

香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就因本公佈全部或任何部分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。



GLOBAL DIGITAL CREATIONS HOLDINGS LIMITED 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)

(股份代號：8271)

二零零四年中期業績公佈 更新首次公開招股所得款項用途

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板為帶有高投資風險之公司提供上市之市場。尤其在創業板上市之公司毋須有過往盈利記錄，亦毋須預測未來盈利。此外，在創業板上市之公司可因其新興性質及該等公司經營業務之行業或國家而帶有風險。有意投資人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富之投資者。

鑒於在創業板上市之公司新興之性質，在創業板買賣之證券可能會較在主板買賣之證券承受較大市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板發佈資料之主要方法為在聯交所所設之互聯網網站上刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈。因此，有意投資人士應注意彼等須閱覽創業板網站，方能取得創業板上市發行人之最新資料。

本公佈乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)的規定而提供有關環球數碼創意控股有限公司(「本公司」)的資料，本公司各董事(「董事」)願共同及個別對此承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，據彼等所知及所信：(i)本公佈所載資料在各重大方面均為準確及完整，且無誤導成分；(ii)本公佈並無遺漏其他事項足以致使本公佈所載任何陳述有所誤導；及(iii)本公佈內表達的一切意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理的基準和假設為依據。

* 僅供識別之用

概要

- 本集團之營業額升至15,291,000港元，較二零零三年同期增長268%，毛利率為21.1%。
- 本集團之數碼電影服務系統之銷售額於二零零四年上半年上升，在第二季度向美國、印度及其他亞洲國家客戶售出的DSR™數碼電影服務系統數目創新高，共達53台。
- *Thru the Moebius Strip*之後期製作經已完成，該影片正於美國試映以落實美國發行安排。董事預期美國發行安排可於二零零四年第三季落實。與此同時，本集團在製作52集電視連續劇*Panshel's World*再有進展，董事估計在二零零四年第三季前應最少可完成其中26集。
- 董事正考慮不同集資方案，與準投資者之磋商正處於初步階段。

董事會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月之未經審核簡明業績如下：

簡明綜合損益帳

截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月

	附註	未經審核			
		截至六月三十日		截至六月三十日	
		止三個月	止六個月	止三個月	止六個月
		二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
		千港元	千港元	千港元	千港元
營業額	2	9,370	2,701	15,291	4,159
銷售成本		(7,177)	(1,664)	(12,065)	(2,723)
毛利		2,193	1,037	3,226	1,436
其他收入	2	475	—	479	—
其他經營收入		—	28	—	658
行政開支		(9,419)	(4,616)	(18,664)	(9,128)
其他經營開支		(1,144)	(764)	(2,153)	(1,410)
經營虧損	3	(7,895)	(4,315)	(17,112)	(8,444)
融資成本		(1,142)	(1,756)	(2,182)	(3,220)
期間虧損		(9,037)	(6,071)	(19,294)	(11,664)
每股虧損					
基本	5	(1.14港仙)	(0.92港仙)	(2.46港仙)	(1.76港仙)
攤薄		不適用	不適用	不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

於二零零四年六月三十日

	附註	未經審核 六月三十日 二零零四年 千港元	經審核 十二月三十一日 二零零三年 千港元
非流動資產			
固定資產	6	34,843	35,984
遞延稅項資產	14	151	151
		<u>34,994</u>	<u>36,135</u>
流動資產			
存貨，按成本值	8	6,038	3,564
在製項目	7	93,454	75,666
應收貿易賬款	9	5,132	2,828
預付款項、按金及其他應收賬項		4,820	5,902
應收一關連公司款項		19	19
銀行結餘及現金			
— 已抵押		2,000	—
— 未抵押		3,596	21,889
		<u>115,059</u>	<u>109,868</u>
流動負債			
銀行透支，有抵押		3,873	—
銀行貸款，有抵押	13	28,286	14,143
預收培訓費用		1,095	2,255
來自一名董事墊款		—	416
應付貿易賬款	9	4,741	2,566
長期負債之即期部份	13	7,352	7,354
其他應付賬項及應計費用		17,237	11,204
來自股東貸款	10	5,486	—
其他貸款		7,797	7,797
		<u>75,867</u>	<u>45,735</u>
流動資產淨額		<u>39,192</u>	<u>64,133</u>
總資產減流動負債		<u>74,186</u>	<u>100,268</u>
資金來源：			
股本	11	8,008	7,800
儲備	12	49,487	60,642
股東資金		<u>57,495</u>	<u>68,442</u>
非流動負債			
來自一名股東貸款	10	11,536	11,536
長期負債	13	5,155	20,290
		<u>74,186</u>	<u>100,268</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		六月三十日止六個月	
		二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
於期初之總權益		68,442	5,427
本期虧損	12	(19,294)	(11,664)
發行股份	11 及 12	8,744	40,200
股份發行成本	12	(392)	(4,604)
於期終之總權益		<u>57,495</u>	<u>29,359</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營活動所用現金淨額	(28,797)	(25,666)
投資活動所用現金淨額	(8,224)	(4,166)
融資活動所得現金淨額	16,855	51,358
現金及現金等值物(減少)/增加淨額	(20,166)	21,526
一月一日之現金及現金等值物	21,899	8,089
六月三十日之現金及現金等值物	<u>1,723</u>	<u>29,615</u>
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	<u>1,723</u>	<u>29,615</u>

簡明帳目附註

1 未經審核簡明帳目之編製基準

未經審核簡明帳目乃根據香港會計師公會頒佈的會計實務準則25號「中期財務報告」及創業板上市規則第十八章之披露規定編製。

編製未經審核簡明帳目所用會計政策及計量方法與截至二零零三年十二月三十一日之財務報表所用者一致。

編製該等未經審核綜合簡明賬目時，董事已審慎考慮本集團日後之流動資金，而此很大程度取決於何時收到電影「*Thru the Moebius Strip*」之預銷合同所得款項、現有製作合同以及磋商中的新製作合同所帶來之收入，以及若干銀行貸款之再融資能力。以持續經營基準編製賬目時，董事相信本集團應能以上述方式及循其他渠道取得足夠融資，以持續經營基準繼續經營。

2 營業額、收入及分類資料

本集團主要從事電腦圖像之創作及製作、發行數碼內容及提供電腦圖像培訓課程。於有關期間，扣除營業稅後已確認的收入如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額				
培訓費	1,083	517	2,169	1,200
銷售貨品	8,202	2,108	12,999	2,810
發行數碼電影的票房收入	—	38	—	73
設備租賃的租金收入	—	19	—	38
數碼影院使用設備所收取的 專利權費	85	19	123	38
	<u>9,370</u>	<u>2,701</u>	<u>15,291</u>	<u>4,159</u>
其他收益				
利息收入	2	—	6	—
其他收入	473	—	473	—
	<u>475</u>	<u>—</u>	<u>479</u>	<u>—</u>
總收入	<u>9,845</u>	<u>2,701</u>	<u>15,770</u>	<u>4,159</u>

本集團分為三項主要業務分類，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。本集團於期內的收入及業績按業務分類如下：

	截至二零零四年六月三十日止六個月				
	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
營業額	<u>—</u>	<u>13,122</u>	<u>2,169</u>	<u>—</u>	<u>15,291</u>
分類業績	<u>(3,722)</u>	<u>(4,534)</u>	<u>(3,847)</u>		<u>(12,103)</u>
未分類成本					<u>(5,009)</u>
經營虧損					<u>(17,112)</u>
融資成本					<u>(2,182)</u>
期內虧損					<u>(19,294)</u>

	截至二零零三年六月三十日止六個月				
	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
營業額	<u>—</u>	<u>2,959</u>	<u>1,200</u>	<u>—</u>	<u>4,159</u>
分類業績	<u>(1,682)</u>	<u>(3,879)</u>	<u>(516)</u>		<u>(6,077)</u>
未分類成本					<u>(2,367)</u>
經營虧損					<u>(8,444)</u>
融資成本					<u>(3,220)</u>
期內虧損					<u>(11,664)</u>

3 經營虧損

經營虧損經計入及扣除下列各項後列帳：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
計入				
出售固定資產收益	<u>—</u>	<u>28</u>	<u>—</u>	<u>658</u>
扣除				
所售存貨成本	5,624	763	7,424	977
折舊 (附註a)	560	909	1,187	1,800
匯兌虧損淨額	19	21	27	40
土地及樓宇之經營租賃租金 (附註b)	525	288	1,029	584
研究及開發成本 (附註c)	1,126	743	2,126	1,370
員工成本 (附註c)	<u>3,203</u>	<u>1,635</u>	<u>6,886</u>	<u>3,531</u>

附註：

(a) 折舊

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
折舊				
— 自置資產	547	751	3,756	1,441
— 租賃資產	<u>1,056</u>	<u>1,473</u>	<u>2,021</u>	<u>2,977</u>
	1,603	2,224	5,777	4,418
減：計入在製項目的款項	<u>(1,043)</u>	<u>(1,315)</u>	<u>(4,590)</u>	<u>(2,618)</u>
	<u>560</u>	<u>909</u>	<u>1,187</u>	<u>1,800</u>

(b) 土地及樓宇之經營租賃租金

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
土地及樓宇之經營租賃租金	897	664	1,776	1,337
減：計入在製項目的款項	<u>(372)</u>	<u>(376)</u>	<u>(747)</u>	<u>(753)</u>
	<u>525</u>	<u>288</u>	<u>1,029</u>	<u>584</u>

(c) 員工成本 (包括董事酬金)

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
員工成本 (包括董事酬金)				
— 工資及薪金	7,746	5,590	16,012	11,315
— 其他津貼及福利	246	369	367	755
— 退休福利成本	5	249	587	496
	<u>7,997</u>	<u>6,208</u>	<u>16,966</u>	<u>12,566</u>
減：計入在製項目的款項	<u>(3,668)</u>	<u>(3,830)</u>	<u>(7,954)</u>	<u>(7,665)</u>
減：計入研究與開發 成本的款項	<u>(1,126)</u>	<u>(743)</u>	<u>(2,126)</u>	<u>(1,370)</u>
	<u>3,203</u>	<u>1,635</u>	<u>6,886</u>	<u>3,531</u>

4 稅項

截至二零零四年六月三十日止半年期間，本集團並無來自或源自香港之應課稅盈利 (二零零三年：無)，故並無就香港利得稅計提撥備。

本公司在中國內地經營的附屬公司於抵銷承前累積虧損後，自經營業務首個獲利年度起計兩年內，可獲豁免繳納所得稅，隨後三年則可獲減半繳納所得稅。

5 每股虧損

截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月每股基本虧損乃按期內分別9,037,000港元及19,294,000港元的虧損，及加權平均股數分別790,753,187股及785,376,593股股份計算。

用作比較的截至二零零三年六月三十日止三個月及六個月每股基本虧損按期內虧損分別6,071,000港元及11,664,000港元，以及總數分別663,462,647股及661,790,619股股份計算，包括(i)加權平均已發行股數40,203,765股及40,102,446股以及為上市前投資者資本化發行分別3,158,871股及1,588,162股期內視作已發行股份；及(ii)以620,100,001股於完成重組時根據為當時股東進行之資本化發行而發行之股份，該等股份被視為自二零零二年一月一日起已經發行。

由於在截至二零零四年六月三十日止三個月內並無存在可攤薄潛在普通股（截至二零零三年六月三十日止三個月及六個月：不適用），故並無呈列期內之每股攤薄虧損。

6 固定資產

	千港元
於二零零四年一月一日的帳面淨值	35,984
添置	4,586
轉入／（轉出）	50
出售	—
折舊	(5,777)
	<hr/>
於二零零四年六月三十日的帳面淨值	<u>34,843</u>

7 在製項目

	六月三十日 二零零四年 千港元	十二月三十一日 二零零三年 千港元
已產生的製作成本，按成本值	<u>93,454</u>	<u>75,666</u>

在製項目指現已完成的電影項目「*Thru the Moebius Strip*」影片（「影片」）及本集團製作中的五十二集電視動畫系列節目「*Panshel's World*」所產生的製作成本。董事認為於二零零四年六月三十日產生之製作成本可悉數收回。

影片的權益已被抵押為向第三方換取有關製作影片服務的付款保證。

8 存貨，按成本值

	六月三十日 二零零四年 千港元	十二月三十一日 二零零三年 千港元
原料	2,827	938
製成品	3,211	2,626
	<u>6,038</u>	<u>3,564</u>

9 應收貿易帳款及應付貿易帳款

應收貿易帳款帳齡分析如下：

	六月三十日 二零零四年 千港元	十二月三十一日 二零零三年 千港元
三個月內	4,795	2,699
三至六個月	181	13
六個月以上	156	116
	<u>5,132</u>	<u>2,828</u>

根據本集團與數碼影院訂立的協議，租金收入及專利權費乃按季結算。大部分銷售貨品以信用狀付款，其餘數額則獲授60天信貸期。

應付貿易帳款帳齡分析如下：

	六月三十日 二零零四年 千港元	十二月三十一日 二零零三年 千港元
三個月內	3,881	2,170
三至六個月	855	396
六個月以上	5	—
	<u>4,741</u>	<u>2,566</u>

10 來自股東貸款

	六月三十日 二零零四年 千港元	十二月三十一日 二零零三年 千港元
須於一年內償還：		
梁定邦先生	2,329	—
億陽集團(香港)有限公司	3,157	—
	<u>5,486</u>	<u>—</u>
須於一年後償還：		
梁定邦先生	11,536	11,536
	<u>17,022</u>	<u>11,536</u>

來自梁定邦先生及億陽集團(香港)有限公司(均為本公司股東)之貸款乃無抵押及按最優惠貸款利率加3厘計算年息。

11 股本

	附註	每股面值0.01港元之普通股 股份數目	千港元
法定：			
於二零零四年六月三十日及 二零零三年十二月三十一日		1,200,000,000	12,000
已發行及繳足：			
於二零零四年一月一日		780,000,000	7,800
二零零四年五月十四日配售新股	(a)	20,820,000	208
於二零零四年六月三十日		800,820,000	8,008

附註：

- (a) 於二零零四年五月五日，本公司宣佈滙富金融服務有限公司(「滙富」)與本公司訂立配售及認購協議，據此，滙富以認購價每股0.42港元向獨立承配人配售共20,820,000股每股面值0.01港元之普通股。
- (b) 本公司於二零零三年七月十八日舉行的股東特別大會上，通過並採納購股權計劃。本公司於截至二零零四年六月三十日止期間根據購股權計劃授出14,300,000股購股權予其董事。

	繳入盈餘 (附註a) 千港元	股份 溢價帳 千港元	股份 發行成本 (附註b) 千港元	法定儲備 (附註c) 千港元	匯兌儲備 千港元	累計虧損 千港元	合計 千港元
於二零零三年							
一月一日	40,271	—	(4,465)	415	48	(31,242)	5,027
發行股份	—	40,168	—	—	—	—	40,168
股份發行成本	—	—	(4,604)	—	—	—	(4,604)
期內虧損	—	—	—	—	—	(11,664)	(11,664)
	<u>40,271</u>	<u>40,168</u>	<u>(9,069)</u>	<u>415</u>	<u>48</u>	<u>(42,906)</u>	<u>28,927</u>
於二零零三年							
六月三十日	<u>40,271</u>	<u>40,168</u>	<u>(9,069)</u>	<u>415</u>	<u>48</u>	<u>(42,906)</u>	<u>28,927</u>
於二零零四年							
一月一日	40,271	84,299	—	538	48	(64,514)	60,642
發行股份	—	8,536	—	—	—	—	8,536
股份發行成本	—	(397)	—	—	—	—	(397)
期內虧損	—	—	—	—	—	(19,294)	(19,294)
	<u>40,271</u>	<u>92,438</u>	<u>—</u>	<u>538</u>	<u>48</u>	<u>(83,808)</u>	<u>49,487</u>
於二零零四年							
六月三十日	<u>40,271</u>	<u>92,438</u>	<u>—</u>	<u>538</u>	<u>48</u>	<u>(83,808)</u>	<u>49,487</u>

- (a) 本公司根據重組發行以作交換之股份之面值與GDC (BVI) Limited股份之面值之間的差額已入帳列為本集團之繳入盈餘。
- (b) 股份發行成本於二零零三年八月股份在創業板上市時與股份溢價帳抵銷。
- (c) 根據中國內地的規則及規例規定，外資企業必須將部份除稅後盈利(在抵銷以往年度的虧損後)適當地撥入若干法定儲備內。環球數碼媒體科技研究(深圳)有限公司(「環球數碼媒體科技」)作為在中國成立的外商獨資企業，按規定必須把其除稅後盈利的10%(在抵銷以往年度的虧損後)撥入一般儲備基金內，直至該基金的餘額達到其股本的50%，此後，進一步撥款均可由本公司董事會自行選擇決定。環球數碼媒體科技於二零零三年十二月三十一日及二零零四年六月三十日的法定儲備指其分別為數約415,000港元及538,000港元之一般儲備基金。該筆儲備在取得有關當局的批准後，可用以抵銷對上一年的虧損或用作增加資本。

13 長期負債

	六月三十日 二零零四年 千港元	十二月三十一日 二零零三年 千港元
銀行貸款，有抵押	28,286	28,286
融資租賃承擔	12,507	13,501
	<u>40,793</u>	<u>41,787</u>
計入流動負債之即期部份	(35,638)	(21,497)
	<u>5,155</u>	<u>20,290</u>

14 遞延稅項

遞延稅項全數根據暫時性差額以負債法依本集團經營國家稅率計算。

遞延稅項資產的變動情況如下：

	六月三十日 二零零四年 千港元	十二月三十一日 二零零三年 千港元
遞延稅項資產	<u>151</u>	<u>151</u>

對於結轉之稅務虧損及其他可扣減暫時性差額而言，倘若有可能透過日後的應課稅盈利變現有關稅務利益，即會確認遞延所得稅稅務資產。於二零零四年六月三十日，本集團有為數3,779,000港元(二零零三年：948,000港元)的未確認稅務虧損結轉，以抵銷日後的應課稅收入；該等稅務虧損將無屆滿日期。此外，於二零零四年六月三十日，本集團有因集團內公司間交易產生的未變現盈利所帶來的未確認暫時性差額，為數19,794,000港元(二零零三年：19,794,000港元)。由於未能確定暫時性差額能否動用，故本集團並無就該等可扣減暫時性差額確認遞延資產。

15 資本承擔

於二零零四年六月三十日，本集團並無重大資本承擔。(二零零三年十二月三十一日：無)

16 通過簡明帳目

董事會於二零零四年八月十三日通過簡明帳目。

財務回顧

本集團截至二零零四年六月三十日止六個月的營業額約為15,291,000港元，與本集團截至二零零三年六月三十日止六個月4,159,000港元的營業額相比上升約268%。本集團截至二零零四年六月三十日止季度與截至二零零三年六月三十日止季度的營業額相比亦由2,701,000港元增至9,370,000港元，上升約247%。

本集團於截至二零零四年六月三十日止六個月賺得約3,226,000港元的毛利（二零零三年：1,436,000港元），毛利率約為21.1%（二零零三年：34.5%）。

截至二零零四年六月三十日止六個月的行政開支合共19,052,000港元（二零零三年：9,128,000港元）。行政開支之主要組成包括人事成本約6,886,000港元（二零零三年：3,531,000港元）；差旅、住宿及會議成本約2,712,000港元（二零零三年：904,000港元）；法律及專業費用約2,670,000港元（二零零三年：2,041,000港元）；辦公室租賃及水電費約1,327,000港元（二零零三年：300,000港元）。開支上升的原因主要是本集團的活動自二零零三年上市後增加，包括因增聘人手及於中國上海市長寧區開設辦事處所致。

其他經營開支合共約2,153,000港元（二零零三年：1,410,000港元），主要為本集團研發數碼影院科技的成本。

截至二零零四年六月三十日止六個月的融資成本合共約2,182,000港元，主要代表兩筆以人民幣計值銀行貸款的利息成本及電腦設備租賃的融資成本（二零零三年：3,220,000港元）。融資成本減少是由於在二零零三年下半年償還若干股東貸款，該等股東貸款以年息8厘至15厘計息。

整體而言，本集團於截至二零零四年六月三十日止六個月產生虧損淨額約19,294,000港元，較去年同期的約11,664,000港元虧損淨額增加約68.7%。

截至二零零四年六月三十日，影片「*Thru the Moebius Strip*」（「該影片」）的製作已經完成及電視連續劇*Panshel's World*（「該電視連續劇」）之製作則繼續，此等項目之相關製作成本則已按照本集團在處理影片成本及拍攝中影片方面之會計政策計提至資產負債表中的在製項目內。截至二零零四年六月三十日，該片的總製作成本約為93,454,000港元（二零零三年十二月三十一日：75,666,000港元）。董事認為，由於在商業銀幕展映該影片及該電視連續劇預計所得的收入以及相關產品的收入足以填補該等成本，故此不需要計提減值虧損。

業務回顧

電腦圖像創作及製作

隨著後期製作的完成，該影片在二零零四年五月於康城影展期間在康城及在二零零四年六月在香港會議展覽中心舉行的二零零四年香港國際影視展中展出，獲業界好評。

除已於二零零四年首季取得合同的四個地區(新加坡、泰國、希臘及海灣國家)外，本集團於葡萄牙及印尼取得更多有關該影片的上映、DVD／錄像及商品權利的預售合同。此等國家的預售總值達約500,000美元。在取得其他國際性預售合同的同時，本集團亦繼續與國際片商Senator International Inc. (「Senator」) 合作，爭取美國家用發行權。現時Senator的回應為，只要取得在美國發行，本集團便可得到更大額的國際性合同。該影片正於美國私下向準發行商播放。預料可於二零零四年第三季度內達成協議。與此同時，有關中國大陸之發行安排已進入最終落實階段，暫定時間表為二零零五年一月至二月期間。該影片符合中國作品之資格。

於二零零四年六月六日，本集團的間接全資附屬公司GDC Entertainment Limited (「GDC Entertainment」) 與洛杉磯內容供應商暨製作公司EnterAktion Studios, Inc. (「EnterAktion Studios」) 訂立聯合製作協議，共同製作三齣由EnterAktion Studios就20,000,000美元財政預算創作及發展的原創電腦圖像故事片(「該等財產」)。GDC Entertainment將與EnterAktion Studios共同擁有該等財產，並會根據將決定之製作進度表以動畫服務供應商身份就此項目提供之動畫服務而收取費用。EnterAktion Studios將負責籌集約8,000,000美元之現金預算，而GDC Entertainment將就每一項該等資產的製作收取5,000,000美元之費用。EnterAktion Studios由Tom Walsh先生(該公司之聯席主席及行政總裁)及希爾頓飯店集團之希爾頓家族擁有。

於二零零四年六月二十五日，本公司之間接全資附屬公司GDC Holdings Limited (「GDC」) 與智傲網路遊戲集團有限公司(「智傲」) 訂立協議(「該協議」)，組建合資公司GDC.Gameone Limited，以在中華人民共和國(「中國」)市場發展及製作網上錄像遊戲。智傲從事創作及製作互動網上錄像遊戲的業務。GDC.Gameone Limited其中60%權益將由GDC持有，另外40%則由智傲持有。按此，GDC及智傲將分別出資600,000港元及400,000港元，並將由協議簽立日期當日(即二零零四年六月二十五日)起計十一個月內付款。該合資企業計劃將GDC於創作電腦圖像方面的專長與智傲於創作及製作網上錄像遊戲方面的專長結合。該合資企業將製作一系列根據著名華人作家古龍著作改編的網上遊戲。此網上遊戲將名為「古龍II」，目前打算於二零零五年七月一日或之前在中國推出。

雖然本集團在此業務界別錄得收入之速度未及預期，惟集團之電腦圖像製作能力已博得電影及電視業界賞識，彼此正積極商討多個新項目。

數碼內容發行及展示

二零零四年第二季度（「第二季度」），本公司的間接全資附屬公司GDC Technology Ltd.（「GDC Technology」）透過在美國及亞太地區的數碼影院銷售五十三台DSR™數碼電影服務系統，錄得約8,000,000港元營業額。除了於二零零四年第一季度在榮華機構位於新加坡新達城的2K數位放映電影城裝設，GDC Technology亦於第二季度在新加坡另外三幢2K數位放映電影城（包括設有四銀幕之電影城Eng Wah Jubilee，設有五銀幕之電影城Eng Wah Toa Payoh及設有六銀幕的電影城Eng Wah West Mall）完成付運、安裝及委託製作。該四幢2K數位電影城的每一個數碼銀幕均配備DSR™ Cineplex中央服務系統（GB1000）及GDC Technology產品之牛耳數碼影院播放服務系統—DSR™數碼電影服務系統（SA1000）。荷里活賣座電影如「明日之後」、「王者無敵」及「智能叛變」等，均毫無瑕疵地在這四幢電影城上映，而影片之廣告亦以數碼格式展示。

GDC Technology隨著於第二季度出售三十二台DSR™數碼電影服務系統（SA1000），大大開拓了美國市場。GDC Technology完成所有三十二台DSR™數碼電影服務系統（SA1000）往美國的交付，並完成美國加州十間數碼電影院的安裝。餘下的服務系統預計可於二零零四年第三季度安裝。

GDC Technology亦通過取得印度南部的Kalasa Entertainment Media的生意，擴大在印度的市場佔有率。Kalasa為真奈名聲卓著的錄像及視像後期製作設備公司，曾製作多於250個項目。Kalasa計劃以GDC Technology之數碼服務系統翻新位於印度南部的一百間電影院。泰米爾語電影「Machie」的數碼版將於Kalasa的電子影院上映。

GDC Technology繼續在這個界別領先，憑藉其不斷成功，可望繼續其現時銷量增長的勢頭。

電腦圖像培訓

本集團繼續在深圳和上海招生，預期二零零四年第三季開課的兩地課程的學員分別可達到150人及60人上限。在上海，本集團已開辦上海勞動局轄下一個培訓計劃的兼讀課程，另已有多個教育機構與本集團洽商在中國上海及江蘇省合辦電腦圖像培訓課程的可能。於中國及上述地區，本集團之電腦圖像培訓與製作實力已廣受認同。本集團將利用其品牌，在盡量將資本開支保持在低水平之原則下繼續與國內夥伴合作擴充其培訓業務。

管理層討論及分析

資本架構

於二零零四年四月一日，本公司之股本為780,000,000股每股面值0.01港元的普通股（「股份」）。誠如二零零四年五月五日所公佈，本公司根據於二零零四年四月二十日股東週年大會上股東授予董事之一般授權，向獨立承配人配售20,820,000股新股份，集得淨款額8,300,000元作營運資本用途。集資行動後，本公司之已發行股本增至800,820,000股每股面值0.01港元的普通股。

流動資金及財務資源

配售股份（如上文提述）使本集團的現金結存增加約8,300,000港元的現金淨額。本集團於二零零四年六月三十日之綜合現金狀況約1,723,000港元（二零零三年十二月三十一日：21,889,000港元）。

本集團於二零零四年六月三十日的尚未償還借貸總額約共69,486,000港元，當中包括銀行透支及銀行貸款分別約3,874,000港元及28,286,000港元、本公司股東貸款約17,022,000港元、其他貸款約7,797,000港元及融資租賃承擔約12,507,000港元。

於二零零四年六月三十日，流動資產淨值約39,192,000港元（二零零三年十二月三十一日：64,133,000港元），減少約38.9%，而流動比率為1.51（二零零三年十二月三十一日：2.40）。流動資產淨值的流動比率下降主因一筆約14,140,000港元將於二零零五年二月到期之銀行貸款由長期負債重新歸類為流動負債所致。

除上述將於二零零五年到期的銀行貸款外，本集團現正與一家國內銀行磋商銀行貸款再融資的可能，數額亦約14,140,000港元。董事有信心此筆銀行貸款將可順利轉倉，而不會對本集團財務狀況有負面影響。

資本負債比率

於二零零四年六月三十日，本集團有計息負債共約61,673,000港元，及股東資金約57,495,000港元。資本負債比率（負債總額對股東資金總額的比率）從二零零三年十二月三十一日約78.0%上升至二零零四年六月三十日約107.3%。資本負債比率上升主要是由提取額外股東貸款及銀行透支額度所致。

重大收購、出售及重要投資

於截至二零零四年六月三十日止六個月期間，本集團並無重大收購、出售及投資。

外匯風險

現時，本集團主要以人民幣、港元及美元賺取收入及產生成本。董事相信，本集團並無在應付外匯要求方面的外匯問題。本集團並無用任何種類的衍生工具以對沖任何外幣浮動。

或然負債

本集團於二零零四年六月三十日及二零零三年十二月三十一日並無重大或然負債。

使用首次公開招股所得款項

本公司於二零零四年二月二十六日發表之公佈（「該公佈」）所述之所得款項用途及截至二零零四年六月三十日所動用實際款額之明細概括如下：

	該公佈所載 截至二零零四年 六月三十日止六個月 首次公開招股 所得款項用途 (千港元)	截至 二零零四年 六月三十日 所動用 實際款項 (千港元)
增強管理隊伍及國際市場推廣隊伍	—	1,264
發展數碼影院發行網絡	4,500	969
研發數碼影院技術	1,300	5,941
製作支援及聯合出資	600	10,863
	<hr/>	<hr/>
總計	6,400	19,037

由於該影片延遲完成（原先預期可於二零零四年第二季度完成），對潛在買家的推廣及展示活動須順延。因此，該影片於第二季度的預售因而並無如二零零四年第一季度所預計般兌現。因此，本集團遂須自二零零三年首次公開招股所得款項（「首次公開招股所得款項」）調撥額外現金資源，以敷本集團營運所需。

董事認為，為繼續經營本集團之業務，落實本公司於二零零三年七月二十三日刊發之招股章程（「招股章程」）所載業務計劃，加速使用首次公開招股所得款項實為必需，雖然該影片之計劃有所延誤，惟董事對於該影片可以取得之收入仍抱審慎樂觀之態度。本公司將就加速使用首次公開招股所得款項事宜另作公佈。

前景

本集團與WAMC Inc.合作，已全面開始製作下一項目－五十二集的電視連續劇「Panshel's World」的前期製作。該套連續劇將帶來龐大商品銷售及電玩類商機。本集團預料該電視連續劇至少26集將於二零零四年第三季度末完成，隨之進行商品許可安排。

招股章程所連載其他項目發展從未停步，其中少不了該影片的續集的製作。本集團相信自此以後，若可替新項目預先取得融通本集團將處於有利位置。集團以此為政策，在預先取得融通前將不會開展新項目。一旦能夠估量該影片的初步賣座程度，即可定下續集的最後製作格式。此外，美國服務項目的測試已經完成，並已就有關服務費提交標書。EnterAktion Studio已知會GDC Entertainment，有關三齣電影的製作費前期融資磋商進展順利，預期前期融資將於二零零四年第三季度內到位。與此同時，該三齣電影中首部電影的初步前期製作測試已經開始。

同時，中國的動畫市場增長迅速。中國國家廣播電影電視總局近期的公布指出，國家鼓勵各省開設兒童節目渠道及每天播放至少30分鐘的動畫，其中六成需於中國製作。本集團常有與到來接觸的國內各電視台及各地的官員洽談，並正不斷發掘製作地方性節目的機會。

中國互聯網遊戲隨國內網咖網民人數增加而風行。本集團與智傲合組的合營企業GDC.Gameone將會於二零零五年七月一日前推出古龍II。這個遊戲的電腦圖像及布景構圖將較古龍I大有進步，預期將成為國內受歡迎的網上遊戲之一。GDC.Gameone亦正物色其他作品的許可安排，以供日後開發成網上遊戲。

本集團將繼續向印度銷售及交付其DSR™數碼影院服務系統，及進一步擴大在美國、中國、新加坡及香港銷售其數碼影院設備。隨著數碼影院服務系統在美國銷量上升以及於印度南部取得另一主要客戶，董事對提高數碼影院設備的銷售表示樂觀。GDC Technology亦已增加其於美國、歐洲及亞洲部份地區（譬如中國及印度）的市場推廣活動，預期本團在往後季度可於上述市場錄得更高銷售成績。

董事會正設法將本集團之數碼內容發行及展示業務在全球環境中作最佳定位。考慮中的方案包括為GDC Technology物色更多策略投資者，為分拆此項業務上市作準備等。如可取得合意估值，董事會亦願意考慮實行減持投資計劃。

預期資金來源

董事會亦正考慮透過發行新股份以股本集資或發行可換股文據等不同方案籌集資金。股東將獲知會事態進展而本公司會於達成任何協議時遵照上市規則作出適當公佈。

董事及主要行政人員在本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債權證中的權益或淡倉

據董事所知悉，於二零零四年六月三十日，董事於本公司或任何相聯法團（按香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部的涵義）的股份或證券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7分部及第8分部而須知會本公司及聯交所的實益權益（包括於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉，及根據該等證券及期貨條例條文而被當作擁有或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條而須列入該條所指登記冊的實益權益（包括股份、相關股份及債權證之權益及淡倉），或根據創業板上市規則第5.46至第5.67條關董事進行證券交易的規定須知會本公司及聯交所之實益權益（包括股份、相關股份及債權證的權益及淡倉）如下：

股份好倉

董事姓名	股份數目	身份	概約權益百分比 (%)
梁定邦先生	124,974,230	實益擁有人 (附註1)	15.61
梁定雄先生	275,137,713	於受控制法團權益 (附註2)	34.36
鄧偉博士	20,779,090	於受控制法團權益 及信託之受益人 (附註3)	2.59
鄺志強先生	200,000	信託之受益人 (附註4)	0.02
羅文鈺教授	200,000	信託之受益人 (附註5)	0.02
Stephen Scharf先生	200,000	信託之受益人 (附註6)	0.02

附註：

1. 124,974,230股股份由梁定邦先生直接持有。
2. 當中的214,122,516股股份由Upflow Holdings Limited (一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司及由梁定雄先生全資擁有) 持有。其餘61,015,197股股份由Global Digital Creations Limited的全資附屬公司Forward Strategic Investments Limited持有，而Global Digital Creations Limited則由Upflow Holdings Limited擁有約32.4%權益。
3. 當中的20,579,090股股份由億陽集團(香港)有限公司(一間於香港註冊成立的有限公司及由鄧偉博士50%擁有) 持有。其餘200,000股由麥佑基先生以信託形式代鄧偉博士持有，並存於以麥佑基先生名義開立的信託戶口。
4. 該200,000股股份由麥佑基先生以信託形式代鄭志強先生持有，並存於以麥佑基先生名義開立的信託戶口。
5. 該200,000股股份由麥佑基先生以信託形式代羅文鈺教授持有，並存於以麥佑基先生名義開立的信託戶口。
6. 該200,000股股份由麥佑基先生以信託形式代Stephen Scharf先生持有，並存於以麥佑基先生名義開立的信託戶口。

相關股份所涉或有關係的股本衍生工具好倉

董事姓名	股本衍生工具 的數目及概述	相關股份數目	身份	概約權益 百分比(%)
梁定邦先生	根據計劃授出的 32,201,692份購股權 (附註7)	32,201,692	實益擁有人 (附註8)	4.02
梁定雄先生	根據計劃授出的 4,818,450份購股權 (附註7)	4,818,450	實益擁有人 (附註9)	0.60

附註：

7. 於二零零三年三月二十日，Forward Strategic Investments Limited股東以書面決議案採納購股權計劃(「FS計劃」)(購股權計劃之日期亦為二零零三年三月二十日)，據此董事會有權向承授人授出購股權，使承授人可根據FS計劃條款向Forward Strategic Investments Limited購買股份。
8. 梁定邦先生根據FS計劃獲授購股權，當其行使該購股權時，其有權認購合共32,201,692股股份。
9. 梁定雄先生根據FS計劃獲授購股權，當其行使該購股權時，其有權認購合共4,818,450股股份。

相關股份所涉或有關的股本衍生工具淡倉

董事姓名	股本衍生工具的 數目及概述	相關股份數目	權益性質	概約權益 百分比(%)
梁定雄先生	61,015,197 (附註10)	61,015,197	於受控制法團 權益 (附註10)	7.62

附註：

10. 根據FS計劃之條款，承授人可根據FS計劃的條款及條件購買該等61,015,197股股份。由於Forward Strategic Investments Limited為Global Digital Creations Limited的全資附屬公司，Global Digital Creations Limited則由Upflow Holdings Limited(梁定雄先生全資擁有的公司)擁有約32.4%權益。因此，Global Digital Creations Limited、Upflow Holdings Limited及梁定雄先生被視作於Forward Strategic Investments Limited所持淡倉擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零四年六月三十日，本公司董事及主要行政人員概無於本公司及其相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)的股份、相關股份及債權證中擁有登記於根據證券及期貨條例第352條的規定須備存的登記冊內的任何權益及淡倉，或根據創業板上市規則第5.46條須另行知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

購股權

Sotas購股權

於二零零三年六月五日，本公司授予Sotas Limited購股權，藉以賦予Sotas Limited權利，在股份於創業板上市日期起36個月內以合共600,000美元的行使價向本公司認購8,331,615股股份。

截至二零零四年六月三十日六個月內概無行使購股權。

購股權計劃

購股權計劃(「計劃」)於二零零三年七月十八日獲於股東特別大會上以股東決議案批准及採納。計劃旨在使本公司向合資格參與者授出購股權，作為其向本集團作出貢獻的獎勵或回報。

於二零零四年六月三十日，根據計劃已向下列董事授出14,300,000份購股權，該等購股權之行使權須按指定時間表歸屬。

董事姓名	股本衍生工具 之數目及描述	相關股份數目	權益性質	概約 權益百分比 (%)
鄧偉博士	計劃中的8,000,000份 購股權	8,000,000	實益擁有人 (附註11)	1.00
鄺志強先生	計劃中的2,100,000份 購股權	2,100,000	實益擁有人 (附註12)	0.26
羅文鈺教授	計劃中的2,100,000份 購股權	2,100,000	實益擁有人 (附註12)	0.26
Stephen Scharf 先生	計劃中的2,100,000份 購股權	2,100,000	實益擁有人 (附註12)	0.26

附註：

11. 3,000,000份、3,000,000份及2,000,000份之三批購股權須分別於授出購股權批准日期、批准日期起計第一週年之日及第二週年之日歸屬於承授人。
12. 各為700,000份的三批購股權須分別於授出購股權批准日期、批准日期起計第一週年之日及第二週年之日歸屬於承授人。

根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

於二零零四年六月三十日，據董事所知悉，下列主要股東(非本公司的董事或主要行政人員)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2分部及第3分部的條文而須向本公司披露的股份或指定股份的權益或淡倉：

股份及相關股份所涉或有關的股本衍生工具好倉

名稱	股份／股本衍生 工具的數目	身份	概約權益 百分比(%)
Sotas Limited	63,875,717	實益擁有人 (附註1)	7.98
Morningside CyberVentures Holdings Limited	63,875,717	於受控制法團 權益 (附註1)	7.98
Verrall Limited	63,875,717	於受控制法團 權益 (附註1)	7.98
陳譚慶芬女士	63,875,717	信託之創辦人 (附註1)	7.98
Upflow Holdings Limited	275,137,713	實益擁有人及於受 控制法團權益 (附註2及3)	34.36
Forward Strategic Investments Limited	61,015,197	實益擁有人 (附註2)	7.62
Global Digital Creations Ltd.	61,015,197	於受控制法團 權益 (附註2)	7.62
Cyber Prime Developments Ltd.	41,658,077	於受控制法團 權益 (附註4)	5.20
兆安發展有限公司	41,658,077	於受控制法團 權益 (附註4)	5.20
Festival Developments Ltd.	41,658,077	於受控制法團 權益 (附註4)	5.20

名稱	股份／股本衍生 工具的數目	權益性質	概約權益 百分比(%)
Kingsway China Holdings Ltd.	41,658,077	於受控制法團 權益 (附註4)	5.20
滙富金融控股有限公司	41,658,077	於受控制法團權益 (附註4)	5.20
World Developments Ltd.	41,658,077	於受控制法團權益 (附註4)	5.20
Innovation Assets Limited	41,658,077	於受控制法團權益 (附註4)	5.20
Kingsway International Holdings Ltd.	41,658,077	於受控制法團權益 (附註4)	5.20
蔡冠深先生	41,658,077	於受控制法團權益 (附註4)	5.20
蔡關詠琴女士	41,658,077	配偶權益 (附註4)	5.20

附註：

- 該63,875,717股股份／股本衍生工具當中，55,544,102股股份由Sotas Limited(一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司及由Morningside CyberVentures Holdings Limited全資擁有，而Morningside CyberVentures Holdings Limited則由Verrall Limited以陳譚慶芬女士建立的家族信託受託人身份全資擁有)持有。股份在創業板上市後，陳譚慶芬女士作為上述信託(定義見證券及期貨條例)的創辦人將被當作擁有本文所披露的股份的權益。於二零零三年六月五日，Forward Strategic Investments Limited授予Sotas Limited購股權，藉以賦予Sotas Limited權利，在股份於創業板上市日期起36個月內以合共600,000美元(約相等於4,680,000港元)的行使價向本公司認購8,331,615股股份。
- 該61,015,197股股份由Global Digital Creations Limited的全資附屬公司Forward Strategic Investments Limited持有，而Global Digital Creations Limited則由Upflow Holdings Limited(梁定雄先生全資擁有的公司)擁有約32.4%權益。

3. 該214,122,516股股份由Upflow Holdings Limited (由梁定雄先生全資擁有的公司) 持有。
4. 該41,658,077股股份由Cyber Prime Developments Limited持有，Cyber Prime Developments Limited是一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司及由兆安發展有限公司全資擁有，而兆安發展有限公司是由Festival Developments Limited全資擁有，而Festival Developments Limited是由Kingsway China Holdings Limited全資擁有，而Kingsway China Holdings Limited則由滙富金融控股有限公司全資擁有。滙富金融控股有限公司是Kingsway International Holdings Limited的全資附屬公司，其全部已發行股本由蔡冠深先生通過其本人及其受控制法團持有約48%。蔡關詠琴女士為蔡冠深先生的配偶。

股份及相關股份所涉或有關的股本衍生工具淡倉

名稱	股本衍生工具的 數目及概述	相關股份數目	身份	概約權益 百分比(%)
Forward Strategic Investments Limited	61,015,197 (附註5)	61,015,197	於受控制法團 權益 (附註5)	7.62
Global Digital Creations Limited	61,015,197 (附註5)	61,015,197	於受控制法團 權益 (附註5)	7.62
Upflow Holdings Limited	61,015,197 (附註5)	61,015,197	於受控制法團 權益 (附註5)	7.62

附註：

5. 根據FS計劃之條款，承授人可根據FS計劃的條款及條件購買該等61,015,197股股份。由於Forward Strategic Investments Limited為Global Digital Creations Limited的全資附屬公司，而Global Digital Creations Limited則由Upflow Holdings Limited (梁定雄先生全資擁有的公司) 擁有約32.4%權益。因此，Global Digital Creations Limited、Upflow Holdings Limited及梁定雄先生被視作於Forward Strategic Investments Limited所持淡倉擁有權益。

根據證券及期貨條例須予披露的其他權益

除上文「董事及主要行政人員在本公司及其相聯法團之股份、指定股份及債權證中的權益或淡倉」及「根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東」兩段所披露者外，據董事所知悉，概無其他人士於本公司的股份及相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例須予披露的權益或淡倉。

保薦人權益

根據本公司及本公司保薦人金榜融資(亞洲)有限公司(前稱亞洲融資有限公司)訂立的協議，金榜留任作為本公司的保薦人至二零零五年十二月三十一日止。

於二零零四年六月三十日，金榜融資(亞洲)有限公司、其董事、僱員或聯繫人(定義見創業板上市規則第6.35條附註3)概無擁有本公司或本集團任何成員公司任何類別證券的任何權益，亦無可認購或委派他人認購本集團任何成員公司任何類別證券的任何權利或購股權(無論可合法執行與否)。

除售股章程及本公佈所披露者外，至本公佈日期，保薦人、其董事、僱員以及彼等之聯繫人概無擁有與本集團有關的權益。

創業板上市規則第17.15至17.21條

據董事所知悉，於二零零四年六月三十日，(i)本集團並無向任何實體墊支任何超逾任何百分比比率8%的款項；(ii)本集團並無向聯屬公司提供任何超逾任何百分比比率8%的財務協助及擔保；(iii)本公司並無由其控股股東質押其股份作為抵押本集團取得債務、擔保或其他債項的支持；(iv)本集團並無訂定任何對任何控股股東施加強制履行責任的貸款協議，而違反該等責任將導致對本公司營運而言屬重大之貸款拖欠；及(v)本集團亦無違反任何貸款協議內對本集團營運屬重大的條款，導致貸款人可要求即時還款，且貸款人已就上述違反事項發出豁免。因此，據董事所知悉，概無任何根據創業板上市規則第17.15至第17.21條須予披露的情況。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司及其附屬公司概無於期間內購買、贖回或出售本公司上市證券。

董事買賣證券

本集團於截至二零零四年六月三十日止六個月期間前所採納有關董事進行證券買賣之操守守則(「披露政策」)於上述六個月期間繼續有效。此操守守則之內容包括禁止於公布業績前之禁制期或管有股價敏感資料時買賣本公司證券。在二零零四年八月十三日的董事會議上，董事會批准修訂披露政策，致使披露政策中有關董事進行證券交易之條文與創業板上市規則第5.48至5.67條所載之規定買賣準則有所出入。

經向全體董事具體查詢後，董事確認，截至二零零四年六月三十日止六個月期內概無董事不遵守上述規定買賣準則或上述操守守則。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，其明文的職權範圍遵照創業板上市規則制定。審核委員會已審閱本集團截至二零零四年六月三十日止六個月的中期簡明帳目，並認為該等帳目已遵守適用的會計準則以及聯交所及法律規定，並已作出充分披露。

競爭權益

除於二零零三年七月二十三日刊發的招股章程所披露的競爭權益外，本公司的董事、管理層股東、主要股東或彼等的聯繫人概無從事任何與本集團有競爭或可能有競爭的業務或與本集團存有任何利益衝突。

遵守上市規則最佳應用守則

本公司在整個回顧期間均遵守創業板上市規則第5.34條至5.45條的董事會慣例及程序。

遵守創業板上市規則第5.05(1)條

前獨立非執行董事Dato' Mohd Ibrahim bin Mohd Zain (「Dato' Ibrahim Zain」)及前總裁兼執行董事尹應能先生(「尹先生」)已分別於二零零四年六月十日及二零零四年六月二十四日辭任董事會職務。董事會謹此感謝Dato' Ibrahim Zain及尹先生對本集團所作寶貴貢獻及服務。

因上述兩人之辭任，董事會現有兩名獨立非執行董事。創業板上市規則第5.05(1)條規定，上市公司應最少有三名獨立非執行董事。本公司現正物色適當之董事會職務人選，以於二零零四年九月三十日前符合第 5.05(1)條之規定。

於本公佈日期，董事會成員包括梁定邦先生(主席及非執行董事)；鄧偉博士(副主席及非執行董事)；梁定雄先生(執行董事)；Stephen Scharf先生(非執行董事)；鄺志強先生及羅文鈺教授(獨立非執行董事)。

代表董事會
執行董事兼行政總裁
梁定雄

香港，二零零四年八月十三日

本公佈將由其刊登之日起，最少一連七天於創業板網站www.hkgem.com之「最新公司公告」網頁內登載。