



Pegasus Entertainment Holdings Limited

天馬娛樂控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8039)

**截至2013年12月31日止六個月的
中期業績公佈**

香港聯合交易所有限公司創業板的特色

創業板(「創業板」)乃為相比其他於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的公司帶有更高投資風險的公司提供交易的市場。有意投資者應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他一些特質令創業板較適合專業及其他經驗豐富的投資者。

由於創業板上市公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時在創業板買賣的證券或會有較低流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且明確表示概不就因本公佈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。

本公佈乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)的規定而提供有關天馬娛樂控股有限公司(「本公司」)的資料。本公司各董事(「董事」)對此共同及個別地承擔全部責任。

董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及深信，本公佈所載資料在各重大方面均為準確及完整，且並無誤導或欺詐成份，及本公佈並無遺漏其他事項致使本公佈所載任何內容或本公佈有所誤導。

摘要

- 截至2013年12月31日止三個月及六個月，本集團（定義見下文）錄得本公司擁有人應佔溢利分別約港幣4.8百萬元及港幣4.5百萬元。
- 截至2013年12月31日止六個月，本集團收益為港幣33.0百萬元，較之上一財政年度同期增加港幣15.6百萬元或90.2%。
- 截至2013年12月31日止六個月的毛利率約為37.0%，換算為毛利港幣12.2百萬元。
- 於2013年12月31日，本集團的資產淨值及流動資產淨值分別為港幣269.4百萬元及港幣186.2百萬元。
- 董事會（定義見下文）不建議派付截至2013年12月31日止六個月的任何股息。

中期業績

截至2013年12月31日止六個月

本公司董事會（「董事會」）欣然公佈，本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至2013年12月31日止三個月及六個月的未經審核業績連同2012年同期的未經審核比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2013年12月31日止六個月

| | | 截至12月31日止三個月 | | 截至12月31日止六個月 | |
|---------------------------|----|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 附註 | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) |
| 收益 | 3 | 21,966 | 11,301 | 32,961 | 17,328 |
| 銷售成本 | | <u>(13,352)</u> | <u>(3,974)</u> | <u>(20,766)</u> | <u>(7,335)</u> |
| 毛利 | | 8,614 | 7,327 | 12,195 | 9,993 |
| 其他收入及收益 | | 171 | 52 | 653 | 61 |
| 銷售及發行開支 | | (1,703) | (3,917) | (1,816) | (4,768) |
| 行政開支 | | (5,595) | (4,200) | (9,803) | (7,377) |
| 融資成本 | 5 | (33) | (7) | (34) | (35) |
| 其他開支 | | - | (3,655) | - | (3,805) |
| 應佔聯營公司業績 | | <u>3,555</u> | <u>-</u> | <u>3,555</u> | <u>-</u> |
| 除稅前溢利／(虧損) | | 5,009 | (4,400) | 4,750 | (5,931) |
| 所得稅開支 | 6 | <u>(239)</u> | <u>-</u> | <u>(239)</u> | <u>-</u> |
| 本公司擁有人應佔期內 溢利／(虧損) | 7 | 4,770 | (4,400) | 4,511 | (5,931) |
| 其他全面開支 | | | | | |
| 應佔聯營公司匯兌差額 | | <u>(14)</u> | <u>-</u> | <u>(14)</u> | <u>-</u> |
| 期內其他全面開支 | | <u>(14)</u> | <u>-</u> | <u>(14)</u> | <u>-</u> |
| 本公司擁有人應佔期內 全面收入／(開支)總額 | | <u>4,756</u> | <u>(4,400)</u> | <u>4,497</u> | <u>(5,931)</u> |
| 每股盈利／(虧損) | 8 | | | | |
| 基本 (港仙) | | 1.0 | (1.2) | 1.0 | (1.8) |
| 攤薄 (港仙) | | 1.0 | 不適用 | 1.0 | 不適用 |

綜合財務狀況表
於2013年12月31日

| | 附註 | 2013年 12月31日 港幣千元 (未經審核) | 2013年 6月30日 港幣千元 (經審核) |
|----------------------|----|-----------------------------------|---------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 1,566 | 1,839 |
| 聯營公司權益 | 9 | 57,541 | — |
| 預付演員款項 | | 24,000 | 30,000 |
| 遞延稅項資產 | | 99 | 99 |
| | | <u>83,206</u> | <u>31,938</u> |
| 流動資產 | | | |
| 電影版權 | | 28,382 | 33,241 |
| 製作中電影／戲劇 | | 57,050 | 26,668 |
| 投資電影／戲劇製作 | | 35,971 | 35,577 |
| 貿易及其他應收款項 | 10 | 46,272 | 24,274 |
| 預付演員款項 | | 11,000 | 10,000 |
| 可收回稅項 | | — | 35 |
| 已抵押銀行存款 | 11 | 30,122 | 30,055 |
| 銀行結餘及現金 | | 20,110 | 29,973 |
| | | <u>228,907</u> | <u>189,823</u> |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | | 6,987 | 7,850 |
| 預收款項 | | 22,281 | 9,251 |
| 應付關聯公司款項 | | 857 | 3,335 |
| 應付稅項 | | 291 | 7,405 |
| 銀行透支 | | 12,287 | — |
| | | <u>42,703</u> | <u>27,841</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>186,204</u> | <u>161,982</u> |
| 資產淨值／總資產減流動負債 | | <u>269,410</u> | <u>193,920</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 12 | 4,800 | 4,000 |
| 儲備 | | 264,610 | 189,920 |
| | | <u>269,410</u> | <u>193,920</u> |

綜合權益變動表

截至2013年12月31日止六個月

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | |
|-------------------------|----------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| | 股本 港幣千元 (未經審核) | 股份溢價 港幣千元 (未經審核) | 認股 權證儲備 港幣千元 (未經審核) | 匯兌儲備 港幣千元 (未經審核) | 其他儲備* 港幣千元 (未經審核) | 保留溢利 港幣千元 (未經審核) | 合計 港幣千元 (未經審核) |
| 於2012年7月1日 (經審核) | 10 | - | - | - | - | 41,081 | 41,091 |
| 期內虧損及全面開支總額 | - | - | - | - | - | (5,931) | (5,931) |
| 因重組 (定義見下文) 所產生 | (10) | - | - | - | 10 | - | - |
| 於貸款資本化發行的股份 | - | 50,000 | - | - | - | - | 50,000 |
| 於資本化發行的股份 | 3,000 | (3,000) | - | - | - | - | - |
| 發行新股份 | 1,000 | 89,000 | - | - | - | - | 90,000 |
| 發行新股份成本 | - | (6,315) | - | - | - | - | (6,315) |
| 於2012年12月31日 | <u>4,000</u> | <u>129,685</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>10</u> | <u>35,150</u> | <u>168,845</u> |
| 於2013年7月1日 (經審核) | 4,000 | 129,685 | - | - | 10 | 60,225 | 193,920 |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | 4,511 | 4,511 |
| 期內其他全面開支： 應佔聯營公司匯兌差額 | - | - | - | (14) | - | - | (14) |
| 期內全面收入總額 | - | - | - | (14) | - | 4,511 | 4,497 |
| 發行新股份 | 800 | 71,200 | - | - | - | - | 72,000 |
| 發行新股份成本 | - | (1,717) | - | - | - | - | (1,717) |
| 發行認股權證 | - | - | 960 | - | - | - | 960 |
| 發行認股權證成本 | - | - | (250) | - | - | - | (250) |
| 於2013年12月31日 | <u>4,800</u> | <u>199,168</u> | <u>710</u> | <u>(14)</u> | <u>10</u> | <u>64,736</u> | <u>269,410</u> |

* 其他儲備指根據本集團為籌備本公司股份於聯交所創業板上市 (「上市」) 以梳理架構而於2012年10月5日進行之集團重組 (「重組」)，現組成本公司各附屬公司的公司各自股本總面值與本公司為換取有關股本而發行的股份面值的差額。

中期業績附註

1. 一般資料

本公司為一家於2012年3月8日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands, 其主要營業地點位於香港鰂魚涌華蘭路20號華蘭中心1801-2室。其直接及最終控股公司為榮恩有限公司(「榮恩」), 榮恩為一家於英屬處女群島註冊成立的公司。

本公司的股份於2012年10月31日在聯交所創業板上市。本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事電影及電視劇製作、發行及授出發行權使用許可。

2. 編製基準

截至2013年12月31日止六個月未經審核綜合財務報表(「中期財務報表」)乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及創業板上市規則第18章的適用披露規定編製。

中期財務報表乃按歷史成本基準編製。編製中期財務報表所採用的主要會計政策與截至2013年6月30日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致, 惟為用於編製中期財務報表而採納下列新訂的重大政策除外。

聯營公司權益

聯營公司乃指本集團對其具有重大影響力的一個實體, 而並非一間附屬公司或一項合營公司權益。重大影響力乃指有能力參與被投資者財務及營運的政策決定, 但不能約束或共同控制該等政策。

聯營公司的業績及資產及負債, 均採用權益會計法合併入中期財務報表內。根據權益法, 於聯營公司的投資均按成本值於綜合財務狀況表內首次確認及隨後予以調整, 以確認本集團應佔聯營公司溢利或虧損及其他全面收益。當本集團應佔聯營公司的虧損超逾其於該聯營公司的權益(包括(實際上)組成一部分本集團應佔聯營公司投資淨額的任何長期權益), 則本集團不再確認其應佔的進一步虧損。當本集團已產生法律或推定責任或代表該聯營公司支付款項, 則額外的虧損僅以此為限予以確認。

於收購聯營公司的投資時, 投資成本超過本集團分佔該聯營公司可識別資產、負債及或然負債的公平值淨值的任何部分均確認為商譽, 並計入投資的賬面值。

本集團分佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值與收購成本的差額在重新估值後即時確認為盈虧。

於有需要時，投資的全部賬面值（包括商譽）將會根據香港會計準則第36號「資產減值」作為單一資產進行減值測試，方法為將其可收回金額（以使用價值與公平值減去銷售成本的較高者為準）與其賬面值作比較，而已確認的任何減值虧損屬於該投資賬面值的一部份。減值虧損的任何撥回根據香港會計準則第36號「資產減值」確認，惟以該投資其後所增加的可收回金額為限。

倘集團實體與聯營公司進行交易，則僅於交易所產生的溢利及虧損與本集團於聯營公司的權益無關時，方於本集團的中期財務報表確認。

於本中期期間，本集團已應用以下香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則、修訂本及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」），首次採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本中期期間的財務報表的影響現已生效或已告生效。

| | |
|------------------|----------------------------|
| 香港財務報告準則（修訂本） | 2009年至2011年期間的香港財務報告準則年度改進 |
| 香港財務報告準則第7號（修訂本） | 披露－抵銷金融資產及金融負債 |
| 香港財務報告準則第10號、 | 綜合財務報表、合營安排及披露於其他實體的 |
| 香港財務報告準則第11號及 | 權益過渡指引 |
| 香港財務報告準則第12號 | |
| （修訂本） | |
| 香港財務報告準則第10號 | 綜合財務報表 |
| 香港財務報告準則第11號 | 合營安排 |
| 香港財務報告準則第12號 | 披露於其他實體的權益 |
| 香港財務報告準則第13號 | 公平值計量 |
| 香港會計準則第19號 | 僱員福利 |
| （2011年經修訂） | |
| 香港會計準則第27號 | 獨立財務報表 |
| （2011年經修訂） | |
| 香港會計準則第28號 | 於聯營公司及合營公司的投資 |
| （2011年經修訂） | |
| 香港（國際財務報告詮釋 | 露天採礦場生產階段之剝採成本 |
| 委員會）－詮釋第20號 | |

應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對中期財務報表內呈報的金額及披露並無重大影響。

本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何新訂及經修訂香港財務報告準則，本集團正在評估該等準則對本集團的業績及財務狀況的影響。

中期財務報表以本公司的功能及呈列貨幣港幣（「港幣」）呈列。

3. 收益

| | 截至12月31日止三個月 | | 截至12月31日止六個月 | |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) |
| 電影製作、發行及 發行權使用許可收入 | 21,519 | 10,615 | 31,782 | 16,571 |
| 廣告收入 | - | 211 | - | 211 |
| 服務收入 | 447 | 475 | 1,179 | 546 |
| | <u>21,966</u> | <u>11,301</u> | <u>32,961</u> | <u>17,328</u> |

4. 分部資料

本集團已按照有關本集團不同部門的內部報告確定經營分部，該等經營分部由董事作為主要營運決策者（「主要營運決策者」）定期審閱以便分配分部資源及評估其表現。

本集團主要於香港、中華人民共和國（「中國」）、東南亞地區、歐洲及美利堅合眾國（「美國」）從事電影及電視劇製作、發行及授出發行權使用許可。就資源分配及表現評估向主要營運決策者呈報的資料乃集中於本集團的資源整合後作為整體的本集團電影及電視劇製作、發行及授出發行權使用許可。因此，本集團僅擁有單一經營分部－電影及電視劇製作、發行及授出發行權使用許可，且並無呈列此單一分部的進一步分析。

分部溢利指本集團毛利，並無分配其他收入及收益、銷售及發行開支、行政開支、融資成本及其他開支。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者作出報告的方式。

由於本集團的分部資產及負債並非定期提供予本集團的主要營運決策者，故並無呈列回顧期間的有關分析。

地區資料

本集團來自外部客戶的收益按電影發行及授出發行權使用許可收入所在地區市場劃分的分析如下：

| | 截至12月31日止六個月 | |
|-------|-------------------------|-------------------------|
| | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) |
| 香港及澳門 | 1,655 | 6,922 |
| 中國 | 18,014 | 7,293 |
| 東南亞地區 | 3,755 | 1,397 |
| 其他地區 | 9,537 | 1,716 |
| | <u>32,961</u> | <u>17,328</u> |

有關主要客戶的資料

來自為本集團總銷售額貢獻逾10%的同期客戶收益如下：

| | 截至12月31日止六個月 | |
|-----|-------------------------|-------------------------|
| | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) |
| 客戶A | 12,688 | – |
| 客戶B | 6,000 | – |
| 客戶C | 5,292 | – |
| 客戶D | – | 7,293 |
| 客戶E | – | 2,806 |
| | <u>–</u> | <u>–</u> |

5. 融資成本

| | 截至12月31日止三個月 | | 截至12月31日止六個月 | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) |
| 須於五年內全數償還的 銀行借款產生的利息 | – | 7 | – | 35 |
| 銀行透支產生的利息 | <u>33</u> | <u>–</u> | <u>34</u> | <u>–</u> |
| | <u>33</u> | <u>7</u> | <u>34</u> | <u>35</u> |

6. 所得稅開支

本集團於截至2013年12月31日止三個月及六個月的所得稅開支指應付的香港利得稅。香港利得稅按該兩個期間的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

由於本集團於截至2012年12月31日止三個月及六個月並無估計應課稅溢利，故無需就香港利得稅計提撥備。

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，中國附屬公司自2008年1月1日起的稅率為25%。中國附屬公司於截至2012年及2013年12月31日止三個月及六個月產生虧損，故於該等期間並無就中國企業所得稅計提撥備。

7. 期內溢利／（虧損）

| | 截至12月31日止三個月 | | 截至12月31日止六個月 | |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2013年 | 2012年 | 2013年 | 2012年 |
| | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 期內溢利／（虧損）乃 | | | | |
| 經扣除以下各項後計算： | | | | |
| 董事薪酬 | 847 | 818 | 1,695 | 1,576 |
| 其他員工成本 | 1,560 | 1,035 | 3,059 | 2,034 |
| 退休福利計劃供款， 不包括董事的供款 | 104 | 79 | 228 | 147 |
| 員工成本總額 | <u>2,511</u> | <u>1,932</u> | <u>4,982</u> | <u>3,757</u> |
| 物業、廠房及設備折舊 | 155 | 85 | 309 | 170 |
| 匯兌虧損淨額 | 162 | 61 | — | 168 |
| 確認為開支的電影版權成本 | 13,352 | 3,974 | 20,766 | 7,335 |
| 經營租賃項下的最低租賃付款 | 379 | 309 | 728 | 618 |
| 上市開支（列入其他開支） | — | 3,655 | — | 3,805 |
| 並計入以下各項後計算： | | | | |
| 銀行利息收入 | 54 | 52 | 92 | 61 |
| 匯兌收益淨額 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>252</u> | <u>—</u> |

8. 每股盈利／(虧損)

於截至2012年及2013年12月31日止三個月及六個月，本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

| | 截至12月31日止三個月 | | 截至12月31日止六個月 | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) |
| 盈利／(虧損) | | | | |
| 計算每股基本及攤薄盈利／ (虧損)的本公司擁有人 應佔期內溢利／(虧損) | <u>4,770</u> | <u>(4,400)</u> | <u>4,511</u> | <u>(5,931)</u> |
| 股份數目 | | | | |
| 計算每股基本盈利／(虧損) 的普通股加權平均股數 | <u>476,847,826</u> | <u>366,053,748</u> | <u>459,728,261</u> | <u>331,353,135</u> |
| 因發行認股權證而對普通股 造成的攤薄影響 | <u>2,730,597</u> | | <u>1,365,299</u> | |
| 計算每股攤薄盈利的普通股 加權平均股數 | <u>479,578,423</u> | | <u>461,093,560</u> | |

於計算截至2012年12月31日止三個月及六個月的每股基本虧損時，已就為籌備上市進行的重組及資本化發行產生的影響對普通股數目作出調整。

由於並無潛在攤薄已發行普通股，故並無於截至2012年12月31日止三個月及六個月呈列每股攤薄虧損。

9. 聯營公司權益

| | 2013年 12月31日 港幣千元 (未經審核) | 2013年 6月30日 港幣千元 (經審核) |
|-----------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 於聯營公司的投資成本(非上市) | 54,000 | — |
| 應佔收購後溢利及其他全面開支 | <u>3,541</u> | — |
| | <u>57,541</u> | — |

於截至2013年12月31日止六個月，本集團已於2013年11月22日完成收購Jade Dynasty Holdings Limited (「JDH」) 全部已發行股本的40%，代價為港幣54,000,000元。本集團持有JDH全部已發行股本的40%並對JDH董事會持有投票權。完成收購後，JDH為本集團對其持有40%的聯營公司。有關收購的進一步詳情，載於本公司日期為2013年8月13日、2013年9月27日及2013年11月15日的公佈。

JDH為一家於英屬處女群島註冊成立的有限投資控股公司，而JDH集團（由JDH及其附屬公司組成）主要從事漫畫發行，並擁有漫畫故事及漫畫英雄人物數據庫的知識產權。

10. 貿易及其他應收款項

於各報告日期，本集團貿易應收款項（扣除呆賬撥備）按發票日期的賬齡分析如下：

| | 2013年 12月31日 港幣千元 (未經審核) | 2013年 6月30日 港幣千元 (經審核) |
|---------------------|---|---------------------------------|
| 貿易應收款項： | | |
| 0至30日 | 303 | 10,794 |
| 31至60日 | - | 402 |
| 61至90日 | - | 2,438 |
| 91至180日 | 4,450 | 420 |
| 181至365日 | 3,214 | 3,496 |
| 365日以上 | 1,954 | - |
| | 9,921 | 17,550 |
| 其他應收款項、按金及預付款項（附註a） | 36,351 | 6,724 |
| | 46,272 | 24,274 |

本集團一般並無向客戶授出任何信貸期。應收香港、中國及海外國家發行商的發行及授出發行權使用許可費用通常於向彼等交付電影菲林底片時結算。本集團可按個案基準向其客戶授出一至兩個月的信貸期。該等貿易應收款項與多名具備良好還款記錄的獨立客戶有關。

附註：

- (a) 其他應收款項、按金及預付款項包括於(i)港幣11,142,000元的預付款項（2013年6月30日：港幣6,210,000元），本集團以電影及電視劇製作為目的向中國獨立第三方支付款項及(ii)港幣24,129,000元的按金及預付款項（2013年6月30日：無），本集團就建議戲院運作的租賃安排所支付的按金、租金預付款項及若干開支。

11. 銀行抵押存款

於2013年12月31日，該款項指向銀行抵押的銀行存款港幣30,122,000元，且為授予本集團的短期銀行融資的抵押，並按固定年利率0.50%計息。該銀行抵押存款將於2014年3月24日到期。

12. 股本

| | 附註 | 2013年12月31日 | | 2013年6月30日 | |
|---------------------|-----|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| | | 股份數目 | 港幣千元 (未經審核) | 股份數目 | 港幣千元 (經審核) |
| 普通股每股港幣0.01元 | | | | | |
| 法定： | | | | | |
| 於期初 | | 8,000,000,000 | 80,000 | 38,000,000 | 380 |
| 法定股本增加 | (a) | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>7,962,000,000</u> | <u>79,620</u> |
| 於期末 | | <u>8,000,000,000</u> | <u>80,000</u> | <u>8,000,000,000</u> | <u>80,000</u> |
| 已發行及繳足： | | | | | |
| 於期初 | | 400,000,000 | 4,000 | 1 | — |
| 根據重組已發行股份 | (b) | — | — | 9,999 | — |
| 於貸款資本化已發行股份 | (c) | — | — | 100 | — |
| 於資本化發行的股份 | (d) | — | — | 299,989,900 | 3,000 |
| 發行新股份 | (e) | <u>80,000,000</u> | <u>800</u> | <u>100,000,000</u> | <u>1,000</u> |
| 於期末 | | <u>480,000,000</u> | <u>4,800</u> | <u>400,000,000</u> | <u>4,000</u> |

附註：

- (a) 根據本公司當時的唯一股東於2012年10月5日通過的書面決議案，本公司的法定股本藉進一步按每股面值港幣0.01元增設7,962,000,000股普通股股份，由港幣380,000元增加至港幣80,000,000元。
- (b) 於2012年10月5日，本公司向榮恩收購翠裕控股有限公司（「翠裕」）全部已發行股本，代價為本公司向榮恩配發及發行9,999股繳足股款股份，並將榮恩當時持有的一股未繳股款認購人股份按面值入賬列為繳足。於股份轉讓後，翠裕成為本公司的全資附屬公司。
- (c) 於2012年10月5日，董事獲授權透過以總認購價港幣50,000,000元向榮恩（按黃先生的指示）配發及發行100股股份，將本公司應付黃栢鳴先生（「黃先生」）合共港幣50,000,000元的貸款撥充資本。

- (d) 於2012年10月31日，本公司將股份溢價賬的進賬金額港幣2,999,899元撥充資本以向榮恩配發及發行299,989,900股入賬列為繳足的股份。
- (e) 於2012年10月31日，本公司根據以配售方式的上市按每股港幣0.90元的價格發行100,000,000股股份。

於2013年8月6日及2013年10月30日，本公司以配售方式按每股港幣0.90元的價格分別發行70,000,000股股份及10,000,000股股份。

13. 關聯方交易

期內，本集團與關聯方曾訂立以下重大交易：

| 關聯方名稱 | 附註 | 交易性質 | 截至12月31日止三個月 | | 截至12月31日止六個月 | |
|--|-----|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) | 2013年 港幣千元 (未經審核) | 2012年 港幣千元 (未經審核) |
| 天馬電影出品有限公司 | (a) | 服務收入 | 447 | 474 | 1,179 | 546 |
| 天馬沖印(國際)有限公司 (「天馬沖印」) | (b) | 電影菲林沖印 服務費 | - | 679 | 18 | 685 |
| Pure Project Limited | (c) | 租金開支 | 120 | 90 | 210 | 180 |
| Chili Advertising & Promotions Limited (「Chili」) | (d) | 宣傳及推廣 服務費用 | 127 | 174 | 127 | 224 |
| 天馬影聯影視文化(北京) 有限公司(「天馬影聯」) | (e) | 管理費 | 57 | 56 | 113 | 111 |
| 杭州天馬影視文化有限公司 (「杭州天馬」) | (f) | 管理費 | 38 | 37 | 76 | 74 |

附註：

- (a) 該服務收入乃就本集團提供電影發行服務而向天馬電影出品有限公司收取。黃先生、黃子桓先生(「黃子桓先生」)及黃漪鈞女士(「黃漪鈞女士」)(統稱為「控股股東」)均為本公司董事，於該公司擁有控股權益。
- (b) 該電影菲林沖印服務費乃支付予天馬沖印，控股股東於該公司擁有控股權益。
- (c) 該租金開支乃就本集團租賃的辦公室物業而支付予Pure Project Limited。黃先生於該公司擁有控股權益。

- (d) 該宣傳及推廣服務費乃支付予Chili。黃漪鈞女士的配偶林詩滯先生於2012年7月1日至2013年4月15日期間於Chili擁有控股權益，自2013年4月16日起，Chili由黃先生的胞妹黃潔芳女士擁有。
- (e) 該管理費乃支付予天馬影聯，本集團一名主要管理層成員於該公司擁有控股權益。
- (f) 該管理費乃支付予杭州天馬，本集團一名主要管理層成員於該公司擁有控股權益。

股息

董事會不建議派付截至2013年12月31日止六個月的任何中期股息（2012年：無）。

管理層討論及分析

業務回顧

我們主要透過我們建立的發行渠道於香港、中國及東南亞就電影及電視劇製作、發行及授出發行權使用許可。由於中國是我們的主要市場，故我們一直製作華語電影及電視劇。

於回顧期內，本集團的主要業務包括(a)電影製作；(b)向除我們的主要市場香港、中國及東南亞之外，亦向包括台灣、日本、美國及歐洲在內的地區發行我們的電影及授出我們電影的發行權使用許可；(c)在我們的電影中提供植入式廣告及贊助機會以獲得廣告收入；及(d)發行由控股股東所擁有的電影片庫（「私人電影片庫」）中的電影及電視劇。於回顧期內，本集團的業務模式及主要業務活動仍為本公司日期為2012年10月9日的招股章程（「招股章程」）所述者。

於回顧期內，我們向中國聯合製片商以及香港及海外的電影發行商及獲發行權使用許可方授出電影的發行權使用許可而產生收益。此外，我們就發行私人電影片庫中的電影及電視劇所收取的佣金確認收入。

本集團於截至2013年12月31日止六個月上映了一部電影「詭嬰」，及於2012年同期上映了一部電影「男人如衣服」。如招股章程所披露，由於本集團發行的電影數量有限，一部電影的製作規模、上映檔期及成績可能對本集團的業績產生重大影響。鑒於本集團獨特的業務模式，本集團的季度及中期財務業績未能全面反映本集團全年的財務業績，本集團的財務表現可能在不同期間波動。

本集團的財務狀況及流動資金仍保持穩健，本集團的營運並無重大不利變動。

財務回顧

收益

截至2013年12月31日止六個月，本集團的收益及毛利分別約為港幣33.0百萬元及港幣12.2百萬元，較上一財政年度同期分別增加約港幣15.6百萬元或90.2%及港幣2.2百萬元或22.0%。這主要由於回顧期內上映的「詭嬰」是由我們全資擁有的電影，而電影「男人如衣服」是由本集團及中國聯合製片商共同控制。本集團乃按本集團應佔2012年同期發行權產生的收入及開支確認收益。截至2013年12月31日止六個月，毛利率約為37.0%，較2012年同期約57.7%有所減少。這主要由於本集團大型電影放映後銷售的毛利率較一般電影為低所致。

其他收入及收益

截至2013年12月31日止六個月，其他收入及收益約為港幣0.7百萬元，較上一財政年度同期增加約港幣0.6百萬元或970.5%。這主要由於結算中國聯合製片商出資時人民幣（「人民幣」）兌港幣升值帶來淨匯兌收益約港幣0.3百萬元及就提供演員管理服務貢獻約港幣0.3百萬元所致。

銷售及發行開支

銷售及發行開支由截至2012年12月31日止六個月約港幣4.8百萬元減少約港幣3.0百萬元或61.9%，至截至2013年12月31日止六個月約港幣1.8百萬元。這主要由於(i)回顧期內上映的電影的製作規模較2012年同期上映的電影為小，令宣傳及推廣活動成本減少；及(ii)香港電影放映數碼化令沖印成本減少。

行政開支

行政開支由截至2012年12月31日止六個月約港幣7.4百萬元增加約港幣2.4百萬元或32.9%，至截至2013年12月31日止六個月約港幣9.8百萬元。這主要由於(i)員工成本總額因(a)如招股章程所披露，有關上市的董事薪酬架構安排出現變化；及(b)僱員平均人數由截至2012年12月31日止六個月的25名增加至截至2013年12月31日止六個月的29名而增加約港幣1.2百萬元；及(ii)上市後公司就法律及專業服務以及向若干交易提供的法律及專業費用等增加約港幣0.8百萬元所致。

期內溢利／(虧損)

截至2013年12月31日止六個月，本公司擁有人應佔本集團溢利及全面收入總額約為港幣4.5百萬元（2012年：本公司擁有人應佔虧損及全面開支總額約為港幣5.9百萬元）。於回顧期內所產生的溢利而2012年同期則產生虧損，主要由於毛利、其他收入及收益增加，銷售、發行開支及其他開支減少，從而抵銷上述的行政開支的增加。

展望

本集團將繼續專注於其製作及發行電影及電視劇的核心業務。於2013年，中國票房收入總額由2012年的人民幣171億元大幅增加至2013年的人民幣218億元，2013年的年度增長率為27.5%。有見及中國電影業及電視業持續增長以及中國政府鼓勵電影業及電視業的發展，本集團相信，中國電影業及電視業的前景對從業人員來說是正面且令人鼓舞的。為把握明朗前景並趕上中國電影及電視市場的急速發展，本集團將電影及電視類型多元化，以滿足不同市場需要。本集團將繼續以中國觀眾喜好為主，以把握該市場的增長機會。我們著名的賀歲喜劇系列「六福喜事」現正於中國及香港影院上映。除我們著名的喜劇系列電影外，本集團將於本財政年度繼續製作其他類型的電影，如戲劇片、愛情片及動作片。我們首部戲劇片及動作片已分別於2013年10月及12月開鏡拍攝，並預期將於本財政年度上映。此外，愛情片的開鏡時間重新編排至本財政年度下半年，並預期將於下一個財政年度上映，主要由於主角檔期變動所致。現時，另外兩部電影正等待劇本審批，本集團現正物色中國聯合製片商並將於本財政年度開始製作。

於2013年11月22日完成收購JDH40%的股權後，JDH集團主要從事漫畫發行，並擁有一個漫畫故事及漫畫英雄人物數據庫之知識產權，該等漫畫故事及人物適合再製作成電影、電視節目以及可開發成網絡遊戲及手機遊戲。本集團認為，收購事項不僅有助豐富本集團的現有業務，亦為本集團帶來進一步商機，因為其將有權優先使用適合再製作成電影及電視劇的知識產權（包括但不限於漫畫故事及漫畫人物）。此外，該認購事項的條款亦為本公司帶來提高其投資權益的機遇。另外，本集團對香港及中國電影業的未來發展抱持樂觀態度。本集團已簽訂租賃協議，租用位於朗豪坊的影院，朗豪坊位於旺角黃金地段，而旺角為香港潮流購物及娛樂地區，影院營運期由2014年7月23日起至2024年7月22日止，為期十年。有關影院日後運作及影院相關運作可為本集團電影發行業務的日後發展提供平台，以擴展本集團收入基礎，為本公司股東締造更佳回報。根據現時計劃，本集團將於租賃期開始及裝飾工程完成後，於可行情況下儘快開始運作位於朗豪坊的影院。本集團將繼續於香港及中國發掘更多影院運作的地點，以把握影院業務的增長趨勢。

展望未來，本集團將繼續動用其可用資源保持現有之業務。除此之外，本集團亦將繼續開拓與核心業務有關的業務機遇，以鞏固其收益基礎，為股東創造最高回報及將公司價值最大化。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2013年12月31日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

本公司致力維持高水平企業管治常規。本公司於截至2013年12月31日止六個月期間已符合創業板上市規則附錄十五企業管治守則（「守則」）所有守則條文，惟本報告以下一節「主席及行政總裁」所述的偏離除外。

本公司將繼續檢討其企業管治常規，以提高其企業管治標準、遵守不斷收緊的監管規則及符合股東與投資者更高的期望。

主席及行政總裁

本公司尚未採納守則A.2.1。根據守則之守則條文A.2.1，主席及行政總裁（「行政總裁」）之角色應有區分，且不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之職責分工應清楚界定並以書面載列。

黃先生為董事會主席，負責本集團總體策略規劃及政策制定。主席亦帶頭通過鼓勵董事對董事會事務作出積極貢獻及推廣公開及坦誠交流之文化，確保董事會有效運作及以本公司最佳利益為依歸。

本公司並無設立行政總裁一職，故本公司日常運作及管理由執行董事及高級管理層監督。

董事會認為儘管未設立行政總裁，控制權及管理權之平衡乃由董事會運作確保，董事會由富有經驗之人士組成，彼等不時會面討論影響本公司運作之事宜。

合規顧問的權益

於2013年12月31日，誠如本公司合規顧問浩德融資有限公司（「合規顧問」）所告知，除本公司與合規顧問於2012年10月5日訂立並於2012年10月31日（上市日期）生效的合規顧問協議外，合規顧問或其董事、僱員或聯繫人概無於本公司擁有須根據創業板上市規則第6A.32條知會本公司的任何權益。

審核委員會

審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事林錦堂先生（審核委員會主席）、羅天爵先生及鄧啟駒先生，其書面職權範圍符合創業板上市規則第5.28至5.33條及守則。審核委員會的主要職責為與外聘核數師溝通、審閱外聘核數師的酬金、委聘條款、獨立性及客觀性；審閱本公司會計政策、財務狀況及財務申報程序；以及評估本公司財務申報系統、內部監控程序及風險管理職能並作出相關建議。審核委員會已審閱本集團截至2013年12月31日止六個月未經審核中期財務業績。

代表董事會
天馬娛樂控股有限公司
主席
黃栢鳴

香港，2014年2月12日

於本公佈日期，執行董事為黃栢鳴先生、黃漪鈞女士及黃子桓先生，以及獨立非執行董事為林錦堂先生、羅天爵先生及鄧啟駒先生。

本公佈將由刊登日期起最少7日於創業板網站(www.hkgem.com)「最新公司公告」網頁刊載。本公佈亦將於本公司網站(www.pegasusmovie.com)刊載。