

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，並明確表示概不就因本公佈之全部或任何部分內容產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔責任。



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)

截至二零零四年十二月三十一日止年度 之年度業績公佈

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：(1)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；(2)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(3)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。

本公佈將於公佈日期起計七日內於創業板網頁(www.hkgem.com)之「最新公司公告」及本公司網頁(www.gdc-world.com)中刊載。

* 僅供識別之用

末期業績

本公司之董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核業績，連同截至二零零三年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	3及4	47,987	11,478
銷售成本		(35,278)	(8,428)
在製項目撥備	11	(84,615)	—
(毛損) 毛利		(71,906)	3,050
其他經營收入		101	814
分銷成本		(4,246)	(1,306)
行政開支		(33,847)	(30,603)
已確認物業、廠房及設備之減值虧損	10	(14,868)	—
經營虧損	5	(124,766)	(28,045)
融資成本	6	(5,545)	(5,255)
除所得稅前虧損		(130,311)	(33,300)
所得稅（開支）抵免	7	(25)	151
本年度虧損淨額		(130,336)	(33,149)
每股虧損			
基本	9	(16.43 港仙)	(4.63 港仙)
攤薄		不適用	不適用

綜合資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	14,000	35,984
投資證券		—	—
遞延稅項資產		151	151
		<u>14,151</u>	<u>36,135</u>
流動資產			
存貨(按成本)		5,523	3,564
在製項目	11	21,301	75,666
應收貿易賬款	12	18,011	2,828
預付款項、按金及其他應收賬項		4,435	5,902
應收一關連人士款項		—	19
已抵押銀行存款		2,004	—
銀行結餘及現金		3,635	21,889
		<u>54,909</u>	<u>109,868</u>
流動負債			
預收培訓費		2,168	2,255
應付貿易賬款	13	11,018	2,566
其他應付款項及應計費用		20,798	11,204
應付董事款項		3,037	416
應付股東款項		2,147	—
應付關連人士款項		1,180	—
稅項負債		25	—
股東貸款 — 一年內到期		3,157	—
融資租約承擔 — 一年內到期		6,796	7,354
銀行借貸 — 一年內到期		31,907	14,143
其他貸款		19,940	7,797
		<u>102,173</u>	<u>45,735</u>
流動(負債額)資產淨值		<u>(47,264)</u>	<u>64,133</u>
總資產減流動負債		<u>(33,113)</u>	<u>100,268</u>
非流動負債			
銀行借貸 — 一年後到期		—	14,143
融資租約承擔 — 一年後到期		2,211	6,147
股東貸款 — 一年後到期		18,237	11,536
		<u>20,448</u>	<u>31,826</u>
		<u>(53,561)</u>	<u>68,442</u>
股本及儲備			
股本	14	8,008	7,800
股份溢價及儲備	15	(61,569)	60,642
		<u>(53,561)</u>	<u>68,442</u>

附註：

1. 財務報表的編製基準

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度錄得重大虧損約130,336,000港元，而本集團於二零零四年十二月三十一日之流動負債淨額為約47,264,000港元。儘管如此，董事認為按持續經營基準編製該等財務報表仍屬適當，其理由如下：

(1) 重組銀行借貸之結構

直至該等財務報表獲批准之日為止，本集團與一間銀行簽署協議，以將銀行貸款人民幣13,000,000元(或約相等於12,257,000港元)之到期日由二零零五年三月延至二零零六年三月。

此外，中國銀行深圳分行所提供另一筆為數人民幣15,000,000元(或約相等於14,143,000港元)之銀行貸款將須於二零零五年十一月三日償還。然而，董事認為該筆貸款之到期日有望再延長一年。

(2) 可動用之信貸額

於二零零四年十二月三十一日，本集團所獲授信貸之可動用額外借貸額約為9,157,000港元。可動用之信貸額隨後進一步增至約19,157,000港元。

(3) 首長四方(集團)有限公司(「首長四方」)之全資附屬公司SCG Finance Corporation Limited所提供之其他貸款

首長四方為一間於百慕達註冊成立之受豁免有限公司，其股份在聯交所上市。首長四方於二零零四年十二月三十一日後成為本集團之控股公司，而董事認為首長四方將對本集團提供持續財務支援。

(4) 股東貸款

梁定邦先生提供之貸款為約18,237,000港元，梁定邦先生已確認其將不會尋求本集團由二零零四年十二月三十一日起十二個月內償還該筆貸款，或該筆貸款的還款日期將不會對本集團之經營造成重大不利影響。

2. 最近頒佈之會計準則所產生之潛在影響

於二零零四年，香港會計師公會頒佈多項新增及經修訂之香港會計準則及香港財務申報準則（以下統稱為「新香港財務申報準則」），並於二零零五年一月一日或其後開始之會計期間生效。本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表內並無提早採納新香港財務申報準則。

本集團已開始考慮該等新香港財務申報準則之潛在影響，惟尚未能斷定該等新香港財務申報準則會否對本集團所編製及呈列之經營業績及財政狀況造成重大影響。該等新香港財務申報準則可能會令本集團日後須就編製及呈列經營業績及財政狀況作出調整。

3. 營業額

於本年度內，營業額指已收賬款及本集團向外界客戶銷售貨品之應收賬款（減退貨及貿易折讓）；培訓費、發行數碼電影及專利權費產生之收益；設備租賃之租金收入及電腦圖像創作及製作收入。

本集團營業額之分析如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
銷售貨品	41,630	8,599
培訓費	5,064	2,577
設備租賃之租金收入	1,072	137
發行數碼電影之票房收入	93	93
數碼影院使用設備所產生之專利權費	76	72
電腦圖像創作及製作收入	52	—
	<u>47,987</u>	<u>11,478</u>

4. 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，包括數碼內容發行及展示、提供電腦圖像培訓課程及電腦圖像創作及製作。該等分部乃本集團呈報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：

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	數碼內容 發行及展示 千港元	電腦圖像 培訓課程 千港元	電腦圖像 創作及製作 千港元	合計 千港元
營業額				
對外銷售額	<u>42,871</u>	<u>5,064</u>	<u>52</u>	<u>47,987</u>
業績				
分部業績	<u>1,601</u>	<u>(9,026)</u>	<u>(105,431)</u>	(112,856)
未分配企業收入				17
未分配企業開支				<u>(11,927)</u>
經營虧損				(124,766)
融資成本				<u>(5,545)</u>
除所得稅前虧損				(130,311)
所得稅開支				<u>(25)</u>
本年度虧損淨額				<u><u>(130,336)</u></u>

	數碼內容 發行及展示 千港元	電腦圖像 培訓課程 千港元	電腦圖像 創作及製作 千港元	對銷 千港元	合計 千港元
營業額					
對外銷售額	8,901	2,577	—	—	11,478
分部間銷售額*	2,025	—	—	(2,025)	—
	<u>10,926</u>	<u>2,577</u>	<u>—</u>	<u>(2,025)</u>	<u>11,478</u>
業績					
分部業績	(8,824)	(4,078)	(6,408)		(19,310)
	<u>(8,824)</u>	<u>(4,078)</u>	<u>(6,408)</u>		
未分配企業收入					156
未分配企業開支					(8,891)
					<u>(8,735)</u>
經營虧損					(28,045)
融資成本					(5,255)
					<u>(33,300)</u>
除所得稅前虧損					(33,300)
所得稅抵免					151
					<u>(33,149)</u>
本年度虧損淨額					<u>(33,149)</u>

* 分部間銷售額以現行市價扣除。

(b) 地區分部

本集團之三個業務分部主要在四個地區經營，即中華人民共和國（「中國」）、印度、新加坡及其他地區。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學校則位於中國。本集團數碼內容發行及展示業務之客戶遍佈中國、印度、新加坡及其他地區。

下表為本集團營業額按地區市場之分析而不論產品來源地：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
中國，不包括香港	29,747	2,814
印度	1,905	7,100
新加坡	5,653	78
其他地區	10,682	1,486
	<u>47,987</u>	<u>11,478</u>

5. 經營虧損

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營虧損已扣除下列各項：		
核數師酬金	874	1,035
折舊	11,684	9,717
減：計入在製項目之款額	(6,377)	(5,704)
	<u>5,307</u>	<u>4,013</u>
匯兌虧損(淨額)	177	73
已確認投資證券之減值虧損	117	—
出售物業、廠房及設備之虧損	84	—
經營租賃土地及樓宇之最低租賃付款	6,069	4,708
減：計入在製項目之款額	(1,392)	(1,158)
	<u>4,677</u>	<u>3,550</u>
研究及開發成本	2,275	2,845
員工成本，包括董事酬金：		
—薪金、工資及其他福利	35,590	30,320
—退休福利計劃供款	1,683	1,101
總員工成本	37,273	31,421
減：計入在製項目之款額	(17,638)	(17,795)
計入研究及開發成本之款額	(2,275)	(2,845)
	<u>17,360</u>	<u>10,781</u>
並計入下列各項：		
出售物業、廠房及設備之收益	—	658
利息收入	17	156

6. 融資成本

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
下列各項之利息：		
銀行借貸(須於五年內全數償還)	1,895	1,553
融資租賃	1,069	1,330
股東貸款	1,563	1,586
其他貸款	807	470
可換股票據	—	134
貸款擔保費用之攤銷	863	743
	<u>6,197</u>	<u>5,816</u>
減：計入在製項目之款額	<u>(652)</u>	<u>(561)</u>
	<u><u>5,545</u></u>	<u><u>5,255</u></u>

7. 所得稅(開支)抵免

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
所得稅開支(抵免)包括：		
當期稅項		
— 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	25	—
遞延稅項		
— 現年度	<u>—</u>	<u>(151)</u>
	<u><u>25</u></u>	<u><u>(151)</u></u>

由於本集團未有在香港產生應課稅溢利，故未有在本年度之財務報表內就香港利得稅作出撥備。

根據適用於在中國成立之外商投資生產企業之有關所得稅法規並經中國有關稅務機關批准，在中國之附屬公司合資格由其抵消過去五年結轉之所有稅務虧損後首個溢利年度起兩個年度，獲豁免繳納中國企業所得稅，並在其後三年獲減免一半稅率。

本年度所得稅開支(抵免)與綜合損益表虧損之對賬如下：

	二 零 零 四 年 千 港 元	二 零 零 三 年 千 港 元
除所得稅前虧損	<u>(130,311)</u>	<u>(33,300)</u>
按香港利得稅稅率17.5%(二零零三年：17.5%)計算之稅項	(22,804)	(5,828)
就稅務而言不應課稅收入之稅務影響	(1)	(24)
就稅務而言不予扣稅開支之稅務影響	19,572	2,554
未有確認稅務虧損之稅務影響	5	1,281
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	1,171	1,400
中國附屬公司獲授稅項豁免之影響	2,114	466
於其他司法權區經營之附屬公司之稅率差異之影響	<u>(32)</u>	<u>—</u>
本年度所得稅開支(抵免)	<u>25</u>	<u>(151)</u>

8. 股息

董事並不建議派發截至二零零四年十二月三十一日止年度之股息(二零零三年：無)。

9. 每股虧損

本年度之每股基本虧損乃按本年度虧損淨額約130,336,000港元(二零零三年：33,149,000港元)及已發行股份之加權平均數793,197,377股(二零零三年：715,903,027股)計算。

由於購股權獲行使將導致二零零四年度之每股虧損減少，因此並無呈列截至二零零四年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。由於截至二零零三年十二月三十一日止年度並無攤薄潛在普通股，故並無呈列該年度之每股攤薄虧損。

10. 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	數碼電影 編碼器及 伺服器 千港元	汽車 千港元	在建項目 千港元	合計 千港元
本集團							
成本							
於二零零四年一月一日	16,909	1,067	30,534	1,914	1,022	4,684	56,130
添置	16	198	4,838	—	—	—	5,052
轉撥	4,684	—	—	—	—	(4,684)	—
出售	—	—	(4)	—	(570)	—	(574)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零四年十二月三十一日	<u>21,609</u>	<u>1,265</u>	<u>35,368</u>	<u>1,914</u>	<u>452</u>	<u>—</u>	<u>60,608</u>
折舊							
於二零零四年一月一日	4,215	396	15,016	319	200	—	20,146
年度撥備	2,157	237	9,047	96	147	—	11,684
減值虧損	14,868	—	—	—	—	—	14,868
出售撇銷	—	—	(4)	—	(86)	—	(90)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零四年十二月三十一日	<u>21,240</u>	<u>633</u>	<u>24,059</u>	<u>415</u>	<u>261</u>	<u>—</u>	<u>46,608</u>
賬面淨值							
於二零零四年十二月三十一日	<u>369</u>	<u>632</u>	<u>11,309</u>	<u>1,499</u>	<u>191</u>	<u>—</u>	<u>14,000</u>
於二零零三年十二月三十一日	<u>12,694</u>	<u>671</u>	<u>15,518</u>	<u>1,595</u>	<u>822</u>	<u>4,684</u>	<u>35,984</u>

由於有關中國政府已向本集團所租用物業之業主發出搬遷通知，董事考慮將相關租賃裝修作出全數減值，而已確認之減值虧損為約14,868,000港元（二零零三年：無）並於綜合損益表內扣除。

於二零零四年十二月三十一日，本集團用於經營租約之電腦設備及數碼電影編碼器及伺服器之年度成本及累計折舊及折舊支出之分析如下：

	電腦設備		數碼電影編碼器及伺服器	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
成本	583	490	957	957
累計折舊	(367)	(134)	(256)	(160)
	<u>216</u>	<u>356</u>	<u>701</u>	<u>797</u>
年度折舊支出	<u>233</u>	<u>112</u>	<u>96</u>	<u>96</u>

於二零零四年十二月三十一日，就按融資租賃持有之資產而言，本集團電腦設備及汽車之賬面淨值分別包括為數約4,996,000港元（二零零三年：10,239,000港元）及86,000港元（二零零三年：150,000港元）。

11. 在製項目

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
電影，扣除撥備約70,000,000港元 （二零零三年：無）	(i)	20,340	75,666
電視單元劇，扣除撥備約14,615,000港元 （二零零三年：無）		—	—
其他	(ii)	961	—
		<u>21,301</u>	<u>75,666</u>

附註：

- (i) 該款項指因影片「Thru the Moebius Strip」（「該影片」）而產生之製作成本，該影片乃本集團現時之在製電影項目。基於該影片最近製作情況、本集團之銷售代理估計的目標銷售額及未能確定專利權發行／許可協議是否定能於潛在市場得到適時落實等因素，董事已為本年度作出撥備約70,000,000港元（二零零三年：無），而董事亦認為於二零零四年十二月三十一日所引致之製作成本（扣除撥備）將可悉數收回。
- (ii) 該款項指因電視單元劇「Panshel's World」（「該電視單元劇」）而產生之製作成本。於二零零四年十二月三十一日，本集團與合作方因共同製作該電視單元劇而引致訴訟，董事認為，鑑於因該電視單元劇而經已產生的製作成本是否可予收回仍不明朗，故已就此作出全數撥備約14,615,000港元（二零零三年：無）。

12. 應收貿易賬款

本集團乃根據其貿易往來客戶所提供的產品或服務種類而給予彼等不同的平均信貸期。大多數銷售貨品乃按所收到的支付承諾函而定，而其餘款項則給予90日之平均信貸期。

於結算日，本集團應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二 零 零 四 年 千 港 元	二 零 零 三 年 千 港 元
三個月內	16,545	2,699
三至六個月	1,070	13
六個月以上	396	116
	<u>18,011</u>	<u>2,828</u>

13. 應付貿易賬款

於結算日，本集團應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二 零 零 四 年 千 港 元	二 零 零 三 年 千 港 元
三個月內	10,257	2,170
三至六個月	744	396
六個月以上	17	—
	<u>11,018</u>	<u>2,566</u>

14. 股本

	附 註	股 份 數 目	面 值 千 港 元
每股面值0.01港元之普通股			
法定：			
於二零零三年一月一日及 二零零三年十二月三十一日 及二零零四年十二月三十一日		<u>1,200,000,000</u>	<u>12,000</u>
已發行及繳足：			
於二零零三年一月一日		40,000,000	400
向上市前投資者發行股份	(a)	3,247,992	32
透過配售及公開發售發行股份	(b)	66,300,000	663
資本化發行	(b)	<u>670,452,008</u>	<u>6,705</u>
於二零零三年十二月三十一日		780,000,000	7,800
透過配售發行股份	(c)	<u>20,820,000</u>	<u>208</u>
於二零零四年十二月三十一日		<u>800,820,000</u>	<u>8,008</u>

附註：

- (a) 於二零零三年六月二十五及二十六日，本公司分別按現金代價11,700,000港元及28,500,000港元向兩位上市前投資者配發及發行945,311股及2,302,681股每股面值0.01港元之本公司股份。總現金代價超出股份面值40,168,000港元乃計入本公司之股份溢價賬內。發行股份旨在籌集額外資金，以應付其營運資金所需。
- (b) 於二零零三年八月一日，本公司透過配售及公開發售以每股1.00港元向數位投資者配發及發行66,300,000股每股面值0.01港元之本公司股份，現金代價為66,300,000港元。總現金代價超出股份面值65,637,000港元乃計入本公司之股份溢價賬內。發行股份旨在籌集額外資金，以應付其營運資金所需。
- 於同日，本公司根據於二零零三年八月一日營業時間結束時股東各自所持股之比例，以資本化總額約6,705,000港元（計入本公司之股份溢價賬內）方式按面值向名列本公司之股東登記冊之股東配發670,452,008股繳足股份。發行股份旨在籌集額外資金，以應付其營運資金所需。
- (c) 於二零零四年五月十四日，本公司透過配售及公開發售以每股0.42港元向數位投資者配發及發行20,820,000股每股面值0.01港元之本公司股份，現金代價為8,744,000港元。總現金代價超出股份面值（扣除發行成本）8,139,000港元乃計入本公司之股份溢價賬內。發行股份旨在籌集額外資金，以應付其營運資金所需。

本公司所發行之新股於所有方面均與現有股份享有同等地位。

15. 股份溢價及儲備

	股份 溢價賬 千港元	發行股 份成本 千港元 (附註a)	繳入 盈餘 千港元 (附註b)	法定 儲備 千港元 (附註c)	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	—	(4,465)	40,271	415	48	(31,242)	5,027
向上市前投資者發行股份	40,168	—	—	—	—	—	40,168
透過配售及公開發售發行股份	65,637	—	—	—	—	—	65,637
資本化發行	(6,705)	—	—	—	—	—	(6,705)
發行股份成本	—	(10,336)	—	—	—	—	(10,336)
轉撥往股份溢價賬	(14,801)	14,801	—	—	—	—	—
本年度虧損淨額	—	—	—	—	—	(33,149)	(33,149)
轉撥往法定儲備	—	—	—	123	—	(123)	—
於二零零三年十二月三十一日 及二零零四年一月一日	84,299	—	40,271	538	48	(64,514)	60,642
因換算海外經營業務而產生 且未於綜合損益表內確認 之匯兌差異	—	—	—	—	(14)	—	(14)
發行股份	8,536	—	—	—	—	—	8,536
發行股份成本	(397)	—	—	—	—	—	(397)
本年度虧損	—	—	—	—	—	(130,336)	(130,336)
轉撥往法定儲備	—	—	—	142	—	(142)	—
於二零零四年 十二月三十一日	92,438	—	40,271	680	34	(194,992)	(61,569)

附註：

- (a) 發行股份成本已在本公司股份於創業板上市後於股份溢價賬中撇減。
- (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。
- (c) 按中國相關規則及法規之規定，外商投資企業須將其稅後溢利(經對銷往年虧損後)之適當部份撥作若干法定儲備。於中國成立之兩間外商獨資企業環球數碼媒體科技(深圳)有限公司(「環球數碼媒體科技(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，直至儲備金數額達至其股本之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。環球數碼媒體科技(深圳)於二零零四年十二月三十一日之法定儲備即一般儲備金為約680,000港元(二零零三年：538,000港元)，而該筆法定儲備金僅可用作(經相關機關批准後)對銷往年虧損或增加股本。

業務目標與實際業務進度比較

誠如招股章程所述由
二零零三年一月一日起至
二零零三年十二月三十一日止
之業務目標(僅限於在本公司
截至二零零三年十二月
三十一日止財政年度之年報內
所述之尚未全面達成者)

實際業務進度

電腦圖像創作及製作	1. 完成 <i>Thru the Moebius Strip</i> 製作並首次推出。	1. <i>Thru the Moebius Strip</i> 之製作已於二零零四年五月完成並於同月在康城電影節上正式推出。
	2. 就 <i>Thru the Moebius Strip</i> 與美國一發行商簽訂合約。	2. 環球數碼與Senator International Inc.就在美國發行 <i>Thru the Moebius Strip</i> 而訂立一份銷售代理協議(已於二零零四年下半年終止)。環球數碼亦收到有關在美國發行 <i>Thru the Moebius Strip</i> 之建議。
	3. 向美國以外之市場預售 <i>Thru the Moebius Strip</i> 。	3. 環球數碼已向美國以外之7個市場預售 <i>Thru the Moebius Strip</i> 。環球數碼亦收到該7個市場發行商之建議。
	4. 成立商品銷售部，並開始在中國及其他目標市場推廣商品之專利權。	4. 環球數碼已於二零零四年成立商品銷售部，並開始在中國及其他目標市場推廣其商品之專利權。
	5. 開始與Equinox合作在美國開發 <i>Thru the Moebius Strip</i> 及 <i>Sandman</i> 電視遊戲之初版。	5. 環球數碼已開始與其他合作夥伴(包括Gameone Online Entertainment Group Limited(「Gameone」))共同開發 <i>Thru the Moebius Strip</i> 遊戲。

- | | |
|---|---|
| <p>6. 出版有關電腦圖像、遊戲、數碼相機打印及電子雜誌之創刊號。</p> | <p>6. 環球數碼已放棄出版電腦圖像、遊戲、數碼相機打印及電子雜誌之印刷本，而開始推出有關該等內容之網上論壇。此外，環球數碼已在中國出版三套有關電腦圖像之教材。</p> |
| <p>7. 落實委任華僑城為環球數碼在中國之商品銷售代理。</p> | <p>7. 華僑城已獲委任為環球數碼在中國之商品銷售代理。</p> |
| <p>8. 開始 <i>Thru the Moebius Strip</i> 續集之前期製作。</p> | <p>8. 尚未開始。</p> |
| <p>9. 開始首部以 <i>Thru the Moebius Strip</i> 為藍本之漫畫。</p> | <p>9. 尚未開始。</p> |
| <p>10. 開始開發全新網上遊戲，並將韓國及日本網上遊戲本地化。</p> | <p>10. 環球數碼已與Gameone成立合資公司，以開發全新網上遊戲，並將於二零零五年第三季度推出該套遊戲。</p> |

誠如招股章程所述由
二零零四年一月一日起至
二零零四年六月三十日止
之業務目標

實際業務進度

電腦圖像創作及製作

- | | |
|---|---|
| <p>1. 在大中華地區市場推出本地化之韓國及日本網上遊戲。</p> | <p>1. 尚未推出。</p> |
| <p>2. 為出版商完成開發 <i>Thru the Moebius Strip</i> 及 <i>Sandman</i> 電視遊戲。</p> | <p>2. 環球數碼已開始與其他合作夥伴（包括Gameone）共同開發 <i>Thru the Moebius Strip</i> 遊戲。</p> |
| <p>3. 開始開發全新網上遊戲之初版。</p> | <p>3. 環球數碼已開始與Gameone共同開發全新網上遊戲。</p> |
| <p>4. 推出 <i>Thru the Moebius Strip</i> 之DVD版。</p> | <p>4. 尚未開始。</p> |
| <p>5. 完成 <i>The New Adventures of Raggedy Ann & Andy</i> 系列並開始開發全新系列產品。</p> | <p>5. WAWC並無擁有本系列產品之版權，因此，環球數碼已決定放棄開發本系列產品。</p> |

6. 開始製作 *Thru the Moebius Strip* 之續集。
6. 進行中。

數碼內容發行及展示

1. 進一步向 Adlabs 供應數碼影院設備。
1. 由於 Mukta Adlabs Digital Exhibition Limited (「Adlabs」) 截至二零零四年十二月三十一日止年度並未達到安裝400台伺服器之目標，故Adlabs已於二零零四年暫停購置 GDC Technology 之全新伺服器，直至將單晶片數碼放映機更新為三晶片 DLP 放映機完成為止。GDC Technology 將繼續就供應全新伺服器與 Adlabs 進行商討。
- 另一方面，於二零零四年，GDC Technology 因採用 GDC Technology 之數碼伺服器將位於印度南部之5家電影院翻新，從而擴大了其於印度市場之佔有率。
2. 繼續研發交互式數碼影院。
2. 繼續進行。
3. 與中國及亞洲其他地區如新加坡及香港共約80家數碼影院簽署合約。
3. 由於資金缺乏，現已延遲有關按特許經營模式推出其他數碼影院。於二零零五年三月一日，中國電影集團將160多家數碼影院進行了翻新，並正誠邀第三方參與其數碼影院特許經營。環球數碼競爭者之一EVS 旗下XDC於二零零四年第四季度籌得9,000,000英鎊，以部署歐洲數碼影院網絡。與環球數碼之首次公開招股計劃類似，XDC計劃於未來兩年將500家影院銀幕實現數碼化。同時，XDC計劃透過其附屬公司XDC Inc. 拓展亞洲及美國市場。

提供電腦圖像培訓課程	1. 繼續在中國深圳及上海開辦電腦圖像培訓課程。	1. 環球數碼繼續在深圳及上海開辦電腦圖像培訓課程。
誠如招股章程所述由 二零零四年七月一日起至 二零零四年十二月三十一日止 之業務目標		實際業務進度
電腦圖像創作及製作	1. 完成製作 <i>Thru the Moebius Strip</i> 連續劇之前期部份。 2. 在大中華地區市場推出其他網上遊戲。 3. 開始全新電影之前期製作。	1. 進行中。 2. 尚未推出。 3. 尚未開始。
數碼內容發行及展示	1. 進一步向Adlabs供應數碼影院設備。	1. 由於Adlabs截至二零零四年十二月三十一日止年度並未達到安裝400台伺服器之目標，故Adlabs已於二零零四年暫停購置環球數碼之全新伺服器，直至將單晶片數碼放映機更新為三晶片DLP放映機完成為止。目前，GDC Technology繼續就供應全新伺服器與Adlabs進行商討。 另一方面，於二零零四年，環球數碼科技因採用GDC Technology之數碼伺服器將位於印度南部之5家電影院翻新，從而擴大了其於印度之市場佔有率。

- | | |
|--|---|
| <p>2. 與其他數碼影院簽署合約，以達致於中國約150家及亞洲其他地區如新加坡及香港約100家數碼影院之目標。</p> | <p>2. 由於資金缺乏，現已延遲有關按特許經營模式推出其他數碼影院。於二零零五年三月一日，中國電影集團將160多家數碼影院進行了翻新，並正誠邀第三方參與其數碼影院特許經營。環球數碼競爭者之一EVS旗下XDC於二零零四年第四季度籌得9,000,000英鎊，以部署歐洲數碼影院網絡。與環球數碼之首次公開招股計劃類似，XDC計劃於未來兩年將500家影院銀幕實現數碼化。同時，XDC計劃透過其附屬公司XDC Inc.拓展亞洲及美國市場。</p> |
| <p>3. 繼續研發拓展數碼影院科技及項目(包括互動式數碼影院及網絡娛樂系統)。</p> | <p>3. 繼續進行。</p> |

**提供電腦圖像
培訓課程**

- | | |
|--|---|
| <p>1. 在中國深圳開始第五期電腦圖像培訓課程及在中國上海開始第二期電腦圖像培訓課程。</p> | <p>1. 環球數碼已在中國深圳開始第五期電腦圖像培訓課程及在中國上海開始第二期電腦圖像培訓課程。</p> |
|--|---|

本公司首次公開招股所得款項用途

董事在本公司於二零零四年八月十九日發表之公佈中，詳述改變本公司在二零零三年八月在聯交所創業板上市以公開發售股份所得款項（「首次公開招股所得款項」）淨額用途及「業務目標陳述」之原因。董事按創業板上市規則之規定在下文載列有關原因。

首次公開招股之所得款項淨額（扣除有關佣金及費用後）約達53,300,000港元。載於招股章程內之首次公開招股所得款項之建議用途與截至二零零四年十二月三十一日止年度之實際用途載列如下：

應用所得款項	建議用途 百萬港元	直至 二零零四年 十二月 三十一日止 之實際用途	差額 百萬港元
		百萬港元	
增強管理隊伍及國際市場推廣隊伍	4.9	4.6	(0.3)
開發數碼影院發行網絡	18.5	4.0	(14.5)
研究及開發 數碼影院技術	7.2	8.3	1.1
製作支援及聯合出資	5.6	31.8	26.2
營運資金	2.5	4.6	2.1
總和	38.7	53.3	14.6

減少使用首次公開招股所得款項於發展數碼影院發行網絡之原因

自從招股章程刊發以來，本集團因市場上數碼影院科技進步而經歷一些改變。誠如招股章程內「業務目標陳述」所述，本集團以特許經營模式，初期目標預算在二零零四年十二月三十一日之前分別在中國大陸與約50家影院及在亞洲其他地區與約25家影院簽訂合約，以供應數碼投影及回放設備。用作發展數碼影院發行網絡之數項減少乃因本集團推遲在中國及亞洲其他地區推行特許經營業務模式，原因載於下文。

數碼影院之特許經營業務發展的基礎是源於荷里活電影發行商所認可之技術準則。但是，主要電影之數碼發行，並沒有比預期加快，反而，Digital Cinema Initiative（「DCI」）在二零零三年第三季度決定提升數碼影院之條紋標準至2K解像度（投映機解像度須有1,080 x 2,048行），縱使本集團之產品在二零零三年第三季度已提升至2K解像度之標

準，然而，2K 數碼燈光處理器（「數碼燈光處理器」）Cinema™ 投映機（此乃本集團產品－DSR™服務系統組件）之投映機製造商，只能提供少量於去年底達至解像度標準之2K數碼燈光處理器Cinema™ 投映機。

本集團因此不再等待2K項目完成，集中將產品銷往並不需要高解像度標準的印度市場及全球其餘地區。基於上述理由，招股章程「業務目標陳述」所載目標不得不延期。

增加使用首次公開招股所得款項於製作支援及聯合出資之原因

在首次公開招股期間，董事預期在二零零三年十二月三十一日前，公司製作之電影之發行權可在某國家／地區完結及完成預銷，並將預銷所得款項作生產之資金。用作製作支援及聯合出資之款額增加，是由於延遲完成該影片。該影片之宣傳及試映因該影片延遲完成而須延期，繼以影響到該影片之預銷時間。誠如本公司於二零零四年八月十九日發表之公佈所述，董事已報告該影片之所有製作工作已完成，而該影片之密集式宣傳已於美國進行得如火如荼。

由於在二零零四年預售該影片未有帶來龐大收益，本公司動用首次公開招股所得款項之額外現金資源（原定用作撥資預售該影片）用作（其中包括，但不限於）上文所述完成該影片所需工作。

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額為約48,000,000港元（二零零三年：11,000,000港元），較去年之營業額增長約318%。不計入84,600,000港元撥備及14,900,000港元減值虧損（詳見下文），截至二零零四年十二月三十一日止年度之經營虧損稍為減少，從二零零三年底之28,000,000港元減少至二零零四年底之25,300,000港元，表示整體營運表現在改善。隨著84,600,000港元撥備及14,900,000港元減值虧損，總虧損為130,300,000港元，而二零零三年底則為總虧損33,000,000港元。本公司之董事會（「董事會」）建議不派發截至二零零四年十二月三十一日止年度之末期股息。

營業額增加主要乃源於數碼影院伺服器及與其相關的數碼影院設備成功實現商業化後，令該等產品之銷售額持續增加所致。雖然本集團在電腦圖像方面的業務持續出現向好，惟在二零零四年所帶來的收入未有比在二零零三年大幅增加，此乃因為在美國電影市場推出影片*Thru the Moebius Strip*時較預期遲。然而，本集團預計該影片將於二零零五年公映。本集團預期二零零四年訂立多項服務合約，並因此預期電腦圖像方面的業務可在二零零五年帶來較高營業額。

於回顧年度內，本集團就其在製項目作出撥備約84,600,000港元，主要包括因影片*Thru the Moebius Strip*（「該影片」）及電視單元劇*Panshel's World*（「該電視單元劇」）而引致之成本。董事認為收回於該影片所作投資之前景仍然樂觀，認為須採取最為合理之政策，僅確認已簽署合約所反映之投資，而預期可在未來十二個月在賬目確認之收入方會入賬。至於Panshel方面，鑑於在法國仍有尚未了結之訴訟，董事認為，現階段應將在製項目所有款額作出撥備。董事對解決環球數碼與法國合作製作商之間的爭議仍抱有希望，並將繼續全面探索電視單元劇的經濟價值。減值虧損14,900,000港元是因為中國政府向本集團深圳辦事處之業主發出拆卸通知所致，即配置本集團尚有租期至二零一零年之辦事處所涉成本之不可攤銷部份所引致之虧損。本集團正與業主商討賠償。深圳市政府確認本集團在深圳之製作公司乃先進技術行業，本集團亦與當局協商，討求在搬遷辦公室時可享有補貼或低租金。董事預期製作公司的運作不會受搬遷嚴重影響。

繼該影片首次完成剪輯後於二零零四年作初步市場推廣後，本集團已吸納多項市場反映並將之溶入該影片的加強版。此外，按本公司於二零零五年一月就Upper Nice Assets Ltd（為於聯交所主板上市之首長四方（集團）有限公司之成員公司）提出自願性股份交換建議而發表之回應文件中所作的進一步披露，本集團已收到合作協議一方就該電視單元劇而提出的一份經修訂索償要求。根據本集團法國法律顧問之意見，為審慎起見，本集團已於二零零四年十二月三十一日就該電視單元劇之面值作出撥備約14,600,000港元。詳情載於訴訟一節。

業務回顧

截至二零零四年十二月三十一日止年度，源自數碼內容發行及展示業務之營業額包括銷售數碼影院產品收入、租賃設備之租金收入及數碼影院之專利權費合共約42,900,000港元（二零零三年：8,900,000港元），增長約382%，及佔本集團於回顧年度營業額約89%。營業額增加主要乃由於有關該等產品成功實現商業化之銷售合約最終得以落實所致，有關銷售合約乃本集團與中國及歐洲主要客戶於二零零三年在成功將該等產品實現商業化後經初步協商而訂立。

本集團於深圳及上海之電腦圖像培訓課程繼續錄得收入，有關電腦圖像培訓課程乃分別與深圳大學及上海科技大學合辦。截至二零零四年十二月三十一日止年度，電腦圖像培訓之營業額增長約96%至約5,100,000港元（二零零三年：2,600,000港元），佔本集團於回顧年度之營業額約11%。營業額增加主要乃由於本集團於回顧年度內在上海擴充了電腦圖像培訓中心，以滿足學員增多及學習課程所需。

該影片將會在二零零五年下半年公映，預計本公司可在二零零五年確認該影片所賺取的收入。透過該影片本集團電腦圖像製質素被廣為確認，本集團正與多方洽談出租工作及共同製作。目前已簽署兩項共同合作協議，能否落實有待訂約方確認融資安排。

流動資金及財政資源

於二零零四年十二月三十一日，本集團之銀行結餘及現金及已抵押銀行存款為約5,600,000港元（二零零三年：21,900,000港元），主要以港元及人民幣定值。數額減少主要乃由於為本年度之持續虧損業務提供資金所致。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之借貸約88,600,000港元，包括於二零零四年十二月三十一日分別須於一年內及一年以上償還之款額約68,200,000港元及20,400,000港元。於二零零四年十二月三十一日，由於本集團錄得資本虧絀，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及已抵押存款除以股東資金計算）（二零零三年：58%）。

本集團之交易主要以港元、人民幣及美元定值。由於該等貨幣匯率頗為穩定，故本集團於回顧年度內並無就外幣交易進行任何對沖。

配售所得款項之用途

根據本公司於二零零四年五月三日訂立之配售及認購協議，於二零零四年五月十四日，本公司透過配售按每股0.42港元向獨立第三方配發及發行20,820,000股本公司新股，現金代價為8,700,000港元。所得款項淨額8,300,000港元已按原擬用途悉數撥作本集團一般營運資金所需。

資產質押

於二零零四年十二月三十一日，已抵押銀行存款、應收貿易賬款、電腦設備及汽車之面值分別約2,000,000港元、2,500,000港元及5,100,000港元，以及本集團於環球數碼媒體科技（深圳）有限公司（本集團之全資附屬公司）註冊股本中之全部權益均已抵押於若干財務機構，作為本集團所獲授若干融資信貸之保證。

股本結構

於二零零四年十二月三十一日，本集團錄得資本虧絀約53,600,000港元，主要源於內部資源、銀行及其他借貸所需資金。資本虧絀主要乃因於回顧年度內所引致之虧損約130,300,000港元所致。

或然負債

本公司就其附屬公司獲授予之一般信貸向銀行及其他人士作出擔保。該等附屬公司於二零零四年十二月三十一日已動用之信貸額約為38,100,000港元（二零零三年：36,100,000港元）。

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West Audiovisual and Multimedia Consultants, Inc.（「WAMC」）及Production and Partners Multimedia, SAS（「PPM」）（本集團擁有其25%股權）就一套電視動畫單元劇而訂立合作協議（「合作協議」）。

於二零零四年十一月，PPM就有關謀求物色一名監管合作事宜之代理而於法國Court of Commerce of Angouleme向WAMC及GDC Entertainment發出簡易判決書。

有關聆訊定於二零零五年一月十一日舉行。然而PPM於當日修改其對GDC Entertainment之申索書，謀求改為根據合作協議與「相同國籍」的新製作商合作以取代GDC Entertainment，或委任一名專業人士為各訂約方所應承擔的責任進行評估。

於二零零五年一月十三日，本集團獲其法國法律顧問知會，根據本集團法國法律顧問的意見，PPM的新申索書並不會對本集團之應計權利產生任何影響，即使本集團被取代，本集團所投入之金額作為應付共同製作賬款將可予收回。

然而，於二零零五年二月十四日，PPM再次將其起訴書作出修改，其中包括（但不限於）(i)執行合作協議之條款，即一旦製作商被取代，本集團經已投入之金額應作為應付賬款，共同制作收益之可收回數額僅根據「其他製作商合作所投入數額可予收回之最後狀況」，及(ii)本集團須向PPM支付暫訂金5,000,000歐元作為賠償金（根據該法院所委任專業人士之判決，該筆數額可予重新修訂）。現在無法確定申索之賠償額。

於二零零五年三月十日，本集團之法國法建顧問認為，補償全部投資額之機會並不明朗，而無論如何，該筆款項將根據合作協議僅在最後狀況方可予收回。因此，為審慎起見，本集團已於二零零四年十二月三十一日按本集團根據合作協議所製作之電視動畫單元劇（在製項目）之面值作出全數撥備約14,600,000港元。

於二零零五年三月十五日，法國法律顧問認為，PPM索償暫訂金5,000,000歐元作為賠償金乃超出事實依據，原因是(i)PPM並未就5,000,000歐元索償提供任何解釋或詳盡估計(ii)根據合作協議，該筆數額是否高於或低於預算總成本尚屬未知及(iii)該索償仍可按將予遞交的簡易判決書所調整。法律顧問亦認為，無論如何，將予遞交的簡易判決書將很難付諸執行或根本不可能得到執行。根據上文所述的法律意見，董事會認為，

PPM索償5,000,000歐元賠償金對本集團並無任何即時效力，故認為毋須就該筆款項作出任何撥備。董事亦正考慮於香港法院對PPM提出反索償。本集團之香港法律顧問認為，本集團掌握充份及有力理據對PPM提出反索償，而在香港法院提出反索償亦為合適的場所。

僱員

於二零零四年十二月三十一日，本集團僱有339名(二零零三年：335名)全職僱員。本集團主要乃參照市場優先慣例、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。

保薦人權益

誠如本公司保薦人金榜融資(亞洲)有限公司(「保薦人」)作出更進及通知，於二零零四年十二月三十一日，保薦人本身、其董事、僱員或聯繫人士(定義見創業板上市規則第6.35條附註3)概無於本公司證券中擁有任何權益。

根據本公司與保薦人於二零零三年七月二十三日訂立之協議，保薦人有權就於二零零三年八月四日起至二零零五年十二月三十一日止期間擔任本公司之延聘保薦人而收取顧問費。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零四年十二月三十一日止年度內購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

董事會慣例及程序

本公司在本年度內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。

審核委員會

本公司成立了審核委員會，以便對本集團之財務申報程序及內部控制作出審閱並提供監督。

審核委員會(由兩位獨立非執行董事及一位非執行董事組成)於本財政年度內舉行了四次會議。於該等會議期間內，審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例、本集團之中期報告及年報、關連交易，並與管理層共同商討了有關審核、內部控制及財務申報事宜。

於本公佈發表日期，董事會成員包括梁定邦先生及曹忠先生（聯席主席兼非執行董事）；梁定雄先生（副主席兼執行董事）、鄧偉博士（副主席兼非執行董事）；及陳征先生（總經理兼執行董事）；鄺志強先生、羅文鈺教授及關遠釗先生（獨立非執行董事）。

承董事會命
環球數碼創意控股有限公司
副主席
梁定雄

香港，二零零五年四月十五日

* 僅供識別之用