

# IMAGI

IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

意馬國際控股有限公司

Annual Report 2010/11 年報 Stock Code 股份代號 : 585



## 目錄

- 2 集團資料
- 4 主席報告
- 6 管理層討論及分析
- 18 董事及高級管理層簡介
- 24 企業管治報告
- 28 董事會報告
- 36 獨立核數師報告
- 財務報表
- 38 綜合全面收入報表
- 39 綜合財務狀況報表
- 40 綜合股本變動報表
- 41 綜合現金流量表
- 43 綜合財務報表附註
- 108 財務概要



## 董事會

主席兼非執行董事

梁伯韜先生

執行董事

蘇思偉先生

馬慧敏女士

非執行董事

張明德先生

楊飛先生

獨立非執行董事

陳玉生先生

鄭毓和先生

林家禮博士

## 審核委員會

鄭毓和先生(主席)

陳玉生先生

林家禮博士



# 集團資料

## 薪酬委員會

蘇思偉先生(主席)  
陳玉生先生  
鄭毓和先生  
林家禮博士  
馬慧敏女士

## 公司秘書

劉小梅女士

## 註冊辦事處

Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke  
Bermuda

## 總辦事處兼香港主要營業地點

香港  
柴灣  
新業街8號  
八號商業廣場  
22樓

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

## 主要往來銀行

東亞銀行有限公司

## 股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (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

## 股份代號

香港交易所585

## 網址

[www.imagi.com.hk](http://www.imagi.com.hk)



成為大中華  
地區以至  
其他地區的  
品牌領導者

各位股東：

本人欣然宣佈，本公司已順利重組其業務營運，誠如於日期為二零一零年七月二十一日之本人首份主席報告及二零一零／一一年中期報告中所述，本公司已於增長路途中取得重大進展。

展望往後，本公司的願景是「藉着發展商品、生活習慣、媒體及娛樂產品和服務，成為大中華地區以至其他地區的品牌領導者」。於二零一一年四月十三日完成收購動漫火車集團（「動漫火車集團」）（「收購事項」），便是實現這個願景最重大的里程碑。收購事項讓本公司煥然一新，使其置身於大中華地區以及國際市場一個嶄新的增長和業務陣地。



收購事項讓本公司獲得一支實力雄厚的管理團隊、完備而且往績彪炳的客戶互動策略、多元化的客戶基礎及龐大的商業網絡和夥伴關係。透過與廣東原創動力文化傳播有限公司(「廣東原創動力文化傳播」)及其他具價值的內容夥伴緊密合作,《喜羊羊與灰太狼》的家庭成員和益智的故事情節,將透過大中華地區及其他地區之電視、電影、刊物、現場表演、流動嘉年華會和互動媒體繼續呈現於一眾不論老少的擁護者前。

藉中國首位及最家喻戶曉的動畫品牌《喜羊羊與灰太狼》作為基礎,強大的內容使動漫火車集團及其具價值的全球總獲授權方 Disney Enterprises, Inc. (「迪士尼」)及其他迪士尼聯屬公司將有關商品及其他授權業務機遇進行商業包裝。

《喜羊羊與灰太狼》的內容持續得到消費者的熱烈支持,使動漫火車集團建立全方位的商品策略。在與迪士尼的合作中,獲授權方於大中華地區正暢銷附帶《喜羊羊與灰太狼》版權(肖像)和商標的消費品,令本集團轉型成為快速消費品領域中重要一員。動漫火車集團目前正與其所有業務夥伴探討進一步合作發展品牌,以繼續贏取在大中華地區的增長勢頭。

本公司正積極實踐其增長策略之時,亦同時拋開其過去包袱,努力確保其具備強大的財務基礎。在得到股東、投資者及其他合作夥伴大力支持下,本公司目前財務狀況良好,這從本集團強而穩健的資產負債狀況已可得知。

展望未來,我們將透過運用我們的核心能力繼續定位我們成為領先的亞洲品牌公司,從而建立出能創造股東價值的品牌。於二零一零年十月十五日, Buena Vista International Inc. (迪士尼的聯屬公司)及廣東原創動力文化傳播訂立廣播協議,為《喜羊羊與灰太狼》及動漫火車集團的其他卡通人物和牌在亞太地區打開了迎向國際市場的門戶,更有潛力將消費品授權業務伸延至這個地區(尤其是臺灣)。本集團將會更進取地進軍數碼及互動媒體產品,以向消費者提供全方位的互動體驗。互聯網和流動通訊的冒起讓消費者和擁護者直接與我們的牌進行互動,對本集團誠屬有利。

推動品牌多元化、提升我們媒體和娛樂產品的質素及拓展我們的地區覆蓋範圍,是增強我們現有組合的另一項主要任務。就此,本集團將繼續於大中華及國際市場內尋覓併購機會,藉以提升我們在(1)新興品牌;(2)傳遞渠道(傳統及新媒體);及(3)地域擴張這三大範疇的增長速度。

承蒙股東、業務夥伴及客戶繼續鼎力支持及鼓勵,本人謹藉此機會,代表董事會及管理團隊致以衷心感謝。

主席

梁伯韜

二零一一年六月二十一日

# 藉着發展其商品、生活習慣、媒體及娛樂產品和服務，成為大中華地區以至其他地區的品牌領導者

### 業務回顧

意馬國際有限公司(「本公司」)已於二零一一年四月十三日完成收購(「收購事項」)動漫火車集團(「動漫火車集團」)。

收購事項是透過管理其於大中華地區及其他地區的專有動漫卡通品牌，從而令本公司達到成為亞洲一家主要品牌公司之願景。憑藉其與策略及商業夥伴通力合作，本集團現正建基權益於其核心品牌如《喜羊羊與灰太狼》。本集團致力將所有業務聯線向客戶提供最大程度的互動關係，以創造股東價值。

藉着與廣東原創動力文化傳播有限公司(「廣東原創動力文化傳播」，為動漫火車集團的策略媒體內容合作夥伴)通力合作，動漫火車集團能夠讓客戶透過廣泛類型的媒體產品(例如電視動畫和電影製作、刊物、服裝劇、現場舞台表演及流動嘉年華會)體驗《喜羊羊與灰太狼》。該等產品透過戲院、免費電視、收費電視、現場表演及刊物等傳統發行渠道進行分銷。這些傳統傳遞渠道過去曾有效地增進我們品牌的知名度，但與業務對客戶(B2C)相比(現場舞台表演及流動嘉年華會除

外)，由於它們的模式屬於業務對業務(B2B)，故就本集團而言，卻是傾向制約本集團直接跟與客戶進行互動的效果。

在互聯網和流動電話等虛擬發行渠道急速興起的環境下，由於我們的媒體產品非常適宜透過這些新渠道進行全球發佈，故本集團身處能把握新趨勢的有利位置。這些媒體產品讓客戶與本集團直接聯繫。本集團將進一步增強其B2C部署，例如重新塑建其品牌網站及客戶關係管理系統；引入網上反侵權認證及展開其他電子數據庫管理工程。

鑒於動漫火車集團現時是本公司的主要營運實體，故本公司全部資源(包括位於柴灣的電腦動畫製作中心)將嵌入動漫火車集團的組合而發展和增長。

於二零一零年八月，為推進其商品授權策略及抓住《喜羊羊與灰太狼》帶來的勢頭，動漫火車集團與Disney Enterprises, Inc. (「迪士尼」)訂立了消費品協議(「消費品協議」)，據此，動漫火車集團向作為「總獲授權方」的迪士尼授出管理其商品授權業務的獨家權利，自二零一一年一月一日起為期十年。迪士尼擁有在全

## 管理層討論及分析

球各地使用動漫火車集團已分授予迪士尼的現有知識產權(包括《喜羊羊與灰太狼》)的獨家權利，當中包括開發、設計、生產及銷售消費品和刊物。迪士尼須負責管理動漫火車集團所有現有獲授權方、向迪士尼的現有獲授權方提供動漫火車集團的品牌及與新的獲授權方簽訂合約。動漫火車集團繼續參與有關工作，方式為向迪士尼提供方針、指引和協助，例如透過其品牌指引及總式樣指引確立授權產品將予採納之式樣和設計。除定期調整的最低保證金額外，動漫火車集團還按照產品類型向迪士尼徵收專利費。此項最低保證金額可將動漫火車集團以全球基準考慮的業務風險降至最低，同時鼓勵其獲授權方盡量爭取最多的授權收入。該項與迪士尼訂立的協議啟動獲授權方之全球網絡，並且讓動漫火車集團獲益於迪士尼的經濟規模。

於二零一零年十月，廣東原創動力文化傳播向迪士尼一家聯屬公司Buena Vista International(「BVI」)授予一項特許權，在中國的收費電視按非獨家基準，以

及在52個地區(包括香港、澳門、台灣、澳洲、新西蘭、韓國、印度及東南亞等地)按獨家基準播映英語和另外17種當地言語版本的電視片集「喜羊羊與灰太狼之羊羊快樂的一年」共100集。這標誌着與一家全球巨頭的長期分銷關係已經展開，讓動漫火車集團得以迅速進軍海外市場。

收購事項將讓本集團在大中華及國際市場建立遠較為鞏固和更龐大的消費品授權業務。連同於製作及發行全球讚譽的三維立體電腦造像動畫主題電影所具備的專業知識，本集團已準備就緒佔據大中華區域及以外地區家庭娛樂品牌之重地。收購事項亦為董事會帶來管理及創作人才，將本公司提升至另一層次。動漫火車集團已經利用《喜羊羊與灰太狼》於中國建立強大的商品據點，更會把握其早著先鞭的優勢，以將業務拓展至範圍更廣泛的商品、生活習慣、媒體、娛樂和服務市場。





## 管理層討論及分析

### 動漫火車集團之財務概要

截至二零一零年十二月三十一日止年度，動漫火車集團錄得下列業績：

	截至二零一零年 十二月三十一日 止年度 千港元 (經審核)
營業額	85,771
銷售成本	(6,607)
毛利	79,164
經營開支	(33,482)
經營溢利	45,682
融資成本	-
除稅前溢利	45,682
所得稅	(16,558)
年內溢利	29,124

於二零一零年十二月三十一日，動漫火車集團之財務狀況概要如下：

	於二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產	6,676
流動資產	67,297
總資產	73,973
流動負債	37,987
非流動負債	1,622
總負債	39,609
資產淨值	34,364

誠如致股東日期為二零一一年三月二十三日的通函(「該通函」)所載，動漫火車集團的收入主要包括其消費品授權業務所得之專利費及廣東原創動力文化傳播根據於二零一零年四月十五日訂立的聯合品牌管理協議所支付的管理費用。截至二零一零年十二月三十一日止年度，動漫火車集團的營業額為85,771,000港元，包括授權收入45,980,000港元、銷售商品5,879,000港元及來自廣東原創動力文化傳播的管理費用33,912,000港元。動漫火車集團的消費品授權業務涵蓋廣泛類型的產品，例如食品、文具、玩具以及美容和時尚產品。截至二零一零年十二月三十一日止年度，按產品類別劃分之營業額分析如下：

	截至二零一零年 十二月三十一日 止年度 千港元
食品、保健及美容	15,661
精品、文具及玩具	15,054
時尚及家居產品	9,826
刊物	1,863
其他	3,576
授權收入總額	45,980

### 財務回顧

#### 業績回顧

由於收購事項於二零一一年三月三十一日後方告完成，故動漫火車集團的業績並無反映於本集團截至二零一一年三月三十一日止年度(「回顧年度」)的賬目內。

## 管理層討論及分析

儘管本公司現時正規劃更美好的將來，但本公司董事會（「董事會」）及新的管理團隊仍要負責完成以往業務的財務重組。

隨着董事會自二零一零年五月起實施重組計劃（「重組」）及新的管理團隊於二零一一年四月成立，董事會欣然報告以往業務的重組已經圓滿完成，而且重組的財務和會計影響已充分反映於截至二零一一年三月三十一日止年度的業績內。董事會相信，本公司以往業務所遺留的問題將來不會對本集團產生任何重大影響。

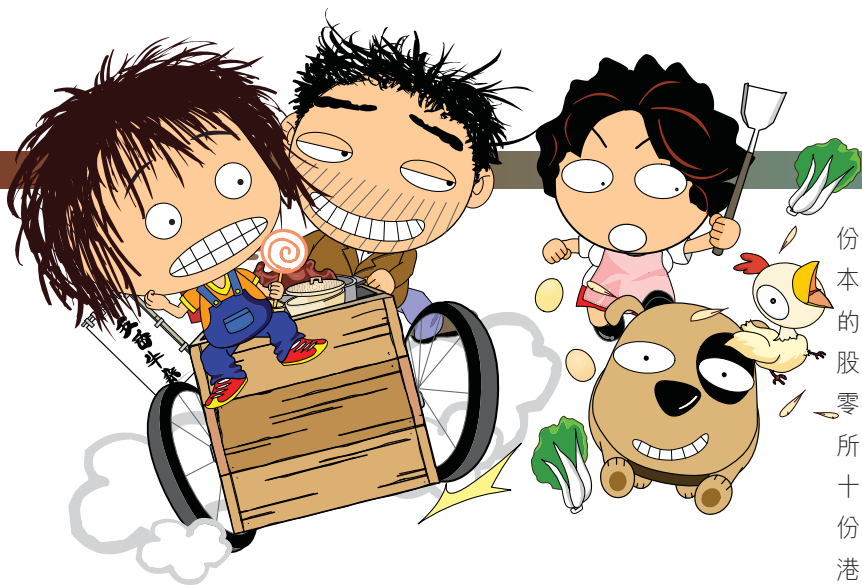
於回顧年度，本集團錄得營業額8,600,000港元，較上一財政年度減少98,500,000港元或92.0%。提供電腦造像動畫服務所得收入為2,300,000港元，而《阿童木》的餘下廣播收入為6,000,000港元，是回顧年度內營業額的主要組成部分。截至二零一零年三月三十一日止財政年度，本集團總營業額中超過98%（即105,700,000港元）為來自《阿童木》播映及分授《阿童木》附屬權利所得的收入。

本集團的銷售成本包括於同一報告年度帶來收入的電腦造像動畫項目的製作成本，通常包括員工成本及其他應佔直接及間接成本。銷售成本亦包括尚未產生收入，但預計未來收入不會完全抵消所有相關製作成本的項目的減值虧損撥備。就《阿童木》（於截至二零一

零年三月三十一日止年度內上畫）而言，本集團已於回顧年度內作出減值虧損撥備5,300,000港元，即本集團賬目內《阿童木》的剩餘賬面值。截至二零一零年三月三十一日止年度，已就《阿童木》作出減值虧損396,200,000港元。作為重組的一部分，本公司董事（「董事」）決定將本集團資源集中投放在大中華市場，冀能藉此降低本集團製作高成本電腦造像動畫（尤其是附帶獲第三方授權的知識產權的電腦造像動畫）的風險。因此，於回顧年度內，董事議決不再進一步投資製作《神勇飛鷹俠》動畫電影，並進一步作出減值撥備75,900,000港元，即本集團賬目內《神勇飛鷹俠》的剩餘賬面值。該項撥備是上一財政年度就《神勇飛鷹俠》所作出同類撥備382,000,000港元以外，進一步計提的撥備。該等撥備將把本集團過往的陰霾一掃而空，故此《阿童木》及《神勇飛鷹俠》將不會再對本集團於回顧年度後產生任何不利的財務影響。計及該等撥備後，於二零一一年三月三十一日，本集團賬目內電腦造像動畫的賬面值約為10,500,000港元，純粹來自本集團的自有財產《貓的故事》。



## 管理層討論及分析



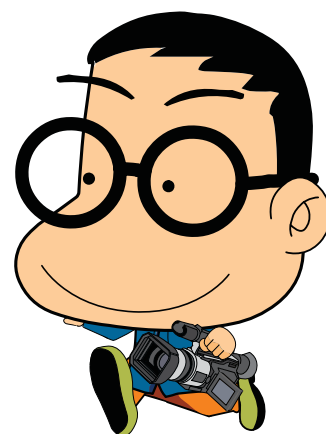
從正面角度考慮，於截至二零一零年三月三十一日止年度所產生若干有關推出《阿童木》的開支項目於回顧年度已再無產生或已經大幅度地減少。該等項目包括印刷和廣告開支以及融資成本。

本集團於二零一零年首季度關閉位於美國的製作室及精簡位於香港的製作室，將本集團的成本基礎大幅度降低。於回顧年度，行政支出大幅減少至27,500,000港元，較上一財政年度減少59,200,000港元或68.3%。其他相關的開支項目（包括其他開支、商譽減值虧損及終止合併附屬公司之收益）於回顧年度再無產生。

在本集團回顧年度的收益表中最顯著的項目為贖回（「贖回」）電影拷貝及廣告貸款、過渡貸款以及可換股貸款票據的虧損合共501,400,000港元，佔本年度的本集團虧損80.4%。作為重組的其中一環，贖回以現金、本公司股本中每股面值0.001港元的新股份（「股

份」）及可認購新股份的購股權全數償還。根據適用於本集團的現行會計準則，本公司發行的新股份及授出的購股權按其各自的公平值入賬，而有關公平值則按股份於新股份及購股權的發行或授出日期，即二零一零年五月十一日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）所報收市價計算。由於股份在二零一零年五月十一日的收市價遠遠較高（即每股0.56港元相對新股份的發行價每股0.07港元及購股權的行使價每股0.08港元），故本公司發行或授出證券的會計公平值有所提升，而因為贖回所產生的會計虧損（即已償還負債的賬面值與已付現金及已發行或授出證券公平值總和的差額）亦異常龐大。然而，有關會計虧損屬技術性質，對本集團的現金流量、流動資金及財務狀況或資產淨值概無影響。

回顧年度的虧損為623,600,000港元，較上一財政年度的虧損1,367,100,000港元減少54.4%。扣除因贖回而產生的會計虧損後，回顧年內的虧損為122,200,000港元（其中81,200,000港元來自有關《阿童木》及《神勇飛鷹俠》的減值虧損撥備），較上一財政年度按相同基準計算的虧損1,211,200,000港元減少89.9%。



## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

於二零一一年三月三十一日，本集團的流動資金及財務狀況保持穩健，銀行結餘為167,200,000港元，流動比率為10.5。於年結日後，誠如下文「資本結構」一節第3段所載的購股權獲行使，故現金及銀行結餘進一步增加123,800,000港元。

本集團於二零一零年五月還款予其核心債權人後，已再無任何債務。於二零一一年三月三十一日，本集團並無銀行或其他借貸，因此，資產負債比率(以總借貸除以總資本的百分比列示)為零。

### 資本結構

本公司於二零一零年五月進行重組後已再無任何債務資本。於二零一一年三月三十一日，本公司擁有5,724,907,577股已發行股份及於二零一零年五月授出可按行使價每股股份0.08港元(受調整所規限)認購1,629,600,000股股份的尚未行使購股權。

於年結日後，本公司資本曾作出下列變動。

1. 於二零一一年四月十三日發行1,382,857,143股股份，作為償還收購事項部分初步代價的代價股份。
2. 根據於二零一一年二月十八日訂立的認購協議(「認購事項」)，於二零一一年四月十三日發行1,282,816,000股股份，以籌集約359,000,000港元，主要作為收購事項現金代價的資金。

3. 於二零一零年五月根據本公司授出的購股權發行1,629,600,000股股份。按照相關協議，購股權價格調整為每股0.076港元，以反映認購事項引致的攤薄影響。

4. 於二零一一年四月十五日，向Sevena Holdings Ltd. (IDG Accel China Growth Fund II L.P.的聯屬公司)授出可於二零一三年十二月三十一日或之前按認購價每股0.35港元認購50,000,000股股份的購權，作為向本公司引入潛在認購方的酬勞。

於本年報日期，本公司的已發行股份為10,020,180,720股，而尚未行使的購股權可按行使價每股0.35港元認購50,000,000股股份。



## 管理層討論及分析



### 資產抵押

於二零一一年三月三十一日，本集團擁有《阿童木》的一切權利（惟於中國、香港及日本境內的宣傳權利除外）已作為本公司一美國前附屬公司獲授貸款的抵押品，有關貸款用作於二零零九年十月《阿童木》開畫的資金。此前附屬公司目前正進行一項稱為「債權人利益的轉讓」的安排，該安排為加州認可的自願清盤方式。於二零一一年三月三十一日，《阿童木》於本集團賬目的賬面值為零。

### 外匯風險

於回顧年度內，本集團大部分業務交易、資產及負債以港元、美元或歐元列值。目前，本集團並無設有任何貨幣對沖政策，亦無採用任何對沖或其他工具以減低貨幣風險。然而，管理層將密切監察本集團對匯率波動須承擔之風險，並將採取適當措施以盡量減低因有關波動對本集團可能造成之任何不利影響。

### 或然負債

於二零一一年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 未來計劃及前景

為實現「業務回顧」一節所載的目標，本集團將進行多項策略部署以推動其業務增長。

#### 授權業務及市場推廣策略部署

##### 利用現有的先行者和領導地位

- 《喜羊羊與灰太狼》作為中國動畫品牌首位，將繼續利用其先行者和具競爭力的地位，設定一個指標和高標準的動畫內容、編劇技巧、動畫質量，透過其獲授權方提供多元品牌傳遞渠道、發展及普及消費品。

##### 繼續擴大「全方位」的整體品牌經驗

- 可信賴品牌的組合

除本公司片庫內現有的922集《喜羊羊與灰太狼》與其他品牌電視片集外，動漫火車集團還致力每年製作一定數量的新片集，以支持其組合及動漫火車集團於其授權業務的增長計劃。於未來兩年，已訂立下列計劃。

## 管理層討論及分析



- 1) 於二零一一年推出「《喜羊羊與灰太狼》：奇思妙想喜羊羊」的60集全新延續篇。
- 2) 另外100集的「《喜羊羊與灰太狼》：給快樂加油」將於二零一一年年底或二零一二年年初推出。
- 3) 全新製作60集的《寶貝女兒好媽媽》電視片集，以配合於二零一二年夏季推出的動畫電影。
- 4) 本集團正檢討《貓的故事》及《時空冒險記》（有關知識產權由意馬擁有），以決定如何重新推出該等動畫。

- 品牌多元化部署

- 作為品牌多元化部署針對年輕人市場組別，以灰太狼及紅太狼人物作為藍本的真人電影將於二零一四年前完成製作，以加強該電影對青少年和年輕人的吸引力。
- 除《喜羊羊與灰太狼》外，將創作及製作一套《寶貝女兒好媽媽》動畫主題電影，預計於二零一二年年初完成製作並於夏季上畫。

- 擴展國際廣播渠道

- 電視播映方面，廣東原創動力文化傳播已訂立免費及收費電視頻道。作為市場拓展策略的一部分，《喜羊羊與灰太狼》現時亦可透過迪士尼頻道觀看。國際播映是增加品牌認受性的關鍵，藉以加快消費品授權業務的未來擴展速度。



## 管理層討論及分析

- 非傳統媒體的發行

- 動漫火車集團及廣東原創動力文化傳播亦積極與非傳統媒體發行夥伴合作，以進一步增加消費者的接觸點。《喜羊羊與灰太狼》電視產品目前可透過自選影像網站www.KyLinTV.com在美國播放，亦可於海南航空在空中播映。

- 1) 就手機下載而言，迪士尼作為我們的總獲授權方，已簽訂協議建立《喜羊羊與灰太狼》主題區域，並於中國移動通信提供串流式視像服務。

- 2) 就網上遊戲而言，世紀天成於二零一一年五月二十六日推出《喜羊羊與灰太狼》的主題網上遊戲「跑跑卡丁車」。4399.com 這個中國第一位的小遊戲入門網站更已推出《喜羊羊與灰太狼》主題的小型線上遊戲。

- 刊物出版是另一項讓專營業務跟觀眾接觸的關鍵傳遞渠道，並且讓觀眾繼續擁戴及有助於其他分部帶來銷售額的強力工具。

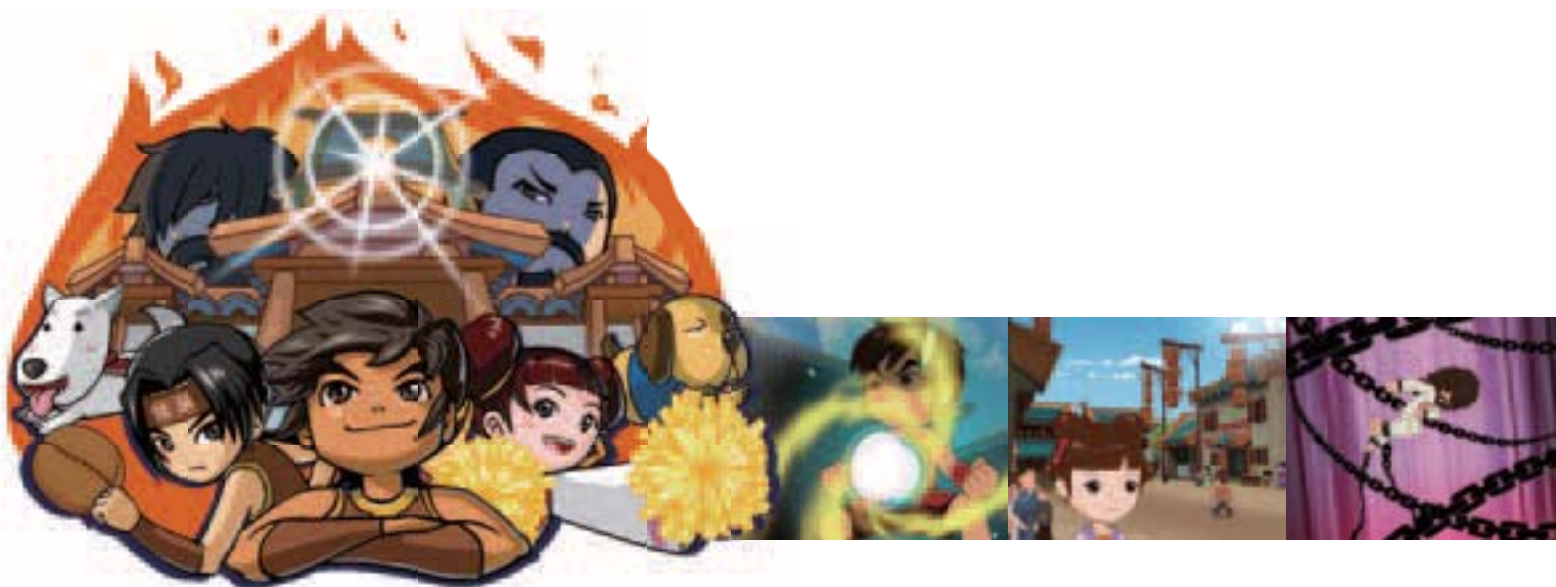
- 嘉年華會及現場表演不但建立強大的品牌認受性，亦帶動龐大的營業額。廣東原創動力文化傳播目前正全力協助我們的獲授權方Mactus Pte Ltd（一家亞洲富經驗的活動舉辦商），於兩年期間在中國各大城市推廣有關業務。

- 建立《喜羊羊與灰太狼》在「服務類別」的業務立足點

- 目前正積極探討在連鎖餐廳設置《喜羊羊與灰太狼》主題園地、與產科病房或兒童病房等進行合作的可能性，以讓專營業務融入消費對象的日常生活當中。

充分利用與內容開發商和迪士尼的關係開拓業務

- 透過與迪士尼的消費品協議，讓《喜羊羊與灰太狼》的消費品有機會在全球各地分銷和銷售。



## 管理層討論及分析

- 就消費品設計而言，隨着本集團的支持者日漸成長及社會趨向較高家庭娛樂消費的模式，他們會被成為目標消費者組別的一份子。

### 維持及增強政府及行業關係

- 憑藉中國首位的動畫品牌，動漫火車集團正積極探討將《喜羊羊與灰太狼》的內容加進學校課程主要針對當地及海外市場的幼稚園及小學之內。

### 與柴灣製作中心的協同作用，以推動未來的創意和質量提升

- 為了讓本集團能與本地及國際動畫市場互較長短及維持競爭力，柴灣製作中心將為《喜羊羊與灰太狼》第五套電影提供三維 Maya 效果及三維立體的專門技術知識作為首個步驟，以迎合三維圖像的行業趨勢及消費者對優質動畫的要求。

### 增強保護《喜羊羊與灰太狼》的知識產權

- 動漫火車集團非常重視保護我們的知識產權，並已制訂多項部署，包括與我們所有的獲授權方採用反侵權全息照。

### 人力資源策略部署

由於意馬與動漫火車集團合併的緣故，本集團目前在香港、廣州、上海、新加坡和臺北聘有152名僱員。本集團瞭解到，作為知識產權開發者，發展其人力資源智囊團對其未來增長具有關鍵作用，並會於來年專注下列各項主要目標：



- 重組本集團目前的組織架構，以將從經擴大集團獲得的協同效應盡量擴大。
- 建立一項內容更為充實的培訓和發展計劃，以配合我們智囊團的增長。
- 員工福利及發展計劃，以提高續聘情況。

### 結論

本集團此刻前景之佳前所未見。本集團開發廣受各年齡階層人士接納的內容，以及採用極具創意的方式使用內容從而透過傳統和新媒體渠道接觸更多愛戴者的能力，將進一步提升股東價值。



## 管理層討論及分析

憑藉本集團在大中華區設立的品牌管理團隊，本集團目前能策劃和推行更多組織完善和具結構性的基礎支援計劃。為配合新電視片集、年度主題電影、動漫傳奇網站、消費品關係管理計劃、消費者宣傳、路演等的推出，藉以增強品牌曝光率、創作品牌的勢頭及建立品牌權益。隨著消費者接觸點有所增加，本集團計劃在傳統及非傳統傳媒上與客戶創立全天候、全方位的互動聯繫，藉此增強消費者對我們品牌的擁戴程度。

消費品授權業務方面，任何於新媒體產品或知識產權的投資，均會仔細研究其創造授權業務機會的能力。另一方面，透過消費品協議與迪士尼合作獲得了消費品設計方面的質素提升，以及本集團進軍海外市場的強大能力，這些情況均為本集團的授權業務、品牌知名度及營業額帶來助益。

在我們的策略夥伴，也是來自迪士尼集團的尊貴夥伴廣東原創動力文化傳播支援下，再加上從合併產生的協同效應，我們深信本集團將能夠進一步強化其於大中華地區的領導位置，同時將其地域接觸層面伸延至亞太地區。

於二零一零年五月展開的重組將本集團過去的陰霾一掃而空，董事會更相信，本集團遺留下來的過往業務今後不會再對本集團帶來任何重大影響。倘往後不會發生未能預見的情況，預期收購事項將能讓本集團回復盈利，並且可令本集團透過其商品、生活習慣、媒體及娛樂產品和服務，使其成為大中華地區以至其他地區的品牌領導者之願景向前邁進重要一步。



## 管理層討論及分析

### 人力資源

#### 薪酬政策

薪酬政策乃定期檢討，確保符合最新勞工法例及市場標準。鑒於最低工資法例的頒佈，本集團已檢討其香港職工的薪酬，並且認為自二零一一年五月一日實施的初步法定最低工資對本集團的表現並不重大。

董事酬金待遇乃由本公司薪酬委員會建議並在股東於本公司股東週年大會授權後經董事會批准。除基本薪金外，亦按個別員工表現及本集團業績，向合資格僱員授出花紅及購股權作為獎勵。

#### 僱員

於二零一一年三月三十一日，本集團僱用62名職工。完成收購事項後，本集團職工數目增加至截至本年報日期的152名。



# 董事 及高級管理層簡介

梁伯韜先生



蘇思偉先生



馬慧敏女士



張明德先生



楊飛先生



陳玉生先生

## 主席

梁伯韜先生，56歲，於二零一零年五月加入本公司出任主席兼非執行董事。梁先生投身投資銀行界逾30年，尤其熟悉香港及中國之企業融資行業，包括集資、併購、企業重整及改組、投資及其他一般財務顧問活動。梁先生現任CVC Asia Pacific Limited之大中華區主席、隆源企業控股有限公司之副主席。於二零零一年六月至二零零六年七月期間，梁先生為花旗環球金融亞洲區主席。加入花旗前，彼為法國巴黎百富勤有限公司之行政總裁兼副主席。梁先生持有加拿大多倫多大學之工商管理碩士及本科學位。

## 執行董事

蘇思偉先生，46歲，於二零一一年四月加入本公司出任執行董事及本公司行政總裁。蘇先生於美國University of Oregon獲得理學(經濟)學士學位及於新加坡南洋理工大學獲得工商管理(會計)碩士學位。彼自二零零九年已任職於動漫火車集團，出任動漫火車香港有限公司的行政總裁。彼對業務發展及企業管理擁有豐富經驗。於加入動漫火車集團前，蘇先生於新加坡經濟發展局及貿易及工業部擔任公職。彼其後離開公營機構及任職於羅兵咸永道會計師事務所，擔任首席顧問。彼亦獲委任為F&N可口可樂集團公司Fraser & Neave Ltd的總經理及英美煙草集團的全國經理(新加坡、印度支那半島、香港、澳門、蒙古及朝鮮民主主義人民共和國)。

## 董事及高級管理層簡介

**馬慧敏女士**，45歲，於二零一零年五月加入本公司出任公司秘書，並於二零一零年七月獲委任為執行董事。馬女士畢業於香港城市大學，為特許秘書、英國特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。馬女士於多個行業均擁有豐富管理經驗，包括製造、電訊以至基建及物業投資。彼曾於多間在本地及海外證券交易所上市之公司任職執行董事。

### 非執行董事

**張明德先生**，52歲，於二零一一年四月加入本公司出任非執行董事。張先生於一九七九年在University College of Wales取得經濟理學士學位(一級榮譽)、於一九八五年在倫敦商學院取得工商管理碩士學位及於二零零五年完成澳洲企業董事協會的深造文憑課程。彼為蘇格蘭特許會計師公會會員、香港投資分析員公會資深會員兼前榮譽秘書、Australian Securities, Investment & Derivatives Association的高級經紀及香港會計師公會、澳大利亞特許會計師協會、澳洲企業董事協會及新加坡董事協會資深會員。張先生為Temasek Holdings Limited的管理及企業管治中心(新加坡)的委員會成員及新加坡商務部及金融管理局就新加坡證券法例的高級專家見證人。

張先生對會計、財務、證券研究及企業管治擁有豐富經驗。彼曾擔任Ernst & Whitney London(現安永會計師事務所)高級會計師、Jardine Fleming(現摩根大通)高級分析員、James Capel Asia(現滙豐證券)執行董

事、繼顯詹金寶(現大華繼顯)執行董事及滙豐證券(新加坡)董事總經理。彼為盛業投資有限公司(於新加坡金融管理局註冊的企業顧問機構)聯合創辦人兼合夥人。

**楊飛先生**，53歲，於二零一一年四月加入本公司出任非執行董事。楊先生於一九八二年在中山大學畢業並取得理學士學位，再於一九八九年取得碩士學位。彼於一九九七年創立IDG資本，目前為IDG資本的一般合夥人。在這之前，彼曾經擔任廣東省證券監督管理委員會上市發行部部長、廣東聯合期貨交易所負責人及廣東外經貿發展研究所諮詢部部長。楊飛先生亦曾從事中國經濟的研究，曾處理於一九九六年獲中國中央政府獎項的「推動地區經濟發展策略」項目。

### 獨立非執行董事

**陳玉生先生**，65歲，於二零一零年五月加入本公司出任獨立非執行董事。陳先生於銀行及金融業擁有逾30年經驗。陳先生於一九九九年九月至二零零二年七月曾擔任世紀建業(集團)有限公司之主席，並於一九九三年至一九九五年間出任香港建屋貸款有限公司之董事，該兩間公司均於聯交所上市。彼曾任一間本地銀行的高級總經理及深圳市一間中外合資銀行之執行董事。

於二零一一年四月二十一日，陳先生獲委任為華保亞洲發展有限公司的獨立非執行董事，其股份於聯交所上市。

## 董事及高級管理層簡介

鄭毓和先生



鄭毓和先生，50歲，於二零一零年七月加入本公司出任獨立非執行董事。鄭先生為英格蘭及威爾斯特許公認會計師公會與香港會計師公會資深會員及加拿大安大略省特許會計師公會會員。彼為一間有限責任執業會計師行之董事總經理及一間香港執業會計師行之東主。鄭先生持有會計及財務理學(經濟)碩士學位及會計(榮譽)文學士學位。

於二零一零年十一月三十日，鄭先生獲委任為萊蒙國際集團有限公司的獨立非執行董事，其股份於聯交所上市。

林家禮博士



黎錫駒先生



林家禮博士，51歲，於二零一零年五月加入本公司出任獨立非執行董事。林博士持有加拿大渥太華大學的數學及科學理學士學位、系統科學理碩士學位及工商管理碩士學位、加拿大加爾頓大學的國家行政研究院文憑、英國曼徹斯特城市大學的英國與香港法律深造文憑及法律(榮譽)學士學位、香港城市大學的法學專業證書、香港中文大學專業進修學院的專業會計證書、英國胡佛漢頓大學的法律碩士學位及香港大學的哲學博士學位。

林博士於電訊、媒體及科技(TMT)、零售/消費、地產/酒店及金融服務等界別的跨國整體管理、企業管治、投資銀行及直接投資範疇積逾28年經驗，現為麥格理資本(香港)有限公司的香港區主席、越南區主席及亞洲區高級顧問。於香港特別行政區政府中央政策



盧永強先生

蘇永樂先生



陳建華先生

## 董事及高級管理層簡介

組擔任兩屆非全職顧問期間，林博士乃中國政協吉林省委員會委員（及前浙江省委員會特邀委員）、香港銀行學會會員、東方—西方中心基金會董事、青年總裁協會會員、國際行政總裁會會員、香港董事學會資深會員、香港仲裁司學會資深會員、香港上市公司商會常務委員會及公司管治委員會委員、香港房地產建築業協進會副會長、香港一越南商會創會會董兼名譽司庫、香港玉山科技協會的理事長及北京清華大學經濟管理學院的客座教授（於企業管治及投資銀行領域）。

林博士分別於二零一一年三月二十三日、二零一一年一月二十五日及二零一一年三月二十三日辭任中華網科技公司、財華社集團有限公司及神州資源集團有限公司的獨立非執行董事，該等公司均為聯交所上市公司。彼亦於二零一零年十二月二十二日獲委任為TMC Life Sciences Berhad（於馬來西亞證券交易所主板上市的公司）的獨立非執行董事。

### 高級管理層

**黎錫駒先生**，58歲，於二零零九年四月加入動漫火車集團及擔任動漫火車集團的非執行董事。黎先生於一九七四年畢業於英國伯明翰大學，獲得電子工程一程榮譽學士學位。彼亦持有新加坡國立大學工業工程、美國哈佛大學公共管理及澳洲迪肯大學工商管理碩士學位。黎先生為英國特許工程師及工業技術學會

企業會員。彼曾於新加坡、馬來西亞、澳洲、泰國、香港、英國及美國公司擔任高級企業職位。於二零零六年於營運管理職位退任時，黎先生為時報出版集團的總裁和行政總裁，以及星獅集團的營運總監（新業務及策略規劃）。黎先生亦曾擔任新加坡法定機構的董事局成員，以及新加坡、馬來西亞及香港公共上市公司的非執行董事。於加入私營界別前，彼曾出任貿易工商部的副秘書長，並曾於新加坡武裝部隊和國防部擔任高層職員及發施號令的職位。

**盧永強先生**，52歲，自二零零九年九月起獲委任為動漫火車集團的高級顧問。盧先生為動漫火車集團其中一名創辦人，於中國內地和香港的娛樂及廣播行業擁有逾三十年經驗。盧先生的事業始自香港無線電視，並於九十年代初進軍中國內地，負責製作電視片集和電影。盧先生亦為一名著名作曲家。

**蘇永樂先生**，45歲，動漫火車集團創辦人之一，自二零零九年九月起獲委任為動漫火車集團的高級顧問。蘇先生於香港浸會書院畢業，於玩具、禮品、出版、食品、服裝及配飾建立了深厚的專業知識。

**陳建華先生**，34歲，意馬製作室的製作總監。陳先生持有英國Teesside大學頒授的電腦動畫碩士學位。於二零零五年加入本集團前，彼曾在香港多家製作室擔任不同要職。陳先生精於項目管理、程式及其他動畫技術。

## 董事及高級管理層簡介

張玲兒女士



徐膺敏先生



黃志偉先生



麥知行先生



楊俊才先生



余德偉先生



鮑麗娟女士



張玲兒女士，45歲，本集團市場總監及動漫火車集團營運總監。張女士於二零一零年九月加入動漫火車集團。彼畢業於香港大學，獲得文學學士學位，並於英國曼徹斯特商學院獲得工商管理碩士學位。張女士自一九九一年起展開其事業生涯，於香港、中國和台灣為英美煙草集團和琉園等公司處理快速消費品的銷售及市場推廣工作。

徐膺敏先生，54歲，本集團資訊總監及本集團營運附屬公司意馬策劃有限公司的營運總監。彼於二零一一年三月加入動漫火車集團。徐先生畢業於澳洲皇家墨爾本理工大學，獲得工商管理(資訊科技)優秀學位。彼擁有逾25年的豐富資訊科技經驗，範圍涵蓋區域資訊科技管理、賣家管理、資訊科技外包服務模擬和管理、企業資源規劃系統施行及ICT標準化。彼為公營和私營界別提供服務，涵蓋各個領域，計有政府、白色家電、工業、銀行、電子產品、資訊科技及煙草。彼曾任職的公司包括美國友邦、美國運通銀行、Whirlpool Asia Pacific、Vickers Systems、富士施樂、英美煙草集團、3Com、開利及新加坡政府(金融管理局及資訊通信發展管理局)。

黃志偉先生，28歲，本集團法律顧問。彼於二零一零年三月加入動漫火車集團。黃先生畢業於廣東外語外貿大學，獲得法律學士學位。黃先生任職法律專業已超過六年。彼曾提供服務的公司包括廣東弼信律師事務所、滙豐銀行法規部門及雷曼律師事務所。黃先生擁有知識產權保障方面的專業知識。

## 董事及高級管理層簡介

**麥知行先生**，36歲，意馬制作室科技營運主管。麥先生於二零零三年加入本集團，負責建立及設計生產流程。目前，彼負責制作室的整體技術操作規程。彼主管資訊科技、研發及生產工程師團隊，並總管整體原創工具發展、本集團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。彼持有澳洲麥格理大學計算科學學士學位及澳洲新南威爾斯大學的科技管理碩士學位。

**楊俊才先生**，39歲，於二零零九年十一月加入動漫火車集團出任財務總經理及為動漫火車集團內多家公司的非執行董事。楊先生畢業於澳洲柏斯Curtin University of Technology並取得會計學位後，於新加坡畢馬威會計師事務所展開其核數事業。楊先生任職於畢馬威會計師事務所期間，曾涉獵公營及私營機構，行業計有金融、製造、護理以至建築。於畢馬威會計師事務所後，楊先生曾任職於百匯集團、Fraser & Neave Limited及英美煙草集團。彼之工作經驗遍及金融、業務發展和營運。

**余德偉先生**，47歲，本集團創意總監。彼於二零零九年九月加入動漫火車集團。余先生畢業於香港浸會大學，獲得地理榮譽文憑。彼於電視和大眾傳媒的創意和生產領域積逾20年工作經驗。彼曾任職於香港無綫電視、香港亞洲電視及Red Muse Entertainment Ltd China，擔任劇本監製及創意總監，迄今已於中國製作超過20部電視劇集和卡通。

**鮑麗娟女士**，45歲，動漫火車集團一家營運附屬公司的非執行董事。彼於二零零九年九月加入動漫火車集團。鮑女士畢業於新加坡國立大學，獲得工商管理學士學位。鮑女士於零售營運、批發及商品積逾20年經驗。彼的主要強項為於亞太地區(包括大中華)建立新業務。鮑女士於眾多主要零售公司如思捷國際、The Body Shop Asia Pacific Ltd、Dickson Trading Pte Ltd及DVS Venture Singapore Pte Ltd.擔任高級職位。彼之前擔任思捷國際亞太區總監的職務讓彼累積了涵蓋亞洲、印度、澳洲新西蘭、中東和南非等地的市場知識。鮑女士於彼曾任職的零售公司擔任董事職務。直至二零一一年六月為止，鮑女士為動漫火車集團的營運總監，於消費業務擔當關鍵角色。鮑女士目前暫調至一家分獲授權方，擔任其行政總裁，推動《喜羊羊與灰太狼》零售店的建立工作。



## 企業管治常規

董事會認為，良好的企業管治對提升公司對投資大眾和其他股權持有人的問責性及透明度十分重要。因此，本公司致力維持高水平的企業管治常規，並已於截至二零一一年三月三十一日止年度內遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄 14 所載企業管治常規守則（「企管守則」）內的守則條文，惟下述偏離情況除外。

於二零一零年四月一日，本公司僅有一名執行董事潘從傑先生及一名獨立非執行董事吳思遠先生，因而未能遵守：

- (1) 上市規則第 3.10 條，當中載列獨立非執行董事之最低人數為三人，而最少須有一人具備合適專業資格；
- (2) 上市規則第 3.21 條，當中規定審核委員會必須最少由三名成員組成；
- (3) 企管守則第 A.2.1 條，當中訂明主席及行政總裁之職務應有所區分，且不應由同一人出任；及
- (4) 企管守則第 B.1.1 條，乃關於薪酬委員會之組成。

於二零一零年四月一日後，董事會及其委員會作出下列變動，因此，本公司已符合上述上市規則及企管守則項下之規定：

- (a) 潘先生及吳先生均於二零一零年五月辭任董事；
- (b) 於二零一零年五月十一日，陳玉生先生及林家禮博士獲委任為獨立非執行董事及本公司審核委員會成員；
- (c) 梁伯韜先生於二零一零年五月十八日獲委任為本公司主席兼非執行董事；
- (d) 於二零一零年七月一日，馬慧敏女士獲委任為執行董事，自該日起其亦擔任行政總裁之職務。於二零一零年七月一日，具備會計專業資格之鄭毓和先生獲委任為獨立非執行董事及審核委員會成員；及
- (e) 透過董事於二零一零年七月六日通過之決議案，本公司已重組薪酬委員會。馬慧敏女士獲提名為薪酬委員會主席，而陳玉生先生、鄭毓和先生及林家禮博士則獲委任為成員。

## 證券交易的守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的操守準則。就本公司作出的特別查詢，全體現任董事確認，彼等於整個年度一直全面遵守標準守則。

## 董事會

董事會的主要角色為制定本集團的企業策略方針及政策；監察本集團的財務表現及內部監控系統，並監察管理人員在執行董事會的決策及處理日常營運時的表現。執行其責任時，董事會會定期舉行會議，並秉誠行事、審慎盡責。

董事確認其編製本公司財務報表的責任。本公司核數師作出有關其對財務報表申報責任的聲明，載於本年報第36至37頁的獨立核數師報告。

於年結日後，蘇思偉先生於二零一一年四月十三日獲委任為執行董事，而張明德先生及楊飛先生獲委任為非執行董事。

董事會目前由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，其履歷載於本年報第18至23頁。全體董事均為能幹的行政人員，具有不同行業專長並為本集團帶來各種技能與經驗。截至二零一一年三月三十一日止年度，董事會的組成及各董事於董事會會議及其他委員會會議的相關出席率如下：

### 相關任期內出席 / 舉行的會議數目

	董事會全體成員 例會 (附註)	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議
<b>主席</b>			
梁伯韜	3/3	不適用	不適用
<b>執行董事</b>			
馬慧敏	3/3	不適用	2/2
潘從傑	-	不適用	-
<b>獨立非執行董事</b>			
陳玉生	3/3	2/2	2/2
鄭毓和	3/3	2/2	2/2
林家禮	3/3	2/2	2/2
吳思遠	-	-	不適用

附註：繼二零一零年七月委任一名執行董事及足夠人數的獨立非執行董事後，於截至二零一一年三月三十一日止年度內，只曾舉行三次董事會全體成員會議。

# 企業管治報告

## 主席及行政總裁

主席負責帶領董事會，確保董事會有效運作及履行其職責，而行政總裁須負責本集團一般業務發展及日常管理的整體執行工作。

於二零一零年五月十八日，梁伯韜先生獲委任為本公司主席以帶領董事會。於二零一零年七月一日，馬慧敏女士獲委任為執行董事，並且肩負行政總裁的職務，直至二零一一年四月十三日蘇思偉先生獲正式委任為本集團行政總裁為止。

## 非執行董事

本公司的非執行董事並非按指定任期委任，與企管守則第A.4.1條有所偏離。然而，根據本公司的公司細則（「公司細則」），當時三分之一在任董事須輪值退任，而每名董事最少須每三年輪值告退一次。因此，董事會認為已採取足夠措施以確保本公司企業管治的常規與企管守則同樣嚴謹。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為鄭毓和先生（委員會主席）、陳玉生先生及林家禮博士。審核委員會的主要角色及職能為（其中包括）審閱本公司的財務資料、監察本公司的財務申報系統及內部監控程序，並與本公司核數師維持良好關係。

截至二零一一年三月三十一日止年度，審核委員會舉行兩次會議。兩次會議均獲鄭毓和先生、陳玉生先生及林家禮博士出席。於該等會議上，審核委員會與本公司核數師審閱本集團截至二零一零年三月三十一日止年度的年度業績及截至二零一零年九月三十日止六個月的中期業績。

## 薪酬委員會

本公司薪酬委員會成立的主要職責為（其中包括）就董事及高級管理層的薪酬政策和架構提供建議，並釐定執行董事及高級管理層的薪酬待遇。

於二零一一年三月三十一日，薪酬委員會由馬慧敏女士（委員會主席）、陳玉生先生、鄭毓和先生及林家禮博士組成。於二零一一年四月十三日，蘇思偉先生獲提名為薪酬委員會成員及主席，而馬女士則不再擔任為主席，但留任為成員。委員會成員於截至二零一一年三月三十一日止年度舉行兩次會議，一次為審閱董事的酬金及本集團僱員的整體薪酬待遇和福利，而另一次則為討論蘇思偉先生的薪酬待遇。

## 企業管治報告

### 董事提名

本公司並無成立提名委員會。於接獲新董事提名或於有需要時候，董事會全體成員負責審議和批准其成員的委任事項並舉行會議進行商討。於考慮董事候選人是否合適時，董事會會考慮其資格、經驗、專業技能、知識以及現行董事會的組合、架構與人數以及上市規則的規定。

### 內部監控

董事會確認，高效的內部監控系統乃公司能有效及高效率營運的關鍵。該系統的設計能監察並適切回應重大風險、保障資產、合理地保證避免欺詐及錯誤以及能確保遵守適用法律法規。此外，內部監控系統專為管理而非杜絕失誤風險而設計，只能提供合理保證而非絕對能防範重大失實陳述或損失。

本集團已設立有效內部監控系統，包含健全監控環境、適當職務分工、清楚界定的政策和程序、嚴密監察，並且由管理層定期檢討及提升。

董事會定期委聘獨立會計師行評估本集團的內部監控系統效率，於截至二零一一年三月三十一日止年度對生產周期進行檢討。根據報告結果，包括有關進一步改善的推薦意見，董事會信納本集團於回顧年度一直推行有效的內部監控系統。

### 核數師酬金

截至二零一一年三月三十一日止年度，本公司核數師提供審核及非審核服務予本集團的酬金分別約為2,230,000港元及1,790,000港元。

# 董事會 報告

董事會謹此提呈本集團截至二零一一年三月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

## 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財務報表附註39。

## 業績及股息分派

本集團截至二零一一年三月三十一日止年度之業績載於第38頁之綜合全面收入報表內。

董事會不建議就本年度派發股息。

## 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108頁。

## 物業、廠房及設備

有關本集團年內物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註19。

## 股本

本公司年內之股本變動詳情載於財務報告附註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。

## 儲備

本集團及本公司年內之儲備變動分別載於第40頁之綜合股本變動報表及財務報告附註37。本公司於二零一一年三月三十一日並無任何可供分派儲備。

# 董事會報告

## 董事

年內及截至本報告日期，本公司董事如下：

### 主席兼非執行董事

梁伯韜先生（於二零一零年五月十八日獲委任）

### 執行董事

蘇思偉先生（於二零一一年四月十三日獲委任）

馬慧敏女士（於二零一零年七月一日獲委任）

潘從傑先生（於二零一零年五月十八日辭任）

### 非執行董事

張明德先生（於二零一一年四月十三日獲委任）

楊飛先生（於二零一一年四月十三日獲委任）

### 獨立非執行董事

陳玉生先生（於二零一零年五月十一日獲委任）

鄭毓和先生（於二零一零年七月一日獲委任）

林家禮博士（於二零一零年五月十一日獲委任）

吳思遠先生（於二零一零年五月十三日辭任）

根據公司細則第86(2)條，在本公司於二零一零年度舉行的股東週年大會後獲董事會委任為董事的蘇思偉先生、張明德先生及楊飛先生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。根據公司細則第87條輪值退任的董事為陳玉生先生及林家禮博士，彼等將於應屆股東週年大會上符合資格並願意重選連任。

擬於應屆股東週年大會重選連任之董事，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。

根據公司細則，非執行董事須輪值退任。

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

## 董事會報告

### 董事於證券之權益

於二零一一年三月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司及其相關法團股份、相關股份及債券的權益及淡倉如下：

#### 本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	身分	股份數目	相關股份數目	佔已發行股本 百分比 (附註1)
梁伯韜	受控法團權益	1,200,000,000 (附註2)	-	20.96%
		-	1,500,000,000 (附註3)	26.20%

附註：

1. 此乃根據於二零一一年三月三十一日已發行股份5,724,907,577股計算。
2. 該等股份由Idea Talent Limited(「ITL」)持有，於二零一一年三月三十一日，ITL由梁伯韜先生全資實益擁有的Grandwin Enterprises Limited擁有93.75%。
3. 相關股份指根據本公司股東於二零一零年四月十六日批准的購股權協議，可能發行予ITL的股份。於年結日後，ITL於二零一一年四月十三日行使有關購股權，以按經調整認購價每股0.076港元認購1,500,000,000股股份，並於當時由Grandwin Enterprises Limited擁有75%。

除上文披露者外，於二零一一年三月三十一日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有按本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的名冊所記錄，或根據標準守則而已另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 購買股份或債券的安排

除「董事的證券權益」一節所披露的購股權持有量外，於本年度任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

## 董事會報告

### 董事的重大合約權益

除財務報表附註35及上文「董事的證券權益」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何於年終或年內任何時候仍然有效，且董事直接或間接擁有重大利益的重大合約。

### 主要股東

於二零一一年三月三十一日，據董事所知，有關人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司須存置的名冊所記錄的本公司股份及相關股份中擁有權益及淡倉如下：

#### 本公司股份及相關股份的好倉

姓名／名稱	身分	股份數目	相關股份數目	佔已發行股本百分比 (附註1)
Idea Talent Limited	實益擁有人	1,200,000,000	–	20.96%
		–	1,500,000,000 (附註3)	26.20%
Grandwin Enterprises Limited	受控法團權益	1,200,000,000 (附註2)	–	20.96%
		–	1,500,000,000 (附註3)	26.20%
Better Lead Limited	受控法團權益	1,200,000,000 (附註2)	–	20.96%
		–	1,500,000,000 (附註3)	26.20%
鍾楚義	受控法團權益	1,200,000,000 (附註2)	–	20.96%
		–	1,500,000,000 (附註3)	26.20%
Trophy Fund	實益擁有人	591,122,397	–	10.33%
Trophy Asset Management Limited (「Trophy Asset」)	投資經理	591,122,397 (附註4)	–	10.33%
Winnington Capital Limited (「Winnington」)	實益擁有人	59,066,237	–	1.03%
	投資經理	591,122,397 (附註4)	–	10.33%
洪錦標(「洪先生」)	實益擁有人	1,414,194	–	0.02%
	受控法團權益	650,188,634 (附註5)	–	11.36%
朱瑛瑛(「朱女士」)	配偶權益	1,414,194 (附註5)	–	0.02%
	受控法團權益	650,188,634 (附註5)	–	11.36%
Citigroup Inc.	貸款代理	64,600	–	0.00%
	擁有股份抵押權益的人士	361,994,075	–	6.32%



附註：

1. 此乃根據於二零一一年三月三十一日已發行股份5,724,907,577股計算。
2. 該等股份由ITL持有，於二零一一年三月三十一日，ITL由梁伯韜先生全資實益擁有的Grandwin Enterprises Limited擁有93.75%，以及由鍾楚義先生全資實益擁有的Better Lead Limited擁有6.25%。
3. 相關股份指根據本公司股東於二零一零年四月十六日批准的購股權協議，可能發行予ITL的股份。於年結日後，ITL於二零一一年四月十三日行使有關購股權，以按經調整認購價每股0.076港元認購1,500,000,000股股份，並於當時由Grandwin Enterprises Limited擁有75%及Better Lead Limited擁有25%。
4. 據董事所深知，Trophy Fund由Trophy Asset管理，亦由Winnington提供意見。因此，Trophy Asset及Winnington均被視為於Trophy Fund實益擁有的591,122,397股股份中擁有權益。
5. 據董事所深知，於二零一一年三月三十一日，Trophy Asset由洪先生全資擁有，而Winnington則由洪先生及他的妻子朱女士各自擁有50%。因此，洪先生及朱女士均被視為於Winnington持有的59,066,237股股份及Trophy Fund實益擁有的591,122,397股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一一年三月三十一日，據董事所知，概無其他人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有相當於本公司已發行股本百分之五或以上的任何權益或淡倉而記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內。

# 董事會報告

## 購股權

本公司採納的購股權計劃詳情載於財務報告附註29。年內，購股權計劃項下的購股權變動如下：

	授出日期	歸屬期	行使期	每股行使價 (附註) 港元	購股權數目						
					於 二零一零年 四月一日	調整 (附註)	年內授出	年內行使	年內註銷	年內沒收	於 二零一一年 三月三十一日
<b>前董事</b>											
Douglas Esse Glen	二零零六年十月九日	零至5年	5年	5.590	5,510,880	(4,959,792)	-	-	(495,979)	(55,109)	-
	二零零八年四月七日	2.74至4.74年	5年	4.737	3,306,528	(2,975,875)	-	-	(330,653)	-	-
	二零零八年十二月二十九日	零至1年	5年	0.875	7,715,232	(6,943,709)	-	-	-	(771,523)	-
吳思遠	二零零八年七月二十二日	1至4年	5年	1.870	551,088	(321,196)	-	-	(174,718)	(55,174)	-
	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.755	1,500,000	(874,260)	-	-	(625,740)	-	-
潘從傑	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.755	10,000,000	(5,828,402)	-	-	(4,171,598)	-	-
William Montgomerie Courtauld	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.755	2,000,000	(1,165,680)	-	-	(834,320)	-	-
					30,583,728	(23,068,914)	-	-	(6,633,008)	(881,806)	-
<b>僱員</b>											
	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.755	18,412,000	(14,492,135)	-	-	(2,870,124)	(73,589)	976,152
	二零零九年十一月十七日	零至3年	3至5年	0.755	4,368,392	(3,763,755)	-	-	-	(531,069)	73,568
					22,780,392	(18,255,890)	-	-	(2,870,124)	(604,658)	1,049,720
<b>顧問</b>											
	二零零九年一月十二日	0.05至1.97年	5年	0.897	5,510,880	(3,211,963)	-	-	-	(2,298,917)	-
					58,875,000	(44,536,767)	-	-	(9,503,132)	(3,785,381)	1,049,720

附註：購股權行使價及數目已作出調整，以反映本公司於截至二零一一年三月三十一日止年度進行的股份合併及供股（詳情載於財務報表附註2）。

## 關連交易

### 與核心債權人進行債務重組

於二零一零年二月十日，本公司與（其中包括）其核心債權人，包括Goodyear Group Limited、Trophy LV Master Fund、Trophy Fund及Fortunate City Investment Limited訂立債權人相互協議（「債權人相互協議」），據此，核心債權人同意待若干條件達成後，以下列的組合方式悉數償還彼等各自的以下債務：(i) 現金償還；(ii) 發行兌換股份；及(iii) 根據於二零一零年二月十日訂立的各份期權協議（「期權協議」）授出以每股0.08港元（可予調整）的價格認購股份的期權：

## 董事會報告

債權人	相關債務 港元	現金償還金額 港元	兌換股份數目	購股權數目
Goodyear Group Limited	94,000,000	24,498,832	277,477,800	145,300,000
Trophy LV Master Fund	38,000,000	9,903,783	112,171,900	61,200,000
Trophy Fund	19,983,160	6,312,033	71,491,100	63,900,000
Fortunate City Investment Limited	89,125,000	29,035,351	328,859,200	129,600,000

債權人相互協議為本公司於二零一零年二月所進行交易的一部分，以重組其資產負債表及重組本集團資金以恢復本集團長期競爭力。債權人相互協議及期權協議詳情載於本公司日期為二零一零年三月二十四日的通函。

Trophy Fund為本公司主要股東，而Goodyear Group Limited則為Trophy Fund全資附屬公司。Trophy Fund及Trophy LV Master Fund均由Trophy Asset Management Limited管理。因此，根據上市規則，本公司根據債權人相互協議及期權協議與Trophy Fund、Trophy LV Master Fund及Goodyear Group Limited各自進行的交易構成本公司的關連交易。

債權人相互協議及期權協議已於二零一零年五月十一日舉行的本公司股東特別大會上獲批准。此外，直至本報告日期為止，根據期權協議授出的期權已獲悉數行使。

### 委聘佑星資本有限公司

根據於二零一一年二月十八日訂立的委聘協議，本公司委聘佑星資本有限公司（「佑星」）為財務顧問，就收購事項及認購事項向本公司提供財務及戰略意見，費用5,000,000港元須於收購事項完成時以現金支付。

佑星由本公司主席兼非執行董事梁伯韜先生全資擁有。此外，梁先生為ITL的間接主要股東，而ITL為本公司一名主要股東。因此，根據上市規則，委聘佑星構成本公司的關連交易。由於各項適用的百分比率（定義見上市規則）低於25%及總代價低於10,000,000港元，故委聘事項僅須遵守上市規則的申報及公佈規定，並獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

截至二零一一年三月三十一日止年度，最大客戶及五大客戶合計應佔本集團收益的百分比分別為62.2%及85.7%。基於本集團的業務性質，本集團經營的業務毋須獲原料或製成品供應，故並無主要供應商的相關資料。

各董事、彼等的聯繫人士或本公司股東（就董事所深知擁有本公司已發行股本超過百分之五者）概無於本集團五大客戶擁有任何權益。

## 優先認購股權

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

## 足夠公眾持股量

截至本報告日期，根據本公司可獲取的公開資料及董事所知，本公司一直維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

## 核數師

本公司將於應屆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  
執行董事兼行政總裁  
蘇思偉

香港，二零一一年六月二十一日

# Deloitte.

## 德勤

### 獨立核數師報告

致意馬國際控股有限公司

(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38至107頁意馬國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零一一年三月三十一日之綜合財務狀況報表及截至該日止年度之綜合全面收入報表、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解釋資料。

### 董事就綜合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之披露規定，並且按照董事認為必要的內部監控，編製提供真實及公平意見之綜合財務報表。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表有關的內部監控，致使所編製的綜合財務報表並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)。

### 核數師之責任

本行之責任乃根據吾等審核工作，就該等綜合財務報表發表意見，並遵照百慕達公司法第90條向全體股東報告，除此以外不作其他用途。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表並無重大錯誤陳述。

審核包括進程序以取得與綜合財務報表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表之重大錯誤陳述(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提供真實及公平意見之綜合財務報表有關之內部監控，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表之整體呈列。

## 獨立核數師報告

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，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實及公平地反映貴集團於二零一一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

二零一一年六月二十一日

# 綜合全面 收入報表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	8	<b>8,616</b>	107,123
銷售成本	9	<b>(90,750)</b>	(883,499)
毛損		<b>(82,134)</b>	(776,376)
其他收入	10	<b>1,080</b>	1,295
其他收益及虧損	11	<b>(980)</b>	(506)
電影拷貝及廣告支出		–	(282,200)
行政支出		<b>(27,531)</b>	(86,713)
其他開支		–	(64,103)
商譽減值虧損	21	–	(3,228)
贖回過渡貸款之虧損	24	<b>(57,091)</b>	(150,560)
贖回電影拷貝及廣告貸款之虧損	25	<b>(187,078)</b>	–
贖回可換股貸款票據之虧損	26	<b>(257,269)</b>	(5,332)
出售及解散 / 終止合併附屬公司之(虧損)收益	30	<b>(66)</b>	55,354
收購相關成本		<b>(11,496)</b>	–
融資成本	12	<b>(3,316)</b>	(55,542)
除稅前虧損	13	<b>(625,881)</b>	(1,367,911)
所得稅抵免	14	<b>2,257</b>	825
年內虧損		<b>(623,624)</b>	(1,367,086)
換算海外業務所產生匯兌差額		<b>(326)</b>	2,497
年內全面開支總額		<b>(623,950)</b>	(1,364,589)
每股虧損			
– 基本及攤薄	18	<b>0.121 港元</b>	1.035 港元

# 綜合財務 狀況報表

於二零一一年三月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	19	3,261	1,446
電腦造像動畫	20	10,499	82,572
		<b>13,760</b>	84,018
<b>流動資產</b>			
存貨		966	–
應收賬款及其他應收款項、按金以及預付款	22	2,986	1,264
銀行結餘及現金	23	167,161	2,368
		<b>171,113</b>	3,632
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		14,775	36,435
未賺取之收益		1,540	–
應付稅項		–	1,788
過渡貸款	24	–	36,000
電影拷貝及廣告貸款	25	–	78,000
可換股貸款票據	26	–	34,403
		<b>16,315</b>	186,626
<b>流動資產淨值(負債淨額)</b>		<b>154,798</b>	(182,994)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>168,558</b>	(98,976)
<b>非流動負債</b>			
可換股貸款票據	26	–	59,597
遞延稅項	27	–	6,270
		–	65,867
<b>資產淨值(負債淨額)</b>		<b>168,558</b>	(164,843)
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	5,725	360,152
儲備		162,833	(524,995)
<b>本公司擁有人應佔權益總額</b>		<b>168,558</b>	(164,843)

第38至107頁之綜合財務報表已於二零一一年六月二十一日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

董事  
梁伯韜

董事  
蘇思偉



# 綜合股本 變動報表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	視作 注資儲備 千港元 (附註ii)	合併儲備 千港元 (附註i)	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	股份獎勵 儲備 千港元	購股權 股份儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零零九年四月一日	172,875	622,469	22,650	909	996	43,493	114,872	-	-	(411,461)	566,803
換算海外業務所產生匯兌差額	-	-	-	-	2,497	-	-	-	-	-	2,497
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,367,086)	(1,367,086)
年內全面收入(開支)總額	-	-	-	-	2,497	-	-	-	-	(1,367,086)	(1,364,589)
配售股份(附註28(iii))	23,000	78,430	-	-	-	-	-	-	-	-	101,430
供股(附註28(iv))	43,274	64,911	-	-	-	-	-	-	-	-	108,185
股份發行開支	-	(6,748)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,748)
轉換過渡貸款(附註24)	120,448	240,896	-	-	-	-	-	-	-	-	361,344
確認股本結算之股份付款(附註29)	-	-	-	-	-	-	18,600	1,355	-	-	19,955
行使購股權(附註28(ii))	555	1,875	-	-	-	-	(904)	-	-	-	1,526
年內已沒收購股權(附註29(b)(vii))	-	-	-	-	-	-	(105,265)	-	-	105,265	-
贖回可換股貸款票據	-	-	-	-	-	(43,493)	-	-	-	43,493	-
確認可換股貸款票據之股本部分	-	-	-	-	-	56,588	-	-	-	-	56,588
確認可換股貸款票據之股本部分 之遞延稅項負債	-	-	-	-	-	(9,337)	-	-	-	-	(9,337)
於二零一零年三月三十一日	360,152	1,001,833	22,650	909	3,493	47,251	27,303	1,355	-	(1,629,789)	(164,843)
換算海外業務所產生匯兌差額	-	-	-	-	(326)	-	-	-	-	-	(326)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(623,624)	(623,624)
年內全面開支總額	-	-	-	-	(326)	-	-	-	-	(623,624)	(623,950)
股本重組(附註2(d))	(359,792)	(1,001,833)	-	-	-	-	-	-	-	1,361,625	-
發行兌換股份(附註28(vii))	790	441,610	-	-	-	-	-	-	-	-	442,400
股份獎勵(附註28(x))	1	1,354	-	-	-	-	-	(1,355)	-	-	-
確認以股本結算負債產生 之購股權股份之公平值(附註2(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	196,240	-	196,240
股份認購及補充認購(附註28(viii))	2,863	197,547	-	-	-	-	-	-	-	-	200,410
供股(附註28(vi))	1,441	99,402	-	-	-	-	-	-	-	-	100,843
股份發行開支	-	(1,008)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,008)
行使購股權股份(附註28(x))	270	154,019	-	-	-	-	-	-	(132,659)	-	21,630
撥回股本結算之股份付款(附註29)	-	-	-	-	-	-	(8,997)	-	-	-	(8,997)
年內已沒收購股權(附註29(b)(iii))	-	-	-	-	-	-	(17,598)	-	-	17,598	-
撥回贖回可換股貸款票據之遞延稅項負債	-	-	-	-	-	5,833	-	-	-	-	5,833
撥回贖回可換股貸款票據	-	-	-	-	-	(53,084)	-	-	-	53,084	-
於二零一一年三月三十一日	5,725	892,924	22,650	909	3,167	-	708	-	63,581	(821,106)	168,558

附註：

- (i) 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。
- (ii) 視作注資儲備指一名當時的新股東認購股份之認購價與經計及當時的現有股東轉讓送贈股份予新股東後經攤薄認購價間的差額。

# 綜合現金 流量表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>經營業務</b>			
除稅前虧損		<b>(625,881)</b>	(1,367,911)
經下列調整：			
電腦造像動畫攤銷		-	44,675
銀行利息收入		<b>(976)</b>	(15)
物業、廠房及設備折舊		<b>535</b>	2,097
融資成本		<b>3,316</b>	55,542
就電腦造像動畫確認減值虧損		<b>81,194</b>	838,824
就商譽確認減值虧損		-	3,228
出售會所債券之虧損		-	850
出售物業、廠房及設備之虧損		<b>1,217</b>	1,019
出售及解散／終止合併附屬公司之虧損(收益)	30	<b>66</b>	(55,354)
贖回可換股貸款票據之虧損		<b>257,269</b>	5,332
贖回電影拷貝及廣告貸款之虧損		<b>187,078</b>	-
贖回過渡貸款之虧損		<b>57,091</b>	150,560
(撥回)股份付款開支		<b>(8,997)</b>	6,098
撇銷應收賬款及其他應收款項		-	1,072
營運資金變動前經營現金流量		<b>(48,088)</b>	(313,983)
存貨增加		<b>(930)</b>	-
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款(增加)減少		<b>(1,720)</b>	6,738
其他應付款項(減少)增加		<b>(9,076)</b>	53,611
未賺取之收益增加(減少)		<b>1,540</b>	(5,090)
業務所用之現金淨額		<b>(58,274)</b>	(258,724)
已繳海外稅項		<b>(15)</b>	(779)
<b>經營業務所用之現金淨額</b>		<b>(58,289)</b>	(259,503)

## 綜合現金流量表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>投資活動</b>			
電腦造像動畫成本		(8,894)	(182,153)
購置物業、廠房及設備		(3,830)	(431)
出售及解散／終止合併附屬公司	30	(35)	(81)
已收利息		942	15
出售物業、廠房及設備所得款項		-	1,964
出售會所債券所得款項		-	1,600
<b>投資活動所用之現金淨額</b>		<b>(11,817)</b>	<b>(179,086)</b>
<b>融資活動</b>			
認購事項及補充股份所得款項		200,410	-
供股所得款項		100,843	108,185
行使購股權所得款項		21,630	1,526
所提取過渡貸款		7,000	136,581
償還可換股貸款票據		(34,403)	-
償還過渡貸款		(29,812)	-
償還電影拷貝及廣告貸款		(29,035)	(51,809)
股份發行開支		(1,008)	(6,748)
已付利息		(447)	(32,796)
已付借貸之安排費用		-	(12,480)
所籌得電影拷貝及廣告貸款		-	195,000
發行股份所得款項		-	101,430
償還融資租賃承擔		-	(2,034)
<b>融資活動產生之現金淨額</b>		<b>235,178</b>	<b>436,855</b>
現金及現金等值項目增加(減少)淨額		165,072	(1,734)
年初之現金及現金等值項目		2,368	3,808
匯率變動之影響		(279)	294
<b>年終之現金及現金等值項目，代表銀行結餘及現金</b>		<b>167,161</b>	<b>2,368</b>

# 綜合財務 報表附註

截至二零一一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。

綜合財務報表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附註39。

## 2. 年內之重大交易

今年內已完成一連串與重組本集團債務及股本相關之重大交易：

- (a) 於二零一零年二月十日，本公司、Idea Talent Limited(「投資者」)(為本集團當時之獨立第三方)與本集團當時核心債權人，包括Goodyear Group Limited、Trophy LV Master Fund、Trophy Fund及Fortunate City Investment Limited(「核心債權人」)訂立協議(「債權人相互協議」)，據此，核心債權人同意不會行使或執行彼等的任何權利或解決措施，不會採取或展開任何法律訴訟，不會提早或催繳償還結欠彼等之任何本金或利息(「暫緩還款」)，並待達成若干條件後，接納按以下載列之方式清償於二零一零年二月十日之相關債務：

有關債項	金額 港元	償還方式		
		現金 港元	購股權數目 兌換股份(「核心債權人 購股權」)	購股權數目
Trophy美元過渡貸款(定義見附註24)	19,983,160	6,312,033	71,491,100	63,900,000
電影拷貝及廣告貸款(定義見附註25)	89,125,000	29,035,351	328,859,200	129,600,000
二零零九年八月可換股票據 (定義見附註26)	132,000,000	34,402,615	389,649,700	206,500,000
	241,108,160	69,749,999	790,000,000	400,000,000

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 2. 年內之重大交易 (續)

(a) (續)

核心債權人購股權之行使價為每股經調整股份(定義見附註2(d))0.08港元,並須於本公司全部均為換取現金而按低於市價(即緊接公佈該等股份發行前十日本公司股份收市報價之平均數)95%之每股價格發行股份時作出調整。核心債權人購股權可於完成股份認購(見附註2(b))起計12個月內行使。核心債權人購股權的變動詳情載於附註28(ix)。

- (b) 於二零一零年二月十日,本公司與投資者訂立股份認購協議,據此,投資者同意待達成若干條件後,按認購價每股經調整股份0.07港元認購1,880,000,000股經調整股份,總金額為131,600,000港元(「股份認購」)。

除上述認購外,視乎投資者按其參與二零一零年供股(定義見附註2(c))可收購之股份數量而定,根據股份認購協議,投資者可於股份認購完成起計45日期間內,選擇按認購價每股經調整股份0.07港元進一步認購最多988,000,000股經調整股份(「補充認購」),致使緊隨根據股份認購及補充認購而發行經調整股份後,投資者可實益擁有本公司當時經擴大已發行股本約52.5%。

除上述安排外,本公司亦向投資者授出一項購股權,以按每股經調整股份0.08港元之行使價認購合共1,500,000,000股經調整股份(「投資者購股權」),該行使價須於本公司全部均為換取現金而按低於市價95%之每股價格發行股份時作出調整。投資者購股權可於完成股份認購起計12個月內行使,惟於任何情況下,行使該項購股權不得導致本公司股份之公眾持股量下降至低於25%。投資者購股權的變動詳情載於附註28(ix)。

- (c) 於二零一零年二月十七日,本公司宣佈建議待達成若干條件後,按每持有一股已發行經調整股份獲發四股供股股份之基準,以每股供股股份0.07港元之認購價發行不少於1,440,607,352股每股面值0.001港元之供股股份(「供股股份」)(「二零一零年供股」),籌集約100,800,000港元(未扣除開支)。二零一零年供股之所得款項淨額約為95,900,000港元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 2. 年內之重大交易 (續)

- (d) 於二零一零年二月十七日，本公司亦宣佈建議進行一項股本重組，據此(i)本公司每十股每股面值0.10港元之已發行及未發行股份(「未經調整股份」)將合併為一股面值1.00港元之合併股份；(ii)透過將每股合併股份之面值註銷0.999港元，將每股合併股份之面值由1.00港元削減至0.001港元，致使每股經調整股份之新面值為0.001港元(「經調整股份」)；(iii)藉增設必要數目之經調整股份，將本公司法定股本回復至1,000,000,000港元；及(iv)在百慕達一九八一年公司法及本公司細則許可之情況下，註銷本公司股份溢價賬之進賬款項，並將削減股本所產生之進賬款項轉撥，以與本公司累計虧損對銷(「股本重組」)。

股本重組已於二零一零年四月十六日舉行之股東特別大會獲本公司股東批准。

上述交易詳情載於本公司日期為二零一零年三月二十四日之通函。該等交易之所有先決條件已於二零一零年五月十一日達成，因此，

- (i) 於二零一零年五月十日，根據二零一零年供股發行合共1,440,607,352股供股股份，扣除開支前之所得款項總額約為100,800,000港元。所得款項已用作償付本集團之未償還財務責任及作為本集團營運資金；
- (ii) 於二零一零年五月十一日，債權人相互協議項下之相關債務均已根據上述方式清償；及
- (iii) 於二零一零年五月十一日，投資者獲發行合共2,863,000,000股經調整股份(包括1,880,000,000股股份認購項下之經調整股份及983,000,000股補充認購項下之經調整股份)，相當於完成二零一零年供股、股份認購、債權人相互協議及補充認購後，本公司經擴大已發行股本約52.5%。投資者隨即成為本公司控股股東。此外，本公司於同日向投資者授出投資者購股權。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### 於本年度應用之新訂及經修訂準則及詮釋

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則第5號之修訂，作為二零零八年所頒佈香港財務報告
	告
	準則改進之部分
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年所頒佈香港財務報告準則之改進
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號（修訂本）	供股類別
香港會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目
香港財務報告準則第2號（修訂本）	集團之現金結算股份付款交易
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併
香港（國際財務報告詮釋委員會）	向擁有人分派非現金資產
—詮釋第17號	
香港—詮釋第5號	財務報表之呈列—借款人對包含按要求償還條款之有期貸款之分類

除下文所述外，於本年度內應用新訂及經修訂香港財務報告準則對該等綜合財務報表呈報之金額及／或該等綜合財務報表載列之披露資料並無重大影響。

### 香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）業務合併

香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）已於本年度根據相關過渡條文前瞻性地應用於收購日期為二零一零年四月一日或之後之業務合併。應用該項準則將影響業務合併之會計方法如下：

- 香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）規定，收購相關成本將與業務合併獨立入賬，一般會導致該等成本於產生時在損益中確認為支出，而其於過往則作為收購成本之一部分入賬。

誠如附註38所載列，本集團於年結後完成其對資訊港（定義見附註38）之收購。應用香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）已導致確認約11,496,000港元（即截至二零一一年三月三十一日所產生主要為專業費用之收購相關成本）作為截至二零一一年三月三十一日止年度於損益中產生之支出。由於會計政策之變動使本年度每股基本及攤薄虧損增加每股0.002港元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年所頒佈香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露 — 轉讓財務資產 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>6</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：回收相關資產 <sup>5</sup>
香港會計準則第24號(經修訂)	有關連人士之披露 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)	最低資金要求之預付款項 <sup>3</sup>
— 詮釋第14號(修訂本)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	以股本工具抵銷財務負債 <sup>2</sup>
— 詮釋第19號	

<sup>1</sup> 於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日(以適用者為準)或之後開始之年度期間生效之修訂

<sup>2</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號金融工具(於二零零九年十一月頒佈)引進金融資產分類和計量之新規定。香港財務報告準則第9號金融工具(於二零零九年十一月頒佈)加入有關財務負債及取消確認之規定。

- 根據香港財務報告準則第9號(於二零零九年十一月頒佈)，屬於香港會計準則第39號財務工具：確認及計量範圍內之所有已確認財務資產其後須按攤銷成本或公平值計量，尤其是因業務模式目標為收取合約現金流量所持有之債務投資，以及合約現金流量僅為本金及未償還本金利息之債務投資，於其後會計期間結束時一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及權益投資於其後會計期間結束時按公平值計量。
- 就財務負債而言，主要變動乃與指定為透過損益按公平值計算之財務負債有關。尤其是，根據香港財務報告準則第9號，就指定為透過損益按公平值計算之財務負債而言，因財務負債信貸風險有變而導致其公平值變動之款額乃於其他全面收入呈列，除非於其他全面收入呈報該項負債信貸風險變動之影響會產生或增加損益之會計錯配，則作別論。因財務負債信貸風險而導致其公平值變動，其後不會重新分類至損益。過往，根據香港會計準則第39號，指定為透過損益按公平值計算之財務負債之全部公平值變動款額均於損益中呈列。



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第9號(於二零零九年十一月經修訂)於二零一三年四月一日或之後開始之會計期間生效，並且可提早應用。

經考慮本集團於二零一一年三月三十一日之現有財務資產及負債後，董事認為應用香港財務報告準則第9號財務工具預期不會對本集團財務資產及財務負債之分類與計量產生重大影響。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則不會對綜合財務報表構成重大影響。

## 4. 主要會計政策

綜合財務報表乃按以下會計政策所說明根據歷史成本法編製。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「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

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體(其附屬公司)之財務報表。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。

年內出售附屬公司之業績直至出售有效日期計入綜合全面收入報表。

倘有需要，附屬公司之財務報表予以調整，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。

### 商譽

因二零零五年一月一日前之收購產生的商譽確認為資產及初步按成本計量，即收購成本高於本集團於已確認可識辨資產、負債及或然負債之已確認款額所佔權益。商譽按成本減任何累計減值虧損(如有)列賬及於綜合財務狀況報表分別呈列。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策 (續)

### 商譽 (續)

就減值測試而言，商譽乃被分配到預期可從合併之協同效應中受益各個現金產生單位（「現金產生單位」）（或現金產生單位之組別）。

已獲配商譽之現金產生單位每年或凡單位出現可能減值跡象時更頻密地進行減值測試。就於某報告期內進行收購所產生之商譽而言，已獲分配商譽之現金產生單位於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則減值虧損先被分配以削減已分配到該單位任何商譽之賬面值，然後以單位中各資產之賬面值為基準按比例分配到該單位之其他資產。商譽之任何減值虧損直接於綜合全面收入報表中之損益內確認。已確認之商譽減值虧損於其後期間不予撥回。

出售有關現金產生單位時，於釐定出售損益金額時會計入商譽之應佔金額。

### 收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量。

來自放映本集團電腦造像動畫之收入以下列方式確認：

- (i) 倘與發行商訂立發行安排，據此，發行商負責放映及發行成本，該等放映及發行成本亦將由發行商按照有關安排以票房收入支付，則營業額按照發行商所報票房收入淨額確認，而本集團毋須賠償發行商票房收入與放映及發行成本間之差額。
- (ii) 倘本集團須賠償發行商票房收入與可預扣之放映及發行成本間之差額，則營業額按照發行商所報票房收入確認，可預扣之相關放映及發行成本則於綜合全面收入報表確認為電影拷貝及廣告開支。

製作服務收入於服務提供後確認。於提供服務前已收取之款項均於綜合財務狀況報表記錄為未賺取之收益及歸類為流動負債。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策 (續)

### 收入確認 (續)

分授使用電腦造像動畫附屬權利之收入，於本集團有權收取該等付款時確認，即向最終客戶付運獲授權者所製作產品時。

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。

### 廣告宣傳活動預付開支

廣告宣傳活動預付開支，於本集團獲得取用貨品之權利或獲取服務前就貨品或服務付款時確認為資產。預付開支於本集團獲得取用貨品之權利或獲取服務時，於綜合全面收益表中列為開支。

### 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。

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損益確認。

### 電腦造像動畫

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

製作中電腦造像動畫乃按照截至目前已產生之製作成本(包括製作中電腦造像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。完成及發行電腦造像動畫時，成本按年內實際賺取收入佔預期將自有關電腦造像動畫產生之估計總收入之比例攤銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策 (續)

### 電腦造像動畫 (續)

製作完成之電腦造像動畫乃按照截至目前已產生之製作成本(包括已完成電腦造像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。

電腦造像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。終止確認有關電腦造像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)將於綜合全面收入報表確認。

### 租賃

融資租賃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經營租賃。

經營租賃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表時，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。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債均按報告期末當時之匯率換算為本集團之呈列貨幣港元。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)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策 (續)

### 存貨

存貨指本集團並無保留任何擁有權及根據與獨立第三方訂立的電腦造像動畫製作合約製作之電腦造像動畫，並按成本及可變現淨值之較低者列賬。

### 借貸成本

購買、建造或生產符合資格而需一段較長時間方可作擬定用途或出售之資產之直接應佔借貸成本，於資產大致上可作其擬定用途或出售時計入該資產之一部分。

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全面收入報表申報之溢利，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報告期間結束日已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表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。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暫時差額而確認，惟若本集團能夠控制暫時差額撥回及暫時差額將不會於可見將來撥回之情況除外。

任何遞延稅項資產之賬面值會於報告期末審閱，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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策 (續)

### 稅項 (續)

遞延稅項於預期於清付負債或變現資產適用之期間根據於報告期末已經實行或大致上實行之稅率(及稅法)計算。計算遞延稅項負債及資產反映本集團預期於報告期間結束日時收回或償還資產及負債賬面值所採用處理方法之稅務影響。遞延稅項乃於損益確認，除非有關稅項與在其他全面收入確認或直接於權益確認之項目相關，於此情況下，遞延稅項分別於其他全面收入或直接於權益確認。

### 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。

### 財務工具

倘集團實體成為工具合約條文之訂約方，則於財務狀況報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款。

### 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在估計年期或較短期間(視乎適用情況)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)實際貼現之利率。

債務工具之收入按實際利息基準確認。

### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款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，貸款及應收賬款(包括應收賬款及其他應收款項、按金、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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產減值

財務資產已於報告期末評估減值之跡象。倘具備客觀證據證明，於初步確認財務資產後發生之一項或多項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。

就貸款及應收賬款而言，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(如應收賬款)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。應收賬款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、組合遲於平均信貸期付款之次數增加，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，惟應收賬款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。當應收賬款被認為不可收回時，將於備抵賬撇銷。其後收回先前撇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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策 (續)

### 財務工具 (續)

#### 財務資產減值 (續)

##### 可換股貸款票據所包含負債及股本部分 (續)

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、過渡貸款以及電影拷貝及廣告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。

以發行固定數目之股份以償付固定現金金額之購股權被視為股本工具。授予債權人以償付相關債項或投資者的購股權於授出當日按購股權之公平值記錄於購股權股份儲備內。

##### 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於其他全面收入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。

當現有財務負債之條款被修訂，而有關修訂導致新條款下之貼現現金流量(包括任何已付費用減任何已收費用)現值較原財務負債之餘下貼現現金流量現值之差異多於10%，其將會作為取消現有財務負債入賬，並將確認一項新財務負債或股本工具或綜合工具，而已取消財務負債之賬面值與所發行之財務負債或股本工具或綜合工具之公平值間之差異將於損益內確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策 (續)

### 財務工具 (續)

#### 終止確認 (續)

倘現有財務負債以負債會透過發行股本工具悉數或部分抵銷之方式重新磋商，則有關負債入賬列為抵銷原有財務負債及確認股本工具於發行之公平值，差額(即已抵銷之全部或部分財務負債之賬面值及已付代價)會於損益確認。

### 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。

於報告期末，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，相關已確認股份付款是為調整先前已將股份付款撥充資本之電腦造像動畫，或倘先前已於損益賬扣除，則撥回至損益賬。就沒收已完成歸屬期之購股權而言，相關已確認股份付款是為調整先前已將購股權撥充資本之電腦造像動畫，或計入累計虧損，但不予撥回，並於購股權儲備作出相應調整。

授予機構投資者作為向本公司引入潛在認購方之報酬之購股權於授出當日按購股權之公平值記錄及作為股份發行開支於股份溢價賬扣除，惟以屬於股本交易直接應佔的附帶成本為限。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策 (續)

### 不包括商譽之減值虧損 (詳情見上文有關商譽之會計政策)

於各報告期末，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。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報告期末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。

### 估計電腦造像動畫減值

於釐定電腦造像動畫有否減值時必須估計經分配電腦造像動畫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。倘實際未來現金流量低於預期，可能產生重大減值虧損。於二零一一年三月三十一日，電腦造像動畫賬面值為10,499,000港元(二零一零年：82,572,000港元)。可收回金額之計算詳情於附註20披露。

### 來自放映《阿童木》之收入

本集團根據發行商所提供資料之時間、準確性及充足性確認其電腦造像動畫《阿童木》之收入。一般而言，電影業之發行商可能於未來期間調整先前向本集團提供而可能於往後期間對本集團營運構成重大影響之資料。此外，管理層或會按彼等之判斷對發行商所提呈資料作出重大調整，以確保收入能於財務報表準確反映。截至該等財務報表獲批准日期，發行商或管理層並無對發行商所提供資料作出重大調整，並使用有關資料編製截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度之財務報表。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 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本公司擁有人應佔權益，當中包括已發行股本及各項儲備。

本公司董事定期檢討資本架構。於檢討中，董事考慮資本成本及與資本級別有關之風險。按照董事所作建議，本集團將透過支付股息、發行新股、股份購回以及發行新債務以平衡其整體資本架構。

## 7. 財務工具

### 7a. 財務工具之分類

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>財務資產</b>		
貸款及應收賬款 (包括現金及現金等值項目)	169,548	3,222
<b>財務負債</b>		
攤銷成本	14,725	224,101

### 7b. 財務風險管理目標及政策

本集團主要財務工具包括應收賬款及其他應收款項、按金、銀行結餘及現金、其他應付款項、過渡貸款、電影拷貝及廣告貸款以及可換股貸款票據。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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 7. 財務工具(續)

### 7b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 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資產淨值(負債淨額)(主要形式為銀行結餘(二零一零年：Trophy US 過渡貸款、電影拷貝及廣告貸款、應付安排費(包括於其他應付款項內)及銀行結餘))於報告期末之賬面值如下：

	貨幣資產淨值(負債淨額)	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
美元	726	(108,690)

由於港元與美元掛鈎，故貨幣資產及以美元計值之負債之貨幣風險被視為輕微。

##### (ii) 利率風險

本集團之浮息銀行結餘於兩個年度均面對現金流量利率風險。截至二零一零年三月三十一日止年度，本集團就過渡貸款(見附註24)、電影拷貝及廣告貸款(附註25)及可換股貸款票據之負債部分(見附註26)而面對公平值利率風險。

本集團之政策為按浮動利率持有銀行結存，以減低公平值利率風險，此乃由於所涉及金額並不重大。經計及借貸金額後，本集團就財務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。本公司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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 7. 財務工具(續)

### 7b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

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財務狀況報表所列(i)各項應收賬款及(ii)銀行結餘之賬面值。

為減低應收款項之信貸風險，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，本集團於每個報告期末定期檢討個別應收賬款之可收回數額，以確保就未能收回之數額確認足夠減值虧損。就此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅減少。

由於本集團之銀行結餘存放於聲譽良好之銀行，故有關信貸風險並不重大。

#### 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視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。

下表詳列本集團非衍生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 %					於二零一一年 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	未貼現現金 流量總額 千港元	之賬面值 千港元
二零一一年 非衍生財務負債 其他應付款項	-	14,725	-	-	-	14,725	14,725

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 7. 財務工具(續)

### 7b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

	加權平均 實際利率 %	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	於二零一零年 未貼現現金 流量總額 千港元	於二零一零年 三月三十一日 之賬面值 千港元
<b>二零一零年</b>							
<b>非衍生財務負債</b>							
其他應付款項(附註)	5	4,426	11,700	-	-	16,126	16,101
過渡貸款(附註)	15	3,541	33,656	-	-	37,197	36,000
電影拷貝及廣告貸款(附註)	-	-	78,000	-	-	78,000	78,000
可換股貸款票據(附註)	24.80	-	132,000	-	-	132,000	94,000
		7,967	255,356	-	-	263,323	224,101

附註：於二零一零年五月，Trophy US過渡貸款(計入二零一零年過渡貸款)、電影拷貝及廣告貸款、有關電影拷貝及廣告貸款之安排費計入其他應付款項)以及可換股貸款票據(二零零九年八月可換股票據)合共約69,700,000港元以現金支付，餘額按照附註2所詳述債權人相互協議透過兌換股份及授出購股權支付。

### 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釐定。

董事認為於財務報表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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 8. 營業額及分部資料

本集團管理層定期審閱下文所載有關本集團之電腦造像動畫之營業額及年內綜合業績，從而評估表現及作出有關資源分配之決定。由於並無其他個別之財務資料供評估不同業務活動之表現，故除實體性質披露外，並無呈列任何分部資料。

有關本集團電腦造像動畫之營業額分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
發行電腦造像動畫之營業額	6,039	102,300
製作電腦造像動畫之服務收入	2,267	1,378
分授電腦造像動畫附屬權利之收入	310	3,445
	<b>8,616</b>	107,123

#### 實體性質披露

#### 地區資料

##### (a) 外部客戶營業額

以下為根據客戶所在地區（不論貨品及服務原產地）計算之地區市場劃分之本集團營業額分析：

	按地區市場劃分之營業額	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
美國	-	43,626
中華人民共和國（「中國」）	1,708	13,160
香港	1,261	1,935
日本（附註）	-	-
其他地區	5,647	48,402
	<b>8,616</b>	107,123



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 8. 營業額及分部資料(續)

### 實體性質披露(續)

### 地區資料(續)

#### (a) 外部客戶營業額(續)

附註：根據與發行商就於日本放映《阿童木》所訂立發行安排，發行商負責放映及發行成本，該等放映及發行成本亦將由發行商按照有關安排以票房收入支付。營業額按照發行商所報票房收入淨額確認，而本集團毋須賠償發行商票房收入與放映及發行成本間之差額。由於發行商支付之放映及發行成本超出於日本之有關票房收入，故截至二零一零年三月三十一日止年度並無就於日本放映《阿童木》確認任何淨營業額。本集團截至二零一一年三月三十一日止年度並無於日本產生任何營業額。

#### (b) 非流動資產

於報告期末，本集團所有非流動資產均位於香港，該等資產的賬面值為13,760,000港元(二零一零年：84,018,000港元)。

### 有關主要客戶之資料

於相關年度來自客戶之營業額佔本集團總營業額超過10%，情況如下：

	營業額	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
客戶甲	5,357	48,188
客戶乙(附註)	-	39,162
客戶丙(附註)	-	13,160

附註：於二零一一年，並無營業額來自客戶乙及丙。

## 9. 銷售成本

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
電腦造像動畫攤銷	-	44,675
電腦造像動畫製作成本	9,556	-
電腦造像動畫減值虧損	81,194	838,824
	90,750	883,499

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 10. 其他收入

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
利息收入	976	15
其他	104	1,280
	<b>1,080</b>	1,295

### 11. 其他收益及虧損

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
會所債券之減值及出售虧損	-	850
出售物業、廠房及設備之虧損	1,217	1,019
匯兌收益淨額	(237)	(1,363)
	<b>980</b>	506

### 12. 融資成本

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
須於五年內悉數償還之款項產生之負債利息：		
– 融資租賃承擔	-	75
– 過渡貸款以及應付Endgame之電影拷貝 及廣告貸款(附註30)	669	33,948
可換股貸款票據之實際利息支出(附註26)	2,647	13,256
與下列貸款有關之安排費用：		
– 應付Endgame之電影拷貝及廣告貸款(附註30)	-	12,480
– 電影拷貝及廣告貸款(附註25及35)	-	11,700
	<b>3,316</b>	71,459
減：撥充資本之電腦造像動畫費用	-	(15,917)
	<b>3,316</b>	55,542

截至二零一零年三月三十一日止年度撥充資本之借貸成本屬於一般借貸組別，乃將合資格資產開支乘以資本化年率24.51%計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 13. 除稅前虧損

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前虧損已扣除及(計入)下列項目：		
董事酬金(附註15)	(6,257)	13,685
退休福利計劃供款	649	3,118
其他員工成本	18,872	190,187
向董事以外人士支付之股本結算股份付款開支	(469)	14,467
員工成本總額	12,795	221,457
減：撥充資本之電腦造像動畫費用	(6,380)	(139,904)
	6,415	81,553
物業、廠房及設備折舊	798	17,594
減：撥充資本之電腦造像動畫費用	(263)	(15,497)
	535	2,097
經營租賃項下物業之租金	2,019	27,987
減：撥充資本之電腦造像動畫費用	(510)	(24,119)
	1,509	3,868
核數師酬金	2,230	1,620
撇銷應收賬款及其他應收款項	-	1,072

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 14. 所得稅抵免

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
稅項支出包括：		
其他司法權區		
— 即期稅項	—	2,647
— 過往年度超額撥備	(1,820)	(487)
	(1,820)	2,160
遞延稅項(附註27)		
— 本年度	(437)	(2,985)
總計	(2,257)	(825)

由於本集團於兩個年度均無任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出任何撥備。

於其他司法權區引致之稅項按有關司法權區的適用稅率計算。

年內稅項支出與綜合全面收入報表所示除稅前虧損對賬如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前虧損	(625,881)	(1,367,911)
按香港利得稅稅率16.5%計算之稅項	(103,270)	(225,705)
不可扣稅開支之稅務影響	93,713	126,272
毋須課稅收入之稅務影響	(1,645)	(19)
未確認稅項虧損之稅務影響	10,765	97,881
過往年度超額撥備	(1,820)	(487)
運用過往未確認之稅項虧損	—	(54)
於其他司法權區營運附屬公司稅率不同之影響	—	1,287
年內稅項支出	(2,257)	(825)

於報告期末及於年內遞延稅項之詳情載於附註27。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 15. 董事酬金

已付或應付予十名(二零一零年：八名)董事之酬金如下：

截至二零一一年三月三十一日止年度

	梁伯韜先生 千港元 (附註(a))	馬慧敏女士 千港元 (附註(b))	陳玉生先生 千港元 (附註(c))	鄭毓和先生 千港元 (附註(b))	林家禮博士 千港元 (附註(c))	潘從傑先生 千港元 (附註(d))	吳思遠先生 千港元 (附註(e))	William Montgerie Courtauld 先生 千港元 (附註(f))	胡國志先生 千港元 (附註(g))	Douglas Esse Glen 先生 千港元 (附註(h))	總計 二零一一年 千港元
袍金	174	-	178	150	178	-	(14)	-	(78)	-	588
其他酬金：											
薪金及其他福利	-	1,672	-	-	-	-	-	-	-	-	1,672
股本結算之股份付款開支	-	-	-	-	-	(536)	(141)	(107)	-	(7,744)	(8,528)
退休福利計劃供款	-	11	-	-	-	-	-	-	-	-	11
酬金總額	174	1,683	178	150	178	(536)	(155)	(107)	(78)	(7,744)	(6,257)

附註：

- 梁伯韜先生於二零一零年五月十八日獲委任為主席兼非執行董事。
- 馬慧敏女士及鄭毓和先生於二零一零年七月一日分別獲委任為執行董事及獨立非執行董事。
- 陳玉生先生及林家禮博士於二零一零年五月十一日分別獲委任為獨立非執行董事。
- 潘從傑先生於二零一零年五月十八日辭任執行董事。
- 吳思遠先生於二零一零年五月十三日辭任獨立非執行董事。
- William Montgerie Courtauld先生於二零一零年三月七日逝世。
- 胡國志先生於二零一零年一月一日辭任獨立非執行董事。
- Douglas Esse Glen先生於二零零九年五月八日辭任執行董事。
- 由於董事辭任時購股權的歸屬期尚未結束，故股份付款開支已於年內撥回至綜合全面收入報表。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 15. 董事酬金(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

	丁竹筠女士 千港元 (附註(a))	潘從傑先生 千港元 (附註(b))	吳思遠先生 千港元 (附註(c))	William Montgomerie Courtauld 先生 千港元 (附註(d))	胡國志先生 千港元 (附註(e))	Paul Steven Serfaty 先生 千港元 (附註(f))	Richard Arthur Witts 先生 千港元 (附註(f))	Douglas Esse Glen 先生 千港元 (附註(g))	總計 二零一零年 千港元
袍金	-	101	413	135	394	338	588	-	1,969
其他酬金：									
薪金及其他福利	900	-	-	1,069	-	-	-	4,252	6,221
股本結算之 股份付款開支	-	898	126	1,100	(14)	-	-	3,378	5,488
退休福利計劃供款	-	-	-	-	-	-	-	7	7
酬金總額	900	999	539	2,304	380	338	588	7,637	13,685

附註：

- (a) 丁竹筠女士於二零零九年五月八日獲委任為獨立非執行董事及於二零零九年十一月一日辭任執行董事。
- (b) 潘從傑先生於二零一零年五月十八日辭任執行董事。
- (c) 吳思遠先生於二零一零年五月十三日辭任獨立非執行董事。
- (d) William Montgomerie Courtauld 先生於二零一零年三月七日逝世。
- (e) 胡國志先生於二零一零年一月一日辭任獨立非執行董事。
- (f) Paul Steven Serfaty 先生及 Richard Arthur Witts 先生分別於二零零九年十一月十七日辭任非執行董事及獨立非執行董事。
- (g) Douglas Esse Glen 先生於二零零九年五月八日辭任執行董事。

截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，除 Paul Steven Serfaty 先生外，概無其他董事放棄任何酬金。

### 16. 僱員酬金

本集團最高薪酬之五位人士，其中一位(二零一零年：兩位)為本公司董事，彼等之酬金於附註 15 披露。其餘四位(二零一零年：三位)僱員之酬金如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
薪金及其他福利	2,916	9,596
股本結算之股份付款開支	-	(216)
退休福利計劃供款	43	17
	2,959	9,397

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 16. 僱員酬金 (續)

上述人士以僱員身分獲得之酬金介乎以下範圍：

	二零一一年 僱員人數	二零一零年 僱員人數
零至 1,000,000 港元	4	—
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	—	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	—	—
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	—	—
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	—	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	—	2

### 17. 股息

董事不建議就截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止兩個年度派付股息。

### 18. 每股虧損

本公司擁有人應佔之每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本公司擁有人應佔年內虧損	623,624	1,367,086
股份數目 (附註)：		
用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數	5,173,157,446	1,320,418,963

由於行使購股權將導致每股虧損減少，故計算每股攤薄虧損時並無假設有購股權獲行使(二零一零年：並無假設購股權獲行使及可換股貸款票據獲兌換)。因此，每股基本及攤薄虧損相同。

附註：截至二零一零年三月三十一日止年度，用作計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數已進行調整，以反映於本年度完成股本重組及二零一零年供股紅利部分之影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 19. 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
<b>成本值</b>				
於二零零九年四月一日	23,810	127,503	5,527	156,840
匯兌調整	1	25	–	26
添置	181	250	–	431
出售	(25)	(766)	(5,527)	(6,318)
終止合併附屬公司時對銷	(20,905)	(123,945)	–	(144,850)
於二零一零年三月三十一日	3,062	3,067	–	6,129
添置	864	2,966	–	3,830
出售	(3,062)	(2,519)	–	(5,581)
<b>於二零一一年三月三十一日</b>	<b>864</b>	<b>3,514</b>	<b>–</b>	<b>4,378</b>
<b>折舊</b>				
於二零零九年四月一日	13,785	69,456	2,207	85,448
匯兌調整	1	22	–	23
年內撥備	2,977	14,133	484	17,594
出售時對銷	(22)	(622)	(2,691)	(3,335)
終止合併附屬公司時對銷	(14,378)	(80,669)	–	(95,047)
於二零一零年三月三十一日	2,363	2,320	–	4,683
年內撥備	201	597	–	798
出售時對銷	(2,418)	(1,946)	–	(4,364)
<b>於二零一一年三月三十一日</b>	<b>146</b>	<b>971</b>	<b>–</b>	<b>1,117</b>
<b>賬面值</b>				
<b>於二零一一年三月三十一日</b>	<b>718</b>	<b>2,543</b>	<b>–</b>	<b>3,261</b>
於二零一零年三月三十一日	699	747	–	1,446



## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 19. 物業、廠房及設備 (續)

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

### 20. 電腦造像動畫

	已完成之 電腦造像動畫 千港元	製作中之 電腦造像動畫 千港元	總計 千港元
<b>成本值</b>			
於二零零九年四月一日	399,314	868,525	1,267,839
添置	–	227,424	227,424
轉讓	440,853	(440,853)	–
終止合併附屬公司時對銷	(568,545)	(67,152)	(635,697)
於二零一零年三月三十一日	271,622	587,944	859,566
添置	–	9,121	9,121
解散一家附屬公司時對銷	–	(30,741)	(30,741)
<b>於二零一一年三月三十一日</b>	<b>271,622</b>	<b>566,324</b>	<b>837,946</b>
<b>攤銷及減值</b>			
於二零零九年四月一日	399,314	129,878	529,192
年內撥備	44,675	–	44,675
已確認之減值虧損	396,178	442,646	838,824
終止合併附屬公司時對銷	(568,545)	(67,152)	(635,697)
於二零一零年三月三十一日	271,622	505,372	776,994
已確認之減值虧損	–	81,194	81,194
解散一家附屬公司時對銷	–	(30,741)	(30,741)
<b>於二零一一年三月三十一日</b>	<b>271,622</b>	<b>555,825</b>	<b>827,447</b>
<b>賬面值</b>			
於二零一一年三月三十一日	–	10,499	10,499
於二零一零年三月三十一日	–	82,572	82,572

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 20. 電腦造像動畫(續)

已完成之電腦造像動畫及製作中之電腦造像動畫乃於內部產生。

已完成之電腦造像動畫乃按年內相關電腦造像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。

製作中之電腦造像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)。

本集團電腦造像動畫主要包括已完成之電腦造像動畫《阿童木》及另一部製作中的大型電腦造像動畫。

作為審閱本集團綜合財務報表之一部分，董事已就本集團唯一現金產生單位，即製作、播映及分授電腦造像動畫進行減值審閱。本集團所有電腦造像動畫均歸入此現金產生單位。

#### 截至二零一零年三月三十一日止年度

現金產生單位之可收回金額按使用價值計算方法釐定。有關計算使用現金流量預測根據管理層編製涵蓋四年期間之財務預算及按28.2%之折現率釐定。年期超過四年之現金流量按零增長率推算。使用價值計算方法之另一主要假設與估計現金流量以及預算票房及其他收入(包括分授電腦造像動畫附屬權利之收入及邊際毛利)有關，有關預測以該現金產生單位過往表現及管理層對市場表現之預期為基準，包括於二零零九年十月推出《阿童木》及其後票房不符合預算。此外，有關估計亦基於本集團因應《阿童木》於二零零九年的表現所修訂有關日後放映電腦造像動畫之市場策略。因此，本公司管理層認為，彼等先前對現金產生單位市場潛力表現之預計與事實不符，故電腦造像動畫已相應減值。

就本集團之電腦造像動畫及商譽，本集團已分別確認減值虧損約839,000,000港元及3,200,000港元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 20. 電腦造像動畫(續)

#### 截至二零一一年三月三十一日止年度

評估本集團截至二零一一年三月三十一日所持有電腦造像動畫之可收回金額時，管理層已考慮(i)延遲一套製作中的大型電腦造像動畫《神勇飛鷹俠》(與一位流行動畫系列之原創者訂立協議而開發)之製作進度。管理層認為，與原創者磋商寬限製作及播映協議之條款未必能達致滿意成果，故此《神勇飛鷹俠》之商業可行性變得不明朗，及(ii)本集團之資源改為投入開發本集團新收購之投資動漫火車集團(定義見附註38(i))。因此，管理層已決定悉數撇銷賬面值超逾其可收回金額的若干電腦造像動畫(主要是《神勇飛鷹俠》)，並於截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表計入減值虧損合共81,194,000港元。

### 21. 商譽

	千港元
<b>成本</b>	
於二零零九年四月一日	3,228
終止合併一家附屬公司時對銷	(2,726)
於二零一零年三月三十一日	502
出售一家附屬公司時對銷	(502)
於二零一一年三月三十一日	-
<b>減值</b>	
於二零零九年四月一日	-
已確認減值虧損	3,228
終止合併一家附屬公司時對銷	(2,726)
於二零一零年三月三十一日	502
出售一家附屬公司時對銷	(502)
於二零一一年三月三十一日	-
<b>賬面值</b>	
於二零一一年三月三十一日	-
於二零一零年三月三十一日	-

截至二零一零年十二月三十一日止年度商譽減值之詳情載於附註20。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 22. 應收賬款及其他應收款項、按金以及預付款

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收賬款	1,194	123
減：撇銷壞賬	-	(123)
	1,194	-
其他應收款項、按金及預付款	1,792	1,264
	2,986	1,264

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零至九十日。於報告期末按發票日期計算，應收賬款於二零一一年三月三十一日之賬齡短於三十日。於報告期末並無已逾期但並未減值之金額。

截至二零一零年三月三十一日止年度，由於一名客戶之信譽質素有所轉差，故應收賬款 123,000 港元已因不可收回而撇銷。

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。本集團向具備可信賴之滿意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。

於報告期末，應收賬款及其他應收款項均以相關集團實體之功能貨幣計值。

### 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 1.35 厘（二零一零年：年利率 0.001 厘至 2 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 726,000 港元（二零一零年：510,000 港元）。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 24. 過渡貸款

### 二零零九年過渡貸款

於二零零九年四月一日，本公司獲多名過渡貸款放款人（「二零零九年過渡貸款放款人」）授予貸款融資，其中12,000,000美元（約相當於93,600,000港元）已提取及尚未償還（「二零零九年過渡貸款」）。

本集團有抵押過渡貸款之實際利率（亦等同於合約利率）範圍為每年9%至24%。

於二零零九年五月十五日，本公司與二零零九年過渡貸款放款人訂立兌換協議，據此，各二零零九年過渡貸款放款人同意，待若干條件達成後，按兌換價每股未經調整股份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未經調整股份。

於二零零九年八月十九日兌換完成後，二零零九年過渡貸款透過發行1,204,476,068股本公司未經調整新股份抵銷，差額約150,560,000港元（即已發行未經調整股份公平值超出二零零九年過渡貸款賬面值之金額）已確認為贖回虧損，並已計入於截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表。

### 二零一零年過渡貸款

於二零零九年過渡貸款抵銷後，本公司獲多方授出其他過渡貸款，詳情如下：

放款人	於二零一零年		於年內 提取	透過		於二零一一年		固定利率	到期日
	最高貸款 融資額	四月一日 之結餘		債權人相互 協議清償	其他還款	三月三十一日 之結餘			
	千元	千元	千元	千元	千元	千元			
Trophy Fund	19,500港元 (2,500美元)	19,500港元 (2,500美元)	-	19,500港元	-	-	每年10厘	二零一零年二月十二日 (附註)	
Trophy Fund	3,500港元	3,500港元	-	-	3,500港元	-	每年20厘	應要求償還	
Idea Talent Limited	20,000港元	13,000港元	7,000港元	-	20,000港元	-	每年20厘	二零一零年六月十日	
	43,000港元	36,000港元	7,000港元	19,500港元	23,500港元	-			

附註：該款項受附註2(a)所詳述債權人相互協議之暫緩還款規限。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 24. 過渡貸款(續)

### 二零一零年過渡貸款(續)

於二零一零年二月十日，債權人相互協議內包括結欠 Trophy Fund 之本金額 2,500,000 美元及就其應計之利息 78,472 美元，合共相當於約 19,983,000 港元(「Trophy 美元過渡貸款」)。債權人相互協議於二零一零年五月十一日完成時，Trophy 美元過渡貸款連同於二零一零年二月十日至二零一零年五月十一日期間額外應計利息 63,194 美元(當中 27,778 美元(約 217,000 港元)已計入截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表)，合共為 2,641,666 美元(約 20,605,000 港元)，已透過(i)現金；(ii)兌換股份；及(iii)購股權償付(見附註 2(a))。

償付 Trophy 美元過渡貸款及額外應計利息之代價公平值約為 77,696,000 港元，包括現金 6,312,033 港元、71,491,000 股兌換股份約 40,035,000 港元(根據本公司股份於二零一零年五月十一日之收市價每股 0.56 港元計算)及 63,900,000 份核心債權人購股權約 31,349,000 港元(根據於二零一零年五月十一日授出之購股權之公平值每份 0.4906 港元計算)。購股權之公平值由獨立估值公司漢華評值有限公司(「漢華」)以二項式期權定價模式計算。購股權並無歸屬期，而以下假設用以計算該等購股權之公平值。

於二零一零年五月十一日  
授出之核心債權人購股權

授出日期之股價	0.56 港元
行使價	0.08 港元
預計年期	1 年
預期波幅	144.27%
預期股息率	0%
無風險利率	0.19%
行使期	二零一零年五月十一日至二零一一年五月十日

償付 Trophy 美元過渡貸款及額外應計利息之代價公平值超逾其賬面值之差額約為 57,091,000 港元，已被本集團確認為贖回過渡貸款之虧損，並已計入截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表內。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 25. 電影拷貝及廣告貸款

於二零零九年九月，一家銀行向本集團授出信貸融資 10,000,000 美元（相當於 78,000,000 港元），用於推出《阿童木》之相關宣傳開支（「電影拷貝及廣告融資」）。電影拷貝及廣告融資是透過本公司當時的主要股東洪錦標先生（「洪先生」）擁有權益之 Fortunate City Investment Limited（「FCI」）向該銀行提供現金抵押品作擔保。

電影拷貝及廣告融資由本集團於二零零九年十一月三十日悉數提取。本集團透過日期為二零零九年九月九日之書面通知，同意就現金抵押品所產生一切負債向 FCI 作出賠償及持續向 FCI 作出賠償。因此，提取電影拷貝及廣告融資同時產生本集團對 FCI 之負債，該項貸款為免息，並無固定還款期，惟本集團須於二零一零年一月八日或之前，就此項負債向 FCI 支付定額安排費用 1,500,000 美元。

於二零一零年二月十日，債權人相互協議內包括電影拷貝及廣告貸款之本金額 10,000,000 美元及貸款之應計定額安排費用 1,500,000 美元，於二零一零年二月十日換算為港元合計 89,125,000 港元（「電影拷貝及廣告貸款」）。債權人相互協議於二零一零年五月十一日完成時，於二零一零年五月十一日換算為港元之電影拷貝及廣告貸款 89,700,000 港元已透過 (i) 現金；(ii) 兌換股份；及 (iii) 購股權償付（見附註 2(a)）。

償付電影拷貝及廣告貸款之代價的公平值約為 276,778,000 港元，包括現金 29,035,351 港元、328,859,200 股兌換股份約 184,161,000 港元（根據本公司股份於二零一零年五月十一日之收市價每股 0.56 港元計算）及 129,600,000 份核心債權人購股權約 63,582,000 港元（根據於二零一零年五月十一日授出之購股權之公平值每份 0.4906 港元計算）。購股權之公平值由漢華根據附註 24 的假設，以二項式期權定價模式計算。

償付電影拷貝及廣告貸款之代價的公平值超逾其賬面值之差額約為 187,078,000 港元，已被本集團確認為電影拷貝及廣告貸款之贖回虧損，並已計入截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表內。

### 26. 可換股貸款票據

本公司於二零零八年一月三十日發行本金額為 132,000,000 港元之可換股貸款票據（「二零零八年一月可換股票據」）。二零零八年一月可換股票據以港元計值，為零息票據。

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 日開始至到期日二零一一年一月二十九日之前 15 日期間，按每股 1.768 港元之兌換價兌換為本公司股份。除非先前已兌換或提早贖回，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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 26. 可換股貸款票據(續)

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個月開始至不遲於到期日之前60日期間，以其本金額加相當於按複合年利率10厘計算之累計利息之溢價，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)本公司股份自聯交所除牌；(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。

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一項協議，據此，待(其中包括)二零零九年供股(定義見附註28(iv))完成及二零零九年過渡貸款兌換同時完成後，將透過發行新可換股貸款票據贖回二零零八年一月可換股票據(「可換股票據轉換」)。

於二零零九年八月十九日，二零零九年供股及二零零九年過渡貸款兌換完成後，本公司進行可換股票據轉換，發行總本金額相同之新零息可換股貸款票據(「二零零九年八月可換股票據」)。

二零零九年八月可換股票據持有人可於有關票據發行後第90日開始至有關票據到期日二零一一年八月十八日前第15日期間，按換股價每股0.30港元兌換為本公司股份。除獲兌換外，二零零九年八月可換股票據將於到期後按本金額132,000,000港元贖回。然而，倘發生若干事項，包括(i)本公司股份於聯交所除牌；(ii)本公司控制權變動(定義見二零零九年八月可換股票據協議)；或(iii)本集團資產用作抵押其他負債，則二零零九年八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。

可換股票據轉換之影響指透過發行公平值約137,332,000港元之二零零九年八月可換股票據(包括負債部分約80,744,000港元及股本部分約56,588,000港元)，抵銷面值132,000,000港元之二零零八年一月可換股票據。於可換股票據轉換當日，二零零八年一月可換股票據與二零零九年八月可換股票據之差額約5,332,000港元自綜合全面收入報表扣除。

所有二零零九年八月可換股票據之公平值以二項式期權定價模式計算，二零零九年八月可換股票據之負債部分公平值則以按二零零九年八月可換股票據實際利率24.8厘貼現根據合約釐定之未來現金流量現值計算。



## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 26. 可換股貸款票據(續)

所有二零零九年八月可換股票據(包括股本部分及負債部分)均由漢華估值。採用二項式期權定價模式計算公平值時已作出以下假設：

	於二零零九年 八月十九日
授出日期之股價	0.30 港元
行使價	0.30 港元
預期有效期	兩年
預期波幅	86.94%
預期股息率	0%
無風險利率	0.56%

於二零一零年二月十日，債權人相互協議內包括二零零九年八月可換股票據之本金額132,000,000港元。債權人相互協議於二零一零年五月十一日完成時，二零零九年八月可換股票據已透過(i)現金；(ii)兌換股份；及(iii)購股權償付(見附註2(a))。

償付二零零九年八月可換股票據之代價的公平值約為353,916,000港元，包括現金34,402,615港元、389,649,700股兌換股份約218,204,000港元(根據本公司股份於二零一零年五月十一日之收市價每股0.56港元計算)及206,500,000份核心債權人購股權101,309,000港元(根據於二零一零年五月十一日授出之購股權之公平值每份0.4906港元計算)。購股權之公平值由漢華根據附註24的假設，以二項式期權定價模式計算。

於贖回當日，二零零九年八月可換股票據之公平值並不重大。償還二零零九年八月可換股票據代價之公平值超出二零零九年八月可換股票據負債部分賬面值之金額90,853,000港元，以及二零一零年二月十日及二零一零年五月十一日期間額外之應計利息約5,794,000港元(當中約2,647,000港元已計入截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合全面入報表內)，約257,269,000港元之金額已被本集團確認為可換股貸款票據之贖回虧損，並已計入截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 26. 可換股貸款票據(續)

該等年度內負債部分之變動如下：

	二零零八年一月 可換股票據 千港元	二零零九年八月 可換股票據 千港元	總計 千港元
於二零零九年四月一日	132,000	–	132,000
年內贖回	(132,000)	–	(132,000)
年內發行	–	80,744	80,744
應計利息	–	13,256	13,256
於二零一零年三月三十一日	–	94,000	94,000
應計利息	–	2,647	2,647
年內贖回	–	(96,647)	(96,647)
於二零一一年三月三十一日	–	–	–

### 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
於二零零九年四月一日	(7,692)	5,296	–	(2,396)
年內於權益扣除	–	–	(9,337)	(9,337)
於損益計入(扣除)	126	(208)	3,067	2,985
有關終止合併附屬公司	7,566	(5,088)	–	2,478
於二零一零年三月三十一日	–	–	(6,270)	(6,270)
於損益計入	–	–	437	437
贖回時計入權益	–	–	5,833	5,833
於二零一一年三月三十一日	–	–	–	–

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損約808,522,000港元(二零一零年：743,280,000港元)可供用作抵銷未來應課稅溢利。由於無法預測未來溢利流量，故並無就稅項虧損確認遞延稅項。未動用稅項虧損可無限期結轉。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 28. 本公司股本

	普通股數目 千股	價值 千港元
<b>法定：</b>		
於二零零九年四月一日，每股面值0.10港元	2,500,000	250,000
年內增加(附註i)	7,500,000	750,000
於二零一零年三月三十一日，每股面值0.10港元	10,000,000	1,000,000
股份合併(附註v(a))	(9,000,000)	–
削減股本(附註v(b))	–	(999,000)
法定股本增加(附註v(c))	999,000,000	999,000
<b>於二零一一年三月三十一日，每股面值0.001港元</b>	<b>1,000,000,000</b>	<b>1,000,000</b>
<b>已發行及繳足：</b>		
於二零零九年四月一日，每股面值0.10港元	1,728,754	172,875
行使購股權(附註ii)	5,550	555
配售股份(附註iii)	230,000	23,000
轉換二零零九年過渡貸款(附註24)	1,204,476	120,448
二零零九年供股(附註iv)	432,738	43,274
於二零一零年三月三十一日，每股面值0.10港元	3,601,518	360,152
股份合併(附註v(a))	(3,241,366)	–
削減股本(附註v(b))	–	(359,792)
二零一零年供股(附註vi)	1,440,607	1,441
發行兌換股份(附註vii)	790,000	790
向投資者發行股份(附註viii)	2,863,000	2,863
核心債權人行使購股權(附註ix)	270,400	270
股份獎勵(附註x)	748	1
<b>於二零一一年三月三十一日，每股面值0.001港元</b>	<b>5,724,907</b>	<b>5,725</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 28. 本公司股本(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度之普通股本變動如下：

- (i) 於二零零九年七月三十日舉行之股東特別大會上，增加法定股本 750,000,000 港元已獲批准。
- (ii) 因行使購股權，本公司分別按每股 0.420 港元、0.196 港元、0.196 港元及 0.178 港元發行 2,000,000 股、200,000 股、2,800,000 股及 550,000 股本公司每股面值 0.10 港元之普通股以換取現金。
- (iii) 根據於二零零九年六月十五日訂立之配售協議，配售代理同意認購或促使他人以每股配售股份 0.441 港元之價格認購 130,000,000 股股份及(按竭力基準)額外 100,000,000 股股份。配售已於二零零九年七月二十九日完成，已發行合共 230,000,000 股本公司普通股。
- (iv) 於二零零九年八月十九日，按於二零零九年七月二十八日股東名冊內之股東當時每持有四股已發行股份可獲發一股供股股份為基準進行之供股，按每股供股股份 0.25 港元之認購價進行(「二零零九年供股」)。因此，已發行合共 432,738,463 股股份，並已為本公司籌集所得款項總額約 108,000,000 港元。

截至二零一一年三月三十一日止年度之普通股本變動如下：

- (v) 根據於二零一零年四月十六日舉行之本公司股東特別大會通過之決議案，本公司按以下方式實行股本重組：
  - (a) 每十股本公司每股面值 0.10 港元之已發行及未發行股份合併為一股每股面值 1.00 港元之合併股份；
  - (b) 其後透過註銷每股面值 0.999 港元，將每股合併股份之面值由 1.00 港元削減至 0.001 港元，使每股經調整股份之新面值為 0.001 港元；
  - (c) 透過於必要時增設額外經調整股份，將本公司法定股本恢復為 1,000,000,000 港元。
- (vi) 於二零一零年五月十日，本公司實行附註 2(c) 所載之二零一零年供股。
- (vii) 於二零一零年五月十一日，本公司於附註 2(a) 所載之債權人相互協議完成時向核心債權人發行合共 790,000,000 股經調整股份。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 28. 本公司股本(續)

- (viii) 於二零一零年五月十一日，誠如附註2(b)所載，本公司(a)按每股經調整股份0.07港元向投資者發行合共2,863,000,000股經調整股份，包括1,880,000,000股根據股份認購發行之經調整股份及983,000,000股根據補充認購發行之經調整股份；及(b)按每股0.08港元之行使價向投資者授出投資者購股權認購合共1,500,000,000股額外經調整股份。

本公司當時之董事認為，上述與投資者進行之交易，即股份認購、補充認購及投資者購股權為鼓勵投資者成為本公司控股股東之組合部分，並於本集團財務及流動資金狀況受其最近期電影《阿童木》之失利票房之不利影響時重新為本公司提供資本。當時之董事亦認為股份認購價、補充認購價及投資者購股權之行使價於該情況下屬公平合理。

- (ix) 誠如附註2所載，於二零一零年五月十一日，本公司向核心債權人及投資者授出購股權，可按每股0.08港元之行使價分別認購400,000,000股及1,500,000,000股經調整股份。該等購股權可於授出日期起12個月期間全部或部分行使。

截至二零一一年三月三十一日止年度，核心債權人購股權及投資者購股權之變動如下：

核心債權人 / 投資者	於二零一零年	年內授出	年內行使	於二零一一年
	四月一日結餘			三月三十一日
	千份	千份	千份	結餘
				千份
Goodyear Group Limited	–	145,300	(145,300)	–
Trophy LV Master Fund	–	61,200	(61,200)	–
Trophy Fund	–	63,900	(63,900)	–
FCI	–	129,600	–	129,600
Idea Talent Limited	–	1,500,000	–	1,500,000
	–	1,900,000	(270,400)	1,629,600

誠如附註2(a)所載，截至二零一一年三月三十一日止年度，核心債權人透過行使彼等之核心債權人購股權，按每股經調整股份0.08港元認購270,400,000股經調整股份。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 28. 本公司股本(續)

- (x) 根據於二零零九年十一月十七日舉行之本公司股東特別大會批准之決議案，本集團向本公司當時之非執行董事已故 William Montgomerie Courtauld 先生及本公司當時之執行董事、副主席兼行政總裁潘從傑先生分別授出 5,483,870 股未經調整股份及 2,000,000 股未經調整股份，合共 7,483,870 股未經調整股份，作為彼等之服務報酬一部分。本集團根據本公司未經調整股份於批准日期之收市價每股未經調整股份 0.181 港元確認以股本結算之股份付款開支合共 1,355,000 港元，並撥入相應款項於股份獎勵儲備。

經就上文 (v) 所載之股份合併作出調整後，已於二零一零年五月發行合共 748,387 股經調整股份。

於兩個年度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

#### 購股權計劃

##### (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按 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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 29. 以股份付款交易 (續)

### 購股權計劃 (續)

#### (a) 購股權計劃之一般條款及條件 (續)

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%。

於二零一一年三月三十一日，二零零二年計劃項下已授出但仍未行使之購股權涉及之股份數目為1,049,720股(二零一零年：58,875,000股)，相當於本公司於該日之已發行股份總數0.02%(二零一零年：1.63%)。

倘於截至授出日期止任何十二個月期間，基於向任何人士授出之所有購股權而已經及可以向彼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生效之其他規定。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。

現時並無特別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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 29. 以股份付款交易 (續)

#### 購股權計劃 (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：

截至二零一一年三月三十一日止年度

	購股權數目			
	董事	僱員	顧問	總計
於二零一零年四月一日尚未行使	30,583,728	22,780,392	5,510,880	58,875,000
因股份合併而調整(附註i)	(27,525,355)	(20,502,353)	(4,959,792)	(52,987,500)
<b>股份合併後及二零一零年供股前</b>				
年內註銷(附註ii)	(826,632)	(1,185,800)	–	(2,012,432)
年內沒收(附註iii)	(826,632)	(383,939)	–	(1,210,571)
因二零一零年供股而調整(附註i)	4,456,441	2,246,463	1,747,829	8,450,733
<b>股份合併及二零一零年供股後</b>				
年內註銷(附註ii)	(5,806,376)	(1,684,324)	–	(7,490,700)
年內沒收(附註iii)	(55,174)	(220,719)	(2,298,917)	(2,574,810)
<b>於二零一一年三月三十一日</b>				
尚未行使(附註iv)	–	<b>1,049,720</b>	–	<b>1,049,720</b>

於二零一一年三月三十一日，可行使購股權(即已歸屬購股權)數目為658,000份(二零一零年：16,883,000份)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 29. 以股份付款交易 (續)

#### 購股權計劃 (續)

#### (b) 購股權變動 (續)

	加權平均行使價		
	董事	僱員	顧問
於二零一零年四月一日尚未行使	0.879	0.315	0.374
股份合併後及二零一零年供股前			
年內註銷	21.896	3.150	–
年內沒收	4.961	3.150	–
股份合併及二零一零年供股後			
年內註銷	0.789	0.755	–
年內沒收	1.870	0.755	0.897
於二零一一年三月三十一日尚未行使	不適用	0.755	不適用

附註：

- (i) 基於附註28(v)及(vi)所載股份合併及二零一零年供股，尚未行使之購股權數目已按照股份合併及二零一零年供股之調整因子相應調整，購股權行使價亦按下列方式調整：

授出日期	於二零一零年 三月三十一日 之行使價 港元	股份合併後之 經修訂行使價 港元	股份合併及 二零一零年 供股後之 經修訂行使價 港元	歸屬期
<b>前任董事</b>				
二零零六年十月九日	2.332	23.32	5.590	零至5年
二零零八年四月七日	1.976	19.76	4.737	2.74至4.74年
二零零八年七月二十二日	0.780	7.80	1.870	1至4年
二零零八年十二月二十九日	0.365	3.65	0.875	零至1年
二零零九年八月二十一日	0.315	3.15	0.755	1至3年
<b>僱員</b>				
二零零九年八月二十一日	0.315	3.15	0.755	1至3年
二零零九年十一月十七日	0.315	3.15	0.755	零至3年
<b>顧問</b>				
二零零九年一月十二日	0.374	3.74	0.897	0.05至1.97年

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 29. 以股份付款交易 (續)

### 購股權計劃 (續)

#### (b) 購股權變動 (續)

附註：(續)

- (ii) 年內，由於有關董事及僱員於相關購股權歸屬前呈辭，故9,503,132份購股權已被註銷。註銷之影響為於損益中確認撥回股份付款8,997,000港元，並對購股權儲備作相應調整。
- (iii) 由於董事及僱員於歸屬期間後辭任，3,785,381份購股權已沒收。就於購股權歸屬期間完成後沒收之購股權而言，過往計入損益之相關已確認股份付款不會撥回，惟將計入累計虧損，並對購股權儲備作相應調整。年內，由於沒收購股權，約17,598,000港元之調整已計入累計虧損。
- (iv) 於二零一一年三月三十一日尚未獲僱員行使之購股權的授出日期、歸屬期、行使期及行使價詳情如下：

授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於二零一零年
				三月三十一日 尚未行使
二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.755	976,152
二零零九年十一月十七日	零至3年	5年	0.755	73,568
				1,049,720

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 29. 以股份付款交易 (續)

#### 購股權計劃 (續)

##### (b) 購股權變動 (續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

	購股權數目			
	董事	僱員	顧問	總計
於二零零九年四月一日	16,000,000	70,625,000	5,000,000	91,625,000
<b>二零零九年供股前</b>				
年內行使 (附註v)	–	(5,000,000)	–	(5,000,000)
歸屬期內註銷 (附註vi)	–	(80,000)	–	(80,000)
年內沒收 (附註vii)	–	(120,000)	–	(120,000)
因二零零九年供股而調整 (附註viii)	1,634,816	6,970,956	510,880	9,116,652
<b>二零零九年供股後</b>				
年內授出 (附註ix)	23,000,000	167,738,000	–	190,738,000
年內經修訂授出 (附註x)	–	48,032,830	–	48,032,830
年內經修訂註銷 (附註x)	–	(48,032,830)	–	(48,032,830)
年內行使 (附註xi)	–	(550,000)	–	(550,000)
歸屬期內註銷 (附註vi)	(9,918,827)	(152,150,285)	–	(162,069,112)
年內沒收 (附註vii)	(132,261)	(64,653,279)	–	(64,785,540)
於二零一零年三月三十一日				
尚未行使 (附註xii)	30,583,728	22,780,392	5,510,880	58,875,000

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 29. 以股份付款交易 (續)

#### 購股權計劃 (續)

#### (b) 購股權變動 (續)

	加權平均行使價		
	董事 港元	僱員 港元	顧問 港元
於二零零九年四月一日尚未行使	1.441	1.648	0.412
<b>二零零九年供股前</b>			
年內行使	—	0.286	—
歸屬期內註銷	—	2.178	—
年內沒收	—	2.178	—
<b>二零零九年供股後</b>			
年內授出	0.315	0.315	—
年內經修訂授出	—	0.315	—
年內行使	—	0.178	—
年內經修訂註銷	—	1.924	—
年內沒收	0.780	0.540	—
歸屬期內註銷	0.335	0.315	—
於二零一零年三月三十一日尚未行使	0.879	0.315	0.374

附註：

- (v) 於二零零九年供股前，有關僱員於二零零九年七月二日、二零零九年七月九日及二零零九年八月十二日，分別按行使價0.420港元、0.196港元及0.196港元行使2,000,000份、200,000份及2,800,000份購股權。緊接該等購股權獲行使日期前，本公司股份之加權平均收市價為0.454港元。
- (vi) 截至二零一零年三月三十一日止年度，由於有關董事及僱員於相關購股權歸屬前呈辭或終止僱用，故162,149,112份購股權已被註銷。註銷之影響為於損益中確認，並於購股權儲備作出相應調整。
- (vii) 由於有關董事及僱員分別於歸屬期後呈辭及呈辭或終止僱用，故沒收64,905,540份購股權。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 29. 以股份付款交易 (續)

### 購股權計劃 (續)

#### (b) 購股權變動 (續)

附註：(續)

- (vii) 基於附註28(iv)所載二零零九年供股，尚未行使之購股權數目已按照二零零九年供股之調整因子1.102相應調整，購股權行使價亦按下列方式調整：

授出日期	二零零九年供股後		歸屬期
	原訂行使價 港元	經修訂行使價 港元	
<b>董事</b>			
二零零六年十月九日	2.570	2.332	零至5年
二零零八年四月七日	2.178	1.976	2.74至4.74年
二零零八年七月二十二日	0.860	0.780	1至4年
二零零八年十二月二十九日	0.402	0.365	零至1年
<b>僱員</b>			
二零零五年五月二十四日	0.196	0.178	無
二零零五年六月七日	0.195	0.177	無
二零零六年二月十三日	0.535	0.485	無
二零零六年十一月八日	3.070	2.785	無
二零零七年五月十五日	2.178	1.976	0.67至3年
二零零七年九月二十五日	2.178	1.976	0.33至3年
二零零八年一月十七日	2.178	1.976	1至3年
二零零八年四月七日	2.178	1.976	1至3年
二零零八年十二月二十二日	0.420	0.381	無
<b>顧問</b>			
二零零九年一月十二日	0.412	0.374	0.05至1.97年

- (ix) 於二零零九年八月二十一日，190,738,000份已授出之購股權行使價為每股0.315港元。本公司股份緊接授出日期前之收市價為0.285港元。

- (x) 於二零零九年十一月十七日，48,032,829份先前授出之尚未行使購股權已註銷，亦已按經修訂行使價每股0.315港元，向受影響之承授人重授相同數目之購股權。本公司股份緊接重授日期前之收市價為0.181港元。除經修訂行使價外，並無修訂受影響購股權之條款。

有關取代被列作原有授出之修訂。因修訂行使價而增加之公平值約為2,272,000港元。計算公平值所用假設載於附註29(c)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 29. 以股份付款交易 (續)

### 購股權計劃 (續)

#### (b) 購股權變動 (續)

附註：(續)

- (xi) 二零零九年供股後，一名僱員於二零零九年九月十六日按行使價0.178港元行使550,000份購股權。本公司股份緊接購股權獲行使當日前之收市價為0.450港元。
- (xii) 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。於二零一零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、行使期及行使價詳情如下：

授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於二零一零年 三月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>				
二零零六年十月九日	零至5年	5年	2.332	5,510,880
二零零八年四月七日	2.74至4.74年	5年	1.976	3,306,528
二零零八年七月二十二日	1至4年	5年	0.780	551,088
二零零八年十二月二十九日	零至1年	5年	0.365	7,715,232
二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	13,500,000
				30,583,728
<b>僱員</b>				
二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	18,412,000
二零零九年十一月十七日	零至3年	5年	0.315	4,368,392
				22,780,392
<b>顧問</b>				
二零零九年一月十二日	0.05至1.97年	5年	0.374	5,510,880
			總計：	58,875,000

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 29. 以股份付款交易 (續)

#### 購股權計劃 (續)

##### (c) 確認股份付款開支

截至二零一一年三月三十一日止年度並無授出購股權。截至二零一零年三月三十一日止年度授出之購股權於各授出日期之公平值總額約為35,640,000港元，乃按以下資料以二項式期權定價模式計算：

授出日期	於授出日期之每股購股權之公平值		歸屬期	行使期	預期波幅 %	預期		
	港元	港元				股息率 %	無風險率 %	預期年期
二零零九年 八月二十一日	0.280	0.144至 0.184	1至3年	5年	69.39至 93.31	0	1.99至 2.30	6至8年
二零零九年 十一月十七日	0.181	0.044至 0.097	零至3年	5年	71.12至 109.16	0	0.41至 1.76	5至8年

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。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團確認撥回股份付款開支8,997,000港元(二零一零年：開支18,600,000港元)，此乃由於在董事及僱員辭任後註銷購股權所致。股份付款開支(撥回)分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
董事酬金	(8,528)	4,133
其他員工成本	(580)	13,929
顧問	111	538
	(8,997)	18,600
減：電腦造像動畫撥充資本之金額	-	(13,857)
於損益(計入)扣除之金額	(8,997)	4,743

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 29. 以股份付款交易 (續)

#### 股份獎勵

根據本公司與本公司當時之非執行董事已故 William Montgomerie Courtauld 先生所訂立日期為二零零九年八月二十一日之服務協議以及本公司向當時身兼本公司執行董事、副主席及行政總裁之潘從傑先生所發出日期為二零零九年八月二十一日之授出函件，本公司分別向 William Montgomerie Courtauld 先生及潘從傑先生發行 5,483,870 股未經調整股份及 2,000,000 股未經調整股份，作為彼等之服務酬金。待股東批准後，股份方會發行。

於二零零九年十一月十七日舉行之股東特別大會已批准授出有關股份，本集團亦確認股本結算之股份付款開支合共 1,355,000 港元，並相應計入股份獎勵儲備。本公司未經調整股份於二零零九年十一月十七日之收市價為每股 0.181 港元。

調整附註 28(v) 所載之股份合併後，已於二零一零年五月發行合共 748,387 股經調整股份。

### 30. 出售及解散 / 終止合併附屬公司

#### 截至二零一一年三月三十一日止年度

年內，本集團出售一家附屬公司及解散七家附屬公司。該等附屬公司於出售 / 解散當日之資產淨值如下：

	千港元
已出售 / 解散之資產淨值	
其他應收款項	32
銀行結餘及現金	35
其他應付款項	(1)
出售 / 解散之虧損	66
出售銀行結餘及現金產生之現金流出淨額	35



## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 30. 出售及解散 / 終止合併附屬公司 (續)

#### 截至二零一零年三月三十一日止年度

本集團之美國附屬公司(「美國附屬公司」)於二零一零年一月二十五日進行一項稱為「債權人利益之轉讓」(「債權人利益之轉讓」)的安排。提出為債權人利益之轉讓受到加州法例規管，於委任承讓人後，本集團將該等美國附屬公司之全部控制權交付予承讓人。因此，美國附屬公司終止併入本集團。

此外，於二零一零年二月五日，本公司全資附屬公司Imagi Production Limited(「IPL」)向香港特別行政區高等法院(「高等法院」)申請委任臨時清盤人。於二零一零年二月八日，清盤人乃根據高等法院授出之頒令獲委任。因此，IPL終止併入本集團。

美國附屬公司及IPL於各終止合併日期之負債淨額如下：

	美國附屬公司 千港元	IPL 千港元	總計 千港元
已終止合併負債淨額			
物業、廠房及設備	13,123	36,680	49,803
會所債券	—	60	60
應收賬款及其他應收款項、按金 以及預付款	10,940	2,817	13,757
可收回稅項	40	—	40
銀行結餘及現金	66	15	81
其他應付款項及應計費用	(7,270)	(44,156)	(51,426)
應付Endgame之電影拷貝及廣告貸款(附註)	(65,191)	—	(65,191)
遞延稅項	(1,388)	(1,090)	(2,478)
終止合併之收益	(49,680)	(5,674)	(55,354)
已終止合併銀行結餘及現金 所產生現金流出淨額	66	15	81

附註：有關貸款乃由一家加州有限公司Endgame Funding, LLC授出(「Endgame貸款」)，指定作為於二零零九年十月推出《阿童木》之相關宣傳開支之資金。有關金額計入貸款所產生應付Endgame之安排費用1,600,000美元(約12,500,000港元)連同相應開支，於截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表確認為融資成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 31. 資產抵押

於二零一零年及二零一一年三月三十一日，本集團於《阿童木》之一切權利（惟於中國、香港及日本境內之廣告推銷權除外）已作為本公司一美國前附屬公司獲授予Endgame貸款之抵押品，有關貸款用作於二零零九年十月《阿童木》開畫之資金。此前附屬公司目前正進行附註30所述之「債權人利益之轉讓」。於二零一零年及二零一一年三月三十一日，《阿童木》之賬面值為零。

於二零一零年三月三十一日，附註25所載之電影拷貝及廣告貸款以本公司若干附屬公司的資產作抵押，包括《阿童木》連同其將產生之營業額。於電影拷貝及廣告貸款如附註25所述獲償還後，該項抵押已於截至二零一一年三月三十一日止年度內解除。

### 32. 經營租賃承擔

於報告期末，本集團就租賃物業之不可撤銷經營租賃於下列期間到期之日後最低租約款項承擔如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	1,938	140
第二至第五年（包括首尾兩年）	196	64
	<b>2,134</b>	204

經營租賃款項指本集團就其辦公室物業應付之租金。議定租約年期平均為兩年（二零一零年：兩年），固定租金之租期平均為兩年（二零一零年：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660,000港元（二零一零年：3,125,000港元），當中285,000港元（二零一零年：2,487,000港元）已撥充電腦造像動畫之資本，另375,000港元（二零一零年：638,000港元）已於損益支銷，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）。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 34. 主要非現金交易

年內，主要非現金交易如下：

#### 截至二零一一年三月三十一日止年度

- (i) 本集團確認計入撥回股份付款開支約8,997,000港元(計入綜合全面收入報表)。
- (ii) 財務負債根據附註2(a)所載之債權人相互協議而被抵銷。

#### 截至二零一零年三月三十一日止年度

- (i) 本公司已確認股份付款開支約19,955,000港元，當中約13,857,000港元已撥充電腦造像動畫作資本，另約6,098,000港元已於綜合全面收入報表扣除。
- (ii) 附註24所述二零零九年過渡貸款已按兌換價每股0.175港元兌換為1,204,476,068股未經調整股份。
- (iii) 誠如附註26詳述，二零零八年一月可換股票據以發行相同本金額132,000,000港元之二零零九年八月可換股票據贖回。

### 35. 有關連人士披露

年內，本集團已訂立下列有關連人士交易：

#### 截至二零一一年三月三十一日止年度

- (i) 附註2(a)所載之債權人相互協議已於二零一零年五月十一日完成，而本公司當時的主要股東洪先生於當中具有重大影響力。
- (ii) 於二零一一年二月十八日，本公司與佑星資本有限公司(一家由本公司的董事兼控股股東梁伯韜先生全資擁有的公司)訂立協議，內容有關提供附註38所載收購事項的財務顧問服務，費用為5,000,000港元。於提供服務後，已於本年度的綜合全面收入報表內扣除整筆金額。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 35. 有關連人士披露 (續)

#### 截至二零一零年三月三十一日止年度

- (i) 附註 25 所述電影拷貝及廣告融資乃以 FCI 向銀行提供之現金抵押作擔保，洪先生於 FCI 具有重大影響力。

作為 FCI 提供現金抵押之代價及條件，本集團同意 (其中包括) (i) 支付固定費用 1,500,000 美元 (約 11,700,000 港元，並計入融資成本)；及 (ii) 以 FCI 為受益人抵押《阿童木》之所有宣傳權，包括若干未來收入。電影拷貝及廣告融資詳情載於本公司日期為二零零九年九月九日之公佈。

電影拷貝及廣告融資獲股東於二零零九年十二月十七日舉行之股東特別大會批准。

- (ii) 本集團自 Trophy Fund 取得最高達 23,000,000 港元之過渡貸款融資，Trophy Fund 乃與洪先生有關連之公司。融資之詳細條款及本集團於二零一零年三月三十一日已動用之金額載於附註 24。
- (iii) 本集團行使可換股票據轉換 (附註 26)，據此，本公司向 Goodyear Group Limited 及 Trophy LV Master Fund 發行二零零九年八月可換股票據及贖回二零零八年一月可換股票據。

Trophy Fund 為本公司主要股東，而 Goodyear Group Limited 則為 Trophy Fund 全資附屬公司。Trophy Fund 及 Trophy LV Master Fund 均由 Trophy Asset Management Limited 管理，而 Trophy Asset Management Limited 由洪先生全資擁有。

- (iv) 轉換二零零九年過渡貸款於二零零九年八月十九日完成後，結欠洪先生具有重大影響力之公司 Evertop Capital Limited 之尚未償還貸款本金及應計利息按兌換價每股 0.175 港元轉換為本公司未經調整股份。有關轉換二零零九年過渡貸款之詳情載於附註 24。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 36. 主要管理人員酬金

主要管理人員於年內之薪酬如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
短期福利	4,806	35,574
退休福利	52	80
股本結算之股份付款開支	-	5,329
	<b>4,858</b>	40,983

### 37. 本公司之財務狀況報表

於二零一一年三月三十一日，本公司之財務狀況報表如下：

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
資產總值		167,248	79,630
負債總額		(13,242)	(244,473)
		<b>154,006</b>	(164,843)
資本及儲備			
股本		5,725	360,151
儲備	(i)	148,281	(524,994)
		<b>154,006</b>	(164,843)

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 37. 本公司之財務狀況報表(續)

### (i) 本公司儲備：

	股份溢價 千港元	視作注資 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	股份獎勵 儲備 千港元	購股權 股份儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零零九年四月一日	622,469	22,650	43,493	114,872	-	-	(409,556)	393,928
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(1,364,588)	(1,364,588)
配售股份(附註28(iii))	78,430	-	-	-	-	-	-	78,430
供股(附註28(vii))	64,911	-	-	-	-	-	-	64,911
股份發行開支	(6,748)	-	-	-	-	-	-	(6,748)
轉換過渡貸款(附註24)	240,896	-	-	-	-	-	-	240,896
確認股本結算之股份付款(附註29)	-	-	-	18,600	1,355	-	-	19,955
行使購股權(附註28(ii))	1,875	-	-	(904)	-	-	-	971
年內已沒收購股權(附註29(b)(vii))	-	-	-	(105,265)	-	-	105,265	-
贖回可換股貸款票據	-	-	(43,493)	-	-	-	43,493	-
確認可換股貸款票據之股本部分	-	-	56,588	-	-	-	-	56,588
確認可換股貸款票據之股本部分 之遞延稅項負債	-	-	(9,337)	-	-	-	-	(9,337)
於二零一零年三月三十一日	1,001,833	22,650	47,251	27,303	1,355	-	(1,625,386)	(524,994)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(638,503)	(638,503)
股本重組(附註2(d))	(1,001,833)	-	-	-	-	-	1,361,625	359,792
發行兌換股份(附註28(vii))	441,610	-	-	-	-	-	-	441,610
發行股份獎勵(附註28(x))	1,354	-	-	-	(1,355)	-	-	(1)
確認以股本結算負債產生 之購股權股份之公平值	-	-	-	-	-	196,240	-	196,240
股份認購及補充認購	197,547	-	-	-	-	-	-	197,547
供股(附註28(vi))	99,402	-	-	-	-	-	-	99,402
股份發行開支	(1,008)	-	-	-	-	-	-	(1,008)
行使購股權股份(附註28(x))	154,019	-	-	-	-	(132,659)	-	21,360
撥回股本結算之股份付款(附註29)	-	-	-	(8,997)	-	-	-	(8,997)
年內已沒收購股權(附註29(b)(iii))	-	-	-	(17,598)	-	-	17,598	-
撥回贖回可換股貸款票據 之遞延稅項負債	-	-	5,833	-	-	-	-	5,833
贖回可換股貸款票據	-	-	(53,084)	-	-	-	53,084	-
於二零一一年三月三十一日	892,924	22,650	-	708	-	63,581	(831,582)	148,281

視作注資儲備指當時一名新股東認購股份之認購價與經計及一名當時現有股東轉讓送贈股份予當時該名新股東後經攤薄認購價間的差額。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 38. 報告期後事項

於二零一一年三月三十一日後，已發生下列重大事項：

- (i) 於二零一一年四月十三日，本集團完成收購資訊港管理有限公司(「資訊港」，於英屬處女群島註冊成立之公司)全部已發行股本(「收購事項」)。資訊港及其附屬公司(包括Toon Express International Limited)(「動漫火車集團」)的主要業務為授出動畫卡通人物的版權、銷售卡通人物商品及管理由關連方製作的動畫的商業宣傳推銷。收購事項的詳情載於本公司日期為二零一一年三月二十三日的通函(「該通函」)。下文載列所轉讓代價、所收購資產及所承擔負債於完成收購事項當日的詳情。此附註的詞彙於該通函內有所界定。

	於收購日期 確認的金額 千港元
所收購附屬公司的可識辨資產淨值：	
物業、廠房及設備	1,969
預付款 — 非即期	3,923
遞延稅項資產	1,337
無形資產(附註a)	1,037,748
存貨	378
應收賬款及其他應收款項以及預付款	44,424
已抵押存款	11,674
銀行結餘及現金	12,226
應付賬款及其他應付款項以及應計費用	(35,483)
應付稅項	(6,449)
銀行及其他貸款	(10,529)
遞延稅項負債(附註c)	(261,336)
	799,882
代價，償付方式(附註b)：	
現金付款	330,000
代價股份	423,500
以承兌票據支付的獲利能力付款	90,625
	844,125
收購產生之商譽(附註d)	44,243
收購產生之現金流出淨額	
獲得的現金及銀行結餘	12,226
現金代價	(330,000)
	(317,774)

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

## 38. 報告期後事項 (續)

(i) (續)

附註：

(a) 若干無形資產被識辨為收購事項的一部分。董事參照獨立估值機構編製的外部估值報告臨時釐定該等無形資產的公平值，包括：

- (i) 由動漫火車集團擁有，形式為多個動畫品牌及有關角色的商標和版權的知識產權 222,896,000 港元，乃使用多期間超額盈餘法而達致；
- (ii) 來自與 Disney Enterprises, Inc. 為宣傳及推廣動漫火車集團的知識產權而訂立的消費品協議產生的未來經濟利益 129,448,000 港元，乃使用折現現金流量法而達致；及
- (iii) 來自與廣東原創動力文化傳播有限公司（「廣東原創動力文化傳播」）（一家從事動畫開發及商業化的中國公司）訂立的聯合品牌管理協議（據此動漫火車集團參與協調由廣東原創動力文化傳播所擁有的動畫和相關角色的商業宣傳）產生的未來經濟利益 685,204,000 港元。該公平值乃使用折現現金流量法而達致。

(b) 根據收購事項，本公司以初步代價 814,000,000 港元及潛在的獲利能力付款（待達成該通函所載的若干條件後，可能須予支付）最多 232,500,000 港元收購資訊港的全部股權。然而，此項總代價的公平值為 844,125,000 港元，當中包括下列各項：

- (i) 現金款項 330,000,000 港元；
- (ii) 向賣方或其股東或代名人發行及配發的代價股份，相當於 1,382,857,143 股股份。

代價股份須受到該通函所詳述的禁售承諾所規限，故此，董事參照獨立估值機構所編製的外部估值報告而釐定代價股份的公平值。

經考慮禁售期後，按經調整價格每股 0.306 港元釐定代價股份的公平值為 423,500,000 港元；及

- (iii) 以承兌票據支付的獲利能力付款，即動漫火車集團於二零一一年及二零一二年財政年度綜合純利總和超過 242,000,000 港元部分（如有）的 9.3 倍，惟上限定為 232,500,000 港元。

倘發行承兌票據，該等承兌票據將按 1% 固定利率計算年息及於完成日期後 2.5 年到期。該等承兌票據須於到期時連同全部應計利息一筆過支付。

承兌票據的公平值被臨時釐定為 90,625,000 港元，乃將估計贖回金額 119,156,000 港元按有效利率 11.57%（基於獨立估值機構所編製的外部估值報告）折現而達致。



## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 38. 報告期後事項 (續)

(i) (續)

附註：(續)

- (c) 就已確認無形資產的公平值確認遞延稅項負債 259,387,000 港元 (見附註 a)，乃按中國企業所得稅稅率 25% 計算。
- (d) 商譽按所轉讓代價 (見附註 b) 的總和超逾所收購可識辨資產減去所承擔負債公平值的部分而計量。
- (e) 有關收購事項的直接成本約 11,496,000 港元將於產生時確認為開支。

(ii) 另於二零一一年四月十三日，本公司完成認購事項 (定義見該通函)，據此，已配發及發行合共 1,282,816,000 股股份。認購事項的所得款項總額約為 359,000,000 港元，已用作收購事項的資金。

由於認購事項，核心債權人購股權及投資者購股權的行使價已按照相關購股權協議的條款，由每股 0.08 港元調整至每股 0.076 港元。

作為認購事項之一部分，本公司授出一項機構投資者購股權，以認購 50,000,000 股股份 (「IDG 購股權」)，作為向本公司引入潛在認購方的酬金。IDG 購股權持有人可於 IDG 購股權授出當日起行使其全部或一部分，直至二零一三年十二月三十一日為止，屆時任何未行使之 IDG 購股權將自動失效。

於授出當日 (即二零一一年四月十五日)，IDG 購股權使用二項式期權定價模式達致的公平值約為 6,060,000 港元，相當於認購事項應佔的直接附帶成本，並已計入股份溢價賬作為授出當日的股份發行費用。

(iii) 另於二零一一年四月十三日，Idea Talent Limited 行使投資者購股權以按經調整行使價每股 0.076 港元認購 1,500,000,000 股股份。根據投資者購股權配發及發行的股份相當於行使投資者購股權前本公司已發行股本的 17.88% 及經行使投資者購股權所擴大的本公司已發行股本約 15.17%。行使投資者購股權產生的所得款項總額 114,000,000 港元將用作本公司的一般營運資金。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 38. 報告期後事項 (續)

- (iv) 另於二零一一年四月十三日，本公司按照本公司的購股權計劃，向若干承授人提呈授出合共 65,000,000 份購股權，其中 52,000,000 份購股權乃授予本公司兩名董事。

上述購股權的行使價為每股 0.368 港元，即以下各項的最高者：(i) 股份於授出日期的收市價每股 0.365 港元；(ii) 股份於緊接授出日期前五個交易日的平均收市價每股 0.368 港元；及 (iii) 股份面值。

上述購股權（於二零一一年五月十一日或之前已獲接納的數目為 64,120,000 份購股權）將按下列方式歸屬：

- 50% 購股權將於緊隨授出日期的三年期間後歸屬，並於該購股權的歸屬日期起計三年期間內可予行使；
- 25% 購股權將於緊隨授出日期的四年期間後歸屬，並於該購股權的歸屬日期起計三年期間內可予行使；
- 25% 購股權將於緊隨授出日期的五年期間後歸屬，並於該購股權的歸屬日期起計三年期間內可予行使。

於授出當日，上述購股權使用二項式期權定價模式達致的總公平值約為 11,126,000 港元，並於歸屬期間內在損益中扣除。

- (v) 於二零一一年四月二十七日，FCI 行使若干核心債權人購股權，以按經調整行使價每股 0.076 港元認購 129,600,000 股股份。根據 FCI 所行使核心債權人購股權而配發及發行的股份相當於行使核心債權人購股權前本公司已發行股本的 1.31% 及經行使核心債權人購股權所擴大的本公司已發行股本約 1.29%。FCI 行使核心債權人購股權產生的所得款項總額約為 9,850,000 港元，將用作本公司的一般營運資金。

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 39. 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		
			二零一一年 %	二零一零年 %	二零一一年 %	二零一零年 %	
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
盈馬制作有限公司	香港	2港元	-	-	100	100	提供電腦造像動畫 及電腦造像動畫 之特別效果製作服務
Imagi Animation Studios Limited	香港	2港元	-	-	100	100	持有及授出電腦造像動畫 知識產權
Imagi Character Licensing B.V.	荷蘭	18,100歐羅	-	-	100	100	分授電腦造像動畫知識產權
Imagi Character Limited	拉布安	100美元	-	-	100	100	持有及授出電腦造像動畫 知識產權
意馬水晶有限公司	香港	1港元	-	-	100	100	持有及授出電腦造像動畫 知識產權

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年三月三十一日止年度

### 39. 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		
			二零一一年 %	二零一零年 %	二零一一年 %	二零一零年 %	
Imagi Diamond Limited	香港	1港元	-	-	100	100	持有及授出電腦造像動畫 知識產權
Imagi International Japan Company Limited (附註i)	日本	30,000,000日圓	-	-	-	100	提供授出項目版權市場 推廣服務及作為 電腦造像動畫之全面 服務項目管理公司
Imagi Platinum Limited	香港	1港元	-	-	100	100	持有及授出電腦造像動畫 知識產權
意馬策劃有限公司	香港	2港元	-	-	100	100	提供電腦造像動畫及 特別效果製作 服務及行政服務
天域控股有限公司(附註ii)	英屬處女群島/香港	1美元	100	-	-	-	投資控股

附註 i： 該公司已於年內出售。

附註 ii： 該公司乃於年內新近註冊成立。

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				
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	243,485	17,189	3,613	107,123	<b>8,616</b>
除稅前虧損	(138,345)	(56,964)	(184,493)	(1,367,911)	<b>(625,881)</b>
所得稅(開支)抵免	(617)	(865)	7,066	825	<b>2,257</b>
年內虧損	(138,962)	(57,829)	(177,427)	(1,367,086)	<b>(623,624)</b>
以下人士應佔：					
本公司擁有人	(138,923)	(57,829)	(177,427)	(1,367,086)	<b>(623,624)</b>
非控股權益	(39)	-	-	-	-
	(138,962)	(57,829)	(177,427)	(1,367,086)	<b>(623,624)</b>

## 資產及負債

	於三月三十一日				
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
資產總值	608,403	754,532	841,547	87,650	<b>184,873</b>
負債總額	(93,862)	(116,689)	(274,744)	(252,493)	<b>(16,315)</b>
	514,541	637,843	566,803	(164,843)	<b>168,558</b>
本公司擁有人應佔權益	514,541	637,843	566,803	(164,843)	<b>168,558</b>

**IMAGI**  
[www.imagi.com.hk](http://www.imagi.com.hk)

