



eSun Holdings Limited

豐德麗控股有限公司

(股份代號: 571)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

2011 - 2012 中期報告





封面圖片：

上海五月花生活廣場

(本公司之聯營公司麗豐控股有限公司的其中一項物業項目)

註冊地點

百慕達

董事會

執行董事

林建岳
呂兆泉 (行政總裁)
張森

非執行董事

余寶珠
羅凱栢
閻焱

獨立非執行董事

劉志強 (主席)
葉天養
吳麗文
羅國貴

審核委員會

吳麗文 (主席)
葉天養
劉志強

薪酬委員會

劉志強 (主席)
吳麗文
葉天養
呂兆泉

公司秘書

郭兆文

授權代表

呂兆泉
郭兆文

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

主要辦事處

香港九龍
長沙灣道六百八十號
麗新商業中心
十一樓

電話： (852) 2741 0391
圖文傳真： (852) 2785 2775

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港灣仔
皇后大道東二十八號
金鐘匯中心二十六樓

百慕達股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke HM08
Bermuda

獨立核數師

安永會計師事務所
執業會計師

股份資料

上市地點

香港聯合交易所有限公司主板

股份代號

571

買賣單位

2,000股

網址

www.esun.com

投資者關係

ir@esun.com

主席報告

中期業績概覽

截至二零一二年一月三十一日止六個月，本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)錄得營業額236,100,000港元(截至二零一一年一月三十一日止六個月：306,300,000港元)，較去年同期減少22.9%。本集團錄得股東應佔虧損58,800,000港元(截至二零一一年一月三十一日止六個月：溢利683,900,000港元)。相較去年同期業績主要由於以下非現金／非經常性項目所致：

- 本公司持有51.09%權益之附屬公司寰亞傳媒集團有限公司(「**寰亞傳媒**」)於二零一一年六月九日首個週年日發行無抵押及無擔保三年期零息可換股票據(作為若干認購方收購寰亞傳媒之一部份)之合約責任有關之遠期合約公平價值變動所產生之不利公平價值影響；
- 股份交換已於二零一零年九月三十日完成(如財務報表附註8所解釋，「**重組**」)，故不再錄得一次性收益；及
- 本集團應佔聯營公司之溢利及虧損(主要來自麗豐控股有限公司「**麗豐**」之貢獻)減少。

中期股息

本公司董事會(「**董事會**」)不建議派付截至二零一二年一月三十一日止六個月之中期股息(截至二零一一年一月三十一日止六個月：無)。

業務回顧及前景

與去年同期相比，本集團於截至二零一二年一月三十一日止六個月錄得令人鼓舞之表現。營業額貢獻減少主要是由於風靡市場之唱片發行及重大活動減少。然而，本集團於回顧期內舉辦或參與之現場表演活動數量由去年同期之55場增加至65場。音樂製作及發行亦展現良好的發展動能，唱片發行量增加幾近一倍，由26增至50。考慮到按計劃將於二零一二年下半年發行新電影及唱片以及舉辦新活動，本集團預期此業務動能將會持續。

寰亞傳媒

收購寰亞傳媒(本公司擁有其51.09%股份權益)增強本集團之媒體及娛樂業務，並為本集團提供專門平台以更好地利用本集團資源，落實本集團有關此分類之中國策略，包括電影製作、音樂製作、發行及出版、藝人管理、新媒體(如互聯網內容版權)、現場表演節目、電視節目製作及發行以及電影院投資。經寰亞傳媒獨立股東批准最近建議之多項持續關連交易以更好地整合本集團及寰亞傳媒之資源後，本公司展望，未來寰亞傳媒對本集團之財務貢獻將會增加，並產生預期之協同作用。

麗豐

自重組完成時起，本集團持有麗豐40.58%股份權益，不再持有麗新發展有限公司「麗新發展」之任何股份權益。儘管中國內地之經營環境充滿挑戰，但截至二零一二年一月三十一日止六個月，麗豐仍能錄得良好表現。資產淨值穩步增加，股東應佔純利亦得以大致維持。

與麗豐之審慎財務管理策略一致，及鑑於中國內地物業市場目前之經營環境充滿挑戰，麗豐一直探討擴充營運資金之不同途徑。經考慮信貸市場之狀況及借入貸款或發行債務所承受之利息負擔後，麗豐之董事（不包括身為獨立董事委員會成員之董事，彼等將與獨立財務顧問討論後作出意見）認為，透過公開發售以籌集長期股本（定義見本公司與麗豐聯合刊發且日期為二零一二年二月二十七日之公佈），為所有股東提供公平途徑參與而不攤薄任何股權，將更符合麗豐及其股東整體之最佳利益。

公開發售由本公司悉數包銷，而本公司及CapitaLand LF (Cayman) Holdings Co., Ltd. (麗豐之主要股東) 均作出不可撤回承諾，承諾認購彼等之保證配額。本公司對麗豐之長期發展前景充滿信心，而本公司包銷公開發售將令本公司得以維持及提升其於麗豐投資之長期價值。此外，視乎公開發售之認購程度及本公司之包銷責任而定，本公司所持有之麗豐股份權益可能增加至麗豐經公開發售擴大後之已發行股本50%以上，在此情況下，麗豐將成為本公司之附屬公司。

公開發售預期將於二零一二年六月完成。公開發售須獲本公司及麗豐各自之股東批准，預計將籌集約990,000,000港元（扣除開支後），擬用作營運資金，以用於(i)撥付麗豐現有物業發展項目之資金；及(ii)確定及進行日後可能出現之物業項目。

橫琴星藝文創天地項目（「該項目」）

本公司及麗豐於二零一一年九月十六日刊發聯合公佈，公佈與橫琴新區管委會訂立合作協議，以共同在位於中國內地廣東省珠海市之橫琴新區投資建設該項目。其後，本集團在最終確定該項目之總規劃方面已取得穩步進展。

該項目尚處於初步階段。各訂約方將就詳細合作條款開展進一步的磋商，並將不時公佈最新資料。

透過合併與收購進一步擴展

本集團將於香港及海外繼續物色能與其現有核心業務發揮協同作用的合適投資機會。本集團將特別加緊物色具理想現金收益及長期資本增值潛力的投資機會。

有關本公司之其他事項

有關Passport Special Opportunities Master Fund, LP及Passport Global Master Fund SPC Limited (「Passport」)之最新情況

於二零零八年十二月，本公司尋求透過股份配售活動籌集約60,000,000港元(倘承配人全數行使附帶之認股權證，則可望籌集額外60,000,000港元)。該配售主要擬用作撥付本集團之媒體及娛樂業務，以及在其他情況下作一般營運資金用途。由於本公司當時之主要股東Passport取得單方面禁制令，以暫時禁制本公司繼續進行配售，故配售最終並無進行。基本上，Passport指稱本公司及董事之行事並不適當，且無充份的商業理由進行配售。

於二零一一年六月八日，法官駁回Passport針對本公司及其董事之申索。Passport其後就有關判決提交上訴通知。於二零一二年一月十九日，法官進一步下令判決Passport向本公司償付全部訴訟費用。

本公司現正就上訴進行抗辯，並就原判決部份內容提出異議；上訴之聆訊將於二零一二年六月十八日至二十二日期間進行。於二零一二年三月二十九日，上訴法庭進一步下令判決Passport於二零一二年四月十二日前向法庭額外支付2,600,000港元，作為本公司上訴費用之擔保。

Passport及其聯屬人士已於二零一零年四月三十日出售其於本公司之全部股權。

股東及員工

本人謹代表董事會對各股東、客戶及合作夥伴之充份信任及竭誠支持致以由衷謝意，並對全體員工之不懈努力及勤勉工作表示感激，感謝你們為本公司邁向長期成功所作的努力。

承董事會命
主席
劉志強

香港，二零一二年三月二十九日

業績

豐德麗控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年一月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合業績如下：

簡明綜合收益表

截至二零一二年一月三十一日止六個月

| | 附註 | 截至一月三十一日止六個月 | |
|-------------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 |
| 營業額 | 3 | 236,147 | 306,296 |
| 銷售成本 | | (164,017) | (249,182) |
| 毛利 | | 72,130 | 57,114 |
| 其他收益 | 4 | 13,456 | 12,452 |
| 市場推廣費用 | | (24,196) | (41,651) |
| 行政費用 | | (163,583) | (123,581) |
| 其他經營收益 | | 8,675 | 4,162 |
| 其他經營費用 | | (22,540) | (87,372) |
| 一項遠期合約之公平價值之虧損 | 5 | (112,580) | — |
| 經營業務虧損 | 6 | (228,638) | (178,876) |
| 融資成本 | 7 | (11,407) | (3,573) |
| 股份交換交易之收益 | 8 | — | 610,007 |
| 分佔共同控制公司之溢利及虧損 | | 8,398 | (17,910) |
| 分佔聯營公司之溢利及虧損 | | 103,974 | 269,690 |
| 除稅前溢利／(虧損) | | (127,673) | 679,338 |
| 所得稅費用 | 9 | (861) | (1,436) |
| 期內溢利／(虧損) | | (128,534) | 677,902 |
| 應佔： | | | |
| 本公司擁有人 | | (58,844) | 683,939 |
| 非控制性權益 | | (69,690) | (6,037) |
| | | (128,534) | 677,902 |
| 本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損) | 10 | | |
| 基本及攤薄 | | (0.05港元) | 0.55港元 |

簡明綜合全面收益表

截至二零一二年一月三十一日止六個月

| | 截至一月三十一日止六個月 | |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 |
| 期內溢利／(虧損) | (128,534) | 677,902 |
| 其他全面收益／(虧損) | | |
| 折算海外業務之匯兌調整 | 4,010 | 1,913 |
| 一項可供出售投資之公平價值之虧損 | (4,766) | (191) |
| 變現一項可供出售投資時投資重估儲備撥回 | — | (150) |
| 分佔共同控制公司之其他全面收益 | 2 | 251 |
| 分佔聯營公司之其他全面收益 | 76,423 | 115,965 |
| 出售一間聯營公司時儲備撥回 | — | (282,717) |
| 期內除稅後之其他全面收益／(虧損) | 75,669 | (164,929) |
| 期內總全面收益／(虧損) | (52,865) | 512,973 |
| 應佔： | | |
| 本公司擁有人 | 16,825 | 519,010 |
| 非控制性權益 | (69,690) | (6,037) |
| | (52,865) | 512,973 |

簡明綜合財務狀況表

二零一二年一月三十一日

| | 附註 | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-----------------|----|----------------------------------|---------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 78,487 | 77,639 |
| 電影版權 | | 49,770 | 54,614 |
| 電影產品 | | 78,968 | 77,277 |
| 音樂版權 | | 44,746 | 48,287 |
| 於共同控制公司之投資 | | 83,289 | 74,303 |
| 於聯營公司之投資 | 12 | 4,634,245 | 4,467,382 |
| 可供出售投資 | | 197,249 | 78,969 |
| 持有至到期債務投資 | | 6,672 | — |
| 按金、預付款項及其他應收賬項 | | 86,214 | 88,764 |
| 總非流動資產 | | 5,259,640 | 4,967,235 |
| 流動資產 | | | |
| 應收貸款 | | 11,000 | 11,000 |
| 存貨 | | 6,919 | 7,854 |
| 按公平價值計入損益表之股本投資 | | 1,066 | 1,474 |
| 拍攝中電影 | | 182,419 | 104,090 |
| 應收賬項 | 13 | 88,169 | 97,680 |
| 按金、預付款項及其他應收賬項 | | 141,206 | 123,647 |
| 遠期合約 | 5 | — | 8,336 |
| 已抵押存款 | | 19,500 | 12,960 |
| 現金及現金等值項目 | | 2,197,303 | 2,311,490 |
| 總流動資產 | | 2,647,582 | 2,678,531 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬項及應計費用 | 14 | 247,924 | 334,561 |
| 應付稅項 | | 4,424 | 2,789 |
| 應付融資租賃 | | 119 | 125 |
| 計息銀行貸款 | | — | 12,229 |
| 遠期合約 | 5 | 104,244 | — |
| 總流動負債 | | 356,711 | 349,704 |
| 流動資產淨值 | | 2,290,871 | 2,328,827 |
| 總資產減流動負債 | | 7,550,511 | 7,296,062 |

| | 附註 | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-------------------|----|----------------------------------|---------------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 應付融資租賃 | | (188) | (247) |
| 計息其他貸款 | | (167,446) | (164,601) |
| 可換股票據 | 15 | (163,770) | (155,422) |
| 遞延稅項負債 | | (61) | (61) |
| 總非流動負債 | | (331,465) | (320,331) |
| 資產淨值 | | 7,219,046 | 6,975,731 |
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | 16 | 621,606 | 621,606 |
| 儲備 | | 6,371,129 | 6,215,880 |
| 非控制性權益 | | 6,992,735 | 6,837,486 |
| | | 226,311 | 138,245 |
| 總權益 | | 7,219,046 | 6,975,731 |

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年一月三十一日止六個月

| | 本公司擁有人應佔權益 | | | | | | | | 非控制性權益 | | 總權益 | | |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|------------------|---------------------------|-----------|-----------|
| | 已發行股本 千港元 | 股份溢價賬 千港元 | 繳入盈餘 千港元 | 購股權儲備 千港元 | 投資 重估儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 其他儲備 千港元 | 保留溢利 千港元 | 總數 千港元 | 購股權 儲備 千港元 | 分佔 附屬公司 資產淨值 千港元 | 總數 千港元 | 千港元 |
| 於二零一一年八月一日(經審核) | 621,606 | 4,230,797 | 891,289 | 2,145 | — | 223,458 | 21,015 | 847,176 | 6,837,486 | — | 138,245 | 138,245 | 6,975,731 |
| 期內虧損 | — | — | — | — | — | — | — | (58,844) | (58,844) | — | (69,690) | (69,690) | (128,534) |
| 期內其他全面收益/(虧損)： | | | | | | | | | | | | | |
| 折算海外業務之匯兌調整 | — | — | — | — | — | 4,010 | — | — | 4,010 | — | — | — | 4,010 |
| 一項可供出售投資之公平價值之虧損 | — | — | — | — | (4,766) | — | — | — | (4,766) | — | — | — | (4,766) |
| 分佔共同控制公司之其他全面收益 | — | — | — | — | — | 2 | — | — | 2 | — | — | — | 2 |
| 分佔聯營公司之其他全面收益 | — | — | — | — | — | 76,423 | — | — | 76,423 | — | — | — | 76,423 |
| 期內總全面收益/(虧損) | — | — | — | — | (4,766) | 80,435 | — | (58,844) | 16,825 | — | (69,690) | (69,690) | (52,865) |
| 以股本結算之購股權安排 | — | — | — | 314 | — | — | — | — | 314 | 1,153 | 1,104 | 2,257 | 2,571 |
| 視為收購因轉換寰亞傳媒(定義見附註5) 之可換股票據及配售寰亞傳媒 之新股份而產生之附屬公司部份權益 | — | — | — | — | — | — | 135,338 | — | 135,338 | — | 155,499 | 155,499 | 290,837 |
| 分佔聯營公司之儲備變動 | — | — | — | — | — | — | 2,772 | — | 2,772 | — | — | — | 2,772 |
| 於二零一二年一月三十一日(未經審核) | 621,606 | 4,230,797 | 891,289 | 2,459 | (4,766) | 303,893 | 159,125 | 788,332 | 6,992,735 | 1,153 | 225,158 | 226,311 | 7,219,046 |

| | 本公司擁有人應佔權益 | | | | | | | | 非控制性權益 | 總權益 | |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|-------------|------------------------|-----------|---------|-----------|
| | 已發行股本 千港元 | 股份溢價賬 千港元 | 輸入盈餘 千港元 | 購股權儲備 千港元 | 投資 重估儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 其他儲備 千港元 | 保留溢利/ (累計虧損) 千港元 | 總數 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零一零年八月一日(未經審核) | 620,366 | 4,227,678 | 891,289 | 13,764 | 257,912 | 28,840 | 10,351 | (387,144) | 5,663,056 | 321,057 | 5,984,113 |
| 期內溢利/(虧損) | — | — | — | — | — | — | — | 683,939 | 683,939 | (6,037) | 677,902 |
| 期內其他全面收益： | | | | | | | | | | | |
| 折算海外業務之匯兌調整 | — | — | — | — | — | 1,913 | — | — | 1,913 | — | 1,913 |
| 一項可供出售投資之公平價值之虧損 | — | — | — | — | (191) | — | — | — | (191) | — | (191) |
| 變現一項可供出售投資時 投資重估儲備撥回 | — | — | — | — | (150) | — | — | — | (150) | — | (150) |
| 分佔共同控制公司之其他全面收益 | — | — | — | — | — | 251 | — | — | 251 | — | 251 |
| 分佔聯營公司之其他全面收益 | — | — | — | 93 | 23,450 | 91,886 | 729 | (193) | 115,965 | — | 115,965 |
| 出售一間聯營公司時儲備撥回 | — | — | — | (4,715) | (281,021) | (1,696) | (2,100) | 6,815 | (282,717) | — | (282,717) |
| 期內總全面收益/(虧損) | — | — | — | (4,622) | (257,912) | 92,354 | (1,371) | 690,561 | 519,010 | (6,037) | 512,973 |
| 以股本結算之購股權安排 | — | — | — | 1,069 | — | — | — | — | 1,069 | — | 1,069 |
| 購股權失效時儲備撥回 | — | — | — | (7,525) | — | — | — | 7,525 | — | — | — |
| 向非控制性權益出售一間附屬公司 之部份權益 | — | — | — | — | — | — | 4,774 | — | 4,774 | 226 | 5,000 |
| 非控股股東向一間非全資附屬公司 授出股東貸款 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 26 | 26 |
| 於二零一一年一月三十一日 (未經審核) | 620,366 | 4,227,678 | 891,289 | 2,686 | — | 121,194 | 13,754 | 310,942 | 6,187,909 | 315,272 | 6,503,181 |

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年一月三十一日止六個月

| | 截至一月三十一日止六個月 | |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 |
| 經營活動所耗用現金流量淨額 | (279,617) | (52,849) |
| 投資活動所耗用現金流量淨額 | (116,873) | (90,512) |
| 融資活動所產生／(所耗用)現金流量淨額 | 278,128 | (28,652) |
| 現金及現金等值項目之減少淨額 | (118,362) | (172,013) |
| 期初之現金及現金等值項目 | 2,311,490 | 1,268,082 |
| 匯率變動之影響淨額 | 4,175 | 3,126 |
| 期末之現金及現金等值項目 | 2,197,303 | 1,099,195 |
| 現金及現金等值項目之結餘分析 | | |
| 現金及現金等值項目 | 344,808 | 222,975 |
| 購入時原有到期日不足三個月之無抵押定期存款 | 1,852,495 | 876,220 |
| | 2,197,303 | 1,099,195 |

簡明綜合中期財務報表附註

二零一二年一月三十一日

1. 編製基準

本集團截至二零一二年一月三十一日止六個月之簡明綜合中期財務報表（「**財務報表**」）並未經本公司核數師審核，但已由本公司審核委員會審閱。

未經審核財務報表乃按香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會頒佈之香港會計準則（「**香港會計準則**」）第34號「中期財務報告」而編製。

在二零一一年一月一日至二零一一年七月三十一日止期間，董事會決議將本公司之財政年度結算日期由十二月三十一日更改為七月三十一日，自二零一一年七月三十一日起生效，致使本公司之財政年度結算日期與其他上市聯屬公司貫徹一致。因此，本期間之財務報表涵蓋自二零一一年八月一日至二零一二年一月三十一日止之六個月期間。簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表、簡明綜合現金流量表以及相關附註呈列之相應的比較金額為自二零一零年八月一日至二零一一年一月三十一日止期間而編製。

2. 主要會計政策

編製回顧期間之未經審核財務報表所採納之主要會計政策及編製基準與本集團自二零一一年一月一日至二零一一年七月三十一日止期間經審核綜合財務報表所採用者相同。

此外，本集團已採納多項新訂及經修訂香港財務報告準則（「**香港財務報告準則**」），亦包括香港會計準則及詮釋，該等香港財務報告準則首次適用於本集團本期間之未經審核財務報表。採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團之已呈報業績或財務狀況構成重大影響。

2. 主要會計政策 (續)

已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無於該等中期財務報表中採用下列適用於本集團之已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|----------------------------------|---|
| 香港會計準則第1號(修訂本) | 財務報表之呈列 — 其他全面收益項目之呈列 ² |
| 香港會計準則第12號(修訂本) | 香港會計準則第12號之修訂所得稅 — 遞延稅項：收回相關資產 ¹ |
| 香港會計準則第19號(二零一一年) | 僱員福利 ³ |
| 香港會計準則第27號(二零一一年經修訂) | 獨立財務報表 ³ |
| 香港會計準則第28號(二零一一年經修訂) | 於聯營公司及合營公司之投資 ³ |
| 香港會計準則第32號(修訂本) | 香港會計準則第32號之修訂 — 財務工具：呈列 — 抵銷財務資產及財務負債 ⁴ |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本) | 香港財務報告準則第7號之修訂 — 財務工具：披露 — 抵銷財務資產及財務負債 ³ |
| 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) | 香港財務報告準則第9號之強制性生效日期及過渡性披露 ⁵ |
| 香港財務報告準則第9號 | 財務報表 ⁵ |
| 香港財務報告準則第10號 | 綜合財務報表 ³ |
| 香港財務報告準則第11號 | 聯合安排 ³ |
| 香港財務報告準則第12號 | 於其他實體之權益披露 ³ |
| 香港財務報告準則第13號 | 公平價值計量 ³ |

¹ 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

香港會計準則第12號之修訂「遞延稅項：收回相關資產」主要處理根據香港會計準則第40號「投資物業」以公平價值模式計量之投資物業之遞延稅項計量。根據有關修訂，就計量以公平價值模式計量之投資物業之遞延稅項負債及遞延稅項資產而言，投資物業之賬面值乃假設可透過出售收回，惟有關假設在若干情況下被駁回則除外。採納香港會計準則第12號之修訂本可能會對就以本集團之聯營公司所擁有公平價值模式計量之投資物業確認之遞延稅項有重大影響。本集團正評估應用該等修訂之影響。

就其他已頒佈但仍未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則而言，本集團正評估首次應用之影響。本集團目前仍未能確定該等準則會否對本集團之營運業績及財務狀況帶來重大影響。

3. 分類資料

分類收益／業績：

| | 媒體及娛樂 | | 電影製作及發行 | | 化妝品 | | 公司及其他 | | 綜合 | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 截至一月三十一日止六個月 | | 截至一月三十一日止六個月 | | 截至一月三十一日止六個月 | | 截至一月三十一日止六個月 | | 截至一月三十一日止六個月 | |
| | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 |
| 分類收益： | | | | | | | | | | |
| 向外界客戶銷售 | 140,933 | 181,392 | 58,685 | 96,454 | 29,751 | 20,077 | 6,778 | 8,373 | 236,147 | 306,296 |
| 其他收益 | 666 | 3,112 | 2,920 | 2,794 | 4 | 108 | 793 | 486 | 4,383 | 6,500 |
| 總計 | 141,599 | 184,504 | 61,605 | 99,248 | 29,755 | 20,185 | 7,571 | 8,859 | 240,530 | 312,796 |
| 分類業績 | (21,990) | (42,682) | (12,183) | (36,393) | 5,166 | 1,188 | (101,250) | (106,932) | (130,257) | (184,819) |
| 未分配利息及其他收益 | | | | | | | | | 9,073 | 5,952 |
| 按公平價值計入損益表之 未出售股本投資之 公平價值之收益／(虧損) | - | - | - | - | - | - | (408) | 21 | (408) | 21 |
| 按公平價值計入損益表之 已出售股本投資之 公平價值之收益／(虧損) | - | - | - | - | - | - | 5,534 | (30) | 5,534 | (30) |
| 一項遠期合約之公平價值之虧損 | | | | | | | | | (112,580) | - |
| 經營業務虧損 | | | | | | | | | (228,638) | (178,876) |
| 融資成本 | | | | | | | | | (11,407) | (3,573) |
| 股份交換交易之收益 | | | | | | | | | - | 610,007 |
| 分佔共同控制公司之溢利及虧損 | 484 | 1,490 | 7,914 | (4,969) | - | - | - | (14,431) | 8,398 | (17,910) |
| 分佔聯營公司之溢利及虧損 | (273) | (427) | - | - | - | - | 104,247 | 270,117 | 103,974 | 269,690 |
| 除稅前溢利／(虧損) | | | | | | | | | (127,673) | 679,338 |
| 所得稅費用 | | | | | | | | | (861) | (1,436) |
| 期內溢利／(虧損) | | | | | | | | | (128,534) | 677,902 |

分類資產：

| | 媒體及娛樂 | | 電影製作及發行 | | 化妝品 | | 公司及其他 | | 綜合 | |
|------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| | 截至一月三十一日止六個月 | | 截至一月三十一日止六個月 | | 截至一月三十一日止六個月 | | 截至一月三十一日止六個月 | | 截至一月三十一日止六個月 | |
| | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 |
| 分類資產 | 906,689 | 759,372 | 599,915 | 517,033 | 23,509 | 16,149 | 1,454,588 | 1,722,748 | 2,984,701 | 3,015,302 |
| 於共同控制公司之投資 | 11,034 | 9,565 | 72,255 | 64,738 | - | - | - | - | 83,289 | 74,303 |
| 於聯營公司之投資 | 449 | 690 | - | - | - | - | 4,633,796 | 4,466,692 | 4,634,245 | 4,467,382 |
| 未分配資產 | | | | | | | | | 204,987 | 88,779 |
| 總資產 | | | | | | | | | 7,907,222 | 7,645,766 |

附註：

本集團之化妝品業務，根據香港財務報告準則第8號「經營分類」（截至二零一二年一月三十一日止六個月）構成本集團之須予呈報分類。因此，就本未經審核財務報表之分類資料呈列而言，該項業務之財務資料已獨立呈報及不計入「公司及其他」分類。該項業務於本未經審核財務報表所示之比較數字已重新分類，以配合本期間之呈列方式。

4. 其他收益

| | 截至一月三十一日止六個月 | |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 |
| 銀行利息收入 | 6,980 | 970 |
| 持有至到期債務投資之利息收入 | 453 | 473 |
| 應收一間共同控制公司款項之利息收入 | 1,571 | 1,103 |
| 一項非上市可供出售投資之分配收入 | — | 2,715 |
| 一間共同控制公司之諮詢服務費收入 | 2,031 | 1,933 |
| 其他 | 2,421 | 5,258 |
| | 13,456 | 12,452 |

5. 遠期合約

根據由本公司之全資附屬公司Perfect Sky Holdings Limited(「Perfect Sky」)、陽泰投資有限公司、Next Gen Entertainment Limited、Memestar Limited、On Chance Inc.及Grace Promise Limited(統稱「其他認購方」)與寰亞傳媒集團有限公司(「寰亞傳媒」)於二零一一年三月二十三日訂立之認購協議(「認購協議」)，(其中包括)寰亞傳媒：

- 有條件同意發行，而Perfect Sky及其他認購方有條件同意認購本金總額為371,386,642港元之三年期零息可換股票據(「首次交割可換股票據」)；及
- 有條件同意發行，而Perfect Sky及其他認購方有條件同意認購本金總額為224,873,937港元之三年期零息可換股票據(「第二次交割可換股票據」)。

完成認購首次交割可換股票據之所有先決條件已於二零一一年六月九日(「首次交割日期」)達成。

待達成若干條件後，發行第二次交割可換股票據預期於首次交割日期二零一一年六月九日之首個週年日，即二零一二年六月九日完成。

寰亞傳媒有合約責任向Perfect Sky及其他認購方發行第二次交割可換股票據。就此，於發行第二次交割可換股票據前，就發行第二次交割可換股票據之認購協議根據香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」構成遠期合約，並於訂約日期按其公平價值確認為資產或負債，其後則按公平價值重新計量並於綜合收益表確認公平價值變動。

於二零一二年一月三十一日，本集團已就未經審核簡明綜合財務狀況表項下第二次交割可換股票據(扣除Perfect Sky之部份後)之遠期合約確認衍生財務負債104,244,000港元(二零一一年七月三十一日：衍生財務資產8,336,000港元)。截至二零一二年一月三十一日止六個月，未經審核簡明綜合收益表項下已確認112,580,000港元之遠期合約公平價值之虧損(截至二零一一年一月三十一日止六個月：無)。

遠期合約於二零一二年一月三十一日及二零一一年七月三十一日之公平價值，乃參考由獨立專業估值師漢華評值有限公司於有關日期就遠期合約所作估值而釐定。有關估值已計及寰亞傳媒股份之經調整加權平均市價、波幅及當時市場利率等多項因素。

6. 經營業務虧損

本集團經營業務虧損已扣除／(計入)：

| | 截至一月三十一日止六個月 | |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 |
| 電影版權、特許權及電影產品之成本 | 38,626 | 86,460 |
| 所提供藝人經理人服務、廣告代理服務及娛樂表演服務之成本 | 109,916 | 150,868 |
| 所出售存貨之成本 | 15,475 | 11,854 |
| 總銷售成本 | 164,017 | 249,182 |
| 電影版權之減值** | — | 3,033 |
| 電影產品之減值# | — | 10,065 |
| 音樂版權之減值** | — | 33,094 |
| 拍攝中電影之減值# | 80 | 1,059 |
| 貿易及其他應收賬項撥備** | 1,094 | — |
| 墊付藝人款項撥備撥回# | — | (2,125) |
| 存貨撥備撥回# | (517) | (131) |
| 其他應收賬項撥備撥回# | — | (500) |
| 壞賬撇銷** | — | 129 |
| 壞賬收回* | — | (168) |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損** | 228 | 94 |
| 折舊 | 4,944 | 4,372 |
| 電影版權之攤銷# | 7,880 | 8,096 |
| 電影產品之攤銷# | 26,882 | 61,538 |
| 音樂版權之攤銷# | 3,541 | 2,336 |
| 按公平價值計入損益表之未出售股本投資之公平價值之收益* | — | (21) |
| 按公平價值計入損益表之未出售股本投資之公平價值之虧損** | 408 | — |
| 按公平價值計入損益表之已出售股本投資之公平價值之收益* | (5,534) | — |
| 按公平價值計入損益表之已出售股本投資之公平價值之虧損** | — | 30 |
| 一項認沽期權之公平價值之虧損** | — | 13,684 |
| 匯兌差額，淨額 | 4,995 | (423) |

* 該等項目計入未經審核簡明綜合收益表之「其他經營收益」內。

** 該等項目計入未經審核簡明綜合收益表之「其他經營費用」內。

該等項目計入未經審核簡明綜合收益表之「銷售成本」內。

7. 融資成本

融資成本之分析如下：

| | 截至一月三十一日止六個月 | |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 |
| 須於五年內全數償還之其他貸款利息 | 2,845 | 2,848 |
| 須於五年內全數償還之有抵押銀行貸款利息 | 213 | 286 |
| 可換股票據利息 | 8,348 | — |
| 承兌票據利息 | — | 438 |
| 融資租賃利息 | 1 | 1 |
| | 11,407 | 3,573 |

8. 股份交換交易之收益

於二零一零年七月二十六日，本公司與麗新製衣國際有限公司（「麗新製衣」，為本公司一名董事（連同其聯繫人士）擁有控制性權益之公司）訂立有條件股份交換協議（「股份交換協議」），據此：

- (i) 麗新製衣已向本公司轉讓其於麗豐控股有限公司（「麗豐」）之全部股權，相當於麗豐之已發行股本約40.58%（「麗豐交易」）；而本公司已向麗新製衣轉讓其於麗新發展有限公司（「麗新發展」）之全部股權，相當於麗新發展之已發行股本約36.72%（「麗新發展交易」，與麗豐交易統稱為「股份交換交易」）；及
- (ii) 本公司已向麗新製衣支付現金代價約178,400,000港元。股份交換協議之所有先決條件均已達成，而股份交換交易已於二零一零年九月三十日完成（「完成」）。

於完成前，本集團與麗新發展之間存在互控狀況，即麗新發展集團於本公司之權益為36.08%，而本集團持有麗新發展之已發行股本36.72%。於完成股份交換交易時，本公司不再持有麗新發展任何權益，但麗新發展繼續持有本公司36.08%股權。因此，本公司與麗新發展之間不再存在互控關係。

截至二零一一年一月三十一日止六個月，本集團已於未經審核簡明綜合收益表中確認以下股份交換交易之收益：

| | 千港元 |
|-------------------|---------|
| 出售麗新發展36.72%股權之收益 | 604,850 |
| 議價收購麗豐40.58%股權之收益 | 5,157 |
| 股份交換交易之收益 | 610,007 |

9. 所得稅費用

由於截至二零一二年一月三十一日止六個月，並無於香港產生應課稅溢利，故該期間並無就香港利得稅作出撥備。於截至二零一一年一月三十一日止六個月香港利得稅已就香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5%作出撥備。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團經營業務所在司法權區之現行稅率及根據其現行法例、詮釋及慣例而計算。

| | 截至一月三十一日止六個月 | |
|---------|------------------------|------------------------|
| | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 |
| 期內稅項撥備： | | |
| 香港 | — | 1,224 |
| 其他地區 | 861 | 212 |
| | 861 | 1,436 |

10. 本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)金額乃根據本公司擁有人應佔期內溢利／(虧損)及期內已發行普通股加權平均數1,243,212,165股(截至二零一一年一月三十一日止六個月：1,240,732,165股)計算。

每股基本盈利／(虧損)乃按以下數據計算：

| | 截至一月三十一日止六個月 | |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一二年 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 (未經審核) 千港元 |
| 盈利／(虧損) | | |
| 本公司擁有人應佔溢利／(虧損)，用於計算每股基本盈利／(虧損) | (58,844) | 683,939 |

| | 股份數目 | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 截至一月三十一日止六個月 | |
| | 二零一二年 (未經審核) | 二零一一年 (未經審核) |
| | 股份 | |
| 計算每股基本盈利／(虧損)採用之期內已發行普通股加權平均數 | 1,243,212,165 | 1,240,732,165 |

截至二零一二年一月三十一日止六個月，轉換寰亞傳媒發行之未行使可換股票據對現時每股基本虧損具反攤薄影響。

由於截至二零一二年一月三十一日止六個月並無存在攤薄事項，故此計算該期間之每股攤薄虧損時，並無假設行使寰亞傳媒購股權。

由於截至二零一二年一月三十一日及二零一一年一月三十一日止六個月並無存在攤薄事項，故此計算該等期間之每股攤薄盈利／(虧損)時，並無假設行使本公司購股權。

11. 中期股息

董事會並不建議派付截至二零一二年一月三十一日止六個月之中期股息(截至二零一一年一月三十一日止六個月：無)。

12. 於聯營公司之投資

結餘主要包括本集團於麗豐之投資。

於麗豐之投資

於二零一二年一月三十一日，本集團於麗豐之投資為40.58%(二零一一年七月三十一日：40.58%)。

截至二零一二年一月三十一日止六個月，本集團分佔麗豐集團之溢利計入本集團分佔聯營公司之溢利及虧損之金額為104,247,000港元。截至二零一一年一月三十一日止六個月，分佔聯營公司之溢利主要包括自二零一零年八月一日至二零一零年九月三十日止期間麗新發展貢獻之130,457,000港元(包括股權互控影響)及自二零一零年十月一日至二零一一年一月三十一日止期間麗豐貢獻之139,660,000港元。

於二零一二年一月三十一日及二零一一年七月三十一日，本集團分佔麗豐集團之資產淨值乃分別計入本集團於聯營公司之投資中。

13. 應收賬項

應收貿易賬項包括廣告、產品銷售、音樂出版、電影產品及電影版權之特許收入及發行佣金之應收賬項。客戶之貿易條款大部份以信貸形式訂立。發票一般於發出後30至90天內應付，若干具良好記錄客戶除外，其條款乃延至120天。各客戶均有各自之最高信貸限額。本集團謀求對其未償還應收賬項維持嚴緊控制，並以信貸監管政策減低信貸風險。高層管理人員亦經常檢討過期結餘。鑑於上文所述及由於本集團之應收賬項涉及眾多不同客戶，故信貸風險並不集中。應收貿易賬項乃不計息。

於二零一二年一月三十一日及二零一一年七月三十一日，根據付款到期日編製之應收貿易賬項減去呆賬撥備之賬齡分析如下：

| | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 |
|----------|----------------------------------|---------------------------------|
| 應收貿易賬項： | | |
| 未逾期及未減值 | 23,037 | 44,850 |
| 逾期1天至90天 | 36,592 | 21,608 |
| 逾期90天以上 | 28,540 | 31,222 |
| | 88,169 | 97,680 |

應收貿易賬項內包括應收有關連公司款項123,000港元(二零一一年七月三十一日：7,000港元)。該等結餘乃於本集團日常業務過程中所產生。結餘為無抵押、免息及須受與提供予本集團主要客戶者類似之信貸條款規限。

14. 應付賬項及應計費用

於二零一二年一月三十一日及二零一一年七月三十一日，根據收取所購買貨品及服務當日編製之應付貿易賬項之賬齡分析如下：

| | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 應付貿易賬項： | | |
| 少於30天 | 4,028 | 7,430 |
| 31天至60天 | 5,970 | 946 |
| 61天至90天 | 113 | 420 |
| 90天以上 | 1,017 | 1,581 |
| | 11,128 | 10,377 |
| 其他應付賬項及應計費用 | 236,796 | 324,184 |
| | 247,924 | 334,561 |

應付貿易賬項乃不計息，平均信貸期為三個月。

15. 可換股票據

根據認購協議(附註5)，於二零一一年六月九日，寰亞傳媒向各認購方發行而各認購方認購本金總額為371,386,642港元之首次交割可換股票據。首次交割可換股票據持有人可選擇於首次交割日期起至到期日前五個營業日當日止期間轉換為每股面值0.01港元之寰亞傳媒普通股。

票據持有人可選擇於到期日前隨時轉換全部或部份首次交割可換股票據。本金金額為170,000,000港元之首次交割可換股票據附帶權利以每股0.016港元之轉換價將本金金額轉換為10,625,000,000股寰亞傳媒普通股，而本金金額為201,386,642港元之首次交割可換股票據附帶權利以每股0.02785港元之轉換價將本金金額轉換為7,231,118,192股寰亞傳媒普通股。

除非先前已根據首次交割可換股票據之條款及條件被轉換、贖回、購回或註銷，否則寰亞傳媒將於到期日按未償付本金金額贖回首次交割可換股票據。

於初次確認時，負債部份的公平價值在發行日使用並無附帶兌換股之類似可換股票據之相等市場利率估計。剩餘金額轉撥為權益部份，並計入權益。

15. 可換股票據 (續)

發行首次交割可換股票據之所得款項淨額 (扣除 Perfect Sky 認購之首次交割可換股票據) 已分為負債及權益部份如下：

| | 本集團 千港元 |
|--------------------------|----------------|
| 面值 | 208,267 |
| 權益部份 | (50,419) |
| 負債部份應佔直接交易成本 | (4,830) |
| 於發行日期之負債部份 | 153,018 |
| 利息開支 | 2,404 |
| 於二零一一年七月三十一日之負債部份 | 155,422 |
| 利息開支 | 8,348 |
| 於二零一二年一月三十一日之負債部份 | 163,770 |

寰亞傳媒與里昂證券有限公司 (「配售代理」) 分別於二零一一年七月二十八日及二零一一年八月一日訂立有條件配售協議及補充協議，據此，配售代理同意按每股股份 0.20 港元之價格配售最多 2,022,051,522 股寰亞傳媒新股份 (「配售股份」) (「配售事項」)。配售事項於二零一一年八月二十七日舉行之寰亞傳媒股東特別大會上獲寰亞傳媒之股東批准。配售事項已於二零一一年九月八日完成，已向三名獨立承配人發行合共 1,467,500,000 股配售股份。配售事項所得款項淨額合共約為 290,837,000 港元。

於二零一一年九月八日及緊接配售事項完成前，Perfect Sky 已將本金總額為 25,000,000 港元之首次交割可換股票據轉換為 1,562,500,000 股新寰亞傳媒股份 (「轉換」)。緊隨轉換及配售事項完成後，寰亞傳媒繼續為本公司之附屬公司，而本公司於寰亞傳媒之股份權益已由 50.94% 增加至 51.09%。

香港會計準則第 27 號 (經修訂) 規定，母公司於附屬公司擁有權益之變動 (並無失去控制權) 於入賬時列作權益交易。轉換及配售事項導致本公司於寰亞傳媒之股份權益由 50.94% 變為 51.09%，其影響淨額 135,338,000 港元已直接計入權益。

有關配售事項之進一步詳情載於寰亞傳媒日期為二零一一年八月十一日之通函內及本公司與寰亞傳媒日期為二零一一年七月二十八日、二零一一年八月一日及二零一一年九月八日之聯合公佈內。

本期間之利息開支乃就負債部份按實際年利率 10.8 厘計算。

16. 股本

| | 二零一二年一月三十一日 | | 二零一一年七月三十一日 | |
|----------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| | 股份數目 (未經審核) 千股 | 面值 (未經審核) 千港元 | 股份數目 (經審核) 千股 | 面值 (經審核) 千港元 |
| 法定： | | | | |
| 每股面值0.50港元之普通股 | 2,500,000 | 1,250,000 | 2,500,000 | 1,250,000 |
| 已發行及繳足： | | | | |
| 每股面值0.50港元之普通股 | 1,243,212 | 621,606 | 1,243,212 | 621,606 |

17. 承擔

(a) 於報告期末，本集團已訂約但未撥備之資本承擔如下：

| | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 |
|---------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 有關下列項目之承擔： | | |
| 購置傢俬、裝置及設備 | 11,859 | — |
| 應付即將成立合營公司之注資 | 18,177 | 15,624 |
| 可供出售投資之注資 | 69 | 69 |
| | 30,105 | 15,693 |

(b) 於二零一二年一月三十一日，本集團按經營租約安排租用其若干辦公室物業。物業之租約議定為期介乎一至三年。

於報告期末，本集團按不可撤回之經營租約須於以下年度支付之未來租約付款之最低總額如下：

| | 二零一二年 一月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 七月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-----------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 一年內 | 10,242 | 10,636 |
| 第二至第五年內(包括首尾兩年) | 8,091 | 11,368 |
| | 18,333 | 22,004 |

18. 訴訟

與Passport Special Opportunities Master Fund, LP及Passport Global Master Fund SPC Limited (「Passport」) 之訴訟

於二零零八年十二月，本公司尋求透過股份配售活動籌集約60,000,000港元(倘承配人全數行使附帶之認股權證，則可望籌集額外60,000,000港元)。該配售主要擬用作撥付本集團之媒體及娛樂業務，以及在其他情況下作一般營運資金用途。由於本公司當時之主要股東Passport取得單方面禁制令，以暫時禁制本公司繼續進行配售，故配售最終並無進行。基本上，Passport指稱本公司及董事之行事並不適當，且無充份的商業理由進行配售。

於二零一一年六月八日，法官駁回Passport針對本公司及其董事之申索。Passport其後就有關判決提交上訴通知。於二零一二年一月十九日，法官進一步下令判決Passport向本公司償付全部訴訟費用。

本公司現正就上訴進行抗辯，並就原判決部份內容提出異議；上訴之聆訊將於二零一二年六月十八日至二十二日期間進行。於二零一二年三月二十九日，上訴法庭進一步下令判決Passport於二零一二年四月十二日前向法院額外支付2,600,000港元，作為本公司上訴費用之擔保。

Passport及其聯屬人士已於二零一零年四月三十日出售其於本公司之全部股權。

19. 報告期後事項

於二零一二年二月二十七日，本公司與麗豐刊發聯合公佈(「該公佈」)，內容有關麗豐建議進行公開發售(定義見下文)及本公司與麗豐就公開發售作出包銷安排。

如該公佈所述，麗豐建議以公開發售(「公開發售」)方式，按於記錄日期(「記錄日期」，即二零一二年五月九日或按該公佈之定義協定之其他日期)由麗豐合資格股東每持有一股股份獲發一股發售股份(「發售股份」)之基準，以每股發售股份0.125港元之認購價(「認購價」)發行8,047,956,478股發售股份，籌集約1,006,000,000港元(扣除開支前)。

於二零一二年二月二十七日，本公司與麗豐訂立包銷協議(「包銷協議」)，據此，本公司已向麗豐作出不可撤回承諾，承諾認購(或促使認購)除本公司已承諾促使認購之發售股份外之全部發售股份(包括嘉德置地承購股份(定義見下文))。因此，本公司之最高包銷責任為約1,006,000,000港元。本公司及其全資附屬公司就此應付之所有款額擬透過本集團之內部資源撥付。

CapitaLand LF (Cayman) Holdings Co., Ltd. (「嘉德置地」，麗豐之主要股東)實益擁有1,610,000,000股麗豐股份，佔麗豐於該公佈日期之現有已發行股本約20%。嘉德置地已向麗豐及本公司各自作出不可撤回承諾，承諾(其中包括)(i)其將促使全部1,610,000,000股麗豐股份直至記錄日期仍由其直接實益擁有；(ii)其將認購及促使其代名人認購將向其或其代名人配發之1,610,000,000股發售股份(「嘉德置地承購股份」)之全部配額；及(iii)其將促使送交1,610,000,000股發售股份之接納文件。

公開發售及本公司於包銷協議下之責任須待若干條件達成後，方可作實。本公司已向香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)申請豁免本公司及與其一致行動人士因包銷協議之條款而須根據香港公司收購及合併守則就彼等尚未擁有、控制或同意收購之全部麗豐股份(包括將於公開發售完成時發行之發售股份)提出強制性全面收購要約之責任(「清洗豁免」)。倘清洗豁免未獲證監會授出或未經麗豐之獨立股東批准，則公開發售將不會進行。

19. 報告期後事項 (續)

包銷協議或會潛在使本公司於麗豐之股權增加至超過50%，據此，麗豐將成為本公司之附屬公司。在此情況下，根據上市規則，包銷協議將構成本公司之非常重大收購事項。

本公司將召開股東特別大會，以批准根據上市規則構成非常重大收購事項之包銷協議及據此擬進行之交易。麗豐將召開股東特別大會，以批准(其中包括)公開發售、不提供超額申請發售股份安排及清洗豁免。

有關公開發售及包銷安排之進一步詳情載於日期為二零一二年二月二十七日之該公佈內。

管理層討論及分析

六個月業績摘要

截至二零一二年一月三十一日止六個月，本集團錄得營業額236,100,000港元(截至二零一一年一月三十一日止六個月：306,300,000港元)，較去年同期減少22.9%。毛利增加至72,100,000港元(截至二零一一年一月三十一日止六個月：57,100,000港元)，增加26.3%。營業額減少主要是由於與去年同期相比，所發行風靡市場之唱片較少及所舉辦之重大活動減少所致。然而，新發行及活動之相關銷售成本亦下降，因而令本集團之毛利有所增加。

經營業務虧損為228,600,000港元(截至二零一一年一月三十一日止六個月：178,900,000港元)，增加27.8%，主要是由於寰亞傳媒集團有限公司(「寰亞傳媒」，前稱「Rojam Entertainment Holdings Limited」)於二零一一年六月九日首個週年日向若干認購方(包括本集團)發行無抵押及無擔保三年期零息可換股票據(「第二次交割可換股票據」)(作為上述認購方收購寰亞傳媒之一部份)之合約責任有關之遠期合約公平價值變動。若摒除遠期合約公平價值虧損，則經營業務虧損為116,100,000港元，較去年同期減少35.1%。

本集團錄得分佔聯營公司溢利104,000,000港元(截至二零一一年一月三十一日止六個月：269,700,000港元)。二零一零年九月三十日的股份交換交易(「重組」，如財務報表附註8所述)完成後，本集團不再持有麗新發展有限公司(「麗新發展」)任何股份權益，而麗豐控股有限公司(「麗豐」)則自此成為本公司之聯營公司。本集團自二零一零年九月三十日起已持有麗豐約40.58%股份權益。因此，於本報告期間應佔聯營公司之溢利主要來自麗豐。截至二零一一年一月三十一日止六個月，分佔聯營公司之溢利主要來自二零一零年八月一日至二零一零年九月三十日止期間麗新發展貢獻之130,500,000港元(包括互控影響)及自二零一零年十月一日至二零一一年一月三十一日止期間麗豐貢獻之139,700,000港元。

本集團分佔共同控制公司之溢利為8,400,000港元，而截至二零一一年一月三十一日止六個月則分佔虧損17,900,000港元。由於出售澳門星麗門(「澳門星麗門」)項目已於二零一一年七月完成，故回顧期間並無分佔澳門星麗門之虧損。

截至二零一一年一月三十一日止六個月，由於重組之完成，本公司將其於麗新發展之全部股份權益轉讓並收購麗豐40.58%股份權益，故本集團錄得610,000,000港元之一次性收益。

截至二零一二年一月三十一日止六個月之融資成本為11,400,000港元(截至二零一一年一月三十一日止六個月：3,600,000港元)。融資成本增加是由於寰亞傳媒於二零一一年六月發行之無抵押及無擔保三年期零息可換股票據(「首次交割可換股票據」)產生融資成本所致。

基於上述理由，本集團錄得股東應佔虧損58,800,000港元(截至二零一一年一月三十一日止六個月：溢利683,900,000港元)。

電影製作及發行

營業額為58,700,000港元(截至二零一一年一月三十一日止六個月：96,500,000港元)。營業額減少是由於新發行電影貢獻之營業額低於上一期間風靡市場之電影發行所貢獻之營業額。於回顧期內，本集團已完成2部電影之主要拍攝，另有2部電影正在製作或發展中。

本集團於截至二零一二年一月三十一日止六個月推出2部電影，分別為《辛亥革命》及《奪命金》，而於二零一一年同期則推出4部電影，分別為《為你鍾情》、《精武風雲·陳真》、《劍雨》及《李小龍》。本集團現時正在製作14部電影，預計將於二零一二年及二零一三年推出。

媒體及娛樂

營業額為140,900,000港元(截至二零一一年一月三十一日止六個月：181,400,000港元)。營業額減少主要是由於所舉辦之重大現場娛樂表演減少(儘管表演場次有所增加)所致。

現場表演節目

本集團之現場表演部門共製作及參與65個(截至二零一一年一月三十一日止六個月：55個)演唱會及娛樂表演節目，由本地、亞洲及國際知名藝人包括劉德華、鄭秀文、韓紅、黎明、楊千嬅、許志安、何韻詩、王菀之、蘇永康及鄭伊健於香港、中國內地(「中國」)、澳門、馬來西亞、加拿大及美國演出。

自二零一二年一月三十一日直至二零一二年二月底，本集團已舉辦及參與19場表演。本集團計劃於截至二零一二年七月三十一日止財政年度再舉辦45場表演。

音樂製作、發行及出版

本集團之音樂製作及發行部門展現穩健之發展動能，推出共50張(截至二零一一年一月三十一日止六個月：26張)大碟，包括劉德華、鄭秀文、楊千嬅、何韻詩、許志安、王菀之、鄭伊健、蘇永康及陳奕迅。

自二零一二年一月三十一日起，本集團計劃於截至二零一二年七月三十一日止財政年度再推出27張大碟。本集團預期將繼續透過新媒體發行其音樂庫，從而增加其音樂發行權收入。

電視劇、內容製作及發行

本集團透過中國內容導演、監製及藝人投資製作知名電視劇及內容。本集團於截至二零一二年一月三十一日止六個月共製作60集(截至二零一一年一月三十一日止六個月：100集)電視劇。本集團將繼續實施透過合併及收購擴大製作及發行之策略。

新媒體

Goyeah.com是本公司於二零零九年推出之視頻社區，不只提供免費電影、最流行之日本動漫，亦提供迎合年輕一代之優質內容。

影院營運

本集團已透過其附屬公司寰亞傳媒與來自中國之獨立人士訂立協議，於一個影院項目作出總投資約人民幣40,000,000元以建立合營企業，影院將坐落於中國北京三里屯一所在建物業。影院業務預計於二零一四年展開。

化妝品

本集團多年來一直以特許品牌(「鱷魚寶寶」)從事化妝品(包括洗髮精、沐浴乳及乳液等)之生產及銷售，銷售主要集中在於華南地區。期內，由於營運團隊持續付諸努力，拓展主要客戶群及其他分銷網絡，該業務之銷售額增長48.2%至29,800,000港元。由於期內實施多項削減成本措施，期內毛利有所改善。雖然業績於中期期間有所改善，但該業務之整體市場環境仍競爭激烈。由於該業務具有季節性，且各項成本因素整體上面對通脹壓力，預期該業務於下半年之表現將遜於上半年。

更改財政年度結算日期

本公司之財政年度結算日期已由十二月三十一日更改為七月三十一日，自二零一一年七月三十一日起生效，以使本公司之財政年度結算日期與其他上市聯屬公司貫徹一致。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)已向本公司發出日期為二零一一年四月十九日之信函，豁免本公司：(i)毋須嚴格遵照聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.49(6)條刊發截至二零一一年六月三十日止六個月之初步中期業績公佈；及(ii)毋須嚴格遵照上市規則第13.48(1)條刊發同期之中期報告。

因此，本公司已刊發截至二零一一年七月三十一日止七個月之末期業績公佈。由於本公司並無刊發截至二零一一年六月三十日止六個月之初步中期業績公佈，故聯交所已於二零一二年二月二十四日同意本公司計算及在本中期報告及其日期為二零一二年三月二十九日之中期業績公佈中呈列二零一零年八月一日起至二零一一年一月三十一日止六個月期間之數字(未經審核)，作為比較數字，以便為本公司股東提供更有意義之資料，讓股東得以使用較近期之比較數字進行比較。

流動資金、財務資源、資產抵押、負債比率及資本承擔

於二零一二年一月三十一日，本集團持有現金及現金等值項目為2,197,303,000港元，其中超過95%以港元及美元列值，而5%則以人民幣（「人民幣」）列值。由於港元與美元掛鈎，故本集團認為相應匯率風險極低。以人民幣列值之現金及銀行結餘兌換為外幣及將該等外幣匯出中國須遵守有關政府部門頒佈之外匯管制相關法例及法規。

於二零一二年一月三十一日，本公司有應付已故林百欣先生之無抵押其他借貸，本金金額為112,938,000港元，乃按滙豐最優惠年利率計息。於二零一二年一月三十一日，本集團就上述無抵押其他借貸錄得應計利息54,508,000港元。於二零一二年一月三十一日，應本集團要求，林百欣先生之遺產執行人已確認，於二零一二年一月三十一日起一年內，將不會要求償還尚未償還之其他借貸或有關利息。

於二零一一年七月三十一日，附屬公司寰亞傳媒有本金總額約371,387,000港元之首次交割可換股票據，包括分別向本集團及其他認購方所發行約163,120,000港元及約208,267,000港元。於二零一一年九月八日，本集團按轉換價每股0.016港元轉換本金總額25,000,000港元之部份首次交割可換股票據，因此，寰亞傳媒已向本集團發行合共1,562,500,000股新股份。於二零一二年一月三十一日，寰亞傳媒有本金總額約346,387,000港元之無抵押及無擔保首次交割可換股票據，包括分別向本集團及其他認購方所發行約138,120,000港元及208,267,000港元。就會計目的而言，自本金總額扣除可換股票據之權益部份後，經調整(i)應計利息及(ii)集團內就該等可換股票據之撤銷，所產生可換股票據於二零一二年一月三十一日之賬面值為163,770,000港元。寰亞傳媒已有條件同意向各認購方（包括本集團）發行，而各認購方（包括本集團）有條件同意認購本金總額約224,874,000港元之無抵押及無擔保三年期零息可換股票據，包括於二零一一年六月九日首個週年日分別向本集團及其他認購方所發行約153,175,000港元及約71,699,000港元。

於二零一二年一月三十一日，一間銀行向本集團授出60,000,000港元循環定期貸款信貸。上述貸款信貸須由銀行每年進行續期審閱，並以本集團於二零一二年一月三十一日賬面值為54,500,000港元之土地及樓宇作抵押。於二零一二年一月三十一日，本集團並未動用該筆銀行貸款信貸。於二零一二年一月三十一日，另一間銀行向本集團授出20,000,000港元無抵押循環貸款信貸。上述無抵押貸款信貸須由銀行每年進行續期審閱，而於二零一二年一月三十一日，本集團並未動用該筆銀行貸款信貸。截至二零一二年一月三十一日止六個月，一間銀行向寰亞傳媒授出5,000,000美元（相等於約39,000,000港元）有抵押信用證信貸，用於一個電影製作項目。於二零一二年一月三十一日，可供寰亞傳媒使用之未動用信用證信貸金額為1,250,000美元（相等於約9,750,000港元），乃以寰亞傳媒集團為數2,500,000美元（相等於約19,500,000港元）之有抵押存款作抵押。

流動資金、財務資源、資產抵押、負債比率及資本承擔 (續)

於二零一二年一月三十一日，本集團按借貸總額與本公司擁有人應佔綜合資產淨值計算之負債與權益比率維持在約5%之低水平。本集團所有借貸均以港元列值及大部份為浮息債項。於回顧期間內，本集團並無採用任何作對沖用途之財務工具。

於二零一二年二月二十七日，本公司與麗豐訂立包銷協議，據此，本公司已向麗豐作出不可撤回承諾，承諾認購（或促使認購）除本公司已承諾促使認購之發售股份外之全部發售股份（包括嘉德置地承購股份（定義見財務報表附註19））。因此，本公司之最高包銷責任為約1,006,000,000港元。本公司及其全資附屬公司就此應付之所有款額擬透過本集團之內部資源撥付。

僱員及酬金政策

於二零一二年一月三十一日，本集團合共僱有約323名職員。本集團深明維持穩定之員工對其持續取得成功攸關重要。根據本集團之現有政策，僱員之薪金水平維持於具競爭力水平，並會因應員工表現而作出升遷及調整薪酬，亦按員工之貢獻及業內慣例發放酌情花紅。其他員工福利包括購股權計劃、強制性公積金計劃、免費住院保險計劃、醫療津貼以及向合資格僱員提供在外進修及培訓資助計劃等。

購股權計劃

(1) 本公司

本公司於二零零五年十二月二十三日（「採納日期」）採納一項僱員購股權計劃（「購股權計劃」），並於二零零六年一月五日生效。購股權計劃於生效日期起十年內維持有效。根據購股權計劃之條款及為符合上市規則第17章，未經本公司股東批准，涉及可能根據購股權計劃授出之購股權之股份初步上限數目不得超出於採納日期已發行股份總數10%（「購股權計劃限額」）。於二零一一年五月二十七日舉行之本公司股東特別大會上，更新購股權計劃限額已獲本公司股東批准，本公司可進一步授出購股權以認購合共最多124,321,216股本公司股份，佔於有關決議案通過日期已發行股份1,243,212,165股之10%。

購股權計劃 (續)

(1) 本公司 (續)

於截至二零一二年一月三十一日止六個月，購股權計劃項下購股權變動之資料載列如下：

| 參與者類別／姓名 | 授出 購股權日期 (附註1) | 購股權涉及之相關股份數目 | | | 購股權 行使期間 | 每股股份 購股權行使價 港元 (附註2) |
|--------------|----------------------|----------------|-------------|------------------|---------------------------|-------------------------------|
| | | 於二零一一年 八月一日 | 期內 失效 | 於二零一二年 一月三十一日 | | |
| 董事 | | | | | | |
| 梁綽然 (附註3) | 20/02/2008 | 1,267,810 | (1,267,810) | — | 01/01/2011至 31/12/2011 | 6.52 |
| | | 1,267,810 | (1,267,810) | — | | |
| 其他僱員 | | | | | | |
| 合計 | 22/04/2010 | 2,480,000 | — | 2,480,000 | 01/01/2012至 31/12/2013 | 1.70 |
| | 22/04/2010 | 2,480,000 | — | 2,480,000 | 01/01/2013至 31/12/2013 | 1.90 |
| 總數 | | 4,960,000 | — | 4,960,000 | | |
| 總計 | | 6,227,810 | (1,267,810) | 4,960,000 | | |

附註：

1. 購股權之歸屬期乃由授出日期起至行使期開始日期為止。
2. 倘進行供股或紅股發行或本公司股本出現其他特定變動，則購股權行使價須作出調整。
3. 根據購股權計劃之條款，行使期為二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日之購股權涉及1,267,810股股份，於二零一一年九月一日梁綽然小姐辭任董事時失效。

於本回顧期間內，概無購股權根據購股權計劃條款授出、行使或註銷。

於二零一二年一月三十一日及本報告日期，本公司根據購股權計劃有尚未行使購股權涉及之4,960,000股相關股份，佔本公司於該等日期之已發行股份約0.40%。按本公司現行資本架構計算，全數行使尚未行使購股權將分別導致發行4,960,000股本公司每股面值0.50港元之額外普通股、已發行股本增加2,480,000港元及股份溢價增加約6,448,000港元(扣除發行費用前)。

本公司或會進一步授出可認購本公司股份最多124,321,216股之購股權，佔本公司於二零一二年一月三十一日之已發行股份10%。

購股權計劃 (續)

(2) 寰亞傳媒

寰亞傳媒(為於聯交所創業板(「**創業板**」)上市之公司，自二零一一年六月九日起成為本公司之附屬公司)於二零零九年十一月十九日採納購股權計劃(「**寰亞傳媒購股權計劃**」)。寰亞傳媒購股權計劃自聯交所有條件批准股份上市日期二零零九年十一月二十四日起計十年內有效。涉及可能根據寰亞傳媒購股權計劃授出之購股權之股份初步上限數目不得超過於二零零九年十一月十九日已發行寰亞傳媒股份總數之10%(「**寰亞傳媒購股權計劃限額**」)。

為遵守創業板證券上市規則(「**創業板上市規則**」)第23章，寰亞傳媒股東於二零一一年八月二十日舉行之寰亞傳媒股東週年大會上通過一項決議案批准更新寰亞傳媒購股權計劃限額，使寰亞傳媒可進一步授出購股權以認購最多合共1,011,025,761股寰亞傳媒股份，佔通過有關決議案當日全部已發行寰亞傳媒股份之10%。

根據上市規則第17.01(4)條及創業板上市規則第23.01(4)條之規定，更新寰亞傳媒購股權計劃限額亦已於二零一一年十月二十二日舉行之股東特別大會上獲本公司股東批准。

購股權計劃 (續)

(2) 寰亞傳媒 (續)

於截至二零一二年一月三十一日止六個月期間，寰亞傳媒購股權計劃項下購股權變動之詳情如下：

| 承授人姓名 | 購股權涉及之寰亞傳媒相關股份數目 | | | 授出寰亞傳媒 購股權日期 | 寰亞傳媒 購股權 行使期間 | 每股寰亞傳媒 股份之 購股權行使價 港元 (附註2) |
|---------------|------------------|-------------|------------------|-----------------|---------------------------|--|
| | 於二零一一年 八月一日 | 期內 授出 | 於二零一二年 一月三十一日 | | | |
| 寰亞傳媒董事 | | | | | | |
| 唐軍先生 (附註1) | — | 31,341,666 | 31,341,666 | 26/08/2011 | 06/08/2012至 05/08/2013 | 0.2042 |
| | — | 31,341,666 | 31,341,666 | 26/08/2011 | 06/08/2013至 05/08/2014 | 0.24504 |
| | — | 31,341,668 | 31,341,668 | 26/08/2011 | 06/08/2014至 05/09/2015 | 0.26546 |
| | — | 2,359,192 | 2,359,192 | 17/01/2012 | 06/08/2012至 05/08/2013 | 0.1448 |
| | — | 2,359,192 | 2,359,192 | 17/01/2012 | 06/08/2013至 05/08/2014 | 0.17376 |
| | — | 2,359,192 | 2,359,192 | 17/01/2012 | 06/08/2014至 05/09/2015 | 0.18824 |
| 總計 | — | 101,102,576 | 101,102,576 | | | |

附註：

- 唐軍先生自二零一一年九月六日起獲委任為寰亞傳媒執行董事兼行政總裁。
 - 於原行使期間未獲全部行使之購股權之任何部份可予結轉並於其後期間行使，惟須就每股寰亞傳媒股份支付適當行使價。
 - 就於二零一一年八月二十六日授出之購股權而言，首批歸屬期間為二零一一年八月二十六日至二零一二年八月五日，第二批歸屬期間為二零一一年八月二十六日至二零一三年八月五日及第三批歸屬期間為二零一一年八月二十六日至二零一四年八月五日。
 - 就於二零一二年一月十七日授出之購股權而言，首批歸屬期間為二零一二年一月十七日至二零一二年八月五日，第二批歸屬期間為二零一二年一月十七日至二零一三年八月五日及第三批歸屬期間為二零一二年一月十七日至二零一四年八月五日。
 - 寰亞傳媒股份於緊接購股權授出日期(即二零一一年八月二十六日及二零一二年一月十七日)前之收市價分別為每股寰亞傳媒股份0.203港元及0.138港元。於上述日期授出之寰亞傳媒購股權之相應公平價值分別為8,181,000港元及400,000港元。
- 倘進行供股或寰亞傳媒股本出現其他特定變動，則購股權行使價須作出調整。

購股權計劃 (續)

(2) 寰亞傳媒 (續)

截至二零一二年一月三十一日止六個月內所授出股權結算購股權之公平價值，乃於授出日期以二項式期權定價模式估計，並計及授出購股權之條款及條件。下表載列該模式就於截至二零一二年一月三十一日止六個月授出之購股權所用輸入值：

| | 於二零一二年 一月十七日 授出 | 於二零一一年 八月二十六日 授出 |
|----------|-----------------------|------------------------|
| 股價(港元) | 0.138 | 0.200 |
| 無風險利率(%) | 0.555 | 0.563 |
| 合約期(年) | 3.636 | 4.030 |
| 預期波幅(%) | 73.085 | 77.116 |
| 預期股息率(%) | — | — |
| 提早行使倍數 | 2.2 | 2.2 |
| 購股權類別 | 認購權 | 認購權 |

預期波幅反映過往波幅顯示未來趨勢之假設，不一定是實際結果。

計量公平價值時並無納入已授出購股權之其他特點。

於本回顧期間內，概無購股權根據寰亞傳媒購股權計劃條款行使、失效或註銷。

於二零一二年一月三十一日及本報告日期，寰亞傳媒根據寰亞傳媒購股權計劃合共有101,102,576份尚未行使之購股權，佔於該等日期之已發行寰亞傳媒股份(13,140,257,612股寰亞傳媒股份)約0.77%。按寰亞傳媒現行資本架構計算，全數行使尚未行使購股權將分別導致發行101,102,576股額外寰亞傳媒股份、已發行股本增加約1,011,000港元及股份溢價增加約22,585,000港元(扣除發行費用前)。

企業管治及其他資料

企業管治

本公司於截至二零一二年一月三十一日止六個月內一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「**企業管治守則**」)之所有守則條文，惟守則條文第A.4.1條之偏離除外。

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重選。

各現任非執行董事(包括獨立非執行董事(「**獨立非執行董事**」))並無指定任期。然而，全體董事均須遵守本公司公司細則之卸任條文，規定在任董事須自其上次獲股東選舉起計每三年輪換卸任一次，而卸任董事符合資格可應選連任。再者，任何經獲董事會委任出任新增董事(包括非執行董事)之人士，將須在該委任後之下一屆股東週年大會卸任，惟符合資格應選連任。此外，為填補臨時空缺而獲委任之董事應貫徹企業管治守則之相關守則條文，在彼等獲委任後之第一次股東大會接受股東選舉。基於以上原因，董事會認為上述規定足以達致有關守則條文第A.4.1條之相關目標，故無意就此採取任何矯正措施。

董事及指定僱員證券交易

本公司已採納有關董事及指定僱員進行證券交易之守則(「**證券守則**」)，其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人之董事進行證券交易的標準守則所載規定標準。本公司已向全體董事作具體查詢，而彼等亦以書面確認，彼等於截至二零一二年一月三十一日止六個月內，已遵守載於證券守則之規定標準。

董事之權益

下列於二零一二年一月三十一日在任之董事及本公司主要行政人員及彼等各自之聯繫人士(定義見上市規則)於本公司或任何其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」))之股份、相關股份及債券中擁有或被視為擁有以下好倉之權益而於當日(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定知會本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例之有關規定持有或被視為擁有之權益及淡倉(如有))；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定登記於本公司所備存之登記冊(「**登記冊**」)中；或(c)根據證券守則規定知會本公司及聯交所；或(d)以其他方式為董事知悉：

董事之權益 (續)

(1) 本公司

| 董事姓名 | 身份 | 於每股面值0.50港元之普通股(「股份」)之好倉 | | | 佔已發行股份 概約百分比 |
|------|-------------------|--------------------------|----------------------|-------------|-----------------|
| | | 個人權益 | 公司權益 | 總數 | |
| 林建岳 | 實益擁有人／ 受控法團擁有人 | 2,794,443 | 471,604,186 (附註1) | 474,398,629 | 38.16% |
| 閻焱 | 受控法團擁有人 | 無 | 125,000,000 (附註2) | 125,000,000 | 10.05% |

附註：

- 於二零一二年一月三十一日，林建岳博士(「林博士」)因其個人擁有及被視為擁有麗新製衣國際有限公司(「麗新製衣」)約38.06%之控股股份權益，故被視為間接擁有麗新發展有限公司(「麗新發展」)擁有之471,604,186股股份權益(本公司已發行股份約37.93%)。麗新發展由麗新製衣直接及間接擁有約47.97%權益。麗新製衣則分別由林博士及林博士實益擁有50%之善晴有限公司擁有約8.07%及約29.99%權益。
- 閻焱先生(「閻先生」)被視為擁有SAIF Partners IV LP擁有之125,000,000股股份權益。上述有限合夥商號由閻先生作為董事及唯一股東之SAIF IV GP Capital Limited間接控制，SAIF IV GP Capital Limited乃為SAIF IV GP LP之唯一普通合夥人，而SAIF IV GP LP則為SAIF Partners IV LP之唯一普通合夥人。

(2) 相聯法團

(i) 麗豐 — 本公司之聯營公司

- 於二零一二年一月三十一日，誠如上文第(1)段附註1所述，林博士被視為於本公司擁有控股股份權益，故彼被視為擁有：
 - 3,265,688,037股每股面值0.10港元之股份權益，佔麗豐已發行股本約40.58%，該等股份由本公司若干全資附屬公司持有；及
 - 由麗豐發行於二零一四年到期之9.125%優先票據(「優先票據」)之權益，涉及本金金額1,025,000美元，由本公司一間全資附屬公司實益擁有。
- 執行董事張森先生實益擁有本金金額200,000美元之優先票據之權益。

董事之權益 (續)

(2) 相聯法團 (續)

(ii) 寰亞傳媒 — 本公司之附屬公司

誠如上文第(1)段附註1所述，林博士被視為於本公司擁有控股股份權益，故彼被視為擁有由本公司全資附屬公司Perfect Sky Holdings Limited (「Perfect Sky」) 持有之下述寰亞傳媒股份及相關股份之權益：

| 身份／權益性質 | 寰亞傳媒 相關股份數目 | 寰亞傳媒 股份數目 | 佔寰亞傳媒 已發行股本 概約百分比 (附註1) |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------------------|
| (i) 受控法團擁有人 | 6,712,925,500 | | 51.09% |
| (ii) 根據證券及期貨條例第317條 被視作擁有之權益 (附註2) | 1,732,343,209 | | 13.18% |
| 總計 | 8,445,268,709 | | 64.27% |
| (iii) 受控法團擁有人 | | 14,132,500,000 (附註3) | 107.55% |
| (iv) 根據證券及期貨條例第317條 被視作擁有之權益 (附註2) | | 9,650,479,894 | 73.44% |
| 總計 | | 23,782,979,894 | 180.99% |

附註：

1. 以於二零一二年一月三十一日之已發行寰亞傳媒股份總數(即13,140,257,612股)計算概約百分比。
2. 根據證券及期貨條例第317條及林博士於本公司擁有控股股份權益，故彼被視為擁有由Perfect Sky與有關訂約方就認購寰亞傳媒若干股份及可換股票據而訂立之日期為二零一一年三月二十三日之認購協議(「認購協議」)之訂約方(寰亞傳媒除外)及彼等各自之最終實益擁有人持有之寰亞傳媒股份及相關股份之權益。
3. 此乃指根據上文附註2所述之認購協議，寰亞傳媒於二零一一年六月九日(「首次交割日期」)向Perfect Sky發行之首次交割可換股票據包含之8,632,500,000股相關股份與寰亞傳媒於首次交割日期之第一個週年日向Perfect Sky發行之第二次交割可換股票據包含之5,500,000,000股相關股份之總和。

除上文所披露者外，於二零一二年一月三十一日，概無董事或本公司主要行政人員及彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及／或債券中擁有或被視為擁有好倉及淡倉之權益，而須根據證券及期貨條例規定作出知會，並如上述規定登記在登記冊中，或根據證券守則作出知會或以其他方式為董事知悉。

主要股東及其他人士之權益

於二零一二年一月三十一日，就本公司之任何董事或主要行政人員所知或彼等以其他方式獲知，根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記示，以下法團或人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份之下列好倉中擁有5%或以上權益，或有權於本公司任何股東大會上行使或控制行使10%或以上之投票權(「投票權」)(即上市規則主要股東之定義)之詳情載列如下：

| 名稱 | 身份 | 於股份之好倉 | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------|-----------------|
| | | 股份數目 | 佔已發行股本 概約百分比 |
| 主要股東 | | | |
| 麗新發展有限公司 (附註1) | 受控法團擁有人 | 471,604,186 | 37.93% (附註3) |
| 麗新製衣國際有限公司 (附註2) | 受控法團擁有人 | 471,604,186 | 37.93% (附註3) |
| 林建岳博士 | 實益擁有人/ 受控法團擁有人 | 474,398,629 | 38.16% (附註3) |
| SAIF Partners IV LP | 實益擁有人 | 125,000,000 | 10.05% (附註4) |
| SAIF IV GP LP | 受控法團擁有人 | 125,000,000 | 10.05% (附註4) |
| SAIF IV GP Capital Limited | 受控法團擁有人 | 125,000,000 | 10.05% (附註4) |
| 閻焱先生 | 受控法團擁有人 | 125,000,000 | 10.05% (附註4) |
| 其他人士 | | | |
| Atlantis Capital Holdings Limited | 受控法團擁有人 | 120,000,000 | 9.65% (附註5) |
| 劉央女士 | 受控法團擁有人 | 120,000,000 | 9.65% (附註5) |

附註：

- 於二零一二年一月三十一日，執行董事林博士、呂兆泉先生(「呂先生」)及張森先生亦為麗新發展之執行董事。非執行董事余寶珠女士(「余女士」)亦為麗新發展之非執行董事。
- 於二零一二年一月三十一日，執行董事林博士及呂先生亦為麗新製衣之執行董事。非執行董事余女士亦為麗新製衣之非執行董事。
- 林博士及麗新製衣被視為擁有由麗新發展持有之相同471,604,186股股份之權益。進一步詳情請參閱上文「董事之權益」一節第(1)段附註1。
- 非執行董事閻先生被視為擁有由SAIF Partners IV LP、SAIF IV GP LP及SAIF IV GP Capital Limited擁有之相同125,000,000股股份之權益。進一步詳情請參閱上文「董事之權益」一節第(1)段附註2。
- 劉央女士因彼於Atlantis Capital Holdings Limited之董事職務/控股權益而被視為擁有由該公司擁有之相同120,000,000股股份之權益。

主要股東及其他人士之權益 (續)

除上文所披露者外，董事概不知悉，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定而須備存之登記冊，有任何其他法團或人士(除董事或本公司主要行政人員外)於二零一二年一月三十一日於本公司股份或相關股份中擁有任何投票權或5%或以上權益或淡倉。

購買、出售或贖回上市股份

於截至二零一二年一月三十一日止六個月內，本公司概無贖回其任何於聯交所上市及買賣之股份，本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售任何有關股份。

董事資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條，自於本公司截至二零一一年七月三十一日止七個月之二零一一年年報作出披露以來，董事資料之變動載列如下：

- (1) 每年之基本薪金調整，自二零一二年一月一日起生效：
 - (a) 本公司執行董事兼行政總裁呂兆泉先生每年之基本薪金由3,564,000港元調整為3,635,280港元；及
 - (b) 執行董事張森先生每年之基本薪金由1,464,000港元調整為1,507,920港元；及
- (2) 本公司已獲下列董事告知彼等各自之變動：
 - (a) 獨立非執行董事羅國貴先生，彼已於二零一零年六月十七日獲委任為安寧控股有限公司(於聯交所主板上市及買賣之公司)之獨立非執行董事；
 - (b) 非執行董事閻焱先生，於二零一一年十二月二十日，彼終止擔任環球天下教育科技有限公司之董事職位，而該公司之股份於二零一一年十二月從納斯達克全球市場撤銷上市；及
 - (c) 獨立非執行董事吳麗文博士(「吳博士」)，彼所擔任董事之公司華恩會計師事務所有限公司之英文名稱已自二零一二年三月二十七日起由Cosmos Certified Public Accountants Limited更名為「Cosmos CPA Limited」。

中期報告之審閱

本公司審核委員會目前由三名獨立非執行董事吳博士、葉天養先生及劉志強先生所組成。該委員會已審閱本公司截至二零一二年一月三十一日止六個月之中期報告(包括未經審核簡明綜合中期財務報表)。