

財務資料

以下討論及分析應與本[編纂]附錄一所載我們於2012年、2013年及2014年3月31日及截至該日止年度以及於2014年8月31日及截至該日止五個月的綜合財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表已根據香港財務報告準則編製，而香港財務報告準則可能在重大方面有別於其他司法權區的公認會計準則。以下討論載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能會因本[編纂]「前瞻性陳述」及「風險因素」一節所載等各項因素而與有關前瞻性陳述所討論者存在重大差異。

概覽

我們於動漫相關行業從事多項業務，包括於往績記錄期構成核心業務的動漫衍生產品的貿易及授出動漫角色許可，以及構成我們於動漫相關行業核心業務的延伸的設立及營運室內動漫遊樂園及多媒體動漫娛樂。我們的收入由截至2012年3月31日止年度的292.3百萬港元增加至截至2014年3月31日止年度的338.7百萬港元，複合年增長率為7.6%。截至2014年8月31日止五個月，我們的收入由截至2013年8月31日止五個月的144.0百萬港元增加至186.8百萬港元，增長率為29.7%。我們的利潤由截至2012年3月31日止年度的82.0百萬港元增加至截至2014年3月31日止年度的130.6百萬港元，複合年增長率為26.2%。截至2014年8月31日止五個月，我們的利潤由截至2013年8月31日止五個月的34.5百萬港元增加至39.7百萬港元，增長率為15.1%。

動漫衍生產品的貿易

動漫衍生產品的貿易佔我們於往績記錄期收入的主要部分。我們向客戶供應動漫衍生產品及向部分客戶提供增值服務。我們供應的動漫衍生產品主要是由客戶不時指定以第三方擁有的受歡迎動漫角色為藍本的玩具。我們的客戶大多是日本公司，該等公司負責為日本的玩具公司(如Tomy及世嘉)及日本的領先戶外主題遊樂園採購動漫衍生產品。我們委聘中國的第三方供應商製造我們的動漫衍生產品。截至2014年3月31日止三個年度及截至2014年8月31日止五個月，我們的動漫衍生產品貿易收入分別為279.0百萬港元、251.6百萬港元、245.1百萬港元及185.5百萬港元，分別佔各期間總收入的95.5%、88.7%、72.4%及99.3%。

授出動漫角色許可

透過收購或自主開發，我們擁有多個專有動漫的知識產權，例如「憨八龜」、「紫媽」、「動物環境會議」及「神奇的優悠」。於往績記錄期，我們主要透過向Zing授出動漫角色的知識產權，從專有動漫角色產生收入。截至2014年3月31日止三個年度，我們來自授

財務資料

出動漫角色許可的收入分別為13.3百萬港元、31.9百萬港元及73.6百萬港元，分別佔各期間總收入的4.5%、11.3%及21.7%。

我們已與三名許可持有人(亦為我們寄售業務的發貨人，及誠如董事所確認，為獨立第三方)訂立協議(經修訂及補充)，據此，我們向發貨人授出許可，可於中國銷售含有我們的專有動漫角色的指定類別產品。我們除向許可持有人收取不可退還諮詢費外，亦收取年度專利費，金額相等於彼等銷售相關產品收入的最低金額及某一百分比兩者中之較高者。在上海Joypolis(我們計劃作為許可持有人寄售附有我們專有動漫角色的產品的實體平台)店舖全面開幕後，相信我們將能進一步開拓許可業務產生的收入流。

設立及經營室內動漫遊樂園

根據弗若斯特沙利文報告，娛樂設施技術的開發、中國家庭收入增加及城市化率上升，將令中國室內主題遊樂園市場迅速增長。我們致力經營頂尖室內動漫遊樂園，提供具優質設施及服務而中國年輕人口亦能負擔的流行刺激娛樂。

鑑於此行業的潛力，以及為我們的核心業務及創作及開發專有動漫角色的內部能力創造協同效應，我們已訂立世嘉許可協議，據此，我們有權在上海獨家經營Joypolis。截至2014年3月31日止年度，我們設立及經營室內動漫遊樂園的收入為20.0百萬港元，此乃沛豐為及代表平安泰盛向我們支付20.0百萬港元不可退還加盟費，以作為我們致力取得經營上海Joypolis的商機的代價。收取不可退還加盟費並無違反世嘉許可協議的條款及條件。在支付有關不可退還加盟費後，沛豐其後委任平安泰盛(一家由李先生之子李濟安擁有80.0%權益的公司)與我們合作進行上海Joypolis項目。截至2014年8月31日止五個月，我們由此分部取得的收入為872,000港元，即我們於深圳動漫節2014展覽(作為上海Joypolis試運行及作為我們營銷活動的一部分)的門票收入。有關我們參與深圳動漫節2014的進一步詳情，請參閱「業務—我們於動漫相關行業核心業務的延伸—室內動漫遊樂園—上海Joypolis的籌備工作」。

我們擬進一步於中國拓展Joypolis室內動漫遊樂園的營運，並相信長遠而言，此分部將為本集團未來增長及發展的主要動力所在。

財務資料

多媒體動漫娛樂

我們亦拓展至多媒體動漫娛樂行業，即以下區域：(i) 電影投資及製作；(ii) 音樂動漫演唱會；及(iii) 線上娛樂及手機應用程式。截至2014年8月31日止五個月，多媒體動漫娛樂的收入為411,000港元，此乃我們於深圳動漫節2014舉行「紫媽」演唱會的門票銷售收入約0.4百萬港元，以及來自我們設計及提供以專有動漫角色為藍本，用於電腦軟件及手機應用程式的動漫相關表情符號的約9,000港元收入。

財務資料的編製基準

本公司及現時組成本集團的公司均受到庄先生的共同控制。就會計師報告(其全文載於本[編纂]附錄一)而言，本集團的財務資料已按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港財務報告準則以及其修訂及詮釋編製。於2012年、2013年、2014年3月31日及2014年8月31日的綜合財務狀況表以及往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已按猶如本公司在整個往績記錄期一直為本集團的控股公司及現時集團架構一直存在的基準編製，惟我們於往績記錄期新成立的該等公司的財務資料則自彼等各自的成立日期起計入財務資料。

影響經營業績及財務狀況的因素

我們的財務狀況及經營業績一直及將繼續受到多項因素所影響，其中包括下列各項。

全球經濟狀況變動，尤其是日本及中國

我們大部分的收入乃來自日本的動漫衍生產品貿易。截至2014年3月31日止三個年度及截至2014年8月31日止五個月，我們來自日本市場的收入分別佔總收入的89.0%、95.8%、92.0%及93.2%。於最後實際可行日期，儘管董事並不知悉任何有關我們的產品入口至日本的限制或限額，但日本經濟波動可能影響我們的財務狀況及業績。我們的主要客戶及彼等各自的客戶位於日本，而日本經濟及國內消費持續疲弱，可能導致我們的產品需求減少，客戶可能調低採購價，從而對我們動漫衍生產品的貿易收入造成不利影響。此外，日本或其周邊地區發生的任何天災以及日本國內或影響日本的經濟、政治及社會狀況亦會對我們的經營業績及前景產生重大影響。日本過往曾發生大規模

財務資料

地震，並容易出現颱風、水災及海嘯等其他天災。該等情況可能對我們的日本客戶及彼等的客戶造成重大影響，從而可能對我們產品的需求及採購價造成不利影響。有關日本經濟表現及消費水平風險的進一步詳情，請參閱「風險因素—關於我們動漫衍生產品貿易的風險—我們的動漫衍生產品貿易業務受日本經濟表現及本土消費水平所影響。」。

此外，日圓匯率波動可能對我們的財務狀況及業績造成影響。我們以日圓向世嘉購買Joypolis室內動漫遊樂園的若干設備，而我們的收入則視乎經營分部以美元、港元或人民幣計值，使我們面臨外匯風險。日圓兌相關貨幣升值將對我們須以美元、港元或人民幣向世嘉支付的金額造成負面影響。近期日本政府推出的刺激經濟措施導致日圓大幅貶值。倘日圓持續貶值而我們的客戶及彼等各自的客戶並無實行適當的對沖安排，彼等可能要求我們減低產品價格以確保彼等的盈利能力。倘以上情況發生，我們未必擁有足夠議價能力以維持過往利潤率水平，倘客戶無法接受我們的報價，我們甚至可能失去該等客戶的採購訂單，並因此對我們的動漫衍生產品貿易收入及利潤造成不利影響。日圓兌其他貨幣的匯率可能遭受(其中包括)政治及經濟狀況變動而影響。因此，我們面臨外匯波動及日圓匯率變動風險。有關匯率波動風險的進一步詳情，請參閱「風險因素—關於整體業務營運的風險—匯率波動或會導致外匯虧損，而外匯管理條例或會限制我們的營運附屬公司向我們匯款的能力，使我們面臨匯率波動。」。

隨著我們透過延伸動漫相關領域的核心業務(特別是設立及經營室內動漫遊樂園分部)拓展業務至中國市場，對我們產品及服務的需求亦將取決於中國的整體經濟狀況，而其不利變動可能會影響我們的業務戰略、前景及經營業績。

我們產品的需求水平及與客戶的關係

我們依賴有限數目的主要客戶。截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月，來自五大客戶的收入分別為222.6百萬港元、250.0百萬港元、295.5百萬港元及173.1百萬港元，分別佔各期間總收入的76.2%、88.2%、87.2%及92.7%。截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月，來自最大客戶的收入分別為117.5百萬港元、82.8百萬港元、135.5百萬港元及75.3百萬港元，分別佔各期間總收入的40.2%、29.2%、40.0%及40.3%。於往績記錄期內，我們許多主要客戶已與我們建立超過五年的工作關係。儘管我們與若干主要客戶訂立為期一年的產品採購總協議，並

財務資料

附有除非在屆滿日期前最少三個月發出終止通知否則自動重續一年的條文，惟該等協議並不構成客戶向我們採購的任何承諾。倘任何主要客戶大幅減少彼等向我們作出的採購，或我們與彼等的業務關係終止，我們可能會無法維持相同的銷售量。

此外，我們的經營業績亦受到客戶能否成功出售我們所供應的產品所影響。我們的客戶向日本玩具公司或領先戶外主題遊樂園銷售採購自我們的產品。倘我們的客戶因未獲市場接受或其他原因而未能成功營銷及銷售我們所供應的產品或維持彼等的競爭力，則彼等可能不會訂購新產品，或可能會減少訂單數量或調低採購價，繼而對我們的經營業績及來自有關客戶的收入造成不利影響。

與供應商及業務夥伴的關係以及影響彼等的因素

我們並無自家製造設備，並向中國三家外部供應商採購動漫衍生產品。我們的表現(特別是利潤率)部分取決於我們以低成本採購有關產品的能力。於往績記錄期，我們依賴最大供應商華益生產大部分動漫衍生產品。截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月，我們向華益的採購分別佔總銷售及服務成本的96.7%、95.8%、61.6%及87.8%。董事認為，我們與供應商的關係穩定。於最後實際可行日期，我們已與最大供應商建立六年業務關係。儘管我們相信我們一直與供應商維持穩定關係，並能夠於有需要時以合理商業條款向中國其他供應商採購產品，但倘若我們於生產動漫衍生產品時遇到任何短缺，我們的經營業績可能會受到重大影響。此外，供應商面對任何成本上漲會影響彼等生產我們的產品的成本。董事認為供應商已維持合理成本；然而，倘若供應商未能平衡中國因政府強制執行提升工資、僱員的更大需求、原材料成本上漲或其他方面所導致的勞動成本上漲問題，或其他原因所導致的其他成本上漲問題，彼等可能會將部分成本轉嫁予我們，可能對我們的經營業績(尤其是利潤率)造成影響。有關我們依賴供應商的相關風險的進一步詳情，請參閱「風險因素—關於我們動漫衍生產品貿易的風險—我們並無自身的製造能力，而我們依賴少數供應商為客戶製造動漫衍生產品」。

作為增長戰略的一部分，我們透過訂立世嘉許可協議，以取得於上海經營Joypolis的權利。華夏樂園香港亦就拓展至室內動漫遊樂園業的計劃與平安泰盛訂立合營協議，且我們計劃採納合營模式，與合營夥伴拓展其他Joypolis項目(如有)。我們於室內動漫遊樂園分部的成功取決於我們能否與業務夥伴(包括世嘉及平安泰盛)維持穩定關係，以及能否與我們將於上海開設的Joypolis室內動漫遊樂園場地及我們日後開設的其他室內動漫遊樂園場地的業主維持穩定關係。此外，影響我們業務夥伴的因素(尤其是影響日本Joypolis的聲譽及受歡迎程度的因素)可能對我們設立及經營室內動漫遊樂園分

財務資料

部的經營業績造成重大影響。再者，倘我們的業務夥伴由於影響彼等的因素而無法履行彼等各自的合約責任，則我們的經營業績可能受到重大影響。有關該等風險的進一步詳情，請參閱「風險因素—關於我們的室內動漫遊樂園業務的風險—我們的業務夥伴可能無法履行彼等於相關協議項下經協定的責任」及「風險因素—關於我們的室內動漫遊樂園業務的風險—上海Joypolis之營運依賴世嘉的專業知識」。

競爭態勢

動漫衍生產品貿易曾為且預期將繼續為我們重大的收入來源。我們面對來自中國、日本或其他亞洲國家或地區動漫衍生產品的現有及新供應商的競爭，該等供應商不一定擁有內部生產能力。當其他供應商提供較具競爭力的價格或更優質的產品時，客戶會渴望變更其選擇及偏好。我們的財務狀況及經營業績將受到我們能否維持在此行業的競爭力所影響，而能否維持有關競爭力則取決於我們能否透過迅速回應市場趨勢、控制成本及以可吸引客戶的方式使我們的服務可從競爭對手當中脫穎而出而有效競爭。

我們進軍室內動漫遊樂園行業的同時，面對來自室內動漫遊樂園及其他遊樂園的經營者的競爭。尤其是，董事了解世嘉正準備於山東省青島市與一名合營夥伴開設自有的Joypolis室內動漫遊樂園，這對上海Joypolis構成潛在競爭。此外，由於上海正發展新的景點及休閒中心(包括上海迪士尼度假區)，因此預期到上海Joypolis的訪客人數可能因市內開設其他景點而受不利影響。儘管我們有意將Joypolis室內動漫遊樂園的營運擴展至中國其他城市，惟我們尚未就有關擴展訂立任何具法律約束力的協議，而任何該等未來擴展仍須受取得世嘉的批准所規限。有關該等風險的進一步詳情，請參閱「風險因素—關於我們的室內動漫遊樂園業務的風險—根據世嘉許可協議，我們僅有權於上海經營Joypolis」。

我們的成本結構變動，尤其是與僱員有關的成本

在2012年6月前，我們並無產生任何員工成本。過往，我們委聘深圳華夏提供一支研發人員團隊，獨家為我們創作及開發動漫角色，而我們向深圳華夏支付服務費作為酬勞。我們亦與華益訂有一項安排，據此，華盛指派一支質量控制團隊於生產過程中進行質量檢測，而我們則支付服務費作為聘請有關人員的成本。有關與深圳華夏訂立的過往安排的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及重組—深圳華夏經營的業務活動」，而有關與華盛及華益訂立的過往安排的進一步詳情，則請參閱「業務—我們於往績記錄期的核心業務—增值服務—監督生產程序」。為於中國建立綜合動漫業務，我們已於2011年5月於中國成立深圳華爾德為一家外商獨資企業。於深圳華爾德成立起至2012年6月的過渡期間，我們為新成立的中國實體甄選合適人員及管理層，並與深圳華夏

財務資料

若干專為我們工作的研發專業人員以及華盛若干獲指派於產品生產期間進行質量檢測的質量控制人員訂立服務協議。自2012年6月深圳華爾德的經營更趨成熟開始，深圳華爾德接納自深圳華夏及華盛轉移的僱員，而我們則開始為深圳華爾德建立主要管理層團隊。於往績記錄期內，透過服務協議向深圳華夏委聘研發人員及向華盛委聘質量控制人員產生的費用列賬為銷售及服務成本下的服務費，而我們內部僱員的酬金列賬為銷售及服務成本或行政開支下的員工成本（視乎員工的主要職責而定）。截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月，服務費分別為5.5百萬港元、4.5百萬港元、4.6百萬港元及零，員工成本分別為零、1.9百萬港元、3.7百萬港元及3.0百萬港元。於往績記錄期內的服務費及員工成本波動，主要反映上文所述的過往安排及將僱員由深圳華夏及華盛逐步轉移至本集團。我們的服務費於緊隨深圳華爾德接納自深圳華夏及華盛轉移的僱員後並無大幅下跌，乃主要由於該等轉移為逐步進行，且我們亦持續委聘深圳華夏及華盛向我們提供研發及質量控制服務，以確保有關僱員轉移順利進行。過去數年，政府強制執行提升工資及其他中國勞動法出現變動，加上僱主之間對僱員的競爭日趨激烈，導致中國的勞工成本不斷上漲。倘我們的勞工成本因勞動法及法規變動、對僱員的競爭更趨激烈、工資上升或其他僱員福利成本增加而大幅上漲，則我們的純利及經營業績將受到影響。

我們的業務及產品組合

於往績記錄期內，我們的業務分為四個經營分部—動漫衍生產品貿易、授出動漫角色許可、設立及經營室內動漫遊樂園以及多媒體動漫娛樂，而各個分部佔收入及利潤的比例均有所不同。我們於動漫衍生產品貿易分部下供應的不同產品亦有不同的毛利率。截至2014年8月31日止五個月，動漫衍生產品貿易、設立及經營室內動漫遊樂園及多媒體動漫娛樂的收入分別為185.5百萬港元、0.9百萬港元及0.4百萬港元，佔各期間總收入的99.3%、0.5%及0.2%。截至2014年3月31日止年度，動漫衍生產品貿易、授出動漫角色許可及設立及經營室內動漫遊樂園的收入分別為245.1百萬港元、73.6百萬港元及20.0百萬港元，佔各期間總收入的72.4%、21.7%及5.9%。於往績記錄期，動漫衍生產品貿易及授出動漫角色許可構成我們的核心業務，並產生大部分收入。由於我們致力於戰略性拓展及發展業務至動漫相關行業內的更多元化領域，因此我們已重新調配

財務資料

資源至其他分部，尤其是室內動漫遊樂園分部，並預期未來將自於中國經營Joypolis室內動漫遊樂園產生更大部分的收入。我們於調配資源前會評估潛在新分部的盈利能力，而我們相信我們進駐的新分部於往績記錄期的經營業績展示我們抓緊商機推動額外增長的能力。截至2014年3月31日止年度及截至2014年8月31日止五個月，我們來自設立及經營室內動漫遊樂園的收入分別為20.0百萬港元及872,000港元。截至2014年8月31日止五個月，多媒體動漫娛樂的收入為411,000港元。倘我們的業務或產品組合出現變動，我們的經營業績將因而受到影響。

稅務待遇

於往績記錄期內，稅項指我們就香港利得稅所計提的稅項撥備，乃按估計應課稅盈利按稅率16.5%計算，截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月分別為14.9百萬港元、14.0百萬港元、11.2百萬港元及10.1百萬港元。截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月，我們的實際稅負按稅項除以除稅前利潤計算分別為15.4%、14.1%、7.9%及20.3%。實際稅負於往績記錄期的波動，主要反映就香港利得稅被視為境外收入且毋須繳交香港利得稅的收入的比率波動，其主要包括授出動漫角色許可收入以及設立及營運室內動漫遊樂園收入。根據第三方稅務顧問的稅務意見，於往績記錄期內概無就中國企業所得稅或日本所得稅計提撥備。儘管我們的附屬公司深圳華爾德於2011年成立並於2014年主要自我們於深圳動漫節2014的展覽的門票銷售及多媒體動漫娛樂分部產生收入，但深圳華爾德於往績記錄期內錄得累計虧損，因此，並無就企業所得稅計提撥備。

香港利得稅評稅

華夏動漫BVI過往以為由於其為於英屬處女群島註冊成立的公司，故毋須於香港提交商業登記及報稅。華夏動漫BVI於過去年度並無及時知會稅務局有關其2008/09、2009/10、2010/11、2011/12及2012/13評稅年度的應評稅利潤，而是我們於2013年10月方就華夏動漫BVI自2008年起產生的應評稅利潤向稅務局作出通知。在我們作出通知後，稅務局向華夏動漫BVI發出報稅表，而我們於各份報稅表所規定的下列時限內填妥並向稅務局提交：2008/09評稅年度的報稅表已於2014年2月提交，而2009/10、2010/11、2011/12及2012/13評稅年度的報稅表已於2014年5月提交。我們於2014年3月接獲稅務局就2008/09評稅年度發出的評稅通知，於2014年5月接獲稅務局就2009/10評稅年度發出的評稅通知，並於2014年7月接獲稅務局就2010/11、2011/12及2012/13評稅年度發出的評稅通知，當中述明2008/09、2009/10、2010/11、2011/12及2012/13評稅年度的應付稅項

財務資料

總額約為4,566,000港元，此乃根據本集團就相關年度提交的報稅表所呈報的金額計算(假設稅務局不會施加罰款)。我們已根據所收到的報稅表向稅務局支付該筆款項。截至最後實際可行日期，稅務局並無就上述相關年度延遲通知應課稅事項而向本集團發出任何罰款通知。

境外利潤申索

我們已就源自香港境外的貿易收入(源自日本客戶的香港聯屬公司的貿易收入除外)及許可收入提交境外利潤申索。假設上述境外利潤申索將獲稅務局接納，我們估計2008/09至2012/13評稅年度有關我們源自日本客戶的香港聯屬公司的貿易收入的應付稅項總額為4,566,000港元，乃由於我們相信我們有充分理據爭辯，產生其他部分貿易收入的核心業務活動大部分是在香港境外進行，以及產生許可收入的知識產權乃於香港境外使用。我們已根據所收到的報稅表向稅務局支付該筆款項。儘管華夏動漫BVI提交的境外利潤申索有其理據，所根據的事實主要是其部分核心業務乃於香港境外進行，而該等可能於香港進行的業務活動主要屬輔助及行政性質，稅務局仍在審視有關個案，並可能於就境外利潤申索發出正式意見前，考慮整體業務營運過程以及在香港及香港境外進行的業務性質等多個因素。

董事經尋求專業意見後認為，倘稅務局鑑於相關知識產權於香港境外使用而接納許可收入的境外利潤申索但因整體考慮到上述的多個因素而不接納貿易收入的境外利潤申索，經計及已繳付的上述利得稅4,566,000港元後，本集團於截至2014年3月31日止六個年度及截至2014年8月31日止五個月的估計未付應付稅項將為71,881,000港元。於2014年8月31日，我們已累計計提撥備71,109,000港元作為應付稅項，其中約573,000港元乃境內利潤的稅項撥備，應繳納香港利得稅，餘下約70,536,000港元乃境外利潤申索項下金額的稅項撥備。根據審閱相關報稅表及我們所提供的相關年度評估補充文件及資料，由於(1)我們主動向稅務局補交稅務備檔，且於稅務局向我們發出報稅表後及時提交所有報稅表；(2)我們於補交稅務備檔時向稅務局申報總收入(包括境內外收入)；(3)在提交稅務備檔及稅務局發出評稅後，我們已及時繳納所有所需稅項；及(4)稅務局仍在就境外申索向我們收集／評估資料，而於最後實際可行日期，我們尚未接獲稅務事宜轉移至稅務局的稅務調查科的通知，稅務調查科的將調查任何可疑的逃稅個案；

財務資料

董事經考慮我們的稅務顧問的意見後認為，上述因素(1)至(3)顯示，華夏動漫BVI並無意圖隱瞞其應就部分利潤繳納香港稅項，而所有該等因素顯示華夏動漫BVI及稅務局之間對稅務狀況的意見的差異(如有)屬普通性質，而非逃稅，因此不大可能就逃稅施加處罰。董事相信本集團已就潛在稅項負債計提適當撥備。進一步詳情請參閱「風險因素－關於整體業務營運的風險－倘稅務局徵收的利得稅及／或罰款大幅超出我們計提的稅項撥備，將對我們的財務狀況及經營業績造成負面影響」。

除就上文所述的相關年度計提稅項撥備外，董事亦考慮到稅務局可能就相關年度延遲通知應課稅事項而向本集團施加的可能罰款(如有)。在徵詢專業意見後，董事明白延遲通知應課稅事項的潛在罰款(如有)可能是就我們的境內貿易利潤少徵收稅款金額的50%，即於2012年、2013年、2014年3月31日及2014年8月31日分別為1,105,000港元、1,958,000港元、2,283,000港元及2,283,000港元。然而，根據相關事實及情況及經考慮我們獲取的專業意見後，董事相信本集團不大可能會被徵收有關罰款，因此，概無就有關潛在罰款計提撥備。概無就本公司的貿易收入及其許可收入的其他部分估算罰款，原因是董事的立場是，該部分貿易利潤及許可收入乃源自境外及毋須課稅，故此並無延遲通知「應課稅事項」(即該等利潤被視為毋須課稅)。因此董事認為現階段2,283,000港元罰款已經足夠，原因是有關本公司其他部分利潤的稅務狀況的普通爭議應不會招致罰款。

我們的稅項開支直接影響我們的盈利能力。隨著我們擴展在中國的業務營運並自中國營運附屬公司產生收入(尤其是來自設立及經營動漫遊樂園以及多媒體娛樂分部)，我們的中國營運附屬公司深圳華爾德及華嘉泰中國往後可能須繳納中國企業所得稅而未能享有適用的優惠稅務待遇、稅務寬免或稅務津貼。根據企業所得稅法，中國居民企業須就其全球收入按統一的25%稅率繳納企業所得稅。倘我們的未來收入須繳納中國企業所得稅，我們的稅項開支可能增加，我們的純利可能受不利影響。

關鍵會計政策以及重大會計判斷及估計

我們的財務狀況及經營業績的討論及分析乃基於根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則而編製的綜合財務報表。編製我們的個別及綜合財務資料時，我們須就應用可能對我們的綜合業績產生重大影響的若干關鍵會計政策作出估計及判斷。我們基於過往經驗及管理層根據情況認為合理的其他假設作出估計。結果可能與在不同假設及條件下的估計有所不同。我們的重大會計政策詳載於載入本[編纂]附錄一的會計師報告的附註3。管理層已與董事討論該等估計的發展、篩選及披露。

財務資料

收入確認

我們按已收或應收代價的公平值計量收入。就動漫衍生產品的貿易而言，我們於產品交付及所有權轉移予客戶時確認收入，同時須達成以下所有條件：

- 本集團將產品擁有權的重大風險及回報轉移予客戶；
- 本集團並無保留一般與擁有權相關的所售貨品持續管理權，亦不保留對所售貨品的實際控制權；
- 收入金額能可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益很可能流入本集團；及
- 交易產生或將產生的成本能可靠地計量。

就授出動漫角色許可而言，我們於許可期間的損益按直線法確認專利收入。許可協議提早終止時，我們即時確認不可退還專利費(初始確認為遞延收入)為收入。

就設立及經營室內動漫遊樂園而言，我們於收到潛在業務夥伴的加盟費及相關協議所載條件獲達成或成為無條件時，在期內損益確認該費用為收入。

就設立及經營室內動漫遊樂園及多媒體娛樂而言，我們於門票獲接納及獲客戶交回時確認入場門票銷售收入。我們將已售作於往後日期使用的門票的收入確認為遞延收入，直至門票獲交回或到期為止。

我們於服務提供時確認服務收入。

倘經濟利益可能流入本集團且收入金額能夠可靠地計量，我們會確認金融資產的利息收入。利息收入乃參照未償還本金額及適用的實際利率(即將金融資產於預計年期內的估計未來現金收入貼現至資產於初始確認時的賬面淨值的利率)及時累計。

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，我們以該實體功能貨幣以外的貨幣進行的交易乃按交易當日的匯率以各自的功能貨幣列賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目

財務資料

按當日的匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。我們於結算貨幣項目或重新換算貨幣項目產生匯兌差異期間在損益確認匯兌差異。

就呈列我們的綜合財務資料而言，我們將以外幣計值的本集團資產及負債按各報告期末的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)。我們按報告期間的平均匯率換算收入及開支項目。我們於其他全面收益確認換算差異(如有)，並將有關差異累計入匯兌儲備項下的權益。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。即期應付稅項按年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與綜合損益及全面收益表所報的除稅前利潤不同，乃由於前者不包括其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括毋須課稅或不能扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

我們就財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基的暫時性差額確認遞延稅項。我們一般會就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。我們一般會於可能出現應課稅利潤以抵銷此等可扣稅的暫時性差額時確認所有可扣稅的暫時性差額的遞延稅項資產。倘暫時性差額源自初始確認(業務合併除外)不影響應課稅利潤或會計利潤的交易的資產及負債，則我們不會確認該等稅項資產及負債。我們就於附屬公司投資相關的應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債，惟我們可控制有關暫時性差額撥回且於可見將來可能不會撥回則屬例外。我們僅於有足夠應課稅利潤可用於抵銷暫時性差額的抵免且預期暫時性差額於可見將來撥回時，確認該等投資相關的可扣稅暫時性差額所產生的遞延稅項資產。

我們於各報告期末檢討遞延稅項資產的賬面值，並於可能不再有足夠應課稅利潤收回全部或部分該項資產的情況下調減。我們根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率及稅法按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計量遞延稅項資產及負債。我們的遞延稅項負債及資產計量反映我們於報告期末按預期方式收回或償還我們的資產及負債的賬面值得出的稅務後果。我們於損益中確認即期及遞延稅項。

財務資料

物業、廠房及設備

我們按成本減隨後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表中入賬物業、廠房及設備。

我們按撇銷物業、廠房及設備項目成本減估計可使用年期剩餘價值，以直線法確認折舊。我們於各報告期末檢討估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，而任何估計變動的影響按往後基準入賬。

當出售時或當繼續使用資產預期不會產生任何未來經濟利益時，我們會終止確認物業、廠房及設備項目。我們會按銷售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定出售或報廢一項物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損，並於損益確認賬面值。

無形資產

我們的無形資產主要包括我們的專有動漫角色及系列。我們獨立收購及具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。我們於無形資產的估計可使用年期內以直線法確認攤銷。我們於各報告期末檢討估計可使用年期及攤銷方法，而任何估計變動的影響則按往後基準列入賬。具有無限可使用年期的無形資產按成本減任何隨後累計減值虧損列賬。

資產減值

於各報告期末，我們檢討具有限可使用年期的有形及無形資產的賬面值，釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如出現任何上述跡象，則我們會估計資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)程度。當無法估計個別資產的可收回金額時，則估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理一致的分配基準，我們會將公司資產分配至個別現金產生單位或分配至可識別合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本及在用價值的較高者。評估在用價值時，使用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，而該貼現率反映當時市場對貨幣時間價值的評估及與未經調整未來現金流量估計的資產有關的特定風險。

財務資料

倘若估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額，我們亦即時確認減值虧損。倘若減值虧損於其後撥回，資產(或現金產生單位)的賬面值將調升至其經修訂的估計可收回金額，而增加的賬面值不得超過假設該資產(或現金產生單位)在過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值。我們即時確認減值虧損的撥回為收入。

經營業績

下表載列我們於所示期間的節選財務資料。

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2012年	2013年	2014年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
收入	292,299	283,493	338,744	144,013	186,824
銷售及服務成本	(176,587)	(157,107)	(173,293)	(92,106)	(121,619)
毛利	115,712	126,386	165,451	51,907	65,205
其他收入	26	–	13	–	202
銷售及分銷開支	(7,470)	(8,550)	(3,314)	(1,676)	(1,296)
行政開支	(8,896)	(17,476)	(14,810)	(5,896)	(9,703)
[編纂]	(2,446)	(1,187)	(5,554)	(3,817)	(3,840)
其他開支	–	–	–	–	(753)
除稅前利潤	96,926	99,173	141,786	40,518	49,815
稅項	(14,895)	(13,966)	(11,184)	(5,980)	(10,111)
年度/期間利潤	82,031	85,207	130,602	34,538	39,704
其後可能重新分類至 損益的項目： 換算海外附屬公司產生的 匯兌差異	14	(36)	(7)	(57)	(72)
年度/期間全面收益總額	<u>82,045</u>	<u>85,171</u>	<u>130,595</u>	<u>34,481</u>	<u>39,632</u>

財務資料

節選經營業績組成部分的討論

收入

按分部劃分的收入

我們的收入乃源自動漫衍生產品的貿易、授出動漫角色許可、設立及經營室內動漫遊樂園以及多媒體動漫娛樂。下表載列我們於往績記錄期內以及截至2013年及2014年8月31日止五個月按經營分部劃分的收入明細：

	截至3月31日止年度						截至8月31日止五個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	佔總收入 百分比	千港元	佔總收入 百分比	千港元	佔總收入 百分比	千港元 (未經審核)	佔總收入 百分比	千港元	佔總收入 百分比
動漫衍生產品貿易	279,007	95.5	251,593	88.7	245,136	72.4	130,721	90.8	185,541	99.3
授出動漫角色許可	13,292	4.5	31,900	11.3	73,608	21.7	13,292	9.2	-	-
設立及經營室內 動漫遊樂園	-	-	-	-	20,000	5.9	-	-	872	0.5
多媒體動漫娛樂	-	-	-	-	-	-	-	-	411	0.2
總收入	<u>292,299</u>	<u>100.0</u>	<u>283,493</u>	<u>100.0</u>	<u>338,744</u>	<u>100.0</u>	<u>144,013</u>	<u>100.0</u>	<u>186,824</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期內，動漫衍生產品的貿易為我們帶來龐大收入，分別佔截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月總收入的95.5%、88.7%、72.4%及99.3%。我們主要向為日本主要玩具公司及領先戶外主題遊樂園進行採購的客戶供應動漫衍生產品，包括一般塑膠玩具及食品級玩具。於往績記錄期內，我們亦授出部分專有動漫角色許可予Zing以收取許可費。我們與許可持有人訂立三項協議(經修訂及補充)，據此，許可持有人可於中國銷售含有我們的專有動漫角色的指定類別產品。我們除向許可持有人收取不可退還諮詢費外，亦收取相等於其相關產品貿易年度收入的最低金額及某一百分比兩者中之較高者的年度費用。

財務資料

我們尋求拓展室內動漫遊樂園及多媒體動漫娛樂分部業務。於2014年3月，沛豐為及代表平安泰盛支付不可退還加盟費20.0百萬港元，有關款項確認為設立及經營室內動漫遊樂園的收入。該筆一次性付款是我們致力取得經營上海Joypolis的商機的報酬。截至2014年8月31日止五個月，我們自設立及經營室內動漫遊樂園產生收入872,000港元，此乃我們於深圳動漫節2014展覽(作為上海Joypolis試運行及作為我們營銷活動的一部分)的門票銷售。截至2014年8月31日止五個月，多媒體動漫娛樂的收入為411,000港元，此乃我們於深圳動漫節2014舉行「蔡媽」演唱會的門票銷售收入約0.4百萬港元，以及來自我們設計及提供以專有動漫角色為藍本，用於電腦軟件及手機應用程式的動漫相關表情符號的約9,000港元收入。

按地區劃分的收入

	截至3月31日止年度						截至8月31日止五個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	佔總收入百分比	千港元	佔總收入百分比	千港元	佔總收入百分比	千港元	佔總收入百分比	千港元	佔總收入百分比
日本	260,254	89.0	271,718	95.8	311,533	92.0	140,905	97.8	174,183	93.2
香港	32,045	11.0	11,775	4.2	7,211	2.1	3,108	2.2	11,358	6.1
中國	-	-	-	-	20,000	5.9	-	-	1,283	0.7
總收入	292,299	100.0	283,493	100.0	338,744	100.0	144,013	100.0	186,824	100.0

於往績記錄期內，來自日本的收入乃主要收入來源，為我們與日本客戶之間的動漫衍生產品貿易及向Zing授出專有動漫角色許可的許可費收入。來自香港的收入指向日本客戶的相關香港實體的銷售，據我們了解乃主要外銷至新加坡及台灣等其他亞洲市場。截至2014年3月31日止年度來自中國的收入為沛豐為及代表平安泰盛支付的不可退還加盟費，以作為我們致力取得經營上海Joypolis的商機的報酬。截至2014年8月31日止五個月來自中國的收入為設立及經營室內動漫遊樂園及多媒體動漫娛樂分部的收入。各分部收入的進一步詳情請參閱上文「一節選經營業績組成部分的討論—收入—按分部劃分的收入」。

財務資料

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本主要包括向供應商採購已製成的動漫衍生產品的成本、通過服務協議委聘研發人員及質量控制人員的服務費、我們專有動漫角色的攤銷、向主要負責研發及質量控制工作的員工支付的員工成本、有關設立及經營室內動漫遊樂園及多媒體動漫娛樂的動漫節開支，以及項目成本(主要包括就上海Joypolis進行可行性研究及其他盡職審查工作的成本)。

下表載列於所示期間我們銷售及服務成本的組成部分及各組成部分佔總銷售及服務成本的百分比：

	截至3月31日止年度						截至8月31日止五個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%
存貨成本	170,770	96.7	150,441	95.8	164,815	95.1	88,318	95.9	118,786	97.7
服務費	5,520	3.1	4,520	2.9	4,630	2.7	2,643	2.9	-	-
攤銷	297	0.2	900	0.5	1,010	0.6	421	0.4	475	0.4
員工成本	-	-	1,246	0.8	2,067	1.2	724	0.8	1,447	1.2
動漫節開支	-	-	-	-	-	-	-	-	912	0.7
項目成本	-	-	-	-	771	0.4	-	-	-	-
	<u>176,587</u>	<u>100.0</u>	<u>157,107</u>	<u>100.0</u>	<u>173,293</u>	<u>100.0</u>	<u>92,106</u>	<u>100.0</u>	<u>121,619</u>	<u>100.0</u>

財務資料

下表載列所示期間按經營分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2012年	2013年	2014年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
動漫衍生產品貿易					
毛利	104,910	98,163	76,816	40,673	66,008
毛利率	37.6%	39.0%	31.3%	28.2%	35.6%
授出動漫角色許可					
毛利(損)	10,802	28,223	69,406	11,239	(1,121)
毛利(損)率	81.3%	88.5%	94.3%	84.6%	—
設立及經營室內					
動漫遊樂園					
毛利(損)	—	—	19,229	(5)	209
毛利(損)率	—	—	96.1%	—	24.0%
多媒體動漫娛樂					
毛利	—	—	—	—	109
毛利率	—	—	—	—	26.5%
年度/期間毛利	115,712	126,386	165,451	51,907	65,205
年度/期間毛利率	39.6%	44.6%	48.8%	36.0%	34.9%

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括動漫衍生產品的付運的運輸開支、就交易業務支付予供應商的手續費及推廣開支，即就用於推廣「神奇的優悠」的多媒體預告片支付予深圳華夏的費用。

財務資料

下表載列於所示期間我們銷售及分銷開支的組成部分以及各組成部分佔總銷售及分銷開支的百分比：

	截至3月31日止年度						截至8月31日止五個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
運輸開支	4,852	65.0	3,323	38.9	2,011	60.7	989	59.0	857	66.1
手續費	2,618	35.0	1,817	21.2	1,303	39.3	687	41.0	439	33.9
推廣開支	-	-	3,410	39.9	-	-	-	-	-	-
	<u>7,470</u>	<u>100.0</u>	<u>8,550</u>	<u>100.0</u>	<u>3,314</u>	<u>100.0</u>	<u>1,676</u>	<u>100.0</u>	<u>1,296</u>	<u>100.0</u>

行政開支

行政開支主要包括：

- 折舊開支，主要包括深圳辦事處的租賃物業裝修折舊；
- 員工成本，主要包括支付予行政支持僱員的薪金，包括員工福利及我們支付的社會福利基金供款；
- 法律及專業費用，主要包括我們就法律服務、估值服務、日常公司秘書工作、稅務諮詢服務及其他專業服務支付的費用；
- 租金，主要包括我們深圳及香港辦事處的租金開支；
- 差旅開支，主要包括有關經營活動及業務發展出差的開支；
- 項目管理費，主要包括我們就設立及經營上海Joypolis的世嘉項目管理團隊而支付予世嘉的費用；
- 設計費，主要包括我們就中國(深圳)國際文化產業博覽交易會向深圳華夏支付的費用，以宣傳我們的專有動漫角色、技術及產品；及
- 其他行政開支，主要包括娛樂開支、汽車開支、匯率虧損及其他一般行政開支。

財務資料

下表載列我們行政開支的主要組成部分及各組成部分於所示期間佔總行政開支的百分比：

	截至3月31日止年度						截至8月31日止五個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
折舊開支	4,028	45.3	7,594	43.5	7,611	51.4	3,157	53.5	3,189	32.9
員工薪金	-	-	671	3.8	1,607	10.9	473	8.0	1,503	15.5
法律及專業費用	729	8.2	2,074	11.9	1,015	6.9	546	9.3	1,671	17.2
租金	1,079	12.1	1,265	7.2	1,587	10.7	534	9.1	758	7.8
差旅開支	109	1.2	228	1.3	617	4.1	377	6.4	508	5.2
項目管理費	-	-	-	-	-	-	-	-	433	4.5
設計費	1,800	20.2	3,325	19.0	250	1.7	-	-	-	-
其他行政開支	1,151	13.0	2,319	13.3	2,123	14.3	809	13.7	1,641	16.9
	<u>8,896</u>	<u>100.0</u>	<u>17,476</u>	<u>100.0</u>	<u>14,810</u>	<u>100.0</u>	<u>5,896</u>	<u>100.0</u>	<u>9,703</u>	<u>100.0</u>

[編纂]

[編纂]包括有關[編纂]的開支，主要包括我們支付予申報會計師、律師及其他專業人士的專業費用。我們於2011年展開[編纂]籌備工作，並委聘顧問及申報會計師，其後再委任其他專業人士。我們的[編纂]籌備工作一直持續進行並予以調整，以符合我們於動漫相關行業的持續業務擴充，尤其是在中國設立及經營室內動漫遊樂園。截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月，我們分別產生[編纂]2.4百萬港元、1.2百萬港元、5.6百萬港元及3.8百萬港元。

其他開支

截至2014年8月31日止五個月，我們產生其他開支0.8百萬港元，即我們支付予月星的費用，該費用乃彼等為向我們出租上海Joypolis物業而提早終止與一名第三方訂立的租賃協議所支付的費用。我們於截至2014年3月31日止三個年度概無產生其他開支。

財務資料

稅項

稅項指我們就香港利得稅計提的稅項撥備，截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度以及截至2014年8月31日止五個月，香港利得稅乃按估計應課稅利潤的16.5%計算。

基於第三方稅務顧問的稅務意見，於往績記錄期，概無就中國企業所得稅或日本利得稅計提撥備。有關我們的評稅及稅項問題的進一步詳情，請參閱本[編纂]上文「影響經營業績及財務狀況的因素—稅務待遇」、「業務—稅項」及附錄一所載的會計師報告附註4。

利潤及正常化利潤

下表載列所示期間經扣除非經常性收入及開支調整的利潤及正常化利潤：

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2012年	2013年	2014年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
年度/期間利潤	82,031	85,207	130,602	34,538	39,704
減：遞延許可收入	—	—	(41,708)	—	—
加：[編纂]	2,446	1,187	5,554	3,817	3,840
年度/期間正常化利潤	<u>84,477</u>	<u>86,394</u>	<u>94,448</u>	<u>38,355</u>	<u>43,544</u>

來自Zing的一次性遞延許可費收入41.7百萬港元於截至2014年3月31日止年度確認為收入；根據商標許可協議，總付款額為55.0百萬港元，由Zing支付作為不可退還許可費，以於自2011年11月起至2022年10月止十年使用我們的專有動漫角色的知識產權。許可費原本確認為遞延收入，並於許可期內攤銷。於商標許可協議在2014年3月終止後，遞延收入的未確認部分41.7百萬港元於截至2014年3月31日止年度確認為收入。

財務資料

分部業績

於往績記錄期內，我們管理由四個營運分部劃分的業務，即動漫衍生產品貿易、授出動漫角色許可、設立及經營室內動漫遊樂園及多媒體動漫娛樂。我們將分部利潤呈列為未分配若干行政開支、**[編纂]**及未分配收入的分部產生的利潤。下表載列所示期間的分別業績：

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2012年	2013年	2014年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
動漫衍生產品貿易					
分部收入	279,007	251,593	245,136	130,721	185,541
分部利潤	97,440	93,023	73,502	38,992	64,712
授出動漫角色許可					
分部收入	13,292	31,900	73,608	13,292	–
分部利潤(虧損)	10,802	24,813	69,406	11,239	(1,121)
設立及經營室內 動漫遊樂園					
分部收入	–	–	20,000	–	872
分部利潤(虧損)	–	–	19,229	(5)	(1,286)
多媒體動漫娛樂					
分部收入	–	–	–	–	411
分部利潤	–	–	–	–	109
年度/期間總收入	292,299	283,493	338,744	144,013	186,824
年度/期間總分部利潤	108,242	117,836	162,137	50,226	62,414
未分配收入	26	–	13	–	202
未分配開支	(8,896)	(17,476)	(14,810)	(5,891)	(8,961)
[編纂]	(2,446)	(1,187)	(5,554)	(3,817)	(3,840)
除稅前利潤	96,926	99,173	141,786	40,518	49,815
稅項	(14,895)	(13,966)	(11,184)	(5,980)	(10,111)
年度/期間利潤	<u>82,031</u>	<u>85,207</u>	<u>130,602</u>	<u>34,538</u>	<u>39,704</u>

財務資料

經營業績的期間比較

截至2014年8月31日止五個月與截至2013年8月31日止五個月的比較

收入

我們的收入由截至2013年8月31日止五個月的144.0百萬港元增加42.8百萬港元或29.7%至截至2014年8月31日止五個月的186.8百萬港元。增加乃主要由於動漫衍生產品貿易的收入增加54.8百萬港元，以及設立及經營室內動漫遊樂園收入872,000港元及多媒體動漫娛樂收入411,000港元，部分收入因截至2014年8月31日止五個月並無自授出動漫角色許可產生收入而抵銷，此乃由於與Zing之間的商標許可協議於2014年3月31日終止。

動漫衍生產品貿易

動漫衍生產品貿易的收入由截至2013年8月31日止五個月的130.7百萬港元增加41.9%至截至2014年8月31日止五個月的185.5百萬港元，主要由於銷售量上升所致，主要反映向主要客戶之一A.C. Promotion的銷售增加。我們亦於截至2014年8月31日止五個月招攬新客戶。

授出動漫角色許可

截至2014年8月31日止五個月，授出動漫角色許可的收入為零，歸因於商標許可協議於2014年3月31日終止。然而，我們與許可持有人訂立三份協議(經修訂及補充)，據此，許可持有人可在中國銷售含有我們專有動漫角色的若干類別產品。與三名許可持有人訂立的協議條款之進一步詳情，請參閱「業務—我們於往績記錄期的核心業務—授出動漫角色的許可」。我們有意繼續發展許可業務及拓展此分部的收入來源。

設立及經營室內動漫遊樂園

設立及經營室內動漫遊樂園的收入由截至2013年8月31日止五個月的零元增加至截至2014年8月31日止五個月的872,000港元，主要反映作為上海Joyopolis試運行及營銷活動一部分的深圳動漫節2014展覽的門票銷售。有關我們於室內動漫遊樂園行業發展的進一步詳情，請參閱「業務—我們於動漫相關行業核心業務的延伸—室內動漫遊樂園」一節。

財務資料

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂收入由截至2013年8月31日止五個月的零元增加至截至2014年8月31日止五個月的411,000港元，此乃我們於深圳動漫節2014舉行「紫嫣」演唱會的門票銷售收入約0.4百萬港元，以及來自我們設計及提供以專有動漫角色為藍本，用於電腦軟件及手機應用程式的動漫相關表情符號的約9,000港元收入。有關我們於多媒體動漫娛樂分部內，電影、音樂、互聯網及手機應用程式開發的進一步詳情，請參閱「業務—我們於動漫相關行業核心業務的延伸—多媒體動漫娛樂」。

銷售及服務成本

銷售及服務成本由截至2013年8月31日止五個月的92.1百萬港元增加29.5百萬港元或32.0%至截至2014年8月31日止五個月的121.6百萬港元，主要由於(i)向供應商採購已製成的動漫衍生產品因應銷售量上升而增加30.5百萬港元；(ii)截至2014年8月31日止五個月並無服務費，而截至2013年8月31日止五個月則為2.6百萬港元，此乃由於我們將以往透過服務協議委聘的研發人員及質量控制人員轉移至深圳華爾德，而支付予彼等的補償入賬為截至2014年8月31日止五個月銷售及服務成本下的員工成本，金額為1.4百萬港元；(iii)於深圳動漫節2014舉行展覽及舉辦「紫嫣」演唱會招致動漫節開支0.9百萬港元；(iv)員工成本因深圳華爾德僱用研發人員及質量控制人員而增加0.7百萬港元；及(v)動漫角色攤銷成本增加54,000港元。銷售及服務成本佔收入的百分比由截至2013年8月31日止五個月的64.0%增加至截至2014年8月31日止五個月的65.1%，我們相信主要與我們向供應商採購動漫衍生產品的價格因生產成本上漲而有所增加有關。

毛利及毛利率

毛利由截至2013年8月31日止五個月的51.9百萬港元增加13.3百萬港元或25.6%至截至2014年8月31日止五個月的65.2百萬港元。毛利率由截至2013年8月31日止五個月的36.0%減少至截至2014年8月31日止五個月的34.9%。毛利增加主要由於截至2014年8月31日止五個月動漫衍生產品貿易的毛利基於下文詳述的理由而較2013年同期上升所致。毛利率下跌主要由於毛利率較高的授出動漫角色許可分部並無錄得收入所致。

財務資料

動漫衍生產品貿易

動漫衍生產品貿易的毛利由截至2013年8月31日止五個月的40.7百萬港元增加25.3百萬港元或62.2%至截至2014年8月31日止五個月的66.0百萬港元。動漫衍生產品貿易的毛利率由截至2013年8月31日止五個月的28.2%增加至截至2014年8月31日止五個月的35.6%。此分部的毛利增加乃主要由於動漫衍生產品於截至2014年8月31日止五個月的銷售量較2013年同期增加所致，主要反映向主要客戶之一A.C. Promotion的銷售增加，此乃由於除爆米花筒(過往為我們向此客戶供應的主要產品類別)外，一般玩具的銷售亦有所增加，以及招攬新客戶。此分部的毛利率增加乃主要由於我們的產品組合有所變動。我們在2013年5月前後開始為President Japan Co. Ltd.向卓佳採購瞄準美國終端客戶的若干產品，而其毛利率較低，於截至2013年8月31日止五個月，該等產品於產品組合所佔比例較截至2014年8月31日止五個月為高。我們相信，向President Japan Co. Ltd.供應該等產品將有助我們維持與主要客戶的關係，長遠而言有利於我們的動漫衍生產品貿易業務。

授出動漫角色許可

授出動漫角色許可的毛利由截至2013年8月31日止五個月的11.2百萬港元減少12.3百萬港元至截至2014年8月31日止五個月的1.1百萬港元毛損。授出動漫角色許可的毛利率由截至2013年8月31日止五個月的110%減少至截至2014年8月31日止五個月的零。毛利及毛利率減少主要由於截至2014年8月31日止五個月此分部並無錄得收入，此乃由於商標許可協議於2014年3月31日終止。

設立及經營室內動漫遊樂園

設立及經營室內動漫遊樂園的毛利由截至2013年8月31日止五個月的毛損5,000港元增加至截至2014年8月31日止五個月的0.2百萬港元，而此分部的毛利率由截至2013年8月31日止五個月的零增加至截至2014年8月31日止五個月的24.0%。此分部的毛利及毛利率增加，主要反映作為上海Joypolis試運行及營銷活動一部分的深圳動漫節2014展覽的門票銷售收入。

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂的毛利及毛利率由截至2013年8月31日止五個月的零增加至截至2014年8月31日止五個月的0.1百萬港元，而我們於此分部的毛利率由截至2013年8月31日止五個月的零增加至截至2014年8月31日止五個月的26.5%。此分部於截至2014年8月

財務資料

31日止五個月的毛利及毛利率主要反映我們於深圳動漫節2014舉行「紫嫣」演唱會的門票銷售收入，以及來自我們設計及提供以專有動漫角色為藍本，用於電腦軟件及手機應用程式的動漫相關表情符號的收入。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2013年8月31日止五個月的1.7百萬港元減少0.4百萬港元或23.5%至截至2014年8月31日止五個月的1.3百萬港元。我們的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2013年8月31日止五個月的1.2%減少至截至2014年8月31日止五個月的0.7%。

銷售及分銷開支減少是由於我們向供應商支付的手續費減少0.2百萬港元及運輸開支減少0.1百萬港元，此乃主要由於若干主要客戶選擇自行以船運運送新產品。

分部利潤(虧損)

分部利潤指未分配若干行政開支、[編纂]及未分配收入的分部產生的利潤。分部利潤總額由截至2013年8月31日止五個月的50.2百萬港元增加12.2百萬港元或24.3%至截至2014年8月31日止五個月的62.4百萬港元。

動漫衍生產品貿易

動漫衍生產品貿易的分部利潤由截至2013年8月31日止五個月的39.0百萬港元增加25.7百萬港元至截至2014年8月31日止五個月的64.7百萬港元，主要由於分部收入增加54.8百萬港元及分配至此分部的銷售及分銷開支減少的影響所致。收入增加主要由於截至2014年8月31日止五個月的銷售量較2013年同期增加所致，主要反映向主要客戶之一A.C. Promotion的銷售增加，以及招攬新客戶。我們分配至該分部的銷售及分銷開支減少，主要由於運輸開支及手續費因若干主要客戶選擇自行以船運運送新產品而減少。

授出動漫角色許可

授出動漫角色許可的分部利潤由截至2013年8月31日止五個月的分部利潤11.2百萬港元減少12.3百萬港元至截至2014年8月31日止五個月的分部虧損1.1百萬港元，主要歸因於與Zing訂立的許可協議於2014年3月31日終止，導致截至2014年8月31日止五個月並無錄得授出動漫角色許可的收入。

設立及經營室內動漫遊樂園

設立及經營室內動漫遊樂園的分部虧損由截至2013年8月31日止五個月的分部虧損5,000港元增加1.3百萬港元至截至2014年8月31日止五個月的分部虧損1.3百萬港元，

財務資料

主要歸因於我們於深圳動漫節2014展覽的相關成本0.6百萬港元已分配至此分部，以及其他開支0.8百萬港元，即我們支付予月星的費用，該費用乃彼等為向我們出租上海Joypolis物業而提早終止與一名第三方訂立的租賃協議所支付的費用。

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂的分部利潤由截至2013年8月31日止五個月的零增加0.1百萬港元至截至2014年8月31日止五個月的0.1百萬港元，主要歸因於我們於深圳動漫節2014舉行「紫嫣」演唱會的門票銷售收入，以及來自我們設計及提供以專有動漫角色為藍本，用於電腦軟件及手機應用程式的動漫相關表情符號的收入。

行政開支

行政開支由截至2013年8月31日止五個月的5.9百萬港元增加3.8百萬港元或64.4%至截至2014年8月31日止五個月的9.7百萬港元。行政開支佔收入的百分比由截至2013年8月31日止五個月的4.1%增加至截至2014年8月31日止五個月的5.2%。

行政開支增加乃主要由於(i)法律及專業費用增加1.1百萬港元，乃由於業務擴展及額外專業服務的相應需求，尤其是有關室內動漫遊樂園行業者；(ii)員工成本因僱用額外行政人員而增加1.0百萬港元；(iii)其他行政開支因動漫相關行業業務擴充而增加0.8百萬港元；及(iv)設立及經營上海Joypolis產生項目管理費(即我們就世嘉項目管理團隊向世嘉支付的費用)0.4百萬港元。

[編纂]

[編纂]相對平穩，截至2014年8月31日止五個月及截至2013年8月31日止五個月約為3.8百萬港元。

其他開支

截至2014年8月31日止五個月，我們產生其他開支0.8百萬港元，於截至2013年8月31日止五個月並無產生其他開支。我們的其他開支即我們支付予月星的費用，該費用乃彼等為向我們出租上海Joypolis物業而提早終止與一名第三方訂立的租賃協議所支付的費用。

稅項

稅項指我們就香港利得稅計提按估計應課稅利潤的16.5%計算的稅項撥備。按此基準，我們的稅項由截至2013年8月31日止五個月的6.0百萬港元增加4.1百萬港元或

財務資料

68.3%至截至2014年8月31日止五個月的10.1百萬港元。上述增加與截至2014年8月31日止五個月的除稅前利潤較2013年同期有所增加一致。我們的實際稅負(按稅項除以除稅前利潤計算)由截至2013年8月31日止五個月的14.8%增加至截至2014年8月31日止五個月的20.3%，主要反映於截至2014年8月31日止五個月並無自Zing產生許可收入，此乃由於商標許可協議於2014年3月終止。我們已就根據商標許可協議自Zing產生的許可收入提交香港利得稅境外利潤申索，該收入並無計入香港利得稅的計算。

期間利潤

基於上文所述，我們的期間利潤由截至2013年8月31日止五個月的34.5百萬港元增加5.2百萬港元或15.1%至截至2014年8月31日止五個月的39.7百萬港元。

截至2014年3月31日止年度與截至2013年3月31日止年度的比較

收入

我們的收入由截至2013年3月31日止年度的283.5百萬港元增加55.2百萬港元或19.5%至截至2014年3月31日止年度的338.7百萬港元。有關增加乃主要由於就與Zing訂立的商標許可協議收取的許可費結餘於2014年3月31日終止協議後確認為收入，令授出動漫角色許可分部的收入增加41.7百萬港元。

動漫衍生產品貿易

動漫衍生產品貿易的收入由截至2013年3月31日止年度的251.6百萬港元減少2.6%至截至2014年3月31日止年度的245.1百萬港元，乃主要由於來自若干主要客戶的銷售訂單下跌所致。來自若干主要客戶的收入及銷售量的減少部分被新開發的美國市場(我們接受訂單售予President Japan Co. Ltd.以供銷售至美國)及新增的一名客戶所抵銷。

授出動漫角色許可

授出動漫角色許可的收入由截至2013年3月31日止年度的31.9百萬港元增加41.7百萬港元至截至2014年3月31日止年度的73.6百萬港元，乃由於就與Zing訂立的商標許可協議收取的許可費結餘41.7百萬港元在2014年3月終止協議後確認為收入所致。

設立及經營室內動漫遊樂園

設立及經營室內動漫遊樂園的收入由截至2013年3月31日止年度的零增加至截至2014年3月31日止年度的20.0百萬港元，乃由於作為我們致力取得經營上海Joypolis的商

財務資料

機的報酬而由沛豐為及代表平安泰盛支付的不可退還加盟費被確認為收入。除平安泰盛對合營企業應付的出資外，該筆一次性付款乃我們致力取得經營上海Joypolis的商機以及我們就室內動漫遊樂園所進行的前期規劃、市場研究及可行性研究的報酬。我們一直積極尋求機會拓展該分部，並預計其將成為我們未來增長的主要動力所在。進一步詳情請參閱「業務—我們於動漫相關行業核心業務的延伸—室內動漫遊樂園」一節。

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂收入於截至2013年及2014年3月31日止年度維持為零。

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由截至2013年3月31日止年度的157.1百萬港元增加16.2百萬港元或10.3%至截至2014年3月31日止年度的173.3百萬港元，乃主要由於(i)向供應商採購已製成的動漫衍生產品增加14.4百萬港元，此乃關於向卓佳採購瞄準新開發美國市場的產品的價格相對較高，以及我們相信華益的生產成本上升以致向其採購的價格上漲；(ii)員工成本因我們過往透過服務協議委聘的額外研發人員及質量控制人員轉移至深圳華爾德而增加0.8百萬港元；(iii)攤銷金額因我們取得的動漫角色的全年攤銷而增加0.1百萬港元；及(iv)服務費上升0.1百萬港元，主要由於我們開發動漫角色導致深圳華夏進行的研發工作增加。銷售及服務成本佔收入的百分比由截至2013年3月31日止年度的55.4%下跌至截至2014年3月31日止年度的51.2%，乃主要由於授出動漫角色許可及設立及經營室內動漫遊樂園的收入上升，加上該等業務分部的銷售及服務成本相對較低。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2013年3月31日止年度的126.4百萬港元增加39.1百萬港元或30.9%至截至2014年3月31日止年度的165.5百萬港元。毛利率由截至2013年3月31日止年度的44.6%上升至截至2014年3月31日止年度的48.8%。毛利及毛利率上升，乃主要由於授出動漫角色許可分部以及設立及經營室內動漫遊樂園分部的收入增長所致，分別反映我們就商標許可協議收取的許可費結餘於終止協議後確認為收入，及由沛豐為及代表平安泰盛支付不可退還加盟費作為我們致力取得經營上海Joypolis的商機的報酬。

財務資料

動漫衍生產品貿易

動漫衍生產品貿易的毛利由截至2013年3月31日止年度的98.2百萬港元減少21.3百萬港元或21.7%至截至2014年3月31日止年度的76.8百萬港元。動漫衍生產品貿易的毛利率由截至2013年3月31日止年度的39.0%減少至截至2014年3月31日止年度的31.3%。我們於此分部的毛利及毛利率減少，乃主要由於我們在2013年5月前後開始為President Japan Co. Ltd.向卓佳採購瞄準美國終端客戶的若干產品，而其毛利率較低。我們相信，向President Japan Co. Ltd.供應該等產品將有助我們維持與主要客戶的關係，長遠而言有利於我們的動漫衍生產品貿易業務。

授出動漫角色許可

授出動漫角色許可的毛利由截至2013年3月31日止年度的28.2百萬港元增加41.2百萬港元或145.9%至截至2014年3月31日止年度的69.4百萬港元。授出動漫角色許可的毛利率由截至2013年3月31日止年度的88.5%增加至截至2014年3月31日止年度的94.3%。毛利及毛利率增加，乃主要由於就商標許可協議收取的許可費結餘41.7百萬港元於2014年3月終止協議後確認為收入。

設立及經營室內動漫遊樂園

設立及經營室內動漫遊樂園的毛利由截至2013年3月31日止年度的零增加至截至2014年3月31日止年度的19.2百萬港元，而此分部的毛利率由截至2013年3月31日止年度的零增加至截至2014年3月31日止年度的96.1%。此分部的毛利及毛利率增加，主要反映於2014年3月由沛豐為及代表平安泰盛支付的不可退還加盟費作為我們致力取得經營上海Joypolis的商機的報酬。

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂的毛利及毛利率於截至2013年及2014年3月31日止年度維持為零。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2013年3月31日止年度的8.6百萬港元減少5.3百萬港元或61.6%至截至2014年3月31日止年度的3.3百萬港元。我們的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2013年3月31日止年度的3.0%減少至截至2014年3月31日止年度的1.0%。

銷售及分銷開支減少，乃主要由於(i)缺少3.4百萬港元的推廣開支，當中包括就用於推廣「神奇的優悠」的多媒體預告片支付予深圳華夏的費用；(ii)就新開發美國市場

財務資料

向President Japan Co. Ltd.銷售的比例增加，而該市場的客戶會自行安排付運，令運輸開支減少1.3百萬港元；及(iii)支付予供應商的手續費因減少0.5百萬港元，與日本市場的產品銷售量減少一致。

分部利潤(虧損)

分部利潤指未分配若干行政開支、[編纂]及未分配收入的分部產生的利潤。分部利潤總額由截至2013年3月31日止年度的117.8百萬港元增加44.3百萬港元或37.6%至截至2014年3月31日止年度的162.1百萬港元。

動漫衍生產品貿易

動漫衍生產品貿易的分部利潤由截至2013年3月31日止年度的93.0百萬港元減少19.5百萬港元至截至2014年3月31日止年度的73.5百萬港元，乃主要由於銷售及服務成本增加及該分部收入減少所致。銷售及服務成本增加，主要由於向卓佳採購瞄準新開發美國市場的產品的價格相對較高，以及我們相信華益的生產成本上升以致向其採購的價格上漲。收入減少主要由於來自若干主要客戶的銷售訂單減少所致。

授出動漫角色許可

授出動漫角色許可的分部利潤由截至2013年3月31日止年度的24.8百萬港元增加44.6百萬港元至截至2014年3月31日止年度的69.4百萬港元，主要由於我們就與Zing訂立的商標許可協議收取的許可費結餘於2014年3月31日終止協議後確認為收入。

設立及經營室內動漫遊樂園

設立及經營室內動漫遊樂園的分部利潤由截至2013年3月31日止年度無分部利潤增加19.2百萬港元至截至2014年3月31日止年度的分部利潤19.2百萬港元，主要由於沛豐為及代表平安泰盛向我們支付不可退還加盟費20.0百萬港元作為我們致力取得經營上海Joypolis的商機的報酬。

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂的分部利潤於截至2013年及2014年3月31日止年度維持為零。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由截至2013年3月31日止年度的17.5百萬港元減少2.7百萬港元或15.4%至截至2014年3月31日止年度的14.8百萬港元。行政開支佔收入的百分比由截至2013年3月31日止年度的6.2%減少至截至2014年3月31日止年度的4.4%。

行政開支減少主要由於(i)設計費減少3.1百萬港元，乃由於截至2014年3月31日止年度就中國(深圳)國際文化產業博覽交易會向深圳華夏支付的費用減少；及(ii)法律及專業費用減少1.1百萬港元，乃主要由於我們於截至2014年3月31日止年度不再委聘外部會計師行提供財務諮詢及會計服務，其中部分由以下各項抵銷：(i)員工成本因招聘額外行政人員而增加0.9百萬港元；(ii)差旅開支增加0.4百萬港元，乃由於我們的人員為開發上海Joyopolis而增加出差；(iii)租金增加0.3百萬港元，乃由於我們遷移香港辦事處；及(iv)其他行政開支減少0.2百萬港元。

[編纂]

[編纂]由截至2013年3月31日止年度的1.2百萬港元增加4.4百萬港元至截至2014年3月31日止年度的5.6百萬港元，增幅為366.7%，主要由於向專業人士支付的按進度分期付款增加。

稅項

稅項指我們就香港利得稅計提按估計應課稅利潤的16.5%計算的稅項撥備。按此基準，我們的稅項由截至2013年3月31日止年度的14.0百萬港元減少2.8百萬港元或20.0%至截至2014年3月31日止年度的11.2百萬港元。我們的實際稅負(按稅項除以除稅前利潤計算)由截至2013年3月31日止年度的14.1%減少至截至2014年3月31日止年度的7.9%。稅項及實際稅負減少主要反映動漫角色許可收入以及沛豐為及代表平安泰盛支付的不可退還加盟費所佔比重大幅增加，此乃由於我們已就該收入提交香港利得稅境外利潤申索，該收入並無計入香港利得稅的計算。許可收入佔總收入的百分比由截至2013年3月31日止年度的11.3%增加至截至2014年3月31日止年度的21.7%，乃由於商標許可協議的許可費結餘在2014年3月終止協議後確認為收入。

年度利潤

基於上文所述，我們的年度利潤由截至2013年3月31日止年度的85.2百萬港元增加45.4百萬港元或53.3%至截至2014年3月31日止年度的130.6百萬港元。

財務資料

截至2013年3月31日止年度與截至2012年3月31日止年度的比較

收入

我們的收入由截至2012年3月31日止年度的292.3百萬港元減少8.8百萬港元或3.0%至截至2013年3月31日止年度的283.5百萬港元，此乃主要由於動漫衍生產品貿易的收入減少27.4百萬港元，惟其中部分被授出動漫角色許可的收入增加18.6百萬港元所抵銷，此乃由於我們於2011年11月完成收購動漫角色後僅就截至2012年3月31日止年度收取五個月的許可費，而截至2013年3月31日止年度則收取全年的許可費。

動漫衍生產品貿易分部

動漫衍生產品貿易的收入由截至2012年3月31日止年度的279.0百萬港元減少9.8%至截至2013年3月31日止年度的251.6百萬港元，乃主要由於我們相信截至2013年3月31日止年度因Ku wagata客戶需求減少以致來自Ku wagata的銷售訂單減少。

授出動漫角色許可分部

授出動漫角色許可的收入由截至2012年3月31日止年度的13.3百萬港元增加139.8%至截至2013年3月31日止年度的31.9百萬港元，乃由於我們於2011年11月完成收購動漫角色後僅就截至2012年3月31日止年度收取五個月的許可費，而截至2013年3月31日止年度則收取全年的許可費。

設立及經營室內動漫遊樂園分部

設立及經營室內動漫遊樂園的收入於截至2012年及2013年3月31日止年度維持為零。

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂的收入於截至2012年及2013年3月31日止年度維持為零。

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由截至2012年3月31日止年度的176.6百萬港元減少19.5百萬港元或11.0%至截至2013年3月31日止年度的157.1百萬港元，乃主要由於(i)向供應商採購的已製成動漫衍生產品因產品需求減少而減少20.3百萬港元。尤其是，我們於截至2013年3月31日止年度採購以售予Ku wagata的產品減少，我們相信此乃由於其客戶需求下跌所致；及(ii)服務費主要因過往透過服務協議委聘的研發人員及質量控制人員轉

財務資料

移至深圳華爾德而減少1.0百萬港元。有關減少部分因深圳華爾德僱用研發人員及質量控制人員以致員工成本增加1.2百萬港元，以及截至2012年3月31日止年度收購的動漫角色的全年攤銷令攤銷增加0.6百萬港元而被抵銷。

毛利及毛利率

毛利由截至2012年3月31日止年度的115.7百萬港元增加10.7百萬港元或9.2%至截至2013年3月31日止年度的126.4百萬港元。毛利率由截至2012年3月31日止年度的39.6%上升至截至2013年3月31日止年度的44.6%。毛利及毛利率上升，乃主要由於授出動漫角色許可的收入由截至2012年3月31日止年度的13.3百萬港元增加139.8%至截至2013年3月31日止年度的31.9百萬港元，加上與此業務分部有關的銷售及服務成本水平相對較低所致。

動漫衍生產品貿易

動漫衍生產品貿易的毛利由截至2012年3月31日止年度的104.9百萬港元減少6.7百萬港元或6.4%至截至2013年3月31日止年度的98.2百萬港元，乃主要由於我們相信截至2013年3月31日止年度Ku wagata客戶需求減少以致來自Ku wagata的銷售訂單減少。動漫衍生產品貿易的毛利率由截至2012年3月31日止年度的37.6%增加至截至2013年3月31日止年度的39.0%，我們相信乃主要由於華盛的原材料成本減少以致生產成本減少。截至2013年3月31日止年度，我們指示華盛將產品一項主要原材料更改為一種我們相信質量相近但價格較低的原材料。

授出動漫角色許可

授出動漫角色許可的毛利由截至2012年3月31日止年度的10.8百萬港元增加17.4百萬港元或161.3%至截至2013年3月31日止年度的28.2百萬港元。授出動漫角色許可的毛利率由截至2012年3月31日止年度的81.3%增加至截至2013年3月31日止年度的88.5%。此分部的毛利增加，主要由於我們於2011年11月完成收購動漫角色後僅就截至2012年3月31日止年度收取五個月的許可費，而截至2013年3月31日止年度則收取全年的許可費。此分部的毛利率減少，主要由於我們向深圳華夏支付的全年服務費於截至2012年3月31日止年度記為銷售及服務成本，但僅有四個月的許可收入獲記入。

設立及經營室內動漫遊樂園

設立及經營室內動漫遊樂園的毛利及毛利率於截至2012年及2013年3月31日止年度維持為零。

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂的毛利及毛利率於截至2012年及2013年3月31日止年度維持為零。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2012年3月31日止年度的7.5百萬港元增加1.1百萬港元或14.7%至截至2013年3月31日止年度的8.6百萬港元。我們的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2012年3月31日止年度的2.6%增加至截至2013年3月31日止年度的3.0%。

銷售及分銷開支增加，乃主要由於截至2013年3月31日止年度產生推廣開支3.4百萬港元，其中包括就用於推廣「神奇的優悠」的多媒體預告片支付予深圳華夏的費用，部分被運輸開支減少1.5百萬港元及向供應商支付的手續費減少0.8百萬港元(與銷售量下跌一致)所抵銷。

分部利潤(虧損)

分部利潤指未分配行政開支、[編纂]及未分配收入的分部產生的利潤。分部利潤總額由截至2012年3月31日止年度的108.2百萬港元增加9.6百萬港元或8.9%至截至2013年3月31日止年度的117.8百萬港元。

動漫衍生產品貿易

動漫衍生產品貿易的分部利潤由截至2012年3月31日止年度的97.4百萬港元減少4.4百萬港元至截至2013年3月31日止年度的93.0百萬港元，乃主要由於我們相信Kuwagata客戶需求減少使其銷售訂單減少所造成的收入減少影響。

授出動漫角色許可

授出動漫角色許可的分部利潤由截至2012年3月31日止年度的10.8百萬港元增加14.0百萬港元至截至2013年3月31日止年度的24.8百萬港元，主要由於我們於完成收購動漫角色後僅就截至2012年3月31日止年度收取四個月的許可費，而截至2013年3月31日止年度則收取全年的許可費。

設立及經營室內動漫遊樂園

設立及經營室內動漫遊樂園的分部利潤於截至2012年及2013年3月31日止年度維持為零。

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂的分部利潤於截至2012年及2013年3月31日止年度維持為零。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由截至2012年3月31日止年度的8.9百萬港元增加8.6百萬港元或96.6%至截至2013年3月31日止年度的17.5百萬港元。行政開支佔收入的百分比由截至2012年3月31日止年度的3.0%上升至截至2013年3月31日止年度的6.2%。

行政開支增加主要由於(i)折舊開支增加3.6百萬港元，乃由於截至2013年3月31日止年度深圳辦事處租賃物業裝修的全年折舊影響，而截至2012年3月31日止年度則只產生部分折舊支出；(ii)設計費增加1.5百萬港元，乃由於我們於截至2013年3月31日止年度就中國(深圳)國際文化產業博覽交易會支付予深圳華夏的費用增加；(iii)法律及專業費用增加1.3百萬港元，乃主要由於我們委聘外部會計師行在提供會計服務以外提供財務諮詢服務而支付的額外費用；(iv)其他行政開支增加1.2百萬港元，主要是由於匯率虧損；及(v)因僱用行政人員而產生員工成本0.7百萬港元。

[編纂]

[編纂]由截至2012年3月31日止年度的2.4百萬港元減少1.2百萬港元至截至2013年3月31日止年度的1.2百萬港元，減幅為50.0%，主要由於截至2012年3月31日止年度向若干專業人士支付首期付款。

稅項

稅項指我們就香港利得稅計提按估計應課稅利潤的16.5%計算的稅項撥備。按此基準，我們的稅項由截至2012年3月31日止年度的14.9百萬港元減少0.9百萬港元或6.0%至截至2013年3月31日止年度的14.0百萬港元。我們的實際稅負(按稅項除以除稅前利潤計算)由截至2012年3月31日止年度的15.4%減少至截至2013年3月31日止年度的14.1%。稅項及實際稅負減少，主要反映我們根據商標許可協議授出動漫角色許可收入所佔比重增加，此乃由於我們已就該收入提交香港利得稅境外利潤申索，該收入並無計入香港利得稅的計算。許可收入佔總收入的百分比由截至2012年3月31日止年度的4.5%增加至截至2013年3月31日止年度的11.3%，此乃由於我們於2011年11月完成收購動漫角色後僅就截至2012年3月31日止年度收取五個月的許可費，而截至2013年3月31日止年度則收取全年的許可費。

年度利潤

基於上文所述，我們的年度利潤由截至2012年3月31日止年度的82.0百萬港元增加3.2百萬港元或3.9%至截至2013年3月31日止年度的85.2百萬港元。

財務資料

流動資金及資本資源

現金流量

我們過往主要透過經營所得現金及庄先生的還款主要為營運提供資金。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2012年	2013年	2014年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
經營活動所得現金淨額	104,724	137,550	119,311	74,185	37,618
投資活動(所用)／所得 現金淨額	(44,024)	(59,478)	40,661	(2,968)	(73,277)
融資活動(所用)／所得 現金淨額	(60,699)	(87,820)	(78,422)	(50,764)	53,910
現金及現金等價物淨 (減少)／增加	1	(9,748)	81,550	20,453	18,251
年初／期初現金及現金 等價物	14,246	14,261	4,477	4,477	86,020
年末／期末現金及現金 等價物	14,261	4,477	86,020	24,873	104,199

經營活動所得現金淨額

我們的經營活動所得現金流量主要包括就折舊及攤銷等非現金項目調整的除稅前利潤以及貿易及其他應收款項及應付款項的變動影響。

截至2014年8月31日止五個月，我們的經營活動所得現金淨額為37.6百萬港元，反映經營所得現金42.2百萬港元扣除已付所得稅4.6百萬港元。截至2014年8月31日止五個月的經營所得現金為42.2百萬港元，而除稅前利潤為49.8百萬港元。差額為就物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷作出正調整3.8百萬港元及就營運資金作出負調整11.4百萬港元。營運資金負調整主要包括(i)主要與來自動漫衍生產品貿易的收入增加有關的貿易應收款項增加24.4百萬港元；及(ii)因我們為保留上海Joypolis租賃物業而已付的租金按金及誠意金及上海Joypolis設計費的按金而使其他應收款項增加8.4百萬港元，部分由下列項目所抵銷：(i)因應動漫衍生產品銷售增加而增加向供應商的採購，及管理層旨在將現金保留較長時間的意向而導致貿易應付款項增加19.2百萬港元；及(ii)因

財務資料

與籌備[編纂]有關的專業費用增加及動漫衍生產品客戶作出的預付按金增加(與我們的銷售增長一致)而使其他應付款項及應計款項增加2.2百萬港元。

截至2013年8月31日止五個月的經營活動所得現金淨額為74.2百萬港元，反映經營所得現金74.2百萬港元，所扣除已付所得稅為零。截至2013年8月31日止五個月的經營所得現金為74.2百萬港元，而除稅前利潤為40.5百萬港元。差額為就物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷作出正調整3.6百萬港元及就營運資金作出正調整30.0百萬港元。營運資金正調整主要包括(i)因管理層旨在將現金保留較長時間的意向而導致貿易應付款項增加27.1百萬港元；(ii)主要因2013年3月接獲大量銷售訂單以致貿易應收款項減少5.6百萬港元；及(iii)其他應付款項及應計款項增加0.2百萬港元，部分由下列項目所抵銷：(i)遞延收入減少2.3百萬港元，乃由於有關商標許可協議的遞延收入於截至2013年8月31日止五個月確認為收入；及(ii)主要因我們香港辦事處預付租金以致其他應收款項增加0.5百萬港元。

截至2014年3月31日止年度的經營活動所得現金淨額為119.3百萬港元，反映經營所得現金119.3百萬港元，所扣除已付所得稅為零。截至2014年3月31日止年度的經營所得現金為119.3百萬港元，而除稅前利潤為141.8百萬港元。差額為就物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷作出正調整8.8百萬港元及就營運資金作出負調整31.2百萬港元。營運資金負調整主要包括(i)遞延收入因2014年3月終止商標許可協議而減少47.2百萬港元；(ii)其他應付款項及應計款項減少0.2百萬港元，主要是由於我們結付應付專業費用，部分經客戶訂金抵銷；及(iii)其他應收款項增加0.2百萬港元，主要是由於香港辦事處的按金付款，部分由下列項目所抵銷：(i)貿易應收款項主要因2013年3月接獲大量銷售訂單而減少8.8百萬港元；及(ii)貿易應付款項增加7.6百萬港元，主要是由於管理層將現金保留較長時間的意向。

截至2013年3月31日止年度的經營活動所得現金淨額為137.6百萬港元，反映經營所得現金137.6百萬港元，所扣除已付所得稅為零。截至2013年3月31日止年度的經營所得現金為137.6百萬港元，而除稅前利潤為99.2百萬港元。差額為就物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷作出正調整8.6百萬港元及就營運資金作出正調整29.8百萬港元。營運資金正調整主要包括(i)遞延收入因就我們於2011年10月訂立的商標許可協議支付許可費而增加47.2百萬港元；及(ii)貿易應付款項增加2.1百萬港元，整體與銷售的增加總額一致，部分由下列項目所抵銷：(i)貿易應收款項主要因2013年3月接獲大量銷售訂單而增加18.6百萬港元；及(ii)其他應付款項及應計款項減少1.0百萬港元，主要是由於向已預付訂金的客戶交付產品。

財務資料

截至2012年3月31日止年度的經營活動所得現金淨額為104.7百萬港元，反映經營所得現金104.7百萬港元，所扣除已付所得稅為零。截至2012年3月31日止年度的經營所得現金為104.7百萬港元，而除稅前利潤為96.9百萬港元。差額為就物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷作出正調整4.3百萬港元及就營運資金作出正調整3.5百萬港元。營運資金正調整主要包括(i)貿易應付款項增加10.0百萬港元，與動漫衍生產品貿易的增加一致；及(ii)其他應付款項及應計款項增加6.2百萬港元，主要是由於應付專業費用及客戶作出的預付訂金增加所致，部分經貿易應收款項增加12.7百萬港元所抵銷，主要是由於我們於2011年10月訂立商標許可協議後開始經營許可業務以及動漫衍生產品銷售增加。

投資活動所用／所得現金淨額

投資活動所用現金主要與物業、廠房及設備的已付按金、購置物業、廠房及設備、購買無形資產、向庄先生作出的墊款及庄先生還款有關。

截至2014年8月31日止五個月，投資活動所用現金淨額為73.3百萬港元，主要歸因於(i)就上海Joypolis向世嘉購置設備支付訂金及就深圳動漫節2014的展覽及舉辦演唱會購置設備付款的現金流出60.0百萬港元；(ii)向庄先生作出的墊款16.5百萬港元；及(iii)主要反映我們根據世嘉許可協議就上海Joypolis購入品牌名稱的現金流出2.3百萬港元，部分由庄先生還款5.6百萬港元所抵銷。

截至2013年8月31日止五個月，投資活動所用現金淨額為3.0百萬港元，主要歸因向庄先生作出的墊款4.3百萬港元，部分由庄先生還款1.3百萬港元所抵銷。

截至2014年3月31日止年度，投資活動所得現金淨額為40.7百萬港元，主要是由於庄先生還款81.5百萬港元，部分經下列項目抵銷：(i)向庄先生作出的墊款40.7百萬港元；及(ii)就香港辦事處購買辦公室設備、傢俬及裝置的現金流出0.1百萬港元。

截至2013年3月31日止年度，投資活動所用現金淨額為59.5百萬港元，主要是由於(i)向庄先生作出的墊款57.5百萬港元；(ii)主要因投資1.8百萬港元於暫定名為「七號公館」的電影、收購知識產權及有關增強實境及混合實境技術使用權以及開發「紫嫣」歌曲，以致現金流出3.6百萬港元；及(iii)就深圳辦事處購買辦公室設備、傢俬及裝置的現金流出24,000港元，部分由庄先生還款1.7百萬元所抵銷。

財務資料

截至2012年3月31日止年度，投資活動所用現金淨額為44.0百萬港元，主要是由於(i)就深圳辦事處購買辦公室設備、傢俬及裝置的現金流出75.1百萬港元；(ii)向庄先生作出的墊款14.0百萬港元；及(iii)於2011年11月收購「憨八龜」、「神奇的優悠」及「動物環境會議」的現金流出3.9百萬港元，部分由庄先生還款48.9百萬港元所抵銷。

融資活動所用／所得現金淨額

融資活動所用現金淨額主要與來自庄先生的墊款、向庄先生還款、發行股份所得款項及已付股息有關。

截至2014年8月31日止五個月，融資活動所得現金淨額為53.9百萬港元，主要歸因於(i)向[編纂]投資者Phillip Ventures及Sun Smart發行股份的所得款項68.4百萬港元；及(ii)來自庄先生的墊款12.0百萬港元，部分被已分派股息25.0百萬港元及向庄先生償還1.5百萬港元所抵銷。我們預期於[編纂]前清償庄先生提供的所有墊款。

截至2013年8月31日止五個月，融資活動所用現金淨額為50.8百萬港元，主要歸因於已分派股息53.0百萬港元及向庄先生還款20,000港元，部分由來自庄先生的墊款1.3百萬港元及發行股份所得款項1.0百萬港元所抵銷。

截至2014年3月31日止年度，融資活動所用現金淨額為78.4百萬港元，主要是由於向庄先生派付股息83.2百萬港元及向庄先生償還1.0百萬港元，部分由來自庄先生的墊款4.8百萬港元及發行股份所得款項1.0百萬港元所抵銷。

截至2013年3月31日止年度，融資活動所用現金淨額為87.8百萬港元，主要是由於向庄先生派付股息85.0百萬港元及向庄先生償還15.3百萬港元，部分由來自庄先生的墊款12.4百萬港元所抵銷。

截至2012年3月31日止年度，融資活動所用現金淨額為60.7百萬港元，主要是由於向庄先生派付股息75.0百萬港元及向庄先生償還3.6百萬港元，部分由來自庄先生的墊款17.9百萬港元所抵銷。

營運資金

我們的營運資金分析乃基於往績記錄期內的歷史財務比率、支持我們主要收入來源的意向書及合約，以及世嘉就上海Joyopolis編製的可行性研究。

經計及我們可得的財務資源，包括[編纂]估計所得款項淨額，倘無不可預見情況，董事認為我們將可應付本[編纂]日期起計未來至少12個月的營運資金需求。

財務資料

下列為截至2016年3月31日止19個月的基本情況的部分主要基準及假設：

- 假設動漫衍生產品貿易的邊際貢獻為33%；
- 動漫衍生產品的銷量乃基於客戶提供的意向書；及
- 上海Joypolis的訪客人數及總預算資本開支及開業前成本乃基於世嘉進行的可行性研究。

僅供參考及說明用途，下列為假設所有其他因素不變情況下的高度假設性壓力分析摘要，乃經計及我們可得的財務資源，包括按指示性[編纂]範圍下限計算且假設[編纂]未獲行使的[編纂]預期所得款項及未來預期產生的經營現金流量，倘無不可預見情況，四個主要參數(即動漫衍生產品貿易的邊際貢獻、動漫衍生產品的銷量、到訪上海Joypolis的訪客人數及上海Joypolis的資本開支及開業前成本總額)(「主要參數」)其中一個出現變動可能對截至2016年3月31日止19個月的營運資金產生的影響：

	於2016年 3月31日 的營運資金 減少 ⁽¹⁾ (千港元)	是否能應付 營運資金需求
<u>貿易業務</u>		
在2015年1月1日至2016年3月31日 ⁽²⁾		
動漫衍生產品貿易的邊際貢獻的變動		
—減少10%	18,761	是
—減少20%	37,522	是
在2015年1月1日至2016年3月31日 ⁽²⁾		
動漫衍生產品的銷量的變動		
—減少5%	27,879	是
—減少10%	55,758	是
<u>上海Joypolis</u>		
在2015年1月1日至2016年3月31日 ⁽²⁾		
到訪上海Joypolis的訪客人數的變動		
—減少至零	30,683	是
將於2015年1月1日至2016年3月31日 ⁽²⁾ 耗用的		
上海Joypolis資本開支及開業前成本總額的變動		
—增加20%	11,169	是

財務資料

附註：

- (1) 金額乃因其中一個主要參數變動以致於2016年3月的營運資金減少，如有關金額大幅減少，可能導致營運資金不足以履行本集團的資本開支承擔及付款責任，及／或維持足夠的正數現金結餘以保持償債能力。
- (2) 儘管我們僅就2015年1月1日至2016年3月31日期間進行壓力測試，我們估計截至2016年3月31日止19個月的營運資金時，已納入2014年9月1日至2014年12月31日的未經審核財務資料。

根據建基於上述主要參數的假設性敏感度分析，並經計及我們可得的財務資源，包括按指示性[編纂]範圍下限計算且[編纂]未獲行使的[編纂]預期所得款項及未來預期產生的經營現金流量，倘無不可預見情況，我們仍可在截至2016年3月31日止19個月滿足本集團目前營運資金需求，當中考慮到主要業務推動力的波動(特別是與經營室內動漫遊樂園有關者)。壓力測試僅反映我們目前對上海Joypolis的預算意向及估計，並可能面臨重大不確定因素及風險，概不保證我們實際耗用的金額將不會與目前的預算計劃存在偏差。此外，壓力測試乃基於一系列未必可反映實際情況的假設，概不保證該等分析準確反映我們應付營運資金需求的能力。有關風險的進一步詳情，請參閱「風險因素—我們並無在中國經營室內動漫遊樂園的往績記錄」。

當面對的情況可能對營運資金或業務表現有重大不利影響時，管理層會考慮對業務計劃作多項調整，包括但不限於延後或暫停資本開支計劃，調整上海Joypolis的票價及開放時間，以及增加債務及／或股權融資。該等業務策略調整取決於管理層的判斷，而進行判斷需要作出多重考量，本項假定性分析不能計量或計及其複雜性及不確定性。故此我們深信，憑藉董事會(包括投資委員會)的經驗及領導能力，本集團將可應付截至2016年3月31日為止的營運資金需求。倘若業務計劃狀況有重大變動，我們將遵照上市規則第13.09條，在業務可能受到重大不利影響的情況下，在適當時候作出公告。

債務

我們於2014年12月31日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)並無任何銀行借款。於2014年12月31日，我們應付董事庄先生的無抵押款項為33.1百萬港元，我們預期將於[編纂]前結付。

財務資料

或然負債

我們的或然負債主要與本集團因延遲通知2008/09至2012/13評稅年度的應課稅利潤而可能被稅務局施加的罰款(如有)有關。有關我們過往稅務存檔及待遇的進一步詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註6。

經尋求專業意見後，我們知悉或須繳付的罰款(如有)可能會按少徵收稅款金額的50%計算，即於2014年12月31日為2.3百萬港元。

然而，基於相關事實及情況，並經考慮專業意見後，我們相信，本集團不大可能被施加有關罰款。因此，我們並無就有關潛在罰款計提任何撥備。

除上文披露者外，於2014年12月31日，我們並無尚未償還的按揭、抵押、債券、貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、融資租約或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債。董事確認，自2014年12月31日起至最後實際可行日期為止，本集團的債務及或然負債並無任何重大變動。

於最後實際可行日期，除[編纂]外，我們並無任何明確的重大對外融資計劃。

財務比率概要

下表載列於所示日期的若干財務比率：

	於3月31日/ 截至3月31日止年度			於8月31日/ 截至8月31日 止五個月	
	2012年	2013年	2014年	2013年	2014年
	%	%	%	%	%
權益回報 ⁽¹⁾	226.7	234.4	154.1	183.4	23.8
資產總值回報 ⁽²⁾	75.2	50.6	67.3	18.9	12.7
流動比率 ⁽³⁾	46.5	109.4	119.6	93.8	132.5
毛利率 ⁽⁴⁾	39.6	44.6	48.8	36.0	34.9
純利率 ⁽⁵⁾	28.1	30.1	38.6	24.0	21.3

附註：

- (1) 權益回報比率為年度/期間利潤佔年末/期末權益總額的百分比。
- (2) 資產總值回報比率為年度/期間利潤佔年末/期末資產總值的百分比。
- (3) 流動比率為年末/期末流動資產總值佔年末/期末流動負債總額的百分比。
- (4) 毛利率為年度/期間毛利佔年度/期間總收入的百分比。

財務資料

- (5) 純利率為年度／期間純利佔年度／期間總收入的百分比。
- (6) 由於本集團於往績記錄期內並無產生任何借款，因此資產負債比率並不計入分析。

權益回報

於2012年、2013年及2014年3月31日，我們的權益回報分別為226.7%、234.4%及154.1%。於2013年及2014年8月31日，我們的權益回報分別為183.4%及23.8%。截至2013年3月31日止年度的權益回報增加，主要反映利潤較截至2012年3月31日止年度有所增加。截至2014年3月31日止年度的權益回報大幅減少，主要反映我們的權益總額由於股息支付比率由截至2013年3月31日止年度的99.8%下跌至截至2014年3月31日止年度的63.7%而上升。截至2014年8月31日止五個月的權益回報大幅減少，反映權益總額增加，主要原因為向[編纂]投資者發行股份及截至2014年8月31日止五個月分派的股息較截至2013年8月31日止五個月有所減少。

資產總值回報

於2012年、2013年及2014年3月31日，我們的資產總值回報分別為75.2%、50.6%及67.3%。於2013年及2014年8月31日，我們的資產總值回報分別為18.9%及12.7%。截至2013年3月31日止年度的資產總值回報下跌，反映資產總值增加，主要由於貿易應收款項及應收庄先生款項增加所致。由於我們向庄先生作出墊款作為其私人投資，因此應收庄先生的款項有所增加。我們預期於[編纂]前結算應收庄先生的餘款。截至2014年3月31日止年度的資產總值回報增加主要反映我們的年度利潤增加，部分被同期主要由於銀行結餘及現金增加(主要來自經營活動所得現金淨額及庄先生的還款)所致的資產總值增加所抵銷。截至2014年8月31日止五個月的資產總值回報減少，主要反映我們向[編纂]投資者發行股份收取的所得款項。

流動比率

於2012年、2013年及2014年3月31日，我們的流動比率分別為46.5%、109.4%及119.6%。於2013年及2014年8月31日，我們的流動比率分別為93.8%及132.5%。有關我們的流動資產及流動負債於往績記錄期內的變動的進一步詳情，請參閱下文「財務狀況經選定部分的討論—流動資產／負債淨額」。

毛利率

截至2014年3月31日止三個年度，我們的毛利率分別為39.6%、44.6%及48.8%。截至2013年及2014年8月31日止五個月，我們的毛利率分別為36.0%及34.9%。有關我們的毛利率於往績記錄期內的變動的進一步詳情，請參閱上文「—經營業績的期間比較—截至2014年8月31日止五個月與截至2013年8月31日止五個月的比較—毛利及毛利率」、「—經營業績的期間比較—截至2014年3月31日止年度與截至2013年3月31日止年度的比較—

財務資料

毛利及毛利率」及「一經營業績的期間比較—截至2013年3月31日止年度與截至2012年3月31日止年度的比較—毛利及毛利率」。

純利率

截至2014年3月31日止三個年度，我們的純利率分別為28.1%、30.1%及38.6%。截至2013年及2014年8月31日止五個月，我們的純利率分別為24.0%及21.3%。有關我們的純利率於往績記錄期內的變動的進一步詳情，請參閱上文「一經營業績的期間比較—截至2014年8月31日止五個月與截至2013年8月31日止五個月的比較」、「一經營業績的期間比較—截至2014年3月31日止年度與截至2013年3月31日止年度的比較」及「一經營業績的期間比較—截至2013年3月31日止年度與截至2012年3月31日止年度的比較」。

資本開支

截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月，我們的資本開支(包括購置物業、廠房及設備及無形資產以及有關物業、廠房及設備的按金)分別為79.5百萬港元、3.0百萬港元、2.4百萬港元及60.0百萬港元。我們過往主要透過經營所得現金撥支資本開支。我們於往績記錄期內的資本開支主要包括深圳辦事處的租賃物業裝修、購置上海Joypolis設備、收購動漫角色的知識產權、根據世嘉許可協議收購品牌名稱及購置動漫節設備。截至2012年3月31日止年度及截至2014年8月31日止五個月的資本開支水平較高，分別主要反映深圳辦事處的租賃物業裝修及購置上海Joypolis設備。

設立上海Joypolis至其全面開幕的總資本開支及開業前成本預期分別約為人民幣173.8百萬元及人民幣25.4百萬元。於2014年8月31日，上海Joypolis的人民幣47.3百萬元資本開支已告清償。由於上海Joypolis的營運商華嘉泰中國分別由華夏樂園香港、深圳華爾德及平安泰盛擁有49.0%、2.0%及49.0%的權益，我們(透過華夏樂園香港及深圳華爾德)及平安泰盛於上海Joypolis的總投資額應分別佔51%及49%。在無不可預見的情況下，我們(透過華夏樂園香港及深圳華爾德投資上海Joypolis)預期於截至2015年及2016年3月31日止年度產生總資本開支約217.2百萬港元，主要用於設立及經營上海Joypolis。有關上海Joypolis的資本開支計劃的進一步詳情，請參閱「業務—我們於動漫相關行業核心業務的延伸—室內動漫遊樂園—上海Joypolis—上海Joypolis的預算」。我們預期通過結合經營現金流量及[編纂]所得款項淨額撥支資本開支。我們可能根據發展計劃或因應市場條件及我們認為適當的其他因素調整任何特定期間的資本開支。

合約及資本承擔

我們的資本承擔、經營租約承擔及其他承擔分別載於本[編纂]附錄一所載會計師報告的附註27、附註29及附註28。

財務資料

財務狀況經選定部分的討論

流動資產／負債淨額

下表載列於所示日期我們的流動資產及負債詳情：

	於3月31日			於8月31日	於12月31日
	2012年	2013年	2014年	2014年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
					(未經審核)
流動資產					
貿易應收款項	19,655	38,281	29,531	53,948	77,156
其他應收款項	–	–	175	8,617	10,323
應收一名董事款項	12	55,866	15,061	26,011	26,011
銀行結餘及現金	14,261	4,477	86,020	104,199	47,645
	<u>33,928</u>	<u>98,624</u>	<u>130,787</u>	<u>192,775</u>	<u>161,135</u>
流動負債					
貿易應付款項	11,255	13,383	21,031	40,266	28,106
其他應付款項及 應計款項	6,392	5,435	7,473	7,427	13,780
遞延收入	–	5,500	–	–	–
應付一名董事款項	14,313	11,493	15,271	26,663	33,130
應付一家關聯公司 款項	600	–	–	–	–
應付稅項	40,414	54,380	65,564	71,109	78,859
	<u>72,974</u>	<u>90,191</u>	<u>109,339</u>	<u>145,465</u>	<u>153,875</u>
流動(負債)／資產淨值	<u>(39,046)</u>	<u>8,433</u>	<u>21,448</u>	<u>47,310</u>	<u>7,260</u>

於2014年8月31日，我們的流動資產淨值由2014年3月31日的21.4百萬港元增加至47.3百萬港元。增長主要由於(i)貿易應收款項增加24.4百萬港元，主要與來自動漫衍生產品貿易的收入增加有關；(ii)銀行結餘及現金增加18.2百萬港元；(iii)應收庄先生款項增加11.0百萬港元；及(iv)其他應收款項增加8.4百萬港元，主要乃由於我們為保留上海

財務資料

Joypolis租賃物業而已付的租金按金及誠意金及上海Joypolis設計費的按金。該等增長部分由下列項目所抵銷：(i)主要因應動漫衍生產品銷售增加而增加向供應商採購，及管理層旨在延長保留現金時間的意向而導致貿易應付款項增加19.2百萬港元；(ii)應付庄先生款項增加11.4百萬港元；及(iii)應付稅項增加5.5百萬港元，與我們的收入增長一致。

我們的流動資產淨值由2013年3月31日的8.4百萬港元增加至2014年3月31日的21.4百萬港元，主要乃由於銀行結餘及現金大幅增加81.5百萬港元，部分由下列項目所抵銷：(i)應收庄先生款項減少40.8百萬港元；(ii)應付稅項增加11.2百萬港元；(iii)貿易應收款項減少8.8百萬港元；及(iv)貿易應付款項增加7.6百萬港元。銀行結餘及現金大幅增加，主要乃由於來自庄先生的還款。

於2013年3月31日，我們的流動資產淨值增至8.4百萬港元，而於2012年3月31日則錄得流動負債淨額39.0百萬港元。增加乃主要由於應收庄先生款項增加55.9百萬港元以及因2013年3月接獲大量銷售訂單導致貿易應收款項增加18.6百萬港元，部分被應付稅項增加14.0百萬港元及主要因向庄先生派付股息及還款導致銀行結餘及現金減少9.8百萬港元所抵銷。

於2014年12月31日(即就流動資產淨值狀況而言的最後實際可行日期)，流動資產淨值由2014年8月31日的47.3百萬港元減少至2014年12月31日的7.3百萬港元，減少主要是由於(i)銀行結餘及現金因我們就與上海Joypolis有關的物業、廠房及設備支付按金而減少56.6百萬港元；(ii)應付稅項因我們就香港利得稅計提的額外撥備增加7.8百萬港元；(iii)應付庄先生款項增加6.5百萬港元；及(iv)其他應付款項及應計款項增加6.3百萬港元，乃主要由於產生的[編纂]。該等款項部分由下列項目所抵銷：(i)貿易應收款項增加23.2百萬港元，乃主要由於我們收取的不可退還加盟費25.0百萬港元確認為收入；(ii)貿易應付款項減少12.2百萬港元，主要與向華益採購動漫衍生產品的付款有關；及(iii)其他應收款項增加1.7百萬港元，主要與上海Joypolis的租金預付款項有關。

貿易應收款項

貿易應收款項主要為就動漫衍生產品貿易應收客戶結餘及就授出動漫角色許可應收Zing的許可費。我們一般平均授予客戶30天的動漫衍生產品信貸期。我們於釐定客戶的信貸期時已考慮多項因素，包括其過往付款記錄。於招攬新客戶前，我們會評估彼等的信貸質素，並為每位客戶設定信貸限額。我們會定期檢討授予客戶的信貸限額。

財務資料

下表載列於所示結算日的貿易應收款項總額及於所示期間的平均貿易應收款項周轉天數：

	於3月31日			於8月31日
	2012年	2013年	2014年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項	<u>19,655</u>	<u>38,281</u>	<u>29,531</u>	<u>53,948</u>
	截至3月31日止年度			截至8月31日
	2012年	2013年	2014年	止五個月
	2012年	2013年	2014年	2014年
平均貿易應收款項 周轉天數 ⁽¹⁾	<u>16.6</u>	<u>37.3</u>	<u>36.5</u>	<u>34.0</u>

附註：

- (1) 以期初與期末貿易應收款項的平均結餘，除以期內收入，再乘以365天(一年)及152天(截至2014年8月31日止五個月)計算。

於2012年、2013年及2014年3月31日以及2014年8月31日，我們的貿易應收款項結餘分別為19.7百萬港元、38.3百萬港元、29.5百萬港元及53.9百萬港元。截至2013年3月31日止年度的貿易應收款項結餘增加及截至2014年3月31日止年度的貿易應收款項結餘減少，主要與2013年3月接獲大量銷售訂單有關。截至2014年8月31日止五個月的貿易應收款項結餘增加，主要與來自動漫衍生產品貿易的收入增加有關。

截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月，我們的貿易應收款項周轉天數分別為16.6天、37.3天、36.5天及34.0天。截至2013年3月31日止年度的增加主要反映(i)我們於2011年11月完成收購動漫角色後僅就截至2012年3月31日止年度收取五個月的許可費，而截至2013年3月31日止年度則收取全年的許可費；及(ii) President Japan Co. Ltd.於2012年3月提早付款。截至2014年3月31日止年度的減少，主要反映於2013年3月接獲大量銷售訂單及管理層有意加快收回應收款項。截至2014年8月31日止五個月的減少主要反映管理層有意持續致力加快收回應收款項。我們尋求對尚未支付應收款項維持控制，並確保定期檢討逾期結餘。我們尋求每月進行貿易應收款項賬齡分析，並向管理層匯報須予跟進的尚未支付貿易應收款項。我們亦將客戶分類為不同類別，並每年檢討與彼等之間的關係，包括審閱彼等的信貸記錄。

財務資料

下表載列根據發票日期於所示結算日的貿易應收款項賬齡分析：

	於3月31日			於8月31日
	2012年	2013年	2014年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元
0至30天	9,635	26,181	8,753	32,249
31至60天	1,071	5,150	4,447	2,973
61至180天	8,949	6,740	9,700	3,326
超過180天	—	210	6,631	15,400
	<u>19,655</u>	<u>38,281</u>	<u>29,531</u>	<u>53,948</u>

未逾期亦未減值的貿易應收款項與還款記錄良好並與我們有長期關係的客戶有關。

下表載列根據發票日期於所示結算日的已逾期惟尚未減值的貿易應收款項賬齡分析：

	於3月31日			於8月31日
	2012年	2013年	2014年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元
超過30天	<u>10,020</u>	<u>12,100</u>	<u>20,778</u>	<u>21,699</u>

我們並無就該等結餘持有任何抵押品。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括應付動漫衍生產品供應商的結餘。我們購買產品的平均信貸期為30天，並致力確保所有貿易應付款項於信貸期內結清。

財務資料

下表載列於所示結算日的貿易應付款項總額及所示期間的平均貿易應付款項周轉天數：

	於3月31日			於8月31日
	2012年	2013年	2014年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	11,255	13,383	21,031	40,266
	截至3月31日止年度			截至8月31日 止五個月
	2012年	2013年	2014年	2014年
平均貿易應付款項 周轉天數 ⁽¹⁾	12.9	28.6	36.2	38.3

附註：

- (1) 以期初與期末貿易應付款項的平均結餘，除以期內銷售及服務成本，再乘以365天(一年)及152天(截至2014年8月31日止五個月)計算。

於2012年、2013年及2014年3月31日以及截至2014年8月31日止五個月，貿易應付款項結餘分別為11.3百萬港元、13.4百萬港元、21.0百萬港元及40.3百萬港元。截至2013年3月31日止年度增加主要反映2013年3月接獲的大量銷售訂單。截至2014年3月31日止年度增加主要反映管理層有意將現金保留較長時間。截至2014年8月31日止五個月的增加，主要反映因應動漫衍生產品銷售增加而增加向供應商採購，以及管理層有意將現金保留較長時間。

截至2014年3月31日止三個年度以及截至2014年8月31日止五個月，貿易應付款項周轉天數分別為12.9天、28.6天、36.2天及38.3天。增加主要反映管理層有意將現金保留較長時間。

財務資料

下表載列根據發票日期於所示結算日的貿易應付款項賬齡分析：

	於3月31日			於8月31日
	2012年	2013年	2014年	2014年
	千港元	千港元	千港元	千港元
0至30天	11,255	13,383	8,122	28,654
31至60天	–	–	12,909	5,631
61至90天	–	–	–	5,981
	<u>11,255</u>	<u>13,383</u>	<u>21,031</u>	<u>40,266</u>

資產負債表外承擔及安排

我們並未訂立任何資產負債表外安排或承擔以擔保任何第三方的付款責任。

關連方交易

於往績記錄期，我們與關連方進行以下交易：

關連方	交易描述	截至3月31日			截至8月31日	
		止年度			止五個月	
		2012年	2013年	2014年	2013年	2014年
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
Zing ⁽¹⁾	動漫衍生產品貿易	15,780	–	–	–	–
	授出動漫角色許可	13,292	–	–	–	–
Synergy Creation Limited ⁽²⁾	動漫衍生產品貿易	193	–	–	–	–

(未經審核)

財務資料

關連方	交易描述	截至3月31日			截至8月31日	
		止年度			止五個月	
		2012年	2013年	2014年	2013年	2014年
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
						(未經審核)
深圳華夏	收購動漫角色的知識產權	4,452	650	-	-	-
	研發服務費	2,193	2,193	2,221	1,282	-
	中國(深圳)國際文化產業博覽交易會的設計費	1,800	3,325	250	-	-
	推廣「神奇的優悠」的多媒體預告片的費用	-	3,410	-	-	-
	於深圳動漫節2014為深圳華夏提供銷售產品平台的佣金收入	-	-	-	-	202
平安泰盛	上海Joypolis的加盟費	-	-	20,000	-	-
庄先生	汽車租賃費用	76	130	130	54	54
	出租我們的深圳辦事處物業的費用	823	955	962	406	403

附註：

- (1) 庄先生曾任Zing的董事，並於2011年6月辭任。
- (2) 庄先生曾任Synergy Creation Limited董事，並於2012年8月辭任。

財務資料

董事確認該等交易乃相關各方在日常及一般業務過程中按一般商業條款進行。

於2014年8月31日，我們應付庄先生的款項為26.7百萬港元，應收庄先生的款項為26.0百萬港元。於2014年8月31日應付庄先生的26.7百萬港元結餘主要為彼借出個人人民幣資金予深圳華爾德，供其支付設備購置、租金開支、員工成本以及有關中國業務的其他雜項開支。深圳華爾德於往績記錄期並無營運，故此，可用作支持我們在中國的業務拓展的資金有限。為促進深圳華爾德在中國的營運及確保我們的業務計劃順利進行，庄先生向深圳華爾德借出個人資金。於2014年8月31日應收庄先生款項結餘26.0百萬港元，主要反映本集團向庄先生墊付以供其個人投資的資金。我們預期於[編纂]前結清應付及應收庄先生的未償還結餘。有關2012年、2013年及2014年3月31日以及2014年8月31日與關連方未償還結餘的進一步詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註15、16及21。

我們預期於[編纂]後繼續向庄先生租賃物業作為我們的深圳辦事處、向庄先生租賃汽車及委聘深圳華夏提供若干輔助及支援服務。有關該等交易的進一步詳情，請參閱「獲豁免持續關連交易」。

市場風險

我們的業務令我們面對多項市場風險：貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。管理層監控此等風險並力圖將對財務表現造成的潛在不利影響降至最低。

貨幣風險

我們的呈報貨幣為港元。我們的貨幣風險主要與我們以美元列值的銀行結餘及貿易應收款項的港元兌美元匯率波動有關。董事認為，我們面對的外幣匯率變動風險不大。本集團並無使用任何衍生金融工具對沖貨幣風險。我們的管理層持續監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖外幣風險。

利率風險

我們的現金流量利率風險主要與浮息銀行結餘有關。我們並無任何利率對沖政策。然而，管理層將於有需要時考慮對沖重大的利率風險。

財務資料

信貸風險

我們的信貸風險主要歸因於貿易應收款項。我們的信貸風險集中。於2012年、2013年及2014年3月31日以及2014年8月31日，應收五大客戶的貿易應收款項佔貿易應收款項總額分別60.4%、88.6%、87.5%及61.6%。除上述者外，我們並無重大信貸風險集中。信貸風險的最大值乃綜合財務狀況表內各項金融資產的賬面值。

為管理及盡量減低信貸風險，我們評估潛在客戶的信貸質量及為各客戶界定信貸額度，並每年檢討客戶的額度。管理層亦委派專責團隊負責釐定信貸額度、信貸審批及其他監控程序。此外，我們於各報告期末檢討各項個別債項的可收回金額，以確保已為不可收回的債項確認足夠減值損失。就此而言，本公司董事認為信貸風險已大幅減低。

由於我們的現金及現金等價物以及存款存於獲國際評級機構評定具高信貸評級的銀行或位於中國的國有銀行，故流動資金信貸風險有限。

流動資金風險

我們不時監察資金不足問題，並維持管理層視為足夠的現金及現金等價物水平，以撥支我們的業務，緩減現金流量波動的影響。

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本[編纂]所列指示性[編纂]範圍的中位數)及[編纂]未獲行使，與[編纂]有關的估計[編纂]總額為88.2百萬港元，當中13.0百萬港元於往績記錄期內自損益扣除。就餘下開支而言，我們預期截至2015年3月31日止年度自損益扣除35.3百萬港元，而39.9百萬港元的結餘則將撥充資本。

財務資料

往績記錄期內已付股息及股息政策

於往績記錄期，本公司並無宣派及派付任何股息。截至2014年3月31日止三個年度，華夏動漫BVI向明揚(華夏動漫BVI的唯一股東)分別宣派及派付股息75.0百萬港元、85.0百萬港元及83.2百萬港元，股息支付比率分別為91.4%、99.8%及63.7%。於截至2014年8月31日止五個月，華夏動漫BVI向明揚宣派及派付股息25.0百萬港元，股息支付比率為63.0%。華夏動漫BVI於往績記錄期內的股息水平高，主要原因如下：

- (1) 我們當時有意收購中國深圳龍崗區佔據戰略位置的土地及樓宇。該等土地及樓宇需要大幅改造及裝修。然而，相關土地及樓宇並無所需的房屋所有權證。庄先生因此決定動用部分股息購置有關土地及樓宇以及進行改造及裝修。
- (2) 往績記錄期內的股息付款擬定用作報答庄先生對本集團業務發展作出的努力及貢獻，並為彼透過明揚投資於華夏動漫BVI的部分回報。

於[編纂]後，我們日後的股息水平將有別於我們於往績記錄期的股息水平以及華夏動漫BVI宣派及派付的股息水平。[編纂]及[編纂]完成後，我們的股東將有權收取本公司宣派的股息。本公司將宣派及派付的任何股息金額將由董事在考慮我們日後的營運及盈利、我們的業務發展、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為適當的其他因素後酌情決定。任何股息宣派及派付以及有關金額，須遵守組織章程細則及公司法。根據公司法，股息僅可從我們可合法分派的可分派利潤中撥款宣派或派付。

由於我們為控股公司，我們能否宣派及派付股息將取決於我們是否能從附屬公司取得股息，特別是中國的附屬公司。中國法律規定股息僅可從根據中國會計準則計算的純利中派付，而中國會計準則在很多方面與其他司法權區的公認會計原則(包括香港財務報告準則)有別。中國法律亦規定外商投資企業(如我們在中國的所有附屬公司)劃撥部分純利作為法定儲備，並不可作為現金股息予以分派。倘若附屬公司有債務或虧損，或根據任何銀行信貸融通的限制性契諾或我們或我們的附屬公司日後可能訂立的其他協議，附屬公司的分派亦可能受到限制。

可供分派儲備

本公司於2014年8月31日的可供分派儲備為98.5百萬港元。

財務資料

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

下列本集團未經審核備考經調整有形資產淨值乃根據上市規則第4.29條的規定編製，僅供說明用途，並已載列以顯示假設[編纂]已於2014年8月31日進行，[編纂]對我們於2014年8月31日的綜合有形資產淨值的影響。

此未經審核備考經調整有形資產淨值報表已予編製，僅供說明用途，而由於其假設性質，未必真實反映於2014年8月31日或[編纂]後任何未來日期綜合有形資產淨值的實際情況。其乃根據本[編纂]附錄一會計師報告載列的2014年8月31日的經審核綜合財務資料編製而成，並已予調整如下。此未經審核備考經調整有形資產淨值報表並不構成本[編纂]附錄一所載會計師報告的一部分。

	於2014年 8月31日		本公司	
	本公司	加：本公司	權益持有人	每股股份
	權益持有人	自[編纂]	應佔未經	未經審核
	應佔經審核	收取的	審核備考	備考經調整
	綜合有形	估計所得	經調整有形	綜合有形
	資產淨值	款項淨額	資產淨值	資產淨值
	千港元	千港元	千港元	港元
	(附註1)	(附註2)	(附註4)	(附註3及4)
按每股[編纂][編纂]港元				
計算的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按每股[編纂][編纂]港元				
計算的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2014年8月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形負債淨額乃摘錄自本[編纂]附錄一所載的會計師報告，其乃根據於2014年8月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值166.9百萬港元，減去於2014年8月31日的本集團無形資產6.7百萬港元計算。
- (2) [編纂]估計所得款項淨額乃分別按[編纂]股[編纂]以指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元及[編纂]港元計算(經扣除並未反映於本集團於往績記錄期的財務報表內的總[編纂])，且並無計及本公司根據一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (3) 於2014年8月31日本公司擁有人應佔本集團每股股份備考經調整有形資產淨值乃於作出前段附註2所述調整後得出，並根據[編纂]股已發行股份計算(假設[編纂]及[編纂]已於2014年8月31日完成)。其並無計及本公司根據一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。

財務資料

- (4) 於2014年8月31日本公司擁有人應佔本集團備考經調整有形資產淨值並無作出任何調整以反映本集團於2014年8月31日後訂立的任何貿易業績或其他交易。

近期發展及概無重大不利變動

自2014年8月31日(即本集團最新經審核財務報表編製日期)起至最後實際可行日期止，我們的業務發展包括下列方面：

- (1) 於2014年11月18日，我們與深圳文化產業就「紫嫣」的音樂動漫演唱會訂立協議。於2014年12月31日，我們的虛擬偶像「紫嫣」在深圳一個室外主題遊樂園舉行的新年倒數節目中擔任嘉賓及表演，該表演亦透過中國廣東省一個電視頻道廣播。「紫嫣」的首個大型動漫演唱會已於2015年2月1日舉行。
- (2) 於2014年12月23日，我們與染野電影、Studio Comet及Zing就製作以我們的動漫角色「紫嫣」及「慙八龜」及由相關各方不時協定的其他動漫角色為藍本的動畫電影，訂立一項具法律約束力協議。電影的總製作成本預期為200.0百萬日圓，其中我們將分別以現金及實物方式出資50.0百萬日圓及100.0百萬日圓。
- (3) 於2014年11月27日，華夏樂園香港與沛豐(李濟安先生的父親李先生的全資附屬公司)訂立同意書，據此，沛豐同意為及代表由李濟安先生控制的實體平安泰盛向我們支付不可退還加盟費25.0百萬港元。不可退還加盟費金額已予支付，作為我們向世嘉取得設立及經營下一個Joypolis的商機所付的努力的代價。從沛豐收取不可退還加盟費25.0百萬港元毋須經由世嘉批准。於最後實際可行日期，我們尚未就另一個中國Joypolis與世嘉訂立任何許可協議。
- (4) 上海Joypolis第1期已於2014年12月30日開幕，於2015年1月1日至2015年1月31日期間，根據我們的內部記錄及未經審核管理賬目：(a) Wonder Forest(為上海Joypolis第1期的兩大主要景點之一)的訪客數目錄得約7,000人次，而Wonder Forest錄得收入人民幣0.6百萬元；及(b)訪客就P+Closet(為上海Joypolis第1期的另一主要景點)拍照機付款的輪次錄得約900輪，而出售代幣的收入及出租服飾或配件的收入分別約為人民幣0.1百萬元及人民幣14,000.0元。

財務資料

- (5) 我們於截至2015年3月31日止年度的利潤預期將受以下各項的不利影響：(a)並無截至2014年3月31日止年度自Zing產生確認為收入的一次性遞延許可收入41.7百萬港元；及(b)於截至2015年3月31日止年度確認38.6百萬港元的估計[編纂]（假設[編纂]為[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍下限）及[編纂]未獲行使）。儘管董事相信，在正常化基準及並無計及一次性遞延許可收入及非經常性開支下，與截至2014年3月31日止年度相比，截至2015年3月31日止年度的財務表現將不會有重大不利變動，然而截至2015年3月31日止年度的純利可能遠低於截至2014年3月31日止年度的純利。請參閱「風險因素—我們的過往表現未必反映我們的未來盈利能力，而我們於截至2015年3月31日止年度的純利可能遠低於截至2014年3月31日止年度的純利」。

董事確認，自2014年8月31日（即本集團最新經審核綜合財務報表的編製日期）起至最後實際可行日期止，我們的業務、財務狀況及我們所經營行業的市場狀況並無任何重大不利變動可對本[編纂]附錄一所載會計師報告中載列的綜合財務報表的資料造成重大影響。

根據上市規則第13章須作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何根據上市規則第13.13條至第13.19條須予披露的情況。