



M DREAM INWORLD LIMITED

聯夢活力世界有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8100)

**截至二零一一年十二月三十一日止年度之
二零一一年終期業績公告**

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

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

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

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告的資料乃遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關聯夢活力世界有限公司(「本公司」)的資料；本公司董事(「董事」)願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

* 僅供識別

財務摘要
(經審核)

- 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為3,636,000港元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的營業額約3,800,000港元減少約4.3%。
- 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司權益股東應佔虧損約6,146,000港元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度相應的虧損則約為13,149,000港元。
- 本公司董事不建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付任何股息。

全年業績

聯夢活力世界有限公司(「本公司」)董事欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核綜合業績如下：

綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以港元列示)

	附註	二零一一年 千元	二零一零年 千元
營業額	3	3,636	3,800
銷售成本		<u>(264)</u>	<u>(2,542)</u>
毛利		3,372	1,258
其他收入	5	1,660	499
其他收益及虧損	6	614	(4,298)
銷售及行政開支		<u>(11,455)</u>	<u>(10,728)</u>
經營虧損		(5,809)	(13,269)
融資成本	7(a)	<u>(120)</u>	<u>(31)</u>
除稅前虧損	7	(5,929)	(13,300)
所得稅(開支)/抵免	8	<u>(217)</u>	<u>151</u>
本公司權益股東應佔年度虧損		<u>(6,146)</u>	<u>(13,149)</u>
每股虧損	11		
基本		(0.55港仙)	(7.19港仙)
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以港元列示)

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
年度虧損	<u>(6,146)</u>	<u>(13,149)</u>
年度其他全面收益／(開支)		
折算海外附屬公司財務報表產生的 匯兌差額	171	214
與本年度出售的境外經營業務相關的 重新分類調整	<u>—</u>	<u>(25)</u>
	<u>171</u>	<u>189</u>
本公司權益股東應佔本年度全面開支總額	<u><u>(5,975)</u></u>	<u><u>(12,960)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

(以港元列示)

	附註	二零一一年 千元	二零一零年 千元
非流動資產			
固定資產	12	167	2,254
無形資產	13	1,647	—
商譽	14	23,239	23,239
		<u>25,053</u>	<u>25,493</u>
流動資產			
存貨		—	1,300
貿易及其他應收款	15	13,470	2,144
應收貸款，無抵押	16	5,019	—
現金及現金等價物		118,105	12,878
		<u>136,594</u>	<u>16,322</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	17	2,917	2,223
應付一名董事款項	18	190	—
應付融資租賃	19	—	462
當期稅項	20	150	—
		<u>3,257</u>	<u>2,685</u>
流動資產淨值		<u>133,337</u>	<u>13,637</u>
資產總值減流動負債		<u>158,390</u>	<u>39,130</u>
非流動負債			
應付融資租賃	19	—	1,450
資產淨值		<u>158,390</u>	<u>37,680</u>
資本及儲備			
股本		124,889	13,111
儲備		33,501	24,569
本公司權益股東應佔總權益		<u>158,390</u>	<u>37,680</u>

綜合股本變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以港元列示)

	本公司權益股東應佔						總權益 千元
	股本 千元	股份 溢價 千元	實繳 盈餘 千元	購股 權儲備 千元	匯兌 儲備 千元	累計 虧損 千元	
於二零一零年一月一日的結餘	10,931	173,039	6,426	—	(66)	(160,895)	29,435
配售股份時發行股份	2,180	19,025	—	—	—	—	21,205
本年度全面收益/(開支)總額	—	—	—	—	189	(13,149)	(12,960)
於二零一零年十二月三十一日 及於二零一一年一月一日的結餘	13,111	192,064	6,426	—	123	(174,044)	37,680
公開發售時發行股份	52,445	48,733	—	—	—	—	101,178
紅利發行時發行股份	39,333	(39,333)	—	—	—	—	—
配售股份時發行股份	20,000	5,197	—	—	—	—	25,197
以權益結算以股份為基礎的交易	—	—	—	310	—	—	310
本年度全面收益/(開支)總額	—	—	—	—	171	(6,146)	(5,975)
於二零一一年十二月三十一日的結餘	<u>124,889</u>	<u>206,661</u>	<u>6,426</u>	<u>310</u>	<u>294</u>	<u>(180,190)</u>	<u>158,390</u>

附註：

1. 綜合財務報表之編製基準

綜合財務報表是按照所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此乃香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)和詮釋之統稱)、香港公認會計原則和香港公司條例之披露規定編製。綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)適用披露條文的規定。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂之香港財務報告準則，並於本集團之本期會計期間首次生效或可供提早採納。附註2提供有關首次應用有關發展所引致的會計政策變動的資料，惟只限於有關本集團於綜合財務報表內所反映本會計期間及以前會計期間者。

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司本年度的財務報表。

綜合財務報表乃以歷史成本基準為計量基準編製。

就編製符合香港財務報告準則規定的綜合財務報表，管理層須作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響會計政策的採用及資產與負債及收入與開支的呈報金額。此等估計及相關假設乃以過往經驗及認為在有關情況下相信屬合理的多個其他因素為基礎，有關結果會成為就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷時的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘若會計估計修訂只影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

2. 會計政策變動

香港會計師公會已發出多項香港財務報告準則修訂以及一項新詮釋，其於本會計期間首次適用於本集團。其中，以下發展與綜合財務報表有關：

- 香港會計準則第24號(二零零九年修訂)，關聯方披露
- 改善香港財務報告準則(二零一零年)

此等發展的影響論述如下：

- 香港會計準則第24號(二零零九年修訂)修改關聯方的定義。因此，本集團已重新評估關聯方身分，認為定義之修訂對本集團目前及過往期間的關聯方披露並無任何重大影響。香港會計準則第24號(二零零九年修訂)亦更改政府相關實體的披露規定，而由於本集團並非政府相關實體，故對本集團並無影響。

- 改善香港財務報告準則(二零二零年)就香港財務報告準則第7號金融工具：披露引入多項有關披露規定的修訂。有關本集團金融工具的披露已符合經修訂披露規定。此等修訂對目前或過往期間財務報表所確認數額的分類、確認及計量並無任何重大影響。

本集團尚未採用於本會計期間內尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

3. 營業額

營業額指向客戶售出貨品及提供服務的銷售價值。本集團本年度的收益分析如下：

	二零一一年 千元	二零二零年 千元
提供網站開發、電子學習產品及服務	3,636	1,026
銷售光學顯示設備、零件及相關技術	—	2,774
	<u>3,636</u>	<u>3,800</u>

4. 分部報告

本集團按部門管理其業務，由業務類別及地區混合組織而成。與內部為分配資源及評估表現的目的而向本集團最高級行政管理人員報告資料的方式互相一致，本集團列報以下兩個報告分部。

- 光學顯示設備、零件及相關技術
- 網站開發、電子學習產品及服務

(a) 分部業績、資產及負債

為了監管分部之間的表現及資源的分配：

- 所呈列的分部溢利／(虧損)均在沒有分配任何中央行政成本、融資成本以及所得稅支出下呈列每個分部的所賺取溢利／(出現虧損)。
- 分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產，惟不包括應收貸款及其他公司資產。
- 分部負債包括所有流動及非流動負債，惟不包括應計中央行政費用及應付一名董事款項。

下文所報告的分部收入指來自外界客戶的收入。於本年度內並無分部間銷售(二零二零年：零港元)。

有關本集團截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度報告分部的資料載列如下。

	光學顯示 設備、零件 及相關技術		網站開發、 電子學習產品 及服務		未分配		綜合	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元
營業額								
外界客戶的收益	<u>—</u>	<u>2,774</u>	<u>3,636</u>	<u>1,026</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,636</u>	<u>3,800</u>
業績								
分部業績	<u>(1,509)</u>	<u>(4,843)</u>	<u>2,338</u>	<u>173</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>829</u>	<u>(4,670)</u>
利息收入							1,420	69
未分配收入							1,488	430
未分配開支							(9,546)	(9,098)
經營虧損							(5,809)	(13,269)
融資成本							(120)	(31)
除所得稅前虧損							(5,929)	(13,300)
所得稅							(217)	151
年度虧損							<u>(6,146)</u>	<u>(13,149)</u>
資產								
分部資產	2,834	4,183	28,676	29,003	—	—	31,510	33,186
未分配資產	—	—	—	—	130,137	8,629	130,137	8,629
總資產							<u>161,647</u>	<u>41,815</u>
負債								
分部負債	654	628	1,718	800	—	—	2,372	1,428
未分配負債	—	—	—	—	885	2,707	885	2,707
總負債							<u>3,257</u>	<u>4,135</u>
其他資料								
資本支出	—	(353)	(40)	—	(30)	(1,481)	(70)	(1,834)
折舊	(14)	(221)	(3)	—	(221)	(393)	(238)	(614)
撥充資本開發成本	—	—	(1,647)	—	—	—	(1,647)	—
出售附屬公司的收益	—	—	—	—	1,278	24	1,278	24
固定資產減值虧損	—	—	—	—	—	(913)	—	(913)
貿易應收賬款減值虧損	—	(1,316)	—	—	—	—	—	(1,316)
出售一間聯營公司的虧損	—	—	—	—	—	(5)	—	(5)
出售固定資產的虧損	—	(606)	—	—	(118)	(170)	(118)	(776)
收回貿易應收賬款 減值虧損	428	—	—	—	—	—	428	—
存貨撇減	(1,328)	(970)	—	—	—	—	(1,328)	(970)
存貨撇銷	—	(628)	—	—	—	—	—	(628)
預收款撇銷	—	288	—	—	—	—	—	288

(b) 地域資料

下表載列有關(i)本集團來自外界客戶的收益及(ii)本集團的固定資產、無形資產及商譽(「特定非流動資產」)的地區資料。客戶的地理位置是根據提供服務或交付貨品的位置釐定。特定非流動資產的地理位置是根據資產實際所處位置(如屬固定資產)及獲分配業務的位置(如屬無形資產及商譽)釐定。

	外界客戶的收益		特定非流動資產	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元	二零一一年 千元	二零一零年 千元
香港(居籍地)	2,640	1,026	24,999	25,448
中國	996	2,774	54	45
	<u>3,636</u>	<u>3,800</u>	<u>25,053</u>	<u>25,493</u>

(c) 有關主要客戶資料

截至二零一一年十二月三十一日止年度，兩名(二零一零年：五名)客戶分別佔本集團的總收益超過10%，其有關總收益為1,623,000港元，屬於網站開發、電子學習產品及服務分部(二零一零年：2,671,000港元，屬於光學顯示設備、零件及相關技術分部)。

5. 其他收入

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
銀行利息收入	1,376	69
源自為交易而持有的投資的股息收入	—	390
商務中心服務所得收入	240	40
貸款利息收入	44	—
	<u>1,660</u>	<u>499</u>

6. 其他收益及虧損

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
匯兌收益／(虧損)	24	(22)
出售附屬公司的收益	1,278	24
出售為交易而持有的投資的收益	—	20
固定資產減值虧損	—	(913)
貿易應收賬款減值虧損	—	(1,316)
出售一間聯營公司的虧損	—	(5)
出售固定資產的虧損	(118)	(776)
雜項收入淨額	330	—
收回貿易應收賬款減值虧損	428	—
存貨撇減	(1,328)	(970)
存貨撇銷	—	(628)
預收款撇銷	—	288
	<u>614</u>	<u>(4,298)</u>

7. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
(a) 融資成本：		
銀行貸款利息	13	—
應付融資租賃的融資費用	107	31
	<u>120</u>	<u>31</u>
(b) 員工成本(包括董事薪酬)：		
薪金、工資及其他福利	3,139	3,423
退休計劃供款	98	138
	<u>3,237</u>	<u>3,561</u>
(c) 其他項目：		
折舊	238	614
核數師酬金	380	380
經營租賃費用：最低租賃付款額		
— 租賃辦公室物業	1,727	1,849
— 租賃其他資產	177	129
已售存貨成本	—	2,464
以權益結算以股份為基礎的支付	310	—
	<u>310</u>	<u>—</u>

8. 所得稅

(a) 綜合收益表之所得稅指：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
當期稅項		
本年度撥備	217	—
遞延稅項		
撥回暫時性差異	—	(151)
	<u>217</u>	<u>(151)</u>

二零一一年香港利得稅撥備按本年度估計應課稅溢利以16.5%計算。

由於本集團於過往年度並無任何應課稅溢利，故於二零一零年並無在綜合財務報表就香港利得稅作出撥備。

海外附屬公司的稅項根據有關國家的現行適用稅率計算。於本年度並無於香港以外經營的附屬公司之綜合財務報表內就稅項作出撥備(二零一零年：零港元)。

(b) 按適用稅率作出的稅項支出／(抵免)及會計虧損對賬如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
除稅前虧損	<u>(5,929)</u>	<u>(13,300)</u>
按稅率16.5%(二零一零年：16.5%)計算的		
除稅前虧損的名義稅項抵免	(978)	(2,194)
其他稅務司法權區稅率不同的稅務影響	(43)	(437)
不可扣減費用的稅務影響	1,919	1,438
毋須課稅收入的稅務影響	(588)	(61)
未確認及未動用的稅務虧損的稅務影響	176	1,239
動用過往未確認的稅項虧損的稅務影響	(4)	(46)
未確認的暫時差額的稅務影響	<u>(265)</u>	<u>(90)</u>
所得稅支出／(抵免)	<u>217</u>	<u>(151)</u>

9. 股息

董事不建議就本年度派付任何股息(二零一零年：零港元)。

10. 本公司權益股東應佔虧損

本公司權益股東應佔綜合虧損中，包括34,052,000港元(二零一零年：7,281,000港元)的虧損已於本公司財務報表記賬。

11. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據於本年度內本公司權益股東應佔虧損6,146,000港元(二零一零年：13,149,000港元)及已發行普通股的加權平均股數1,108,752,000股(二零一零年：182,797,000股普通股)計算。

計算截至二零一零年十二月三十一日止年度每股基本虧損的普通股加權平均數已調整，以反映二零一一年一月進行的公開發售及相關紅利發行以及二零一一年七月按兩股合併為一股的基準進行之股份合併。

(b) 每股攤薄虧損

由於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度內並無攤薄事項，故並無呈報每股攤薄虧損。

12. 固定資產

本集團

	租賃 物業 裝修 千元	辦公室 設備 千元	傢俬 及裝置 千元	電腦 硬件 及軟件 千元	汽車 千元	總計 千元
成本：						
於二零一零年一月一日	431	445	82	44	989	1,991
匯兌調整	7	9	—	(3)	—	13
添置	—	419	—	—	1,415	1,834
出售	(257)	(647)	—	(30)	(596)	(1,530)
通過企業合併取得	—	—	—	—	1,353	1,353
出售附屬公司	—	—	—	(11)	—	(11)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	181	226	82	—	3,161	3,650
匯兌調整	—	3	—	—	—	3
添置	—	2	—	68	—	70
出售	—	(12)	(48)	—	(1,793)	(1,853)
出售附屬公司	—	—	—	—	(1,368)	(1,368)
於二零一一年十二月三十一日	181	219	34	68	—	502
累計折舊及減值：						
於二零一零年一月一日	47	95	30	9	80	261
匯兌調整	4	2	—	1	—	7
年內支出	264	110	16	2	222	614
減值虧損	—	—	—	—	913	913
出售時轉回	(134)	(124)	—	(4)	(129)	(391)
出售附屬公司時轉回	—	—	—	(8)	—	(8)
於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日	181	83	46	—	1,086	1,396
匯兌調整	—	1	—	—	—	1
年內支出	—	44	14	7	173	238
出售時轉回	—	(8)	(33)	—	(278)	(319)
出售附屬公司時轉回	—	—	—	—	(981)	(981)
於二零一一年十二月三十一日	181	120	27	7	—	335
賬面淨值：						
於二零一一年十二月三十一日	—	99	7	61	—	167
於二零一零年十二月三十一日	—	143	36	—	2,075	2,254

13. 無形資產

本集團

開發成本
千元

成本：

於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日及
二零一一年一月一日

—

透過內部開發添置

1,647

於二零一一年十二月三十一日

1,647

累計折舊：

於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日、
二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日

—

賬面淨值：

於二零一一年十二月三十一日

1,647

於二零一零年十二月三十一日

—

開發成本指開發電子學習產品所產生支出。

14. 商譽

本集團
千元

成本：

於二零一零年一月一日	—
收購附屬公司	23,239

於二零一零年十二月三十一日、二零一一年一月一日及 於二零一一年十二月三十一日	23,239
---	--------

累計減值虧損：

於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日、 二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日	—
--	---

賬面值：

於二零一一年十二月三十一日	23,239
---------------	--------

於二零一零年十二月三十一日	23,239
---------------	--------

包含商譽的現金產出單元的減值測試

商譽攤分至本集團根據業務分部辨認的現金產出單元(「現金產出單元」)如下：

	二零一一年 千元	二零一零年 千元
網站開發、電子學習產品及服務	<u>23,239</u>	<u>23,239</u>

該現金產出單元的可收回金額是按其使用價值的計算而釐定，而使用價值是根據管理層批准的一年期財務預算的現金流量預測。其後四年的現金流量採用下列估計年率加以類推。增長率並未超過現金產出單元經營行業的長期平均增長率。

用於計算使用價值的關鍵假設：

	二零一一年	二零一零年
毛利率	82%-91%	83%-91%
增長率	-6%-145%	0-4.5%
折現率	4.5%	4.5%

管理層根據以往表現及其所預計的市場發展情況釐定預算毛利率及增長率。採用的折現率是反映相關分部特定風險的稅前折現率。

本集團管理層認為，於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度內，其任何包含商譽的現金產出單元並無任何減值。

15. 貿易及其他應收款

	本集團	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
貿易應收賬款	1,234	1,887
減：減值虧損(附註15(b))	(971)	(1,316)
	<u>263</u>	<u>571</u>
就購買固定資產支付訂金	2,350	—
就投資已付訂金(附註15(d))	10,000	—
預付款及按金	321	1,099
其他應收款	536	474
	<u>13,470</u>	<u>2,144</u>

除就購買固定資產支付訂金2,350,000港元(二零一零年：零港元)及租金按金117,000港元(二零一零年：116,000港元)外，所有貿易及其他應收款預期將會於一年內收回或確認為費用。

貿易應收賬款包括應收一間關連公司看漢科技有限公司款項59,000港元(二零一零年：433,000港元)。

董事認為，貿易及其他應收款的公平價值與其賬面值之間無重大差異，因該等款項在短時間內到期。

(a) 賬齡分析

根據不同客戶的信貸評級，本集團給予其貿易客戶的信貸期為30天(二零一零年：30天至90天不等)。本集團會就所有要求超過若干信貸金額的客戶進行個別信貸評估。該等評估主要針對客戶過往到期付款的記錄及目前的付款能力，並考慮到有關特定客戶及客戶經營業務所在之經營環境的資料。董事認為，綜合財務報表內已經就不可收回應收款項計提足夠準備，而本集團不存在信貸風險集中的問題。一般而言，本集團並無向客戶收取抵押品。

貿易應收賬款(扣除呆賬準備)的賬齡根據應付款日分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
即期	<u>140</u>	<u>514</u>
逾期少於1個月	62	—
逾期1至3個月	41	7
逾期超過3個月但少於12個月	<u>20</u>	<u>50</u>
逾期金額	<u>123</u>	<u>57</u>
	<u>263</u>	<u>571</u>

(b) 貿易應收賬款減值

有關貿易應收賬款的減值虧損乃透過使用撥備賬記錄，除非本集團信納收回款項的可能性不大，在該情況下，減值虧損會直接從貿易應收賬款中撇銷。

貿易應收賬款的減值虧損撥備變動如下：

	本集團	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
於一月一日	1,316	—
確認減值虧損	—	1,316
已收款額	(428)	—
匯兌調整	83	—
	<u>971</u>	<u>1,316</u>
於十二月三十一日	<u>971</u>	<u>1,316</u>

於每個報告期末，本集團均檢討貿易應收賬款，以識別個別或集體減值的證據。減值的貿易應收賬款乃客戶欠繳的賬款。

本集團並沒有就減值的貿易應收賬款(不論個別或集體釐定)持有任何抵押品作為擔保或其他信貸增強措施。

(c) 並無減值的貿易應收賬款

於二零一一年十二月三十一日，本集團已逾期但未減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
逾期少於1個月	62	—
逾期1至3個月	41	7
逾期超過3個月但少於12個月	20	50
	<u>123</u>	<u>57</u>

已經逾期但沒有減值的應收款與若干獨立客戶相關，其於本集團有良好記錄。根據過往經驗，管理層相信，毋須就該等結餘作出減值準備，因信貸質素並無重大變動，而有關結餘仍視為可全數收回。本集團並沒有就該等結餘持有任何抵押品。

(d) 已付投資訂金

於二零一一年六月三日，本集團根據就收購Green Global Bioenergy Limited之10%已發行股本所訂立買賣協議(「買賣協議」)支付訂金10,000,000港元。有關交易詳情載於本公司日期為二零一一年六月三日之公告。於二零一一年十二月三十一日，賣方未能履行買賣協議訂下之全部責任。於二零一二年三月二十一日，本集團與賣方協定終止買賣協議，而本集團已獲退回已付賣方之訂金。本集團與賣方概無向對方提出任何申索。有關交易詳情載於本公司日期為二零一二年三月二十一日之公告。

16. 應收貸款，無抵押

無抵押貸款按固定年利率2至5厘計息，須於一年內償還。

17. 貿易及其他應付款

	本集團	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
貿易應付賬款	251	240
遞延收入	1,487	767
預收款	395	539
應計費用及其他應付款	784	677
	<u>2,917</u>	<u>2,223</u>

除若干遞延收入及預收款為數661,000港元(二零一零年：167,000港元)外，所有貿易及其他應付款均預期於一年內支付或確認為收入或須於要求時償還。

貿易應付賬款的賬齡根據收貨日期分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
3個月之內	<u>251</u>	<u>240</u>

18. 應付一名董事款項

應付一名董事款項為無抵押、免息，並無固定還款期。

19. 應付融資租賃

於二零一一年十二月三十一日，本集團按照融資租賃的應付租賃款如下：

	本集團			
	二零一一年 最低 租賃付款額 的現值 千元	最低租賃 付款額總額 千元	二零一零年 最低 租賃付款額 的現值 千元	最低租賃 付款額總額 千元
一年內	—	—	462	564
一年後但兩年內	—	—	488	564
兩年後但五年內	—	—	962	1,029
	—	—	1,450	1,593
	—	—	1,912	2,157
減：未來利息費用總額		—		(245)
應付租賃款的現值		—		1,912

20. 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的當期稅項為：

	本集團	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
年度香港利得稅準備	217	—
已付預繳香港利得稅	(67)	—
	150	—

(b) 遞延稅項負債

於本年度內在綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債及有關變動如下：

	本集團 固定資產 公平價值收益 千元
於二零一零年一月一日	—
收購附屬公司	151
計入收益表	<u>(151)</u>
於二零一零年十二月三十一日、二零一一年一月一日 及二零一一年十二月三十一日	<u>—</u>

由於本公司資產及負債之稅基與其於財務報表之賬面值並無重大暫時性差異，故並無作出遞延稅項負債撥備(二零一零年：零港元)。

(c) 遞延稅項資產

由於本集團未能預計日後的溢利來源，故並無就承前稅務虧損約26,737,000港元(二零一零年：33,735,000港元)確認任何遞延稅項資產。

未動用稅務虧損將於以下截至十二月三十一日止年度內屆滿：

	本集團	
	二零一一年 千元	二零一零年 千元
二零一三年	565	542
二零一四年	1,147	1,099
二零一五年	1,874	5,084
二零一六年	720	—
無屆滿日期	<u>22,431</u>	<u>27,010</u>
	<u>26,737</u>	<u>33,735</u>

管理層討論及分析

業務回顧

於本年度內，本集團主要從事兩項業務：(i)銷售光學顯示設備、零件及相關技術；及(ii)提供網站開發、電子學習產品及服務。

(i) 銷售光學顯示設備、零件及相關技術

光學顯示業務於本年度並無錄得營業額，北京附屬公司尚有少量顯示器，雖已積極出售，惟由於市場競爭極為激烈，未見成績。管理層正審慎考慮此項業務前景。

(ii) 提供網站開發、電子學習產品及服務

本集團去年收購看漢教育服務有限公司(「看漢教育」)後，該業務現為本集團主要增長動力，於本年度之營業額約為3,636,000港元，佔本集團除稅前溢利2,356,000港元，反映業務前景良好，特別是賣方已保證二零一二年溢利可達6,500,000港元。

財務回顧

營業額

於本年度，本集團的營業額約為3,636,000港元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的營業額約3,800,000港元減少約4.3%。

年度虧損

於本年度內，本集團錄得本公司權益股東應佔虧損約6,146,000港元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度相應的虧損則約為13,149,000港元。儘管營業額較少，然而，年度虧損仍較去年為少，此乃由於(i)出售兩間附屬公司錄得一次性收益約1,278,000港元；(ii)銀行利息收入約1,376,000港元；(iii)去年的貿易應收賬款減值虧損約1,316,000港元；及(iv)毛利增長約2,114,000港元。

流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的總負債為數約3,257,000港元，而現金及現金等價物為數約118,105,000港元。本集團預期在二零一二年並無現金流問題，尤其是於二零一一年一月完成公開發售，籌集到所得款項淨額約101,178,000港元，另於二零一一年六月完成配售股份，籌集到所得款項淨額約25,197,000港元。

資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何重大資產抵押。

資本架構

於二零一一年一月十七日，本公司透過向其全體權益股東發行1,048,894,324股發售股份(「公開發售」)及786,670,743股紅股，扣除費用後籌得約101,178,000港元。有關公開發售及紅股發行的詳情，分別載於本公司於二零一零年十月十五日、二零一零年十一月十六日、二零一零年十二月十三日、二零一零年十二月二十九日及二零一一年一月十九日刊發的公告。

於二零一一年五月十九日，本公司已按行使價每股股份0.116港元*，向本公司一名顧問授出6,200,000份購股權*。有關授出購股權的詳情，分別載於本公司日期為二零一一年四月十九日及二零一一年五月十九日的公告。

* 經日期為二零一一年七月十八日的股份合併調整

於二零一一年六月二十一日，本公司透過發行400,000,000股配售股份，扣除費用後籌得約25,197,000港元(「配售」)。有關配售股份的詳情，分別載於本公司於二零一一年六月十日及二零一一年六月二十一日刊發的公告。

於二零一一年七月十八日，本公司已完成股份合併，其中本公司股本中每股面值0.05港元的現有已發行及未發行普通股每兩股合併為一股面值0.10港元的股份。有關股份合併的詳情，分別載於本公司日期為二零一一年六月十三日、二零一一年六月十五日、二零一一年六月二十四日、二零一一年七月十五日及二零一一年七月十八日的公告。

於二零一一年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,248,894,324股股份。

本集團的權益變動於綜合權益變動表呈列。

外匯風險

於本年度內，本集團的業務活動主要以港元及人民幣為貨幣單位。董事認為，本集團並無面對任何重大外幣匯兌風險。

重大投資

於二零一一年六月，本集團有條件同意以代價30,000,000港元(可予調整)收購Green Global Bioenergy Limited全部已發行股本10%。然而，於二零一二年三月二十一日，本集團、賣方及賣方之擔保人訂立終止協議以終止買賣協議，惟本集團認為終止投資並無對本集團現有業務構成重大影響。有關收購及終止投資的詳情，分別載於本公司於二零一一年六月三日及二零一二年三月二十一日刊發的公告以及綜合財務報表附註15(d)內。

重大收購及出售

除上文所披露重大投資外，於本年度內，本集團並無任何重大收購或出售事項。

貿易應收賬款及應付賬款的賬齡

於二零一一年十二月三十一日，本集團貿易應收賬款及應付賬款的賬齡，載於綜合財務報表附註15(a)及附註17。

資產負債比率

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為2% (二零一零年：11%)。

僱員資料

於二零一一年十二月三十一日，本集團共有約31名僱員(二零一零年：25名)在香港、廣州及北京工作。人數增加乃由於提升看漢教育人力資源應付新產品開發。

或然負債

於二零一一年十二月三十一日，董事認為本集團並無任何或然負債(二零一零年：無)。

展望

本集團於二零一零年收購全資附屬公司看漢教育，該公司為全港中小學電子學習產品及服務的主要供應商。

二零一一年乃看漢教育的關鍵一年。看漢教育與四家小學合作的電子學習試驗計劃成功取得香港特別行政區政府教育局資助。該項試驗計劃旨在開發新一代網上教學及中國語文學習課程，以取代傳統課本課程。看漢教育計劃以商業模式向全港學校推出該三年計劃所得出之網上平台，繼而將看漢教育轉型為第一代主要科目電子出版商。

二零一二年之另一項重要發展，是看漢教育打入向學校及企業提供網上英語學習平台的市場。看漢教育已正式成為美國電子學習科技及服務供應商EnglishCentral Inc. (「EnglishCentral」)之銷售夥伴。EnglishCentral平台提供創新的個人化學習記錄系統，協助學生持續評估其會話表現，分析其發音問題，並建議進一步學習及練習課程。近年，EnglishCentral之服務已推廣至日本及韓國市場，

並取得佳績。看漢教育有信心，此獨特的英語聆聽及會話技巧訓練平台將成為全港學校英語課程的一部分，而各大企業將應用該平台提高員工以英語與客戶溝通的技巧。

總括而言，看漢教育推出新電子學習服務及擴大市場佔有率的進展理想，並有信心可實現其長遠目標，成為其中一家主要電子出版商，於取代香港目前價值逾億元的課本市場之進程中佔一席位。

藉著審慎執行上述現有業務，本集團相信，其業績將較去年有所改善。與此同時，本集團將繼續物色新收購機會及新業務計劃，以為全體股東帶來更大價值。

企業管治

本公司致力維持高水平企業管治及良好程序，並已設定管治常規，著重於對股東的誠信以及對股東披露資料的質量與透明度及問責性，從而為股東爭取最佳回報。

於本年度內，本公司已應用《創業板上市規則》附錄十五所載《企業管治常規守則》之原則，並盡力遵守該等守則條文。

審核委員會

根據《創業板上市規則》第5.28條至第5.33條之規定，本公司已成立審核委員會，並訂有書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會成員為譚比利先生、余伯仁先生及陳凱寧女士。彼等均為本公司獨立非執行董事。審核委員會之主要職責為檢討與監督本集團之財務申報及內部控制程序。於本年度內，審核委員會每個季度均舉行會議。

本公司於本年度的財務報表已經由審核委員會審閱及討論，方予披露及發放資料。

購買、出售或贖回股份

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

承董事會命
聯夢活力世界有限公司
主席
季志雄

香港，二零一二年三月二十三日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事季志雄先生及東鄉孝士先生；及獨立非執行董事譚比利先生、余伯仁先生及陳凱寧女士。

本公告將由其刊登之日起計在創業板網站<http://www.hkgem.com>內之「最新公司公告」網頁至少保存七日及在本公司網站內刊登。