

此乃要件 請即處理

閣下如對本文件任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下創博數碼科技集團有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本文件及隨附代表委任表格交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理，以便轉交買主或承讓人。

香港聯合交易所有限公司對本文件之內容概不負責，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文件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。



## CYBER ON-AIR GROUP COMPANY LIMITED 創博數碼科技集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8118)

非常重大收購  
及關連交易  
涉及收購M8 ENTERTAINMENT INC.  
全部投票權約51.0%  
及  
更改名稱

創博數碼科技集團有限公司之財務顧問



獨立董事委員會之獨立財務顧問



吳玉欽證券(香港)有限公司

獨立董事委員會發出之函件載於本文件第35頁。

獨立財務顧問吳玉欽證券(香港)有限公司致創博數碼科技集團有限公司獨立董事委員會及獨立股東之建議函件載於本文件第36至43頁。

創博數碼科技集團有限公司謹訂於二零零四年十二月十七日星期五上午十一時正假座香港金鐘道88號太古廣場一座5樓太古廣場會議中心Tien室舉行股東特別大會，大會通告載於本文件第164至166頁。隨函附奉代表委任表格。無論閣下會否出席股東特別大會並於會上投票，務請按隨附代表委任表格印備之指示盡早填妥及交回表格，惟無論如何須於大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前交回。閣下填妥及交回代表委任表格後，仍可依願親身出席大會或其任何續會及於會上投票。

本文件將於登載日期起計最少一連七日刊載於創業板網頁(網址為<http://www.hkgem.com>)中「最新公司公告」一欄及本公司網頁(網址為<http://www.cyberonair.com>)。

二零零四年十一月二十四日

## 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溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。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。有意投資之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投資者。

由於創業板上市之公司屬於新興性質，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，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為創業板而設之互聯網網頁刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款報告披露資料。因此，有意投資之人士應注意彼等須能閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

# 目 錄

	頁次
釋義 .....	1
<b>董事會函件</b>	
緒言 .....	5
收購協議 .....	6
有關本集團之資料 .....	10
有關M8集團之資料 .....	18
M8之股權結構 .....	30
進行收購之原因及得益 .....	31
董事會成員 .....	31
創業板上市規則之影響 .....	31
更改名稱 .....	32
股東特別大會 .....	33
按股數投票表決 .....	33
推薦意見 .....	34
其他資料 .....	34
<b>獨立董事委員會函件 .....</b>	<b>35</b>
<b>吳玉欽証券函件 .....</b>	<b>36</b>
<b>附錄</b>	
一 M8之會計師報告 .....	44
二 本集團之財務資料 .....	86
三 經擴大集團之財務資料 .....	138
四 物業估值報告 .....	150
五 一般資料 .....	156
<b>股東特別大會通告 .....</b>	<b>164</b>

## 釋 義

在本文件內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具以下涵義：

「收購」	指	買方根據收購協議向Music Box收購銷售股份之建議
「收購協議」	指	買方、Music Box及李先生就收購所訂立日期為二零零四年十月十四日之有條件協議
「聯繫人士」	指	創業板上市規則所賦予涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行一般營業超過五小時之日子，星期六或星期日除外
「加元」	指	加拿大元
「更改名稱」	指	建議更改本公司英文名稱為「International Entertainment Corporation」，以及更改本公司中文名稱為「國際娛樂有限公司」
「A類M8股份」	指	M8股本中之A類多重投票權股份，以MEE.A.交易代號於TSX買賣，每股A類M8股份附帶10項投票權。根據任何其他較A類M8股份及B類M8股份可獲優先派付股息股份之優先權，A類M8股份持有人及B類M8股份持有人有同等權利同時按一股對一股基準收取就各有關類別股份可能宣派或派付之任何股息
「B類M8股份」	指	M8股本中之B類次級投票權股份，以MEE.B.交易代號於TSX買賣，每股B類M8股份附帶一項投票權。根據任何其他較A類M8股份及B類M8股份可獲優先派付股息股份之優先權，A類M8股份持有人及B類M8股份持有人有同等權利同時按一股對一股基準收取就各有關類別股份可能宣派或派付之任何股息

## 釋 義

「C類M8股份」	指	M8股本中之C系列優先股，可按一對一基準（可予調整）轉換為B類M8股份，並賦予有關持有人相當於B類M8股份轉換為C類M8股份之數目所附投票數目之有關投票權。除非C類M8股份持有人獲按比例派付與A類M8股份及B類M8股份持有人相若之股息，並與A類M8股份及B類M8股份持有人享有同等權益（按兌換基準釐定），否則將不會就任何A類M8股份或B類M8股份派付或宣派任何股息
「本公司」	指	創博數碼科技集團有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在創業板上市
「完成」	指	收購協議完成
「Damon協議」	指	Mark Damon先生（作為The Mark and Margaret Damon Trust之信託人及就其本身）及Music Box所訂立日期為二零零四年十月十四日之購股協議，據此，Music Box有條件同意向The Mark and Margaret Damon Trust購入1,315,333股A類M8股份及79,414,501股B類M8股份
「Damon票據」	指	將由買方以The Mark and Margaret Damon Trust信託人Mark Damon先生為受益人而發行為數約1,831,924美元不計息承兌票據，作為銷售股份之部分代價
「董事」	指	本公司董事
「鄭博士」	指	董事鄭家純博士
「股東特別大會」	指	本公司將就考慮收購及更改名稱召開之股東特別大會
「經擴大集團」	指	本集團及M8集團
「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

## 釋 義

「吳玉欽証券」	指	吳玉欽証券(香港)有限公司,為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問,根據證券及期貨條例被視為可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	董事會獨立委員會,由三名獨立非執行董事張漢傑先生、郭彰國先生及黃之強先生組成以就收購向獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	Music Box、李先生、鄭博士、Mediastar International Limited及彼等各自之聯繫人士以外之股東
「獨立第三方」	指	與本公司、本公司或其任何附屬公司之董事、行政總裁、主要股東或管理層股東或彼等各自任何聯繫人士概無關連之獨立人士
「最後可行日期」	指	二零零四年十一月十九日,本文件付印前為確定其中所載若干資料之最後實際可行日期
「M8」	指	M8 Entertainment Inc.,於加拿大註冊成立之有限公司,其A類M8股份及B類M8股份在TSX上市
「M8集團」	指	M8及其附屬公司
「李先生」	指	M8副主席李耀湘先生,據董事作出一切合理查詢後所深知、所得資料及確信為獨立第三方

## 釋 義

「Music Box」	指	Music Box Entertainment Limited，於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由李先生及鄭博士分別擁有90%及10%
「票據」	指	買方將向Music Box發行為數約2,794,279美元之不計息承兌票據，作為銷售股份之部分代價
「中國」	指	中華人民共和國
「買方」	指	Mediamaster Limited，於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為本公司全資附屬公司
「銷售股份」	指	1,315,333股A類M8股份、79,414,501股B類M8股份及130,891,920股C類M8股份，合共佔M8已發行股本附帶之全部投票權約51.0%
「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1.00港元之普通股
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「TSX」	指	多倫多證券交易所
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元

除另有指明外，為方便說明，本文件採用以下貨幣匯率：

1美元=7.7895港元

1美元=1.2551加元

1加元=6.2063港元

概無作出任何陳述表示任何美元、加元或港元款項原可按或可按該匯率或任何其他匯率換算。



**CYBER ON-AIR**

創博數碼科技

**CYBER ON-AIR GROUP COMPANY LIMITED**

**創博數碼科技集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 8118)

執行董事:

鄭家純 (主席)

魯連城

蔡永堅

蘇錦榮

註冊辦事處:

Century Yard

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681GT

George Town

Grand Cayman

British West Indies

非執行董事:

胡永健

獨立非執行董事:

張漢傑

郭彰國

黃之強

香港主要營業地點:

香港

灣仔

駱克道33號

中央廣場

匯漢大廈

21樓

敬啟者:

**非常重大收購**

**及關連交易**

**涉及收購 M8 ENTERTAINMENT INC.**

**全部投票權約51.0%**

**及**

**更改名稱**

**緒言**

於二零零四年十月十四日,董事會宣佈買方(本公司全資附屬公司)、Music Box及李先生訂立收購協議,據此,買方有條件同意購入,而Music Box有條件同意出售或促使



## 董事會函件

出售1,315,333股A類M8股份、79,414,501股B類M8股份及130,891,920股C類M8股份，該批股份合共佔M8已發行股本附帶之全部投票權約51.0%，現金代價為每股A類M8股份、每股B類M8股份及每股C類M8股份約0.0549美元或總額11,626,203美元（約相當於90,600,000港元）。

董事會於二零零四年十一月十九日公佈，建議將本公司英文名稱更改為「International Entertainment Corporation」，以及本公司中文名稱更改為「國際娛樂有限公司」，惟須受下文「更改名稱」一段所載條件規限。

本文件旨在為閣下提供有關收購及更改名稱之進一步資料，並徵求獨立股東批准收購，以及股東批准更改名稱。

### 收購協議

#### 日期

二零零四年十月十四日

#### 訂約方

賣方： Music Box，於最後可行日期擁有260,228,365股C類M8股份，佔M8已發行股本附帶之全部投票權約59.4%。Music Box亦已知會買方，該公司已於二零零四年十月十四日訂立Damon協議，據此，Music Box有條件同意以代價每股A類M8股份及每股B類M8股份約0.0549美元或總額約4,435,184美元（約相當於34,500,000港元），向The Mark and Margaret Damon Trust購入1,315,333股A類M8股份及79,414,501股B類M8股份，該批股份合共佔M8已發行股本附帶之全部投票權約21.1%。Music Box就1,315,333股A類M8股份及79,414,501股B類M8股份應付之代價分別約72,263美元及約4,362,921美元。本公司獲Music Box知會，代價乃經訂約各方參考M8於二零零三年九月三十日之經審核綜合資產淨值後公平磋商釐定。

Music Box於二零零二年四月二十五日註冊成立，為特別就持有M8股份而成立之公司。於最後可行日期，Music Box分別由李先生及董事鄭博士分別擁有90%及10%。李先生，46歲，為律師，於業務交易架構及企

## 董事會函件

業顧問方面擁有資深經驗，且一直主要從事房地產及企業投資業務。李先生自二零零二年七月起擔任M8副主席，就*Monster*、*Havoc*及*Upside of Anger*等M8集團電影，透過彼於全球之潛在投資者網絡取得不同媒體資金融資。李先生為新世界信息科技有限公司非執行董事，該公司股份於聯交所上市，而鄭裕彤先生及其家族成員（包括鄭博士）實益擁有逾50%之周大福企業有限公司為新世界信息科技有限公司及本公司之控股股東。根據上述者及據董事經作出一切合理查詢後所深知、所得資料及確信，根據創業板上市規則，Music Box及李先生各自為獨立第三方。

Mark Damon先生為M8前任主席、總裁兼行政總裁。彼於多倫多時間二零零四年十月十四日完結後停止出任M8主席、總裁兼行政總裁。據董事經作出一切合理查詢後所深知、所得資料及確信，Mark Damon先生、The Mark and Margaret Damon Trust及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

買方： 買方，本公司全資附屬公司

保證人： 李先生

### 將予收購資產

- i. 1,315,333股A類M8股份及79,414,501股B類M8股份將由Music Box於完成時藉向買方轉讓其於Damon協議項下權利之方式出售；及
- ii. 130,891,920股C類M8股份。

銷售股份合共佔M8已發行股本附帶之全部投票權約51.0%。

### 代價

收購銷售股份之總代價為11,626,203美元（約相當於90,600,000港元），買方須於完成時以現金支付其中7,000,000美元，而餘額4,626,203美元則將於完成時透過發行Damon票據（應Music Box要求及指示以The Mark and Margaret Damon Trust信託人Mark Damon先生為受益人）及票據支付。Damon票據將於完成起計滿6個月到期，並將由買方於完成時簽立以The Mark and Margaret Damon Trust信託人Mark Damon先生為受益人之79,414,501股B類M8股份抵押作為擔保。票據將會於完成起計滿6個月到期，並將

## 董事會函件

由買方於完成時簽立以Music Box為受益人之130,891,920股C類M8股份抵押作為擔保。Damon票據及票據將可按買方選擇預先支付而毋須繳付溢價或罰金。於完成時，本公司亦須簽立擔保，保證買方根據Damon票據向The Mark and Margaret Damon Trust信託人Mark Damon先生履行付款責任。買方就1,315,333股A類M8股份、79,414,501股B類M8股份及130,891,920股C類M8股份應付之代價分別約72,263美元、4,362,921美元及7,191,019美元。代價乃參考M8於二零零三年九月三十日之經審核綜合資產淨值後經公平磋商釐定。

買方將予收購之每股A類M8股份、每股B類M8股份及每股C類M8股份之代價約0.0549美元，較：

- i. 根據按加拿大公認會計原則編製之M8綜合財務報表計算，M8於二零零三年九月三十日之每股經審核綜合資產淨值約0.0787加元（約相當於0.0627美元）折讓約12.4%；
- ii. 根據本文件附錄一所載按香港公認會計原則編製之M8會計師報告計算，M8於二零零三年九月三十日之每股經審核綜合資產淨值約0.4422港元（約相當於0.0568美元）折讓約3.3%；
- iii. 根據本文件附錄一所載按香港公認會計原則編製之M8會計師報告計算，M8於二零零四年六月三十日之每股經審核綜合資產淨值約0.4852港元（約相當於0.0623美元）折讓約11.9%；
- iv. TSX所報每股A類M8股份於截至收購協議日期前一個交易日二零零四年十月十三日（多倫多時間）止五個交易日之平均收市價0.559加元（約相當於0.4454美元）折讓約87.7%；
- v. TSX所報每股B類M8股份於截至收購協議日期前一個交易日二零零四年十月十三日止（多倫多時間）五個交易日之平均收市價0.091加元（約相當於0.0725美元）折讓約24.3%；
- vi. TSX所報每股A類M8股份於截至二零零四年十一月十九日（多倫多時間）止五個交易日之平均收市價0.56加元（約相當於0.4462美元）折讓約87.7%；及

## 董事會函件

- vii. TSX所報每股B類M8股份於截至二零零四年十一月十九日(多倫多時間)止五個交易日之平均收市價0.069加元(約相當於0.0550美元)折讓約0.2%。

A類M8股份之成交價大幅高於B類M8股份。本公司已獲Music Box知會，該價格差距可能由於A類M8股份發行量較少及流通量較低，致令交投量偏低所致。銷售股份之代價由Music Box及買方經參考M8之綜合資產淨值後釐定，而成交價對釐定代價關係不大相關。

代價將全數以現金自本集團內部資源撥付。

Music Box就銷售股份產生之原購買成本約13,200,000美元。將向買方出售之C類M8股份乃由Music Box於二零零二年七月購入，而買方將購入之A類M8股份及B類M8股份則由Music Box根據Damon協議以轉讓Music Box權利之方式出售予買方。

### 條件

收購協議須待下列條件達成後，方告完成：

- i. 股東(聯交所可能規定須就此放棄投票之人士除外)批准收購協議及據此擬進行之交易；
- ii. A類M8股份及B類M8股份於所有時間仍然維持於TSX上市及買賣，惟暫停買賣不超過三個營業日或TSX可能要求及／或買方可能書面接納之較長時間除外，而且於完成或之前TSX並無表示A類M8股份及B類M8股份在TSX之上市將會或可能遭撤回或反對；
- iii. 買方並無責任遵照加拿大有關證券法例等任何法例及TSX規則因為或就根據收購協議擬進行之交易提出全面收購全部或部分M8股份(銷售股份除外)之建議；
- iv. 買方對M8集團進行「盡職審查」，並於各方面信納該審查；
- v. 於完成前，M8集團任何成員公司之狀況或情況、財務或其他方面，或盈利、業務、資產或前景，並無因Music Box或M8集團任何成員公司之行為或其他原因導致任何重大不利變動或發展，包括預期變動或發展；

## 董事會函件

- vi. 於收購協議日期作出之保證緊接完成前在各重大方面仍屬真實、準確及無誤導成分；
- vii. 已就Music Box訂立及履行收購協議從TSX或任何相關政府或監管機構或任何有關第三方取得一切所需同意、豁免、批准、授權及許可（如有）；
- viii. 已就買方訂立及履行收購協議從聯交所或任何相關政府或監管機構或任何有關第三方取得一切所需同意、豁免、批准、授權及許可（如有），而聯交所僅視收購協議項下擬進行之交易為非常重大收購及關連交易；及
- ix. 根據Damon協議條款完成Damon協議。

買方可隨時豁免上文第(ii)至(vii)項任何或全部條件。倘若於二零零四年十二月三十一日或之前或Music Box與買方可能同意之任何其他日期，上文所載條件未獲達成或上文第(ii)至(vii)項條件未獲買方書面豁免，則收購協議將會終止。

待上文第(ix)項條件於完成或完成前獲達成後，收購協議將於上文第(i)至(viii)項條件達成或獲豁免起計第五個營業日或協議各方可能書面同意之其他時間完成。本公司已獲Music Box知會，Damon協議將於(a)本公司或周大福企業有限公司任何其他聯屬公司購入Music Box所持有之部分或全部M8股份之日及(b)二零零四年十二月三十一日之較早日期完成，惟Music Box可選擇向The Mark and Margaret Damon Trust發出十日事先書面通知提前完成。

### 有關本集團之資料

#### 財務資料

本集團之主要業務為提供項目服務、網絡解決方案、應用解決方案、技術產品及多媒體服務。

本集團於二零零四年、二零零三年及二零零二年三月三十一日之經審核綜合有形負債淨額分別約為78,000,000港元、104,500,000港元及14,900,000港元。本集團於二零零四年九月三十日之未經審核綜合有形資產淨值約為160,300,000港元。下表顯示本集團截

## 董事會函件

至二零零四年三月三十一日止三個年度之經審核綜合業績及本集團截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績：

	截至 二零零四年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零四年 三月三十一日 止年度 (經審核) 千港元	截至 二零零三年 三月三十一日 止年度 (經審核) 千港元	截至 二零零二年 三月三十一日 止年度 (經審核) 千港元
營業額	5,721	16,131	38,877	2,426
除稅前虧損	(6,731)	(35,552)	(22,837)	(116,998)
未計少數股東權益前虧損	(6,731)	(35,552)	(22,837)	(116,998)
股東應佔虧損	(6,731)	(35,552)	(22,662)	(116,998)

### 本集團業績管理層討論及分析

#### 截至二零零二年三月三十一日止年度

截至二零零二年三月三十一日止財政年度，本集團之總營業額約為2,400,000港元。本集團在回顧年內面對之市況惡劣，以互聯網作宣傳推廣媒介之廣告商銳減，再加上業內競爭激烈，整體經濟環境未見起色，導致本集團之廣告收入下跌至約1,100,000港元。餘下約1,300,000港元之營業額為來自電子商場、分授內容特許權、資訊科技服務及影片製作之營業額。互聯網業務難藉網上服務取得足夠收入，備受沉重壓力，極需控制成本。

回顧年內，本集團錄得約117,000,000 港元之虧損，歸因於本集團為降低成本，保持競爭力所進行之大型重組。重組計劃包括全面削減人手，終止錄得經常性支出之若干合同，將各處辦公室合併、撇銷資產及就有形及無形資產（包括辦公室設備、電腦軟硬件，以及相關租賃物業裝修）確認減值虧損，藉此配合本集團未來轉變。

落實精簡人手計劃後，總員工成本由二零零一年之約37,900,000 港元大幅減省至約17,900,000港元。倘若撇開已撇銷價值之資產、已確認減值虧損、精簡人手支出及收購 Cyber On-Air Group Limited（現為本公司全資附屬公司）之成本不計算在內，股東應佔虧損由二零零一年之約87,900,000 港元大幅下降至約54,600,000 港元，減幅約達38%。

## 董事會函件

作為重組計劃之一環，本集團落實大型精簡人手計劃，並將各處辦公室合併。因此，本集團需於二零零二年二月撤銷相關辦公室設備（包括電腦軟硬件）及相關租賃物業裝修。截至二零零二年三月三十一日止年度，租賃物業裝修以及傢俬、裝置及設備之賬面淨值分別約為1,700,000港元及1,400,000港元，已於搬至新辦公室地點時撤銷。

二零零二年三月三十一日之流動資產約為4,300,000港元，當中約1,300,000港元為現金、銀行結餘及已抵押存款，其中約500,000港元之已抵押存款存放於定期存款賬戶，用作銀行擔保之抵押品。

於二零零二年三月三十一日，本集團借貸包括一名董事提供之貸款10,000,000港元，該筆貸款為無抵押、按年利率6厘計息及須按要求償還。

於二零零二年三月三十一日，按借貸總額除以資產總值計算之資產負債比率約為109.2%。

本集團之資產及負債仍然主要以港元列值。本集團並無面對重大匯兌風險。

於二零零一年十月三十一日，本公司就其按代價80,000,000港元收購Cyber On-Air Group Limited全部已發行股本訂立有條件協議。收購詳情載於本公司日期為二零零一年十二月二十八日之通函。收購已於二零零二年五月完成。於二零零二年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

於二零零二年三月三十一日，本集團共僱用36名僱員。截至二零零二年三月三十一日止年度之員工成本約為17,900,000港元。本集團乃根據員工之表現、經驗及現行市場慣例釐定僱員酬金。除薪金外，僱員福利包括醫療計劃、強制性公積金及購股權計劃。

截至二零零三年三月三十一日止年度

截至二零零三年三月三十一日止財政年度，本集團的總營業額錄得約1,502.4%增長，至約38,900,000港元（二零零二年：約2,400,000港元），而經營成本與去年同期相比則減少約55.0%至約31,400,000港元。較佳的營業額及經營成本的削減，令股東應佔虧損改善了約80.6%，由去年之約117,000,000港元減少至約22,700,000港元。

## 董事會函件

營業額增長主要因為本集團於二零零二年五月收購Cyber On-Air Group Limited後因業務合併取得佳績。在進行收購以前，本集團的主要收益來源為當時作為內容供應商及從事網上廣告之核心業務。收購行動讓本集團可從下列範疇開拓新收入來源：提供項目服務（包括項目管理、寬頻及安裝天線）、網絡解決方案（包括電訊及網絡產品）、應用解決方案（包括無線及多媒體應用方案）、科技產品、多媒體服務及人才招聘服務。

與去年同期相比，經營虧損亦大幅減少，部分原因是撥備及行政開支大為削減所致。於本財政年度之經營虧損包括商譽攤銷支出約6,800,000港元、就提前終止租賃協議之補償虧損、就應收無線應用及網絡解決方案項目而作出之壞賬撥備，以及就過期存貨而作出之撥備總額約達3,500,000港元。倘不計入該等商譽攤銷支出、一次性租賃終止補償、應收賬款及存貨撥備，經營虧損則可減少至約9,900,000港元。

本集團於二零零三年三月三十一日之流動資產約達9,800,000港元，當中約2,800,000港元為現金、銀行存款及已抵押存款。已抵押定期存款約1,000,000港元，作為本集團一家附屬公司獲授一般銀行融資之抵押，於二零零三年三月三十一日已動用約700,000港元。

本集團透過多種不同渠道取得資金，以平衡成本與風險；除了從一般營運、現金及銀行存款等方面取得資金外，本集團亦從董事、關連公司以及其他人士取得資金，於二零零三年三月三十一日的數額為20,500,000港元。於二零零三年三月三十一日，本集團有1,000,000港元之有抵押銀行融資，按中國銀行不時就港元貸款給予其客戶之港元最優惠借貸利率計息，本集團已動用其中約700,000港元。此外，本集團有其他借貸20,500,000港元，其中10,000,000港元按年利率6厘計息，及須按要求償還；5,000,000港元按香港銀行同業港元拆息率加2厘計息，於二零零三年十二月三十一日到期；2,500,000港元按香港銀行同業港元拆息率加2厘計息，於二零零三年六月三十日到期；以及3,000,000港元不計息，且無固定還款期。此外，本集團於二零零三年三月三十一日之貸款票據賬面值為80,000,000港元。本公司根據貸款票據履行之還款責任由本公司全資附屬公司Cyber On-Air Group Limited全部已發行普通股作抵押，以每年最優惠借貸利率計息，須於二零零五年五月償還。貸款票據持有人同意放棄由二零零二年十月一日至二零零三年九月三十日期間之貸款利息。

於二零零三年三月三十一日，資本負債率（以借款總額除以總資產計算）則約為124.0%。



## 董事會函件

本集團透過分散資金來源及延長信貸期進行財務風險管理。截至二零零三年三月三十一日止年度，本集團之財務成本總額約達2,600,000港元，較二零零二年同期的約300,000港元上升約832.7%。

本集團之資產及負債仍然主要以港元及人民幣列值。本集團並無面對重大匯兌風險。

於二零零三年三月三十一日，本公司就本公司兩家附屬公司獲授短期貸款共2,500,000港元，向新世界數碼基地有限公司之全資附屬公司Cyber Network Technology Limited提供公司擔保。

於二零零三年三月三十一日，本集團共僱用56名僱員。截至二零零三年三月三十一日止年度之員工成本約為13,300,000港元。本集團乃根據員工之表現、經驗及現行市場慣例釐定僱員酬金。其他僱員福利包括醫療計劃、保險、強制性公積金及購股權計劃。

截至二零零四年三月三十一日止年度

截至二零零四年三月三十一日止年度，本集團錄得營業額約16,100,000港元（二零零三年：約38,900,000港元），較去年同期下跌約58.5%。回顧年度之毛利亦減少至約4,600,000港元（二零零三年：約17,000,000港元），較去年同期減少約72.7%，而邊際毛利率則下跌至約28.8%（二零零三年：約43.7%）。營業額及毛利之下跌，致使股東應佔虧損約達35,600,000港元，而去年同期之虧損約為22,700,000港元。

於截至二零零四年三月三十一日止年度期間，鑑於若干附屬公司之業績並不理想，確認為因收購該等附屬公司所產生之商譽減值虧損約20,700,000港元。

本集團現正實施多項嶄新策略，在中港兩地市場革新服務及技術，強化兩地市場優越之金融穩定狀況。此外，本集團實行成本削減措施及市場推廣策略，有助進一步提升其在市場之競爭力。嚴重急性呼吸系統綜合症於二零零三年爆發，本公司之管理層已致力將其所帶來之一切不良影響減至最低。中國及香港整體市場已迅速恢復。然而，本集團於電訊市場及中小企業之目標客戶仍未完全恢復。彼等對控制開支及開展任何新項目仍然非常審慎。

於二零零四年三月三十一日之流動資產約為7,300,000港元，當中約1,600,000港元為現金、銀行存款及已抵押存款。本集團就本公司一家附屬公司獲授銀行信貸以約1,000,000港元銀行存款作抵押，而於二零零四年三月三十一日，約1,000,000港元已動用。

## 董事會函件

本集團透過多種渠道取得資金，以平衡成本與風險。除透過日常業務所得資金與現金及銀行存款外，於二零零四年三月三十一日，本集團亦從董事、關連公司及其他方面取得資金28,500,000港元。於二零零四年三月三十一日，本集團有有抵押銀行融資1,000,000港元，按下列中之最高者計息：(i)中國銀行(香港)有限公司所報港元最優惠利率減年利率1厘；(ii)抵押存款利率加年利率1厘；或(iii)不時就港元貸款給予其客戶之香港銀行同業拆息率加年利率0.25厘，本集團已動用其中約1,000,000港元。本集團有其他借貸28,500,000港元，其中10,000,000港元為無抵押，按年利率6厘計息，須按要求償還；14,800,000港元為無抵押，按香港銀行同業拆息率加年利率2厘計息，須按要求償還；700,000港元為無抵押，按香港上海滙豐銀行有限公司不時就港元貸款給予其客戶之最優惠借貸利率計息，於二零零四年六月三十日到期；以及3,000,000港元為無抵押、不計息且無固定還款期。此外，本集團於二零零四年三月三十一日之貸款票據賬面值為42,600,000港元。本公司根據貸款票據履行之還款責任由本公司全資附屬公司Cyber On-Air Group Limited全部已發行普通股作抵押，以每年最優惠借貸利率計息，須於二零零五年五月償還。貸款票據持有人同意放棄由二零零二年十月一日至二零零三年九月三十日期間之貸款利息。於二零零三年十月一日，貸款票據持有人同意放棄由二零零三年十月一日至二零零四年三月三十一日期間之貸款利息。

於二零零四年三月三十一日之資本負債率(即以借貸總額除以資產總值)約為473.0%。

本集團透過多元化之集資途徑進行金融風險管理。截至二零零四年三月三十一日止年度，總財務費用約達1,200,000港元，較去年約2,600,000港元下跌約53.2%。

由於本集團之資產及負債仍然主要以港元及人民幣列值，本集團並無面對重大匯兌風險。

於二零零四年三月三十一日，本公司就附屬公司獲授10,500,000港元之貸款向關連公司Cyber Network Technology Limited提供償還擔保。

於二零零四年三月三十一日，本集團在中國經營業務，分別位於北京、上海、成都及廣州，共僱用15名員工。於二零零四年三月三十一日，本集團之員工總數為35人。截至二零零四年三月三十一日止年度之員工成本約為6,600,000港元。本集團乃根據員工之表現、經驗及現行市場慣例釐定僱員酬金。除薪金外，僱員福利包括醫療計劃、保險、強制性公積金及購股權計劃。

## 董事會函件

截至二零零四年九月三十日止六個月

截至二零零四年九月三十日止六個月，本集團之營業額約為5,700,000港元，與上一年同期約9,600,000港元比較下降約40.5%。營業額下降之原因為業內競投項目激烈。本集團之毛利由上一年同期約2,500,000港元下降約19.9%至截至二零零四年九月三十日止六個月約2,000,000港元。

截至二零零四年九月三十日止六個月之經營虧損約為6,000,000港元，較上一年同期約8,800,000港元減少約31.9%，主要歸因於商譽攤銷大減以及管理層有效之成本控制措施。

為加快本集團之長期增長，本集團將實行新計劃，以爭取更佳業績，例如集中發展有高邊際利潤之項目，以取代邊際利潤低之項目。本集團其他措施為實行有效之成本控制政策，以加強本集團各項目及解決方案之發展。

有效成本控制措施亦包括透過自二零零三年六月起減薪來調低員工成本。此外，香港之辦公室亦於二零零三年十一月遷至月租低之地點，以減省租金開支。截至二零零四年九月三十日止六個月，員工成本及租金開支與上一年同期相比分別下降約33.1%及56.4%。

於二零零四年九月三十日，本集團之資產淨值約為118,400,000港元。流動資產約為151,800,000港元，其中約143,800,000港元為現金、銀行存款及已抵押存款。

本集團有流動負債約33,400,000港元，其中約1,000,000港元為銀行透支、約5,900,000港元為應付賬款、約6,200,000港元為其他應付款項及應計費用、18,500,000港元為其他借貸。

於二零零四年九月三十日，本集團有1,000,000港元之有抵押銀行融資，其中已動用約1,000,000港元。本集團有其他借貸18,500,000港元，其中5,000,000港元為無抵押，按香港銀行同業拆息率加年利率2厘計息，須按要求償還；9,800,000港元為無抵押，按香港銀行同業拆息率加年利率2厘計息，須於二零零五年六月三十日償還；700,000港元為無抵押，按香港上海滙豐銀行有限公司不時就港元貸款給予其客戶之最優惠借貸利率計息，須於二零零五年六月三十日償還；以及3,000,000港元為無抵押、不計息且須按要求償還。

於二零零四年九月三十日，資本負債率（即以借貸總額除以資產總值）約為9.8%。

## 董事會函件

本集團一般從內部產生之現金流量及現時可動用之信貸額為營運提供資金。

於二零零四年四月三十日，本公司根據其與周大福企業有限公司之全資附屬公司 Mediastar International Limited 及周大福企業有限公司所訂立日期為二零零四年三月八日之有條件認購協議，已發行 120,000,000 股股份。認購協議乃有關 Mediastar International Limited 按認購價每股股份 1.00 港元認購 120,000,000 股股份。

於二零零四年四月三十日，本公司根據其分別與黃國堅先生、蔡永堅先生、蘇錦榮先生、Cyber Network Technology Limited 及 Wellington Equities Inc. (統稱「貸款票據持有人」) 所訂立日期為二零零四年三月八日之有條件償還協議，發行 4,000,000 股股份。償還協議乃有關全數及最終償還貸款票據項下所有未償還金額 (包括未繳付應計利息) 及解除與撤銷本公司向各貸款票據持有人提供之所有 Cyber On-Air Group Limited 股份之股份抵押。

於二零零四年五月五日，本公司根據其與周大福證券有限公司所訂立日期為二零零四年三月八日之有條件配售協議，發行 80,000,000 股股份。配售協議乃有關按配售價每股股份 1.00 港元盡力配售最多 80,000,000 股股份。

本集團就其中一家附屬公司獲授一般銀行信貸以約 1,000,000 港元銀行存款之定期存款作抵押，而於二零零四年九月三十日已動用約 1,000,000 港元。

於二零零四年七月二十日，本公司訂立一項投資協議，就名為「Lovewrecked」之電影投資 5,000,000 美元 (約相當於 39,000,000 港元)。有關電影投資詳情載於本公司日期為二零零四年八月十三日之通函。除上文披露者外，截至二零零四年九月三十日止六個月本集團概無持有重大投資或重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

本集團之資產及負債以港元及人民幣列值。本集團並無面對重大匯兌風險。

於二零零四年九月三十日，本公司就多家附屬公司獲授 10,500,000 港元之貸款向關連公司 Cyber Network Technology Limited 提供公司擔保。

於二零零四年九月三十日，本集團共僱用 29 名員工。截至二零零四年九月三十日止六個月之員工成本約為 2,500,000 港元。本集團乃根據員工之表現、經驗及現行市場慣例釐定僱員薪酬。除薪金外，僱員福利包括醫療計劃、保險、強積金及購股權計劃。

## 有關M8集團之資料

### 背景資料

A類M8股份及B類M8股份自一九九三年十二月二十一日起分別以MEE.A及MEE.B交易代號於TSX上市及買賣。C類M8股份可由C類M8股份持有人選擇隨時按一對一基準轉換為B類M8股份。倘發生股份拆細、合併、重新分類、交換、取代或重組B類M8股份等若干事宜，可轉換為C類M8股份之B類M8股份數目或會作出調整。於最後可行日期，M8已發行2,040,959股A類M8股份、157,518,419股B類M8股份及260,228,365股C類M8股份，分別佔M8已發行股份總數約0.5%、37.5%及62.0%，分別相當於M8已發行股本附帶之全部投票權約4.7%、35.9%及59.4%。

M8集團主要從事不同片種電影之收購、融資、製作及全球許可權批授業務。公映之電影包括由查理絲花朗(Charlize Theron)及姬絲汀娜莉芝(Christina Ricci)主演且大獲好評劇情片*Monster*。該片更勇奪奧斯卡金像獎最佳女主角殊榮，並獲美國電影評論員Roger Ebert(全國評議會委員)選為「二零零三年最佳電影」。其他上映之電影包括於二零零二財政年度於北美洲上映、由斯蒂芬杜夫(Stephen Dorff)及娜塔莎麥克艾霍恩(Natascha McElhone)主演之科幻驚悚片「非請勿進」(*FearDotcom*)及於二零零一年透過環球製片廠於北美洲上映、奪得美國開畫票房冠軍之「全職劍客」(*The Musketeer*)。

根據於二零零四年十月十三日(多倫多時間)每股A類M8股份及B類M8股份之收市價分別0.58加元及0.095加元計算，A類M8股份及B類M8股份之總市值分別約1,183,756加元(約相當於7,300,000港元)及約14,964,250加元(約相當於92,900,000港元)。

以下為於最後可行日期M8董事及高級管理層之履歷。

### 董事

李耀湘先生，46歲，自二零零二年七月起出任M8副主席，並曾透過彼於全球之潛在投資者網絡就M8集團電影包括*Monster*、*Havoc*及*Upside of Anger*向不同媒體基金取得資金融資。李先生為律師，並於業務交易架構及企業顧問方面擁有豐富經驗，主要從事房地產及企業投資業務。李先生為新世界信息科技有限公司非執行董事，該公司股份於聯交所上市。

## 董事會函件

**Stewart Hall**先生，51歲，為M8董事及監製，自二零零二年七月加入M8集團。Hall先生為著名房地產開發商，彼於過去十五年在洛杉磯擁有一家建築公司。彼近期製作之電影包括*Monster*、*Havoc*、*The 1 Inside*、*11:14*及*United States of Leland*。Hall先生近期擔任*The Upside of Anger*出品人。Hall先生亦為*Lovewrecked*監製及*Santa's Slay*出品人。

**Louis Gascon**先生，61歲，為M8董事，自二零零一年五月加入M8集團。彼為Gascon & Associés高級合夥人。彼分別於Loyola College of Montreal及McGill University取得文學士學位及民事法學士學位，其後於一九七一年獲認可為魁北克大律師。彼之經驗包括重大商業訴訟、商業及企業策劃以及融資及企業重組。彼於股東關係方面擁有豐富經驗。Gascon先生研究多重管轄權商業慣例。於一九八九年，彼聯同於其他司法權區之同僚共同創辦Legal Network International，該組織為約於三十個國家運作之法律組織。Gascon先生於一九九三年三月至一九九七年一月期間出任Québec Central Railway董事兼總裁。於一九九六年十月，在其指示下，Canadian Pacific Railway Limited收購該公司之控制權，以致引起股東衝突及騷動，歷時數年。彼為其他多家加拿大企業之董事，並為多家公共公司出任企業顧問。彼為Interfaith Media Foundation, The Pillars Trust Fund董事及Foundation of Catholic Community Services for the City of Montreal董事兼前總裁，亦為Greater Montreal Foundation董事。

**Antony Chiu**先生，60歲，為M8董事，自二零零二年七月加入M8集團。Chiu先生畢業於加拿大蒙特利爾McGill University，取得建築學學士學位，另於美國佛羅里達Boca Raton Florida Atlantic University取得工商管理碩士學位。於過去25年，彼積極任職不同高級管理層職位參與加拿大房地產開發。於一九八六年至一九九三年期間，彼曾為蒙特利爾Royal Bank of Canada首席建築師，代表銀行監察多項大型開發項目。Chiu先生亦於近年為多個主要房地產項目（包括中國上海浦東中國建設銀行總行）擔任高級顧問。

### 高級管理層

**Richard Kiratsoulis**先生，60歲，為M8之營運總監及M8間接全資附屬公司Media 8 Entertainment之總裁兼營運總監。於一九九四年四月加入M8集團前，Kiratsoulis先生曾擔任一間管理顧問公司之總裁。自一九六九年以來，彼曾擔任美國上市公司Great Scott Supermarkets, Inc.之營運總監兼董事，負責管理近6,000名員工，此外亦曾出任多個高級管理職位。Kiratsoulis先生於商業事務、財務、合約談判、策略計劃及組織開發各方面擁有廣泛經驗，並已成功完成麻薩諸塞州之執業會計師考核。Kiratsoulis先生獲Babson College頒發會計學理學士學位。

## 董事會函件

**Brian O'Shea**先生，39歲，為M8環球發行部高級副總裁，自二零零三年九月加入M8集團。O'Shea先生主要負責代表M8處理一切授權及銷售事宜。彼從Overseas Filmgroup加盟本集團，之前於該公司擔任環球銷售高級副總裁。O'Shea先生曾擔任Concorde-New Horizons商業及法律事務部副總裁，負責商討及草擬本地及國際發行合約。憑藉於此方面之經驗，彼得以於一九九六年晉升為Concorde-New Horizons國際銷售部之副總裁。O'Shea先生於一九九四年畢業於Columbus School of Law，並隨後獲加州認可大律師資格。

**David Gaynes**先生，42歲，為M8之市場推廣及宣傳部副總裁，自一九八七年二月加入M8集團。於一九八八年至一九九四年期間，Gaynes先生曾於Vision International出任類似職務，原為市場推廣部董事，繼後晉升為市場推廣及發行服務部副總裁。

**Jenna Sanz-Agero**女士，35歲，自二零零三年九月起出任M8間接全資附屬公司Media 8 Entertainment之商業及法律事務部高級副總裁。Sanz-Agero女士早前曾為律師行Business Affairs, Inc.之合夥人，該行主要提供有關電視及電影項目發展、製作、融資及發行之商業及法律事務服務。加入Business Affairs, Inc.前，彼曾於一九九五年八月至一九九九年十二月期間出任Media 8 Entertainment商業及法律事務部副總裁。Sanz-Agero女士分別獲Sacred Heart University及Pepperdine University頒授*summa cum laude*財務學理學士學位及Juris Doctor, *magna cum laude*學位，並於一九九五年獲加州認可大律師資格。

**李秉耀**先生，37歲，為M8之策略及財務規劃部副總裁，自二零零二年八月加入M8集團。李先生之前任職香港新世界集團，負責管理多間營運及商業機構。一九九九年，李先生負責ehongkong.com之資訊科技項目，而於二零零一年則主要負責磋商及推出新世界及American Insurance Group合作之Visa信用咭計劃。李先生分別獲華盛頓大學(University of Washington)及東南大學(Southeastern University)頒發電腦工程理學士及工商管理碩士學位。

**Devin Cutler**先生，38歲，為M8之財務部副總裁兼總監。Cutler先生於New World Entertainment任職十年後，於一九九八年二月加入M8。彼於任職New World時，曾擔任多個財政職位(包括僱員會計師)，並最終成為財務及行政部執行董事。Cutler先生獲頒發南加州大學(USC)會計學榮譽學位，並已通過加州執業會計師考試。

**Tatyana Joffe**女士，35歲，為M8行政事務部副總裁，自二零零零年三月加入M8集團。加入M8前，Joffe女士曾擔任Trimark Pictures國際業務部董事，亦曾擔任New Regency Productions, Inc.國際發行統籌達四年之久。

## 董事會函件

買方目前無意於完成後更換M8董事會成員。

本集團將於收購協議完成時，擁有M8已發行股本附帶之全部投票權約51.0%權益。因此，M8將成為本公司附屬公司，只要M8仍為本公司附屬公司，其業績將於本公司賬目綜合入賬。

### 財務資料

根據載於本文件附錄一按香港公認會計原則編製之M8會計師報告，M8於二零零四年六月三十日、二零零三年九月三十日、二零零二年九月三十日及二零零一年九月三十日之經審核綜合有形資產淨值分別約為197,097,000港元、178,109,000港元、156,571,000港元及17,823,000港元。下表顯示M8截至二零零三年九月三十日止三個年度及截至二零零四年六月三十日止九個月之經審核綜合業績（摘錄自本文件附錄一所載M8會計師報告）：

	截至 二零零四年 六月三十日 止九個月 (經審核) 千港元	截至 二零零三年 九月三十日 止年度 (經審核) 千港元	截至 二零零二年 九月三十日 止年度 (經審核) 千港元	截至 二零零一年 九月三十日 止年度 (經審核) 千港元
營業額	251,502	172,359	182,124	270,619
除稅前溢利	23,409	27,175	1,281	24,601
除稅後溢利	17,929	20,681	14,012	27,942

### M8集團業績及財務狀況管理層討論及分析

#### 經營業績

截至二零零一年九月三十日止年度

營業額

M8集團錄得約270,619,000港元營業額。截至二零零一年九月三十日止年度營業額主要包括已確認許可權收入約249,043,000港元。該筆款項約佔營業額92.0%，主要來自於該財政年度第四季度完成及上映之電影「全職劍客」。



## 董事會函件

### 製作及發行成本

M8集團截至二零零一年九月三十日止年度之製作及發行成本約為227,127,000港元，當中主要包括電影攤銷、發行以及來自己確認許可權收入之市場推廣支出。

### 毛利

M8集團截至二零零一年九月三十日止年度之毛利約為43,492,000港元，而該年度之邊際毛利則約為16.1%。

### 一般及行政支出

M8集團截至二零零一年九月三十日止年度之一般及行政支出約為21,611,000港元，主要包括員工成本、租金支出及法律與專業費用。

### 稅項

M8集團於截至二零零一年九月三十日止年度錄得約3,341,000港元稅項進賬。

### 純利

M8集團截至二零零一年九月三十日止年度之純利約為27,942,000港元。

### 截至二零零二年九月三十日止年度

#### 營業額

M8集團之營業額由截至二零零一年九月三十日止年度約270,619,000港元下跌約32.7%至截至二零零二年九月三十日止年度約182,124,000港元。截至二零零二年九月三十日止年度營業額主要包括已確認許可權收入約174,801,000港元。該筆款項約佔營業額96.0%，主要來自於該財政年度第三季完成及公映之電影*Extreme Ops*，部分營業額則源自於去年完成之電影「全職劍客」。

#### 製作及發行成本

M8集團之製作及發行成本由截至二零零一年九月三十日止年度約227,127,000港元

## 董事會函件

下降約30.1%至截至二零零二年九月三十日止年度約158,864,000港元，M8集團之製作及發行成本主要包括電影攤銷、發行以及來自己確認許可權收入之市場推廣支出。

### 毛利

M8集團之毛利由截至二零零一年九月三十日止年度約43,492,000港元減少約46.5%，至截至二零零二年九月三十日止年度約23,260,000港元，而M8集團之邊際毛利則由二零零一年約16.1%下跌至二零零二年約12.8%。M8集團截至二零零二年九月三十日止年度錄得較低邊際毛利，乃主要由於年內之已確認許可權收入減少所致。電影*Extreme Ops*之表現未如去年完成之電影「全職劍客」理想。

### 一般及行政支出

M8集團之一般及行政支出由截至二零零一年九月三十日止年度約21,611,000港元增加約13.2%至截至二零零二年九月三十日止年度約24,460,000港元。M8集團之一般及行政支出主要包括員工成本、租金支出及法律與專業費用。該等支出於年內上升乃M8集團所推行大量增加製作及發展電影項目之營運策略之直接結果。

### 稅項

M8集團於截至二零零二年九月三十日止年度錄得約12,731,000港元稅項進賬。

### 純利

M8集團之純利由截至二零零一年九月三十日止年度約27,942,000港元下跌約49.9%至截至二零零二年九月三十日止年度約14,012,000港元。

### 截至二零零三年九月三十日止年度

### 營業額

M8集團之營業額由截至二零零二年九月三十日止年度約182,124,000港元減少約5.4%至截至二零零三年九月三十日止年度約172,359,000港元。截至二零零三年九月三十日止年度營業額主要包括已確認許可權收入約145,206,000港元。該筆款項約佔營業額84.2%，主要來自由查理絲花朗及姬絲汀娜莉芝主演之電影*Monster*以及*The I Inside*、

## 董事會函件

*United States Of Leland*及*11:14*。 *Monster*勇奪奧斯卡金像獎最佳女主角殊榮，並獲美國電影評論員Roger Ebert（全國評議會委員）選為「二零零三年最佳電影」與*Extreme Ops*相比，*Monster*、*The I Inside*、*United States of Leland*及*11:14*為小本電影，因此M8集團於截至二零零三年九月三十日止年度之營業額較對上一年低。

### 製作及發行成本

M8集團之製作及發行成本由截至二零零二年九月三十日止年度約158,864,000港元減少約23.7%至截至二零零三年九月三十日止年度約121,275,000港元，製作及發行成本於截至二零零三年九月三十日止年度下降之主要原因為年內完成之電影與對上一年完成之*Extreme Ops*相比為小本電影。M8集團之製作及發行成本主要包括電影攤銷、發行以及來自己確認許可權收入之市場推廣支出。

### 毛利

M8集團之毛利由截至二零零二年九月三十日止年度約23,260,000港元增加約119.6%至截至二零零三年九月三十日止年度約51,084,000港元，而M8集團之邊際毛利則由二零零二年約12.8%上升至二零零三年約29.6%。M8集團截至二零零三年九月三十日止年度錄得較高邊際毛利乃主要由於年內之電影製作成本減少及電影*Monster*大受歡迎所致。

### 一般及行政支出

M8集團之一般及行政支出由截至二零零二年九月三十日止年度約24,460,000港元增加約6.9%至截至二零零三年九月三十日止年度約26,143,000港元。M8集團之一般及行政支出主要包括員工成本、租金支出及法律與專業費用。該等支出於年內上升乃M8集團所推行營運策略所致，當中包括增加製作及發展電影項目及與其相關之附帶成本。

### 稅項

截至二零零三年九月三十日止年度已扣除之稅項約為6,494,000港元。

## 董事會函件

### 純利

M8集團之純利由截至二零零二年九月三十日止年度約14,012,000港元增加約47.6%至截至二零零三年九月三十日止年度約20,681,000港元。

### 截至二零零四年六月三十日止九個月

### 營業額

M8集團截至二零零四年六月三十日止九個月之營業額約為251,502,000港元。期內營業額主要包括已確認許可權收入約226,420,000港元。該筆款項約佔營業額90.0%，主要來自電影*The Upside of Anger*及*Monster*。

### 製作及發行成本

M8集團截至二零零四年六月三十日止九個月之製作及發行成本約為204,642,000港元，當中主要包括電影攤銷、發行以及來自己確認許可權收入之市場推廣支出。

### 毛利

M8集團截至二零零四年六月三十日止九個月之毛利約為46,860,000港元，邊際毛利則約為18.6%。

### 一般及行政支出

M8集團截至二零零四年六月三十日止九個月之一般及行政支出約為24,960,000港元，主要包括員工成本、租金支出及法律與專業費用。

### 稅項

截至二零零四年六月三十日止九個月之稅項撥備約為5,480,000港元。

### 純利

M8集團截至二零零四年六月三十日止九個月之純利約為17,929,000港元。

## 董事會函件

### 流動現金、財務資源及資本結構

於二零零一年九月三十日

於二零零一年九月三十日，M8集團之流動資產淨值約為13,456,000港元。M8集團之流動資產包括約35,893,000港元銀行及手頭現金；約131,369,000港元應收賬款；約10,288,000港元其他應收款項、按金及預付款項以及約176,873,000港元電影成本。M8集團之流動負債包括約63,091,000港元應付賬款；約12,123,000港元其他應付款項及應計費用；約226,076,000港元銀行及其他借貸；約32,614,000港元遞延收益以及約7,063,000港元應付一名股東款項。

於二零零一年九月三十日，M8集團之未償還借貸約為226,076,000港元。

截至二零零一年九月三十日止年度，前控股股東BHVR Communications Inc.按轉換價每股0.215加元將為數41,396,000港元（相當於7,920,000加元）之後償債券債務轉換為B類M8股份。

於二零零二年九月三十日

於二零零二年九月三十日，M8集團之流動資產淨值約為186,502,000港元。M8集團之流動資產包括約118,290,000港元銀行及手頭現金；約139,275,000港元應收賬款；約14,995,000港元其他應收款項、按金及預付款項以及約105,376,000港元電影成本。M8集團之流動負債包括約55,013,000港元應付賬款；約9,838,000港元其他應付款項及應計費用；約100,502,000港元銀行及其他借貸；約49,000港元應付所得稅；約22,671,000港元遞延收益以及約3,361,000港元應付一名股東款項。

於二零零二年九月三十日，M8集團之未償還借貸約為146,723,000港元，包括銀行及其他借貸之即期及長期部分分別約100,502,000港元及46,221,000港元。

於二零零二年七月八日，M8之法定股本藉增設C類M8股份而有所調整。同日，M8宣佈Music Box投資133,193,000港元（相當於27,064,000加元）於C類M8股份。Music Box按每股0.104加元之價格認購260,228,365股C類M8股份。發行成本14,238,000港元（相當於2,893,000加元）已以發行C類M8股份所得款項撇銷。

## 董事會函件

於二零零三年九月三十日

於二零零三年九月三十日，M8集團之流動資產淨值約為188,911,000港元。M8集團之流動資產包括約69,110,000港元銀行及手頭現金；約70,750,000港元應收賬款；約21,390,000港元其他應收款項、按金及預付款項以及約151,102,000港元電影成本。M8集團之流動負債包括約38,488,000港元應付賬款；約5,472,000港元其他應付款項及應計費用；約65,815,000港元銀行及其他借貸；約1,415,000港元應付所得稅；約10,354,000港元遞延收益以及約1,897,000港元應付一名股東款項。

於二零零三年九月三十日，M8集團之未償還借貸約為89,573,000港元，包括銀行及其他借貸之即期及長期部分分別約65,815,000港元及23,758,000港元。

截至二零零三年九月三十日止年度，300,000份購股權所附認購權按認購價每股0.035加元獲行使，因而發行300,000股B類M8股份，總現金代價約61,000港元（相當於10,500加元）。

截至二零零三年九月三十日止年度，M8以總價格約92,000港元（相當於16,000加元）合共購回160,000股B類M8股份。所購回股份已正式註銷。

於二零零四年六月三十日

於二零零四年六月三十日，M8集團之流動資產淨值約為234,554,000港元。M8集團之流動資產包括約77,210,000港元銀行及手頭現金；約46,678,000港元已抵押銀行存款；約138,341,000港元應收賬款；約16,369,000港元其他應收款項、按金及預付款項以及約233,984,000港元電影成本。M8集團之流動負債包括約54,870,000港元應付賬款；約7,575,000港元其他應付款項及應計費用；約205,059,000港元銀行及其他借貸；約3,094,000港元應付所得稅；約5,509,000港元遞延收益以及約1,921,000港元應付一名股東款項。

於二零零四年六月三十日，M8集團之未償還借貸約為251,728,000港元，包括銀行及其他借貸之即期及長期部分分別約205,059,000港元及46,669,000港元。

於二零零四年二月十七日，100,000份購股權所附認購權按認購價每股0.075加元獲行使，因而發行100,000股B類M8股份，總現金代價約45,000港元（相當於7,500加元）。

## 董事會函件

於二零零四年二月二十五日，100,000份購股權所附認購權按認購價每股0.075加元獲行使，因而發行100,000股B類M8股份，總現金代價約45,000港元（相當於7,500加元）。同日，另外100,000份購股權所附認購權按認購價每股0.035加元獲行使，因而發行100,000股B類M8股份，總現金代價約21,000港元（相當於3,500加元）。

M8集團之營運主要以內部資源及其往來銀行提供之銀行融資撥付。

### 資本負債比率

以下為M8集團於二零零一年九月三十日、二零零二年九月三十日、二零零三年九月三十日及二零零四年六月三十日之銀行及其他借貸總額以及資產總值概要。以銀行及其他借貸總額相對資產總值之比率計算，於二零零一年九月三十日、二零零二年九月三十日、二零零三年九月三十日及二零零四年六月三十日之資本負債比率分別約為61.4%、36.4%、26.9%及47.6%。

	於二零零一年 九月三十日 千港元	於二零零二年 九月三十日 千港元	於二零零三年 九月三十日 千港元	於二零零四年 六月三十日 千港元
銀行及其他借貸	226,076	146,723	89,573	251,728
總資產	368,268	402,650	332,678	528,373
資本負債比率(%)	61.4	36.4	26.9	47.6

### 集團資產抵押

- (i) 於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日以及二零零四年六月三十日，M8集團之銀行貸款乃以下列作抵押：
- 向放款人作版權按揭及轉讓特許批授協議；
  - 於二零零四年六月三十日之銀行存款為46,678,000港元（相當於5,999,000美元）；
  - M8及M8附屬公司作出之公司擔保為88,790,000港元；及
  - 若干附屬公司資產之浮動押質。
- (ii) 於二零零一年及二零零二年九月三十日，其他借貸乃以向放款人作版權按揭及轉讓特許批授協議作為抵押。該等借貸按年利率5厘至7.25厘計息及須以源自電影發行之收益償還。

## 董事會函件

於二零零三年九月三十日及二零零四年六月三十日，M8集團完成與德國電影基金VIP Mediafonds（「VIP」）簽訂之聯合製作及融資協議，VIP同意墊付電影製作預算款項之聯合製作費。為此，M8集團同意向VIP作出相當於VIP淨注資額80%之償還擔保，有關償還擔保乃透過發出涉及VIP淨注資額若干百分比之信用狀作出，餘額則為無抵押公司擔保。尚未償還之結餘為免息，且已經及將於二零零四年七月三十一日、二零零四年十一月十一日、二零零四年十二月一日、二零零四年十二月十五日及二零零五年十二月十五日分期償還。

- (iii) 於二零零四年六月三十日，其他借貸11,929,000港元為無抵押，按美國最優惠利率加1厘計息及須按要求償還。

### 重大收購及出售

截至二零零三年九月三十日止三個年度及截至二零零四年六月三十日止九個月，M8集團並無持有任何重大投資，亦無進行任何附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售事項。

### 僱員及薪酬政策

於二零零一年九月三十日，M8集團聘有20名僱員。截至二零零一年九月三十日止年度之員工開支約為9,193,000港元。

於二零零二年九月三十日，M8集團聘有20名僱員。截至二零零二年九月三十日止年度之員工開支約為7,766,000港元。

於二零零三年九月三十日，M8集團聘有27名僱員。截至二零零三年九月三十日止年度之員工開支約為14,145,000港元。

於二零零四年六月三十日，M8集團聘有29名僱員。截至二零零四年六月三十日止九個月之員工開支約為13,954,000港元。

M8集團之薪酬、花紅及購股權計劃政策乃按當時行業慣例及個別僱員之表現與資歷釐定。

### 外匯風險

M8集團之收入及支出以美元為主，其資產及負債均以美元列值。由於港元與美元掛鈎，M8集團並無任何重大外匯波動風險。

### 或然負債

於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日，M8集團並無任何重大或然負債。



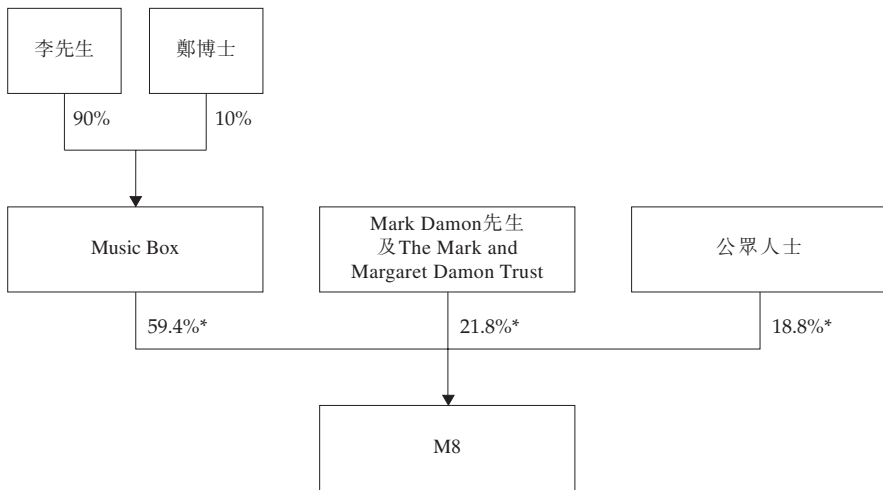
## 董事會函件

於二零零四年六月三十日，M8及其附屬公司就M8多家附屬公司所獲銀行貸款提供約88,790,000港元之擔保。

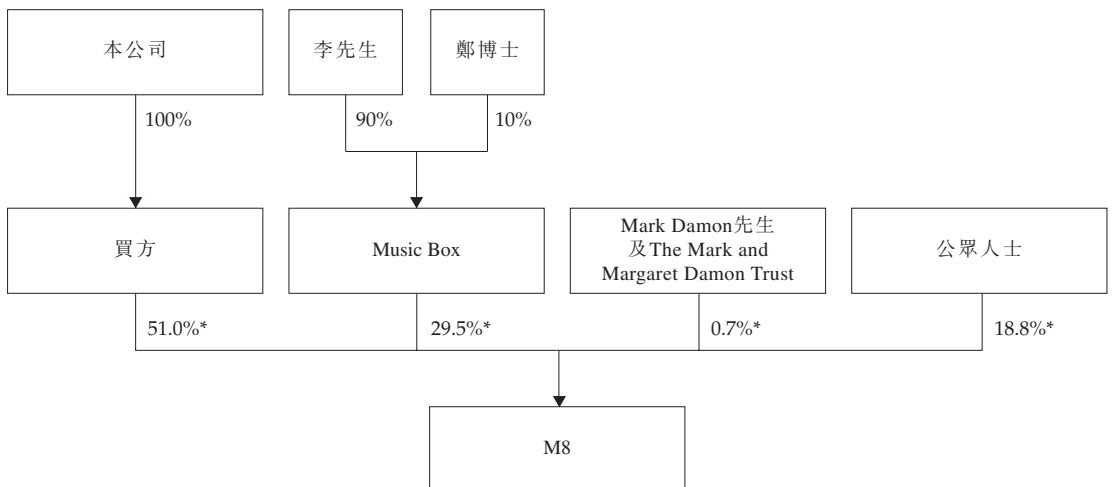
### M8之股權結構

下圖呈列M8於最後可行日期及緊隨完成後之股權結構：

#### 於最後可行日期#



#### 緊隨完成後##



\* 此乃有關人士所持M8已發行股本附帶之全部投票權之百分比

# 不計及有待完成之收購協議及Damon協議之影響

## 假設M8已發行股本及其股權結構自最後可行日期至完成期間概無其他變動，惟根據Damon協議及收購協議項下擬進行之交易除外

### 進行收購之原因及得益

本集團之主要業務為提供項目服務、網絡解決方案、技術項目及多媒體服務。本集團亦設有網站，網羅體育、金融及娛樂各方面內容。本集團透過旗下網站業務具備一定媒體／娛樂事業經驗，故本集團認為藉著收購可投資於在北美市場佔一席位之獨立電影製作／發行集團，以進一步開拓媒體／娛樂事業。收購為本集團進軍媒體／娛樂事業邁進一步，而本集團現有業務於收購協議完成後將維持不變。儘管董事知悉電影發展及投資屬高風險業務，惟彼等亦考慮到該項投資回報可以非常可觀。考慮到M8集團以往出品電影之往績，董事認為，收購將讓本集團借助M8集團之實力及專業經驗擴大其盈利基礎。董事認為，收購符合股東整體利益，而收購協議之條款亦屬公平合理。

### 董事會成員

董事會目前由八名董事組成。董事會將於完成後檢討董事會成員。倘董事會成員出現任何變動，本公司將根據創業板上市規則就委任另行刊發公佈。

### 創業板上市規則之影響

根據創業板上市規則第19.06(5)條，收購構成本公司非常重大收購。由於董事鄭博士與李先生為Music Box主要股東，故根據創業板上市規則第20.13(1)(b)條，收購亦構成本公司之關連交易。因此，收購須待獨立股東以按股數投票方式表決批准後方可作實。要求於股東特別大會按股數投票表決之程序載於下文「按股數投票表決」一段。

Music Box、李先生、鄭博士及彼等各自之聯繫人士須於股東特別大會就批准收購之決議案放棄投票。據董事經作出合理查詢後所知，於最後可行日期，Music Box、李先生、鄭博士及彼等各自之聯繫人士並無於股份擁有任何權益。鄭博士間接擁有權益之Mediastar International Limited及其聯繫人士於120,000,079股股份（約相當於本公司已發行股本58.6%）中擁有實益權益，即Mediastar International Limited及其聯繫人士將會控制或將有權控制行使本公司股東大會之投票權所涉及股份總數。Mediastar International Limited及其聯繫人士將會於股東特別大會上就批准收購之普通決議案放

棄就彼等全部股份投票。於最後可行日期，Mediastar International Limited及／或其任何聯繫人士並無訂立任何投票委託或其他協議或安排或備忘（直接銷售除外）或受上述各項所約束，且於最後可行日期，Mediastar International Limited或其任何聯繫人士亦無責任或權利，致使Mediastar International Limited及／或其聯繫人士已或可能已暫時或永久按一般或個別情況移交行使股份所涉及投票權之控制權予第三方。

## 更改名稱

為更佳地反映本集團業務性質，將於股東特別大會向股東提呈特別決議案，以更改本公司英文名稱為「International Entertainment Corporation」，以及更改本公司中文名稱為「國際娛樂有限公司」。更改名稱須受以下條件規限：

- (1) 股東於股東特別大會通過特別決議案以批准更改名稱；及
- (2) 開曼群島公司註冊處處長批准更改名稱，

並將於本公司新名稱由開曼群島公司註冊處處長註冊以取代現有名稱之日起生效。當更改名稱生效後，本公司將另作公佈。本公司將於香港公司註冊處辦理所需存檔手續。待更改名稱生效後，本公司股票中英文簡稱亦將更改。

更改名稱將不會影響股東任何權利。印有本公司現有名稱之現有股票將於更改名稱生效後繼續為已發行股份之擁有權憑證，並有效地按本公司新名稱所涉及相同股份數目作買賣、交收及登記用途。更改名稱一經生效，本公司新股票將以本公司新名稱發行。

股東可依願於開曼群島公司註冊處處長發出更改名稱註冊證書之日起計一個月期間，將彼等所持股份涉及之現有股票送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理換領印有本公司新名稱之新股票，有關費用由本公司支付。一個月期滿後，本公司仍然受理換領印有本公司舊名稱之股票，惟費用須由股東支付。本公司將就換領股票之時間表另行作出公佈。

## 股東特別大會

本公司謹訂於二零零四年十二月十七日星期五上午十一時正假座香港金鐘道88號太古廣場一座5樓太古廣場會議中心Tien室舉行股東特別大會，屆時將向獨立股東提呈普通決議案，以考慮及酌情批准收購，另將向股東提呈特別決議案，以考慮及酌情批准更改名稱，大會通告載於第164頁至第166頁。

本通函隨付股東特別大會適用之代表委任表格，無論閣下會否親身出席股東特別大會，務請按隨附代表委任表格印備之指示盡早填妥及交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會舉行時間四十八小時前交回。閣下填妥及交回代表委任表格後，仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會及於會上投票。

## 按股數投票表決

根據本公司現行公司組織章程細則第66條，於任何股東大會上提呈表決之決議案須以舉手表決方式進行，惟於宣佈舉手表決結果之前或當時或撤回按股數投票表決之任何其他要求時，以下人士要求以按股數投票方式表決則作別論：

- (a) 該大會主席；或
- (b) 有權於大會上投票並親身出席之最少三名股東或倘股東為法團則其正式授權代表或受委代表；或
- (c) 佔全體有權於會上投票之股東全部投票權不少於十分之一並親身出席之一名或多名股東或倘股東為法團則其正式授權代表或受委代表；或
- (d) 持有獲賦予可在大會投票權利之本公司股份之實繳股款總額不少於獲賦予該等權利之所有股份實繳股款總額十分之一股份並親身出席之一名或多名或倘股東為法團則其正式授權代表或受委代表。

由股東受委代表代表或倘股東為法團則其正式授權代表提出之要求，須被視為等同於股東提出之要求。

## 董事會函件

根據本公司現行公司組織章程細則，除非正式要求按股數投票表決且並無撤回是項要求，否則主席會宣佈決議案獲通過或一致通過或以多數票通過或未能以多數票通過或遭否決，而於本公司會議記錄中就此所作記錄應為該事實不可推翻之證據，而毋須記錄決議案贊成票或反對票數目或所佔比例。

為遵守創業板上市規則，本公司將促使股東特別大會主席，根據本公司現行公司組織章程細則第66(a)條，就載於股東特別大會通告內有關收購之普通決議案要求按股數投票表決。

### 推薦意見

務請閣下垂注載於本通函第35頁之獨立董事委員會函件，當中載有其就收購協議向獨立股東提供之意見；以及載於本通函第36至43頁之吳玉欽証券函件，當中載有其就收購向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見與達成其建議所考慮之主要因素及理由。

經考慮上述理由後，董事（包括獨立非執行董事）認為收購條款乃屬公平合理，且符合本公司及其股東整體利益，因此推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈之普通決議案以批准收購。就於股東特別大會投票作出決定前，務請閣下細閱上述獨立董事委員會函件及吳玉欽証券函件。

董事亦認為更改名稱符合本公司及其股東整體利益，因此推薦股東投票贊成將於股東特別大會提呈之特別決議案以批准更改名稱。

### 其他資料

另請閣下垂注本通函各附錄所載其他資料。

此致

列位股東 台照

代表董事會  
創博數碼科技集團有限公司  
執行董事  
魯連城  
謹啟

二零零四年十一月二十四日



**CYBER ON-AIR**

創博數碼科技

**CYBER ON-AIR GROUP COMPANY LIMITED**

**創博數碼科技集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8118)

敬啟者：

**非常重大收購  
及關連交易  
涉及收購M8 ENTERTAINMENT INC.  
全部投票權約51.0%**

吾等獲委任作為獨立董事委員會就收購協議向閣下提供意見，有關詳情載於日期為二零零四年十一月二十四日之文件（「文件」）內之「董事會函件」，而本函件亦為文件其中部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與文件所界定者具備相同涵義。

務請閣下垂注載於文件第5至34頁之「董事會函件」及文件第36至43頁之「吳玉欽証券函件」，當中載有吳玉欽証券就收購協議向獨立董事委員會提供之意見。經考慮吳玉欽証券函件中提供之意見後，吾等認為收購協議之條款屬公平合理，且符合獨立股東整體利益，而吾等認同吳玉欽証券之意見，並推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈以批准收購協議及其項下擬進行交易之普通決議案。

此致

列位獨立股東 台照

獨立非執行董事

張漢傑

獨立董事委員會

獨立非執行董事

郭彰國

謹啟

獨立非執行董事

黃之強

二零零四年十一月二十四日



吳玉欽証券(香港)有限公司

香港  
中環  
遮打道16-20號  
歷山大廈  
1808室

敬啟者：

**非常重大收購  
及關連交易  
涉及收購 M8 ENTERTAINMENT INC.  
全部投票權約51.0%**

吾等獲委任為獨立財務顧問，就收購向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於致股東日期為二零零四年十一月二十四日之通函（「通函」，本函件為其中部分）。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

貴公司已成立獨立董事委員會，以就收購向獨立股東提供意見，其成員包括獨立非執行董事張漢傑先生、郭彰國先生及黃之強先生。獨立股東於股東特別大會上之任何投票須以按股數投票表決方式進行。Music Box、李先生、鄭博士、Mediastar International Limited及彼等各自之聯繫人士將放棄就批准收購之決議案投票。

吾等倚賴通函所載或所述資料及事實達成意見。董事已於通函附錄五所載責任聲明中承諾，彼等就通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任。吾等假設通函所載或所述資料及陳述於作出時均屬真實及準確，並於通函送交日期仍然屬實。吾等並無理由懷疑執行董事提供予吾等之資料及陳述是否屬實、準確及完整。吾等亦獲執行董事通知且相信通函並無遺漏任何重大事實。

吾等認為，吾等已審閱充足資料以達致知情意見，並就倚賴通函所載資料之準確性，以及吾等之推薦意見提供合理基礎。惟吾等並無獨立核證，亦無深入調查 貴公司或M8或彼等各自之任何附屬公司或聯繫人士之業務及財務狀況或前景。

## 收購

吾等就收購達成意見時，曾考慮以下主要因素及原因：

### 背景及原因

#### 貴集團現有業務

貴集團之主要業務為提供項目服務、網絡解決方案、技術項目及多媒體服務。貴集團亦設有網站，提供體育、金融及娛樂各方面內容。貴集團現行業務於近年接連錄得虧損，截至二零零四年三月三十一日止三個年度，貴集團分別錄得經審核股東應佔虧損約117,000,000港元、22,700,000港元及35,600,000港元。截至二零零四年九月三十日止六個月，貴集團持續錄得股東應佔虧損約6,700,000港元，而去年同期則約為9,300,000港元虧損。於二零零四年三月三十一日，貴集團之經審核綜合有形負債淨額約為78,000,000港元。吾等注意到 貴集團於今年四月及五月曾進行債務及股本重組與集資，以改善其財務及現金流動狀況。誠如 貴公司日期為二零零四年五月六日之通函所披露，集資所得款項淨額約190,000,000港元。於二零零四年九月三十日，貴集團之未經審核綜合有形資產淨值回復至約160,300,000港元。

吾等注意到，於二零零四年四月及五月所籌得之額外資本乃用作發展 貴集團現行業務，以及物色其他可擴展或輔助其現行業務之商機。

#### M8集團之業務

M8集團主要從事不同片種電影之收購、融資、製作及全球許可權批授業務。根據本通函附錄一所載按香港公認會計原則編製之M8集團綜合財務報表，M8集團截至二零零三年九月三十日止兩個年度之經審核綜合溢利及M8集團截至二零零四年六月三十日止九個月之經審核綜合溢利分別約為14,000,000港元、20,700,000港元及17,900,000港元。M8集團於二零零四年六月三十日之綜合有形資產淨值約為197,100,000港元。M8集團之資



產主要包括現金、現金等值物、應收賬款及電影成本。Music Box於二零零二年七月成為M8之主要股東。從M8近年製作之公映電影所見，吾等注意到，M8集團管理隊伍於電影製作業擁有豐富經驗。

#### 收購理由

吾等注意到 貴集團通過旗下網站業務擴展至媒體／娛樂事業。 貴集團於二零零四年七月投資一部電影，該電影現時由M8集團負責製作。考慮到M8過往成績，執行董事認為 貴集團將可藉收購進一步擴展業務至北美洲之媒體／娛樂事業，根據美國Motion Picture Association今年公佈之市場統計資料顯示，美國電影於二零零三年之票房收入由一九九九年約75億美元上升約26.7%至約95億美元。於過去十年，美國電影院之入座人次亦按相近比率上升。有見及此，縱然電影發展及投資業務普遍被認定為高風險業務，然而，由於Music Box於二零零二年七月已成為M8之主要股東，且M8集團在近年能夠維持其業務之溢利水平，因此吾等與執行董事一致認為，收購將使 貴集團借助M8集團之實力及專業經驗擴大其收益基礎。收購亦符合 貴集團找尋其他可擴展或輔助其現行業務商機之既定計劃。因此，吾等認為收購符合 貴公司及股東整體利益。

#### 代價

##### 資產淨值

吾等注意到代價乃經參考M8集團於二零零三年九月三十日之經審核綜合資產淨值後釐定，較M8集團於二零零三年九月三十日之經審核綜合資產淨值折讓約3.3%，並較M8集團於二零零四年六月三十日之綜合資產淨值折讓約11.9%。以資產淨值評估代價是

否公平時，吾等曾審閱主要業務與M8集團相似之可資比較香港上市公司（「香港可資比較公司」）及TSX（M8股份上市地）上市公司（「TSX可資比較公司」），詳情如下：

可資比較公司名稱	股價較每股綜合 資產淨值溢價／（折讓） <sup>1</sup> (%)
<b>香港可資比較公司</b>	
中大娛樂控股有限公司 <sup>2</sup>	(82)
中國星集團有限公司 <sup>3</sup>	(32)
年代資訊影視有限公司 <sup>4</sup>	(80)
環球數碼創意控股有限公司 <sup>5</sup>	34
嘉禾娛樂事業（集團）有限公司 <sup>6</sup>	(38)
意馬國際控股有限公司 <sup>7</sup>	3
東方娛樂控股有限公司 <sup>8</sup>	164
美亞娛樂資訊集團有限公司 <sup>9</sup>	(22)
銀河映像控股有限公司 <sup>10</sup>	63
鐳射國際控股有限公司 <sup>11</sup>	(30)
豐采多媒體集團有限公司 <sup>12</sup>	170
邵氏兄弟（香港）有限公司 <sup>13</sup>	106
星美國際集團有限公司 <sup>14</sup>	80
寰宇國際控股有限公司 <sup>15</sup>	(81)
<b>TSX可資比較公司</b>	
Alliance Atlantis Communication Inc. <sup>16</sup>	249
Rainmaker Income Fund <sup>17</sup>	209
Lion Gate Entertainment Corp. <sup>18</sup>	1,485
平均數（扣除最高者）	45
<b>收購</b>	<b>(3.3)</b>

資料來源：Bloomberg

附註：

1. 根據各香港可資比較公司及TSX可資比較公司於收購協議及其各自最近刊發經審核財務報表日期之股份收市價。
2. 中大娛樂控股有限公司主要從事製作及銷售影帶與電影，以及授權影帶及版權／電影權之業務。
3. 中國星集團有限公司主要從事電影、電視節目、劇集及影帶發行業務。
4. 年代資訊影視有限公司主要從事發行家庭影帶產品、授權劇集及電視權、分授電影權，以及發行個人電腦、電視與網上遊戲之業務。

## 吳玉欽証券函件

5. 環球數碼創意控股有限公司主要從事創作及製作電腦圖像、發行及展覽數碼內容，以及提供電腦圖像培訓課程之業務。
6. 嘉禾娛樂事業(集團)有限公司主要從事全球電影發行、電影展覽、電影加工、電影製作、電視劇集製作及影帶發行業務。
7. 意馬國際控股有限公司主要從事製作及授權3D電腦圖像動畫，以及提供管理諮詢服務之業務。
8. 東方娛樂控股有限公司主要從事電影發行與授權、電影加工、廣告及宣傳服務之業務。
9. 美亞娛樂資訊集團有限公司主要從事以影音產品形式發行電影及節目、電影展覽及分授電影權、提供資訊科技與相關服務、網頁設計及管理服務之業務。
10. 銀河映像控股有限公司主要從事提供電影製作服務及製作電視電影之業務。
11. 鐳射國際控股有限公司主要從事就香港及其他亞洲國家家庭娛樂發行以VCD及DVD格式為主之錄影節目以及分授有關發行權之業務。
12. 豐采多媒體集團有限公司主要從事發行錄影節目、分授錄影節目權、電影展覽及提供影帶轉換服務之業務。
13. 邵氏兄弟(香港)有限公司主要從事電影製作及發行、投資控股以及有關媒體及娛樂事業之業務。
14. 星美國際集團有限公司主要從事製作、發行及授權電影、電視劇集及記錄片；物業投資；提供融資；特許經營娛樂場所及主題餐廳；證券投資與音樂製作之業務。
15. 寰宇國際控股有限公司主要從事以多種錄影節目模式發行電影、授權及分授電影權、電影展覽及租賃投資物業與光碟複製機器之業務。
16. Alliance Atlantis Communication Inc.主要從事電影娛樂廣播、製作及發行業務。
17. Rainmaker Income Fund透過Rainmaker Entertainment Group Ltd.主要從事設計、構思及塑造電視電影內容與新媒體製作之業務。
18. Lion Gate Entertainment Corp.主要從事電影娛樂內容開發、製作及發行業務。

就收購而言，代價較M8集團於二零零三年九月三十日之經審核綜合資產淨值折讓3.3%，相對香港可資比較公司及TSX可資比較公司之股價較彼等各自最近刊發之經審核綜合每股資產淨值平均溢價約45%較為有利。此外，M8集團出品電影過往錄得溢利，而

上述所載合共17家可資比較公司當中，有10家仍錄得虧損。由於M8集團於二零零三年九月三十日及二零零四年六月三十日分別約42.0%及49.6%資產總值主要為現金及應收賬款，而餘下之資產為電影成本，電影於市場公映後，此等資產可產生特許權收入，因此，就評估資產淨值而言，吾等認為代價乃公平合理。

*市盈率倍數 (「市盈率」)*

吾等亦已按市盈率審閱代價是否公平。以代價計之市盈率为M8集團截至二零零三年九月三十日止財政年度純利約20,700,000港元（按香港公認會計原則計算）約8.7倍。吾等已審閱錄得溢利之香港可資比較公司及TSX可資比較公司之市盈率，詳情如下：

可資比較公司名稱	歷史市盈率(倍) <sup>1</sup>
<b>香港可資比較公司</b>	
中大娛樂控股有限公司	12.1
東方娛樂控股有限公司	505.0
鐳射國際控股有限公司	4.0
豐采多媒體集團有限公司	7.8
邵氏兄弟(香港)有限公司	30.4
<b>TSX可資比較公司</b>	
Alliance Atlantis Communication Inc.	40.5
Rainmaker Income Fund	7.9
平均數 (扣除最高者)	17.1
<b>收購</b>	<b>8.7</b>

資料來源： *Bloomberg*

附註：

- 根據各香港可資比較公司及TSX可資比較公司於收購協議及其各自最近刊發經審核財務報表日期之股份收市價。

根據上表所載，收購所引伸之歷史市盈率約8.7倍介乎香港可資比較公司及TSX可資比較公司歷史市盈率範圍，亦較香港可資比較公司及TSX可資比較公司歷史市盈率之平均數約17.1倍理想。

#### 其他

代價亦分別較A類M8股份及B類M8股份於截至收購協議日期前最後交易日二零零四年十月十三日止五個交易日在TSX所報平均收市價折讓約87.7%及24.3%。吾等明白到A類M8股份及B類M8股份價格不一致可能由於已發行A類M8股份數量及流通量有限，因此流通性較低。

吾等亦注意到A類M8股份及B類M8股份根據收購應付之每股代價與Music Box根據Damon協議應付之代價相同。

#### 意見

經考慮以上分析及因素後，吾等認為代價對 貴公司及獨立股東而言屬公平合理。

#### 可能引致之財務影響

##### 盈利

截至二零零四年三月三十一日止兩個年度， 貴集團分別錄得經審核虧損淨額約22,700,000港元及35,600,000港元。按香港公認會計原則計算，截至二零零三年九月三十日止兩個年度，M8集團分別錄得經審核純利約14,000,000港元及20,700,000港元。假設收購協議完成，以 貴集團截至二零零四年三月三十一日止年度之經審核綜合收益表，以及M8集團截至二零零三年九月三十日止年度之經審核綜合收益表為基準編製之經擴大集團之未經審核備考虧損淨額將由約35,600,000港元減至約23,100,000港元，詳情載於通函附錄三。

##### 有形資產淨值

於二零零四年三月三十一日， 貴集團綜合有形負債淨額約78,000,000港元。假設收購協議完成，以 貴集團截至二零零四年三月三十一日之經審核綜合資產負債表，以及M8集團截至二零零四年六月三十日經審核綜合資產負債表為基準編製之經擴大集團之未經審核備考綜合有形負債淨額（經就約2,300,000港元無形資產淨值作出調整後）將約為74,600,000港元，詳情載於通函附錄三。

## 負債比率及營運資金

按負債總額除以資產總值計算，貴集團於二零零四年三月三十一日之負債比率約為5.7倍。假設收購協議完成，以貴集團截至二零零四年三月三十一日之經審核綜合資產負債表，以及M8集團截至二零零四年六月三十日經審核綜合資產負債表為基準編製之經擴大集團之備考負債比率將約為0.94倍，相當於改善約83.5%。

由於代價將以內部資源撥付，吾等曾與執行董事討論獲悉，基於經擴大集團之業務運作及將於其日常一般業務產生之資本開支，以及根據經擴大集團現有內部資源及可用信貸融資，執行董事確認，於不會出現任何不可預見之情況下，經擴大集團具備足夠營運資金應付現時（即最少自通函刊發日期起計未來十二個月）所需。

## 推薦意見

經考慮上述主要因素及原因後，吾等認為收購乃符合貴公司及股東整體利益，而收購協議之條款對貴公司及獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等建議獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈有關批准收購之普通決議案。

此致

創博數碼科技集團有限公司

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表

吳玉欽証券(香港)有限公司

行政副總裁

劉志華

高級副總裁

洪琬貽

謹啟

二零零四年十一月二十四日

執業會計師  
Hong Kong Member of  
Grant Thornton International

Grant Thornton   
均富會計師行

敬啟者：

以下為吾等就M8 Entertainment Inc.（「M8」）及其附屬公司（以下統稱為「M8集團」）截至二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日止三個年度各年以及截至二零零四年六月三十日止九個月（「有關期間」）之財務資料作出之報告，以便載入創博數碼科技集團有限公司（「貴公司」）就收購M8已發行股本所附總投票權約51.0%所刊發日期為二零零四年十一月二十四日之通函（「通函」）。

M8（「公司」）於一九九三年八月十六日根據加拿大商業公司法（Canada Business Corporations Act）以294908 Canada Inc.名義註冊成立。藉著提交日期為一九九三年十月五日之修改證書，（其中包括）公司易名為Malofilm Communications Inc.，更改其資本結構、取消轉讓股份限制及將董事人數改為最少三名及最多十五名。藉著提交日期為一九九五年七月五日之修改證書，將一半已發行在外普通股（「普通股」）轉換為A類多重投票權股份（「多重投票權股份」），而另一半則轉換為B類次級投票權股份（「次級投票權股份」），公司再次更改其資本結構。藉著提交日期為一九九七年十一月二十八日之修改證書，公司易名為Behaviour Communications Inc.，另藉著提交日期為一九九九年四月二十七日之修改證書，公司將其名稱「Communications Behaviour Inc.」更改為法文版。藉著提交日期為二零零零年六月五日之修改證書，公司易名為MDP Worldwide Entertainment Inc./Divertissements MDP Worldwide Inc.。藉著提交日期為二零零四年三月二十五日之修改證書，公司易名為M8 Entertainment Inc.。

M8為獨立電影娛樂公司，從事各種電影收購、融資、製作及批授特許權業務。

M8集團截至二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日止年度之綜合財務報表乃按加拿大企業適用之有關會計原則及財務規例編製，由加拿大特許會計師Petrie Raymond審核。概無編製M8集團截至二零零四年六月三十日止九個月之經審核綜合財

務報表。然而，吾等就本報告參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之審核準則，就M8集團截至二零零四年六月三十日止九個月之管理賬目進行獨立核數程序。

此外，本報告所載M8集團截至二零零三年六月三十日止九個月之財務資料，乃由M8董事根據香港會計師公會頒佈之香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）編製，摘錄自M8集團於同期之未經審核管理賬目。

於本報告日期，附屬公司於有關期間內概無編製經審核財務報表，此乃由於該等公司於其註冊成立之司法權區內不受法定核數規定所限。

吾等就本報告查核M8集團於有關期間之經審核財務報表及管理賬目。吾等乃按香港會計師公會頒佈之審核指引第3.340條「售股章程及申報會計師」進行查核。

本報告所載M8集團於有關期間之綜合收益表、綜合股本變動表及綜合現金流量表以及於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日與二零零四年六月三十日M8集團之綜合資產負債表以及M8之資產負債表概要（「概要」），已按M8集團於有關期間之經審核財務報表及管理賬目（視適用情況而定），根據下文第1節所載基準編製，並已作出吾等認為適當之調整。

編製概要所依據M8集團於有關期間之經審核財務報表及管理賬目（視適用情況而定）為M8集團旗下各公司批准刊發概要董事之責任。貴公司董事對載有本報告之通函內有關M8集團的內容負責。吾等之責任為按照吾等之查核，就概要作出獨立意見，並向閣下報告。

吾等認為，就本報告而言，概要連同有關附註真實公平反映M8集團於有關期間之綜合業績及現金流量和M8集團及M8於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日與二零零四年六月三十日之財務狀況。

## 1. 呈報基準

概要乃按組成M8集團各公司於有關期間之經審核財務報表及管理賬目所載數額編製，並作出吾等認為適當之調整。組成M8集團各公司間之所有重大交易及結餘已於綜合賬目時對銷。除文義另有所指外，通函所用釋義適用於本報告。



於本報告日期，M8直接或間接擁有以下附屬公司之權益，所有該等公司均為私人公司，或倘在香港境外註冊成立，則其性質與於香港註冊成立之私人公司大致相同。該等附屬公司詳情載列如下：

公司	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行股份/ 註冊股本	M8應佔股本 百分比		主要業務
			直接	間接	
177546 Canada Inc.	加拿大 一九八四年五月四日	300加元	100%	—	暫無業務
M8 Production 1 Inc.	加拿大 二零零三年十二月十六日	1,000加元	100%	—	暫無業務
Media 8 Entertainment	美利堅合眾國(「美國」) 一九八七年三月十三日	10,000美元	—	100%	電影製作及發行
Image Organization, Inc.	美國 一九八六年十二月十一日	1,382,494美元	—	100%	電影製作及發行
Cheese Sandwich, Inc.	美國 一九九七年三月七日	2,000美元	—	100%	暫無業務
Young Racers, Inc.	美國 一九九四年九月十五日	12,000美元	—	100%	電影製作
MDP Holdings USA, Inc.	美國 一九九八年十二月二十四日	100,000美元	100%	—	投資控股
MDP Finance, Inc.	美國 二零零一年十二月十七日	1,000美元	—	100%	電影製作及融資
MDP Productions, Inc.	美國 二零零一年十二月十九日	1,000美元	—	100%	電影製作及融資
Zodiac Productions, Inc.	美國 二零零二年十一月七日	2,000美元	—	100%	電影製作
Tropical Productions Inc.	美國 二零零二年十二月二十三日	1,000美元	—	100%	電影製作
MDP Distribution, Inc.	美國 二零零二年十二月二十三日	1,000美元	—	100%	電影製作及融資
Five Stories, Inc.	美國 二零零二年七月二十二日	1,000美元	—	100%	電影製作

公司	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行股份/ 註冊股本	M8應佔股本		主要業務
			直接	間接	
Stuhall Productions Inc.	美國 二零零二年七月二十二日	1,000美元	—	100%	電影製作
Mystic Demons Publishing	美國 一九九七年五月十三日	100美元	—	100%	電影製作
MDP Licensing Inc.	美國 二零零三年七月七日	1,000美元	—	100%	電影製作
Media 8 Distribution I	美國 二零零三年九月十六日	1,000美元	—	100%	電影製作及融資
Media 8 Distribution II	美國 二零零四年三月十一日	1,000美元	—	100%	電影製作及融資
Media 8 Distribution III	美國 二零零四年五月四日	1,000美元	—	100%	電影製作及融資
Media 8 Distribution IV	美國 二零零四年六月十五日	100美元	—	100%	電影製作及融資
Lovewrecked, Inc.	美國 二零零四年六月二日	1,000美元	—	100%	電影製作
Running Scared, Inc.	美國 二零零四年五月四日	1,000美元	—	100%	電影製作
T41 Productions, Inc.	美國 一九九八年五月一日	1,000美元	—	100%	暫無業務
MDP Filmproduktion GmbH	德國 二零零零年三月八日	25,000歐元	—	100%	暫無業務

## 2. 主要會計政策概要

### (a) 編製基準

本報告所載財務資料乃按香港普遍接納之會計原則編製。財務資料乃按香港會計師公會所頒佈香港財務申報準則及按歷史成本慣例編製。

綜合財務報表載有M8及其附屬公司於有關期間之財務資料。M8集團旗下各公司間所有重大交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

**(b) 附屬公司**

附屬公司為M8直接或間接控制其財政及營運政策以自其業務取得利益之公司。

附屬公司業績按已收及應收股息計入M8收益表內。M8於其附屬公司之權益按成本減任何減值虧損列賬。

**(c) 商譽**

收購所產生商譽乃指收購成本超逾M8集團應佔收購所得可識別資產與負債公平價值之數額。商譽乃按直線法在十五年內於綜合收益表攤銷，並按成本減任何累計攤銷及減值虧損於綜合資產負債表列賬。

**(d) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損列賬，資產成本值包括其購買價及任何致使其達至運作狀況及位置以作原定用途之直接應佔成本。物業、廠房及設備投入運作後產生之開支（如維修及保養），一般於產生期間在收益表扣除。倘明確顯示該等開支導致因使用該等資產而令日後獲得之預期經濟利益有所增加，則該等開支撥充資產，列作該資產額外成本。

折舊於以下估計可用年期按直線法計算，以撇銷各資產之成本：

電腦設備及軟件	三至五年
傢俬及裝置	三至五年

物業、廠房及設備出售或報廢之盈虧，為有關資產出售所得款項淨額與賬面值之差額，於收益表確認。

(e) 電影成本

電影成本按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。成本包括與電影製作相關之所有直接成本。

電影成本按個別電影基準根據收入預算法（即已賺取現有收益與最終收益之比率）計算攤銷。倘未攤銷電影成本超逾可變現淨額，則按個別電影基準撇減至可變現淨額。此外，倘電影項目於自初次撥充資本之交易日期起計三年內未籌備製作，則發展成本列作開支。

(f) 借貸成本

除直接用作生產合格資產（即需要一段時期為其擬定用途或銷售作準備的資產）外，借貸成本均在產生期間內在收益表列賬，當資產已大致準備投入作擬定用途或銷售時，借貸成本即停止撥充資本。

(g) 現金及現金等值物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值物包括手頭現金及活期存款，有關存款可隨時轉換為已知數額現金，價值變動風險並不重大，且一般在購入後三個月內到期，減按要求償還之銀行透支，組成M8集團現金管理其中部分。

就資產負債表分類而言，現金及銀行結存包括手頭現金及銀行現金，當中包括定期存款及與現金相類似而用途不受限制之資產。

(h) 經營租約

資產擁有權之絕大部分風險及回報仍歸出租人之租約列為經營租約。該等經營租約適用之年度租金，於租約期按直線法計入收益表／於收益表扣除。

(i) 減值

M8集團資產之賬面值於每個結算日審閱，以釐定有否出現減值跡象。倘出現

任何該等跡象，則估計資產之可收回值。減值虧損於資產或其現金產生單位賬面值超過其可收回款額時確認入賬。減值虧損於收益表確認入賬。

(i) 計算可收回款額

資產之可收回款額乃出售淨價與使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映現時市場對貨幣之時間價值及有關資產特定風險的評定之除稅前折讓率折算至其現值。至於並無獨立產生大量現金流入的資產，則評定該資產所屬產現金產生單位的可收回款額。

(ii) 減值撥回

當評定可收回款額之估計基準出現變動時，減值虧損將予以撥回。

倘資產的賬面值不超過未有確認減值虧損而評定的賬面值經扣除折舊或攤銷後的數額，減值虧損方予撥回。

(j) 所得稅

本期間所得稅包括即期及遞延稅項。

即期稅項指採用於結算日頒佈之稅率，就期內應課稅收入計算之預期應繳稅項，並就過往年度之應繳稅項作出調整。

遞延稅項指就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之差額預期應繳或可收回之稅項，並採用資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則於可能出現可扣稅暫時差額以抵銷應課稅溢利時確認。倘暫時差額因商譽（或負商譽）或初步確認不影響應課稅溢利或會計溢利之交易其他資產及負債（業務合併除外）而產生，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日檢討，並於可能不再有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產之情況下調低。倘可能有足夠應課稅溢利，則該等調低金額將予撥回。

遞延稅項資產及負債不會折算。遞延稅項乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算。遞延稅項乃於收益表中扣除或計入，惟倘遞延稅項與直接扣除或計入股本之項目相關，則遞延稅項亦於股本中處理。

**(k) 外幣**

美元為M8集團業務運作之主要功能貨幣，而業務運作界定為M8集團主要產生及耗用現金之經濟環境。就加拿大申報目的而言，所有並非於加拿大之資產及負債按於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日以及二零零四年六月三十日生效之匯率換算為加拿大元，收益及支出則按截至該日止期間之加拿大元加權平均匯率換算。自行經營之非加拿大附屬公司貨幣換算所產生盈虧並無產生任何稅務影響，並已計入累計貨幣換算調整，列作股東資金之獨立部分。

就本報告而言，除物業、廠房及設備、商譽、股本及儲備乃按交易日期之匯率換算外，以外幣列示之M8集團資產及負債按於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日以及二零零四年六月三十日之匯率換算為港元，收入及開支則按截至該日止期間之加權平均匯率換算為港元。匯兌產生之盈虧列作換算儲備變動處理。

**(l) 有關連人士**

倘個人或公司在財務及營運決策上有能力直接或間接控制另一方或向另一方發揮重大影響力，則該等個人或公司屬有關連人士。倘彼等受制於共同控制或共同重大影響力，則亦被視為有關連。

**(m) 收益確認／遞延收益**

倘電影已完成及可實際付運或獲批准送往電檢，並已釐定訂約金額及發行商應付有關金額，則於取得電視特許權及可合理確定收取時，確認向發行商批授電影特許權之收益。未能符合上述條件之M8集團所收取數額計入遞延收益。

利息收入乃計及未償還本金及實際適用利率按時間比例累計。

租金收入乃以直線法按租期確認。

#### (n) 僱員福利

僱員可享有之年假及長期服務金於僱員應享時確認。就僱員因截至結算日所提供服務而可享有年假及長期服務金之估計負債作出撥備。非累計計薪休假（如病假及分娩假期）於提取假期時方予確認。

### 3. 綜合收益表

以下為M8集團於有關期間之綜合收益表概要，按上文第1節所載基準呈列：

	附註	(未經審核)				
		截至九月三十日止年度			截至	截至
		二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
		千港元	千港元	千港元	六月三十日	六月三十日
		千港元	千港元	千港元	止九個月	止九個月
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額	3a	270,619	182,124	172,359	251,502	137,285
製作及發行成本		(227,127)	(158,864)	(121,275)	(204,642)	(103,678)
毛利		43,492	23,260	51,084	46,860	33,607
其他收益	3b	2,720	2,481	2,234	1,509	1,666
一般及行政開支		(21,611)	(24,460)	(26,143)	(24,960)	(19,450)
除稅前溢利	3c	24,601	1,281	27,175	23,409	15,823
稅項	3e	3,341	12,731	(6,494)	(5,480)	(6,068)
年度／期間溢利	3f	27,942	14,012	20,681	17,929	9,755
每股盈利	3g					
— 基本		18.5港仙	6.4港仙	4.9港仙	4.3港仙	2.3港仙
— 攤薄		17.6港仙	6.4港仙	4.9港仙	4.2港仙	2.3港仙

## a. 營業額

營業額包括：

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至	截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日	六月三十日
				止九個月	止九個月
特許權收入	249,043	174,801	145,206	226,420	127,041
其他	21,576	7,323	27,153	25,082	10,244
	<u>270,619</u>	<u>182,124</u>	<u>172,359</u>	<u>251,502</u>	<u>137,285</u>

## b. 其他收益

其他收益包括：

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至	截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日	六月三十日
				止九個月	止九個月
利息收入	1,002	615	1,395	713	1,079
租金總收入淨額	1,718	1,866	839	796	587
	<u>2,720</u>	<u>2,481</u>	<u>2,234</u>	<u>1,509</u>	<u>1,666</u>



## c. 除稅前溢利

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至 二零零四年 六月三十日	截至 二零零三年 六月三十日
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	止九個月 千港元	止九個月 千港元
除稅前溢利經扣除／(計入)					
以下各項：					
核數師酬金	226	160	226	277	136
商譽攤銷	1,054	1,054	1,054	791	791
電影成本攤銷	219,810	131,512	107,457	164,865	95,195
壞賬撇銷	—	25,078	—	—	—
折舊	302	220	170	114	127
利息開支	11,445	3,454	4,595	5,406	3,458
減：撥充電影成本金額	(11,435)	(3,448)	(4,595)	(4,677)	(3,458)
	<u>10</u>	<u>6</u>	<u>—</u>	<u>729</u>	<u>—</u>
土地及樓宇之經營					
租約租金	4,073	4,273	3,648	2,578	2,436
呆賬撥備／(撥回)	673	(698)	1,486	964	650
員工成本(不包括董事酬金)	9,193	7,766	14,145	13,954	8,892
減：撥充電影成本金額	—	—	(2,079)	(1,745)	(1,467)
	<u>9,193</u>	<u>7,766</u>	<u>12,066</u>	<u>12,209</u>	<u>7,425</u>

## d. 董事及高級行政人員酬金

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至 二零零四年 六月三十日	截至 二零零三年 六月三十日
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	止九個月 千港元	止九個月 千港元
袍金	183	360	182	144	130
酬金：					
基本薪金、房屋福利、 其他津貼及實物利益	4,469	3,998	10,062	7,545	7,680
	<u>4,652</u>	<u>4,358</u>	<u>10,244</u>	<u>7,689</u>	<u>7,810</u>

酬金介乎以下組別之董事人數如下：

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至 二零零四年 六月三十日 止九個月	截至 二零零三年 六月三十日 止九個月
	二零零一年	二零零二年	二零零三年		
零至1,000,000港元	3	3	2	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—	2	2
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	2	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1	—	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—	1	—	—
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

截至二零零四年六月三十日止九個月，M8集團5名最高薪人士包括3名董事（截至二零零三年九月三十日止年度：3名；截至二零零一年及二零零二年九月三十日止年度：1名），有關酬金詳情載於上文。截至二零零三年六月三十日止九個月，M8集團五名最高薪人士包括3名董事（未經審核）。

截至二零零四年六月三十日止九個月（截至二零零三年六月三十日止九個月，其餘2名最高薪非董事人士（未經審核）之詳情），其餘2名（截至二零零三年九月三十日止年度：2名；截至二零零一年及二零零二年九月三十日止年度：4名）最高薪非董事人士之詳情如下：

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至 二零零四年 六月三十日 止九個月	截至 二零零三年 六月三十日 止九個月
	二零零一年	二零零二年	二零零三年		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
基本薪金、房屋福利、 其他津貼及實物福利	4,758	5,403	4,155	3,590	3,135
	<u>4,758</u>	<u>5,403</u>	<u>4,155</u>	<u>3,590</u>	<u>3,135</u>

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至	截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	六月三十日	六月三十日
零至1,000,000港元	2	2	—	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	1	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1	—	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	1	—	—
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於有關期間及截至二零零三年六月三十日止九個月(未經審核), M8集團並無向董事或五名最高薪人士任何一人支付酬金, 作為加盟M8集團或於加盟M8集團時之獎金或離職補償。於有關期間及截至二零零三年六月三十日止九個月(未經審核), M8董事概無放棄任何酬金。

e. 稅項

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至	截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	六月三十日	六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
(扣除) / 計入包括:					
海外稅項					
即期稅項	(788)	674	(946)	(1,679)	49
遞延稅項	4,129	12,057	(5,548)	(3,801)	(6,117)
	<u>3,341</u>	<u>12,731</u>	<u>(6,494)</u>	<u>(5,480)</u>	<u>(6,068)</u>

由於M8集團於有關期間及截至二零零三年六月三十日止九個月(未經審核)並無在香港產生任何應課稅溢利, 故並無就香港利得稅作出撥備。海外稅項根據M8集團經營業務所在司法權區現行法例及稅率, 按現行法例、詮釋及慣例作出撥備。

採用M8集團經營業務所在司法權區法定稅率計算適用於除稅前溢利之稅務開支與按實際稅率計算之稅務開支對賬如下：

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至 二零零四年 六月三十日	截至 二零零三年 六月三十日
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	止九個月	止九個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利	24,601	1,281	27,175	23,409	15,823
按有關司法權區適用稅率計算 之稅項	(9,840)	(486)	(10,327)	(8,896)	(6,010)
結轉累計稅項虧損之稅務影響	13,948	13,724	—	—	—
可扣減／(不可扣減)項目之 稅務影響	(767)	(507)	3,833	3,416	(58)
	<u>3,341</u>	<u>12,731</u>	<u>(6,494)</u>	<u>(5,480)</u>	<u>(6,068)</u>

f. M8之溢利

就期間綜合溢利而言，下列溢利／(虧損)淨額已於M8財務報表處理：

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至 二零零四年 六月三十日	截至 二零零三年 六月三十日
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	止九個月	止九個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
年度／期間溢利／(虧損)淨額	1,022	6,043	(953)	(1,980)	(1,313)

## g. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	(未經審核)				
	截至九月三十日止年度			截至 二零零四年 六月三十日	截至 二零零三年 六月三十日
年度／期間溢利	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	止九個月 千港元	止九個月 千港元
計算每股基本及攤薄盈利之溢利	27,942	14,012	20,681	17,929	9,755
股份數目					
計算每股基本盈利所用股份					
加權平均數	151,449,165	219,007,550	419,412,510	419,593,496	419,348,842
潛在攤薄股份之影響	7,688,626	1,272,896	991,244	3,252,539	643,834
計算每股攤薄盈利所用股份					
加權平均數	<u>159,137,791</u>	<u>220,280,446</u>	<u>420,403,754</u>	<u>422,846,035</u>	<u>419,992,676</u>
每股盈利					
— 基本	18.5港仙	6.4港仙	4.9港仙	4.3港仙	2.3港仙
— 攤薄	<u>17.6港仙</u>	<u>6.4港仙</u>	<u>4.9港仙</u>	<u>4.2港仙</u>	<u>2.3港仙</u>

## 4. 資產負債表

以下為於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日以及二零零四年六月三十日M8集團之綜合資產負債表及M8之資產負債表，乃按上文第1節所述基準呈報：

## M8集團之綜合資產負債表

	附註	於九月三十日			於
		二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 六月三十日 千港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	4a	351	267	327	290
商譽	4b	9,478	8,424	7,370	6,579
遞延稅項資產	4c	4,016	16,023	12,629	8,922
		<u>13,845</u>	<u>24,714</u>	<u>20,326</u>	<u>15,791</u>
<b>流動資產</b>					
電影成本	4d	176,873	105,376	151,102	233,984
應收賬款	4e	131,369	139,275	70,750	138,341
其他應收款項、按金 及預付款項		10,288	14,995	21,390	16,369
已抵押銀行存款		—	—	—	46,678
銀行現金及手頭現金		35,893	118,290	69,110	77,210
		<u>354,423</u>	<u>377,936</u>	<u>312,352</u>	<u>512,582</u>
<b>流動負債</b>					
銀行及其他借貸	4f	226,076	100,502	65,815	205,059
應付賬款	4g	63,091	55,013	38,488	54,870
其他應付款項及應計費用		12,123	9,838	5,472	7,575
遞延收益		32,614	22,671	10,354	5,509
應付一名股東款項	4h	7,063	3,361	1,897	1,921
應付所得稅		—	49	1,415	3,094
		<u>340,967</u>	<u>191,434</u>	<u>123,441</u>	<u>278,028</u>
<b>流動資產淨值</b>					
		<u>13,456</u>	<u>186,502</u>	<u>188,911</u>	<u>234,554</u>
<b>總資產減流動負債</b>					
		<u>27,301</u>	<u>211,216</u>	<u>209,237</u>	<u>250,345</u>
<b>非流動負債</b>					
銀行及其他借貸	4f	—	46,221	23,758	46,669
<b>資產淨值</b>					
		<u>27,301</u>	<u>164,995</u>	<u>185,479</u>	<u>203,676</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本	4i	589,272	708,227	708,196	708,307
儲備	4k	(561,971)	(543,232)	(522,717)	(504,631)
		<u>27,301</u>	<u>164,995</u>	<u>185,479</u>	<u>203,676</u>

## M8之資產負債表

	附註	於九月三十日			於
		二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
		千港元	千港元	千港元	六月三十日
					千港元
<b>非流動資產</b>					
於附屬公司權益	4l	115,911	221,897	259,894	261,406
遞延稅項資產	4c	—	2,926	4,079	4,132
		<u>115,911</u>	<u>224,823</u>	<u>263,973</u>	<u>265,538</u>
<b>流動資產</b>					
其他應收款項		771	1,117	1,361	464
銀行現金及手頭現金		463	12,469	284	345
		<u>1,234</u>	<u>13,586</u>	<u>1,645</u>	<u>809</u>
<b>流動負債</b>					
其他應付款項		4,078	2,258	864	621
		<u>(2,844)</u>	<u>11,328</u>	<u>781</u>	<u>188</u>
流動(負債)/資產淨額					
		<u>113,067</u>	<u>236,151</u>	<u>264,754</u>	<u>265,726</u>
<b>資產淨值</b>					
		<u>113,067</u>	<u>236,151</u>	<u>264,754</u>	<u>265,726</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本	4i	589,272	708,227	708,196	708,307
儲備	4k	(476,205)	(472,076)	(443,442)	(442,581)
		<u>113,067</u>	<u>236,151</u>	<u>264,754</u>	<u>265,726</u>

## a. 物業、廠房及設備

## M8集團

	電腦設備 及軟件 千港元	傢俬及裝置 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>			
於二零零零年十月一日	2,579	1,638	4,217
換算差額	(129)	(80)	(209)
出售	(1,603)	(1,135)	(2,738)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零一年九月三十日 及十月一日	847	423	1,270
添置	115	21	136
換算差額	(1)	—	(1)
出售	(61)	—	(61)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零二年九月三十日 及十月一日	900	444	1,344
添置	139	48	187
換算差額	144	71	215
出售	(706)	(45)	(751)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零三年九月三十日 及十月一日	477	518	995
添置	—	76	76
換算差額	6	6	12
出售	(242)	(6)	(248)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零四年六月三十日	241	594	835
	<hr/>	<hr/>	<hr/>



	電腦設備 及軟件 千港元	傢俬及裝置 千港元	總計 千港元
<b>累計折舊</b>			
於二零零零年十月一日	2,197	1,330	3,527
年內折舊	232	70	302
換算差額	(107)	(65)	(172)
出售	(1,603)	(1,135)	(2,738)
於二零零一年九月三十日 及十月一日	719	200	919
年內折舊	133	87	220
換算差額	(1)	—	(1)
出售	(61)	—	(61)
於二零零二年九月三十日 及十月一日	790	287	1,077
年內折舊	77	93	170
換算差額	126	46	172
出售	(706)	(45)	(751)
於二零零三年九月三十日 及十月一日	287	381	668
期內折舊	59	55	114
換算差額	5	6	11
出售	(242)	(6)	(248)
於二零零四年六月三十日	109	436	545
<b>賬面淨值</b>			
於二零零一年九月三十日	<u>128</u>	<u>223</u>	<u>351</u>
於二零零二年九月三十日	<u>110</u>	<u>157</u>	<u>267</u>
於二零零三年九月三十日	<u>190</u>	<u>137</u>	<u>327</u>
於二零零四年六月三十日	<u>132</u>	<u>158</u>	<u>290</u>

## b. 商譽

## M8集團

千港元

## 成本

於二零零零年十月一日與二零零一年、二零零二年 及二零零三年九月三十日以及二零零四年六月三十日	76,430
---	--------

## 累計攤銷

於二零零零年十月一日	65,898
年度攤銷	1,054

於二零零一年九月三十日及十月一日	66,952
年度攤銷	1,054

於二零零二年九月三十日及十月一日	68,006
年度攤銷	1,054

於二零零三年九月三十日及十月一日	69,060
期間攤銷	791

於二零零四年六月三十日	69,851
-------------	--------

## 賬面淨值

於二零零一年九月三十日	9,478
-------------	-------

於二零零二年九月三十日	8,424
-------------	-------

於二零零三年九月三十日	7,370
-------------	-------

於二零零四年六月三十日	6,579
-------------	-------

## c. 遞延稅項資產

下文為M8集團於各期間所確認主要遞延稅項負債及資產以及有關變動：

## M8集團

	稅項虧損 千港元	其他 暫時差額 千港元	總計 千港元
於二零零零年十月一日	—	—	—
換算差額	(109)	(4)	(113)
於綜合收益表扣除	<u>3,987</u>	<u>142</u>	<u>4,129</u>
於二零零一年九月三十日 及十月一日	3,878	138	4,016
換算差額	(39)	(11)	(50)
於綜合收益表扣除	<u>9,011</u>	<u>3,046</u>	<u>12,057</u>
於二零零二年九月三十日 及十月一日	12,850	3,173	16,023
換算差額	1,738	416	2,154
於綜合收益表扣除	<u>(4,297)</u>	<u>(1,251)</u>	<u>(5,548)</u>
於二零零三年九月三十日 及十月一日	10,291	2,338	12,629
換算差額	77	17	94
於綜合收益表扣除	<u>(3,450)</u>	<u>(351)</u>	<u>(3,801)</u>
於二零零四年六月三十日	<u><u>6,918</u></u>	<u><u>2,004</u></u>	<u><u>8,922</u></u>

M8集團並無就於二零零一年九月三十日之稅項虧損及暫時差額分別11,171,000港元及16,497,000港元(二零零二年及二零零三年九月三十日以及二零零四年六月三十日:無) 確認遞延稅項資料。1,748,000港元及4,493,000港元稅項虧損將分別於二零零七年及二零零八年屆滿。根據現行法例, 4,930,000港元稅項虧損並無屆滿日期。

## M8

	稅項虧損 千港元
於二零零零年十月一日及二零零一年九月三十日	—
換算差額	(11)
於收益表扣除	<u>2,937</u>
於二零零二年九月三十日及十月一日	2,926
換算差額	513
於收益表扣除	<u>640</u>
於二零零三年九月三十日及十月一日	4,079
換算差額	53
於收益表扣除	<u>—</u>
於二零零四年六月三十日	<u><u>4,132</u></u>

M8並無就於二零零一年九月三十日之稅項虧損及暫時差額分別6,241,000港元及5,909,000港元(二零零二年及二零零三年九月三十日以及二零零四年六月三十日:無)確認遞延稅項資產。1,748,000港元及4,493,000港元稅項虧損將分別於二零零七年及二零零八年屆滿。

## d. 電影成本

## M8集團

	於九月三十日			於 二零零四年 六月三十日
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	千港元
已完成長片	1,281,080	1,408,056	1,580,789	1,741,726
製作中長片	160,329	84,865	61,329	143,949
劇本及其他開發成本	1,464	8,555	10,944	12,584
	<u>1,442,873</u>	<u>1,501,476</u>	<u>1,653,062</u>	<u>1,898,259</u>
累計電影攤銷	(1,266,000)	(1,396,100)	(1,501,960)	(1,664,275)
	<u><u>176,873</u></u>	<u><u>105,376</u></u>	<u><u>151,102</u></u>	<u><u>233,984</u></u>

## e. 應收賬款

M8集團授出之信貸期一般為一至三個月。

於結算日，根據確認收益日期計算之應收賬款賬齡分析如下：

## M8集團

	於九月三十日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日
				千港元
應收賬款				
即日－90日	124,542	125,306	34,634	93,160
超過90日	6,827	13,969	36,116	45,181
	<u>131,369</u>	<u>139,275</u>	<u>70,750</u>	<u>138,341</u>

## f. 銀行及其他借貸

## M8集團

	於九月三十日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日
				千港元
銀行透支－無抵押	277	1,320	498	1,898
銀行貸款－有抵押 (附註f(i))				
少於一年	767	—	51,559	62,939
於一年後但二年內到期	—	46,221	—	35,315
	<u>767</u>	<u>46,221</u>	<u>51,559</u>	<u>98,254</u>
其他借貸 (附註f(ii))				
少於一年	225,032	99,182	13,758	140,222
於一年後但二年內到期	—	—	16,414	11,354
於二年後但五年內到期	—	—	7,344	—
	<u>225,032</u>	<u>99,182</u>	<u>37,516</u>	<u>151,576</u>
	226,076	146,723	89,573	251,728
減：計入流動負債於一年內到期之即期部分	<u>226,076</u>	<u>100,502</u>	<u>65,815</u>	<u>205,059</u>
計入非流動負債之非即期部分	<u>—</u>	<u>46,221</u>	<u>23,758</u>	<u>46,669</u>

- (i) 於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日以及二零零四年六月三十日，M8集團之銀行貸款乃以下列作抵押：
- 向放款人作出版權按揭及轉讓特許批授協議；
  - 於二零零四年六月三十日之銀行存款為46,678,000港元（相當於5,999,000美元）；
  - M8及M8集團附屬公司作出之公司擔保為88,790,000港元；及
  - 若干附屬公司資產之浮動押記。
- (ii) 於二零零一年及二零零二年九月三十日，其他借貸乃以向放款人作出版權按揭及轉讓特許批授協議作為抵押。該等借貸按年利率5厘至7.25厘計息及須以源自電影發行之收益償還。
- 於二零零三年九月三十日及二零零四年六月三十日，M8集團完成與德國電影基金VIP Mediafonds（「VIP」）簽訂之聯合製作及融資協議，VIP同意墊付電影製作預算款項之聯合製作費。為此，M8集團同意向VIP作出相當於VIP淨注資額80%之償還擔保，有關償還擔保乃透過發出涉及VIP淨注資額若干百分比之信用狀作出，餘額則為無抵押公司擔保。尚未償還之結餘為免息，將於二零零四年七月三十一日、二零零四年十一月十一日、二零零四年十二月一日、二零零四年十二月十五日及二零零五年十二月十五日分期償還。
- (iii) 於二零零四年六月三十日，其他借貸11,929,000港元乃無抵押、按美國最優惠利率加1厘計息及須按要求償還。

g. 應付賬款

於結算日，按接收購入貨品／服務日期計算之應付賬款賬齡分析如下：

M8集團

	於九月三十日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
應付賬款				
即期－60日	—	—	598	11,639
61至120日	63,091	55,013	37,890	43,231
	<u>63,091</u>	<u>55,013</u>	<u>38,488</u>	<u>54,870</u>

## h. 應付一名股東款項

該應付款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

## i. 股本

M8之法定股本包括不限數目之A類多重投票權普通股（「A類股份」）、B類次級投票權普通股（「B類股份」）及C類可轉換優先投票權股份（「C類股份」）。

A類股份每股附有十票，可由股東選擇按一對一基準全數轉換為B類股份。

B類股份每股附有一票，可於若干指定情況下，按一對一基準轉換為A類股份。

C類股份每股附有一票，可由股東選擇按一對一基準轉換為B類股份。

	A類 千港元	B類 千港元	C類 千港元	總計 千港元
已發行及繳足：				
於二零零零年十月一日	25,732	522,144	—	547,876
轉換後償債務(i)	—	41,396	—	41,396
於二零零一年九月三十日 及二零零一年十月一日 發行股份(ii)	25,732	563,540	—	589,272
	—	—	118,955	118,955
於二零零二年九月三十日 及二零零二年十月一日 行使購股權(iii)	25,732	563,540	118,955	708,227
	—	61	—	61
股份報廢(iv)	—	(92)	—	(92)
於二零零三年九月三十日 及二零零三年十月一日 行使購股權(v)	25,732	563,509	118,955	708,196
	—	111	—	111
於二零零四年六月三十日	<u>25,732</u>	<u>563,620</u>	<u>118,955</u>	<u>708,307</u>

	股份數目			總計
	A類	B類	C類	
已發行及繳足：				
於二零零零年十月一日	2,040,959	120,241,210	—	122,282,169
轉換後償債務(i)	—	36,837,209	—	36,837,209
於二零零一年九月三十日 及二零零一年十月一日	2,040,959	157,078,419	—	159,119,378
發行股份(ii)	—	—	260,228,365	260,228,365
於二零零二年九月三十日 及二零零二年十月一日	2,040,959	157,078,419	260,228,365	419,347,743
行使購股權(iii)	—	300,000	—	300,000
股份報廢(iv)	—	(160,000)	—	(160,000)
於二零零三年九月三十日 及二零零三年十月一日	2,040,959	157,218,419	260,228,365	419,487,743
行使購股權(v)	—	300,000	—	300,000
於二零零四年六月三十日	<u>2,040,959</u>	<u>157,518,419</u>	<u>260,228,365</u>	<u>419,787,743</u>

- (i) M8行使其購股權，並按換股價每股0.215加元，轉換發行予前控股股東BHVR Communications Inc.為數41,396,000港元（相當於7,920,000加元）之後償債券為B類股份。
- (ii) 於二零零二年七月八日，M8之法定股本藉增設C類股份而作出修訂。同日，M8宣佈Limerick Assets Limited（以Music Box Entertainment名義經營，「Music Box」）投資133,193,000港元（相當於27,064,000加元）於C類股份。Music Box按每股0.104加元之價格認購260,228,365股C類股份。發行支出14,238,000港元（相當於2,893,000加元）已以發行C類股份所得款項撥銷。
- (iii) 附帶於300,000份購股權之認購權，獲按認購價每股0.035加元行使，導致發行M8股本中300,000股每股面值0.035加元之B類股份，總現金代價約61,000港元（相當於10,500加元）。
- (iv) M8以總價格約92,000港元（相當於16,000加元）購回合共160,000股平均每股面值0.1加元之B類股份。購回之股份已正式註銷。
- (v) 於二零零四年二月十七日，附帶於100,000份購股權之認購權，獲按認購價每股0.075加元行使，導致發行M8股本中100,000股每股面值0.075加元之B類股份，總現金代價約45,000港元（相當於7,500加元）。

於二零零四年二月二十五日，附帶於100,000份購股權之認購權，獲按認購價每股0.075加元行使，導致發行M8股本中100,000股每股面值0.075加元之B類股份，總現金代價約45,000港元（相當於7,500加元）。同日，附帶於另外100,000份購股權之認購權，獲按認購價每股0.035加元行使，導致發行M8股本中100,000股每股面值0.035加元之B類股份，總現金代價約21,000港元（相當於3,500加元）。



j. 購股權計劃

於一九九四年，M8董事會正式確立經修訂及重訂之一九九四年購股權計劃（「該計劃」），據此可向公司僱員、高級職員、董事及獨立服務供應商授予購股權，以認購次級投票權股份（「B類股份」）。於公司在二零零零年五月二十六日舉行之股東週年及特別大會，股東批准決議案增加根據該計劃可予發行之B類股份最高數目至5,914,370股。

於M8在二零零二年四月十二日舉行之股東週年及特別大會，股東批准決議案增加根據該計劃可予發行之B類股份最高數目至15,911,937股。

根據該計劃授出之購股權之行使價乃於授出當時訂定，惟無論如何不得低於B類股份於授出購股權之日前一個營業日於多倫多證券交易所所報收市價。根據該計劃授出所購股權之行使期不得超過授出日期之十年後。

於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日以及二零零四年六月三十日，根據該計劃已授予董事及僱員可認購合共3,255,000股、10,035,000股、15,150,000股及14,850,000股股份之購股權尚未行使，有關詳情如下：

參與人士	購股權數目			授出日期	行使期間	行使價 加元
	於二零零零年 十月一日	期內授出	於二零零一年 九月三十日			
<b>董事</b>						
Matthew Carson	5,000	-	5,000	一九九八年 三月二日	二零零零年三月三日至 二零零八年三月二日	0.92
(於二零零二年 七月八日辭任)	5,000	-	5,000	一九九八年 三月二日	二零零二年三月三日至 二零零八年三月二日	0.92
	-	300,000	300,000	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
Irwin Friedman	100,000	-	100,000	二零零零年 五月二十五日	二零零零年五月二十六日至 二零一零年五月二十五日	0.12
(於二零零二年 七月八日辭任)	50,000	-	50,000	二零零零年 八月二十九日	二零零二年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	-	25,000	二零零零年 八月二十九日	二零零三年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	-	25,000	二零零零年 八月二十九日	二零零四年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	-	100,000	100,000	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
Louis Gascon	100,000	-	100,000	二零零零年 五月二十五日	二零零零年五月二十六日至 二零一零年五月二十五日	0.12
	50,000	-	50,000	二零零零年 八月二十九日	二零零二年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	-	25,000	二零零零年 八月二十九日	二零零三年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	-	25,000	二零零零年 八月二十九日	二零零四年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	-	100,000	100,000	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
	<u>410,000</u>	<u>500,000</u>	<u>910,000</u>			

參與人士	購股權數目		於二零零一年 九月三十日	授出日期	行使期間	行使價 加元
	於二零零零年 十月一日	期內授出				
僱員						
合計	250,000	—	250,000	一九九九年 一月二十一日	二零零二年一月二十二日至 二零零九年一月二十一日	0.72
合計	212,500	—	212,500	一九九八年 五月二十七日	二零零零年五月二十八日至 二零零八年五月二十七日	1.58
合計	212,500	—	212,500	一九九八年 五月二十七日	二零零二年五月二十八日至 二零零八年五月二十七日	1.58
合計	5,000	—	5,000	一九九八年 三月二日	二零零零年三月三日至 二零零八年三月二日	0.92
合計	5,000	—	5,000	一九九八年 三月二日	二零零二年三月三日至 二零零八年三月二日	0.92
合計	27,500	—	27,500	一九九八年 六月八日	二零零零年六月九日至 二零零八年六月八日	1.1
合計	27,500	—	27,500	一九九八年 六月八日	二零零二年六月九日至 二零零八年六月八日	1.1
合計	280,000	—	280,000	二零零零年 一月一日	二零零零年一月二日至 二零一零年一月一日	0.33
合計	100,000	—	100,000	二零零零年 五月二十五日	二零零零年五月二十六日至 二零一零年五月二十五日	0.12
合計	562,500	—	562,500	二零零零年 八月二十九日	二零零二年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	281,250	—	281,250	二零零零年 八月二十九日	二零零三年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	281,250	—	281,250	二零零零年 八月二十九日	二零零四年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	—	100,000	100,000	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
	<u>2,245,000</u>	<u>100,000</u>	<u>2,345,000</u>			
	<u>2,655,000</u>	<u>600,000</u>	<u>3,255,000</u>			

參與人士	於 二零零一年		於 二零零二年		授出日期	行使期間	行使價 加元
	十月一日	期內授出	期內註銷	九月三十日			
<b>董事</b>							
Matthew Carson	5,000	—	—	5,000	一九九八年 三月二日	二零零零年三月三日至 二零零八年三月二日	0.92
(於二零零二年 七月八日辭任)	5,000	—	—	5,000	一九九八年 三月二日	二零零二年三月三日至 二零零八年三月二日	0.92
	300,000	—	—	300,000	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
	—	100,000	—	100,000	二零零二年 二月十五日	二零零二年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
Irwin Friedman	100,000	—	—	100,000	二零零零年 五月二十五日	二零零零年五月二十六日至 二零一零年五月二十五日	0.12
(於二零零二年 七月八日辭任)	50,000	—	—	50,000	二零零零年 八月二十九日	二零零二年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	—	—	25,000	二零零零年 八月二十九日	二零零三年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	—	—	25,000	二零零零年 八月二十九日	二零零四年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	100,000	—	—	100,000	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
	—	100,000	—	100,000	二零零二年 二月十五日	二零零二年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
Louis Gascon	100,000	—	—	100,000	二零零零年 五月二十五日	二零零零年五月二十六日至 二零一零年五月二十五日	0.12
	50,000	—	—	50,000	二零零零年 八月二十九日	二零零二年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	—	—	25,000	二零零零年 八月二十九日	二零零三年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	—	—	25,000	二零零零年 八月二十九日	二零零四年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	100,000	—	—	100,000	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
	—	100,000	—	100,000	二零零二年 二月十五日	二零零二年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
	<u>910,000</u>	<u>300,000</u>	<u>—</u>	<u>1,210,000</u>			

參與人士	於		於		授出日期	行使期間	行使價 加元
	二零零一年 十月一日	期內授出	二零零二年 九月三十日	期內註銷			
僱員							
合計	250,000	—	(250,000)	—	一九九九年 一月二十一日	二零零二年一月二十二日至 二零零九年一月二十一日	0.72
合計	212,500	—	(212,500)	—	一九九八年 五月二十七日	二零零零年五月二十八日至 二零零八年五月二十七日	1.58
合計	212,500	—	(212,500)	—	一九九八年 五月二十七日	二零零二年五月二十八日至 二零零八年五月二十七日	1.58
合計	5,000	—	—	5,000	一九九八年 三月二日	二零零零年三月三日至 二零零八年三月二日	0.92
合計	5,000	—	—	5,000	一九九八年 三月二日	二零零二年三月三日至 二零零八年三月二日	0.92
合計	27,500	—	—	27,500	一九九八年 六月八日	二零零零年六月九日至 二零零八年六月八日	1.1
合計	27,500	—	—	27,500	一九九八年 六月八日	二零零二年六月九日至 二零零八年六月八日	1.1
合計	280,000	—	—	280,000	二零零零年 一月一日	二零零零年一月二日至 二零一零年一月一日	0.33
合計	100,000	—	—	100,000	二零零零年 五月二十五日	二零零零年五月二十六日至 二零一零年五月二十五日	0.12
合計	562,500	—	(125,000)	437,500	二零零零年 八月二十九日	二零零二年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	281,250	—	—	281,250	二零零零年 八月二十九日	二零零三年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	281,250	—	—	281,250	二零零零年 八月二十九日	二零零四年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	100,000	—	—	100,000	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
合計	—	1,380,000	—	1,380,000	二零零二年 二月十五日	二零零三年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
合計	—	100,000	—	100,000	二零零二年 五月十三日	二零零二年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	—	1,150,000	—	1,150,000	二零零二年 五月十三日	二零零三年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	—	1,150,000	—	1,150,000	二零零二年 五月十三日	二零零四年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	—	1,150,000	—	1,150,000	二零零二年 五月十三日	二零零五年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	—	1,150,000	—	1,150,000	二零零二年 五月十三日	二零零六年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	—	1,200,000	—	1,200,000	二零零二年 八月二十八日	二零零四年八月二十九日至 二零一二年八月二十八日	0.16
	<u>2,345,000</u>	<u>7,280,000</u>	<u>(800,000)</u>	<u>8,825,000</u>			
	<u>3,255,000</u>	<u>7,580,000</u>	<u>(800,000)</u>	<u>10,035,000</u>			

參與人士	於 二零零二年		於 二零零三年		授出日期	行使期間	行使價 加元
	十月一日	期內授出	期內行使	期內註銷			
<b>董事</b>							
Matthew Carson	5,000	-	-	(5,000)	-	一九九八年三月二日至 二零零八年三月二日	0.92
(於二零零二年 七月八日辭任)	5,000	-	-	(5,000)	-	一九九八年三月二日至 二零零八年三月二日	0.92
	300,000	-	(300,000)	-	-	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
	100,000	-	-	-	100,000	二零零二年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
Irwin Friedman	100,000	-	-	(100,000)	-	二零零零年五月二十六日至 二零一零年五月二十五日	0.12
(於二零零二年 七月八日辭任)	50,000	-	-	(50,000)	-	二零零零年八月二十九日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	-	-	(25,000)	-	二零零零年八月二十九日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	-	-	(25,000)	-	二零零零年八月二十九日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	100,000	-	-	-	100,000	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
	100,000	-	-	-	100,000	二零零二年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
Louis Gascon	100,000	-	-	-	100,000	二零零零年五月二十六日至 二零一零年五月二十五日	0.12
	50,000	-	-	-	50,000	二零零零年八月二十九日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	-	-	-	25,000	二零零零年八月二十九日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	-	-	-	25,000	二零零零年八月二十九日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	100,000	-	-	-	100,000	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
	100,000	-	-	-	100,000	二零零二年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
	-	200,000	-	-	200,000	二零零三年五月二日至 二零一三年五月一日	0.075
Stewart Hall	-	3,000,000	-	-	3,000,000	二零零三年五月一日至 二零一三年五月一日	0.075
李耀湘	-	3,000,000	-	-	3,000,000	二零零三年五月一日至 二零一三年五月一日	0.075
(於二零零二年 七月八日 獲委任)							
	1,210,000	6,200,000	(300,000)	(210,000)	6,900,000		

參與人士	於 二零零二年		於 二零零三年		授出日期	行使期間	行使價 加元
	十月一日	期內授出	期內行使	期內註銷			
僱員							
合計	5,000	-	-	(5,000)	-	一九九八年 三月二日 二零零零年三月三日至 二零零八年三月二日	0.92
合計	5,000	-	-	(5,000)	-	一九九八年 三月二日 二零零二年三月三日至 二零零八年三月二日	0.92
合計	27,500	-	-	(27,500)	-	一九九八年 六月八日 二零零零年六月九日至 二零零八年六月八日	1.1
合計	27,500	-	-	(27,500)	-	一九九八年 六月八日 二零零二年六月九日至 二零零八年六月八日	1.1
合計	280,000	-	-	(280,000)	-	二零零零年 一月一日 二零零零年一月二日至 二零一零年一月一日	0.33
合計	100,000	-	-	(100,000)	-	二零零零年 五月二十五日 二零零零年五月二十六日至 二零一零年五月二十五日	0.12
合計	437,500	-	-	(350,000)	87,500	二零零零年 八月二十九日 二零零二年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	281,250	-	-	-	281,250	二零零零年 八月二十九日 二零零三年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	281,250	-	-	-	281,250	二零零零年 八月二十九日 二零零四年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	100,000	-	-	-	100,000	二零零一年 五月二十四日 二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
合計	1,380,000	-	-	(250,000)	1,130,000	二零零二年 二月十五日 二零零三年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
合計	100,000	-	-	-	100,000	二零零二年 五月十三日 二零零二年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	1,150,000	-	-	(300,000)	850,000	二零零二年 五月十三日 二零零三年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	1,150,000	-	-	-	1,150,000	二零零二年 五月十三日 二零零四年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	1,150,000	-	-	-	1,150,000	二零零二年 五月十三日 二零零五年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	1,150,000	-	-	-	1,150,000	二零零二年 五月十三日 二零零六年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	1,200,000	-	-	-	1,200,000	二零零二年 八月二十八日 二零零四年八月二十九日至 二零一二年八月二十八日	0.16
合計	-	770,000	-	-	770,000	二零零三年 五月一日 二零零三年五月二日至 二零一三年五月一日	0.075
	8,825,000	770,000	-	(1,345,000)	8,250,000		
	10,035,000	6,970,000	(300,000)	(1,555,000)	15,150,000		

參與人士	於 二零零三年		於 二零零四年		授出日期	行使期間	行使價 加元	
	十月一日	期內授出	期內行使	期內註銷				六月三十日
<b>董事</b>								
Matthew Carson (於二零零二年 七月八日辭任)	100,000	-	(100,000)	-	-	二零零二年 二月十五日	二零零二年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
Irwin Friedman (於二零零二年 七月八日辭任)	100,000	-	(100,000)	-	-	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
	100,000	-	(100,000)	-	-	二零零二年 二月十五日	二零零二年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
Louis Gascon	100,000	-	-	-	100,000	二零零零年 五月二十五日	二零零零年五月二十六日至 二零一零年五月二十五日	0.12
	50,000	-	-	-	50,000	二零零零年 八月二十九日	二零零二年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	-	-	-	25,000	二零零零年 八月二十九日	二零零三年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	25,000	-	-	-	25,000	二零零零年 八月二十九日	二零零四年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
	100,000	-	-	-	100,000	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
	100,000	-	-	-	100,000	二零零二年 二月十五日	二零零二年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
	200,000	-	-	-	200,000	二零零三年 五月一日	二零零三年五月二日至 二零一三年五月一日	0.075
Stewart Hall	3,000,000	-	-	-	3,000,000	二零零三年 五月一日	二零零三年五月二日至 二零一三年五月一日	0.075
李耀湘 (於二零零二年 七月八日獲委任)	3,000,000	-	-	-	3,000,000	二零零三年 五月一日	二零零三年五月二日至 二零一三年五月一日	0.075
	6,900,000	-	(300,000)	-	6,600,000			



參與人士	於 二零零三年			於 二零零四年		授出日期	行使期間	行使價 加元
	十月一日	期內授出	期內行使	期內註銷	六月三十日			
僱員								
合計	87,500	-	-	-	87,500	二零零零年 八月二十九日	二零零二年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	281,250	-	-	-	281,250	二零零零年 八月二十九日	二零零三年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	281,250	-	-	-	281,250	二零零零年 八月二十九日	二零零四年八月三十日至 二零一零年八月二十九日	0.1
合計	100,000	-	-	-	100,000	二零零一年 五月二十四日	二零零一年五月二十五日至 二零一一年五月二十四日	0.035
合計	1,130,000	-	-	-	1,130,000	二零零二年 二月十五日	二零零三年二月十六日至 二零一二年二月十五日	0.075
合計	100,000	-	-	-	100,000	二零零二年 五月十三日	二零零二年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	850,000	-	-	-	850,000	二零零二年 五月十三日	二零零三年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	1,150,000	-	-	-	1,150,000	二零零二年 五月十三日	二零零四年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	1,150,000	-	-	-	1,150,000	二零零二年 五月十三日	二零零五年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	1,150,000	-	-	-	1,150,000	二零零二年 五月十三日	二零零六年五月十四日至 二零一二年五月十三日	0.17
合計	1,200,000	-	-	-	1,200,000	二零零二年 八月二十八日	二零零四年八月二十九日至 二零一二年八月二十八日	0.16
合計	770,000	-	-	-	770,000	二零零三年 五月一日	二零零三年五月二日至 二零一三年五月一日	0.075
	<u>8,250,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,250,000</u>			
	<u>15,150,000</u>	<u>-</u>	<u>(300,000)</u>	<u>-</u>	<u>14,850,000</u>			

## k. 儲備

## M8集團

	繳入盈餘 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利／ (累計虧損) 千港元	總計 千港元
於二零零零年十月一日	12,714	(5,324)	(595,170)	(587,780)
匯兌差額	—	(2,133)	—	(2,133)
年度股東應佔溢利	—	—	27,942	27,942
於二零零一年九月三十日及 二零零一年十月一日	12,714	(7,457)	(567,228)	(561,971)
匯兌差額	—	4,727	—	4,727
年度股東應佔溢利	—	—	14,012	14,012
於二零零二年九月三十日及 二零零二年十月一日	12,714	(2,730)	(553,216)	(543,232)
匯兌差額	—	(166)	—	(166)
年度股東應佔溢利	—	—	20,681	20,681
於二零零三年九月三十日及 二零零三年十月一日	12,714	(2,896)	(532,535)	(522,717)
匯兌差額	—	157	—	157
期間股東應佔溢利	—	—	17,929	17,929
於二零零四年六月三十日	<u>12,714</u>	<u>(2,739)</u>	<u>(514,606)</u>	<u>(504,631)</u>

## M8

	繳入盈餘	匯兌儲備	保留溢利／ (累計虧損)	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零零年十月一日	13,233	(6,404)	(480,480)	(473,651)
匯兌差額	—	(3,576)	—	(3,576)
年度股東應佔溢利	—	—	1,022	1,022
於二零零一年九月三十日及 二零零一年十月一日	13,233	(9,980)	(479,458)	(476,205)
匯兌差額	—	(1,914)	—	(1,914)
年度股東應佔溢利	—	—	6,043	6,043
於二零零二年九月三十日及 二零零二年十月一日	13,233	(11,894)	(473,415)	(472,076)
匯兌差額	—	29,587	—	29,587
年度股東應佔虧損	—	—	(953)	(953)
於二零零三年九月三十日及 二零零三年十月一日	13,233	17,693	(474,368)	(443,442)
匯兌差額	—	2,841	—	2,841
期間股東應佔虧損	—	—	(1,980)	(1,980)
於二零零四年六月三十日	<u>13,233</u>	<u>20,534</u>	<u>(476,348)</u>	<u>(442,581)</u>

M8及M8集團之繳入盈餘即前股東豁免之貸款。有關盈餘可於取得股東批准下用作減少虧絀，惟不得分派。

## l. 於附屬公司權益

	於九月三十日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
非上市股份，按成本值	214,188	214,197	209,447	209,452
減：減值虧損撥備	(167,083)	(167,083)	(162,333)	(162,333)
	<u>47,105</u>	<u>47,114</u>	<u>47,114</u>	<u>47,119</u>
應收附屬公司款項	74,115	174,783	212,780	214,287
減：呆賬撥備	(5,309)	—	—	—
	<u>68,806</u>	<u>174,783</u>	<u>212,780</u>	<u>214,287</u>
	<u><u>115,911</u></u>	<u><u>221,897</u></u>	<u><u>259,894</u></u>	<u><u>261,406</u></u>

應收附屬公司款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

主要附屬公司於二零零四年六月三十日之詳情載於附註1。

## m. 或然負債

除本報告其他部分披露者外，於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日以及於二零零四年六月三十日，M8集團並無重大或然負債。

## M8

	於九月三十日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
就附屬公司銀行 貸款作出擔保	—	—	—	35,779
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35,779</u>

## 11. 經營租賃承擔

- (a) 於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日以及於二零零四年六月三十日，M8集團根據有關土地及樓宇及其他資產之不可撤銷經營租賃須於下列年期支付之未來最低租金付款總額如下：

## M8集團

	土地及樓宇			其他資產	
	於九月三十日 二零零一年 千港元	於九月三十日 二零零二年 千港元	於九月三十日 二零零三年 千港元	於二零零四年 六月三十日 千港元	於二零零四年 六月三十日 千港元
一年內	4,743	4,156	3,364	3,437	290
第二至第五年 (包括首尾兩年)	5,114	2,694	11,007	8,117	470
	<u>9,857</u>	<u>6,850</u>	<u>14,371</u>	<u>11,554</u>	<u>760</u>

## M8

	土地及樓宇			
	於九月三十日 二零零一年 千港元	於九月三十日 二零零二年 千港元	於九月三十日 二零零三年 千港元	於 二零零四年 六月三十日 千港元
一年內	1,356	354	437	295
第二至第五年 (包括首尾兩年)	975	534	182	—
	<u>2,331</u>	<u>888</u>	<u>619</u>	<u>295</u>

M8集團根據經營租賃租用多項物業。租約初步為期一至十年，可於到期日或於M8集團與有關業主共同協定之日期選擇重續租期。該等租約概無包括任何或然租金。

- (b) 於二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日以及於二零零四年六月三十日，M8集團根據有關土地及樓宇之不可撤銷經營租賃於下列年期之未來最低租金應收款項如下：

## M8集團及M8

	於九月三十日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日
一年內	1,174	224	270	171
第二至第五年 (包括首尾兩年)	545	320	102	—
	<u>1,719</u>	<u>544</u>	<u>372</u>	<u>171</u>

## 5. 綜合股本變動表

M8集團按上文第1節所述基準編製之有關期間綜合股本變動表如下：

	截至九月三十日止年度			(未經審核)	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	截至 二零零四年 六月三十日 止九個月	截至 二零零三年 六月三十日 止九個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
年／期初股東(虧絀)／權益	(39,904)	27,301	164,995	185,479	164,995
換算海外附屬公司財務報表 產生之匯兌差額	(2,133)	4,727	(166)	157	2,340
未於收益表確認之收益／(虧損)淨額	(2,133)	4,727	(166)	157	2,340
年／期內股東應佔溢利	27,942	14,012	20,681	17,929	9,755
股本變動：					
轉換後償債務	41,396	—	—	—	—
發行股份	—	118,955	—	—	—
因行使購股權發行股份	—	—	61	111	61
股份報廢	—	—	(92)	—	—
與股東進行股本交易產生之 股東權益增加／(減少)淨額	41,396	118,955	(31)	111	61
年／期末股東權益	<u>27,301</u>	<u>164,995</u>	<u>185,479</u>	<u>203,676</u>	<u>177,151</u>

## 6. 綜合現金流量表

M8集團按上文第1節所載基準編製之有關期間綜合現金流量表如下：

	截至九月三十日止年度			(未經審核)	
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	截至 二零零四年 六月三十日 止九個月 千港元	截至 二零零三年 六月三十日 止九個月 千港元
<b>經營活動之現金流量</b>					
除稅前溢利	24,601	1,281	27,175	23,409	15,823
就下列作出調整：					
壞賬撇銷	—	25,078	—	—	—
利息收入	(1,002)	(615)	(1,395)	(713)	(1,079)
利息開支	10	6	—	729	—
物業、廠房及設備折舊	302	220	170	114	127
商譽攤銷	1,054	1,054	1,054	791	791
電影成本攤銷	219,810	131,512	107,457	164,865	95,195
呆賬撥備／(可收回款項)	673	(698)	1,486	964	650
營運資金變動前經營溢利	245,448	157,838	135,947	190,159	111,507
電影成本增加	(333,112)	(56,286)	(149,723)	(242,186)	(96,953)
應收賬款(增加)／減少	(89,523)	(32,077)	65,566	(68,143)	22,543
其他應收款項、按金及預付款項 (增加)／減少	(8,097)	(4,694)	(6,374)	5,152	2,874
應付賬款增加／(減少)	44,793	(8,178)	(17,761)	15,159	3,991
其他應付款項及應計費用增加／(減少)	(15,404)	(2,232)	(5,622)	2,153	(2,677)
遞延收益減少	(6,331)	(9,995)	(12,068)	(4,906)	(9,892)
應付一名股東款項(減少)／增加	(1,530)	(3,713)	(1,427)	13	(1,401)
經營(所耗)／所得現金 (已繳)／退回所得稅	(163,756) (788)	40,663 723	8,538 412	(102,599) —	29,992 —
經營活動(所耗)／所得現金淨額	(164,544)	41,386	8,950	(102,599)	29,992
<b>投資活動之現金流量</b>					
購置物業、廠房及設備付款	—	(136)	(187)	(76)	(126)
已收利息	1,002	615	1,395	713	1,079
已抵押存款增加	—	—	—	(46,678)	—
投資活動所得／(所耗)現金淨額	1,002	479	1,208	(46,041)	953
<b>融資活動之現金流量</b>					
發行股本所得款項淨額	—	118,955	61	111	61
購回股份付款	—	—	(92)	—	—
新貸款所得款項及其他借貸	225,032	46,221	50,154	199,129	82,568
償還貸款及其他借貸	(20,776)	(122,286)	(104,888)	(38,900)	(98,245)
已付利息	(11,445)	(3,454)	(4,595)	(5,406)	(3,458)
融資活動所得／(所耗)現金淨額	192,811	39,436	(59,360)	154,934	(19,074)
現金及現金等值物增加／(減少)淨額	29,269	81,301	(49,202)	6,294	11,871
於十月一日之現金及現金等值物	6,343	35,616	116,970	68,612	116,970
匯率變動之影響	4	53	844	406	845
於九月三十日／六月三十日之 現金及現金等值物	<u>35,616</u>	<u>116,970</u>	<u>68,612</u>	<u>75,312</u>	<u>129,686</u>
現金及現金等值物結餘分析					
銀行現金及手頭現金	35,893	118,290	69,110	77,210	131,099
銀行透支	(277)	(1,320)	(498)	(1,898)	(1,413)
	<u>35,616</u>	<u>116,970</u>	<u>68,612</u>	<u>75,312</u>	<u>129,686</u>

## 7. 付予一家前公司前任股東之重大款項

於截至二零零一年及二零零二年九月三十日止年度，M8集團於一般業務中根據協議向一家前公司前任股東分別支付約20,000,000港元及32,000,000港元。

## 8. 分部資料

M8集團之經營業務全屬電影娛樂，實際上M8集團所有資產及經營收益均源自其設於美國之全資附屬公司。

## 9. 結算日後事項

於二零零四年十月十四日，貴公司就收購M8全部投票權約51.0%訂立收購協議。收購詳情於貴公司於同日刊發之公佈中披露。

## 10. 結算日後財務報表

M8集團或組成M8集團之任何公司概無就二零零四年六月三十日後之任何期間編製經審核財務報表。

此致

創博數碼科技集團有限公司  
董事會 台照

均富會計師行  
香港  
執業會計師

二零零四年十一月二十四日



## A. 股本

## 法定及已發行股本

本公司於最後可行日期之法定及已發行股本如下：

法定：		港元
普通股		
<u>500,000,000</u>	股股份	<u>500,000,000</u>
已發行及繳足：		
普通股		
<u>204,831,447</u>	股股份	<u>204,831,447</u>

所有現有已發行股份在各方面均享有同等地位，包括收取股息、投票及獲退回股本之權利。

於最後可行日期，本集團並無任何尚未行使之購股權、認股權證或附有可兌換、交換或認購股份之權利之其他證券。

## B. 財務摘要

以下為摘錄自本公司截至二零零四年三月三十一日止年度年報內本集團截至二零零四年三月三十一日止三個年度之業績及財政狀況概要：

	二零零一年 四月一日至 二零零二年 三月三十一日 港元	二零零二年 四月一日至 二零零三年 三月三十一日 港元	二零零三年 四月一日至 二零零四年 三月三十一日 港元
<b>業績</b>			
營業額	<u>2,426,220</u>	<u>38,876,576</u>	<u>16,130,517</u>
經營虧損	(72,385,806)	(20,240,984)	(33,904,953)
財務費用	(278,349)	(2,596,220)	(1,213,823)
出售一家附屬公司 部分權益之虧損	—	—	—
分佔聯營公司虧損	(1,270,581)	—	—
終止經營業務之虧損	<u>(43,063,121)</u>	—	<u>(433,605)</u>
除稅前虧損	(116,997,857)	(22,837,204)	(35,552,381)
稅項	—	—	—
未計少數股東 權益前虧損	(116,997,857)	(22,837,204)	(35,552,381)
少數股東權益	—	175,500	—
年度虧損淨額	(116,997,857)	(22,661,704)	(35,552,381)
股息	—	—	—
	<u>(116,997,857)</u>	<u>(22,661,704)</u>	<u>(35,552,381)</u>
每股虧損			
— 基本	<u>1.41</u>	<u>0.27</u>	<u>0.43</u>
		於三月三十一日	
	二零零二年 港元	二零零三年 港元	二零零四年 港元
<b>資產負債</b>			
總資產	9,160,972	81,657,829	15,242,731
總負債	<u>(23,261,766)</u>	<u>(118,420,327)</u>	<u>(87,557,610)</u>
股東資金餘額(虧絀)	<u>(14,100,794)</u>	<u>(36,762,498)</u>	<u>(72,314,879)</u>

## C. 經審核財務報表

以下為本集團截至二零零三年及二零零四年三月三十一日止兩個年度各年之經審核綜合收益表、本集團於二零零三年及二零零四年三月三十一日之經審核綜合資產負債表、本集團截至二零零三年及二零零四年三月三十一日止兩個年度各年之經審核綜合股本變動表以及本集團截至二零零三年及二零零四年三月三十一日止兩個年度各年之經審核綜合現金流量表連同附註，摘錄自本集團根據香港公認會計原則編製之截至二零零三年及二零零四年三月三十一日止兩個年度之經審核財務報表。

## I. 綜合收益表

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零零四年 港元	二零零三年 港元
營業額	5	16,130,517	38,876,576
銷售成本		(11,488,344)	(21,894,250)
毛利		4,642,173	16,982,326
其他經營收入	7	52,426	948,119
銷售及分銷成本		(406,966)	(598,588)
一般及行政開支		(13,829,058)	(28,414,329)
其他經營開支		(3,671,434)	(9,124,595)
已確認減值虧損	8	(20,692,094)	(33,917)
經營虧損	9	(33,904,953)	(20,240,984)
財務費用	10	(1,213,823)	(2,596,220)
終止經營業務之虧損	11	(433,605)	—
除稅前虧損		(35,552,381)	(22,837,204)
稅項	14	—	—
未計少數股東權益前虧損		(35,552,381)	(22,837,204)
少數股東權益		—	175,500
年度虧損淨額		<u>(35,552,381)</u>	<u>(22,661,704)</u>
每股虧損			
基本	15	<u>0.43</u>	<u>0.27</u>

## II. 綜合資產負債表

	附註	於三月三十一日	
		二零零四年 港元	二零零三年 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	2,279,537	4,122,934
無形資產	17	175,143	478,904
商譽	18	5,493,878	67,250,930
於聯營公司之權益	20	—	—
		<u>7,948,558</u>	<u>71,852,768</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	21	1,081,002	858,991
應收賬項	22	3,972,765	5,362,948
其他應收款項、按金及預付款項		232,906	781,549
關連公司欠款	23	406,442	—
關連人士欠款	24	—	—
已抵押銀行存款		1,042,063	1,036,520
銀行結存及現金		558,995	1,765,053
		<u>7,294,173</u>	<u>9,805,061</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬項	25	6,109,775	9,806,688
其他應付款項及應計費用		7,861,701	6,709,834
欠關連公司款項	26	816,896	—
董事貸款	28	13,044,572	13,044,572
關連公司貸款	29	12,081,714	4,081,714
其他貸款	30	3,373,714	3,373,714
應派優先股股息		672,877	672,877
銀行透支		996,361	730,928
		<u>44,957,610</u>	<u>38,420,327</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(37,663,437)</u>	<u>(28,615,266)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		(29,714,879)	43,237,502
<b>非流動負債</b>			
貸款票據	31	42,600,000	80,000,000
		<u>(72,314,879)</u>	<u>(36,762,498)</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	32	831,448	831,448
股份溢價及儲備		(73,146,327)	(37,593,946)
		<u>(72,314,879)</u>	<u>(36,762,498)</u>

## III. 資產負債表

	附註	於三月三十一日	
		二零零四年 港元	二零零三年 港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之權益	19	5,500,000	105,424,702
聯營公司欠款	20	—	—
		<u>5,500,000</u>	<u>105,424,702</u>
<b>流動資產</b>			
關連公司欠款	23	9,205	—
關連人士欠款	24	—	—
應收賬款及預付款項		100,238	112,110
銀行結存及現金		53,507	79,942
		<u>162,950</u>	<u>192,052</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應計費用		4,829,398	3,416,455
欠附屬公司款項	27	8,407,769	4,003,567
欠關連公司款項	26	262,400	—
董事貸款	28	10,000,000	10,000,000
應派優先股股息		672,877	672,877
		<u>24,172,444</u>	<u>18,092,899</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(24,009,494)</u>	<u>(17,900,847)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		(18,509,494)	87,523,855
<b>非流動負債</b>			
貸款票據	31	42,600,000	80,000,000
		<u>(61,109,494)</u>	<u>7,523,855</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	32	831,448	831,448
股份溢價及儲備	33	(61,940,942)	6,692,407
		<u>(61,109,494)</u>	<u>7,523,855</u>

## IV. 綜合股本變動表

截至二零零四年三月三十一日止年度

	股本 港元	股份溢價 港元	合併儲備 港元 (附註33)	累計(虧損) 港元	總計 港元
<b>本集團</b>					
於二零零二年四月一日	83,144,787	74,622,754	53,021,957	(224,890,292)	(14,100,794)
因削減股本而產生之					
進賬轉撥往股份溢價	(82,313,339)	82,313,339	—	—	—
應用於撇銷部分累計虧損					
之股份溢價	—	(156,936,093)	—	156,936,093	—
年度虧損淨額	—	—	—	(22,661,704)	(22,661,704)
於二零零三年三月三十一日	831,448	—	53,021,957	(90,615,903)	(36,762,498)
年度虧損淨額	—	—	—	(35,552,381)	(35,552,381)
於二零零四年三月三十一日	<u>831,448</u>	<u>—</u>	<u>53,021,957</u>	<u>(126,168,284)</u>	<u>(72,314,879)</u>

## V. 綜合現金流量表

	截至三月三十一日止年度	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
	附註	
<b>經營業務</b>		
除稅前虧損	(35,552,381)	(22,837,204)
就下列項目作出調整：		
利息收入	(9,227)	(26,557)
利息支出	1,213,823	2,596,220
呆壞賬撥備及壞賬撇銷	6,987	2,063,119
已收回壞賬	—	(620,000)
滯銷存貨撥備	—	263,947
撇銷存貨虧損	13,575	34,023
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(1,933)	458,785
撇銷物業、廠房及設備虧損	45,512	268,744
物業、廠房及設備折舊	1,559,123	2,135,055
商譽攤銷	3,664,958	6,798,649
無形資產攤銷	303,761	303,761
已確認減值虧損	20,692,094	33,917
終止經營業務之虧損	433,605	—
營運資金變動前之經營現金流量	(7,630,103)	(8,527,541)
存貨(增加)減少	(235,586)	273,669
應收賬項減少	1,383,196	1,153,198
其他應收款項、按金及預付款項減少	548,643	4,696,452
關連公司欠款(增加)減少	(406,442)	9,200,234
應付賬項減少	(3,696,913)	(1,026,083)
其他應付款項及應計費用(減少)增加	(28,245)	303,015
欠關連公司款項增加(減少)	816,896	(7,490,579)
<b>應用於經營業務之現金淨額</b>	<b>(9,248,554)</b>	<b>(1,417,635)</b>
<b>投資活動</b>		
已收利息	9,227	26,557
收購附屬公司(扣除已購入之 現金及現金等值物)	35	—
3,061,892	—	3,061,892
購入物業、廠房及設備	(195,210)	(1,422,520)
出售物業、廠房及設備之所得款項	2,300	152,975
已抵押銀行存款增加	(5,543)	(547,445)
<b>(應用於)源自投資活動之現金淨額</b>	<b>(189,226)</b>	<b>1,271,459</b>

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
<b>融資活動</b>		
已付利息	(33,711)	(278,889)
償還其他貸款	—	(2,478,572)
向關連公司借款	8,000,000	2,500,000
償還關連公司欠款	—	(542,857)
向董事借款	—	1,187,143
	<hr/>	<hr/>
源自融資活動之現金淨額	7,966,289	386,825
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值物之(減少)增加淨額	(1,471,491)	240,649
於年初之現金及現金等值物	1,034,125	793,476
	<hr/>	<hr/>
於年終之現金及現金等值物	<u>(437,366)</u>	<u>1,034,125</u>
<b>現金及現金等值物之結存分析</b>		
銀行結存及現金	558,995	1,765,053
銀行透支	(996,361)	(730,928)
	<hr/>	<hr/>
	<u>(437,366)</u>	<u>1,034,125</u>



## VI. 財務報告附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

### 1. 一般事項

本公司乃於開曼群島註冊成立之上市公司。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司之主要業務詳情載於附註19。

本公司股份由二零零零年七月三十一日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市。

### 2. 財務報告之編製基準

於編製財務報告時，鑑於本集團於二零零四年三月三十一日之流動負債淨值為37,663,437港元及負債淨值為72,314,879港元，董事已審慎考慮本集團未來之流動現金狀況。在此情況下，認購、配售及償還協議（定義見附註43）已分別於二零零四年四月三十日、二零零四年五月五日及二零零四年四月三十日完成，故董事信納本集團將可償付可見將來之到期債務。據此，財務報告乃以持續經營基準編製。

### 3. 採納香港財務申報標準

於本年度，本集團首次採納以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務申報標準（「香港財務申報標準」），香港財務申報標準之條款已納入由香港會計師公會批准之會計實務準則（「會計實務準則」）及詮釋：

#### 所得稅

於本年度，本集團採納會計實務準則第12號（經修訂）「所得稅」。實行會計實務準則第12號（經修訂）之主要影響在於遞延稅項。會計實務準則第12號（經修訂）規定採用資產負債表負債法，就財務報告所載資產及負債面值與計算應課稅溢利所用相應稅務基準之所有暫時差額確認遞延稅項。在並無會計實務準則第12號（經修訂）之任何特定臨時規定之情況下，本集團已追溯應用新會計政策。

採納會計實務準則第12號（經修訂）對現時或過往會計期間之業績並無造成重大影響。據此，毋須作出過往期間調整。

### 4. 主要會計政策

財務報告乃根據歷史成本慣例法，並按照香港普遍採納之會計原則編製。所採用之主要會計政策如下：

#### 綜合基準

綜合財務報告包括本公司及其附屬公司截至每年三月三十一日止之財務報告。

年內收購或出售之附屬公司之業績分別由收購生效日期起計或計至出售生效日期止（選適用者）列入綜合收益表。

## 商譽

於綜合時產生之商譽乃指收購成本超出本集團於收購日期於附屬公司或聯營公司之已識別資產及負債公平值之權益。

商譽乃以其可使用經濟年期按直線之基準資本化及攤銷。於收購聯營公司時產生之商譽乃列於聯營公司之賬面值內。收購附屬公司時產生之商譽乃獨立列於資產負債表內。

## 於附屬公司之投資

於附屬公司之投資值乃按成本值扣除任何已識別之減值虧損計入本公司之資產負債表。

## 於聯營公司之權益

綜合收益表包括本集團應佔聯營公司年內收購後業績之份額。於綜合資產負債表，於聯營公司之權益乃按本集團應佔聯營公司資產淨值之份額，扣除任何已識別之減值虧損列賬。

## 收入確認

廣告收入於有關廣告播出時扣除代理費用後入賬。倘廣告合約涉及某指定期間，則有關收入於整段合約期間平均入賬。應計入未來會計期間之款額於資產負債表內列為遞延收入。

銷售產品之收入於產品付運及擁有權已轉讓時入賬。

服務收入於提供服務時入賬。

利息收入就未償還本金額及適用利率按時間基準入賬。

## 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本扣除累計折舊及累計減值虧損（倘有）列賬。

物業、廠房及設備之折舊乃按估計可使用年期（由全面運作之日起計）並經計及估計剩餘價值以直線法撇銷其成本計算，每年所用之折舊率如下：

租賃物業裝修	按租約年期或30%
傢俬、裝置及設備	15% - 33%
電腦硬件	15% - 33%

資產出售或報廢所產生之盈利或虧損乃按該資產之出售收益與賬面價值之差額而釐定，並於收益表內確認。

## 無形資產

無形資產按成本計算，並按其估計可使用年期及扣減任何已識別減值虧損，以直線之基準攤銷。

## 減值

在每年結算日，本集團須評估有形及無形資產之賬面值，決定是否有任何跡象顯示資產出現減值虧損。如估計資產之可收回金額低於其賬面值，則資產之賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損乃即時確認為開支。

倘減值虧損其後逆轉，資產之賬面值將調升至其經修訂後之估計可收回金額，但所調升之賬面值須不得超出假設該資產於過往年度並無確認減值虧損而應釐定之賬面值。減值虧損之逆轉即時確認為收入。

## 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本包括直接原料及（倘適用）直接員工成本及使存貨達致目前之地點及現況所產生之費用。成本乃按先進先出法計算。可變現淨值乃指估計售價扣除所有達致完成之估計成本及進行市場推廣、銷售及分銷產生之成本計算。

## 廣告及推廣成本

廣告及推廣成本於產生時從收益表扣除。

## 經營租約

根據經營租約應付之租金按有關租約條款以直線法從收益表扣除。

## 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與收益表中所報溢利淨額不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括收益表內從未課稅及扣稅之項目。

遞延稅項為就財務報告資產及負債賬面值及計算應課稅溢利相應稅基差額而須支付或收回之稅項，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產乃按可能出現可利用臨時時差扣稅之應課稅溢利時提撥。若於一項交易中，因商譽（或負商譽）或因業務合併以外原因開始確認其他資產及負債而引致之臨時時差既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司及聯營公司之投資而引致之應課稅臨時差異而確認，惟若本集團可令臨時差額對沖及臨時差額有可能未必於可見將來對沖之情況除外。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日作檢討，並在沒可能於會有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項於收益表中扣除或計入收益表。惟倘遞延稅項直接在股本權益中扣除或計入股本權益之情況下（在此情況下遞延稅項亦會於股本權益中處理）除外。

### 外幣

除港元以外貨幣進行之交易初時按交易日期之現行匯率紀錄為港元。除港元以外貨幣結算之貨幣資產及負債乃按結算日之現行率換算為港元。因換算而引起之溢利及虧損乃列於本年度之溢利或虧損淨額內。

於綜合賬目時，本集團海外業務之資產及負債乃按結算日之現行匯率換算。收支項目乃按截至該年度之平均匯率換算。所產生之匯兌差額（倘有）乃列作股本並轉撥往本集團之匯兌儲備，該等匯兌儲備將在出售該等業務之期間確認為收入或開支。

### 退休福利成本

退休福利計劃供款於支付時列作開支。

## 5. 營業額

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
本集團之營業額包括：		
廣告收入減代理費用	—	300,000
銷售貨品	8,423,335	21,172,090
服務收入	7,707,182	17,404,486
	<u>16,130,517</u>	<u>38,876,576</u>

## 6. 業務及地區分部

### 業務分部

就管理而言，本集團現時分為五個營運部門，包括應用解決方案、網絡解決方案、項目服務、工程服務及資訊科技服務。此等部門乃本集團呈報其主要分部資料之基準。

主要業務如下：

應用解決方案	—	向以無線技術為基礎之供應商及企業提供無線應用方案
網絡解決方案	—	向供應商及企業提供服務以建立寬頻網絡
項目服務	—	為製造商、營辦商及企業提供項目推行服務
工程服務	—	電訊產品之安裝及保養
資訊科技服務	—	電腦硬件保養及支援

本集團亦從事下列業務：

電子市場推廣	—	互聯網市場推廣之廣告平台
分授內容特許權	—	分授特許權及訂購網上內容
人才招聘服務	—	提供人才招聘及公司服務

電子市場推廣、分授內容特許權及人才招聘服務已分別於二零零二年十一月三十日、二零零三年九月三十日及二零零四年三月三十一日終止業務。

下文呈列有關此等業務之分部資料。

#### 截至二零零四年三月三十一日止年度之收益表

	持續經營業務					終止經營業務		對銷	綜合
	應用解決	網絡解決	項目	工程	資訊科技	分授內容	人才招聘		
	方案	方案	服務	服務	服務	特許權	服務		
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	
營業額									
外界銷售	170,710	8,252,625	6,777,283	705,480	30,700	—	193,719	—	16,130,517
分部間之銷售	20,952	30,000	—	—	—	—	16,905	(67,857)	—
總計	<u>191,662</u>	<u>8,282,625</u>	<u>6,777,283</u>	<u>705,480</u>	<u>30,700</u>	<u>—</u>	<u>210,624</u>	<u>(67,857)</u>	<u>16,130,517</u>

分部間之銷售乃按現行市價計算。

#### 業績

分部業績	<u>107,736</u>	<u>2,345,152</u>	<u>1,690,440</u>	<u>470,149</u>	<u>29,700</u>	<u>—</u>	<u>(1,004)</u>	<u>—</u>	4,642,173
其他經營收入									52,426
未分攤開支									<u>(38,599,552)</u>
經營虧損									(33,904,953)
財務費用									(1,213,823)
終止經營業務之虧損	—	—	—	—	—	—	(433,605)	—	<u>(433,605)</u>
除稅前虧損									(35,552,381)
稅項									—
未計少數股東									
權益前虧損									(35,552,381)
少數股東權益									—
年度虧損淨額									<u>(35,552,381)</u>

## 於二零零四年三月三十一日之資產負債表

	持續經營業務					終止經營業務			綜合 港元
	應用解決 方案 港元	網絡解決 方案 港元	項目 服務 港元	工程 服務 港元	資訊科技 服務 港元	分授內容 特許權 港元	人才招聘 服務 港元		
<b>資產</b>									
分部資產	6,214	3,386,866	1,828,809	35,614	13,600	—	—		5,271,103
未分攤企業資產									9,971,628
綜合總資產									<u>15,242,731</u>
<b>負債</b>									
分部負債	19,048	3,118,987	3,845,081	355,364	—	297,115	—		7,635,595
未分攤企業負債									79,922,015
綜合總負債									<u>87,557,610</u>

## 截至二零零四年三月三十一日止年度之其他資料

	持續經營業務					終止經營業務			綜合 港元
	應用解決 方案 港元	網絡解決 方案 港元	項目 服務 港元	工程 服務 港元	資訊科技 服務 港元	分授內容 特許權 港元	人才招聘 服務 港元	其他 港元	
資本增加	2,600	141,992	—	—	—	—	—	50,618	195,210
折舊及攤銷	10,181	51,063	15,200	—	—	—	328,967	5,122,431	5,527,842
已確認減值虧損	—	—	—	—	—	—	—	20,692,094	20,692,094
撤銷物業、廠房及 設備虧損	—	—	—	—	—	—	—	45,512	45,512
終止經營業務之虧損	—	—	—	—	—	—	433,605	—	433,605
出售物業、廠房及 設備所得收益	—	—	—	—	—	—	—	1,933	1,933
呆壞賬撥備及 撤銷壞賬	—	1,429	—	—	—	—	5,558	—	6,987
撤銷存貨虧損	—	13,575	—	—	—	—	—	—	13,575

## 截至二零零三年三月三十一日止年度之收益表

	持續經營業務					終止經營業務			綜合 港元
	應用解決 方案 港元	網絡解決 方案 港元	項目 服務 港元	工程 服務 港元	資訊科技 服務 港元	分授內容 特許權 港元	人才招聘 服務 港元	對銷 港元	
	營業額								
外界銷售	9,006,613	14,579,513	12,772,067	808,684	175,100	374,932	1,159,667	—	38,876,576
分部間之銷售	2,140,200	—	—	—	—	—	29,467	(2,169,667)	—
總計	<u>11,146,813</u>	<u>14,579,513</u>	<u>12,772,067</u>	<u>808,684</u>	<u>175,100</u>	<u>374,932</u>	<u>1,189,134</u>	<u>(2,169,667)</u>	<u>38,876,576</u>

分部間之銷售乃按現行市價計算。

## 業績

分部業績	<u>8,882,694</u>	<u>3,934,576</u>	<u>2,579,368</u>	<u>716,816</u>	<u>169,800</u>	<u>374,932</u>	<u>148,640</u>	—	16,806,826
其他經營收入									948,119
未分攤開支									(37,995,929)
經營虧損									(20,240,984)
財務費用									(2,596,220)
除稅前虧損									(22,837,204)
稅項									—
未計少數股東 權益前虧損									(22,837,204)
少數股東權益									175,500
年度虧損淨額									<u>(22,661,704)</u>

## 於二零零三年三月三十一日之資產負債表

	持續經營業務					終止經營業務			綜合 港元
	應用解決 方案 港元	網絡解決 方案 港元	項目 服務 港元	工程 服務 港元	資訊科技 服務 港元	分授內容 特許權 港元	人才招聘 服務 港元		
	資產								
分部資產	9,599	3,842,374	2,497,252	4,532	39,500	—	753,354	7,146,611	
未分攤企業資產								74,511,218	
綜合總資產								<u>81,657,829</u>	
負債									
分部負債	—	5,128,666	5,030,681	—	—	362,115	37,955	10,559,417	
未分攤企業負債								107,860,910	
綜合總負債								<u>118,420,327</u>	

## 截至二零零三年三月三十一日止年度之其他資料

	持續經營業務					終止經營業務			其他 港元	綜合 港元
	應用解決	網絡解決	項目	工程	資訊科技	電子市場	分授內容	人才招聘		
	方案 港元	方案 港元	服務 港元	服務 港元	服務 港元	推廣 港元	特許權 港元	服務 港元		
資本增加	20,053	157,806	2,389	-	-	-	-	1,075,320	76,077,466	77,333,034
折舊及攤銷	14,136	21,692	27,075	-	-	1,072,983	-	153,136	7,948,443	9,237,465
已確認減值虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	33,917	33,917
出售及撤銷物業、 廠房及設備 虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	727,529	727,529
呆壞賬撥備及 撤銷壞賬	348,142	-	1,641,362	-	71,435	-	-	-	2,180	2,063,119
滯銷存貨撥備及 撤銷存貨虧損	-	297,970	-	-	-	-	-	-	-	297,970
	<u>20,053</u>	<u>157,806</u>	<u>2,389</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,072,983</u>	<u>-</u>	<u>1,075,320</u>	<u>76,077,466</u>	<u>77,333,034</u>

## 地區分部

本集團之業務乃位於香港及中華人民共和國（「中國」）其他地區。

下表提供有關本集團按地區市場劃分（不論貨品／服務之來源地）之營業額分析：

	按地區市場劃分 之營業額	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
香港	12,602,642	31,877,052
中國其他地區	3,527,875	6,999,524
	<u>16,130,517</u>	<u>38,876,576</u>

本集團已終止分授內容特許權業務之收入主要來自香港（二零零四年：無；二零零三年：374,932港元）。本集團已終止人才招聘服務業務之收入主要來自中國其他地方（二零零四年：193,719港元；二零零三年：1,159,667港元）。



下列為按照資產所在地區劃分之分部資產賬面值及物業、廠房及設備增加與無形資產之分析：

	分部資產 之賬面值		物業、廠房及設備增加 與無形資產	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元	二零零四年 港元	二零零三年 港元
香港	12,565,221	73,558,471	166,372	75,624,797
中國其他地區	2,677,510	8,099,358	28,838	1,708,237
	<u>15,242,731</u>	<u>81,657,829</u>	<u>195,210</u>	<u>77,333,034</u>
<b>7. 其他經營收入</b>				
			二零零四年 港元	二零零三年 港元
已收回壞賬			—	620,000
出售物業、廠房及設備所得收益			1,933	—
銀行存款之利息收入			9,227	26,557
贊助收入			—	283,223
雜項收入			41,266	18,339
			<u>52,426</u>	<u>948,119</u>
<b>8. 已確認減值虧損</b>				
			二零零四年 港元	二零零三年 港元
商譽			20,692,094	—
關連公司欠款			—	33,917
			<u>20,692,094</u>	<u>33,917</u>

## 9. 經營虧損

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
經營虧損已扣除(計入)下列各項:		
呆壞賬撥備及壞賬撇銷	6,987	2,063,119
滯銷存貨撥備	—	263,947
商譽攤銷(列入其他經營開支)	3,664,958	6,798,649
攤銷無形資產(列入一般及行政開支)	303,761	303,761
核數師酬金		
— 現年度	330,800	364,643
— 過往年度超額撥備	—	(153,700)
	330,800	210,943
物業、廠房及設備之折舊	1,559,123	2,135,055
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	(1,933)	458,785
撇銷存貨虧損	13,575	34,023
撇銷物業、廠房及設備之虧損	45,512	268,744
外幣匯兌(收益)虧損淨額	(17,275)	6,065
經營租約之租金開支		
— 物業	1,240,129	2,611,335
— 設備	338,294	1,228,000
精簡人手成本	185,883	805,537
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪金及津貼	6,339,775	13,082,555
— 退休福利計劃供款	310,160	180,869
	<u>6,649,935</u>	<u>13,263,424</u>

## 10. 財務費用

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
銀行透支利息	33,711	11,552
欠關連公司款項利息	355,754	140,819
董事貸款利息	712,914	698,861
其他貸款利息	111,444	104,988
貸款票據利息	—	1,640,000
	<u>1,213,823</u>	<u>2,596,220</u>

## 11. 終止經營業務

由於二零零三年九月三十日及二零零四年三月三十一日，董事決定終止本集團之分銷內容特許權及人才招聘服務業務。

截至本年度分銷內容特許權及人才招聘服務之業績如下：

	分授內容特許權		人才招聘服務	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元	二零零四年 港元	二零零三年 港元
營業額	—	374,932	210,624	1,189,134
經營成本	—	—	(211,628)	(1,040,494)
終止經營業務之虧損	—	—	(433,605)	—
除稅前溢利(虧損)	—	374,932	(434,609)	148,640
稅項	—	—	—	—
除稅後溢利(虧損)	—	374,932	(434,609)	148,640

分授內容特許權及人才招聘服務之資產及負債之賬面值於結算日如下：

	分授內容特許權		人才招聘服務	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元	二零零四年 港元	二零零三年 港元
總資產	—	—	—	753,354
總負債	297,115	362,115	—	37,955

年內，分授內容特許權及人才招聘服務概無產生重大之現金流入或流出情況。

年內，與人才招聘服務有關之資產已撇銷虧損433,605港元。

## 12. 董事酬金

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
董事袍金	—	—
其他酬金：		
薪金及其他福利	1,271,496	1,519,692
退休福利計劃供款	24,000	18,000
	1,295,496	1,537,692
	1,295,496	1,537,692

兩名執行董事於截至二零零四年三月三十一日止年度分別收取酬金約748,000港元(二零零三年：1,248,000港元)及547,000港元(二零零三年：290,000港元)。

於兩個年度內，本集團並無向兩名非執行董事及兩名獨立非執行董事支付任何酬金。

年內，本集團並無向董事支付任何酬金作為酌情花紅或加盟本集團或加盟後之獎金或離職補償。現時亦無任何安排致使董事放棄或同意放棄收取其任何酬金。

### 13. 僱員酬金

本集團五名最高薪僱員中包括兩名（二零零三年：一名）本公司董事，其酬金詳情見上文附註12。其餘三名（二零零三年：四名）僱員之酬金如下：

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
薪金及其他福利	951,951	1,763,137
退休福利計劃供款	36,000	37,000
	<u>987,951</u>	<u>1,800,137</u>

最高薪酬僱員之酬金範圍如下：

	僱員人數	
	二零零四年	二零零三年
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>4</u>

### 14. 稅項

由於本公司及其附屬公司於本年度並無應課稅溢利，故於財務報告內並無作出香港利得稅撥備。

於二零零三年六月，香港利得稅率由16%增加至17.5%，由二零零三年至二零零四年應課稅年度起生效。稅率增加之影響已於結算日在計算現時及遞延稅項結存時反映。

根據收益表本年度稅項支出與虧損對照如下：

	二零零四年		二零零三年	
	港元	%	港元	%
除稅前虧損	<u>(35,552,381)</u>		<u>(22,837,204)</u>	
按本地所得稅率17.5%計算				
之稅項（二零零三年：16%）	(6,221,667)	17.50	(3,653,953)	16.00
不可扣稅之開支之稅務影響	3,285,874	(9.24)	354,352	(1.55)
不應課稅之收入之稅務影響	(10,683)	0.03	(10,446)	0.04
未確認之稅務虧損之稅務影響	2,946,476	(8.29)	3,310,047	(14.49)
本年度稅項開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 15. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本年度之虧損淨額35,552,381港元（二零零三年：22,661,704港元）及年內已發行股數83,144,786股（二零零三年：83,144,786股）計算。

由於年內並無已發行購股權，故並無呈列每股攤薄虧損。於過往年度，由於行使購股權並無對每股虧損造成攤薄影響，故並無呈列每股攤薄虧損。

## 16. 物業、廠房及設備

	租賃 物業裝修 港元	傢俬、裝 置及設備 港元	電腦硬件 港元	總額 港元
<b>本集團</b>				
<b>成本</b>				
於二零零三年四月一日	920,880	161,143	6,361,139	7,443,162
增加	9,300	13,200	172,710	195,210
出售	—	—	(3,558)	(3,558)
撇銷	(758,483)	(61,768)	(482,333)	(1,302,584)
於二零零四年 三月三十一日	<u>171,697</u>	<u>112,575</u>	<u>6,047,958</u>	<u>6,332,230</u>
<b>折舊及減值</b>				
於二零零三年四月一日	398,021	63,667	2,858,540	3,320,228
年度支出	396,403	43,482	1,119,238	1,559,123
出售時對銷	—	—	(3,191)	(3,191)
撇銷時對銷	(627,377)	(39,167)	(156,923)	(823,467)
於二零零四年 三月三十一日	<u>167,047</u>	<u>67,982</u>	<u>3,817,664</u>	<u>4,052,693</u>
<b>賬面淨值</b>				
於二零零四年 三月三十一日	<u>4,650</u>	<u>44,593</u>	<u>2,230,294</u>	<u>2,279,537</u>
於二零零三年 三月三十一日	<u>522,859</u>	<u>97,476</u>	<u>3,502,599</u>	<u>4,122,934</u>

在辦公室物業之經營租約終止後，租賃物業裝修與傢俬、裝置及設備之賬面淨值已分別撇銷8,098港元及13,535港元。

有關人才招聘服務業務之租賃物業裝修與傢俬、裝置及設備及電腦硬件之賬面值分別撇銷123,008港元、9,066港元及301,531港元。

## 17. 無形資產

	電腦軟件 港元
<b>本集團</b>	
<b>成本</b>	
於二零零三年四月一日及二零零四年三月三十一日	1,012,536
<b>攤銷</b>	
於二零零三年四月一日	533,632
年度支出	303,761
於二零零四年三月三十一日	837,393
<b>賬面值</b>	
於二零零四年三月三十一日	<u>175,143</u>
於二零零三年三月三十一日	<u>478,904</u>
電腦軟件之攤銷期為3年。	

## 18. 商譽

<b>本集團</b>	港元
<b>成本</b>	
於二零零三年四月一日	74,049,579
收購附屬公司所作代價調整	(37,400,000)
於二零零四年三月三十一日	36,649,579
<b>攤銷及減值</b>	
於二零零三年四月一日	6,798,649
年度支出	3,664,958
本年度已確認減值虧損	20,692,094
於二零零四年三月三十一日	31,155,701
<b>賬面值</b>	
於二零零四年三月三十一日	<u>5,493,878</u>
於二零零三年三月三十一日	<u>67,250,930</u>
商譽之攤銷期為10年。	

於本年度，鑑於若干附屬公司之業績並不理想，故在參照董事按現金流量貼現法以折現率每年5%之可收回金額後，確於因收購該等附屬公司所產生之商譽減值虧損20,692,094港元。

有關商譽成本之調整詳情載於附註43。

## 19. 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
非上市股份，按成本值	133,024,692	133,024,692
收購附屬公司所作代價調整	(37,400,000)	—
已確認減值虧損	(90,124,692)	(35,000,016)
	<u>5,500,000</u>	<u>98,024,676</u>
附屬公司欠款	154,532,759	154,458,875
已確認減值虧損	(154,532,759)	(147,058,849)
	<u>—</u>	<u>7,400,026</u>
	<u><u>5,500,000</u></u>	<u><u>105,424,702</u></u>

於本年度，鑑於若干附屬公司之業績並不理想，故在參照董事按現金流量折現法以折現率每年5%估計之可收回金額後，確認於附屬公司之投資之減值虧損55,124,676港元。

於本年度，減值虧損7,473,910港元已就附屬公司欠款予以確認。

附屬公司欠款乃無抵押、免息及無固定還款期。董事認為該欠款不會於十二個月內償還。因此，有關款項列為非流動資產。

附屬公司之投資成本之調整詳情載於附註43。

本公司於二零零四年三月三十一日之附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 營業地點	業務 架構模式	所持 股份類別	繳足已發行股本/ 註冊資本	本公司所持已發行/ 註冊股本面值比例		主要業務
					直接 %	間接 %	
安博環球有限公司	香港	有限公司	普通股	2股每股面值 1港元之股份	—	100	投資控股
China On-Air Inc.	英屬處女群島	有限公司	普通股	1股1港元之股份	—	100	投資控股
中華資訊領域有限公司	香港	有限公司	普通股	10,000股每股面值 1港元之股份	—	100	暫無營業
Cyber Awake Limited	英屬處女群島	有限公司	普通股	100股每股面值 1美元之股份	—	60	暫無營業

附屬公司名稱	註冊成立/ 營業地點	業務 架構模式	所持 股份類別	繳足已發行 股本/註冊資本	本公司所持已發行/ 註冊股本面值比例		主要業務
					直接 %	間接 %	
亞洲創博數碼科技 有限公司 (「COAA」)	香港	有限公司	普通股	100股每股面值 1港元之股份 100,000股每股面值 1港元之無投票權 遞延股份*	—	100	銷售電訊產品、 提供網絡安裝 及工程服務
Cyber On-Air Group Limited (「COA」)	英屬處女群島	有限公司	普通股	10,000股每股面值 0.01港元之股份	100	—	投資控股
Cyber On-Air Inc.	美國	有限公司	普通股	2股每股面值 1美元之股份	—	100	暫無營業
創博數碼科技有限公司 (「COA Limited」)	香港	有限公司	普通股	100股每股面值 1港元之普通股 10,000,000股 每股面值1港元之 無投票權遞延股份*	—	100	透過在亞太區 提供流動商貿 解決方案及產品 成為無線應用 解決方案供應商 及作為投資控股 公司
創博數碼媒體有限公司 (「COAM」)	香港	有限公司	普通股	2股每股面值 1港元之普通股 27,668股每股面值 1港元之無投票 權遞延股份*	100	—	發展及經營網站 「hkcyber.com」
流動數碼科技服務 有限公司	香港	有限公司	普通股	100股每股面值 1港元之股份	—	100	暫無營業
Cyber Peak Developments Limited	英屬處女群島	有限公司	普通股	1股1美元之股份	100	—	投資控股
Flash Star Group Limited	英屬處女群島	有限公司	普通股	1股1美元之股份	100	—	投資控股
Newave Technology Inc.	英屬處女群島	有限公司	普通股	1股1港元之股份	—	100	投資控股
Tober Group Limited	英屬處女群島	有限公司	普通股	1股1美元之股份	—	100	暫無營業
Vantage Finance Corporation	英屬處女群島	有限公司	普通股	10股每股面值 1港元之股份	—	100	投資控股



附屬公司名稱	註冊成立/ 營業地點	業務 架構模式	所持 股份類別	繳足已發行 股本/註冊資本	本公司所持已發行/ 註冊股本面值比例		主要業務
					直接 %	間接 %	
上海創博數碼科技 有限公司	中國	全資擁有 外資企業	—	註冊資本 210,000美元	—	100	透過在中國提供 流動商貿 解決方案及 產品成為無線 應用解決方案 供應商
廣州創博數碼科技 有限公司	中國	全資擁有 外資企業	—	註冊資本 210,000美元	—	100	透過在中國提供 流動商貿 解決方案及 產品成為無線 應用解決方案 供應商
廣東安博信息服務 有限公司	中國	中外合營 企業	—	註冊資本 500,000美元	—	70	向中國企業及 廣東省市民 提供人才招聘、 社區服務及 專業公司服務

\* 遞延股份實際上並無附有享有有關公司之股息、或收取通知或出席任何股東大會及投票之權利，亦無權享有於清盤時參與任何分派之權利。

於年底時，上述附屬公司概無發行任何債券。

## 20. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
應佔負債淨額	(1,270,531)	(1,270,531)
聯營公司欠款	3,499,950	3,499,950
	<hr/>	<hr/>
已確認減值虧損	2,229,419	2,229,419
	(2,229,419)	(2,229,419)
	<hr/>	<hr/>
	—	—
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	本公司	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
聯營公司欠款	2,000,000	2,000,000
已確認減值虧損	(2,000,000)	(2,000,000)
	<u>—</u>	<u>—</u>

聯營公司欠款為無抵押、免息及無固定還款期。董事認為，聯營公司不會於未來十二個月償還該欠款，故將該欠款列作非流動資產。

聯營公司於二零零四年三月三十一日之詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立／ 營業地點	本集團應佔權益 股本面值比例	已發行股本	主要業務
博翔控股有限公司	香港	50%	100港元	暫無營業

本集團於聯營公司溢利之應佔份額乃根據其於聯營公司之擁有權比例計算。

## 21. 存貨

	本集團	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
原料	24,449	38,520
在製品	197,039	274,523
製成品	859,514	545,948
	<u>1,081,002</u>	<u>858,991</u>

上文所載之製成品859,514港元(二零零三年:543,091港元)乃於變現淨值列賬。

## 22. 應收賬項

本集團允許7至60日之賒賬期。應收賬項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
賬齡：		
0至30日	1,506,492	3,429,336
31至60日	518,130	802,995
61至90日	616,145	490,158
逾90日	1,331,998	640,459
	<u>3,972,765</u>	<u>5,362,948</u>

## 23. 關連公司欠款

關連公司名稱	關係	本集團		本公司	
		二零零四年 港元	二零零三年 港元	二零零四年 港元	二零零三年 港元
天網有限公司(「天網」)	本公司之主要股東	861,572	861,572	—	—
Gameplayers.com Limited	共同股東, 天網	234,168	234,168	—	—
股壇追擊有限公司	共同股東, 天網	323,490	323,490	—	—
新世界數碼基地(大中華)有限公司	共同董事, 魯連城先生	22,205	—	9,205	—
新世界數碼科技(上海)有限公司	共同董事, 魯連城先生	384,237	—	—	—
已確認減值虧損		1,825,672 (1,419,230)	1,419,230 (1,419,230)	9,205 —	— —
		<u>406,442</u>	<u>—</u>	<u>9,205</u>	<u>—</u>

有關款項並無抵押、免息並須按通知償還。

## 24. 關連人士欠款

	本集團及本公司	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
關連人士欠款	1,500,000	1,500,000
已確認減值虧損	(1,500,000)	(1,500,000)
	<u>—</u>	<u>—</u>

該欠款乃本集團聯營公司之主要股東所欠, 有關款項乃有抵押及免息。

## 25. 應付賬項

應付賬項之賬齡分析如下:

賬齡:	本集團	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
0至30日	3,567,740	4,945,939
31至60日	797,976	688,448
61至90日	91,400	1,039,160
逾90日	1,652,659	3,133,141
	<u>6,109,775</u>	<u>9,806,688</u>

**26. 欠關連公司款項**

有關款項並無抵押、免息並須按通知償還。

**27. 欠附屬公司款項**

有關款項並無抵押、免息並須按通知償還。

**28. 董事貸款****本集團**

有關款項並無抵押及須按通知償還。

計入此款項之10,000,000港元(二零零三年:10,000,000港元)乃按年利率六厘計息。此外,計入此款項之1,776,000港元(二零零三年:1,776,000港元)乃按現行市場利率計息,尚餘結存乃免息。

**本公司**

有關款項並無抵押、按年利率六厘計息,並須按通知償還。

**29. 關連公司貸款****本集團**

關連公司為本公司董事擁有實益權益之公司。

有關款項並無抵押。

計入此款項之11,056,000港元(二零零三年:3,756,000港元)乃按香港銀行同業拆息加年利率兩厘計息,並須按通知償還。此外,計入此款項之700,000港元(二零零三年:無)乃按香港上海滙豐銀行有限公司所報最優惠借貸利率計息,並須於二零零四年六月三十日前償還。餘下結存乃免息,並須按通知償還。

**30. 其他貸款****本集團**

有關款項並無抵押,並須按通知償還。

計入此款項之1,968,000港元(二零零三年:1,968,000港元)乃按現行市場利率計息,餘下結存乃免息。

### 31. 貸款票據

#### 本集團及本公司

於二零零一年十月三十一日，本公司與黃國堅先生（「黃先生」）、本公司董事蔡永堅先生（「蔡先生」）、本公司董事蘇錦榮先生（「蘇先生」）、Cyber Network Technology Limited（「Cyber Network」）及Wellington Equities Inc.（「Wellington」）（統稱「賣方」）訂立有條件協議（「收購協議」）。據此，本公司有條件地同意以80,000,000港元之代價，向賣方收購COA之全部已發行股本（「收購事項」）。COA乃於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之有限公司，黃先生、蔡先生、蘇先生、Cyber Network及Wellington分別擁有其約39.36%、33.24%、2.28%、16.00%及9.12%權益。該代價以根據彼等各自於COA之股權向賣方發行合共本金額80,000,000港元貸款票據之方式撥付。Cyber Network乃於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為新世界數碼基地有限公司（「新世界數碼基地」）之全資附屬公司，新世界數碼基地乃於百慕達註冊成立之有限公司，其股份在聯交所主板上市。

收購事項已於二零零二年五月八日完成。

本公司根據貸款票據向各賣方承擔之付款責任由COA普通股作抵押（附註39），以每年最優惠利率計息，並須於二零零五年五月償還。

貸款票據持有人同意放棄由二零零二年十月一日至二零零三年九月三十日期間之貸款利息。於二零零三年十月一日，貸款票據持有人同意放棄由二零零三年十月一日至二零零四年三月三十一日期間之貸款利息。

於二零零四年三月八日，本公司與貸款票據持有人訂立有條件償還協議（「償還協議」），據此，貸款票據持有人有條件地同意全數及最終償還貸款票據項下所有未償還金額（包括未繳付應計利息）及解除與撤銷本公司向各貸款票據持有人提供之所有COA股份之股份抵押。本公司將按每股合併股份1.00港元（見附註43）向貸款票據持有人發行合共4,000,000股合併股份。

償還協議已於二零零四年四月三十日完成。

年內，本集團已就貸款票據之賬面值作出調整，詳情載於附註43。

由本公司兩名董事、Cyber Network、Wellington及黃先生持有該等貸款票據之賬面值分別為15,131,520港元（二零零三年：28,416,000港元）、6,816,000港元（二零零三年：12,800,000港元）、3,885,120港元（二零零三年：7,296,000港元）及16,767,360港元（二零零三年：31,488,000港元）。

## 32. 股本

	股份面值 港元	股份數目	價值 港元
法定：			
普通股			
於二零零二年四月一日	每股0.05	37,500,000,000	1,875,000,000
於年內註銷		(35,837,104,263)	(1,791,855,213)
削減股本	每股0.05	1,662,895,737	83,144,787
		—	(82,313,339)
股份合併	每股0.0005	1,662,895,737	831,448
		(1,579,750,951)	—
於年度內增加	每股0.01	83,144,786	831,448
		1,916,855,214	19,168,552
於二零零三年三月三十一日及 二零零四年三月三十一日	每股0.01	2,000,000,000	20,000,000
優先股			
於二零零二年四月一日、 二零零三年三月三十一日及 二零零四年三月三十一日	每股0.05	2,000	100
已發行及繳足：			
普通股			
於二零零二年四月一日	每股0.05	1,662,895,737	83,144,787
削減股本		—	(82,313,339)
股份合併	每股0.0005	1,662,895,737	831,448
		(1,579,750,951)	—
於二零零三年三月三十一日及 二零零四年三月三十一日	每股0.01	83,144,786	831,448

## 附註：

根據於二零零二年一月二十一日舉行股東特別大會（「股東特別大會」）上通過之決議案：

- (i) 本公司當時之現有已發行股份1,662,895,737股每股面值削減0.0495港元，由0.05港元減至0.0005港元，而本公司當時之現有已發行股本83,144,787港元則減少82,313,339港元至831,448港元（「削減股本」）；
- (ii) 在取得開曼群島Grand Court之批准後，因削減股本而產生之進賬82,313,339港元乃轉撥往本公司之股份溢價及儲備賬，並應用於撇銷本公司部分累計虧損；
- (iii) 當時每20股已發行股份合併為1股每股面值0.01港元之新股（「股份合併」）；

- (iv) 35,837,104,263股當時現有尚未發行股份已註銷，而本公司之法定股本則透過其後增加1,916,855,214股每股面值0.01港元之尚未發行新股削減至20,000,000港元；及
- (v) 在削減股本及股份合併（「股本重組」）生效後，本公司之法定股本分為2,000,000,000股每股面值0.01港元之新股份，當中83,144,786股新股份已發行及繳足或入賬列作繳足。

### 33. 股份溢價及儲備

	股份溢價 港元	合併儲備 港元	累計(虧損) 港元	總額 港元
<b>本公司</b>				
於二零零二年四月一日	74,622,754	53,021,957	(157,686,077)	(30,041,366)
削減股本產生之進賬				
轉撥往股份溢價	82,313,339	—	—	82,313,339
應用於撇銷部分累計				
虧損之股份溢價	(156,936,093)	—	156,936,093	—
年度虧損淨額	—	—	(45,579,566)	(45,579,566)
<hr/>				
於二零零三年				
三月三十一日	—	53,021,957	(46,329,550)	6,692,407
年度虧損淨額	—	—	(68,633,349)	(68,633,349)
<hr/>				
於二零零四年				
三月三十一日	—	53,021,957	(114,962,899)	(61,940,942)
<hr/>				

附註：根據於股東特別大會上通過之決議案，本公司之股份溢價賬已應用於撇銷本公司累計虧損之餘下結存。

本集團之合併儲備乃指COAM之股本及股份溢價之差額（根據集團重組，以其股份用作交換本公司之股份及本公司已發行股本面值（「集團重組」））。集團重組之詳情載於二零零零年七月二十一日本公司刊發之售股章程。

本公司之合併儲備指COAM之綜合股東資金與本公司根據集團重組為收購COAM及其附屬公司而發行之本公司股本涉及之股份面值兩者間之差額。

本公司之可供分派儲備包括股份溢價、合併儲備及累計溢利。根據開曼群島公司法（經修訂）第22章，一家公司之股份溢價可按公司組織章程大綱及細則之規定以分派或股息方式派付予股東，惟該公司於緊隨作出分派或派付股息後，仍須有足夠資金償還日常業務中到期之債務。本公司董事認為，本公司於二零零四年三月三十一日並無可供分派儲備（二零零三年：無）。

## 34. 遞延稅項

以下為本年及過往年度已確認主要遞延稅項負債及資產及其變動詳情：

	加速稅項折舊 港元	估計稅項虧損 港元	總計 港元
於二零零二年四月一日及 二零零三年四月一日	—	—	—
(扣除) 計入收益表	(291,000)	291,000	—
於二零零四年三月三十一日	<u>(291,000)</u>	<u>291,000</u>	<u>—</u>

就資產負債表呈報而言，若干遞延稅項資產及負債已於會計實務準則第12號（經修訂）所載條件抵銷。

於結算日，本集團可供抵押未來溢利之未動用稅項虧損為282,833,000港元（二零零三年：253,316,000港元）。由於難以預測未來溢利流向，故就餘額281,170,000港元（二零零三年：253,316,000港元）並無確認遞延稅項資產。稅項虧損則可能不停地結轉。

## 35. 收購附屬公司

於二零零二年五月八日及二零零二年七月二十六日，本集團收購COA及上海創博數碼科技有限公司之已發行股本之100%，代價分別為80,000,000港元及532,000港元。此等收購乃透過收購會計法入賬。收購而產生之商譽為74,049,579港元。

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
已收購資產淨值		
物業、廠房及設備	—	1,685,435
存貨	—	1,430,630
應收賬項	—	7,592,278
其他應收款項、按金及預付款項	—	2,604,270
關連公司欠款	—	9,234,151
銀行結存及現金	—	3,593,892
應付賬項	—	(8,047,348)
其他應付款項及應計費用	—	(1,776,601)
董事貸款	—	(1,662,000)
關連公司貸款	—	(2,124,571)
其他貸款	—	(6,047,715)
	—	6,482,421
商譽	—	74,049,579
總代價	<u>—</u>	<u>80,532,000</u>
支付方式：		
現金	—	532,000
貸款票據	—	80,000,000
	<u>—</u>	<u>80,532,000</u>



收購而產生之現金流入淨額：

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
現金代價	—	(532,000)
已購入銀行結存及現金	—	3,593,892
	<u>—</u>	<u>3,061,892</u>

於過往年度，收購之附屬公司為本集團之營業額帶來約37,167,000港元，及為本集團之經營溢利帶來約3,809,000港元。

自過往年度收購後之期間內，已收購之附屬公司已從本集團之經營業務現金流量動用約1,660,000港元，投資活動則動用約1,492,000港元，而融資活動則帶來約154,000港元。

### 36. 主要非現金交易

於過往年度，本公司根據COA之賣方於COA之股權權益向彼等發行總金額為80,000,000港元之貸款票據（見附註31）。

### 37. 購股權計劃

#### 首次公開發售前購股權計劃

本公司董事會根據於二零零零年七月十七日通過之決議案採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前計劃」），以肯定本集團之若干董事、僱員及顧問對本集團之發展及／或本公司股份於聯交所創業板上市之貢獻，該計劃將於二零一零年七月十六日屆滿。根據首次公開發售前計劃，董事會可酌情向本集團之僱員、董事及顧問授予可認購本公司股份之購股權。

於二零零四年三月三十一日，根據首次公開發售前計劃概無任何購股權仍未獲行使（二零零三年：無）。任何人士獲授購股權涉及之股份數目不得超過根據首次公開發售前計劃已發行及可發行股份總數25%。

授出之購股權必須於授出日期起計3日內獲接納，承授人須就此繳付10港元作為獲授購股權之代價。行使價0.05港元較首次公開發售之發售價折讓92.6%。購股權可於二零零一年二月一日至二零零三年七月三十日期間根據以下時間表隨時行使：

期間	個人獲授購股權之可行使百分比
授出日期至本公司股份於創業板上市後起計六個月期間	零
本公司股份於創業板上市後六至十二個月期間	最多三分之一
本公司股份於創業板上市後六至十八個月期間	最多三分之二
其後	先前並無行使之所有購股權

## 首次公開發售後購股權計劃

本公司董事會根據於二零零零年七月十七日通過之決議案而採納首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後計劃」），以肯定合資格僱員對本集團發展之貢獻，該計劃將於二零一零年七月十六日屆滿。根據首次公開發售後計劃，董事會可酌情向全職僱員（包括本公司及其附屬公司之執行董事）授予可認購本公司股份之購股權。

於二零零四年三月三十一日，根據首次公開發售後計劃已授出之購股權並無涉及股份（二零零三年：無）。

根據首次公開發售後計劃及包括首次公開發售前計劃在內之任何其他計劃可授出之購股權涉及之股份總數不得超過本公司不時已發行股本之30%。在上述規則之規限下，根據首次公開發售後計劃及其他計劃可授出之購股權涉及之股份總數合計不得超過本公司不時已發行股本之10%，惟進一步取得股東批准者則作別論。向關連人士授予購股權必須取得獨立非執行董事批准。授予身兼主要股東之關連人士購股權時，倘若該等購股權涉及之股份數目超過本公司已發行股份0.1%或價值逾5,000,000港元，則須在股東大會上取得本公司股東批准。概不得向任何人士授予超過根據首次公開發售後計劃已發行及可發行股份總數25%之購股權。

授出之購股權必須於授出日期起計3日內獲接納，承授人須就此繳付10港元作為獲授購股權之代價。購股權期間由董事會決定並通知各承授人，購股權於購股權期間方可行使。購股權期間可介乎授出日期起計之三至十年，或於首次公開發售後計劃採納日期第十週年（即二零一零年七月十六日）（以較早者為準）屆滿。

行使價由董事會決定，並不得低於本公司股份於緊接授出日期前五個交易日之平均收市價或授出日期之股份收市價（以較高者為準），惟行使價不得低於股份之票面值或面值。

於二零零四年三月三十一日及二零零三年三月三十一日，根據首次公開發售前計劃及首次公開發售後計劃，概無購股權仍未獲行使。

下表披露在去年內由僱員持有之本公司購股權及該等股權之變動詳情。

承授人姓名	購股權類別	每股 行使價 (附註) 港元	購股權數目			
			於二零零二年 四月一日 尚未行使	調整 (附註)	於年內註銷	於二零零三年 三月三十一日 尚未行使
董事	首次公開發售前	0.0100	9,618,907	(9,137,963)	(480,944)	—
	首次公開發售後	0.0168	8,000,000	(7,600,000)	(400,000)	—
			17,618,907	(16,737,963)	(880,944)	—
僱員	首次公開發售前	0.0100	2,836,695	(2,694,860)	(141,835)	—
總計			20,455,602	(19,432,823)	(1,022,779)	—

附註：繼股本重組於二零零二年五月六日生效後，由董事及僱員持有之尚未行使購股權數目已分別由17,618,907股調整至880,944股；及由2,836,695股調整至141,835股。首次公开发售前購股權及首次公开发售後購股權之行使價亦分別由0.05港元調整至0.01港元及由0.084港元調整至0.0168港元。

在年內並無購股權獲行使、註銷或授出。

### 38. 退休福利計劃

本集團參與強制性公積金計劃。根據強制性公積金之規定，計劃之資產由滙豐人壽保險(國際)有限公司營運。根據計劃，本集團須每月按僱員之有關入息(定義強制性公積金計劃條例)之5%向該等計劃供款。

扣除已終止之定額供款強積金計劃而產生之已收回供款及已轉撥往本集團強積計劃之計劃資產，計入綜合收益表之僱員供款總額如下：

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
僱主供款毛額	335,867	539,649
減：用作抵銷年內僱主供款之已收回供款	(25,707)	(358,780)
於收益表扣除之僱主供款淨額	<u>310,160</u>	<u>180,869</u>

年內，並無因僱員退出退休福利計劃而收回並可供退還予本集團之供款(二零零三年：18,000港元)。

有關中國附屬公司，須按照目前僱員之每月薪金之37%至44%，向中國之國家退休計劃支付供款。僱員有權享有參照彼等於退休時之基本薪金及根據政府有關規例計算之退休金。中國政府須對此等退休員工之退休金負債負責。

### 39. 資產抵押

於結算日，本集團之銀行存款1,042,063港元(二零零三年：1,036,520港元)已抵押予銀行，作為本集團獲授銀行貸款之擔保。

此外，COA之10,000股每股面值0.01港元之普通股(即100%股權)已抵押予貸款票據持有人(該公司為一家全資擁有附屬公司，於二零零四年三月三十一日之資產淨值約為9,705,000港元)。

### 40. 或然負債

	本公司	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
就附屬公司動用之貸款向關連公司提供擔保	<u>10,500,000</u>	<u>2,500,000</u>

## 41. 經營租約承擔

於二零零四年三月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約而須於日後支付之最低租金如下：

	本集團	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
一年內	95,695	1,092,660
第二年至第五年（首尾兩年包括在內）	17,143	—
	<u>112,838</u>	<u>1,092,660</u>

經營租約租金乃指本集團就其若干辦事處物業及設備所應付之租金。該等租約一般以兩年為期進行磋商，租金於租約期內維持不變。

於結算日，本公司並無重大經營租約承擔。

## 42. 關連人士交易

年內，本集團與關連人士進行之交易如下：

	本集團	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
租金及物業管理費（附註a）	—	80,000
技術支援服務（附註b）	—	5,452
行政管理費（附註c）	—	70,000
租金及辦公室行政開支（附註d）	313,275	4,147
關連公司之財務費用（附註e）	355,754	552,787
董事之財務費用（附註f）	712,914	1,243,997
電話線及已收電費（附註g）	—	(39,368)
電纜銷售（附註h）	<u>(41,326)</u>	<u>(92,855)</u>

附註：

- 在收購COA前，本公司董事擁有實益權益之COAA為本集團提供辦公室，上述款項為按佔用地方之比例收取之成本。
- 天網為本集團提供配置服務及網頁設計服務，上述款項為按佔用地方之比例收取之成本。
- 在收購COA前，本公司董事擁有實益權益之COAA為本集團提供一般及行政管理服務。
- 一家本公司董事擁有實益權益之公司為本集團提供辦公室及應佔辦公室行政開支，上述款項為按佔用地方之比例收取之成本。
- 多家本公司董事擁有實益權益之公司向本集團貸款，就關連公司之貸款而言，乃按香港銀行同業拆息加兩厘之年利率及按香港上海滙豐銀行有限公司所報之最優惠借貸利率計息，就向關連公司發行貸款票據而言，乃按最優惠借貸年利率計息。

- (f) 該筆款項包括向本公司董事蔡永堅先生及蘇錦榮先生支付之財務費用，利息乃按香港銀行同業拆息加兩厘之年利率計算。就來自本公司董事魯連城先生之貸款而言，乃按年利率六厘計息。就來自蔡永堅先生及蘇錦榮先生之貸款票據而言，乃按現行市場年利率計息。
- (g) 於本集團擁有間接權益之天網與本集團共用電話線及電力，上述款項為按佔用之比例收取之成本。
- (h) 電纜銷售指向本公司擁有實益權益之一家公司之銷售額。交易乃按成本加若干百分比計算。

上述(a)至(d)項之交易均按成本收費。

年內，本公司從Cyber Network取得達8,000,000港元之貸款。此等款項乃由本公司發出之公司擔保抵押，並按香港銀行同業拆息加兩厘之年利率計息及須按通知償還。

於往年，本集團從關連公司取得達4,081,714港元之貸款。從Wellington取得達781,714港元之貸款乃無抵押及須於二零零四年三月前償還，計入有關款項之456,000港元乃按香港銀行同業拆息加年利率兩厘計息。此外，從Cyber Network取得達3,300,000港元。計入款項之2,500,000港元乃由本公司發出之公司擔保抵押，並按香港銀行同業拆息加兩厘之年利率計息。此等貸款須於二零零三年六月三十日償還。尚餘結存乃無抵押，按香港銀行同業拆息加年利率兩厘計息及須於二零零四年三月前償還。

於過往年度，本公司透過向賣方發行本金總額80,000,000港元貸款票據方式，收購COA之全部已發行股本。交易詳情載於附註31。

#### 43. 結算日後事項

於二零零四年三月八日，周大福企業有限公司（「周大福」）與Mediastar International Limited（「Mediastar」，周大福之全資附屬公司）共同宣佈，本公司與Mediastar訂立有條件認購協議（「認購協議」），內容有關Mediastar以120,000,000港元之代價，按認購協議所載之條款及條件，認購（「認購」）由本公司發行之120,000,000股每股面值1.00港元之股份。

於二零零四年三月八日，本公司與本公司之關連公司大福證券有限公司（「大福」）訂立有條件配售協議（「配售協議」），內容有關按配售協議所載之條款及條件，配售（「配售」）本公司發行之最多80,000,000股每股面值1.00港元之股份，涉及之配售金額最多為80,000,000港元。

於二零零四年三月八日，本公司與黃國堅先生（「黃先生」）、蔡永堅先生（「蔡先生」）、蘇錦榮先生（「蘇先生」）、Cyber Network Technology Limited（「Cyber Network」）及Wellington Equities Inc.（統稱「貸款票據持有人」）訂立有條件還款協議（「償還協議」），據此，貸款票據持有人有條件同意全數及最終償還貸款票據項下所有未償還金額（包括未繳付應計利息）及解除與撤銷本公司向各貸款票據持有人提供之所有COA股份之股份抵押。本公司將向貸款票據持有人發行合共4,000,000股本公司每股面值1.00港元合併股份（見下文）。償還協議乃根據認購協議而訂立，就收購代價作出調整。因此，本公司已於業務合併時作出調整。而於結算日商譽、貸款票據及於附屬公司之投資成本之賬面值已參照二零零四年四月三十日當時發行4,000,000股股份之公平值已調整。

於二零零四年三月八日，本公司董事亦建議實行股本重組（「二零零四年股本重組」），當中涉及：

- (i) 每100股當時已發行股份合併為一股每股面值1.00港元之新股份；
- (ii) 註銷本公司2,000股法定股本之優先股；及
- (iii) 藉增設480,000,000股每股面值1.00港元之未發行新股份，將本公司之法定股本增至500,000,000港元。

二零零四年股本重組已於二零零四年四月二十二日股東特別大會上獲股東批准。認購協議及償還協議已於二零零四年四月三十日完成。配售協議已於二零零四年五月五日完成。

於上文所述之交易完成後，周大福成為本公司之最終控股公司。

## D. 未經審核中期業績

以下為本集團截至二零零四年九月三十日止三個月及六個月之未經審核綜合業績連同附註，乃摘錄自本公司日期為二零零四年十一月十二日之中期報告：

## 簡明綜合收益表

截至二零零四年九月三十日止三個月及六個月

	附註	截至九月三十日 止三個月		截至九月三十日 止六個月	
		二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
營業額	2	1,870	5,059	5,721	9,611
銷售成本		(1,043)	(3,574)	(3,739)	(7,136)
毛利		827	1,485	1,982	2,475
利息收入		23	3	32	6
其他收入		—	4	—	7
折舊及攤銷		(503)	(459)	(816)	(1,056)
廣告及推廣開支		(7)	(1)	(24)	(23)
一般及行政開支		(2,687)	(2,600)	(6,802)	(6,471)
商譽攤銷		(172)	(1,851)	(344)	(3,702)
經營虧損		(2,519)	(3,419)	(5,972)	(8,764)
財務費用		(179)	(303)	(759)	(574)
除稅前虧損		(2,698)	(3,722)	(6,731)	(9,338)
稅項	6	—	—	—	—
股東應佔虧損		<u>(2,698)</u>	<u>(3,722)</u>	<u>(6,731)</u>	<u>(9,338)</u>
每股虧損－基本	8	<u>(0.01)港元</u>	<u>(4.48)港元</u>	<u>(0.04)港元</u>	<u>(11.23)港元</u>

## 簡明綜合資產負債表

於二零零四年九月三十日及二零零四年三月三十一日

	附註	二零零四年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 三月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	2,947	2,280
無形資產	10	24	175
商譽	10	5,150	5,494
於聯營公司之權益		—	—
其他投資		39,000	—
		<u>47,121</u>	<u>7,949</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,236	1,081
應收賬項	11	3,750	3,973
其他應收款項、按金及預付款項		1,128	233
關連公司欠款		876	406
已抵押銀行存款		1,000	1,042
銀行結存及現金		142,833	559
		<u>151,823</u>	<u>7,294</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬項	12	5,936	6,110
其他應付款項及應計費用		6,187	7,862
欠關連公司款項		1,173	817
董事貸款	13	3,044	13,044
關連公司貸款	14	12,082	12,082
其他貸款	15	3,374	3,374
應派優先股息		673	673
銀行透支		952	996
		<u>33,421</u>	<u>44,958</u>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>		<u>118,402</u>	<u>(37,664)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		165,523	(29,715)
<b>非流動負債</b>			
貸款票據		—	42,600
		<u>165,523</u>	<u>(72,315)</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	204,831	831
股份溢價及儲備		(39,308)	(73,146)
		<u>165,523</u>	<u>(72,315)</u>



## 簡明綜合現金流量表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
應用於經營業務之現金淨額	(4,048)	(6,734)
應用於投資活動之現金淨額	(40,257)	(173)
源自融資活動之現金淨額	<u>186,623</u>	<u>7,300</u>
現金及現金等值物增加	142,318	393
於四月一日之現金及現金等值物	<u>(437)</u>	<u>1,034</u>
於九月三十日之現金及現金等值物	<u><u>141,881</u></u>	<u><u>1,427</u></u>
現金及現金等值物之結存分析		
銀行結存及現金	142,833	1,427
銀行透支	<u>(952)</u>	<u>—</u>
	<u><u>141,881</u></u>	<u><u>1,427</u></u>

## 簡明綜合股本變動表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	股本 (未經審核) 千港元	股份溢價 (未經審核) 千港元	合併儲備 (未經審核) 千港元	累計虧損 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
於二零零三年四月一日	831	—	53,022	(90,616)	(36,763)
期間虧損	—	—	—	(9,338)	(9,338)
於二零零三年九月三十日	<u>831</u>	<u>—</u>	<u>53,022</u>	<u>(99,954)</u>	<u>(46,101)</u>
於二零零四年四月一日	831	—	53,022	(126,168)	(72,315)
本公司按溢價發行股份 以償還貸款票據 (包括未繳付的應計利息)	4,000	40,569	—	—	44,569
透過認購發行股份	120,000	—	—	—	120,000
透過配售發行股份	80,000	—	—	—	80,000
期間虧損	—	—	—	(6,731)	(6,731)
於二零零四年九月三十日	<u>204,831</u>	<u>40,569</u>	<u>53,022</u>	<u>(132,899)</u>	<u>165,523</u>

附註：

## 1. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈之會計實務準則第25號「中期財務報告」及創業板證券上市規則之適用披露規定而編製。該等財務報表亦根據歷史成本慣例而編製。

編製該等中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至二零零四年三月三十一日止年度之年度財務報表所採納者一致。

若干比較數字已重新分類，以符合本期間之呈報方式。

## 2. 分部資料

## 業務分部

就管理而言，本集團現時分為五個營運部門，包括應用解決方案、網絡解決方案、項目服務、工程服務及資訊科技服務。此等部門乃本集團呈報其主要分部資料之基準。

分授內容特許權及人才招聘服務已分別於二零零三年九月三十日及二零零四年三月三十一日終止業務。

下文呈列有關此等業務之分部資料。

## 截至二零零四年九月三十日止六個月之收益表

	持續經營業務					終止經營業務			綜合 (未經審核) 千港元
	應用 解決方案 (未經審核) 千港元	網絡服務 (未經審核) 千港元	項目服務 (未經審核) 千港元	工程服務 (未經審核) 千港元	資訊 科技服務 (未經審核) 千港元	分授內容 特許權 (未經審核) 千港元	人才 招聘服務 (未經審核) 千港元	對銷 (未經審核) 千港元	
營業額									
外界銷售	-	3,472	1,635	612	2	-	-	-	5,721
分部間之銷售	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總計	<u>-</u>	<u>3,472</u>	<u>1,635</u>	<u>612</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,721</u>
分部間之銷售乃按現行市價計算。									
業績									
分部業績	<u>-</u>	<u>1,063</u>	<u>623</u>	<u>294</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,982</u>
其他經營收入									32
未能劃分之開支									(7,986)
經營虧損									(5,972)
財務費用									(759)
除稅前虧損									(6,731)
稅項									-
期間虧損淨額									<u>(6,731)</u>

## 截至二零零三年九月三十日止六個月之收益表

	持續經營業務					終止經營業務			綜合 (未經審核) 千港元
	應用 解決方案 (未經審核) 千港元	網絡服務 (未經審核) 千港元	項目服務 (未經審核) 千港元	工程服務 (未經審核) 千港元	資訊 科技服務 (未經審核) 千港元	分授內容 特許權 (未經審核) 千港元	人才 招聘服務 (未經審核) 千港元	對銷 (未經審核) 千港元	
營業額									
外界銷售	171	4,700	4,220	303	23	-	194	-	9,611
分部間之銷售	21	30	-	-	-	-	17	(68)	-
總計	<u>192</u>	<u>4,730</u>	<u>4,220</u>	<u>303</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>211</u>	<u>(68)</u>	<u>9,611</u>
分部間之銷售乃按現行市價計算。									
業績									
分部業績	<u>48</u>	<u>1,240</u>	<u>970</u>	<u>196</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>2,475</u>
其他經營收入									13
未能劃分之開支									<u>(11,252)</u>
經營虧損									(8,764)
財務費用									<u>(574)</u>
除稅前虧損									(9,338)
稅項									<u>-</u>
期間虧損淨額									<u><u>(9,338)</u></u>

## 地區分部

本集團之業務乃位於香港及中華人民共和國（「中國」）其他地區。

本集團按地區劃分之期間營業額及業績之分析如下：

截至二零零四年九月三十日止六個月之收益表

	香港 (未經審核) 千港元	中國 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
<b>營業額</b>			
持續經營業務	5,025	696	5,721
終止經營業務	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	<u>5,025</u>	<u>696</u>	<u>5,721</u>
<b>業績</b>			
持續經營業務	1,776	206	1,982
終止經營業務	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	<u>1,776</u>	<u>206</u>	1,982
其他經營收入			32
未能劃分之開支			(7,986)
			<hr/>
經營虧損			(5,972)
財務費用			(759)
			<hr/>
除稅前虧損			(6,731)
稅項			—
			<hr/>
期間虧損淨額			<u>(6,731)</u>

## 截至二零零三年九月三十日止六個月之收益表

	香港 (未經審核) 千港元	中國 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
<b>營業額</b>			
持續經營業務	7,733	1,684	9,417
終止經營業務	—	194	194
總計	<u>7,733</u>	<u>1,878</u>	<u>9,611</u>
<b>業績</b>			
持續經營業務	2,017	459	2,476
終止經營業務	—	(1)	(1)
總計	<u>2,017</u>	<u>458</u>	<u>2,475</u>
其他經營收入			13
未能劃分之開支			(11,252)
經營虧損			(8,764)
財務費用			(574)
除稅前虧損			(9,338)
稅項			—
期間虧損淨額			<u>(9,338)</u>

## 3. 經營虧損

經營虧損已扣除(計入)下列項目:

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
商譽攤銷	172	1,851	344	3,702
無形資產攤銷	75	76	151	152
物業、廠房及設備之折舊	428	383	665	904
出售固定資產之收益	—	(2)	(1)	(2)
呆壞賬撥備	—	1	—	7
經營租約之租金開支:				
— 物業	223	360	311	841
— 設備	38	84	78	168
	<u>38</u>	<u>84</u>	<u>78</u>	<u>168</u>

## 4. 終止經營業務

分授內容特許權及人才招聘服務已分別於二零零三年九月三十日及二零零四年三月三十一日終止業務。截至二零零四年九月三十日止六個月該等業務之業績連同二零零三年同期之比較數字如下：

	分授內容特許權		人才招聘服務	
	截至九月三十日止六個月		截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核)	二零零三年 (未經審核)	二零零四年 (未經審核)	二零零三年 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額				
— 外界銷售	—	—	—	194
— 分部間之銷售	—	—	—	17
				211
經營虧損	—	—	—	(212)
除稅前虧損	—	—	—	(1)
稅項	—	—	—	—
除稅後虧損	—	—	—	(1)

分授內容特許權及人才招聘服務營運之資產及負債於結算日之賬面值如下：

	分授內容特許權		人才招聘服務	
	二零零四年 九月三十日 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 (經審核)	二零零四年 九月三十日 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 (經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元
總資產	—	—	—	—
總負債	267	297	—	—

期內，概無因分授內容特許權及人才招聘服務營運而產生重大現金流入或流出。

## 5. 員工成本

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核)	二零零三年 (未經審核)	二零零四年 (未經審核)	二零零三年 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元
工資及薪金(包括董事酬金)	1,300	1,458	2,446	3,789
年假撥備	15	(48)	34	(85)
總計	1,315	1,410	2,480	3,704

## 6. 稅項

由於本集團在截至二零零四年九月三十日止三個月及六個月內並無應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（截至二零零三年九月三十日止三個月及六個月：無）。

其他地區之應課稅溢利稅項乃按本集團經營業務所屬國家之現行稅率，並根據當地之現行法例、詮釋及慣例而計算。

由於就稅項虧損難以預測未來溢利流向，故並無就截至二零零四年九月三十日止三個月及六個月及二零零三年同期已確認之遞延稅項作出撥備。

## 7. 中期股息

董事會建議不派付截至二零零四年九月三十日止六個月之中期股息（截至二零零三年九月三十日止六個月：無）。

## 8. 每股虧損

截至二零零四年九月三十日止三個月及六個月之每股基本虧損，乃根據相應之未經審核股東應佔虧損淨額2,698,000港元及6,731,000港元（截至二零零三年九月三十日止三個月及六個月：3,722,000港元及9,338,000港元），及期內已發行普通股加權平均數204,831,447股及170,317,785股（截至二零零三年九月三十日止三個月及六個月：831,447股）計算。截至二零零四年九月三十日止六個月，以及截至二零零三年九月三十日止三個月及六個月之每股虧損已就股份合併將100股每股0.01港元之普通股合併為一股每股1.00港元之股份作出調整。股份合併已於二零零四年四月二十二日生效。

由於本公司並無任何潛在可攤薄之股份，故並無呈列截至二零零四年九月三十日止三個月及六個月期間及二零零三年同期之每股攤薄虧損。

## 9. 物業、廠房及設備

	租賃物業 裝修 (未經審核) 千港元	傢俬、裝置 及設備 (未經審核) 千港元	電腦硬件 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
於二零零四年四月一日	5	45	2,230	2,280
增加	874	157	301	1,332
出售及撇銷	—	—	—	—
折舊支出	(184)	(29)	(452)	(665)
	<u>695</u>	<u>173</u>	<u>2,079</u>	<u>2,947</u>
於二零零四年九月三十日	<u>695</u>	<u>173</u>	<u>2,079</u>	<u>2,947</u>



## 10. 無形資產

	商譽 (未經審核) 千港元	電腦軟件 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
於二零零四年四月一日	5,494	175	5,669
攤銷支出	(344)	(151)	(495)
於二零零四年九月三十日	<u>5,150</u>	<u>24</u>	<u>5,174</u>

## 11. 應收賬項

本集團之賒賬期為7至60日。應收賬項之賬齡分析如下：

	二零零四年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 三月三十一日 (經審核) 千港元
賬齡：		
0至30日	1,513	1,507
31-60日	493	518
61-90日	119	616
逾90日	1,625	1,332
	<u>3,750</u>	<u>3,973</u>

## 12. 應付賬項

應付賬項之賬齡分析如下：

	二零零四年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 三月三十一日 (經審核) 千港元
賬齡：		
0至30日	3,119	3,568
31-60日	713	798
61-90日	548	91
逾90日	1,556	1,653
	<u>5,936</u>	<u>6,110</u>

## 13. 董事貸款

有關款項為無抵押並須按通知償還。計入此款項之1,776,000港元(二零零四年三月三十一日：1,776,000港元)乃按現行市場利率計息。尚餘結存乃免息。

## 14. 關連公司貸款

有關款項為無抵押。計入此款項之11,056,000港元(二零零四年三月三十一日:11,056,000港元)乃按香港銀行同業拆息加兩厘之年利率計息,其中9,800,000港元須於二零零五年六月三十日償還,1,256,000港元須按通知償還。此外,計入此款項之700,000港元(二零零四年三月三十一日:700,000港元)按香港上海滙豐銀行有限公司所報之最優惠借貸利率計息,並須於二零零五年六月三十日償還。餘下結存乃免息及按通知償還。

## 15. 其他貸款

有關款項為無抵押及按通知償還。計入此款項之1,968,000港元(二零零四年三月三十一日:1,968,000港元)乃按現行市場利率計息。餘下結存乃免息。

## 16. 股本

	股份面值 港元	股份數目	面值 (未經審核) 千港元
法定:			
普通股			
於二零零四年四月一日	每股0.01	2,000,000,000	20,000
股份合併		(1,980,000,000)	—
期內增加	每股1.00	20,000,000	20,000
	每股1.00	480,000,000	480,000
於二零零四年九月三十日	每股1.00	500,000,000	500,000
優先股			
於二零零四年四月一日	每股0.05	2,000	—
期內註銷		(2,000)	—
於二零零四年九月三十日		—	—
已發行及繳足:			
普通股			
於二零零四年四月一日	每股0.01	83,144,786	831
股份合併		(82,313,339)	—
發行股份	每股1.00	831,447	831
	每股1.00	204,000,000	204,000
於二零零四年九月三十日	每股1.00	204,831,447	204,831
附註:			

根據二零零四年四月二十二日舉行之股東特別大會所通過之決議案:

- (i) 本公司股本中每100股每股0.01港元之已發行股份合併為一股每股1.00港元之新股(「股份合併」);

- (ii) 本公司法定股本中2,000股每股0.05港元之未發行無投票權優先股已註銷(「註銷」)；
- (iii) 股份合併及註銷生效後，本公司藉增設480,000,000股每股1.00港元之未發行新股，將法定股本由20,000,000港元增加至500,000,000港元；及
- (iv) 本公司股本中204,000,000股每股1.00港元之股份已發行及繳足或入賬列為繳足。

#### 17. 經營租約承擔

於二零零四年九月三十日，本集團根據不可撤銷經營租約而須於日後支付之最低租金如下：

	二零零四年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 三月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	549	96
第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	286	17
	835	113

#### 18. 或然負債

	本公司	
	二零零四年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 三月三十一日 (經審核) 千港元
就附屬公司動用之貸款向一關連公司所提供之擔保	10,500	10,500

#### 19. 關連人士交易

於截至二零零四年九月三十日止六個月，本集團與關連人士進行之重大交易如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
關連公司之財務費用(附註a)	325	145
董事之財務費用(附註b)	233	356
租金及辦公室行政開支(附註c)	309	—
電纜銷售(附註d)	(63)	—
關連公司之租賃物業租金(附註e)	132	—
	835	501

附註：

- (a) 多家本公司董事擁有實益權益之公司向本集團貸款。就關連公司之貸款而言，乃按香港銀行同業拆息加兩厘之年利率及按香港上海滙豐銀行有限公司所報之最優惠借貸利率計息；就向關連公司發行貸款票據而言，乃按最優惠借貸年利率計息。
- (b) 該筆款項包括本公司董事蔡永堅先生及蘇錦榮先生支付之財務費用，利息乃按香港銀行同業拆息加兩厘之年利率計算。就來自本公司董事魯連城先生之貸款而言，乃按年利率六厘計息。就來自蔡永堅先生及蘇錦榮先生之貸款票據而言，乃按現行市場年利率計息。
- (c) 一家本公司董事擁有實業權益之公司為本集團提供辦公室應佔辦公室行政開支，上述款項為按佔用地方之比例收取之成本。
- (d) 電纜銷售指向本公司擁有實益權益之一家公司之銷售額。交易乃按成本加若干百分比計算。
- (e) 辦公室租金乃根據租賃協議之條款按固定每月金額收取。

## 20. 結算日後事項

於二零零四年十月十四日，本公司之全資附屬公司Mediamaster Limited訂立收購協議，據此Mediamaster Limited有條件同意向Music Box Entertainment Limited購入，而Music Box Entertainment Limited有條件同意出售或促使出售1,315,333股M8 Entertainment Inc.（「M8」）之A類多重投票權股份（「A類M8股份」）、79,414,501股M8之B類次級投票權股份（「B類M8股份」）及130,891,920股M8之C系列優先股（「C類M8股份」），該批股份合共佔M8已發行股本附帶之全部投票權約51.0%，現金總代價為11,626,203美元（相等於約90,600,000港元）。M8主要從事不同片種電影之收購、融資、製作及全球許可權批授業務。

# Deloitte.

## 德勤

敬啟者：

本核數師就日期為二零零四年十一月二十四日、內容有關涉及收購 M8 Entertainment Inc. 全部投票權約 51.0% (「收購」) 非常重大收購及關連交易之通函 (「通函」) 附錄三「經擴大集團之財務資料」所載創博數碼科技集團有限公司 (「貴公司」) 及其附屬公司 (以下統稱「貴集團」) 與 M8 Entertainment Inc. 及其附屬公司 (以下連同貴集團統稱「經擴大集團」) 之未經審核備考綜合收益表、綜合資產負債表及綜合現金流量表之備考財務報表 (「備考財務資料」) 作出報告。本報告僅供說明，旨在提供有關收購可能對所呈報財務資料所產生影響之資料。

### 責任

貴公司董事須就根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則 (「創業板規則」) 第 7 章第 31 段編撰備考財務資料負全責。

我們之責任為按照創業板規則第 7 章第 31(7) 段之規定就備考財務資料發表意見，並向閣下呈報。除對於報告發出當日獲發報告之人士外，我們不會對就編撰備考財務資料時所用任何財務資料而早前發出之任何報告負責。

### 意見之基礎

我們根據英國核數守則委員會 (「Auditing Practices Board」) 發出之投資通函申報準則 (Statements of Investment Circular Reporting Standards) 及 1998/8 號簡報「根據上市規則作出備考財務資料申報」 (Bulletin 1998/8 'Reporting on pro forma financial information pursuant to the Listing Rules') 進行有關工作。我們之工作並不涉及任何

相關財務資料之獨立查核，而主要比較未經調整財務資料與資料來源文件、查閱有關調整之憑證，並與 貴公司董事討論備考財務資料。

我們之工作根據香港會計師公會頒佈之核數準則並不構成審核或審閱，因此我們並無對備考財務資料發表任何保證。

備考財務資料僅作說明用途，根據通函附錄三之基準編撰，而基於其性質，備考財務資料未必能反映於二零零四年三月三十一日或日後其他日期經擴大集團之財務狀況，以及截至二零零四年三月三十一日止年度或日後任何期間經擴大集團之業績及現金流量。

### 意見

我們認為：

- (a) 備考財務資料已根據所列基準妥為編撰；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就根據創業板規則第7.31(1)段規定須予披露之備考財務資料而言，有關調整乃屬恰當。

此致

創博數碼科技集團有限公司  
香港  
灣仔  
駱克道33號  
中央廣場  
匯漢大廈21樓

德勤•關黃陳方會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零零四年十一月二十四日

## 經擴大集團之備考財務資料

### 1. 經擴大集團之未經審核備考綜合收益表

下表顯示經擴大集團之未經審核備考綜合收益表，乃按下列所載基準假設收購協議已於本財政年度初完成而編製，以供說明。

未經審核備考綜合收益表乃假設收購已於二零零三年四月一日完成，並根據摘錄自本文件附錄一所載M8集團會計師報告內M8集團於截至二零零三年九月三十日止年度之經審核綜合收益表，以及摘錄自截至二零零四年三月三十一日止年度經審核財務報表內本集團截至二零零四年三月三十一日止年度之經審核綜合收益表而編製，並經作出下列所載若干備考調整。

編製經擴大集團之未經審核備考綜合收益表旨在提供完成所產生經擴大集團之未經審核備考財務資料。由於該報表僅供說明用途，加上其性質關係，該報表可能無法真實反映經擴大集團於所編製報表之財務期間或日後任何財務期間之業績。

	COA於截至 二零零四年 三月三十一日 止年度 千港元	M8於截至 二零零三年 九月三十日 止年度 千港元	總計 千港元	備考調整 千港元	附註	備考經 擴大集團 千港元
營業額	16,131	172,359	188,490	—		188,490
銷售成本	(11,488)	(121,275)	(132,763)	—		(132,763)
毛利	4,643	51,084	55,727			55,727
其他經營收入	52	2,234	2,286	—		2,286
銷售及分銷成本	(407)	—	(407)	—		(407)
一般及行政開支	(13,829)	(26,143)	(39,972)	—		(39,972)
其他經營開支	(3,671)	—	(3,671)	—		(3,671)
撥回收入之負商譽	—	—	—	1,983	2	1,983
已確認減值虧損	(20,692)	—	(20,692)	—		(20,692)
經營(虧損)/溢利	(33,904)	27,175	(6,729)			(4,746)
財務費用	(1,214)	—	(1,214)	—		(1,214)
終止經營業務之虧損	(434)	—	(434)	—		(434)
除稅前(虧損)/溢利	(35,552)	27,175	(8,377)			(6,394)
稅項	—	(6,494)	(6,494)	—		(6,494)
未計少數股東權益前 (虧損)/溢利	(35,552)	20,681	(14,871)			(12,888)
少數股東權益	—	—	—	(10,255)	1	(10,255)
年度虧損淨額	<u>(35,552)</u>	<u>20,681</u>	<u>(14,871)</u>			<u>(23,143)</u>

附註：

1. 是項調整反映於M8 Entertainment Inc.持有全部投票權約49%之少數股東應佔M8集團之除稅後溢利淨額。
2. 是項調整反映確認因收購所產生估計負商譽撥回之收入。本附錄第1節所載估計負商譽約9,914,000港元，乃假設按收入除以可資識別已收購可折舊資產之平均可用年期確認，以供說明。

## 2. 經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表

下表顯示經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表，乃按下列所載基準假設收購協議已經完成而編製，以供說明。

經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表，乃假設收購已於二零零四年三月三十一日完成，並根據摘錄自本文件附錄一所載M8集團會計師報告內M8集團於二零零四年六月三十日經審核綜合資產負債表，以及摘錄自截至二零零四年三月三十一日止年度經審核財務報表內本集團於二零零四年三月三十一日之經審核綜合資產負債表而編製，並經作出下列所載若干備考調整。



編製經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表旨在提供完成所產生經擴大集團之未經審核備考財務資料。由於該報表僅供說明用途，加上其性質關係，該報表可能無法真實反映經擴大集團於報表結算日期或日後任何其他日期之財務狀況。

	COA於 二零零四年三月 三十一日 千港元	M8於 二零零四年 六月三十日 千港元	總計 千港元	備考調整 千港元	附註	備考經 擴大集團 千港元
<b>非流動資產</b>						
物業、廠房及機器	2,280	290	2,570	—		2,570
無形資產	175	—	175	—		175
商譽	5,494	6,579	12,073	—		12,073
遞延稅項資產	—	8,922	8,922	—		8,922
負商譽	—	—	—	(9,914)	2	(9,914)
	<u>7,949</u>	<u>15,791</u>	<u>23,740</u>			<u>13,826</u>
<b>流動資產</b>						
存貨	1,081	—	1,081	—		1,081
電影成本	—	233,984	233,984	—		233,984
應收賬項	3,973	138,341	142,314	—		142,314
其他應收款項、 按金及預付款項	233	16,369	16,602	—		16,602
關連公司欠款	406	—	406	—		406
已抵押銀行存款	1,042	46,678	47,720	—		47,720
銀行結存及現金	559	77,210	77,769	(56,726)	1	21,043
	<u>7,294</u>	<u>512,582</u>	<u>519,876</u>			<u>463,150</u>
<b>流動負債</b>						
應付賬項	6,110	54,870	60,980	—		60,980
其他應付款項及應計費用	7,862	7,575	15,437	—		15,437
遞延收益	—	5,509	5,509	—		5,509
應付所得稅	—	3,094	3,094	—		3,094
欠一名股東款項	—	1,921	1,921	—		1,921
欠關連公司款項	817	—	817	—		817
董事貸款	13,044	—	13,044	—		13,044
關連公司貸款	12,082	—	12,082	—		12,082
其他貸款	3,374	—	3,374	—		3,374
應派優先股股息	673	—	673	—		673
承兌票據	—	—	—	36,036	1	36,036
銀行及其他借貸	—	205,059	205,059	—		205,059
銀行透支	996	—	996	—		996
	<u>44,958</u>	<u>278,028</u>	<u>322,986</u>			<u>359,022</u>

	COA於 二零零四年三月 三十一日 千港元	M8於 二零零四年 六月三十日 千港元	總計 千港元	備考調整 千港元	附註	備考經 擴大集團 千港元
流動(負債淨額)／ 資產淨值	(37,664)	234,554	196,890			104,128
總資產減流動負債	(29,715)	250,345	220,630			117,954
非流動負債						
銀行及其他借貸	—	46,669	46,669	—		46,669
貸款票據	42,600	—	42,600	—		42,600
	42,600	46,669	89,269			89,269
	(72,315)	203,676	131,361			28,685
資本及儲備						
股本	831	708,307	709,138	(708,307)	2	831
股份溢價及儲備	(73,146)	(504,631)	(577,777)	504,631	2	(73,146)
	(72,315)	203,676	131,361			(72,315)
少數股東權益	—	—	—	101,000	2	101,000
	(72,315)	203,676	131,361			28,685

## 附註：

- 是項調整指就收購所支付現金代價7,000,000美元(約相當於54,526,000港元)、本集團發行Damon票據及票據合共4,626,203美元(約相當於36,036,000港元)及估計專業費用約2,200,000港元。
- 是項調整指本集團於綜合賬目時撇銷收購M8集團成本。

### 3. 經擴大集團之未經審核備考綜合現金流量表

下表顯示經擴大集團之未經審核備考綜合現金流量表，乃按下列所載基準假設收購協議已於本財政年度年初完成而編製，以供說明。

未經審核備考綜合現金流量表，乃假設收購已於二零零三年四月一日完成，並根據摘錄自本文件附錄一所載M8集團會計師報告內M8集團於截至二零零三年九月三十日止年度經審核綜合現金流量表，以及摘錄自截至二零零四年三月三十一日止年度經審核財務報表內本集團於截至二零零四年三月三十一日止年度之經審核綜合現金流量表而編製，並經作出下列所載若干備考調整。

編製未經審核備考綜合現金流量表旨在提供完成所產生經擴大集團之未經審核備考財務資料。由於該報表僅供說明用途，加上其性質關係，該報表可能無法真實反映經擴大集團於所編製報表財務期間或日後任何財務期間之現金流量。

	COA於截至 二零零四年 三月三十一日 止年度 千港元	M8於截至 二零零三年 九月三十日 止年度 千港元	總計 千港元	備考調整 千港元	備考經 擴大集團 千港元
<b>經營業務</b>					
除稅前(虧損)溢利	(35,552)	27,175	(8,377)	—	(8,377)
就下列項目作出調整：					
利息收入	(9)	(1,395)	(1,404)	—	(1,404)
利息支出	1,214	—	1,214	—	1,214
呆壞賬撥備及壞賬撇銷	7	—	7	—	7
撇銷存貨虧損	14	—	14	—	14
出售物業、廠房及 設備收益	(2)	—	(2)	—	(2)
撇銷物業、廠房及設備虧損	45	—	45	—	45
物業、廠房及設備折舊	1,559	170	1,729	—	1,729
商譽攤銷	3,664	1,054	4,718	—	4,718
無形資產攤銷	304	—	304	—	304
電影成本攤銷	—	107,457	107,457	—	107,457
呆賬撥備	—	1,486	1,486	—	1,486
已確認減值虧損	20,692	—	20,692	—	20,692
終止經營業務之虧損	434	—	434	—	434
營運資金變動前之經營現金流量	(7,630)	135,947	128,317	—	128,317
存貨增加	(236)	—	(236)	—	(236)
電影成本增加	—	(149,723)	(149,723)	—	(149,723)
應收賬項減少	1,383	65,566	66,949	—	66,949
其他應收款項、按金及預付 款項減少(增加)	549	(6,374)	(5,825)	—	(5,825)
關連公司欠款增加	(406)	—	(406)	—	(406)
應付賬項減少	(3,697)	(17,761)	(21,458)	—	(21,458)
其他應付款項及應計費用減少	(28)	(5,622)	(5,650)	—	(5,650)
遞延收益減少	—	(12,068)	(12,068)	—	(12,068)
欠一名股東款項減少	—	(1,427)	(1,427)	—	(1,427)
欠關連公司款項增加	817	—	817	—	817
(應用於)源自經營業務之現金 所得稅退款	(9,248)	8,538	(710)	—	(710)
	—	412	412	—	412
(應用於)源自經營業務之現金淨額	(9,248)	8,950	(298)	—	(298)

	COA於截至 二零零四年 三月三十一日 止年度 千港元	M8於截至 二零零三年 九月三十日 止年度 千港元	總計 千港元	備考調整 千港元	附註	備考經 擴大集團 千港元
<b>投資活動</b>						
已收利息	9	1,395	1,404	—		1,404
購入物業、廠房及設備	(195)	(187)	(382)	—		(382)
出售物業、廠房及設備之所得款項	2	—	2	—		2
已抵押銀行存款增加	(5)	—	(5)	—		(5)
<b>(應用於) 源自投資活動之 現金淨額</b>						
	(189)	1,208	1,019			1,019
<b>融資活動</b>						
已付利息	(34)	(4,595)	(4,629)	—		(4,629)
發行股本之所得款項淨額	—	61	61	—		61
購回股份款項	—	(92)	(92)	—		(92)
新銀行及其他借貸之所得款項	—	50,154	50,154	—		50,154
償還銀行及其他借貸	—	(104,888)	(104,888)	—		(104,888)
向一家關連公司借款	8,000	—	8,000	—		8,000
<b>源自(應用於) 融資活動之 現金淨額</b>						
	7,966	(59,360)	(51,394)			(51,394)
<b>現金及現金等值物之減少 淨額</b>						
	(1,471)	(49,202)	(50,673)			(50,673)
於年初之現金及現金等值物	1,034	116,970	118,004	(56,726)	1	61,278
匯率變動之影響	—	844	844	—		844
於年終之現金及現金等值物	(437)	68,612	68,175			11,449
<b>現金及現金等值物之結存分析</b>						
銀行結存及現金	559	69,110	69,669	(56,726)	1	12,943
銀行透支	(996)	(498)	(1,494)	—		(1,494)
	(437)	68,612	68,175			11,449

附註：

1. 是項調整指本集團就收購所支付現金代價7,000,000美元（約相當於54,526,000港元）及估計專業費用2,200,000港元。

## 財務及營運前景

董事認為，收購有助本集團業務增長，並可擴闊本集團收入來源。由於觀眾接觸國際電視節目之機會增加、電影展覽場地正在擴展，加上家庭影碟及DVD的需求亦見上升，因此，全球對電影的需求將與日俱增。獨立電影公司M8於媒體／娛樂事業佔一重要席位。美國本土主要電影製作室之產量減少，正好為M8等獨立電影公司締造商機，使其可採取較該等美國主要電影製作室更具成本效益之方法生產高質素電影。此外，透過與大型國際電影分銷商按每部電影訂立授權許可協議，亦可對沖財務風險。董事將繼續開發市場及物色有增長發展潛力之商機，為股東帶來更佳回報。

## 負債

於二零零四年九月三十日（本文件付印前，編製債務聲明之最後可行日期）營業時間結束時，經擴大集團有：

- (1) 約5,700,000港元銀行透支，當中約1,000,000港元由經擴大集團約1,000,000港元銀行存款作抵押；
- (2) 約194,600,000港元銀行貸款，當中約35,000,000港元按The Wall Street Journal公佈之最優惠利率計息及須於二零零五年十月二十一日前償還；約14,100,000港元按美國銀行公佈之基本利率加1.5厘計息及須於二零零四年十一月六日償還；約40,900,000港元按美國銀行公佈之基本利率加1.5厘計息及須於二零零五年一月十日償還；約28,200,000港元按美國銀行公佈之基本利率加1.25厘計息及須於二零零五年六月三十日償還；約30,300,000港元按美國銀行公佈之基本利率加1.25厘計息及須於二零零五年九月二十六日償還；以及約46,100,000港元按美國銀行公佈之基本利率加1.25厘計息及須於二零零五年十一月一日償還。銀行貸款由向放款人作出版權按揭及轉讓特許批授協議；銀行存款約31,800,000港元；以及公司擔保約118,700,000港元及若干附屬公司所有資產之浮動押質作抵押；

- (3) 約116,100,000港元其他借貸，當中約13,200,000港元須於二零零四年十一月十一日償還；約18,700,000港元須於二零零四年十二月一日償還；約59,900,000港元須於二零零四年十二月十五日償還；約11,300,000港元須於二零零五年十二月十五日償還；餘額須按要求償還。其他借貸約116,100,000港元當中約12,200,000港元乃按美國最優惠利率加1厘計息，而餘額則為免息。其他借貸由透過發出約66,300,000港元信用狀作出之償還保證及約28,600,000港元無抵押公司擔保作抵押；
- (4) 董事借出貸款約3,000,000港元，當中約1,800,000港元為無抵押、按香港銀行同業拆息加年息2厘計息及須按要求償還；餘下結餘為無抵押、免息及須按要求償還；
- (5) 關連公司借出貸款約12,100,000港元，當中約9,800,000港元為無抵押、按香港銀行同業拆息加年息2厘計息及須於二零零五年六月三十日償還；約700,000港元為無抵押、按最優惠年利率計息及須於二零零五年六月三十日償還；約1,200,000港元為無抵押、按香港銀行同業拆息加年息2厘計息及須按要求償還；餘下結餘為無抵押、免息及須按要求償還。已就經擴大集團附屬公司所動用之貸款10,500,000港元向一家關連公司作出擔保；及
- (6) 其他貸款約3,400,000港元，當中約2,000,000港元為無抵押、按香港銀行同業拆息加年息2厘計息及須按要求償還；餘下結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

除上文所述、集團內部負債及一般應付賬款外，經擴大集團於二零零四年九月三十日營業時間結束時概無任何未償還按揭、質押、債券、借貸資本、銀行貸款及透支、債務證券或其他相似債務、或租購承擔、或承兌負債及承兌信貸、或任何擔保或其他重大或然負債。

就本債務聲明而言，以外幣為單位之款額已按二零零四年九月三十日營業時間結束時之適用匯率換算為港元。

## 營運資金

經仔細審慎查詢及考慮經擴大集團之現有內部財務資源及現有可用信貸融資後，董事信納，在並無出現不可預見情況下，經擴大集團具備充足營運資金以應付現時（即自本文件刊發日期起計未來最少十二個月）所需。

## 重大不利變動

董事確認，(i)自本集團最近期經審核綜合財務報表結算日期二零零四年三月三十一日起，本集團之財務或營運狀況並無重大不利變動；(ii)自M8集團最近期經審核綜合財務報表結算日期二零零四年六月三十日起，M8集團之財務或營運狀況並無重大不利變動。



下文乃獨立估值師戴德梁行有限公司就其對物業權益於二零零四年九月三十日之估值意見而編製之函件全文、估值概要及估值證書，以供載入本文件。



香港中環康樂廣場1號怡和大廈10樓

敬啟者：

吾等遵照閣下指示，對位於香港、中華人民共和國（「中國」）、加拿大及美國之物業權益進行估值。吾等確認曾進行視察，作出有關查詢，並收集吾等認為必要的進一步資料，以便向創博數碼科技集團有限公司（「貴公司」）或其附屬公司（下文統稱「貴集團」）提供吾等對有關物業權益於二零零四年九月三十日（「估值日」）的價值之意見。

吾等的估值乃吾等對該等物業權益公開市值的意見。所謂公開市值，就吾等所下定義而言，乃指「某項物業的權益預期於估值日，在下列假定情況下以現金代價無條件完成出售預期可合理取得的最高價格：

- (a) 有自願賣方；
- (b) 於估值日前，有一段合理時間（視乎物業的性質及市況而定）對權益作適當推銷、協商價格及條款，並完成該項出售；
- (c) 於任何較早之假定交換合約日期，市況、價值水平及其他情況均與估值日相同；

- (d) 不考慮具有特殊興趣準買家的任何追加出價；及
- (e) 交易雙方均在知情、審慎及自願之情況下進行交易。」

吾等之估值乃假設業主於公開市場出售該等物業權益時，並無憑藉遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排，以影響該等物業權益之價值。

所有物業權益乃分別於香港、中國、加拿大及美國租賃。該等物業權益被視為無商業價值，主要由於其不得轉讓或分租或並無可觀租金利潤。

吾等已視察物業外觀，並在可行情況下視察物業內部，惟並無進行任何結構測量。然而，於視察過程中，吾等並無發現任何嚴重損壞。此外，吾等未能確定該等物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞，亦無就任何設施進行任何測試。吾等未能進行詳細之實地量度，以核實該等物業之樓面面積，因而假設吾等獲提供文件所載樓面面積乃正確無誤。

吾等在頗大程度上依賴 貴集團提供的資料及接納 貴集團就有關規劃批文或法定通告、地役權、年期、完成日期、物業權益識別、佔用詳情、租金、租賃期、樓宇詳情及樓面面積以及其他一切有關事宜給予吾等的建議。

隨函附奉估值證書內載列之尺寸、量度及面積乃以吾等所獲提供資料為準，因此只屬約數。吾等並無理由懷疑吾等獲 貴集團提供就估值而言屬重大的資料的真實性及準確性，而吾等亦已獲 貴集團知會，所獲提供的資料並無遺漏任何重大事項。吾等並無進行實地量度。

吾等的估值並無考慮物業權益所欠負的任何抵押、按揭或債項，以及在出售成交時可能產生的任何開支或稅項。除另有說明者外，吾等假設該物業權益概不附帶可影響其價值之繁重產權負擔、限制及支銷。

吾等隨函附奉估值概要及估值證書。

此致

香港  
灣仔  
駱克道33號  
中央廣場  
匯漢大廈21樓  
創博數碼科技集團有限公司  
列位董事 台照

代表  
戴德梁行有限公司  
助理董事  
曾俊勳  
註冊專業測量師(GP)  
中國註冊房地產估價師  
特許測量師  
MSc., M.H.K.I.S., M.R.I.C.S  
謹啟

二零零四年十一月二十四日

附註：曾俊勳先生為物業測量師，於物業估值方面積逾13年經驗。

## 估值概要

於二零零四年  
九月三十日  
現況下之資本值  
港元

## 物業

## 第一類－貴集團於香港租賃之物業權益

- |    |             |       |
|----|-------------|-------|
| 1. | 香港          | 無商業價值 |
|    | 九龍          |       |
|    | 九龍灣         |       |
|    | 宏冠道8號       |       |
|    | 金漢工業大廈      |       |
|    | 6樓7室        |       |
| 2. | 香港          | 無商業價值 |
|    | 皇后大道中16-18號 |       |
|    | 新世界大廈       |       |
|    | 15樓         |       |
|    | 1502-1503室  |       |

## 第二類－貴集團於中國租賃之物業權益

- |    |        |       |
|----|--------|-------|
| 3. | 中國     | 無商業價值 |
|    | 四川省    |       |
|    | 成都市    |       |
|    | 青羊區    |       |
|    | 順城大街   |       |
|    | 四川國際大廈 |       |
|    | 15樓F1室 |       |

## 估值概要

於二零零四年  
九月三十日  
現況下之資本值  
港元

物業

第三類 – M8於加拿大租賃之物業權益

- |    |  |       |
|----|--|-------|
| 4. | 4th Floor,<br>2221 Yonge Street,<br>City of Toronto,<br>Province of Ontario,<br>Canada | 無商業價值 |
|----|--|-------|

第四類 – M8於美國租賃之物業權益

- |    |   |       |
|----|---|-------|
| 5. | Suite 2000, 20th Floor,<br>1875 Century Park East,<br>Los Angeles,<br>California,<br>United States of America | 無商業價值 |
|----|---|-------|

總計：

無商業價值

---



---

附註：如本文件第3頁所述，M8指M8 Entertainment Inc.。

## 估值證書

於二零零四年  
九月三十日  
現況下之資本值

物業 概況及年期

## 第一類－貴集團於香港租賃之物業權益

- |  |  |       |
|--|--|-------|
| 1. 香港<br>九龍<br>九龍灣<br>宏冠道8號<br>金漢工業大廈<br>6樓7室      | <p>該物業乃於一九八四年落成之12層高工業大廈7樓一個工業單位。</p> <p>該物業之總樓面面積為57.60平方米(620平方呎)。</p> <p>該物業現由全資附屬公司亞洲創博數碼科技有限公司租用作工業用途,由二零零三年十一月十日起至二零零四年十一月九日止為期1年,可續租1年至二零零五年十一月九日,月租3,800港元,包括管理費、差餉及地稅,但不包括公用設施收費。</p> | 無商業價值 |
| 2. 香港<br>皇后大道中16-18號<br>新世界大廈<br>15樓<br>1502-1503室 | <p>該物業乃於一九九零年落成之24層高辦公室大樓15樓兩個辦公室單位。</p> <p>該物業之總樓面面積為207.35平方米(2,232平方呎)。</p> <p>該物業現由全資附屬公司德盈有限公司租用作辦公室,由二零零四年五月二十四日起至二零零六年五月二十三日止為期兩年,月租35,712港元,不包括管理費、公用設施收費及差餉,但包括地稅。</p>                | 無商業價值 |

## 第二類－貴集團於中國租賃之物業權益

- |  |   |       |
|--|---|-------|
| 3. 中國<br>四川省<br>成都市<br>青羊區<br>順城大街<br>四川國際大廈<br>15樓F1室 | <p>該物業乃於一九九八年落成之30層高辦公室大樓15樓一個辦公室單位。</p> <p>該物業之總樓面面積為57平方米(614平方呎)。</p> <p>該物業現由全資附屬公司廣州創博數碼科技有限公司租用作辦公室,由二零零四年六月十日起至二零零五年六月九日止為期1年,月租人民幣4,275元,不包括管理費及公用設施收費。</p> | 無商業價值 |
|--|---|-------|

於二零零四年  
九月三十日  
現況下之資本值

物業 概況及年期

第三類 – M8於加拿大租賃之物業權益

4. 4th Floor, 2221 Yonge Street, City of Toronto, Province of Ontario, Canada	<p>該物業乃一幢於九零年代落成之6層高辦公室大樓4樓全層辦公室面積。</p> <p>該物業可租用面積為785.86平方米(8,459平方呎)。</p> <p>該物業現由M8 Entertainment Inc. (前稱MDP Worldwide Entertainment Inc., Malofilm Communication Inc.) 租用作辦公室, 由一九九五年二月一日起至二零零五年一月三十一日止為期10年, 現時年租67,672美元, 不包括營運及配套设施費用及公用設施收費。</p>	無商業價值
--	--	-------

第四類 – M8於美國租賃之物業權益

5. Suite 2000, 20th Floor, 1875 Century Park East, Los Angeles, California, United States of America	<p>該物業乃一幢於一九八二年落成之23層高辦公室大樓20樓部分辦公室面積。</p> <p>該物業之可租用面積為1,324.79平方米(14,260平方呎)。</p> <p>該物業現由M8 Entertainment Inc. (前稱MDP Worldwide Entertainment Inc., Malofilm Communication Inc.) 租用作辦公室, 由二零零三年十月一日起至二零零八年一月三十一日止為期5年, 現時年租403,843.20美元, 不包括營運及配套设施費用及公用設施收費。</p>	無商業價值
---	--	-------

## 責任聲明

本文件載有創業板上市規則規定之細節，旨在提供有關本集團之資料，董事願就本文件之內容共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：(1)本文件所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(2)並無遺漏任何其他事項，致使本文件之任何聲明產生誤導；及(3)本文件所表達之一切意見均經審慎周詳考慮後作出，並以公平及合理之基準及假設為依據。

## 權益披露

### (a) 董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益或淡倉

除下文披露者外，於最後可行日期，董事或本公司之主要行政人員，概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須載入該條例所指登記冊之任何權益或淡倉，或根據創業板上市規則有關董事進行證券交易之第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

#### 於本公司普通股之好倉

董事姓名	個人權益	家族權益	股份數目		總計	佔本公司
			公司權益	其他權益		已發行股本
						概約百分比
蔡永堅先生	1,329,600	—	—	—	1,329,600	0.65%
蘇錦榮先生	91,200	—	—	—	91,200	0.04%
魯連城先生	—	—	364,800	—	364,800	0.18%
			(附註)			

附註： 此等股份由魯連城先生全資擁有之Wellington Equities Inc.持有。

## (b) 主要股東

除下文披露者外，於最後可行日期，就董事或本公司之主要行政人員所知，除董事或本公司主要行政人員外，概無任何人士於本公司之股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉，或預期直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於經擴大集團任何其他成員公司之股東大會投票之任何類別股本面值10%或以上權益，以及該等人士各自於該等證券之權益數額，連同該股本之任何購股權詳情：

於本公司普通股之好倉

股東名稱	身分	股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
Mediastar International Limited	實益擁有人	120,000,079	58.58%
周大福企業有限公司	受控制公司之權益	120,000,079 (附註1)	58.58%
張松橋	實益擁有人	19,000,000	9.28%
Young China Investments Ltd.	實益擁有人	19,000,000	9.28%
鄒紹樑	受控制公司之權益	19,000,000 (附註2)	9.28%

附註：

- (1) Mediastar International Limited由周大福企業有限公司全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，周大福企業有限公司被視為於Mediastar International Limited持有之120,000,079股股份中擁有權益。
- (2) Young China Investments Ltd.由鄒紹樑先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，鄒紹樑先生被視為於Young China Investments Ltd.持有之19,000,000股股份中擁有權益。



於本集團其他成員公司之權益

本公司非全資 附屬公司名稱	登記主要 股東名稱	所持股份或 註冊資本數目	權益百分比
Cyber Awake Limited	NSB International Limited	40股	40%
廣東安博信息服務 有限公司	廣東錫安人力資源 有限公司	註冊資本 150,000美元	30%

### 服務合約

除於一年內屆滿或由僱主終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之合約外，董事及本公司擬委任董事概無與經擴大集團任何成員公司訂有或擬訂立任何服務合約。

應付M8董事酬金及其應收實物利益總額將不會僅因收購而變動。

### 董事於合約及資產之權益

除本文件披露者外，於最後可行日期，董事概無於對經擴大集團業務屬重大之生效合約或安排當中擁有重大權益。

除本文件披露者外，於最後可行日期，董事及本公司擬委任董事，概無於經擴大集團任何成員公司自本集團最近期刊發經審核賬目結算日二零零四年三月三十一日以來收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中，擁有任何直接或間接權益。

### 董事於競爭業務之權益

根據創業板上市規則第11.04條，董事或本公司管理層股東及彼等各自之聯繫人士概無於與本集團之業務構成或可能構成競爭之業務中擁有權益，彼等任何人士亦無已經或可能與本集團有任何其他利益衝突。

## 專家及同意書

以下為本文件所載函件及報告（視乎情況而定）之專家之資格：

名稱	資格
吳玉欽証券	根據證券及期貨條例被視作可從事第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動之持牌法團
均富會計師行	執業會計師
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師
戴德梁行有限公司	專業測量師及估值師

吳玉欽証券、均富會計師行、德勤•關黃陳方會計師行及戴德梁行有限公司各自已就本文件之刊發發出同意書，同意按本文件所載形式及涵義轉載其函件及報告以及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

於最後可行日期，吳玉欽証券、均富會計師行、德勤•關黃陳方會計師行及戴德梁行有限公司各自概無於本集團任何成員公司持有任何股權，亦無擁有任何權利（不論是否可依法執行），以認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券。

吳玉欽証券、均富會計師行、德勤•關黃陳方會計師行及戴德梁行有限公司，概無於經擴大集團任何成員公司自本公司最近期刊發經審核賬目結算日二零零四年三月三十一日以來收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中，擁有任何直接或間接權益。

## 訴訟

於最後可行日期，本集團涉及以下訴訟：

本公司間接擁有70%權益之附屬公司廣東安博信息服務有限公司向其中方股東廣東錫安人力資源有限公司提出訴訟，指其違反其於廣東安博信息服務有限公司之中外合資經營企業合同中注資150,000美元（約1,170,000港元）之責任。於二零零三年九月二十四日及二零零三年十二月一日已在廣州市天河區人民法院進行聆訊，而於最後可行日期，訴訟仍有待了結。

除上文披露者外，就董事所知，於最後可行日期，並無涉及經擴大集團任何成員公司尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或仲裁或索償。

## 重大合約

於最後可行日期，除日常業務中訂立之合約外，經擴大集團之成員公司於緊接最後可行日期前兩年內訂立屬於或可能屬於重大之合約如下：

- (a) 本公司與Mediastar International Limited及周大福企業有限公司就由Mediastar International Limited按每股股份1.00港元之認購價認購120,000,000股股份所訂立日期為二零零四年三月八日之有條件認購協議；
- (b) 本公司與大福證券有限公司就按盡力基準以每股股份之配售價1.00港元配售最多80,000,000股股份所訂立日期為二零零四年三月八日之有條件配售協議；
- (c) 本公司與各貸款票據持有人所分別訂立之五項日期為二零零四年三月八日之協議，據此，貸款票據持有人同意全數及最終償還貸款票據項下全部未償還金額，包括未支付之應計利息，及解除及免除本公司向各貸款票據持有人授出之Cyber On-Air Group Limited（本公司全資附屬公司）全部股份抵押，將以發行4,000,000股股份支付；及
- (d) 收購協議。

## 其他事項

- (a) 本公司之註冊辦事處位於Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681GT, George Town, Grand Cayman, British West Indies。本公司之香港主要營業地點位於香港灣仔駱克道33號中央廣場匯漢大廈21樓。本公司之主要股份過戶登記處為Butterfield Bank (Cayman) Limited，地址為Butterfield House, Fort Street, P.O. Box 705, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。本公司之香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (b) 本公司之公司秘書兼合資格會計師為郭子健先生。彼持有香港科技大學頒授之財務學工商管理學士學位，為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之會員。

- (c) 本公司之監察主任為蔡永堅先生。蔡永堅先生持有香港中文大學電子及電子計算理學士學位，並擁有多項專業資格，包括英國工程師議會認可之專業特許工程師資格、澳洲工程師學會及英國電機工程師學會之會員。
- (d) 本公司已成立審核委員會，由兩名獨立非執行董事張漢傑先生及黃之強先生與一名非執行董事胡永健先生組成。審核委員會之主要職責為審核及監察本集團之財務匯報程序及內部監控程序。

張漢傑先生，51歲，於二零零一年五月加入本集團為獨立非執行董事。張先生在房地產發展、物業投資及企業融資具有逾26年經驗。張先生畢業於倫敦大學，持有文學學士學位。彼曾在香港多間著名物業發展公司出任重要行政職位。

張先生曾出任盈科大衍地產發展有限公司（前稱東方燃氣集團有限公司及友聯建築材料國際集團有限公司）（於二零零二年十月三十一日辭任）、茂盛控股有限公司（前稱Asean Resources Holdings Limited）（於二零零三年七月二十一日辭任）及中國宏達控股有限公司（前稱霹靂啪喇控股有限公司）（於二零零四年三月三十日辭任）之獨立非執行董事。此外，彼亦曾任中國高速（集團）有限公司（前稱珀麗酒店集團有限公司及中國置地集團有限公司）（於二零零四年一月九日辭任）之執行副主席兼執行董事。

目前，張先生乃德祥企業集團有限公司及保華德祥建築集團有限公司之執行董事以及永安旅遊（控股）有限公司之董事總經理。此外，彼亦為錦興集團有限公司之非執行董事、百江燃氣控股有限公司、天網（國際集團）有限公司及澤新遊樂控股有限公司（前稱盈新遊樂控股有限公司）之獨立非執行董事。

黃之強先生，49歲，於二零零四年九月加入本集團為獨立非執行董事。黃先生持有澳洲阿得雷德大學頒發之工商管理碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會及澳洲註冊會計師公會之資深會員、英國特許秘書及行政人員公會與英國特許管理會計師公會之會員，亦為越秀證券有限公司就證券及機構融資提供意見等受規管活動於證券及期貨條例下之註冊負責人員。

黃先生曾擔任香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市公司越秀投資有限公司之執行董事、副總經理、集團財務總監及公司秘書超過十年，已於二零零四年十月五日辭任。

現時，黃先生亦為匯漢控股有限公司、泛海國際集團有限公司、世紀城市國際控股有限公司、華寶（大中華）投資有限公司、長城汽車股份有限公司、弘茂科技控股有限公司、百利保控股有限公司、富豪酒店國際控股有限公司及冠捷科技有限公司之獨立非執行董事及審核委員會成員。上述公司均在聯交所上市。黃先生於財務、會計及管理方面積逾二十八年經驗。

胡永健先生，48歲，於二零零一年五月加入本集團為非執行董事。胡先生於金融界擁有超過二十年經驗。

胡先生過往曾於新世界移動控股有限公司（前稱亞洲物流科技有限公司）（於二零零二年三月一日辭任）及駿陸控股有限公司（於二零零四年六月八日辭任）擔任執行董事職務。彼亦曾任盈科大衍地產發展有限公司（前稱東方燃氣集團有限公司及友聯建築材料國際集團有限公司）之非執行董事，後於二零零二年三月二十五日辭任。

胡先生現亦為天網（國際集團）有限公司之執行董事。

- (e) 本文件及隨附代表委任表格之中英文本如有歧異，概以英文本為準。

## 備查文件

下列文件由本文件刊發日期起至股東特別大會舉行日期（包括該日）辦公時間內，可於本公司之香港主要營業地點查閱，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場匯漢大廈21樓：

- (a) 本公司之公司組織章程大綱及細則；
- (b) 獨立董事委員會致獨立股東之函件，全文載於本文件第35頁；
- (c) 吳玉欽証券之意見函件，全文載於本文件第36至43頁；
- (d) 本通函附錄一所載M8之會計師報告；
- (e) 均富會計師行編製之書面調整報表；
- (f) 本通函附錄三所載德勤•關黃陳方會計師行函件；
- (g) 本通函附錄四所載戴德梁行有限公司編製之函件及估值證書；
- (h) 本附錄「專家及同意書」一節所指同意書；
- (i) 本公司截至二零零四年三月三十一日止兩個年度之年報及本公司截至二零零四年九月三十日止六個月之中期報告；
- (j) 本附錄「重大合約」一節所指重大合約；
- (k) 本公司有關（其中包括）認購及配售總額200,000,000港元之本公司新股份、償還由本公司發行本金總額80,000,000港元之若干貸款票據、股份合併及註銷優先股以及可能就本公司已發行股份進行強制無條件全面收購建議的日期為二零零四年四月六日之文件；
- (l) 本公司、周大福企業有限公司與Mediastar International Limited就本公司已發行股份進行強制無條件全面收購建議所聯合刊發日期為二零零四年五月六日之綜合文件；及
- (m) 本公司有關投資5,000,000美元於名為「Lovewrecked」之影片日期為二零零四年八月十三日之通函。



**CYBER ON-AIR GROUP COMPANY LIMITED**  
**創博數碼科技集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 8118)

茲通告創博數碼科技集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零零四年十二月十七日星期五上午十一時正假座香港金鐘道88號太古廣場一座5樓太古廣場會議中心Tien室舉行股東特別大會,以考慮並酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為本公司普通及特別決議案(視情況而定):

**普通決議案**

1. 「動議

- (A) 謹此批准、確認及追認本公司全資附屬公司Mediamaster Limited(「Mediamaster」)、Music Box Entertainment Limited(「Music Box」)及李耀湘先生就Mediamaster Limited以總現金代價11,626,203美元向Music Box收購M8 Entertainment Inc.(「M8」) 1,315,333股A類多重投票權股份、79,414,501股B類次級投票權股份及130,891,920股C類優先股份(合共佔M8已發行股本附帶之全部投票權約51.0%)所訂立日期為二零零四年十月十四日之有條件協議(「收購協議」,註有「A」字樣之有關協議副本已於本會議提呈,並經大會主席簽署以供識別)及其項下擬進行之所有交易,包括但不限於Mediamaster根據以The Mark and Margaret Damon Trust信託人Mark Damon先生為受益人發行之票據(「Damon票據」)、Mediamaster將以Music Box為受益人發行之票據(「票據」)、由Mediamaster所簽立以The Mark and Margaret Damon Trust信託人Mark Damon先生為受益人之79,414,501股B類次級投票權M8股份抵押、由本公司所簽立以The Mark and Margaret Damon Trust信託人Mark Damon先生為受益人之擔保、以及由Mediamaster所簽立以Music Box為受益人之130,891,920股C類M8優先股份抵押;及

## 股東特別大會通告

(B) 謹此授權本公司董事採取彼等認為履行及／或使收購協議條款生效所必須、合適或權宜之一切步驟。」

### 特別決議案

2. 「動議待開曼群島公司註冊處處長批准後，將本公司名稱由「Cyber On-Air Group Company Limited創博數碼科技集團有限公司」更改為「International Entertainment Corporation國際娛樂有限公司」，並修訂本公司之公司組織章程大綱及細則，以「International Entertainment Corporation國際娛樂有限公司」取代所有提述之「Cyber On-Air Group Company Limited創博數碼科技集團有限公司」，並謹此授權本公司董事安排代表本公司就上述更改名稱提出申請，以及採取彼等全權酌情認為一切必需、適當或權宜之事項及行動以及簽立一切文件，使上述事宜生效及落實。」

承董事會命  
創博數碼科技集團有限公司  
公司秘書  
郭子健

香港，二零零四年十一月二十四日

香港主要營業地點：

香港

灣仔

駱克道33號

中央廣場

匯漢大廈

21樓

於本通告日期，本公司董事會成員包括四名執行董事鄭家純博士、魯連城先生、蔡永堅先生及蘇錦榮先生；一名非執行董事胡永健先生；以及三名獨立非執行董事張漢傑先生、郭彰國先生及黃之強先生。



## 股東特別大會通告

附註：

1. 任何有權出席本公司大會並於會上投票之本公司股東，均有權委任他人為其受委代表代其出席大會並於會上投票。倘本公司股東為兩股或以上股份之持有人，則可委任一名以上受委代表代其出席本公司股東大會並於會上投票。受委代表毋須為本公司股東。此外，代表本公司個人或公司股東之受委代表有權代表本公司股東行使彼等所代表本公司股東可予行使之相同權力。
2. 代表委任表格必須由委任人或其書面正式授權之授權人書面親筆簽署。如委任人為公司，則代表委任表格須另行加蓋公司印鑑或經由公司負責人或正式授權人親筆簽署。倘代表委任表格是應由一間公司之負責人代表該公司簽署，則假設該負責人已獲正式授權代表公司簽署該委任表格而毋須特別證明，除非現實情況相反。
3. 代表委任表格及（如本公司董事會要求）簽署之授權書或其他授權文件（如有）或該等授權書或授權文件之認證副本，最遲須於建議表格上受委任人投票之大會或其任何續會指定舉行時間前四十八(48)小時或倘投票將於大會或其續會日期後舉行，則為投票指定舉行時間前二十四(24)小時，送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，方為有效，否則，代表委任表格將視作無效。
4. 交回代表委任表格後，本公司股東仍可出席大會及於會上投票，而於此情況下，代表委任表格將視為撤回。
5. 如屬任何股份之聯名持有人，任何一名聯名持有人均可親身或委派受委代表就有關股份股票，猶如其為唯一有權者；惟倘多於一名聯名持有人出席大會，則排名首位者（不論親身或由受委代表出席）作出投票後，其他聯名持有人之投票將不獲接納，就此而言，排名首位者將以本公司股東名冊內有關聯名持有股份之排名先後次序而決定。