

# IMAGI

IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

意馬國際控股有限公司

stock code 股份代號 : 585

## 2011 Interim Report

中期報告







## 目錄

- 02 集團資料
- 03 管理層討論及分析
- 18 企業管治
- 19 一般資料
- 23 中期財務資料審閱報告
- 簡明綜合財務報表
- 24 簡明綜合全面收入報表
- 25 簡明綜合財務狀況報表
- 26 簡明綜合股本變動報表
- 28 簡明綜合現金流量表
- 29 簡明綜合財務報表附註

**董事會**  
**主席兼非執行董事**  
梁伯韜先生

**執行董事**  
蘇思偉先生

**非執行董事**  
馬慧敏女士  
楊飛先生

**獨立非執行董事**  
陳玉生先生  
鄭毓和先生  
林家禮博士  
林進隆先生  
魏蔚女士

**審核委員會**  
鄭毓和先生(主席)  
陳玉生先生  
林家禮博士

**薪酬委員會**  
蘇思偉先生(主席)  
陳玉生先生  
鄭毓和先生  
林家禮博士  
馬慧敏女士

**公司秘書**  
劉小梅女士

**註冊辦事處**  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

**總辦事處兼香港主要營業地點**  
香港  
柴灣  
新業街8號  
八號商業廣場  
22樓

**核數師**  
德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

**主要往來銀行**  
東亞銀行有限公司

**股份過戶登記總處**  
Butterfield Fulcrum Group  
(Bermuda) Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke  
Bermuda

**香港股份過戶登記分處**  
卓佳秘書商務有限公司  
香港  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心  
26樓

**股份代號**  
香港交易所585

**網址**  
[www.imagi.com.hk](http://www.imagi.com.hk)



## 業務及營運回顧

意馬國際有限公司(「本公司」或「意馬」，連同其附屬公司統稱「本集團」)於二零一一年四月十三日完成收購資訊港管理有限公司及其包括Toon Express International Limited(「Toon Express」)在內的營運附屬公司(統稱「動漫火車集團」)。於過往六個月，動漫火車集團一直積極整合其營運，使之產生協同效益。現時意馬與動漫火車集團間整合一直順利進行。動漫火車集團繼續與其策略夥伴廣東原創動力文化傳播有限公司(「廣東原創動力文化傳播」)及其總獲授權方Disney Enterprises Inc.(「迪士尼」或「總獲授權方」)及其他迪士尼聯屬公司緊密合作。

## 消費品授權業務

迪士尼於二零一一年一月一日成為Toon Express現時所有品牌之總獲授權方，產品類別包括：消費品、刊物、互聯網及手機下載(不包括串流式視像)以及家庭娛樂產品。動漫火車集團認為，與迪士尼建立的關係已取得成效，自二零一一年一月一日以來，本集團已與迪士尼共同取得以下佳績：

- 迪士尼《小龍大功夫》中的角色在即將推出的《喜羊羊與灰太狼》年度電影延續篇中客串。加入迪士尼的《小龍大功夫》乃為慶祝二零一二年龍年，將令到《喜羊羊與灰太狼》電影4的故事情節更加刺激。經濟利益層面上，迪士尼將於未來三年與動漫火車集團分享銷售《小龍大功夫》消費品所得授權收入。

於七月五日，廣東原創動力文化傳播委任屬迪士尼旗下公司的博偉國際公司(「博偉國際」)為《喜羊羊與灰太狼》電影4的全球影院發行商，惟不包括中國及若干選定地區及發行渠道。有關安排將令電影4得以透過電影院、所有傳統以及全新家庭娛樂模式在全球發行。

- 基於已與迪士尼建立持續夥伴關係，市場上的《喜羊羊與灰太狼》消費品已開始在包裝上印有「迪士尼授權商品」的標籤，務求進一步提升消費者的信心。此外，加上「迪士尼授權商品」標籤，亦有助加強動漫火車集團聯合獲授權方執行反侵權措施的力度。



- 本年度取得的一大進展是為產品質素及設計方面之改進。我們鼓勵獲授權方提升授權產品的設計及質素。短期而言，由於動漫火車集團改為物色更出色及更高質素的獲授權方，故此截至二零一一年十二月三十一日止九個月財政期間（「二零一一年財政期間」）的授權收入將受到衝擊。然而，動漫火車集團相信，此過渡期間非常重要且屬必須的，因為長遠而言，提升產品設計及質素可加強對消費者之吸引力及品牌權益。
- 在新媒體範疇方面，本集團成功透過各種互聯網平台及入門網站轉換內容格式，並加以重新定位，成功令《喜羊羊與灰太狼》融入消費者及其愛好者的生活。本集團聯同不同夥伴與www.tiandiy.com、4399.com、中國移動通信、Nokia's ovi、sohu.com、tencent.com、renren.com及電訊盈科等多家互聯網內容供應商及入門網站簽訂協議，創作《喜羊羊與灰太狼》網上／手機遊戲及自選影像、牆紙、電子商貿、電子書及閱讀卡等產品。
- 於二零一一年一月一日，174家獲授權方已根據消費品協議轉授予總獲授權方。截至二零一一年九月三十日止九個月，總獲授權方取得之成績包括下列各項：
  - 38家新獲授權方
  - 16份重續合約
  - 1,197款新產品設計
  - 於未來兩至三年從新訂及重續合約取得最低保證授權費90,600,000港元
- 在臺灣，《喜羊羊與灰太狼》中的角色、場景及音樂在迪士尼頻道現場節目「Watcha' Playing」其中兩集亮相及展現並取得理想收視。
- 根據與迪士尼於二零一零年十月十五日簽訂的廣播協議，《喜羊羊與灰太狼之羊羊快樂的一年》已透過迪士尼頻道開始於臺灣、香港及印度次大陸（以三種當地印度方言播放）播放。有關片集播出後可在中國內地以外的地區建立品牌知名度，為引入消費品授權機遇作好準備，並減輕在經濟上對中國內地市場的依賴。



- 於二零一一年八月二十九日，動漫火車集團收購凌勵企業有限公司(「凌勵」)36,400,000港元的股份或20.63%，後者與迪士尼於二零一零年十二月二十一日訂立授權協議，生產及在中國設立連鎖店分銷《喜羊羊與灰太狼》品牌的0至14歲童裝三年。迪士尼亦授權凌勵為《喜羊羊與灰太狼》制定電子商貿策略，並就《喜羊羊與灰太狼》電影4服裝商品與凌勵訂立授權交易。透過設立旗艦店、店中店及專營店等不同類別的銷售店，凌勵擬於三年內在全國各地設立逾1,100個《喜羊羊與灰太狼》銷售點。另有計劃在上海、北京及廣州開設主題旗艦店，為顧客提供一站式服務，在購買《喜羊羊與灰太狼》品牌優質商品的同時亦置身於動畫世界。在《喜羊羊與灰太狼》旗艦店內，小朋友在購物時可與動畫角色互動，集遊戲、學習與購物於一身。首兩家分店已於二零一一年十月一日在珠海開設。
- 動漫火車集團已委託尼爾森公司在二零一一年第三季進行《喜羊羊與灰太狼》獲授權方調查，以判斷獲授權方對動漫火車集團及迪士尼的滿意程度。有102個獲授權方回應，從統計學角度而言，回應率高達48%。79%的獲授權方認為《喜羊羊與灰太狼》品牌仍然廣受歡迎。另一方面，迪士尼及Toon Express獲得高度評價，被認為在獲授權方管理及財務安排方面十分專業，富有創意，佔據市場領先地位，並能就獲授權方的查詢作出回應，另認為動漫火車集團提供的風格指南等資源以及各種支援系統，有效協助獲授權方進行產品開發及提交產品設計及宣傳資料審批。然而，根據獲授權方的回應，須大力加強市場推廣資料通訊及《喜羊羊與灰太狼》知識產權保護方面的工作力度。



動漫火車集團已加大力度保護《喜羊羊與灰太狼》的知識產權。分獲授權方已開始在獲授權方產品上採用反侵權全息照，配合二零一一年十一月一日展開的電視活動。其後

將突擊搜查偽冒之《喜羊羊與灰太狼》產品。目前，本集團正處理 543 宗侵犯知識產權之法律個案。

作為商標擁有人，動漫火車集團持續創新，探索新方法擴展其核心專利權業務。動漫火車集團最近推出《Baby Pleasant Goat and Big Big Wolf》(「Baby」)及《Avant Garde Pleasant Goat and Big Big Wolf》(「Avant Garde」)系列，將令獲授權方擴闊產品種類至嬰兒產品，並將目標顧客擴展至初為人母的女士。此外，小喜喜與小灰灰系列亦將涵蓋「粉紅」產品。「粉紅」產品為以女孩、少女及年輕女性為目標顧客的主要產品類別，他們追求「可愛及女性化」的形象，故產品一般都是粉紅色。

Avant Garde 系列將以少男少女及 15 歲或以上、與《喜羊羊與灰太狼》一起成長及仍然眷戀此品牌的年輕人為目標顧客。這項產品線擴展可展現《喜羊羊與灰太狼》較成熟而俏皮的形象。連同 Baby、Avant Garde 及經典《喜羊羊與灰太狼》系列，本集團得以將目標顧客群由 8 至 14 歲擴展至 0 至 35 歲及以上。



### 與廣東原創動力文化傳播建立戰略聯盟

電影 4 現時由廣東原創動力文化傳播製作，預定於二零一二年初公映。電影 4 製作進度及預算均符合預期。電影 3：《喜羊羊與灰太狼之兔年頂呱呱》於二零一一年一月上映，中國內地總票房達人民幣 143,000,000 元。當電影落畫時，電影 3 創下中國內地，包括國際及本地動畫製作之最高動畫票房記錄。動漫火車集團及廣東原創動力文化傳播現時正設計電影 5 的故事情節。

廣東原創動力文化傳播繼續在大中華地區建立一系列強勁媒體內容。於二零一一年，已合共製作 162 集電視片集，其中《喜羊羊與灰太狼》分別有 60 集及 100 集的最新兩



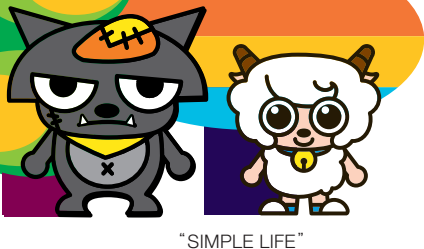
季《奇思妙想喜羊羊》及《給快樂加油》將會播映，逾60家電視台已與《喜羊羊與灰太狼》訂立廣播協議，致使該品牌透過全國電視廣播接觸93% 4至14歲小朋友。

於中國廣播方面，《喜羊羊與灰太狼》於二零一一年第三季取得以下佳績<sup>1</sup>：



- 播放時間較第二季增加10.7%，分析如下：
  - (1) 多個全國電視台：播放時間較第二季增加86%
  - (2) 省級衛星電視台：較我們向迪士尼作出之承諾超出144%
  - (3) 市級電視台：播放時間較第二季增加13.6%。
- 《喜羊羊與灰太狼》的3+收視點由第二季75%增加至第三季86%。3+收視點指年齡介乎四至十四歲之觀眾一個月三次或以上連續觀看三分鐘或以上。
- 就《喜羊羊與灰太狼》之觀眾群組而言，4至14歲核心觀眾群佔所有觀眾之46.6%。

在臺灣，其中一個領先兒童節目有線電視台momo親子台，已就《奇思妙想喜羊羊》及《給快樂加油》簽訂三年合約。《喜羊羊與灰太狼》及《羊羊快樂的一年》自二零零八年十月起在momo的總播出時間為7,500,000秒。最近，由於日受小朋友愛戴，momo每日播出12集共三小時的《喜羊羊與灰太狼》。



"SIMPLE LIFE"

動漫火車集團繼續以現場表演及嘉年華會為推動品牌知名度及產生收益的重要平台。計劃於二零一一年在中國組織104場《喜羊羊與灰太狼》現場表演，《喜羊羊與灰太狼》現場表演第三個延續篇則準備於二零一二年第二季推出，以維持觀眾的新鮮感。在臺灣，已與Jinho Dissemination Co, Ltd簽訂合約，於二零一二年營辦26場《喜羊羊與灰太狼》現場表演。有關計劃定必大大提升消費者對品牌的興趣。另一方面，廣東原創動力文化傳播正與富經驗的亞洲活動主辦商Mactus Pte Ltd合作，Mactus Pte Ltd已簽約在中國籌辦《喜羊羊與灰太狼》嘉年華會，並已於七月及八月舉行三次試驗活動，測試售票及代用券銷售系統，為於中國八個城市舉行99場《喜羊羊與灰太狼》嘉年華會作好準備。嘉年華會將於二零一二年第二季開始，為期三年。

在刊物方面，我們日益重視全新內容開發及網上內容市場推廣，以擴展目標客戶基礎。已開發十項風格指南，為進軍中國移動通信電子刊物世界作好準備。我們計劃配合電影4上映，推出52個書目，銷量目標超過1,000,000本。

### 海外業務

動漫火車集團亦正擴展品牌業務活動至中國內地以外地區。動漫火車集團體會到《喜羊羊與灰太狼》在臺灣的強勁需求以及《喜羊羊與灰太狼》消費品的市場潛力，於二零一一年三月開設臺北分公司。臺灣的業務活動將進一步鞏固《喜羊羊與灰太狼》的領先動畫品牌地位，有助帶動消費品授權機遇。

動漫火車集團亦已在新加坡登記註冊辦公室。在新加坡，《喜羊羊與灰太狼》於二零零九年尼克羅頓國際兒童頻道播出，而自二零一零年十一月起則在新傳媒8頻道播出。由於新加坡人熱衷學習國語，家長認為《喜羊羊與灰太狼》乃是小朋友接觸中國文化及語言的理想生動方法，故動漫火車集團現正於這個基礎上發展。於十月，本集團與一家頂尖學校南洋



“HAPPY PLAY”

小學合作，推動其學生使用國語。由於反應踴躍，動漫火車集團希望在這方面加強與新加坡學校的合作。中國是全球第二大經濟體系，其主導地位與日俱增，國際間學習國語的興趣日漸濃厚。《喜羊羊與灰太狼》已作好準備把握此機遇。

## 收入確認

隨著收購動漫火車集團，本集團的收入主要來自與迪士尼訂立之消費品及相關用途協議（「消費品協議」）主要產生的授權費，以及與廣東原創動力文化傳播訂立之聯合品牌管理協議（「聯合品牌管理協議」）產生之收入。

自二零一一年一月一日起，授權專利費收入（一筆過支付費用的合約除外）確認如下：

- a. 分獲授權方與總獲授權方訂立合約，據此，總獲授權方根據授權產品銷售營業額的百分比有權收取授權專利費，其一般受為期二至三年的最低保證金額（「分獲授權方最低保證金額」）所限。
- b. 除定期調整最低保證金額（「迪士尼最低保證金額」）外，動漫火車集團按照產品類型向總獲授權方徵收專利費。
- c. 動漫火車集團根據各合約年度應佔動漫火車集團應計分獲授權方最低保證金額確認每月授權專利費收入。
- d. 倘分獲授權方的實際表現高於分獲授權方最低保證金額，額外收入將於合約週年、合約期屆滿或授權方與獲授權方協定之其他期間確認。
- e. 壞賬水平設有上限，而總獲授權方向本集團保證壞賬不會超過應付專利費總額之4%。



“GO MY WAY”

迪士尼最低保證金額高於動漫火車集團的日常經營開支，並在經濟不景氣時為動漫火車集團提供保障，惟動漫火車集團須達到若干主要品牌表現指標。

動漫火車集團現正協助吾等之分獲授權方提升其設計水準、產品質素、營銷、推廣及分銷方法。短期內，分獲授權方提升設計水準與產品質素及分銷方法，相較上年度，將帶來負面財務影響；然而，動漫火車集團相信其符合《喜羊羊與灰太狼》品牌之中至長期最佳利益。隨著競爭日趨激烈，使其可由本地品牌重新定位為可於國際間互較長短之品牌。

由於此期間為協助分獲授權方提升設計水準及產品質素之過渡期，預期截至二零一一年十二月三十一日止九個月財政期間，相比二零一零年同期，將不會就已確認授權專利費收入之最低保證金額部分錄得重大增長。授權專利費收入總額，將於九個月財政期終時，根據由分獲授權方呈交的實際銷售報告釐定。

然而，未來兩至三年自獲授權方及潛在獲授權方接獲之連串項目（須待成功訂立協議方可作實）令人鼓舞，複合年增長率約為20%。

### 財務回顧

#### 業績回顧

##### 本集團

本集團大大扭轉劣勢，現已重拾正軌，增長在望。截至二零一零年九月三十日止六個月之虧損為520,600,000港元，而截至二零一一年九月三十日止六個月（「回顧期間」）之虧損已收窄至46,700,000港元。以往涉及本集團舊有業務模式之困難情況已一掃而空。本集團目前正專注於經營本身之品牌。本集團最近購入之《喜羊羊與灰太狼》品牌繼續是中國本地開發之頭號動畫品牌。

繼於二零一一年四月完成收購動漫火車集團後，本集團已開闢新收入來源，即卡通人物之授權收入及聯合品牌管理協議產生之商業宣傳推銷收入，合共帶來66,600,000港元，佔本集團於回顧期間之總營業額94.1%。與去年同期比較，本集團截至二零一一年九月三十日止六個月之營業額急升66,400,000港元，升幅達14.9倍。銷售成本亦相應增加，但幅度較小，僅為23,800,000港元，較去年同期上升7倍。因此，未計無形資產攤銷之毛利率由24.1%回升至61.6%。

於完成收購動漫火車集團時，若干由動漫火車集團訂立之商業合約(主要為消費品協議及聯合品牌管理協議)及動漫火車集團擁有之商標必須確認為無形資產，並按本集團採納之會計政策攤銷。於回顧期間，自收入報表扣除之無形資產攤銷額為50,300,000港元。

由於本集團購入新業務，行政支出(主要包括薪酬、辦公室租金及其他辦公室開支)較去年同期增加28,800,000港元。

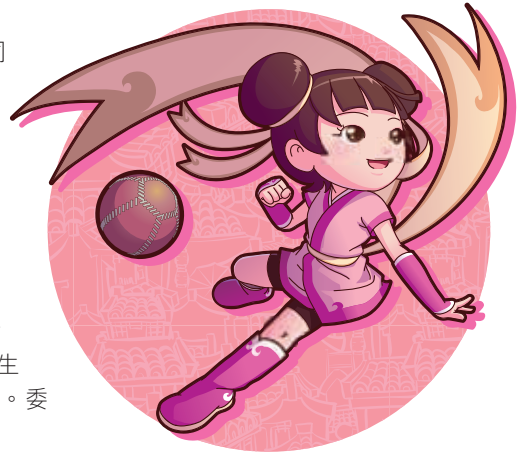
然而，於去年同期因贖回過渡貸款、電影拷貝及廣告貸款以及可換股貸款票據(此乃於二零一零年五月就挽救本集團而進行重組之部分安排)而錄得為數501,400,000港元之虧損已不復見。



### 動漫火車集團

動漫火車集團於回顧期間之經營開支較去年同期增加64%，由於整體人手有所增長(包括新職能部門)、於臺灣及新加坡設立海外單位、辦公室裝修成本以及於大中華地區建立品牌知名度及開發新品牌(現正推出市場，並為未來發展機遇形成新基礎)的市場推廣開支上升所致。

消費品授權業務持續增長。由於與迪士尼所訂立之消費品協議於二零一一年一月一日生效，將與迪士尼之間存在一項收益分享安排。委任迪士尼令動漫火車集團得以專注發展品牌。



### 來自與廣東原創動力文化傳播所訂聯合品牌管理協議之貢獻

廣東原創動力文化傳播與動漫火車集團之聯合品牌管理協議於二零一零年四月生效。預期媒體業務將因品牌備受推崇而持續增長。

於二零一一年，新一輯《喜羊羊與灰太狼》電視片集：《給快樂加油》每集收益創新記錄，遠遠拋離本集團於中國內地的競爭對手產品的平均價格。

於二零一一年，《喜羊羊與灰太狼》電影3的票房收益達人民幣143,000,000元，更創下中國電影史記錄。相較下，第一部及第二部電影的票房收益分別為人民幣80,000,000元及人民幣128,000,000元。

廣東原創動力文化傳播的其他收入來源方面，廣東原創動力文化傳播於二零一一年亦自現場表演、嘉年華會、吉祥物Meet & Greet等取得優於過往年度的業績表現。其他收入增加主要由於授權費用增加，反映《喜羊羊與灰太狼》之品牌價值上升。



廣東原創動力文化傳播於二零一一年之主要開支為翻新其辦公室以提升工作環境、員工續聘情況及僱員之創意。為配合電視內容播送增加及動畫質量提升，員工數目由二零一零年年終約為200人增加至回顧期間終結時之約300人。最後，廣東原創動力文化傳播另更新全部電腦軟硬件。

對於戰略夥伴廣東原創動力文化傳播在推動《喜羊羊與灰太狼》品牌上之出色表現，本公司董事（「董事」）謹此致謝。

### 收購附屬公司及一家聯營公司之重大事項

收購動漫火車集團（「收購事項」）於二零一一年四月十二日獲本公司股東批准，並已於二零一一年四月十三日完成。作為收購事項之初步代價，已支付現金代價330,000,000港元，以及於完成時發行1,382,857,143股每股面值0.001港元之本公司新股份（「股份」）。視乎動漫火車集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個財政年度之財務表現，可能須於二零一三年十月再支付最高為232,500,000港元之款項作獲利能力付款。收購事項及釐定獲利能力付款之進一步詳情載於本公司日期為二零一一年三月二十三日之通函。

就會計處理上，作為收購事項部分代價所發行股份之價值為423,500,000港元。連同現金代價330,000,000港元，於二零一一年四月十三日支付之收購事項初步代價為753,500,000港元。為交換該753,500,000港元，本集團確認(i)動漫火車集團於二零一一年四月十三日之資產及負債之公平值17,600,000港元（以動漫火車集團之完成賬目為依據）；(ii)收購事項所識別之三項無形資產（即動漫火車集團擁有之商標及版權、與迪士尼訂立之消費品協議及與廣東原創動力文化傳播所訂聯合品牌管理協議之相關資產）之總公平值979,800,000港元；及(iii)該三項無形資產之相關遞延稅項負債243,900,000港元。根據本集團所採納之現有會計政策，該三項無形資產須按各自之合約年期及介乎6至12年之估計經濟年期計提攤銷。

截至二零一一年九月三十日止六個月，該三項無形資產以銷售成本形式自收入報表扣除之攤銷金額及相應之遞延稅項負債抵免分別約為50,300,000港元及12,500,000港元。



於二零一一年七月十三日，動漫火車集團之成員公司Toon Express International Limited 訂立協議認購凌勵企業有限公司（「凌勵」）20.63%股本權益，總代價為36,400,000港元，其中9,100,000港元以現金支付，另27,300,000港元以動漫火車集團安排提供若干業務支援服務之形式支付。凌勵主要從事設計、生產、透過其零售網絡銷售及分銷《喜羊羊與灰太狼》品牌童裝。交易已於二零一一年八月二十九日完成，而凌勵已成為本集團之聯營公司。

### 流動資金及財務資源

於回顧期內，本公司透過於二零一一年四月十三日以每股股份0.28港元之代價配售1,282,816,000股新股份，以及行使根據於二零一零年五月授出之購股權以每股0.076港元之經調整行使價發行1,629,600,000股新股份，合共籌集約483,000,000港元。籌集資金已用作支付收購事項之現金代價330,000,000港元及作為本集團營運資金。無即時用途之盈餘現金均按短期存款形式存放於持牌銀行以賺取利息收入。

於二零一一年九月三十日，本集團的流動資金及財務狀況維持穩健，銀行結餘為290,600,000港元，流動比率為4.9。

於二零一一年九月三十日，本集團並無銀行或其他借貸，因此，資產負債比率（以總借貸除總資本的百分比列示）為零。

### 資本結構

於二零一一年九月三十日，本公司擁有10,020,180,720股已發行股份及將於二零一三年十二月三十一日到期可按行使價每股股份0.35港元認購50,000,000股股份的尚未行使購股權。根據本公司購股權計劃授出之購股權詳情，載於本報告「一般資料」一節「購股權」內。



### 資產抵押

於二零一一年九月三十日，本集團於其第二部電影《阿童木》的一切權利（惟於中國、香港及日本境內的宣傳權利除外）已作為本公司一美國前附屬公司獲授貸款的抵押品，有關貸款用於《阿童木》二零零九年十月開畫的資金。該前附屬公司目前正進行一項稱為「債權人利益的轉讓」的安排，該安排為加州認可自願清盤方式。於二零一一年九月三十日，《阿童木》於本集團賬目的賬面值為零。

### 外匯風險

於回顧期內，本集團大部分業務交易、資產及負債以港元、人民幣及美元列值。目前，本集團並無設有任何貨幣對沖政策，亦無採用任何對沖或其他工具以減低貨幣風險。然而，管理層將密切監察本集團對匯率波動須承擔之風險，並將採取適當措施以盡量減低因有關波動對本集團可能造成之任何不利影響。

### 或然負債

於二零一一年九月三十日，本集團並無重大或然負債。

於二零一一年九月十四日，本公司及其全資附屬公司意馬鑽石有限公司（「意馬鑽石」）接獲由龍之子製作公司（「龍之子」）送達之傳訊令狀（「傳訊令狀」）。傳訊令狀之指控包括，(i) 由於未能於所訂限期前完成製作以《神勇飛鷹俠》電視動畫系列為藍本之電腦動畫電影（「該電影」），意馬鑽石違反其與龍之子於二零零六年六月七日訂立之協議；及(ii) 本公司及意馬鑽石就有關其於該電影之權利發出不公平及虛假陳述及廣告素材。傳訊令狀沒有訂明索償之金額。

於二零一一年四月完成收購動漫火車集團後，本公司致力於動漫火車集團的業務，並停止投資於該電影之製作，該電影於本集團賬目的賬面值已全數減值。因此，管理層認為龍之子之索償將不會對本集團的業務、營運及／或財務狀況造成重大影響。

### 前景

《喜羊羊與灰太狼》品牌持續廣受歡迎，本集團前景亦持續向好。然而，就長遠增長利益及品牌健康而言，本集團有需要協助分獲授權方過渡至更完善的設計及更高質量的消費品。本集團鼓勵分獲授權方善用更完善及現代化的新風格指引，以讓《喜羊羊與灰太狼》品牌接觸4至8歲以外的消費者。隨著迪士尼成為總獲授權方，消費品均印有「迪士尼授權商品」之標籤，產品質量亦相應提升。轉移至更高質量獲授權方之計劃將對動漫火車集團本年度財務表現構成負面影響。由於動漫火車集團及總獲授權方合力提升獲授權方之質素而引致短暫干擾，及基於動漫火車集團截至二零一一年九月三十日止九個月之表現，董事會認為，作為就收購動漫火車集團以承兌票據形式支付獲利能力付款之條件的溢利目標（即截至二零一一年十二月三十一日止年度之除稅後溢利達85,000,000港元）不大可能達致。此外，與迪士尼之分佔收益安排已於本年度一月一日開始。儘管出現短暫干擾，目前正在磋商之考慮中授權交易前景仍然樂觀，而董事對動漫火車集團之消費品授權業務之長遠前景充滿信心。

除中國內地一連串陣容鼎盛之授權項目外，預期動漫火車集團臺灣分公司將於二零一二年帶來新收入，主要來自服務授權、廣告收入及與當地流動電訊公司合作之視像串流業務等。

在媒體產品方面，我們的策略合作夥伴廣東原創動力文化傳播剛完成製作第四部《喜羊羊與灰太狼》電影長片，將於二零一二年一月上映。二零一二年電視片集的製作亦快將展開。廣東原創動力文化傳播計劃製作120集《喜羊羊與灰太狼》電視片集於二零一二年推出。

廣東原創動力文化傳播亦即將開始製作結合真人與動畫之《喜羊羊與灰太狼》電影長片，目標觀眾為青少年，將於二零一二年底或二零一三年上映。



為使組合更多元化，廣東原創動力文化傳播將為《寶貝女兒好媽媽》製作電影長片。在電影公映前，將會製作100集電視片集以加強品牌知名度。電影及電視片集均於二零一二年底或二零一三年上映。



"DISCOVER JOURNEY  
TO THE FOREST"

董事預期聯合品牌管理協議帶來的貢獻繼續穩定增加。廣東原創動力文化傳播預期自發行電視片集、電影、現場表演及嘉年華會產生穩定收入，而於二零一二年，廣東原創動力文化傳播將更集中於其他收入來源，例如銷售播放時間、製作廣告、向有線電視營運商銷售電視片集、出版刊物及舉辦室內嘉年華會等。

由於本集團推出嶄新之《喜羊羊與灰太狼》品牌延伸系列，營業額可望增長。除旗下品牌透過動漫火車集團及總獲授權方早已建立據點之傳統渠道外，本集團正邁進互聯網及流動通訊網絡世界。本集團已成功由一家動畫製作公司轉型為一家以本集團自有知識產權為基礎之品牌管理公司，與過往本集團須向外界品牌擁有人洽商取得其授權之情況大相逕庭。本集團現積極投入資源開發自有品牌。

本集團之產品極適合借助互聯網及流動平台。現有資料庫收藏逾700套電視片集、電影及刊物，全部均可加以數碼化及在互聯網及流動通訊網絡上銷售。此外，本集團正與主要夥伴探討網上業務策略之其他計劃。本集團已在柴灣之製作中心成立流動電子遊戲應用程式部門，以推出新品牌及支援現有品牌。隨著3D立體器材迅速推出市場，柴灣製作中心之3D立體製作能力將可把握此迅速增長之趨勢。

展望未來，在計入涉及收購動漫火車集團之無形資產年度攤銷額約73,000,000港元（及撥回相應之遞延稅項負債）前，本集團預期可在營運上展現盈利能力。此乃一項會計處理方法，不會影響本集團之未來現金流量及流動資金。

## 人力資源

於本中期間結算日，本集團於香港、廣州、上海、新加坡及台北共有130名僱員。薪酬政策乃定期檢討，確保符合最新勞工法例及本集團業務所在市場標準。除基本薪金外，亦按個別員工表現及本集團業務業績，向合資格僱員授出花紅及購股權作為獎勵。此外，為發揮最大協同作用及促進本集團團隊精神，於二零一一年七月二十八日及二十九日，在外聘顧問協辦下於深圳舉行為期兩天的建立團隊精神活動。



## 企業管治常規守則

截至二零一一年九月三十日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「企管守則」)所載適用守則條文，除並無非執行董事按指定年期獲委任與企管守則第A.4.1條有所偏離除外。然而，根據本公司之公司細則，三分之一在任董事須輪值退任，而每名董事最少須每三年輪值告退一次。董事會認為已採取充分措施，以確保本公司之企業管治常規不較企管守則所載者寬鬆。

## 證券交易守則

本集團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標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的操守準則。就本公司作出具體查詢，全體董事確認，彼等於截至二零一一年九月三十日止六個月一直全面遵守標準守則。

## 董事資料變動

自二零一一年七月一日起，原獲委任為執行董事之馬慧敏女士調任本公司非執行董事。自此，馬女士終止自本公司收取任何薪金，惟有權收取董事袍金每年200,000港元。

於二零一一年十月十六日，林家禮博士辭任股份於納斯達克上市之CDC Software Corporation獨立非執行董事一職。

除上文所述者外，自本公司截至二零一一年三月三十一日止年度之年報日期二零一一年六月二十一以來，概無其他董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條披露。



## 中期股息

董事不建議就截至二零一一年九月三十日止六個月派付任何中期股息。

## 董事於證券之權益

於二零一一年九月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相關法團股份、相關股份及債券的權益及淡倉如下：

### ● 本公司股份之好倉

董事姓名	身分	股份數目	佔已發行股本 百分比 (附註1)
梁伯韜	受控法團權益	2,700,000,000 (附註2)	26.95%
蘇思偉	受控法團權益	32,580,000 (附註3)	0.33%

附註：

1. 此乃根據於二零一一年九月三十日已發行股份10,020,180,720股計算。
2. 該等股份由Idea Talent Limited (「ITL」) 持有，ITL由梁伯韜先生全資實益擁有的Grandwin Enterprises Limited擁有75%。
3. 等股份由蘇思偉先生全資實益擁有的Kolela Limited持有。

### ● 本公司購股權之好倉

董事姓名	身分	購股權數目	相關股份 數目
蘇思偉	實益擁有人	50,000,000	50,000,000
馬慧敏	實益擁有人	2,000,000	2,000,000

除上文披露者外，於二零一一年九月三十日，概無董事或本公司主要最高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，擁有按本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置名冊所記錄，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東權益

於二零一一年九月三十日，有關人士（董事或本公司主要最高人員除外）於本公司須存置名冊所記錄之本公司股份及相關股份中擁有權益及淡倉如下：

#### • 本公司股份之好倉

姓名／名稱	身分	股份數目	佔已發行股本 百分比 (附註1)
Idea Talent Limited	實益擁有人	2,700,000,000	26.95%
Grandwin Enterprises Limited	受控法團權益	2,700,000,000 (附註2)	26.95%
Better Lead Limited	受控法團權益	2,700,000,000 (附註2)	26.95%
鍾楚義	受控法團權益	2,700,000,000 (附註2)	26.95%
Sure Wealth Holdings Limited	實益擁有人	657,039,810	6.56%
蘇永樂	受控法團權益	657,039,810 (附註3)	6.56%
FIL Limited	投資經理	561,392,000	5.60%

姓名／名稱	身分	股份數目	佔已發行股本 百分比 (附註1)
Winnington Capital Limited	實益擁有人	38,920,000	0.39%
	投資經理	464,320,000	4.63%
洪錦標	實益擁有人	1,414,194	0.02%
	受控法團權益 (附註4)	503,240,000	5.02%
朱瑛瑛	配偶權益 (附註5)	1,414,194	0.02%
	受控法團權益 (附註4)	503,240,000	5.02%

附註：

1. 此乃根據於二零一一年九月三十日已發行股份10,020,180,720股計算。
2. 該等股份由ITL持有，ITL由梁伯韜先生全資實益擁有的Grandwin Enterprises Limited擁有75%，以及由鍾楚義先生全資實益擁有的Better Lead Limited擁有25%。
3. 據董事所深知，該等股份由蘇永樂先生全資實益擁有的Sure Wealth Holdings Limited持有。
4. 據董事所深知，該等股份被視為於由洪錦標先生及朱瑛瑛女士各自擁有50%的Winnington Capital Limited擁有權益。
5. 該等股份由朱瑛瑛女士之配偶洪錦標先生持有。

除上文披露者外，於二零一一年九月三十日，據董事所知，概無其他人士(董事或本公司主要最高人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有相當於本公司已發行股本百分之五或以上的任何權益或淡倉而記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置登記冊內。

## 購股權

本公司於二零零二年八月十六日所採納購股權計劃項下之購股權變動如下：

	授出日期	歸屬期	行使期	每股行使價 港元	購股權數目					於二零一一年 九月三十日
					於二零一一年 四月一日	期內授出	期內行使	期內註銷	期內沒收	
<b>董事</b>										
蘇思偉	13.04.2011	3至5年	3年	0.368	-	50,000,000	-	-	-	50,000,000
馬慧敏	13.04.2011	3至5年	3年	0.368	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000
					-	52,000,000	-	-	-	52,000,000
<b>僱員</b>										
	21.08.2009	1至3年	5年	0.755	976,152	-	-	(223,598)	(335,394)	417,160
	17.11.2009	零至3年	3至5年	0.755	73,568	-	-	-	(73,568)	-
	13.04.2011	3至5年	3年	0.368	-	12,120,000	-	(440,000)	-	11,680,000
					1,049,720	12,120,000	-	(663,598)	(408,962)	12,097,160
					1,049,720	64,120,000	-	(663,598)	(408,962)	64,097,160

## 購買、出售或贖回證券

於截至二零一一年九月三十日止六個月，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。

## 審閱中期業績

本公司審核委員會已与管理層及本公司之獨立核數師審閱本集團截至二零一一年九月三十日止六個月之中期業績及未經審核簡明綜合財務報表。

承董事會命

執行董事兼行政總裁

蘇思偉

香港，二零一一年十一月二十九日

# Deloitte. 德勤

致意馬國際控股有限公司董事會  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 引言

吾等已審閱刊載於第24至54頁之中期財務資料，包括意馬國際控股有限公司及其附屬公司於二零一一年九月三十日之簡明綜合財務狀況報表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合全面收入報表、股本變動報表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，中期財務資料之報告須根據其相關條文及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。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。吾等之責任是根據吾等之審閱對本中期財務資料作出結論，並依據吾等協定之聘任條款，僅向閣下(作為一個實體)呈報吾等之結論，除此之外別無其他目的。吾等並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

## 審閱範圍

吾等依據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計之人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港核數準則進行審核範圍為小，故吾等不能保證吾等知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。

## 結論

按照吾等之審閱結果，吾等並無察覺任何事項，令吾等相信本中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號而編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行  
執業會計師

香港，二零一一年十一月二十九日

# 簡明綜合

## 全面收入報表

截至二零一一年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
<b>營業額</b>	4	<b>70,839</b>	4,459
攤銷無形資產前銷售成本		<b>(27,209)</b>	(3,384)
攤銷無形資產前毛利		<b>43,630</b>	1,075
無形資產攤銷	10	<b>(50,327)</b>	—
攤銷無形資產後毛(損)利		<b>(6,697)</b>	1,075
其他收入		<b>2,770</b>	496
其他收益(虧損)		<b>2,053</b>	(1,588)
分銷及銷售支出		<b>(2,293)</b>	—
行政支出		<b>(46,753)</b>	(17,960)
分佔一家聯營公司虧損		<b>(701)</b>	—
贖回過渡貸款之虧損	16	—	(57,091)
贖回電影拷貝及廣告貸款之虧損	17	—	(187,078)
贖回可換股貸款票據之虧損	18	—	(257,269)
出售附屬公司之虧損		—	(66)
融資成本		<b>(79)</b>	(3,316)
除稅前虧損	5	<b>(51,700)</b>	(522,797)
所得稅抵免	6	<b>4,991</b>	2,203
<b>期內虧損</b>		<b>(46,709)</b>	(520,594)
其他全面收入，即換算海外業務 所產生匯兌差額		<b>12,950</b>	357
<b>期內全面開支總額</b>		<b>(33,759)</b>	(520,237)
每股虧損	8		
基本及攤薄		<b>(0.005 港元)</b>	(0.112 港元)



	附註	於二零一一年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	8,980	3,261
無形資產	10	956,446	10,499
於一家聯營公司之權益	11	28,901	—
衍生財務工具	12	6,798	—
遞延稅項資產	19	2,204	—
		<b>1,003,329</b>	13,760
<b>流動資產</b>			
存貨		3,492	966
應收賬款及其他應收款項、按金 以及預付款	13	75,041	2,986
銀行結餘及現金		290,578	167,161
		<b>369,111</b>	171,113
<b>流動負債</b>			
應付賬款、其他應付款項及負債	14	46,468	14,775
未賺取之收益		19,457	1,540
應付稅項		8,926	—
		<b>74,851</b>	16,315
<b>流動資產淨值</b>		<b>294,260</b>	154,798
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,297,589</b>	168,558
<b>非流動負債</b>			
其他負債	15	18,200	—
遞延稅項負債	19	236,779	—
		<b>254,979</b>	—
<b>資產淨值</b>		<b>1,042,610</b>	168,558
<b>資本及儲備</b>			
股本	20	10,020	5,725
儲備		1,032,590	162,833
<b>本公司擁有人應佔權益總額</b>		<b>1,042,610</b>	168,558

# 簡明綜合

## 股本變動報表

截至二零一一年九月三十日止六個月



	本公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	撥入盈餘	合併儲備	換算儲備	可換股貸款 票據股本 儲備	購股權 儲備	股份獎勵 儲備	購股權 股份儲備	視作注資 儲備	累計虧損	總額
	千港元	千港元	千港元 (附註iii)	千港元 (附註i)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元 (附註ii)	千港元	千港元
於二零一零年四月 一日(經審核)	360,152	1,001,833	-	909	3,493	47,251	27,303	1,355	-	22,650	(1,629,789)	(164,843)
換算海外業務所產生												
匯兌差額	-	-	-	-	357	-	-	-	-	-	-	357
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(520,594)	(520,594)
期內全面開支總額	-	-	-	-	357	-	-	-	-	-	(520,594)	(520,237)
股本重組	(359,792)	(1,001,833)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,361,625	-
發行兌換股份	790	441,610	-	-	-	-	-	-	-	-	-	442,400
發行股份獎勵	1	1,354	-	-	-	-	-	(1,355)	-	-	-	-
確認以股本結算負債 產生之購股權股份 公平值	-	-	-	-	-	-	-	-	196,240	-	-	196,240
股份認購及補充認購 供股	2,863	197,547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200,410
股份發行開支	1,441	99,402	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,843
股份發行開支	-	(1,008)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,008)
行使購股權股份	61	34,859	-	-	-	-	-	-	(30,025)	-	-	4,835
確認以股本結算 之股份付款	-	-	-	-	-	-	(8,723)	-	-	-	-	(8,723)
期內沒收購股權	-	-	-	-	-	-	(15,733)	-	-	-	15,733	-
購回可換股貸款 票據之遞延稅項 負債撥回	-	-	-	-	-	5,833	-	-	-	-	-	5,833
購回可換股貸款票據	-	-	-	-	-	(53,084)	-	-	-	-	53,084	-
於二零一零年九月 三十日(未經審核)	5,516	773,764	-	909	3,850	-	2,847	-	166,215	22,650	(719,941)	255,810
換算海外業務所產生												
匯兌差額	-	-	-	-	(683)	-	-	-	-	-	-	(683)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(103,030)	(103,030)
期內全面開支總額	-	-	-	-	(683)	-	-	-	-	-	(103,030)	(103,713)
行使購股權	209	119,160	-	-	-	-	-	-	(102,634)	-	-	16,735
確認以股本結算之 股份付款	-	-	-	-	-	-	(274)	-	-	-	-	(274)
期內沒收之購股權	-	-	-	-	-	-	(1,865)	-	-	-	1,865	-
於二零一一年三月 三十一日(經審核)	5,725	892,924	-	909	3,167	-	708	-	63,581	22,650	(821,106)	168,558

	本公司擁有人應佔											
	股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元 (附註iii)	合併儲備 千港元 (附註i)	換算儲備 千港元	可換股貸款 票據股本 儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	股份獎勵 儲備 千港元	購股權 股份儲備 千港元	視作注資 儲備 千港元 (附註ii)	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零一一年三月 三十一日(經審核)	5,725	892,924	-	909	3,167	-	708	-	63,581	22,650	(821,106)	168,558
換算海外業務所產生 匯兌差額	-	-	-	-	12,950	-	-	-	-	-	-	12,950
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,709)	(46,709)
期內全面開支總額	-	-	-	-	12,950	-	-	-	-	-	(46,709)	(33,759)
發行代價股份 (附註2(i)(b))	1,383	422,071	-	-	-	-	-	-	-	-	-	423,454
股份認購(附註20(i))	1,283	357,906	-	-	-	-	-	-	-	-	-	359,189
行使購股權股份 (附註21(i) & (ii))	1,629	185,801	-	-	-	-	-	-	(63,581)	-	-	123,849
股份發行開支 (附註21(ii))	-	(6,060)	-	-	-	-	-	-	6,060	-	-	-
期內沒收之購股權 (附註21(v)(c))	-	-	-	-	-	-	(459)	-	-	-	459	-
確認以股本結算之 股份付款 (附註21(v)(c))	-	-	-	-	-	-	1,319	-	-	-	-	1,319
轉讓(附註iii)	-	(1,852,642)	1,037,593	-	-	-	-	-	-	(22,650)	837,699	-
於二零一一年 九月三十日 (未經審核)	10,020	-	1,037,593	909	16,117	-	1,568	-	6,060	-	(29,657)	1,042,610

附註：

- (i) 合併儲備指於早前進行企業重組時所購入附屬公司股份面值與本公司就收購發行股份面值之差額。
- (ii) 視作注資儲備指一名當時之新股東認購股份之認購價與經計及一名當時現有股東轉讓送贈股份予該新股東後經攤薄認購價間的差額。根據於二零一一年八月二十九日通過之特別決議案，視作注資儲備已被註銷，詳情載於下文附註(iii)。
- (iii) 根據百慕達一九八一年公司法第46(2)條及於二零一一年八月二十九日舉行之股東特別大會上通過之特別決議案生效後，本公司股份溢價賬及視作注資儲備賬全部進賬額已被註銷(「股份溢價註銷」)。於股份溢價註銷生效後，本公司董事授權將因股份溢價註銷而產生之進賬轉撥至本公司繳入盈餘賬，以百慕達法例及本公司之公司細則允許之方式抵銷本公司累計虧損。

# 簡明綜合

## 現金流量表

截至二零一一年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
<b>經營活動所用現金淨額</b>			
應收賬款及其他應收款項、按金以及 預付款增加		<b>(32,431)</b>	(393)
應付賬款、其他應付款項及負債 增加(減少)		<b>4,520</b>	(17,745)
未賺取之收益增加		<b>507</b>	266
其他經營活動		<b>(1,806)</b>	(23,353)
		<b>(29,210)</b>	(41,225)
<b>投資活動所用現金淨額</b>			
收購附屬公司	2	<b>(317,774)</b>	—
於一家聯營公司及一份相關購股權之投資	11	<b>(9,100)</b>	—
購買物業、廠房及設備		<b>(4,556)</b>	(3,247)
已抵押銀行存款減少		<b>11,674</b>	—
電腦造像動畫(「電腦造像動畫」)成本		<b>—</b>	(5,641)
其他投資活動		<b>(326)</b>	(2,568)
		<b>(320,082)</b>	(11,456)
<b>融資活動所產生現金淨額</b>			
股本認購所得款項	20(i)	<b>359,189</b>	200,410
行使購股權所得款項		<b>123,849</b>	4,895
償還銀行貸款		<b>(10,529)</b>	—
供股所得款項		<b>—</b>	100,843
所提取新過渡貸款		<b>—</b>	7,000
償還可換股貸款票據		<b>—</b>	(34,403)
償還過渡貸款		<b>—</b>	(29,812)
償還電影拷貝及廣告貸款		<b>—</b>	(29,035)
股份發行開支		<b>—</b>	(1,008)
其他融資活動		<b>(79)</b>	(447)
		<b>472,430</b>	218,443
<b>現金及現金等值項目增加淨額</b>		<b>123,138</b>	165,762
期初之現金及現金等值項目		<b>167,161</b>	2,368
匯率變動之影響		<b>279</b>	351
<b>期終之現金及現金等值項目， 代表銀行結餘及現金</b>		<b>290,578</b>	168,481

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港會計準則第34號中期財務報告(「香港會計準則第34號」)編製。

## 2. 期內之重大交易

於二零一一年二月十七日，本集團與PGBBW Limited(於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之有限公司，其與本集團概無關連)訂立買賣協議以收購資訊港管理有限公司(「資訊港」，於英屬處女群島註冊成立之有限公司)全部股本權益(「收購事項」)。收購事項已於二零一一年四月十三日完成。

資訊港及其附屬公司(包括Toon Express International Limited)(「動漫火車集團」)之主要業務為分授商標及卡通人物版權、銷售商品以及管理動畫之商業宣傳推銷。收購事項令本集團之知名品牌及卡通人物得以於中華人民共和國(「中國」)境內外以不同渠道分銷。於收購事項完成日期，所轉讓代價、所收購資產及所承擔負債之詳情載列如下。

	附註	千港元
代價，償付方式：	(i)	
現金付款		330,000
代價股份		423,454
		<u>753,454</u>
所收購可識別資產及所承擔負債淨值，按公平值：		
物業、廠房及設備		1,969
遞延稅項資產		1,337
無形資產	(ii)	979,767
存貨		378
應收賬款及其他應收款項	(iii)	44,424
已抵押存款	(iv)	11,674
銀行結餘及現金		12,226
應付賬款及其他應付款項以及應計費用		(18,073)
未賺取之收益		(17,410)
應付稅項		(6,449)
銀行及其他貸款	(iv)	(10,529)
遞延稅項負債		(245,860)
		<u>753,454</u>
收購產生之現金流出淨額		
所獲現金及銀行結餘		12,226
現金代價		(330,000)
		<u>(317,774)</u>

## 2. 期內之重大交易(續)

附註：

(i) 根據收購事項，本公司已支付初步代價753,500,000港元，當中包括下列各項：

(a) 現金付款330,000,000港元；及

(b) 向賣方發行及配發的代價股份，相當於1,382,857,143股本公司股份。

代價股份須受禁售承諾所規限，故此，董事參照獨立估值機構漢華評值有限公司(「漢華」)所編製外部估值報告而釐定代價股份的公平值。

經考慮禁售期後，按經調整價格每股股份0.306港元釐定代價股份的公平值為423,454,000港元。

除上文所述外，本公司亦可能須以承兌票據形式支付或然獲利能力付款(「獲利能力付款」)，惟受限制於下文所述若干條件。

獲利能力付款，即動漫火車集團於截至二零一二年十二月三十一日止兩個財政年度綜合純利總和超過242,000,000港元之部分(如有)之9.3倍，惟上限定為232,500,000港元。

倘發行承兌票據，該等承兌票據將按1厘固定年利率計算利息及於收購事項完成日期後兩年半內到期。該等承兌票據須於到期時連同全部應計利息一筆過支付。

經審閱動漫火車集團之財政預測後，董事認為，未必需要支付獲利能力付款，故釐定其於收購日期之公平值為零。

(ii) 若干無形資產被識辨為收購事項一部分。董事參照漢華所編製估值報告暫時釐定該等無形資產的公平值，包括：

(a) 由動漫火車集團擁有，形式為多個動畫品牌及有關角色的商標和版權的知識產權(「動漫火車商標和版權」)227,019,000港元；

(b) 來自與Disney Enterprises, Inc.(「迪士尼」)為宣傳及推廣動漫火車集團的知識產權所訂立消費品及相關用途協議(「消費品協議」)產生之未來經濟利益為129,448,000港元；及

(c) 來自透過中資公司廣東原創動力文化傳播有限公司(「廣東原創動力文化傳播」)以使動漫火車集團參與協調由廣東原創動力文化傳播及動漫火車集團所擁有電視片集及電影動畫和相關角色之商業宣傳推銷所訂立聯合品牌管理協議(「聯合品牌管理協議」)產生之商標及版權形式的知識產權623,300,000港元。

## 2. 期內之重大交易(續)

附註：(續)

(ii) (續)

無形資產之公平值乃使用多期間超額盈利法或折讓現金流量法計算得出。

(iii) 公平值為44,424,000港元之已收購應收款項之合約總金額為44,424,000港元，均預期可於收購日期收回。

(iv) 存款已就動漫火車集團之銀行貸款抵押予銀行。於收購事項後，已償還該等銀行貸款，而該等已抵押存款已於截至二零一一年九月三十日止期間獲解除抵押。

(v) 收購事項之收購相關成本為11,496,000港元，於截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表中確認為一項支出。

(vi) 動漫火車集團所產生之額外業務分別佔營業額及期內虧損約66,647,000港元及34,613,000港元。倘收購事項於二零一一年四月一日完成，期內集團營業額及虧損將與簡明綜合全面收入報表所呈列期內之營業額及虧損相若。

備考資料僅供說明用途，未必表示倘收購事項於二零一一年四月一日完成本集團實際將會達致之營業額及營運業績，亦無意作為未來業績之預測。

(vii) 收購動漫火車集團之初步會計處理涉及識別與釐定當時將指定為可識別資產、負債及或然負債以及業務合併成本之公平值，已於此中期財務資料暫時釐定，惟仍有待落實無形資產之估值。

## 3. 主要會計政策

除若干財務工具按公平值計量外，簡明綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。

截至二零一一年九月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一一年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。此外，由於收購動漫火車集團及投資於一家聯營公司(詳情見附註11)，本集團已於本中期期間應用下列主要會計政策。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 業務合併

業務收購乃使用收購法列賬。在業務合併中轉讓之代價按公平值計量，而公平值乃按本集團所轉讓資產、本集團向被收購方前擁有人承擔之負債及本集團為交換被收購方控制權所發行股本權益於收購日期之公平值總和計算。收購相關成本一般在產生時於損益確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債應按其於收購日期的公平值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之負債或資產分別根據香港會計準則第12號*所得稅*及香港會計準則第19號*僱員福利*確認及計量；
- 與被收購方之股份付款交易或以本集團之股份付款交易取代被收購方之股份付款交易相關之負債或股本工具於收購日期根據香港財務申報準則第2號*股份付款*計量；及
- 根據香港財務申報準則第5號*持作出售之非流動資產及已終止營運業務*劃分為持作出售之資產(或出售組合)計量。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，則或然代價按其於收購日期之公平值計量並視為於業務合併中所轉讓代價一部分。或然代價之公平值變動如符合作為計量期間調整乃作追溯調整，並對商譽或議價購買收益作相應調整。計量期間調整乃於計量期間因取得有關於收購日期已存在事實及情況之額外資料所作之調整。計量期間自收購日期起計不可超過一年。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 業務合併(續)

不符合作為計量期間調整之或然代價公平值變動之其後會計處理，取決於或然代價如何分類。分類為權益之或然代價並不會於其後報告日期重新計量，而其以後之結算乃於權益內列賬。分類為資產或負債之或然代價乃根據香港會計準則第39號*財務工具*或香港會計準則第37號*撥備、或然負債及或然資產*(如適用)於其後報告日期重新計量，而相應收益或虧損乃於損益中確認。

倘業務合併之初步會計處理於合併產生之報告期末仍未完成，則本集團會就仍未完成會計處理之項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間(見上文)內作出調整，或確認額外資產或負債，以反映獲得有關於收購日期已存在事實及情況之新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於當日確認之金額。

#### 業務合併中收購的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認及初步按收購日期之公平值(視為彼等之成本)確認。

於初步確認後，具備有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限可使用年期的無形資產按估計可使用年期以直線法計提攤銷。相反，具備無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 於一家聯營公司之投資

聯營公司指投資者對其擁有重大影響力之實體，且不屬於附屬公司或於合營公司之權益。重大影響力乃有權參與決定所投資公司之財務及經營政策而非控制或共同控制該等政策。

聯營公司之業績及資產與負債按權益會計法納入此等簡明綜合財務報表。根據權益法，於一家聯營公司之投資首先於簡明綜合財務狀況報表以成本確認，並於其後就確認本集團應佔該等聯營公司之損益及其他全面收入而作調整。當本集團分佔一家聯營公司之虧損等於或超過其於該聯營公司擁有之權益(包括實質上構成本集團在聯營公司之投資淨額中一部分之任何長期權益)，本集團終止確認其分佔之進一步虧損。當本集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款時，方會確認為額外虧損。

已應用香港會計準則第39號財務工具之規定以釐定是否需要就本集團於一家聯營公司之投資確認任何減值虧損。於需要時，該項投資(包括商譽)之全部賬面值會根據香港會計準則第36號資產減值以單一資產之方式進行減值測試，方法為將其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本之較高者)與賬面值作出比較。任何已確認之減值虧損構成該項投資之賬面值之一部分，有關減值虧損之任何撥回乃於該項投資之可收回金額其後增加之情況，根據香港會計準則第36號確認。

#### 共同控制營運

倘集團實體從事之活動直接根據合資安排進行，即構成共同控制營運，其所產生之資產及負債按應計基準於有關公司之財務狀況表內確認，並根據項目之性質分類。當與交易有關之經濟利益有可能將流入／流出本集團，本集團應佔共同控制營運所產生之收入聯同支出計入簡明綜合全面收入報表內。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 收入確認

來自分授商標及版權之專利費收入一般於獲授權方申報相關產品銷售專利費之期間確認。

#### 採納於本期間生效之新訂及經修訂香港財務申報準則

於本中期刊間，本集團首次應用下列由香港會計師公會所頒佈之新訂或經修訂準則及詮釋(「新訂或經修訂香港財務申報準則」)：

香港會計準則第 24 號 (二零零九年修訂)	有關連人士之披露
香港財務申報準則(修訂本)	二零一零年所頒佈香港財務申報準則之改進
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 14 號(修訂本)	最低資金要求之預付款項
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 19 號	以股本工具抵銷財務負債

應用上述新訂或經修訂香港財務申報準則對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

#### 尚未生效之新訂及經修訂香港財務申報準則

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則。

以下為於截至二零一一年三月三十一日止年度綜合財務報表授權刊發日期後頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則：

香港財務申報準則第 10 號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
香港財務申報準則第 11 號	聯合安排 <sup>1</sup>
香港財務申報準則第 12 號	其他實體權益之披露 <sup>1</sup>
香港財務申報準則第 13 號	公平值計量 <sup>1</sup>
香港會計準則第 1 號(修訂本)	其他全面收入項目呈報 <sup>2</sup>
香港會計準則第 19 號(經修訂)	僱員福利 <sup>1</sup>
香港會計準則第 27 號(經修訂)	獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第 28 號(經修訂)	投資聯營公司及合營企業 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 20 號	露天礦生產階段之剝採成本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

### 3. 主要會計政策(續)

#### 尚未生效之新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

與綜合賬目、聯合安排及披露有關之五項新訂或經修訂準則，包括香港會計準則第27號(經修訂)、香港會計準則第28號(經修訂)、香港財務申報準則第10號、香港財務申報準則第11號及香港財務申報準則第12號乃由香港會計師公會於二零一一年六月頒佈，於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。該五項新訂或經修訂準則須同時提早應用，方可提早應用。

香港財務申報準則第10號取代香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表內與綜合財務報表有關之部分。香港財務申報準則第10號包含控制權之新定義，其中包括三個元素：(a)有權控制投資對象；(b)涉及自其參與投資對象營運所得可變動回報之有關披露或權利；及(c)有能力運用其對投資對象之權力以影響投資者回報金額。香港財務申報準則第10號已就複雜情況的處理方法加入詳細指引。整體而言，應用香港財務申報準則第10號須作出大量判斷。

香港財務申報準則第11號取代香港會計準則第31號合營公司權益有關部分。香港財務申報準則第11號訂明由兩名或以上人士擁有共同控制權之合營安排應如何分類。根據香港財務申報準則第11號，合營安排分為兩類：合營企業及合營業務。香港財務申報準則第11號之分類乃按照各方於該等安排下之權利及責任而釐定。相反，根據香港會計準則第31號，合營安排分為三個不同類別：共同控制實體、共同控制資產及共同控制業務。

此外，根據香港財務申報準則第11號，合營企業須採用權益會計法入賬，而根據香港會計準則第31號，共同控制實體可採用權益會計法或比例會計法入賬。

本集團正在評估於應用香港財務申報準則第10號及香港財務申報準則第11號對本集團之投資對象構成之影響。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋不會對本集團業績及財務狀況構成重大影響。

#### 4. 營業額及分部資料

於過往期間，本集團只有一個經營分部，即電腦造像動畫。本公司剛於二零一一年四月收購一項由動漫火車集團經營之業務。就評估表現及分配資源而言，本公司執行董事，即主要經營決策者，定期審閱下列兩個分部之營業額及業績：

分部A： 製作、放映及分授非由動漫火車集團開發之電腦造像動畫；及

分部B： 分授及管理由動漫火車集團管理之卡通人物商標及版權以及所有相關活動。

#### 截至二零一一年九月三十日止期間

	分部A 千港元	分部B 千港元	綜合 千港元
營業額	4,192	66,647	70,839
分部業績	(7,311)	(38,824)	(46,135)
對賬項目：			
未分配行政支出			(4,785)
融資成本			(79)
分佔一家聯營公司虧損			(701)
除稅前虧損			(51,700)

#### 截至二零一零年九月三十日止期間

	分部A 綜合 千港元
營業額	4,459
分部業績	(10,183)
對賬項目：	
未分配行政支出	(7,794)
贖回過渡貸款之虧損	(57,091)
贖回電影拷貝及廣告貸款之虧損	(187,078)
贖回可換股貸款票據之虧損	(257,269)
出售附屬公司之虧損	(66)
融資成本	(3,316)
除稅前虧損	(522,797)

## 4. 營業額及分部資料(續)

可呈報分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部業績指各分部之應計虧損，當中並無分配若干行政支出、融資成本、分佔一家聯營公司虧損、贖回過渡貸款之虧損、贖回電影拷貝及廣告貸款之虧損、贖回可換股貸款票據之虧損、出售附屬公司之虧損。此乃向本集團之經營決策者匯報之方式，以便分配資源及評核分部表現。截至二零一零年九月三十日止期間分部營業額及分部業績之披露基準與截至二零一一年九月三十日止期間貫徹一致。

## 5. 除稅前虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前虧損已扣除下列項目：		
物業、廠房及設備折舊	789	373
減：撥充資本之存貨／電腦造像動畫費用	(166)	(202)
	623	171
就應收賬款確認之減值虧損	2,441	—

## 6. 所得稅抵免

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)， 包括為數1,400,000港元之中國預扣稅 (截至二零一零年九月三十日止六個月：無)	9,084	—
其他司法權區過往年度超額撥備	—	(1,766)
	9,084	(1,766)
遞延稅項(附註19)	(14,075)	(437)
	(4,991)	(2,203)

## 6. 所得稅抵免(續)

由於本集團於兩個期間均無任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出任何撥備。

中國企業所得稅乃根據該等於中國成立之附屬公司之應課稅溢利按25%之法定稅率計算，有關稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定。

海外稅項按有關司法權區適用稅率計算。

## 7. 股息

於呈報期間並無派發、宣派及擬派任何股息。董事並不建議就兩個期間派付中期股息。

## 8. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
本公司擁有人應佔期內虧損	(46,709,000 港元)	(520,594,000 港元)
股份數目：		
用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數	9,720,411,990	4,632,424,530

由於行使有關購股權將導致該兩個期間之每股虧損減少，故計算每股攤薄虧損時並無假設IDG購股權(附註21(iii))及根據獎勵購股權計劃(附註21(iv))授出的購股權獲行使(截至二零一零年九月三十日止六個月：投資者購股權(附註21(i))、核心債權人購股權(附註21(ii))及根據獎勵購股權計劃授出的購股權)。因此，每股基本及攤薄虧損相同。

## 9. 物業、廠房及設備

期內，本集團耗資約4,556,000港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：3,247,000港元)購置物業、廠房及設備，主要目的為改善及擴充本集團生產力。

## 10. 無形資產

	電腦造像 動畫 千港元 (附註(iii))	消費品 協議 千港元 (附註(i))	動漫火車 商標和版權 千港元 (附註(ii))	聯合品牌 管理協議 千港元 (附註(ii))	總計 千港元
<b>成本</b>					
於二零一一年四月一日	837,946	—	—	—	837,946
收購附屬公司(附註2)	—	129,448	227,019	623,300	979,767
匯兌調整	—	—	—	16,507	16,507
於二零一一年九月三十日	<b>837,946</b>	<b>129,448</b>	<b>227,019</b>	<b>639,807</b>	<b>1,834,220</b>
<b>攤銷及減值</b>					
於二零一一年四月一日	827,447	—	—	—	827,447
期內撥備	—	6,638	11,725	31,964	50,327
於二零一一年九月三十日	<b>827,447</b>	<b>6,638</b>	<b>11,725</b>	<b>31,964</b>	<b>877,774</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一一年九月三十日	<b>10,499</b>	<b>122,810</b>	<b>215,294</b>	<b>607,843</b>	<b>956,446</b>
於二零一一年 三月三十一日	10,499	—	—	—	10,499

附註：

- (i) 消費品協議為期十年，惟可由有關訂約方磋商重續。因此，消費品協議乃按其合約年期攤銷。
- (ii) 動漫火車商標和版權一般具備十年有限法定年期，惟可按最低成本重續。

任何一方僅在另一方違約而未有在指定期間內作出補救之情況下，方可終止聯合品牌管理協議。

根據聯合品牌管理協議，動漫火車集團參與協調由廣東原創動力文化傳播及動漫火車集團所擁有電視片集及電影動畫和相關角色的商業宣傳。本集團業績包括聯合品牌管理協議產生之營業額及有關攤銷以及其他相關支出。



## 10. 無形資產(續)

附註：(續)

(ii) (續)

聯合品牌管理協議之收入來源來自相關商標及版權，其使用範圍載於聯合品牌管理協議(「聯合品牌管理商標及版權」)。

董事考慮動漫火車商標和版權及聯合品牌管理商標及版權時，已參考產品發展週期研究、市場及競爭趨勢計及該等無形資產之有限可使用年期。因此，動漫火車商標及版權及聯合品牌管理商標及版權按六至十二年期間攤銷，其反映董事對該等資產可使用年期之最佳估計。

(iii) 製作中之電腦造像動畫由內部所產生之製作成本列賬，包括撥充資本之借貸成本減累計減值虧損(如有)。

就減值測試而言，製作中之電腦造像動畫獲分配至本集團之現金產生單位，即製作、放映及分授並非由動漫火車集團開發之電腦造像動畫。

董事認為，經計及收購動漫火車集團及與其整合後，期內毋須就電腦造像動畫確認減值虧損。

## 11. 於一家聯營公司之權益

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
於一家聯營公司之投資成本 — 非上市*	<b>29,602</b>	—
分佔虧損	<b>(701)</b>	—
	<b>28,901</b>	—

\* 該聯營公司之資產包括一項無形資產，即特許授權，其於該聯營公司被本集團收購當日之公平值有待落實。

於二零一一年九月三十日，本集團於下列聯營公司擁有權益：

實體名稱	業務 架構形式	成立地點/ 主要經營地點	所持 股份類別	本集團 所持已發行 股本面值比例		主要業務
				二零一一年	二零一零年	
凌動企業有限公司 (「凌動」)	有限公司	香港	普通股	<b>20.63%</b>	—	零售及批發 童裝

## 11. 於一家聯營公司之權益(續)

於二零一一年八月，動漫火車集團認購凌勵20.63%股本權益(「凌勵收購事項」)及一項相關期權(「凌勵認購期權」)，代價為由動漫火車集團支付現金9,100,000港元，及向凌勵提供公平值已定為27,300,000港元之若干管理服務(「凌勵代價」)。

凌勵認購期權給予動漫火車集團有權進一步認購因行使此凌勵認購期權而擴大之凌勵股本權益11.3%。

提供管理服務(詳述於日期為二零一一年八月二十九日之業務支持協議)自協議生效日期起計為期三年，可在出現若干情況時提早終止。

於完成認購時，總代價36,400,000港元分配至(i)於一家聯營公司之投資成本29,602,000港元；及(ii)凌勵認購期權6,798,000港元。

就凌勵收購事項及根據動漫火車集團與另外兩名原股東訂立之股東協議，由股東所持股份為不可轉讓，惟發生若干情況，包括動漫火車認沽期權(詳見下文)及其他股東認購期權(詳見下文)獲行使除外。

凌勵各名其他股東(「凌勵原股東」)向動漫火車集團授出一項期權，據此，動漫火車集團有權要求凌勵原股東在若干情況(包括凌勵就其業務所訂立之授權協議屆滿)下購買其於凌勵之股本權益(「動漫火車認沽期權」)。

動漫火車集團向凌勵原股東授出一項期權，據此，凌勵原股東有權要求動漫火車集團在若干情況(包括動漫火車集團不再持有其若干品牌)下向彼等出售其於凌勵之股本權益(「其他股東認購期權」)。

上述三項購股權之進一步詳情載於附註12。

## 12. 衍生財務工具

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
凌勵認購期權(附註i)	6,798	—

附註：

## (i) 凌勵認購期權

根據凌勵認購期權，動漫火車集團有權(但並非必須)由完成凌勵收購事項當日至二零一四年八月三十一日止期間(受若干提早終止條款約束)以22,400,000港元進一步認購凌勵之11.3%權益。

於初步確認時，漢華已採用二項期權定價模式釐定凌勵認購期權之公平值為6,798,000港元。以下假設乃用於計算有關期權之公平值。

行使價	每股 14,000 港元
預計年期	3.01 年
預計波幅	47.366%
預計股息收益率	0%
無風險利率	0.64%
行使期	由二零一一年八月二十九日至二零一四年八月三十一日

凌勵並無在活躍市場報價。董事於初步確認後認為無法可靠計量有關期權之公平值，故該等期權乃按成本減任何各段報告期終結時之已確定減值虧損計量。

## (ii) 動漫火車認沽期權及其他股東認購期權

動漫火車認沽期權及其他股東認購期權之行使價均(a)由有關訂約方釐定；或(b)倘有關訂約方未能就行使價達成一致意見，彼等委任獨立專業業務估值師於行使日期釐定行使價之公平值。董事認為，該等期權之價值並不重大。

## 13. 應收賬款及其他應收款項、按金以及預付款

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
應收賬款(附註i)	<b>6,780</b>	1,194
應收廣東原創動力文化傳播款項(附註ii)	<b>60,808</b>	—
其他應收款項、按金以及預付款	<b>7,453</b>	1,792
	<b>75,041</b>	2,986

附註：

- (i) 本集團根據合約指定條款給予其貿易客戶之信貸期一般介乎零至九十日。按發票日期計算，應收賬款於二零一一年九月三十日之賬齡短於三十日。
- (ii) 應收廣東原創動力文化傳播款項主要由聯合品牌管理協議產生，為無抵押、免利息及須於一年內償還。

## 14. 應付賬款、其他應付款項及負債

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
應付賬款(附註i)	<b>8,844</b>	—
應付PGBBW Limited款項(附註ii)	<b>3,978</b>	—
其他負債(附註iii)	<b>9,100</b>	—
其他應付款項及應計費用	<b>24,546</b>	14,775
	<b>46,468</b>	14,775

附註：

- (i) 按發票日期計算，應付賬款之賬齡短於三個月。
- (ii) 該款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (iii) 有關款項指於報告期末其他負債之流動部分(附註15)。

## 15. 其他負債

誠如附註 11 所載，作為凌勵收購事項之部分代價，本集團將向凌勵提供為期三年之管理服務。有關管理服務之公平值定為 27,300,000 港元，已確認為其他負債，其中約 18,200,000 港元屬非流動負債。

## 16. 過渡貸款

於截至二零一零年三月三十一日止年度，本公司獲授予一筆美元（「美元」）過渡貸款（「美元過渡貸款」），本金額為 2,500,000 美元（相當於 19,500,000 港元），按年利率 10 厘計息。

美元過渡貸款連同電影拷貝及廣告貸款（定義及詳情見附註 17）及二零零九年八月可換股票據（定義及詳情見附註 18）（統稱「有關債項」），已根據於二零一零年五月完成之債項重組贖回，據此，有關債項已透過 (i) 現金；(ii) 兌換股份；及 (iii) 購股權（「核心債權人購股權」）償付。

美元過渡貸款包括於贖回日期之應計利息約 20,605,000 港元。

償付美元過渡貸款及額外應計利息之代價公平值約為 77,696,000 港元，包括現金 6,312,033 港元、71,491,000 股兌換股份約 40,035,000 港元（根據本公司股份於二零一零年五月十一日之收市價每股 0.56 港元計算）及 63,900,000 份核心債權人購股權約 31,349,000 港元（根據於二零一零年五月十一日授出之購股權之公平值每份 0.4906 港元計算）。購股權之公平值由漢華以二項期權定價模式計算。以下假設用以計算該等購股權之公平值。

於二零一零年  
五月十一日  
授出之購股權

授出日期之股價	0.56 港元
行使價	0.08 港元
預計年期	1 年
預期波幅	144.27%
預期股息率	0%
無風險利率	0.19%
行使期	由二零一零年五月十一日至 二零一一年五月十日

## 16. 過渡貸款(續)

償付美元過渡貸款及額外應計利息之代價公平值超逾其賬面值之差額約為57,091,000港元，已被本集團確認為贖回過渡貸款之虧損，並計入截至二零一零年九月三十日止六個月之簡明綜合全面收入報表。

## 17. 電影拷貝及廣告貸款

於截至二零一零年三月三十一日止年度，一家銀行向本集團授出信貸融資10,000,000美元(相當於78,000,000港元)，用於推出《阿童木》之相關宣傳開支(「電影拷貝及廣告融資」)。電影拷貝及廣告融資是透過當時有重大影響力的本公司當時主要股東擁有權益之Fortunate City Investment Limited(「FCI」)向該銀行提供現金抵押品作擔保。

本集團已悉數提取電影拷貝及廣告融資，本集團同意就現金抵押品產生之一切負債向FCI作出賠償。因此，提取電影拷貝及廣告融資同時產生本集團對FCI之負債(「電影拷貝及廣告貸款」)。

電影拷貝及廣告貸款為免息，並無固定還款期，惟本集團須就此電影拷貝及廣告貸款向FCI支付定額安排費用1,500,000美元。

電影拷貝及廣告貸款包括於贖回日期之定額安排費用約89,700,000港元。

償付電影拷貝及廣告貸款(包括定額安排費用)之代價的公平值約為276,778,000港元，包括現金29,035,351港元、328,859,200股兌換股份約184,161,000港元(根據本公司股份於二零一零年五月十一日之收市價每股0.56港元計算)及129,600,000份核心債權人購股權約63,582,000港元(根據於二零一零年五月十一日授出之購股權之公平值每份0.4906港元計算)。購股權之公平值由漢華根據附註16的假設，以二項期權定價模式計算。

償付電影拷貝及廣告貸款連同定額安排費用之代價公平值超逾其賬面值之差額約為187,078,000港元，已被本集團確認為贖回電影拷貝及廣告貸款之虧損，並已計入截至二零一零年九月三十日止六個月之簡明綜合全面收入報表。

## 18. 可換股貸款票據

於截至二零一零年三月三十一日止年度，本公司發行本金總額為132,000,000港元之可換股貸款票據（「二零零九年八月可換股票據」）。二零零九年八月可換股票據以港元計值，為零息票據。

償付二零零九年八月可換股票據之代價公平值約為353,916,000港元，包括現金34,402,615港元、合共389,649,700股兌換股份約218,204,000港元（根據本公司股份於二零一零年五月十一日之收市價每股0.56港元計算）及206,500,000份核心債權人購股權101,309,000港元（根據於二零一零年五月十一日授出之購股權之公平值每份0.4906港元計算）。購股權之公平值由漢華根據附註16的假設，以二項期權定價模式計算。

於贖回當日，二零零九年八月可換股票據之公平值並不重大。償還二零零九年八月可換股票據之代價公平值超出二零零九年八月可換股票據負債部分賬面值之金額90,853,000港元以及額外之應計利息約5,794,000港元，約257,269,000港元之金額已被本集團確認為贖回可換股貸款票據之虧損，並已計入截至二零一零年九月三十日止期間之簡明綜合全面收入報表。

## 19. 遞延稅項（資產）負債

以下為用作財務申報之遞延稅項結餘分析：

	於二零一一年 九月三十日 千港元	於二零一一年 三月三十一日 千港元
遞延稅項資產	(2,204)	—
遞延稅項負債	236,779	—
	<b>234,575</b>	—

## 19. 遞延稅項(資產)負債(續)

本集團已確認之遞延稅項(資產)負債及其變動如下：

	收購之 公平值調整 千港元	中國股息 預扣稅 千港元	遞延版稅 收入 千港元	總計 千港元
於二零一一年四月一日	—	—	—	—
收購附屬公司(附註2)	243,911	1,949	(1,337)	244,523
匯兌調整	4,127	—	—	4,127
於損益計入	(12,508)	(700)	(867)	(14,075)
於二零一一年九月三十日	<b>235,530</b>	<b>1,249</b>	<b>(2,204)</b>	<b>234,575</b>

## 20. 股本

	股份數目 千股	面值 千港元
每股面值0.001港元之普通股		
法定：		
於二零一一年四月一日及二零一一年九月三十日	<b>1,000,000,000</b>	<b>1,000,000</b>
已發行及繳足：		
於二零一一年四月一日	5,724,907	5,725
發行代價股份(附註2(i))	1,382,857	1,383
二零一一年股份認購(附註i)	1,282,816	1,283
行使購股權股份(附註ii)	1,629,600	1,629
於二零一一年九月三十日	<b>10,020,180</b>	<b>10,020</b>

附註：

- (i) 於二零一一年二月十八日，本公司與若干認購方訂立認購協議，據此，認購方同意待達成若干條件(包括於股東特別大會上獲得股東批之准)，按認購價每股0.28港元認購總金額約359,189,000港元之1,282,816,000股股份(「二零一一年股份認購」)。

股份認購已於二零一一年四月完成，其所得款項主要用作撥付收購事項應付代價之現金部分。

- (ii) 期內，(a) Idea Talent(定義見附註21(i))行使其投資者購股權以按經調整行使價每股0.076港元認購本公司1,500,000,000股股份；及(b) FCI行使其核心債權人購股權以按經調整行使價每股0.076港元認購本公司129,600,000股股份。

期內發行之所有股份於各方面均與當時之現有股份享有同等權利。



## 21. 以股份付款交易

期內，本公司擁有以下若干尚未行使之購股權安排：

### (i) 投資者購股權

於二零一零年五月十一日，連同債項重組(附註16)，本公司向本集團當時之獨立第三方及債權人Idea Talent Limited(「Idea Talent」)授出購股權，以按行使價每股股份0.08港元(可予調整)認購合共1,500,000,000股股份(「投資者購股權」)。投資者購股權可於二零一零年五月十一日起計12個月內行使，惟於任何情況下，行使該項購股權不得導致本公司股份之公眾持股量下降至低於25%。

於二零一一年四月十三日，Idea Talent行使投資者購股權，以按經調整行使價每股0.076港元(就二零一一年股份認購調整)認購1,500,000,000股股份。根據投資者購股權而配發及發行之股份，相當於經行使投資者購股權所擴大本公司已發行股本約15.17%。行使投資者購股權產生的所得款項總額114,000,000港元用作本集團一般營運資金。

於二零一一年九月三十日，概無投資者購股權尚未行使。

### (ii) 核心債權人購股權

於二零一零年五月十一日，作為本集團債項重組之一部分，本公司授出合共400,000,000份核心債權人購股權以消除本集團之債項。核心債權人購股權可於一年期內，按初步行使價每股0.08港元(可予調整)行使。

於二零一一年四月二十七日，其中一個核心債權人FCI行使其核心債權人購股權，以按經調整行使價每股0.076港元(就二零一一年股份認購調整)認購129,600,000股股份。根據FCI所行使核心債權人購股權而配發及發行的股份相當於經行使核心債權人購股權所擴大本公司已發行股本約1.29%。FCI行使核心債權人購股權產生所得款項總額約9,849,000港元，用作本公司一般營運資金。

於二零一一年九月三十日，概無核心債權人購股權尚未行使。



## 21. 以股份付款交易(續)

### (iii) IDG 購股權

作為二零一一年股份認購其中部分，本公司授出機構投資者購股權，以認購 50,000,000 股股份(「IDG 購股權」)，作為向本公司引入潛在認購方的酬金。IDG 購股權持有人可於 IDG 購股權授出當日起全面或局部行使 IDG 購股權，直至二零一三年十二月三十一日為止，屆時任何未行使 IDG 購股權將自動失效。

IDG 購股權的公平值於授出當日(即二零一一年四月十五日)，經漢華使用二項期權定價模式評定約為 6,060,000 港元，相當於二零一一年股份認購應佔的直接附帶成本，並已授出當日計入股份溢價賬，作為於股份發行費用。

IDG 購股權並無歸屬期，而以下假設用以計算購股權之公平值。

授出日期之股價	每股 0.365 港元
行使價	每股 0.35 港元
預計年期	2.715 年
預期波幅	47.669%
預期股息率	0%
無風險利率	1.242%
行使期	由二零一一年四月十五日至二零一三年 十二月三十一日

於二零一一年九月三十日，IDG 購股權尚未行使。

### (iv) 獎勵購股權計劃

本公司亦設有購股權計劃，主要目的在於獎勵本公司或其任何附屬公司之僱員、行政人員或高級職員、本公司董事及本公司或其任何附屬公司之任何業務顧問、代理、法律或財務顧問以對本集團作出之貢獻。

## 21. 以股份付款交易(續)

### (iv) 獎勵購股權計劃(續)

購股權於本期間之變動如下：

授出日期	歸屬期間	於授出日期之 購股權公平值	於二零一一年		期內授出 (附註a)	期內歸屬 前沒收 (附註b)	期內歸屬 後沒收 (附註c)	於二零一一年 九月三十日 尚未行使
			四月一日 尚未行使	四月一日				
董事 二零一一年 四月十三日	二零一一年四月十三日至 二零一四年四月十二日	0.164	—	26,000,000	—	—	<b>26,000,000</b>	
	二零一一年四月十三日至 二零一五年四月十二日	0.178	—	13,000,000	—	—	<b>13,000,000</b>	
	二零一一年四月十三日至 二零一六年四月十二日	0.191	—	13,000,000	—	—	<b>13,000,000</b>	
僱員 二零零九年 十一月十七日 (附註)	二零零七年五月十五日至 二零零八年一月十四日	2.066	22,071	—	—	(22,071)	—	
	二零零七年五月十五日至 二零零九年一月十四日	2.520	22,071	—	—	(22,071)	—	
	二零零七年五月十五日至 二零一零年一月十四日	2.845	29,426	—	—	(29,426)	—	
二零零九年 八月二十一日	二零零九年八月二十一日 至二零一零年九月三十日	0.144	584,858	—	—	(167,698)	<b>417,160</b>	
	二零零九年八月二十一日至 二零一一年九月三十日	0.178	167,696	—	—	(167,696)	—	
	二零零九年八月二十一日至 二零一二年九月三十日	0.184	223,598	—	(223,598)	—	—	
二零一一年 四月十三日	二零一一年四月十三日至 二零一四年四月十二日	0.160	—	6,060,000	(220,000)	—	<b>5,840,000</b>	
	二零一一年四月十三日至 二零一五年四月十二日	0.175	—	3,030,000	(110,000)	—	<b>2,920,000</b>	
	二零一一年四月十三日至 二零一六年四月十二日	0.187	—	3,030,000	(110,000)	—	<b>2,920,000</b>	
			1,049,720	64,120,000	(663,598)	(408,962)	<b>64,097,160</b>	

附註：

購股權最初於二零零七年五月十五日授出。於二零零九年十一月十七日，尚未行使購股權按每股經修訂行使價0.315港元重新授予受影響之承授人，其後行使價因截至二零一一年三月三十一日止年度進行之股份合併及供股而調整至每股0.755港元。除經修訂行使價外，並無修訂受影響購股權之條款。有關取代被列入原有授出之修訂。

## 21. 以股份付款交易(續)

### (iv) 獎勵購股權計劃(續)

購股權之行使價如下：

授出日期	行使價 港元
二零零九年十一月十七日	每股 0.755
二零零九年八月二十一日	每股 0.755
二零一一年四月十三日	每股 0.368

附註：

- (a) 於二零一一年四月十三日，本公司按照本公司的購股權計劃，向若干承授人提呈授出合共 65,000,000 份購股權，其中 52,000,000 份購股權乃授予本公司兩名董事。

上述購股權的行使價為每股 0.368 港元，即以下各項的最高者：(i) 股份於授出日期之收市價為每股 0.365 港元；(ii) 股份於緊接授出日期前五個交易日之平均收市價為每股 0.368 港元；及 (iii) 股份面值。

於二零一一年五月十一日或之前已獲接納為數 64,120,000 份購股權，將按下列方式歸屬：

- 50% 購股權將於緊隨授出日期的三年期間後歸屬，並於該購股權(「六年購股權」)的歸屬日期起計三年期間內可予行使；
- 25% 購股權將於緊隨授出日期的四年期間後歸屬，並於該購股權(「七年購股權」)的歸屬日期起計三年期間內可予行使；
- 25% 購股權將於緊隨授出日期的五年期間後歸屬，並於該購股權(「八年購股權」)的歸屬日期起計三年期間內可予行使。

於授出當日，上述購股權由漢華使用二項期權定價模式評定的總公平值約為 11,126,000 港元，將於歸屬期間內在損益中扣除。

以下假設用以計算購股權之公平值：

	六年購股權	七年購股權	八年購股權
行使價	0.368 港元	0.368 港元	0.368 港元
年期	六年內	七年內	八年內
預期波幅	45.020%	45.112%	45.112%
預期股息率	0%	0%	0%
無風險利率	2.651%	2.897%	3.087%

## 21. 以股份付款交易(續)

### (iv) 獎勵購股權計劃(續)

附註：(續)

- (b) 於本報告期間，663,598份購股權已於相關購股權歸屬前基於僱員辭任而沒收。於歸屬期間修訂有關估計引致之影響於損益確認，並於購股權儲備作出相應調整。
- (c) 408,963份購股權已於歸屬期間後基於僱員辭任而沒收。倘購股權於歸屬日期後沒收，過往計入損益之金額抵免累計虧損，並對購股權儲備作相應調整。於本報告期間，由於沒收購股權，約459,000港元之調整已抵免累計虧損。
- (d) 期內，本集團確認股份付款開支1,319,000港元(截至二零一零年九月三十日止六個月，撥回股份付款開支8,723,000港元)。

## 22. 資產抵押

於二零一一年九月三十日，本集團於電腦造像動畫《阿童木》之一切權利(惟於中國、香港及日本境內之廣告推銷權除外)已作為本公司一美國前附屬公司獲授予貸款之抵押品，有關貸款用作於二零零九年十月《阿童木》開畫之資金。於二零一一年九月三十日，《阿童木》之賬面值為零(二零一一年三月三十一日：零)。

## 23. 主要非現金交易

### 截至二零一一年九月三十日止六個月

- (a) 就收購事項發行代價股份，詳情見附註2(i)(b)。
- (b) 本公司已確認股份付款開支約1,319,000港元。
- (c) 授出IDG購股權，詳情見附註21(iii)。
- (d) 本集團透過提供27,300,000港元之服務投資於凌勵，詳情見附註11。

截至二零一零年九月三十日止六個月

- (a) 本集團確認撥回股份付款開支約8,723,000港元。
- (b) 贖回之美元過渡貸款、電影拷貝及廣告貸款以及二零零九年八月可換股票據，分別載於附註16、17及18。

## 24. 有關連人士交易

於本報告期間，經考慮個別人士之表現及市場趨勢後向本公司董事及本集團主要管理人員支付之酬金如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
短期福利	<b>8,876</b>	2,433
退休福利	<b>78</b>	25
以股本結算之股份付款開支(撥回)	<b>1,320</b>	(677)
	<b>10,274</b>	1,781
減：撥充電腦造像動畫資本之金額	<b>—</b>	(499)
	<b>10,274</b>	1,282

## 25. 訴訟

誠如本公司所公佈，於二零一一年九月十四日，本集團接獲由前業務夥伴送達之傳訊令狀，指稱本集團違約以及作出不公平及虛假陳述。傳訊令狀沒有訂明索償之金額。本公司管理層目前正尋求法律意見。根據初步評估認為有關事宜將不會對本集團之營運及財務狀況構成重大影響。



**IMAGI**  
[www.imagi.com.hk](http://www.imagi.com.hk)

