

以下為本公司之核數師兼申報會計師羅申美會計師行(香港執業會計師)編製以用於本售股章程轉載之報告全文。

RSM Nelson Wheeler

Certified Public Accountants

羅申美會計師行

羅申美會計師行

執業會計師

香港

灣仔

告士打道138號

聯合鹿島大廈7字樓

敬啟者：

以下為吾等就鐳射國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於截至二零零一年三月三十一日止兩個年度及截至二零零一年九月三十日止六個月(「有關期間」)之財務資料(「財務資料」)所編製之報告,以便轉載於 貴公司於二零零二年四月三十日刊發之售股章程(「售股章程」)。

貴公司根據開曼群島公司法(二零零一年第二修訂本)於二零零一年十月十七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據於二零零二年四月二十三日完成之集團重組(詳情載於本售股章程附錄五「企業重組」一節(「重組」)), 貴公司成為下列附屬公司之控股公司。

於本報告日期, 貴公司直接或間接持有以下附屬公司(全部均為私人公司,或如在香港以外地方註冊成立,則其性質與香港註冊成立的私人公司大致上相同)之權益,該等公司詳情載列如下:

公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本	貴公司持有之應佔股東權益		主要業務
			直接	間接	
附屬公司：					
Panorama Entertainment Group Limited	英屬處女群島 二零零一年 十一月一日	普通股 200美元	100%	—	投資控股
鐳射發行有限公司	香港 一九九二年 十月一日	普通股 10,000,002港元	—	100%	發行影像 產品

公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本	貴公司持有之應佔股東權益		主要業務
			直接	間接	
Panorama Entertainment Company Limited	香港 一九九一年 六月二十五日	普通股 10,000港元	—	100%	持有影片 版權
Panorama Entertainment (Singapore) Pte Ltd	新加坡 二零零零年 三月十一日	普通股 100,000新加坡元	—	100%	發行影像 產品

由於 貴公司及Panorama Entertainment Group Limited乃新註冊成立之公司，除重組以外，自其各自註冊成立日期起並無進行任何重大業務交易，因此並無就 貴公司及Panorama Entertainment Group Limited編製自其註冊成立日期起的經審核財務報表。然而，吾等已審閱該等公司自其各自註冊成立日期起至本報告日期止期間所有有關交易，並已進行吾等認為必要之程序，以於本報告載列有關該等公司之財務資料。

吾等已審閱所有其他現時組成 貴集團之公司於有關期間或自其各自之註冊成立日期（倘屬較短期間）之經審核財務報表，並按香港會計師公會頒布之香港核數準則及審核指引「售股章程及申報會計師」進行審核。

Panorama Entertainment (Singapore) Pte Ltd於有關期間之財務報表乃由新加坡執業會計師MGI Jason Mah & Associates審核。

吾等已就本報告按照香港會計師公會所頒布之核數準則就Panorama Entertainment (Singapore) Pte Ltd於有關期間之財務報表進行獨立審核，作為編製 貴集團財務資料之意見基礎，並確定財務報表與香港公認會計原則並無重大分歧。

Nelson Wheeler乃所有其他現時組成 貴集團各公司於截至二零零零年三月三十一日止年度之核數師。自二零零一年一月一日起，Nelson Wheeler易名為RSM Nelson Wheeler（羅申美會計師行）。羅申美會計師行出任該等公司於截至二零零一年三月三十一日止年度及截至二零零一年九月三十日止六個月之核數師。

財務資料由 貴公司之董事根據現時組成 貴集團各公司之經審核財務報表或（如適用）未經審核管理賬目按照下文A節之基準而編製。

現時組成 貴集團各公司之董事須負責編製該等公司真實公平的財務報表。於編製該等財務報表時，董事必須貫徹採用合適之會計政策。 貴公司董事亦須負責編製財務資料。吾等之責任乃根據吾等之查驗結果對財務資料作出獨立意見。

吾等認為，就本報告及下文A節所載呈報基準而言，財務資料連同其附註足以真實公平地反映 貴集團於有關期間之合併業績及現金流量，及 貴集團於二零零零年及二零零一年三月三十一日及二零零一年九月三十日之合併財務狀況。

A. 呈報基準

貴集團於有關期間之合併收益表及現金流量表概要已包括現時組成 貴集團各公司之業績及現金流量，猶如目前集團架構於有關期間內，或自其各自註冊成立日期（倘屬較短期間）起一直存在。

已編製於二零零零年及二零零一年三月三十一日和二零零一年九月三十日之合併資產負債表概要以呈報現時組成 貴集團各公司於各有關日期之財務狀況，猶如目前集團架構於各有關日期已經存在。

所有集團內公司間之重大交易及結餘已於合併賬目時對銷。

B. 財務資料

1. 合併收益表

		截至三月三十一日止年度		截至 二零零一年 九月三十日 止六個月
	C節 附註	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	千港元
營業額	2	41,627	45,891	31,894
銷售成本		(23,347)	(26,121)	(16,477)
毛利		18,280	19,770	15,417
其他收入	2	295	339	7
發行成本		(526)	(659)	(578)
行政開支		(8,458)	(10,669)	(6,710)
其他經營開支		(1,172)	(1,204)	(535)
經營溢利	4	8,419	7,577	7,601
融資成本	5	(229)	(192)	(189)
除稅前溢利		8,190	7,385	7,412
稅項	6(i)	(1,009)	(1,341)	(1,327)
股東應佔溢利		<u>7,181</u>	<u>6,044</u>	<u>6,085</u>
股息	22	<u>—</u>	<u>11,000</u>	<u>—</u>
每股基本盈利 (港仙)	7	<u>2.15</u>	<u>1.81</u>	<u>1.83</u>

貴集團於有關期間之合併業績將會因就附註16、20及21詳述之應付關連方款項作出假設利息的名義調整而受到影響，有關詳情載列如下。

	截至三月三十一日止年度		截至二零零一年 九月三十日 止六個月
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	千港元
股東應佔溢利	7,181	6,044	6,085
應付關連方款項之 假設利息開支(附註10(ii))	<u>(865)</u>	<u>(558)</u>	<u>(688)</u>
經名義調整股東應佔溢利	<u>6,316</u>	<u>5,486</u>	<u>5,397</u>

2. 合併資產負債表

	C節 附註	於三月三十一日 二零零零年 千港元	於二零零一年 二零零一年 千港元	於二零零一年 九月三十日 千港元
非流動資產				
影片版權	11	6,322	9,974	12,613
固定資產	12	833	1,020	1,533
		<u>7,155</u>	<u>10,994</u>	<u>14,146</u>
流動資產				
影片版權即期部分	11	1,775	4,066	4,288
存貨	13	11,273	12,050	10,316
應收賬款及其他應收款項	14	6,740	5,862	9,660
預付款項及按金		1,054	1,723	1,789
銀行及現金結餘		363	683	426
		<u>21,205</u>	<u>24,384</u>	<u>26,479</u>
流動負債				
應付賬款及其他應付款項	15	6,169	8,062	8,951
應付關連公司款項	16	—	1,938	1,934
短期銀行借貸	17	983	3,289	2,577
有抵押銀行貸款即期部分	18	—	328	222
融資租賃承擔即期部分	19	211	309	501
應付董事款項	20	2,087	9,159	7,438
稅項撥備	6(ii)	1,009	1,318	2,139
		<u>10,459</u>	<u>24,403</u>	<u>23,762</u>
流動資產／(負債)淨值		10,746	(19)	2,717
資產總值減流動負債		17,901	10,975	16,863
非流動負債				
有抵押銀行貸款	18	—	55	—
融資租賃承擔	19	386	389	237
應付關連方款項	21	2,459	—	—
		<u>2,845</u>	<u>444</u>	<u>237</u>
資產淨值		<u>15,056</u>	<u>10,531</u>	<u>16,626</u>
資本及儲備		<u>15,056</u>	<u>10,531</u>	<u>16,626</u>

3. 合併現金流量表

		截至三月三十一日止年度		截至 二零零一年 九月三十日 止六個月
	C節 附註	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	千港元
經營業務現金流入淨額	23	9,363	14,370	9,371
投資回報及融資費用				
已付銀行利息		(101)	(99)	(148)
融資租賃支出		(40)	(57)	(38)
已付貸款利息		(88)	(36)	(3)
已獲銀行利息		11	32	4
投資回報及融資費用 現金流出淨額		(218)	(160)	(185)
稅項				
已付香港利得稅		—	(1,032)	(506)
投資活動				
購買影片版權		(3,936)	(8,874)	(5,455)
購買固定資產		(164)	(463)	(587)
出售固定資產所得款項		40	114	—
投資活動現金流出淨額		(4,060)	(9,223)	(6,042)
融資前現金 流入淨額		5,085	3,955	2,638
融資	24			
發行股份		10,000	431	—
償還董事貸款		(16,580)	(6,387)	(1,721)
所獲關連方貸款		1,792	—	—
籌集／(償還)有抵押 銀行貸款		550	682	(662)
償還融資租賃承擔		(219)	(368)	(302)
融資活動現金流出淨額		(4,457)	(5,642)	(2,685)
現金及現金等價物 增加／(減少)		628	(1,687)	(47)
外滙影響		—	—	1
於四月一日之現金及 現金等價物		(698)	(70)	(1,757)
於三月三十一日／九月三十日 之現金及現金等價物		(70)	(1,757)	(1,803)
現金及現金等價物結餘分析				
三個月內到期之銀行 及現金結餘		363	683	426
銀行透支		(433)	(2,440)	(2,229)
		(70)	(1,757)	(1,803)

4. 合併股權變動報表

下表為 貴集團於有關期間之合併股權變動報表：

	股本 (附註26) 千港元	(累計 虧損)／ 保留溢利 千港元	折算 外匯儲備 千港元	總計 千港元
於一九九九年四月一日	10	(2,135)	—	(2,125)
發行股本	10,000	—	—	10,000
年內溢利	—	7,181	—	7,181
	<u>10,010</u>	<u>5,046</u>	<u>—</u>	<u>15,056</u>
於二零零零年 三月三十一日	<u>10,010</u>	<u>5,046</u>	<u>—</u>	<u>15,056</u>
於二零零零年四月一日	10,010	5,046	—	15,056
發行股本	431	—	—	431
年內溢利	—	6,044	—	6,044
股息	—	(11,000)	—	(11,000)
	<u>10,441</u>	<u>90</u>	<u>—</u>	<u>10,531</u>
於二零零一年 三月三十一日	<u>10,441</u>	<u>90</u>	<u>—</u>	<u>10,531</u>
於二零零一年四月一日	10,441	90	—	10,531
期內溢利	—	6,085	—	6,085
折算香港境外 附屬公司賬目之 外匯差額	—	—	10	10
	<u>10,441</u>	<u>6,175</u>	<u>10</u>	<u>16,626</u>
於二零零一年 九月三十日	<u>10,441</u>	<u>6,175</u>	<u>10</u>	<u>16,626</u>

C. 合併財務報表附註

1. 主要會計政策

財務資料已按照歷史成本常規編製。

以下為 貴集團用以編製本報告所載財務資料時採用之主要會計政策，該等政策與香港會計師公會所頒布之會計實務準則及香港公認會計原則相符。

(a) 附屬公司

凡 貴公司直接或間接持有過半數已發行股本，或控制過半數投票權或其董事會成員人選之公司，即視為附屬公司。

(b) 固定資產及折舊

固定資產按每年30%於各資產估計可用年期以直線法撇銷其成本值之比率折舊，並按成本減累計折舊列賬。

令固定資產回復其正常運作狀況而產生之重大費用於合併收益表扣除。租賃物業裝修所產生之費用撥充資本，並按其預計可用年期計算折舊。

固定資產之賬面值於每年及出現減值蹟象時作出評估。倘若出現減值，則以賬面值或可收回款額兩者之較低者列賬。 貴集團透過計算折算未來現金流量釐定可收回款額。

出售固定資產之盈虧乃出售有關資產所得款項淨額與其賬面值之差額，於合併收益表內確認。

(c) 影片版權

影片版權指就根據版權協議就複製及向電影院及電視台發行影像產品及影片和於指定地區及時限分授影片發行權而預付及／或分期支付之版權費。

影片版權以成本減攤銷列賬。

根據版權協議，就發行影像產品及分授影片發行權預繳款項構成影片版權成本其中一部分。於尚未收取母帶拷貝之情況下，版權協議項下應付結餘乃列作承擔之一部分。

預期由結算日起計十二個月內攤銷之影片版權將以流動資產列賬。預期由結算日起計十二個月後攤銷之影片版權將以非流動資產列賬。

購買影片之應佔版權費用自售出影像產品起，參照預期收入，於相關版權期間有系統的攤銷。

(d) 資產減值

倘有蹟象顯示物業、廠房及設備和影片版權之賬面值或未能收回時，則評定該等資產的減值。倘若有任何該等蹟象顯示，便會估計資產的可收回款項以釐定減損程度（如有）。

倘若資產之可收回款額預期低於其賬面值，則資產賬面值將減低至其可收回款額。減損將即時確認為開支。

倘若減損於其後撥回，資產賬面值將上調至經修定的估計可收回款額。

(e) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低數額入賬。成本以先進先出法計算，倘為半製成品及製成品，則包括直接原料、直接員工及經常費用之適當部分。

可變現淨值是以日常業務中的估計售價，減去完成及作出銷售所需的估計成本後得出。

所出售存貨的賬面值於相關收入獲確認期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值之數額及所有存貨虧損均於撇減或產生虧損期間確認為開支。因可變現淨值增加而撥回的任何存貨撇減數額確認為存貨值減少，在作出撥回期間列作開支。

(f) 收入確認

貨品銷售的收入於擁有權的風險與回報轉讓（通常於貨品付運予客戶及所有權轉移同時發生）時確認。

分授版權收入於擁有權的風險與回報轉讓（一般遵照有關版權協議之條款）時確認。

利息收入依據未償還本金及適用利率按時間比例確認。

(g) 現金等價物

現金等價物是指在購入後三個月內到期、流動性極高，並可即時轉換為已知數額現金的短期投資，扣除自墊款日起三個月內應償還予銀行之墊款。

(h) 融資租賃

除法定所有權外，資產擁有權的絕大部分回報與風險轉讓予 貴集團的租約皆列為融資租約。

融資租賃下之固定資產最初以於租約開始時的最低租賃款項現值記錄，而等值負債則視情況列為流動及非流動負債。

財務費用乃指租約開始時之最低租賃款項及資產公平價值之差額，於有關租賃期間內的會計期間分配，固定支銷未償還結餘。

按融資租約持有之資產按其估計可用年期或租賃期間之以較短者折舊。

(i) 經營租賃

資產擁有權的絕大部分回報與風險仍歸出租公司之租約，皆列為經營租約。根據此等經營租約而須繳付的租金將按各自有關租賃期以直線法在合併收益表中扣除。

(j) 借貸成本

借貸成本於其產生期間在合併收益表確認為開支。

(k) 關連方

倘一方人士能夠在財務及經營決策中直接或間接控制另一人士或施加重大影響力，則雙方被視為有關連。倘兩方人士共同受到第三方控制或重大影響，則此三方人士均被視為有關連。關連方可以為個人或企業實體。

(l) 外匯折算

以外幣進行之交易均按交易日之適用匯率換算為港元。以外幣為單位之貨幣資產及負債按結算日匯率換算。

海外分公司及附屬公司之財務報表按結算日匯率換算。所得匯兌差額列作儲備變動處理。

(m) 員工退休福利

員工退休福利成本於其產生時在合併收益表確認為開支。

(n) 稅項

貴集團內個別成員公司的利得稅根據財務報表所載溢利撥備，已就毋須繳納或不得用以扣稅項目作出調整。

遞延稅項乃採用負債法就因收入和開支之會計及稅項處理方法之間的所有重大時差而產生並於預見將來可能實現之稅項影響作出撥備。除非遞延稅項資產能毫無疑問地變現，否則不會予以確認。

(o) 撥備及或然負債

倘因過往事件而導致現有法定或推定債務責任，且可能（指出現的可能性較高）導致賦有經濟利益之資源流出以履行該責任，並能夠可靠衡量所須承擔之數額，則須就此作出撥備。撥備定期檢討，並且作出調整以顯示當時的最恰當預計。倘金額的時間價值影響屬重大，則撥備的數額為預期履行有關承擔所需開支之現值。

或然負債不會於財務報表中確認。除非賦有經濟利益之資源流出的可能性很低，否則須作出披露。或然資產不會在財務報表中確認，但當可能導致賦有經濟利益的資源流入時則會予以披露。

2. 營業額及收入

營業額指於有關期間內售出貨品之發票值淨值，經扣除退貨款額及貿易折扣，並撇銷所有集團內重大交易。

於有關期間確認之營業額及收入如下：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年	二零零一年	二零零一年 九月三十日 止六個月
	千港元	千港元	千港元
營業額			
銷售貨品	37,963	41,923	27,552
分授影片版權	3,664	3,968	4,342
	<u>41,627</u>	<u>45,891</u>	<u>31,894</u>
其他收入			
銀行利息收入	11	32	4
出售固定資產收益	40	114	—
滙兌收益淨值	2	—	—
雜項收入	242	193	3
	<u>295</u>	<u>339</u>	<u>7</u>
	<u><u>41,922</u></u>	<u><u>46,230</u></u>	<u><u>31,901</u></u>

截至二零零一年三月三十一日止兩個年度及截至二零零一年九月三十日止六個月，貴集團五大客戶佔其營業額分別約24%、23%及35%。

3. 分類資料

分類資料乃按 貴集團地域分類呈列。由於地域對 貴集團於作出經營及財務決策方面較為相關，故選擇以地域分類資料為主要呈報方式。

(a) 地域分類

貴集團之業務可細分為香港、新加坡及台灣市場。

按地域分類呈列資料時，分類收入乃按客戶所在地劃分，而分類資產、負債、資本開支、折舊及攤銷則按資產所在地劃分。

(b) 業務分類

由於 貴集團僅有一種業務類別（以不同影像制式及分授版權方式發行影片版權），故 貴集團並無按業務分類編製營業額、經營業績貢獻及資產與負債分析。

貴集團按地域劃分之營業額、經營業績貢獻及分類資產與負債分析如下：

	香港			新加坡			台灣			抵銷			合共		
	截至 三月三十一日 止年度	截至 二零零一年 九月三十日	截至 二零零零年 止六個月	截至 三月三十一日 止年度	截至 二零零一年 九月三十日	截至 二零零零年 止六個月	截至 三月三十一日 止年度	截至 二零零一年 九月三十日	截至 二零零零年 止六個月	截至 三月三十一日 止年度	截至 二零零一年 九月三十日	截至 二零零零年 止六個月	截至 三月三十一日 止年度	截至 二零零一年 九月三十日	截至 二零零零年 止六個月
	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	千港元	千港元	千港元
收入															
對外銷售	41,627	43,312	27,845	-	2,579	2,411	-	-	1,638	-	-	-	41,627	45,891	31,894
分類間銷售*	-	1,499	1,326	-	-	-	-	-	-	-	(1,499)	(1,326)	-	-	-
	<u>41,627</u>	<u>44,811</u>	<u>29,171</u>	<u>-</u>	<u>2,579</u>	<u>2,411</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,638</u>	<u>-</u>	<u>(1,499)</u>	<u>(1,326)</u>	<u>41,627</u>	<u>45,891</u>	<u>31,894</u>
業績															
除稅前溢利	8,190	7,432	6,802	-	(47)	435	-	-	175	-	-	-	8,190	7,385	7,412
稅項	1,009	1,341	1,278	-	-	49	-	-	-	-	-	-	1,009	1,341	1,327
溢利/(虧損)淨額	<u>7,181</u>	<u>6,091</u>	<u>5,524</u>	<u>-</u>	<u>(47)</u>	<u>386</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,181</u>	<u>6,044</u>	<u>6,085</u>
資產															
分類資產	20,263	19,991	21,049	-	1,347	1,703	-	-	972	-	-	-	20,263	21,338	23,724
未分配資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,097	14,040	16,901
資產總值													<u>28,360</u>	<u>35,378</u>	<u>40,625</u>
負債															
分類負債	8,315	11,380	11,411	-	139	183	-	-	1,083	-	-	-	8,315	11,519	12,677
未分配負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,989	13,328	11,322
負債總值													<u>13,304</u>	<u>24,847</u>	<u>23,999</u>
其他資料															
資本開支	895	445	572	-	487	9	-	-	348	-	-	-	895	932	929
折舊	805	599	296	-	146	77	-	-	52	-	-	-	805	745	425
攤銷	2,786	2,773	2,954	-	158	214	-	-	126	-	-	-	2,786	2,931	2,594

* 分類間銷售按成本入賬。

4. 經營溢利

經營溢利於扣除／（計入）下列各項後列賬：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年	二零零一年	二零零一年
	千港元	千港元	九月三十日
			止六個月
			千港元
影片版權攤銷	2,786	2,931	2,594
核數師酬金	60	67	64
壞賬撇銷	358	146	28
售出存貨成本	19,889	21,541	11,241
折舊			
自置固定資產	573	381	193
租賃固定資產	232	364	232
經營租賃租金			
土地及樓宇	495	738	578
辦公室設備	—	135	164
存貨撥備	—	—	1,293
員工成本（包括董事酬金）	5,775	7,043	4,163
出售固定資產收益	(40)	(114)	—
	<u>2,786</u>	<u>2,931</u>	<u>2,594</u>

5. 融資成本

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年	二零零一年	二零零一年
	千港元	千港元	九月三十日
			止六個月
			千港元
應付利息：			
銀行貸款及透支			
— 須於五年內悉數償還	101	99	148
其他貸款			
— 須於五年內悉數償還	88	36	3
融資租賃承擔	40	57	38
	<u>229</u>	<u>192</u>	<u>189</u>

6. 稅項

(i) 合併收益表所列稅項包括：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年	二零零一年	二零零一年
	千港元	千港元	九月三十日
			止六個月
			千港元
海外稅項	—	—	49
香港利得稅	184	1,339	1,278
過往年度撥備不足	825	2	—
	<u>1,009</u>	<u>1,341</u>	<u>1,327</u>

(ii) 合併資產負債表所列稅項包括：

	於三月三十一日		於
	二零零零年	二零零一年	二零零一年
	千港元	千港元	九月三十日
			千港元
香港利得稅撥備	184	1,339	1,278
過往年度利得稅撥備	825	(21)	812
海外稅項	—	—	49
	<u>1,009</u>	<u>1,318</u>	<u>2,139</u>

香港利得稅乃按有關期間內 貴集團個別成員公司源自香港之估計應課稅溢利按稅率16%計算撥備。

於新加坡及台灣產生之稅項將按有關司法權區之適用現行稅率計算。

由於時差影響並不重大，因此並無就遞延稅項作出撥備。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃按 貴集團於有關期間內之股東應佔純利及於本售股章程日期已發行333,300,000股股份計算，於有關期內，該等股份一直被視為已發行股份。

8. 董事酬金及五名最高薪僱員

於有關期間內支付予 貴公司董事之酬金詳情如下：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年	二零零一年	二零零一年
	千港元	千港元	九月三十日
			止六個月
			千港元
袍金	—	—	—
基本薪金、津貼及實物利益	600	645	325
酌情花紅	—	—	—
退休福利	—	6	12
	<u>600</u>	<u>651</u>	<u>337</u>

有關期間內，一名董事並無收取任何酬金。一名董事則於截至二零零零年三月三十一日止年度收取約600,000港元之酬金。截至二零零一年三月三十一日止年度，其中一名董事收取約83,000港元之酬金，其餘董事則收取約568,000港元之酬金。截至二零零一年九月三十日止六個月，其中一名董事收取約66,000港元之酬金，其餘董事則於期內收取約271,000港元之酬金。

於有關期間內概無 貴公司董事放棄任何酬金。

貴公司之董事酬金介乎下列範圍：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年	二零零一年	二零零一年
			九月三十日
			止六個月
零至1,000,000港元	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於有關期間，並無向 貴公司非執行董事就其職務支付任何酬金。

貴集團五位最高薪人士如下：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年	二零零一年	二零零一年 九月三十日 止六個月
董事	—	—	—
非董事僱員	5	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

兩名董事之酬金資料已於上文披露。於有關期間五位最高薪非董事僱員之酬金詳情如下：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零一年 九月三十日 止六個月 千港元
基本薪金、津貼及實物利益	1,359	1,574	831
酌情花紅	—	—	—
退休福利	38	19	30
	<u>1,397</u>	<u>1,593</u>	<u>861</u>

最高薪非董事僱員之酬金介乎以下範圍：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年	二零零一年	二零零一年 九月三十日 止六個月
零至1,000,000港元	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間， 貴集團並無向董事或任何五位最高薪人士支付酬金作為吸引其加入或於加入 貴集團時之獎勵或離職補償。

9. 退休福利

根據於二零零零年十二月一日生效，由香港強制性公積金計劃管理局所監管之強制性公積金（「強積金」）條例， 貴集團須參與由香港認可信託人運作之強積金計劃，並為其合資格僱員作出供款。 貴集團須根據強積金條例按薪金5%作出供款（每位合資格僱員每月供款上限為20,000港元之5%）。

推出強積金計劃前， 貴集團根據職業退休計劃推行退休計劃。該職業退休計劃於一九九九年十二月終止，截至終止日期止之應計利益已悉數付予所有計劃成員。沒收供款於截至二零零零年三月三十一日止年度退還予 貴集團。

貴集團之附屬公司按新加坡僱員基本薪金16%向新加坡Central Provident Fund Board（「CPF」）作出供款，CPF為合資格僱員提供退休福利。

貴集團截至二零零一年三月三十一日止兩個年度及截至二零零一年九月三十日止六個月之退休福利供款分別為94,000港元、134,000港元及169,000港元。

10. 關連方交易

(i) 於有關期間，貴集團與關連方之重大交易如下：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年	二零零一年	二零零一年 九月三十日 止六個月
	千港元	千港元	千港元
非持續交易：			
自關連公司Star East購入影片版權	—	2,000	—

由於Star East乃Designate Success之同系附屬公司，而Designate Success持有貴公司5%股權，因此Star East與貴集團有關連。影片版權成本及價格乃按經貴集團與關連方按公平磋商基準及以一般商業條款釐定。

董事認為上述交易乃於貴集團日常業務中進行，而價格乃按公平磋商基準及以一般商業條款釐定。

(ii) 於有關期間，應付關連方款項按香港現行最優惠利率計算，董事認為貴集團於有關期間之合併業績應作出下列名義調整：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零零零年	二零零一年	二零零一年 九月三十日 止六個月
	千港元	千港元	千港元
合併業績一節所載股東應佔溢利	7,181	6,044	6,085
應付關連方款項之假設利息開支	(865)	(558)	(688)
經名義調整股東應佔溢利	<u>6,316</u>	<u>5,486</u>	<u>5,397</u>

(iii) 於二零零一年九月三十日，貴集團之借貸及銀行融資約4,060,000港元，由下列抵押品及擔保作抵押：

- 貴公司董事梁少娟女士之自置物業；
- 貴公司董事馮懿卿先生、梁少娟女士及馮宣妮女士之個人擔保；及
- 獨立第三方Lui Cho Hung先生600,000港元之個人擔保。

若干銀行及財務機構已原則上同意，於股份在創業板上市後解除若干擔保或解除並以貴公司或貴集團之公司擔保或其他抵押品替代。若干抵押品（包括梁少娟女士之自置物業及馮懿卿先生、梁少娟女士及馮宣妮女士和一名獨立第三方作出之個人擔保）將於股份在創業板上市後繼續作為貴集團履行上述銀行融資之責任的擔保。預期獨立第三方提供之個人擔保將於二零零二年五月解除。

除上述所披露者及於本會計師報告附註16、20及21所披露者外，貴集團概無訂立任何其他重大關連方交易。

11. 影片版權

	於三月三十一日		於二零零一年
	二零零零年	二零零一年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元
於四月一日	6,947	8,097	14,040
年／期內收購，按成本	3,936	8,874	5,455
年／期內攤銷	(2,786)	(2,931)	(2,594)
於三月三十一日／九月三十日	8,097	14,040	16,901
即期部分	(1,775)	(4,066)	(4,288)
非即期部分	<u>6,322</u>	<u>9,974</u>	<u>12,613</u>

12. 固定資產

	傢俬及 固定裝置 千港元	辦公室 設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本				
於一九九九年四月一日	1,322	464	952	2,738
添置	—	163	732	895
出售	—	—	(160)	(160)
於二零零零年三月三十一日	<u>1,322</u>	<u>627</u>	<u>1,524</u>	<u>3,473</u>
於二零零零年四月一日	1,322	627	1,524	3,473
添置	225	518	189	932
出售	—	(43)	(793)	(836)
於二零零一年三月三十一日	<u>1,547</u>	<u>1,102</u>	<u>920</u>	<u>3,569</u>
於二零零一年四月一日	1,547	1,102	920	3,569
添置	455	474	—	929
滙兌差額	6	2	6	14
於二零零一年九月三十日	<u>2,008</u>	<u>1,578</u>	<u>926</u>	<u>4,512</u>
累計折舊				
於一九九九年四月一日	786	257	952	1,995
本年度折舊	397	188	220	805
出售	—	—	(160)	(160)
於二零零零年三月三十一日	<u>1,183</u>	<u>445</u>	<u>1,012</u>	<u>2,640</u>
於二零零零年四月一日	1,183	445	1,012	2,640
本年度折舊	204	265	276	745
出售	—	(43)	(793)	(836)
於二零零一年三月三十一日	<u>1,387</u>	<u>667</u>	<u>495</u>	<u>2,549</u>
於二零零一年四月一日	1,387	667	495	2,549
本年度折舊	105	181	139	425
滙兌差額	2	1	2	5
於二零零一年九月三十日	<u>1,494</u>	<u>849</u>	<u>636</u>	<u>2,979</u>
賬面淨值				
於二零零零年三月三十一日	<u>139</u>	<u>182</u>	<u>512</u>	<u>833</u>
於二零零一年三月三十一日	<u>160</u>	<u>435</u>	<u>425</u>	<u>1,020</u>
於二零零一年九月三十日	<u>514</u>	<u>729</u>	<u>290</u>	<u>1,533</u>

貴集團於二零零零年及二零零一年三月三十一日及二零零一年九月三十日所持有融資租賃下固定資產之賬面淨值總額分別約516,000港元、621,000港元及735,000港元。

13. 存貨

	於三月三十一日		於二零零一年
	二零零零年	二零零一年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元
半製成品	1,218	1,292	723
製成品	10,055	10,758	9,593
	<u>11,273</u>	<u>12,050</u>	<u>10,316</u>

於二零零零年及二零零一年三月三十一日，概無存貨以可變現淨值列賬。於二零零一年九月三十日，以可變現淨值列賬之存貨面值為1,588,000港元。

14. 應收賬款及其他應收款項

	於三月三十一日		於二零零一年
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	九月三十日 千港元
應收賬款	6,299	5,496	9,126
其他應收款項	441	366	534
	<u>6,740</u>	<u>5,862</u>	<u>9,660</u>

應收賬款賬齡分析如下：

	於三月三十一日		於二零零一年
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	九月三十日 千港元
30日內	3,175	2,520	4,235
31至60日	1,221	1,281	3,050
61至90日	728	438	817
91至180日	1,029	817	13
超過180日	146	440	1,011
	<u>6,299</u>	<u>5,496</u>	<u>9,126</u>

影像銷售客戶一般獲授予30至90日之信貸期。

15. 應付賬款及其他應付款項

	於三月三十一日		於二零零一年
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	九月三十日 千港元
應付賬款	3,017	3,872	5,572
其他應付款項	2,957	3,835	2,312
已收貿易按金	195	355	1,067
	<u>6,169</u>	<u>8,062</u>	<u>8,951</u>

應付賬款賬齡分析如下：

	於三月三十一日		於二零零一年
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	九月三十日 千港元
30日內	1,130	1,416	1,729
31至60日	292	531	1,411
61至180日	1,061	1,136	1,694
超過180日	534	789	738
	<u>3,017</u>	<u>3,872</u>	<u>5,572</u>

16. 應付關連公司款項

款額應付予Panorama Entertainment Holdings Limited (「PEHL」)。貴集團及PEHL之實益股東同為馮懿卿先生、梁少娟女士、馮宣妮女士及Designate Success。應付PEHL款項乃免息、無抵押、無固定還款期，且毋須於股份在創業板上市前悉數償還。

17. 短期銀行借貸

	於三月三十一日 二零零零年 千港元	於三月三十一日 二零零一年 千港元	於二零零一年 九月三十日 千港元
有抵押銀行貸款	550	849	348
銀行透支	433	2,440	2,229
	<u>983</u>	<u>3,289</u>	<u>2,577</u>

貴集團就其短期銀行借貸而提供之擔保詳情載於附註10(iii)。

18. 有抵押銀行貸款

	於三月三十一日 二零零零年 千港元	於三月三十一日 二零零一年 千港元	於二零零一年 九月三十日 千港元
有抵押銀行貸款到期日如下：			
一年內	—	328	222
一年後但兩年內	—	55	—
	—	383	222
減：於流動負債入賬的一年內到期款項	—	(328)	(222)
一年後到期款項	—	55	—

貴集團就其有抵押銀行貸款作出之擔保詳情載於附註10(iii)。

19. 融資租賃承擔

	於三月三十一日 二零零零年 千港元	於三月三十一日 二零零一年 千港元	於二零零一年 九月三十日 千港元
一年內	255	375	539
第二年	240	288	163
第三至第五年	237	193	173
	732	856	875
融資租賃之未來融資開支	(135)	(158)	(137)
融資租賃負債現值	<u>597</u>	<u>698</u>	<u>738</u>
融資租賃負債現值如下：			
即期部分			
一年內	211	309	501
非即期部分			
第二年	198	325	112
第三至第五年	188	64	125
	386	389	237
	<u>597</u>	<u>698</u>	<u>738</u>

20. 應付董事款項

應付董事款項乃無抵押、免息及無固定還款期。於二零零零年及二零零一年三月三十一日及二零零一年九月三十日之未償還結餘如下：

	於三月三十一日		於二零零一年
	二零零零年	二零零一年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元
馮懿卿先生	2,087	4,810	3,654
梁少娟女士	—	4,349	3,784
	<u>2,087</u>	<u>9,159</u>	<u>7,438</u>

應付董事款項毋須於股份在創業板上市前悉數償還。

21. 應付關連方款項

應付關連方梁少娟女士之款項乃無抵押、免息及無固定還款期。梁少娟女士乃 貴公司董事馮懿卿先生之妻室。

22. 股息

貴公司自註冊成立以來並無派付或宣派股息。下列公司於重組前向其當時股東派付或宣派股息：

	截至三月三十一日		截至二零零一年
	止年度	止年度	九月三十日
	二零零零年	二零零一年	止六個月
	千港元	千港元	千港元
鐳射發行有限公司	<u>—</u>	<u>11,000</u>	<u>—</u>

23. 經營業務現金流入淨額

除稅前溢利與來自經營業務之現金流入淨額對賬表：

	截至三月三十一日		截至二零零一年
	止年度	止年度	九月三十日
	二零零零年	二零零一年	止六個月
	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利	8,190	7,385	7,412
影片版權攤銷	2,786	2,931	2,594
折舊	805	745	425
出售固定資產收益	(40)	(114)	—
壞賬撇銷	358	146	28
已付銀行利息	101	99	148
已付貸款利息	88	36	3
融資租賃支出	40	57	38
已獲銀行利息	(11)	(32)	(4)
存貨減少／(增加)	1,322	(777)	1,734
應收賬款及其他應收款項(增加)／減少	(1,677)	732	(3,826)
預付款項及按金增加	(612)	(669)	(66)
應付賬款及其他應付款項(減少)／增加	(1,987)	1,893	889
應付關連公司款項增加／(減少)	—	1,938	(4)
	<u>9,363</u>	<u>14,370</u>	<u>9,371</u>

24. 有關期間內融資變動分析

	股本 千港元	應付 董事款項 千港元	應付關連 方款項 千港元	有抵押 銀行貸款 千港元	融資 租賃承擔 千港元
於一九九九年四月一日	10	18,667	667	—	85
融資租賃合約開始	—	—	—	—	731
現金流入／(流出)	10,000	(16,580)	1,792	550	(219)
於二零零零年三月三十一日	10,010	2,087	2,459	550	597
重新分類	—	2,459	(2,459)	—	—
融資租賃合約開始	—	—	—	—	469
股息	—	11,000	—	—	—
現金流入／(流出)	431	(6,387)	—	682	(368)
於二零零一年三月三十一日	10,441	9,159	—	1,232	698
融資租賃合約開始	—	—	—	—	342
現金流出	—	(1,721)	—	(662)	(302)
於二零零一年九月三十日	<u>10,441</u>	<u>7,438</u>	<u>—</u>	<u>570</u>	<u>738</u>

25. 主要非現金交易

- (i) 截至二零零一年三月三十一日止年度，應付董事款項增加約11,000,000港元，乃年內宣派之股息。
- (ii) 貴集團就固定資產訂立融資租約，截至二零零一年三月三十一日止兩個年度及截至二零零一年九月三十日止六個月租約開始時之資本總值分別為731,000港元、469,000港元及342,000港元。

26. 股本

股本指組成 貴集團各成員公司於各自之結算日之已發行及繳足資本總和。

27. 承擔

於二零零零年及二零零一年三月三十一日及二零零一年九月三十日，貴集團有以下承擔：

(i) 經營租賃承擔

貴集團根據若干不可撤銷經營租賃協議就物業及設備有經營租賃承擔。根據該等協議應付總承擔分析如下：

	於三月三十一日 二零零零年 千港元	於二零零一年 三月三十一日 千港元	於二零零一年 九月三十日 千港元
應付款項年期：			
—一年內	492	1,231	1,481
—一至五年內	271	1,488	1,677
	<u>763</u>	<u>2,719</u>	<u>3,158</u>

未來十二個月內應付承擔分析如下：

	於三月三十一日		於二零零一年
	二零零零年	二零零一年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元
租賃期限：			
— 不超過一年	62	158	494
— 二至五年內	430	1,073	987
	<u>492</u>	<u>1,231</u>	<u>1,481</u>

(ii) 其他承擔

	於三月三十一日		於二零零一年
	二零零零年	二零零一年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元
已訂約	<u>2,759</u>	<u>2,608</u>	<u>11,543</u>

其他承擔指就尚未送交 貴集團之影片母帶給予版權批授人之版權費用承擔。

28. 或然負債

(i) 於二零零一年九月三十日， 貴集團20名僱員已完成香港僱傭條例規定之服務年期，合資格於終止受聘時領取長期服務金。 貴集團僅於符合僱傭條例註明的情況下方需於終止聘用時支付該等款項。倘若所有該等僱員終止受聘情況符合僱傭條例規定， 貴集團於二零零零年及二零零一年三月三十一日及二零零一年九月三十日之負債分別約為683,000港元、786,000港元及1,032,000港元。

(ii) 截至二零零一年三月三十一日止兩個年度及截至二零零一年九月三十日止六個月，若干影片版權負債約262,000港元、608,000港元及295,000港元並未載於財務報表中，因按影片發行業一般商業慣例，該等款項實現的機會不大。

影片版權負債指除最低擔保款項外根據版權協議額外支付予版權批授人之潛在專利權費。

(iii) 由於 貴集團未有注意到加諸於其之法定規定，故 貴集團延誤呈報有關於香港使用影片版權而向非居民版權批授人繳付版權費之預扣稅。 貴集團已向稅務局申報有關預扣稅負債，並已於財務報表呈列該等負債，於二零零一年九月三十日有關負債約335,000港元。由於延誤申報， 貴集團可能須繳付稅項罰款。

然而，稅務局或基於納稅人自行完全披露該事件而行使酌情權不予徵收罰款。因此，無法準確預測罰款（如有）數額。

(iv) 由於 貴集團需要額外時間及工作以計算上文第(iii)段所述之預扣稅款項，以致意料之外的延長落實經審核財務報表所需時間，且令 貴集團延誤申報截至二零零一年三月三十一日止年度之利得稅。由於延誤申報， 貴集團可能須繳付稅項罰款。

貴集團並未接獲稅務局任何通知，表示有意判罰 貴集團。根據稅務條例第82A條，最高罰款可達約4,000,000港元。然而，根據稅務局一般判罰政策，罰款一般約為累計稅項負債之10%（即133,000港元）。

馮懿卿先生及梁少娟女士已根據於二零零二年四月二十九日作出之彌償契據共同及個別向 貴集團就上文(ii)、(iii)及(iv)項所述任何可能實現之款項作出彌償保證。有關彌償保證之詳情，請參閱本售股章程附錄五「其他資料」一節「遺產稅、稅項及其他彌償保證」一段。

D. 有關 貴公司之資料**1. 貴公司之資產淨值**

貴公司於二零零一年十月十七日在開曼群島註冊成立。貴公司於二零零一年九月三十日之資產淨值(按照上文A節之基準而編製)約16,626,000港元,乃基於附屬公司之投資。

2. 可供分派儲備

於二零零一年九月三十日, 貴公司尚未註冊成立,因此於該日並無儲備可供分派予股東。

3. 董事酬金

除本文所披露者外,於有關期間 貴公司或任何現時組成 貴集團各成員公司概無向 貴公司之董事支付酬金或應付酬金。根據目前生效之協議,截至二零零二年三月三十一日止年度之董事袍金及其他酬金合共約958,000港元,並未計入酌情花紅及有待董事會批准之購股權。

4. 最終控股公司

貴公司董事認為於英屬處女群島註冊成立之Allan Fung Assets Limited為 貴公司之最終控股公司。

E. 結算日後事項

於二零零一年九月三十日後發生之重大事項如下:

- (a) 根據 貴公司全體股東於二零零二年四月二十四日通過之書面決議案,董事獲授權將 貴公司股份溢價賬之3,332,000港元進賬撥充資本,向於二零零二年四月二十四日營業時間結束時名列 貴公司股東名冊內之股份持有人按彼等各自於本公司當時所持股權比例按面值配發及發行合共333,200,000股股份(盡可能避免碎股),並以上述款項悉數繳付。
- (b) 為籌備 貴公司股份於創業板上市,現時組成 貴集團各成員公司已進行重組。重組及現時組成 貴集團各成員公司股本變動之詳情載於本售股章程附錄五「企業重組」及「本公司股本變動」兩段。

F. 結算日後財務報表

貴公司或現時組成 貴集團各成員公司概無就二零零一年九月三十日後任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

鐳射國際控股有限公司
第一上海融資有限公司
列位董事 台照

羅申美會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零零二年四月三十日