



华夏动画集团

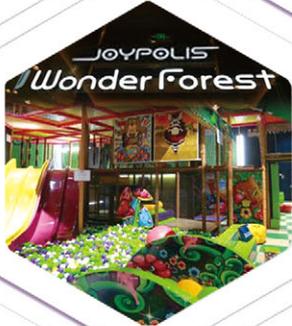
# 华夏动画形象有限公司

China Animation Characters Company Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號:1566)

## 中期報告 2015



华夏动画形象有限公司

China Animation Characters Company Limited



# 目錄

公司資料	2
簡明綜合財務報表審閱報告	3
簡明綜合損益及其他全面收益表	4
簡明綜合財務狀況表	5
簡明綜合權益變動表	6
簡明綜合現金流量表	7
簡明綜合財務報表附註	8-22
管理層討論及分析	23-31
其他資料	32-36

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港  
九龍  
尖沙咀東部  
科學館道1號  
康宏廣場2102室

## 中國主要營業地點

中國  
深圳  
龍崗區  
龍城街道友誼路  
華夏動漫創意產業園

## 公司網址

[www.animatechina.com](http://www.animatechina.com)

## 執行董事

庄向松先生  
丁家輝先生  
劉茱香女士

## 獨立非執行董事

倪振良先生  
曾華光先生  
洪木明先生

## 董事會審核委員會

曾華光先生(主席)  
洪木明先生  
倪振良先生

## 董事會薪酬委員會

洪木明先生(主席)  
曾華光先生  
丁家輝先生

## 董事會提名委員會

庄向松先生(主席)  
洪木明先生  
倪振良先生

## 董事會投資委員會

庄向松先生(主席)  
劉茱香女士  
曾華光先生  
丁家輝先生  
黃以信先生FCPA

## 授權代表

庄向松先生  
陸適達先生FCCA, FCPA

## 公司秘書

陸適達先生FCCA, FCPA

## 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712至1716號舖

## 主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 合規顧問

華富嘉洛企業融資有限公司  
香港  
皇后大道中29號  
怡安華人行18樓

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
尖沙咀商業客戶服務中心分行  
香港九龍  
彌敦道82至84號

恒生銀行有限公司  
眾安街分行  
香港  
新界荃灣  
眾安街38號

## 簡明綜合財務報表審閱報告

# Deloitte. 德勤

致華夏動漫形象有限公司董事會  
(前稱華夏動漫集團(控股)有限公司)  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 前言

吾等已審閱第4至22頁所載華夏動漫形象有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，當中包括於2015年9月30日的簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干說明附註。按照香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則之規定，中期財務資料報告須遵照該規則之有關條文及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責按香港會計準則第34號編製及呈列此等簡明綜合財務報表。吾等負責根據吾等的審閱結果對該等簡明綜合財務報表發表結論，並按照吾等協定的委聘條款僅向閣下呈報，而不作其他用途。吾等不會就本報告內容而向任何其他人士負責或承擔責任。

### 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱。此等簡明綜合財務報表之審閱範圍包括主要向財務及會計事宜之負責人作出查詢，及採用分析及其他審閱程序。由於審閱工作涵蓋之範圍遠較根據香港核數準則之審核工作為少，故吾等不保證已知悉所有應於審核工作發現之重大事項。因此，吾等不會發表任何審核意見。

### 結論

按照吾等之審閱，吾等無注意到任何事項，令吾等相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

在無保留吾等之審閱結論下，謹請留意用作比較的截至2014年9月30日止六個月期間的簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及該等簡明綜合財務報表內的相關說明解釋，並未根據香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱。

德勤•關黃陳方會計師事務所  
執業會計師  
香港  
2015年11月20日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2015年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2015年 (未經審核) 千港元	2014年 (未經審核) 千港元
收入	4	<b>258,621</b>	214,316
銷售及服務成本		<b>(196,123)</b>	(139,796)
毛利		<b>62,498</b>	74,520
其他收入		<b>1,162</b>	203
銷售及分銷開支		<b>(6,365)</b>	(1,692)
行政開支		<b>(21,422)</b>	(13,014)
上市開支		–	(11,642)
財務成本		<b>(148)</b>	–
其他開支		–	(753)
除稅前利潤		<b>35,725</b>	47,622
稅項	5	<b>(10,952)</b>	(11,666)
期間利潤	6	<b>24,773</b>	35,956
其他全面開支：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外附屬公司產生的匯兌差異		<b>(455)</b>	(67)
期間全面收益總額		<b>24,318</b>	35,889
應佔期間利潤(虧損)：			
本公司擁有人		<b>32,124</b>	35,956
非控股權益		<b>(7,351)</b>	–
		<b>24,773</b>	35,956
應佔全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>31,645</b>	35,889
非控股權益		<b>(7,327)</b>	–
		<b>24,318</b>	35,889
每股盈利	8		
—基本(港元)		<b>0.07</b>	0.12

# 簡明綜合財務狀況表

於2015年9月30日

	附註	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	<b>134,697</b>	102,908
無形資產	10	<b>25,471</b>	6,476
持至到期投資	11	<b>14,909</b>	–
收購物業、廠房及設備的按金	20	<b>231,635</b>	119,059
收購長期投資的按金	12	<b>5,359</b>	–
		<b>412,071</b>	228,443
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	13	<b>104,213</b>	64,940
其他應收款項、按金及預付款項		<b>17,416</b>	9,825
預付遊戲開發商款項		<b>20,000</b>	–
向供應商墊款	14	–	72,643
已質押銀行存款	15	<b>97,696</b>	–
銀行結餘及現金		<b>67,183</b>	339,017
		<b>306,508</b>	486,425
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	16	<b>16,233</b>	36,424
其他應付款項及應計款項		<b>22,342</b>	39,640
應付稅項		<b>94,462</b>	83,594
		<b>133,037</b>	159,658
<b>流動資產淨值</b>		<b>173,471</b>	326,767
<b>資產淨值</b>		<b>585,542</b>	555,210
<b>資本及儲備</b>			
股本	18	<b>42,911</b>	42,911
儲備		<b>546,992</b>	515,347
本公司擁有人應佔權益		<b>589,903</b>	558,258
非控股權益		<b>(4,361)</b>	(3,048)
<b>權益總額</b>		<b>585,542</b>	555,210

# 簡明綜合權益變動表

截至2015年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔						
	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	保留利潤 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於2014年4月1日	1,000	-	(29)	83,775	84,746	-	84,746
期間利潤	-	-	-	35,956	35,956	-	35,956
換算海外附屬公司產生的匯兌差異	-	-	(67)	-	(67)	-	(67)
期間全面收益總額	-	-	(67)	35,956	35,889	-	35,889
重組	(900)	-	-	-	(900)	-	(900)
發行新股份	7	68,411	-	-	68,418	-	68,418
確認為分派的股息(附註7)	-	-	-	(25,000)	(25,000)	-	(25,000)
於2014年9月30日(未經審核)	107	68,411	(96)	94,731	163,153	-	163,153
於2015年4月1日	<b>42,911</b>	<b>380,878</b>	<b>62</b>	<b>134,407</b>	<b>558,258</b>	<b>(3,048)</b>	<b>555,210</b>
期間利潤	-	-	-	<b>32,124</b>	<b>32,124</b>	<b>(7,351)</b>	<b>24,773</b>
換算海外附屬公司產生的匯兌差異	-	-	<b>(479)</b>	-	<b>(479)</b>	<b>24</b>	<b>(455)</b>
期間全面收益總額	-	-	<b>(479)</b>	<b>32,124</b>	<b>31,645</b>	<b>(7,327)</b>	<b>24,318</b>
一家附屬公司的非控股權益的注資	-	-	-	-	-	<b>6,014</b>	<b>6,014</b>
於2015年9月30日(未經審核)	<b>42,911</b>	<b>380,878</b>	<b>(417)</b>	<b>166,531</b>	<b>589,903</b>	<b>(4,361)</b>	<b>585,542</b>

# 簡明綜合現金流量表

截至2015年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2015年 (未經審核) 千港元	2014年 (未經審核) 千港元
經營活動(所用)所得現金淨額		<b>(1,137)</b>	27,336
<b>投資活動</b>			
供應商還款	22	<b>12,500</b>	–
已收利息		<b>838</b>	–
就物業、廠房及設備已付按金及購置物業、廠房及設備		<b>(149,021)</b>	(60,048)
置存已質押銀行存款		<b>(100,064)</b>	–
購置無形資產		<b>(19,679)</b>	(2,279)
購置持至到期投資		<b>(15,471)</b>	–
支付收購長期投資的按金		<b>(5,359)</b>	–
一名董事還款		–	5,550
墊款予一名董事		–	(16,500)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(276,256)</b>	(73,277)
<b>融資活動</b>			
新增銀行貸款		<b>172,050</b>	–
非控股股東的注資		<b>6,014</b>	–
銀行貸款還款		<b>(172,050)</b>	–
發行股份所得款項		–	68,418
董事墊款		–	12,203
已付股息		–	(25,000)
還款予一名董事		–	(1,527)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>6,014</b>	54,094
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>		<b>(271,379)</b>	8,153
期初現金及現金等價物		<b>339,017</b>	86,020
匯率變動的影響		<b>(455)</b>	(67)
<b>期末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金</b>		<b>67,183</b>	94,106

## 1. 概覽

本公司於2013年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO BOX 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而本公司主要營業地點則位於中華人民共和國（「中國」）香港特別行政區九龍尖沙咀東部科學館道1號康宏廣場2102室。根據股東於2015年2月16日通過的書面決議案，本公司名稱由華夏動漫集團（控股）有限公司更改為華夏動漫形象有限公司。本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要業務為從事動漫衍生產品貿易、授出動漫角色許可、設立及經營室內主題遊樂園以及多媒體動漫娛樂。

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次上市，本集團（現時由本公司及其附屬公司（下文統稱為「本集團」）組成）進行重組（「重組」）以精簡集團架構。重組完成後，本公司於2014年8月6日成為現時組成本集團的公司的控股公司。重組的更多詳情載於本公司日期為2015年2月28日的招股章程「歷史、發展及重組 — 重組」一節。於重組前後，本集團受控股股東（定義見下文）共同控制。重組後，現時由本公司及其附屬公司組成的本集團視為持續經營實體。

本集團截至2014年9月30日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表乃按假設本公司一直為本集團的控股公司及現行集團架構於截至2014年9月30日止六個月期間或自彼等各自的註冊成立／成立日期起（以較短者為準）已經存在的基準而編製。

本公司股份於2015年3月12日在聯交所上市。其母公司及最終控股公司為明揚企業有限公司。其最終控股股東為庄向松先生（「控股股東」）。

簡明綜合財務報表以港元（「港元」）列示，其亦為本公司及其主要附屬公司的功能貨幣。

## 2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

### 3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除下文所述者外，編製截至2015年9月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2015年3月31日止年度的全年財務報表所運用者一致。

#### 持至到期投資

持至到期投資為固定或可確定支付金額和有固定到期日之非衍生金融資產，本集團有正面之意向和能力可以持有直至到期為止，除非出現以下事項：

- a) 實體初步確認時指定為按公平值計入損益；
- b) 實體指定為可供銷售；及
- c) 符合貸款及應收賬款之定義。

於初步確認後，持至到期投資採用實際利率法按攤銷成本減去任何減值計量。

### 4. 收入及分部資料

收入指期內來自在香港及中國的動漫衍生產品貿易、授出動漫角色許可、設立及經營室內主題遊樂園及多媒體動漫娛樂的收入。

向本公司行政總裁(即主要經營決策者(「**主要經營決策者**」))報告以作資源分配及評估分部表現用途的資料著重於所交付貨品或所提供服務的種類。主要經營決策者在達致本集團的可呈報分部時並無彙合所識別的經營分部。

本集團的經營及可呈報分部現時為：(i)動漫衍生產品貿易；(ii)授出動漫角色許可；(iii)設立及經營室內主題遊樂園；及(iv)多媒體動漫娛樂。主要經營決策者認為根據內部組織及申報架構，本集團有四個經營及可呈報分部。此乃本集團組織的基準。

#### 4. 收入及分部資料(續)

##### 分部收入及業績

下列為本集團按經營及可呈報分部劃分的收入及業績分析：

##### 截至2015年9月30日止期間(未經審核)

	動漫衍生 產品貿易 千港元	授出動漫 角色許可 千港元	設立及經營 室內主題 遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
分部收入	252,771	-	3,945	1,905	258,621
分部利潤(虧損)	75,018	(570)	(15,361)	(5,325)	53,762
未分配收入					1,162
未分配開支					(19,051)
財務成本					(148)
除稅前利潤					35,725

##### 截至2014年9月30日止期間(未經審核)

	動漫衍生 產品貿易 千港元	授出動漫 角色許可 千港元	設立及經營 室內主題 遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
分部收入	213,033	-	872	411	214,316
分部利潤(虧損)	73,809	(1,300)	(1,427)	109	71,191
未分配收入					203
未分配開支					(12,130)
上市開支					(11,642)
除稅前利潤					47,622

分部利潤(虧損)指各分部所賺取(產生)的利潤(虧損)，而並無分配若干行政開支、上市開支及未分配收入。此乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者呈報的計量標準。

上述呈報的所有分部收入均來自外部客戶。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年9月30日止六個月

### 4. 收入及分部資料(續)

#### 分部資產及負債

本集團按經營及可呈報分部劃分的資產及負債分析如下：

#### 分部資產

	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
動漫衍生產品貿易	103,094	64,940
授出動漫角色許可	1,039	1,484
設立及經營室內主題遊樂園	329,216	184,213
多媒體動漫娛樂	55,622	2,942
總分部資產	488,971	253,579
物業、廠房及設備	46,514	49,254
持至到期投資	14,909	–
其他應收款項、按金及預付款項	3,306	375
向供應商墊款	–	72,643
已質押銀行存款	97,696	–
銀行結餘及現金	67,183	339,017
綜合資產	718,579	714,868

#### 分部負債

	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
動漫衍生產品貿易	112,830	121,979
設立及經營室內主題遊樂園	12,241	4,334
多媒體動漫娛樂	243	–
總分部負債	125,314	126,313
其他應付款項及應計款項	7,723	33,345
綜合負債	133,037	159,658

分部資產指直接歸屬於有關經營及可呈報分部的若干物業、廠房及設備、收購物業、廠房及設備的按金、收購長期投資的按金、無形資產、預付遊戲開發商款項、貿易應收款項以及若干其他應收款項、按金及預付款項。分部負債指直接歸屬於有關經營及可呈報分部的貿易應付款項、若干其他應付款項及應計款項及應付稅項。上述各項均為就資源分配及評估分部表現向主要經營決策者呈報的計量標準。

## 5. 稅項

	截至9月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 千港元	2014年 (未經審核) 千港元
香港利得稅	10,952	11,666

兩個期間的香港利得稅乃按估計應課稅利潤的16.5%計算。

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司的稅率為25%。由於應課稅利潤由結轉的稅項虧損全數抵銷或期間並無產生應課稅利潤，故概無就中國附屬公司的中國企業所得稅計提撥備。

本集團的未動用稅項虧損於2015年9月30日約為34,839,000港元(2015年3月31日：19,899,000港元)，可供抵銷未來利潤。由於未來利潤來源不可預測，故並無確認遞延稅項資產。稅項虧損將於2016年至2020年屆滿。

本集團往年並無依時知會香港稅務局(「**稅務局**」)有關其於2008/09、2009/10、2010/11、2011/12及2012/13評稅年度的應課稅利潤，而是本集團於2014年2月方就自2008年起產生的應課稅利潤作出通知。作出通知後，稅務局向本集團發出報稅表，而本集團於各份報稅表所規定的時限內填妥並向稅務局提交。本集團於2014年3月接獲稅務局就2008/09評稅年度發出的評稅通知，於2014年5月接獲稅務局就2009/10評稅年度發出的評稅通知，並於2014年7月接獲稅務局就2010/11、2011/12及2012/13評稅年度發出的評稅通知，當中述明2008/09、2009/10、2010/11、2011/12及2012/13評稅年度的應付稅項總額約為4,566,000港元，此乃根據本集團就相關年度提交的報稅表所呈報的金額計算(假設稅務局不會施加罰款)。截至本報告日期，稅務局並無就上述相關年度延遲通知應課稅事項而向本集團發出任何罰款通知。

除就上文所述的相關年度計提稅項撥備外，董事亦考慮到稅務局於各報告日期可能就相關集團實體在2008/09、2009/10、2010/11、2011/12及2012/13評稅年度延遲通知應課稅事項而向本集團施加的潛在罰款(如有)。在徵詢專業意見後，董事明白潛在罰款(如有)可能是少徵收稅款金額的50%，即於2015年9月30日及2015年3月31日為2,283,000港元。然而，根據相關事實及情況及經考慮上述專業意見後，董事相信本集團不大可能會被徵收有關罰款，因此，概無就有關潛在罰款計提撥備。

本集團已就源自香港境外的貿易收入(源自日本客戶的香港聯屬公司的貿易收入除外)及許可收入提交境外利潤申索。因此，本集團估計2008/09至2012/13評稅年度的應付稅項總額(假設上述境外利潤申索將獲稅務局接納)為4,566,000港元，並已根據所收到的報稅表向稅務局支付該筆款項。截至本報告日期，稅務局仍在審視境外利潤申索。經尋求專業意見後，本公司董事認為倘稅務局接納許可收入的境外利潤申索但不接納貿易收入的境外利潤申索，本集團於截至2015年3月31日止七個年度及截至2015年9月30日止六個月的估計未付應付稅項將分別為84,366,000港元及95,234,000港元。於2015年9月30日，本集團已於綜合財務報表累計計提撥備94,462,000港元(2015年3月31日：83,594,000港元)，作為應付稅項。經考慮上述專業意見，董事相信本集團已就潛在稅項負債計提適當撥備。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年9月30日止六個月

### 6. 期間利潤

	截至9月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 千港元	2014年 (未經審核) 千港元
計算期間利潤時已扣除(計入)：		
員工成本：		
董事薪酬	2,193	—
其他員工成本		
薪金及其他福利	4,544	3,496
退休福利計劃供款	450	82
	<b>7,187</b>	3,578
核數師酬金	809	949
確認為開支的存貨成本	174,960	136,671
物業、廠房及設備折舊	4,656	3,846
無形資產攤銷	684	684
確認為開支的研發成本(列入銷售及服務成本)	866	784
利息收入	(838)	—
財務成本	148	—
上市開支	—	11,642
租賃物業的經營租金	11,478	831
已租用車輛的經營租金	65	65
外匯虧損淨額	2,368	140

### 7. 股息

本公司自註冊成立日期起概無派付或宣派任何股息。於重組前，華夏動漫集團有限公司(「華夏動漫BVI」)向當時的權益擁有人宣派的股息如下：

	截至9月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 千港元	2014年 (未經審核) 千港元
控股股東	不適用	25,000

派息率及享有股息的股份數目未予呈列，乃由於該等資料對本報告而並無意義。

本公司董事決定以每一股所持現有普通股獲發行一股每股面值0.1港元的紅利普通股的方式，向於2015年12月24日名列股東名冊的本公司股東派付中期股息。

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至9月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 千港元	2014年 (未經審核) 千港元
盈利：		
計算每股基本盈利所採用的盈利(本公司擁有人應佔期間利潤)	<b>32,124</b>	35,956
股份數目：		
計算每股基本盈利所採用的加權平均普通股數目	<b>429,108</b>	305,059

於截至2014年9月30日止期間，計算每股基本盈利所採用的加權平均普通股數目乃根據追溯調整後本公司普通股計算，並假設按照「股東於2015年2月16日舉行的股東大會通過的決議案」進行的資本化發行而發行300,000,000股每股面值0.10港元的普通股已於2014年4月1日生效。

由於截至2015年及2014年9月30日止期間並無已發行潛在普通股，故並無呈列該兩個期間的每股攤薄盈利。

## 9. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間，本集團就購置物業、廠房及設備支付約36,445,000港元(2014年9月30日：953,000港元)以擴充其營運，當中主要包括約35,087,000港元(2014年9月30日：零港元)在建工程。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年9月30日止六個月

### 10. 無形資產

	電影製作權 千港元 (附註i)	動漫角色 千港元 (附註ii)	室內主題 遊樂園經營權 千港元 (附註iii)	總計 千港元
成本				
於2014年4月1日	1,750	5,702	2,279	9,731
添置	582	–	–	582
於2015年3月31日	2,332	5,702	2,279	10,313
添置	19,679	–	–	19,679
於2015年9月30日	22,011	5,702	2,279	29,992
攤銷				
於2014年4月1日	–	2,467	–	2,467
年內扣除	–	1,142	228	1,370
於2015年3月31日	–	3,609	228	3,837
期內扣除	–	570	114	684
於2015年9月30日	–	4,179	342	4,521
賬面值				
於2015年9月30日(未經審核)	22,011	1,523	1,937	25,471
於2015年3月31日(經審核)	2,332	2,093	2,051	6,476

附註：

- (i) 電影製作權指就利用不同錄像制式發行電影、進行電影放映、授出及轉授電影所有權而向製作方收購電影製作權。電影製作權乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。電影製作權成本自完成電影起於估計可使用年期以直線法攤銷。
- (ii) 動漫角色指本集團擁有權項下所收購多個動漫品牌及相關角色以商標及著作權方式呈現的知識產權。
- (iii) 室內主題遊樂園經營權指根據與世嘉股份有限公司(一家日本公司)就於上海以JOYPOLIS商標設立及經營室內主題遊樂園訂立的一份許可協議(「許可協議」)所收購以商標及專業訣竅為形式的知識產權。許可協議的年期為由許可協議日期起計十年，並可由有關訂約方磋商予以重續。

上述無形資產的可使用年期有限。有關無形資產乃於可使用年期以直線法攤銷：

電影製作權	2年至5年
動漫角色	5年
室內主題遊樂園經營權	10年

## 11. 持至到期投資

	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
上市債券證券，按攤銷成本計 於新加坡交易所有限公司上市，固定票息為年息6.25%， 到期日為2017年5月22日	14,909	—

持至到期投資以相關集團實體之功能貨幣以外之貨幣計值：

	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
人民幣(「人民幣」)	14,909	—

## 12. 收購長期投資的按金

於2015年8月，本集團與一名獨立第三方訂立戰略合作夥伴協議及補充協議，以建立長期的戰略聯盟及合作夥伴關係，在虛擬實境技術項目方面展開合作。收購長期投資的按金指本集團為優先收購購股權以投資或共同投資虛擬實境技術項目而支付的代價，而按金可予退還。

## 13. 貿易應收款項

本集團賦予其貿易客戶介乎30天至60天的信貸期。以下為按發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
0至60天	78,277	39,731
61至180天	25,928	25,004
超過180天	8	205
	104,213	64,940

於2015年3月31日，本集團的貿易應收款項中包括與本公司股東沛豐國際有限公司的貿易結餘25,000,000港元。

## 14. 向供應商墊款

於2015年3月31日，該金額指為應付本集團訂單擴充生產能力而根據於2015年3月訂立的協議向獨立供應商提供的墊款的累計結餘。該等墊款乃無抵押、免息及須於2015年10月償還。根據該協議，倘於2015年10月出現拖欠款項情況，本集團有權將債務與應付供應商的貿易應付款項對銷。

根據於2015年7月與獨立供應商訂立的補充協議，約60,143,000港元向供應商支付的墊款透過與應付供應商的貿易應付款項對銷而清償，而餘額已於2015年7月以現金清償。

## 15. 已質押銀行存款

已質押銀行存款指為抵押向本集團授出的銀行融資而向銀行質押的存款。已質押銀行存款按市場年利率2.06% (2015年3月31日：無)計息。存款將於報告期末後十二個月內解除。因此，該金額包括在流動資產內。

## 16. 貿易應付款項

採購貨品的平均信貸期為30天。下列為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
0至30天	14,961	26,250
31至60天	1,008	8,862
61至90天	264	27
超過90天	—	1,285
	<b>16,233</b>	36,424

## 17. 有抵押銀行借款

於本中期期間，本集團取得新增銀行貸款約172,050,000港元(2015年3月31日：零港元)。貸款按倫敦銀行同業拆息另加每年2%的浮動市場利率計息，並須於一至三個月內償還。貸款的平均實際年利率約為2.22%(2015年3月31日：無)。所得款項主要用作為收購物業、廠房及設備提供資金。銀行貸款已於2015年9月悉數償還。

## 18. 股本

	股份數目	股本 千港元
法定：		
於2014年4月1日每股面值0.01港元(附註a)	38,000,000	380
透過合併10股每股面值0.01港元股份為1股面值0.1港元股份而減少(附註a)	(34,200,000)	–
於2015年2月16日增加(附註b)	996,200,000	99,620
	<b>1,000,000,000</b>	<b>100,000</b>
已發行及繳足：		
於2014年4月1日每股面值0.01港元(附註a)	1	–
發行每股面值0.01港元新股(附註a)	9	–
透過合併10股每股面值0.01港元股份為1股面值0.1港元股份而減少(附註a)	(9)	–
重組(附註c)	999,999	100
發行每股面值0.1港元新股(附註d)	428,108,000	42,811
	<b>429,108,000</b>	<b>42,911</b>

### 附註：

- (a) 於註冊成立日期，本公司的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份，而本公司初始認購人獲配發及發行本公司一股面值0.01港元的股份，該股份於同日轉讓予庄向松先生。於2014年7月31日，庄向松先生獲配發及發行額外九股未繳款股份。上述股份配發後及於同日，本公司每十股每股面值0.01港元的已發行及未發行股份已合併為一股面值0.1港元的股份。因此，本公司的法定股本包括3,800,000股每股面值0.1港元的股份。
- (b) 根據本公司股東於2015年2月16日通過的決議案，本公司法定股本藉增設996,200,000股每股面值0.1港元的普通股股份由380,000港元增至100,000,000港元。
- (c) 根據於2014年8月6日的重組，已向本集團現有股東配發及發行本公司999,999股每股面值0.1港元的股份並由彼等全數繳足，現金代價合共為1百萬港元。
- (d) 根據本公司與庄向松先生控制的一家公司明揚企業有限公司(「明揚」)及Phillip Ventures Enterprise Fund 3 Ltd.(「Phillip Ventures」)於2014年8月6日訂立的買賣協議，明揚出售31,140股每股面值0.1港元的本公司現有普通股予Phillip Ventures，現金代價為4,800,000新加坡元(相當於29,668,000港元)。於2014年8月14日，明揚認購本公司31,140股每股面值0.1港元的新普通股，現金代價為29,668,000港元。

根據本公司與Sun Smart Ventures Limited(「Sun Smart」)於2014年8月29日訂立的認購協議，Sun Smart認購本公司41,620股每股面值0.1港元的新普通股，現金代價為5,000,000美元(相當於38,750,000港元)。

於2015年2月16日，本公司透過將本公司股份溢價賬中約32,076,000港元資本化，向當時的股東配發及發行合共320,755,240股每股面值0.1港元並按面值入賬列為繳足的普通股。

於2015年3月11日，本公司透過公開發售以每股3.65港元發行合共107,280,000股每股面值0.1港元的普通股以獲取現金。

於2015年3月12日，本公司向獨家全球協調人授出以每股3.65港元認購16,092,000股每股面值0.1港元的普通股的超額配股權，根據本公司與國際包銷商於2015年3月9日就本公司股份的公開發行訂立的國際包銷協議，該等超額配股權可於2015年3月12日起30天內行使。概無購股權於行使期內行使，而所有購股權於到期日失效。

新股份於各方面均與當時現有股份享有同等權益。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年9月30日止六個月

### 19. 資本承擔

於報告期末，本集團擁有下列資本承擔：

	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
已訂約但尚未於簡明綜合財務報表內計提撥備的資本開支， 與下列項目有關：		
— 購置物業、廠房及設備	31,568	45,142
— 投資於一間附屬公司	55,430	—
	<b>86,998</b>	45,142
已授權但尚未於簡明綜合財務報表內訂約的與購置物業、 廠房及設備有關的資本開支	<b>210,608</b>	10,141

### 20. 其他承擔

根據本公司附屬公司華夏動漫BVI與世嘉股份有限公司於2014年3月31日訂立的許可協議，本集團獲授商標及專業訣竅形式的知識產權，藉以在上海以JOYPOLIS商標設立及經營室內主題遊樂園。就擴展至室內主題遊樂園行業的計劃而言，本集團與深圳市平安泰盛投資有限公司(由本公司一名股東的兒子李濟安先生控制的實體，下稱「平安泰盛」)於2014年8月1日訂立一項合營企業協議，據此，本集團對在上海營運JOYPOLIS(下稱「上海JOYPOLIS」)的合資公司華嘉泰(上海)兒童室內遊樂有限公司(「華嘉泰中國」)持有51%的控制性股權。

於2015年9月30日，上海及其他城市的JOYPOLIS的資本開支總額預期分別約為人民幣175.9百萬元(相等於219.9百萬元)及人民幣252.7百萬元(相等於308.5百萬元)(2015年3月31日：約人民幣175.9百萬元(相等於219.9百萬元)及無)。

於2015年9月30日及2015年3月31日，誠如簡明綜合財務狀況表所載，本集團已就下列購置物業、廠房及設備以及在建工程支付按金：

	於2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	於2015年 3月31日 (經審核) 千港元
JOYPOLIS：		
購置物業、廠房及設備的按金	231,635	119,059
在建工程	82,079	45,543
	<b>313,714</b>	164,602

上海及其他城市JOYPOLIS各自的資本承擔於上文附註19披露。

## 20. 其他承擔(續)

上海JOYPOLIS落戶於上海普陀區中山北路的商場。根據日期為2014年7月24日的租用物業租賃協議，華嘉泰中國承諾以固定租金或上海JOYPOLIS首兩年除稅前收入的4%、第三及第四年除稅前收入的5%及餘下年度除稅前收入的6%(以較高者為準)承租十年。租用物業的最低租金於附註21披露為經營租賃承擔。於租賃開始起第五年末，倘未能根據租賃協議的條款達到若干條件，租用物業的租賃協議可由出租人終止。

## 21. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據以下期間到期的不可撤銷經營租賃的未來最低租金承擔如下：

	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
<b>辦公物業</b>		
一年內	15,146	4,215
第二年至第五年(包括首尾兩年)	73,957	71,649
超過五年	132,714	146,961
	<b>221,817</b>	222,825

	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
<b>汽車</b>		
一年內	130	—
第二年至第五年(包括首尾兩年)	119	—
	<b>249</b>	—

上文計及的應付控股股東的不可撤銷經營租賃的未來最低租金承擔如下：

	2015年 9月30日 (未經審核) 千港元	2015年 3月31日 (經審核) 千港元
<b>辦公物業</b>		
一年內	1,180	2,415
<b>汽車</b>		
一年內	130	—
第二年至第五年(包括首尾兩年)	119	—
	<b>249</b>	—

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年9月30日止六個月

### 21. 經營租賃承擔(續)

本集團作為承租人(續)

除附註20所述的其他承擔外，經營租賃付款指本集團就若干辦公物業及汽車應付的租金。汽車租約商定為期三年，物業則為五至十年，而於各租約期間大部分租金均為固定。大部分租賃協議可於租賃期結束時按市場租金重續。

### 22. 主要非現金交易

於本中期期間，根據於2015年7月訂立的補充協議，約60,143,000港元的向供應商墊款透過與應付供應商的貿易應付款項對銷而清償。交易詳情載於附註14。

### 23. 關連方披露

#### (a) 與關連方的交易

於本中期期間，本集團與關連方訂立下列交易：

		截至9月30日止六個月	
		2015年 (未經審核) 千港元	2014年 (未經審核) 千港元
深圳市華夏動漫科技有限公司 (「深圳華夏」)(附註)	佣金收入	-	202
控股股東	汽車租金開支	65	65
	物業租金開支	475	483

附註：於2015年2月出售該股本權益前，一名本公司股東的兒子李濟安先生擁有深圳華夏49%的股本權益。

- (b) 於2015年9月30日，約1,770,000港元(2015年3月31日：604,000港元)應付予控股股東的應付租金計入其他應付款項及應計款項。
- (c) 與其他關連方的未償還結餘的詳情已載列於附註13。
- (d) 主要管理層人員薪酬

期內主要管理層人員(即本公司執行董事及主要行政人員)的薪酬如下：

		截至9月30日止六個月	
		2015年 (未經審核) 千港元	2014年 (未經審核) 千港元
薪金及其他福利		3,121	814
退休福利計劃供款		103	31
		<b>3,224</b>	845

## 24. 以股份為基礎的付款

### 本公司以股權結算購股權計劃

根據於2015年2月16日通過的決議案，本公司的購股權計劃（「計劃」）已獲採納，主要旨在吸引及留聘最稱職人員，及向本集團僱員（全職及兼職）、董事、諮詢人士、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商（「合資格參與者」）提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績，將自採納日期起計有效十年，並應於2025年2月15日屆滿。本公司董事會可向合資格參與者授出購股權以供認購本公司股份。

在未有本公司股東事前批准的情況下，根據計劃可能授出的購股權的有關股份總數不得超過本公司任何時間的已發行股份的1%。然而，悉數行使根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但未行使的全部尚未行使購股權後可能發行的股份最高總數不得超過本公司不時的已發行股本10%。倘向一名本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人授出的購股權於任何截至及包括授出日期12個月期間超過本公司任何時間的已發行股份0.1%及總價值（以聯交所於授出日期發出的每日報價表所述本公司股份收市價為基準）超過五百萬港元，須事先於股東大會上取得股東批准。

授出的購股權須於授出日期起30日內承購，各承授人須支付名義代價合共1港元。購股權可於董事釐定的期間任何時間予以行使，其不得遲於緊接授出日期十週年前當日。購股權行使價最少須為以下最高者：(i)於授出購股權日期聯交所每日報價表所列本公司股份的收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日聯交所的每日報價表所列本公司股份的平均收市價；及(iii)於授出日期普通股的面值。

截至2015年9月30日止期間及2015年3月31日止年度，概無授出任何購股權，而於2015年9月30日及2015年3月31日，本公司並無尚未行使的購股權。

## 管理層討論及分析

本集團於動漫相關行業從事多項業務，主要集中於日本市場以知名第三方擁有的動漫角色為藍本的動漫衍生產品(主要為玩具)的貿易，同時向客戶提供增值服務。本集團的業務目標為在中國打造多媒體動漫業務，就此，在截至2015年9月30日止六個月期間內，其一直積極擴充業務，包括開設上海JOYPOLIS第1期、授出動漫角色的許可，以及發展以本集團專有動漫角色為藍本的多媒體動漫娛樂業務。

### 業務回顧

#### 動漫衍生產品貿易

本集團的核心業務為玩具貿易，以多種第三方擁有的受歡迎動漫角色為藍本，並向客戶提供增值服務。本集團的產品範圍包括一般塑膠玩具、食品級玩具(即擬直接接觸食物或隨同糖果附奉的玩具)以及向供應商採購的產品模具。產品模具乃由供應商設計及製作，用於生產動漫衍生塑膠玩具產品。

本集團的客戶大多是日本公司，該等公司負責為日本的玩具公司、日本領先的戶外主題遊樂園以及在日本和美國市場分銷產品的日本公司採購動漫衍生產品。透過提供優質玩具產品及服務，本集團一直能夠與客戶保持穩固的業務關係。

本集團提供的增值服務，包括向若干客戶(如有要求)提供質量控制及產品設計改進服務，提供此等增值服務使本集團從其他並無提供額外服務的玩具貿易商中脫穎而出。

#### 室內主題遊樂園

本集團乃中國第一個許可的JOYPOLIS營運商。上海JOYPOLIS第1期已於2015年1月1日開幕，建築面積約為1,000平方米，上海JOYPOLIS定於2016年第一季全面開幕，面積為8,239平方米。上海JOYPOLIS策略性以上海市中心的購物中心為據點，坐擁便利的交通網絡。

上海JOYPOLIS瞄準中國年輕一族，提供刺激的動漫機動遊戲，以及新奇有趣的互動歷奇體驗，打造幻影世界，採用尖端技術，運用映像製作帶來密集的數碼動漫體驗。我們預期將於2016年第一季完成上海JOYPOLIS各項機動遊戲及設備的全面測試工作。

#### 授出動漫角色許可

本集團在創造及開發動漫角色方面有強大的研發能力。透過收購或自主開發，本集團擁有多個受歡迎的專有動漫的知識產權，例如「憨八龜」、「紫媽」、「動物環境會議」及「神奇的優悠」，眾多角色當中以「紫媽」最受歡迎。「紫媽」乃首個於中國透過採用三維混合實境技術，以兩種方言舉行音樂動漫演唱會的虛擬偶像。

### 業務回顧(續)

#### 多媒體動漫娛樂

「紫媽」香港首場名為Violet紫媽3D全息演唱會記憶碎片的動漫演唱會已成功於2015年9月30日於九龍灣國際展貿中心匯星舉行。本集團在演唱會中採用3D全息投影技術，融合創意、音樂、動漫文化於一體，令演唱會觀眾感受到青春的無限活力與能量。演唱會觀眾反應亦十分熱烈。此外，2015年5月起已經推出五款以「紫媽」為藍本的動漫遊戲，包括兩款虛擬現實遊戲、兩款手機遊戲及一款互聯網線上遊戲。

本集團於2015年6月在上海開設首個虛擬現實遊戲體驗中心。首個虛擬現實遊戲體驗中心內有多個以本集團專有動漫角色為藍本的虛擬現實遊戲及可配戴的裝置。本集團的首個虛擬現實遊戲體驗中心毗鄰上海JOYPOLIS。本集團的虛擬現實遊戲體驗中心的訪客可戴上虛擬現實眼鏡，便有360度虛擬現實體驗，親嘗三維虛擬環境，享受多感觀互動體驗。此外，訪客可購買虛擬現實可配戴式裝置，透過本集團網站下載遊戲應用程式，隨時享受虛擬現實互動遊戲體驗。於2015年7月，本集團在深圳中心書城開設另一個虛擬現實遊戲體驗中心。

#### 專有動漫角色投放商業製作

儘管現有動漫業務及動漫角色玩具業務仍是本集團的核心業務，本集團現正加快發展動漫角色，計劃透過不同媒體，將動漫角色的商業製作，擴展至手機遊戲分部。

「紫媽」參展第56屆威尼斯國際藝術雙年展，是次展覽於2015年7月在意大利威尼斯的Giardini、Arsenide及多個地點舉行。此外，本集團於2015年7月參加香港動漫節及於2015年8月參加德國科隆的Gamescom，以推廣「紫媽」及本集團的虛擬現實動漫遊戲及動漫角色。本集團將會透過不同媒體，以及虛擬現實及混合實境技術，在中國境外開展「紫媽」衍生產品的推廣工作。本集團亦繼續開拓與互聯網業務有關的商機，將有助其動漫業務及動漫角色的發展及商業製作。在國內，本集團繼續貢獻中國政府發展文化產業。本集團致力繼續提升「紫媽」以及其他專有動漫角色的受歡迎程度，藉此進一步滲透市場。借助本身的研發團隊以及通過實施戰略合作，可提升產品內容和價值，進而增強本集團在不同媒體中動漫娛樂業務的綜合競爭力。本集團的業務計劃及原則乃經過精心評估，預期有助推進業務發展。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

以下載列本集團截至2015年9月30日止六個月期間的業績概要，並附比較數字如下：

	截至9月30日止期間	
	2015年	2014年
收入(千港元)	<b>258,621</b>	214,316
毛利(千港元)	<b>62,498</b>	74,520
毛利率(%)	<b>24.2</b>	34.8
上市開支(千港元)	–	11,642
其他開支(千港元)	–	753
本公司擁有人應佔利潤(千港元)	<b>32,124</b>	35,956

#### 收入

收入由截至2014年9月30日止期間的214.3百萬港元增加44.3百萬港元或20.7%至截至2015年9月30日止期間的258.6百萬港元。增加乃主要由於動漫衍生產品貿易收入增加39.8百萬港元、設立及經營室內主題遊樂園收入增加3.0百萬港元，以及多媒體動漫娛樂增加1.5百萬港元。

#### 動漫衍生產品貿易

動漫衍生產品貿易的收入由截至2014年9月30日止期間的213.0百萬港元增加18.7%至截至2015年9月30日止六個月期間的252.8百萬港元，乃主要由於銷量主要因對兩家主要客戶的銷售增加而上升。

#### 授出動漫角色許可

由於本集團許可業務進行業務模式重組，將動漫角色的許可授出予多個許可持有人，因此於截至2015年9月30日止六個月期間並無產生收入(2014年：無許可持有人)。

#### 設立及經營室內主題遊樂園分部

設立及經營室內主題遊樂園的收入由截至2014年9月30日止期間的0.9百萬港元增加333.3%至截至2015年9月30日止六個月期間的3.9百萬港元，乃主要來自上海JOYPOLIS第1期的門票銷售。

## 財務回顧(續)

### 多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂收入由截至2014年9月30日止期間的0.4百萬港元增加1.5百萬港元或375.0%至截至2015年9月30日止六個月期間的1.9百萬港元。多媒體動漫娛樂收入包括來自虛擬現實遊戲體驗中心的門票銷售0.9百萬港元，以及就「紫媽」於2015年9月30日在香港上演的動漫演唱會收取的演唱會收入1.0百萬港元。

### 銷售及服務成本

銷售及服務成本由截至2014年9月30日止期間的139.8百萬港元增加56.3百萬港元或40.3%至截至2015年9月30日止六個月期間的196.1百萬港元，增加乃主要由於隨著銷量增加，本集團增加向供應商採購生產的動漫衍生產品，以及與上海JOYPOLIS相關的成本。1,000平方米的上海JOYPOLIS第1期已於2015年1月1日開幕，雖然全面開幕定於2016年第一季，但8,239平方米的租金開支已產生。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2014年9月30日止期間的74.5百萬港元下跌12.0百萬港元或16.1%至截至2015年9月30日止六個月期間的62.5百萬港元。本集團的毛利率由截至2014年9月30日止期間的34.8%下跌至截至2015年9月30日止六個月期間的24.2%。毛利下跌，乃主要由於動漫衍生產品貿易增加。毛利率下跌，乃主要由於衍生產品的採購成本上升及1,000平方米的上海JOYPOLIS第1期已於2015年1月1日開幕，雖然全面開幕定於2016年第一季，但8,239平方米的租金開支已確認。此外，「紫媽」於香港的首個演唱會亦產生成本。

### 其他收入

其他收入由截至2014年9月30日止期間的0.2百萬港元增加1.0百萬港元至截至2015年9月30日止六個月期間的1.2百萬港元。其他收入增加主要由於已質押銀行存款及持至到期投資的利息收入(2014年：無)。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2014年9月30日止期間的1.7百萬港元增加4.7百萬港元或276.5%至截至2015年9月30日止六個月期間的6.4百萬港元。本集團的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2014年9月30日止六個月期間的0.8%增加至截至2015年9月30日止六個月期間的2.5%。銷售及分銷開支增加，乃主要由於「紫媽」的香港首個演唱會、文博會及香港動漫節的宣傳及推廣活動。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧(續)

#### 本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由截至2014年9月30日止期間的36.0百萬港元減少3.9百萬港元或10.8%至截至2015年9月30日止六個月期間的32.1百萬港元。減少主要由於1,000平方米的上海JOYPOLIS第1期已於2015年1月1日開幕，雖然全面開幕定於2016年第一季，但8,239平方米的租金開支已產生，以及以人民幣計值持至到期的投資資產及已質押銀行存款因貨幣貶值而產生的匯兌虧損。

憑藉本集團的業務計劃及在業務上的行動，董事對於本集團的業務前景非常樂觀。

### 業務前景

展望未來，除了玩具貿易核心業務外，本集團將繼續擴展主題遊樂園業務以及多媒體動漫娛樂業務，多媒體動漫娛樂業務包括線上動漫遊戲、電影及電視以及線上娛樂節目、線上平台以及專攻一系列動漫角色的其他娛樂及手機應用程式。虛擬現實技術等各種新技術將用於推廣不同業務分部，催化協同作用。

#### 電影及電視節目

由於「紫媽」吸引了大批愛好者，並在中國及香港越來越受歡迎，因此由「紫媽」出演的銀河少女電影，目前正在製作，預期該電影將於2017年完成製作，而本集團的虛擬偶像「紫媽」將擔演該電影的女主角。此外，現正計劃製作共有20集的銀河少女動漫電視劇，預期該劇將於2017年完成製作，並將會在中國和日本播出。

本集團亦已作出投資，目前共同製作將於2015年11月在中國推出放映的動漫電影藏羚羊；及將分別於2016年第三季及2017年第四季在中國推出放映的蛋計劃及寶貝去哪兒。此等計劃乃於2015年4月及5月敲定。董事相信成功在聯交所上市能讓本集團發掘所有此等機會，預期本集團將從中國電影及動漫產業的蓬勃發展中獲益。

#### 線上娛樂及手機應用程式

線上業務方面，「紫媽」已成功滲透動漫遊戲產業，鞏固了本集團的「互聯網、動漫遊戲及電商」新業務概念下的多媒體娛樂業務。本集團於2015年5月至7月，推出由「紫媽」擔演主角的五款動漫遊戲。兩款動漫遊戲已於第11屆中國(深圳)國際文化產業展2015推出，採用「虛擬現實」技術。「紫媽」線上遊戲將於新興潮流電商平台「匯拾網」推出。本集團將與「匯拾網」合作推出「匯拾網+紫媽銀聯卡」，以「紫媽」作為主題角色，彰顯「紫媽」的獨特潮流和高技術形象。此外，「紫媽銀聯卡」的遊戲獎賞系統預期會進一步擴展至本集團的線上動漫娛樂平台，兼具娛樂業務及支付／消費便利。憑藉嶄新的「互聯網+動漫遊戲+電商」業務概念，本集團計劃進一步擴展線上業務，設置專頁以供動漫遊戲開發。這可能涉及透過不同手段和戰略聯盟方式，在目標市場進行合作或收購互聯網業務。

### 財務回顧(續)

#### 推廣虛擬現實技術

本集團採用虛擬現實技術打造動漫遊戲環境，以此帶來潛在商機及強大的發展勢頭。過去六個月已有600個遊戲體驗中心購入虛擬現實設備，本集團更計劃未來將與第三方聯營虛擬現實遊戲中心。本集團開展各項工作的其中一環，是已於期內在上海及深圳中心書城開設虛擬現實遊戲體驗中心，提供以其專有動漫角色為主題的虛擬現實遊戲及可配戴的裝置。該等遊戲體驗中心分別毗鄰上海JOYPOLIS及位於深圳市福田區。來客可戴上虛擬現實眼鏡，便有360度虛擬現實體驗，親嘗三維虛擬環境，享受多感觀互動體驗。此外，用家可購買虛擬現實可配戴式裝置，透過本集團獨家的網站，上載或下載遊戲應用程式，隨時享受全新的虛擬現實互動體驗。

#### 室內主題遊樂園

上海JOYPOLIS已定於2016年第一季全面開幕。本集團已取得世嘉的批准，在中國發展另一個JOYPOLIS。

#### 動漫角色投放商業製作

儘管現有動漫業務及動漫角色玩具業務仍是本集團的核心業務，本集團現正加快發展動漫角色，計劃透過不同媒體，將動漫角色的商業製作，擴展至手機遊戲分部。

本集團將繼續推廣「紫媽」及本集團的虛擬實境動漫遊戲，以及本集團的其他卡通角色。舉例而言，我們將製作更多電影及動漫。本集團將會透過不同媒體和音樂，以及虛擬現實及混合實境技術，在中國境外開展「紫媽」衍生產品的推廣工作。

本集團亦繼續開拓與互聯網業務有關的商機，將有助其動漫業務及動漫角色的發展及商業製作。此外，本集團繼續支持中國政府發展文化產業並與中國政府進行合作。本集團在此方面的工作，繼續提升「紫媽」以及其他專有動漫角色的受歡迎程度，藉此進一步滲透市場。借助本身的研發團隊以及通過實施戰略合作，可提升產品內容和價值，進而增強本集團在不同媒體中動漫娛樂業務的綜合競爭力。本集團的業務計劃及原則乃經過精心評估，預期有助推進業務發展。故此董事對於本集團的業務前景非常樂觀。

### 全球發售所得款項淨額用途

本公司於2015年3月12日收取的所得款項，經扣除包銷費用及佣金以及有關上市的相關開支後，淨額為298.6百萬港元。於2015年9月30日，本集團已動用所得款項淨額當中的合共173.2百萬港元。全球發售所得款項淨額的未動用部分已經存入香港一家持牌銀行。下文載列所得款項淨額使用情況的概要：

	全球發售所得款項淨額 的原計劃分配		於2015年 9月30日 已實際動用	於2015年 9月30日 未動用
	%	百萬港元	百萬港元	百萬港元
用作上海JOYPOLIS的資本開支及 營運資金及計劃其後的JOYPOLIS	40.0	128.5	128.5	-
用作可能投資或收購經營動漫 相關業務的國內或國際公司及／或與彼等組成戰略合 作，包括但不限於動漫相關活動主辦單位、手機及互聯 網應用程式開發商以及動漫 相關多媒體平台	30.0	96.4	5.4	91
用作音樂動漫演唱會開發、製作及 技術改善以及相關宣傳及營銷活動以及開發寄售業務	20.0	64.2	7.2	57
用作營運資金及一般公司用途	10.0	32.1	32.1	-
<b>總計</b>	<b>100.0</b>	<b>321.2</b>	<b>173.2</b>	<b>148</b>

### 向一家實體提供墊款及悉數償還墊款金額

董事提述本公司日期為2015年6月29日的公告，內容有關向一家實體提供墊款構成本公司的須予披露交易。於2015年3月31日，該金額指為應付本集團訂單擴充生產能力而根據於2015年3月訂立的協議向獨立供應商提供的墊款的累計結餘。該等墊款乃無抵押、免息及須於2015年10月償還。

根據於2015年7月與獨立供應商訂立的補充協議，約60,143,000港元的向供應商墊款透過與應付供應商的貿易應付款項對銷而清償，而餘額已於2015年7月以現金清償。

## 流動資金及財務資源

於2015年9月30日，本集團的現金及銀行結餘為164.9百萬港元(2015年3月31日：339.0百萬港元)，包括已質押銀行存款約97.7百萬港元(2015年3月31日：無)。基本上，本集團以其內部資源撥支本集團的營運資金需求。本集團相信，經營所產生資金及可用銀行融資將可滿足本集團的未來營運資金需求。

在截至2015年9月30日止六個月期間，本集團有現金流量作有利投資，以提升業務發展，以致截至2015年9月30日止六個月期間的流動資金較截至2014年9月30日止期間減少。

## 庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策，在截至2015年9月30日止六個月期間保持了健康的流動資金狀況。本集團致力減低信貸風險，持續進行信貸評估，對其客戶的財務狀況加以評定。為管理流動資金風險，董事會密切留意本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構，可應付不時的資金需要。

## 資本開支

於2015年9月30日，上海及其他城市的JOYPOLIS的資本開支總額預期分別約為人民幣175.9百萬元(相等於219.9百萬港元)及人民幣252.7百萬元(相等於308.5百萬港元)(2015年3月31日：約人民幣175.9百萬元(相等於219.9百萬港元)及無)。

於2015年9月30日及2015年3月31日，誠如簡明綜合財務狀況表所載，本集團已就下列購置物業、廠房及設備以及在建设工程支付按金：

	於2015年9月30日 (未經審核) 千港元	於2015年3月31日 (經審核) 千港元
<b>JOYPOLIS：</b>		
購置物業、廠房及設備的按金	<b>231,635</b>	119,059
在建工程	<b>82,079</b>	45,543
	<b>313,714</b>	164,602

## 資本承擔

於2015年9月30日，本集團的資本承擔為297.6百萬港元(2015年3月31日：55.3百萬港元)。

## 資產負債比率

資產負債比率並無納入分析，原因是本集團於截至2015年9月30日並無任何借款。

## 管理層討論及分析

### 持有的重大投資

於2015年9月30日，本集團有14.9百萬港元的上市債券證券，該證券於新加坡交易所有限公司上市，固定票息為年息6.25%，到期日為2017年5月22日。

於2015年8月，本集團與一名獨立第三方訂立戰略合作夥伴協議，以建立長期的戰略聯盟及合作夥伴關係，在虛擬實境技術項目方面展開合作。本集團已支付人民幣4.5百萬元(相等於5.4百萬港元)作為優先收購購股權的按金，以投資或共同投資虛擬實境技術項目。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

本集團將繼續開發虛擬實境技術項目，包括與獨立第三方建立合作夥伴關係，出售虛擬實境設備及開發虛擬實境遊戲內容。

董事相信虛擬實境技術項目將為本集團日後的業務發展的另一主要貢獻。

### 收購及出售附屬公司及聯屬公司的重大事項

除招股章程披露者外，在截至2015年9月30日止六個月期間，本集團並無任何有關收購及出售附屬公司及聯屬公司的重大事項。

### 按揭及質押

於2015年9月30日，本集團向一家銀行質押賬面值約為97.7百萬港元的銀行存款(2015年3月31日：無)，以取得銀行融資。

### 或然負債

本集團於2015年9月30日並無重大或然負債(2014年：無)。

### 外匯風險

本集團有關匯率風險的政策概無重大變動。本集團的交易主要以港元、人民幣或美元列值。然而，本集團管理層密切注視外匯風險，在適當時會考慮使用對沖工具。

### 僱員及酬金政策

於2015年9月30日，本集團有81名僱員(2014年：43名僱員)。截至2015年9月30日止六個月期間，僱員酬金及實物利益及退休金計劃供款(包括董事的酬金及實物利益及退休金計劃供款)為7,187,000港元(2014年：3,578,000港元)。增加主要由於僱員酬金增加1,048,000港元及董事酬金增加2,193,000港元。本集團的薪酬方案乃參考個別僱員的經驗及資歷以及整體市況而釐定。本集團亦確保能夠按僱員個別需要，為他們提供足夠培訓及持續專業發展的機會。

### 購股權計劃

本公司已於2015年2月16日採納購股權計劃(「計劃」)，向合資格的董事及本集團僱員提供誘因及獎勵，肯定彼等的貢獻。於2015年9月30日，概未授出購股權。除非另行取消或修訂，否則計劃將自採納計劃當日起十年仍然生效。

## 董事於股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於2015年9月30日，本公司董事及主要行政人員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）的股份、相關股份及債券中，擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條備存之登記冊之權益或淡倉，或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉如下：

### 於本公司股份及相關股份之好倉

董事名稱	身份／權益性質	受控制法團		總計	佔已發行股份 概約百分比
		名稱	公司名稱		
庄向松	受控制法團權益(附註1)	明揚	本公司	179,583,000 (L)	41.85%
	於一致行動人士權益(附註2)	—	本公司	240,048,000 (L)	55.95%
	配偶權益(附註3)	—	本公司	240,048,000 (L)	55.95%
丁家輝	受控制法團權益(附註4)	Bonville	本公司	6,450,000 (L)	1.50%
	於一致行動人士權益(附註2)	—	本公司	240,048,000 (L)	55.95%

附註：

1. 明揚的所有已發行股份由Newgate (PTC) Limited持有。Newgate (PTC) Limited為一家於2014年9月12日在英屬處女群島註冊成立的公司，並擔任庄先生於2014年11月18日在開曼群島創立的信託The Fortune Trust的受託人。The Fortune Trust的受益人現時包括庄先生及其家族成員。
2. 根據一致行動人士協議，一致行動人士協定有關彼等股權的若干安排。有關一致行動人士協議的條款及條件的進一步資料，載於招股章程「控股股東及主要股東—一致行動人士協議概要」一節。
3. 李瑞芳女士為庄向松先生的配偶。根據證券及期貨條例，庄先生被視為於李女士擁有的股份權益中擁有權益。
4. Bonville的所有已發行股份由丁先生持有。

除上文所披露者外，於2015年9月30日，概無董事或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）的股份、相關股份及債券中，擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 主要股東

於2015年9月30日，以下人士或法團(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或須登記於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如下：

	股東名稱	身份	股份數目	已發行股份股權 百分比(%)
好倉	明揚	實益擁有人	179,583,000	41.85
		於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95
	Newgate (PTC) Limited作為 庄向松先生所創立The Fortune Trust的受託人	於受控法團權益 <sup>(2)</sup>	179,583,000	41.85
		於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95
	庄先生、李瑞芳女士及彼等的子女 (即The Fortune Trust的受益人)	於受控法團權益 <sup>(2)</sup>	179,583,000	41.85
		於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95
	Fortress Strength Limited	實益擁有人	8,046,000	1.88
		於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95
	李瑞芳女士	於受控法團權益 <sup>(3)</sup>	8,046,000	1.88
		於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95
		配偶權益 <sup>(4)</sup>	240,048,000	55.95
	Dragon Year Group Limited	實益擁有人	25,140,000	5.86
		於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95
	池田慎一郎先生	於受控法團權益 <sup>(5)</sup>	25,140,000	5.86
		個人權益	6,000,000	1.40
		於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95

## 主要股東(續)

股東名稱	身份	股份數目	已發行股份股權 百分比(%)
Bonville Glory Limited	實益擁有人	6,450,000	1.50
	於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95
丁家輝先生	於受控法團權益 <sup>(6)</sup>	6,450,000	1.50
	於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95
華寶發展有限公司	實益擁有人	14,829,000	3.46
	於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95
柯丹鳳女士	於受控法團權益 <sup>(7)</sup>	14,829,000	3.46
	於一致行動人士權益 <sup>(1)</sup>	240,048,000	55.95
淡倉	無	無	無

附註：

- (1) 根據一致行動人士協議，一致行動人士已同意若干有關彼等股權的安排。一致行動人士協議條款及條件的進一步資料載於招股章程「控股股東及主要股東——一致行動人士協議概要」一節。
- (2) Newgate (PTC) Limited為明揚的唯一股東，其以作為庄先生於開曼群島所創立The Fortune Trust的受託人的身份持有明揚的所有股份。The Fortune Trust的受益人現時包括庄先生及其家族成員。明揚為179,583,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (3) 李女士為Fortress Strength所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為8,046,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (4) 李女士為庄先生的配偶，根據證券及期貨條例，李女士被視為於庄先生擁有的股份權益中有權益。
- (5) 池田先生為Dragon Year所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為25,140,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (6) 丁先生為Bonville所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為6,450,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (7) 柯女士為華寶所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為14,829,000股股份的註冊及實益擁有人。

除上文披露者外，於2015年9月30日，董事並不知悉有任何其他人士或法團(不包括本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須登記於本公司須備存之登記冊內的權益或淡倉。

## 購回、出售或贖回股份

本公司及其任何附屬公司期內概無購回或出售任何本公司股份。

## 審核委員會及審閱中期業績

董事會審核委員會包括三位獨立非執行董事，分別為曾華光先生(主席)、洪木明先生及倪振良先生。本公司截至2015年9月30日止六個月的中期業績已由審核委員會審閱。董事會審核委員會認為本公司已遵守適用的會計準則及規定，並已作出適當披露。

本中期期間的業績已經由我們的核數師香港執業會計師德勤•關黃陳方會計師行按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」審閱。

## 遵守企業管治慣例守則

本公司於本期間一直遵守聯交所上市規則附錄14所述企業管治守則所載的守則條文，惟下列偏離事項除外：

### 守則條文第A.2.1條

上市規則附錄14企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。庄先生為董事會主席兼行政總裁。由於庄先生為本集團的創辦人，而且於企業營運及管理方面有豐富經驗，董事相信為了有效管理及業務發展，由庄先生同時出任兩個職位合乎本集團的最佳利益。

## 遵守上市規則的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認，彼等於截至2015年9月30日止六個月一直全面遵守標準守則所載的規定準則。

## 中期股息

鑑於本集團的業務持續增長，董事會擬為其日後業務發展維持足夠現金，包括上海JOYPOLIS及中國第二個JOYPOLIS全面開幕的資本開支。然而，董事會建議以發行紅股方式派發中期股息（「發行紅股」），以答謝本公司股東一直以來的支持。在本公司於2015年12月16日舉行的股東特別大會上取得本公司股東批准後，將按於2015年12月24日（即確定享有紅股的權利的記錄日期）名列本公司股東名冊的股東所持有的每股現有股份發行一股紅股（「紅股」）的基準發行紅股。有關發行紅股的詳情，請參閱本公司日期為2015年12月1日的通函及本公司日期為2015年12月16日的公告。

承董事會命

庄向松

主席

香港，2015年11月20日