



## 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

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

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

香港交易及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告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。

本報告的資料乃遵照《聯交所的創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關環球數碼創意控股有限公司(「本公司」)的資料；本公司的董事(「董事」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

## 目錄

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 公司資料.....                        | 3  |
| 中期業績                             |    |
| 簡明綜合全面收入報表.....                  | 5  |
| 簡明綜合財務狀況報表.....                  | 7  |
| 簡明綜合權益變動表.....                   | 9  |
| 簡明綜合現金流量表.....                   | 10 |
| 簡明綜合財務報告附註.....                  | 11 |
| 中期財務資料審閱報告.....                  | 24 |
| 管理層論述與分析.....                    | 26 |
| 中期股息.....                        | 31 |
| 購買、出售或贖回本公司之上市證券.....            | 31 |
| 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉..... | 31 |
| 董事購買股份或債權證之權利.....               | 32 |
| 主要股東.....                        | 33 |
| 購股權計劃.....                       | 34 |
| 董事於競爭業務之權益.....                  | 36 |
| 遵守企業管治常規守則.....                  | 36 |
| 遵守董事進行證券交易之行為守則.....             | 36 |
| 董事資料之變更.....                     | 36 |
| 審核委員會.....                       | 36 |
| 致謝.....                          | 36 |

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李少峰先生(主席)  
陳 征先生(董事總經理)  
金國平先生(副董事總經理)

#### 非執行董事

梁順生先生

#### 獨立非執行董事

鄭志強先生  
許 洪先生  
羅文鈺教授

### 執行委員會

李少峰先生(主席)  
陳 征先生  
金國平先生

### 審核委員會

鄭志強先生(主席)  
許 洪先生  
羅文鈺教授

### 提名委員會

李少峰先生(主席)  
梁順生先生(副主席)  
鄭志強先生  
許 洪先生  
羅文鈺教授

### 薪酬委員會

梁順生先生(主席)  
李少峰先生(副主席)  
鄭志強先生  
許 洪先生  
羅文鈺教授

### 監察主任

陳 征先生

### 公司秘書

趙明健先生

## 公司資料(續)

授權代表

陳 征先生  
趙明健先生

核數師

德勤 關黃陳方會計師行

百慕達主要股份過戶登記處

HSBC Securities Services (Bermuda) Limited  
6 Front Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

股份過戶登記處香港分處

卓佳標準有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

香港  
北角  
健康東街39號  
柯達大廈2期20樓1-7室

股份代號

8271

網址

[www.gdc-world.com](http://www.gdc-world.com)

## 中期業績

本公司之董事會(「董事會」)欣然報告本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月之未經審核簡明綜合財務業績，連同二零一零年同期之比較數字。

### 簡明綜合全面收入報表

截至二零一一年六月三十日止期間

|                   | 附註 | 截至六月三十日止<br>三個月        |                        | 截至六月三十日止<br>六個月        |                        |
|-------------------|----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                   |    | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 收益                | 4  | <b>193,424</b>         | 131,113                | <b>327,687</b>         | 254,282                |
| 銷售成本              |    | <b>(103,768)</b>       | (76,189)               | <b>(176,484)</b>       | (143,744)              |
| 毛利                |    | <b>89,656</b>          | 54,924                 | <b>151,203</b>         | 110,538                |
| 其他收入及收益           | 5  | <b>3,252</b>           | 2,782                  | <b>4,979</b>           | 6,460                  |
| 分銷成本及銷售開支         |    | <b>(7,476)</b>         | (3,724)                | <b>(15,499)</b>        | (6,092)                |
| 行政開支              |    | <b>(30,595)</b>        | (21,176)               | <b>(58,681)</b>        | (35,299)               |
| 融資成本              | 6  | <b>(2,683)</b>         | (370)                  | <b>(5,280)</b>         | (370)                  |
| 其他開支及虧損           | 7  | <b>(2,283)</b>         | (2,903)                | <b>(4,956)</b>         | (4,155)                |
| 佔一間聯營公司之虧損        |    | <b>(46)</b>            | (20)                   | <b>(81)</b>            | (19)                   |
| 除稅前溢利             |    | <b>49,825</b>          | 29,513                 | <b>71,685</b>          | 71,063                 |
| 所得稅開支             | 8  | <b>(9,582)</b>         | (3,786)                | <b>(15,982)</b>        | (7,304)                |
| 期內溢利              | 9  | <b>40,243</b>          | 25,727                 | <b>55,703</b>          | 63,759                 |
| 其他全面收入：           |    |                        |                        |                        |                        |
| 換算海外業務產生<br>之匯兌差額 |    | <b>7,278</b>           | 2,709                  | <b>11,000</b>          | 2,709                  |
| 期內總全面收入           |    | <b>47,521</b>          | 28,436                 | <b>66,703</b>          | 66,468                 |

## 簡明綜合全面收入報表(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

| 附註         | 截至六月三十日止<br>三個月 |               | 截至六月三十日止<br>六個月 |               |
|------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|            | 二零一一年           | 二零一零年         | 二零一一年           | 二零一零年         |
|            | 千港元<br>(未經審核)   | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核)   | 千港元<br>(未經審核) |
| 應佔期內溢利：    |                 |               |                 |               |
| 本公司持有人     | <b>18,988</b>   | 12,753        | <b>22,448</b>   | 37,294        |
| 非控股權益      | <b>21,255</b>   | 12,974        | <b>33,255</b>   | 26,465        |
|            | <b>40,243</b>   | 25,727        | <b>55,703</b>   | 63,759        |
| 應佔期內總全面收入： |                 |               |                 |               |
| 本公司持有人     | <b>24,830</b>   | 15,292        | <b>31,178</b>   | 39,833        |
| 非控股權益      | <b>22,691</b>   | 13,144        | <b>35,525</b>   | 26,635        |
|            | <b>47,521</b>   | 28,436        | <b>66,703</b>   | 66,468        |
| 每股盈利：      |                 |               |                 |               |
| 基本         | <b>1.47</b>     | 0.98          | <b>1.73</b>     | 2.88          |
| 攤薄         | <b>1.43</b>     | 0.98          | <b>1.67</b>     | 2.88          |

11

## 簡明綜合財務狀況報表

於二零一一年六月三十日

|                |    | 二零一一年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|----------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
|                | 附註 |                                 |                                  |
| <b>非流動資產</b>   |    |                                 |                                  |
| 物業、廠房及設備       | 12 | <b>329,816</b>                  | 312,578                          |
| 投資物業           | 13 | <b>126,507</b>                  | 95,395                           |
| 預付租賃款項         |    | <b>5,950</b>                    | 5,875                            |
| 可供出售投資         |    | <b>602</b>                      | 588                              |
| 於一間聯營公司之權益     |    | <b>22,631</b>                   | 22,196                           |
| 其他應收款項         | 14 | <b>45,878</b>                   | 42,024                           |
|                |    | <b>531,384</b>                  | 478,656                          |
| <b>流動資產</b>    |    |                                 |                                  |
| 存貨             | 15 | <b>70,580</b>                   | 58,870                           |
| 在製項目           |    | <b>14,737</b>                   | 13,241                           |
| 就合約工作應向客戶收取之款項 |    | <b>2,840</b>                    | -                                |
| 應收貿易賬款         | 16 | <b>122,008</b>                  | 101,490                          |
| 其他應收款項、預付款項及按金 | 14 | <b>53,558</b>                   | 54,828                           |
| 預付租賃款項         |    | <b>133</b>                      | 129                              |
| 持作買賣投資         |    | <b>2,018</b>                    | 2,566                            |
| 結構性存款          | 17 | -                               | 41,169                           |
| 已抵押銀行存款        |    | <b>27,057</b>                   | 46,243                           |
| 銀行結餘及現金        |    | <b>262,607</b>                  | 235,653                          |
|                |    | <b>555,538</b>                  | 554,189                          |



## 簡明綜合財務狀況報表(續)

於二零一一年六月三十日

|                 | 二零一一年<br>六月三十日 | 二零一零年<br>十二月三十一日 |
|-----------------|----------------|------------------|
|                 | 千港元<br>(未經審核)  | 千港元<br>(經審核)     |
|                 | 附註             |                  |
| <b>流動負債</b>     |                |                  |
| 預收客戶款           |                | 49,042           |
| 就合約工作應向客戶支付之款項  |                | 165              |
| 應付貿易賬款          | 18             | 45,563           |
| 其他應付款項及應計費用     |                | 122,775          |
| 應付一間聯營公司款項      |                | 21,611           |
| 稅項負債            |                | 17,957           |
| 有抵押銀行借貸 - 一年內到期 | 19             | 45,342           |
|                 |                | <u>302,455</u>   |
|                 |                | <u>298,022</u>   |
| <b>流動資產淨額</b>   |                | <u>251,734</u>   |
|                 |                | <u>257,516</u>   |
| <b>總資產減流動負債</b> |                | <u>730,390</u>   |
|                 |                | <u>788,900</u>   |
| <b>股本及儲備</b>    |                |                  |
| 股本              | 20             | 12,953           |
| 儲備              |                | 380,825          |
|                 |                | <u>412,044</u>   |
| 本公司持有人應佔權益      |                | 393,778          |
| 非控股權益           | 21             | 176,612          |
|                 |                | <u>570,390</u>   |
| <b>權益總額</b>     |                | <u>570,390</u>   |
|                 |                | <u>637,093</u>   |
| <b>非流動負債</b>    |                |                  |
| 有抵押銀行借貸 - 一年後到期 | 19             | 160,000          |
|                 |                | <u>160,000</u>   |
|                 |                | <u>788,900</u>   |

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一一年六月三十日止期間

|                          | 股本     | 股份溢價賬儲備 | 資本實繳儲備 | 撥入盈餘儲備  | 法定儲備  | 購股權儲備   | 匯兌儲備   | 特別儲備     | 保留盈利    | 本公司持有人應佔 | 非控股權益   | 合計      |
|--------------------------|--------|---------|--------|---------|-------|---------|--------|----------|---------|----------|---------|---------|
|                          | 千港元    | 千港元     | 千港元    | 千港元     | 千港元   | 千港元     | 千港元    | 千港元      | 千港元     | 千港元      | 千港元     | 千港元     |
| 於二零一一年一月一日<br>(經審核)      | 12,953 | 36      | 445    | 245,881 | 6,362 | 41,104  | 31,659 | (42,140) | 97,478  | 393,778  | 176,612 | 570,390 |
| 期內溢利                     | -      | -       | -      | -       | -     | -       | -      | -        | 22,448  | 22,448   | 33,255  | 55,703  |
| 其他總全面收入                  | -      | -       | -      | -       | -     | -       | 8,730  | -        | -       | 8,730    | 2,270   | 11,000  |
| 期內總全面收入                  | -      | -       | -      | -       | -     | -       | 8,730  | -        | 22,448  | 31,178   | 35,525  | 66,703  |
| 小計                       | 12,953 | 36      | 445    | 245,881 | 6,362 | 41,104  | 40,389 | (42,140) | 119,926 | 424,956  | 212,137 | 637,093 |
| 派發之購股權失效一間附屬公司所派發之購股權失效  | -      | -       | -      | -       | -     | (133)   | -      | -        | 133     | -        | -       | -       |
|                          | -      | -       | -      | -       | -     | -       | -      | -        | 41      | 41       | (41)    | -       |
| 於二零一一年六月三十日<br>(未經審核)    | 12,953 | 36      | 445    | 245,881 | 6,362 | 40,971  | 40,389 | (42,140) | 120,100 | 424,997  | 212,096 | 637,093 |
| 於二零一零年一月一日<br>(經審核)      | 12,952 | -       | 445    | 245,881 | 6,362 | 27,345  | 21,565 | (46,366) | 61,289  | 329,473  | 80,432  | 409,905 |
| 期內溢利                     | -      | -       | -      | -       | -     | -       | -      | -        | 37,294  | 37,294   | 26,465  | 63,759  |
| 其他總全面收入                  | -      | -       | -      | -       | -     | -       | 2,539  | -        | -       | 2,539    | 170     | 2,709   |
| 期內總全面收入                  | -      | -       | -      | -       | -     | -       | 2,539  | -        | 37,294  | 39,833   | 26,635  | 66,468  |
| 小計                       | 12,952 | -       | 445    | 245,881 | 6,362 | 27,345  | 24,104 | (46,366) | 98,583  | 369,306  | 107,067 | 476,373 |
| 行使一間附屬公司之購股權             | -      | -       | -      | -       | -     | -       | -      | 2,261    | -       | 2,261    | 1,039   | 3,300   |
| 派發之購股權失效收購一間附屬公司產生之非控股權益 | -      | -       | -      | -       | -     | (4,792) | -      | -        | 4,792   | -        | -       | -       |
|                          | -      | -       | -      | -       | -     | -       | -      | -        | -       | -        | 27,927  | 27,927  |
| 於二零一零年六月三十日<br>(未經審核)    | 12,952 | -       | 445    | 245,881 | 6,362 | 22,553  | 24,104 | (44,105) | 103,375 | 371,567  | 136,033 | 507,600 |

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一一年六月三十日止期間

|                      | 截至六月三十日止<br>六個月        |                        |
|----------------------|------------------------|------------------------|
|                      | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 經營活動所得之淨現金           | <b>33,999</b>          | 39,023                 |
| <b>投資活動</b>          |                        |                        |
| 結構性存款贖回之款項           | <b>42,161</b>          | —                      |
| 撤回已抵押銀行存款            | <b>47,357</b>          | —                      |
| 添置投資物業               | <b>(28,813)</b>        | —                      |
| 抵押銀行存款               | <b>(27,057)</b>        | (42,052)               |
| 購買物業、廠房及設備           | <b>(23,809)</b>        | (87,597)               |
| 收購一間附屬公司             | —                      | (63,149)               |
| 應收可換股貸款贖回之款項         | —                      | 110,107                |
| 其他投資現金流              | <b>3,004</b>           | 1,071                  |
| 投資活動所得(所用)之淨現金       | <b>12,843</b>          | (81,620)               |
| <b>融資活動</b>          |                        |                        |
| 償還銀行借款               | <b>(44,025)</b>        | —                      |
| 新增銀行借款               | <b>25,007</b>          | 144,300                |
| 行使一間附屬公司購股權所得款項      | —                      | 3,300                  |
| 其他融資現金流              | <b>(5,280)</b>         | (1,978)                |
| 融資活動(所用)所得之淨現金       | <b>(24,298)</b>        | 145,622                |
| 現金及現金等值物之增加淨額        | <b>22,544</b>          | 103,025                |
| 期初之現金及現金等值物          | <b>235,653</b>         | 166,604                |
| 匯率變動之影響              | <b>4,410</b>           | 1,617                  |
| 期終之現金及現金等值物，指銀行結餘及現金 | <b>262,607</b>         | 271,246                |

## 簡明綜合財務報告附註

截至二零一一年六月三十日止期間

### 1. 編製基準

簡明綜合財務報告乃遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則第18章之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。

### 2. 主要會計政策

除若干按公允值計量之金融工具外，簡明綜合財務報告乃按歷史成本基準編製。

截至二零一一年六月三十日止期間之簡明綜合財務報告所依循之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報告所採用者相同。

本期間，本集團已首次採用若干由香港會計師公會所頒佈，並於本集團二零一一年一月一日開始之財政年度生效之全新或經修訂之準則及詮釋(「全新香港財務報告準則」)。採納該等全新香港財務報告準則並未對本集團當前或過往簡明綜合財務報告及/或簡明綜合財務報告之披露造成重大影響。

本集團並無提前採用下列已頒佈但尚未生效之全新或經修訂之準則，及準則之修訂本。下列全新或經修訂之準則是，及準則之修訂本在截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合財務報告授權發行後才頒佈但尚未生效。

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| 香港會計準則第1號(修訂本)            | 其他全面收入項目之呈報 <sup>1</sup>  |
| 香港會計準則第19號<br>(於二零一一年經修訂) | 僱員福利 <sup>2</sup>         |
| 香港會計準則第27號<br>(於二零一一年經修訂) | 獨立財務報告 <sup>2</sup>       |
| 香港會計準則第28號<br>(於二零一一年經修訂) | 聯營公司及合資公司之投資 <sup>2</sup> |
| 香港財務報告準則第10號              | 綜合財務報告 <sup>2</sup>       |
| 香港財務報告準則第11號              | 合資安排 <sup>2</sup>         |
| 香港財務報告準則第12號              | 於其他實體權益之披露 <sup>2</sup>   |
| 香港財務報告準則第13號              | 公允值之計量 <sup>2</sup>       |

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

該五條由香港會計師公會於二零一一年六月頒佈有關合併、合資安排及披露之全新或經修訂之準則於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間才生效。提前採用是允許，但全部五條全新或經修訂之準則必須同時提前採用。本公司董事(「董事」)預期該等全新或經修訂之準則將於本集團二零一三年十二月三十一日財政年度之綜合財務報告採用。本公司目前正評估採用該五條全新或經修訂之準則對其財務報告之影響。

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 3. 分部資料

下列為本集團收益及業績按經營分部之分析：

截至二零一一年六月三十日六個月

|            | 電腦圖像<br>(「電腦圖像」)<br>創作及製作<br>千港元<br>(未經審核) | 數碼內容<br>發行及展示<br>千港元<br>(未經審核) | 發展<br>數碼影院<br>網絡<br>千港元<br>(未經審核) | 電腦圖像<br>培訓課程<br>千港元<br>(未經審核) | 文化<br>產業園<br>千港元<br>(未經審核) | 綜合<br>千港元<br>(未經審核) |
|------------|--|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------|
| 收益         | 21,337                                     | 292,185                        | 5,833                             | 7,936                         | 396                        | 327,687             |
| 分部業績       | (16,180)                                   | 96,902                         | 1,676                             | 147                           | (3,212)                    | 79,333              |
| 未分配收入      |  |                                |                                   |                               |                            | 473                 |
| 未分配開支      |  |                                |                                   |                               |                            | (8,040)             |
| 佔一間聯營公司之虧損 |  |                                |                                   |                               |                            | (81)                |
| 除稅前溢利      |  |                                |                                   |                               |                            | 71,685              |

截至二零一零年六月三十日六個月

|            | 電腦圖像<br>創作及製作<br>千港元<br>(未經審核) | 數碼內容<br>發行及展示<br>千港元<br>(未經審核) | 發展<br>數碼影院<br>網絡<br>千港元<br>(未經審核) | 電腦圖像<br>培訓課程<br>千港元<br>(未經審核) | 文化<br>產業園<br>千港元<br>(未經審核) | 綜合<br>千港元<br>(未經審核) |
|------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------|
| 收益         | 9,798                          | 230,733                        | 3,032                             | 10,486                        | 233                        | 254,282             |
| 分部業績       | (2,660)                        | 76,058                         | 505                               | 2,360                         | (997)                      | 75,266              |
| 未分配收入      |                                |                                |                                   |                               |                            | 1,707               |
| 未分配開支      |                                |                                |                                   |                               |                            | (5,891)             |
| 佔一間聯營公司之虧損 |                                |                                |                                   |                               |                            | (19)                |
| 除稅前溢利      |                                |                                |                                   |                               |                            | 71,063              |

以上呈報之所有分部收益均來自外界客戶。

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 4. 收益

本集團收益分析如下：

|               | 截至六月三十日止<br>三個月        |                        | 截至六月三十日止<br>六個月        |                        |
|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|               | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 銷售貨品          | 164,618                | 118,038                | 284,585                | 218,850                |
| 電腦圖像創作及製作合約收益 | 12,789                 | 2,752                  | 17,289                 | 9,798                  |
| 提供組裝及整合服務之收益  | 4,413                  | 800                    | 5,833                  | 3,032                  |
| 租金收入          | 4,252                  | 380                    | 4,444                  | 563                    |
| 培訓費           | 3,865                  | 5,441                  | 7,936                  | 10,486                 |
| 技術服務收入        | 3,487                  | 3,702                  | 7,600                  | 11,553                 |
|               | <b>193,424</b>         | <b>131,113</b>         | <b>327,687</b>         | <b>254,282</b>         |

### 5. 其他收入及收益

|             | 截至六月三十日止<br>三個月        |                        | 截至六月三十日止<br>六個月        |                        |
|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|             | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 利息收入        | 1,840                  | 891                    | 2,676                  | 2,505                  |
| 政府津貼        | 1,022                  | 1,781                  | 1,321                  | 3,574                  |
| 持作買賣投資公允值變動 | -                      | -                      | -                      | 270                    |
| 其他          | 390                    | 110                    | 982                    | 111                    |
|             | <b>3,252</b>           | <b>2,782</b>           | <b>4,979</b>           | <b>6,460</b>           |

### 6. 融資成本

|                  | 截至六月三十日止<br>三個月        |                        | 截至六月三十日止<br>六個月        |                        |
|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                  | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 下列各項之利息：         |                        |                        |                        |                        |
| 銀行借貸(不須於五年內全數償還) | 2,608                  | -                      | 5,100                  | -                      |
| 銀行借貸(須於五年內全數償還)  | 75                     | 1,450                  | 180                    | 1,978                  |
| 總借貸成本            | 2,683                  | 1,450                  | 5,280                  | 1,978                  |
| 減：計入合資格資產成本之金額   | -                      | (1,080)                | -                      | (1,608)                |
|                  | <b>2,683</b>           | <b>370</b>             | <b>5,280</b>           | <b>370</b>             |

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 7. 其他開支及虧損

|             | 截至六月三十日止<br>三個月        |                        | 截至六月三十日止<br>六個月        |                        |
|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|             | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 研究及開發成本     | 2,261                  | 2,448                  | 4,408                  | 4,155                  |
| 持作買賣投資公允值變動 | 22                     | 455                    | 548                    | -                      |
|             | <b>2,283</b>           | <b>2,903</b>           | <b>4,956</b>           | <b>4,155</b>           |

### 8. 所得稅開支

|                  | 截至六月三十日止<br>三個月        |                        | 截至六月三十日止<br>六個月        |                        |
|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                  | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 即期稅項：            |                        |                        |                        |                        |
| 香港               | 5,081                  | -                      | 7,781                  | -                      |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | 4,376                  | 3,786                  | 8,038                  | 7,304                  |
| 於其他司法權區          | 125                    | -                      | 163                    | -                      |
|                  | <b>9,582</b>           | <b>3,786</b>           | <b>15,982</b>          | <b>7,304</b>           |

香港利得稅乃按本期間估計應課稅溢利之16.5%計算。

根據中華人民共和國關於企業所得稅之法律(「企業所得稅法」)及企業所得稅法之實施條例，自二零零八年一月一日起，除了下列所述附屬公司外，本集團於中華人民共和國(「中國」，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣)經營之若干附屬公司之企業所得稅率為25%。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(國發[2007]第39號)，該等原享有15%優惠稅率的企業將在五年過渡期內逐步提升至25%的適用稅率。外商投資企業之稅務優惠於企業所得稅法項下，根據經修訂之所得稅率，於五年過渡期屆滿前適用。截至二零一一年六月三十日止期間，本集團於中國附屬公司之相關稅率介乎24%至25%(截至二零一零年六月三十日止期間：22%至25%)。

根據中國相關法律及法規，於中國一間附屬公司自首個獲利年度(即二零零七年)起兩個年度，免繳中國企業所得稅，並在其後三年獲減半稅率。

於其他司法權區之稅項則以相關司法權區之現行稅率計算。

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 9. 期內溢利

|               | 截至六月三十日止<br>三個月        |                        | 截至六月三十日止<br>六個月        |                        |
|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|               | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 期內溢利已扣減：      |                        |                        |                        |                        |
| 呆壞帳撥備         | 500                    | -                      | 500                    | -                      |
| 預付租賃款項攤銷      | 33                     | 32                     | 65                     | 63                     |
| 物業、廠房及設備之折舊   | 7,333                  | 3,112                  | 13,408                 | 6,361                  |
| 減：計入合約成本之款項   | (1,287)                | (791)                  | (1,998)                | (1,561)                |
| 計入在製項目之款項     | (2)                    | -                      | (68)                   | -                      |
|               | <b>6,044</b>           | 2,321                  | <b>11,342</b>          | 4,800                  |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | -                      | 1,353                  | -                      | 1,353                  |
| 其他按金之撥備(附註)   | 1,105                  | -                      | 1,105                  | -                      |
| 員工成本          | 23,149                 | 20,073                 | 47,338                 | 35,482                 |

附註：該金額指因不滿意供應商生產產品之質素，而視為不可收回之已支付其按金之撥備。

### 10. 股息

董事會不建議派發截至二零一一年六月三十日止期間之中期股息(截至二零一零年六月三十日止期間：無)。



## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 11. 每股盈利

本公司持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

|                                 | 截至六月三十日止<br>三個月        |                        | 截至六月三十日止<br>六個月        |                        |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                 | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>千港元<br>(未經審核) |
| <b>盈利</b>                       |                        |                        |                        |                        |
| 用以計算每股基本盈利之盈利<br>(本公司持有人應佔期內溢利) | <b>18,988</b>          | 12,753                 | <b>22,448</b>          | 37,294                 |
| 普通股之潛在攤薄影響：                     |                        |                        |                        |                        |
| 攤薄一間附屬公司每股盈利<br>對佔其溢利之調整        | <b>(461)</b>           | -                      | <b>(758)</b>           | -                      |
| 用以計算每股攤薄盈利之盈利                   | <b>18,527</b>          | 12,753                 | <b>21,690</b>          | 37,294                 |
|                                 | 千股                     | 千股                     | 千股                     | 千股                     |

### 股份數目

|                         |                  |           |                  |           |
|-------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| 用以計算每股基本及攤薄盈利<br>之普通股數目 | <b>1,295,256</b> | 1,295,246 | <b>1,295,256</b> | 1,295,246 |
|-------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|

由於本公司購股權之行使價均高於本期間本公司股份之平均市價，故計算截至二零一一年六月三十日止期間每股攤薄盈利時假設本公司之購股權並未獲行使。

由於本公司及本公司一間間接非全資附屬公司GDC Technology Limited(「GDC Technology」)相關購股權之行使價均高於該期間本公司股份之平均市價及由董事確定之GDC Technology股份之公允值，故計算截至二零一零年六月三十日止期間每股攤薄盈利時假設本公司及GDC Technology之購股權並未獲行使。

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 12. 物業、廠房及設備

|                   | 賬面值<br>千港元 |
|-------------------|------------|
| 於二零一一年一月一日(經審核)   | 312,578    |
| 匯兌調整              | 7,165      |
| 添置(附註)            | 23,809     |
| 期內折舊              | (13,408)   |
| 出售                | (328)      |
|                   | <hr/>      |
| 於二零一一年六月三十日(未經審核) | 329,816    |

附註：該添置主要包括於美國購買物業約12,817,000港元，作為本集團於當地之辦公室單位及倉庫。

本集團管理層已根據於電腦圖像創作及製作分部資產內物業，廠房及設備之使用價值確認其可收回數額。於二零一一年六月三十日，該分部之物業、廠房及設備賬面總值約為294,250,000港元。因該資產之可收回數額超過其賬面值，所以無需就該等資產確認減值。

### 13. 投資物業

|                   | 在建物業權益<br>千港元 |
|-------------------|---------------|
| <b>成本</b>         |               |
| 於二零一一年一月一日(經審核)   | 95,395        |
| 匯兌調整              | 2,299         |
| 添置                | 28,813        |
|                   | <hr/>         |
| 於二零一一年六月三十日(未經審核) | 126,507       |

投資物業坐落於35年租期之土地上及其在建物業之公允值未能可靠地確定，所以按成本計量。該添置是指該位於中國廣州投資物業項目第一期所付之建設成本。

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 14. 其他應收款項、預付款項及按金

|                  | 二零一一年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 非流動：             |                                 |                                  |
| 虛擬拷貝費安排產生之其他應收款項 | <b>45,878</b>                   | 42,024                           |
| 流動：              |                                 |                                  |
| 按金               | <b>33,936</b>                   | 40,995                           |
| 虛擬拷貝費安排產生之其他應收款項 | <b>12,444</b>                   | 6,298                            |
| 其他               | <b>7,178</b>                    | 7,535                            |
|                  | <b>53,558</b>                   | 54,828                           |

本集團就發展數碼影院設備與數碼內容發行方及展示方(統稱為「第三方」)訂立多份虛擬拷貝費(「虛擬拷貝費」)合同及展示合同(統稱為「虛擬拷貝費安排」)。根據虛擬拷貝費安排,本集團將提供(i)有關數碼影院設備組裝及整合服務及在展示方之影院安裝設備,以及(ii)就該數碼影院設備之部分協定購買價為第三方融資。該等應收款項由安裝之日起十年內基於數碼影院設備之使用情況結算,並就該附屬公司所承擔之虛擬拷貝費安排之資金成本計息,惟年利率為定息10厘(二零一零年十二月三十一日:10厘)。截至二零一一年六月三十日止六個月,本集團根據虛擬拷貝費安排共安裝20台數碼影院設備。

董事預期約12,444,000港元(二零一零年十二月三十一日:6,298,000港元)將於報告期後一年內結算,故該金額分類為流動資產。

於附註3披露「發展數碼影院網絡」營運分部之收益及業績是指虛擬拷貝費安排之收益及業績。

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 15. 存貨

|  | 二零一一年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| 原料, 扣除撥備約2,502,000港元<br>(二零一零年十二月三十一日: 2,502,000港元)  | <b>34,025</b>                   | 28,604                           |
| 製成品, 扣除撥備約8,152,000港元<br>(二零一零年十二月三十一日: 8,152,000港元) | <b>36,555</b>                   | 30,266                           |
|  | <b>70,580</b>                   | 58,870                           |

### 16. 應收貿易賬款

|         | 二零一一年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|---------|---------------------------------|----------------------------------|
| 應收貿易賬款  | <b>122,508</b>                  | 101,490                          |
| 減: 呆賬撥備 | <b>(500)</b>                    | -                                |
|         | <b>122,008</b>                  | 101,490                          |

本集團乃根據其貿易往來客戶所銷售之產品或提供之服務種類而給予彼等不同之信貸期, 介乎30日至120日。

於報告期末, 應收貿易賬款(扣除呆賬撥備)按發票日期呈列之賬齡分析如下:

|       | 二零一一年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 三個月內  | <b>71,306</b>                   | 62,270                           |
| 三至六個月 | <b>38,005</b>                   | 29,382                           |
| 六個月以上 | <b>12,697</b>                   | 9,838                            |
|       | <b>122,008</b>                  | 101,490                          |

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

17. 結構性存款

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團贖回結構性存款。

18. 應付貿易賬款

於報告期末，應付貿易賬款按發票日期呈列之賬齡分析如下：

|       | 二零一一年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 三個月內  | <b>33,663</b>                   | 45,027                           |
| 三至六個月 | <b>1,600</b>                    | 536                              |
| 六個月以上 | <b>1,594</b>                    | -                                |
|       | <b>36,857</b>                   | 45,563                           |

購買貨品之信貸期介乎30日至90日。

19. 有抵押銀行借貸

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團新增銀行借款約25,007,000港元及根據還款條款償還銀行借款約44,025,000港元。該新增銀行借款以人民幣定值，以銀行存款作抵押，按固定年利率由2.4厘至2.5厘計息，並須於報告期末起計十二個月內償付。

20. 股本

於二零一一年六月三十日，股本約為12,953,000港元。本公司之已發行股本於本期或去年中期報告期間均無任何變動。

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 21. 非控股權益

|                   | 一間<br>附屬公司之<br>購股權儲備<br>千港元 | 佔附屬公司<br>之其他<br>資產淨值<br>千港元 | 合計<br>千港元      |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| 於二零一一年一月一日(經審核)   | 8,936                       | 167,676                     | 176,612        |
| 佔期內溢利             | -                           | 33,255                      | 33,255         |
| 佔期內其他全面收入         | -                           | 2,270                       | 2,270          |
| 一間附屬公司所派發之購股權失效   | (41)                        | -                           | (41)           |
|                   | <u>8,895</u>                | <u>203,201</u>              | <u>212,096</u> |
| 於二零一一年六月三十日(未經審核) | <u>8,895</u>                | <u>203,201</u>              | <u>212,096</u> |

### 22. 資本承擔

|                                  | 二零一一年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 就添置投資物業已訂約但未於簡明綜合財務<br>報告撥備之資本開支 | <u>90,309</u>                   | <u>64,182</u>                    |

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 23. 訴訟

本公司分別於二零一零年四月、二零一零年七月及二零一一年三月接獲由X6D Limited、X6D USA Inc.及XpanD, Inc.(統稱「X6D」)提交予美國地區法院Central District of California Western Division損害及強制性濟助及要求陪審團審判之原訴狀、第一次修訂訴狀及第二次修訂訴狀「訴訟」,內容有關(其中包括)針對本公司及其附屬公司,分別為GDC Technology、GDC Technology China Limited、GDC Technology (USA) LLC及GDC Technology of America LLC(統稱「被告人」)所銷售之3D眼鏡侵犯版權、侵犯商標及商業外觀、侵犯專利權、不當使用商業秘密及不公平競爭。銷售之3D眼鏡並非本集團之主營業務。

本集團於二零一零年十一月提交其回答及反訴訟及於二零一一年一月及四月提交其修正回答及反訴訟,聲稱各種積極抗辯,並提出八項對X6D之反訴訟,概括指出(其中包括)X6D沒有擁有任何會被告人之3D眼鏡構成侵犯版權之有效知識產權權利,及X6D錯誤及蓄意干擾被告與潛在客戶之準業務關係。於二零一一年一月及五月,X6D提交其對該等反訴訟之回答,否認被告人之指控,並聲稱各種積極抗辯。

第26條之聯合聲明已於二零一一年一月提交法院,法院於二零一一年二月頒布了一份議程命令,該判決摘要動議必須於二零一一年十一月三十日前提交。自二零一一年二月起,雙方為持續調查提交及交流數次訊問、回應及補充回應。

於二零一一年五月,X6D為名下三項設計專利向美國專利商標局提交補發申請。於二零一一年六月,被告人提交議案動議暫停訴訟,理據為專利索賠因補發申請而不斷變動,且此情形亦適用於X6D所有知識產權有效性及商業秘密索償,以及涉及普通產品的所有索償。X6D已於二零一一年七月對議案提出抗辯。截至本報告日期,法院尚未對該議案作出判決。

截至本報告日期,審判日期尚未確定。

根據法律顧問之意見,董事認為本集團並無侵犯X6D 3D眼鏡之外觀設計專利權及版權。然而,這些事情之最終結果在現階段不能可靠地預測。此外,本集團目前還沒有看到任何證據來支持X6D之不當使用商業秘密之索償,並認為現階段X6D對被告人申索之可能性較低。因此,無需於簡明綜合財務報告就任何潛在負債作出撥備。

## 簡明綜合財務報告附註(續)

截至二零一一年六月三十日止期間

### 24. 報告期末後事項

- (1) 於二零一一年七月八日，本公司、本公司一間全資公司GDC Holdings Limited(「GDC Holdings」)與凱雷集團之聯屬公司CAG Digital Investment Holdings Limited(「買方」)訂立出售協議，據此，買方已有條件同意購買GDC Technology已發行股本之80%及本公司一間全資公司GDC Digital Cinema Network Limited(「GDC DCN」)已發行股本之100%，及GDC Holdings須促使出售GDC Technology已發行股本之80%(「出售」)。買方就收購GDC Technology已發行股本之80%及GDC DCN已發行股本之100%應付之總代價為591,900,000港元(可予調整)。

於本簡明綜合財務報告批准刊發日期，GDC Technology為GDC Holdings擁有58%權益之附屬公司，及GDC Holdings須要出售GDC Technology介乎約38%至58%之股權。本集團於出售應收款項淨額將介乎約277,600,000港元至419,000,000港元之間。待出售完成後，GDC Technology、GDC DCN及彼等各自之附屬公司將不再為本公司之附屬公司，而其業績亦將不再合併計入本公司之綜合財務報告。另外，本集團將不會從事數碼內容發行及展示及發展數碼影院網絡之業務。

出售詳情載於本公司於二零一一年七月十一日刊發之公告。

- (2) 於二零一一年七月十二日，本公司與部份董事訂立認購協議，據此，該等董事同意以認購價每股股份0.35港元認購合共223,000,000股新股份。本公司與配售代理於二零一一年七月十二日訂立配售協議及於二零一一年七月十三日訂立補充協議，據此，配售代理已有條件同意按竭盡所能基準以配售價每股股份0.35港元配售合共220,000,000股新股份。配售事項及認購事項之所得款項淨額合共約為153,000,000港元。配售事項及認購事項之詳情載於本公司於二零一一年七月十二日及十三日刊發之公告，及本公司於二零一一年八月二日發出之通函。



## 中期財務資料審閱報告

# Deloitte.

## 德勤

致環球數碼創意控股有限公司董事會  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 引言

本行已審閱載列於第5至第23頁之中期財務資料。此中期財務資料包括環球數碼創意控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於二零一一年六月三十日之簡明綜合財務狀況報表與截至該日止六個月之相關簡明綜合全面收入報表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合以上規則之有關係文以及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務申報」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報本中期財務資料。本行之責任是根據本行之審閱對本中期財務資料作出結論，並按照協定之委聘條款向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

本行已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」(「香港審閱準則第2410號」)進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程式。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍為小，故不能令本行保證本行將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，本行不會發表審核意見。

## 中期財務資料審閱報告(續)

### 結論

按照本行之審閱，本行並無發現任何事項，令本行相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

本行於作結論時並無保留意見，並謹請閣下注意載於中期財務資料之截至二零一一年及二零一零年六月三十日止三個月各自之簡明綜合全面收入表及相關說明附註並未根據香港審閱準則第2410號而審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一一年八月十二日

## 管理層論述與分析

### 財務回顧

截至二零一一年六月三十日止六個月之收益為327,687,000港元，與二零一零年同期254,282,000港元相比，上升29%。該增幅主要因銷售貨品及電腦圖像(「電腦圖像」)創作及製作合約收益分別增加65,735,000港元及7,491,000港元所致。由於全球之影院不斷數碼化，本期間銷售更多數碼影院設備。此外，隨著國際動畫製作行業開始復甦，本期間，本集團亦承製更多電腦圖像製作項目。

截至二零一一年六月三十日止六個月之銷售成本為176,484,000港元，與二零一零年同期143,744,000港元相比，上升23%。該增幅主要由於出售貨品之成本增加及產生更多電腦圖像製作成本所致。

本集團截至二零一一年六月三十日止六個月錄得毛利151,203,000港元，與二零一零年同期110,538,000港元相比，上升37%。本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之毛利率為46% (截至二零一零年六月三十日止六個月：43%)。毛利率改善主要由於產品銷售組合改變。

截至二零一一年六月三十日止六個月之其他收入及收益為4,979,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：6,460,000港元)，下跌23%。該跌幅主要由於政府津貼下跌2,253,000港元。

截至二零一一年六月三十日止六個月之分銷成本及銷售開支為15,499,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：6,092,000港元)，上升154%。該增幅主要由於花費更多的參展、差旅及推廣成本去開拓新市場，因銷售貨品增加，銷售佣金也相應增加，及增加有關珠影文化產業園所付之市場開支。

截至二零一一年六月三十日止六個月之行政開支為58,681,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：35,299,000港元)，上升66%。該增幅主要由於本集團之業務經營規模壯大，使員工成本及辦公室營運開支增加所致。另外，主要由於本集團於深圳興建總部大樓之工程已於二零一零年底竣工，本期間物業、廠房及設備之折舊增加6,542,000港元至11,342,000港元。

## 管理層論述與分析(續)

### 財務回顧(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月之融資成本為5,280,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月:370,000港元),主要包括因於深圳總部大樓之銀行借貸之利息於工程竣工後不能資本化。

整體而言,本集團截至二零一一年六月三十日止六個月錄得本公司持有人應佔溢利為22,448,000港元,與二零一零年同期37,294,000港元相比,下跌40%。

截至二零一一年六月三十日止六個月之每股基本及攤薄盈利分別為1.73港仙(截至二零一零年六月三十日止六個月:2.88港仙)及1.67港仙(截至二零一零年六月三十日止六個月:2.88港仙),與二零一零年同期相比,分別下跌40%及42%。

### 業務回顧及展望

#### 數碼內容發行及展示及發展數碼影院網絡

歸因於截至二零一一年六月三十日止六個月來自中華人民共和國「中國」,就本報告而言,不包括香港、澳門及台灣)及全球之數碼影院設備訂單增加,數碼內容發行及展示分部本期間之分部收益及業績較二零一零年同期增長27%及27%,分別達292,185,000港元及96,902,000港元。

由於更多放映商參與虛擬拷貝費(「虛擬拷貝費」)安排及安裝更多數碼影院網絡,發展數碼影院網絡分部截至二零一一年六月三十日止六個月之分部收益及業績較二零一零年同期增長92%及232%,分別達5,833,000港元及1,676,000港元。

於二零一一年七月八日,本集團簽訂出售協議,出售其於數碼內容發行及展示分部之大部分權益及發展數碼影院網絡分部之全部權益,代價淨額介乎277,600,000港元至419,000,000港元。待出售完成後,本集團將不會參與該分部之業務。

本集團認為該出售事項實屬良機,讓本集團得以按公平合理之價格變現其於該分部之投資,使本集團進一步增強其目前之現金流量及流動資金狀況,並為珠影文化產業園不同階段之改建施工工程於詳細施工計劃及預算獲批准後提供資金。

## 管理層論述與分析(續)

### 業務回顧及展望(續)

#### 電腦圖像創作及製作

截至二零一一年六月三十日止六個月，電腦圖像創作及製作分部之分部收益較二零一零年同期增長118%，達21,337,000港元，但分部虧損亦較二零一零年同期增加508%，達16,180,000港元。分部虧損增加主要由於本期間有關深圳興建總部大樓之折舊及融資成本分別達6,793,000港元及5,100,000港元。

目前，本集團尚有來自澳洲、歐洲及北美的四個電腦圖像製作項目正在製作中，且有多個項目正在洽商。本集團將不僅繼續提供高品質之產品給客戶，同時也加強其財務控制和生產效率，提高表現。最近，曾榮獲二零零四年奧斯卡最佳視覺特效獎的國際知名動畫電影藝術家Anthony laMolinara先生應邀出任本集團之首席創意藝術總監。籍著他的經驗、知識及專業技術，本集團定會進一步提升其創意及製作水準，並加強其國際認可。

本集團於原創項目上進行之多元化投資達到了初步成功。目前，兩部立體動畫電影已進入後期製作階段，其中一部計劃於二零一一年內發行；一部三維動畫電視劇亦已接近完成，本集團並已委任代理人作國際發行；及一部二維動畫電視劇亦已經完成，並開始在國內外發行。鑒於全球立體電影及電視市場蓬勃發展及國內動漫產業方興未艾，本集團繼續投資自有的原創項目，並計劃拓展至動漫周邊領域。

#### 電腦圖像培訓

截至二零一一年六月三十日止六個月，由於市場競爭加劇及辦公室搬遷，電腦圖像培訓分部之分部收益及業績較二零一零年同期下跌24%及94%，分別為7,936,000港元及147,000港元。

為提高該分部之表現，本集團不僅因應最新之電腦圖像技術提升現有培訓課程，亦開設其他領域之全新專業培訓課程，以符合市場需求。此外，本集團繼續與國內著名高校開展「技能加學歷」的合作教育計劃，以達致學員「一個課程，幾樣證書」之需求，提供實際技能培訓，以滿足其畢業後直接就業的目標。

除了位於上海、深圳、無錫、重慶及廣州之培訓中心，本集團計劃在中國北方增設一個新培訓中心，形成覆蓋東、南、西、北的全方位格局，以期推動周邊動漫產業較發達地區的業務，進一步擴展培訓網路。

## 管理層論述與分析(續)

### 業務回顧及展望(續)

#### 文化產業園

截至二零一一年六月三十日止六個月，珠影文化產業園第一期改建工程總代價已訂為約92,000,000港元，工程並已展開。本集團已與多位著名之建築師、顧問和物業管理公司合作準備改建珠影文化產業園其他期數之詳細施工計劃，並已提交中國相關監管部門審批。經中國相關監管部門批准後，改建後珠影文化產業園之總規劃包括(須經批准)設有影院、商店及餐廳之多用途商場，以及多層辦公大樓。

鑑於珠影文化產業園位於黃金地段之優勢、享受廣州舊城重建之政策優惠、中國經濟急速增長及中國零售與娛樂市場迅速發展，本集團認為改建珠影文化產業園為本集團提供一個大好機會進軍該快速發展中之中國文化娛樂及地產開發行業。

#### 流動資金及財政資源

於二零一一年六月三十日，本集團之銀行結餘及現金262,600,000港元(二零一零年十二月三十一日：235,700,000港元)，已抵押銀行存款為27,100,000港元(二零一零年十二月三十一日：46,200,000港元)及無結構性存款(二零一零年十二月三十一日：41,200,000港元)，主要以港元、人民幣及美元計值。淨額減少33,400,000港元主要由於添置投資物業28,800,000港元、購買物業、廠房及設備23,800,000港元及償還銀行借貸淨額19,000,000港元所用現金，扣除經營活動所得之淨現金34,000,000港元所致。

於二零一一年六月三十日，本集團之借貸為191,300,000港元，其中39,500,000港元須於二零一一年六月三十日起計十二個月內償還及151,800,000港元須於二零一一年六月三十日起計十二個月後償還。借貸主要以人民幣定值及按市場利率計息。

於二零一一年六月三十日，本集團之資本負債率(以借貸除以本公司持有人應佔權益計算)為45%(二零一零年十二月三十一日：52%)。於二零一一年六月三十日，本集團之流動比率為1.9(二零一零年十二月三十一日：1.8)，乃根據流動資產555,500,000港元及流動負債298,000,000港元計算。資本負債率改善主要由於償還銀行借貸淨額及本期間所賺之溢利所致。

#### 資本結構

於二零一一年六月三十日，本公司持有人應佔權益425,000,000港元(二零一零年十二月三十一日：393,800,000港元)。該增幅主要由於本公司持有人應佔截至二零一一年六月三十日止六個月之溢利22,400,000港元及本公司持有人應佔換算海外業務產生之匯兌差額8,700,000港元。

## 管理層論述與分析(續)

### 重大收購、出售及重要投資

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購、出售及重要投資事項。

### 資產抵押

於二零一一年六月三十日，本集團有下列資產抵押：

- (i) 本集團已將賬面值共267,400,000港元之樓宇、廠房及機器及預付租賃款項抵押予銀行作為未償還銀行借款166,300,000港元及未動用信貸融資42,200,000港元之抵押；及
- (ii) 本集團向銀行抵押27,100,000港元之存款，作為25,000,000港元之短期銀行借款之抵押。

### 外匯風險

目前，本集團主要以美元及人民幣賺取收益，及主要以美元、人民幣及港元產生成本。董事相信，本集團並無重大外匯風險，所以現時並無實施任何外匯對沖政策。然而，本集團將考慮於必要時採用遠期外匯合約對沖外幣風險。於二零一一年六月三十日，本集團並無重大外匯風險。

### 或然負債

除於簡明綜合財務報告附註23所披露之訴訟外，於二零一一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

### 僱員

於二零一一年六月三十日，本集團僱用680名(二零一零年十二月三十一日：627名)全職僱員(不包括本集團聯營公司之僱員)。本集團主要參照市場慣例、個人表現及工作經驗釐定其僱員之薪酬。本集團向僱員提供之其他福利包括醫療保險、保險計劃、強制性公積金、酌情花紅及僱員購股權計劃。

截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司並無支付或承諾支付任何款項予任何人士，作為加入本公司及 或其附屬公司或於加入後之獎勵。

## 中期股息

董事會不建議派發截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一零年六月三十日止六個月：無)。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無在聯交所或任何其他證券交易所購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一一年六月三十日，董事及本公司最高行政人員或任何彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中，擁有須登記入本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊內，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條而須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (a) 於本公司股份及相關股份之好倉

| 董事姓名  | 持有權益之身份 | 持有本公司股份/<br>相關股份數目 |                 |            | 於二零一一年<br>六月三十日         |
|-------|---------|--------------------|-----------------|------------|-------------------------|
|       |         | 於股份<br>之權益         | 於股本衍生<br>工具之權益* | 總權益        | 佔本公司<br>已發行股本<br>之概約百分比 |
| 李少峰先生 | 實益擁有人   | -                  | 12,950,000      | 12,950,000 | 0.99%                   |
| 陳 征先生 | 實益擁有人   | 8,728,200          | 11,360,000      | 20,088,200 | 1.55%                   |
| 金國平先生 | 實益擁有人   | -                  | 2,590,000       | 2,590,000  | 0.19%                   |
| 梁順生先生 | 實益擁有人   | 20,008,200         | 11,370,000      | 31,378,200 | 2.42%                   |
| 鄭志強先生 | 實益擁有人   | 800,820            | 1,780,000       | 2,580,820  | 0.19%                   |
| 許 洪先生 | 實益擁有人   | 800,820            | 1,780,000       | 2,580,820  | 0.19%                   |
| 羅文鈺教授 | 實益擁有人   | -                  | 1,290,000       | 1,290,000  | 0.09%                   |

\* 有關權益乃根據本公司於二零零三年七月十八日採納之購股權計劃(「計劃」)授出之非上市實物結算購股權。在根據計劃行使購股權時，本公司須發行其股本中每股面值0.01港元之普通股。購股權屬有關董事個人所有。有關購股權之進一步詳情載列於下文「購股權計劃」一節內。



## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

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

| 董事姓名  | 持有權益之身份 | 持有GDC Technology股份<br>相關股份數目 |                 |            | 於二零一一年<br>六月三十日佔<br>GDC Technology |  |
|-------|---------|------------------------------|-----------------|------------|------------------------------------|--|
|       |         | 於股份<br>之權益                   | 於股本衍生<br>工具之權益* | 總權益        | 已發行股本<br>之概約百分比                    |  |
|       |         |                              |                 |            |                                    |  |
| 李少峰先生 | 實益擁有人   | -                            | 2,300,000       | 2,300,000  | 0.97%                              |  |
| 陳 征先生 | 實益擁有人   | 8,533,334                    | 3,350,000       | 11,883,334 | 5.02%                              |  |
| 金國平先生 | 實益擁有人   | -                            | 400,000         | 400,000    | 0.16%                              |  |
| 梁順生先生 | 實益擁有人   | 3,780,000                    | 1,000,000       | 4,780,000  | 2.02%                              |  |
| 鄭志強先生 | 實益擁有人   | 1,706,667                    | 365,000         | 2,071,667  | 0.87%                              |  |
| 許 洪先生 | 實益擁有人   | -                            | 365,000         | 365,000    | 0.15%                              |  |
| 羅文鈺教授 | 實益擁有人   | -                            | 200,000         | 200,000    | 0.08%                              |  |

\* 有關權益乃根據GDC Technology於二零零六年九月十九日採納之購股權計劃(「GDC Technology購股權計劃」)授出之非上市實物結算購股權。在根據GDC Technology購股權計劃行使購股權時，GDC Technology須發行其股本中每股面值0.10港元之普通股。購股權屬有關董事個人所有。有關購股權之進一步詳情載列於下文「購股權計劃」一節內。

除上文所披露外，於二零一一年六月三十日，概無董事、本公司最高行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份或債權證中，擁有須登記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條而須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事購買股份或債權證之權利

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節所披露者外，截至二零一一年六月三十日止六個月任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安排，使董事或彼等各自之配偶或未滿十八歲子女可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲得利益。

## 主要股東

於二零一一年六月三十日，以下人士或法團(上文所披露之董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份擁有須登記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉：

### 於本公司股份之好倉

| 股東名稱                                       | 持有權益之身份 | 所持本公司<br>之股份數目      | 於二零一一年<br>六月三十日<br>佔本公司<br>已發行股本<br>之概約百分比 |
|--|---------|---------------------|--|
| 首鋼控股(香港)有限公司<br>(「首鋼控股」)                   | 受控法團之權益 | 621,168,023<br>(附註) | 47.95%                                     |
| Wheeling Holdings Limited<br>(「Wheeling」)  | 受控法團之權益 | 621,168,023<br>(附註) | 47.95%                                     |
| 首長四方(集團)有限公司<br>(「首長四方」)                   | 受控法團之權益 | 621,168,023<br>(附註) | 47.95%                                     |
| Upper Nice Assets Ltd.<br>(「Upper Nice」)   | 實益擁有人   | 621,168,023<br>(附註) | 47.95%                                     |
| Keywise Capital Management<br>(HK) Limited | 投資經理    | 74,988,000          | 5.79%                                      |

附註： Upper Nice為首長四方之間接全資附屬公司。首長四方由首鋼控股之全資附屬公司Wheeling持有約37.36%權益。因此，根據證券及期貨條例，所有該等公司均視為持有Upper Nice持有權益之本公司股本中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一一年六月三十日，本公司並無獲通知有任何其他人士或法團(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份擁有須登記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉。

## 購股權計劃

### (a) 本公司之購股權計劃

於二零零三年七月十八日，本公司股東採納符合創業板上市規則第23章規定之計劃。截至二零一一年六月三十日止六個月，概無購股權根據計劃的條款授出、行使或註銷。根據計劃所授出的購股權於本期間之變動詳情如下：

| 承授人類別或姓名  | 可認購本公司股份之購股權數目          |                             |                      |                        | 於二零一一年六月三十日之結餘          | 授出日期                     | 行使期  | 每股行使價            |
|-----------|-------------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--|------------------|
|           | 於二零一一年一月一日之結餘           | 期內轉至其他類別                    | 期內轉自其他類別             | 期內失效                   |                         |                          |  |                  |
| <b>董事</b> |                         |                             |                      |                        |                         |                          |  |                  |
| 李少峰先生     | 12,950,000              | -                           | -                    | -                      | 12,950,000              | 14.12.2010               | 14.12.2010-03.08.2013                          | 0.87港元           |
| 陳征先生      | 4,890,000<br>6,470,000  | -<br>-                      | -<br>-               | -<br>-                 | 4,890,000<br>6,470,000  | 30.10.2007<br>14.12.2010 | 30.10.2007-29.10.2012<br>14.12.2010-03.08.2013 | 2.75港元<br>0.87港元 |
|           | 11,360,000              | -                           | -                    | -                      | 11,360,000              |                          |  |                  |
| 金國平先生     | 2,590,000               | -                           | -                    | -                      | 2,590,000               | 14.12.2010               | 14.12.2010-03.08.2013                          | 0.87港元           |
| 梁順生先生     | 4,900,000<br>6,470,000  | -<br>-                      | -<br>-               | -<br>-                 | 4,900,000<br>6,470,000  | 30.10.2007<br>14.12.2010 | 30.10.2007-29.10.2012<br>14.12.2010-03.08.2013 | 2.75港元<br>0.87港元 |
|           | 11,370,000              | -                           | -                    | -                      | 11,370,000              |                          |  |                  |
| 鄭志強先生     | 490,000<br>1,290,000    | -<br>-                      | -<br>-               | -<br>-                 | 490,000<br>1,290,000    | 30.10.2007<br>14.12.2010 | 30.10.2007-29.10.2012<br>14.12.2010-03.08.2013 | 2.75港元<br>0.87港元 |
|           | 1,780,000               | -                           | -                    | -                      | 1,780,000               |                          |  |                  |
| 許洪先生      | 490,000<br>1,290,000    | -<br>-                      | -<br>-               | -<br>-                 | 490,000<br>1,290,000    | 30.10.2007<br>14.12.2010 | 30.10.2007-29.10.2012<br>14.12.2010-03.08.2013 | 2.75港元<br>0.87港元 |
|           | 1,780,000               | -                           | -                    | -                      | 1,780,000               |                          |  |                  |
| 羅文鈺教授     | 1,290,000               | -                           | -                    | -                      | 1,290,000               | 14.12.2010               | 14.12.2010-03.08.2013                          | 0.87港元           |
|           | 43,120,000              | -                           | -                    | -                      | 43,120,000              |                          |  |                  |
| 本集團員工     | 9,900,000<br>25,900,000 | -<br>(800,000) <sup>1</sup> | -<br>-               | -<br>-                 | 9,900,000<br>25,100,000 | 30.10.2007<br>14.12.2010 | 30.10.2007-29.10.2012<br>14.12.2010-03.08.2013 | 2.75港元<br>0.87港元 |
|           | 35,800,000              | (800,000)                   | -                    | -                      | 35,000,000              |                          |  |                  |
| 其他參與者     | 4,900,000               | -                           | 800,000 <sup>1</sup> | (500,000) <sup>1</sup> | 5,200,000               | 30.10.2007               | 30.10.2007-29.10.2012                          | 2.75港元           |
|           | 83,820,000              | (800,000)                   | 800,000              | (500,000)              | 83,320,000              |                          |  |                  |

附註：

- 截至二零一一年六月三十日止六個月，該等購股權於該等承授人離任為本集團之僱員後由「本集團員工」重新歸類為「其他參與者」類別。根據計劃，該等購股權於離任為本集團之僱員日期後三個月期滿時失效。

## 購股權計劃(續)

### (b) 本公司一間附屬公司之購股權計劃 - GDC Technology

本公司及首長四方透過彼等各自於二零零六年九月十九日舉行之股東特別大會上通過之股東決議案採納GDC Technology購股權計劃。截至二零一一年六月三十日止六個月，概無購股權根據GDC Technology購股權計劃的條款授出、行使或註銷。根據GDC Technology購股權計劃所授出的購股權於本期間之變動詳情如下：

| 承授人類別或姓名     | 可認購GDC Technology股份之購股權數目 |                       | 授出日期              | 行使期        | 每股<br>行使價             |                        |
|--------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|------------|-----------------------|------------------------|
|              | 於二零一一年<br>一月一日<br>之結餘     | 期內失效                  |                   |            |                       | 於二零一一年<br>六月三十日<br>之結餘 |
| <b>董事</b>    |                           |                       |                   |            |                       |                        |
| 李少峰先生        | 2,300,000                 | -                     | 2,300,000         | 14.12.2010 | 14.12.2010-13.12.2015 | 2.00港元                 |
| 陳 征先生        | 1,650,000                 | -                     | 1,650,000         | 02.11.2007 | 02.11.2007-01.11.2012 | 2.00港元                 |
|              | 1,700,000                 | -                     | 1,700,000         | 14.12.2010 | 14.12.2010-13.12.2015 | 2.00港元                 |
|              | <u>3,350,000</u>          | <u>-</u>              | <u>3,350,000</u>  |            |                       |                        |
| 金國平先生        | 400,000                   | -                     | 400,000           | 14.12.2010 | 14.12.2010-13.12.2015 | 2.00港元                 |
| 梁順生先生        | 1,000,000                 | -                     | 1,000,000         | 14.12.2010 | 14.12.2010-13.12.2015 | 2.00港元                 |
| 鄺志強先生        | 165,000                   | -                     | 165,000           | 02.11.2007 | 02.11.2007-01.11.2012 | 2.00港元                 |
|              | 200,000                   | -                     | 200,000           | 14.12.2010 | 14.12.2010-13.12.2015 | 2.00港元                 |
|              | <u>365,000</u>            | <u>-</u>              | <u>365,000</u>    |            |                       |                        |
| 許 洪先生        | 165,000                   | -                     | 165,000           | 02.11.2007 | 02.11.2007-01.11.2012 | 2.00港元                 |
|              | 200,000                   | -                     | 200,000           | 14.12.2010 | 14.12.2010-13.12.2015 | 2.00港元                 |
|              | <u>365,000</u>            | <u>-</u>              | <u>365,000</u>    |            |                       |                        |
| 羅文鈺教授        | 200,000                   | -                     | 200,000           | 14.12.2010 | 14.12.2010-13.12.2015 | 2.00港元                 |
|              | <u>7,980,000</u>          | <u>-</u>              | <u>7,980,000</u>  |            |                       |                        |
| <b>本集團員工</b> | 1,650,000                 | -                     | 1,650,000         | 02.11.2007 | 02.11.2007-01.11.2012 | 2.00港元                 |
|              | 6,000,000                 | (95,000) <sup>1</sup> | 5,905,000         | 14.12.2010 | 14.12.2010-13.12.2015 | 2.00港元                 |
|              | <u>7,650,000</u>          | <u>(95,000)</u>       | <u>7,555,000</u>  |            |                       |                        |
|              | <u>15,630,000</u>         | <u>(95,000)</u>       | <u>15,535,000</u> |            |                       |                        |

附註：

- 截至二零一一年六月三十日止六個月，該等購股權於該等承授人離任為本集團之僱員後失效。

## 董事於競爭業務之權益

截至二零一一年六月三十日止六個月，概無本公司董事(並不包括董事獲委任為有關公司之董事以代表本公司及 或本集團任何成員公司權益之業務)持有與本集團業務構成直接或間接競爭或可能構成競爭。

## 遵守企業管治常規守則

本公司截至二零一一年六月三十日止六個月內一直遵守創業板上市規則附錄15的企業管治常規守則之守則條文。

## 遵守董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納有關董事進行證券之行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於創業板上市規則第5.48至5.67條所規定之交易必守標準。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事確認截至二零一一年六月三十日止六個月內已遵守規定之交易必守標準及董事進行證券交易之行為守則。

## 董事資料之變更

自本公司二零一零年報發出之日起，須根據創業板上市規則第17.50A(1)條而作出有關董事資料之變更之披露詳列如下：

鄭志強先生於二零一一年五月十七日獲委任為中國遠洋控股股份有限公司之獨立非執行董事，並分別於二零一一年六月九日及二零一一年六月十五日退任為中遠國際控股有限公司及北京首都國際機場股份有限公司之獨立非執行董事。

## 審核委員會

本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之中期業績未經審核。然而，本公司委託本公司之核數師德勤 關黃陳方會計師行協助審核委員會審閱本集團之二零一一年未經審核中期業績。審核委員會已於二零一一年八月五日與核數師及本公司管理層舉行會議，以審閱(其中包括)本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之中期業績。

## 致謝

本人謹代表董事會對各客戶、供應商及股東一直以來給予本集團支持致以衷心謝意；同時，本人對各董事、管理層及員工於本期間之努力不懈及齊心協力深表感謝及讚賞。

承董事會命  
李少峰  
主席

香港，二零一一年八月十二日