

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，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公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華夏文化科技集團  
CA CULTURAL TECHNOLOGY GROUP

**CA CULTURAL TECHNOLOGY GROUP LIMITED**

**華夏文化科技集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01566)

**截至2026年3月31日止年度的  
年度業績公告**

**2026年3月31日財務摘要**

- 截至2026年3月31日止年度的收入約為360.4百萬港元，較截至2025年3月31日止年度約367.0百萬港元減少約1.8%。
- 截至2026年3月31日止年度的毛利約為121.1百萬港元，較截至2025年3月31日止年度約89.1百萬港元大幅增加約35.9%。截至2026年3月31日止年度的毛利率約為33.6%，較截至2025年3月31日止年度約24.3%增加約9.3%。
- 截至2026年3月31日止年度的本公司擁有人應佔虧損約為99.9百萬港元，較截至2025年3月31日止年度虧損約33.0百萬港元大幅增加約202.7%。
- 截至2026年3月31日止年度的每股基本虧損為約8.5港仙，較截至2025年3月31日止年度每股基本虧損約2.8港仙大幅增加約203.6%。

本公司的董事(「董事」)會(「董事會」)謹此提呈本集團截至2026年3月31日止年度的經審核綜合年度業績連同比較數字如下：

**綜合損益及其他全面收益表**  
截至2026年3月31日止年度

	附註	2026年 千港元	2025年 千港元
收入	4	<b>360,441</b>	366,959
銷售及服務成本		<b>(239,333)</b>	(277,816)
毛利		<b>121,108</b>	89,143
其他收入		<b>3,964</b>	1,023
其他收益及虧損	5	<b>(560)</b>	45,893
銷售、營銷及分銷開支		<b>(29,843)</b>	(21,832)
行政開支		<b>(54,304)</b>	(70,627)
研發開支		<b>(9,487)</b>	(8,155)
應佔聯營公司虧損		–	(10)
財務成本		<b>(106,140)</b>	(97,099)
於聯營公司投資減值虧損		–	(2,731)
預期信貸虧損模式項下之減值虧損(撥備)／ 撥回，扣除撥回		<b>(3,122)</b>	24,009
除稅前虧損		<b>(78,384)</b>	(40,386)
所得稅開支	6	<b>(344)</b>	(526)
年度虧損	7	<b>(78,728)</b>	(40,912)

	附註	2026年 千港元	2025年 千港元
<b>其他全面收益(開支)：</b>			
<i>不會重新分類至損益的項目：</i>			
重新計量定額福利計劃		(934)	(856)
按公平值計入其他全面收益的金融資產的 公平值收益			
—按公平值計入其他全面收益的權益工 具投資		462	6
<i>其後可能會重新分類至損益的項目：</i>			
按公平值計入其他全面收益的金融資產的 公平值收益／(虧損)			
—按公平值計入其他全面收益的債務工 具投資		274	(132)
換算下列產生的匯兌差額：			
—附屬公司		(5,571)	(1,391)
年度其他全面開支		<u>(5,769)</u>	<u>(2,373)</u>
年度全面開支總額		<u><b>(84,497)</b></u>	<u><b>(43,285)</b></u>
<b>應佔年度(虧損)／利潤：</b>			
本公司擁有人		(99,938)	(33,043)
非控股權益		<u>21,210</u>	<u>(7,869)</u>
		<u><b>(78,728)</b></u>	<u><b>(40,912)</b></u>
<b>應佔全面(開支)／收益總額</b>			
本公司擁有人		(105,540)	(34,980)
非控股權益		<u>21,043</u>	<u>(8,305)</u>
		<u><b>(84,497)</b></u>	<u><b>(43,285)</b></u>
<b>每股虧損</b>			
	9		
—基本(港元)		(0.085)	(0.028)
—攤薄(港元)		<u>(0.085)</u>	<u>(0.028)</u>

綜合財務狀況表  
於2026年3月31日

	附註	2026年 千港元	2025年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>86,003</b>	42,440
使用權資產		<b>96,774</b>	118,367
商譽		<b>2,425</b>	2,425
無形資產	11	—	—
於聯營公司的權益		—	—
於一間合資企業的權益	12	—	—
按公平值計入其他全面收益的金融資產	10	<b>493</b>	3,304
收購物業、廠房及設備的按金	14	<b>23,812</b>	72,112
主題遊樂園開發項目的按金	14	<b>50,000</b>	50,000
租金按金		<b>12,127</b>	11,676
		<b>271,634</b>	300,324
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>6,938</b>	6,657
貿易應收款項	13	<b>66,408</b>	57,681
其他應收款項、按金及預付款項	14	<b>48,768</b>	49,489
受限制銀行結餘及現金		<b>19</b>	2,240
按公平值計入其他全面收益的金融資產	10	<b>3,535</b>	—
銀行結餘及現金		<b>19,197</b>	11,384
		<b>144,865</b>	127,451

	附註	2026年 千港元	2025年 千港元
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	15	1,783	4,026
其他應付款項及應計款項		438,924	338,175
應付一名董事款項	16	397	82
合約負債		11,754	19,496
應付稅項		26,071	25,652
有擔保票據		25,000	25,000
債券		722,166	721,755
租賃負債		8,812	10,942
授予非控股權益的認沽期權所產生的責任		10,377	—
銀行及其他借款	17	191,517	162,565
		<u>1,436,801</u>	<u>1,307,693</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(1,291,936)</u>	<u>(1,180,242)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>(1,020,302)</u>	<u>(879,918)</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款	17	36,158	48,915
租賃負債		84,065	98,465
合約負債		8,264	24,578
授予非控股權益的認沽期權所產生的責任		—	10,900
租賃物業修復成本撥備		24,338	25,854
		<u>152,825</u>	<u>208,712</u>
<b>負債淨額</b>		<u><u>(1,173,127)</u></u>	<u><u>(1,088,630)</u></u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		118,204	118,204
儲備		(1,296,766)	(1,191,226)
本公司擁有人應佔權益		(1,178,562)	(1,073,022)
非控股權益		5,435	(15,608)
<b>資本虧絀總額</b>		<u><u>(1,173,127)</u></u>	<u><u>(1,088,630)</u></u>

# 綜合財務報表附註

## 截至2026年3月31日止年度

### 1. 公司資料

華夏文化科技集團有限公司(「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，而其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。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香港灣仔港灣道26號華潤大廈29樓2905室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，並已自2024年11月21日起暫停買賣。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要業務為從事動漫衍生產品銷售、設立及經營室內主題遊樂園以及多媒體動漫娛樂。

綜合財務報表以港元(「港元」)列示，其亦為本公司的功能貨幣。

### 2. 應用新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本

#### 於本年度強制生效的香港財務報告準則會計準則修訂本

於本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈於2025年4月1日開始的本集團年度期間強制生效的香港財務報告準則會計準則修訂本，以編製綜合財務報表：

香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性
-----------------	--------

本集團已於本年度首次應用新訂準則及有關修訂本。

於本年度應用香港財務報告準則會計準則修訂本對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

## 已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量之修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然資源的電力合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或投入 <sup>1</sup>
香港財務報告準則會計準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則的年度改進——第11卷 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第18號	財務報表中的呈列及披露 <sup>3</sup>

- <sup>1</sup> 於待定日期或其後開始的年度期間生效。
- <sup>2</sup> 於2026年1月1日或其後開始的年度期間生效。
- <sup>3</sup> 於2027年1月1日或其後開始的年度期間生效。

除下述新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本外，本公司董事預期應用所有其他新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本將不會於可見未來對綜合財務報表構成重大影響。

### 香港財務報告準則第18號財務報表中的呈列及披露

香港財務報告準則第18號「*財務報表中的呈列及披露*」載列財務報表的呈列及披露規定，將取代香港會計準則第1號「*財務報表的呈列*」。該項新訂香港財務報告準則會計準則，於承襲香港會計準則第1號的多項規定的同時，引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新規定；於財務報表附註中提供管理層定義的表現指標之披露，並改進於財務報表中將予披露的合併及分類資料。此外，若干香港會計準則第1號的段落已移至香港會計準則第8號及香港財務報告準則第7號。香港會計準則第7號「*現金流量表*」及香港會計準則第33號「*每股盈利*」亦作出細微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則之修訂本將於2027年1月1日或其後開始的年度期間生效，並允許提前應用。香港財務報告準則第18號要求追溯應用，並設有特定過渡性規定。預期新準則的應用在確認及計量方面不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。然而，預期將影響綜合損益表的結構及呈列方式。

### 3. 綜合財務報表編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

#### 持續經營

截至2026年3月31日止年度，本集團錄得虧損淨額78,728,000港元，以及於2026年3月31日，本集團錄得流動負債淨額1,291,936,000港元及負債淨額1,173,127,000港元。本集團的銀行及其他借款總額、應付債券及擔保票據金額為974,841,000港元，其中938,683,000港元已到期償還或將於未來十二個月內到期償還，而其於2026年3月31日的現金及現金等價物僅為19,197,000港元。

於2026年3月31日，本集團亦拖欠償還若干應付債券、擔保票據及其他借款分別約721,066,000港元、25,000,000港元及121,743,000港元(於2026年3月31日被計入流動負債的一部分)。此外，本集團接獲債券持有人所發出有關債券本金及相關利息的逾期款項的多封催款函及法定要求償還書。

上文所述情況表明存在重大不明朗因素，可能對本集團持續經營的能力構成重大疑慮。董事認為根據本集團的業務預測及現金流量預測，本集團將能夠籌集足夠資金使其以持續經營方式經營，並已計及(其中包括)本集團過往實際經營表現及假設下列各項因素：

- (i) 其應付債券及結欠其他債權人的款項的債務重組(包括以本公司與本公司債權人根據《公司條例》(第622章)訂立的安排計劃(「債權人計劃」)的方式對本公司進行債務重組)順利完成；
- (ii) 必要時成功獲得額外的新資金來源；
- (iii) 成功實施收取未結銷售所得款項、未結出售多項資產所得款項及有效控制成本及開支的措施；
- (iv) 成功維持與本集團現有貸款人的關係，故此相關貸款人不會採取行動要求立即償還拖欠本金及利息的借款及其他債務。

為了進行債務重組，於2022年12月12日，本公司與一名獨立第三方投資者(「投資者」)訂立一份條款書，內容有關建議重組(包括債權人計劃、由投資者認購本公司股份及其可換股債券、本公司股本重組及變更本公司股份的每手買賣單位)。

倘債權人計劃成功實行及生效，債權人計劃內對本公司的申索及本公司的負債將根據《公司條例》(第622章)和解及解除。根據債權人計劃，不少於160,000,000港元的現金代價(「現金代價」)，由投資者的股份認購事項及可換股債券認購事項籌得的總所得款項淨額約220,000,000港元撥付)將轉讓至計劃公司(「計劃公司」)以分派予計劃債權人。此外，本公司合共59,000,000股新股份(「計劃股份」)將按發行價為每股計劃股份0.1772港元，以計劃債權人為受益人配發及發行予計劃公司。投資者的股份認購事項包括按每股0.1772港元的價值認購530,800,000股新股份(總代價約為94,057,760港元，「股份認購事項」)及按本金的100%認購本金總額為160,942,240港元的零息可換股債券(「可換股債券認購事項」)(統稱「認購事項」)，兩者均仍須待最後截止日期2026年7月31日(即根據投資者與本公司於2026年6月30日訂立的股份認購協議及可換股債券認購協議的第七份補充認購協議(統稱「第七份補充認購協議」)進一步延長的最後截止日期)或之前達成先決條件後方告作實。由於認購事項將最終導致變更本公司控制權，而投資者已根據收購守則規則26豁免註釋1向香港證券及期貨事務監察委員會企業融資部的執行董事(「執行人員」)就投資者因完成股份認購事項致使其須對投資者及其一致行動人士並未擁有或同意收購的所有股份作出強制性全面要約的責任申請豁免(「清洗豁免」)。有關建議重組、債權人計劃、股份認購事項及可換股債券認購事項的進一步詳情載於本公司日期為2026年4月27日的通函以及相關公告及補充公告。

根據香港特別行政區高等法院(「法院」)就擬議債權人計劃發出日期為2023年4月21日的命令(「法院命令」)，法院已指示本公司債權人召開重組計劃會議(「重組計劃會議」)，藉以考慮並酌情批准(不論法院是否批准及施加修改或條件)本公司與債權人根據《公司條例》(第622章)擬作出的重組計劃。重組計劃已於2023年6月27日的重組計劃會議上獲得所需的本公司債權人大多數批准。香港高等法院於2024年3月19日頒令批准債權人計劃，未作任何修改。於2026年5月22日，執行人員有條件授出清洗豁免，而於本公司在2026年5月27日舉行的股東特別大會(「股東特別大會」)上，與本公司以債權人計劃的方式對本公司進行債務重組有關的所有提呈決議案已獲獨立股東正式通過。

當債權人計劃的所有先決條件(其中包括完成認購事項)獲達成後，債權人計劃將告生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年6月5日、2023年6月27日、2026年5月19日及2026年6月17日的公告，以及本公司與Kyosei-Bank Co., Ltd.所刊發日期為2023年3月15日、2023年4月6日、2023年4月21日、2023年5月12日、2023年6月2日、2023年7月14日、2023年8月21日、2023年9月25日、2023年10月26日及2023年11月13日、2023年12月22日、2024年1月22日、2024年2月9日、2024年3月8日、2024年4月10日、2024年5月13日、2024年6月14日、2026年4月27日及2026年5月27日的聯合公告。於綜合財務報表刊發日期，認購事項尚未完成，且債權人計劃尚未生效。

董事經考慮上述因素後認為，本集團將有充裕營運資金應付其自報告期末起計未來至少12個月的現時需求。然而，倘無法取得上述融資或上述事宜的最終結果為不成功或不利於本集團，本集團可能無法按持續經營基準繼續營運，於此情況下，或須對本集團資產的賬面值作出調整，將其賬面值撇減至其可變現價值，為可能產生的任何進一步負債計提撥備及將其非流動資產及非流動負債分別重新分類至流動資產及流動負債。該等調整的影響並無於綜合財務報表內反映。

#### 4. 收入及分部資料

收入指年內來自在香港、日本及中國的動漫衍生產品銷售、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)動漫衍生產品銷售；(ii)設立及經營室內主題遊樂園；及(iii)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，本集團有三個經營及可呈報分部。此乃本集團組織的基準。

##### (i) 香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入

###### (a) 客戶合約收入分類

	2026年 千港元	2025年 千港元
動漫衍生產品銷售	136,433	147,229
門票銷售	176,796	186,862
主題遊樂園機器銷售	1,174	25,018
室內主題遊樂園的許可收入	2,902	2,648
多媒體動漫娛樂的許可收入	2	128
其他產品銷售	1,077	513
提供主題遊樂園設計及顧問服務的收入	42,057	4,561
	<b>360,441</b>	<b>366,959</b>

收入確認時間：

	2026年 千港元	2025年 千港元
於時間點	343,680	364,183
隨時間	16,761	2,776
	<u>360,441</u>	<u>366,959</u>

**(b) 客戶合約的履約責任**

*動漫衍生產品銷售*

銷售動漫衍生產品的收入於貨品的控制權轉移至客戶，即貨品運送至客戶指定的目的地(即交付時)時確認。交付貨品後，客戶可全權酌情決定分銷方式及貨品售價，並承擔轉售貨品的主要責任及貨品報廢及損失的風險。

*門票銷售*

客戶於接獲門票及進入主題樂園交回門票時取得服務的控制權。為於往後日期使用而售出的門票，其收入遞延並確認為合約負債至門票獲交回或過期為止，於2026年3月31日約為6,399,000港元(2025年：4,370,000港元)。通常只有一項履約義務。

*室內主題遊樂園的許可收入*

許可收入乃根據許可協議條款隨時間確認。通常只有一項履約義務。發票通常在90天內支付。

許可收入計入設立及經營主題樂園的分部收入。

*主題遊樂園機器銷售*

銷售主題遊樂園機器的收入於貨品的控制權轉移至客戶，即客戶接納貨品時確認。交付及接納貨品後，客戶可全權酌情決定分銷方式及貨品售價，並承擔轉售貨品的主要責任及貨品報廢及損失之風險。

銷售主題遊樂園機器的收入計入設立及經營主題樂園分部。

### 提供主題遊樂園設計及顧問服務

本集團根據固定價格合約向客戶提供綜合主題遊樂園設計及顧問服務。本集團的履約責任包括於單一報告包中或定期提供主題遊樂園設計及顧問服務。就來自提供主題遊樂園設計及顧問服務(涉及向客戶交付報告包)的收入而言，有關收入於客戶接納及批准報告包時確認。就來自客戶定期提供的主題遊樂園設計及顧問服務的收入而言，有關收入根據設計及諮詢協議的條款隨時間確認。

服務收入計入設立及經營主題樂園的分部收入。

#### (c) 分配予客戶合約剩餘未履約義務的交易價格：

	設立及經營室內主題遊樂園	
	2026年 千港元	2025年 千港元
一年內	1,701	1,608
一年以上但不超過兩年	1,701	1,608
兩年以上	4,112	5,495
	<u>7,514</u>	<u>8,711</u>

本集團已將香港財務報告準則第15號第121段的實際權宜方法應用於其動漫衍生產品銷售、室內主題遊樂園的門票銷售、提供主題遊樂園設計及顧問服務及室內主題遊樂園機器銷售合約，故上述資料概不包括有關本集團根據原預期期限為一年或以內的上述合約而履行餘下履約責任時將有權取得的收入資料。

(ii) 分部資料

(a) 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：

	動漫衍生 產品銷售 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
截至2026年3月31日止年度				
分部收入	<u>136,433</u>	<u>222,929</u>	<u>1,079</u>	<u>360,441</u>
分部(虧損)/利潤	<u>(17,999)</u>	<u>77,604</u>	<u>6,868</u>	<u>66,473</u>
未分配開支				(41,828)
未分配其他收入、其他收益及虧損				(228)
未分配財務成本				<u>(102,801)</u>
除稅前虧損				<u><u>(78,384)</u></u>
截至2025年3月31日止年度				
分部收入	<u>147,229</u>	<u>219,087</u>	<u>643</u>	<u>366,959</u>
分部(虧損)/利潤	<u>(12,176)</u>	<u>113,136</u>	<u>9,180</u>	<u>110,140</u>
未分配開支				(58,329)
未分配其他收入、其他收益及虧損				2,710
未分配財務成本				(92,176)
於聯營公司投資的未分配減值虧損				<u>(2,731)</u>
除稅前虧損				<u><u>(40,386)</u></u>

(i) 截至2026年及2025年3月31日止年度概無分部間收入。

(b) 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

	2026年 千港元	2025年 千港元
動漫衍生產品銷售	72,373	83,241
設立及經營室內主題遊樂園	312,849	317,649
多媒體動漫娛樂	3,796	4,828
總分部資產	389,018	405,718
未分配物業、廠房及設備	38	38
未分配其他應收款項、按金及預付款項	1,774	2,666
商譽	2,425	2,425
按公平值計入其他全面收益的金融資產	4,028	3,304
受限制銀行存款及現金	19	2,240
銀行結餘及現金	19,197	11,384
綜合資產總額	<u>416,499</u>	<u>427,775</u>

分部負債

	2026年 千港元	2025年 千港元
動漫衍生產品銷售	2,249	2,717
設立及經營室內主題遊樂園	170,847	213,633
總分部負債	173,096	216,350
未分配其他應付款項及應計款項	404,844	305,186
應付一名董事款項	397	82
銀行及其他借款	227,675	211,480
應付稅項	26,071	25,652
債券	722,166	721,755
有擔保票據	25,000	25,000
授予非控股權益的認沽期權所產生的責任	10,377	10,900
綜合負債總額	<u>1,589,626</u>	<u>1,516,405</u>

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、使用權資產、無形資產、收購物業、廠房及設備的按金、主題遊樂園開發項目的按金、於聯營公司的權益、於一間合資企業的權益、存貨、貿易應收款項、若干其他應收款項、租金按金以及按金及預付款項。

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、合約負債、租賃負債、退休福利責任、租賃物業修復成本撥備及應付稅項。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指標。

(c) 其他分部資料

	動漫衍生 產品銷售 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	分部總計 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
<b>2026年</b>						
計入分部損益及分部資產計量的款項：						
添置物業、廠房及設備	—	50,800	—	50,800	—	50,800
物業、廠房及設備折舊	4,450	3,828	227	8,505	—	8,505
使用權資產折舊	587	10,898	—	11,485	—	11,485
預期信貸虧損模式項下的減值虧損/ (減值虧損撥回)，扣除撥回	358	9,118	(6,800)	2,676	446	3,122
研發成本	—	9,487	—	9,487	—	9,487
財務成本	—	3,339	—	3,339	102,801	106,140
定期提供予主要經營決策者惟並無計入分 部損益計量的款項：						
所得稅開支	—	344	—	344	—	344

	動漫衍生 產品銷售 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	分部總計 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
2025年						
計入分部損益及分部資產計量的款項：						
添置使用權資產	-	683	-	683	-	683
添置物業、廠房及設備	-	1,737	79	1,816	380	2,196
物業、廠房及設備折舊	5,997	14,558	7	20,562	109	20,671
使用權資產折舊	587	15,769	-	16,356	-	16,356
應佔聯營公司的(虧損)/利潤	-	-	-	-	(10)	(10)
預期信貸虧損模式項下的減值虧損/ (減值虧損撥回)，扣除撥回	7,272	(22,500)	(8,942)	(24,170)	161	(24,009)
研發成本	-	8,155	-	8,155	-	8,155
財務成本	-	4,923	-	4,923	92,176	97,099
	<u>-</u>	<u>526</u>	<u>-</u>	<u>526</u>	<u>-</u>	<u>526</u>
定期提供予主要經營決策者惟並無計入 分部損益計量的款項：						
所得稅開支	-	526	-	526	-	526

分部利潤／(虧損)指各分部所賺取／(招致)的利潤／(虧損)，而並無分配若干行政開支、其他收益及虧損、財務成本及若干其他收入及開支。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指標。

上述呈報的所有分部收入均來自外部客戶。

(d) 地理位置資料

本集團的業務位於香港、日本、柬埔寨及中國。

本集團來自外部客戶的收入的資料乃根據付運所銷售產品目的地或所提供服務／營運的位置呈列。本集團的非流動資產的資料乃根據該等資產的地理位置呈列。

來自外部客戶的收入

	2026年 千港元	2025年 千港元
中國	28,945	17,371
香港	72,773	111,105
日本	258,723	238,483
	<u>360,441</u>	<u>366,959</u>

按地理位置劃分的非流動資產

	2026年 千港元	2025年 千港元
中國*	92,015	144,979
香港	50	50
日本	161,208	133,987
柬埔寨	5,741	6,328
	<u>259,014</u>	<u>285,344</u>

附註：非流動資產不包括按公平值計入其他全面收益的金融資產及租賃按金。

有關主要客戶的資料

於相關年度主要來自動漫衍生產品銷售且佔本集團總銷售額10%以上的客戶收入如下：

	2026年 千港元	2025年 千港元
客戶A <sup>1</sup>	71,493	90,319
客戶B <sup>1</sup>	<u>40,083</u>	<u>不適用<sup>2</sup></u>

<sup>1</sup> 動漫衍生產品銷售的收入。

<sup>2</sup> 截至2025年3月31日止年度，相關收入貢獻並無超過總收入的10%。

## 5. 其他收益及虧損

	2026年 千港元	2025年 千港元
外匯收益／(虧損)淨額	171	(9)
豁免租賃應付款項的收益	—	18,451
授予非控股權益的認沽期權的收益淨額	—	3,894
出售物業、廠房及設備虧損	(681)	(2,860)
終止確認使用權資產及租賃負債的收益	—	29,461
聯營公司出售虧損	—	(2,926)
其他虧損	(50)	(118)
	<u>(560)</u>	<u>45,893</u>

## 6. 所得稅開支

	2026年 千港元	2025年 千港元
稅項開支包括：		
日本企業稅		
即期稅項	344	526
	<u>344</u>	<u>526</u>

根據香港的利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元的利潤按稅率8.25%課稅，而超過2百萬港元的利潤按稅率16.5%課稅。不符合利得稅兩級制的香港集團實體的利潤按統一稅率16.5%課稅。

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%。中國附屬公司於兩個年度的稅率均為25%。

日本企業稅乃根據估計應課稅利潤按稅率23.25%(2025年：23.25%)計算。根據日本相關法律及法規，就在日本註冊成立的附屬公司所賺取的利潤向當地投資者及海外投資者宣派股息須分別按20.42%(2025年：20.42%)及5%(2025年：5%)的稅率繳納預扣稅。

## 7. 年度虧損

	2026年 千港元	2025年 千港元
計算年度虧損時已扣除：		
銷售及服務成本		
員工成本：		
薪金及其他福利	26,187	25,102
退休福利計劃	4,157	3,737
定額福利成本	165	445
物業、廠房及設備折舊	3,621	13,818
使用權資產折舊	10,502	15,362
確認為開支的存貨成本		
— 動漫衍生產品銷售	132,355	136,376
— 主題遊樂園機器銷售	554	22,948
— 其他產品銷售	1,008	402
樓宇管理費	8,417	9,055
短期及低價值租賃	2,895	3,708
經營室內主題遊樂園的外包成本	13,786	9,804
經營室內主題遊樂園的公用事業成本	7,869	9,198
經營室內主題遊樂園的授權費	5,336	5,582
存貨撇減	—	540
室內主題遊樂園的其他經營成本	22,481	21,739
	<u>239,333</u>	<u>277,816</u>
行政開支		
員工成本：		
董事薪酬	3,359	3,145
薪金及其他福利	19,568	21,143
退休福利計劃	3,617	2,912
定額福利成本	437	309
	<u>26,981</u>	<u>27,509</u>
核數師酬金		
— 審核服務	3,200	3,200
法律及專業費用	1,908	14,644
物業、廠房及設備折舊	4,767	6,779
使用權資產折舊	587	587
短期及低價值租賃	2,058	2,928
服務費	2,923	3,334
差旅開支	1,990	2,495
招待費	2,664	2,844
其他行政開支	7,226	6,307
	<u>54,304</u>	<u>70,627</u>

	2026年 千港元	2025年 千港元
<b>研發開支</b>		
— 經營室內主題遊樂園		
員工成本：		
薪金及其他福利	6,169	6,169
退休福利計劃	1,248	1,078
定額福利成本	232	203
物業、廠房及設備折舊	117	74
使用權資產折舊	396	407
研發活動的材料成本	535	—
其他研發成本	790	224
	<u>9,487</u>	<u>8,155</u>

## 8. 股息

董事會並不建議就截至2026年3月31日止年度派付末期股息(2025年：無)。

## 9. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損根據本公司擁有人應佔虧損99,938,000港元(2025年：33,043,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數1,182,042,000股(2025年：1,182,042,000股普通股)計算。

### (b) 每股攤薄虧損

截至2026年及2025年3月31日止年度，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因是並無潛在已發行攤薄普通股。

## 10. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

按公平值計入其他全面收益的金融資產包括以下各項：

非流動資產：

	2026年 千港元	2025年 千港元
按公平值計入其他全面收益的權益工具 在香港上市的股本證券(i)	<u>493</u>	<u>32</u>
	<u><b>493</b></u>	<u><b>32</b></u>
按公平值計入其他全面收益的債務工具 非上市債券投資(ii)	<u>—</u>	<u>3,272</u>
	<u><b>493</b></u>	<u><b>3,304</b></u>
流動資產：		
債務工具 非上市債券投資(ii)	<u><b>3,535</b></u>	<u>—</u>

- (i) 上述上市股本投資指在香港上市的實體的普通股。該等投資並非持作買賣，而是持作長期戰略用途。董事選擇將該等投資指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具，皆因彼等相信損益確認該等投資的公平值短期波動與本集團持有該等投資作長期用途並在長線實現其潛力的戰略並不相符。

上市股本證券的公平值根據其於活躍市場的當時買入價，因此於公平值層級中分類為第一級。

- (ii) 本集團以3,580,000港元的代價投資於由一名獨立第三方所發行名義金額為3,580,000港元的債券。該債券的票面年利率為8.0%，到期日為2026年6月。

本集團持有該債券的業務模式以同時收取僅用於支付本金及未償還本金之利息的合約現金流量及出售該等金融資產為目標。因此，於非上市債券的投資分類為按公平值計入其他全面收益。

## 11. 無形資產

	電影製作權 及應用程式 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)	商標 千港元 (附註iv)	總計 千港元
<b>成本</b>					
於2024年4月1日、2025年及2026年3月31日	<u>192,788</u>	<u>112,270</u>	<u>2,279</u>	<u>25,793</u>	<u>333,130</u>
<b>攤銷及減值</b>					
於2024年4月1日、2025年及2026年3月31日	<u>192,788</u>	<u>112,270</u>	<u>2,279</u>	<u>25,793</u>	<u>333,130</u>
<b>賬面值</b>					
於2026年3月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於2025年3月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

- (i) 電影製作權及應用程式指就利用不同錄像制式發行電影及遊戲應用程式、進行電影放映、授出及轉授電影所有權及手機遊戲應用程式而向製作方收購電影製作權及應用程式。電影製作權及應用程式按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。電影製作權及應用程式成本自完成電影及應用程式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(一間日本公司)訂立的許可協議(「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10年，並可由有關訂約方磋商予以重續。
- (iv) 根據與SEGA Holdings Co., Ltd.就使用和分授JOYPOLIS商標以在全球設立及經營JOYPOLIS室內主題遊樂園的不可轉讓及非獨家權利所訂立的商標許可協議(「商標許可協議」)收購CA Sega集團所得的商標。商標許可協議的年期由商標許可協議日期起計5年，並可經有關訂約方磋商後重續5年。

上述無形資產的可使用年期有限。有關無形資產於可使用年期以直線法攤銷：

電影製作權及應用程式	2至5年
動漫角色	5年
室內主題遊樂園經營權	10年
商標	5年

## 12. 於一間合資企業的權益

	2026年 千港元	2025年 千港元
投資一間合資企業成本	100,120	100,120
應佔收購後虧損及其他全面開支	<u>(97,964)</u>	<u>(97,964)</u>
	2,156	2,156
減：減值虧損	<u>(2,156)</u>	<u>(2,156)</u>
本集團於凱景環球的投資的賬面值	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>

本集團於2026年及2025年3月31日的合資企業詳情如下：

合資企業名稱	成立地點	實繳註冊資本	本集團持有的股本權益比例		本集團持有的投票權比例		主要業務
			2026年	2025年	2026年	2025年	
凱景環球有限公司(「凱景環球」)	英屬處女群島	25,770,100美元	50%	50%	50%	50%	多媒體動漫娛樂業務

## 13. 貿易應收款項

	2026年 千港元	2025年 千港元
貿易應收款項	310,084	292,585
減：累計減值虧損	<u>(243,676)</u>	<u>(234,904)</u>
	<u><u>66,408</u></u>	<u><u>57,681</u></u>

於2024年4月1日，來自客戶合約的貿易應收款項(扣除累計減值虧損)約為41,609,000港元。

本集團一般賦予其動漫衍生產品銷售的客戶30天至90天的信貸期，惟具戰略業務合作關係的若干客戶可獲授180天的較長信貸期。

就許可收入的客戶而言，本集團允許90至365天的信貸期。

以下為按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	2026年 千港元	2025年 千港元
0至90天	64,096	56,890
91至180天	846	352
181至365天	<u>1,466</u>	<u>439</u>
	<u><u>66,408</u></u>	<u><u>57,681</u></u>

在接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶的信貸質素並就每名客戶界定信貸額度。分配予客戶的信貸額每年檢討一次。

本集團的貿易應收款項包括賬面值如下並於各報告期末已逾期的應收款項，而本集團並無計提減值虧損撥備，此乃由於信貸質素並無重大變動，而於報告期末後來自該等債務人的收款情況理想。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。按逾期日期對已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2026年 千港元	2025年 千港元
0至90天	56,072	43,346
91至180天	846	352
181至365天	1,466	439
	<u>58,384</u>	<u>44,137</u>

以各集團實體的功能貨幣以外貨幣列值的本集團貿易應收款項載列如下：

	2026年 千港元	2025年 千港元
美元(「美元」)	<u>26,553</u>	<u>31,713</u>

**14. 收購物業、廠房及設備的按金／主題遊樂園開發項目的按金／其他應收款項、按金及預付款項**

非流動資產：

	附註	2026年 千港元	2025年 千港元
收購物業、廠房及設備的按金	(i)	23,812	72,112
主題遊樂園開發項目的按金	(ii)	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

附註：

- (i) 收購物業、廠房及設備的按金為對一名建設賣方的預付款項，彼為就中國上海市「Wonder Forest」及「Joypolis」室內主題遊樂園未來建設而言的室內設計工程、防火設施及遊樂園設施的獨立第三方。於2026年3月31日，該等建設合約仍然有效，屆滿日期延長至2028年第二季度。
- (ii) 根據本集團與獨立顧問訂立的合約，已就主題遊樂園建設的擬定成立合資企業及收購設施支付主題遊樂園開發項目的按金作為對上述顧問的預付款項。

流動資產：

	附註	2026年 千港元	2025年 千港元
租賃按金		51	742
可收回增值稅		1,678	649
其他應收款項		122	27
預付款項	(i)	46,402	47,525
應收利息		322	342
已付按金		193	204
		<u>48,768</u>	<u>49,489</u>

附註：

(i) 於2026年3月31日，預付款項結餘包括向本集團主要供應商作出的動漫衍生產品採購預付款，金額約為39,964,000港元(2025年：40,291,000港元)。

15. 貿易應付款項

	2026年 千港元	2025年 千港元
貿易應付款項	<u>1,783</u>	<u>4,026</u>
	<u>1,783</u>	<u>4,026</u>

採購貨品的平均信貸期介乎0至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：

	2026年 千港元	2025年 千港元
0至30天	—	796
31至60天	—	—
61至90天	—	—
超過90天	<u>1,783</u>	<u>3,230</u>
	<u>1,783</u>	<u>4,026</u>

16. 應付一名董事款項

	2026年 千港元	2025年 千港元
莊向松	<u>397</u>	<u>82</u>

有關款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## 17. 銀行及其他借款

	2026年 千港元	2025年 千港元
銀行借款及透支	46,509	59,279
其他借款	181,166	152,201
	<u>227,675</u>	<u>211,480</u>
 (i) 銀行借款		
	2026年 千港元	2025年 千港元
須於以下期間償還的銀行借款賬面值		
一年內	19,540	10,922
超過一年但不超過兩年	7,301	19,670
超過兩年但不超過五年	18,522	25,575
五年以上	1,146	3,112
	<u>46,509</u>	<u>59,279</u>
減：列於流動負債中於一年內到期的金額	<u>(19,540)</u>	<u>(10,922)</u>
列於非流動負債中的銀行借款金額	<u>26,969</u>	<u>48,357</u>
 (ii) 其他借款		
	2026年 千港元	2025年 千港元
須於以下期間償還的其他借款賬面值		
一年內	171,977	151,643
超過一年但不超過兩年	9,189	558
	<u>181,166</u>	<u>152,201</u>
減：列於流動負債中一年內到期的金額	<u>(171,977)</u>	<u>(151,643)</u>
列於非流動負債中的其他借款金額	<u>9,189</u>	<u>558</u>
列於非流動負債中的銀行及其他借款	<u>36,158</u>	<u>48,915</u>
列於流動負債中的銀行及其他借款	<u>191,517</u>	<u>162,565</u>

## 18. 報告期後的事件

2026年5月22日，執行人員已有條件授出清洗豁免，而於2026年5月27日舉行的本公司股東特別大會，本公司以債權人計劃方式進行債務重組相關的所有提呈決議案已獲獨立股東正式通過。

2026年6月30日，本公司與投資者訂立第七份補充認購協議及可換股債券認購協議，據此雙方同意進一步延長最後截止日期至2026年7月31日。詳情請參閱本公司日期為2026年6月30日發佈的公告。

## 管理層討論及分析

本集團是中國多媒體娛樂集團，專注經營三大業務板塊：

- 1) 通過輕資產授權模式，擴展全球No.1室內主題遊樂園—華夏世嘉都市樂園 (CA SEGA JOYPOLIS)品牌；
- 2) 動漫衍生產品貿易業務，同時在此基礎上開拓IP潮玩相關的業務；
- 3) 以動漫IP、VR (含電競)的多媒體動漫娛樂業務。

CA SEGA JOYPOLIS LTD. (收購前原稱「**SEGA Live Creation Inc.**」)是本集團在2017年從SEGA Holding收購的全球No.1室內主題遊樂園品牌。本集團以輕資產授權模式，攜手不同商業合作夥伴推廣主題樂園品牌。目前本集團於日本東京及仙台分別直營兩個大型CA SEGA JOYPOLIS，另有一個授權的CA SEGA JOYPOLIS室內樂園位於廣州，授權的Wonder Forest兒童樂園業務遍佈中國一、二線城市。由外部投資者投資設立並獲本集團授權的Joypolis Sports已於2024年12月開業，成為本集團首個於啟德體育園的香港運營樂園，為我們的業績增長作出額外貢獻。

本集團擁有超過30年的IP潮玩行業經驗(主要是潮玩產品製造)，主要集中於日本市場以第三方知名動漫角色為藍本的動漫衍生產品(主要為玩具)銷售的貿易連同提供增值服務。本集團大部分的客戶乃為日本領先的玩具公司及日本領先戶外主題遊樂園採購動漫衍生產品的日本公司，並維持長期良好的關係。本集團匯聚了多年的動漫行業經驗、資源及信譽，探索IP潮玩業務機會。

本集團亦擁有多個著名動漫IP的使用權，包括兩個全國十大卡通形象憨八龜及紫媽Violet，亦有來自《藏羚羊》、《動物環境會議》、《神奇的優悠》等電影及動漫的形象。本集團創造的中國第一個虛擬偶像「紫媽Violet」自2015年起於深港兩地舉辦多場3D全息演唱會。本集團亦與世界許多大品牌IP緊密合作(如：美國的變形金剛、SEGA Sonic超音鼠、頭文字D等)，其中本集團有份投資、由不同國際著名的合作夥伴例如日本Studio Deen、漫威之父Stan Lee監督製作的動漫連續劇《The Reflection》，更覆蓋世界38個國家地區。

本集團打造了VR電競及VR O2O遊戲模式，成為國內VR電競業界領航員，更是中國信息產業商會及工業和信息化部授權的2019年世界VR產業大會的電競大賽主辦方。本集團隆重推出自主研发的VR電競遊戲「黃洋界保衛戰」，推廣紅色文旅，其獲得中國信息產業協會頒發的「2018中國信息消費創新獎」及「2019中國電子競技創新獎軟件金獎」，並榮獲「2021年全球數字科技創意設計大賽傑出獎」含金量極高的行業殊榮。

## 行業回顧

### 主題遊樂園行業

#### *即將迎來「沉浸式綜合體」迅速增長的時期*

本行業於2025年進入急速擴展的階段，邁向打造結合運動、休閒、社交及娛樂的多元、沉浸空間。

- 市場規模：全國現有超過100,000個室內主題遊樂園，預期到2026年市場規模將達致人民幣2,000億元。
- 消費群體：Z世代及千禧世代為主要的消費者，佔比超過60%，而有小朋友的家庭仍為核心客戶群。
- 技術與經驗：廣泛整合VR/AR以打造沉浸式體驗，並深入結合教育及文旅，以提供教學計劃及特別活動。

## 玩具行業

### *國內潮玩依然興盛，但出口受壓且正在轉型*

於2025年，業界呈現「國內銷售分歧且出口受壓」的趨勢，並正從「委託製造」轉型至「品牌及IP」。

- 國內市場：傳統玩具零售銷售總計人民幣1,035.3億元(上升5.8%)；潮玩增長急速，零售銷售達人民幣676.9億元(上升45.4%)。
- 進出口：總出口價值為348.1億美元，同比下跌12.7%；進口增長18.7%，反映高端及IP化的進口玩具需求強勁。
- 趨勢及事件：「哪吒之魔童鬧海」等IP合作正帶動銷售激增；LABUBU現為海外走紅，並帶動中國潮流向海外擴展。然而，中國政府正更新強制玩具安全標準，提升環境及安全要求。

## 遊戲行業

### *優質產品及於飽和的市場中向全球發展*

遊戲行業的收入及用戶數目於2025年創新高，但在對現有用戶的競爭下，此行業已由「賺快錢」轉為「重新定義及培育」。

- 市場規模：實際銷售收入為人民幣3,507.89億元(上升7.68%)，用戶基礎為683百萬人(上升1.35%)。
- 進軍海外及利基市場：自研遊戲於海外錄得204.55億美元的收入(上升10.23%)，連續第六年錄得超過1,000億美元的數字。小程序遊戲目前增長強勁，正成為重要的增長市場。
- 技術與產品：目前逐漸流行於研發及營運中使用生成式AI；獨立及AI原生遊戲正成為中小型團隊的新突破機遇。
- 挑戰：業界投資額高的項目面臨的失敗風險更高，而法規不斷收緊，與保障未成年人的法規尤甚。

此等行業於2025年蓬勃，並經歷深入變動。

## 業務回顧

回顧年內，本集團整體表現如下：

### 1. 動漫衍生產品貿易業務

回顧年內，本集團通過調整銷售策略及提供優質增值服務，保持了貿易業務的穩定發展，並持續審視運營成本與效率，以期在艱難且充滿挑戰的市場環境中取得進步並維持穩健態勢。

### 2. 室內主題遊樂園業務

回顧年內，整個本集團繼續實施成本縮減策略，同時憑藉本身豐富的動漫IP資源及體育園，積極探索開發並推出不同類型主題遊樂園的商機。

### 3. 多媒體動漫娛樂業務

回顧年內，本集團業務合作夥伴已恢復IP項目並進行商業磋商，以進軍不同的周邊領域，包括但不限於主題遊樂園及虛擬平台。

## 業務前景

本公司為一間投資控股公司，而本集團主要於中國、香港及日本從事動漫衍生產品的貿易、設立及經營室內主題樂園以及多媒體動漫娛樂。

應本公司要求，本公司股份於2024年11月21日上午九時正起在聯交所停牌。本公司已聘請獨立顧問對與多方達成的各項交易(包括最終導致2022及2023財政年度計提減值的交易)的背景及商業邏輯開展獨立法證調查。於2026年3月，調查已完成及調查報告已落實。本公司目前正積極採取措施以達成復牌指引。

儘管面臨困境，本集團仍繼續依託本集團豐富的動漫IP資源，開發並推出IP主題樂園及各類遊樂設施以滿足不同客群。本集團亦正開發AI客戶產品，進而拓展更多周邊衍生消費領域以增加收入來源。

## 財務回顧

以下載列本集團截至2026年3月31日止年度內的業績概要，並附最近過往年度的比較數字如下：

	截至3月31日止年度	
	2026年	2025年
收入(千港元)	<b>360,441</b>	366,959
毛利(千港元)	<b>121,108</b>	89,143
毛利率(%)	<b>33.6</b>	24.3
本公司擁有人應佔虧損(千港元)	<b>(99,938)</b>	(33,043)

### 收入

收入由截至2025年3月31日止年度約367.0百萬港元減少約6.6百萬港元或約1.8%至截至2026年3月31日止年度約360.4百萬港元。收入保持在與去年相當的水平。

### 動漫衍生產品銷售

動漫衍生產品銷售的收入由截至2025年3月31日止年度約147.2百萬港元減少約7.3%至截至2026年3月31日止年度約136.4百萬港元。動漫衍生產品銷售的收入因玩具行業更激烈的競爭而有所下跌。

### 設立及經營室內主題遊樂園

設立及經營室內主題遊樂園的收入由截至2025年3月31日止年度約219.1百萬港元增加約1.7%至截至2026年3月31日止年度約222.9百萬港元。增加乃主要由於提供主題遊樂園設計及顧問服務的收入增加，而這抵銷了主題遊樂園機器銷售的下降。

根據門票銷售計算的遊客人數由截至2025年3月31日止年度的820,000人次減少22.9%至截至2026年3月31日止年度的632,000人次。

遊客人數分析如下：

	2026年	2025年
	千名	千名
中國	—	132
日本	<b>632</b>	688

## 多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂的收入由截至2025年3月31日止年度約643,000港元增加約436,000港元至截至2026年3月31日止年度約1,079,000港元。多媒體動漫娛樂收入包括來自動漫形象許可的收入、包含多媒體元素產品的交易、VR遊戲機貿易及舉辦活動。

## 銷售及服務成本

銷售及服務成本由截至2025年3月31日止年度約277.8百萬港元減少約38.5百萬港元或約13.9%至截至2026年3月31日止年度約239.3百萬港元。減少主要由於截至2026年3月31日止年度主題樂園機器的所售貨品成本下降及主題樂園資產折舊減少所致。

## 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2025年3月31日止年度約89.1百萬港元大幅增加約32.0百萬港元或約35.9%至截至2026年3月31日止年度約121.1百萬港元。本集團的毛利率由截至2025年3月31日止年度約24.3%大幅增加至截至2026年3月31日止年度約33.6%。毛利及毛利率大幅增加，主要由於截至2026年3月31日止年度來自提供毛利率較高的主題遊樂園設計及顧問服務的收入增加及主題遊樂園資產折舊費用大幅減少而導致截至2026年3月31日止年度主題遊樂園分部確認的銷售及服務成本減少所致。

## 其他收入

其他收入由截至2025年3月31日止年度約1.0百萬港元增加約3.0百萬港元至截至2026年3月31日止年度約4.0百萬港元。其他收入保持在與去年相當的水平。

## 其他收益及虧損

本集團於截至2026年3月31日止年度錄得虧損約0.6百萬港元，而於截至2025年3月31日止年度則錄得收益約45.9百萬港元。大幅減少乃主要由於截至2025年3月31日止年度，本集團產生一次性豁免租賃應付款項的收益約18.5百萬港元以及一次性使用權資產及租賃負債終止確認收益約29.5百萬港元，截至2026年3月31日止年度並無該等項目。截至2025年3月31日止年度的一次性收益主要由於本集團於中國上海的主題遊樂園終止經營而導致豁免租賃應付款項的一次性收益所致。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2025年3月31日止年度約21.8百萬港元增加約8.0百萬港元或約36.7%至截至2026年3月31日止年度約29.8百萬港元。增加乃主要由於自主開發的AI消費產品推廣增加。

## 研發開支

研發開支由截至2025年3月31日止年度約8.2百萬港元增加約1.3百萬港元至截至2026年3月31日止年度約9.5百萬港元。研發開支保持在與去年相當的水平。

## 預期信貸虧損模式項下之減值虧損撥回／撥備(扣除撥回)

截至2026年3月31日止年度，本集團確認預期信貸虧損模式項下之減值虧損撥備約3.1百萬港元，而截至2025年3月31日止年度為撥回約24.0百萬港元。

截至2026年3月31日止年度，預期信貸虧損模式項下之減值虧損(扣除撥回)包括貿易應收款項減值虧損撥備約8.8百萬港元(2025年：約7.6百萬港元)、因與債務人的結算安排而導致其他應收款項及按金減值虧損撥回約5.7百萬港元(2025年：撥回約31.8百萬港元)及按公平值計入其他全面收益的金融資產減值約12,000港元(2025年：約112,000港元)。

## 本公司擁有人應佔虧損

本公司擁有人應佔虧損由截至2025年3月31日止年度約33.0百萬港元增加約66.9百萬港元或約202.7%至截至2026年3月31日止年度約99.9百萬港元，原因包括(i)融資成本上升約1.0百萬港元；(ii)截至2026年3月31日止年度的減值虧損撥備約為3.1百萬港元，而截至2025年3月31日止年度則為撥回約24.0百萬港元；及(iii)截至2026年3月31日止年度的非控股權益應佔收益約為21.2百萬港元，而截至2025年3月31日止年度則為非控股權益應佔虧損約7.9百萬港元。

## 收購物業、廠房及設備的按金

	2026年 千港元	2025年 千港元
項目		
開發Wonder Forest及中國上海市Joypolis	23,812	72,112
開發和建立新Joypolis	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
	<u><b>73,812</b></u>	<u><b>122,112</b></u>

## 其他應收款項、按金及預付款項

該金額由截至2025年3月31日止年度的49.5百萬港元減少0.7百萬港元至截至2026年3月31日止年度的48.8百萬港元。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於2026年3月31日，本公司的法定股本為500.0百萬港元，分為5,000,000,000股每股面值0.1港元的股份，而本公司已發行股本約為118.2百萬港元，分為1,182,042,000股每股面值0.1港元的股份。

於2026年3月31日，本集團的現金及銀行結餘約為19.2百萬港元(2025年3月31日：約11.4百萬港元)。現金及銀行結餘保持在與去年相當的水平。

於2026年3月31日，本集團的資產負債比率(按銀行借款及其他借款、租賃負債、擔保票據及債券除以總資產計算)約為265.4%(2025年3月31日：約249.6%)。

截至2026年3月31日止年度，本公司並無發行債券或擔保票據(2025年3月31日：無)。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

本集團將持續以提升品牌知名度與營運效率為重點，透過主題樂園授權模式在中國及海外拓展CA SEGA JOYPOLIS的全球版圖。Joypolis Sports主題樂園自開幕以來營收表現穩健，已成為本集團輕資產授權模式的成功示範。未來，集團將圍繞此類「面積更靈活、投資輕、回報週期短、契合新消費趨勢」的項目類型，加快在更多城市與區域的複製與擴展。此外，集團亦將適度推動線上系統建設，包括會員系統及相關管理工具，以提升營運效率並進一步完善整體業務結構。

在國際貿易環境仍存不確定性的情況下，本集團將聚焦於維護穩定且具長期價值的客戶組合，以確保業務規模與獲利能力的穩健表現。同時，集團正循序推動自主產品線的規劃工作，依託既有的供應鏈與生產優勢，適度延伸相關業務範圍，以提升整體營運彈性與市場競爭力。

本集團並將持續在VR及相關技術領域推動研發，並探索更多與主題樂園及IP業務的整合機會。同時，本集團也將關注新興AI技術的發展趨勢，並研究其在多媒體娛樂內容及互動體驗的潛在應用，為未來業務成長建立更多創新基礎。

## 按揭及質押

於2026年3月31日，本集團並無向銀行質押銀行存款(2025年3月31日：無)以取得銀行融資。

## 或然負債

本集團於2026年3月31日並無重大或然負債(2025年3月31日：無)。

## 外匯風險

本集團有關匯兌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、日圓或美元列值。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。

## 報告期後的重大事件

執行人員已於2026年5月22日有條件授出清洗豁免，並同意進行特別交易。在本公司於2026年5月27日舉行的股東特別大會上，有關債務重組的所有提呈決議案經獨立股東以投票表決方式正式通過。

於2026年6月30日，投資者與本公司已訂立第七份補充認購協議。根據該協議，雙方同意將各認購協議項下的最後截止日期延長至2026年7月31日，或本公司與投資者可能不時書面協定的較後日期(即債權人計劃的先決條件)。

## 環境政策

本集團致力保護環境。本集團堅持循環再用及節能原則，鼓勵及推動員工在辦公室支持環保，包括於印刷及影印時使用環保紙以及關上閒置電燈及電器以減少耗電等。

## 僱員及酬金政策

於2026年3月31日，本集團有121名僱員(2025年3月31日：116名僱員)。截至2026年3月31日止年度，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)約為65.1百萬港元(2025年3月31日：約64.2百萬港元)。該金額保持在與去年相當的水平。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。本集團亦按所有僱員需要，確保彼等得到足夠培訓及持續專業發展的機會。

## 購買、出售或贖回證券

除本公告「資本架構、流動資金及財務資源」一節所披露的償還擔保票據及配售債券事宜外，本公司或其任何附屬公司於截至2026年3月31日止年度概無購買、出售或贖回任何本公司證券。

## 審核委員會及審閱財務資料

董事會審核委員會包括三名獨立非執行董事，分別為洪木明先生(主席)、王國鎮先生及倪振良先生，彼等已就審閱本集團截至2026年3月31日止年度的業績與本公司核數師和信會計師事務所有限公司會面。

董事會審核委員會已審閱本公司截至2026年3月31日止年度的經審核綜合財務報表及本集團採納的會計原則及慣例，並已聯同管理層討論截至2026年3月31日止年度的審核、風險管理、內部控制及財務報告事宜。彼等亦已審閱及批准有關提供核數服務的外部核數師的酬金。

## 其他資料

### 遵守企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以維護股東的權益並改善企業價值及問責性。於報告期內，本公司已採納載於上市規則附錄14的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的原則及守則條文。

### 守則條文第C.2.1條

上市規則附錄14 企業管治守則的守則條文第C.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。

莊向松先生（「莊先生」）為本公司主席兼行政總裁，而此雙角色領導模式於本公司推行已久。有關偏離情況被視為恰當，原因是由同一人擔任本公司主席兼履行行政總裁的行政職能被視為更具效率，能提高長遠戰略的有效規劃及執行表現。此外，本公司可確保權力平衡，理由如下：

- 本公司審核委員會由全體獨立非執行董事組成；及
- 於認為有需要時，獨立非執行董事可自行直接聯絡本公司外聘核數師及獨立專業顧問。

董事會認為，就目前營運規模而言，現有架構視為屬合適，可讓本公司迅速有效地制定及執行決策。董事會對莊先生充滿信心，並相信委任彼擔任主席及行政總裁對本公司的業務前景有利。本公司將於適當時檢討現行架構。

除上文披露者外，於報告期內，本公司已遵守企業管治守則的適用守則條文。

## 遵守證券交易的標準守則

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2026年3月31日止年度一直全面遵守標準守則所載的規定準則。

董事會亦已採納標準守則，規範可能擁有本公司有關本公司證券的未公開內幕消息的相關僱員的所有交易(如企業管治守則的守則條文第C.5.3條所述)。經作出合理查詢後，報告期內並無發現本公司的相關僱員未有遵守標準守則的情況。

本公司已於報告期內遵守企業管治守則的適用守則條文，惟偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條除外。

## 末期股息

董事會議決不建議派付截至2026年3月31日止年度的任何末期股息。

## 審核委員會

本集團2026年的年度業績已由本公司的審核委員會審閱。

審核委員會已考慮及審閱本集團截至2026年3月31日止年度的年度業績、本公司及本集團所採納的會計原則及慣例以及與管理層討論有關內部控制及財務報告的事宜。審核委員會認為截至2026年3月31日止年度的年度財務業績符合相關會計準則、規則及法規，並已正式作出適當披露。

## 和信會計師事務所有限公司的工作範疇

初步公告所載有關本集團截至2026年3月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字，已由本集團核數師和信會計師事務所有限公司與本集團於本年度的經審核綜合財務報表所載金額核對一致。和信會計師事務所有限公司就此進行的工作不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘工作準則或香港核證委聘工作準則進行的核證委聘工作，因此和信會計師事務所有限公司概不就初步公告發表任何核證意見。

## 獨立核數師報告摘錄

下文乃摘錄自截至2026年3月31日止年度本集團綜合財務報表的獨立核數師報告，當中載有不發表意見：

### 不發表意見的基準

#### 有關持續經營的重大不明朗因素

#### *關於綜合財務報表編製持續經營基準適當性的範圍限制*

誠如綜合財務報表附註3.1所披露，截至2026年3月31日止年度，貴集團錄得虧損淨額約78,728,000港元，以及於2026年3月31日，貴集團錄得流動負債淨額狀況約1,291,936,000港元及負債淨額狀況約1,173,127,000港元。於2026年3月31日，貴集團的銀行及其他借款總額、應付債券及擔保票據金額約為974,841,000港元，其中約938,683,000港元已到期償還或將於未來十二個月內到期償還，而其於2026年3月31日的現金及現金等價物僅約為19,197,000港元。

於2026年3月31日，貴集團拖欠償還若干應付債券、擔保票據及其他借款分別約721,066,000港元、25,000,000港元及121,743,000港元（於2026年3月31日被計入流動負債的一部分）。此外，貴集團接獲債券持有人所發出有關支付逾期本金及利息的多封催款函及法定要求償還書，有關詳情載於綜合財務報表附註33、36及50。

該等事項及狀況連同綜合財務報表附註3.1所載其他事項表明存在重大不明朗因素，可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問。

誠如綜合財務報表附註3.1所載，為了進行債務重組，於2022年12月12日，本公司與一名獨立第三方投資者（「投資者」）訂立一份條款書，內容有關建議重組（包括以本公司與本公司債權人根據《公司條例》（第622章）訂立的安排計劃（「債權人計劃」）的方式對本公司進行債務重組、由投資者認購本公司股份及其可換股債券（「認購事項」）、本公司股本重組及變更本公司股份的每手買賣單位）。根據香港特別行政區高等法院（「法院」）就擬議債權人計劃發出日期為2023年4月21日的命令（「法院命令」），法院已指示本公司債權人召開重組計劃會議（「重組計劃會議」），藉以考慮並酌情批准（不論法院是否批准及施加修改或條件）本公司與債權人根據《公司條例》（第622章）擬作出的重組計劃。債權人計劃已於2023年6月27日的重組計劃會議上獲得所需的本公司債權人大多數批准。香港高等法院於2024年3月19日頒令批准債權人計劃，未作任何修改。於2026年5月22日，執行人員有條件授出清洗豁免，而於本公司在2026年5月27日舉行的股東特別大會上，與本公司以債權人計劃的方式對本公司進行債務重組有關的所有提呈決議案已獲獨立股東正式通過。於綜合財務報表刊發批准日期，認購事項尚未完成，且債權人計劃尚未生效。

如綜合財務報表附註3.1所詳述，於評估編製該等綜合財務報表時使用持續經營基準的適當性時， 貴公司董事已編製涵蓋自批准綜合財務報表日期起12個月期間的現金流量預測，其中考慮綜合財務報表附註3.1所載的計劃以及 貴集團為改善 貴集團的流動資金及財務狀況而採取的措施。根據 貴公司董事的持續經營評估，假設未來行動的債權人計劃及其他計劃及措施能如期順利實施或執行，董事認為 貴集團能持續經營，以持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。

編製綜合財務報表所依據的持續經營假設的有效性取決於下述未來行動的計劃及措施的最終成功結果：

- (ii) 其應付債券及結欠其他債權人的款項的債務重組(包括債權人計劃)順利完成；
- (iii) 成功在需要時獲取額外或新的融資來源；
- (iv) 成功實施收取未結銷售所得款項、未結出售多項資產所得款項及有效控制成本及開支的措施；及
- (v) 成功維持與 貴集團其他現有貸款人的關係，以確保相關貸款人不會採取行動要求立即償還拖欠本金及利息的借款及其他債務。

貴公司董事認為，基於綜合財務報表附註3.1所述未來行動的債權人計劃及其他計劃及措施將成功實施並將改善 貴集團流動資金及財務狀況的假設下， 貴集團將擁有充足營運資金為其運營提供資金，並能在2026年3月31日起計十二個月內履行到期財務責任，且能夠持續經營。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

然而，管理層在編製綜合財務報表時採用持續經營基準的恰當性，取決於編製預測所用相關數據的可靠性、對預測相關假設的支持是否充分，包括上文所述未來行動的通過債權人計劃順利完成債務重組及其他計劃及措施的可行性。我們未能獲得充分適當的審計證據，以確信預測所依據的假設具備合理性與可支持性，包括通過債權人計劃的債務重組將能成功完成的依據，以及管理層應對該等事項及狀況的未來行動的其他計劃和措施。我們無法執行其他替代性審計程序來獲取充分適當的審計證據，以支持上述計劃和措施的可行性及其能否成功完成或實施。因此，我們未能獲得充分適當的證據以判斷董事採用持續經營基準編製綜合財務報表是否恰當。

倘 貴集團無法繼續以持續經營方式營運，則須作出調整，將 貴集團資產的賬面值撇減至其可收回金額，為可能產生的任何進一步負債計提撥備及將其非流動資產及非流動負債分別重新分類至流動資產及流動負債。該等調整的影響並無於該等綜合財務報表內反映，而吾等亦無法確定是否有必要作出該等調整。

## 股東週年大會

應屆股東週年大會（「股東週年大會」）將於2026年8月31日（星期一）舉行。召開股東週年大會的通告及所有其他相關文件將予以刊發並寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席將於2026年8月31日（星期一）舉行的股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於2026年8月26日（星期三）至2026年8月31日（星期一）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票及正式填妥的過戶表格須於2026年8月25日（星期二）下午四時三十分前送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理過戶登記手續。

## 刊發2026年年度業績及年報

本集團2026年的本年度業績公告刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.animatechina.com](http://www.animatechina.com))。載有上市規則規定所有適用資料的2025/26年年報將適時寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

## 一般資料

本公司將於適當時候向股東寄發一份通函，載列（其中包括）上市規則規定的資料，連同應屆股東週年大會通告。

## 公眾持股量

按照本公司所得公開資料及據董事所知，於本年度業績公告日期，本公司已發行股份維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

承董事會命  
華夏文化科技集團有限公司  
行政總裁兼執行董事  
莊向松

香港，2026年6月30日

於本公告日期，執行董事為莊向松先生及劉茱香女士；以及獨立非執行董事為倪振良先生、王國鎮先生及洪木明先生。