

---

**此乃要件 請即處理**

---

閣下如對本通函任何方面有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之環球數碼創意控股有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函送交買主、承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

---



環球數碼創意控股有限公司\*

**GLOBAL DIGITAL CREATIONS HOLDINGS LIMITED**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：8271)

**建議之主要交易**

**有關興建該樓宇之上限金額**

---

本通函將由其刊登之日起，最少一連七日在創業板網站<http://www.hkgem.com>「最新公司公告」網頁內刊載。

\* 僅供識別

二零零九年四月二十四日

---

## 創業板之特色

---

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

---

## 目 錄

---

	頁次
創業板之特色 .....	i
釋義 .....	1
董事會函件 .....	3
附錄一 – 本集團之財務資料 .....	6
附錄二 – 本集團之額外財務資料 .....	65
附錄三 – 該土地之物業估值報告 .....	79
附錄四 – 一般資料 .....	85

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「該樓宇」	指	深圳IDMT將於該土地上興建總樓面面積約40,795平方米之樓宇；
「國土房管局」	指	深圳市國土資源和房產管理局；
「上限金額」	指	200,000,000港元，即興建該樓宇之成本上限（包括該土地之成本）；
「本公司」	指	環球數碼創意控股有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其證券於創業板上市；
「關連人士」	指	具有上市規則及創業板上市規則（以適用者）所賦予之涵義；
「董事」	指	本公司之董事；
「創業板」	指	聯交所創業板；
「創業板上市規則」	指	創業板證券上市規則；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「港元」	指	港元，香港法定貨幣；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「該土地」	指	位於中國深圳市高新中三路一幅地盤面積約為5,925平方米的土地；
「最後實際可行日期」	指	二零零九年四月二十日，即本通函付印前確定本通函所載若干資料之最後實際可行日期；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「中國」	指	中華人民共和國；

---

## 釋 義

---

「決議案」	指	首長四方董事及董事(視情況而定)於二零零九年三月二日通過之決議案，以批准興建該樓宇之建議上限金額；
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣；
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股；
「股東」	指	本公司之股東；
「深圳IDMT」	指	環球數碼媒體科技研究(深圳)有限公司，一間於中國成立之外資獨營企業，並為本公司之全資附屬公司；
「首長四方」	指	首長四方(集團)有限公司，一間於百慕達註冊成立之有限公司，其證券於聯交所主板上市；
「首長四方董事」	指	首長四方之董事；
「首長四方股東」	指	首長四方之股東；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「%」	指	百分比。

本通函內以人民幣列值之款項均已按人民幣1元兌1.136港元之匯率兌換為港元，僅供說明之用。

概無作出任何陳述表示任何港元金額可能已經或可能按上述匯率或任何其他匯率兌換。

本通函英文版本內所載若干中文名稱或詞語之英文翻譯僅供參考，不應被視為有關中文名稱或詞語之正式英文翻譯。



環球數碼創意控股有限公司\*  
**GLOBAL DIGITAL CREATIONS HOLDINGS LIMITED**

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：8271)

董事：

曹 忠 (主席)  
陳 征 (董事總經理)  
金國平 (副董事總經理)  
陸 奕 (副董事總經理)  
梁順生 (非執行董事)  
鄺志強 (獨立非執行董事)  
許 洪 (獨立非執行董事)  
羅文鈺 (獨立非執行董事)

註冊辦事處：

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

香港主要營業地點：

香港  
灣仔  
告士打道39號  
夏慤大廈  
11樓1101-4室

敬啟者：

**建議之主要交易  
有關興建該樓宇之上限金額**

**緒言**

於二零零九年三月三日，本公司與首長四方發表聯合公告，宣佈本公司之全資附屬公司深圳IDMT計劃興建該樓宇，作為其多媒體數碼內容及電腦圖像業務之研發及製作中心。目前估計該樓宇之建築成本(包括該土地之成本)將約為200,000,000港元。

本通函旨在向閣下提供有關該樓宇之詳情以及其他資料。

### 建議興建該樓宇

於二零零七年六月二十八日，本公司之全資附屬公司深圳IDMT向國土房管局購入一幅位於中國深圳市高新中三路，總面積約為5,925平方米之土地為期五十年之土地使用權。深圳IDMT就該土地支付之代價約為人民幣5,262,000元（相當於約5,977,000港元）。

自二零零七年收購該土地以來，深圳IDMT一直編製興建該樓宇之預算及初步設計。該土地乃作工業用途，而深圳IDMT計劃興建該樓宇，作為其多媒體數碼內容及電腦圖像業務之研發及製作中心。該樓宇之設計總樓面面積約為40,795平方米。根據深圳IDMT委聘之獨立顧問就該樓宇編製之預算，根據該土地之成本及該樓宇之建築成本，該樓宇之估計總建築成本約為200,000,000港元，將以本集團之內部資源及銀行借貸撥付。預計該樓宇將於二零一零年落成。

興建該樓宇將涉及深圳IDMT就多方面之興建工作與獨立第三方磋商及訂立多項合約，而此可能須遵守上市規則及創業板上市規則之披露及／或股東批准之規定。首長四方董事及董事認為，對相關交易作出披露涉及之費用甚高而且並不切實可行，故擬按上市規則及／或創業板上市規則之規定，就興建該樓宇而將訂立之合約尋求首長四方股東及股東事先批准。因此，首長四方董事及董事已通過決議案，以尋求各自之股東批准興建該樓宇之上限金額（包括該土地之成本）為200,000,000港元。若該樓宇之建築成本因任何原因而超出上限金額，或任何有關興建該樓宇之合約是與首長四方或本公司之關連人士訂立而構成上市規則及／或創業板上市規則項下之非豁免關連交易，其時首長四方及本公司將分別遵守上市規則及創業板上市規則之規定。

深圳IDMT就興建該樓宇而訂立之合約，將符合公平原則及屬於興建該樓宇之一般範圍內所訂立之合約。

### 進行交易之原因

本集團主要從事數碼內容業務，包括創作、製作及發行數碼內容。

為鞏固本公司於中國數碼內容製作行業的領導地位，首長四方與本公司致力為中國引進先進嶄新技術，擴大旗下產品範疇，提高生產能力，以及提升產品質素及服務水平。興建該樓宇後，本公司可將樓宇用作其多媒體數碼內容及電腦圖像業務之研發

---

## 董事會函件

---

及製作中心，亦可擴大其研發及製作能力。董事（包括獨立非執行董事）認為，興建該樓宇符合本公司繼續開發其數碼內容業務之現行策略。董事亦相信，興建該樓宇之上限金額屬公平合理，而批准興建該樓宇之上限金額亦符合股東之利益。

### 交易之財務影響

緊接以200,000,000港元之上限金額建成該樓宇後，並假設本集團以內部資源撥付40,000,000港元及利用銀行借貸撥付其餘160,000,000港元，本集團之總資產及總負債均會增加160,000,000港元。本公司認為，於緊接該樓宇建成後，本集團之盈利不會受到重大影響。

### 一般資料

根據創業板上市規則，興建該樓宇之上限金額構成本公司之主要交易。因此，興建該樓宇之上限金額須獲得股東批准後，方可作實。

於決議案日期，首長四方間接擁有本公司約52.6%權益。據董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，股東概無於建議興建該樓宇中擁有重大權益，亦毋須就批准興建該樓宇之上限金額之決議案放棄投票。首長四方（透過其全資附屬公司）於決議案日期擁有本公司約52.6%權益，其已於二零零九年三月二日根據創業板上市規則第19.44條向本公司發出證明書以批准興建該樓宇之上限金額，代替於股東大會上通過決議案。

本通函各附錄載有額外資料，敬希垂注。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
環球數碼創意控股有限公司  
主席  
曹忠

二零零九年四月二十四日

## I. 財務概要

下表為本集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度之業績及財務狀況概要，乃摘錄自本公司截至二零零七年及二零零八年止年度之年報。

## 業績

	截至 二零零六年 止年度 千港元	截至 二零零七年 止年度 千港元	截至 二零零八年 止年度 千港元
收益	54,920	246,125	120,180
銷售成本	(30,135)	(165,544)	(106,042)
毛利	<u>24,785</u>	<u>80,581</u>	<u>14,138</u>
除稅前(虧損)溢利	(30,245)	24,568	(78,330)
所得稅(開支)抵免	–	(3,099)	2,183
年內(虧損)溢利	<u>(30,245)</u>	<u>21,469</u>	<u>(76,147)</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	(30,245)	18,302	(71,688)
少數股東權益	–	3,167	(4,459)
	<u>(30,245)</u>	<u>21,469</u>	<u>(76,147)</u>
每股(虧損)盈利			
基本	<u>(3.78港仙)</u>	<u>1.62港仙</u>	<u>(5.53港仙)</u>
攤薄	<u>不適用</u>	<u>1.57港仙</u>	<u>不適用</u>

## 財務狀況

	於 二零零六年 十二月 三十一日 千港元	於 二零零七年 十二月 三十一日 千港元	於 二零零八年 十二月 三十一日 千港元
總資產	26,501	528,477	499,058
總負債	(181,210)	(93,286)	(121,106)
(負債) 資產淨值	<u>(154,709)</u>	<u>435,191</u>	<u>377,952</u>
本公司權益持有人應佔權益	(155,026)	358,036	305,031
一家附屬公司之購股權儲備	317	15,988	15,838
少數股東權益	—	61,167	57,083
權益總額	<u>(154,709)</u>	<u>435,191</u>	<u>377,952</u>

## 截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務資料

下文為本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表概要，乃摘錄自本公司已刊發之二零零八年年報。

## 綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	7	120,180	246,125
銷售成本		(106,042)	(165,544)
毛利		14,138	80,581
其他收入	10	3,066	14,413
分銷成本及銷售開支		(9,035)	(7,720)
行政開支		(60,073)	(99,878)
持作買賣投資公允值變動		(939)	–
融資成本	11	(2,428)	(4,002)
佔一間聯營公司之虧損		(857)	(298)
其他開支	12	(22,202)	–
收購一間附屬公司額外權益之折讓	38	–	1,342
攤薄一間附屬公司權益之收益	13	–	40,130
除稅前(虧損)溢利		(78,330)	24,568
所得稅抵免(開支)	14	2,183	(3,099)
本年度(虧損)溢利	15	(76,147)	21,469
應佔：			
本公司權益持有人		(71,688)	18,302
少數股東權益		(4,459)	3,167
		(76,147)	21,469
		港仙	港仙
每股(虧損)盈利	17		
基本		(5.53)	1.62
攤薄		不適用	1.57

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	28,265	14,780
無形資產	19	244,111	221,545
可供出售投資	20	–	–
預付租賃款項	21	5,924	5,612
於一間聯營公司之權益	22	21,856	424
墊款	44(a)	68,182	–
已抵押銀行存款	29	665	–
購買無形資產之預付款		–	35,581
		<hr/>	<hr/>
		369,003	277,942
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產</b>			
存貨	23	15,682	6,761
在製項目	24	–	–
就合約工作應向客戶收取之款項	25	16,935	1,494
應收貿易賬款	26	7,375	11,502
預付款項、按金及其他應收款項		13,436	11,434
預付租賃款項	21	125	114
應收一間聯營公司款項	27	–	1,053
持作買賣投資	28	1,539	–
已抵押銀行存款	29	2,808	7,800
銀行結餘及現金	29	72,155	210,377
		<hr/>	<hr/>
		130,055	250,535
		<hr/>	<hr/>

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>流動負債</b>			
預收收入		26,792	10,189
就合約工作應向客戶支付之款項	25	1,763	1,440
應付貿易賬款	30	6,874	4,197
其他應付款項及應計費用		26,622	18,596
應付同系附屬公司款項	31	13,315	2,553
應付董事款項	32	–	2,912
應付其他關連人士款項	33	–	877
稅項負債		967	3,099
一間同系附屬公司貸款—一年內到期	34	30,000	35,000
融資租賃承擔	35	–	525
有抵押銀行借貸—一年內到期	36	14,773	13,898
		<u>121,106</u>	<u>93,286</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>8,949</u>	<u>157,249</u>
<b>資產淨額</b>		<u>377,952</u>	<u>435,191</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	37	12,952	12,952
股份溢價及儲備		292,079	345,084
		<u>305,031</u>	<u>358,036</u>
本公司權益持有人應佔權益		305,031	358,036
一間附屬公司之購股權儲備		15,838	15,988
少數股東權益		57,083	61,167
		<u>377,952</u>	<u>435,191</u>
<b>權益總額</b>		<u>377,952</u>	<u>435,191</u>

## 綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔權益												
	資本							累計	一間附屬				
	股份	實繳	繳入	法定	購股權	匯兌	特別	(虧損)	合計	公司之購	少數股東	合計	
	股本	溢價賬	儲備	盈餘	儲備	儲備	儲備	溢利	千港元	千港元	千港元	千港元	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
		(附註a)	(附註b)	(附註c)			(附註d)						
於二零零七年一月一日	8,008	92,438	445	40,271	680	5,590	(2,205)	-	(300,253)	(155,026)	317	-	(154,709)
因換算海外業務而產生之匯兌 差額直接於權益中確認	-	-	-	-	-	-	5,271	-	-	5,271	-	22	5,293
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	18,302	18,302	-	3,167	21,469
本年度已確認收入總額	-	-	-	-	-	-	5,271	-	18,302	23,573	-	3,189	26,762
小計	8,008	92,438	445	40,271	680	5,590	3,066	-	(281,951)	(131,453)	317	3,189	(127,947)
已發行股份	4,320	479,624	-	-	-	-	-	-	-	483,944	-	-	483,944
發行股份應佔交易成本	-	(12,740)	-	-	-	-	-	-	-	(12,740)	-	-	(12,740)
增加一間附屬公司之少數股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,940	9,940
行使購股權	624	30,348	-	-	-	(7,817)	-	-	-	23,155	-	-	23,155
行使一間附屬公司之購股權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(235)	3,014	2,779
確認以股本結算之股份付款	-	-	-	-	-	41,488	-	-	-	41,488	15,914	-	57,402
註銷一間附屬公司所派發之購股權	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8	(8)	-	-
收購一間附屬公司之額外權益	-	-	-	-	-	-	-	(46,366)	-	(46,366)	-	45,024	(1,342)

	本公司權益持有人應佔權益												
	資本							累計			一間附屬		
	股份	實繳	繳入	法定	購股權	匯兌	特別	(虧損)	合計	公司之購	少數股東	合計	
	股本	溢價賬	儲備	盈餘	儲備	儲備	儲備	儲備	溢利	合計	股權儲備	權益	合計
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
		(附註a)	(附註b)	(附註c)				(附註d)					
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	12,952	589,670	445	40,271	680	39,261	3,066	(46,366)	(281,943)	358,036	15,988	61,167	435,191
因換算海外業務而產生之匯兌 差額直接於權益中確認	-	-	-	-	-	-	18,533	-	-	18,533	-	375	18,908
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,688)	(71,688)	-	(4,459)	(76,147)
本年度已確認收入(開支)總額	-	-	-	-	-	-	18,533	-	(71,688)	(53,155)	-	(4,084)	(57,239)
小計	12,952	589,670	445	40,271	680	39,261	21,599	(46,366)	(353,631)	304,881	15,988	57,083	377,952
削減股份溢價賬(附註e)	-	(589,670)	-	589,670	-	-	-	-	-	-	-	-	-
抵銷累計虧損(附註e)	-	-	-	(384,060)	-	-	-	-	384,060	-	-	-	-
註銷派發之購股權	-	-	-	-	-	(496)	-	-	496	-	-	-	-
註銷一間附屬公司所派發之購股權	-	-	-	-	-	-	-	-	150	150	(150)	-	-
於二零零八年十二月三十一日	12,952	-	445	245,881	680	38,765	21,599	(46,366)	31,075	305,031	15,838	57,083	377,952

附註：

- (a) 資本實繳儲備指應付其他關連人士款項之推算利息之累計影響。
- (b) 繳入盈餘指本公司已發行股本之面值與本公司根據集團重組(於二零零二年十二月三十一日完成)透過股份交換所收購附屬公司股本面值總額之差額，以及下文附註(e)所述之轉撥款項。
- (c) 按中華人民共和國(「中國」，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣)之規則及法規之規定，外商投資企業須將其稅後溢利(經對銷往年虧損後)之適當部分撥作若干法定儲備。於中國成立之兩間外商獨資企業環球數碼媒體科技研究(深圳)有限公司(「環球數碼媒體科技研究(深圳)」)及環球數碼媒體科技(上海)有限公司均須提取其稅後溢利(經對銷往年虧損後)之10%作為一般儲備金，直至儲備金結餘達至其註冊股本之50%為止，其後，可自願作出進一步撥款並經由各公司之董事會釐定。於二零零八年十二月三十一日之一般儲備金即環球數碼媒體科技研究(深圳)之法定儲備約680,000港元(二零零七年：680,000港元)，而該筆法定儲備僅可用作(經相關機關批准後)對銷往年虧損或增加股本。
- (d) 特別儲備乃指於截至二零零七年十二月三十一日止年度，向少數股東購入一間附屬公司額外權益應佔資產淨值之公平值與賬面值之差額。特別儲備將於出售該附屬公司後在綜合損益表中確認(參閱附註38)。
- (e) 本公司股東於二零零八年六月六日舉行之股東特別大會上通過一項特別決議案並於其後完成，削減於二零零七年十二月三十一日本公司股份溢價賬之進賬金額約589,670,000港元，由此產生之進賬轉撥至本公司之繳入盈餘；上述轉撥生效後，本公司繳入盈餘之進賬金額約384,060,000港元會用以抵銷本公司於二零零七年十二月三十一日之累計虧損。以上事項本公司已遵守百慕達一九八一年公司法(經修訂)第46(2)條之規定。有關詳情載於本公司於二零零八年五月九日發出之通函。

## 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>經營活動</b>		
除稅前(虧損)溢利	(78,330)	24,568
經調整以下各項：		
無形資產攤銷	28,491	-
股份形式支出費用	-	57,402
折舊	4,865	1,088
呆壞賬撥備	386	230
存貨撥備	1,031	-
預付租賃款項攤銷	125	68
出售物業、廠房及設備之虧損(收益)	11	(20)
持作買賣投資公允值變動	939	-
融資成本	2,428	4,002
佔一間聯營公司之虧損	857	298
利息收入	(2,237)	(6,252)
出售無形資產之收益	(104)	-
攤薄一間附屬公司權益之收益	-	(40,130)
收購一間附屬公司額外權益之折讓	-	(1,342)
營運資金變動前之經營現金流量	(41,538)	39,912
存貨增加	(9,952)	(4,292)
就合約工作應向客戶收取之款項(增加)減少	(13,549)	168
應收貿易賬款減少(增加)	3,827	(138,328)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(2,002)	(7,754)
持作買賣投資增加	(2,478)	-
預收收入增加	16,813	3,733
就合約工作應向客戶支付之款項增加	338	227
應付貿易賬款增加	2,677	1,359
其他應付款項及應計費用增加(減少)	7,906	(11,340)
應付同系附屬公司款項減少	(4,141)	(540)
應付董事款項(減少)增加	(2,912)	604
<b>經營活動所用之淨現金</b>	<b>(45,011)</b>	<b>(116,251)</b>

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>投資活動</b>		
第三方之墊款	(68,182)	-
投資一間聯營公司	(21,084)	(722)
購買物業、廠房及設備	(20,130)	(12,762)
購買無形資產	(548)	(88,633)
預付租賃款項	(87)	(5,794)
購買無形資產之預付款	-	(35,581)
已抵押銀行存款減少(增加)	4,327	(7,800)
已收利息	2,237	6,252
出售無形資產所得款項	1,250	-
一間聯營公司償還款項(墊款)	1,053	(1,053)
出售物業、廠房及設備所得款項	-	20
<b>投資活動所用之淨現金</b>	<b>(101,164)</b>	<b>(146,073)</b>
<b>融資活動</b>		
新增銀行借貸	14,773	13,898
向一間同系附屬公司收取之貸款	13,600	-
發行股份之所得款項(扣除交易成本)	-	471,204
一間附屬公司向一名少數股東發行股份 所得款項(扣除交易成本)	-	50,235
行使購股權	-	23,155
行使一間附屬公司之購股權	-	2,614
償還一間同系附屬公司貸款淨額	(5,000)	(66,360)
償還其他關連人士款項	(908)	(2,440)
償還銀行借貸	(13,898)	(10,000)
已付利息	(1,094)	(3,850)
償還融資租賃承擔	(525)	(1,448)
償還股東款項	-	(339)
償還其他貸款	-	(18,295)
<b>融資活動產生之淨現金</b>	<b>6,948</b>	<b>458,374</b>
<b>現金及現金等值物之(減少)增加淨額</b>	<b>(139,227)</b>	<b>196,050</b>
年初之現金及現金等值物	210,377	8,596
匯率變動之影響	1,005	5,731
<b>年終之現金及現金等值物</b>	<b>72,155</b>	<b>210,377</b>

**綜合財務報告附註**

截至二零零八年十二月三十一日止年度

**1. 一般事項**

本公司是在百慕達根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)而註冊成立之受豁免公共上市有限公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。其最終控股公司為首長四方(集團)有限公司(「首長四方」)，一家於百慕達根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)而註冊成立之受豁免公共上市有限公司，股份在聯交所上市。其直接控股公司為首長四方之全資附屬公司Upper Nice Assets Ltd.。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於年報「公司資料」一節披露。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務及其他資料載於附註46。

本公司之功能貨幣為美元。為方便閱覽，本綜合財務報告以港元列示。

**2. 應用全新及經修訂香港財務報告準則**

於本年度內，本集團已應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈並已生效之修訂及詮釋(「全新香港財務報告準則」)。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融資產之重新分類
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號： 集團及庫存股交易
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號	服務專營權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定 利益資產的限額、最低資本規定 及相互的關係

採納全新香港財務報告準則並未對本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況編製及呈列方式構成重大影響。因此，毋須對過往期間作出調整。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之全新及經修訂準則、修訂本或詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)	改善香港財務報告準則 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈列 <sup>2</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup>
香港會計準則第32號和香港會計準則第1號(修訂本)	可沽金融工具及清盤時的義務 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格套期項目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號和香港會計準則第27號(修訂本)	對附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資的成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第8號	業務分部 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第13號	客戶忠誠計劃 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第15號	有關興建房地產的協議 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第16號	對境外業務淨投資的套期 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第17號	向擁有着分派非現金資產 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓 <sup>6</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號(修訂本)除外，其適用於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零零八年十月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零零九年七月一日或以後之轉讓生效

香港財務報告準則第3號(經修訂)或會影響收購日期為於二零零九年七月一日或其後開始之首個年度報告期開始當日或之後業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將會影響母公司於附屬公司之擁有權變動之會計處理。本公司董事(「董事」)預計應用其他全新及經修訂準則、修訂本或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報告乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報告載有聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

綜合財務報告乃按歷史成本基準編製（惟若干金融工具除外，其按公平值計量），如下列會計政策所述。

#### 綜合基準

綜合財務報告包括本公司及其所控制實體（其附屬公司）之財務報告。控制乃指本公司有權管理實體之財務及經營政策，以從其業務中獲益。

於本年度內所收購或出售之附屬公司之業績乃由收購生效日期起或直至出售生效日期為止（如適用）計入綜合損益表內。

如有需要，本集團會對附屬公司之財務報告作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

所有本集團內公司間之交易、結餘、收入及開支均已作綜合對銷。

綜合附屬公司資產淨值內之少數股東權益與本集團應佔之權益分開呈列。資產淨值內之少數股東權益包括於原業務合併日期之該等權益數額及自合併日期起計之少數股東應佔之權益變動。少數股東應佔虧損超出附屬公司權益中少數股東權益之數額，將以本集團之權益作出分配，惟少數股東須具約束力責任及可以其他投資補足虧損者除外。

#### 業務合併

收購業務以購買法入賬處理。收購成本乃按於交易日本集團為換取被收購方之控制權而轉讓之資產、所產生或承擔之負債及所發行之股本工具之公平值總額計量，另加業務合併之直接應佔成本。根據香港財務報告準則第3號業務合併符合確認條件之被收購方之可識別資產、負債及或然負債，按收購日之公平值確認。

收購時產生之商譽會確認為資產，初步按成本計量。商譽指業務合併成本超出本集團於已確認之可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益之部分。於重估後，倘本集團於被收購方之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值之權益超出業務合併成本，則超出之金額即時於損益賬確認。

被收購方之少數股東權益初步按少數股東所佔已確認資產、負債及或然負債之公平淨值比例計量。

### 收購附屬公司額外權益

收購附屬公司額外權益產生之商譽指收購成本超出附屬公司額外權益應佔資產淨值公平值之金額。於重估後，倘本集團於一間附屬公司之額外權益應佔之資產淨值公平值超出收購成本，則超出之金額即時於損益賬確認。附屬公司額外權益應佔之相關資產及負債之公平值與賬面值之差額直接記入特別儲備。

### 於聯營公司之投資

聯營公司指投資者可行使重大影響力之實體，但並非附屬公司或於合營企業之權益。

聯營公司之業績以及資產及負債以權益會計法於綜合財務報告內入賬。根據權益法，於聯營公司之投資按成本減任何可識別減值虧損於綜合資產負債表列賬，並就本集團應佔該聯營公司之資產淨值作收購後變動調整。倘本集團在聯營公司所佔虧損等於或超過其在該聯營公司之權益（包括任何實質上構成本集團在聯營公司部分投資淨額之長期權益），本集團將取消確認其應佔進一步虧損。只有在本集團負有法定或推定責任或代該聯營公司付款之情況下，方會為額外應佔虧損撥備並確認負債。

本集團應佔可識別資產、負債及或然負債之公平淨值超出收購成本（經重估）之任何金額，均會即時於損益賬確認。

當集團實體與本集團聯營公司進行交易時，損益會按照本集團應佔相關聯營公司之權益予以抵銷。

### 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，為正常業務過程中出售貨物及提供服務的應收款項扣減退貨、折扣及銷售相關稅項後的金額。

貨物銷售之收益乃於交付貨物及轉讓所有權時確認。

培訓費收入乃以直線法按培訓課程之期限確認。已收未賺取之培訓費收入乃入賬列為預收收入。

倘使用本集團已銷售之數碼電影設備放映數碼電影及收取相關票房收入若干百分比之權利已告成立，則確認分佔票房收入之版稅收入。

展示數碼電影之收入於數碼電影放映時確認。

技術服務收入乃於提供服務時確認。

設備租賃之租金收入乃以直線法按有關租賃期限確認。

金融資產的利息收入乃經參考尚未償還本金額及適用之實際息率(即可將預計於金融資產的預期壽命內的未來現金收入完全折現為該資產的賬面淨值的息率)後按時間比例基準累計。

#### **電腦圖像(「電腦圖像」)創作及製作的分包合約**

倘電腦圖像創作及製作的分包合約的結果可以可靠地估計,收益及成本乃根據於結算日合約工作完成之進度確認,即按截至相關結算日止完成的工作所產生的合約成本佔總估計合約成本的比例計量。

倘分包合約的結果無法可靠估計,分包收益乃根據已產生合約成本之可能可收回部分確認。合約成本按其產生期間確認為開支。

倘總合約成本可能超出總合約收益,則預期虧損乃即時確認為開支。

倘截至相關結算日止所產生的合約成本加已確認溢利減已確認虧損超出進度付款金額,盈餘部分列為就合約工作應向客戶收取之款項。倘合約之進度付款金額超出截至相關結算日止所產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損,盈餘部分列為就合約工作應向客戶支付之款項。對於相關工作執行前已收取之款項,按負債(預收收入)於綜合資產負債表內列賬。對於已就執行工作開具發票但未獲客戶支付之款項,按應收貿易賬款於綜合資產負債表內列賬。

#### **物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目(在建工程除外)於其估計可使用年期內,並經考慮其估計剩餘價值後,按直線法撇銷成本,以作出折舊及攤銷撥備。

在建工程指正在建造以供自用之物業,以及自建投資物業。在建工程按成本值減任何已確認減值虧損列賬。當在建工程完成及可投入擬定用途時,將撥入物業、廠房及設備之適當分類。當該等資產可投入擬定用途時,開始就該等資產計提折舊,其基準與其他物業資產相同。

按融資租賃持有之資產乃以所擁有資產之相同基準按其估計可使用年期或相關租賃期限(倘較短)予以折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。資產取消確認產生之任何損益(按該項目之出售所得款項淨額與賬面值間之差額計算)於該項目取消確認之年度計入綜合損益表。

## 租賃

當租賃條款所涉及擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

### 本集團作為出租人

經營租賃之租金收入乃按相關租賃年期以直線法於綜合損益表確認。

### 本集團作為承租人

按融資租賃持有之資產按租賃開始時之公平值或(倘為較低者)按最低租金之現值確認為本集團資產。出租人之相應負債於綜合資產負債表列作融資租賃承擔。租金按比例於融資費用及減少租賃承擔之間作出分配，從而使該等負債之餘額之息率固定。融資費用直接於損益賬扣除。

經營租賃之應付租金乃按相關租賃年期以直線法於損益賬扣除。

### 租賃土地及樓宇

土地及樓宇租賃之土地及樓宇部分應視乎租賃類別獨立入賬，除非有關租賃款項未能可靠地分配為土地及樓宇部分，在此情況下整個合約一般視為融資租賃，並入賬列作物業、廠房及設備。若能就租賃款項可靠地分配，則於土地之租賃權益應列作經營租賃。

## 外幣

於編製各個別集團實體之財務報告時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為相關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)記賬。於各結算日，以外幣計值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新換算。以外幣歷史成本計量之非貨幣項目則不予重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於其產生期間內於損益賬確認。

就呈列綜合財務報告而言，本集團海外業務之資產及負債乃按於結算日之適用匯率換算為本公司之列賬貨幣(即港元)，而其收入及開支乃按該年度之平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，於此情況下，則採用於交易當日之適用匯率。產生之匯率差額(如有)於獨立之權益組別(匯兌儲備)。該等匯率差額乃於海外業務所出售之期間內於損益賬確認。

### 借貸成本

所有借貸成本乃於其產生之年度於綜合損益表確認為並計入融資成本。

### 政府津貼

政府津貼乃在與相關成本配對之所需期間確認為收入，並入賬列為其他應付款項。有關可折舊資產之津貼均以系統性及合理性為基準，按該等資產之可使用年期確認為收入。有關開支項目之津貼乃於該等開支於綜合損益表支銷之同一期間確認入賬，並已於呈報相關開支時扣除。

### 退休福利成本

向政府管理退休福利計劃及強制性公積金計劃作出之供款乃於僱員提供使其享有該等供款之服務時列作開支。

### 稅項

所得稅開支指本期應付稅項及遞延稅項之總和。

本期應付稅項乃按本年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益表中所報溢利不同，是因為前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，並且不包括損益表內從未課稅或扣稅之項目。本集團之本期稅項負債乃按結算日已實行或大致上已實行之稅率計算。

於綜合財務報告內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之差額確認為遞延稅項，並使用資產負債表負債法列賬。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債，而可能出現可用作抵扣可扣稅暫時差額之應課稅溢利時則確認為遞延稅項資產。若於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因初步確認其他資產及負債而引致既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之暫時差額，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃就投資於附屬公司及聯營公司所產生之應課稅暫時差額予以確認，惟若本集團可控制暫時差額的撥回，且此暫時差額有可能在可預見的未來不會撥回除外。

遞延稅項資產之賬面值會於各結算日作檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利讓全部或部分資產得以收回時作調減。

遞延稅項乃以於結算日已實行或大致上已實行之稅率為基準，按預期於負債清償或資產變現期間內之適用稅率計算。遞延稅項會於損益賬扣除或計入損益賬，惟倘與遞延稅項有關之項目直接於權益中扣除或計入，則該遞延稅項亦會於權益中處理。

### 無形資產

具備有限可使用年期的已收購無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限可使用年期的無形資產於其估計可使用年期以直線法攤銷。(參閱下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策)。

取消確認無形資產所產生的損益按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並於取消確認資產時在綜合損益表內確認。

### 研究及開發開支

研究活動開支乃於其產生之期間內確認為開支。

因開發開支而由內部產生之無形資產僅於清晰界定之項目所產生之開發成本預期會通過未來商業活動收回時確認。所產生之資產乃以直線法按其可使用年期攤銷，並按成本減其後之累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

若未能確認內部產生之無形資產，則開發開支乃於產生之期間內確認為開支。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本乃按先入先出法計算。

### 在製項目

在製項目按成本減任何減值虧損列賬。成本包括電影或電視連續劇製作的所有相關直接成本。製作成本於完成後轉撥至銷售成本。

### 金融工具

金融資產及金融負債乃於某集團實體訂立金融工具契約條文時在資產負債表確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本(於損益賬按公平值處理之金融資產及金融負債除外)乃於初步確認時計入金融資產或金融負債之公平值或自金融資產或金融負債之公平值扣除(如合適)。收購於損益賬按公平值處理之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益賬確認。

### 金融資產

本集團之金融資產乃歸類為三個類別之一，包括於損益賬按公平值處理之金融資產(「於損益賬按公平值處理之金融資產」)、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。所有定期買賣金融資產乃按交易日基準確認及取消確認。定期買賣指購買或出售金融資產，並規定在市場規例或慣例設定之時間內交付資產。

### 實際利率法

實際利率法乃為計算金融資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率為可將預計於金融資產之預期壽命或(倘適用)在較短期間內的未來現金收入(包括所支付或收取構成整體實際利率之所有費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)完全折現之利率。

就債務工具而言，利息收入按實際利息基準確認。

### 於損益賬按公平值處理之金融資產

於損益賬按公平值處理之金融資產指持作買賣金融資產。以下性質之金融資產歸類為持作買賣金融資產：

- 收購之主要目的為於短期內出售；或
- 屬本集團所合併管理之已識別金融工具組合之一部分，且近期出現實際短期獲利模式；或
- 並非指定及實際可作對沖工具之衍生工具。

於初步確認後之各結算日，於損益賬按公平值處理之金融資產按公平值計量，其公平值之變動於產生期間直接於損益賬確認。除有關金融資產所獲派之股息或利息外，其損益淨額於損益賬確認。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並無於活躍市場報價且固定或可釐定付款之非衍生金融資產。於初步確認後之各結算日，貸款及應收款項(包括預付款、應收貿易賬款、其他應收款項、應收一間聯營公司款項、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金)乃採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策)。

### 可供出售金融資產

可供出售金融資產屬非衍生項目，無論是否指定或劃分為於損益賬按公平值處理之金融資產、貸款及應收款項或持至到期日之投資。

就於活躍市場並無市場報價及公平值不能可靠計量之可供出售股本投資而言，該等投資於首次確認後之各結算日按成本減任何已識別減值虧損計量。(參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策。)

### 金融資產之減值

除於損益賬按公平值處理之金融資產外，金融資產會於各結算日評定是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示金融資產之預期未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響時作出減值。

就可供出售股本投資而言，該項投資之公平值顯著或長期下跌至低於其成本，均被視為減值之客觀證據。

就貸款及應收款項而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或對約方出現重大財政困難；或
- 未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就若干類別之金融資產（如應收貿易賬款）而言，不會單獨作出減值之資產會於其後彙集一併評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款記錄、組合延遲付款至超出90天平均信貸期之數目增加及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致未能償還應收款項。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，倘有客觀證據顯示資產減值，則於損益賬確認減值虧損，並按該項資產之賬面值與以原有實際利率折現所得估計未來現金流量現值間之差額計量。

就按成本列賬之金融資產而言，減值虧損數額按資產賬面值與按類似金融資產之現行市場回報率折現估計未來現金流量之現值之差額計量。該等減值虧損不會於以後期間撥回。

所有金融資產之減值虧損直接於金融資產之賬面值作出扣減，惟應收貿易賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動於損益賬確認。當應收貿易賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將計入損益賬。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將於損益賬撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過倘並無確認減值之已攤銷成本。

### **金融負債及股本**

集團實體發行之金融負債及股本工具乃按所訂立之契約安排之性質及金融負債與股本工具之定義分類。

股本工具乃證明本集團於扣減其所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約。

### **實際利率法**

實際利率法乃為計算金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率為可將預計於金融負債之預期壽命或（倘適用）在較短期間內的未來現金付款完全折現之利率。

利息開支按實際利息基準確認。

### 其他金融負債

其他金融負債(包括應付貿易賬款、其他應付款項、應付同系附屬公司、董事及其他關連人士款項、有抵押銀行借貸及一間同系附屬公司貸款)乃隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 股本工具

本公司發行之股本工具乃按已收所得款項(扣除直接發行成本)列賬。

### 取消確認

倘從資產收取現金流量之權利到期或金融資產已轉讓，且本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓，則金融資產將被取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於權益確認之累計損益之總和之差額，將於綜合損益表確認。

倘有關合約規定之責任獲解除、取消或到期，則金融負債將被取消確認。取消確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額乃於綜合損益表確認。

### 以權益結算之以股份為基礎之付款交易

#### 本集團董事及僱員獲授之購股權

按獲授購股權於授出日期之公平值釐定之所獲服務之公平值，乃於歸屬期間隨權益相應增加以直線法列作開支(購股權儲備)。就於授出日期已歸屬之購股權而言，所授出購股權之公平值即時於損益賬支銷。

於各結算日，本集團修訂其對預期最終歸屬之購股權數目之估計。於歸屬期修訂估計之影響(如有)在損益賬內確認，購股權儲備亦作出相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之數額將轉撥至股份溢價。倘購股權被收回、註銷或於屆滿日期仍未獲行使，則先前於購股權儲備確認之數額將轉撥至累計虧損/累計盈餘。

#### 為換取服務而授出之購股權

為換取服務而發行之購股權乃按類似僱員所收取服務之公平值計量，除非公平值未能可靠計量，於該情況下，服務乃參考所授出購股權之公平值計量。已收服務之公平值乃即時確認為開支，除非有關服務符合條件確認為資產，倘由對手方提供服務，則於權益(購股權儲備)作出相應增加。

#### 有形及無形資產之減值虧損

於各結算日，本集團會審核其有形及無形資產之賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。若估計資產之可收回數額低於其賬面值，則該資產之賬面值將減至其可收回數額。減值虧損乃即時確認為開支。

若減值虧損隨後撥回，則資產之賬面值乃增至其可收回數額之經修訂估計值，惟經增加後之賬面值不得超過於過往年度資產並無確認任何減值虧損時釐定之賬面值。撥回之減值虧損乃即時確認為收入。

#### 4. 估計不明朗因素之主要來源

於應用附註3所述本集團之會計政策過程中，董事需要就目前不能從其他來源得出之資產與負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及相關之其他因素而作出。實際數字或會有別於估計數字。

本集團持續就所作估計及相關假設作出評估。會計估計之修訂如只影響當期，則有關會計估計修訂於當期確認。如該項會計估計之修訂影響當期及往後期間，則有關修訂於當期及往後期間確認。

#### 估計不明朗因素之主要來源

有關日後之主要假設及於結算日估計不明朗因素之其他主要來源（擁有可導致下一個財政年度之資產與負債賬面值出現大幅調整之重大風險）如下。

#### 無形資產之減值估計

於二零零八年十二月三十一日，無形資產之賬面值約244,111,000港元（二零零七年：221,545,000港元）。於評估是否有明確減值虧損證據時，董事主要考慮使用該無形資產預期產生之未來現金流量及將予出售之無形資產之公平值減出售成本。減值虧損之數額乃根據該資產賬面值與預期未來現金流量按合理貼現率貼現之現值或公平值減出售成本（以二者中之較高者為準）之差異計量。當實際未來現金流量或售價淨額比預期少時，則可能出現減值虧損。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，董事未有識別任何無形資產之減值虧損。

#### 訴訟撥備

本集團管理層密切監控向本集團提出之任何訴訟。訴訟撥備乃根據法律顧問就可能結果及本集團之負債所提出之意見而作出。於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，對本集團並無可見之財務影響，且並無作出任何訴訟撥備。詳情載於附註47。

## 5. 金融工具

## 5a. 金融工具之分類

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>金融資產</b>		
於損益賬按公平值處理之金融資產	1,539	—
貸款及應收款項(包括現金及現金等值物)	<u>152,733</u>	<u>237,310</u>
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	<u>80,084</u>	<u>67,722</u>

## 5b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括預付款應收貿易賬款、其他應收款項、應收一間聯營公司款項、持作買賣投資、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付貿易賬款、其他應付款項、應付同系附屬公司、董事及其他關連人士款項、有抵押銀行借貸及一間同系附屬公司貸款。金融工具之詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關之風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

**市場風險***(i) 貨幣風險*

本集團以美元及人民幣賺取收益及以美元、人民幣及港元產生成本，主要以各集團實體之功能貨幣進行交易。董事相信，本集團並無重大外匯風險。然而，如有需要，本集團將考慮使用遠期外匯合約以對沖任何外幣風險。於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團並無重大外匯風險。

*(ii) 利率風險*

本集團之若干浮息銀行結餘(於附註29披露)是按現行市場利率計息，而於二零零八年十二月三十一日之浮息已抵押銀行借貸(於附註36披露)則按中國人民銀行人民幣貸款利率計息，故本集團承擔市場利率波動所引致之現金流量利率風險。

本集團之公平值利率風險主要與附註36所披露於二零零七年十二月三十一日按固定利率計息之有抵押銀行借貸及附註34所披露一間同係附屬公司之固定利率貸款有關。本集團現時並無動用任何衍生合約對沖其所承擔之利率風險。然而，管理層將考慮在必要時對沖重大利率風險。

本集團之現金流量利率風險主要集中於本集團之人民幣銀行借貸所承擔之中國人民銀行人民幣貸款利率波動風險。

### 利率敏感度

於結算日，倘若利率增加／減少100個基點及所有其他變動保持不變，則本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之稅後虧損將減少／增加約248,000港元(二零零七年：稅後溢利增加／減少約1,861,000港元)。

本集團之市場利率敏感度較去年為高。

### (iii) 其他價格風險

本集團因其於上市股本證券之投資而承擔股本價格風險。本集團現時並無動用任何衍生合約對沖其所承擔之其他價格風險。然而，管理層將考慮在必要時對沖有關風險。

### 敏感度分析

以下之敏感度分析是根據本報告日期之股本價格風險而釐定。

倘有關股本工具之價格上升／下跌5%，截至二零零八年十二月三十一日止年度之稅後虧損將因持作買賣投資公允值變動而減少／增加約77,000港元(二零零七年：無)。

本集團對持作買賣投資之敏感度較去年為高。

### 信貸風險

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團所承受之最大信貸風險將為於綜合資產負債表所列之各類已確認金融資產之賬面值。信貸風險將因對手方未能履行責任而導致本集團出現財務虧損。

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派一組人員負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期未付之債項。此外，於各結算日，本集團會評估各項個別貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本集團之信貸風險亦與附註44(a)所披露之預付第三方款項有關。於各結算日，本公司管理層會評估金額之可收回性，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

由於對手方為國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行，因此有關已抵押銀行存款及銀行結餘的信貸風險實屬有限。

本集團按地區劃分之信貸風險主要集中於美國，其佔於二零零八年十二月三十一日之總應收貿易賬款之25%(二零零七年：55%)。

由於本集團之總應收貿易賬款之21%（二零零七年：40%）及60%（二零零七年：86%）分別為應收本集團最大客戶及五名最大客戶的款項，故本集團之信貸風險相當集中。

本集團面對來自應收一名個別交易對手墊款之信貸集中風險，有關風險於附註44(a)披露。

### 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監察及維持管理層認為合適之現金及現金等值物水平，以便為本集團業務提供資金，並減低現金流量波動之影響。管理層不時監察動用借貸之情況。

下表詳列本集團非衍生金融負債之合約到期日。此表乃根據本集團於可被要求償還金融負債之最早日期之金融負債未貼現現金流量編製。此表包括利息及本金現金流量。

### 流動資金及利息風險表

	加權平均 實際利率 %	不足 一個月 千港元	一至 三個月 千港元	三個月至 一年 千港元	於二零零八年	於
					十二月 三十一日之 未貼現現金 流量總額 千港元	二零零八年 十二月 三十一日之 賬面值 千港元
<b>非衍生金融負債</b>						
應付貿易賬款	-	3,686	1,639	1,549	6,874	6,874
其他應付款項	-	5,421	945	8,756	15,122	15,122
應付同系附屬公司款項	-	13,315	-	-	13,315	13,315
一間同系附屬公司貸款	6	-	30,300	-	30,300	30,000
有抵押銀行借貸	7	-	15,076	-	15,076	14,773
		<u>22,422</u>	<u>47,960</u>	<u>10,305</u>	<u>80,687</u>	<u>80,084</u>
<b>於二零零七年</b>						
	加權平均 實際利率 %	不足 一個月 千港元	一至 三個月 千港元	三個月至 一年 千港元	十二月 三十一日之 未貼現現金 流量總額 千港元	於 二零零七年 十二月 三十一日之 賬面值 千港元
<b>非衍生金融負債</b>						
應付貿易賬款	-	2,116	2,081	-	4,197	4,197
其他應付款項	-	5,188	595	1,977	7,760	7,760
應付同系附屬公司款項	-	2,553	-	-	2,553	2,553
應付董事款項	-	2,797	-	115	2,912	2,912
應付其他關連人士款項	-	-	-	877	877	877
一間同系附屬公司貸款	6	-	37,100	-	37,100	35,000
融資租賃承擔	9	75	223	227	525	525
有抵押銀行借貸	7	-	13,977	-	13,977	13,898
		<u>12,729</u>	<u>53,976</u>	<u>3,196</u>	<u>69,901</u>	<u>67,722</u>

### 5c. 公平值

金融資產及金融負債之公平值乃根據以下準則釐定：

- 根據標準條款及條件訂立並在活躍流通市場買賣之金融資產，其公平值乃按市場報價釐定；及
- 其他金融資產及金融負債之公平值，乃根據公認定價模式以貼現現金流量分析或利用可觀察之現行市場交易價格釐定。

董事認為，綜合財務報告中列賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

### 6. 資金風險管理

本集團管理其資金之目標為確保本集團內各實體將能夠按持續經營基準營運以為股東爭取最大回報，同時維持本集團之穩定及增長，並加強本集團之財務管理能力。本集團之整體策略與去年相同。

本集團之資本架構包括債務（包括分別於附註34、35及36披露之一間同系附屬公司貸款、融資租賃承擔及有抵押銀行借貸）及權益總額。

董事定期檢討資本架構及管理其資本架構，以確保最理想之資本架構及股東回報，彼等經計及本集團日後資金需求、預期營運現金流量、預期資本開支及預期策略投資機會。董事主要透過總債務與權益比率監控資金。於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，該等比率如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總債務 <sup>(1)</sup>	44,773	49,423
權益 <sup>(2)</sup>	<u>377,952</u>	<u>435,191</u>
總債務與權益比率(%)	<u>12</u>	<u>11</u>

董事認為，本集團於二零零八年及二零零七年十二月三十一日維持良好權益比率，總債務與權益比率為相對低水平。

附註：

- (1) 總債務為一間同系附屬公司貸款、融資租賃承擔及有抵押銀行借貸之總和。
- (2) 權益總額為本集團所有股本及儲備。

## 7. 收益

於本年度內，收益指本集團向外界客戶銷售貨品之已收及應收賬款(減銷售相關稅項、退貨及貿易折讓)、電腦圖像創作及製作服務合約收入、源自培訓費、分佔票房收入之版稅收入、展示數碼電影之收入、技術服務收入及設備租賃之租金收入，見下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銷售貨品	51,984	180,715
電腦圖像創作及製作合約收入	42,542	51,300
培訓費	14,420	10,963
分佔票房收入之版稅收入	5,518	-
展示數碼電影之收入	3,024	-
技術服務收入	2,652	3,131
設備租賃之租金收入	40	16
	<u>120,180</u>	<u>246,125</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度之收益包括銷售貨品132,912,000港元(二零零八年：零)用於交換無形資產。

## 8. 業務及地區分部

### (a) 業務分部

就管理而言，本集團現時分為三個經營分部，包括電腦圖像創作及製作、數碼內容發行及展示及提供電腦圖像培訓課程。該等分部乃本集團報告其主要分部資料之基準。

有關該等業務之分部資料呈列如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	電腦圖像 創作及製作 千港元	數碼內容 發行及展示 千港元	電腦圖像 培訓課程 千港元	合計 千港元
收益				
對外銷售	45,566	60,194	14,420	120,180
業績				
分部業績	5,121	(66,711)	2,510	(59,080)
未分配企業收入				2,244
未分配企業開支				(17,270)
持作買賣投資公允值變動				(939)
融資成本				(2,428)
佔一間聯營公司之虧損	-	(857)	-	(857)
除稅前虧損				(78,330)
所得稅抵免				2,183
本年度虧損				(76,147)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	電腦圖像 創作及 製作及 千港元	數碼內容 發行 展示 千港元	電腦圖像 培訓 課程 千港元	公司 千港元	合計 千港元
其他資料					
資本增加	17,750	39,345	1,453	38	58,586
其他開支(附註12)	-	22,202	-	-	22,202
折舊	2,475	1,442	736	212	4,865
呆壞賬撥備	-	-	386	-	386
存貨撥備	-	1,031	-	-	1,031
出售物業、廠房及設備之虧損	11	-	-	-	11
出售無形資產之收益	-	104	-	-	104
無形資產攤銷(已計入銷售成本)	-	28,491	-	-	28,491
預付租賃款項攤銷	125	-	-	-	125

於二零零八年十二月三十一日

	電腦圖像 創作及製作 千港元	數碼內容 發行及展示 千港元	電腦圖像 培訓課程 千港元	合計 千港元
<b>資產負債表</b>				
<b>資產</b>				
分部資產	23,883	374,957	4,267	403,107
於一間聯營公司之權益	-	21,856	-	21,856
未分配企業資產				74,095
				<u>499,058</u>
<b>綜合資產總額</b>				
				<u>499,058</u>
<b>負債</b>				
分部負債	31,694	32,253	4,864	68,811
未分配企業負債				52,295
				<u>121,106</u>
<b>綜合負債總額</b>				
				<u>121,106</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	電腦圖像 創作及製作 千港元	數碼內容 發行及展示 千港元	電腦圖像 培訓課程 千港元	合計 千港元
<b>收益</b>				
對外銷售	<u>51,300</u>	<u>183,862</u>	<u>10,963</u>	<u>246,125</u>
<b>業績</b>				
分部業績	<u>17,499</u>	<u>4,522</u>	<u>1,987</u>	24,008
未分配企業收入				10,432
未分配企業開支				(47,044)
融資成本				(4,002)
佔一間聯營公司之虧損	-	(298)	-	(298)
收購一間附屬公司 額外權益之折讓	-	1,342	-	1,342
攤薄一間附屬公司 權益之收益	-	40,130	-	40,130
				<u>24,568</u>
除稅前溢利				24,568
所得稅開支				(3,099)
				<u>21,469</u>
<b>本年度溢利</b>				
				<u>21,469</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	電腦圖像 創作及 製作 千港元	數碼內容 發行及 展示 千港元	電腦圖像 培訓 課程 千港元	公司 千港元	合計 千港元
其他資料					
資本增加	10,892	225,121	2,734	1,354	240,101
折舊	132	115	351	490	1,088
呆壞賬撥備	230	-	-	-	230
出售物業、廠房及設備之收益	20	-	-	-	20
預付租賃款項攤銷	68	-	-	-	68
股份形式支出費用	-	15,914	-	41,488	57,402

於二零零七年十二月三十一日

	電腦圖像 創作及製作 千港元	數碼內容 發行及展示 千港元	電腦圖像 培訓課程 千港元	合計 千港元
資產負債表				
資產				
分部資產	32,156	259,886	6,296	298,338
於一間聯營公司之權益	-	424	-	424
未分配企業資產				229,715
綜合資產總額				528,477
負債				
分部負債	8,367	24,678	6,405	39,450
未分配企業負債				53,836
綜合負債總額				93,286

**(b) 地區分部**

本集團之三個業務分部主要在四個地區(即中國、美國、歐洲及其他地區)經營。本集團之總辦事處設於香港，而電腦圖像創作及製作中心及電腦圖像培訓中心則位於中國。本集團數碼內容發行及展示業務之客戶主要分佈於中國、美國及其他地區。

下表為本集團收益按地區市場(根據客戶之地區)之分析而不論產品來源地。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	55,523	141,721
美國	36,434	68,073
歐洲	12,076	12,962
其他地區	16,147	23,369
	<u>120,180</u>	<u>246,125</u>

以下為分部資產之賬面值及資本增加按其資產所在地區之分析：

	分部資產		資本增加	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	465,128	319,816	58,038	236,239
香港	29,494	204,174	397	3,049
美國	342	1,986	137	177
新加坡	4,094	2,501	14	636
	<u>499,058</u>	<u>528,477</u>	<u>58,586</u>	<u>240,101</u>

## 9. 董事及僱員酬金

## (a) 董事酬金

已付或應付九名(二零零七年：十名)董事酬金如下：

	附註	截至二零零八年十二月三十一日止年度			合計 千港元
		袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	
<i>執行董事：</i>					
曹忠		–	1,500	8	1,508
陳征		–	1,690	12	1,702
金國平		–	1,170	12	1,182
陸奕		–	2,680	12	2,692
		–	7,040	44	7,084
<i>非執行董事：</i>					
梁順生		190	–	–	190
<i>獨立非執行董事：</i>					
鄺志強		240	–	–	240
許洪		240	–	–	240
羅文鈺	(a)	80	–	–	80
卜凡孝	(b)	160	–	–	160
		720	–	–	720
		910	7,040	44	7,994

附註：

(a) 於二零零八年九月一日獲委任。

(b) 於二零零八年九月一日辭任。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，曹忠先生放棄酬金約604,000港元。截至二零零八年十二月三十一日止年度並無其他董事放棄任何酬金。

截至二零零七年十二月三十一日止年度					
	袍金	股份 形式支出	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	合計
附註	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<i>執行董事：</i>					
曹忠	120	5,695	1,200	-	7,015
陳征	480	5,695	1,200	-	7,375
金國平	-	-	1,101	12	1,113
陸奕	(a)	20,580	1,120	4	21,704
徐清	(b)	-	792	11	803
	<u>600</u>	<u>31,970</u>	<u>5,413</u>	<u>27</u>	<u>38,010</u>
<i>非執行董事：</i>					
梁順生	120	5,695	-	-	5,815
鄧偉	(c)	15	-	-	15
	<u>135</u>	<u>5,695</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,830</u>
<i>獨立非執行董事：</i>					
鄭志強	150	569	-	-	719
許洪	150	569	-	-	719
卜凡孝	150	569	-	-	719
	<u>450</u>	<u>1,707</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,157</u>
	<u>1,185</u>	<u>39,372</u>	<u>5,413</u>	<u>27</u>	<u>45,997</u>

附註：

(a) 於二零零七年九月二十日獲委任。

(b) 於二零零七年十二月一日辭任。

(c) 於二零零七年二月十五日辭任。

截至二零零七年十二月三十一日止年度並無董事放棄任何酬金。

**(b) 僱員酬金**

本集團五名最高薪人士包括四名(二零零七年：四名)本公司董事，彼等之酬金已在上文披露。餘下一名(二零零七年：一名)最高薪人士之酬金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及其他福利	2,430	2,560
退休福利計劃供款	12	12
股份形式支出	—	11,387
	<u>2,442</u>	<u>13,959</u>

**10. 其他收入**

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息收入	2,237	6,252
雜項收入(附註)	829	8,161
	<u>3,066</u>	<u>14,413</u>

附註： 截至二零零七年十二月三十一日止年度之雜項收入主要包括豁免來自Win Real Management Limited之其他貸款之應付利息及豁免應付業主深圳大學文化科技服務有限公司之租金分別約4,156,000港元及約3,228,000港元。

**11. 融資成本**

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
下列各項之利息：		
一間同系附屬公司貸款	1,303	3,402
銀行借貸(須於五年內全數償還)	1,078	353
其他關連人士貸款(附註33(b))	31	152
融資租賃	16	92
其他	—	3
	<u>2,428</u>	<u>4,002</u>

## 12. 其他開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度之其他開支指向本集團一間聯營公司之主要股東中國電影集團公司(「中影」)一次性支付作為收購其在中國部份電影發行權之費用。

## 13. 攤薄一間附屬公司權益之收益

截至二零零七年十二月三十一日止年度之款項，包括(i)認購方於二零零七年一月按代價6,500,000美元(或相當於約50,570,000港元)完成認購本公司一間附屬公司GDC Technology Limited(「GDC Technology」)之52,383,580股股份後，本集團於GDC Technology所佔權益由GDC Technology已發行股本約83.3%攤薄至56.3%所產生之收益約40,295,000港元；及(ii)年內因行使GDC Technology購股權而進一步攤薄本集團於GDC Technology之權益所產生之虧損淨額約165,000港元。

## 14. 所得稅抵免(開支)

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
所得稅(抵免)開支包括：		
即期稅項：		
香港	63	904
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	—	2,195
	<u>63</u>	<u>3,099</u>
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	(2,246)	—
	<u>(2,183)</u>	<u>3,099</u>

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，其中包括將企業利得稅率由17.5%下調至16.5%，自二零零八至二零零九年課稅年度起生效。因此，香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利之16.5%(二零零七年：17.5%)計算。

於其他司法權區之稅項則以相關司法權區之現行稅率計算。

於二零零七年三月十六日，中國以中國主席令第63號頒佈中國企業所得稅法(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。按照新稅法及實施條例，自二零零八年一月一日起，本集團於中國經營之若干附屬公司之企業所得稅率逐步由33%下調至25%或由15%上調至25%。本集團中國附屬公司之相關稅率介乎18%至25%(二零零七年：15%至33%)。

由於該等中國附屬公司截至二零零八年十二月三十一日止年度獲豁免繳納中國企業所得稅或並無產生應課稅溢利，故並無於該年度之綜合財務報告就中國企業所得稅作出撥備。於二零零八年，本集團一間中國附屬公司獲豁免繳納二零零七及二零零八年兩個財政年度之稅項，故早前在二零零七年所作出約2,246,000港元之中國企業所得稅撥備已在今個財政年度於綜合財務報告撥回及入賬。

本年度所得稅(抵免)開支與綜合損益表除稅前(虧損)溢利之對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前(虧損)溢利	(78,330)	24,568
按香港利得稅稅率16.5%(二零零七年：17.5%) 計算之稅項	(12,924)	4,299
就稅務而言不應課稅收入之稅務影響	(530)	(9,547)
就稅務而言不予扣稅開支之稅務影響	7,739	7,430
未有確認稅務虧損之稅務影響	7,462	674
動用未曾確認稅務虧損	(211)	(2,058)
集團間未確認交易引致未變現溢利所產生之 暫時差異之稅務影響	-	2,961
動用集團間未確認交易引致未變現溢利所 產生之暫時差異	(279)	-
中國附屬公司授予稅項豁免之影響	(1,068)	-
於其他司法權區經營之附屬公司之稅率差異之影響	(3)	(436)
過往年度超額撥備	(2,246)	-
其他	(123)	(224)
本年度所得稅(抵免)開支	(2,183)	3,099

於結算日，本集團有以下主要可扣稅暫時差異及稅務虧損，惟由於無法預知日後溢利來源，故並無確認任何遞延稅項資產：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
集團間交易引致之未變現溢利	15,228	16,920
可無限結轉之估計稅務虧損	56,753	12,808
	71,981	29,728

## 15. 本年度(虧損)溢利

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本年度(虧損)溢利已扣減：		
員工成本，包括董事酬金(附註9(a))：		
— 薪金、工資及其他福利	75,342	61,148
— 退休福利計劃供款	2,416	1,624
— 股份形式支出費用	—	57,402
總員工成本	77,758	120,174
減：計入在製合約工作之款項	(10,526)	(13,612)
	67,232	106,562
呆壞賬撥備	386	230
存貨撥備	1,031	—
無形資產攤銷(計入銷售成本)	28,491	—
預付租賃款項攤銷	125	68
核數師酬金	2,061	1,743
已確認為開支之存貨成本	35,574	137,819
折舊	7,337	3,137
減：計入在製合約工作之款項	(1,904)	(1,514)
政府津貼	(568)	(535)
	4,865	1,088
匯兌虧損淨額	—	109
出售物業、廠房及設備之虧損	11	—
經營租賃土地及樓宇之最低租賃付款	5,625	6,004
減：計入在製合約工作之款項	(916)	(1,917)
	4,709	4,087
研究及開發成本	2,843	4,432
並計入下列各項：		
匯兌收益淨額	406	—
出售無形資產之收益	104	—
出售物業、廠房及設備之收益	—	20
利息收入	2,237	6,252

**16. 股息**

截至二零零八年十二月三十一日止年度，概無派付或建議派付任何股息，自結算日起亦無建議派付任何股息(二零零七年：無)。

**17. 每股(虧損)盈利**

本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃按下列數據計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>(虧損)盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之(虧損)盈利 (本公司權益持有人應佔本年度(虧損)溢利)	<u>(71,688)</u>	<u>18,302</u>
	二零零八年 千股	二零零七年 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本(虧損)盈利之普通股加權平均數	1,295,246	1,132,828
普通股之潛在攤薄影響： 購股權	<u>—</u>	<u>30,608</u>
用以計算每股攤薄(虧損)盈利之普通股加權平均數	<u>1,295,246</u>	<u>1,163,436</u>

由於行使購股權會導致每股虧損減少，故並無計算截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

## 18. 物業、廠房及設備

	租賃 裝修 千港元	設備、 傢俬及 裝置 千港元	電腦 設備 千港元	汽車 千港元	在建 工程 千港元	合計 千港元
<b>成本</b>						
於二零零七年一月一日	23,169	1,640	40,277	459	–	65,545
匯兌調整	1,562	60	1,313	10	–	2,945
添置	2,067	2,392	6,144	640	1,519	12,762
出售	–	–	(35)	–	–	(35)
於二零零七年十二月三十一日	26,798	4,092	47,699	1,109	1,519	81,217
匯兌調整	1,620	202	1,415	10	96	3,343
添置	1,751	588	10,134	289	7,368	20,130
出售	(79)	(119)	(13,898)	–	–	(14,096)
於二零零八年十二月三十一日	30,090	4,763	45,350	1,408	8,983	90,594
<b>折舊及攤銷</b>						
於二零零七年一月一日	23,017	1,102	36,161	397	–	60,677
匯兌調整	1,558	46	1,049	5	–	2,658
年度撥備	304	453	2,233	147	–	3,137
出售撇銷	–	–	(35)	–	–	(35)
於二零零七年十二月三十一日	24,879	1,601	39,408	549	–	66,437
匯兌調整	1,525	68	1,038	9	–	2,640
年度撥備	1,059	455	5,593	230	–	7,337
出售撇銷	(79)	(108)	(13,898)	–	–	(14,085)
於二零零八年十二月三十一日	27,384	2,016	32,141	788	–	62,329
<b>賬面值</b>						
於二零零八年十二月三十一日	<u>2,706</u>	<u>2,747</u>	<u>13,209</u>	<u>620</u>	<u>8,983</u>	<u>28,265</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>1,919</u>	<u>2,491</u>	<u>8,291</u>	<u>560</u>	<u>1,519</u>	<u>14,780</u>

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)乃按下列年度比率以直線法予以折舊：

租賃裝修	按租約期限
設備、傢俬及裝置	5年
電腦設備	3年
汽車	5年

於二零零七年十二月三十一日，本集團電腦設備之賬面淨值包括按融資租賃持有之資產為數約504,000港元(二零零八年：無)，乃根據與最終控股公司之附屬公司南方國際租賃有限公司(「南方租賃」)訂立之融資租約安排而持有。

## 19. 無形資產

	千港元
<b>成本</b>	
於二零零七年一月一日	-
添置	221,545
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	221,545
匯兌調整	13,834
添置	38,369
出售	(1,250)
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	272,498
	<hr/>
<b>攤銷</b>	
於二零零七年一月一日及於二零零七年十二月三十一日	-
年度攤銷	28,491
出售撇銷	(104)
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	28,387
	<hr/>
<b>賬面值</b>	
於二零零八年十二月三十一日	244,111
	<hr/> <hr/>
於二零零七年十二月三十一日	221,545
	<hr/> <hr/>

該無形資產是指若干中國影院用本集團安裝之數碼電影設備播放數碼內容時按指定百分比分成票房之約定權利。該無形資產之使用年期是有限及透過相關合約按最多10年以直線法予以攤銷。

於二零零九年一月九日，本集團有條件同意按代價人民幣223,791,600元(相當於約254,227,000港元)出售無形資產予中影。有關詳情載於附註44(b)。

## 20. 可供出售投資

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市股本證券	-	117
減：已確認減值虧損	-	(117)
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

於二零零七年十二月三十一日，有關投資指於一間法國註冊成立之公司Production and Partners Multimedia, SAS(「P&PM」)擁有25%股本權益。該投資乃按成本減去於各結算日之減值計量。由於本集團並無派代表出席P&PM之董事會，本集團對P&PM並無重大影響，故該項投資作為可供出售投資處理。該投資於二零零八年十二月三十一日撤賬。

## 21. 預付租賃款項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>成本</b>		
於一月一日	5,794	-
匯兌調整	365	-
年內添置	87	5,794
	<u>6,246</u>	<u>5,794</u>
於十二月三十一日	<u>6,246</u>	<u>5,794</u>
<b>攤銷</b>		
於一月一日	68	-
匯兌調整	4	-
年內攤銷	125	68
	<u>197</u>	<u>68</u>
於十二月三十一日	<u>197</u>	<u>68</u>
<b>賬面值</b>		
於十二月三十一日	<u><u>6,049</u></u>	<u><u>5,726</u></u>
本集團之預付租賃款項包括：		
於中國按中期租約持有之土地	<u><u>6,049</u></u>	<u><u>5,726</u></u>
就申報目的分析：		
流動資產	125	114
非流動資產	5,924	5,612
	<u><u>6,049</u></u>	<u><u>5,726</u></u>

## 22. 於一間聯營公司之權益

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一間未上市聯營公司之投資成本	21,806	722
佔收購後匯兌儲備	1,205	—
佔收購後虧損	(1,155)	(298)
	<u>21,856</u>	<u>424</u>

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團於以下聯營公司擁有權益：

實體名稱	業務架構形式	成立及經營 國家	本集團 持有之註冊 資本面值 比例 (附註)	主要業務
中影首鋼環球數碼 數字影院建設 (北京)有限公司 (「CFGDC」)	中外合資企業	中國	49%	發展數碼影院網絡 及相關業務

附註：本集團持有CFGDC註冊資本49%，並持有CFGDC董事會五票中之兩票（佔40%投票）。根據CFGDC之組織章程細則，有關CFGDC之財務及營運決策之決議案須有50%以上投票方獲通過。董事認為，本集團並無對CFGDC行使任何控制權，惟本集團可對CFGDC作出重大影響。故此，CFGDC歸類為本集團之聯營公司。

有關本集團之聯營公司之財務資料概要載列如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總資產	44,639	2,837
總負債	(35)	(1,972)
資產淨值	<u>44,604</u>	<u>865</u>
本集團應佔一間聯營公司之資產淨值	<u>21,856</u>	<u>424</u>
收益	<u>611</u>	<u>2</u>
本年度虧損	<u>1,749</u>	<u>608</u>
年內本集團應佔一間聯營公司之虧損	<u>857</u>	<u>298</u>

## 23. 存貨

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原料，扣除撥備約650,000港元 (二零零七年：135,000港元)	6,345	4,395
製成品，扣除撥備約940,000港元 (二零零七年：597,000港元)	9,337	2,366
	<u>15,682</u>	<u>6,761</u>

## 24. 在製項目

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
電視連續劇，扣除撥備零港元 (二零零七年：撥備約14,615,000港元)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

該款項指因電視連續劇「Panshel's World」(「該電視連續劇」)而產生之製作成本。於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團與合作方因共同製作該電視連續劇而引致訴訟(詳情載於附註47)，董事認為，鑑於經已產生之製作成本是否可予收回仍不明朗，故已就此於二零零四年十二月三十一日作出全數撥備約14,615,000港元。該金額於二零零八年十二月三十一日撇賬。

## 25. 就合約工作應向客戶收取(支付)之款項

以下為於結算日在製電腦圖像製作合約之詳情：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損 減：進度付款金額	28,574 (13,402)	19,137 (19,083)
	<u>15,172</u>	<u>54</u>
就申報目的分析：		
就合約工作應向客戶收取之款項	16,935	1,494
就合約工作應向客戶支付之款項	(1,763)	(1,440)
	<u>15,172</u>	<u>54</u>

## 26. 應收貿易賬款

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收貿易賬款	7,761	11,732
減：呆賬撥備	(386)	(230)
	<u>7,375</u>	<u>11,502</u>

本集團乃根據其貿易往來客戶所提供之產品或服務種類而給予彼等不同的平均信貸期。大多數銷售貨品乃以信用狀方式支付，而剩餘款項則給予90日之平均信貸期。

於結算日，應收貿易賬款(扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
三個月內	5,003	9,612
三至六個月	672	1,077
六個月以上	1,700	813
	<u>7,375</u>	<u>11,502</u>

於接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶之信貸質素，並按客戶界定信貸限額。客戶之信貸限額會定期檢討。此外，本集團將參考支付條款以審閱每名客戶償還貿易應收賬款之紀錄，以釐定應收貿易賬款之可收回性。未過期或並無減值之應收貿易賬款會按其過往償還記錄享有良好信貸評級。

本集團之應收貿易賬款結餘包括於報告日期總賬面值約為2,372,000港元(二零零七年：1,890,000港元)之逾期債務。本集團並無就減值虧損提供撥備，原因為董事認為將可收回結餘。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

逾期但未減值之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
三至六個月	672	1,077
六至九個月	1,241	-
九至十二個月	43	282
一年以上	416	531
合計	<u>2,372</u>	<u>1,890</u>

## 呆賬撥備之變動

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初之結餘	230	1,660
應收款項減值虧損之撥備	386	230
撇銷為不可收回之金額	-	(1,660)
年內已收回金額	(230)	-
	<u>386</u>	<u>230</u>
年終之結餘	<u>386</u>	<u>230</u>

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之呆賬撥備包括總結餘分別約為386,000港元及230,000港元之減值應收貿易賬款，因為客戶並不完全滿意電腦圖像培訓業務分部所提供之服務，以及電腦圖像創作及製作分部所創作之產品質素，而有關款項被視為不可收回。

## 27. 應收一間聯營公司款項

該款項為無抵押、免息且已於年內悉數付清。

## 28. 持作買賣投資

於二零零八年十二月三十一日之持作買賣投資指於香港上市之股本證券。該等投資項目之公平值按聯交所所報之市場買入價釐定。

## 29. 銀行結餘／已抵押銀行存款

銀行結餘按市場年利率0.01厘至1.71厘（二零零七年：年利率約1.5厘）計息。已抵押銀行存款指已抵押予銀行之存款，作為與獨立第三方訂立購買原料協議（分類為流動資產）及建築協議（分類為非流動資產）之擔保。該已抵押銀行存款將於相關協議之款項獲結清時解除抵押。於二零零八年十二月三十一日，該存款分別以年利率0.1厘及3.22厘（二零零七年：年利率3.75厘）計息。

## 30. 應付貿易賬款

於結算日，應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
三個月內	5,325	3,853
三至六個月	76	344
六個月以上	1,473	-
	<u>6,874</u>	<u>4,197</u>

購買貨品之平均信貸期為60日。本集團已實施財務風險管理政策，確保所有應付賬款在信貸限期內繳付。

**31. 應付同系附屬公司款項**

該等款項為無抵押、免息及按通知還款。

**32. 應付董事款項**

該等款項為無抵押、免息且已於年內悉數付清。

**33. 應付其他關連人士款項**

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
Global Digital Creations Limited (「GDCL」)	(a)	–	422
梁定雄先生	(b)	–	455
		–	877
		–	877

附註：

- (a) GDCL乃本集團於二零零二年十二月三十一日完成集團重組前組成本集團各附屬公司之前控股公司。應付GDCL之款項為無抵押、免息及按通知還款。
- (b) 該筆應付前任董事及梁定邦先生(首長四方之股東)之弟梁定雄先生之款項為免息及已於年內悉數付清。該筆款項按每年9.8厘之實際利率以攤銷成本列賬。年內，推算之利息開支約31,000港元(二零零七年：152,000港元)已自綜合損益表扣除。

**34. 一間同系附屬公司貸款**

SCG Finance Corporation Limited(首長四方之全資附屬公司)之貸款為無抵押及按年利率6厘計息。於二零零七年十二月三十一日之貸款已於年內償還。於二零零八年十二月三十一日之貸款須不遲於二零一零年十二月三十一日償還。然而，董事於二零零八年十二月三十一日之前決定有關金額將於二零零九年二月償還，故有關金額被分類為綜合資產負債表內之流動負債。

## 35. 融資租賃承擔

	最低租金		最低租金之現值	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
按融資租賃之應付款項：				
一年內	—	539	—	525
減：未來融資支出	—	(14)	—	—
租賃承擔之現值及須於 十二個月內償還之款項 (列作流動負債)	<u>—</u>	<u>525</u>	<u>—</u>	<u>525</u>

本集團之政策乃根據融資租賃租用若干電腦設備。租賃年期介乎兩至三年不等。利率乃於簽約日期釐定，該年度之年利率介乎6.3厘至12.3厘。所有租賃均以固定償還為基準且並無就或然租金訂立任何安排。

本集團之融資租賃承擔乃由出租人以租賃資產之質押為抵押。

本集團已訂立融資租賃安排，向南方租賃租用電腦設備。於二零零七年十二月三十一日，應付南方租賃之融資租賃約為525,000港元(二零零八年：無)。截至二零零七年十二月三十一日止年度，與融資租賃有關之已付南方租賃利息開支約為66,000港元(二零零八年：16,000港元)。

## 36. 有抵押銀行借貸

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
有抵押銀行借貸	<u>14,773</u>	<u>13,898</u>

年內，本集團已取得新造浮息銀行借貸約14,773,000港元，並已根據償還條款償還定息銀行借貸約13,898,000港元。新造銀行借貸以人民幣列值，並以首長四方旗下一間附屬公司之一項物業作抵押，有關年息按中國人民銀行人民幣貸款利率計算，須於結算日起計十二個月內償還。本集團銀行借貸之息率(亦即訂約息率)介乎每年5.797厘至7.076厘不等(2007年：以定息6.73厘計息)。利息每月重新定價一次。所得款項已用作本集團之一般營運資金。

## 37. 股本

	股份數目	股本 千港元
普通股每股面值0.01港元法定股本		
法定：		
於二零零七年一月一日	1,200,000,000	12,000
年內增加	1,200,000,000	12,000
	<u>2,400,000,000</u>	<u>24,000</u>
於二零零七年及二零零八年十二月三十一日	<u>2,400,000,000</u>	<u>24,000</u>
已發行及繳足股本：		
於二零零七年一月一日	800,820,000	8,008
發行股份(附註)	432,000,000	4,320
行使購股權	62,425,540	624
	<u>1,295,245,540</u>	<u>12,952</u>
於二零零七年及二零零八年十二月三十一日	<u>1,295,245,540</u>	<u>12,952</u>

附註：截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司已根據分別於二零零七年一月、二零零七年三月、二零零七年五月及二零零七年七月完成之一份認購協議及三份配售及認購協議發行股份。所得款項用作為本集團之項目籌集資金，以減低借貸及為本集團提供額外營運資金。該等新股份乃根據本公司於二零零六年五月二十六日及二零零七年六月六日舉行之股東週年大會及本公司於二零零七年四月二十三日舉行之特別大會上授予董事之一般授權所發行，並於各方面與其他已發行股份享有同等權益。

## 38. 收購一間附屬公司之額外權益

於二零零七年八月十四日，本公司之全資附屬公司GDC Holdings Limited (「GDC Holdings」) 與GDC Technology訂立認購協議，據此，GDC Holdings已有條件同意按每股2港元認購GDC Technology 53,388,178股新股份(「認購事項」)，代價約為106,776,000港元。認購事項已於二零零七年十一月二日完成及本集團於GDC Technology之股本權益隨即由約51.1%增加至62.4%。

本集團委聘與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師漢華評值有限公司協助本集團確定GDC Technology就於完成認購事項當日收購於GDC Technology之額外權益之資產淨值之公平值。按收入法及替代成本法計算之無形資產(主要包括客戶訂單及技術)之公平值總額約為410,000,000港元，而GDC Technology之其他資產及負債於當時之公平值與其各自之賬面值並無重大差異。

因此，截至二零零七年十二月三十一日止年度，收購GDC Technology額外權益產生折讓約1,342,000港元，此乃本集團於GDC Technology資產淨值公平值之額外權益超出於完成認購事項當日收購事項之成本之金額。此外亦導致出現特別儲備約46,366,000港元，特別儲備乃因收購GDC Technology之額外權益而應佔GDC Technology之資產淨值之公平值與賬面值之差額。

### 39. 購股權計劃

本公司根據二零零三年七月十八日舉行之股東特別大會上所通過之決議案，採納一項購股權計劃（「該計劃」）。該計劃之主要目的為令本公司可向經選定參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻之獎勵及回報。該計劃將於二零一三年八月四日屆滿。

購股權可於董事釐定之期間內之任何時間行使，並由董事知會承授人，但不得於授出日期起計滿十年後行使。購股權於授出日期全面歸屬，而接納要約後須支付代價1港元。

行使價由董事釐定，且將不低於要約日期股份之面值；本公司股份於要約日期之收市價；及股份於緊接要約日期前五個營業日之平均收市價（以較高者為準）。

本公司根據於二零零六年九月十九日本公司舉行之股東特別大會上通過之決議案採納GDC Technology購股權計劃（「GDC Technology購股權計劃」）。GDC Technology購股權計劃之主要目的為向合資格參與者授出購股權，作為彼等對GDC Technology、其附屬公司及控股公司（包括中介及最終控股公司）作出之貢獻之獎勵或回報。GDC Technology購股權計劃之有效期為期十年，至二零一六年九月十八日止。

該計劃及GDC Technology購股權計劃之詳情請參閱董事會報告書「購股權計劃」一節。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，根據該計劃及GDC Technology購股權計劃授予董事、僱員及其他參與者之購股權分別為48,300,000份（二零零八年：無）及19,095,000份（二零零八年：無）。

下表披露本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之購股權變動情況：

承授人類別	授出日期	行使期間	行使價	購股權數目				於二零零八年十二月三十一日之結餘
				於二零零八年一月一日之結餘	年內已轉撥至其他類別	年內自其他類別轉撥	年內註銷/失效	
董事	6.10.2006	6.10.2006 – 5.10.2009	0.30港元	8,809,020	(800,820)	-	-	8,008,200
	30.10.2007	30.10.2007 – 29.10.2012	2.75港元	28,170,000	(490,000)	-	-	27,680,000
僱員	22.3.2007	22.3.2007 – 21.3.2010	1.07港元	2,300,000	-	-	-	2,300,000
	4.4.2007	4.4.2007 – 3.4.2010	1.52港元	2,262,000	-	-	-	2,262,000
	30.10.2007	30.10.2007 – 29.10.2012	2.75港元	9,900,000	-	-	-	9,900,000
其他參與者	6.10.2006	6.10.2006 – 5.10.2009	0.30港元	2,500,820	-	800,820	(800,820)	2,500,820
	4.4.2007	4.4.2007 – 3.4.2010	1.52港元	1,781,000	-	-	-	1,781,000
	30.10.2007	30.10.2007 – 29.10.2012	2.75港元	-	-	490,000	(490,000)	-
合計				55,722,840	(1,290,820)	1,290,820	(1,290,820)	54,432,020

下表列出GDC Technology截至二零零八年十二月三十一日止年度之購股權變動情況：

承授人類別	授出日期	行使期間	行使價	購股權數目		
				於二零零八年 一月一日 之結餘	年內 註銷/ 失效	於二零零八年 十二月三十一日 之結餘
董事	29.9.2006	29.9.2006 – 28.9.2009	0.145港元	3,333	-	3,333
	2.11.2007	2.11.2007 – 1.11.2012	2.00港元	17,445,000	(165,000)	17,280,000
僱員	5.10.2006	5.10.2006 – 4.10.2009	0.145港元	4,563,332	(650,000)	3,913,332
	2.11.2007	2.11.2007 – 1.11.2012	2.00港元	1,650,000	-	1,650,000
其他參與人	29.9.2006	29.9.2006 – 28.9.2009	0.145港元	1,173,333	(320,000)	853,333
合計				<u>24,834,998</u>	<u>(1,135,000)</u>	<u>23,699,998</u>

下表披露截至二零零七年十二月三十一日止年度之本公司購股權之變動情況：

承授人類別	授出日期	行使期間	行使價	購股權數目			
				於二零零七年 一月一日 之結餘	年內 已授出	年內 已行使	於二零零七年 十二月 三十一日 之結餘
董事	6.10.2006	6.10.2006 – 5.10.2009	0.3港元	42,443,460	-	(33,634,440)	8,809,020
	30.10.2007	30.10.2007 – 29.10.2012	2.75港元	-	28,170,000	-	28,170,000
僱員	6.10.2006	6.10.2006 – 5.10.2009	0.3港元	14,200,000	-	(14,200,000)	-
	22.3.2007	22.3.2007 – 21.3.2010	1.07港元	-	3,000,000	(700,000)	2,300,000
	4.4.2007	4.4.2007 – 3.4.2010	1.52港元	-	2,890,000	(628,000)	2,262,000
	30.10.2007	30.10.2007 – 29.10.2012	2.75港元	-	9,900,000	-	9,900,000
其他參與者	6.10.2006	6.10.2006 – 5.10.2009	0.3港元	13,204,920	-	(10,704,100)	2,500,820
	4.4.2007	4.4.2007 – 3.4.2010	1.52港元	-	4,340,000	(2,559,000)	1,781,000
合計				<u>69,848,380</u>	<u>48,300,000</u>	<u>(62,425,540)</u>	<u>55,722,840</u>

下表披露GDC Technology截至二零零七年十二月三十一日止年度之購股權之變動情況：

承授人類別	授出日期	行使期間	行使價	購股權數目				
				於二零零七年 一月一日 之結餘	年內 已轉撥 至其他類別	年內 自其他 類別轉撥	年內 註銷/ 失效	於二零零七年 十二月 三十一日 之結餘
董事	29.9.2006	29.9.2006 – 28.9.2009	0.145港元	10,563,334	-	(10,560,001)	-	3,333
	2.11.2007	2.11.2007 – 1.11.2012	2.00港元	-	17,445,000	-	-	17,445,000
僱員	29.9.2006	29.9.2006 – 28.9.2009	0.145港元	7,466,666	-	(7,466,666)	-	-
	5.10.2006	5.10.2006 – 4.10.2009	0.145港元	5,313,332	-	-	(750,000)	4,563,332
	2.11.2007	2.11.2007 – 1.11.2012	2.00港元	-	1,650,000	-	-	1,650,000
其他參與者	29.9.2006	29.9.2006 – 28.9.2009	0.145港元	1,173,333	-	-	-	1,173,333
合計				24,516,665	19,095,000	(18,026,667)	(750,000)	24,834,998

分別於二零零七年三月二十二日、二零零七年四月四日、二零零七年十月三十日及二零零七年十一月二日授出之每份購股權之公平值分別為約0.58港元、0.86港元、0.88港元及0.83港元，計算方法為二項式期權定價模式。該定價模式之原本數據如下：

	購股權授出日期			
	二零零七年 三月二十二日	二零零七年 四月四日	二零零七年 十月三十日	二零零七年 十一月二日
加權平均股價	1.07港元	1.52港元	2.70港元	2.34港元
行使價	1.07港元	1.52港元	2.75港元	2.00港元
預期波動	89%	97%	68%	51%
預期壽命	3年	3年	5年	5年
無風險息率	3.88%	3.89%	3.49%	3.34%
預期股息回報	無	無	無	無

本公司及GDC Technology之預期波動乃分別使用本公司股價的歷史波幅以及參考其他從屬類似行業之公司之股價所釐定。定價模式中使用之預期壽命已按管理層因應不能轉讓、限制行使及行為考慮這因素之影響而作出之最佳估計進行調整。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團已就本公司及GDC Technology授出之購股權確認總開支約為57,402,000港元（二零零八年：無）。

本公司及GDC Technology授予其他參與者之購股權乃參考該等人士提供類似僱員服務之服務時所授購股權之公平值計算。

**40. 主要非現金交易**

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團銷售貨品以交換無形資產所涉及之金額達132,912,000港元(二零零八年：無)。

**41. 經營租賃****本集團作為承租人**

於結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃而於未來到期應付之最低租金承擔如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	6,710	6,757
第二至第五年(包括首尾兩年)	5,413	6,629
超過五年	2,754	3,289
	<u>14,877</u>	<u>16,675</u>

經營租金指本集團就若干辦公室單位、製作室、培訓中心、倉庫及員工宿舍而應付之租金。該等物業之租賃期限經協商為一年至十年不等，並須支付固定租金。

**42. 退休福利計劃**

本集團為旗下香港及新加坡所有僱員提供定額供款退休計劃。該計劃的資產和本集團的資產分開處理並由獨立基金管理。

根據中國政府有關法規，中國附屬公司均參與市級政府供款計劃，據此，附屬公司須就合資格僱員之退休福利向計劃作出供款。中國之市級政府承擔向退休僱員應付全部福利之責任。本集團就計劃之唯一責任為按計劃之規定持續作出供款。

退休福利成本指本集團向於香港、中國及新加坡營運之計劃(統稱「該等退休計劃」)已付及應付之供款總額。於二零零八年十二月三十一日應付該等退休計劃之供款合計約105,000港元(二零零七年：151,000港元)列作其他應付款項及應計費用。於有關年度並無供款被沒收(二零零七年：無)。

## 43. 資本承擔

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
就下列各項已訂約但未於綜合財務報告撥備之資本開支：		
購置物業、廠房及設備以及無形資產	8,350	2,928
於一間聯營公司之投資	—	20,954
	<u>8,350</u>	<u>23,882</u>

## 44. 結算日後事項

二零零八年十二月三十一日以後，本集團已訂立下列三項交易：

- (a) 於二零零八年十二月二十三日，GDC Holdings與南方國際有限公司（「借方」）（一間於香港註冊成立之有限公司）及Keen Front Group Limited（於英屬處女群島註冊成立之借方控股公司）訂立一項有條件協議，據此：
- (i) GDC Holdings同意及／或促使其指定公司向借方及／或其指定公司提供貸款融資，最高本金額為人民幣100,000,000元（相當於約113,600,000港元），以供廣州市影逸廣告有限公司（「廣州影逸」，一家根據中國法律成立，並由借方間接擁有80%之公司）履行其與廣東珠江電影文化發展有限公司於二零零八年十二月訂立之協議項下之責任，根據該協議，廣州影逸為廣州電視台電視頻道之唯一廣告代理，自二零零九年七月一日起為期二十年。此外，有關貸款融資亦用作廣州影逸之營運資金。貸款以年息6厘計息，於二零一二年六月三十日到期，並以下列各項作為給GDC Holdings及／或其指定公司之抵押：(i)借方之全部已發行股本；(ii)於寧波影逸信息技術有限公司（借方之全資附屬公司，根據中國法律成立之公司）之全部股權；(iii)廣州影逸之80%股權；及
- (ii) 借方同意向GDC Holdings及／或其指定公司授出獨家權利及期權以認購合共最多達借方經擴大後已發行股本60%之股份，行使價將參考借方自二零零九年至二零一二年間每年由七月一日起計十二個月期間之相關經審核綜合財務報告而釐定。

於二零零八年十二月三十一日，本集團向借方及其指定公司墊支人民幣60,000,000元（相當於約68,182,000港元）。該筆款項已於綜合資產負債表內確認為墊款。

有關交易其後獲本公司股東於本公司在二零零九年二月十七日召開之股東特別大會上批准通過。由協議開始生效那刻起，墊款即成為貸款之一部分。

有關交易之詳情載於本公司於二零零九年一月二十三日刊發之通函內。

- (b) 於二零零九年一月九日，本集團有條件同意向中影出售其無形資產（指若干中國影院使用本集團已安裝之455台數碼電影設備播放數碼內容時按指定百分比分成票房之約定權利），代價為人民幣223,791,600元（相當於約254,227,000港元）。中影須按下列方式以現金向本集團支付代價：
- (i) 人民幣100,000,000元（相當於約113,600,000港元）須於協議生效後三日內支付；及
  - (ii) 餘款人民幣123,791,600元（相當於約140,627,000港元）須按以下安排分三期支付：
    - 人民幣50,000,000元（相當於約56,800,000港元）須於二零零九年六月一日或之前支付；
    - 人民幣50,000,000元（相當於約56,800,000港元）須於二零零九年九月一日或之前支付；及
    - 人民幣23,791,600元（相當於約27,027,000港元）須於二零零九年十二月一日或之前支付。

交易其後由本公司股東在本公司於二零零九年二月十七日舉行之股東特別大會上批准，而部分代價，即人民幣100,000,000元（相當於約113,600,000港元）於二零零九年二月二十四日已從中影收訖。

有關交易之詳情載於本公司於二零零九年一月二十三日刊發之通函內。

董事現正預算此交易之潛在財務影響。

- (c) 於二零零九年三月二日，首長四方批准本集團撥款最多為200,000,000港元，包括地價，以於深圳興建一幢樓宇（總樓面面積約40,795平方米）。有關此安排之詳情載於本公司於二零零九年三月三日刊發之公告。

截至本報告日期，本集團已就上述建築工程訂立作價約人民幣168,800,000元（相當於約191,800,000港元）之合約。

## 45. 關連人士交易

(a) 於本年度，本集團與關連人士訂有以下交易：

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
(i) 就辦公室單位向首長四方 已付之租金開支	(a)	1,620	600
(ii) 向首長四方財務有限公司 (首長四方之附屬公司)	(a)	1,303	–
(iii) 就融資租賃承擔向南方租賃 已付之利息開支	(b)	<u>16</u>	<u>66</u>

附註：

(a) 該項交易乃根據相關協議進行。

(b) 該項交易乃按相關租約進行。誠如附註35所披露，本集團就電腦設備與南方租賃訂立融資租賃安排。於二零零七年十二月三十一日，按融資租賃持有之電腦設備之相關賬面淨值約為504,000港元(二零零八年：零)，見附註18。

此外，於附註36披露之抵押銀行借貸乃以首長四方一間附屬公司之物業作抵押。

(b) 主要管理人員薪酬

年內董事及其他主要管理人員之酬金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
短期福利	11,561	10,575
退休福利	68	63
以股份為基準之付款	–	50,759
	<u>11,629</u>	<u>61,397</u>

董事及主要行政人員之酬金乃由酬金委員會按照個別人士之表現及市場走勢所釐訂。

於結算日，與關連人士有關的結餘及交易詳情載於綜合資產負債表及附註31至34。

## 46. 附屬公司之詳情

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	業務組成 模式	註冊成立/ 成立地點	已發行股本/ 繳足股本之詳情	本集團應佔股本權益				主要業務及 經營地點
				直接		間接		
				二零零八年 %	二零零七年 %	二零零八年 %	二零零七年 %	
GDC (BVI) Limited	註冊成立	英屬處女群島	521,418,075股每股 面值0.01美元之 普通股	100	100	-	-	不活躍
GDC Asset Management Limited	註冊成立	英屬處女群島	1股面值1美元 之普通股	-	-	100	100	投資控股
環球數碼中國有限公司	註冊成立	香港	2股每股面值1港元 之普通股	-	-	100	100	於香港投資控股
GDC Digital Cinema Network Limited	註冊成立	英屬處女群島	1股面值1美元 之普通股	-	-	100	100	投資控股
GDC Digital Cinema Network Limited	註冊成立	香港	1股面值1港元 之普通股	-	-	100	-	採用數碼影院設備
GDC Entertainment Limited「(GDC Entertainment)」	註冊成立	英屬處女群島	3,510股每股 面值1美元之 普通股	-	-	-	100	撤銷
GDC Holdings Limited	註冊成立	英屬處女群島	521,418,075股每股 面值0.01美元之 普通股	100	-	-	100	投資控股
環球數碼國際有限公司	註冊成立	薩摩亞群島	1股面值1美元 之普通股	-	-	100	100	提供電腦圖像、 動畫創作及製作服務
環球數碼管理服務 有限公司	註冊成立	香港	2股每股面值1港元 之普通股	-	-	100	100	提供行政管理服務
GDC Technology Limited	註冊成立	英屬處女群島	232,595,092股每股面值 0.10港元之普通股	-	-	61.9	61.9	於全球為數碼內容發行 及展示提供電腦 解決方案
GDC Technology China Limited	註冊成立	英屬處女群島	1股面值1美元 之普通股	-	-	61.9	61.9	不活躍

附屬公司名稱	業務組成 模式	註冊成立/ 成立地點	已發行股本/ 繳足股本之詳情	本集團應佔股本權益				主要業務及 經營地點
				直接		間接		
				二零零八年 %	二零零七年 %	二零零八年 %	二零零七年 %	
環球數碼創意科技 (香港)有限公司	註冊成立	香港	2股每股面值1港元 之普通股	-	-	61.9	61.9	為數碼內容發行 及展示提供電腦 解決方案
GDC Technology Pte. Ltd.	註冊成立	新加坡	900,000股每股面值 1坡元之普通股	-	-	61.9	61.9	於全球為數碼內容發行 及展示提供電腦 解決方案
GDC Technology (USA), LLC	註冊成立	美國	1,000美元	-	-	61.9	61.9	為數碼內容發行 及展示提供電腦 解決方案
首鋼控股有限公司	註冊成立	香港	1股面值1港元 之普通股	-	-	100	100	投資控股
環球數碼媒體科技(上海) 有限公司	註冊成立	中國	1,300,000美元	-	-	100	100	於中國提供電腦圖像及 動畫製作培訓
環球數碼媒體科技研究 (深圳)有限公司	註冊成立	中國	35,353,896美元	-	-	100	100	於中國提供電腦圖像及 動畫製作培訓、 開發多媒體軟體及硬體 以及提供相關技術 顧問服務

附屬公司名稱	業務組成 模式	註冊成立/ 成立地點	已發行股本/ 繳足股本之詳情	本集團應佔股本權益				主要業務及 經營地點
				直接		間接		
				二零零八年 %	二零零七年 %	二零零八年 %	二零零七年 %	
深圳市環球數碼影視 文化有限公司	註冊成立	中國	人民幣3,000,000元	-	-	100	100	動畫投資
深圳市環球數碼科技 有限公司	註冊成立	中國	人民幣3,000,000元	-	-	61.9	61.9	為數碼內容發行 及展示提供電腦 解決方案
重慶環球數碼動畫 有限公司	註冊成立	中國	人民幣5,500,000元	-	-	100	-	於中國提供電腦圖像及 動畫製作培訓、開發多 媒體軟體及硬體以及 提供相關技術顧問服務
深圳市南山區環球 數碼培訓學校	學校	中國	人民幣200,000元	-	-	100	100	於中國提供電腦圖像 及動畫製作培訓
上海環球數碼職業 技能培訓學校	學校	中國	人民幣200,000元	-	-	100	100	於中國提供電腦圖像 及動畫製作培訓
北京科創環球數碼 技術有限公司	註冊成立	中國	人民幣200,000元	-	-	61.9	-	為數碼內容發行及展示 提供電腦解決方案

該等附屬公司於本年度內及於年終概無發行任何債務證券。

#### 47. 訴訟

於二零零三年五月十四日，本公司之全資附屬公司GDC Entertainment與Westwood Audiovisual and Multimedia Consultants, Inc. (「WAMC」)及P&PM就一套電視動畫連續劇訂立聯合製作協議(「聯合製作協議」)。

於二零零四年十一月前後，P&PM及WAMC就聲稱GDC Entertainment違反聯合製作協議於法國Court of Commerce of Angouleme向GDC Entertainment展開訴訟。

就有關法國訴訟，本集團之法國法律顧問認為執行P&PM及WAMC之索償只限於GDC Entertainment之資產。

此外，於二零零五年六月十六日，GDC Entertainment在香港根據聯合製作協議透過發出仲裁通知書展開針對P&PM及WAMC之仲裁程序。在該宗仲裁中，GDC Entertainment就P&PM及／或WAMC是否觸犯不履約違反聯合製作協議提出多項爭議，若屬實則GDC Entertainment由此可終止有關合約並向P&PM及WAMC申索賠償。有關各方仍未就仲裁交換申訴答辯書。P&PM及WAMC已向仲裁人提交申請，要求就仲裁人是否具司法管轄權對GDC Entertainment將提述之有關爭議進行聆訊之初步爭議作出裁定。就該聆訊之申請已於二零零六年一月二十日進行。於二零零六年三月二十三日，仲裁人已作出決定，並斷定彼具有司法管轄權以終止有關申請，並就該項申請裁定GDC Entertainment之堂費須由申請人承擔。自此之後，有關各方並無採取進一步行動。GDC Entertainment已去函仲裁人尋求有關進行進一步仲裁之指示，包括送交仲裁申訴書。GDC Entertainment仍然等候仲裁人就如何進行仲裁作出答覆。

董事認為支付申索之機會甚微。因此，並未於綜合財務報告就任何潛在負債作出撥備。

GDC Entertainment已自二零零八年五月一日起被撤銷，惟可於撤銷日起計十年內任何時間恢復。

## I. 營運資金

經計及(i)本集團之內部資源；及(ii)本集團於二零零九年二月二十八日營業時間結束時之銀行借貸約14,800,000港元(「信貸」)，而相關銀行已經以書面方式確認該信貸之存在，以及假設並無發生不可預見之情況，董事認為本集團將有充足營運資金應付其於本通函日期起計未來十二個月之現有需要。

## II. 債項

### 借貸

於二零零九年二月二十八日(即本通函付印前本債務聲明之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團之未償還借貸約為14,773,000港元，包括以一家同系附屬公司之物業作抵押之銀行借貸。

### 資產質押

於二零零九年二月二十八日營業時間結束時，本集團向銀行質押銀行存款約19,554,000港元及2,808,000港元，分別作為與獨立第三方訂立建築合約及原材料採購協議之抵押。已抵押銀行存款將於有關協議之款項結清時解除。

### 債務證券

於二零零九年二月二十八日營業時間結束時，本集團並無任何債務證券。

### 或然負債

除本通函附錄四「訴訟」一節所披露者外，本集團於二零零九年二月二十八日營業時間結束時並無任何重大或然負債。

除上述或本通函其他部份另行披露者及除集團內公司間之負債外，於二零零九年二月二十八日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及發行在外或同意將予發行之借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、融資租約承擔、擔保或其他重大或然負債。

## III. 重大不利變動

於最後實際可行日期，就董事所知，本集團之財務或營業狀況或前景自二零零八年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核賬目之編製日期)以來並無出現任何重大不利變動。

#### IV. 有關本集團業績及營運之管理層討論及分析

以下為本集團之管理層討論及分析，主要摘錄自本公司截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年之年報。

##### 截至二零零六年十二月三十一日止年度

##### 財務概覽

截至二零零六年十二月三十一日止年度之收益約為54,920,000港元，與二零零五年約32,195,000港元相比，上升了約71%。該增幅主要是由於來自電腦圖像創作及製作以及電腦圖像培訓課程之收益分別上升約25,448,000港元及1,881,000港元，抵銷來自數碼內容發行及展示之收益約4,604,000港元之減幅所致。

本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度內來自電腦圖像創作及製作之收益約為30,354,000港元，與二零零五年相比增加約519%，這是由於本集團進軍電腦圖像創作及製作承包業務之策略取得成功所致。培訓費收入約為9,093,000港元，上升約26%，主要原因為開辦課程數目及各課程平均就讀學生人數都有增加。數碼內容發行及展示之收益（主要包括銷售數碼影院設備之收益）下跌，主要是由於其配合新訂之行業內技術標準之新產品在二零零六年第四季度才推出，導致與客戶磋商之進度受到延誤。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，銷售成本約為30,135,000港元，與二零零五年約34,848,000港元相比，減少約14%。儘管收益上升，銷售成本下跌乃主要由於電腦圖像創作及製作之效率提升以及今年節省了於二零零五年此新業務之開辦費用所致。

在製項目撥備在截至二零零五年十二月三十一日止年度內約為24,712,000港元，其為動畫電影「魔比斯環」（「該電影」）之製作成本。該電影於二零零六年下半年已經在中國推出。本公司並無須就截至二零零六年十二月三十一日止年度作出重大撥備。

截至二零零六年十二月三十一日止年度本集團錄得毛利約24,785,000港元，毛利率約45%。與二零零五年之毛虧損比較，在金額及收益百分比方面都有顯著改善。此改善主要由於本集團進軍電腦圖像創作及製作承包業務之策略取得成功所致。

截至二零零六年十二月三十一日止年度之分銷成本約為6,479,000港元(二零零五年：2,031,000 港元)，增幅約219%。分銷成本增加主要由於該電影之宣傳以及推出配合新訂行業內技術標準之數碼影院設備之新產品而於年度內產生之費用所致。

截至二零零六年十二月三十一日止年度之行政開支約為38,365,000港元(二零零五年：37,429,000 港元)，增幅約3%。該增幅主要是由於就於年內授出之購股權而確認約5,937,000港元之以權益結算以股份為基礎之付款所致。剔除此項非現金流開支後，行政開支下跌約13%。

截至二零零六年十二月三十一日止年度之融資成本約為13,080,000港元(二零零五年：7,675,000港元)，增幅約70%。該增幅主要源於尚未償還之首長四方財務取得之貸款及其他借貸增加，以為本集團產生之虧損及發展融資。

截至二零零六年十二月三十一日止年度出售附屬公司部份權益之收益約為1,795,000港元，乃主要指以現金總代價1,600,000港元轉讓GDC Technology 15%之權益予其管理層所產生之收益。董事會認為轉讓事項將會令GDC Technology之管理層以個人身份擁有GDC Technology 之權益，且將提升彼等參與GDC Technology 業務之積極性。由於彼等之個人投資將直接受GDC Technology之業績表現影響，因此，董事會預計GDC Technology之管理層將為GDC Technology業務投入更多時間及更為專注，此將有利GDC Technology之發展，並促進本集團之持續發展。

整體而言，本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度錄得虧損約30,245,000港元，與二零零五年約76,356,000港元比較，改善約60%。

### 流動資金及財政資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團之銀行結餘及現金約為8,600,000港元(二零零五年：3,700,000港元)，而於二零零六年十二月三十一日，有抵押銀行存款為零(二零零五年：16,500,000港元)，主要以港元及人民幣列值。數額減少主要乃由於本集團於二零零五年十二月三十一日儲備約14,400,000港元以重組／重續銀行借貸並於截至二零零六年十二月三十一日止年度內繳付該儲備所致。

於二零零六年十二月三十一日，本集團之借貸約為121,700,000港元，其中約29,500,000港元須於二零零六年十二月三十一日後十二個月內償還，而約92,200,000港元須於二零零六年十二月三十一日後十二個月後償還。由於本集團於二零零六年十二月三十一日錄得資本虧絀，故並無呈列資本負債率(以銀行及其他借貸減銀行結餘及現金除以股東資金計算)。

### 股本結構

於二零零六年十二月三十一日，本集團錄得資本虧絀約154,700,000港元(二零零五年：128,200,000港元)，主要由內部資源、銀行及其他借貸支持。資本虧絀增加主要乃因於回顧年度內之虧損約30,200,000港元所致。

### 重大收購、出售及重要投資

除上文所述有關轉讓GDC Technology 15%之權益外，於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本集團並無重大收購、出售及投資。

### 資產質押

於二零零六年十二月三十一日本集團並無資產質押。

### 外匯風險

現時，本集團主要以美元賺取收益及以人民幣、美元及港元產生成本。本集團考慮到將有足夠外匯貨幣以應付其外匯要求，董事相信，本集團並無重大外匯風險問題。然而，如有需要，本集團將考慮使用遠期外匯合約以對沖任何外幣風險。於二零零六年十二月三十一日，本集團並無重大外匯風險。

### 或然負債

除於財務報表附註43所披露之有關訴訟外，於二零零六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 僱員

於二零零六年十二月三十一日，本集團僱有351名(二零零五年十二月三十一日：330名)全職僱員。本集團主要乃參照市場慣例、個人表現及工作經驗而釐定其僱員之薪酬。本集團為僱員提供之其他福利包括醫療保險、保險計劃、強積金、酌情花紅及僱員購股權計劃。

## 截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 財務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止年度之收益約為246,125,000港元，與二零零六年度約54,920,000港元相比，上升約348%。該增幅主要因數碼內容發行及展示分部，以及電腦圖像（「電腦圖像」）創作及製作分部所錄得之收益上升所致。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團於數碼內容發行及展示分部所錄得之收益（主要包括銷售數碼影院設備、相關技術服務及設備租賃租金之收入）約為183,862,000港元，與二零零六年度相比增加約11倍。該增幅主要因就中國電影集團公司（「中影」）與本集團於本年下半年在中華人民共和國（「中國」），就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣）合作發展數碼影院網絡（「中國數碼影院項目」）而銷售之數碼影院設備、推出新產品，以及將數碼影院伺服器升級至 Digital Cinema Initiative（「DCI」）指定保安功能較強的JPEG2000編解碼器所致。本集團來自電腦圖像創作及製作分部之收益約為51,300,000港元，與二零零六年度相比，上升約69%，此乃由於來自新客戶之訂單以及現有客戶之重複訂單增加所致。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之銷售成本約為165,544,000港元，與二零零六年度約30,135,000港元相比，上升約449%。

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度錄得毛利約80,581,000港元，毛利率約33%。與二零零六年度之毛利率約45%相比，其下跌主要由於售予中國數碼影院項目之設備DCI-2000數碼影院綜合投射系統之毛利低於其他產品所致。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之其他收入約為14,413,000港元（二零零六年：1,099,000港元），主要為年內所賺取之利息收入約6,252,000港元，及由於與有關訂約方訂立和解協議，獲得豁免其他貸款之若干應付利息以及應付租金分別約為4,156,000港元及3,228,000港元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之行政開支約為99,878,000港元（二零零六年：38,365,000港元），上升約160%。該增幅主要是由於就年內授出之購股權而確認約57,402,000港元（二零零六年：5,937,000港元）之以股本結算股份付款，以及因本集團業務營運增加令經營開支增加所致。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之融資成本約為4,002,000港元(二零零六年：13,080,000港元)，下跌約69%。該跌幅主要是由於付予一間同系附屬公司及其他關連人士利息共同下跌分別約6,199,000港元及2,626,000港元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之收購一間附屬公司額外權益之折讓約為1,342,000港元，指於二零零七年十一月本集團按每股2港元認購本公司一間附屬公司GDC Technology Limited(「GDC Technology」)53,388,178股新股份時，本集團於GDC Technology資產淨值公平值之額外權益超出該認購成本之差額。

截至二零零七年十二月三十一日止年度因攤薄一間附屬公司權益而獲得之收益約為40,130,000港元，包括(i)認購方於二零零七年一月按代價6,500,000美元(或相等於約50,570,000港元)完成認購GDC Technology之52,383,580股股份後，本集團於GDC Technology所佔權益由GDC Technology已發行股本約83.3%攤薄至56.3%所產生之收益約40,295,000港元，以及(ii)於年內行使GDC Technology購股權而進一步攤薄本集團於GDC Technology之權益所產生之虧損淨額約165,000港元。數碼內容發行及展示分部可借助此筆額外資金推動其業務計劃之開展以及促進其研發活動。

截至二零零六年十二月三十一日止年度出售一間附屬公司部分權益之收益約1,795,000港元，主要指以現金總代價1,600,000港元轉讓GDC Technology 15%之權益予其管理層所產生之收益。

整體而言，與二零零六年度約30,245,000港元之虧損比較，本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度錄得本公司權益持有人應佔溢利約18,302,000港元。若扣除確認以股本結算股份付款之非現金開支，本年內之經調整本公司權益持有人應佔溢利約為75,704,000港元。

### 流動資金及財政資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團之銀行結餘及現金約210,400,000港元(二零零六年：8,600,000港元)，而於二零零七年十二月三十一日，已抵押銀行存款為約7,800,000港元(二零零六年：零)，主要以美元、港元及人民幣定值。數額增加主要來自於截至二零零七年十二月三十一日止年度本公司及GDC Technology發行共約521,400,000港元之股份所得款項額，及扣除於購買無形資產及物業、廠房及設備之款項分別約88,600,000港元及12,800,000港元，及償還借款約98,900,000港元。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之借貸約為49,400,000港元，須於二零零七年十二月三十一日起十二個月內償付。所有借款以市場利率計息。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之資本負債率(以借貸除以本公司權益持有人應佔權益計算)約為14%。由於本集團於二零零六年十二月三十一日錄得資本虧絀，故並無呈列資本負債率。於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動比率約為2.7(二零零六年：0.2)，乃根據流動資產約250,500,000港元及流動負債約93,300,000港元計算。本集團之槓桿比率大幅提升主要由於截至本年度發行股份所得之額外資金。

### 資本結構

本公司權益持有人應佔權益於二零零七年十二月三十一日約358,000,000港元(二零零六年：資本虧絀約155,000,000港元)。該增加主要來自(i)本公司於二零零七年一月、二零零七年三月、二零零七年五月及二零零七年七月完成發行股份之所得款項淨額(詳見各有關公告)合共約471,200,000港元，(ii)截至二零零七年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔溢利約18,300,000港元，(iii)行使本公司購股權所得款項約23,200,000港元，(iv)本公司確認以股權結算股份為基礎之付款約41,500,000港元，及扣除(v)本集團收購GDC Tech額外權益產生之特別儲備約46,400,000港元。

### 重大收購、出售及重要投資

除分別於綜合財務報告附註12、22及39所述攤薄GDC Technology之權益、收購中國媒體合資企業以及收購GDCTechnology之額外權益外，截至二零零七年十二月三十一日止年度期間，本集團並無重大收購、出售及重要投資事項。

### 資產質押

於二零零七年十二月三十一日，本集團向銀行抵押約7,800,000港元(二零零六年：零)之存款，作為與獨立第三方訂立購買協議之擔保。該抵押存款將於有關購買協議之款項獲結清時解除。

### 外匯風險

現時，本集團以美元及人民幣賺取收益，及以美元、人民幣及港元產生成本。董事相信，本集團並無重大外匯風險。然而，倘需要，本集團將考慮採用遠期外匯合約對沖外幣風險。於二零零七年十二月三十一日，本集團並無重大外匯風險。

### 或然負債

除於綜合財務報告附註47所披露之有關訴訟外，於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員

於二零零七年十二月三十一日，本集團僱員有424名（二零零六年：351名）全職僱員。本集團主要乃參照市場慣例、個人表現及工作經驗而釐定其僱員之薪酬。本集團為僱員提供之其他福利包括醫療保險、保險計劃、強制性公積金、酌情花紅及僱員購股權計劃。

## 截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 財務回顧

截至二零零八年十二月三十一日止年度之收益約為120,180,000港元，與二零零七年度約246,125,000港元相比減少約51%。這主要由於來自數碼內容發行及展示分部及電腦圖像（「電腦圖像」）創作及製作分部之收益分別減少123,668,000港元及5,734,000港元所致。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團來自數碼內容發行及展示分部之收益（主要包括銷售數碼影院設備之收入、分佔中國電影集團公司（「中影」）與本集團在中華人民共和國（「中國」，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣）合作發展數碼影院網絡（「中國數碼影院項目」）之票房收入及技術服務收入）約為60,194,000港元，減幅約67%。然而，如不計入二零零七年度就中國數碼影院項目銷售數碼影院設備以換取無形資產所涉及之款項共132,912,000港元，則此分部之收益將增加約9,244,000港元或約18%。本集團來自電腦圖像創作及製作分部之收益約為45,566,000港元，與二零零七年度相比減少約11%，此乃由於上半年度有些客戶延遲其電腦圖像製作計劃。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之銷售成本約為106,042,000港元，與二零零七年度約165,544,000港元相比減少約36%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度本集團錄得毛利約14,138,000港元，毛利率約12%。與二零零七年度約33%之毛利率相比，毛利率下降主要由於中國數碼影院項目之無形資產攤銷約28,491,000港元已列入銷售成本內。如不計入分佔中國數碼影院項目之票房收入及這項攤銷，年內經調整之毛利率約為32%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之其他收入約為3,066,000港元(二零零七年：14,413,000港元)，減幅約79%。這主要由於二零零七年度之有關數字計入因獲豁免其他貸款之應付利息及應付租金分別約4,156,000港元及3,228,000港元而產生之一筆過收入，以及年內利息收入減少約4,015,000港元所致。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之行政開支約為60,073,000港元(二零零七年：99,878,000港元)，減幅約40%。然而，如不計入就二零零七年度授出之購股權而確認以股本結算及以股份為基礎之付款約57,402,000港元，行政開支則增加約41%，此乃因本集團之業務經營增加所致。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之融資成本約2,428,000港元(二零零七年：4,002,000港元)，減幅約39%。這主要因為支付一間同系附屬公司之利息減少約2,099,000港元所致。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之其他開支約22,202,000港元(二零零七年：無)是指向中影一次性支付作為收購其在中國部份電影發行權之費用。

二零零七年度之收購一間附屬公司額外權益之折讓約為1,342,000港元，指於二零零七年十一月本集團按每股2港元認購本公司一間附屬公司GDC Technology Limited(「GDC Technology」)53,388,178股新股份時，本集團於GDC Technology資產淨值公平值之額外權益超出該認購成本之差額。

二零零七年度因攤薄一間附屬公司權益而獲得之收益約為40,130,000港元，包括(i)認購方於二零零七年一月按代價6,500,000美元(或相當於約50,570,000港元)完成認購GDC Technology之52,383,580股股份後，本集團於GDC Technology所佔權益由GDC Technology已發行股本約83.3%攤薄至56.3%所產生之收益約40,295,000港元，以及(ii)於該年內行使GDC Technology購股權而進一步攤薄本集團於GDC Technology之權益所產生之虧損淨額約165,000港元。

整體而言，截至二零零八年十二月三十一日止年度本集團錄得本公司權益持有人應佔虧損約71,688,000港元，而二零零七年度則錄得其應佔溢利約18,302,000港元。

### 流動資金及財政資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行結餘及現金約72,200,000港元(二零零七年：210,400,000港元)，而於二零零八年十二月三十一日之已抵押銀行存款約為3,500,000港元(二零零七年：7,800,000港元)，主要以美元、港元及人民幣定值。數額減少主要由於經營活動所用之淨現金約45,000,000港元、就廣東電視廣告項目(有關詳情載於綜合財務報告附註44(a))支付墊款約68,200,000港元及投資一家聯營公司約21,100,000港元所致。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之借貸約為44,800,000港元，須於二零零八年十二月三十一日起十二個月內償付。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之資本負債率(以借貸除以本公司權益持有人應佔權益計算)約為15%(二零零七年：14%)。於二零零八年十二月三十一日，本集團之流動比率約為1.1(二零零七年：2.7)，乃根據流動資產約130,100,000港元及流動負債約121,100,000港元計算。本集團之槓桿比率下降，主要由於年內錄得虧損、就經營活動所用之淨現金、就廣東電視廣告項目支付墊款及投資一家聯營公司所致。

### 資本結構

於二零零八年十二月三十一日本公司權益持有人應佔權益約305,000,000港元(二零零七年：358,000,000港元)。出現減幅主要由於截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔虧損約71,700,000港元，及扣除因換算海外業務而產生之匯兌差額約18,500,000港元。

### 重大收購、出售及重要投資

除於綜合財務報告附註22所述增資於一家聯營公司外，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購、出售及重要投資事項。

### 資產質押

於二零零八年十二月三十一日，本集團向銀行抵押約3,500,000港元(二零零七年：7,800,000港元)之存款，作為與獨立第三方訂立購買原料協議及工程協議之擔保。有關抵押存款將於有關協議之款項獲結清時解除抵押。

## 外匯風險

現時，本集團主要以美元及人民幣賺取收益，及以美元、人民幣及港元產生成本。董事相信，本集團並無重大外匯風險。然而，倘需要，本集團將考慮採用遠期外匯合約對沖外幣風險。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無重大外匯風險。

## 或然負債

除於綜合財務報告附註47所披露之有關訴訟外，於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員

於二零零八年十二月三十一日，本集團有僱員633名(二零零七年：424名)全職僱員。本集團主要乃參照市場慣例、個人表現及工作經驗而釐定其僱員之薪酬。本集團為僱員提供之其他福利包括醫療保險、保險計劃、強制性公積金、酌情花紅及僱員購股權計劃。

## V. 本集團之未來展望

### 數碼內容發行及展示

於二零零八年九月底，若干好萊塢製片商最終與美國主要放映商就20,000家數碼影院屏幕訂立籌備已久之虛擬拷貝費(「虛擬拷貝費」)交易。連同一家納斯達克上市公司(為全球以虛擬拷貝費為本之最大型數碼影院網絡公司)與五家好萊塢製片商訂立之新虛擬拷貝費交易以於美國發展第二階段另外10,000家數碼影院屏幕，以及歐洲一家主要數碼影院服務公司與六家好萊塢製片商訂立之虛擬拷貝費交易，以於歐洲發展共8,000家數碼影院屏幕，預計數碼影院之發展即將展開。

因預期美國將踏入數碼影院改革時期，本集團與當地兩大影院服務供應商訂約以擴展其於全美之服務網絡。該兩個服務商均為業內巨擘，獲得他們支持將有助本集團為美國客戶打造值得信賴之服務網絡。此外，本集團也獲美國Cinema Buying Group頒發認可供應商資格，可參與專為獨立影院進行採購之計劃。此計劃之會員數目逾600名，全部均為北美中小型獨立影院，合共於北美擁有超過8,000塊影院屏幕。此外，本集團之數碼影院伺服器亦已列入以虛擬拷貝費為本之最大型數碼影院網絡公司為未來三年進行「第二階段」發展計劃而擬定之認可數碼設備名單內。

於亞洲區方面，本集團為於亞洲區發展數碼影院而與五家好萊塢製片商分別達成非獨家協議。根據協議，這些製片商承諾向亞洲區內之放映商供應數碼電影內容，以及就所安裝之Digital Cinema Initiative (「DCI」) 兼容數碼電影設備所涉及之硬體成本提供財務資助。這項里程碑標誌著本集團在數碼轉換技術方面將持續承諾作為亞洲區放映商之可靠夥伴。

為把握潛在商機，本集團已成功提升其在深圳及香港之生產廠房，為日後大量生產其產品作好準備。本集團亦不斷致力提升其生產素質，而其於深圳之生產廠房更榮獲ISO9001:2000品質認證。

另一方面，本集團訂立了一項協議，內容包括向一家從事營運及銷售廣東電視台電視頻道廣告時段之集團提供本金額最高達人民幣100,000,000元(相當於約113,600,000港元)之貸款，以及收購可認購該集團最多合共60%權益之獨家權利及期權。本集團認為這項協議可令本集團有機會進軍預期日後仍會持續穩步增長之中國媒體廣告行業，並有望於未來幾年為本集團帶來穩定現金流入。

至於中國數碼影院項目方面，經再三考慮持續進行有關項目需要投入大量資本，再加上信貸市場之現況及數碼影院設備自開始發展以來錄得虧損這種因素後，本集團認為宜終止與中影之合作，並將已裝置之設備售予中影。於二零零九年一月九日，本集團與中影訂立協議，以代價約人民幣223,800,000元(相當於約254,200,000港元)出售該些設備，而其中人民幣100,000,000元(相當於約113,600,000港元)已經收訖。已收取及將收取之所得款項淨額將為本集團發展其現有業務分部及進軍中國媒體廣告行業提供所需資金。

#### 電腦圖像創作及製作

本集團正積極拓展新客源，而與多間全球頂尖娛樂品牌合作進行電視動畫連續劇及戲劇電影項目。本集團亦與若干大型北美及歐洲兒童娛樂之內容開發及廣播公司商討聯合製作項目。基於在國際市場上提供可靠、價廉物美之優質電腦圖像製作服務之往績，多個現有及準客戶均表示有意與本集團建立長久及多個項目之合作關係，而本集團之客戶群亦已成功拓展至北美、歐洲及澳洲各地。目前，該分部已投入製作的項目訂單已經持續到二零零九年的第四季度。

為處理預期中之訂單增長，本集團已在重慶市成立一家附屬公司，其員工招聘及製作設施安裝工作已經完成，並於二零零八年第四季度開始投入項目製作並有望在二零零九年形成和深圳同等水準的電腦圖像內容製作公司。

繼本集團第二套完整全電腦圖像三維長片「潛艇總動員」(本集團與好萊塢頂尖動畫製片商聯合製作)成功上映後，本集團的聯合製作電視動畫系列片「潛水的奧力」亦已於二零零八年九月在中國中央電視台成功播出。在二零零八年度，該三維長片及電視動畫系列產生之收益超過3,000,000港元，更在發行及推廣方面獲當地市政府支持。該電視動畫系列先後於美、法、德及澳洲各國一流電視網放映，各地觀眾及媒體之回應均十分正面。是次聯合製作在全球取得成果，除了令本集團獲得業界肯定外，更令國際製片公司對本集團更有信心，不單在製作方面與本集團合作，更將合作範疇拓展至發行及其他業務方面。日後本集團將積極透過單獨投資及聯合製作等各種形式發展其原創內容創作業務，以在現有電腦圖像創作及製作收益基礎上爭取來自銷售衍生產品、發行及知識產權銷售方面之收益。

此外，在地區市政府大力支持下，本集團正於深圳市高新技術產業園區內興建其總部大樓，建築工程預計於2010年完成。工程完工後本集團將擴充其多媒體數碼內容及電腦圖像業務之研發及製作中心。屆時本集團之生產能力及效率亦將同步提升。

### 電腦圖像培訓

電腦圖像培訓分部在其專業化發展之策略上舉足輕重。這分部所提供之培訓課程專為中國學員而設，因此重點均放在電腦圖像製作之基本認識上。透過持續改進管理體系及基礎，完善各類綜合培訓材料(包括電腦圖像動畫及遊戲)，以及開發新的培訓課程，本集團可保持在中國電腦圖像專業培訓領域之主導地位。

由於中國政府鼓勵發展外包外資電腦圖像項目及發展國內電腦圖像及遊戲行業，大量國際知名企業已於中國設立製作公司，此領域之人才需求遂愈趨殷切。在現有電腦圖像製作培訓課程基礎上，本集團亦為遊戲行業開設了全新之精英人才培訓課程，包括專業教學及實訓，以符合市場需求。年內，本集團亦與若干影視動畫製作公司及遊戲公司合作，開設專向定制培訓班，按照企業的崗位需求進行培訓，達到企業提高產能的目的。

此外，本集團已與中國若干著名高等院校合作，為彼等之學員開展「技能加學歷」的合作教育計畫，達致其「一個課程、幾樣證書」之需求，提供實際技能培訓，以滿足其畢業後直接就業的目標。

除本集團在上海及深圳之培訓中心及於重慶及無錫之直營培訓中心外，本集團計劃在中國各地成立更多直營培訓中心，進一步擴大其培訓網絡，拓寬市場覆蓋範圍。同時本集團亦將提升及強化其培訓系統、其教職員之素質及畢業生之聘任網絡，以及增加收益來源。



**GREATER CHINA APPRAISAL LIMITED**  
漢華評值有限公司

香港  
灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心  
2703室

敬啟者：

吾等根據環球數碼創意控股有限公司（「貴公司」）的指示，對位於中華人民共和國（「中國」）廣東省深圳市南山區高新中三路地塊T304-0124號的物業進行估值，吾等確認已進行視察、作出有關查詢，並取得吾等認為必需的其他資料，以便提供該物業於二零零九年二月二十八日（稱為「估值日」）的市值。

吾等理解該估值乃作一項建議之主要交易用途。

本函件為吾等估值報告的一部分，闡述估值的基準及方法，以及闡明吾等所作假設、物業的業權及限制條件。

### 估值基準

該物業的估值乃吾等就市值的意見。所謂市值，就吾等所下定義而言，乃指：「自願買方與自願賣方按公平原則於適當推廣之後於估值日在知情、審慎及自願的情況進行物業交換的估計值。」

### 估值方法

該物業乃以比較法進行估值，根據可資比較物業的變現價或市價作出比較。大小、性質及位置相若的可資比較物業乃經分析及審慎權衡每項物業各自的利弊，以公平比較資本值。

吾等對發展中物業進行估值時，會考慮已就該物業投入的發展成本。

### 假設

吾等的估值乃假設擁有人於公開市場以現況出售該物業，而沒有憑藉任何遞延條款合約、售後租回、合夥經營、管理協議或任何類似安排，以便抬高該物業之價值。

吾等假設所有適用的區域劃分及使用的規例及限制已獲遵守，惟本估值報告中所指出、界定及考慮的未符合事項除外。此外，吾等假設在業主持有或業主允許佔用的地盤的範圍內使用土地及進行翻新。此外，吾等假設除非本報告另有說明，否則不存在非法據用或侵入的情況。

吾等並無接獲指示亦無進行環境影響研究。除本報告另有指出、界定及考慮外，吾等假設適用的國家、省及地方各級的環境規定及法律已完全獲遵守。吾等亦假設所有由地方、省或國家各級政府機關或私營公司或團體就本報告所涵蓋的任何用途而發出的一切必要執照、同意書或其他立法或行政授權已經或將可獲得或可予重續。

估值的其他特別假設(如有)已於估值證書的註腳中列明。

### 業權調查

吾等已獲提供所估物業的法律文件副本。然而，吾等並無調查文件正本以核實擁有權或核實會否有任何文件的修訂並未出現於吾等所獲的副本中。

吾等進行估值的過程中，乃依賴北京煒衡律師事務所的深圳辦事處(「中國法律顧問」)就 貴公司擁有的該物業法定業權而編製的法律意見。

本報告內披露的所有法律文件僅供參考，吾等對任何有關本報告所載該物業的法定業權方面之法律事宜，概不承擔責任。

### 限制條件

吾等曾視察該物業。然而，吾等並無進行結構測量，因此無法呈報該物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損毀。吾等並無進行任何樓宇設施之測試。

吾等並無進行詳細的實地調查，因此無法核實有關物業之面積是否準確，惟吾等假設吾等獲提供之法律文件所示面積為正確。根據吾等對國內類似物業之估值經驗，吾等認為所作假設皆為合理。所有文件均僅供參考，所有尺寸、量度及面積均為約數。

吾等經審閱全部相關文件後，在極大程度上依賴 貴公司所提供的資料，並接納彼等就該物業的圖則批文、法定通告、地役權、年期、佔用情況、租賃、建築成本、租金、地盤與允許興建的樓面面積及識認等事宜向吾等提供的意見。吾等沒有理由懷疑由 貴公司所提供資料之真實性及準確性。吾等亦獲 貴公司告知，該等資料並無遺漏任何有礙於達致知情見解的重大事實，亦無理由懷疑有任何重大資料遭到隱瞞。

吾等的估值並無考慮估物業所拖欠的任何押記、按揭或債項，亦無考慮在出售成交時可能產生的任何開支或稅項。除另有說明外，吾等假設有關於權益概無附帶可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

由於該物業位於中國這個發展中市場，故該等假設通常乃建基於不完備的市場憑證之上。視乎所作出的假設，該物業可被賦予不同範圍的價值。雖然估值師已作出其專業判斷以達致有關估值，惟閱覽本報告之人士務請仔細考慮估值報告所披露的該等假設性質，並應審慎地詮釋估值報告。

### 估值意見

估值證書已列示該物業之市值。

備註

吾等的估值乃根據公認的估值程序而編製。吾等對該物業估值時，已遵照由香港測量師學會頒佈並於二零零五年一月一日起生效之香港測量師學會物業估值準則(二零零五年第一版)所載規定，以及香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則第8章之規定。

物業估值以中國人民幣(人民幣)計值。

隨函附奉估值證書。

本估值報告根據吾等的一般服務條件刊發。

此致

香港  
灣仔  
告士打道39號  
夏慤大廈  
11樓1101-4室  
環球數碼創意控股有限公司  
列位董事 台照

代表  
漢華評值有限公司  
董事總經理  
葉國光  
土地經濟學士、法學博士  
特許估值測量師  
註冊專業測量師  
謹啟

二零零九年四月二十四日

附註： 葉國光先生為特許測量師及註冊專業測量師，自一九九二年起從事中國物業估值並且擁有豐富經驗。

## 估值證書

貴公司持有作發展之該物業

於二零零九年  
二月二十八日  
之市值  
(人民幣)

該物業	概況及年期	佔用詳情	無商業價值
一個位於中國廣東省深圳市南山區高新中三路地塊T304-0124號的發展地盤	<p data-bbox="491 566 845 670">該物業包括一個地盤面積約為5,925平方米的發展地盤(「該土地」)。</p> <p data-bbox="491 715 845 895">貴公司表示，將於該土地上興建一幢樓宇(「該樓宇」)，作為貴公司之多媒體數碼內容及電腦圖像業務之研發及製作中心。</p> <p data-bbox="491 940 845 1083">該樓宇將樓高16層，總樓面面積約為32,987平方米(連同約9,517平方米之地下停車場及機房)。</p> <p data-bbox="491 1127 845 1308">該土地是根據一份國有土地使用權證持有，由二零零七年六月二十五日起至二零五七年六月二十四日止為期五十年，作工業用途。</p>	<p data-bbox="869 566 1149 746">於視察日期，已完成土地平整及打樁工程。然而，尚未開始該物業之地庫結構或上蓋工程。</p> <p data-bbox="869 791 1149 932">貴公司表示，該樓宇將於二零零九年五月動工興建，將會於二零一零年三月完工。</p>	無商業價值

附註：

- (1) 根據深圳市國土資源和房產管理局(「國土房管局」)與環球數碼媒體科技研究(深圳)有限公司(「深圳IDMT」，貴公司之全資附屬公司)於二零零七年六月二十八日訂立之國有土地使用權出讓合同，該土地之土地使用權乃協定以人民幣5,261,543元之代價出讓予深圳IDMT，為期五十年，作工業用途。
- (2) 根據日期為二零零七年七月六日之國有土地使用權證，該物業之土地使用權已出讓予深圳IDMT，由二零零七年六月二十五日起至二零五七年六月二十四日止為期五十年，作工業用途。

- (3) 根據國有土地使用權出讓合同及國有土地使用權證之其他土地使用條件乃載列如下：
- (a) 土地用途：工業
  - (b) 樓宇類型：工業研發
  - (c) 樓宇密度：不超過40%
  - (d) 地積比率：不超過5.57
  - (e) 最高總樓面面積：33,000平方米(不包括底層之下的樓面面積)
  - (f) 高度：不超過70米
  - (g) 綠化面積：不少於40%
  - (h) 從邊界起計的退入線：東西兩面不少於10米；南北兩面不少於12米
  - (i) 若深圳IDMT未能於國有土地使用權出讓合同之日期(即二零零七年六月二十八日)起計的一年內完成該樓宇投資之25%，國土房管局有權恢復行使該土地之土地使用權並將已繳地價退回。
  - (j) 若深圳IDMT未能於二零一零年六月二十五日前建成該樓宇，國土房管局有權終止國有土地使用權出讓合同及恢復行使該土地之土地使用權。
  - (k) 該土地不得轉讓。未得有關當局同意不得將該土地按揭。
- (4) 根據日期為二零零七年五月二十九日之深圳市建設用地規劃許可證、日期為二零零八年十月二十七日之建設工程規劃許可證及日期為二零零九年一月二十一日之建設工程施工許可證之規定，深圳IDMT獲准於該土地上興建一幢16層高，總樓面面積為32,987平方米的工業及研究樓宇(連同約9,517平方米之地下停車場及機房)，以及提供250個停車位(其中223個停車位座落於地庫)。
- (5) 由於該土地不可轉讓，吾等並無給予該物業任何價值。就參考而言，假設免除一切產權負擔，該物業於估值日的重置成本約為人民幣28,800,000元，包括反映建築工程於估值日之實際狀況所產生的建築成本約人民幣5,700,000元。
- (6) 中國律師之意見概列如下：
- (i) 深圳IDMT為該土地之土地使用權的法定擁有人。然而，未得有關當局同意，不得將該土地轉讓或按揭。
  - (ii) 深圳IDMT已向有關當局取得興建該樓宇的一切所需同意及批准。
  - (iii) 根據日期為二零零九年一月二十一日之建設工程施工許可證，須於建設工程施工許可證日期起計的三個月內動工興建該樓宇。由於打樁工程已於二零零九年一月五日開始並預計於二零一零年三月二十日建成該樓宇，深圳IDMT確認已符合有關建設工程施工日期之規定。倘若建設工程未能於規定之完工日期前完成，深圳IDMT將會根據中國的建築法及深圳市建設當局的相關規例而申請延期。

## 1. 責任聲明

本通函(各董事願共同及個別對此負全責)乃遵照創業板上市規則的規定而提供有關本公司的資料。各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：

1. 本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成份；
2. 並無遺漏任何事實致使本通函所載任何內容產生誤導；及
3. 本通函內表達的一切意見乃經審慎周詳的考慮後方作出，並以公平合理的基準和假設為依據。

## 2. 權益披露

### (a) 董事於本公司及其相聯法團之股份及相關股份之權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述之本公司登記冊；或(c)根據創業板上市規則第5.46至5.67條之規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	持有權益之身份	所持本公司股份／ 相關股份數目			權益總數 佔本公司 已發行股本 之百分比
		股份權益	股本衍生工具 權益*	權益總數	
曹忠	實益擁有人	26,942,200	4,900,000	31,842,200	2.46%
陳征	實益擁有人	8,718,200	4,900,000	13,618,200	1.05%
金國平	實益擁有人	-	8,008,200	8,008,200	0.62%
陸奕	實益擁有人	-	12,000,000	12,000,000	0.93%

董事姓名	持有權益之身份	所持本公司股份／ 相關股份數目			權益總數 佔本公司 已發行股本 之百分比
		股份權益	股本衍生工具 權益*	權益總數	
梁順生	實益擁有人	20,008,200	4,900,000	24,908,200	1.92%
鄺志強	實益擁有人	800,820	490,000	1,290,820	0.10%
許洪	實益擁有人	800,820	490,000	1,290,820	0.10%

\* 有關權益乃根據本公司於二零零三年七月十八日採納之購股權計劃（「該計劃」）授出之非上市實物結算購股權。在根據該計劃行使購股權時，本公司須發行其股本中每股面值0.01港元之普通股。購股權屬有關董事個人所有。

(ii) 於本公司相聯法團首長四方股份及相關股份之好倉

董事姓名	持有權益之身份	所持首長四方股份／相關股份數目			權益總數 佔首長四方 已發行股本 之百分比
		股份權益	股本衍生工具 權益*	權益總數	
曹忠	實益擁有人	-	22,868,000	22,868,000	1.99%
陳征	實益擁有人	-	18,368,000	18,368,000	1.60%
梁順生	實益擁有人	8,278,000	19,368,679	27,646,679	2.40%

\* 有關權益乃根據首長四方於二零零二年六月七日採納之購股權計劃（「首長四方計劃」）授出之非上市實物結算購股權。在根據首長四方計劃行使購股權時，首長四方須發行其股本中每股面值0.01港元之普通股。購股權屬有關董事個人所有。

(iii) 於本公司相聯法團GDC Technology Limited (「GDC Tech」) 股份及相關股份之好倉

董事姓名	持有權益之身份	所持GDC Tech股份／相關股份數目			權益總數
		股份權益	股本衍生工具 權益*	權益總數	佔GDC Tech 已發行股本 之百分比
曹忠	實益擁有人	8,533,334	1,650,000	10,183,334	4.38%
陳征	實益擁有人	8,533,334	1,650,000	10,183,334	4.38%
陸奕	實益擁有人	-	12,000,000	12,000,000	5.16%
梁順生	實益擁有人	2,130,000	1,653,333	3,783,333	1.63%
鄭志強	實益擁有人	1,706,667	165,000	1,871,667	0.80%
許洪	實益擁有人	-	165,000	165,000	0.07%

\* 有關權益乃根據GDC Tech於二零零六年九月十九日採納之購股權計劃 (「GDC Tech計劃」) 授出之非上市實物結算購股權。在根據GDC Tech計劃行使購股權時，GDC Tech須發行其股本中每股面值0.10港元之普通股。購股權屬有關董事個人所有。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員或彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團 (定義見證券及期貨條例第XV部) 之股份、相關股份及債權證中擁有任何個人、家族、公司及其他權益或淡倉而須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所 (包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之任何權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述之登記冊；或(c)根據創業板上市規則第5.46至5.67條之規定須知會本公司及聯交所。

## (b) 董事於競爭業務之權益

於最後實際可行日期，董事擁有之業務權益（不包括董事獲委任為有關公司之董事以代表本公司及／或本集團任何成員公司權益之業務）而該等業務被當作與本集團之業務構成競爭或可能構成競爭（不論直接或間接）者如下：

董事姓名	業務被視為與本集團 業務構成競爭或可能構成 競爭之實體名稱	業務被視為與本集團 業務構成競爭或可能構成 競爭之實體之業務概述	董事於實體持有之權益性質
曹忠	首長四方 (附註1)	提供文化娛樂內容 (附註2)	副主席兼董事總經理
陳征	首長四方 (附註1)	提供文化娛樂內容 (附註2)	營運董事總經理
梁順生	首長四方 (附註1)	提供文化娛樂內容 (附註2)	董事

附註：

1. 於最後實際可行日期，本公司之控股公司首長四方間接持有本公司約52.57%權益。
2. 此等業務可能透過有關實體之附屬公司或聯營公司或其他投資方式進行。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就董事所知，概無董事或控股股東或其任何附屬公司或彼等各自之任何聯繫人士於與本集團業務存在競爭或可能存在競爭之業務中擁有任何權益。

## (c) 於最後實際可行日期：

- (i) 概無董事自二零零八年十二月三十一日(即本集團最近期刊發之經審核賬目之編製日期)起於本公司或其任何附屬公司收購或出售或承租，或擬收購或出售或承租之任何資產中擁有任何直接或間接權益；及
- (ii) 概無董事於本公司或其任何附屬公司訂立而於本通函刊發日期仍屬有效且與本集團業務有重大關係之任何合約或安排中擁有重大權益。

## 3. 主要股東

- (a) 於最後實際可行日期，根據本公司按證券及期貨條例第336條設存之登記冊(「登記冊」)所記錄，下列人士及公司(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持有5%或以上之好倉權益(「須具報權益」)，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定向本公司披露：

於本公司股份之好倉

股東名稱	持有權益之身份	所持本公司之股份數目	權益佔本公司已發行股本之百分比
首鋼控股(香港)有限公司 (「首鋼控股」)	受控法團之權益	680,904,023 (附註)	52.57%
Wheeling Holdings Limited (「Wheeling」)	受控法團之權益	680,904,023 (附註)	52.57%
首長四方	受控法團之權益	680,904,023 (附註)	52.57%
Upper Nice Assets Ltd. (「Upper Nice」)	實益擁有人	656,360,023 (附註)	50.67%
Keywise Capital Management (HK) Limited	投資經理	176,824,000	13.65%

股東名稱	持有權益之身份	所持本公司之股份數目	權益佔本公司已發行股本之百分比
Keywise Greater China Opportunities Master Fund	實益擁有人	113,030,000	8.73%

附註：

首長四方在其二零零八年四月三日之披露表格(此乃最後實際可行日期止前最近期呈交之披露表格)中顯示於二零零八年四月一日，其權益包括由首長四方之間接全資附屬公司Upper Nice所持有之656,360,023股股份。Upper Nice於登記冊內被記錄為擁有須具報權益，而登記冊內Upper Nice之記錄已根據前述由首長四方呈交之披露表格作出更新。

首鋼控股在其二零零八年四月三日之披露表格(此乃最後實際可行日期止前最近期呈交之披露表格)中顯示於二零零八年四月一日，其權益包括由首鋼控股之全資附屬公司Wheeling所持有之680,904,023股股份。Wheeling於登記冊內被記錄為擁有須具報權益，而登記冊內Wheeling之記錄已根據前述由首鋼控股呈交之披露表格作出更新。上述披露表格顯示首長四方由Wheeling持有約37.40%權益，其權益已計入Wheeling所持有之權益內。

- (b) 於最後實際可行日期，就任何董事所知，下列人士及公司直接或間接擁有附帶權利在所有情況均可在本集團任何成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上權益或有關該等股本之任何購股權：

登記股東姓名／名稱	實益擁有人名稱	本集團成員公司名稱	應佔權益百分比
Greater Appeal Investments Limited (「Greater Appeal」)	Greater Appeal	GDC Tech	22.52%
GDC Tech	Greater Appeal	GDC Technology Pte Ltd	22.52% (附註1)
GDC Tech	Greater Appeal	GDC Technology China Limited	22.52% (附註1)
GDC Tech	Greater Appeal	環球數碼創意科技(香港)有限公司	22.52% (附註1)
GDC Tech	Greater Appeal	GDC Technology (USA), LLC	22.52% (附註1)

登記股東 姓名／名稱	實益擁有人 名稱	本集團成員公司名稱	應佔權益 百分比
深圳IDMT及陳征	Greater Appeal	深圳市環球數碼科技有限公司 (「深圳環球數碼科技」)	22.52% (附註2)
深圳環球數碼科技	Greater Appeal	北京科創環球數碼技術有限公司 (「北京環球數碼技術」)	22.52% (附註3)

附註：

1. GDC Tech分別持有GDC Technology Pte Ltd、GDC Technology China Limited、環球數碼創意科技(香港)有限公司及GDC Technology (USA), LLC各自100.00%權益。由於Greater Appeal持有GDC Tech 22.52%權益，故GDC Technology Pte Ltd、GDC Technology China Limited、環球數碼創意科技(香港)有限公司及GDC Technology (USA), LLC亦被視為由Greater Appeal分別持有彼等各自22.52%權益。
2. GDC Tech實益持有深圳環球數碼科技100.00%權益，包括其分別透過其代名人陳征及深圳IDMT持有之深圳環球數碼科技51.00%及49.00%實益權益。由於Greater Appeal持有GDC Tech 22.52%權益，故深圳環球數碼科技亦被視為由Greater Appeal持有其22.52%權益。
3. 深圳環球數碼科技實益持有北京環球數碼技術100.00%權益。由於Greater Appeal實益持有深圳環球數碼科技22.52%權益，故北京環球數碼技術亦被視為由Greater Appeal持有其22.52%權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員概不知悉有任何其他人士或公司擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文向本公司及聯交所披露之本公司股份或相關股份之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利在所有情況均可在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上權益。

#### 4. 訴訟

於二零零三年五月十四日，本公司之全資附屬公司GDC Entertainment Limited (「**GDC Entertainment**」) 與Westwood Audiovisual and Multimedia Consultants, Inc. (「**WAMC**」) 及Production and Partners Multimedia, SAS (「**P&PM**」) 就一套電視動畫連續劇訂立聯合製作協議(「**聯合製作協議**」)。

約於二零零四年十一月，P&PM及WAMC就聲稱GDC Entertainment違反聯合製作協議而於法國Court of Commerce of Angouleme向GDC Entertainment展開訴訟。

就該項法國訴訟而言，本集團之法國法律顧問認為，P&PM及WAMC可執行之申索權利無論如何僅會局限於GDC Entertainment之資產。

此外，於二零零五年六月十六日，GDC Entertainment根據聯合製作協議在香港透過發出仲裁通知書展開針對P&PM及WAMC之仲裁程序。在該宗仲裁中，GDC Entertainment已就P&PM及／或WAMC是否觸犯不履約違反聯合製作協議提出多項爭議，若屬實則GDC Entertainment由此可終止有關合約並向P&PM及WAMC申索賠償。有關各方仍未就仲裁交換申訴答辯書。P&PM及WAMC已向仲裁人提交申請，就仲裁人是否具備對GDC Entertainment提述之有關爭議進行聆訊之司法管轄權之初步爭議作出裁定。聆訊申請已於二零零六年一月二十日進行。於二零零六年三月二十三日，仲裁人已發出決定，並斷定彼具有司法管轄權以終止有關申請，並就該項申請裁定GDC Entertainment之堂費須由申請人承擔。有關各方自此起並未採取任何進一步之行動。GDC Entertainment已去信仲裁人，尋求就進行進一步仲裁之指示，包括送達仲裁之申訴答辯書。GDC Entertainment仍正等候仲裁人就如何進行仲裁作出指示。

GDC Entertainment已自二零零八年五月一日起被撤銷，惟可於撤銷日起計十年內任何時間恢復。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司或本集團之任何其他成員公司概無牽涉任何重大之訴訟或仲裁，而就董事所知，本集團任何成員公司亦無涉及任何尚未了結或面臨任何重大訴訟、仲裁或索償。

## 5. 董事服務合約

於最後實際可行日期，各董事概無與本集團任何成員公司訂立或建議訂立任何服務合約（不包括於一年內屆滿或本集團不作出賠償（法定賠償除外）而可於一年內終止之合約）。

## 6. 重大合約

以下為本集團成員公司於緊接最後實際可行日期前兩年內訂立而屬重大或可能屬重大之合約（並非在日常業務過程中訂立之合約）：

- (i) 深圳IDMT與中國電影集團公司（「中影」）於二零零九年一月九日就深圳IDMT向中影出售445台數碼影院設備而訂立之協議；
- (ii) 本公司之全資附屬公司GDC Holdings Limited（「GDC Holdings」）與南方國際有限公司（「南方國際」）及Keen Front Group Limited於二零零八年十二月二十三日訂立之協議，內容有關GDC Holdings及／或其指定公司向南方國際提供人民幣100,000,000元（約113,600,000港元）的融資，以及南方國際向GDC Holdings及／或其指定公司授出認購期權；

- (iii) 本公司之全資附屬公司Shougang GDC Media Holding Limited (「**Shougang GDC Media**」) 與中影於二零零八年九月二十二日訂立補充協議，內容有關出售數碼影院設備予中影首鋼環球數碼數字影院建設(北京)有限公司，訂約雙方其後於二零零八年十一月二十八日同意終止補充協議；
- (iv) 首鋼控股與GDC Holdings於二零零七年八月十四日就以代價42,000,000港元收購Shougang GDC Media全部已發行股本而訂立之協議；
- (v) GDC Holdings與GDC Tech於二零零七年八月十四日就GDC Holdings以每股股份2.00港元之價格認購GDC Tech 53,388,178股新股份而訂立之協議；
- (vi) Upper Nice、本公司、首長四方及配售代理軟庫金匯投資服務有限公司於二零零七年七月四日就以每股股份2.7港元補足配售72,000,000股股份而訂立之配售及認購協議；及
- (vii) Upper Nice、首長四方、本公司及配售代理中信証券融資(香港)有限公司分別於二零零七年四月三十日以及二零零七年五月二日就以每股股份1.61港元補足配售105,000,000股股份而訂立之配售及認購協議以及補充協議。

除上文所披露者外，本集團成員公司於最後實際可行日期前兩年內概無訂立任何重大或可能屬重大之合約(不包括本集團日常業務過程中訂立之合約)。

## 7. 專家及同意書

以下為專家的資格，彼之建議或意見載於本通函內：

名稱	資格
漢華評值有限公司	獨立專業物業估值師

漢華評值有限公司已就刊發本通函而發出同意書，同意以現時所示之形式及涵義，在本通函轉載其函件及／或引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

於最後實際可行日期，漢華評值有限公司並無於任何股份或本集團任何成員公司股份中擁有權益，亦無認購或提名他人認購任何股份或本集團任何成員公司股份之任何權利或購股權（不論是否可依法執行）。

於最後實際可行日期，漢華評值有限公司並無於本集團任何成員公司自二零零八年十二月三十一日（即本公司最近期發表之經審核財務報表之結算日期）以來收購或出售或租賃或建議將予收購或出售或租賃之任何資產中持有任何直接或間接權益。

## 8. 一般資料

- (a) 本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而本公司之香港主要營業地點則位於香港灣仔告士打道39號夏慤大廈11樓1101-4室。
- (b) 本公司之主要股份過戶登記處為The Bank of Bermuda Limited，其地址為Bank of Bermuda Building, 6 Front Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而本公司之股份過戶登記處香港分處則為卓佳標準有限公司，其地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (c) 本公司之公司秘書為鄭文靜小姐，彼為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會之資深會員，亦為香港銀行學會會員。彼持有工商管理碩士學位及文學碩士學位。
- (d) 本公司之監察主任為陳征先生，彼亦為董事總經理。陳先生為工程師及高級經濟師。彼持有化工學學士學位及工商管理碩士學位。陳先生於投資業務及企業管理方面具有豐富經驗。

- (e) 本公司已成立審核委員會，並遵照創業板上市規則以書面制定其職權範圍。審核委員會之主要職責為審閱及監督本集團之財務匯報程序及內部監控系統，以及審閱本公司之年報、中期報告及季度報告，並就此向董事會提供建議及意見。審核委員會由獨立非執行董事鄺志強先生、許洪先生及羅文鈺博士組成。本公司審核委員會成員之履歷載列如下：

鄺志強先生，年五十九歲。鄺先生於二零零三年四月獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會之主席，以及本公司提名委員會和薪酬委員會之成員。鄺先生於一九七二年畢業於香港大學，並於一九七七年在英格蘭及威爾斯獲得特許會計師資格。自一九八四年至一九九八年，鄺先生乃羅兵咸會計師事務所合夥人。自一九九三年至一九九五年，彼為香港政府中央政策小組之兼職成員，一九九二年至一九九七年，彼作為聯交所理事會之獨立理事期間，彼擔任聯交所監察委員會及上市委員會之會議召集人。鄺先生亦出任多間香港上市公司之獨立非執行董事，包括：中遠國際控股有限公司、天津發展控股有限公司、北京首都國際機場股份有限公司、星獅地產(中國)有限公司、新創建集團有限公司、中海油田服務股份有限公司、東英金融投資有限公司(前名為正奇投資有限公司)、中國誠通發展集團有限公司、中國平安保險(集團)股份有限公司、華富國際控股有限公司、中國電力國際發展有限公司、恒基兆業地產有限公司、恒基兆業發展有限公司、雅居樂地產控股有限公司及中信1616集團有限公司。

許洪先生，年五十一歲。許先生於二零零六年二月獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。彼亦曾為首長寶佳集團有限公司及首長四方之獨立非執行董事。許先生為盟亮國際有限公司及盈東國際有限公司之董事總經理。在加入本公司前，彼曾於香港之國際商業信貸銀行有限公司遠東區總部出任中國業務部經理，亦曾擔任均為於香港上市之公司紀翰集團有限公司及希域投資有限公司(現名為慧德投資有限公司)獨立非執行董事。許先生於一九八二年畢業於英國Middlesex University，獲經濟及地理學學士學位，於二零零一年獲美國巴靈頓大學頒授工商管理碩士學位。彼對中國大陸之銀行業務、投資及投資融資安排方面均具有豐富經驗。

羅文鈺博士，年五十七歲。羅博士於二零零八年九月獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之會員。羅博士

於一九七六年獲得德克薩斯大學奧斯汀學院機械／工業工程博士學位。彼於一九八六年加入香港中文大學，現任決策科學與企業經濟學系教授。彼由一九九三年起先後出任香港中文大學工商管理學院副院長及院長，直至二零零二年為止。於返回香港前，羅博士曾任Cullen College of Engineering之運籌學系主任及侯斯頓大學工業工程研究生課程主任，在任職美國麥道和福特航空航天公司時，曾參與美國太空研究計劃。彼為香港及海外多家機構的顧問。羅博士積極參與公共服務，並擔任香港特區政府臨時區域市政局議員及其它多個委員會成員。彼就任香港及海外多個牟利、非牟利及慈善組織的董事局成員。於二零零三年七月至二零零六年二月，羅博士曾擔任本公司獨立非執行董事。彼亦為天津港發展控股有限公司及北京首都國際機場股份有限公司之現任獨立非執行董事。

- (f) 本通函之中英文本如有歧義，概以英文本為準。

## 9. 備查文件

由本通函刊發日期起至二零零九年五月八日(包括該日)止期間之一般辦公時間內，以下文件之副本在本公司之香港主要營業地點(地址為香港灣仔告士打道39號夏慤大廈11樓1101-4室)可供查閱：

- (a) 本公司之公司細則；
- (b) 本附錄「重大合約」一節所述之重大合約；
- (c) 本附錄「專家及同意書」一節所述之同意書；
- (d) 本公司截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止兩個年度各年之年報；及
- (e) 漢華評值有限公司就該土地發出之物業估值報告，其全文載於本通函附錄三。