



Global Digital Creations Holdings Limited
環球數碼創意控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)



中期報告 2003

目錄

- 2 公司資料
- 3 概要
- 4 行政總裁報告書
- 12 其他資料
- 19 簡明綜合損益帳
- 20 簡明綜合資產負債表
- 21 簡明綜合權益變動表
- 22 簡明綜合現金流量表
- 23 簡明帳目附註

公司資料

執行董事兼行政總裁
梁定雄先生

非執行董事
梁定邦先生 (主席)
鄧偉先生
尹應能先生

獨立非執行董事
鄺志強先生
羅文鈺教授
Stephen Scharf 先生

技術總監
張萬能博士

財務總監兼合資格會計師
麥佑基先生, FCA, AHKSA

公司秘書
麥麗瑜女士
Ira Stuart Outerbridge III 先生*

審核委員會
鄺志強先生 (主席)
羅文鈺教授
Stephen Scharf 先生

酬金委員會
羅文鈺教授 (主席)
鄧偉先生
尹應能先生

法定代表
梁定雄先生
麥麗瑜女士

百慕達駐居代表
John C. R. Collis 先生

百慕達副駐居代表
Anthony D. Whaley 先生

網址
<http://www.gdc-world.com>

總辦事處暨主要營業地點
香港
北角
英皇道625號
1205室

註冊辦事處
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

核數師
羅兵咸永道會計師事務所

保薦人
亞洲融資有限公司

法律顧問
何耀棟律師事務所

物業估值師
中證評估有限公司

主要往來銀行
恒生銀行
星展銀行
渣打銀行
深圳市商業銀行
中國銀行

股份過戶登記總處
The Bank of Bermuda Limited
Bank of Bermuda Building
6 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港股份過戶登記分處
標準證券登記有限公司
香港
灣仔
告士打道56號
東亞銀行港灣中心地下

* 本公司助理秘書

概要

- 截至二零零三年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額**4,159,000**港元，毛利**1,436,000**港元，相當於毛利率**34.5%**，較去年同期營業額**1,029,000**港元急升約**304%**，較去年同期虧損毛額**515,000**港元，亦大幅改善。整體而言，本集團於截至二零零三年六月三十日止六個月錄得虧損淨額**11,664,000**港元(二零零二年：**6,472,000**港元)。管理層預期，隨著本集團向Adlabs及其他客戶作出進一步銷售及付運，營業額將會增加。隨著二零零三年六月三十日後償還股東貸款及其他貸款後，預期今後的融資成本也會大幅下降。管理層將繼續注視本集團開支情況，確保開支受到嚴格控制。
- 流動資產淨值及流動比率亦有顯著改善。於二零零三年六月三十日，流動資產淨值約**52,346,000**港元(二零零二年十二月三十一日：**10,988,000**港元)，上升約**376%**，而流動比率為**2.05**(二零零二年十二月三十一日：**1.26**)。
- 資本負債比率從二零零二年十二月三十一日**1,233%**大幅度改善至二零零三年六月三十日**265%**。
- 於二零零三年七月首次招股，配售**58,300,000**股股份及公開發售**8,000,000**股股份，成績令人滿意。股份於二零零三年八月四日開始買賣。
- 本集團於二零零三年三月開始向 Adlabs 出售及發送首批本集團獨家的數碼影院產品 — DSR™ 數碼影院服務系統，總訂購量為**1,400**台，至二零零八年一月為止，分五年發送。直至二零零三年六月三十日，已有**36**台 DSR™ 數碼影院服務系統運往印度並在當地的影院裝設。此外，本集團於二零零三年三月向 Adlabs 發送一台 DSR™ 數碼電影編碼系統。
- 本集團的高清電腦動畫長片「*Thru the Moebius Strip*」之製作進展順利，現已進入最後製作階段。該電影擬定於二零零三年最後一季完成，本集團將於二零零四年首季開始放映。
- 本集團在深圳開辦的電腦圖像培訓課程已開始處理第四屆入學申請，開課日期為二零零三年九月。另一方面，本集團在上海長寧區籌辦電腦圖像培訓課程進展順利，擬定於二零零三年最後一季開課。

行政總裁報告書

董事欣然呈述本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零三年六月三十日止六個月之中期報告及簡明帳目。本集團之簡明包括截至二零零三年六月三十日止三個月及六個月之綜合損益帳、截至二零零三年六月三十日止六個月之綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及於二零零三年六月三十日之綜合資產負債表，全部均為未經審核及簡明載列，並連同若干附註以作說明，載列於本報告第23頁至第36頁。

財務回顧

本集團截至二零零三年六月三十日止六個月的營業額約為**4,159,000**港元，截至二零零二年六月三十日止六個月則為**1,029,000**港元，大幅上升約**304%**。對比截至二零零三年六月三十日止季度及截至二零零二年六月三十日止季度，本集團之營業額亦大幅上升約**481%**。

於截至二零零三年六月三十日止六個月，本集團開始向印度的 **Adlabs Films Limited** (「**Adlabs**」) 發送數碼影院設備。截至二零零三年六月三十日止六個月數碼影院設備總銷售額約為**2,810,000**港元(二零零二年：無)。在截至二零零三年十二月三十一日止之六個月，本公司預期以更快步伐發送數碼影院設備。收入大幅上升，反映本集團繼 **DSR™** 數碼影院服務系統及數碼電影編碼系統成功投放生產後，已從數碼影院設備的研究及開發階段進展至製作階段。

截至二零零三年六月三十日，已向 **Adlabs** 營辦的影院出售**36**台 **DSR™** 數碼影院服務系統並已經付運及裝設。此外，本集團已於二零零三年三月向 **Adlabs** 發送一台 **DSR™** 數碼電影編碼系統。如計入分別在中華人民共和國(「中國」)上海市的上海大光明電影院和上海永華電影城裝設的兩組數碼影院設備，截至二零零三年六月三十日為止，本集團已為亞洲和美國的**38**間影院提供數碼影院設備。本公司預期會於年底前實現本公司於二零零三年七月二十三日刊發的招股章程(「招股章程」)所述的數碼影院業務目標。

行政總裁報告書

本集團在深圳開辦的電腦圖像培訓課程繼續帶來收入，該課程乃與深圳大學合辦。第三屆培訓課程在二零零二年九月至二零零三年六月開辦，共收生**150**人，為本集團提供了穩定的收入來源。截至二零零三年六月三十日止六個月培訓費共約**1,200,000**港元。對比去年同期收取的約**957,000**港元費用，上升**25.4%**。此外，本集團將在上海長寧區開辦電腦圖像培訓課程。

本集團於截至二零零三年六月三十日止六個月錄得毛利約**1,436,000**港元，毛利率為**34.5%**。對比之下，本集團於去年同期則產生虧損毛額約**515,000**港元。

截至二零零三年六月三十日止六個月之行政開支合共**9,128,000**港元（二零零二年：**4,497,000**港元）。增加是由於（其中包括）本集團的管理人員數目增加，導致員工成本增加，以及因業務活動增加而產生法律及專業費用。董事現正密切注視有關開支，以確保該等開支受嚴格控制。期內其他營運開支約為**1,410,000**港元（二零零二年：**1,182,000**港元），大部分是本集團數碼影院技術之研究及開發成本。

二零零三年首六個月，本集團在很大程度上依賴由若干股東、有關連人士以及第三方以貸款、墊支及一項可換股票據之各種方式提供的資金來源。故此，該等借貸相對較高的利息成本（年利率一般為最優惠利率加**3**厘，其中一個情況為**15**厘）在期內為數達**3,220,000**港元之融資成本反映出來（二零零二年：**283,000**港元）。另外，二零零三年六月三十日後已償還大部分股東及其他貸款，償還總額**16,400,000**港元。故此，我們預計日後的融資成本會大幅下降。

整體而言，本集團於截至二零零三年六月三十日止六個月產生虧損淨額約**11,664,000**港元，較去年同期的約**6,472,000**港元虧損增加**80%**。

行政總裁報告書

根據本集團有關影片成本及在製影片的會計政策，製作「*Thru the Moebius Strip*」的影片成本繼續撥充資本，並計入資產負債表中的在製項目內。截至二零零三年六月三十日，該片的製作成本約為**55,961,000**港元（二零零二年十二月三十一日：**43,564,000**港元），乃在約**78,000,000**港元之經費預算總額之內。董事意見認為，由於在商業銀幕展映該影片預計所得的收入以及相關產品的收入足以填補該等成本，故此不需要計提減值虧損。誠如招股章程所述，董事預計該影片將於二零零三年最後一季完成，現擬定於二零零四年首季開始放映。

業務回顧

數碼內容發行及展示

- 本集團於二零零三年三月出席美國拉斯維加斯的 **ShoWest**，此為一年一度的動畫界周年會議，有來自五十個不同國家的代表出席。出席會議目的在於推廣 **DSR™** 數碼影院服務系統及數碼電影編碼系統。
- 本集團於二零零三年三月及六月向 **Adlabs** 出售及發送**36**台 **DSR™** 數碼影院服務系統。
- 本集團於二零零三年三月向 **Adlabs** 出售及發送一台 **DSR™** 數碼電影編碼系統。

研究及開發

- 本集團邁向更新數碼影院技術，主力降低製作成本、改善製作流程及改善可靠性。
- 本集團開始短期專用研究 (**NTAS**)，主力改善競爭優勢及迎合新客戶／市場之要求。
- 本集團開始中長期專用研究 (**MTLTAS**)，主力開發新產品、市場及應用程序。

行政總裁報告書

電腦圖像創作及製作

- 本集團於二零零三年二月出席 American Film Market 展映會，預銷「*Thru the Moebius Strip*」一片
- 本集團在美國洛杉磯進行「*Thru the Moebius Strip*」的後期製作
- 本集團開始與「*Thru the Moebius Strip*」的國際發行商洽商進行全球發行（不包括北美、日本及中國）。

電腦圖像培訓

- 本集團於二零零三年二月就在上海提供電腦圖像培訓與上海新長寧（集團）有限公司訂立合作協議。
- 本集團於二零零三年第二季開始分別在深圳和上海為其電腦圖像培訓課程招生。

管理層討論及分析

資本架構

於回顧期間之初，本公司之已發行股本為**40,000,000**股每股面值**0.01**港元的普通股。本公司之股本因兩名上市前投資者中信國際資產管理有限公司（「中信」）及香港華僑城有限公司（「華僑城」）（「上市前投資者」）分別認購**945,311**股新股及**2,302,681**股新股（分別約佔本公司當時已發行股本的**2.19%**及**5.32%**）而增加**3,247,992**股。本公司其後進行**670,452,008**股股份的資本化發行，並透過配售及公開發售發行**66,300,000**股新股，約佔本公司經擴大後股本的**8.50%**。連同根據創業板上市規則被視為公眾人士的本公司現時股東，本公司公眾持股量百分比已達約**27.7%**。上市後，本公司的資本基礎擴大至每股面值**0.01**港元共**780,000,000**股普通股，而中信及華僑城的股權分別攤薄至**2.00%**及**4.87%**。

行政總裁報告書

流動資金及財務資源

向上市前投資者發行股份(如上文提述)，使本集團的現金結存增加約**38,693,000**港元的現金淨額。

本集團於二零零三年六月三十日的尚未償還借貸總額約共**77,839,000**港元，當中包括來自本公司股東貸款約**20,622,000**港元、其他貸款約**8,500,000**港元、來自董事墊款約**817,000**港元、來自 **Global Digital Creations Limited**(本集團有關連公司之一) 墊款約**5,781,000**港元、長期銀行貸款約**28,286,000**港元，及融資租賃承擔約**13,833,000**港元。二零零三年六月三十日後，本集團償還股東貸款約**7,900,000**港元、其他貸款約**8,500,000**港元，及應付 **Global Digital Creations Limited** 的款項約**5,781,000**港元。

本集團於二零零三年六月三十日之綜合現金狀況約**32,735,000**港元，與二零零二年六月三十日的綜合現金狀況**8,089,000**港元相比，上升約**305%**。此外，本公司已從上市收取所得款項淨額合共約**53,300,000**港元。

流動資產淨值及流動比率亦有顯著改善。於二零零三年六月三十日，流動資產淨值約**52,346,000**港元(二零零二年十二月三十一日：**10,988,000**港元)，上升約**376%**，而流動比率為**2.05**(二零零二年十二月三十一日：**1.26**)。

資產押記

於二零零三年六月三十日，本集團質押銀行存款約**3,120,000**港元(二零零二年十二月三十一日：無)予一間銀行以取得透支備用額。

重大收購、出售及重要投資

於截至二零零三年六月三十日止六個月，本集團並無未經審核簡明帳目附註**17(ii)**所披露者以外的重大收購、出售及投資。本集團目前並無計劃進行重大投資及收購資

行政總裁報告書

本資產的行動。在任何情況下，為達到本公司的業務目標，董事會不時爭取機會透過收購、策略性聯盟、合營企業及／或合作安排發展本集團的業務。

資本負債比率

於二零零三年六月三十日，本集團有負債合共約**77,839,000**港元，及股東資金約**29,359,000**港元。資本負債比率（負債總額對股東資金的比率）從二零零二年十二月三十一日**1,233%**大幅度改善至二零零三年六月三十日**265%**。

外匯風險

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

員工

於二零零三年六月三十日，本集團按市場酬金水平，連同僱員福利，如全面醫療保障、保險計劃及強制性公積金的退休福利計劃，僱用**245**名全職員工（二零零二年：**249**名）。截至二零零三年六月三十日止六個月的員工成本約**12,566,000**港元（二零零二年：**10,352,000**港元）。

本集團並無遇到足以阻礙其業務營運的任何重大勞資糾紛或僱員數目大幅變動。董事認為，本集團與其僱員的工作關係良好。本集團認同員工培訓的重要性，除在職培訓外，本集團亦定期為員工提供內部及外間的培訓，以增進其技術知識。

或然負債

本集團於二零零三年六月三十日並無重大或然負債（二零零二年十二月三十一日：無）。

行政總裁報告書

業務方向

誠如上文所述，本公司在截至二零零三年六月三十日止六個月採取了多項行動，以求提高銷售、市場推廣、培訓及製作及精簡研究及開發，與此同時，亦透過償還貸款及一份可換股票據改善本集團的財務。

儘管近來才推行部份此等措施，但本集團滿懷信心，在不久的將來會見令人鼓舞的成效。

前景

倚仗近年來電腦動畫技術的長足進步，全球電腦圖像行業湧現快速增長。有見及此，儘管面對近期全球經濟所帶來的考驗，本公司仍然保持審慎樂觀。

鑑於本集團目標為於二零零三年十二月三十一日或之前完成電影「*Thru the Moebius Strip*」的製作及該片在美國以外市場預銷，故本集團於二零零三年六月三十日並無從電腦圖像創作及製作產生收入。鑑於本集團擁有電影「*Thru the Moebius Strip*」的知識產權，該片的製作及放映將使本集團得以開發不少具潛力的收入來源，包括銷售該片的 DVD／錄影帶、商品銷售及電腦遊戲。誠如招股章程所述，本集團現擬在「*Thru the Moebius Strip*」上映後，隨即發行該電影的電腦遊戲第二版本，預期屆時將產生更多收入。

本集團繼續籌劃其他項目，包括電影「*Thru the Moebius Strip*」的續集。一旦能夠估量目前電影的初步賣座程度，即可敲定續集的最後格式。

行政總裁報告書

本集團將繼續向印度銷售及付運其 DSR™ 數碼影院服務系統，及進一步擴大在美國、中國、新加坡及香港銷售其數碼影院設備。

代表董事會
執行董事兼行政總裁
梁定雄

香港，二零零三年八月十四日

其他資料

中期股息

董事不建議派付截至二零零三年六月三十日止六個月的中期股息(二零零二年：無)。

董事及主要行政人員在股份、指定股份或債券中的權益或淡倉

據董事所知悉，於二零零三年六月三十日，董事於本公司或任何相聯法團(按香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部的涵義)的股份或證券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7分部及第8分部而須知會本公司及聯交所的實益權益(包括擁有本公司普通股(「股份」)、指定股份及債券的權益及淡倉，及根據該等證券及期貨條例條文而被當作擁有或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條而須列入該條所指登記冊的實益權益(包括股份、指定股份及債券之權益及淡倉)，或根據創業板上市規則第5.40條至第5.59條有關董事進行證券交易的規定須知會本公司及聯交所之實益權益(包括股份、指定股份及債券的權益及淡倉)將如下：

股份好倉

董事姓名	股份數目	權益性質	概約權益百分比(%)
梁定邦	7,573,048	個人(附註1)	17.51%
梁定雄	16,672,486	公司(附註2)	38.55%
鄧偉	1,247,028	公司(附註3)	2.88%
尹應能	504,870	個人(附註4)	1.17%

附註：

1. 該7,573,048股股份由梁定邦直接持有。

其他資料

- 當中的12,975,156股股份由 Upflow Holdings Limited (一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司及由梁定雄全資擁有) 持有。其餘3,697,330股由 Global Digital Creations Limited 的全資附屬公司 Forward Strategic Investments Limited 持有，而 Global Digital Creations Limited 則由 Upflow Holdings Limited 擁有約32.4%權益。
- 該1,247,028股股份由億陽集團(香港)有限公司(一間於香港註冊成立的有限公司及由鄧偉50%擁有)持有。
- 該504,870股股份由尹應能直接持有。

指定股份所涉或有關的股本衍生工具好倉

董事姓名	股本衍生工具的 數目及概述	指定股份 數目	權益性質	概約權益 百分比(%)
梁定邦	根據該計劃授出的 1,951,322份購股權 (附註5)	1,951,322	個人 (附註6)	4.51%
梁定雄	根據該計劃授出的 291,983份購股權	291,983	個人 (附註7)	0.68%
尹應能	根據該計劃授出的 326,482份購股權	326,482	個人 (附註8)	0.75%

附註：

- 於二零零三年三月二十日，Forward Strategic Investments Limited 以書面決議案採納購股權計劃(「該計劃」)(購股權計劃之日期亦為二零零三年三月二十日)，據此董事有權向承授人授出購股權，使承授人可根據該計劃條款向 Forward Strategic Investments Limited 購買股份。
- 梁定邦根據該計劃獲授購股權，當其行使該購股權時，其有權認購合共1,951,322股股份。
- 梁定雄根據該計劃獲授購股權，當其行使該購股權時，其有權認購合共291,983股股份。
- 尹應能根據該計劃獲授購股權，當其行使該購股權時，其有權認購合共326,482股股份。

其他資料

指定股份所涉或有關的股本衍生工具淡倉

董事姓名	股本衍生工具的數目及概述	指定股份數目	權益性質	概約權益百分比(%)
梁定雄	(附註9)	3,697,330	公司 (附註9)	8.55%

附註：

- 根據該計劃之條款，承授人可根據該計劃的條款及條件購買該等3,697,330股股份。由於Forward Strategic Investments Limited 為 Global Digital Creations Limited 的全資附屬公司，Global Digital Creations Limited 則由 Upflow Holdings Limited (梁定雄全資擁有的公司) 擁有約32.4%權益。因此，Global Digital Creations Limited、Upflow Holdings Limited 及梁定雄被視作於 Forward Strategic Investments Limited 所持淡倉擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零三年六月三十日，本公司董事及主要行政人員概無於本公司及其相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)的股份、指定股份及債券中擁有登記於根據證券及期貨條例第352條的規定須備存的登記冊內的任何權益及淡倉，或根據創業板上市規則第5.40條須另行知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

購股權

首次公開發售後購股權計劃

本公司之購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)於二零零三年七月十八日獲批准及採納。首次公開發售後購股權計劃旨在令本公司向獲甄選之人士授出購股權，作為其向本集團作出貢獻的獎勵或回報。

於二零零三年六月三十日，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或同意授出購股權。

其他資料

根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

於二零零三年六月三十日，據董事所知悉，下列主要股東（非本公司的董事或主要行政人員）將擁有根據證券及期貨條例第XV部第2分部及第3分部的條文而須向本公司披露的股份或指定股份的權益或淡倉：

股份好倉

名稱	股份數目	權益性質	概約權益百分比(%)
Forward Strategic Investments Limited	3,697,330	公司(附註1)	8.55%
Global Digital Creations Limited	3,697,330	公司(附註1)	8.55%
Upflow Holdings Limited	16,672,486	公司(附註1及2)	38.55%
滙富金融控股有限公司	2,524,350	公司(附註3)	5.84%
兆安發展有限公司	2,524,350	公司(附註3)	5.84%
Festival Developments Limited	2,524,350	公司(附註3)	5.84%
Kingsway China Holdings Limited	2,524,350	公司(附註3)	5.84%
Cyber Prime Developments Limited	2,524,350	公司(附註3)	5.84%
Sotas Limited	3,365,800	公司(附註4)	7.78%
Morningside CyberVentures Holdings Limited	3,365,800	公司(附註4)	7.78%
Verrall Limited	3,365,800	公司(附註4)	7.78%
陳譚慶芬	3,365,800	公司(附註4)	7.78%

其他資料

附註：

1. 該3,697,330股股份由 Global Digital Creations Limited 的全資附屬公司 Forward Strategic Investments Limited持有，而 Global Digital Creations Limited 則由 Upflow Holdings Limited (梁定雄全資擁有的公司)擁有約32.4%權益。
2. 該12,975,156股股份由 Upflow Holdings Limited(由梁定雄全資擁有)持有。
3. 該2,524,350股股份由 Cyber Prime Developments Limited持有，Cyber Prime Developments Limited 是一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司及由兆安發展有限公司全資擁有，而兆安發展有限公司是由 Festival Developments Limited 全資擁有，而 Festival Developments Limited 是由 Kingsway China Holdings Limited 全資擁有，而 Kingsway China Holdings Limited 則由滙富金融控股有限公司全資擁有。
4. 該3,365,800股股份由 Sotas Limited(一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司及由 Morningside CyberVentures Holdings Limited 全資擁有，而 Morningside CyberVentures Holdings Limited 則由 Verrall Limited 以陳譚慶芬女士建立的家族信託受託人身份全資擁有)持有。股份在創業板上市後，陳譚慶芬女士作為上述信託(定義見證券及期貨條例)的創辦人將被當作擁有本文所披露的股份的權益。

指定股份所涉或有關的股本衍生工具淡倉

名稱	股本衍生工具的數目及概述	指定股份數目	權益性質	概約權益百分比(%)
Forward Strategic Investments Limited	(附註5)	3,697,330	公司(附註5)	8.55%
Global Digital Creations Limited	(附註5)	3,697,330	公司(附註5)	8.55%
Upflow Holdings Limited	(附註5)	3,697,330	公司(附註5)	8.55%

附註：

5. 根據該計劃之條款，承授人可根據該計劃的條款及條件購買該等3,697,330股股份。由於 Forward Strategic Investments Limited 為 Global Digital Creations Limited 的全資附屬公司，而 Global Digital Creations Limited 則由 Upflow Holdings Limited (梁定雄全資擁有的公司)

其他資料

擁有約32.4%權益。因此，Global Digital Creations Limited、Upflow Holdings Limited 及梁定雄被視作於 Forward Strategic Investments Limited 所持淡倉擁有權益。

根據證券及期貨條例須予披露的其他權益

除上文「董事及主要行政人員在股份、指定股份及債券中的權益或淡倉」及「根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東」兩段所披露者外，據董事所知悉，概無其他人士於本公司的股份及指定股份中擁有任何根據證券及期貨條例須予披露的權益或淡倉。

保薦人權益

根據本公司及本公司保薦人亞洲融資有限公司（「亞洲融資」）訂立的協議，亞洲融資將自二零零三年八月四日起至二零零五年十二月三十一日止留任作為本公司的保薦人。

於二零零三年六月三十日，亞洲融資、其董事、僱員或聯繫人（定義見創業板上市規則第6.35條附註3）概無擁有本公司任何類別的任何證券權益，亦無可認購或委派他人認購本集團任何成員公司任何類別證券的任何權利或購股權（無論可合法執行與否）。

除招股章程及本中期報告所披露者外，至本報告日期，保薦人、其董事、僱員以及彼等之聯繫人概無擁有與本集團有關的權益。

創業板上市規則第17.15至17.21條

除本集團一間附屬公司於二零零三年三月二十一日向一名股東的有關連公司墊支人民幣8,450,000元（相當於約7,967,000港元）外（該等墊支已於二零零三年七月悉數歸還附屬公司），據董事所知悉，於二零零三年六月三十日，(i)本集團並無向任何實體墊支任何超逾本集團經審核有形資產淨值25%的款項；(ii)本集團並無向聯屬公司提供任何超逾本集團經審核有形資產淨值25%的財務協助及擔保；(iii)本公司並無由

其他資料

其控股股東質押其股份作為抵押本集團取得債務、擔保或其他債項的支持；(iv)本集團並無訂定任何對任何控股股東施加強制履行責任的貸款協議，而違反該等責任將導致對本集團營運而言屬重大之貸款拖欠；及(v)本集團亦無違反任何債務協議內對本集團營運屬重大的條款，導致貸款人可要求即時還款，且貸款人並無就上述違反事項發出豁免。因此，據董事所知悉，概無任何根據創業板上市規則第17.15至第17.21條須予披露的情況。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司及其附屬公司概無於期間內購買、贖回或出售本公司上市證券。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，其明文的職權範圍遵照創業板上市規則制定。審核委員會包括三名成員，由三名獨立非執行董事即鄭志強先生(委員會主席)、羅文鈺教授及 Stephen Scharf 先生組成。審核委員會的主要職責包括審閱及監控本集團之財務申報過程及內部監控制度。審核委員會已審閱本集團截至二零零三年六月三十日止六個月的中期業績，並認為該等報表已遵守適用的會計準則以及聯交所及法律規定，並已作出充分披露。

競爭權益

除招股章程所披露的競爭權益外，本公司的董事、管理層股東、主要股東或彼等的聯繫人概無從事任何與本集團有競爭或可能有競爭的業務或與本集團存有任何利益衝突。

遵守上市規則最佳應用守則

本公司在整個回顧期間均遵守創業板上市規則第5.28條至5.39條的董事會慣例及程序。

簡明綜合損益帳

截至二零零三年六月三十日止三個月及六個月

	附註	未經審核			
		截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額	3	2,701	465	4,159	1,029
銷售成本		(1,664)	(833)	(2,723)	(1,544)
毛利／(虧損毛額)		1,037	(368)	1,436	(515)
其他收入	3	—	2	—	5
其他經營收入		28	4	658	—
行政開支		(4,616)	(2,564)	(9,128)	(4,497)
其他營運開支		(764)	(696)	(1,410)	(1,182)
經營虧損	4	(4,315)	(3,622)	(8,444)	(6,189)
融資成本		(1,756)	(204)	(3,220)	(283)
期間虧損		(6,071)	(3,826)	(11,664)	(6,472)
每股虧損 基本	7	(0.92仙)	(0.58仙)	(1.76仙)	(0.98仙)
攤薄		不適用	不適用	不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

於二零零三年六月三十日

	附註	未經審核 二零零三年 六月三十日 千港元	二零零二年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
固定資產	8	25,446	28,160
流動資產			
存貨，按成本值		333	—
在製項目	9	55,961	43,564
應收貿易帳款	10	1,295	69
預付款項、按金及其他應收款項		11,964	2,047
銀行結餘及現金			
— 有抵押		3,120	—
— 無抵押		29,615	8,089
		102,288	53,769
流動負債			
預收培訓費用		—	1,122
來自董事墊款		817	598
來自一名高級職員墊款		—	3,300
來自一名股東墊款		—	12
長期負債之即期部分	15	6,408	12,838
其他應付款項及應計費用		20,536	8,441
應付 Global Digital Creations Limited 款項		5,781	70
來自股東貸款	11	7,900	7,900
其他貸款	12	8,500	8,500
		49,942	42,781
流動資產淨值		52,346	10,988
總資產減流動負債		77,792	39,148
資金來源：			
股本	13	432	400
儲備	14	28,927	5,027
股東資金		29,359	5,427
非流動負債			
來自一名股東貸款	11	12,722	11,746
長期負債	15	35,711	21,975
		77,792	39,148

簡明綜合權益變動表

截至二零零三年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零零三年	二零零二年
		千港元	千港元
於期初之總權益		5,427	27,278
期間虧損	14	(11,664)	(6,472)
發行股份	13, 14	40,200	—
股份發行成本	14	(4,604)	—
於期終之總權益		29,359	20,806

簡明綜合現金流量表

截至二零零三年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
經營活動所用現金淨額	(25,666)	(15,863)
投資活動所用現金淨額	(4,166)	(3,190)
融資活動所得現金淨額	51,358	18,912
現金及現金等值物增加／(減少)淨額	21,526	(141)
一月一日之現金及現金等值物	8,089	1,068
六月三十日之現金及現金等值物	29,615	927
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	29,615	927

簡明帳目附註

1. 集團重組

本公司於二零零二年十月九日在百慕達根據百慕達一九八一年公司法註冊成立為獲豁免有限公司。根據為整頓本集團架構以籌備股份在聯交所創業板上市而於二零零二年十二月三十一日完成的集團重組（「重組」），本公司成為本集團系內公司的控股公司。股份於二零零三年八月四日在創業板上市。

2. 未經審核簡明帳目之編製基準

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

此等簡明帳目應與招股章程所載會計師報告一併閱讀。

編製未經審核簡明帳目所用會計政策及計量方法與招股章程中會計師報告載列的財務資料所用者一致，惟本集團在截至二零零三年六月三十日止六個月開始銷售數碼內容發行及展示業務之器材後採用了若干新的會計政策。新會計政策之詳情載列如下：

(a) 存貨

存貨按成本值與可變現淨值兩者中之較低者列帳。成本值按先進先出法計算。可變現淨值按預計銷售所得款項減估計銷售開支之基準釐定。

(b) 收入確認

銷售貨品之收入在擁有權之風險及報酬轉易時確認，一般與貨品付運予顧客及所有權轉易時間一致。

3. 營業額、收入及分類資料

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

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額				
培訓費	517	393	1,200	957
銷售貨品	2,108	—	2,810	—
發行數碼電影的				
票房收入	38	41	73	41
設備租賃的租金收入	19	19	38	19
數碼影院使用設備 所收取的專利權費	19	12	38	12
	2,701	465	4,159	1,029
其他收入				
利息收入	—	2	—	5
總收入	2,701	467	4,159	1,034

3. 營業額、收入及分類資料(續)

本集團分為三項主要業務分類，包括電腦圖像創作及製作、數碼內容發行及展示及提供電腦圖像培訓課程。本集團於期內的收入及業績按業務分類如下：

	截至二零零三年六月三十日止六個月				
	電腦圖像 創作及製作 千港元	數碼內容 發行及展示 千港元	電腦圖像 培訓課程 千港元	公司 千港元	合計 千港元
營業額	—	2,959	1,200	—	4,159
分類業績	(1,682)	(3,879)	(516)		(6,077)
未分類成本					(2,367)
經營虧損					(8,444)
融資成本					(3,220)
期內虧損					(11,664)

	截至二零零二年六月三十日止六個月				
	電腦圖像 創作及製作 千港元	數碼內容 發行及展示 千港元	電腦圖像 培訓課程 千港元	公司 千港元	合計 千港元
營業額	—	72	957	—	1,029
分類業績	(1,276)	(3,355)	(617)		(5,248)
其他收入					5
未分類成本					(946)
經營虧損					(6,189)
融資成本					(283)
期內虧損					(6,472)

4. 經營虧損

經營虧損經計入及扣除下列各項後列帳：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
計入				
滙兌收益淨額	—	4	—	—
出售固定資產收益	28	—	658	—
扣除				
所售存貨成本	763	—	977	—
折舊(附註a)	909	639	1,800	1,181
滙兌虧損淨額	21	—	40	1
土地及樓宇之經營租賃 租金(附註b)	288	245	584	451
研究及開發成本(附註c)	743	696	1,370	1,181
員工成本(附註c)	1,635	1,015	3,531	2,047

附註：

(a) 折舊

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
折舊				
— 自置資產	751	984	1,441	1,801
— 租賃資產	1,473	562	2,977	1,186
	2,224	1,546	4,418	2,987
減：計入在製項目的款項	(1,315)	(907)	(2,618)	(1,806)
	909	639	1,800	1,181

4. 經營虧損(續)

(b) 土地及樓宇之經營租賃租金

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
土地及樓宇之 經營租賃租金	664	579	1,337	1,079
減：計入在製項目的款項	(376)	(334)	(753)	(628)
	288	245	584	451

(c) 員工成本(包括董事酬金)

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
員工成本(包括董事酬金)				
— 工資及薪金	5,590	4,612	11,315	9,480
— 其他津貼及福利	369	282	755	565
— 退休福利成本	249	149	496	307
減：計入在製項目的款項	6,208	5,043	12,566	10,352
減：計入研究與開發 成本的款項	(3,830)	(3,332)	(7,665)	(7,124)
	(743)	(696)	(1,370)	(1,181)
	1,635	1,015	3,531	2,047

5. 稅項

本集團並無來自或源自香港之估計應課稅盈利，故於本期間並無為香港利得稅提呈撥備。

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

本集團於本期間內之虧損與根據香港17.5%（二零零二年：16%）稅率計算所得之款項對帳如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
本期間虧損	(6,071)	(3,826)	(11,664)	(6,472)
按17.5%（二零零二年：16%） 稅率計算之稅項	(1,062)	(612)	(2,041)	(1,036)
就稅務而言不可扣減之開支	1,090	454	1,944	752
不需課稅之收入	(370)	—	(492)	—
未確認之附屬公司稅務 虧損遞延稅務利益	81	—	111	—
中國內地一間正享有免稅期的 附屬公司之虧損	261	158	478	284
稅項	—	—	—	—

6. 股息

董事不建議派付截至二零零三年六月三十日止六個月之中期股息（二零零二年：無）。

7. 每股虧損

截至二零零三年六月三十日止三個月及六個月每股基本虧損乃按期內分別**6,071,000**港元及**11,664,000**港元的虧損，及分別**663,462,647**股及**661,790,619**股股份計算，其中包括(i)期內已發行的**40,203,765**股及**40,102,446**股，以及為上市前投資者資本化發行的**3,158,871**股及**1,588,162**股(該等股份於期內視為已發行)的加權平均數；及(ii)於完成重組時根據為當時股東進行之資本化發行而發行之**620,100,011**股，該等股份被視為自二零零二年一月一日起已經發行。

用作比較的截至二零零二年六月三十日止三個月及六個月每股基本虧損按期內虧損分別**3,826,000**港元及**6,472,000**港元，以及總數**660,100,011**股股份計算，包括**40,000,000**股期內視為已發行之股份以及**620,100,011**股於完成重組時根據為當時股東進行之資本化發行而發行之股份，該等股份被視為自二零零二年一月一日起已經發行。

由於在截至二零零三年六月三十日止三個月內並無存在可攤薄潛在普通股(截至二零零二年六月三十日止三個月及六個月：不適用)，故並無呈列期內之每股攤薄虧損。由於可換股票據具反攤薄作用，故並無呈列截至二零零三年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損。

8. 固定資產

	千港元
於二零零三年一月一日的帳面淨值	28,160
添置	2,022
出售	(318)
折舊	(4,418)
於二零零三年六月三十日的帳面淨值	25,446

9. 在製項目

	於二零零三年 六月三十日 千港元	於二零零二年 十二月三十一日 千港元
已產生的製作成本，按成本值	55,961	43,564

在製項目指本集團製作中的電影項目 —「*Thru the Moebius Strip*」影片所產生的製作成本，按成本值減貶值虧損撥備而列帳。成本包括直接製作成本、顧問費、知識產權費，以及按製作隊伍所佔用樓面面積、佔用製作設施時間或董事認為適用的其他系統化分配辦法計算的製作開支應佔部份。董事認為，於二零零三年六月三十日產生之製作成本可悉數收回。

10. 應收貿易帳款及應付貿易帳款

應收貿易帳款帳齡分析如下：

	於二零零三年 六月三十日 千港元	於二零零二年 十二月三十一日 千港元
三個月內	1,295	38
三至六個月	—	19
六個月以上	—	12
	1,295	69

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

於二零零三年六月三十日，本集團並無貿易性質的應付帳款(二零零二年十二月三十一日：無)。

11. 來自股東貸款

	附註	於二零零三年 六月三十日 千港元	於二零零二年 十二月三十一日 千港元
須於一年內償還：			
Sotas Limited	(a)	7,600	7,600
尹應能	(a)	300	300
須於一年後償還：		7,900	7,900
梁定邦	(b)	12,722	11,746
		20,622	19,646

附註：

- (a) 除梁定邦的貸款外，股東貸款已於二零零三年六月三十日後悉數償還。
- (b) 來自梁定邦之貸款乃無抵押，按最優惠貸款利率另加3厘計算年息，且毋須在二零零三年六月三十日起十二個月內償還。

12. 其他貸款

	於二零零三年 六月三十日 千港元	於二零零二年 十二月三十一日 千港元
滙富財務有限公司	1,700	1,700
林家瓊	1,000	1,000
E-Talent Investments Limited	5,800	5,800
	8,500	8,500

其他貸款已於二零零三年六月三十日後悉數償還。

13. 股本

	附註	每股面值0.01港元之普通股	
		股份數目	千港元
法定：			
於二零零二年十月九日註冊成立時	(a)	10,000,000	100
增加法定普通股本	(c)	1,190,000,000	11,900
於二零零三年六月三十日及 二零零二年十二月三十一日		1,200,000,000	12,000
已發行及繳足：			
於二零零二年十一月七日 配發之股份	(b)	10,000,000	100
於二零零二年十二月三十一日 根據重組收購附屬公司 而配發之股份	(d)	30,000,000	300
於二零零二年十二月三十一日		40,000,000	400
於二零零三年一月一日 配發予上市前投資者的股份	(e)	3,247,992	32
於二零零三年六月三十日		43,247,992	432

附註：

- (a) 本公司於二零零二年十月九日在百慕達註冊成立，法定股本為100,000港元，分為10,000,000股每股面值0.01港元股份。
- (b) 於二零零二年十一月七日，以未繳股款方式向 Upflow Holdings Limited 發行及配發10,000,000股股份。
- (c) 本公司股東於二零零二年十二月三十一日通過書面決議案，藉增設1,190,000,000股每股面值0.01港元股份把本公司法定普通股本由100,000港元增加至12,000,000港元。
- (d) 於二零零二年十二月三十一日，GDC (BVI) Limited (目前為本公司的股東)的股東把GDC (BVI) Limited之全部股本轉讓予本公司作為代價，以換取本公司(i)配發及發行入帳列為繳足每股面值0.01港元之新股30,000,000股；及(ii)將 Upflow Holdings Limited 持有之10,000,000股每股面值0.01港元未繳股款股份入帳列為繳足。

13. 股本(續)

- (e) 於二零零三年六月二十五日及二十六日，本公司分別按11,700,000港元及28,500,000港元現金代價向兩位上市前投資者配發及發行945,311股及2,302,681股每股面值0.01港元之股份。現金代價超過股份面值之40,168,000港元總額已計入本公司股份溢價帳(附註14)。
- (f) 本公司於二零零三年七月十八日舉行的股東特別大會上，通過並採納購股權計劃。本公司並無根據購股權計劃授出購股權。

14. 儲備

	股份發行							合計 千港元
	繳入盈餘 (附註a) 千港元	股份溢價帳 (附註13(e)) 千港元	股份發行 成本 (附註b) 千港元	法定儲備 (附註c) 千港元	滙兌儲備 千港元	累計虧損 千港元		
於二零零二年 一月一日	40,271	—	—	—	5	(13,398)	26,878	
期內虧損	—	—	—	—	—	(6,472)	(6,472)	
於二零零二年 六月三十日	40,271	—	—	—	5	(19,870)	20,406	
於二零零三年 一月一日	40,271	—	(4,465)	415	48	(31,242)	5,027	
發行股份	—	40,168	—	—	—	—	40,168	
股份發行成本	—	—	(4,604)	—	—	—	(4,604)	
期內虧損	—	—	—	—	—	(11,664)	(11,664)	
於二零零三年 六月三十日	40,271	40,168	(9,069)	415	48	(42,906)	28,927	

附註：

- (a) 本公司根據重組發行以作交換之股份之面值與 GDC (BVI) Limited 股份之面值之間的差額已入帳列為本集團之繳入盈餘。
- (b) 股份發行成本於股份在創業板上市時與股份溢價帳抵銷。

14. 儲備(續)

- (c) 根據中國內地的規則及規例規定，外資企業必須將部份除稅後盈利(在抵銷以往年度的虧損後)適當地撥入若干法定儲備內。環球數碼媒體科技研究(深圳)有限公司(「環球數碼媒體科技」)作為在中國成立的外商獨資企業，按規定必須把其除稅後盈利的10%(在抵銷以往年度的虧損後)撥入一般儲備基金內，直至該基金的餘額達到其股本的50%，此後，進一步撥款均可由本公司董事會自行選擇決定。環球數碼媒體科技於二零零二年十二月三十一日及二零零三年六月三十日的法定儲備指其為數約**415,000**港元之一般儲備基金。該筆儲備在取得有關當局的批准後，可用以抵銷對上一年的虧損或用作增加資本。

15. 長期負債

	於二零零三年 六月三十日 千港元	於二零零二年 十二月三十一日 千港元
銀行貸款，有抵押	28,286	14,143
可換股票據	—	7,800
融資租賃承擔	13,833	12,870
	42,119	34,813
計入流動負債之即期部份	(6,408)	(12,838)
	35,711	21,975

於二零零三年六月三十日，本集團的所有銀行貸款(不包括融資租賃負債)均須於第二年内悉數償還。

16. 遞延稅項

對於結轉之稅務虧損及其他可扣減暫時性差額而言，倘若有可能透過日後的應課稅盈利變現有關稅務利益，即會確認遞延所得稅稅務資產。於二零零三年六月三十日，本集團有為數**948,000**港元(二零零二年十二月三十一日：**314,000**港元)的未確認稅務虧損結轉，以抵銷日後的應課稅收入；該等稅務虧損將無屆滿日期。此外，於二零零三年六月三十日，本集團有因集團內公司間交易產生的未變現盈利所帶來的未確認暫時性差額，為數**11,794,000**港元(二零零二年十二月三十一日：**11,794,000**港元)。由於未能確定暫時性差額能否動用，故本集團並無就該等可扣減暫時性差額確認遞延資產。

17. 資本承擔

- (i) 於二零零三年六月三十日，本集團就有關租賃物業裝修作出以下資本承擔：

	於二零零三年 六月三十日 千港元	於二零零二年 十二月三十一日 千港元
已授權但未訂約	—	—
已訂約但未撥備	367	247
	367	247

- (ii) 於二零零二年十二月十六日，本集團與第三方 **Adlabs** 就建議以代價**1,000,000**美元(約相等於**7,800,000**港元)收購 **Adlabs D2C Applications Pvt Ltd** (**Adlabs** 的全資附屬公司)的**8%**股本權益而訂立一項協議(「該項收購」)。該項收購有待本公司股份成功於創業板上市及達成該協議所規定之若干條件後，方可作實。

18. 有關連人士交易

於二零零零年一月十五日，GDC Entertainment Limited(本公司之全資附屬公司)與 Moebius Strip Limited(董事梁定雄亦是其股東之一，前稱 Butterfly Dance Holdings Limited)就轉讓 *Thru the Moebius Strip* 之版權及所有其他權利而訂立一項轉讓書。根據該轉讓書(以二零零三年五月二日訂立的一份補充協議加以補充)，轉讓代價包括(i)60,000美元；(ii)倘本集團之 *Thru the Moebius Strip* 電影製作產生純利(定義見該轉讓書)，則該電影製作最多達240,000美元的遞延純利；及(iii)本集團製作 *Thru the Moebius Strip* 不時超過240,000美元純利中3%。於二零零三年六月三十日及二零零二年十二月三十一日上文(i)所述之知識產權約467,000港元(相等於60,000美元)已經支付並已於在製項目入帳。梁定雄所持有的股本權益在二零零三年六月三十日後已售予第三方。

19. 結算日後事項

- (a) 本公司通過配售及公開發售，按發行價每股1港元配發及發行66,300,000股每股面值0.01港元的股份，現金總代價為66,300,000港元。本公司股份於二零零三年八月四日在創業板上市。
- (b) 根據本公司於二零零三年七月十八日舉行的股東特別大會所通過的股東決議案，本公司已通過資本化發行本公司股份溢價帳進帳內6,704,520港元，按二零零三年七月十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東的持股比例，按面值向彼等配發合共670,452,008股繳足股份。