

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之任何損失承擔責任。



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)

截至二零零五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的市場。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頁上刊登。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頁，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，確認就彼等所知及所信：(1) 本公佈所載資料在各重大方面均屬準確及完整，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」）截至二零零五年十二月三十一日止年度之經審核業績，連同截至二零零四年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
收益	5及6	32,195	47,987
銷售成本		(34,848)	(35,278)
在製項目撥備	13	(24,712)	(84,615)
毛損		(27,365)	(71,906)
其他收入		645	101
分銷成本		(2,031)	(4,246)
行政開支		(37,429)	(34,738)
已確認物業、廠房及設備之減值虧損	12	(2,350)	(14,868)
融資成本	8	(7,675)	(5,545)
除稅前虧損	7	(76,205)	(131,202)
所得稅開支	9	(151)	(25)
本年度虧損		<u>(76,356)</u>	<u>(131,227)</u>
每股虧損	11		
基本		<u>(9.53港仙)</u>	<u>(16.54港仙)</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	6,301	14,000
可供出售投資		—	—
投資證券		—	—
遞延稅項資產		—	151
		<u>6,301</u>	<u>14,151</u>
流動資產			
存貨(按成本值)		1,157	5,523
在製項目	13	951	21,301
應收貿易賬款	14	3,664	18,011
預付款項、按金及其他應收賬款		2,124	4,435
已抵押銀行存款		16,455	2,004
銀行結餘及現金		3,667	3,635
		<u>28,018</u>	<u>54,909</u>
流動負債			
預收培訓費		2,725	2,168
應付貿易賬款	15	1,065	11,018
其他應付賬款及應計費用		23,615	20,798
應付同系附屬公司款項		18,783	—
應付董事款項		2,116	3,037
應付股東款項		339	2,147
應付關連人士款項		5,125	1,180
稅項負債		—	25
同系附屬公司貸款		43,983	—
股東貸款 — 一年內到期		—	3,157
關連人士貸款		22,457	1,000
融資租約承擔 — 一年內到期		3,468	6,796
銀行借貸 — 一年內到期		27,210	31,907
其他貸款		8,243	18,940
		<u>159,129</u>	<u>102,173</u>
流動負債淨額		(131,111)	(47,264)
總資產減流動負債		(124,810)	(33,113)
非流動負債			
融資租約承擔 — 一年後到期		1,907	2,211
股東貸款 — 一年後到期		—	18,237
應付關連人士款項 — 一年後到期		1,495	—
		<u>3,402</u>	<u>20,448</u>
		<u>(128,212)</u>	<u>(53,561)</u>
股本及儲備			
股本	16	8,008	8,008
股份溢價及儲備	17	(136,220)	(61,569)
		<u>(128,212)</u>	<u>(53,561)</u>

附註：

1. 財務報表的編製基準

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度錄得重大虧損約76,356,000港元，而本集團於二零零五年十二月三十一日之流動負債淨額及負債淨額分別約為131,111,000港元及128,212,000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，本集團與中國銀行深圳支行簽署了協議，以將銀行貸款人民幣13,000,000元(或約相等於12,487,000港元)之到期日由二零零六年一月延至二零零七年一月。

(2) 可動用之信貸額

於二零零五年十二月三十一日，本集團獲首長四方(集團)有限公司(「首長四方」)之全資附屬公司首長四方財務有限公司(「首長四方財務」)授出之可動用借貸額為50,000,000港元，當中約43,983,000港元已於二零零五年十二月三十一日動用。首長四方為本集團之控股公司，乃一家於百慕達註冊成立之受豁免有限公司及其股份在聯交所上市。於結算日後，可動用之信貸額進一步增至100,000,000港元，有效期延至直至二零零六年十二月三十一日。

(3) 首長四方財務提供之貸款

董事認為首長四方財務將進一步延長貸款之還款期，於是，該等貸款將不會對本集團之營運將不會造成重大不利影響。

(4) 財政支持

首長四方及其一名控股股東首鋼控股(香港)有限公司已承諾向本集團提供財政支持，使本集團能夠於財務責任產生時完全履行，並於本公佈發表日期起計十二個月期間繼續經營其業務。

2. 採納全新及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次採納由香港會計師公會頒佈之全新及經修訂香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋(以下統稱為「全新及經修訂準則及詮釋」)，該等準則適用於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間。採用全新及經修訂準則及詮釋導致本集團之會計政策在以下方面有所變動，因此影響本會計年度及過往會計年度之已公佈金額：

- 香港會計準則第32號 「金融工具：披露及呈列」
- 香港會計準則第39號 「金融工具：確認及計量」
- 香港財務報告準則第2號 「以股份為基礎之付款」

(a) 香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈列」 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」

於本年度，本集團已應用香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈列」及香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。香港會計準則第32號對即期及以往的會計年度金融工具如何呈列並無重大影響。香港會計準則第39號則於二零零五年一月一日或以後開始之期間生效，並基本不容許對金融資產及負債進行追溯性確認、取消確認或計量。以下概述實行香港會計準則第39號所產生之主要影響：

金融資產及金融負債之分類與計量

本集團就香港會計準則第39號範圍內對金融資產及金融負債之分類及計量已採納香港會計準則第39號之相關過渡條款。

債券及股本證券以外之金融資產及金融負債

自二零零五年一月一日起，本集團乃根據香港會計準則第39號之規定對債券及股本證券以外之金融資產及金融負債(以往不屬於會計實務準則第24號「投資證券會計法」之範圍)進行分類及計量。金融資產及金融負債初時均以公平值計量。金融資產分類為「於損益賬按公平值處理之金融資產」、「可供出售金融資產」、「貸款及應收款項」及「持至到期日金融資產」。金融負債通常分類為「於損益賬按公平值處理之金融負債」或「於損益賬按公平值處理之金融負債以外的金融負債(其他金融負債)」。於損益賬按公平值處理之金融負債按公平值計量，而公平值之變動則直接於損益賬內確認。其他金融負債在初步確認後採用實際利率法按攤銷成本列賬。本集團已採納香港會計準則第39號之相關過渡條文。由於會計政策有是項變動，應付關連人士之免息款項 — 一年後到期按攤銷成本列賬，並產生了截至二零零五年十二月三十一日止年度之資本實繳儲備約445,000港元。

於二零零五年一月一日，本集團已應用香港會計準則第39號之相關過渡條款。因此，「投資證券」金額零港元(扣除約117,000港元撥備之淨額)在二零零五年一月一日已被分類為可供出售投資(見附註2A)。

衍生工具

於二零零五年一月一日前，本公司授予關連公司Sotas Limited購股權，Sotas Limited有權自二零零三年八月四日起36個月內購買本公司股份8,331,615股，總行使價為600,000美元。購股權符合衍生工具之定義，應按公平值列賬。根據香港會計準則第39號之過渡條文，先前賬面值與公平值之差額須在二零零五年一月一日之保留盈利內調整。由於行使價於二零零五年一月一日較相關股份之市價為高，因此對財務報表之業績並無財務影響。年內，有關購股權已被註銷。

(b) 香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」，該準則規定本集團購買貨品或獲取服務以交換股份或股份之權利（「權益結算交易」）或用以交換價值相當於指定數目之股份或股份之權利之其他資產（「現金結算交易」）時須確認開支。香港財務報告準則第2號對本集團之影響主要為本集團董事及僱員獲授之購股權於授出日期釐定之公平價值，將於歸屬期內支銷。在應用香港財務報告準則第2號以前，本集團在購股權獲行使後方會確認其財務影響。本集團已將香港財務報告準則第2號應用於二零零五年一月一日或之後授出之購股權。就二零零五年一月一日以前授出之購股權而言，本集團選擇對二零零二年十一月七日或以前授出並於二零零五年一月一日以前行使之購股權不予採用香港財務報告準則第2號。然而，本集團仍須將香港財務報告準則第2號追溯應用於二零零二年十一月七日以後授出及於二零零五年一月一日尚未行使之購股權。比較數字已予重列（見附註2A）。

2A. 會計政策變動之影響概要

上述會計政策變動對本年度及過往年度業績之影響如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
因確認為費用之以股份為基礎之付款而增加之行政開支 及本年度虧損增加	<u>1,338</u>	<u>891</u>

於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日應用全新及經修訂準則及詮釋之累計影響概述如下：

	於二零零四年 十二月 三十一日 (原列) 千港元	追溯調整 千港元 香港財務報告 準則第2號	於二零零四年 十二月 三十一日 (經重列) 千港元	預期調整 千港元 香港會計 準則第39號	於二零零五年 一月一日 (經重列) 千港元
資產負債項目					
物業、廠房及設備	14,000	—	14,000	—	14,000
可供出售投資(附註a)	—	—	—	—	—
投資證券(附註a)	—	—	—	—	—
其他應付賬項及應計費用	(122,621)	—	(122,621)	—	(122,621)
其他資產淨額	55,060	—	55,060	—	55,060
對資產及負債影響總額	(53,561)	—	(53,561)	—	(53,561)
股本	8,008	—	8,008	—	8,008
累計虧損	(194,992)	(891)	(195,883)	—	(195,883)
其他儲備	133,423	891	134,314	—	134,314
對權益影響總額	(53,561)	—	(53,561)	—	(53,561)

附註：

- (a) 本集團於二零零五年一月一日按香港會計準則第39條之過渡條款對其投資證券進行分類及計量。因此，「投資證券」金額為零港元(扣除約117,000港元撥備之淨額)在二零零五年一月一日已被分類為可供出售投資。

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及詮釋。本公司董事預期，應用該等全新及經修訂準則及詮釋將不會對本集團之財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露 ¹
香港會計準則第19號(修訂本)	精算損益、集團計劃及披露 ²
香港會計準則第21號(修訂本)	境外業務投資淨額 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	預測集團內部交易之現金流量對沖會計處理法 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	期權之公平價值 ²
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號 (修訂本)	財務擔保合約 ²
香港財務報告準則第6號	礦物資源之勘探及評估 ²
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹

香港(IFRIC)－詮釋第4號	釐定安排是否包括租賃 ²
香港(IFRIC)－詮釋第5號	解除運作、復原及環境修復基金所產生權益之權利 ²
香港(IFRIC)－詮釋第6號	參與特定市場所產生之責任-廢棄-電力及電子設備 ³
香港(IFRIC)－詮釋第7號	根據香港會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟中之 財務報告採用重列法 ⁴

- 1 於二零零七年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 2 於二零零六年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 3 於二零零五年十二月一日或其後開始之年度期間生效。
- 4 於二零零六年三月一日或其後開始之年度期間生效。

3. 主要會計政策

財務報表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，財務報表載有創業板上
市規則香港公司條例規定之適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平價值計量，如下列會計政策所述。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。

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

如有需要，本集團會對附屬公司之財務報表作出調整，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。

共同控制實體

若一間集團公司承諾其業務乃直接根據合營企業安排組成共同控制業務，則該等共同控制業務
所產生之資產及負債乃按應計基準於有關公司之資產負債表內確認，並根據各項目性質予以分
類。當預知有關交易之經濟利益將流入／流出本集團時，則本集團所攤佔共同控制業務之收入
連同引致之開支乃計入損益表內。

收益確認

日常業務過程中之銷售貨品收益(指已收及應收金額之公平值)乃於達成下列所有條件時確認：

- 貨品所有權上之重要風險及報酬已轉移予買方；
- 不再對所保留之貨品實施持續管理權及實際控制權；
- 有關收入可以可靠地計量；
- 與交易相關之經濟利益可能流入本集團；及
- 有關交易所產生或將予產生之成本可以可靠地計量。

培訓費收入按培訓課程之期間內攤銷。已收未賺取之培訓費收入乃入賬列為預收培訓費。

電腦圖像創作及製作收入乃於提供電影製作服務時確認。

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。

票房收入乃於數碼動畫上映時確認。

因使用數碼影院設備而產生之專利權費乃根據有關專利權協議按所租賃設備所產生之收入之若干百分比作確認。

金融資產之利息收入乃經參考尚未償還本金額及適用實際息率(即於該金融資產之預期年期內將其估計未來現金收入折現至該資產之賬面淨值之百分率)後，按時間比例基準計算。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建項目除外)乃按成本值減日後之累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊指按物業、廠房及設備(在建項目除外)之估計可使用年期以直線法撇減其資產之成本。

在建項目指尚在製作過程中或作行政用途或使用目的仍未釐定之資產，並按成本值減任何已確認減值虧損入賬。成本包括所有在建項目開支及該等項目之其他直接應佔成本。在建項目完成時之成本乃轉撥至其他物業、廠房及設備之適當類別，並按相同基準於有關資產之興建完成時將該等資產之折舊扣除作其他資產。

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(倘較短)相關租賃期限予以折舊。

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損益表。

租賃

當租賃條款將所涉及擁有權之絕大部份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損益表確認。於協商及安排時引致之初步直接成本乃加至租賃資產之賬面值，並按租賃年期以直線法確認作一項支出。

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價值或(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，從而使該等負債之應付餘額之息率固定。融資費用於損益中扣除。

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。作為訂立一項經營租賃之優惠之已收及應收福利乃以直線法按租賃年期確認作租金支出減少。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，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功能貨幣(如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。按公平價值以外幣計值之非貨幣項目乃按於公平價值釐定當日之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於彼等產生期間內於損益中確認。以公平價值計值之非貨幣項目經重新換算後產生之匯兌差額於該期間列作損益，惟換算直接於權益內確認盈虧之非貨幣項目產生之差額除外，在此情況下，匯兌差額亦直接於權益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外經營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)，而其收入及支出乃按該年度之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，於此情況下，則採用於換算當日之適用匯率。所產生之匯兌差額(如有)乃確認作權益之獨立部份(匯兌儲備)。該等匯兌差額乃於海外業務被出售之期間內於損益賬內確認。

電影成本及在製電影

在製電影乃按成本值與可變現淨值之較低者列賬。成本包括直接製作成本、顧問費、知識產權費及所佔日常製作費用之適當部份，而日常製作費用乃按製作室所佔樓面面積、所使用製作設備之時間比例或董事認為適宜之其他系統分配方法分攤。

製作成本於製作完成後轉撥至電影成本內。電影成本乃按成本值與可變現淨值之較低者列賬。

存貨

存貨乃按成本值與可變現淨值之較低者列賬。成本按先入先出法計算。

稅項

所得稅開支指本期應付稅項及遞延稅項。

本期應付稅項乃按本年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與損益表中所報純利不同，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，並且不包括損益表內從未課稅或扣稅之項目。本集團之當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。

綜合財務報表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。一般會就所有應課稅暫時差額一般會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提撥遞延稅項資產。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。

遞延稅項負債乃按因投資於附屬公司而產生之應課稅暫時差額確認，惟若本集團可控制暫時差額之撥回及暫時差額可能於可見將來不會撥回之情況則除外。

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份資產得以收回時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間內根據結算日之已生效或實質生效稅率之適用稅率計算。遞延稅項會於損益表中扣除或計入損益表，惟倘與遞延稅項有關之項目直接於股本權益中扣除或計入，則該遞延稅項亦會於股本權益中處理。

研究及開發開支

研究活動開支乃於其產生之期間內確認作支出。

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計會透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估計使用年期攤銷。

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作支出。

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按公平價值初步確認。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本(於損益賬按公平價值處理之財務資產及財務負債除外)乃於初步確認時計入金融資產或金融負債之公平價值或自金融資產或金融負債之公平價值扣除(如合適)。收購於損益賬按公平價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內確認。

金融資產

本集團之金融資產乃歸類為下列四個類別之其中一個，包括於損益賬按公平價值處理之金融資產、貸款及應收款項、持至到期日投資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框架內交付資產。所採納之與各類金融資產有關之會計政策載於下文。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃於現行市場所報之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(包括應收貿易賬款及應收票據、按金及其他應收款項)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。減值虧損於有客觀證據顯示資產出現減值時在損益賬確認，並按資產之賬面值與按原先實際利率折現之估計未來現金流量之現值間之差額計算。倘資產之可收回數額增加乃確實與確認減值後所引致之事件有關，則減值虧損會於隨後期間撥回，惟該項資產於減值撥回日期之賬面值不得超過假設減值未予確認之攤銷成本。

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其他任何類別。於初步確認後之各結算日，可供出售金融資產按公平價值計量。公平價值之變動於股本權益確認，直至該金融資產被出售或釐定為被減值，屆時過往於股本權益確認之累計損益會自股本權益剔除，並於損益表確認。可供出售金融資產之任何減值虧損於損益表確認。可供出售股權投資之減值虧損不會於以後期間撥回。就可供出售債務投資而言，倘該投資之公平價值增加能夠客觀地與確認減值虧損後之事件有關，則減值虧損隨後將獲撥回。

就並無活躍市場之市場報價及公平價值不能可靠計量之可供出售股權投資，以及與該等非上市股權工具有關並須以交付該等工具結算之衍生工具而言，該等投資於首次確認後之各結算日按成本值減任何已確認減值虧損計量。倘有客觀證據顯示資產減值，則於損益表確認減值虧損。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算。該等減值虧損不會於以後期間撥回。

金融負債及股本工具

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和股本工具之定義分類。

股本工具乃證明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。本集團之金融負債一般包括其他金融負債。就金融負債及股本工具所採納之會計政策載於下文。

其他金融負債

其他金融負債(包括應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用、應付同系附屬公司／董事／股東／關連人士款項、同系附屬公司／股東之貸款、融資租賃承擔、銀行借貸及其他貸款)乃隨後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

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之權利到期或金融資產被轉讓，且本集團已將其於金融資產擁有權之全部風險及回報實質轉移，則金融資產將被取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收代價及已直接於權益確認之累計損益之總和之差額，將於損益賬內確認。

就金融負債而言，倘有關合約規定之責任獲解除、取消或到期，則將於本集團之資產負債表中移除。取消確認之金融負債之賬面值與已收或應收代價之差額乃於損益賬內確認。

以權益結算之以股份為基礎之付款交易

本公司僱員獲授之購股權

按獲授購股權於授出日期之公平價值釐定之所獲服務之公平價值，乃於歸屬期間隨股權相應增加以直線法列作開支(購股權儲備)。

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移到累計溢利／虧損中。

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像。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作開支。

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，惟經增加後之面值不得超過於過往年度資產並無出現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作收入。

借貸成本

若在製電影需長時間準備方可出售，則電影製作之直接應佔借貸成本須作為在製項目部份撥充資本。當絕大部份資產已可作其原擬定出售，則有關借貸成本將停止撥充資本。

所有其他借貸成本乃於其產生之期間內確認作支出。

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其到期支付時扣除作支出。

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

於應用本集團之會計政策(如附註3所述)過程中，管理層曾作出下列對於財務報表內已確認之數額有重大影響之判斷。有關日後之主要假設及於結算日之估計不明朗因素之其他主要來源(擁有導致下個財政年度資產及負債之賬面值出現大幅調整之重大風險)亦載於下文。

可持續經營

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度產生重大虧損約76,356,000港元及本集團之流動負債淨額及負債淨額約分別為131,111,000港元及128,212,000港元。董事認為此等財務報表乃按照可持續經營基準所編製，可持續經營基準已披露於附註1。若本集團之持續經營出現任何問題，則其全部資產及負債皆須要以可變現淨值列賬。特別是本集團只包括物業、廠房及設備的非流動資產及非流動負債均須要分別再分類為流動資產及流動負債。董事於二零零五年十二月三十一日已經把該等回收能力有問題的物業、廠房及設備全數減值。董事對呆壞賬及存貨都作出了充足撥備。董事認為所有資產和負債之賬面值約為彼等之公平值。

折舊

本集團之物業、廠房及設備於二零零五年十二月三十一日之賬面淨值約為6,301,000港元。本集團乃按電腦設備之估計可使用年期(三年)，並經計及其估計殘值，採用直線法按33 $\frac{1}{3}$ %之年率，以直線法對其進行折舊(由設備投入生產之日起計)。估計可使用年期及本集團將電腦設備投入使用之日期可反映董事於有關期間之估計，即本集團計劃將來從使用電腦設備中可獲取之經濟利益。

呆壞賬撥備

本集團之呆壞賬撥備政策乃以可收回性評估、賬齡分析及管理層判斷為基礎。評估該等應收款項之最終變現能力需要進行大量判斷，包括每位客戶之現時信譽及過往收款記錄。倘本集團客戶之財務狀況日趨惡化，致使其付款能力降低，則可能須作出額外撥備。呆壞賬撥備於截至二零零五年十二月三十一日止年度提列約521,000港元(二零零四年：無)。

存貨撥備

本集團之管理層均會審閱於各結算日之賬齡分析，並對確認為不再適合用於生產之過時及滯銷庫存品作出撥備。管理層估計該等製成品及在製品之可變現淨值主要根據最新發票價格及現有市況釐定。於各結算日，本集團會對產品逐個進行盤點，並對過時品種作出撥備。存貨撥備於截至二零零五年十二月三十一日止年度提列約2,645,000港元(二零零四年：無)。

在製項目撥備

本集團有關在製項目撥備之政策乃根據對專利權發行／許可協議能否於潛在市場得到落實之評估及管理層之判斷釐定。管理層估計該等在製項目於二零零五年十二月三十一日之可變現淨值約為951,000港元(二零零四年：21,301,000港元)。在製項目撥備於截至二零零五年十二月三十一日止年度提列約24,712,000港元(二零零四年：84,615,000港元)。

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。於二零零五年十二月三十一日，對本集團並無可見之財務影響，且並無作出任何訴訟撥備。

5. 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賬款及應收賬款(減退貨及貿易折讓)；培訓費、技術服務費、發行數碼電影及專利權費產生之收益；電腦圖像創作及製作收入及設備租賃之租金收入。

本集團收益之分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
銷售貨品	19,128	41,630
培訓費	7,212	5,064
電腦圖像創作及製作收入	4,906	52
技術服務收入	867	—
設備租賃之租金收入	82	1,072
發行數碼電影之票房收入	—	93
數碼影院使用設備所產生之專利權費	—	76
	<u>32,195</u>	<u>47,987</u>

6. 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：

截至二零零五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
收益				
對外銷售	<u>20,077</u>	<u>7,212</u>	<u>4,906</u>	<u>32,195</u>
業績				
分部業績	<u>(9,245)</u>	<u>3,621</u>	<u>(49,487)</u>	<u>(55,111)</u>
未分配企業收入				66
未分配企業開支				(13,485)
融資成本				<u>(7,675)</u>
除稅前虧損				(76,205)
所得稅開支				<u>(151)</u>
本年度虧損				<u>(76,356)</u>

截至二零零五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	公司 千港元	合計 千港元
其他資料					
資本增加	411	222	2,002	—	2,635
折舊	1,947	437	5,333	143	7,860
已確認物業、廠房 及設備之減值虧損	2,350	—	—	—	2,350
在製項目及存貨撥備	2,645	—	24,712	—	27,357
呆壞賬撥備	521	—	—	—	521
以股份為基礎之付款開支	—	—	—	1,338	1,338
貸款擔保費用之攤銷	—	—	—	468	468

於二零零五年十二月三十一日

	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
資產負債表				
資產				
分部資產	7,981	6,211	2,106	16,298
未分配企業資產				<u>18,021</u>
綜合總資產				<u><u>34,319</u></u>
負債				
分部負債	3,273	2,455	25,694	31,422
未分配企業負債				<u>131,109</u>
綜合總負債				<u><u>162,531</u></u>

截至二零零四年十二月三十一日止年度(經重列)

	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	<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				(12,818)
融資成本				<u>(5,545)</u>
除稅前虧損				(131,202)
所得稅開支				<u>(25)</u>
本年度虧損				<u><u>(131,227)</u></u>

截至二零零四年十二月三十一日止年度 (經重列)

	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	公司 千港元	合計 千港元
其他資料					
資本增加	1,207	182	3,657	6	5,052
折舊	2,176	2,108	7,197	203	11,684
已確認物業、廠房 及設備之減值虧損	9,912	4,956	—	—	14,868
已確認可供出售投資 之減值虧損	—	—	—	117	117
在製項目撥備	—	—	84,615	—	84,615
以股份為基礎之付款開支	—	—	—	891	891
貸款擔保費用之攤銷	—	—	—	863	863
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

於二零零四年十二月三十一日

	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
資產負債表				
資產				
分部資產	28,902	1,944	31,410	62,256
未分配企業資產				<u>6,804</u>
綜合總資產				<u><u>69,060</u></u>
負債				
分部負債	13,415	8,040	8,321	29,776
未分配企業負債				<u>92,845</u>
綜合總負債				<u><u>122,621</u></u>

(b) 地區分部

本集團之三個業務分部主要在四個地區經營，即中華人民共和國不包括香港（「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。

下表為本集團收益按地區市場之分析而不論產品來源地。

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
中國	13,769	29,747
印度	2,123	1,905
新加坡	2,439	5,653
其他地區	13,864	10,682
	<u>32,195</u>	<u>47,987</u>

以下為分部資產之面值及物業、廠房及設備之添置按其資產所在地區之分析：

	分部資產		物業、廠房及設備之添置	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
中國	21,950	54,987	2,224	3,838
香港	5,996	7,502	369	1,174
印度	196	1,116	—	—
新加坡	1,717	861	42	—
其他地區	4,460	4,594	—	40
合計	<u>34,319</u>	<u>69,060</u>	<u>2,635</u>	<u>5,052</u>

7. 除稅前虧損

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
除稅前虧損已扣除下列各項：		
員工成本，包括董事酬金：		
— 薪金、工資及其他福利	28,732	35,590
— 退休福利計劃供款	483	1,683
總員工成本	29,215	37,273
減：計入在製項目之款額	(14,083)	(17,638)
計入研究及開發成本之款額	(2,324)	(2,275)
	<u>12,808</u>	<u>17,360</u>
呆壞賬撥備	521	—
存貨撥備	2,645	—
核數師酬金	1,043	874
折舊	7,860	11,684
減：計入在製項目之款額	(4,259)	(6,377)
	<u>3,601</u>	<u>5,307</u>
匯兌虧損(淨額)	353	177
已確認為開支之存貨成本	32,203	35,278
出售物業、廠房及設備之虧損	9	84
物業、廠房及設備之減值虧損 (包括在行政開支之內)	2,350	14,868
已確認可供出售投資之減值虧損 (過往被分類為投資證券， 包括在行政開支之內)	—	117
經營租賃土地及樓宇之最低租賃付款	2,302	6,069
減：計入在製項目之款額	(1,759)	(1,392)
	<u>543</u>	<u>4,677</u>
研究及開發成本	2,324	2,275
並計入下列各項：		
利息收入	<u>66</u>	<u>17</u>

8. 融資成本

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
下列各項之利息：		
銀行借貸(須於五年內全數償還)	847	1,895
融資租賃	624	1,069
同系附屬公司之貸款	3,155	—
關連人士貸款	1,833	—
股東貸款	352	1,563
其他貸款	396	807
其他	468	863
	<u>7,675</u>	<u>6,197</u>
減：計入在製項目之款額	—	(652)
	<u>7,675</u>	<u>5,545</u>

9. 所得稅開支

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
所得稅開支包括：		
當期稅項		
— 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	—	25
遞延稅項	<u>151</u>	<u>—</u>
	<u>151</u>	<u>25</u>

由於本集團未有在香港產生應課稅溢利，故未有在該兩個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。

本年度所得稅開支與綜合損益表虧損之對賬如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
除稅前虧損	<u>(76,205)</u>	<u>(131,202)</u>
按香港利得稅稅率17.5% (二零零四年：17.5%) 計算之稅項	(13,336)	(22,960)
就稅務而言不應課稅收入之稅務影響	(67)	(1)
就稅務而言不予扣稅開支之稅務影響	14,576	19,728
未有確認稅務虧損之稅務影響	177	5
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	(3,484)	1,171
中國附屬公司獲授稅項豁免之影響	320	2,114
於其他司法權區經營之附屬公司之稅率差異之影響	<u>1,965</u>	<u>(32)</u>
本年度所得稅開支	<u>151</u>	<u>25</u>

10. 股息

董事並不建議派發截至二零零五年十二月三十一日止年度之股息 (二零零四年：無)。

11. 每股虧損

每股基本盈利乃按本公司普通權益持有人應佔之虧損淨額約76,356,000港元 (二零零四年：131,227,000港元，經重列) 及年內已發行股份之加權平均數800,820,000股 (二零零四年：793,197,377股) 之加權平均值計算。

由於行使認購權將造成每股虧損下跌，故並無計算截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

下表概述以下各項對每股基本虧損之影響：

	對每股基本虧損之影響	
	二零零五年 港仙	二零零四年 港仙
調整前之已公佈數字	(9.36)	(16.43)
會計政策改動產生之調整 (見附註2A)	<u>(0.17)</u>	<u>(0.11)</u>
經重列	<u>(9.53)</u>	<u>(16.54)</u>

12. 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
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
出售	—	—	(4)	—	(570)	—	(574)
轉撥	4,684	—	—	—	—	(4,684)	—
於二零零四年 十二月三十一日 及二零零五年 一月一日	21,609	1,265	35,368	1,914	452	—	60,608
匯兌調整	416	18	244	—	2	—	680
添置	—	162	2,473	—	—	—	2,635
出售	—	(14)	(397)	—	—	—	(411)
於二零零五年 十二月三十一日	22,025	1,431	37,688	1,914	454	—	63,512
折舊、攤銷及減值							
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
出售撇銷	—	—	(4)	—	(86)	—	(90)
減值虧損	14,868	—	—	—	—	—	14,868
於二零零四年 十二月三十一日 及二零零五年 一月一日	21,240	633	24,059	415	261	—	46,608
匯兌調整	399	11	212	—	—	—	622
年內撥備	104	269	7,208	191	88	—	7,860
出售撇銷	—	(1)	(228)	—	—	—	(229)
減值虧損	—	—	1,042	1,308	—	—	2,350
於二零零五年 十二月三十一日	21,743	912	32,293	1,914	349	—	57,211
賬面淨值							
於二零零五年 十二月三十一日	282	519	5,395	—	105	—	6,301
於二零零四年 十二月三十一日	369	632	11,309	1,499	191	—	14,000

上述物業、廠房及設備(除在建項目外)乃按下列年度比率以直線法予以減值：

租賃裝修	按租約期限
設備、傢俬及裝置	5年
電腦設備	3年
數碼電影編碼器及伺服器	10年
汽車	5年

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約為14,868,000港元並於截至二零零四年十二月三十一日止年度之綜合損益表中扣除。

年內，董事已對本集團之電腦設備、數碼電影編碼器及伺服器作出檢討，由於出現損毀及技術過時，董事認為若干該等資產已經減值。因此，本集團已為其中一間附屬公司之電腦設備為數1,042,000港元之賬面值及本集團之數碼電影編碼器及伺服器為數1,308,000港元之賬面值作全額減值。

於二零零五年十二月三十一日，本集團在本年度用於經營租約之電腦設備及數碼電影編碼器及伺服器已確認之成本、累計折舊及減值、折舊支出及減值虧損之分析如下：

	電腦設備		數碼電影編碼器及伺服器	
	二零零五年 千港元 (附註)	二零零四年 千港元 (附註)	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
成本	—	583	957	957
累計折舊及減值	—	(367)	(957)	(256)
	—	216	—	701
年度折舊支出	—	233	96	96
年度已確認之減值損失	—	—	605	—

附註：電腦設備之經營租賃已於二零零四年十二月三十一日屆滿。

於二零零五年十二月三十一日，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2,329,000港元(二零零四年：4,996,000港元)及21,000港元(二零零四年：86,000港元)。

賬面淨值約2,040,000港元(二零零四年：無)之電腦設備，乃根據與本集團之一家同系附屬公司南方國際租賃有限公司訂立之融資租約安排而持有。

13. 在製項目

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
電影，扣除撥備約94,712,000港元 (二零零四年：70,000,000港元)	(i)	—	20,340
電視連續劇，扣除撥備約14,615,000港元 (二零零四年：14,615,000港元)	(ii)	—	—
其他		<u>951</u>	<u>961</u>
		<u>951</u>	<u>21,301</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，該影片乃本集團製作之電影項目。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／許可協議是否能定於潛在市場得到適時落實等因素，董事已為本年度作出額外撥備約24,712,000港元(二零零四年：70,000,000港元)。

變動詳情如下：

	千港元
於二零零四年一月一日	75,666
添置	14,674
減：撥備	<u>(70,000)</u>
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日	20,340
添置	4,372
減：撥備	<u>(24,712)</u>
於二零零五年十二月三十一日	<u>—</u>

- (ii) 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。自二零零四年起，本集團與合作方因共同製作該電視連續劇而引致訴訟，董事認為，鑑於因該電視連續劇而經已產生的製作成本是否可予收回仍不明朗，故已就此於截至二零零四年十二月三十一日止年度作出全數撥備約14,615,000港元。

14. 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信用狀方式支付，而其餘款項則平均給予90日之信貸期。

於結算日，本集團應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
三個月內	2,527	16,545
三至六個月	786	1,070
六個月以上	351	396
	<u>3,664</u>	<u>18,011</u>

本集團於二零零五年十二月三十一日之應收貿易款項之公平值約相等於其賬面款額。

15. 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：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
三個月內	1,049	10,257
三至六個月	16	744
六個月以上	—	17
	<u>1,065</u>	<u>11,018</u>

本集團於二零零五年十二月三十一日之應付貿易賬款之公平值約相等於其賬面款額。

16. 股本

	股份數目	股本面值 千港元
普通股每股面值0.01港元		
法定股本：		
於二零零四年一月一日及 二零零四年及二零零五年十二月三十一日	<u>1,200,000,000</u>	<u>12,000</u>
已發行及繳足股本：		
於二零零四年一月一日	780,000,000	7,800
透過配售發行股份	<u>20,820,000</u>	<u>208</u>
於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年十二月三十一日	<u>800,820,000</u>	<u>8,008</u>

17. 股份溢價及儲備

	股份 溢價賬 千港元	資本實繳 儲備 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)	認股權 儲備 千港元 (附註d)	匯兌 儲備 千港元	累計 虧損 千港元	總計 千港元
於二零零四年一月一日	84,299	—	40,271	538	—	48	(64,514)	60,642
因換算香港境外業務而 產生之匯兌差額直接 於權益中確認	—	—	—	—	—	(14)	—	(14)
本年度虧損(經重列)	—	—	—	—	—	—	(131,227)	(131,227)
本年度已確認收入／(開支)	—	—	—	—	—	(14)	(131,227)	(131,241)
小計	84,299	—	40,271	538	—	34	(195,741)	(70,599)
透過配售發行股份	8,536	—	—	—	—	—	—	8,536
發行股份成本	(397)	—	—	—	—	—	—	(397)
確認以股本結算 之股份付款	—	—	—	—	891	—	—	891
轉撥往法定儲備	—	—	—	142	—	—	(142)	—
於二零零四年 十二月三十一日至 二零零五年 一月一日(經重列)	92,438	—	40,271	680	891	34	(195,883)	(61,569)
因換算香港境外業務而 產生之匯兌差額直接 於權益中確認	—	—	—	—	—	(78)	—	(78)
本年度虧損	—	—	—	—	—	—	(76,356)	(76,356)
本年度已確認收入／(開支)	—	—	—	—	—	(78)	(76,356)	(76,434)
小計	92,438	—	40,271	680	891	(44)	(272,239)	(138,003)
被視為前股東之 貢獻	—	445	—	—	—	—	—	445
確認以股本結算 之股份付款	—	—	—	—	1,338	—	—	1,338
註銷購股權	—	—	—	—	(2,229)	—	2,229	—
於二零零五年 十二月三十一日	92,438	445	40,271	680	—	(44)	(270,010)	(136,220)

附註：

- (a) 資本實繳儲備指應付前為本公司股東之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。
- (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本公司之董事會釐定。環球數碼媒體科技(深圳)於二零零五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(二零零四年：680,000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。
- (d) 繼於二零零五年二月主要股權變動後，首長四方(集團)有限公司全資擁有之附屬公司Upper Nice Assets Ltd.就註銷本公司所有尚未行使購股權之自願性有條件之現金收購建議，刊發了一份建議文件。根據香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」，由於該等尚未行使購股權已於歸屬期內註銷，故應列作加速歸屬，並隨即確認有關款額。註銷有關購股權後，有關購股權儲備之金額約2,229,000港元(二零零四年：無)轉撥至累計虧損。

業務目標與實際業務進度比較

誠如招股章程所述由最後實際可行日期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及二零零四年十二月三十一日止財政年度各年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> 。環球數碼亦收到世界其他市場發行商之建議。 |
| 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Sandman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。 |
| 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。 | 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。 |

誠如招股章程所述由最後實際可行日期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及二零零四年十二月三十一日止財政年度各年之年報內所述之尚未全面達成者)

實際業務進度

- | | | | |
|-----|---|-----|---|
| 7. | 落實委任華僑城為環球數碼在中國之商品銷售代理。 | 7. | 華僑城已獲委任為環球數碼在中國之商品銷售代理。 |
| 8. | 開始 <i>Thru the Moebius Strip</i> 續集之前期製作。 | 8. | 尚未開始。 |
| 9. | 發行首部以 <i>Thru the Moebius Strip</i> 為藍本之漫畫。 | 9. | 尚未開始。 |
| 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。 | 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。 |

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(僅限於在本公司截至二零零四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. | 在大中華地區市場推出本地化之韓國及日本網上遊戲。 | 1. | 尚未推出。 |
| 2. | 為出版商完成開發 <i>Thru the Moebius Strip</i> 及Sandman電視遊戲。 | 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。 |
| 3. | 開始開發全新網上遊戲之初版。 | 3. | 環球數碼已開發兩套電視連續劇之初版。 |

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(僅限於在本公司截至二零零四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

- | | |
|--|---|
| 4. 推出 <i>Thru the Moebius Strip</i> 之 DVD 版。 | 4. 有關交易現正進行洽談。 |
| 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。 | 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。 |
| 6. 開始製作 <i>Thru the Moebius Strip</i> 之續集。 | 6. 尚未開始。 |

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(僅限於在本公司截至二零零四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

數碼內容發行及展示

- | | |
|--------------------------|--|
| 1. 進一步向 Adlabs 供應數碼影院設備。 | 1. 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。Adlabs已暫停購置全新伺服器，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繼續就全新伺服器之訂單與Adlabs進行商討。 |
|--------------------------|--|

另一方面，於二零零四年，GDC Technology亦因採用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。

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(僅限於在本公司截至二零零四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)

2. 與中國及亞洲其他地區(如新加坡及香港)之數碼影院簽署合約,以達到總數約80家。
3. 繼續研發互動式數碼影院。

實際業務進度

2. 現已延遲有關按特許經營模式推出其他數碼影院。
3. GDC Technology繼續若干無需大筆資金之研發項目。目前,GDC Technology並無進行資本密集研發(如FPGA實施JPEG2000 codec及互動式數碼影院系統)。

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(僅限於在本公司截至二零零四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)

1. 完成製作*Thru the Moebius Strip* 續集之前期部份。
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。

實際業務進度

1. 尚未開始。
2. 尚未推出。
3. 尚未開始。

電腦圖像創作及製作

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(僅限於在本公司截至二零零四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

數碼內容發行及展示

1. 進一步向Adlabs供應數碼影院設備。
 1. 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。Adlabs已暫停購置全新伺服器，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繼續就全新伺服器之訂單與Adlabs進行商討。

另一方面，於二零零四年，GDC Technology亦因採用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。
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。
 2. 現已延遲有關按特許經營模式推出其他數碼影院。
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)。
 3. GDC Technology繼續若干無需大筆資金之研發項目。目前，GDC Technology並無進行資本密集研發(如FPGA實施JPEG2000 codec及互動式數碼影院系統)。

誠如招股章程所述由二零零五年一月一日起至二零零五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

- | | |
|--|------------|
| 1. 為 <i>Thru the Moebius Strip</i> 續集之DVD進行市場推廣。 | 1. 尚未開始。 |
| 2. 完成第二部日本電影。 | 2. 並無重大進展。 |
| 3. 開始下一個控制台遊戲之原型製作。 | 3. 並無重大進展。 |
| 4. 在大中華地區進一步推出網上遊戲。 | 4. 並無重大進展。 |
| 5. 開始製作下一個電影項目。 | 5. 並無重大進展。 |

數碼內容發行及展示

- | | |
|------------------------|--|
| 1. 進一步向Adlabs供應數碼影院設備。 | 1. 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。Adlabs已暫停購置全新伺服器，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繼續就全新伺服器之訂單與Adlabs進行商討。然而，GDC Technology亦因採用GDC Technology之數碼伺服器將位於印度南部之10家電影院翻新，從而擴大了其於印度市場之佔有率。 |
|------------------------|--|

誠如招股章程所述由二零零五年一月一日起至二零零五年六月三十日止之業務目標

2. 在中國及亞洲其他地區(例如新加坡及香港)進一步與數碼影院訂立合約,總數分別約為250間及120間。
3. 繼續研究及開發演進中的數碼影院科技及規格(包括互動數碼影院及以網絡為本的娛樂系統)。

提供電腦圖像培訓課程

1. 於中國深圳繼續營辦第五期電腦圖像培訓課程及於中國上海繼續營辦第二期電腦圖像培訓課程。

實際業務進度

2. 現已延遲有關按特許經營模式推出其他數碼影院。
3. GDC Technology繼續若干無需大筆資金之研發項目。目前,GDC Technology並無進行資本密集研發(如FPGA實施JPEG2000 codec及互動式數碼影院系統)。

1. 136名深圳第五期電腦圖像培訓課程之學員已於五月三十一日畢業。上海第二期及第三期電腦圖像培訓課程亦已圓滿結束。

誠如招股章程所述由二零零五年七月一日起至二零零五年十二月三十一日止之業務目標

電腦圖像創作及製作

1. 完成「Thru Moebius Strip」製作並首次推出。
2. 聘請新銷售代理,將該電影發行至全球市場。
3. 環球數碼與兩間美國製作公司訂立合作協議,五年內製作六部電腦圖像電影。

實際業務進度

- 該電腦圖像電影已製作完成。計劃於二零零六年夏季推出中國市場。
- 環球數碼與Senator International終止銷售代理合約後,聘請Fantastic Film發行該電影。
- 由於製作公司在美國籌集資金出現延誤,該兩項協議之製作並未取得重大進展。

誠如招股章程所述由二零零五年七月一日起至二零零五年十二月三十一日止之業務目標

實際業務進度

4. 環球數碼與美國數家著名製作公司，就共同製作電視連續劇及其他只限「出租工作」方案進行協商。

環球數碼與兩間動畫製作公司簽訂合約製作兩部電視連續劇及一套DVD套裝。已於二零零五年履行其中一份合約，另一個項目則仍在製作中。預期DVD套裝於二零零六年年中完成製作。另一份合作合約亦已取得一部52集電視連續劇之製作權。環球數碼將享有在本地市場及國際市場發行該電視劇之權利。
5. 環球數碼與Game One Online Entertainment Group Limited訂立合作協議，共同製作網上遊戲。

合作並未取得重大進展。不過，在歐洲、美國及日本已訂立並完成多個製作服務工作。環球數碼就「Moebius」之專利費及開發其網上遊戲與法國遊戲製作公司進行商討。
6. 環球數碼正物色有關實況動作電影特效製作業務之商機。

製作公司與一間中國製作公司合作，為實況動作電視連續劇製作特效。已向該中國製作公司提供計劃及預算。如獲得該項目之資金，本公司預計於二零零六年年中開始製作該項目。
7. 環球數碼正製作商業及其他特別電影。

本公司於二零零五年製作若干商業電影，並將繼續該等業務，同時擴展特別電影市場，如多幕電影。
8. 本公司正積極創作新人物作商品銷售及推廣專利權。

本公司已篩選一系列商品作銷售。本公司預期，該電影之推廣於四月開始時，申請專利權之反應將會非常踴躍。已為於中國市場推出之項目設計及創作其他人物。

誠如招股章程所述由二零零五年七月一日起至二零零五年十二月三十一日止之業務目標

實際業務進度

數碼內容發行及展示

1. 進一步向Adlabs供應數碼影院設備。

於年內，截至二零零五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。Mukta Adlabs已暫停購置全新伺服器，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繼續就全新伺服器之訂單與Mukta Adlabs進行商討，但Mukta Adlabs達到目標之可能性極小。然而，GDC Technology因採用GDC Technology之數碼伺服器將位於印度南部之數家電影院翻新，從而擴大了其於印度市場之佔有率。

2. 在中國及亞洲其他地區(例如新加坡及香港)進一步與數碼影院訂立合約，總數分別約為250間及120間。

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。於二零零五年年底，中國及新加坡分別翻新約200及22間數碼影院。眾多亞洲市場亦誠邀第三方拓展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歐元，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間影院銀幕數碼化。同時，XDC計劃透過其附屬公司XDC Inc.拓展亞洲及美國市場。此外，Christie/AIX等新市場參與者亦計劃與地方市場參與者合作將亞洲影院銀幕數碼化。

誠如招股章程所述由二零零五年七月一日起至二零零五年十二月三十一日止之業務目標

3. 繼續研究及開發發展中的數碼影院科技及規格(包括互動數碼影院及以網絡為本的娛樂系統)

實際業務進度

GDC Technology已開始其研發項目，以開發符合二零零五年七月刊發之DCI規格之產品。採用MXF JPEG2000升級包之DCI預期將於二零零六年第二季投放市場。此外，GDC Technology亦已開發出用於內容交付、管理及遠程監控之網絡運營中心(NOC)軟件。全新連接網絡伺服器，即SDM4000伺服器已發展出新用途，如廳內顯示及數碼宣傳板。該等額外產品將於二零零六年及以後為客戶提供整體端對端解決方案發揮重大作用。

誠如招股章程所述由二零零五年七月一日起至二零零五年十二月三十一日止之業務目標

提供電腦圖像培訓課程

繼續在中國深圳進行第六期電腦圖像培訓課程及在中國上海進行第二期電腦圖像培訓課程。

實際業務進度

120名學員及44名學員分別報讀深圳及上海的培訓課程。

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二月二十六日發表之公佈(「二月份公佈」)及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(「上市」)以公開發售本公司之股份所得款項(「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。載於招股章程內及其後於二月份公佈內之首次公開招股所得款項之建議用途與截至二零零五年十二月三十一日止期間之實際用途載列如下：

應用所得款項	於招股章程內 所述之 建議用途	於二月份公佈 所述直至 二零零三年 十二月 三十一日	於二月份 公佈 所述之 建議用途 (附註1)	經調整 建議用途 (附註2)	直至 二零零五年 十二月 三十一日 已動用之 實際數額	差額 (附註3)
		已動用 之數額	(約百萬港元)			
增強管理隊伍及國際市場推廣隊伍	4.9	3.3	—	3.3	13.2	9.9
開發數碼影院發行網絡	27.7	3.1	13.8	16.9	20.5	3.6
研究及開發數碼影院技術	12.6	2.4	5.5	7.9	12.2	4.3
製作支援及聯合出資	5.6	20.9	1.2	22.1	71.6	49.5
營運資金	2.5	3.1	—	3.1	15.0	11.9
總和	<u>53.3</u>	<u>32.8</u>	<u>20.5</u>	<u>53.3</u>	<u>132.5</u>	<u>79.2</u>

附註：

- 於二月份公佈所述之建議用途乃根據於發表二月份公佈時，本集團可使用之首次公開招股所得款項之剩餘部份(約20,500,000港元)以完成本集團自二月份公佈發表日期起至二零零五年十二月三十一日止期間之業務目標而釐定。
- 經調整建議用途乃根據於二月份公佈所述直至二零零三年十二月三十一日已動用之數額以及於二月份公佈所述之建議用途而計算(目的為呈列於發表二月公佈後，首次公開招股所得款項之建議用途)。
- 本集團直二零零五年十二月三十一日已動用之實際數額與首次公開招股所得款項於發表二月份公佈後之經調整建議用途兩者之差額。

首次公開招股所得款項(如上文所述經調整)應用於發展數碼影院發行網絡之數額改變之原因

自從招股章程刊發以來，董事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，初期目標預算在二零零五年十二月三十一日之前分別在中國大陸及亞洲其他地區約350間及150間數碼影院簽訂合約，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款項改變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。

數碼影院特許經營業務模式的基礎是以Digital Cinema Initiative, LLC. (「DCI») 訂立及由荷里活電影發行商認可之技術準則所製成放映機的使用而來。但是，主要電影之數碼發行，並沒有比預期加快，反而，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™伺服器組件)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投映機，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」所載目標不得不更改。

首次公開招股所得款項(如上文所述經調整)應用於製作支援及聯合出資之數額改變之原因

在首次公開招股時，董事預期在二零零三年十二月三十一日前，公司製作之該影片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。因此，該影片之宣傳及試映須延期，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。

由於在二零零四年末預售該影片未有帶來龐大收益，本公司已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)完成該影片。

直至二零零五年十二月三十一日已動用之實際金額與首次公開招股所得款項相差金額之融資

誠如上文所述，首次公開招股所得款項淨額(扣除有關佣金及費用後)約達53,300,000港元。此外，誠如本公司於二零零四年八月十九日發表之公佈內所披露，首次公開招股所得款項已全數動用。由本公司股份於二零零三年八月上市起至二零零五年十二月三十一日止期間，本集團已動用之資金合共約為132,500,000港元，因此超出首次公開招股所得款項經調整建議用途之金額約79,200,000港元。本集團以(其中包括)：(i)配售本公司股份(誠如本公司於二零零四年五月五日發表之公佈內所披露)；(ii)梁定邦先生(前聯席主席兼非執行董事)所提供之無抵押貸款；及(iii)首長四方財務所提供之無抵押貸款提供有關額外應用之資金。

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約32,200,000港元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度之收益約48,000,000港元，下跌了約33%。

收益的下落主要由於客戶於年度內因要等待行業中的技術標準出台，而令客戶延遲發出訂單，導致數碼影院設備銷售下跌所造成。準客戶因擔心到GDC設備跟行業中的技術標準在配合上之升級及兼容能力而採取了「觀望態度」。同時，電腦圖像創作及製作與電腦圖像培訓產生的收益增長局部填補了數碼影院設備銷售的下落。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本約34,800,000港元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度之銷售成本約35,300,000港元，下跌了約1%。銷售成本下跌幅度少於收益下跌，主要因為本集團於年度內開展了電腦圖像創作及製作外判商業業務，而該新增業務在扣除若干開辦成本後仍未產生盈利所致。本集團在數碼影院設備銷售及展示和電腦圖像培訓方面仍然維持有毛利。

在製項目撥備在截至二零零五年十二月三十一日止年度約為24,700,000港元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度之在製項目撥備約84,600,000港元，下跌了約71%。由於大部分由製作動畫影片*Thru the Moebius Strip*（「該電影」）和電視連續劇*Panshel's World*（「該電視連續劇」）所產生的成本及資本化成本皆已於截至二零零四年十二月三十一日止年度作出撥備，本年度內需為相同性質而作出的撥備因而下跌。由於未能確定可否全數收復該電影之成本及資本化成本，董事認為不應再把該等成本列作資產看待，故已作出全數撥備。因*Panshel*所產生的成本及資本化成本經已在截至二零零四年十二月三十一日止年度全數撥備。

發行成本在截至二零零五年十二月三十一日止年度約為2,000,000港元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度之發行成本約4,200,000港元，下跌了約52%。發行成本的下降跟數碼影院設備銷售下跌有關。

行政費用在截至二零零五年十二月三十一日止年度約為37,400,000港元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度之行政費用約34,700,000港元，上升了約8%。該輕微上升乃主要來自本集團管理層為改善內部管理及效率而重組所引起的費用。

已確認物業、廠房及設備之減值虧損在截至二零零五年十二月三十一日止年度約為2,400,000港元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度之已確認物業、廠房及設備之減值虧損約14,900,000港元，下跌了約84%。於截至二零零四年十二月三十一日止年度所確認之虧損乃本集團已遷出之租賃物業內所有裝修的賬面值全數金額。於年度內，由於損毀及技術落伍，電腦設備、數碼影片加密裝置及伺服器的賬面值全數金額已確認為虧損，其可回收的機會不明。

融資成本在截至二零零五年十二月三十一日止年度約為7,700,000港元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度之融資成本約5,500,000港元，上升了約40%。融資成本上升乃主要因為銀行借貸及其他貸款的結欠增加而引起的新增利息成本。本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度及之前多年皆蒙受虧損。本集團之營運及供本集團發展的物業、廠房及設備皆部份以銀行借貸及其他貸款及來自同系附屬公司的貸款支持。

整體業績而言，本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度蒙受約76,400,000港元虧損，較截至二零零四年十二月三十一日止年度之虧損約131,200,000港元，下跌了約42%。

業務回顧

本公司已經修正其策略並投進電腦圖像創作及製作加工商業務，同時，又發展其數碼內容發行及展示與電腦圖像培訓等業務。

電腦圖像創作及製作

該電影的後期製作工作已經完成。唯由於市場對該電影的反應未如理想，董事認為無法確定推出該電影到市場的財務業績。

在回顧年度，本集團投進了替該電視連續劇、遊戲及商業廣告服務的電腦圖像創作及製作加工商業務，志在替本集團帶來穩定收入。截至二零零五年十二月三十一日，本集團已經洽商完成幾份合約及開展了有關的製作工作。由於是新設業務而又在下半年內才開展，本集團在扣除開辦該等業務之成本後尚未從中取得利潤。但從年末後所收到的訂單推算，該新增業務相信會有所成。

數碼內容發行及展示

在回顧年內，數碼影院設備的市場狀況欠佳。準客戶擔心本集團產品跟新訂的行業內技術標準在配合上之升級及兼容能力。據此，部份準客戶已經延期發出訂單至該等標準在二零零五年七月發行之後。因此，當該行業內標準在二零零五年下半年發出後，本集團收到的訂單總值已高出同年上半年的一倍。

電腦圖像培訓

自電腦圖像培訓所得收益的增長主要由所提供課程數量及各課程平均出席數字兩者上升有關，特別是本集團擴建在上海的培訓中心之後。本集團同時也以授權方式以擴大其提供訓練班的能力。

展望

電腦圖像創作及製作

該電影的後期製作工作已經完成。經已安排把該電影於二零零六年推出中國市場。有關該電影的推廣活動現正繼續。

於二零零五年年末之後，已證明本集團投進電腦圖像創作及製作加工商業務的策略將有所成。本集團已成功由該加工商業務在二零零六年中多個月份產生淨營運現金流入。董事立志要把該業務發展為一項可提供穩定現金流入的來源，以此替本集團收復以往多年所蒙受的虧損及再發展。

在中國，由於電腦圖畫創作及製作乃一項中央及地方政府皆鼓勵的行業，預期本集團將可從退稅、租金補償津貼及利息開支等多種形式政府支持之下深深得益。

數碼內容發行及展示

根據近期出版的有關數碼影院行業雜誌，預期數碼影院將於二零零六年內大行其道。考慮到本集團產品皆為最符合行業內技術標準的代表，本集團將可乘該旺市之勢產生大幅度高於平日水平的收益。因此，數碼影院設備銷售將可成為本集團最可觀增長的業務。

考慮到數碼影院設備銷售業務之潛力，本集團正透過加大資本投資及引進新股東以強化其專營此行業的部門。本集團亦將繼續投資於研究及發展數碼影院科技以求本集團在行業內的領導地位及從未來的旺市中盡可能取得最大的利益。

電腦圖像培訓

本集團正同時透過增加其自置設施及增加授權合夥人以求擴大本集團提供電腦圖像培訓之產能及地區幅蓋範圍。此部門將繼續為本集團一個有利可圖的部份。

流動資金及財政資源

於二零零五年十二月三十一日，本集團之銀行結餘及現金及有抵押存款約為20,100,000港元(二零零四年：5,600,000港元)，主要以港元及人民幣定值。數額增加主要因為本集團在結算日正進行重組／重續銀行借款以應付本集團之營運。有關銀行借款重續後，有抵押存款於結算日後減少。

於二零零五年十二月三十一日，本集團之借貸約為107,300,000港元，包括於二零零五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105,400,000港元及1,900,000港元。於二零零五年及二零零四年十二月三十一日，由於本集團相繼錄得資本虧絀，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）。

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，故本集團於年度內並無就外幣交易進行任何對沖。

資產質押

於二零零五年十二月三十一日，已抵押銀行存款、電腦設備及汽車之賬面值分別約16,500,000港元、2,300,000港元及21,000港元，以及本集團於環球數碼媒體科技（深圳）（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

於二零零五年十二月三十一日，本集團錄得資本虧絀約128,200,000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年度及之前一年度所引致之虧損約76,400,000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約16,400,000港元之擔保。該等附屬公司於二零零五年十二月三十一日已動用之信貸額約為14,400,000港元（二零零四年：38,100,000港元）。

訴訟

- (i) 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」）及本集團持有25%股權之Production and Partners Multimedia, SAS（「P&PM」）就一套電視動畫單元劇訂立聯合製作協議（「聯合製作協議」）。

自二零零四年十一月，P&PM及WAMC就有關違反聯合製作協議而於法國Court of Commerce of Angouleme (France)向GDC Entertainment發出簡易程序判決書及彼等之經修訂索償書。

有關彼等之索償，該法律顧問重申其意見，認為(i)在任何情況下，將予遞交之簡易程序判決書將很難付諸執行或P&PM及WAMC最低限度須承擔沉重之訴訟費用及(ii)申索書須僅以GDC Entertainment之資產為限而執行。因此，董事會認為P&PM及WAMC對本集團之申索並無對本集團之財務構成重大影響，故認為無須為該項訴訟作出任何撥備。

然而，於二零零五年六月十六日，GDC Entertainment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將會就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，要求就彼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。聆訊申請已於二零零六年一月二十日進行。於本公佈日期，仲裁人已發出決定，並斷定彼具有司法管轄權以決定GDC Entertainment之仲裁通知書中之爭議。

- (ii) 年內，上海法庭就一筆應付予上海新長寧(集團)有限公司為數人民幣9,262,000元之貸款，向環球數碼媒體科技(集團)頒佈法令。環球數碼媒體科技(集團)為數人民幣9,262,000元之資產已根據法令被凍結。於二零零六年三月一日，雙方訂立和解協議，環球數碼媒體科技(集團)已於二零零五年十二月三十一日止年度後按議定之還款時間表償還人民幣3,000,000元。法庭已於二零零六年三月十四日頒佈法令取消該等爭議。

除上文所述之法律程序外，於本公佈日期，本公司或其任何附屬公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，而就董事所知，本公司或其任何附屬公司亦無任何重大之尚未了結或面臨之訴訟或索償。

董事會慣例及程序

除將於二零零五年七月一日或之後開始之會計期間生效有關內部控制之第C.2條守則條文外，本公司於截至二零零五年十二月三十一日止年度內已遵守上市規則附錄十五所載之企業管治常規守則（「守則」），惟有以下偏離：

- 根據守則第A.4.1條之守則條文，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。

並非所有非執行董事按指定任期委任。然而，根據本公司之公司細則，非執行董事須依章於股東週年大會上輪值退任及膺選連任。本公司將與該等非執行董事簽訂服務合約。

- 根據守則第A.4.2條之第二部份守則條文，每名董事（包括有指定任期之董事）須輪值退任，至少每三年一次。

根據本公司之公司細則，三分之一在職董事（或董事數目並非三或三之倍數，則取其接近三分之一者）須於每屆股東週年大會上輪值退任，惟擔任主席或董事總經理職務之董事將不須輪值退任，於計算退任董事人數時，亦不被計入考慮人數之內。為遵守守則條文，董事會將於下一次本公司股東大會上提呈建議，就修訂本公司細則尋求股東批准，促使本公司所有董事（包括主席及董事總經理）均須至少每三年輪值退任一次。

- 一 根據守則第B.1.1條之守則條文，上市發行人須設立具有特定成文職權範圍之酬金委員會。酬金委員會之大部份成員須為獨立非執行董事。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，酬金委員會由三名成員組成，其中僅有一名為獨立非執行董事。為遵守守則，於截至二零零五年十二月三十一日止年度，兩名獨立非執行董事被委任為酬金委員會成員。

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)截至二零零五年十二月三十一日止財政年度內舉行了四次會議，惟於二零零五年十二月三十日及三十一日，該委員會當時之人數不足三人。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。

恢復股份買賣

應本公司要求，本公司股份自二零零六年三月三十一日下午二時三十分起暫停買賣，以待刊發本公司全年業績公佈。本公司已向香港聯合交易所有限公司申請，刊發截至二零零五年十二月三十一日止年度本公司之年度業績公佈後，本公司股份自二零零六年四月二十一日上午九時三十分起恢復買賣。

於本公佈發表日期，董事會成員包括曹忠先生(主席兼非執行董事)、梁順生先生(非執行董事)、陳征先生(行政總裁兼執行董事)、金國平先生和徐清博士(副總裁兼執行董事)、鄧偉博士(副主席兼非執行董事)、鄺志強先生、卜凡孝先生及許洪先生(獨立非執行董事)。

承董事會命
環球數碼創意控股有限公司
執行董事
陳征

香港，二零零六年四月二十日