例載於本年報第26至32頁企業管治報告內。

足夠公眾持股量

截至本報告日期，根據本公司可獲取之公開資料及本公司董事所知，本公司一直維持上市規則規定之公眾持股量。

捐款

本集團年內作出慈善及其他捐款314,000港元。

核數師

本公司將於股東週年大會提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席

Richard Arthur Witts

香港，二零零九年七月三十日

獨立 核數師報告

Deloitte. 德勤

致IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

列位股東

本核數師行已完成審核載於第43至95頁Imagi International Holdings Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報告，包括於二零零九年三月三十一日之綜合資產負債表及截至該日止年度之綜合收益表、綜合股本變動報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。

董事就綜合財務報告須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務申報準則及香港公司條例之披露規定，編製及真實而公平地呈列該等綜合財務報告。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈列綜合財務報告有關的內部監控，以確保並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當之會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

核數師之責任

本行之責任乃根據吾等審核工作，就該等綜合財務報告表達意見，並遵照百慕達公司法第90條向全體股東報告，惟不作為其他用途。本行不會就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。本行之審核工作乃按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行。該等準則規定本行須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等綜合財務報告並無重大錯誤陳述。

審核包括進行程序以取得與綜合財務報告所載金額及披露事項有關之審核憑證。所選取程序須視乎核數師之判斷，包括評估綜合財務報告之重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與該實體編製及真實而公平地呈列綜合財務報告有關之內部監控，以設計在各種情況下均適當之審核程序，但並非為對該實體之內部監控效益發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策是否恰當及所作出會計估算是否合理，以及評價綜合財務報告之整體呈列。

本行相信，本行取得之審核憑證充分恰當地為本行意見提供理據。

意見

本行認為，綜合財務報告已根據香港財務申報準則真實及公平地反映 貴集團於二零零九年三月三十一日之業務狀況以及 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規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零零九年七月三十日

綜合 收益表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	8	3,613	17,189
銷售成本		(3,789)	(25,931)
毛損		(176)	(8,742)
其他收入	10	1,260	10,048
發行及銷售支出		(11,780)	(1,835)
行政支出		(52,118)	(54,267)
重新計量可換股貸款票據負債部分之虧損	26	(34,490)	—
就電腦動畫(「電腦動畫」)確認之減值虧損	19	(87,090)	—
融資成本	11	(99)	(2,168)
除稅前虧損	12	(184,493)	(56,964)
所得稅抵免(開支)	13	7,066	(865)
年內虧損		(177,427)	(57,829)
每股基本虧損	17	(0.105港元)	(0.037港元)

綜合 資產負債表

於二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	71,392	86,364
電腦動畫	19	738,647	463,757
商譽	20	3,228	3,228
長期租金按金	22	11,017	9,644
會所債券	21	2,510	3,201
		826,794	566,194
流動資產			
應收貿易賬項及其他應收賬項、按金以及預付款項	22	10,935	12,142
可收回稅項		10	666
銀行結餘及現金	23	3,808	175,530
		14,753	188,338
流動負債			
其他應付賬項及應計款項		39,286	20,257
未賺取之收益		5,090	67
應付稅項		338	593
過渡貸款	25	93,600	—
可換股貸款票據	26	132,000	—
融資租約承擔			
— 一年內到期	24	693	670
		271,007	21,587
流動(負債)資產淨值		(256,254)	166,751
總資產減流動負債		570,540	732,945

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動負債			
融資租約承擔			
—一年後到期	24	1,341	2,034
可換股貸款票據	26	—	83,095
遞延稅項	27	2,396	9,973
		3,737	95,102
資產淨值			
		566,803	637,843
資本及儲備			
股本	28	172,875	163,795
儲備		393,928	474,048
本公司證券持有人應佔權益總額			
		566,803	637,843

第43至95頁之綜合財務報告已於二零零九年七月三十日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

董事
William Montgomerie Courtauld

董事
潘從傑

綜合股本 變動報表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元 (附註1)	換算儲備 千港元	可換股 貸款票據 股本儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	其他儲備 千港元 (附註2)	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零零七年四月一日	144,113	517,675	909	38	10,278	31,970	—	(190,442)	514,541
換算海外業務所產生並									
已直接於股本確認之匯兌差額	—	—	—	996	—	—	—	—	996
年內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(57,829)	(57,829)
已確認年內收入及開支總額	—	—	—	996	—	—	—	(57,829)	(56,833)
確認股本結算之股份付款(附註29)	—	—	—	—	—	73,980	—	—	73,980
行使購股權(附註28(a))	2,035	10,439	—	—	—	(4,762)	—	—	7,712
年內已沒收購股權(附註29)	—	—	—	—	—	(5,753)	—	5,753	—
確認可換股票據之股本部分(附註26)	—	—	—	—	52,087	—	—	—	52,087
確認可換股票據之股本部分之									
遞延稅項負債(附註27)	—	—	—	—	(9,115)	—	—	—	(9,115)
轉換可換股票據之股本部分(附註28(b))	17,647	48,102	—	—	(10,278)	—	—	—	55,471
於二零零八年三月三十一日	163,795	576,216	909	1,034	42,972	95,435	—	(242,518)	637,843
換算海外業務所產生並									
已直接於股本確認之匯兌差額	—	—	—	(38)	—	—	—	—	(38)
年內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(177,427)	(177,427)
已確認年內開支總額	—	—	—	(38)	—	—	—	(177,427)	(177,465)
已發行股份	9,060	46,622	—	—	—	—	22,650	—	78,332
股份發行開支	—	(416)	—	—	—	—	—	—	(416)
期初遞延稅項負債									
由於適用稅率下調而減少(附註27)	—	—	—	—	521	—	—	—	521
確認股本結算之股份付款(附註29)	—	—	—	—	—	27,949	—	—	27,949
行使購股權(附註28(c))	20	47	—	—	—	(28)	—	—	39
年內已沒收購股權(附註29)	—	—	—	—	—	(8,484)	—	8,484	—
於二零零九年三月三十一日	172,875	622,469	909	996	43,493	114,872	22,650	(411,461)	566,803

附註：

- 合併儲備指於早前進行企業重組時所購入附屬公司股份面值與本公司就收購發行股份面值之差額。
- 其他儲備指一名新股東認購股份之認購價與經計及現有股東轉讓送贈股份予新股東後經攤薄認購價(詳情見附註28(d))間的差額。

綜合 現金流量表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
經營業務		
除稅前虧損	(184,493)	(56,964)
經下列調整：		
電腦動畫攤銷	3,639	25,212
銀行利息收入	(800)	(6,822)
物業、廠房及設備折舊	1,406	1,820
就電腦動畫確認減值虧損	87,090	—
衍生財務工具公平值變動	—	504
融資成本	99	2,168
出售會所債券之虧損	411	—
出售物業、廠房及設備之虧損	109	669
重新計量可換股貸款票據負債部分之虧損	34,490	—
股份付款開支	2,606	16,645
營運資金變動前經營現金流量	(55,443)	(16,768)
存貨減少	—	185
應收貿易賬項及其他應收賬項、按金及預付款項以及長期租金按金減少	174	5,820
其他應付賬項及應計費用增加(減少)	13,811	(17,925)
未賺取之收益增加(減少)	5,023	(43)
業務所用之現金淨額	(36,435)	(28,731)
退回(已繳)海外稅項	331	(467)
退回香港利得稅	—	7
經營業務所用之現金淨額	(36,104)	(29,191)
投資活動		
電腦動畫成本	(297,363)	(266,125)
購置物業、廠房及設備	(12,853)	(42,579)
購買會所債券	(60)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	1,961	850
已收利息	800	7,093
投資活動所用之現金淨額	(307,515)	(300,761)

綜合現金流量表(續)

截至二零零九年三月三十一日止年度

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
融資活動		
所籌得過渡貸款	93,600	—
發行股份所得款項	78,332	7,712
所籌得其他貸款	1,120	—
行使購股權所得款項	39	—
償還融資租約承擔	(670)	(388)
發行股份開支	(416)	—
已付利息	(149)	(1,596)
發行可換股票據所得款項	—	132,000
融資活動產生之現金淨額	171,856	137,728
現金及現金等值項目減少淨額	(171,763)	(192,224)
年初之現金及現金等值項目	175,530	367,584
匯率變動之影響	41	170
年終之現金及現金等值項目， 代表銀行結餘及現金	3,808	175,530

綜合 財務報告附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為受豁免有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司之母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之Sunni International Limited。本公司之註冊辦事處兼主要營業地點之地址於年報「集團資料」披露。

綜合財務報告以本公司之功能貨幣港元(「港元」)呈列。

本公司為投資控股公司。其附屬公司之主要業務載於綜合財務報告附註37。

2. 編製綜合財務報告之基準

本集團於截至二零零九年三月三十一日止年度錄得淨虧損177,427,000港元，而本集團於該日之流動負債超出其流動資產256,254,000港元。此情況顯示存有可能對本集團持續經營能力構成疑問的基本不明朗因素。為應付此基本不明朗因素，董事一直積極進行多項融資活動以改善本集團之財政狀況及於其財務責任到期時悉數償還，當中包括下列各項：

- (a) 於二零零九年一月二十一日至二零零九年三月三十一日期間，本公司從一家關連公司及若干名獨立第三方(「過渡貸款放款人」)取得合共26,500,000美元(約相當於206,700,000港元)的過渡貸款融資，當中12,000,000美元(約相當於93,600,000港元)已於二零零九年三月三十一日取用。於二零零九年三月三十一日後，融資總額已增加至36,500,000美元(約相當於284,700,000港元)。

於二零零九年五月十五日，本公司與過渡貸款放款人訂立協議，據此各過渡貸款放款人同意待(其中包括)供股(定義見下文)完成後，於贖回二零零八年一月可換股票據(定義見附註26)之同時，按兌換價每股0.175港元將其尚未兌換之過渡貸款本金額及應計利息兌換為本公司股份(「過渡貸款兌換」)。

- (b) 於二零零九年三月三十一日前，本集團就發行其動畫電影*阿童木*從發行商取得最低保證收入合共約51,200,000港元，而本集團已於二零零九年三月三十一日收取其中3,000,000港元。於二零零九年三月三十一日後，最低保證收入總金額已增加至約70,700,000港元。

- (c) 年內，本集團違反有關一項本金額132,000,000港元之可換股票據(「二零零八年一月可換股票據」，定義見附註26)當中若干契諾，因此二零零八年一月可換股票據持有人有權提早行使其提早贖回權利。本公司已於二零零九年五月與二零零八年一月可換股票據持有人達成協議，於二零零九年八月三十一日前不會就有關違反要求即時償還可換股票據。

此外，於二零零九年五月十五日，本公司與二零零八年一月可換股票據持有人訂立另一份協議，據此，待(其中包括)供股完成及過渡貸款兌換同時完成後，二零零八年一月可換股票據將會以發行相同本金額的新可換股票據(「新可換股票據」)贖回。新可換股票據倘予發行，將會由發行日期起為期兩年，並可按每股0.30港元兌換為本公司股份。於本報告日期，發行新可換股票據尚未完成。

2. 編製綜合財務報告之基準(續)

- (d) 於二零零九年五月二十七日，本公司宣佈建議透過按每持有四股已發行股份獲發一股供股股份之基準，以每股供股股份0.25港元之認購價發行不少於432,188,463股供股股份(「供股」)，籌集約108,050,000港元(扣除開支前)。供股所得款項淨額估計將約為100,400,000港元。由於購股權於二零零九年五月二十七日後獲行使，供股股份增加至432,738,463股，而供股之估計所得款項淨額則修訂為約100,000,000港元。供股已獲國泰君安證券(香港)有限公司全數包銷。本公司擬將所得款項淨額主要用作加強其財政狀況、完成其動畫電影《阿童木》之製作及市場推廣，並為本集團持續經營業務提供資金。於二零零九年七月三十日，本公司股東於股東特別大會批准供股。供股預期將於二零零九年八月十九日前完成，惟須待包銷協議並無根據其條文終止，方可作實。供股之詳情載於本公司日期為二零零九年七月十四日刊發之通函。
- (e) 於二零零九年六月十五日，本公司與配售代理訂立有條件配售協議，以每股配售股份0.441 港元之價格認購或促使認購130,000,000 股股份，並按最大努力基準認購或促使認購額外100,000,000 股股份(「配售」)。交易已於二零零九年七月二十九日完成，並接獲配售所得款項總額約101,400,000 港元，將用作本集團一般營運資金，及用作日後電影項目之資金。配售之詳情載於本公司日期為二零零九年六月十八日之公佈。

董事認為，經計及過渡貸款之未取用信貸額及電影發行商之最低保證收入，並假設供股及配售將會按計劃完成，本集團將具備充足財務資源履行於結算日起計十二個月內到期之財務承擔。因此，綜合財務報告已以持續基準編製，而本集團之非流動資產根據本集團一般會計政策於綜合資產負債表呈列。

3. 應用新訂及經修訂香港財務申報準則(「香港財務申報準則」)

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈並已生效之新修訂及詮釋(「新香港財務申報準則」)。

香港會計準則第39號及香港財務申報準則第7號(修訂本)	重新分類金融資產
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－界定福利資產限額、最低資金規定及其相互關係

採納新香港財務申報準則對現行或過往會計期間業績及財務狀況之編製及呈列方式並無重大影響，故毋須作出前期調整。

3. 應用新訂及經修訂香港財務申報準則(「香港財務申報準則」)(續)

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋。

香港財務申報準則(修訂本)	香港財務申報準則之改進 ¹
香港財務申報準則(修訂本)	二零零九年香港財務申報準則之改進 ²
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報告呈報 ³
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ³
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報告 ⁴
香港會計準則第32號及1號(修訂本)	可沽售財務工具及清盤產生之責任 ³
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ⁴
香港財務申報準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本 ³
香港財務申報準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 ³
香港財務申報準則第3號(經修訂)	業務合併 ⁴
香港財務申報準則第7號(修訂本)	財務工具披露之改進 ³
香港財務申報準則第8號	經營分部 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則第39號 (修訂本)	內含衍生工具 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	顧客長期支持計劃 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	房地產建造協議 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	對沖海外業務投資淨額 ⁷
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓 ⁸

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟香港財務申報準則第5號之修訂則於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年一月一日、二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(以適用者為準)或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零零九年六月三十日或之後結束之年度期間生效

⁶ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

⁸ 對於二零零九年七月一日或之後之轉讓生效

採用香港財務申報準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為二零一零年四月一日或之後之業務合併之會計處理方法。香港會計準則第27號(經修訂)將影響母公司擁有其附屬公司權益之變動之會計處理方法。本公司董事預期，應用其他新訂或經修訂準則及詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

4. 主要會計政策

除若干財務工具如以下會計政策所說明按公平值計量外，綜合財務報告乃根據歷史成本法編製。

綜合財務報告乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務申報準則編製。此外，綜合財務報告包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)規定之適用披露及香港公司條例規定之披露。

綜合基準

綜合財務報告包括本公司及本公司所控制實體(其附屬公司)之財務報告。倘本公司有權管轄實體之財務及經營政策，以從其活動中獲取利益，則視為擁有控制權。

倘有需要，附屬公司之財務報告予以調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者貫徹一致。

集團內公司間所有交易、結餘及收支均已於綜合賬目時對銷。

綜合附屬公司資產淨值內之少數股東權益與本集團於當中之權益分開呈列。資產淨值內之少數股東權益包括在原業務合併日期之有關權益數額以及自綜合賬目日期之少數股東應佔之權益變動。少數股東應佔虧損超出其於有關附屬公司權益之差額，於本集團之權益作出分配，惟少數股東有具約束力責任且有能力作出額外投資彌補有關虧損則除外。

商譽

協議日期為二零零五年一月一日前收購另一家實體之資產淨值及業務產生之商譽乃指收購成本超出本集團於收購日期應佔有關被收購方之可識別資產與負債公平值權益之數額。

就於二零零一年四月一日之後所收購另一家實體之資產淨值及業務產生之先已撥充資本之商譽，本集團已自二零零五年四月一日起終止攤銷，而該等商譽須每年檢測減值，並於有跡象顯示商譽相關現金產生單位(「現金產生單位」)可能減值時檢測減值。

收購業務產生之已撥充資本商譽於綜合資產負債表獨立呈列。

就減值檢測而言，因收購產生之商譽分配至預期受惠於自收購所產生協同效益之有關現金產生單位或一組現金產生單位。經分配商譽之現金產生單位須每年檢測減值，或於有跡象顯示該單位可能減值時檢測減值。就於任何財政年度因收購產生之商譽而言，經分配商譽之現金產生單位須於該財政年度結束前檢測減值。倘現金產生單位之可收回數額少於該單位之賬面值，則減值虧損先用作減低任何分配至該單位之商譽賬面值，其後則按該單位內各項資產賬面值之比例分配至該單位之其他資產。商譽減值虧損直接於綜合收益表確認。商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

倘其後出售有關現金產生單位，於釐定出售損益金額時會計入已撥充資本之商譽應佔金額。

4. 主要會計政策(續)

收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量。

製作服務收入於服務提供後確認。於提供服務前已收之款項均於綜合資產負債表記錄為未賺取之收益及歸類為流動負債。

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

分授使用電腦動畫權之收入於本集團有權收取該等付款時(即向最終客戶付運獲授權者所製作產品時)確認。

財務資產之利息收入乃根據尚餘本金及適用實際利率按時間基準計量，實際利率乃將財務資產於預計年內估計日後現金收入貼現至資產賬面淨值之比率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本值減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備之折舊乃根據其估計可用年期，並考慮到其估計剩餘價值後以直線法將其成本撇銷計算。

以融資租約持有之資產按預計可使用年期按根據自置資產相同之基準或有關租期(以較短者為準)折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認該資產所產生任何盈虧(以出售所得款項淨額與該項目賬面值間之差額計算)於終止確認有關項目之年度於綜合收益表確認。

電腦動畫

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

製作中電腦動畫乃按照截至目前已產生之製作成本(包括製作中電腦動畫直接應佔之成本及已撥充資本之借貸成本)減累計減值虧損列賬。完成及發行電腦動畫時，成本按年內實際賺取收入佔預期將自有關電腦動畫產生之估計總收入之比例攤銷。

製作完成之電腦動畫乃按照截至目前已產生之製作成本(包括已完成電腦動畫直接應佔之成本及已撥充資本之借貸成本)減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

電腦動畫於出售或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認有關電腦動畫所產生任何盈虧(以銷售所得款項與該項目賬面值間之差額計算)將於綜合收益表確認。

4. 主要會計政策(續)

租賃

融資租約指租約條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉嫁予承租人之租賃。所有其他租賃均列為營業租約。

按融資租約持有之資產按租約開始時之公平值或最低租賃付款現值之較低者確認為本集團資產。出租人之相應負債於綜合資產負債表列作融資租約承擔。租賃付款按比例於財務費用及租約承擔減少之間作出分配，從而就計算該等負債應付餘額得出固定息率。財務費用直接於損益扣除，除非有關費用直接與符合資格之資產有關，於此情況下，則根據本集團借貸成本之一般政策撥充資本(見下文)。

營業租約之應付租金於有關租賃期間按直線法於損益扣除。

外幣

編製個別集團實體之財務報告時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行之交易乃以其各自之功能貨幣(即實體經營之主要經濟環境之貨幣)按交易日期當時之匯率記錄。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目以結算當日之匯率重新換算。以外幣過往成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生匯兌差額會於產生期間計入損益。

就呈列綜合財務報告而言，本集團海外業務之資產及負債均按結算當日匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港元)。收入及開支項目乃按年內平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，於此情況下，則將採用交易當日之匯率。所產生匯兌差額(如有)列為股本其中一個獨立部分(匯兌儲備)。有關換算差額於該項海外業務出售期間在損益確認。

借貸成本

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

所有其他借貸成本均於其發生期間於損益確認。

稅項

所得稅開支指即期應繳稅項及遞延稅項之總和。

即期應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合收益表申報之溢利，原因為應課稅溢利不包括其他年度應課稅或可扣稅之收入或支出項目，且不計入毋須課稅或不可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債乃按結算日已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

4. 主要會計政策(續)

稅項(續)

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

遞延稅項負債乃就於附屬公司之投資所產生應課稅臨時差額而確認，惟若本集團能夠控制臨時差額撥回及臨時差額將不會於可見將來撥回之情況除外。

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

遞延稅項按預期於清付負債或變現資產適用之期間之稅率計算。遞延稅項於損益計入或扣除，惟有關直接於股本扣除或計入之項目除外，有關遞延稅項亦於股本內處理。

退休福利成本

強制性公積金計劃／界定供款退休福利計劃之供款於僱員已提供可使彼等有權獲得供款之服務時列作支出。

無形資產

具有無限可使用年期之無形資產乃按成本減其後出現之累計減值虧損列賬(見下文有形及無形資產減值虧損之會計政策)。

因終止確認無形資產而出現之損益乃按出售有關資產所得款項淨額與其賬面值兩者間之差額計量，並在終止確認該資產時在綜合收益表中確認。

財務工具

倘集團實體成為工具合約條文之訂約方，則於資產負債表中確認財務資產及財務負債。財務資產及財務負債初步按公平值計算。因收購或發行財務資產及財務負債而直接產生之交易成本，於初步確認時加入財務資產或財務負債(按適用情況而定)之公平值或自財務資產或財務負債(按適用情況而定)之公平值扣除。

財務資產

本集團之財務資產分類為貸款及應收賬項。

實際利息法

實際利息法乃為計算有關期間財務資產之攤銷成本及分配利息收入之方法。實際利率為將財務資產之估計未來所得現金收入(包括構成實際利率一部分之所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)在估計年期或較短期間(視乎適用情況)實際貼現之利率。

債務工具之收入按實際利息基準確認。

4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

貸款及應收賬項

貸款及應收賬項為固定或可確定付款金額及於活躍市場並無報價之非衍生財務資產，於初次確認後各結算日，貸款及應收賬項(包括長期租金按金、應收貿易賬項及其他應收賬項、存款、銀行結餘及現金)採用實際利息法按攤銷成本，減任何已識別減值虧損列賬(請參閱下文財務資產減值虧損之會計政策)。

財務資產減值

財務資產已於各個結算日就減值之跡象進行評估。倘具備客觀證據證明，於初步確認財務資產後發生之一件或多件事件導致財務資產之估計未來現金流量受到影響，則財務資產已減值。

就貸款及應收賬項而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財務困難；或
- 拖欠支付利息或本金；或
- 借方可能破產或進行財務重組。

就若干種類財務資產(如應收貿易賬項)而言，於個別評估時並無減值之資產其後將按集體基準進行減值評估。應收賬項組合之減值之客觀證據可包括本集團過去收取款項之經驗、組合延遲付款時間超過平均信貸期之次數增加，以及與拖欠有關連之國家或地方之經濟狀況出現顯著變動。

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，當有客觀證據證明資產減值時，減值虧損將於損益確認，並按資產之賬面值與估計未來現金流量按原本實際利率貼現之現值之差額計量。

就所有財務資產而言，財務資產之賬面值乃以減值虧損直接扣減，惟應收貿易賬項透過使用備抵賬扣減賬面值除外。備抵賬之賬面值變動於損益確認。當應收貿易賬項被認為不可收回時，將於備抵賬撤銷。其後收回先前撤銷之款項將計入損益。

就按攤銷成本計量之財務資產而言，倘於隨後期間，減值虧損之金額減少，而減少可客觀地與減值虧損確認後發生之事件有關連，則先前確認之減值虧損透過損益撥回，惟於減值日期該項資產所撥回賬面值不得超出倘該項減值未獲確認本應出現之攤銷成本。

4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務負債及股本工具

財務負債及由集團實體發行之股本工具按所訂立合約安排性質以及財務負債及股本工具之定義而分類。

股本工具為證明集團資產經扣除其所有負債剩餘權益之任何合約。

實際利息法

實際利息法乃為計算有關期間財務負債之攤銷成本及分配利息開支之方法。實際利率為將財務負債之估計未來所付現金在估計年期或較短期間(視乎適用情況)實際貼現之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

可換股貸款票據所包含負債及股本部分

本集團發行包括負債及換股期權部分之可換股貸款票據，乃於初步確認時獨立分類為各所屬項目。倘換股期權將透過以固定金額之現金或其他財務資產換取固定數目之本公司自有股本工具而結算，則列作股本工具。

於初步確認時，負債部分之公平值按同類非可換股債務之現行市場利率釐定。發行可換股貸款票據所得款項總額與轉往負債部分之公平值間差額，即持有人可將貸款票據兌換為股本之換股期權，列入權益內可換股貸款票據股本儲備。

於往後期間，可換股貸款票據之負債部分乃採用實際利息法按攤銷成本列賬。股本部分即可兌換為本公司普通股之期權，將保留於可換股貸款票據股本儲備，直至內含期權獲行使為止，在此情況下，可換股貸款票據股本儲備之結餘將轉撥至股份溢價。倘期權於到期日仍未獲行使，可換股貸款票據股本儲備之結餘將轉撥至累計虧損。期權兌換或到期時不會於損益確認盈虧。

倘本集團修訂其估計付款，將調整負債部分之賬面值以反映實際及經修訂估計現金流量。具有要求性質之負債部分會重新計量為應要求償還之款項。有關估計調整之重新計量會於損益確認為收支。

與發行可換股貸款票據相關之交易成本乃按所得款項總額之劃分比例分配至負債及股本部分。與股本部分相關之交易成本乃直接計入股本。與負債部分相關之交易成本乃計入負債部分之賬面值，並按可換股貸款票據之期限採用實際利息法攤銷。

其他財務負債

包括其他應付款項及過渡貸款之其他財務負債，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

股本工具

本公司所發行股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本後列賬。

4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

終止確認

當從資產收取現金流量之權利屆滿或財務資產被轉讓以及本集團已將有關財務資產所有權大部分風險及回報轉讓時，財務資產將會終止確認。當一項財務資產被終止確認，資產賬面值與已收及應收代價及直接於股本確認之累計盈虧總和之間之差額於損益確認。

財務負債於有關合約指定之責任獲履行、取消或屆滿時終止確認。終止確認之財務負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益確認。

股本結算之股份付款交易

所獲服務之公平值乃參照購股權授出當日之公平值釐定，倘所授出購股權即時歸屬，則採用直線法於歸屬期間支銷／於授出日期悉數確認為開支，股本(購股權儲備)則相應增加。

於各結算日，本集團修訂其對預計最終歸屬之購股權數目之估計。修訂有關估計引致之影響(如有)於損益確認，並於購股權儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至股份溢價。

本集團修改先前授出之購股權條款及條件時，本集團繼續就現有購股權確認股份付款開支，以及計量令股份付款安排於修改有關購股權之條款及條件當日之公平值總額增加之修訂影響，並根據經修訂歸屬期間(倘適用)確認公平值增幅。

本集團因僱員辭職而註銷及沒收購股權。就註銷尚未完成歸屬期之購股權而言，先前於損益賬扣除之相關已確認股份付款已撥回損益賬。就沒收已完成歸屬期之購股權而言，先前於損益賬扣除之相關已確認股份付款將不會撥回，而將計入累計虧損，並於購股權儲備作出相應調整。

不包括商譽之減值虧損(詳情見上文有關商譽之會計政策)

於每個結算日，本集團檢討有形及無形資產之賬面值，以決定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。此外，無限定使用年期之無形資產會每年及於出現減值跡象時進行減值檢測。倘若估計資產可收回金額低於其賬面值，則該資產之賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損即時確認為支出。

倘其後撥回減值虧損，該資產之賬面值將增至重新估計之可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過倘資產於過往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損之撥回即時確認為收入。

5. 估計不確定因素主要來源

以下為有關日後期間之主要假設以及於結算日之其他主要估計不確定因素來源，該等假設及估計具有在下一財政年度內導致資產及負債之賬面值須作出重大調整之風險。

電腦動畫減值虧損

管理層定期按本集團電腦動畫之擬定用途及現行市場環境檢討其可收回款額，並於有客觀證據顯示電腦動畫已減值時，在損益就估計無法收回之金額確認適當減值。

於釐定是否有導致電腦動畫減值之客觀證據時，本集團考慮到現行市況，參考現時營運計劃及財政預算。可收回金額按估計日後現金流量及估計市值之較高者釐定。倘電腦動畫之可收回金額因市況逆轉或成本上漲而低於其於結算日之賬面值，則或會產生減值虧損。於截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團已就電腦動畫確認減值虧損約87,000,000港元(二零零八年：零)，而於二零零九年三月三十一日，電腦動畫之賬面值約為738,647,000港元(二零零八年：463,757,000港元)。電腦動畫之可收回金額詳情於附註19披露。

估計商譽減值

於釐定商譽有否減值時必須估計經分配商譽之現金產生單位之使用價值。計算使用價值則要求本集團估計預期日後自該現金產生單位產生之現金流量及計算現值之適當貼現率。倘實際日後現金流量低於預期，可能產生重大減值虧損。於二零零九年三月三十一日，商譽賬面值為3,228,000港元(二零零八年：3,228,000港元)。可收回金額之計算詳情於附註20披露。

6. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團內實體能持續經營，同時透過為債務與權益取得最佳平衡，以為權益持有人爭取最大回報。本集團之整體策略與去年相同。

本集團之資本結構包含債項，包括附註25及26披露之過渡貸款及可換股貸款票據，以及本公司證券持有人應佔權益等債務，包括已發行股本及各項儲備。

7. 財務工具

7a. 財務工具之分類

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
財務資產		
貸款及應收賬項 (包括現金及現金等值項目)	23,756	195,446
財務負債		
攤銷成本	228,291	83,590

7b. 財務風險管理目標及政策

本集團主要財務工具包括長期租金按金、應收貿易賬項及其他應收賬項、存款、銀行結餘及現金、其他應付賬項、過渡貸款及可換股貸款票據。有關該等財務工具之詳情於相關附註披露。與該等財務工具相關之風險及減輕該等風險之政策載於下文。管理層積極管理及注視該等風險，確保適時採取有效措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團之銷售以港元及美元(「美元」)計值，並主要以各集團實體之功能貨幣港元及美元支付其成本及開支。

本集團以有關集團實體之功能貨幣以外貨幣計值的貨幣(負債)資產(主要指美元過渡貸款及銀行結存(二零零八年：美元銀行結存))於結算日之賬面值如下：

	(負債)資產	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
美元	(95,260)	18,120

由於港元與美元掛鈎，貨幣風險被視為輕微。

7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

(ii) 利率風險

本集團之浮息銀行結餘面對現金流量利率風險，而其他定息應付賬款則面對公平值利率風險，此等定息應付賬款指由一名獨立第三方提供按年利率5厘計息之短期借貸、過渡貸款(見附註25)及可換股貸款票據之負債部分(見附註26)。經計及借貸金額後，本集團就金融負債之政策為按固定利率持有，以將現金流量利率風險降至最低。

本集團有關財務負債之利率風險詳情載於本附註流動資金風險管理部分。管理層認為浮息銀行結餘於短期內到期，故銀行結餘之利率波幅及所產生之現金流量利率風險不大。

信貸風險

於二零零九年三月三十一日，本集團所面對因交易對手未能履行責任而使本集團須蒙受財務虧損之最高信貸風險產生自於綜合資產負債表所列已確認財務資產之賬面值。

為減低信貸風險，本集團管理層已委派小組負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，本集團於每個結算日定期檢討個別應收貿易賬項之可收回數額，以確保就未能收回之數額確認足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅減少。

本集團有多名交易對手及客戶，然而，本集團之信貸風險集中於若干主要客戶。於二零零九年三月三十一日，本集團之應收貿易賬項總結餘來自一名客戶(二零零八年：三名)。然而，經考慮該等客戶財務狀況穩健及信譽良好，管理層認為並無重大信貸風險。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監察及維持管理層認為合適之一定數量現金及現金等值項目，以為本集團業務提供資金及緩和現金流量波動之影響。管理層監察銀行借款之使用情況並確保遵守貸款契約。

誠如附註2所述，董事認為本集團將可於結算日起計未來十二個月內按持續基準經營。供股已於二零零九年七月三十日獲得批准，此外再加上配售、過渡貸款、贖回二零零八年一月可換股票據及再發行新可換股票據，董事相信本集團將繼續以持續基準經營，並有能力完成製作中之電腦動畫，以及履行其他財務承擔。因此，本集團之流動資金風險已大幅減少。

7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

下表詳細列明本集團之非衍生財務資產及財務負債之剩餘合同到期情況。該表根據本集團可能被要求付款之最早日期之財務資產及財務負債之未貼現現金流量編製，並包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %					於二零零九年 未貼現現金 三月三十一日	
		1個月以內 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1至5年 千港元	流量總額 千港元	之賬面值 千港元
二零零九年							
非衍生財務資產							
長期租金按金	—	—	—	—	11,017	11,017	11,017
應收貿易賬項及其他應收賬項 以及按金	—	4	5,791	3,136	—	8,931	8,931
銀行結餘及現金	0.001	3,808	—	—	—	3,808	3,808
		3,812	5,791	3,136	11,017	23,756	23,756
非衍生財務負債							
其他應付款項	5.0	1,644	—	1,071	—	2,715	2,691
過渡貸款	22.25	—	—	100,083	—	100,083	93,600
可換股貸款票據	16.6	132,000	—	—	—	132,000	132,000
		133,644	—	101,154	—	234,798	228,291

7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

	加權平均 實際利率 %					於二零零八年 未貼現現金 三月三十一日	
		1個月以內 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1至5年 千港元	流量總額 千港元	之賬面值 千港元
二零零八年							
長期按金	—	—	—	—	9,644	9,644	9,644
應收貿易賬項及其他應收賬項 以及按金	—	405	2,866	7,001	—	10,272	10,272
銀行結餘及現金	2.33	175,871	—	—	—	175,871	175,530
		176,276	2,866	7,001	9,644	195,787	195,446
非衍生財務負債							
其他應付款項	—	495	—	—	—	495	495
可換股貸款票據	16.6	—	—	—	132,000	132,000	83,095
		495	—	—	132,000	132,495	83,590

7c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值乃根據使用貼現現金流分析之普遍採納定價模式，採用可觀察之現時市場交易價格或利率釐定。

董事認為於財務報告中按攤銷成本入賬之財務資產與財務負債之賬面值與其公平值相若。

8. 營業額

營業額指年內本集團銷售產品或提供服務之已收及應收款項，概述如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
分授電腦動畫發行之收入	388	11,436
電腦動畫之製作服務收入	803	278
分授電腦動畫附屬權利之收入	2,422	5,475
	3,613	17,189

9. 業務及地域分類

業務分類

過去兩年，本集團以製作及分授電腦動畫及其附屬權利為單一業務，因此並無呈列業務分類分析。

地域分類

本集團之經營地點主要位於北美及香港。此等地區為本集團報告其主要分類資料之基準，並根據本集團資產所在地識別。

截至二零零九年三月三十一日止兩個年度之分類資料，連同按當時市場收費率計算之分類間銷售額呈列如下：

綜合收益表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	北美 千港元	香港 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
營業額					
對外銷售	2,422	803	388	—	3,613
分類間之銷售	199,109	166,419	1,797	(367,325)	—
總計	201,531	167,222	2,185	(367,325)	3,613
業績					
分類業績	(29,168)	(109,484)	(822)		(139,474)
其他收入					1,260
未分配公司支出					(11,690)
重新計量可換股貸款票據負債部分之虧損					(34,490)
融資成本					(99)
除稅前虧損					(184,493)
所得稅抵免					7,066
年內虧損					(177,427)

9. 業務及地域分類(續)

地域分類(續)

綜合資產及負債

於二零零九年三月三十一日

	北美 千港元	香港 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
資產					
分類資產	34,858	799,973	388		835,219
未分配公司資產					6,328
綜合資產總值					841,547
負債					
分類負債	15,108	31,223	79		46,410
未分配公司負債					228,334
綜合負債總額					274,744

其他資料

截至二零零九年三月三十一日止年度

	北美 千港元	香港 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
注資	3,902	374,570	—	378,472
折舊及攤銷	6,434	22,788	173	29,395
就電腦動畫確認之減值虧損	4,599	82,491	—	87,090
出售物業、廠房及設備之虧損	44	65	—	109

由於其客戶與其資產之所在位置不同，以下為按客戶所在位置之對外客戶銷售營業額分拆：

	北美 千港元	香港 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
營業額				
對外銷售	3,204	—	409	3,613

9. 業務及地域分類(續)

地域分類(續)

綜合收益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	北美 千港元	香港 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
營業額					
對外銷售	15,025	395	1,769	—	17,189
分類間之銷售	176,011	187,564	1,356	(364,931)	—
總計	191,036	187,959	3,125	(364,931)	17,189
業績					
分類業績	(9,656)	(29,857)	(4,067)		(43,580)
其他收入					10,048
未分配公司支出					(21,264)
融資成本					(2,168)
除稅前虧損					(56,964)
所得稅開支					(865)
年內虧損					(57,829)

綜合資產及負債

於二零零八年三月三十一日

	北美 千港元	香港 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
資產				
分類資產	40,612	532,205	2,318	575,135
未分配公司資產				179,397
綜合資產總值				754,532
負債				
分類負債	6,616	16,030	382	23,028
未分配公司負債				93,661
綜合負債總額				116,689

9. 業務及地域分類(續)

地域分類(續)

其他資料

截至二零零八年三月三十一日止年度

	北美 千港元	香港 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
注資	22,617	369,714	—	392,331
折舊及攤銷	24,284	19,134	3,810	47,228
出售物業、廠房及設備之虧損	—	669	—	669

由於其客戶與其資產之所在位置相同，故並無按客戶所在位置分開披露對外客戶銷售之營業額。

10. 其他收入

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
利息收入	800	6,822
關於早前出售業務之增值稅退款	—	3,186
其他	460	40
	1,260	10,048

11. 融資成本

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
須於五年內悉數償還之款項產生之利息：		
— 融資租約承擔	149	176
— 過渡貸款	2,049	—
可換股貸款票據之實際利息支出(附註26)	14,415	5,270
	16,613	5,446
減：撥充資本之電腦動畫費用	(16,514)	(3,278)
	99	2,168

由於過渡貸款及於二零零八年一月三十日發行之可換股貸款票據均為用作製作電腦動畫之指定借貸，故前者之利息支出及後者之實際利息開支已悉數撥充資本。

年內撥充資本之借貸成本乃於一般借貸中產生，乃將合資格資產開支乘以資本化比率每年5.80%(二零零八年：9.74%)計算。

12. 除稅前虧損

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除稅前虧損已扣除下列項目：		
董事酬金(附註14)	9,595	27,810
退休福利計劃供款	3,411	2,899
其他職員成本	249,338	180,613
向董事以外人士支付之股本結算股份付款開支	26,788	62,541
職工總成本	289,132	273,863
減：撥充資本之電腦動畫費用	(264,849)	(241,009)
	24,283	32,854
物業、廠房及設備折舊	25,756	22,016
減：撥充資本之電腦動畫費用	(24,350)	(20,196)
	1,406	1,820
營業租約項下物業之租金	22,609	13,489
減：撥充資本之電腦動畫費用	(20,716)	(12,483)
	1,893	1,006
核數師酬金	1,600	1,300
電腦動畫費用攤銷(包括於銷售成本)	3,639	25,212
出售會所債券之虧損	411	—
出售物業、廠房及設備之虧損	109	669
確認作開支之存貨成本	128	535
衍生財務工具公平值變動(包括於行政開支)	—	504
匯兌虧損淨額	82	556

13. 所得稅(抵免)開支

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
稅項支出包括：		
過往年度香港利得稅撥備不足	—	24
其他司法權區		
— 即期稅項	103	13
— 過往年度(超額撥備)撥備不足	(113)	333
	(10)	346
遞延稅項(附註27)		
— 本年度	(12,013)	495
— 撥回過往確認之遞延稅項資產(附註)	4,957	—
	(7,056)	495
總計	(7,066)	865

附註：撥回遞延稅項資產之原因，乃由於稅務局在本年度評定稅項虧損後，可供用作抵銷遞延稅項負債之稅項虧損減少所致。

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，自二零零八／二零零九課稅年度起將公司利得稅稅率由17.5%調低至16.5%。因此，香港利得稅乃按本年度之估計應課稅溢利以16.5%(二零零八年：17.5%)計算。

其他司法權區之稅項按有關司法權區現行稅率計算。

年內稅項(抵免)支出與綜合收益表所示除稅前虧損對賬如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除稅前虧損	(184,493)	(56,964)
按香港利得稅稅率16.5%(二零零八年：17.5%)計算之稅項	(30,441)	(9,969)
不可扣稅開支之稅務影響	310	2,173
毋須課稅收入之稅務影響	(72)	(1,734)
未確認稅項虧損之稅務影響	20,142	10,117
運用過往未確認之稅項虧損	(160)	—
撥回先前確認之遞延稅項資產	4,957	357
於其他司法權區營運附屬公司稅率不同之影響	(1,802)	(79)
年內稅項(抵免)支出	(7,066)	865

於結算日及於年內遞延稅項之詳情載於附註27。

14. 董事酬金

已付或應付予十二名(二零零八年：九名)董事之酬金如下：

截至二零零九年三月三十一日止年度

	高長昌 (光澤) 先生 千港元 (附註(a))	Douglas Esse Glen先生 千港元 (附註(e))	謝志文 先生 千港元 (附註(c))	Paul Steven Serfaty先生 千港元 (附註(f))	林百堅 先生 千港元 (附註(b))	William Montgomerie 潘從傑 先生 千港元 (附註(f))	Courtauld 先生 千港元 (附註(f))	胡國志 先生 千港元	吳思遠 先生 千港元	黎志堅 先生 千港元 (附註(d))	Richard Arthur Witts 先生 千港元 (附註(g))	總計 二零零九年 千港元
袍金	-	-	-	79	20	31	79	356	356	70	114	1,105
其他酬金：												
薪金及其他福利	-	2,701	3,785	819	-	-	-	-	-	-	-	7,305
股本結算之股份付款開支	-	-	5,614	(4,549)	-	-	-	48	48	-	-	1,161
退休福利計劃供款	-	10	12	2	-	-	-	-	-	-	-	24
酬金總額	-	2,711	9,411	(3,728)	79	20	31	404	404	70	114	9,595

附註：

- (a) 高長昌(光澤)先生於二零零八年四月九日退任本公司執行董事。
 (b) 林百堅先生於二零零八年五月一日辭任本公司非執行董事。
 (c) 謝志文先生於二零零八年六月二日辭任本公司執行董事。
 (d) 黎志堅先生於二零零八年七月十四日辭任本公司獨立非執行董事。
 (e) 高偉豪先生於二零零九年二月十一日辭任本公司執行董事。
 (f) Paul Steven Serfaty先生、潘從傑先生及William Montgomerie Courtauld先生於二零零九年二月十六日獲委任為本公司非執行董事。
 (g) Richard Arthur Witts先生於二零零九年二月十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。

截至二零零八年三月三十一日止年度

	高長昌 (光澤) 先生 千港元	高偉豪 先生 千港元	Douglas Esse Glen先生 千港元	謝志文 先生 千港元	Thomas Knox Gray先生 千港元 (附註(a))	林百堅 先生 千港元	胡國志 先生 千港元	吳思遠 先生 千港元	黎志堅 先生 千港元	總計 二零零九年 千港元
袍金	240	-	-	-	-	240	240	240	240	1,200
其他酬金：										
薪金及其他福利	-	3,540	3,515	2,954	5,014	-	40	40	40	15,143
股本結算之股份付款開支	-	-	5,156	6,283	-	-	-	-	-	11,439
退休福利計劃供款	-	12	4	12	-	-	-	-	-	28
酬金總額	240	3,552	8,675	9,249	5,014	240	280	280	280	27,810

附註：

- (a) Thomas Knox Gray先生於二零零七年十一月十四日辭任本公司執行董事。

截至二零零九年三月三十一日止年度，除Paul Steven Serfaty先生外，概無其他董事豁免任何酬金。於截至二零零八年三月三十一日止年度無董事豁免任何酬金。

15. 僱員酬金

本集團五名最高薪酬人士當中兩名(二零零八年：三名)為本公司董事，彼等之酬金於附註14披露。餘下三名僱員(二零零八年：兩名)及一名辭任董事(二零零八年：無)於辭任董事後收取之薪金及相關僱員福利如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
薪金及其他福利	10,188	7,693
股本結算之股份付款開支	2,605	2,497
退休福利計劃供款	759	—
	13,552	10,190

上述人士以僱員身分獲得之酬金介乎以下範圍：

	二零零九年 僱員人數	二零零八年 僱員人數
零港元至1,000,000港元	1	—
1,000,001港元至2,000,000港元	—	—
2,000,001港元至3,000,000港元	—	—
3,000,001港元至4,000,000港元	1	1
4,000,001港元至7,000,000港元	2	1

16. 股息

董事不建議就截至二零零八年及二零零九年三月三十一日止兩個年度派付股息。

17. 每股虧損

每股基本虧損乃按年內本公司證券持有人應佔虧損約177,427,000港元(二零零八年：57,829,000港元)及年內已發行股份加權平均數1,685,510,292股(二零零八年：1,545,771,845股)計算。

由於行使購股權及兌換可換股貸款票據會導致每股虧損減少，故並無呈列截至二零零九年三月三十一日止兩個年度之每股攤薄虧損。

18. 物業、廠房及設備

	租賃物業 裝修 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本值				
於二零零七年四月一日	17,792	87,572	4,356	109,720
匯兌調整	4	70	—	74
添置	4,925	35,852	4,660	45,437
出售	(12)	(3,474)	(659)	(4,145)
於二零零八年三月三十一日	22,709	120,020	8,357	151,086
匯兌調整	1	10	—	11
添置	1,100	11,753	—	12,853
出售	—	(4,280)	(2,830)	(7,110)
於二零零九年三月三十一日	23,810	127,503	5,527	156,840
折舊				
於二零零七年四月一日	6,180	37,981	1,138	45,299
匯兌調整	1	32	—	33
年內撥備	3,583	17,184	1,249	22,016
出售時對銷	(1)	(2,388)	(237)	(2,626)
於二零零八年三月三十一日	9,763	52,809	2,150	64,722
匯兌調整	1	9	—	10
年內撥備	4,021	20,672	1,063	25,756
出售時對銷	—	(4,034)	(1,006)	(5,040)
於二零零九年三月三十一日	13,785	69,456	2,207	85,448
賬面值				
於二零零九年三月三十一日	10,025	58,047	3,320	71,392
於二零零八年三月三十一日	12,946	67,211	6,207	86,364

以上物業、廠房及設備項目乃按其估計剩餘價值以直線法於其估計可用年期計算折舊：

租賃物業裝修	按五年期或有關租賃年期兩者之較短者
傢俬、裝置及設備	按五年期
汽車	按五年期

於二零零九年三月三十一日，本集團物業、廠房及設備賬面值包括為數約3,245,000港元(二零零八年：4,063,000港元)以融資租約持有之汽車。

19. 電腦動畫

	已完成之 電腦動畫 千港元	製作中之 電腦動畫 千港元	總計 千港元
成本值			
於二零零七年四月一日	396,134	159,192	555,326
添置	2,920	343,974	346,894
於二零零八年三月三十一日	399,054	503,166	902,220
添置	260	365,359	365,619
於二零零九年三月三十一日	399,314	868,525	1,267,839
攤銷及減值			
於二零零七年四月一日	370,463	42,788	413,251
年內撥備	25,212	—	25,212
於二零零八年三月三十一日	395,675	42,788	438,463
年內撥備	3,639	—	3,639
已確認之減值虧損	—	87,090	87,090
於二零零九年三月三十一日	399,314	129,878	529,192
賬面值			
於二零零九年三月三十一日	—	738,647	738,647
於二零零八年三月三十一日	3,379	460,378	463,757

已完成之電腦動畫及製作中之電腦動畫乃於內部產生。

已完成之電腦動畫乃按年內相關電腦動畫賺取之實際收入對預期將賺取之估計總收入之比例攤銷。

製作中之電腦動畫乃按截至目前產生之製作成本列賬，製作成本包括撥充資本之借貸成本減累計減值虧損(如有)。

於該兩個年度，董事經參考現行營運計劃及財政預算，就現行市況檢討本集團之電腦動畫。於截至二零零九年三月三十一日止年度，各董事決定專注製作若干類電腦動畫，並繼而評估進一步投資本集團現有並不屬於該等類別之電腦動畫的成本及利益，因此已識別減值虧損約87,000,000港元(二零零八年：無)，並就此於本年度之綜合收益表確認。

20. 商譽

千港元

成本值

於二零零七年四月一日以及二零零八年及二零零九年三月三十一日 3,228

就減值檢測而言，商譽已分配至本集團主要附屬公司Imagi Production Limited之現金產生單位，該公司從事電腦動畫製作及分授業務。

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團管理層認為已包含商譽之現金產生單位並無出現任何減值。

以上現金產生單位可收回金額之計算基準及相關主要假設概述如下：

現金產生單位之可收回金額乃按使用價值釐定。就減值而言，有關計算乃使用現金流量預測按經管理層批准涵蓋三年期間之財政預算及26%(二零零八年：26%)之折讓率釐定。管理層利用無風險利率、股本風險溢價及現金產生單位之特定風險估計折讓率。使用價值計算方法之另一主要假設為預算邊際毛利，此乃根據該現金產生單位過往表現及管理層對市場發展之預測釐定。管理層相信，該等假設合理可能出現之變動不會導致現金產生單位之總賬面值超過現金產生單位之可收回金額總值。

21. 會所債券

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
會所債券	2,510	3,201

由於會所債券之二手市價高於賬面值，故董事認為其並無減值。

22. 長期租金按金、應收貿易賬項及其他應收賬項、按金以及預付款項

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
長期租金按金	11,017	9,644
應收貿易賬項	201	2,051
其他應收賬項、按金及預付款項	10,734	10,091
	21,952	21,786
列為		
— 非即期	11,017	9,644
— 即期	10,935	12,142
	21,952	21,786

長期租金按金即辦公室物業之租金按金，以結算日之攤銷成本列值。

本集團根據合約指定條款給予其貿易客戶之信貸期一般介乎0至90日。

應收貿易賬項於申報日期之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0至60日	—	415
超過60日	201	1,636
	201	2,051

在接納新客戶前，本集團將評估潛在客戶之信貸質素並確定其信貸限額。本集團向具備滿意且可信賴信用記錄的客戶提供信貸銷售。授予客戶之信貸限額會定期覆核。於結算日，概無(二零零八年：81%)應收貿易賬項並無逾期或減值，亦無拖欠還款記錄。

本集團之應收貿易賬項結餘包括於申報日期已逾期而賬面值為201,000港元(二零零八年：390,000港元)之應收賬項。本集團並無就該款項作出減值虧損撥備，亦無就該結餘持有任何抵押品。此應收賬項之賬齡約為一年(二零零八年：一年)。

應收貿易賬項及其他應收賬項包括於結算日以美元而非相關集團實體之功能貨幣計值的201,000港元(二零零八年：1,661,000港元)。

23. 銀行結餘及現金

銀行結餘

銀行結餘按市場年利率0.001厘至2厘(二零零八年：年利率0.01厘至5.80厘)計息。銀行結餘包括以美元(非集團實體之功能貨幣)計值之約181,000港元(二零零八年：16,459,000港元)。

24. 融資租約承擔

本集團按融資租約租賃其若干汽車，平均租約期為四年(二零零八年：三年)，平均實際利率為7.8厘(二零零八年：6.5厘)。融資租約項下全部承擔於兩個年度之相關利率均於合約日期固定為4厘至9厘。所有租約均以固定還款為基準，並無就或然租金款項訂立任何安排。

	最低租約款項		最低租約款項現值	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
融資租約應付款項：				
一年內	799	819	693	670
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,433	2,231	1,341	2,034
	2,232	3,050	2,034	2,704
減：日後融資支出	(198)	(346)	—	—
租約承擔之現值	2,034	2,704	2,034	2,704
減：於一年內到期並列入流動負債之款項			(693)	(670)
一年後到期之款項			1,341	2,034

本集團之融資租約承擔由租賃人以租賃資產押記作抵押。

25. 過渡貸款

年內，本公司獲過渡貸款放款人授予合共金額26,500,000美元(約相當於206,700,000港元)之美元貸款融資，其中12,000,000美元(約相當於93,600,000港元)已於二零零九年三月三十一日提取及尚未償還。

放款人	於二零零九年三月三十一日		固定利率	到期日
	最高貸款 融資額 千港元	貸款結餘 千港元		
Evertop Capital Limited (「Evertop」)	117,000 (15,000美元)	67,080 (8,600美元)	每月2厘	二零零九年 七月三十一日
Asia CGI Investments Limited	50,700 (6,500美元)	19,695 (2,525美元)	每月2厘	二零零九年 六月三十日
Mehta-Imagi LLC	39,000 (5,000美元)	6,825 (875美元)	每月9厘	二零零九年 三月三十一日
	206,700	93,600		

過渡貸款融資乃以本集團電腦動畫阿童木及其一切相關知識產權作抵押。

本集團有抵押過渡貸款之實際年利率介乎9厘至24厘不等，與訂約利率相同。

過渡貸款須於到期日償還。然而，於二零零九年五月十五日，本公司與過渡貸款放款人訂立協議，據此，各過渡貸款放款人同意，待(其中包括)供股完成後，於贖回二零零八年一月可換股票據之同時，按兌換價每股0.175港元將其各自未償還之過渡貸款本金額連同累計利息兌換為本公司股份。於報告日期，兌換尚未完成。

26. 可換股貸款票據

本公司分別於二零零五年十一月三十日、二零零六年一月五日及二零零八年一月三十日發行本金額分別為50,000,000港元(「二零零五年十一月可換股票據」)、20,000,000港元(「二零零六年一月可換股票據」)及132,000,000港元(「二零零八年一月可換股票據」)之可換股貸款票據。

全部可換股貸款票據均以港元計值。二零零五年十一月可換股票據及二零零六年一月可換股票據附有年利率為3厘之票據利息，並於直至清還日期前將以半年度支付。二零零八年一月可換股票據為零息票據。

此等可換股貸款票據之主要條款如下：

	可換股貸款 票據本金額 千港元	到期日	實際利率	兌換價
二零零五年十一月 可換股票據	50,000	二零零八年 十一月二十九日	9.58厘	每股普通股0.34港元
二零零六年一月 可換股票據	20,000	二零零九年 一月四日	9.28厘	每股普通股0.34港元
二零零八年一月 可換股票據	132,000	二零一一年 一月二十九日	16.63厘	每股普通股1.768港元

二零零五年十一月可換股票據及二零零六年一月可換股票據賦予其持有人權利於到期日前一個月或之前任何時間將全部或部分本金額兌換為本公司普通股。二零零八年一月可換股票據賦予其持有人權利於發行當日之後90日開始至到期日之前15日期間任何時間將全部或部分本金額兌換為本公司普通股。

除非先前已兌換或提早贖回(見下文所述)，二零零八年一月可換股票據將於到期時按其本金總額132,000,000港元贖回。

二零零八年一月可換股票據亦賦予其持有人權利以要求本公司於發行當日之後第30個月開始至到不遲於到期日之前60日期間，以彼等之本金額加相當於年利率10厘之應計利息(按複合年利率之基準)之溢價贖回全部或部分本金額結餘。然而，倘發生若干事項，當中包括(i)本公司股份於聯交所除牌；(ii)本公司控制權變動(定義見二零零八年一月可換股票據協議)；或(iii)本集團資產用作抵押其他負債，則二零零八年一月可換股票據持有人可透過發出提早贖回通知書提早行使彼等之贖回權利。

由於與主負債合約有密切關係，故二零零八年一月可換股票據之提早贖回特性計入負債部分。基於本集團早前已將二零零八年一月可換股票據之提早贖回特性獨立分類為衍生財務工具，故於二零零八年三月三十一日之比較數字已相應重新分類。本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之業績因重新分類而遭受之財務影響不大，因此並無作出前期調整。

誠如附註28(b)所載，於截至二零零八年三月三十一日止年度，二零零五年十一月可換股票據及二零零六年一月可換股票據之當時未償還本金額已按兌換價0.34港元分別兌換為合共147,058,824股及29,411,764股本公司每股面值0.10港元之普通股。

26. 可換股貸款票據(續)

二零零八年一月可換股票據自發行以來未被兌換或贖回。

年內，本集團以過渡貸款放款人之利益而抵押其資產，因而違反二零零八年一月可換股票據所載若干契諾，導致二零零八年一月可換股票據持有人有權行使其提早贖回權利。二零零八年一月可換股票據之賬面值已按照其贖回金額重新計量，所得出之重新計量虧損約為34,490,000港元(二零零八年：無)。因此，可換股貸款票據已於二零零九年三月三十一日之綜合資產負債表內分類為流動。

於二零零九年五月，本公司與二零零八年一月可換股票據持有人達成協議，據此，彼等不會於二零零九年八月三十一日前因有關違反而要求償還可換股票據。

於上述違反後，本集團已抵押其電腦動畫阿童木及其一切相關知識產權，作為二零零八年一月可換股票據之擔保。

年內，可換股票據負債部分之變動如下：

	二零零五年 十一月 可換股票據 千港元	二零零六年 一月 可換股票據 千港元	二零零八年 一月 可換股票據 千港元	總計 千港元
於二零零七年四月一日	45,258	9,041	—	54,299
年內發行	—	—	80,417	80,417
年內兌換	(46,300)	(9,171)	—	(55,471)
利息支出(附註11)	2,163	429	2,678	5,270
已付利息	(1,121)	(299)	—	(1,420)
於二零零八年三月三十一日	—	—	83,095	83,095
利息支出(附註11)	—	—	14,415	14,415
重新計量負債部分之虧損	—	—	34,490	34,490
於二零零九年三月三十一日	—	—	132,000	132,000

於二零零九年五月十五日，本公司與二零零八年一月可換股票據持有人訂立另一份協議，據此，待(其中包括)供股完成及過渡貸款兌換同時完成後，二零零八年一月可換股票據將會以發行相同本金額的新可換股票據(「新可換股票據」)贖回。新可換股票據倘予發行，將會為零息票據，自發行日期起計為期2年，並可按每股0.30港元兌換為本公司股份。新可換股票據持有人無權於到期日前贖回未兌換之本金額，惟倘出現拖欠情況則作別論。

27. 遞延稅項

以下為於本年度及過往年度確認之主要遞延稅項(負債)資產及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	已確認 稅項虧損 千港元	可換股 貸款票據 千港元	總計 千港元
於二零零七年四月一日	(8,312)	7,949	—	(363)
於綜合收益表(扣除)計入	(1,248)	753	—	(495)
於權益扣除	—	—	(9,115)	(9,115)
於二零零八年三月三十一日	(9,560)	8,702	(9,115)	(9,973)
稅率變動之影響	497	(497)	521	521
於綜合收益表計入(扣除)	1,371	(2,909)	8,594	7,056
於二零零九年三月三十一日	(7,692)	5,296	—	(2,396)

於結算日，本集團有未動用稅項虧損約288,078,000港元(二零零八年：184,608,000港元)可供用作抵銷未來應課稅溢利。已就該等虧損其中約32,097,000港元(二零零八年：49,727,000港元)確認遞延稅項資產。由於無法預測未來溢利流量，故並無就稅項虧損餘額255,981,000港元(二零零八年：134,881,000港元)確認遞延稅項。未動用稅項虧損可無限期結轉。

預扣所得稅乃就派發予若干海外附屬公司之海外投資者的股息而徵收。並無就暫時差額於綜合財務報告作出遞延稅項撥備，原因為本集團有能力控制撥回暫時差額之時間、暫時差額不大可能於可見將來撥回，或此等海外附屬公司錄得稅項虧損。

28. 本公司股本

	股份數目	價值 千港元
法定：		
於二零零八年及二零零九年三月三十一日		
每股面值0.10港元之普通股	2,500,000,000	250,000
已發行及繳足：		
於二零零八年四月一日	1,441,133,265	144,113
於股份拆細後行使購股權(附註a)	20,350,000	2,035
兌換可換股貸款票據(附註b)	176,470,588	17,647
於二零零八年三月三十一日	1,637,953,853	163,795
行使購股權(附註c)	200,000	20
配售股份(附註d)	90,600,000	9,060
於二零零九年三月三十一日	1,728,753,853	172,875

28. 本公司股本(續)

截至二零零八年三月三十一日止年度之普通股股本變動如下：

- (a) 本公司因購股權獲行使而按每股0.195港元、0.196港元及0.535港元分別發行5,000,000股、4,350,000股及11,000,000股本公司每股面值0.10港元之普通股，以換取現金。
- (b) 本金額分別為50,000,000港元及10,000,000港元之可換股票據已按兌換價0.34港元兌換為147,058,824股及29,411,764股本公司每股面值0.10港元之普通股。

截至二零零九年三月三十一日止年度之普通股股本變動如下：

- (c) 本公司因購股權獲行使而按每股0.196港元發行200,000股本公司每股面值0.10港元之普通股，以換取現金。
- (d) 根據於二零零八年九月二日訂立之認購協議，本公司同意發行，而瑞安集團有限公司之全資附屬公司Smart Will Investment Limited(「Smart Will」，作為認購方)同意按認購價每股0.86港元認購90,600,000股新普通股(「股份認購」)。認購價較本公司股份於緊接配售協議日期前最後交易日二零零八年九月二日之收市價有溢價約40.98%。Smart Will於股份認購前持有本公司3.01%權益。認購股份分別相當於股份認購前後本公司已發行股本約5.53%及5.24%。

於股份認購完成前擁有本公司已發行股本約35.75%權益之本公司控股股東Sunni International Limited(「Sunni」)簽立兩份平邊契據，據此，於股份認購完成後，Sunni將以零代價送贈方式轉讓70,000,000股股份(「送贈股份」)予Smart Will。

送贈股份相當於股份認購前本公司已發行股本約4.27%及經股份認購擴大之已發行股本約4.05%。

經綜合計入股份認購及轉讓送贈股份後，Smart Will之認購價攤薄至每股0.485港元(「經攤薄認購價」)，較本公司股份於緊接配售協議日期前最後交易日二零零八年九月二日之收市價折讓約20.47%。股份面值與經攤薄認購價間之差額約46,622,000港元已計入股份溢價賬，而約22,650,000港元則計入其他儲備視作Sunni之貢獻。

股份認購及轉讓送贈股份已於二零零八年九月二十二日完成。

股份認購所得款項淨額約為77,916,000港元，將用作發展本集團之電腦動畫。

年內發行之所有股份於各方面均與當時之現有股份享有同等權利。

29. 以股份付款交易

(a) 購股權計劃之一般條款及條件

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

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

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

於二零零九年三月三十一日，二零零二年計劃項下已授出但仍然尚未行使之購股權涉及之股份數目為91,625,000股(二零零八年：83,891,000股)，相當於本公司於該日之已發行股份總數5.30%(二零零八年：5.12%)。

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

現時並無特定規定購股權須於行使前持有任何最短期限，惟董事可行使酌情權於授出任何特定購股權時釐定須持有最短期限。購股權之行使期由董事按絕對酌情權釐定，惟購股權不得於授出日期十年後行使。

29. 以股份付款交易(續)

(b) 購股權變動

下表披露本年度及過往年度董事、僱員及顧問(提供與僱員類似服務之個別人士，該等服務包括策劃及指導本集團若干活動)持有之本公司購股權及其變動詳情：

截至二零零九年三月三十一日止年度

	購股權數目			
	董事	僱員	顧問	總計
於二零零八年四月一日尚未行使	17,000,000	66,891,000	—	83,891,000
年內授出(附註i)	4,000,000	11,690,000	5,000,000	20,690,000
年內經修訂授出(附註i及ii)	7,000,000	—	—	7,000,000
年內經修訂註銷(附註ii)	(7,000,000)	—	—	(7,000,000)
年內行使(附註iii)	—	(200,000)	—	(200,000)
歸屬期內註銷(附註iv)	(3,500,000)	(4,992,000)	—	(8,492,000)
年內沒收(附註v)	(1,500,000)	(2,764,000)	—	(4,264,000)
於二零零九年三月三十一日尚未行使	16,000,000	70,625,000	5,000,000	91,625,000

	加權平均行使價		
	董事	僱員	顧問
於二零零八年四月一日尚未行使	2.455	1.880	—
年內授出	1.849	0.674	0.412
年內經修訂授出	0.402	—	—
年內經修訂註銷	2.570	—	—
年內行使	—	0.196	—
歸屬期內註銷	2.178	2.178	—
年內沒收	2.178	2.305	—
於二零零九年三月三十一日尚未行使	1.441	1.648	0.412

29. 以股份付款交易(續)

(b) 購股權變動(續)

附註：

- (i) 於二零零八年四月七日、二零零八年七月二十二日、二零零八年十二月二十二日、二零零八年十二月二十九日及二零零九年一月十二日，本公司分別授出4,690,000份、1,000,000份、10,000,000份、7,000,000份及5,000,000份購股權。本公司股份緊接上述各授出日期前之收市價分別為1.49港元、0.58港元、0.39港元、0.39港元及0.38港元。
- (ii) 年內，早前於二零零六年十月九日授出行使價為每股2.570港元之7,000,000份購股權遭註銷，而同等數目之購股權按以下經修訂條款授予購股權持有人：

授出日期	購股權數目	購股權行使價	行使期	歸屬期
二零零八年 十二月二十九日	5,000,000	0.402	二零零八年十二月二十九日至 二零一三年十二月二十八日	無
	2,000,000	0.402	二零零九年十二月二十九日至 二零一四年十二月二十八日	二零零八年十二月二十九日至 二零零九年十二月二十八日
總計：	7,000,000			

有關取代被列作原有授出之修訂。因修訂條款而增加之公平值約為802,000港元。

- (iii) 本公司股份於緊接購股權行使日期前之加權平均收市價約為0.753港元。
- (iv) 於歸屬期間，因董事及僱員辭任而註銷8,492,000份購股權，並已於計算以股份付款交易之估計將予歸屬購股權數目中反映。
- (v) 於歸屬期後，由於董事及僱員辭任，4,264,000份購股權已遭沒收。
- (vi) 年內，就授出購股權而收取之代價總額約為100港元(二零零八年：3,080港元)。

29. 以股份付款交易(續)

(b) 購股權變動(續)

附註：(續)

(vii) 董事、僱員及顧問有權隨著於本集團服務年期增加而獲逐步增加歸屬之購股權數目。於二零零九年三月三十一日尚未獲董事、僱員及顧問行使之購股權的授出日期、歸屬期、行使期及行使價如下：

授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於二零零九年 三月三十一日 尚未行使
董事				
二零零六年十月九日	零至5年	5年	2.570	5,000,000
二零零八年四月七日	2.74至4.74年	5年	2.178	3,000,000
二零零八年七月二十二日	1至4年	5年	0.860	1,000,000
二零零八年十二月二十九日	零至1年	5年	0.402	7,000,000
				16,000,000
僱員				
二零零五年五月二十四日	無	5年	0.196	3,500,000
二零零五年六月七日	無	5年	0.195	5,000,000
二零零六年二月十三日	無	3至5年	0.535	2,300,000
二零零六年十一月八日	無	5年	3.070	860,000
二零零七年五月十五日	0.67至3年	5年	2.178	39,525,000
二零零七年九月二十五日	0.33至3年	5年	2.178	6,750,000
二零零八年一月十七日	1至3年	5年	2.178	1,000,000
二零零八年四月七日	1至3年	5年	2.178	1,690,000
二零零八年十二月二十二日	無	5年	0.420	10,000,000
				70,625,000
顧問				
二零零九年一月十二日	0.05至1.97年	5年	0.412	5,000,000
			總計：	91,625,000

29. 以股份付款交易(續)

(b) 購股權變動(續)

截至二零零八年三月三十一日止年度

	購股權數目			
	董事	僱員	服務供應商	總計
於二零零七年四月一日尚未行使	31,000,000	72,126,000	5,000,000	108,126,000
年內授出(附註i)	–	13,035,000	–	13,035,000
年內經修訂授出(附註i及ii)	5,000,000	47,200,000	–	52,200,000
年內經修訂註銷(附註ii)	(5,000,000)	(47,200,000)	–	(52,200,000)
年內行使(附註iii)	(14,000,000)	(6,350,000)	–	(20,350,000)
歸屬期內註銷(附註iv)	–	(10,920,000)	–	(10,920,000)
年內沒收(附註v)	–	(1,000,000)	(5,000,000)	(6,000,000)
於二零零八年三月三十一日尚未行使	17,000,000	66,891,000	–	83,891,000

	加權平均行使價		
	董事	僱員	服務供應商
於二零零七年四月一日尚未行使	1.883	3.334	1.762
年內授出	–	2.178	–
年內經修訂授出	2.178	2.178	–
年內經修訂註銷	4.350	4.350	–
年內行使	0.414	0.303	–
歸屬期內註銷	–	3.236	–
年內沒收	–	3.270	1.762
於二零零八年三月三十一日尚未行使	2.455	1.880	–

29. 以股份付款交易(續)

(b) 購股權變動(續)

附註：

- (i) 於二零零七年五月十五日、二零零七年五月十八日、二零零七年九月二十五日及二零零八年一月十七日，本公司分別授出51,925,000份、260,000份、12,050,000份及1,000,000份購股權。本公司股份緊接上述各授出日期前之收市價分別為2.17港元、2.09港元、1.52港元及1.80港元。
- (ii) 於截至二零零八年三月三十一日止年度，早前於二零零七年一月十九日授出行使價為每股4.350港元之52,200,000份購股權遭註銷，而同等數目之購股權按以下經修訂條款授予購股權持有人：

授出日期	購股權數目	購股權行使價	行使期	歸屬期
二零零七年五月十五日	13,962,000	2.178	二零零八年一月十五日至 二零一三年一月十四日	二零零七年五月十五日至 二零零八年一月十四日
	13,962,000	2.178	二零零九年一月十五日至 二零一四年一月十四日	二零零七年五月十五日至 二零零九年一月十四日
	18,616,000	2.178	二零一零年一月十五日至 二零一五年一月十四日	二零零七年五月十五日至 二零一零年一月十四日
	<u>46,540,000</u>			
二零零七年五月十八日	78,000	2.146	二零零八年一月十八日至 二零一三年一月十七日	二零零七年五月十八日至 二零零八年一月十七日
	78,000	2.146	二零零九年一月十八日至 二零一四年一月十七日	二零零七年五月十八日至 二零零九年一月十七日
	104,000	2.146	二零一零年一月十八日至 二零一五年一月十七日	二零零七年五月十八日至 二零一零年一月十七日
	<u>260,000</u>			
二零零七年九月二十五日	1,620,000	2.178	二零零八年一月二十五日至 二零一三年一月二十四日	二零零七年九月二十五日至 二零零八年一月二十四日
	1,620,000	2.178	二零零九年一月二十五日至 二零一四年一月二十四日	二零零七年九月二十五日至 二零零九年一月二十四日
	2,160,000	2.178	二零一零年一月二十五日至 二零一五年一月二十四日	二零零七年九月二十五日至 二零一零年一月二十四日
	<u>5,400,000</u>			
總計：	<u>52,200,000</u>			

有關取代被列作原有授出之修訂。因修訂條款而增加之公平值合共約為6,347,000港元。

- (iii) 截至二零零八年三月三十一日止年度，本公司股份於緊接各行使日期前之收市價介乎1.49港元至3.85港元之間，而緊接購股權獲行使當日之加權平均收市價則為每股2.88港元。
- (iv) 於歸屬期間，由於僱員辭任，10,920,000份購股權遭註銷。
- (v) 於歸屬期後，先前分別授予僱員及服務供應商(提供與僱員類似服務之個別人士)之1,000,000份及5,000,000份購股權已分別由於僱員辭任及終止服務而遭沒收。
- (vi) 截至二零零八年三月三十一日止年度，就授出購股權而收取之代價總額約為3,080港元(二零零七年：3,270港元)。

29. 以股份付款交易(續)

(b) 購股權變動(續)

附註：(續)

- (vii) 董事及僱員有權隨著於本集團服務年期增加而獲逐步增加歸屬之購股權數目。於二零零八年三月三十一日尚未獲董事及僱員行使之購股權的授出日期、歸屬期、行使期及行使價如下：

授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於二零零八年 三月三十一日 尚未行使
二零零六年十月九日	零至5年	5年	2.570	12,000,000
二零零七年九月二十五日	0.33至2.33年	5年	2.178	5,000,000
				<u>17,000,000</u>
僱員				
二零零五年五月二十四日	無	5年	0.196	3,700,000
二零零五年六月七日	無	5年	0.195	5,000,000
二零零六年二月十三日	無	3至5年	0.535	2,300,000
二零零六年十一月八日	無	5年	3.070	1,256,000
二零零七年五月十五日	0.67至3年	5年	2.178	46,485,000
二零零七年五月十八日	0.67至2.67年	5年	2.146	100,000
二零零七年九月二十五日	0.33至3年	5年	2.178	7,050,000
二零零八年一月十七日	1至3年	5年	2.178	1,000,000
				<u>66,891,000</u>
			總計：	<u>83,891,000</u>

29. 以股份付款交易(續)

(c) 確認股份付款開支

年內授出之購股權於各自授出日期之公平值總額約為7,923,000港元(二零零八年：9,618,000港元)，乃按以下資料以二項期權定價模式計算：

授出日期	於授出日期之股價 港元	每份購股權之公平值 港元	歸屬期	行使期	預期波幅 %	預期股息率 %	無風險率 %	預期年期
截至二零零九年 三月三十一日止年度								
二零零八年四月七日	1.460	0.468至0.770	1至4.74年	5年	79.87至115.67	0	2.24至2.58	6至9.75年
二零零八年七月二十二日	0.570	0.249至0.279	1至4年	5年	80.39至94.08	0	3.40至3.60	6至9年
二零零八年十二月二十二日	0.420	0.204	無	5年	71.04	0	1.21	5年
二零零八年十二月二十九日 (附註1)	0.400	0.194	零至1年	5年	66.51至70.98	0	1.19至1.21	5至6年
二零零九年一月十二日	0.385	0.181至0.226	0.05至1.97年	5年	66.88至95.20	0	1.14至1.25	5.05至6.97年
截至二零零八年 三月三十一日止年度								
二零零七年五月十五日 (附註2)	2.150	1.252至1.443	0.67至3年	5年	61.04	0	4.04至4.10	5.67至8年
二零零七年五月十八日 (附註2)	2.100	1.215至1.379	0.67至2.67年	5年	60.75	0	4.04至4.10	5.67至7.67年
二零零七年九月二十五日 (附註2)	1.630	0.866至1.060	0.33至3年	5年	65.19	0	4.04至4.10	5.34至8年
二零零八年一月十七日	1.700	0.550至0.570	1至3年	5年	64.23至64.53	0	2.40至2.58	4.14至6.60年

附註1：二零零九年修訂條款所導致公平值增加之詳情載於附註29(b)(ii)。

附註2：二零零八年修訂條款所導致公平值增加之詳情載於附註29(b)(ii)。

29. 以股份付款交易(續)

(c) 確認股份付款開支(續)

預期波幅乃按本公司股價於過去五年之過往波幅而釐定。該模式所用預計年期已根據管理層之最佳估計就不可轉讓性、行使限制及行為考慮之影響作出調整。

年內授出購股權之公平值連同於以往年度獲授購股權之未攤銷公平值，經參考個別購股權按直線基準附有之歸屬期後，已攤銷至多個財政期間後。按該基準，截至二零零九年三月三十一日止年度應計股份付款開支約為27,949,000港元(二零零八年：73,980,000港元)，並已於以下分析：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
董事酬金	1,161	11,439
其他員工成本	26,479	62,541
顧問	309	-
	27,949	73,980

上述員工成本部分撥充製作中電腦動畫作資本，另部分計入為經營開支，資料如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
撥充電腦動畫作資本	25,343	57,335
於綜合收益表扣除	2,606	16,645
	27,949	73,980

30. 資產抵押

於二零零九年三月三十一日，本集團賬面總值約340,946,000港元之電腦動畫阿童木連同其一切相關知識產權，已分別作為附註25及26所述過渡貸款及二零零八年一月可換股票據之抵押品。

31. 資本承擔

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已獲批准惟未於綜合財務報告訂約之電腦動畫資本開支	35,690	301,771
已訂約惟未於綜合財務報告內作出撥備之電腦動畫、物業、 廠房及設備資本開支	5,645	8,500

32. 營業租約承擔

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

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
一年內	20,513	13,099
第二至第五年(包括首尾兩年)	40,438	36,507
超過五年	8,703	17,928
	69,654	67,534

營業租約款項指本集團就其辦公室物業及員工宿舍應付之租金。議定租約年期平均為三年(二零零八年：三年)，固定租金之租期平均為兩年(二零零八年：兩年)。

33. 退休福利計劃

本集團為其所有香港僱員參加根據強制性公積金計劃條例成立之強積金計劃。該計劃為定額供款計劃，於二零零零年十二月開始生效，僱主及員工均須按照強積金計劃規則作出供款。該計劃之資產在獨立受託人之監管下，以基金形式與本集團的資產分開持有。年內，本集團向該計劃作出之供款總額約為3,411,000港元(二零零八年：2,899,000港元)，當中3,032,000港元(二零零八年：2,572,000港元)已於電腦動畫撥充資本，另379,000港元(二零零八年：327,000港元)已於綜合收益表支銷，並無沒收任何供款。本集團向強積金計劃供款1,000港元或有關薪金成本之5%(以較低者為準)。

34. 主要非現金交易

於截至二零零九年三月三十一日止年度，本公司已確認股份付款開支約27,949,000港元，當中約25,343,000港元已撥充電腦動畫作資本，另約2,606,000港元已於綜合收益表扣除。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，主要非現金交易如下：

- (a) 本集團就資本總值於租約開始時約為2,858,000港元之資產訂立融資租約安排。
- (b) 本公司確認股份付款開支約73,980,000港元，當中約57,335,000港元以電腦動畫撥充資本及約16,645,000港元計入綜合收益表。
- (c) 兩份本金額分別為50,000,000港元及10,000,000港元之可換股票據已按兌換價0.34港元各自兌換為147,058,824股及29,411,764股本公司每股面值0.10港元之普通股。

35. 有關連人士披露

於二零零九年二月，本公司自Winnington Capital Limited(本公司主要股東)之有關連公司Evertop取得最高達117,000,000港元之過渡貸款融資。融資之詳細條款及本集團於二零零九年三月三十一日已動用之金額載於附註25。

於二零零八年一月三十日，本公司向Winnington Capital Limited發行二零零八年一月可換股票據。

主要管理人員酬金

主要管理人員於年內之薪酬如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
短期福利	36,201	30,718
退休福利	1,881	82
股本結算之股份付款開支	5,729	14,313
	43,811	45,113

36. 結算日後事項

重大結算日後事項載於附註2。

37. 主要附屬公司詳情

本公司之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立或 登記／經營地點	已發行及 繳足股本	本公司所持已發行 股本面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零零九年 %	二零零八年 %	二零零九年 %	二零零八年 %	
Diamond Century International Limited	英屬處女群島／香港	4美元	—	—	100	100	投資控股
Great Trend International Limited	英屬處女群島／香港	4美元	100	100	—	—	投資控股
Highland Fling, Inc.	美國	5,000美元	—	—	100	100	電腦動畫製作管理
盈馬制作有限公司	香港	2港元	—	—	100	100	提供影片之電腦動畫 及特別效果製作服務
Imagi Animation Studios Limited	香港	2港元	—	—	100	100	投資控股以及持有及 授出電腦動畫知識產權
Imagi Character Licensing B.V.	荷蘭	18,100歐羅	—	—	100	100	分授電腦動畫知識產權
Imagi Character Limited	拉布安	100美元	—	—	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權
Imagi Crystal Limited	香港	1港元	—	—	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權
Imagi Diamond Limited	香港	1港元	—	—	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權

綜合財務報告附註(續)

截至二零零九年三月三十一日止年度

37. 主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立或 登記/經營地點	已發行及 繳足股本	本公司所持已發行 股本面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零零九年 %	二零零八年 %	二零零九年 %	二零零八年 %	
Imagi Emerald limited	香港	1港元	-	-	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權
Imagi Global Distribution Inc.	美國	100美元	-	-	100	100	分銷及授出電腦動畫 知識產權
Imagi Platinum Limited	香港	1港元	-	-	100	100	暫無業務
Imagi Production Limited	香港	28,572港元	-	-	100	100	製作電腦動畫以及 持有及授出電腦動畫 知識產權
Imagi (Zentrix) Licensing B.V.	荷蘭	18,000歐羅	-	-	100	100	分授電腦動畫知識產權
Imagi International Japan Company Limited	日本	30,000,000日圓	-	-	100	100	提供授出項目版權 市場推廣服務及 作為電腦動畫之 全面服務項目 管理公司
Imagi Intellectual Properties Limited	拉布安	1,000美元	-	-	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權
Imagi Services Limited	香港	2港元	-	-	100	100	提供行政服務

37. 主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立或 登記／經營地點	已發行及 繳足股本	本公司所持已發行 股本面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零零九年 %	二零零八年 %	二零零九年 %	二零零八年 %	
Imagi Services (USA) Limited	美國	100美元	—	—	100	100	電腦動畫之市場 推廣服務
Imagi Studios (USA) Inc.	美國	5,000美元	—	—	100	100	電腦動畫製作管理
Kings Quest, Inc.	美國	5,000美元	—	—	100	100	電腦動畫製作管理
Magic Marble Investments Limited	英屬處女群島／ 香港	4美元	100	100	—	—	投資控股
Neo-Mad House Intellectual Properties Licensing B.V.	荷蘭	18,000歐羅	—	—	100	100	分授電腦動畫 知識產權
Neo-Mad House (X.S.I.) Limited	拉布安	1美元	—	—	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權
Rover's Trek, Inc.	美國	5,000美元	—	—	100	100	電腦動畫製作管理
駿邦科技有限公司	香港	2港元	—	—	100	100	開發電腦動畫遊戲 知識產權
Topway Asset Limited	英屬處女群島／ 香港	4美元	100	100	—	—	投資控股
Turbo Money Investments Limited	英屬處女群島／ 香港	4美元	—	—	100	100	電腦動畫融資
Victory Gem International Limited	英屬處女群島／ 香港	4美元	100	100	—	—	投資控股

各附屬公司於本年度終結時概無發行任何債務證券。

財務概要

業績

	截至三月三十一日止年度				二零零九年 千港元
	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	
持續經營業務					
營業額	90,638	479	243,485	17,189	3,613
除稅前虧損	(60,142)	(71,508)	(138,345)	(56,964)	(184,493)
所得稅開支	(70,524)	(717)	(617)	(865)	7,066
持續經營業務之年內虧損	(130,666)	(72,225)	(138,962)	(57,829)	(177,427)
已終止業務					
已終止業務之年內溢利(虧損)	349	(27)	—	—	—
年內虧損	(130,317)	(72,252)	(138,962)	(57,829)	(177,427)
以下人士應佔：					
本公司證券持有人	(130,270)	(72,214)	(138,923)	(57,829)	(177,427)
少數股東權益	(47)	(38)	(39)	—	—
	(130,317)	(72,252)	(138,962)	(57,829)	(177,427)

資產及負債

	於三月三十一日				二零零九年 千港元
	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	
資產總值	302,275	393,222	608,403	754,532	841,547
負債總額	(101,807)	(221,529)	(93,862)	(116,689)	(274,744)
	200,468	171,693	514,541	637,843	566,803
本公司證券持有人應佔權益	200,372	171,635	514,541	637,843	566,803
少數股東權益	96	58	—	—	—
	200,468	171,693	514,541	637,843	566,803

