

IMAGI

IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

意馬國際控股有限公司

2012 Annual Report
年報 stock code 股份代號 : 585





目錄

02	公司資料
04	主席報告
06	管理層討論及分析
16	董事簡介
20	企業管治報告
26	董事會報告
33	獨立核數師報告
	財務報表
35	綜合收入報表
36	綜合全面收入報表
37	綜合財務狀況報表
38	綜合股本變動報表
39	綜合現金流量表
41	綜合財務報表附註
104	財務概要



公司資料

董事會

主席兼非執行董事
梁伯韜先生

執行董事

戎子江先生(副主席兼行政總裁)

非執行董事

馬慧敏女士
楊飛先生(連萌先生為其替任董事)

獨立非執行董事

陳玉生先生
鄭毓和先生
林家禮博士
林進隆先生
魏蔚女士

董事會委員會

審核委員會
鄭毓和先生(主席)
陳玉生先生
馬慧敏女士

提名委員會

梁伯韜先生(主席)
林家禮博士
魏蔚女士

薪酬委員會

陳玉生先生(主席)
鄭毓和先生
林家禮博士
林進隆先生
戎子江先生

公司秘書

劉小梅女士

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda





總辦事處及香港主要營業地點

香港
九龍
觀塘
巧明街 94-96 號
鴻圖中心
8 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
26 Burnaby Street
Hamilton HM 11
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

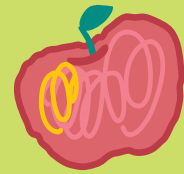
網址

www.imagi.com.hk

聯絡資料

地址 香港九龍觀塘巧明街
94-96 號鴻圖中心 8 樓
電話 (852) 3583 1486
傳真 (852) 3583 1487
電郵 investor@imagi.com.hk





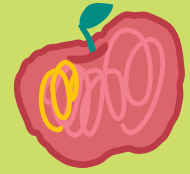
二零一二年是本公司及其附屬公司(「本集團」)不平凡的一年。二零一二年四月一日，戎子江先生加入本公司，擔任副主席及行政總裁職務。二零一二年六月，新管理層精簡本集團之營運及結束香港之電腦造像動畫製作服務(「已終止經營業務」)，並將本集團之品牌管理團隊遷移至中國廣州。同時，於二零一二年授權使用《喜羊羊與灰太狼》品牌所得消費品專利收入總額創歷史新高。

此外，二零一二年，本集團的戰略夥伴廣東原創動力文化傳播有限公司(「廣東原創動力文化傳播」)參與製作三齣電影，其中兩部，《喜羊羊與灰太狼》大電影V《喜氣洋洋過蛇年》(「大電影V」)及《寶貝女兒好媽媽之吃記憶的大雪球》由本集團製作，而另一部《我愛灰太狼》則由第三方以本集團擁有之動畫品牌為藍本所製作。二零一二年，廣東原創動力文化傳播創下製作3,500分鐘動畫電影及電視片集之紀錄，而二零一二年初上映之《喜羊羊與灰太狼》大電影IV《開心闖龍年》更錄得207,000,000港元(人民幣168,000,000元)之票房佳績。二零一三年一月二十四日發行之大電影V在眾多大電影上映期間仍獲得約154,000,000港元(人民幣122,000,000元)之票房收入。《喜羊羊與灰太狼》大電影I至V之累積票房收入總額超過800,000,000港元(人民幣650,000,000元)，是於中國以單一專營品牌製作之國產動畫電影中前所未有的。

儘管取得了上述非凡業績，截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團仍錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損(「息稅折舊及攤銷前虧損」)7,700,000港元，而上個財政期間(即截至二零一一年十二月三十一日止九個月)則錄得息稅折舊及攤銷前虧損2,500,000港元。本集團關閉設於柴灣之辦公室，產生裁員成本及辦公室復原費用7,500,000港元及出售物業、廠房及設備虧損2,400,000港元，對截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績造成不利影響。由於該等非經常項目均於二零一二年上半年入賬，故並無影響本集團下半年之業績。因此，正如截至二零一二年十二月三十一日止年度之息稅折舊及攤銷前虧損及截至二零一二年六月三十日止六個月之息稅折舊及攤銷前虧損(基於本集團上一份中期報告所載之未經審核財務報表)均約為7,700,000港元所示，下半年業績較上半年為佳。

結束已終止經營業務後將有助日後節約成本。截至二零一二年十二月三十一日止年度，已終止經營業務錄得息稅折舊及攤銷前虧損12,200,000港元，而持續經營業務(由分授及管理卡通人物商標和版權以及所有相關活動所組成)之同期息稅折舊及攤銷前盈利約為4,500,000港元。

主席 報告



展望未來，我們預期中國之娛樂產業及消費品市場會繼續受惠於中國政府為刺激本土消費增長而採取之多項政策措施，然而，我們亦預期本集團與國內及國際動畫製作商之競爭將日益加劇。為維持本集團於中國國產動畫行業之領先地位，本集團須：

- 繼續改良電影、電視片集、人偶劇及互動媒體項目內容之創意；及
- 與本集團之全球總獲授權方 Disney Enterprises, Inc. 緊密合作，加強本集團之發行及貿易營銷能力，藉以優化客戶服務。

同時，我們亦正採取行動提升《喜羊羊與灰太狼》之國際形象，以爭取海外商機。

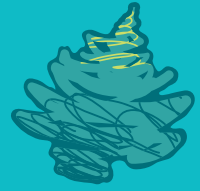
承蒙本集團之忠誠股東、業務夥伴及客戶繼續鼎力支持及鼓勵，本人謹藉此機會，代表董事會及管理團隊致以衷心感謝。

主席

梁伯韜

香港，二零一三年三月二十五日

管理層 討論及分析



業務及營運回顧

意馬國際控股有限公司(「本公司」或「意馬」)以及其附屬公司(「本集團」)一直致力發掘中國首位卡通人物《喜羊羊與灰太狼》之龐大價值，以成為一家世界級媒體及娛樂公司為目標。本集團與策略夥伴廣東原創動力文化傳播有限公司(「廣東原創動力文化傳播」)以及全球總獲授權方 Disney Enterprises, Inc. (「迪士尼」或「總獲授權方」)及其他迪士尼聯屬公司合作，分別通過各項業務之內容及商品授權消費品，為消費者提供更多互動交流及難忘體驗。

有感中國為本集團最關鍵市場，管理層已精簡營運並將本集團主要業務範疇移至中國內地。二零一二年，本集團結束香港之電腦造像動畫(「電腦造像動畫」)製作服務並將品牌管理團隊遷移至中國廣州。

消費品授權業務

自二零一一年一月一日以來，本集團一直與總獲授權方緊密合作，透過消費品及相關用途協議(「消費品協議」)，力求提升各分獲授權方之質素，旨在吸納及留住對本集團品牌有熱誠，符合本集團質素標準並承諾投放資源作品牌發展之分獲授權方。二零一二年，迪士尼已與114名分獲授權方終止合作，20名成功續約，另與29名新分獲授權方簽約，取得三年最低保證授權費合共180,700,000港元。貫徹了迪士尼以獲得可靠及有信譽之分獲授權方為目標之政策，可確保使用本集團品牌之消費品均屬高質素。

為進一步提升《喜羊羊與灰太狼》之銷售業績並擴大品牌知名度，包括玩具「反」斗城及沃爾瑪等主要客戶之售賣場均舉辦多場促銷活動，尤其於Back to School及聖誕期間。此外，農曆新年假期內，肯德基兒童套餐均附帶獲授權《喜羊羊與灰太狼》大電影V之主題玩具。

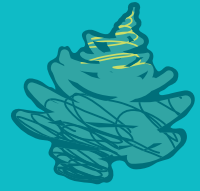
迪士尼亦開發新市場，將《喜羊羊與灰太狼》消費品(包括玩具、文具及刊物等各類產品)通過當地分銷商於新加坡及泰國銷售。

防偽冒活動

為進一步強化《喜羊羊與灰太狼》之知識產權，以增強消費者及獲授權方之信心，迪士尼修改了「迪士尼授權產品」標籤，以證明產品是獲迪士尼授權。此外，本集團亦於電視及報章媒體展開兩輪防偽冒活動。二零一二年，本集團已處理172宗侵犯本集團知識產權之侵權案件。



管理層 討論及分析



電子商貿

中國其中一個最大型在線服飾電子商貿平台，凡客誠品於去年夏天推出「Simple Life」T恤，自此一直是熱銷產品之一。

與廣東原創動力文化傳播之戰略聯盟

本集團根據與策略夥伴廣東原創動力文化傳播訂立之聯合品牌管理協議（「聯合品牌管理協議」），雙方緊密合作拓展《喜羊羊與灰太狼》之市場範疇，經廣東原創動力文化傳播旗下多媒體平台包括電影、電視片集、人偶劇表演、嘉年華會及嶄新媒體內容，提供一系列產品及服務。二零一二年，廣東原創動力文化傳播再創佳績，製作220集每集時長15分鐘之電視片集及兩齣電影，並於年內參與製作一齣真人動作電影，動畫製作總時長超過3,500分鐘。

電影

二零一二年初（緊接農曆龍年前）發行之《喜羊羊與灰太狼》大電影IV《開心闖龍年》（「大電影IV」）之票房成績取得驕人突破，達207,000,000港元（人民幣168,000,000元）。廣東原創動力文化傳播於二零一二年九月三十日上映另一齣電影《寶貝女兒好媽媽之吃記憶的大雪球》，並參與由卡通先生（天津）影業有限公司製作一齣以本集團名下動畫品牌為藍本之電影，即於二零一二年八月十日上映之《我愛灰太狼》。《我愛灰太狼》之總票房收入逾90,000,000港元（人民幣73,000,000元），而《寶貝女兒好媽媽》獲得擁護者及動畫評論員一致好評。對本集團而言，一年內能涉足三齣電影製作實為重大之躍進。



《喜羊羊與灰太狼》大電影V《喜氣洋洋過蛇年》（「大電影V」）於二零一三年一月二十四日上映並錄得票房收入約154,000,000港元（人民幣122,000,000元）。本年度農曆新年假期內，多齣電影大片於中國上映，包括《007大破天幕殺機》以及中國另外兩齣國產動畫製作《洛克王國2聖龍的心願》及《啦啦啦小魔仙》。廣東原創動力文化傳播上映之五齣《喜羊羊與灰太狼》大電影中，大電影V之競爭最為激烈，大電影V之票房業績分析提供深思元素。一方面，廣東原創動力文化傳播感到非常榮幸能繼續於「中國十大國產動畫電影」排名中處於領先地位，前五大均為廣東原創動力文化傳播《喜羊羊與灰太狼》系列電影。另一方面，由於競爭加劇及急劇市場變化，因此需要更多創意及更加靈活響應客戶需求，以維持《喜羊羊與灰太狼》於動畫行業之領先地位。



管理層 討論及分析



電視片集播放表現

廣東原創動力文化傳播一直是大中華地區最強大電視動畫製作商及分銷商之一。二零一二年，廣東原創動力文化傳播合共製作220集片集，包括《喜羊羊與灰太狼》之兩個系列，《競技大聯盟》及《開心日記》，與《寶貝女兒好媽媽》系列之《快樂的家庭》。二零一二年第三季度《奇思妙想喜羊羊》電視片集於全中國四至十四歲觀眾創下最高收視率3.30%，而二零一二年第四季度《競技大聯盟》之收視率為3.27%。



刊物

二零一二年已開發188個書目，並已售出超過7,300,000冊《喜羊羊與灰太狼》刊物(包括書刊及雜誌)。

已開發新刊物，包括擬提高學習進度及開發兒童各種才能之互動圖書。

人偶劇表演及嘉年華會

二零一二年四月推出第三個延續篇《小灰灰的心願》，年內共表演69場。加上前兩篇，二零一二年表演共134場。

於台灣，本集團人偶劇表演夥伴精合傳播事業有限公司於二零一二年營辦12場《喜羊羊與灰太狼》之人偶劇表演，並承諾於二零一三年初表演6場。



海外業務

於台灣，《喜羊羊與灰太狼》之喜羊羊及灰太狼於聖誕假期參加統一企業集團舉辦之「夢時代大汽球遊行」，吸引超過300,000名遊客。

迪士尼聯屬公司博偉國際公司於台灣之迪士尼頻道及東森電視之東森綜合台播放大電影IV及《競技大聯盟》。

於香港，廣東原創動力文化傳播與電視廣播有限公司已訂約《奇思妙想喜羊羊》於無線收費兒童台播放完畢後，於翡翠台播放《競技大聯盟》及《開心日記》。

管理層 討論及分析



於新加坡，廣東原創動力文化傳播另與新傳媒8頻道訂約播放更多《喜羊羊與灰太狼》片集。二零一二年復活節假期間，新傳媒通過其電視平台與本集團於二零一二年新加坡書展合辦問答比賽，並於書展地點舉行頒獎儀式。

於泰國與TrueVisions訂立新合約，播放《喜羊羊與灰太狼》片集。與此同時，本集團吉祥物首次到訪泰國出席見面會，與當地擁護者建立互動體驗。

於澳門，《喜羊羊與灰太狼》形象用於裝飾位於黑沙環公園之公立圖書館 — 黃營均兒童圖書館。澳門政府官員參加於二零一二年十二月一日舉行之開幕儀式。《喜羊羊與灰太狼》之形象乃首次用於公共設施之設計。



財務回顧

業績回顧

由於本集團之財政年度自截至二零一一年三月三十一日止年度起由三月三十一日更改為十二月三十一日，本報告期間涵蓋截至二零一二年十二月三十一日止十二個月（「回顧年度」），而本報告所提述比較期間指截至二零一一年十二月三十一日止九個月（「上一個比較期間」）。

二零一二年，本公司董事（「董事」）決定終止於柴灣辦公室之營運。柴灣辦公室主要從事非由Toon Express International Limited、其中間控股公司及其附屬公司（統稱「動漫火車集團」）開發之本集團電腦造像動畫之製作、放映及授權，並將營運中心遷移至中國，以降低本集團之成本基礎及透過搬遷更靠近廣東原創動力文化傳播而提高動漫火車集團之效率。由於上述變動，董事在截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團之綜合財務報表將先於前於香港之電腦造像動畫業務呈列為已終止經營業務（「已終止經營業務」），而動漫火車集團所管理卡通人物商標及版權之授權與管理以及所有相關業務呈列為持續經營業務（「持續經營業務」）。

管理層 討論及分析



持續經營業務

本集團持續經營業務之營業額主要包括於二零一零年八月三十日與迪士尼簽訂之消費品協議所產生之授權收入、來自動漫火車集團與廣東原創動力文化傳播就卡通人物商業宣傳推銷所訂立之聯合品牌管理協議之收入及來自品牌相關業務之其他營業額。回顧年度，持續經營業務之總營業額為151,100,000港元，較上一個比較期間增加40,300,000港元(或36%)，主要歸功於聯合品牌管理協議所涉營業額增長43,600,000港元，惟被消費品授權業務之營業額減少3,300,000港元所抵銷。

回顧年度，本集團《喜羊羊與灰太狼》電視片集之收入及電影之收入分別較上一個比較期間(僅包括九個月)分別增加5,300,000港元及39,400,000港元。具體而言，二零一二年初上映之《喜羊羊與灰太狼》大電影IV之票房收入亦打破國產動畫電影記錄，單在中國內地已達207,000,000港元(人民幣168,000,000元)。本集團錄得有關大電影IV之營業額約30,000,000港元，而有關二零一一年初上映之《喜羊羊與灰太狼》大電影III之大部分營業額於上一個比較期間(於二零一一年四月一日開始)前確認。

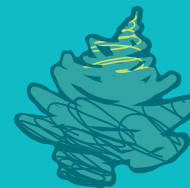
持續經營業務於二零一二年之銷售成本較上一個比較期間增加24,500,000港元，主要是由於《喜羊羊與灰太狼》大電影IV、《我愛灰太狼》及《寶貝女兒好媽媽》等電影相關銷售成本增加21,000,000港元所致。上一個比較期間並無相應確認《喜羊羊與灰太狼》大電影III相關製作成本，是由於有關成本及大部分相關營業額於上一個比較期間前確認。由於電影業務之毛利率一般低於電視片集，因此毛利率(未扣除無形資產攤銷)由72%降至64%。

於二零一一年四月本集團收購動漫火車集團後，動漫火車集團訂立之若干商業合約及其擁有之商標確認為無形資產，須按本集團採納之會計政策攤銷。回顧年度內，自收入報表扣除之無形資產攤銷及相應撥回之遞延稅項分別為99,900,000港元及24,800,000港元，而上一個比較期間則分別為73,700,000港元及18,300,000港元。

回顧年度內持續經營業務之其他收入主要包括來自現金及銀行結餘之利息收入3,200,000港元及因知識產權受侵犯而獲得之賠償4,000,000港元。

持續經營業務之銷售開支上升10,100,000港元，此乃由於為配合《喜羊羊與灰太狼》品牌拓展計劃及重塑《寶貝女兒好媽媽》品牌而增加市場推廣及宣傳活動、回顧年度將若干服務費用重新分類為銷售開支及為提升旗下現有品牌於大中華地區之知名度而增撥市場推廣經費所致。

管理層 討論及分析



本集團於二零一二年關閉位於柴灣之辦公室，產生裁員成本及辦公室復原費用7,500,000港元，其中6,000,000港元計入持續經營業務之行政開支。此外，若干管理人員於二零一一年中加入本集團，導致員工成本較上一個比較期間增加。儘管行政開支其中一部分增幅因僱員離職時撥回購股權開支及於回顧年度將若干服務費用重新分類為銷售開支而抵銷，但整體行政開支較上一個比較期間增加20,600,000港元。

由於本集團毛利率(未扣除無形資產攤銷)下降及行政開支增加，回顧年度未計利息、稅項、折舊及攤銷之持續經營業務盈利降至約4,500,000港元，上一個比較期間則為16,600,000港元。經計入及(其中包括)無形資產攤銷及遞延稅項負債之相關撥回75,100,000港元(二零一一年：55,400,000港元)，回顧年度來自持續經營業務之除稅後虧損為79,100,000港元，上一個比較期間則為50,200,000港元。

已終止經營業務

二零一二年五月，本集團落實精簡營運，關閉位於柴灣之辦公室，導致產生出售物業、廠房及設備之虧損2,400,000港元。精簡行動亦產生裁員成本及辦公室復原費用7,500,000港元，其中6,000,000港元計入持續經營業務之行政開支。本集團亦就已終止經營業務確認無形資產之減值虧損5,200,000港元。因此，本集團於回顧年度錄得來自已終止經營業務之虧損12,400,000港元，而上一個比較期間則錄得虧損17,200,000港元。

本集團回顧年度之總虧損(包括已終止經營業務及持續經營業務)為91,600,000港元，上一個比較期間則為67,400,000港元。

出售一家聯營公司

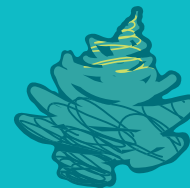
為專注發展核心業務，本集團亦於二零一二年出售聯營公司凌勵企業有限公司(「凌勵」)。二零一二年三月十四日，動漫火車集團旗下成員公司Toon Express International Limited出售所持凌勵之20.63%股本權益，並註銷相關期權及負債。二零一二年一月一日至二零一二年三月十四日止期間，動漫火車集團分佔凌勵之虧損為5,600,000港元。上述出售及註銷錄得收益7,700,000港元。

流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團之流動資金及財務狀況維持穩健，銀行結餘為253,500,000港元，流動比率為10.6。

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無銀行或其他借貸，故資產負債比率(以總借貸除以總資本之百分比列示)為零。

管理層 討論及分析



資本結構

截至二零一二年十二月三十一日，本公司已發行10,020,180,720股每股面值0.001港元之股份（「股份」），而尚未行使之購股權（將於二零一三年十二月三十一日到期）可按行使價每股0.35港元認購50,000,000股股份。根據本公司購股權計劃授出之購股權詳情載於董事會報告「購股權」一節。

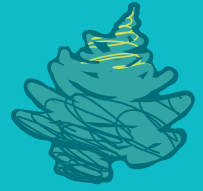
外匯風險

於回顧年度內，本集團大部分業務交易、資產及負債以港元、人民幣及美元列值。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而可能造成之任何不利影響。

或然負債

二零一一年九月十四日，本公司及其全資附屬公司意馬鑽石有限公司（「意馬鑽石」）接獲由龍之子製作公司（「龍之子」）送達日期為二零一一年八月九日之傳訊令狀（「傳訊令狀」）。龍之子提出多項指控並追討無指定金額之賠償，並發出神勇飛鷹俠電腦造像動畫主題電影協議（「神勇飛鷹俠製作協議」）之終止聲明。二零零六年六月七日，意馬鑽石與龍之子就製作以龍之子所有的《神勇飛鷹俠》電視動畫系列為藍本之電腦動畫電影（「該電影」）訂立神勇飛鷹俠製作協議。根據神勇飛鷹俠製作協議，本公司為意馬鑽石之表現擔保。二零零六年六月七日至二零一一年三月三十一日期間，本集團合共向該項目投資457,900,000港元，包括分別於二零零六年六月及二零零九年十月支付之兩筆版權費予龍之子。二零一一年六月二十一日，本公司宣佈將會集中發展新收購動漫火車集團之業務而停止投資該電影之製作。因此，本集團已就投資該電影的製作作出減值虧損撥備457,900,000港元。本公司於二零一二年十月十八日宣佈，雙方已簽訂和解及全面解除責任協議，且本集團已向龍之子支付和解金額40,000美元（相當於約312,000港元）。

二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。



未來計劃及前景

為提升關鍵專營權品牌《喜羊羊與灰太狼》之價值及受歡迎程度，本集團持續實行多項策略，以提高品牌地位及於不同年齡分部之滲透率。

製作開發與發行

(1) 電視片集及電影

廣東原創動力文化傳播計劃於二零一三年製作至少3,300分鐘電影及電視片集。將會製作及上映兩套《喜羊羊與灰太狼》電視片集，其中一套將會是《喜羊羊與灰太狼》第一套每集時長達30分鐘之電視系列，而以往的每集只有15分鐘。

為進一步提升在中國內地以外地區之品牌知名度，廣東原創動力文化傳播已與台灣Momo親子台訂立於二零一三年播放《開心日記》系列之新合約。

在大中華區外，《喜羊羊與灰太狼》將會於二零一三年在印度尼西亞及22個阿拉伯國家播放。卡通片集將會加上阿拉伯語配音。

除傳統電視片集製作外，廣東原創動力文化傳播已預定製作《喜羊羊與灰太狼》國語學習片集。廣東原創動力文化傳播計劃於國外發行該國語學習片集。

大電影VI及VII已開始製作。由於二零一五年是羊年，亦是《喜羊羊與灰太狼》品牌建立第十週年，於二零一五年上映之大電影VII，將是本集團主打製作。

(2) 人偶劇表演及嘉年華會

今夏將於中國推出注入全新特色音樂元素之人偶劇表演。長達90分鐘之音樂人偶劇《喜羊羊與灰太狼之奇幻音樂之旅》，融合戲劇與歌舞，並播放《喜羊羊與灰太狼》電視片集及電影之所有原聲帶。

為拓展海外市場，廣東原創動力文化傳播計劃在新加坡及泰國上演人偶劇。

(3) 刊物

《喜羊羊與灰太狼》之「Babies」形象將會用於台灣新獲授權方刊發之嬰兒及學前學習材料。





授權及策略性市場推廣措施

(1) 拓展核心專營權業務

於二零一二年初在香港朗豪坊舉辦農曆新年宣傳活動後，《喜羊羊與灰太狼》之新形象「Simple Life」更受歡迎。中國眾多購物商場表示有意於二零一三年舉辦類似活動。繼首次成功推出後，本集團將與迪士尼合作舉辦時尚活動，以進一步拓展品牌之青少年市場。

迪士尼不斷發掘授權機會以提升品牌地位及增加市場份額。今年夏天將與中國著名時尚品牌推出有關服裝及配飾與製作(即微電影及音樂)之跨界項目。



本集團依托《喜羊羊與灰太狼》品牌穩固扎根於有四至十四歲兒童的家庭，拓展核心品牌，自幼兒及青少年等相近消費群獲取收入。本集團的主要目標消費品類別包括食物、時尚家居用品、玩具及文具。儘管採納提升分獲授權方之策略令授權收入之增長有所停滯，董事仍相信本集團授權業務之未來前景明朗。

(2) 互動媒體計劃

繼Disney Mobile成功推出「鱷魚小頑皮愛洗澡」後，《喜羊羊與灰太狼》亦會有由Disney Mobile開發之版本「Where's My XYY?」(XYY為喜羊羊之英文簡寫)，這將會是中國動畫品牌與成功國際手機遊戲之首次合作。

鑑於教育之重要性及於中國對教育之長期需求，本集團計劃拓展其業務至教育市場。本集團目前正與一領先教育課件供應商合作，於大中華區及東南亞地區開發《喜羊羊與灰太狼》在線學習軟件。本集團亦正評估以《喜羊羊與灰太狼》品牌投資有經驗之公司或機構及／或與其合夥經營學校或學習中心之可行性。董事認為該業務可持續發展，會為本集團創造穩定收入。

管理層 討論及分析



電子商貿

為豐富及拓寬收入來源，本集團將於二零一三年中在淘寶之天貓商城開立銷售《喜羊羊與灰太狼》品牌之消費品旗艦店，為擁護者及客戶提供輕鬆購物體驗。透過為獲授權方提供更多銷售渠道，董事相信電子商貿會提升授權收入並提高客戶對品牌之忠誠度。

二零一二年，本集團完成業務重組，終止已終止經營業務。回顧年度已終止經營業務應佔虧損12,400,000港元及持續經營業務的裁員成本6,000,000港元未來不會再次產生，本集團現時組織架構雖然精簡但更有效。總括而言，本集團將會集中資源拓展目標觀眾至幼兒及青少年，提高目標客戶的品牌忠誠度，推動發行、加強市場推廣及確保貫徹執行，從而向持份者交出滿意業績。

人力資源

目前，本集團於中國、台灣及香港聘用合共78名僱員。本集團定期檢討薪酬政策，確保符合經營地的最新勞工法例及市場標準。

除基本薪金外，本集團亦根據員工個人表現及本集團業績，向合資格僱員授出花紅及購股權作為獎勵。

董事 簡介



主席



梁伯韜先生，58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之大中華區主席兼管理合夥人。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

戎子江先生，63歲，於二零一二年四月加入本公司出任執行副主席、執行董事兼行政總裁。彼曾效力多家從事媒體、娛樂、消費及零售行業之領先跨國公司，累積豐富的管理經驗。戎先生曾任白馬戶外媒體有限公司(紐約證券交易所上市公司Clear Channel Worldwide之合營公司)之執行主席以及信星鞋業集團有限公司之獨立非執行董事。二零一二年十一月八日，戎先生獲委任為雷士照明控股有限公司之獨立非執行董事。上述三家之證券均於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。戎先生的職途始於香港商業廣播有限公司，當時擔任監製一職，隨後曾於美國及亞太區可口可樂公司任職多個高級管理職位，擔任尼爾森專責中國、香港、台灣及韓國之區域董事長，Nielsen Media International之總裁。彼曾任Cable and Satellite Broadcasting Association of Asia (CASBAA)董事，現為兒童發展配對基金及道風山基金有限公司董事。



董事 簡介



非執行董事



馬慧敏女士，47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以及於二零一一年七月調任為非執行董事。馬女士畢業於香港城市大學，為特許秘書、英國特許公認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。

二零一三年三月一日，馬女士獲委任為21控股有限公司(其股份於聯交所上市)之公司秘書。

楊飛先生，55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於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資本之一般合夥人。在此之前，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主任。楊先生亦曾從事中國經濟研究，曾於一九九六年獲中國中央政府授予處理「中國地區發展策略研究」之項目。



連萌先生，33歲，於二零一二年五月獲委任為本公司非執行董事楊飛先生之替任董事，連先生為IDG資本之副總裁。於二零零八年加入IDG資本之前，連先生曾於新東方教育科技集團(紐約證券交易所：EDU)參與眾多管理職務。連先生於暨南大學(廣州)取得法學學士學位並持有香港科技大學之工商管理碩士學位。

董事 簡介



獨立非執行董事

陳玉生先生，67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三十年經驗。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之高級總經理及深圳市一間中外合資銀行之執行董事。



鄭毓和先生，52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。

林家禮博士，53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之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、加拿大加爾頓大學之國家行政研究院文憑、英國曼徹斯特城市大學之英國與香港法律深造文憑及法律(榮譽)學士學位、香港城市大學之法學專業證書、香港中文大學專業進修學院之專業會計證書、英國胡佛漢頓大學之法律碩士學位及香港大學之哲學博士學位。

林博士於電訊／媒體／科技(TMT)、零售／消費、基建／房地產及金融服務等界別之整體管理、企業管治、投資銀行及直接投資範疇累積逾三十年跨國經驗。彼現為麥格理



董事 簡介



資本之中南半島、緬甸及泰國區主席(及前香港區主席)兼亞洲區資深顧問。曾於香港特別行政區政府中央政策組擔任兩屆非全職顧問及香港法律援助服務局成員。林博士乃中國人民政治協商會議(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、World Presidents' Organization (WPO)成員、Chief Executives Organization (CEO)會員、香港董事學會資深會員、香港仲裁司學會資深會員、Centre for Effective Dispute Resolution (CEDR)認可調解員、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會副會長、香港一越南商會創會董事兼名譽司庫、香港澳洲商會董事會成員、香港玉山科技協會理事長及北京清華大學經濟管理學院之客座教授(企業管治及投資銀行科目)。

二零一二年九月二十七日，林博士辭任馬來西亞證券交易所上市公司TMC Life Sciences Berhad之獨立非執行董事。二零一三年一月一日，林博士獲委任為神通電信服務有限公司及偉俊礦業集團有限公司(均為聯交所上市公司)之獨立非執行董事。



林進隆先生，58歲，於二零一一年十二月加入本公司出任獨立非執行董事。林先生在一九八零年於新加坡國立大學畢業，取得電機工程學士學位。此後三十年，他一直任職於全球性油田服務公司斯倫貝謝，曾派駐多個國家出任不同職位，其於二零一零年一月退休時擔任此公司之亞洲區主席。林先生目前為新加坡吉寶集團有限公司之附屬公司吉寶岸外與海事之非執行獨立董事。

魏蔚女士，43歲，於二零一一年十二月加入本公司出任獨立非執行董事。魏女士於上海外國語大學取得文學士學位及於法國INSEAD取得工商管理碩士。彼於提供策略、市場營銷、銷售、運營、信息技術、組織和企業融資等領域之諮詢服務具有豐富經驗。魏女士曾為一家位於北京具領導地位之民營餐飲公司之行政總裁及麥肯錫公司於香港及上海之合夥人。魏女士現為佳士得香港有限公司之亞洲區總經理及上海外國語大學工商管理碩士中心之教授。



企業管治 報告



企業管治常規

董事會(「董事會」)認為，良好及有效之企業管治對提升公司對投資大眾及其他持份者之間責性及透明度十分重要。故本公司一直致力維持高水平之企業管治常規。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)已就聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「前企管守則」)作出多項修訂，並將其改名為企業管治守則及企業管治報告(「經修訂企管守則」)。經修訂企管守則於二零一二年四月一日起生效。

於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間，除未向非執行董事委以特定任期偏離前企管守則第A.4.1條外，本公司一直遵守前企管守則所載守則條文。於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間，除有關成立提名委員會偏離第A.5條守則及有關董事出席本公司股東大會偏離第A.6.7條守則外，本公司一直遵守經修訂企管守則所載守則條文。偏離之詳細情況載於下文之相關部分。

證券交易守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易之操守準則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度一直全面遵守標準守則所載相關標準。



董事會

董事會目前由一名執行董事、三名非執行董事及五名獨立非執行董事組成，彼等之履歷載於本年報第16至19頁。全體董事均為高水平之行政人員，具有不同行業專長，並為本集團帶來各種技能與經驗。截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會之組成以及各董事出席股東大會、董事會會議及其他委員會會議之出席率如下：

相關任期內出席／舉行之會議數目

	股東大會	董事會會議	審核委員會 會議	提名委員會 會議	薪酬委員會 會議
主席兼非執行董事					
梁伯韜	1/1	7/7	不適用	1/1	不適用
執行董事					
戎子江(於二零一二年四月一日獲委任)	1/1	6/6	不適用	不適用	0/0
蘇思偉(於二零一二年五月十七日辭任)	不適用	2/3	不適用	不適用	0/1
非執行董事					
馬慧敏	1/1	7/7	3/3	不適用	1/1
楊飛	0/1	0/7	不適用	不適用	不適用
連萌(楊飛之替任董事) (於二零一二年五月十五日獲委任)	0/1	5/5	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事					
陳玉生	1/1	6/7	4/4	不適用	1/1
鄭毓和	1/1	7/7	4/4	不適用	1/1
林家禮	0/1	6/7	1/1	1/1	1/1
林進隆	0/1	7/7	不適用	不適用	不適用
魏蔚	1/1	6/7	不適用	1/1	不適用

根據經修訂企管守則第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席本公司股東大會。獨立非執行董事林家禮博士及林進隆先生和非執行董事楊飛先生分別由於出國公幹而未能出席本公司於二零一二年六月十一日舉行的股東週年大會。

企業管治 報告



職務

董事會之主要角色為制定本集團之企業策略方針及政策，監察本集團之財務表現及內部監控體系，並監察管理人員在執行董事會之決策及處理日常營運時之表現。董事會定期舉行會議，並秉誠行事、審慎盡責，以履行其職責。

董事確認彼等編製本公司財務報表之責任。本公司核數師就其對財務報表之滙報責任作出之聲明載於本年報第33至34頁之獨立核數師報告。

董事之持續專業發展

為確保董事對董事會維持提供明智及切合之貢獻，鼓勵全體董事參與持續專業發展，以發展及更新彼等之知識及技能。年內，全體董事均定期收到有關本集團業務變動及發展之最新情況及簡介，以及有關董事職務及責任之法律、法規及規例之最新變更。此外，全體董事均出席專業機構提供之相關培訓課程。

本公司於二零一二年七月聘請國際律師事務所就香港上市公司及其董事之持續責任舉行培訓課程。陳玉生先生、林進隆先生、魏蔚女士、馬慧敏女士、楊飛先生、連萌先生及本公司若干高級管理層出席該培訓課程。

主席及行政總裁

主席與行政總裁各有不同之職務，且由不同人士出任。主席負責帶領董事會，確保董事會有效運作及履行其職務，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。

梁伯韜先生為本公司主席。戎子江先生於二零一二年四月一日獲委任為本公司行政總裁，替代前任行政總裁蘇思偉先生。

非執行董事

二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間，並無本公司非執行董事按特定年期獲委任，此乃與前企管守則第A.4.1條有所偏離。然而，根據本公司之公司細則(「公司細則」)，三分之一在任董事須輪值退任，惟每名董事最少須每三年輪值告退一次。此外，於二零一二年三月三十日，各非執行董事均與本公司訂立委任書，自二零一二年四月一日起計為期兩年。



董事會委員會

審核委員會

審核委員會之主要角色及職能為(其中包括)審閱本公司之財務資料、監察本公司之財務匯報體系及內部監控程序，並保持與本公司核數師之關係。年內，審核委員會亦獲委派監督企業管治功能之職務，其中包括制定、審查及監督本公司之企業管治政策及常規、法律及監管要求之遵守情況、以及審查本公司企業管治守則之遵守情況並於企業管治報告中作出披露。

目前，審核委員會包括兩名獨立非執行董事鄭毓和先生(委員會主席)、陳玉生先生及一名非執行董事馬慧敏女士(於二零一二年四月一日獲委任接替林家禮博士)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，審核委員會共召開四次會議，當時在任之所有成員均全體出席。會議討論之事項包括本公司截至二零一一年十二月三十一日止九個月之期末業績、本公司截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績、內部監控制度檢討以及本集團會計與財務匯報職能之資源是否充足等。

提名委員會與董事提名

二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間，由於需要更多時間落實提名委員會之人選，故本公司尚未根據經修訂企管守則第A.5條成立提名委員會。然而，本公司已自二零一二年七月一日起成立提名委員會，主要負責檢討董事會之架構、規模及組合，甄選並推薦候選人出任董事，以及評估獨立非執行董事之獨立性。成立提名委員會前，董事會作為一個整體負責考慮及審批董事成員之委任，於收到新董事提名或在情況需要時舉行會議討論。

提名委員會由一名非執行董事梁伯韜先生(委員會主席)以及兩名獨立非執行董事林家禮博士及魏蔚女士組成。截至二零一二年十二月三十一日止年度，提名委員會成員曾舉行一次會議檢討董事會之架構、規模及組合。



薪酬委員會

本公司薪酬委員會已成立，主要職責為(其中包括)就本集團全體董事與高級管理層之薪酬政策及架構以及各執行董事與高級管理層之薪酬待遇向董事會提供建議。

於二零一二年一月一日，薪酬委員會由蘇思偉先生(委員會主席)、馬慧敏女士、陳玉生先生、鄭毓和先生及林家禮博士組成。二零一二年四月一日，陳玉生先生獲提名代替蘇思偉先生擔任委員會主席，而蘇思偉先生仍為薪酬委員會成員。同日，戎子江先生獲委任為執行董事，並成為薪酬委員會成員，以代替不再擔任薪酬委員會成員之馬慧敏女士。蘇思偉先生於二零一二年五月十七日辭任執行董事並不再擔任薪酬委員會成員。二零一三年三月二十五日，林進隆先生獲委任為薪酬委員會成員。現時之薪酬委員會由四名獨立非執行董事陳玉生先生(委員會主席)、鄭毓和先生、林家禮博士和林進隆先生以及一名執行董事戎子江先生組成。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會成員曾舉行一次會議討論年內獲委任之執行董事之薪酬待遇。

內部監控

董事會確認，高效的內部監控體系乃公司能有效及高效率營運之關鍵，該體系之設計能監察並適當回應重大風險、保障資產、合理地保證避免欺詐及錯誤以及確保遵守適用法律法規。此外，內部監控體系專為管理而非杜絕失誤風險而設，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體系，包括健全監控環境、適當職務分工、清楚界定之政策和程序、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專業公司週期性評估本集團之內部監控體系成效，截至二零一二年十二月三十一日止年度已完成對本集團兩個主要業務部分運營監控情況之評估。評估報告當中載有有關進一步改善之推薦意見，已提交審核委員會審議，本公司管理層將監察改善行動。



核數師酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度，就本公司核數師向本集團提供審核及非審核服務所涉及之酬金分別約為1,200,000港元及600,000港元。

股東權利

本公司股東(「股東」)享有的若干權利概述如下。

股東特別大會之召開方式

根據公司細則第58條細則，於呈交申請書當日持有不少於本公司已繳足股本十分之一並附有可於本公司股東大會投票權利之股東，應有權要求董事會召開股東特別大會。申請書須以書面述明會議目的，經申請者簽署後送達本公司於香港之主要營業地點，致董事會或本公司公司秘書。

根據百慕達法例，倘董事會於收到申請書二十一日內未有妥為安排召開會議，申請者或佔超過彼等投票權半數之申請者，可自行召開會議，惟以此方式召開之任何會議不得於上述日期起計三個月屆滿後召開。

向董事會提出查詢之程序

股東可隨時以書面形式向董事會提出查詢，查詢文件可寄往本公司於香港之主要營業地點或發送至電子郵箱investor@imagi.com.hk，致董事會或本公司之公司秘書。

提呈股東大會議案之程序

根據百慕達法例，股東代表(a)不少於提出申請書當日於股東大會上有權投票之全體股東總投票權二十分之一；或(b)人數不少於一百名股東，應有權提呈決議案於大會上處理，惟須自行支付有關費用。

申請書須以書面述明(a)提呈之決議案；及(b)不超過一千字之陳述書就有關提呈之決議案事宜(如有)作出說明，經申請者簽署後送達本公司於香港之主要營業地點，致董事會或本公司公司秘書。

董事會將就提呈之決議案發通告予股東，並刊發有關提呈決議案之陳述書。

董事會 報告



董事會謹此提呈本集團截至二零一二年十二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40。

業績及分派

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績載於第35頁之綜合收入報表內。

董事不建議派發本年度股息。

財務概要

本集團於過去五個財政年度／期間之業績、資產與負債概要載於第104頁。

物業、廠房及設備

有關本集團年內之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註20。

股本

本公司年內之股本詳情載於財務報表附註30。

購買、出售或贖回證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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38頁之綜合股本變動報表及財務報表附註38。於二零一二年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為1,002,100,000港元(二零一一年十二月三十一日：1,035,600,000港元)。

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

執行董事

戎子江先生(副主席兼行政總裁)

(於二零一二年四月一日獲委任)

蘇思偉先生(行政總裁)

(於二零一二年五月十七日辭任)

非執行董事

馬慧敏女士

楊飛先生

連萌先生(楊飛先生之替任董事)

(於二零一二年五月十五日獲委任)

獨立非執行董事

陳玉生先生

鄭毓和先生

林家禮博士

林進隆先生

魏蔚女士

按照公司細則第87條，楊飛先生、陳玉生先生及林家禮博士將輪值退任，且彼等符合資格於應屆股東週年大會上重選連任。

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條就獨立身份發出之年度確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。



董事於證券之權益

於二零一二年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員及其聯繫人士於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉如下：

本公司股份之好倉

董事姓名	身分	股份數目	佔已發行 股本百分比 (附註1)
梁伯韜	實益擁有人	29,152,000	0.29%
	受控法團權益	2,700,000,000 (附註2)	26.95%

附註：

1. 此乃根據於二零一二年十二月三十一日已發行股份 10,020,180,720 股計算。
2. 該等股份由 Idea Talent Limited 持有，Idea Talent Limited 由梁伯韜先生全資實益擁有之 Grandwin Enterprises Limited 擁有 75%。

本公司購股權之好倉

董事姓名	身分	所持有 購股權數目	相關股份 數目
戎子江	實益擁有人	80,000,000	80,000,000
馬慧敏	實益擁有人	2,000,000	2,000,000

除上文披露者外，於二零一二年十二月三十一日，概無董事或本公司最高行政人員或其聯繫人士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)之股份、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條規定存置之股東名冊所記錄，或根據標準守則而已另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。



購買股份及債券之安排

除上文「董事於證券之權益」一節所披露之購股權持有量外，截至二零一二年十二月三十一日止年度之任何期間，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之股份或債券而獲益。

董事之重大合約權益

本公司或其任何附屬公司概無訂立任何於年末或截至二零一二年十二月三十一日止年度之任何期間仍然有效，且董事直接或間接擁有重大權益之重大合約。

主要股東權益

於二零一二年十二月三十一日，根據本公司須存置之股東名冊所記錄，有關人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉如下：

本公司股份之好倉

姓名／名稱	身分	股份數目	佔已發行股本百分比 (附註1)
Idea Talent Limited	實益擁有人	2,700,000,000	26.95%
Grandwin Enterprises Limited	受控法團權益	2,700,000,000 (附註2)	26.95%
Better Lead Limited	受控法團權益	2,700,000,000 (附註2)	26.95%
鍾楚義	受控法團權益	2,700,000,000 (附註2)	26.95%
FIL Limited	投資經理	601,224,000	6.00%
Sure Wealth Holdings Limited	實益擁有人	572,809,670	5.72%
蘇永樂	受控法團權益	572,809,670 (附註3)	5.72%



附註：

1. 此乃根據於二零一二年十二月三十一日已發行股份 10,020,180,720 股計算。
2. 該等股份由 Idea Talent Limited 持有，Idea Talent Limited 由梁伯韜先生全資實益擁有之 Grandwin Enterprises Limited 擁有 75%，以及由鍾楚義先生全資實益擁有之 Better Lead Limited 擁有 25%。
3. 據董事所深知，該等股份由蘇永樂先生全資實益擁有之 Sure Wealth Holdings Limited 持有。

除上文披露者外，於二零一二年十二月三十一日，據董事所知，概無其他人士（董事及本公司最高行政人員除外）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並記錄於本公司根據證券及期貨條例第 336 條須存置之股東名冊內之任何權益或淡倉。

購股權

本公司於二零零二年八月十六日採納一項購股權計劃（「二零零二年計劃」），於二零一二年八月十五日屆滿。根據本公司於二零一二年六月十一日舉行之股東週年大會上通過之普通決議案，本公司終止二零零二年計劃並採納一項新購股權計劃（「二零一二年計劃」），旨在獎勵曾經或預期將對本集團有所貢獻之合資格參與人士，以及鼓勵參與人士為本公司及其股東整體利益而提升本公司及其股份之價值。二零零二年計劃及二零一二年計劃詳情載於財務報表附註 31。概無根據二零零二年計劃進一步授出購股權，惟於二零零二年計劃終止前據此授出之購股權仍然有效，並可按各自之授出條款行使。

董事會 報告



截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無根據二零一二年計劃授出購股權。二零零二年計劃已授出購股權之變動如下：

授出日期	歸屬期	行使期	每股 行使價 港元	購股權數目					於 二零一二年 十二月 三十一日	
				於 二零一二年 一月一日	年內授出 (附註)	年內行使	年內註銷	年內沒收		
董事										
蘇思偉	二零一一年四月十三日	三至五年	三年	0.368	50,000,000	-	-	(50,000,000)	-	-
馬慧敏	二零一一年四月十三日	三至五年	三年	0.368	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000
戎子江	二零一二年四月二日	一至三年	三年	0.173	-	80,000,000	-	-	-	80,000,000
					52,000,000	80,000,000	-	(50,000,000)	-	82,000,000
前僱員										
前僱員	二零零九年八月二十一日	一至三年	五年	0.755	417,160	-	-	-	-	417,160
僱員	二零一一年四月十三日	三至五年	三年	0.368	10,680,000	-	-	(3,760,000)	-	6,920,000
					11,097,160	-	-	(3,760,000)	-	7,337,160
					63,097,160	80,000,000	-	(53,760,000)	-	89,337,160

附註：緊接購股權授出日期二零一二年四月二日前之股份收市價為0.168港元。

主要客戶及供應商

截至二零一二年十二月三十一日止年度，最大客戶及五大客戶合計應佔本集團營業額之百分比分別為15.1%及36.3%。五大供應商應佔本集團銷售成本之百分比低於30%。

各董事、彼等之聯繫人士或本公司股東(就董事所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之規定而促使本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

董事會 報告



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據董事所知，本公司一直維持上市規則規定之足夠公眾持股量。

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

戎子江

香港，二零一三年三月二十五日



Deloitte. 德勤

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35至103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，包括於二零一二年十二月三十一日之綜合財務狀況報表及截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合收入報表、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申報準則及香港公司條例之披露規定編製提供真實及公平意見之綜合財務報表，以及進行董事認為必要的內部監控，以確保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方式。

本行相信，本行取得之審核憑證充分恰當地為本行之審核意見提供理據。



獨立 核數師報告

意見

本行認為，綜合財務報表已根據香港財務申報準則真實公平反映貴集團於二零一二年十二月三十一日的業務狀況及截至二零一二年十二月三十一日止年度的虧損及現金流，並已根據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

二零一三年三月二十五日

綜合 收入報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度



	附註	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經重列)
持續經營業務			
營業額	8	151,182	110,843
攤銷無形資產前銷售成本	9	(54,567)	(30,048)
攤銷無形資產前毛利		96,615	80,795
無形資產攤銷	21	(99,910)	(73,729)
攤銷無形資產後毛(損)利		(3,295)	7,066
其他收入	10	9,403	8,559
其他收益及虧損	11	1	170
銷售支出		(19,590)	(9,403)
行政支出		(82,220)	(61,644)
分佔一家聯營公司虧損	22	(5,553)	(2,516)
出售一家聯營公司之權益以及註銷相關期權及負債之收益	24	7,687	-
融資成本	12	-	(79)
除稅前虧損	13A	(93,567)	(57,847)
所得稅抵免	14	14,429	7,642
年/期內持續經營業務虧損		(79,138)	(50,205)
已終止經營業務			
年/期內已終止經營業務虧損	15	(12,429)	(17,150)
年/期內虧損		(91,567)	(67,355)
持續經營業務及已終止經營業務每股虧損 基本及攤薄	19	(0.009 港元)	(0.007 港元)
持續經營業務每股虧損 基本及攤薄	19	(0.008 港元)	(0.005 港元)



綜合 全面收入報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
年／期內虧損	(91,567)	(67,355)
換算所產生兌換差額	11,978	17,074
年／期內全面開支總額	(79,589)	(50,281)

綜合 財務狀況報表

於二零一二年十二月三十一日



	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	20	4,779	7,691
無形資產	21	841,492	932,133
於一家聯營公司之權益	22	-	27,086
衍生財務工具	23	-	6,798
遞延稅項資產	29	2,208	2,359
		848,479	976,067
流動資產			
存貨		-	797
應收賬款及其他應收款項、按金以及預付款	25	90,968	76,701
銀行結餘及現金	26	253,567	281,341
		344,535	358,839
流動負債			
應付賬款、其他應付款項及負債	27	18,280	35,133
未賺取之營業額		3,101	12,770
應付稅項		11,086	9,532
		32,467	57,435
流動資產淨值		312,068	301,404
總資產減流動負債		1,160,547	1,277,471
非流動負債			
其他負債	28	-	17,972
遞延稅項負債	29	212,533	232,678
		212,533	250,650
資產淨值		948,014	1,026,821
資本及儲備			
股本	30	10,020	10,020
儲備		937,994	1,016,801
本公司擁有人應佔權益總額		948,014	1,026,821

第35至103頁之綜合財務報表已於二零一三年三月二十五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
戎子江

綜合 股本變動報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度



	股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元 (附註i)	合併儲備 千港元 (附註ii)	換算儲備 千港元	購股權儲備 千港元	購股權 股份儲備 千港元	視作注資 儲備 千港元 (附註iii)	中國 法定儲備 千港元 (附註iv)	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零一一年四月一日	5,725	892,924	-	909	3,167	708	63,581	22,650	-	(821,106)	168,558
換算所產生兌換差額	-	-	-	-	17,074	-	-	-	-	-	17,074
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,355)	(67,355)
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	17,074	-	-	-	-	(67,355)	(50,281)
發行代價股份(附註32(ii)(b))	1,383	422,071	-	-	-	-	-	-	-	-	423,454
股份認購(附註30(i))	1,283	357,906	-	-	-	-	-	-	-	-	359,189
行使購股權股份(附註30(iii))	1,629	185,801	-	-	-	-	(63,581)	-	-	-	123,849
股份發行開支(附註31(i))	-	(6,060)	-	-	-	-	6,060	-	-	-	-
期內已沒收購股權	-	-	-	-	-	(459)	-	-	-	459	-
確認以股本結算之股份付款(附註31(ii))	-	-	-	-	-	2,052	-	-	-	-	2,052
轉撥(附註i)	-	(1,852,642)	1,037,593	-	-	-	-	(22,650)	-	837,699	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	2,429	(2,429)	-
於二零一一年十二月三十一日	10,020	-	1,037,593	909	20,241	2,301	6,060	-	2,429	(52,732)	1,026,821
換算所產生兌換差額	-	-	-	-	11,978	-	-	-	-	-	11,978
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(91,567)	(91,567)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	11,978	-	-	-	-	(91,567)	(79,589)
確認以股本結算之股份付款(附註31(ii))	-	-	-	-	-	782	-	-	-	-	782
於二零一二年十二月三十一日	10,020	-	1,037,593	909	32,219	3,083	6,060	-	2,429	(144,299)	948,014

附註：

- (i) 根據百慕達一九八一年公司法第46(2)條及於二零一一年八月二十九日舉行之股東特別大會上通過之特別決議案生效後，本公司股份溢價賬及視作注資儲備賬全部進賬額已被註銷(「股份溢價註銷」)。於股份溢價註銷生效後，本公司董事授權將因股份溢價註銷而產生之進賬轉撥至本公司繳入盈餘賬，以百慕達法例及本公司之公司細則允許之方式抵銷本公司累計虧損。
- (ii) 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。
- (iii) 視作注資儲備指一名當時之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該新股東後經攤薄認購價之差額。根據於二零一一年八月二十九日通過之特別決議案，視作注資儲備已被註銷，詳情載於上文附註(i)。
- (iv) 根據中華人民共和國(「中國」)規則及規例，本公司之中國附屬公司分派股息予其權益擁有人前，須將部分除稅後溢利轉撥至法定儲備。當該附屬公司儲備結餘達其註冊資本之百分之五十，方可終止轉撥。儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本。

綜合 現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度



	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
經營業務		
年/期內虧損	(91,567)	(67,355)
持續經營業務所得稅抵免	(14,429)	(7,642)
	(105,996)	(74,997)
經下列調整：		
無形資產攤銷	99,910	73,729
銀行利息收入	(3,224)	(2,649)
呆賬撥備	3,504	4,856
股份付款開支	782	2,052
分佔一家聯營公司虧損	5,553	2,516
物業、廠房及設備折舊	1,609	1,316
出售物業、廠房及設備之虧損	2,586	176
融資成本	-	79
就無形資產確認減值虧損	5,249	5,250
就存貨確認減值虧損	305	-
出售一家聯營公司之權益以及注銷相關期權及負債之收益	(7,687)	-
營運資金變動前經營現金流量	2,591	12,328
應收賬款及其他應收款項、按金以及預付款增加	(4,280)	(33,458)
應付賬款、其他應付款項及負債減少	(7,794)	(6,868)
存貨減少	492	3,047
未賺取之營業額減少	(23,306)	(6,340)
經營所用之現金	(32,297)	(31,291)
已繳稅項	(7,662)	(8,848)
經營業務所用之現金淨額	(39,959)	(40,139)

綜合 現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度



	附註	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
投資活動			
提取已抵押存款		-	11,674
出售(收購)一家聯營公司所得款項		9,100	(9,100)
已收利息		3,142	2,021
出售物業、廠房及設備所得款項		117	857
收購無形資產		(277)	-
購置物業、廠房及設備		(1,385)	(4,827)
收購附屬公司	32	-	(317,774)
投資活動所得(所用)之現金淨額		10,697	(317,149)
融資活動			
認購事項及補充股份所得款項		-	359,189
行使購股權所得款項		-	123,849
償還銀行貸款		-	(10,529)
已付利息		-	(79)
融資活動產生之現金淨額		-	472,430
現金及現金等值項目(減少)增加淨額		(29,262)	115,142
年/期初之現金及現金等值項目		281,341	167,161
匯率變動之影響		1,488	(962)
年/期終之現金及現金等值項目， 代表銀行結餘及現金		253,567	281,341

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



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公眾有限公司，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及主要營業地點之地址於年報「集團資料」內披露。

本公司為投資控股公司。其附屬公司之主要業務載於附註40。

2. 綜合財務報表之編製基準

(i) 於二零一一年四月十三日，本集團向PGBBW Limited（於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之公司，與本集團並無關連）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）之全部股本權益（「收購事項」），詳情載於附註32。基於收購事項對本集團之重要性，本公司董事自此重新考慮本集團之財務申報程序，並決定將本集團報告期間由三月三十一日更改為十二月三十一日，以使本集團之年度報告期間結算日與於中國經營之主要營運附屬公司之年度報告期間結算日一致。因此，本集團過往期間之綜合財務報表涵蓋二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日止九個月，不一定可與本年度涵蓋二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日止十二個月之所示金額作比較。

(ii) 本年度，本公司董事決定終止香港業務（主要從事分部A業務（定義見附註8）），將業務重心轉移至中國，藉此提升經營成本之控制成效。董事因是項變動而進行下述事項：

(a) 於本年度重新評估本公司及若干附屬公司之功能貨幣，由於人民幣（「人民幣」）可更有效地反映本公司及相關附屬公司所涉及相關交易、事件及狀況，故本公司及相關附屬公司之功能貨幣已由港元（「港元」）更改為人民幣。人民幣為本集團主要營運附屬公司及相關附屬公司所在首要經濟環境之貨幣。根據香港會計準則第21號外幣匯率變動之影響，更改功能貨幣自更改日期起應用。於更改日期，所有項目均已按當時匯率換算為新功能貨幣，就非貨幣項目得出之換算金額視作歷史成本。各集團實體由功能貨幣換算至呈列貨幣所產生兌換差額已於全面收入確認。年內，本集團已於全面開支直接確認換算所產生兌換收益11,978,000港元。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



2. 綜合財務報表之編製基準(續)

(ii) (續)

(b) 本公司董事認為，由於本公司股份於聯交所主板上市及買賣，且本公司投資者以香港投資者為主，故維持以港元作為呈列貨幣。

(c) 分部A業務已終止營運，於綜合財務報表中呈列為已終止經營業務。二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日止九個月的業績已於綜合收入報表重列及獨立呈列。

(iii) 於本年度，本公司董事決定分開呈列收入報表與全面收入報表，代替以單一報表呈列。

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」)所頒佈香港財務申報準則之修訂。

香港會計準則第12號之修訂

遞延稅項：收回相關資產

香港財務申報準則第7號之修訂

財務工具：披露 — 轉讓財務資產

於本年度應用新訂及經修訂香港財務申報準則對本集團於本年度及過往期間之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

綜合

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



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)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務申報準則

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香港財務申報準則：

香港財務申報準則之修訂	二零零九年至二零一一年香港財務申報準則之年度修訂 ¹
香港財務申報準則第7號之修訂	披露 — 抵銷財務資產及財務負債 ¹
香港財務申報準則第9號及 香港財務申報準則第7號之修訂	香港財務申報準則第9號之強制生效日期及過渡披露 ³
香港財務申報準則第10號、 香港財務申報準則第11號及 香港財務申報準則第12號之修訂	綜合財務報表、合營安排及其他實體權益之披露：過渡指引 ¹
香港財務申報準則第10號、 香港財務申報準則第12號及 香港會計準則第27號之修訂	投資實體 ²
香港財務申報準則第9號	財務工具 ³
香港財務申報準則第10號	綜合財務報表 ¹
香港財務申報準則第11號	合營安排 ¹
香港財務申報準則第12號	其他實體權益之披露 ¹
香港財務申報準則第13號	公平值計量 ¹
香港會計準則第19號(二零一一年修訂)	僱員福利 ¹
香港會計準則第27號(二零一一年修訂)	獨立財務報表 ¹
香港會計準則第28號(二零一一年修訂)	投資於聯營公司及合營企業 ¹
香港會計準則第1號之修訂	其他全面收入項目呈報 ⁴
香港會計準則第32號之修訂	抵銷財務資產及財務負債 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 ¹

¹ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度生效。

² 於二零一四年一月一日或之後開始之年度生效。

³ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度生效。

⁴ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度生效。

香港財務申報準則第9號「財務工具」(於二零零九年十一月頒佈)引入財務資產之分類及計量的新規定。香港財務申報準則第9號「財務工具」(於二零一零年十一月修訂)加入財務負債及終止確認之規定。

綜合

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



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)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

香港財務申報準則第9號規定所有屬於香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」範疇之已確認財務資產其後將按攤銷成本或公平值計量。特別是，根據業務模式為收取合約現金流量而持有及僅用於支付本金及未償還本金之利息的合約現金流量之債務投資，通常於報告期末按攤銷成本計量。所有其他債務投資及所有股本投資於會計期末按公平值計量。此外，香港財務申報準則第9號規定，實體可作出不可撤銷選擇，於其他全面收入呈報實體投資(並非持作買賣者)其後的公平值變動，且僅有股息收入通常於損益確認。

財務負債的最主要變動涉及指定透過損益按公平值計算之財務負債。特別是，香港財務申報準則第9號規定，對於指定透過損益按公平值計算之財務負債，負債信貸風險變動產生之財務負債公平值變動數額於其他全面收入呈報，惟於其他全面收入確認負債之信貸風險變動之影響將產生或擴大損益之會計錯配的情況除外。財務負債信貸風險引致之公平值變動隨後不會於損益重新分類。香港會計準則第39號規定，指定透過損益按公平值計算之財務負債公平值變動之全部數額於損益呈報。

董事預期，本集團將於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度應用香港財務申報準則第9號，而根據本集團於二零一二年十二月三十一日的財務工具，應用香港財務申報準則第9號將不會嚴重影響本集團財務資產及財務負債的呈報金額。

新訂及經修訂綜合賬目、合營安排、聯營公司及披露準則

二零一一年六月頒佈了一套五項有關綜合賬目、合營安排、聯營公司及披露的準則，包括香港財務申報準則第10號、香港財務申報準則第11號、香港財務申報準則第12號、香港會計準則第27號(二零一一年修訂)及香港會計準則第28號(二零一一年修訂)。

該等準則之主要規定如下。

香港財務申報準則第10號取代了香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」有關綜合財務報表之部分，而香港(常務詮釋委員會)一詮釋第12號「綜合－特殊目的實體」將於香港財務申報準則第10號生效當日取消。根據香港財務申報準則第10號，綜合賬目僅按控制權而定，亦包含了控制權之新定義，包括三個元素：(a)有權控制投資對象，(b)透過參與投資對象營運承擔浮動回報之風險及享有浮動回報之權利，及(c)能夠運用對投資對象之權力影響投資者回報金額。香港財務申報準則第10號已加入處理複雜情況的詳細指引。

綜合

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



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)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

新訂及經修訂綜合賬目、合營安排、聯營公司及披露準則(續)

香港財務申報準則第11號取代了香港會計準則第31號「於合營企業之權益」，訂明由兩名或以上人士擁有共同控制權之合營安排應如何分類，而香港(常務詮釋委員會)一詮釋第13號「共同控制實體—合營方之非貨幣注資」將於香港財務申報準則第11號生效當日取消。根據香港財務申報準則第11號，合營安排可視乎安排所涉各方之權利及責任分類為合營業務或合營企業，而根據香港會計準則第31號，合營安排則分為共同控制實體、共同控制資產及共同控制業務三類。此外，根據香港財務申報準則第11號，合營企業須按權益會計法入賬，而根據香港會計準則第31號，共同控制實體可按權益會計法或按比例綜合入賬。

香港財務申報準則第12號為一項披露準則，適用於於附屬公司、合營安排、聯營公司及／或未綜合結構實體擁有權益之實體。整體而言，香港財務申報準則第12號之披露規定範圍較現行準則規定更詳盡。

二零一二年七月，香港財務申報準則第10號、香港財務申報準則第11號及香港財務申報準則第12號發出修訂，說明首次應用該五項準則的若干過渡指引。

董事預期本集團將於二零一三年一月一日開始之年度採用該五項準則及有關過渡指引的修訂。根據過渡條款，本集團將於二零一三年一月一日首次採用香港財務申報準則第10號當日評估本集團的投資對象時採用該準則所載的控制權新定義。董事預期採用該等準則對本集團採用該等準則之年度的綜合財務報表不會有重大影響。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



4. 主要會計政策

誠如下文會計政策所詳述，除若干財務工具按公平值計量外，綜合財務報表乃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申報準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露。

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。倘本公司有權支配一個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。

年內收購或出售附屬公司之收支自收購生效日期起及直至出售生效日期止（按適用情況而定）計入綜合收入報表。

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、結餘及收支均已於合併時對銷。

本集團於現有附屬公司之擁有權變動

倘本集團失去一家附屬公司之控制權，則(i)於失去控制權當日按賬面值終止確認該附屬公司之資產（包括任何商譽）及負債，(ii)於失去控制權當日終止確認於前附屬公司之任何非控股權益之賬面值（包括非控股權益應佔之其他全面收入之任何部分），及(iii)確認已收代價之公平值及任何保留權益之公平值總和，所產生差額於損益確認為本集團應佔收益或虧損。

業務合併

業務收購使用收購法列賬。在業務合併中轉讓之代價按公平值計量，而公平值乃按本集團所轉讓資產、本集團向收購對象前擁有人承擔之負債及本集團為交換收購對象控制權所發行股本權益於收購日期之公平值總和計算。收購相關成本一般在產生時於損益確認。



4. 主要會計政策(續)

業務合併(續)

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債應按其於收購日期的公平值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之負債或資產分別根據香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與收購對象之股份付款交易或以本集團之股份付款交易取代收購對象之股份付款交易相關之負債或股本工具，於收購日期根據香港財務申報準則第2號「股份付款」計量；及
- 根據香港財務申報準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」劃分為持作出售之資產(或出售組合)根據該準則計量。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括由或然代價安排產生之資產或負債，則該或然代價按其於收購日期之公平值計量並視為於業務合併中所轉讓代價其中部分。或然代價之公平值變動如符合資格作計量期間調整則追溯調整，並對商譽或議價購買所得收益作相應調整。計量期間調整乃於計量期間因取得有關於收購日期已存在事實及情況之額外資料所作之調整。

不合資格作計量期間調整之或然代價公平值變動之其後會計處理，取決於或然代價如何分類。分類為權益之或然代價並不會於其後報告日期重新計量，而其後之結算計入權益。分類為一項資產或負債之或然代價乃根據香港會計準則第39號「財務工具」或香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」(如適用)於其後報告日期重新計量，而相應收益或虧損乃於損益中確認。

倘業務合併之初步會計處理於合併發生之報告期末仍未完成，則本集團會就仍未完成會計處理之項目呈報臨時金額。倘若獲得有關於收購日期已存在事實及情況之新資料，將會影響於收購日期確認之金額，則該等臨時金額於計量期間(見上文)內作出調整，並確認額外資產或負債以作反映。

綜合

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



4. 主要會計政策(續)

於一家聯營公司之投資

一家聯營公司指投資者對其擁有重大影響力之實體，且不屬於一家附屬公司或於一家合營企業之權益。重大影響力乃有權參與決定投資對象之財務及營運政策，但並非控制或共同控制該等政策。

聯營公司之業績及資產與負債按權益會計法納入綜合財務報表。權益會計法所用的聯營公司財務報表以本集團就同類交易或事件所採用者相同的會計政策編製。根據權益法，於一家聯營公司之投資首先於綜合財務狀況報表按成本確認，並於其後就確認本集團應佔該聯營公司之損益及其他全面收入而作調整。當本集團分佔一家聯營公司之虧損等於或超過其於該聯營公司擁有之權益(包括實質上構成本集團在聯營公司之投資淨額中一部分之任何長期權益)，本集團終止確認分佔之進一步虧損。

額外虧損只在本集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款時，方予確認。

已應用香港會計準則第39號「財務工具」之規定以釐定是否需要就本集團於一家聯營公司之投資確認任何減值虧損。於有需要時，該項投資(包括商譽)之全部賬面值會根據香港會計準則第36號「資產減值」以單一項資產之方式進行減值測試，方法為將其可收回金額(即使用價值或公平值減出售成本之較高者)與賬面值作比較。任何已確認之減值虧損構成該項投資之賬面值之一部分。有關該減值虧損之任何撥回乃就該項投資之可收回金額其後增加之幅度根據香港會計準則第36號確認。

共同控制營運

倘一家集團實體從事之活動直接根據合資安排進行，即構成共同控制營運，其所產生之資產及負債按應計基準於有關公司之財務狀況報表內確認，並根據項目之性質分類。當與交易有關之經濟利益有可能將流入／流出本集團及其金額能夠可靠地計量，本集團分佔共同控制營運所產生之收入連同支出計入綜合收入報表內。

政府補助金

政府補助金在本集團並未合理肯定將遵守補助金所附帶條件並將接獲補助金前不予確認。

政府補助金乃於本集團將補助金擬補償之有關成本確認為支出之期間，有系統地於損益中確認。



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，並指在日常業務過程中經扣除折扣及與銷售有關之稅項後貨品出售及服務提供之應收金額。

來自放映本集團電腦造像動畫(「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從票房收入中支付，而營業額按照發行商所報票房收入淨額確認，本集團毋須就發行商票房收入與放映及發行成本間之差額向發行商付還。
- (ii) 倘本集團須就發行商票房收入與可預扣之放映及發行成本間之差額向發行商付還，則營業額按照發行商所報票房收入確認，而可預扣之相關放映及發行成本則於綜合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。於服務提供前已收取之款項均於綜合財務狀況報表記錄為未賺取之營業額及歸類為流動負債。

來自分授商標及版權之專利費收入一般於獲授權方申報有關產品銷售之專利費期間確認。

來自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方所製作產品時。

來自財務資產之利息收入乃根據尚未償還本金及適用實際利率按時間基準計量，實際利率乃財務資產之賬面淨值於初步確認時因應預計年內估計日後現金收入之實際貼現比率。

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(如有)列賬。

物業、廠房及設備項目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。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



4. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

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。終止確認相關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期間於損益確認。

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營運租賃。

營運租賃之租金支付於有關租賃期間按直線法確認為開支。

外幣

編製個別集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易乃以其各自之功能貨幣(即實體營運之主要經濟環境之貨幣)按交易日當時之匯率記錄。於報告期末，以外幣列值之貨幣項目以結算當日之匯率重新換算。以歷史成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

當結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生兌換差額於產生期間於損益確認。

集團實體之功能貨幣僅於實體之相關交易、事件及狀況出現變動時方會更改，其影響於更改日期入賬，實體按更改日期當時匯率將所有項目換算為新功能貨幣。非貨幣項目之換算所得金額視作歷史成本處理。過往於全面收入確認之換算海外業務所產生兌換差額不會自權益重新分類至損益，直至出售有關業務為止。

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(即港元)。收入及開支項目乃按年內平均匯率換算。所產生兌換差額(如有)於其他全面收入確認，並於權益中換算儲備項下累計。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



4. 主要會計政策(續)

退休福利成本

國家管理之退休福利計劃／強制性公積金計劃(「強積金計劃」)之供款於僱員已提供可使彼等有權獲得供款之服務時確認為開支。

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／期內應課稅溢利計算。應課稅虧損有別於綜合收入報表申報之「除稅後虧損」，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末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，而遞延稅項資產一般會於可能有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額時就所有可扣稅暫時差額確認入賬。倘在不影響應課稅溢利或會計溢利之交易中因商譽或初步確認(業務合併除外)之其他資產及負債而產生之暫時差額，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃就與於附屬公司之投資相關之應課稅暫時差額確認，惟倘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。與該等投資相關之可扣除暫時差額所產生之遞延稅項資產僅於可能產生足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益並預期可於可見將來撥回時方予確認。

任何遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末審閱，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。

遞延稅項資產及負債按於預期於清償負債或變現資產期間適用之稅率，根據於報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率(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末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。



4. 主要會計政策(續)

稅項(續)

即期及遞延稅項於損益確認，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有關，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。倘因業務合併之初步會計方法而產生即期稅項或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併之會計處理內。

無形資產

消費品協議、動漫火車商標及版權以及聯合品牌管理協議

業務合併中收購之無形資產與商譽分開確認，並初步按收購日期之公平值確認(被視為其成本)。初步確認後，具備有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損/重估金額(即於重估日期之公平值減其後累計攤銷及任何累計減值虧損)列賬。攤銷具備有限可使用年期之無形資產按直線法於其估計可使用年期內撥備。相反，具備無限可使用年期之無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

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之電腦造像動畫之影片權。

製作中之電腦造像動畫乃按照迄今已產生之成本，包括製作中之電腦造像動畫直接應佔之全部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。

已完成電腦造像動畫乃按照迄今已產生之成本，即已完成電腦造像動畫直接應佔之全部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。

無形資產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。終止確認有關無形資產所產生任何盈虧(按出售所得款項淨額與該資產淨值賬面值間之差額計算)將於終止確認資產之期間內在損益確認。



4. 主要會計政策(續)

財務工具

當一家集團實體成為工具合約條文之訂約方，則於綜合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，於初步確認時於財務資產或財務負債(按適用情況而定)之公平值中加入或扣除。收購透過損益按公平值計算之財務資產或財務負債直接應佔之交易成本即時於損益確認。

財務資產

本集團之財務資產分類為貸款及應收賬款。分類乃視乎財務資產之性質及目的，並於初步確認時釐定。

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(按適用情況而定)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)實際貼現至初步確認時之賬面淨值之利率。

債務工具之利息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。於初步確認後，貸款及應收賬款(包括應收賬款及其他應收款項、按金以及銀行結餘及現金)採用實際利息法攤銷成本減任何已識別減值虧損(見下文財務資產減值虧損之會計政策)列賬。

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，則財務資產被視為已減值。

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。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

財務資產減值(續)

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。應收款項組合之減值之客觀證據可包括本集團過去收款經驗、組合遲於平均信貸期付款之次數增加以及與拖欠應收賬款有關連之國家或地方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，已確認減值虧損金額乃資產之賬面值與估計未來現金流量按財務資產之原本實際利率貼現之現值間之差額。

就按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間之差額計量。

所有財務資產之減值虧損會直接於財務資產之賬面值中扣減，惟應收賬款之賬面值會透過撥備賬扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。已撇銷之款項如其後收回，將計入損益內。

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之原有攤銷成本。

財務負債及股本工具

財務負債及由一家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

股本工具為證明本集團資產經扣除其所有負債剩餘權益之任何合約。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務負債及股本工具(續)

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現金付款(包括屬於實際利率、交易成本及其他溢價或貼現之組成部分的所有已付或已收費用及點數)在估計年期或較短期間(按適用情況而定)實際貼現至初步確認之賬面淨值之利率。

利息開支按實際利息基準確認。

財務負債

財務負債包括應付賬款及其他應付款項，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入賬。

以發行固定數目之股份換取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授予投資者之購股權按購股權於授出當日之公平值於購股權股份儲備內入賬。

衍生財務工具

與無報價股本工具掛鈎及必須以無報價股本工具交付之衍生財務資產及負債(即凌勵認購期權、動漫火車認沽期權及其他股東認購期權)於報告期末按初步確認時之公平值計量，其後分別按成本減任何已識別減值虧損或按成本計量，此乃由於該等衍生財務工具在活躍市場上並無市場報價及其公平值無法可靠計量。

終止確認

當從資產收取現金流量之合約權利屆滿或本集團轉移財務資產及有關資產擁有權之大部分全部風險及回報予另一實體時，本集團將會終止確認財務資產。

完全終止確認財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及已於其他全面收入確認並於權益累計的累計損益總和間之差額於損益確認。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

終止確認(續)

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

當現有財務負債之條款被修訂及有關修訂導致新條款下之貼現現金流量現值(包括任何已付費用減任何已收費用)與原有財務負債之貼現現金流量現值餘額相差至少10%時，其將會作為抵銷原有財務負債入賬，並將確認為一項新財務負債或股本工具或綜合工具，而已抵銷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額將於損益內確認。

倘現有財務負債以透過發行股本工具悉數或部分抵銷之方式重新磋商，則視作為抵銷原有財務負債及確認以公平值發行之股本工具，其差額(即已抵銷之全部或部分財務負債之賬面值及已付代價)將於損益確認。

以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)於損益確認致使累計開支反映已修訂估計，並於購股權儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，已於購股權儲備中確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未獲行使，已於購股權儲備中確認之金額將轉撥至累計虧損。

本集團修改早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(如適用)確認公平值增幅。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



4. 主要會計政策(續)

以股本結算之股份付款交易(續)

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若早前已於損益扣除，則撥回損益。

就沒收已完成歸屬期之購股權而言，相關已確認股份付款計入累計虧損，但不予撥回，並於購股權儲備作出相應調整。

有形及無形資產之減值虧損

本集團於各個報告期末審閱具備有限可使用年期之有形及無形資產之賬面值，以釐定是否有任何跡象表明該等資產已蒙受減值虧損。此外，具備無限可使用年期之無形資產不論有否出現減值跡象，均每年進行減值測試。若估計資產之可收回金額將低於其賬面值，該項資產之賬面值將下調至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

尚未可供使用之無形資產最少每年一次及在出現減值跡象之情況下隨時進行減值測試。

倘減值虧損於其後撥回，資產(或現金產生單位(「現金產生單位」))賬面值增加至其經修訂之估計可回收金額，惟所增加之賬面值不得超過未確認有關資產(或現金產生單位)過往年度減值虧損前所釐定該資產之賬面值。所撥回之減值虧損即時確認為收入。

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。

估計無形資產減值

於釐定無形資產有否減值時須估計可回收金額，即經分配無形資產之現金產生單位的使用價值或公平值減銷售成本之較高者。計算使用價值則須本集團估計預期未來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。倘無形資產之實際未來現金流量或公平值減銷售成本低於預期，則可能產生重大減值虧損。



5. 估計不確定因素主要來源(續)

估計無形資產減值(續)

於二零一二年十二月三十一日，本集團管理層按公平值減銷售成本(二零一一年：使用價值)評估無形資產的可回收金額。由於估計公平值減銷售成本的金額高於841,492,000港元(二零一一年十二月三十一日：932,133,000港元)的無形資產所屬現金產生單位的賬面值，故預計並無重大減值虧損。

當出現減值虧損之客觀證據時，本集團會考慮估計未來現金流量。減值虧損之金額按資產賬面值與利用財務資產之原本實際利率(即初步確認時計算之實際利率)貼現計算之估計未來現金流量現值(不包括並未產生之未來信貸虧損)間之差額。倘實際未來現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。

於二零一二年十二月三十一日，本集團應收賬款的賬面值為38,707,000港元(二零一一年十二月三十一日：24,374,000港元)，已扣除呆賬撥備8,523,000港元(二零一一年十二月三十一日：4,917,000港元)。

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，以為利害關係人爭取最大回報。本集團之整體策略與往年維持不變。

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股本有關之風險。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或贖回現有債務以平衡其整體資本架構。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



7. 財務工具

7a. 財務工具之分類

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
財務資產		
衍生財務資產	-	6,798
貸款及應收賬款(包括現金及現金等值項目)	343,665	357,265
	343,665	364,063
財務負債		
攤銷成本	12,374	21,419

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、銀行結餘及現金以及應付賬款及其他應付款項。有關該等財務工具之詳情於相關附註作披露。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、人民幣及美元(「美元」)計值，並實質以各集團實體之功能貨幣即人民幣(二零一一年：港元及人民幣)支付其成本及開支。

年/期內本集團以有關集團實體之功能貨幣以外貨幣(即美元、港元及歐元(「歐元」))計值之貨幣資產及負債(主要形式為應收賬款及其他應收款項、按金、銀行結餘以及應付賬款及其他應付款項)於報告期末之賬面值如下：

	貨幣資產	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
美元	1,908	3,963
港元	231,201	不適用*
歐元	2,512	538

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

	貨幣負債	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
美元	1,210	1,254
港元	858	不適用*
歐元	241	514

敏感度分析

下表載列本集團對人民幣(二零一一年：港元及人民幣)兌有關外幣上升及下跌5%(二零一一年：5%)之敏感度詳情。5%(二零一一年：5%)乃向主要管理人員內部呈報外幣風險時採用之敏感度比率，代表管理層對外幣匯率可能合理變動之評估。敏感度分析僅包括以外幣計值之尚未支付貨幣項目，並於報告期末以外幣匯率增減5%(二零一一年：5%)作兌換調整。下列正數反映上述外幣兌本集團功能貨幣升值5%(二零一一年：5%)時除稅後虧損之減幅。

	二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日
	千港元	千港元
除稅後虧損減幅：		
美元	35	135
港元	11,517	不適用*
歐元	114	1

* 於二零一一年十二月三十一日各集團實體之功能貨幣為港元，以港元計值之貨幣資產並無發現貨幣風險。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團之浮息銀行結餘於年／期內面對現金流量利率風險。

本集團之政策為按浮動利率持有銀行結餘，以減低公平值利率風險。

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。本公司董事認為本集團之浮息銀行結餘於短期內到期，故銀行結餘之利率風險波幅不大。

信貸風險

於二零一二年十二月三十一日，本集團因交易對手未能履行責任而使本集團須蒙受財務虧損所面對之最高信貸風險為於綜合財務狀況報表所列財務資產之賬面值。

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，本集團檢討個別貿易債項於每個報告期末之可收回數額，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之信貸風險已大幅減少。

由於交易對手為被國際信貸評級機構評為高信貸評級之銀行，故流動資金信貸風險有限。

除存放於高信貸評級之多家銀行之流動資金有信貸風險集中之情況外，本集團並無任何其他明顯集中之信貸風險。

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視為足夠之一定數量現金及現金等值項目，以為本集團業務提供財力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餘下合約到期情況。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。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

該表包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	一個月以內 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零一二年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
--	-------------------	--------------	----------------------	--------------------------------------

於二零一二年十二月三十一日

非衍生財務負債

應付賬款及其他應付款項	-	12,374	12,374	12,374
-------------	---	--------	--------	--------

	加權平均 實際利率 %	一個月以內 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零一一年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
--	-------------------	--------------	----------------------	--------------------------------------

於二零一一年十二月三十一日

非衍生財務負債

應付賬款及其他應付款項	-	21,419	21,419	21,419
-------------	---	--------	--------	--------

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量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

截至二零一二年十二月三十一日止年度



8. 營業額及分部資料

本公司執行董事，即主要營運決策者（「主要營運決策者」），就表現評估及資源分配定期審閱下列兩個分部之營業額及業績：

分部A： 製作、放映及分授非由動漫火車集團（定義見附註32）開發之本集團電腦造像動畫；及

分部B： 分授及管理由動漫火車集團管理之卡通人物商標及版權以及所有相關活動。

然而，分部A年內已終止營運，詳情載於附註15。

分部營業額及業績

以下為本集團按可呈報及經營分部劃分之營業額及業績分析。

二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日

	持續經營 業務分部B 千港元	已終止經營 業務分部A 千港元	總計 千港元
營業額			
外部銷售	151,182	4,031	155,213
分部業績	(81,049)	(12,429)	(93,478)
對賬項目：			
未分配收入及行政支出淨額	(14,652)	–	(14,652)
分佔一家聯營公司虧損	(5,553)	–	(5,553)
出售一家聯營公司權益及註銷相關期權及負債之收益	7,687	–	7,687
除稅前虧損	(93,567)	(12,429)	(105,996)

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



8. 營業額及分部資料(續)

分部營業額及業績(續)

二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日

	持續經營 業務分部B 千港元	已終止經營 業務分部A 千港元	總計 千港元
營業額			
外部銷售	110,843	6,390	117,233
分部業績	(43,942)	(17,150)	(61,092)
對賬項目：			
未分配行政支出	(11,310)	–	(11,310)
分佔一家聯營公司虧損	(2,516)	–	(2,516)
財務成本	(79)	–	(79)
除稅前虧損	(57,847)	(17,150)	(74,997)

其他分部資料

二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日

	持續經營 業務分部B 千港元	已終止經營 業務分部A 千港元	總計 千港元
計算分部損益已計入之金額：			
添置非流動資產	1,662	–	1,662
無形資產之減值虧損	–	(5,249)	(5,249)
無形資產攤銷	(99,910)	–	(99,910)
物業、廠房及設備折舊	(1,363)	(246)	(1,609)
呆賬撥備	(3,504)	–	(3,504)
出售物業、廠房及設備之虧損	(137)	(2,449)	(2,586)

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



8. 營業額及分部資料(續)

其他分部資料(續)

二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日

	持續經營 業務分部B 千港元	已終止經營 業務分部A 千港元	總計 千港元
計算分部損益已計入之金額：			
添置非流動資產	986,295	268	986,563
無形資產之減值虧損	–	(5,250)	(5,250)
無形資產攤銷	(73,729)	–	(73,729)
物業、廠房及設備折舊(扣除已資本化金額)	(800)	(516)	(1,316)
呆賬撥備	(4,856)	–	(4,856)
出售物業、廠房及設備之虧損	(166)	(10)	(176)

可呈報分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部業績指各分部導致之虧損，當中並無分配若干收入、行政支出、融資成本、分佔一家聯營公司虧損以及出售一家聯營公司權益及註銷相關期權及負債之收益。此乃向主要營運決策者匯報之計量，作為資源分配及評核分部之表現為目的。此分部營業額及分部業績之基準於所呈列之年度／期間均一致。

分部資產及負債

由於資產及負債由主要營運決策者就本集團整體而言定期審閱，因此並無呈列按經營分部劃分之資產及負債計量之總額。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



8. 營業額及分部資料(續)

地區資料

本集團業務營運位於香港及中國。有關本集團來自外部客戶之營業額及非流動資產資料乃按營運所在地區呈列如下：

	來自外部客戶之營業額					
	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
中國	145,918	98,048	-	930	145,918	98,978
香港	1,311	7,227	3,866	270	5,177	7,497
其他	3,953	5,568	165	5,190	4,118	10,758
	151,182	110,843	4,031	6,390	155,213	117,233
	非流動資產					
	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	於二零一二年 十二月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一二年 十二月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一二年 十二月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
中國	842,889	601,891	-	-	842,889	601,891
香港	3,286	356,933	-	7,961	3,286	364,894
其他	96	125	-	-	96	125
	846,271	958,949	-	7,961	846,271	966,910

附註：非流動資產不包括衍生財務工具及遞延稅項資產。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



8. 營業額及分部資料(續)

有關主要客戶之資料

於相關期間來自客戶之營業額佔本集團總營業額超過10%，情況如下：

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
持續經營業務		
客戶甲	23,480	不適用*
客戶乙	17,101	15,289

* 該金額於上一期間少於10%。

9. 攤銷無形資產前銷售成本

	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
專利費	7,358	16,371	-	-	7,358	16,371
電腦造像動畫之製作成本	-	-	5,738	13,540	5,738	13,540
無形資產之減值虧損	-	-	5,249	5,250	5,249	5,250
存貨減值虧損	39	-	266	-	305	-
分授及管理由動漫火車 集團管理之卡通人物 商標之製作成本	47,170	13,677	-	-	47,170	13,677
	54,567	30,048	11,253	18,790	65,820	48,838

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



10. 其他收入

	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
利息收入	3,224	123	-	2,526	3,224	2,649
侵權賠償	3,972	1,252	-	-	3,972	1,252
政府獎金／資助(附註)	-	6,280	-	-	-	6,280
其他	2,207	904	-	179	2,207	1,083
	9,403	8,559	-	2,705	9,403	11,264

附註：此等與就其對新媒體行業發展的出色表現及貢獻獲中國地方市政府當局發放之多項獎金／資助有關。有關獎金／資助概無附帶條件。截至二零一一年十二月三十一日止期間收取的有關政府獎金／資助確認為其他收入。

11. 其他收益及虧損

	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
出售物業、廠房及設備 之虧損	(137)	(166)	(2,449)	(10)	(2,586)	(176)
匯兌淨收益(虧損)	138	336	-	(14)	138	322
	1	170	(2,449)	(24)	(2,448)	146

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



12. 融資成本

	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
須於五年內悉數償還之 銀行貸款利息	-	79	-	-	-	79

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



13A. 除稅前虧損

	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
除稅前虧損已扣除及 (計入)下列項目：						
董事酬金(附註16)	10,607	9,047	-	-	10,607	9,047
退休福利計劃供款	5,954	2,346	154	393	6,108	2,739
其他員工成本 (薪金及工資)	58,351	31,226	4,113	9,640	62,464	40,866
向董事以外人士支付之 以股本結算股份 付款支出	199	255	-	-	199	255
員工成本總額	75,111	42,874	4,267	10,033	79,378	52,907
減：資本化金額	-	-	-	(320)	-	(320)
	75,111	42,874	4,267	9,713	79,378	52,587
物業、廠房及設備折舊 (附註20)	1,363	800	246	539	1,609	1,339
減：資本化金額	-	-	-	(23)	-	(23)
	1,363	800	246	516	1,609	1,316
無形資產攤銷(附註21)	99,910	73,729	-	-	99,910	73,729
折舊及攤銷總額	101,273	74,529	246	516	101,519	75,045
經營租賃項下物業之 租金(附註34)	5,532	3,185	857	1,485	6,389	4,670
減：資本化金額	-	-	-	(17)	-	(17)
	5,532	3,185	857	1,468	6,389	4,653
核數師酬金	1,200	3,051	-	-	1,200	3,051
呆賬撥備	3,504	4,856	-	-	3,504	4,856

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



13B. 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利(虧損)

年/期內之未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利(虧損)(「息稅折舊及攤銷前盈利(息稅折舊及攤銷前虧損)」)
乃根據以下數據計算：

	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
息稅折舊及攤銷前盈利(息 稅折舊及攤銷前虧損)						
除稅前虧損	(93,567)	(57,847)	(12,429)	(17,150)	(105,996)	(74,997)
經下列調整：						
利息收入	(3,224)	(123)	-	(2,526)	(3,224)	(2,649)
融資成本	-	79	-	-	-	79
折舊及攤銷	101,273	74,529	246	516	101,519	75,045
	4,482	16,638	(12,183)	(19,160)	(7,701)	(2,522)

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



14. 所得稅抵免

	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
即期稅項：						
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)	8,859	10,353	-	-	8,859	10,353
收取附屬公司股息時 繳納預扣稅	-	1,405	-	-	-	1,405
	8,859	11,758	-	-	8,859	11,758
過往年度撥備 不足／(超額)撥備：						
即期稅項	170	(36)	-	-	170	(36)
	9,029	11,722	-	-	9,029	11,722
遞延稅項(附註29)：						
本年度／期間	(23,458)	(17,959)	-	-	(23,458)	(17,959)
撥回已付稅項	-	(1,405)	-	-	-	(1,405)
總計	(14,429)	(7,642)	-	-	(14,429)	(7,642)

由於本集團於年／期內並無任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出任何撥備。

本集團中國附屬公司之中國企業所得稅法定稅率為25%。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



14. 所得稅抵免(續)

年/期內稅項抵免與綜合收入報表所示除稅前虧損對賬如下：

	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
除稅前虧損	(93,567)	(57,847)	(12,429)	(17,150)	(105,996)	(74,997)
按本地所得稅稅率25% (二零一一年 十二月三十一日： 16.5%)計算之稅項	(23,392)	(9,545)	(3,107)	(2,830)	(26,499)	(12,375)
應佔聯營公司虧損 之稅務影響	1,388	415	-	-	1,388	415
不可扣稅開支之稅務影響	1,773	989	1,178	1,081	2,951	2,070
毋須課稅收入之稅務影響	(623)	-	-	(1,206)	(623)	(1,206)
未確認稅項虧損之 稅務影響	2,251	2,240	871	2,955	3,122	5,195
過往年度所得稅撥備 不足/(超額)撥備	170	(36)	-	-	170	(36)
中國附屬公司盈利所產生 預扣稅之稅務影響	1,213	1,298	-	-	1,213	1,298
於其他司法權區營運 附屬公司稅率不同 之影響	2,791	(3,003)	1,058	-	3,849	(3,003)
年/期內稅項抵免	(14,429)	(7,642)	-	-	(14,429)	(7,642)

根據附註2，本公司董事於年內將本集團業務轉移至中國，本集團適用的本地所得稅稅率由二零一一年之香港利得稅率16.5%轉為二零一二年的中國企業所得稅率25%，此乃本集團實體主要從事業務所在司法權區的所得稅率。

於報告期末及於年/期內遞延稅項之詳情載於附註29。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



15. 已終止經營業務

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事終止香港業務（主要從事分部A業務），將本集團業務重心轉移至中國，藉此提升經營成本之控制成效。

二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日止九個月的業績已於綜合收入報表重列及獨立呈列。由報告期起始日期至經營終止日期止兩個期間的分部A業績（作為已終止經營業務計入綜合收入報表）如下：

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
營業額	4,031	6,390
攤銷無形資產前銷售成本	(11,253)	(18,790)
其他收入	-	2,705
其他虧損	(2,449)	(24)
銷售開支	-	(11)
行政開支	(2,758)	(7,420)
年／期內虧損	(12,429)	(17,150)

年／期內，已終止經營業務對本集團經營業務及投資活動的淨現金流貢獻分析如下：

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
經營業務(所用)／所得現金淨額	(5,185)	4,733
投資活動所得現金淨額	70	1,628
現金(流出)／流入淨額	(5,115)	6,361

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



16. 董事及主要行政人員酬金

已付或應付予十名(二零一一年十二月三十一日：十名)董事及主要行政人員之酬金如下：

由二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日

	梁伯韜先生 千港元	戎子江先生 千港元 (附註(b))	蘇思偉先生 千港元 (附註(a))	馬慧敏女士 千港元	陳玉生先生 千港元	鄭毓和先生 千港元	林家禮博士 千港元	楊飛先生 千港元	林進隆先生 千港元	魏蔚女士 千港元	總計 千港元
袍金	200	-	-	200	200	200	200	200	200	200	1,600
其他酬金：											
薪金及其他福利	-	4,512	3,901	-	-	-	-	-	-	-	8,413
以股本結算之股份付款開支	-	2,215	(1,728)	96	-	-	-	-	-	-	583
退休福利計劃供款	-	11	-	-	-	-	-	-	-	-	11
酬金總額	200	6,738	2,173	296	200	200	200	200	200	200	10,607

附註：

- (a) 蘇思偉先生於二零一一年四月十三日獲委任為執行董事，於二零一二年五月十七日辭任。
- (b) 戎子江先生於二零一二年四月一日獲委任為執行董事。

由二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日

	梁伯韜先生 千港元	蘇思偉先生 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	鄭毓和先生 千港元	林家禮博士 千港元	楊飛先生 千港元 (附註(c))	林進隆先生 千港元 (附註(d))	魏蔚女士 千港元 (附註(d))	張明德先生 千港元 (附註(e))	總計 千港元
袍金	150	-	100	150	150	150	143	17	17	127	1,004
其他酬金：											
薪金及其他福利	-	5,771	471	-	-	-	-	-	-	-	6,242
以股本結算之股份付款開支	-	1,728	69	-	-	-	-	-	-	-	1,797
退休福利計劃供款	-	1	3	-	-	-	-	-	-	-	4
酬金總額	150	7,500	643	150	150	150	143	17	17	127	9,047

附註：

- (a) 蘇思偉先生於二零一一年四月十三日獲委任為執行董事，於二零一二年五月十七日辭任。
- (b) 馬慧敏女士於二零一一年七月一日調任為非執行董事。
- (c) 楊飛先生於二零一一年四月十三日獲委任為非執行董事。
- (d) 林進隆先生及魏蔚女士於二零一一年十二月一日獲委任為獨立非執行董事。
- (e) 張明德先生於二零一一年四月十三日獲委任為非執行董事，並於二零一一年十二月一日辭任。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



16. 董事及主要行政人員酬金(續)

戎子江先生(二零一一年十二月三十一日：蘇思偉先生)兼任本公司行政總裁，上文所披露的酬金已包括其作為行政總裁提供服務的酬金。

兩段報告期間，行政總裁或董事概無放棄任何酬金。年／期內，本集團並無向行政總裁或董事支付任何酬金以吸引其加入本集團或作為加入本集團之獎勵或作為彼等離職的賠償。

17. 僱員酬金

本集團最高薪酬之五名人士，其中兩位(二零一一年十二月三十一日：一名)為本公司董事，其酬金於上文附註16內披露。其餘三名(二零一一年十二月三十一日：四名)人士之酬金如下：

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
薪金及其他福利	4,232	4,946
退休福利計劃供款	76	84
以股本結算之股份付款開支	57	175
離職補償	1,756	-
	6,121	5,205

上述人士之酬金介乎以下範圍：

	僱員人數	僱員人數
零至1,000,000港元	-	1
1,000,001港元至1,500,000港元	-	2
1,500,001港元至2,000,000港元	2	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	-

18. 股息

截至二零一二年十二月三十一日止年度並無派發或擬派任何股息(由二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日：無)，自報告期末以來亦無擬派任何股息。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



19. 每股虧損

來自持續經營業務及已終止經營業務

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
虧損		
用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損	91,567	67,355
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數	10,020,180,720	9,820,698,257

計算每股攤薄虧損時並無假設IDG購股權(附註31(i))及根據獎勵購股權計劃授出之購股權(附註31(ii))獲行使，是由於行使該等購股權將導致年／期內之每股虧損減少。

來自持續經營業務

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損基於下述數據計算：

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
本公司擁有人應佔年／期內虧損	91,567	67,355
減：已終止經營業務年／期內虧損	(12,429)	(17,150)
本公司擁有人應佔持續經營業務年／期內虧損	79,138	50,205

所用分母與上文計算每股基本及攤薄虧損詳述者相同。

來自已終止經營業務

基於已終止經營業務年內虧損12,429,000港元(二零一一年十二月三十一日：17,150,000港元)及上文所述用於計算每股基本及攤薄虧損之分母計算，已終止經營業務每股基本及攤薄虧損為每股0.12港仙(二零一一年十二月三十一日：每股虧損0.17港仙)。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



20. 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				
於二零一一年四月一日	864	3,514	-	4,378
兌換調整	16	24	-	40
添置	2,491	2,336	-	4,827
收購附屬公司時購入(附註32)	-	1,694	275	1,969
出售	-	(1,203)	-	(1,203)
於二零一一年十二月三十一日	3,371	6,365	275	10,011
兌換調整	7	25	-	32
添置	902	483	-	1,385
出售	(1,084)	(3,168)	-	(4,252)
於二零一二年十二月三十一日	3,196	3,705	275	7,176
折舊				
於二零一一年四月一日	146	971	-	1,117
兌換調整	16	22	(5)	33
期內撥備	344	948	47	1,339
出售時對銷	-	(169)	-	(169)
於二零一一年十二月三十一日	506	1,772	42	2,320
兌換調整	7	10	-	17
年內撥備	682	871	56	1,609
出售時對銷	(402)	(1,147)	-	(1,549)
於二零一二年十二月三十一日	793	1,506	98	2,397
賬面值				
於二零一二年十二月三十一日	2,403	2,199	177	4,779
於二零一一年十二月三十一日	2,865	4,593	233	7,691

以上物業、廠房及設備項目乃以直線法按以下年率計算折舊：

租賃物業裝修	按有關租賃年期或五年期兩者之較短者
傢俬、裝置及設備	20%
汽車	20%

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



21. 無形資產

	消費品協議 千港元 (附註(i))	動漫火車 商標及版權 千港元 (附註(ii))	聯合品牌 管理協議 千港元 (附註(ii))	電腦造像 動畫 千港元 (附註(iii))	總計 千港元
成本					
於二零一一年四月一日	-	-	-	837,946	837,946
收購附屬公司時購入(附註32(ii))	129,448	227,019	623,300	-	979,767
兌換調整	-	-	21,904	-	21,904
解散一家附屬公司時對銷	-	-	-	(33,992)	(33,992)
於二零一一年十二月三十一日	129,448	227,019	645,204	803,954	1,805,625
添置	-	277	-	-	277
兌換調整	1,396	2,633	12,558	-	16,587
解散一家附屬公司時對銷	-	-	-	(15,399)	(15,399)
年內終止確認	-	-	-	(457,910)	(457,910)
於二零一二年十二月三十一日	130,844	229,929	657,762	330,645	1,349,180
攤銷及減值					
於二零一一年四月一日	-	-	-	827,447	827,447
期內撥備	9,958	17,292	46,479	-	73,729
兌換調整	-	-	1,058	-	1,058
期內已確認之減值虧損	-	-	-	5,250	5,250
解散一家附屬公司時對銷	-	-	-	(33,992)	(33,992)
於二零一一年十二月三十一日	9,958	17,292	47,537	798,705	873,492
年內撥備	13,272	22,732	63,906	-	99,910
兌換調整	255	458	1,633	-	2,346
年內確認減值虧損	-	-	-	5,249	5,249
解散一家附屬公司時對銷	-	-	-	(15,399)	(15,399)
年內終止確認	-	-	-	(457,910)	(457,910)
二零一二年十二月三十一日	23,485	40,482	113,076	330,645	507,688
賬面值					
於二零一二年十二月三十一日	107,359	189,447	544,686	-	841,492
於二零一一年十二月三十一日	119,490	209,727	597,667	5,249	932,133

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



21. 無形資產(續)

附註：

- (i) 消費品協議(定義見附註32)為期十年，將於二零二零年十二月三十一日屆滿，惟可由有關訂約方磋商重續。因此，消費品協議乃按其合約年期攤銷。
- (ii) 動漫火車商標及版權(定義見附註32)一般之有限法定年期為十年，惟可按最低成本重續。

其中一方僅在另一方違約而未有在指定期間內作出補救之情況下，方可終止聯合品牌管理協議(定義見附註32)。

根據聯合品牌管理協議，動漫火車集團參與協調由廣東原創動力文化傳播(定義見附註32)及動漫火車集團所擁有電視片集及電影動畫及相關角色的商業宣傳。本集團業績包括由聯合品牌管理協議產生之營業額及有關攤銷以及其他相關支出。

聯合品牌管理協議之收入流來自相關商標及版權，其使用範圍載於聯合品牌管理協議(「聯合品牌管理商標及版權」)。

董事考慮動漫火車商標及版權以及聯合品牌管理商標及版權之攤銷時，已考慮由產品發展週期研究、市場及競爭趨勢作參考的無形資產之有限可使用年期。因此，動漫火車商標及版權以及聯合品牌管理商標及版權按六至十二年期間攤銷，以反映董事對該等資產之經濟年期之最佳估計。

- (iii) 電腦造像動畫及製作中之電腦造像動畫由內部產生及以已發生之製作成本列賬，包括撥充資本之借貸成本減累計減值之虧損(如有)。

就減值測試而言，電腦造像動畫及製作中之電腦造像動畫獲分配至本集團分部A(附註8)有關之現金產生單位。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團終止分部A業務。董事認為，電腦造像動畫之賬面值不可收回，因此已確認減值虧損約5,249,000港元(二零一一年十二月三十一日：5,250,000港元)。

- (iv) 就減值測試而言，消費品協議、動漫火車商標及版權以及聯合品牌管理協議獲分配至兩個與分部B(附註8)有關之個別現金產生單位(合稱「分部B無形資產」)。

於各報告期間，消費品協議以及動漫火車商標及版權(單位A)及聯合品牌管理協議(單位B)之可收回金額基於使用價值或公平值減銷售成本之較高者按下述方式釐定：

- (a) 截至二零一一年十二月三十一日止期間，單位A及B的使用價值按管理層所批准涵蓋五年期間之財務預算為基準作出之現金流量預測計算，所用貼現率分別為18%(單位A)及16%至20%(單位B)。而就兩個單位而言，超過五年期間之現金流均按3%之增長率推斷。此增長率乃按相關行業增長預測計算，不會超出相關行業之平均長期增長率。使用價值計算法之其他主要假設涉及估計現金流入/流出(包括預算營業額)，有關估計建基於管理層對市場發展之預期。
- (b) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，單位A及B的可收回金額由董事基於所得最佳資料按公平值減銷售成本釐定。

因此，董事認為，經考慮估計未來現金流量及估計公平值減銷售成本，年/期內毋須就分部B無形資產確認減值虧損。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



22. 於一家聯營公司之權益

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一家聯營公司之投資成本 — 非上市	29,602	29,602
分佔累計虧損	(8,069)	(2,516)
出售(附註24)	(21,533)	—
	—	27,086

於報告期末，本集團於下列聯營公司擁有權益：

實體名稱	業務架構形式	成立地點/ 主要營運地點	所持股份類別	本集團所持已發行股本面值 及投票權比例		主要業務
				二零一二年	二零一一年	
				十二月 三十一日	十二月 三十一日	
凌勵企業有限公司(「凌勵」)	有限公司	香港	普通股	—	20.63%	零售及批發童裝

於二零一一年八月，動漫火車集團收購凌勵20.63%股本權益及一項期權(「凌勵認購期權」)(「凌勵收購事項」)，代價為由動漫火車集團支付現金9,100,000港元，及向凌勵提供若干管理服務(「凌勵代價」)。

凌勵認購期權授權動漫火車集團進一步認購因行使凌勵認購期權而擴大之凌勵股本權益11.3%，代價為22,400,000港元。

提供管理服務(詳述於日期為二零一一年八月二十九日之業務支持協議「業務支持協議」)自協議生效日期起計為期三年，可在出現若干情況時提早終止。

於完成認購時，總代價為36,400,000港元被分配至(i)於一家聯營公司之投資成本29,602,000港元；及(ii)凌勵認購期權6,798,000港元(附註23)。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



22. 於一家聯營公司之權益(續)

就凌勵收購事項及根據動漫火車集團與另外兩名原股東訂立之股東協議(「凌勵股東協議」)，由股東所持股份受到轉讓限制，惟發生若干情況下，包括行使動漫火車認沽期權(詳見下文)及其他股東認購期權(詳見下文)除外。

凌勵各名其他股東(「凌勵原股東」)向動漫火車集團授出一項期權，據此，動漫火車集團有權要求凌勵原股東在若干情況下，包括凌勵就其業務所訂立之授權協議屆滿，購買其於凌勵之股本權益(「動漫火車認沽期權」)。

動漫火車集團向凌勵原股東授出一項期權，據此，凌勵原股東有權要求動漫火車集團在若干情況下，包括動漫火車集團不再持有其若干品牌，向彼等出售其於凌勵之股本權益(「其他股東認購期權」)。

上述三項期權進一步詳情載於附註23。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團所持凌勵全部權益已出售，且相關期權及負債已註銷。詳情載於附註24。

23. 衍生財務工具

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
凌勵認購期權	(i)	-	6,798

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



23. 衍生財務工具(續)

附註：

(i) 凌勵認購期權

根據凌勵認購期權，動漫火車集團有權，但並非必須在受若干提早終止條款約束下，由完成凌勵收購事項開始至二零一四年八月三十一日期間以22,400,000港元進一步認購凌勵之11.3%權益。

於初步確認時，漢華(定義見附註32)已採用二項式期權定價模式釐定凌勵認購期權之公平值為6,798,000港元。以下假設乃用於計算有關期權之公平值。

行使價	每股14,000港元
預計年期	3.01年
預計波幅	50.05%
預計股息收益率	0%
無風險利率	0.64%
行使期	由二零一一年八月二十九日至二零一四年八月三十一日

凌勵並無在活躍市場報價。董事認為於初步確認後，無法可靠計量有關期權之公平值。該等期權註銷前乃按成本減任何各報告期末時之已確定減值之虧損計量。

(ii) 動漫火車認沽期權及其他股東認購期權

動漫火車認沽期權及其他股東認購期權之行使價均(a)由有關訂約方釐定；或(b)倘有關訂約方未能就行使價達成一致意見，彼等委任一家獨立專業業務估值師於行使日期釐定行使價之公平值。董事認為，該等期權之價值並不重大。

凌勵認購期權、動漫火車認沽期權及其他股東認購期權已於二零一二年三月註銷(定義見附註24)。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



24. 出售一家聯營公司之權益以及註銷相關期權及負債

於二零一二年三月二日，本集團與多名訂約方訂立契據及協議，涉及(i)轉讓所持凌勵之全部權益予其中一名凌勵原股東；(ii)註銷賬面值為6,798,000港元之凌勵認購期權、動漫火車認沽期權及其他股東認購期權；及(iii)註銷賬面值約為26,900,000港元之業務支持協議(詳情載於附註22)，故全部相關訂約方由此產生之權利及責任已解除。本集團已就上述安排收取代價淨額9,100,000港元。出售事項已於二零一二年三月十四日完成。

上述交易導致本集團於損益確認收益7,687,000港元，計算如下：

	千港元
現金所得款項	9,100
減：於失去對凌勵影響力當日20.63%投資之賬面值(附註22)	(21,533)
凌勵認購期權之賬面值(附註23)	(6,798)
加：業務支持協議項下管理服務責任之賬面值	26,918
於損益確認之收益	7,687

25. 應收賬款及其他應收款項、按金以及預付款

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收賬款	47,230	29,291
減：呆賬撥備	(8,523)	(4,917)
	38,707	24,374
應收廣東原創動力文化傳播款項(附註i)	48,775	45,385
其他應收款項、按金以及預付款(附註ii)	3,486	6,942
	90,968	76,701

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



25. 應收賬款及其他應收款項、按金以及預付款(續)

附註：

- (i) 應收廣東原創動力文化傳播款項包括與聯合品牌管理協議有關之約47,169,000港元(二零一一年十二月三十一日：43,983,000港元)及與非貿易性質之交易有關之約1,606,000港元(二零一一年十二月三十一日：1,402,000港元)。於報告期末，該等款項之賬齡少於一年，並均為無抵押、免息及須應要求償還。
- (ii) 有關款項包括以歐元、美元及港元(均非有關集團實體之功能貨幣)計值之款項約112,000港元、1,670,000港元及600,000港元(二零一一年十二月三十一日：零、2,852,000港元及零)。

於報告期末，除附註(ii)所述者外，全部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。

本集團根據合約指定條款授予貿易客戶信貸期，通常介乎零至30日。於各報告期末，本集團應收賬款(已扣除撥備)之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期	37,555	23,065
31至60日	—	1,309
61至90日	251	—
91日至一年	901	—
	38,707	24,374

在接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶之信貸質素並界定其信貸限額。對信貸記錄良好之客戶提供信貸銷售。授予客戶之信貸限額會定期檢討。全部已逾期但未減值之應收賬款信貸記錄滿意。

呆賬撥備變動

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年/期初	4,917	—
年/期內撥備	3,504	4,856
兌換調整	102	61
年/期終	8,523	4,917

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



25. 應收賬款及其他應收款項、按金以及預付款(續)

呆賬撥備已計入個別已減值應收賬款，結餘總額為8,523,000港元(二零一一年十二月三十一日：4,917,000港元)。個別已減值應收賬款與出現財務困難之客戶有關，本集團董事評估向該等個別客戶之銷售是否可收回貨款，並認為自該等個別客戶收取款項之機會不大。因此，有關金額於本年度/期間作為不可收回而作出撥備。

26. 銀行結餘及現金

銀行結餘按市場年利率0.001厘至2.1厘(二零一一年十二月三十一日：0.001厘至2.1厘)計息。銀行結餘包括以歐元、美元及港元(均非集團實體的功能貨幣)計值之款項，約為2,400,000港元、238,000港元及230,601,000港元(二零一一年十二月三十一日：538,000港元、1,111,000港元及零)。

27. 應付賬款、其他應付款項及負債

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應付賬款(附註i)	5,600	7,830
其他負債(附註ii)	-	9,100
其他應付款項及應計費用(附註iii)	12,680	18,203
	18,280	35,133

附註：

- (i) 按發票日期計算，應付賬款之賬齡少於三十日。
- (ii) 有關款項指於二零一一年十二月三十一日其他負債(附註28)之流動部分。
- (iii) 有關款項包括以歐元、美元及港元(均非有關集團實體功能貨幣)計值之款項約241,000港元、1,210,000港元及858,000港元(二零一一年十二月三十一日：514,000港元、1,254,000港元及零)。

於報告期末，除附註(iii)所述者外，所有應付賬款、其他應付款項及負債均以有關集團實體功能貨幣呈列。

28. 其他負債

誠如附註22所載，作為凌勵收購事項代價之一部分，本集團向凌勵提供若干管理服務，為期三年。於二零一一年八月，該等管理服務之公平值釐定為約27,100,000港元，並確認為其他負債。該等管理服務安排於截至二零一二年十二月三十一日止年度終止(見附註24)。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



29. 遞延稅項

以下為用作財務申報之遞延稅項結餘分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
遞延稅項資產	2,208	2,359
遞延稅項負債	(212,533)	(232,678)
	(210,325)	(230,319)

以下為於本年度及過往期間確認之主要遞延稅項(資產)負債及其變動：

	收購之 公平值調整 千港元	中國股息 預扣稅 千港元	其他 千港元 (附註)	總計 千港元
於二零一一年四月一日	-	-	-	-
收購附屬公司時購入(附註32)	243,911	1,949	(1,337)	244,523
於損益(計入)扣除(附註14)	(18,288)	1,298	(969)	(17,959)
兌換調整	5,213	-	(53)	5,160
撥回已付稅項(附註14)	-	(1,405)	-	(1,405)
於二零一一年十二月三十一日	230,836	1,842	(2,359)	230,319
於損益(計入)扣除(附註14)	(24,865)	1,213	194	(23,458)
兌換調整	3,507	-	(43)	3,464
二零一二年十二月三十一日	209,478	3,055	(2,208)	210,325

附註：於報告期末，本集團就遞延專利費收入624,000港元(二零一一年十二月三十一日：1,668,000港元)與呆賬撥備1,584,000港元(二零一一年十二月三十一日：691,000港元)之暫時可扣減差額確認遞延稅項資產。暫時差額可無限期結轉。

於報告期末，本集團有來自持續經營業務及已終止經營業務的未動用稅項虧損分別789,670,000港元(二零一一年十二月三十一日：742,925,000港元)及49,073,000港元(二零一一年十二月三十一日：43,795,000港元)，可供用作抵銷未來溢利。由於無法預測未來溢利流量，故並無確認遞延稅項資產。來自持續經營業務的虧損可無限期結轉，而來自已終止經營業務的虧損將於業務結束時註銷。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



30. 本公司股本

	股份數目 千股	股本 千港元
每股面值0.001港元的普通股		
法定：		
於二零一一年四月一日、二零一一年十二月三十一日及 二零一二年十二月三十一日，每股面值0.001港元	1,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足：		
於二零一一年四月一日，每股面值0.001港元	5,724,907	5,725
發行代價股份(附註32(i)(b))	1,382,857	1,383
二零一一年股份認購(附註i)	1,282,816	1,283
行使購股權(附註ii)	1,629,600	1,629
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日， 每股面值0.001港元	10,020,180	10,020

附註：

- (i) 於二零一一年二月十八日，本公司與若干認購方訂立認購協議，據此，認購方同意待達成若干條件(包括於股東特別大會上獲得股東批准)，按每股0.28港元之認購價以總金額約359,189,000港元認購1,282,816,000股股份(「二零一一年股份認購」)。

股份認購已於二零一一年四月完成，其所得款項主要用作收購事項應付代價之現金部分之融資。

- (ii) 二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日期間，(a)本集團實益擁有人Idea Talent Limited行使期權，按每股0.076港元之經調整行使價認購1,500,000,000股本公司股份；及(b)本集團核心債權人Fortunate City Investment Limited行使期權，按每股0.076港元之經調整行使價認購129,600,000股本公司股份。

於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。



31. 以股份付款交易／其他購股權

於本年度及上一期間，本公司若干未行使購股權安排如下：

(i) IDG 購股權

作為二零一一年股份認購其中部分，本公司向機構投資者授出購股權以認購 50,000,000 股股份（「IDG 購股權」），作為向本公司引入潛在認購方之酬金。IDG 購股權持有人可於 IDG 購股權授出當日起全部或部分行使 IDG 購股權，直至二零一三年十二月三十一日為止，屆時任何未行使 IDG 購股權將自動失效。

IDG 購股權之公平值於授出日期（即二零一一年四月十五日）經漢華使用二項式期權定價模式釐定為約 6,060,000 港元，相當於二零一一年股份認購應佔之直接附帶成本，並已於授出當日自股份溢價賬扣除，作為股份發行開支。

IDG 購股權並無歸屬期。以下假設乃用於計算有關購股權之公平值。

授出日期之股價	每股 0.365 港元
行使價	每股 0.35 港元
預計年期	2.715 年
預計波幅	47.669%
預計股息收益率	0%
無風險利率	1.242%
行使期	由二零一一年四月十五日至二零一三年十二月三十一日

於二零一二年十二月三十一日，IDG 購股權尚未行使。

(ii) 獎勵購股權計劃

(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，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之任何業務顧問、代理、法律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」）。

二零零二年計劃於二零一二年六月十一日終止，本公司股東於同日採納新購股權計劃（「二零一二年計劃」）。根據二零零二年計劃授出的購股權仍然有效，直至行使期完結。兩項購股權計劃的一般條款及條件相同，載列如下：



31. 以股份付款交易／其他購股權(續)

(ii) 獎勵購股權計劃(續)

(a) 購股權計劃之一般條款及條件(續)

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) 股份緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報正式收市價之平均值；或
- (iii) 股份面值。

本公司可能根據二零零二年計劃及二零一二年計劃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，分別最多不得超過本公司於二零零二年八月十六日及二零一二年六月十一日之已發行股本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、二零一二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%。

倘於截至及包括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

截至二零一二年十二月三十一日止年度



31. 以股份付款交易／其他購股權(續)

(ii) 獎勵購股權計劃(續)

(b) 購股權變動

下表披露本年度及過往期間由董事及僱員持有之購股權數目變動詳情：

由二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日止年度

二零零二年計劃

授出日期	歸屬期	於授出日期之購股權公平值 港元	於二零一二年一月一日尚未行使	年內授出 (附註i)	年內註銷 (附註iii)	於二零一二年十二月三十一日尚未行使
董事 二零一一年 四月十三日	二零一一年四月十三日至 二零一四年四月十二日	0.164	26,000,000	-	(25,000,000)	1,000,000
	二零一一年四月十三日至 二零一五年四月十二日	0.178	13,000,000	-	(12,500,000)	500,000
	二零一一年四月十三日至 二零一六年四月十二日	0.191	13,000,000	-	(12,500,000)	500,000
二零一二年 四月二日	二零一二年四月二日至 二零一三年三月三十一日	0.0536	-	30,000,000	-	30,000,000
	二零一二年四月二日至 二零一四年三月三十一日	0.0596	-	30,000,000	-	30,000,000
	二零一二年四月二日至 二零一五年三月三十一日	0.0673	-	20,000,000	-	20,000,000
僱員 二零零九年 八月二十一日	二零零九年八月二十一日至 二零一零年九月三十日	0.144	417,160	-	-	417,160
	二零一一年四月十三日至 二零一四年四月十二日	0.160	5,340,000	-	(1,880,000)	3,460,000
	二零一一年四月十三日至 二零一五年四月十二日	0.175	2,670,000	-	(940,000)	1,730,000
	二零一一年四月十三日至 二零一六年四月十二日	0.187	2,670,000	-	(940,000)	1,730,000
			63,097,160	80,000,000	(53,760,000)	89,337,160

截至二零一二年十二月三十一日止年度並無根據二零一二年計劃授出購股權。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



31. 以股份付款交易／其他購股權(續)

(ii) 獎勵購股權計劃(續)

(b) 購股權變動(續)

由二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日止期間

二零零二年計劃(續)

	授出日期	歸屬期	於授出日期 之購股權 公平值 港元	於二零一一年 四月一日 尚未行使	期內授出 (附註ii)	期內註銷 (附註iii)	期內沒收 (附註iv)	於二零一一年 十二月三十一 日尚未行使
董事	二零一一年 四月十三日	二零一一年四月十三日至 二零一四年四月十二日	0.164	-	26,000,000	-	-	26,000,000
		二零一一年四月十三日至 二零一五年四月十二日	0.178	-	13,000,000	-	-	13,000,000
		二零一一年四月十三日至 二零一六年四月十二日	0.191	-	13,000,000	-	-	13,000,000
僱員	二零零九年 十一月十七日 (附註)	二零零七年五月十五日至 二零零八年一月十四日	2.066	22,071	-	-	(22,071)	-
		二零零七年五月十五日至 二零零九年一月十四日	2.520	22,071	-	-	(22,071)	-
		二零零七年五月十五日至 二零一零年一月十四日	2.845	29,426	-	-	(29,426)	-
	二零零九年 八月二十一日	二零零九年八月二十一日至 二零一零年九月三十日	0.144	584,858	-	-	(167,698)	417,160
		二零零九年八月二十一日至 二零一一年九月三十日	0.178	167,696	-	-	(167,696)	-
		二零零九年八月二十一日至 二零一二年九月三十日	0.184	223,598	-	(223,598)	-	-
二零一一年 四月十三日	二零一一年四月十三日至 二零一四年四月十二日	0.160	-	6,060,000	(720,000)	-	5,340,000	
	二零一一年四月十三日至 二零一五年四月十二日	0.175	-	3,030,000	(360,000)	-	2,670,000	
	二零一一年四月十三日至 二零一六年四月十二日	0.187	-	3,030,000	(360,000)	-	2,670,000	
			1,049,720	64,120,000	(1,663,598)	(408,962)	63,097,160	

附註：購股權最初於二零零七年五月十五日授出。於二零零九年十一月十七日，尚未行使購股權按經修訂行使價每股0.315港元重新授予受影響之承授人，其後行使價再因截至二零一一年三月三十一日止年度進行之股份合併及供股而調整至每股0.755港元。除經修訂行使價外，並無修訂受影響購股權之條款。有關替換入賬列作原有授出之修訂。

購股權之行使價如下：

授出日期	行使價 港元
二零零九年十一月十七日	每股0.755元
二零零九年八月二十一日	每股0.755元
二零一一年四月十三日	每股0.368元
二零一二年四月二日	每股0.173元

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



31. 以股份付款交易／其他購股權(續)

(ii) 獎勵購股權計劃(續)

(b) 購股權變動(續)

- (i) 於二零一二年四月二日，本公司根據本公司購股權計劃向本公司董事授出合共80,000,000份購股權。

上述購股權行使價為每股0.173港元。本公司股份於授出日期之市價為0.166港元。

上述購股權於二零一二年四月二日獲接納，將按下列方式歸屬：

- 30,000,000份購股權將於二零一三年四月一日歸屬，於歸屬日期起計三年內可予行使(「四年購股權」)；
- 30,000,000份購股權將於二零一四年四月一日歸屬，於歸屬日期起計三年內可予行使(「五年購股權」)；及
- 20,000,000份購股權將於二零一五年四月一日歸屬，於歸屬日期起計三年內可予行使(「六年購股權」)。

於授出當日，上述購股權由漢華使用二項式模式釐定之公平值合共約為4,742,000港元，將於歸屬期內在損益中扣除。

以下假設用以計算購股權之公平值：

	四年購股權	五年購股權	六年購股權
行使價	0.173港元	0.173港元	0.173港元
年期	四年內	五年內	六年內
預期波幅	42.86%	42.44%	43.83%
預期股息率	0%	0%	0%
無風險利率	0.474%	0.649%	0.819%



31. 以股份付款交易／其他購股權(續)

(ii) 獎勵購股權計劃(續)

(b) 購股權變動(續)

- (ii) 於二零一一年四月十三日，本公司根據本公司購股權計劃向若干承授人授出合共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。

上述購股權行使價為每股0.368港元，即以下各項之最高者：(i) 股份於授出日期之收市價每股0.365港元；(ii) 股份於緊接授出日期前五個交易日之平均收市價每股0.368港元；及(iii) 股份面值。

於二零一一年五月十一日已獲接納為數64,120,000份上述購股權，將按下列方式歸屬：

- 50%購股權將於授出日期起計三年後歸屬，並於該購股權之歸屬日期起計三年內可予行使(「六年購股權」)；
- 25%購股權將於授出日期起計四年後歸屬，並於該購股權之歸屬日期起計三年內可予行使(「七年購股權」)；及
- 25%購股權將於授出日期起計五年後歸屬，並於該購股權之歸屬日期起計三年內可予行使(「八年購股權」)。

於授出當日，上述購股權由漢華使用二項式期權定價模式釐定之公平值合共約為11,126,000港元，將於歸屬期內在損益中扣除。

以下假設用以計算購股權之公平值：

	六年購股權	七年購股權	八年購股權
行使價	0.368港元	0.368港元	0.368港元
年期	六年內	七年內	八年內
預期波幅	45.020%	45.112%	45.112%
預期股息率	0%	0%	0%
無風險利率	2.651%	2.897%	3.087%

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



31. 以股份付款交易／其他購股權(續)

(ii) 獎勵購股權計劃(續)

(b) 購股權變動(續)

- (iii) 於本報告期內，50,000,000及3,760,000份購股權已分別於相關購股權歸屬前基於一名董事及數名僱員辭任而註銷(二零一一年十二月三十一日：1,663,598份購股權已註銷)。於歸屬期修訂有關估計引致之影響於損益確認，並對購股權儲備作出相應調整。
- (iv) 於本報告期內，並無購股權於歸屬期後基於僱員辭任而沒收(二零一一年十二月三十一日：408,962份購股權已沒收)。當購股權於歸屬日期後沒收，過往於損益扣除之金額計入累計虧損，並對購股權儲備作相應調整。於本報告期內，並無沒收購股權(由二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日：沒收購股權459,000港元)。
- (v) 確認股份付款開支

年內，本集團確認以股本結算之股份付款開支782,000港元(由二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日：2,052,000港元)分析如下：

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
董事酬金	583	1,797
其他員工成本	199	255
於損益扣除之金額	782	2,052

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



32. 收購附屬公司

按附註2所述，本集團於二零一一年四月十三日收購資訊港全部股權。

資訊港及其附屬公司(包括Toon Express International Limited) (「動漫火車集團」)之主要業務為授出卡通人物商標及版權、銷售商品以及管理動畫之商業宣傳推銷。是次收購令本集團得以於中國境內外以不同渠道分銷知名品牌及卡通人物。轉讓代價、收購事項完成當日本集團所收購資產及所承擔負債之詳情載列如下。

	附註	千港元
代價償付方式：		
現金付款	(i)	330,000
代價股份		<u>423,454</u>
		<u>753,454</u>
所收購可識別資產及所承擔負債淨值，按公平值：		
物業、廠房及設備		1,969
遞延稅項資產		1,337
無形資產	(ii)	979,767
存貨		378
應收賬款及其他應收款項	(iii)	44,424
已抵押存款	(iv)	11,674
銀行結餘及現金		12,226
應付賬款及其他應付款項與應計費用		(18,073)
未賺取營業額		(17,410)
應付稅項		(6,449)
銀行及其他貸款	(iv)	(10,529)
遞延稅項負債		<u>(245,860)</u>
		<u>753,454</u>
收購產生之現金流出淨額：		
所收購現金及銀行結餘		12,226
現金代價		<u>(330,000)</u>
		<u>(317,774)</u>

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



32. 收購附屬公司(續)

附註：

(i) 根據收購事項，本公司支付的首筆代價為753,500,000港元，包括下列各項：

(a) 現金330,000,000港元；及

(b) 向賣方發行及配發之代價股份，即1,382,857,143股本公司股份。

代價股份受禁售承諾規限，故其公平值由董事參考獨立估值機構漢華評估有限公司(「漢華」)所編製外界估值報告釐定。

經考慮禁售期後，按經調整價格每股0.306港元釐定代價股份之公平值為423,454,000港元。

除上文所述外，本公司亦須按下述若干條件以承兌票據形式支付一項或然獲利能力付款(「獲利能力付款」)。

獲利能力付款之金額為動漫火車集團於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個財政年度綜合純利總和超過242,000,000港元之部分(如有)之9.3倍，惟上限定為232,500,000港元。

倘發行承兌票據，則承兌票據按1厘固定年利率計息並於收購事項完成日期後兩年半內到期。承兌票據須於到期時連同全部應計利息一次過支付。

基於收購當日之事實及情況以及經審閱動漫火車集團之財政預測，董事認為本公司將毋須支付獲利能力付款，故將獲利能力付款於收購當日以及截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之公平值釐定為零。

(ii) 若干無形資產被識辨為收購事項的一部分。董事參考漢華所編製外界估值報告而釐定該等無形資產的公平值包括：

(a) 由動漫火車集團所擁有多個動畫品牌及有關卡通人物的商標及版權構成價值227,019,000港元的知識產權(「動漫火車商標及版權」)；

(b) 為宣傳及推廣動漫火車集團知識產權與Disney Enterprises, Inc.(「迪士尼」)訂立的消費品及相關用途協議(「消費品協議」)產生之未來經濟利益129,448,000港元；及

(c) 與動漫火車集團與中資公司廣東原創動力文化傳播有限公司(「廣東原創動力文化傳播」)訂立之聯合品牌管理協議(「聯合品牌管理協議」)(動漫火車集團根據該協議參與協調廣東原創動力文化傳播及動漫火車集團所擁有電視片集及電影動畫和相關卡通人物之商業宣傳)有關的商標及版權所構成價值623,300,000港元的知識產權。

無形資產之公平值使用多期間超額盈利法或折讓現金流量法計算。

(iii) 所收購公平值為44,424,000港元之應收賬款及其他應收款項之合約金額合共為44,424,000港元。收購當日並無預期無法收回之合約現金流量。

(iv) 動漫火車集團就銀行貸款向銀行抵押該等存款。收購事項完成後，銀行貸款獲償還，而抵押的存款已於截至二零一一年十二月三十一日止期間獲解除抵押。

(v) 收購事項之收購相關成本為11,496,000港元，於截至二零一一年十二月三十一日止九個月綜合收入報表確認為支出。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



32. 收購附屬公司(續)

附註：(續)

(vi) 本集團截至二零一一年十二月三十一日止九個月的營業額及虧損包括動漫火車集團業務產生之營業額及溢利，分別約110,843,000港元及15,972,000港元(未計及相關無形資產之攤銷)。攤銷相關無形資產後，動漫火車集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度為本集團帶來虧損約43,942,000港元。倘收購事項於二零一一年四月一日完成，該年集團營業總額及虧損將與綜合收入報表所呈列年內營業額及虧損相若。

此備考資料僅供說明，未必表示倘收購事項於二零一一年四月一日完成本集團應可取得之營業額及營運業績，亦非未來業績之預測。

(vii) 識別的資產、負債及或然負債以及業務合併成本之公平值由董事參考漢華編製的外界估值報告釐定，以便編製截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合財務報表時處理動漫火車集團收購事項。

33. 解散附屬公司

本年度，本集團解散七家(二零一一年十二月三十一日：三家)附屬公司，該等附屬公司於解散當日之資產淨值均為零。

34. 營運租賃承擔

本集團作為承租人

根據營運租約就租賃物業支付之最低租金為6,389,000港元(二零一一年十二月三十一日：4,670,000港元)。

於報告期末，根據不可撤銷營運租約，本集團支付最低租金之承擔的到期情況如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	615	3,033
第二至第五年(包括首尾兩年)	-	615
	615	3,648

營運租金指本集團就租用的辦公物業及倉庫應付之租金。租約平均租期為兩年(二零一一年十二月三十一日：兩年)，租金於兩年(二零一一年十二月三十一日：兩年)的平均租期內不變。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



35. 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為香港全部合資格僱員設立強積金計劃。強積金計劃之資產由獨立受託人管理之基金持有，與本集團資產分開。根據強積金計劃規則，僱主及員工各須按規定比例向計劃供款。本集團有關強積金計劃之唯一責任為根據計劃供款。並無沒收供款可供抵免未來年度應付供款。

中國僱員均參與中國政府營辦之國家管理退休福利計劃。中國附屬公司須按僱員基本薪金之若干百分比向退休福利計劃供款。本集團對退休福利計劃之唯一責任為根據計劃供款。

36. 主要非現金交易

二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日止期間

本公司確認以股本結算之股份付款開支約782,000港元。

二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日止期間

(i) 就收購事項發行代價股份，詳情載於附註32(i)(b)。

(ii) 本公司確認以股本結算之股份付款開支約2,052,000港元。

(iii) 授出IDG購股權，詳情載於附註31(i)。

(iv) 本集團透過提供價值27,300,000港元的服務投資凌勵，詳情載於附註22。

37. 有關連人士交易

本報告期間，本公司經考慮個人表現及市場趨勢向董事及本集團其他主要管理人員支付之薪酬及報酬如下：

	二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 千港元	二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元
短期福利	15,523	14,267
退休計劃供款	97	115
以股本結算之股份付款開支	581	2,010
離職補償	2,708	-
	18,909	16,392

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



38. 本公司財務狀況報表

本公司報告期末之財務狀況報表如下：

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
對附屬公司之投資		753,454	753,454
應收附屬公司款項		40,941	56,257
其他資產		228,224	247,149
資產總值		1,022,619	1,056,860
負債總額		(1,394)	(2,916)
		1,021,225	1,053,944
資本及儲備			
股本		10,020	10,020
儲備	(i)	1,011,205	1,043,924
		1,021,225	1,053,944

(i) 本公司儲備

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	購股權儲備 千港元	購股權股份 儲備 千港元	視作注資 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
二零一一年四月一日	892,924	-	708	63,581	22,650	(831,582)	148,281
期內虧損	-	-	-	-	-	(8,606)	(8,606)
發行代價股份	422,071	-	-	-	-	-	422,071
股份認購	357,906	-	-	-	-	-	357,906
行使購股權股份	185,801	-	-	(63,581)	-	-	122,220
股份發行開支	(6,060)	-	-	6,060	-	-	-
期內沒收的購股權	-	-	(459)	-	-	459	-
確認以股本結算之股份付款開支	-	-	2,052	-	-	-	2,052
轉撥	(1,852,642)	1,037,593	-	-	(22,650)	837,699	-
二零一一年十二月三十一日	-	1,037,593	2,301	6,060	-	(2,030)	1,043,924
年內虧損	-	-	-	-	-	(33,501)	(33,501)
確認以股本結算之股份付款開支	-	-	782	-	-	-	782
二零一二年十二月三十一日	-	1,037,593	3,083	6,060	-	(35,531)	1,011,205

視作注資儲備指當時一名新股東認購股份之認購價與計及當時一名原有股東向該新股東轉讓的饋贈股份後經攤薄認購價之差額。

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



39. 訴訟

按本公司二零一一年九月二十一日之公佈，本集團接獲前業務夥伴送達之傳訊令狀，指稱本集團違約以及作出不公平及虛假聲明。根據本公司二零一二年十月十八日之公佈，有關各方已達成相互和解及一般解除協議，截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團向原業務夥伴支付40,000美元(約相當於312,000港元)之和解費。

40. 本公司主要附屬公司詳情

截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立或 登記／營運地點	已發行及 繳足股本	本公司所持擁有權 及投票權比例		本公司所持擁有權 及投票權比例		主要業務
			直接	間接	直接	間接	
			二零一二年 十二月三十一日 %		二零一一年 十二月三十一日 %		
Diamond Century International Limited (附註i)	英屬處女群島／ 香港	4美元	-	100	-	100	投資控股
Great Trend International Limited (附註i)	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(附註i)	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 (附註i)	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. (附註i)	荷蘭	18,100歐元	-	100	-	100	分授電腦造像動畫 知識產權

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



40. 本公司主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立或 登記/營運地點	已發行及 繳足股本	本公司所持擁有權 及投票權比例		本公司所持擁有權 及投票權比例		主要業務
			直接 二零一二年 十二月三十一日 %	間接 %	直接 二零一一年 十二月三十一日 %	間接 %	
意馬水晶有限公司(附註i)	香港	1港元	-	100	-	100	持有及授出電腦造像 動畫知識產權
意馬鑽石有限公司(附註i)	香港	1港元	-	100	-	100	持有及授出電腦造像 動畫知識產權
Imagi Platinum Limited(附註i)	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 以及行政服務
天域控股有限公司	英屬處女群島/ 香港	1美元	100	-	100	-	投資控股
資訊港管理有限公司(附註ii)	英屬處女群島/ 香港	499,990美元	100	-	100	-	投資控股及持有 知識產權
Toon Express International Limited(附註ii)(附註iii)	英屬處女群島/ 香港	10,000美元	-	100	-	100	投資控股

綜合 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度



40. 本公司主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立或 登記/營運地點	已發行及 繳足股本	本公司所持擁有權 及投票權比例		本公司所持擁有權 及投票權比例		主要業務
			直接	間接	直接	間接	
			二零一二年 十二月三十一日 %		二零一一年 十二月三十一日 %		
動漫火車香港有限公司(附註ii)	香港	10,000港元	-	100	-	100	授出及管理卡通人物 商標及版權以及 所有相關活動
廣州新原動力動漫形象管理 有限公司(附註ii)	PRC	1,500,000港元	-	100	-	100	授出及管理卡通人物 商標及版權以及 所有相關活動

附註：

- (i) 本年度，董事終止該等公司(主要業務屬分部A(定義見附註8))的業務。
- (ii) 按附註32所載，該等公司乃於收購時購入。
- (iii) 該公司於二零一三年一月二十二日解散。

各附屬公司於年末概無已發行的債務證券。



業績

	截至三月三十一日止年度			二零一一年 四月一日至 二零一一年 十二月三十一日 期間	二零一二年 一月一日至 二零一二年 十二月三十一日 期間
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額	3,613	107,123	8,616	117,233	155,213
除稅前虧損	(184,493)	(1,367,911)	(625,881)	(74,997)	(105,996)
所得稅抵免	7,066	825	2,257	7,642	14,429
年/期內虧損	(177,427)	(1,367,086)	(623,624)	(67,355)	(91,567)
本公司擁有人應佔	(177,427)	(1,367,086)	(623,624)	(67,355)	(91,567)

資產及負債

	三月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
資產總值	841,547	87,650	184,873	1,334,906
負債總值	(274,744)	(252,493)	(16,315)	(308,085)
	566,803	(164,843)	168,558	1,026,821
本公司擁有人應佔權益	566,803	(164,843)	168,558	1,026,821

