

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

意馬國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：585)

截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績

意馬國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月之簡明綜合業績，連同截至二零一一年九月三十日止六個月之比較數字如下：

財務資料 簡明綜合收益報表

	附註	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 九月三十日 千港元 (未經審核)
營業額	3	78,608	70,839
攤銷無形資產前銷售成本		(37,152)	(27,209)
攤銷無形資產前毛利		41,456	43,630
無形資產攤銷		(49,801)	(50,327)
攤銷無形資產後毛損		(8,345)	(6,697)
其他收入	4	8,454	2,770
其他(虧損)收益		(2,759)	2,053
銷售開支		(10,193)	(2,293)
行政開支		(45,842)	(46,753)
分佔一家聯營公司虧損		(5,553)	(701)
出售一家聯營公司之權益以及註銷 相關期權及負債之收益	11	7,687	-
融資成本		-	(79)
除稅前虧損	5A	(56,551)	(51,700)
所得稅抵免	6	3,750	4,991
期內虧損		(52,801)	(46,709)
每股虧損			
基本及攤薄	8	(0.005 港元)	(0.005 港元)

* 僅供識別

簡明綜合全面收入報表

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 九月三十日 千港元 (未經審核)
期內虧損	(52,801)	(46,709)
換算所產生兌換差額	(1,352)	12,950
期內全面開支總額	<u>(54,153)</u>	<u>(33,759)</u>

簡明綜合財務狀況報表

	附註	於二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,752	7,691
無形資產	9	875,117	932,133
於一家聯營公司之權益	10	-	27,086
衍生財務工具		-	6,798
遞延稅項資產		966	2,359
		<u>880,835</u>	<u>976,067</u>
流動資產			
存貨		40	797
應收賬款及其他應收款項、按金 以及預付款	12	80,170	76,701
銀行結餘及現金		263,101	281,341
		<u>343,311</u>	<u>358,839</u>
流動負債			
應付賬款、其他應付款項及負債	13	14,225	35,133
未賺取之營業額		4,116	12,770
應付稅項		13,521	9,532
		<u>31,862</u>	<u>57,435</u>
流動資產淨值		<u>311,449</u>	<u>301,404</u>
總資產減流動負債		<u>1,192,284</u>	<u>1,277,471</u>
非流動負債			
其他負債		-	17,972
遞延稅項負債		220,534	232,678
		<u>220,534</u>	<u>250,650</u>
資產淨值		<u>971,750</u>	<u>1,026,821</u>
資本及儲備			
股本		10,020	10,020
儲備		961,730	1,016,801
本公司擁有人應佔權益總額		<u>971,750</u>	<u>1,026,821</u>

附註

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃遵照香港會計師公會(「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」)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六之適用披露規定編製。

於二零一一年四月十三日，本集團向PGBBW Limited(於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之公司，與本集團並無關連)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公司)之全部股本權益(「收購事項」)。基於收購事項對本集團之重要性，本公司董事自此重新考慮本集團之財務申報程序，並決定將本集團報告期間由三月三十一日更改為十二月三十一日，致使本集團之年度報告期間結算日與於中華人民共和國(「中國」)經營之主要營運附屬公司之年度報告期間結算日一致。因此，本期間之簡明綜合財務報表涵蓋二零一二年一月一日至二零一二年六月三十日六個月期間。簡明綜合收益報表、簡明綜合全面收入報表、簡明綜合股本變動報表、簡明綜合現金流量表及相關附註所示相應比較金額涵蓋二零一一年四月一日至二零一一年九月三十日六個月期間，故不一定可與本期間所示金額作比較。

於本中期期間，本集團董事決定縮減香港營運規模，並將業務重心轉移至中國，藉此提升經營成本之控制成效。董事於本中期期間重新評估本公司及若干附屬公司之功能貨幣，由於人民幣可更有效地反映本公司及相關附屬公司所涉及相關交易、事件及狀況，故本公司及相關附屬公司之功能貨幣已由港元(「港元」)更改為人民幣(「人民幣」)，為本集團主要營運附屬公司及相關附屬公司所在首要經濟環境之貨幣。根據香港會計準則第21號外幣匯率變動之影響，更改功能貨幣自更改日期起應用。於更改日期，所有項目均已按當時匯率換算為新功能貨幣，就非貨幣項目得出之換算金額視作歷史成本處理。各集團實體由功能貨幣換算至呈列貨幣所產生兌換差額已於全面收入確認。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團已於全面開支直接確認換算所產生兌換虧損1,352,000港元。

本公司董事認為，由於本公司股份於聯交所主板上市及買賣，且本公司投資者以香港投資者為主，故維持以港元作為呈列貨幣有助呈列更為相關之資料，亦可讓投資者更有效地比較本集團與業務競爭對手之間表現。

於本中期期間，本公司董事決定分開呈列收益報表及全面收入報表，代替以單一報表呈列。本集團之簡明綜合收益報表同時於簡明綜合全面收入報表前呈列。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

截至二零一二年六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，與編製本集團於二零一一年四月一日至二零一一年十二月三十一日期間之年度財務報表所遵循者一致。

此外，本集團已於本中期期間應用以下有關功能貨幣變動之會計政策：

功能貨幣變動

集團實體之功能貨幣僅於實體之相關交易、事件及狀況出現變動時方會更改，其影響於更改日期入賬，實體按當時更改日期當時匯率將所有項目換算為新功能貨幣，就非貨幣項目得出之換算金額視作歷史成本處理。過往於全面收入確認之換算海外業務所產生兌換差額不會自權益重新分類至損益，直至出售有關業務為止。

採納於本期間生效之新訂及經修訂香港財務申報準則

於本中期期間，本集團首次應用下列由香港會計師公會所頒佈香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）之修訂：

- 香港財務申報準則第7號財務工具：披露—轉讓財務資產之修訂；及
- 香港會計準則第12號遞延稅項：相關資產恢復之修訂。

於本中期期間應用上述香港財務申報準則之修訂，對該等簡明綜合財務報表所列報金額及／或該等簡明綜合財務報表所載披露事項並無構成重大影響。

3. 營業額及分部資料

就表現評估及資源分配而言，本公司執行董事，即主要營運決策者（「主要營運決策者」），定期審閱以下兩個分部之營業額及業績：

分部A： 製作、放映及分授非由資訊港及其附屬公司（「動漫火車集團」）開發之本集團電腦造像動畫（「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。

由二零一二年一月一日至二零一二年六月三十日

	分部A 千港元 (未經審核)	分部B 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
營業額			
外部銷售	<u>4,318</u>	<u>74,290</u>	<u>78,608</u>
分部業績	<u>(17,292)</u>	<u>(36,683)</u>	<u>(53,975)</u>
對賬項目：			
未分配行政開支			(4,710)
分佔一家聯營公司虧損			(5,553)
出售一家聯營公司之權益以及註銷 相關期權及負債之收益			<u>7,687</u>
除稅前虧損			<u><u>(56,551)</u></u>
計算分部損益已計入之金額：			
無形資產之減值虧損	5,249	-	5,249
無形資產攤銷	-	49,801	49,801
物業、廠房及設備折舊	<u>299</u>	<u>606</u>	<u>905</u>

由二零一一年四月一日至二零一一年九月三十日

	分部A 千港元 (未經審核)	分部B 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
營業額			
外部銷售	<u>4,192</u>	<u>66,647</u>	<u>70,839</u>
分部業績	<u>(7,311)</u>	<u>(38,824)</u>	<u>(46,135)</u>
對賬項目：			
未分配行政開支			(4,785)
分佔一家聯營公司虧損			(701)
融資成本			<u>(79)</u>
除稅前虧損			<u><u>(51,700)</u></u>
計算分部損益已計入之金額：			
無形資產攤銷	-	50,327	50,327
物業、廠房及設備折舊 (扣除被資本化之金額)	<u>248</u>	<u>375</u>	<u>623</u>

可呈報分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部業績指各分部應佔虧損，當中並無分配若干行政開支、融資成本、分佔一家聯營公司虧損及出售一家聯營公司之權益以及註銷相關期權及負債之收益。此乃向主要營運決策者匯報以供資源分配及分部表現評估之計量。分部營業額及分部業績之基準於所呈列期間貫徹應用。

4. 其他收入

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 九月三十日 千港元 (未經審核)
利息收入	1,856	1,646
政府獎金／資助(附註)	4,676	-
就法律案件和解收取賠償	1,276	1,124
其他	646	-
	<u>8,454</u>	<u>2,770</u>

附註：該等款項與就對新媒體行業發展之出色表現及貢獻獲中國地方市政府當局發放之多項獎金／資助有關。有關獎金／資助概無附帶條件。該等政府獎金／資助於本期間收取時確認為其他收入。

5A. 除稅前虧損

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 九月三十日 千港元 (未經審核)
除稅前虧損已扣除及(計入)下列項目：		
物業、廠房及設備折舊	905	789
減：於存貨中被資本化之金額	-	(166)
	<u>905</u>	<u>623</u>
無形資產攤銷(附註9)	49,801	50,327
	<u>50,706</u>	<u>50,950</u>
折舊及攤銷總額	50,706	50,950
就應收賬款(撥回)確認之減值虧損	(607)	2,441
就存貨確認之撥備	490	-
	<u>490</u>	<u>-</u>

5B. 未計利息、稅項、折舊及攤銷前之虧損

期內未計利息、稅項、折舊及攤銷前之虧損(「息稅折舊及攤銷前虧損」)乃按以下數據計算：

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 九月三十日 千港元 (未經審核)
息稅折舊及攤銷前虧損		
除稅前虧損	(56,551)	(51,700)
經下列調整：		
利息收入	(1,856)	(1,656)
融資成本	-	79
折舊及攤銷	50,706	50,950
	<u>(7,701)</u>	<u>(2,327)</u>

6. 所得稅抵免

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 九月三十日 千港元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	6,304	7,684
收取一家附屬公司股息時繳納預扣稅	-	1,400
	<u>6,304</u>	<u>9,084</u>
過往年度撥備不足	169	-
	<u>6,473</u>	<u>9,084</u>
遞延稅項		
本期間	(10,223)	(12,675)
撥回已付稅項	-	(1,400)
	<u>(10,223)</u>	<u>(14,075)</u>
	<u>(3,750)</u>	<u>(4,991)</u>

由於本集團於兩段期間均無產生應課稅溢利，故未有就香港利得稅作出撥備。

本集團之中國附屬公司須按法定稅率25%繳納中國企業所得稅。

7. 股息

概無就本中期期間派付、宣派或擬派任何股息。董事不建議就兩段期間派付中期股息。

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：

	由二零一二年 一月一日至 二零一二年 六月三十日 (未經審核)	由二零一一年 四月一日至 二零一一年 九月三十日 (未經審核)
用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損	52,801,000 港元	46,709,000 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	10,020,180,720	9,720,411,990
----------------------------	-----------------------	----------------------

計算每股攤薄虧損時並無假設根據獎勵購股權計劃授出之購股權及其他尚未行使購股權獲行使，此乃由於行使該等購股權將導致兩段期間之每股虧損減少。因此，每股基本及攤薄虧損相同。

9. 無形資產

	消費品 協議 千港元 (附註(i))	動漫火車 商標及版權 千港元 (附註(ii))	聯合品牌 管理協議 千港元 (附註(ii))	電腦造像 動畫 千港元 (附註(iii))	總計 千港元
成本					
於二零一二年一月一日(經審核)	129,448	227,019	645,204	803,954	1,805,625
解散一家附屬公司時對銷	-	-	-	(11,912)	(11,912)
兌換調整	(1,042)	(1,652)	303	-	(2,391)
於二零一二年六月三十日(未經審核)	128,406	225,367	645,507	792,042	1,791,322
攤銷及減值					
於二零一二年一月一日(經審核)	9,958	17,292	47,537	798,705	873,492
期內已確認之減值虧損	-	-	-	5,249	5,249
期內撥備	6,617	11,322	31,862	-	49,801
解散一家附屬公司時對銷	-	-	-	(11,912)	(11,912)
兌換調整	(113)	(177)	(135)	-	(425)
於二零一二年六月三十日(未經審核)	16,462	28,437	79,264	792,042	916,205
賬面值					
於二零一二年六月三十日(未經審核)	111,944	196,930	566,243	-	875,117
於二零一一年十二月三十一日 (經審核)	119,490	209,727	597,667	5,249	932,133

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) 動漫火車商標及版權之一般有限法定年期為十年，惟可以極微成本重續。

就與廣東原創動力文化傳播有限公司(「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」)而言，其中一方僅在另一方違約而未在指定期間內作出補救之情況下方可予以終止。

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及相關角色之商業宣傳。本集團業績包括由聯合品牌管理協議產生之營業額、相關攤銷及其他相關開支。

聯合品牌管理協議之收入流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及版權以及聯合品牌管理商標及版權之攤銷時，以產品發展週期、市場及競爭趨勢之研究作參考，考慮該等無形資產之有限經濟年期。因此，動漫火車商標及版權以及聯合品牌管理商標及版權按六至十二年期間攤銷，以反映董事對該等資產之經濟年期之最佳估計。

- (iii) 電腦造像動畫及製作中之電腦造像動畫由內部產生並以迄今為止錄得之製作成本列賬，包括被資本化之借貸成本減累計減值虧損(如有)。

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

本集團已於本中期期間決定縮減製作、放映及分授電腦造像動畫之業務規模。董事認為，未來現金流量少於電腦造像動畫之可收回總金額，並已就餘下電腦造像動畫賬面值確認減值虧損約5,249,000港元。

10. 於一家聯營公司之權益

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於一家聯營公司之投資成本—非上市	29,602	29,602
分佔累計虧損	(8,069)	(2,516)
出售(附註11)	(21,533)	—
	<u>—</u>	<u>27,086</u>

於各報告期末，本集團擁有之聯營公司權益如下：

實體名稱	業務架構 形式	成立地點/ 主要營運 地點	所持股份 類別	本集團所持已發行 股本面值及投票權比例		主要業務
				二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月 三十一日	
凌勵企業有限公司 (「凌勵」)	有限公司	香港	普通股	—	20.63%	零售及批發 童裝

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團已出售凌勵全部權益，並註銷相關期權及負債。詳情載於附註11。

11. 出售一家聯營公司之權益以及註銷相關期權及負債

於二零一二年三月二日，本集團與多名訂約方訂立契據及協議，涉及(i)轉讓其於凌勵之全部權益予其中一名凌勵原股東；(ii)註銷賬面值為6,798,000港元之凌勵認購期權、動漫火車認沽期權及其他股東認購期權；及(iii)註銷賬面值約為26,900,000港元之業務支持協議，故全部相關訂約方已獲解除由此而產生之權利及責任。本集團已就上述安排收取代價淨額9,100,000港元。出售事項已於二零一二年三月十四日完成。

是項交易導致本集團於損益確認收益7,687,000港元，計算如下：

	千港元 (未經審核)
現金所得款項	9,100
減：於喪失對凌勵影響力當日20.63%投資之賬面值(附註10)	(21,533)
凌勵認購期權之賬面值	(6,798)
加：業務支持協議項下管理服務責任之賬面值	26,918
於損益確認之收益	<u>7,687</u>

12. 應收賬款及其他應收款項、按金以及預付款

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收賬款(附註i)	36,332	29,291
減：呆賬撥備	(4,310)	(4,917)
	<u>32,022</u>	<u>24,374</u>
應收廣東原創動力文化傳播款項(附註ii)	45,545	45,385
其他應收款項、按金以及預付款	2,603	6,942
	<u>80,170</u>	<u>76,701</u>

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，應收賬款於二零一二年六月三十日之賬齡少於六十日。
- (ii) 應收廣東原創動力文化傳播款項包括與聯合品牌管理協議有關之款項約44,942,000港元(二零一一年十二月三十一日：43,983,000港元)及與非貿易性質交易有關之款項約603,000港元(二零一一年十二月三十一日：1,402,000港元)。於報告期末，該等款項之賬齡均少於一年，並為無抵押、免息及須應要求償還。

13. 應付賬款、其他應付款項及負債

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付賬款(附註i)	4,930	7,830
其他負債(附註ii)	-	9,100
其他應付款項及應計費用	9,295	18,203
	<u>14,225</u>	<u>35,133</u>

附註：

- (i) 按發票日期計算，應付賬款之賬齡少於三個月。
- (ii) 有關款項指於報告期末其他負債之流動部分。

管理層討論及分析

業務及營運回顧

本集團自二零一二年四月一日委任戎子江先生為本公司之副主席兼行政總裁後已踏入管理新紀元。本集團致力發掘中國首位卡通人物《喜羊羊與灰太狼》之龐大價值，並透過為該等具代表性之文化資產提供創新產品及優質服務，以成為一家世界級媒體及娛樂公司為目標。

有感中國為本集團最關鍵市場，新管理層已作出策略部署，精簡營運同時將本集團主要業務重心北移至中國內地，令本集團旗下團隊與主要夥伴及目標客戶更為貼近。上述整合措施有助提升組織效率及加強企業文化。

本集團已與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」）訂立聯合品牌管理協議（「聯合品牌管理協議」），透過緊密合作拓展《喜羊羊與灰太狼》之市場範疇，經廣東原創動力文化傳播旗下多媒體平台提供一系列產品及服務，包括電影、電視片集、人偶劇表演、嘉年華會及嶄新媒體內容。本集團欣然宣佈《喜羊羊與灰太狼》大電影4之票房成績取得驕人突破，達人民幣168,000,000元（相當於207,000,000港元）。此外，本集團亦參與另外兩齣以本集團名下動畫品牌為藍本之電影製作，分別為於二零一二年八月十日上映之《我愛灰太狼》及計劃將於二零一二年最後一季放映之《寶貝女兒好媽媽：吃記憶的大雪球》。對本集團而言，一年內能涉足於三齣電影製作實為重大之躍進。

自二零一一年一月一日以來，本集團一直與其全球總獲授權方Disney Enterprises, Inc.（「迪士尼」）合作無間，透過消費品及相關用途協議（「消費品協議」），力求提升各分獲授權方之質素，旨在吸納及留住對本集團品牌有熱誠，並承諾投放資源作品牌發展之分獲授權方。二零一二年為本集團旗下消費品授權業務蛻變的一年。截至二零一二年六月三十日止六個月，47名分獲授權方已終止合作，17名成功續約，另有7名新分獲授權方加入行列，貫徹迪士尼以獲得可靠及有信譽之分獲授權方為目標之政策，可確保使用本集團品牌之消費品均屬高質素。於二零一二年六月五日，迪士尼特別為《喜羊羊與灰太狼》品牌舉行全國性分獲授權方會議，召集並動員全體現有獲授權方及潛在分獲授權方，一同分享本集團對《喜羊羊與灰太狼》品牌之願景，並藉此機會與參與者交流創新發展意念。為《喜羊羊與灰太狼》品牌開創同類會議之先河。

於二零一二年第二季，本集團結束香港之電腦造像動畫製作服務，並將品牌管理團隊移師廣州，因而導致回顧期間產生一次性之成本10,500,000港元。透過是次重組行動，本集團預計二零一二年下半年及隨後日子之成本可大幅減少。

財務回顧

業績回顧

由於本集團之財政年度自二零一一年三月三十一日止年度起由三月三十一日更改為十二月三十一日，本中期報告期間涵蓋截至二零一二年六月三十日止六個月（「回顧期間」），而本公佈所提述比較期間指截至二零一一年九月三十日止六個月之上一個中期期間（「上一個比較期間」）。

於回顧期間，Toon Express International Limited、其中間控股公司（即資訊港管理有限公司）及其附屬公司（統稱「動漫火車集團」）佔本集團營業額最大部分，包括於二零一零年八月三十日與迪士尼簽訂之消費品協議所產生專利費收入、來自動漫火車集團與廣東原創動力文化傳播就卡通人物商業宣傳推銷所訂立聯合品牌管理協議之收入及來自品牌相關業務之其他營業額，回顧期間分別為27,600,000港元、44,300,000港元及2,400,000港元。於回顧期間，上述組成部分合共產生營業額為74,300,000港元，佔本集團總營業額之94.5%，相對上個一比較期間則錄得66,600,000港元或佔總營業額之94.1%。本集團就回顧期間錄得總營業額78,600,000港元，較上一個比較期間增加7,800,000港元或11.0%，主要歸功於消費品授權業務及聯合品牌管理協議之營業額增長分別4,900,000港元及2,800,000港元。

於二零一二年，《喜羊羊與灰太狼》電視片集之每集收入與二零一一年之價格比較維持平穩，而於台灣及新加坡兩地之平均收視較二零一一年有所提升。於中國內地更遠遠拋離競爭對手製作之平均價格。於二零一二年，《喜羊羊與灰太狼》大電影4之票房收入亦打破國產動畫電影記錄，單在中國內地已達人民幣168,000,000元。相比較下，大電影2及3之票房收入則分別為人民幣128,000,000元及人民幣143,000,000元。

銷售成本較上一個比較期間增加9,900,000港元或36.4%。銷售成本上升主要由於製作中之電腦造像動畫《貓的故事》之餘下賬面值5,200,000港元為減值虧損及於回顧期間根據聯合品牌管理協議確認《喜羊羊與灰太狼》大電影4之製作成本9,500,000港元所致，但其中一部分因迪士尼分佔授權專利費減少4,300,000港元而抵銷。因此，毛利率（無形資產攤銷前）由61.6%下降至52.7%。於二零一一年四月本公司收購動漫火車集團後，本公司董事（「董事」）決定聚焦大中華市場，尤其重點分配本集團主要資源以支持動漫火車集團之業務發展。因此，董事

已決定於二零一零年五月在本公司之控制權變動發生前終止在香港投入製作之電腦造像動畫。於二零一二年六月三十日，製作中之電腦造像動畫於本集團賬目中不再有任何賬面值。迪士尼分佔授權專利費減少乃由於分佔授權專利費之會計處理方法變動所致，有關授權專利費源自迪士尼於二零一一年一月一日成為動漫火車集團旗下品牌之全球總獲授權方後與分獲授權方訂立之新授權合約（「新授權合約」）。就動漫火車集團於二零一一年一月一日前與分獲授權方訂立之舊授權合約而言，動漫火車集團須負責直接向分獲授權方收取授權專利費，並向迪士尼支付其分佔之部分，有關款項於本集團賬目入賬列作銷售成本；而於新授權合約下，迪士尼須負責向分獲授權方收取授權專利費，並向動漫火車集團支付其分佔之部分。因此，就新授權合約而言，只有動漫火車集團向迪士尼收取所分佔之授權專利費部分不計任何銷售成本列入本集團賬目。由於《喜羊羊與灰太狼》大電影3之製作成本及大部分相關營業額已於上一個比較期間（於二零一一年四月一日開始）前確認，故未有於上一個比較期間確認相應製作成本，僅一小部分相關營業額獲確認。

其他收入較上一個比較期間增加5,700,000港元，與接獲政府資助之時間有關。於二零一一年，政府資助乃於第四季發放，而二零一二年則於第二季發放。

於二零一二年五月，本集團落實精簡營運，關閉其位於柴灣之辦公室，導致產生出售物業、廠房及設備之虧損2,400,000港元。於回顧期間，人民幣兌港元匯率穩定地攀升，因而錄得兌換虧損400,000港元。於回顧期間，其他虧損（包括出售物業、廠房及設備之虧損以及兌換影響）為2,800,000港元。於上一個比較期間則錄得兌換收益2,000,000港元。

精簡行動亦產生裁員成本及辦公室復原費用達7,500,000港元，計入行政開支。然而，行政開支其中一部分增幅因僱員離職時撥回購股權開支、壞賬撥備減少及回顧期間將若干服務費重新分類為銷售開支而抵銷。整體行政開支較上一個比較期間減少900,000港元。

銷售開支上升7,900,000港元至10,200,000港元，此乃由於支持《喜羊羊與灰太狼》品牌拓展計劃及重塑《寶貝女兒好媽媽》品牌導致市場推廣及宣傳活動增加、上文所述重新分類服務費及為提升旗下現有品牌於大中華地區之知名度而增撥市場推廣經費所致。

回顧期間未計利息、稅項、折舊及攤銷前之虧損為7,700,000港元，相對上一個比較期間則為2,300,000港元。經計及(其中包括)無形資產攤銷及遞延稅項負債之相關撥回37,400,000港元(二零一一年：37,800,000港元)。回顧期間之虧損為52,800,000港元，相對上一個比較期間則為46,700,000港元。

於回顧期間，本集團決定將功能貨幣由港元更改為人民幣，以便本集團旗下公司提供更為可靠及相關之財務資料。於更改功能貨幣前，由於上一個比較期間之人民幣兌港元匯率大幅升值，導致換算以人民幣計值之非貨幣項目而產生匯兌收益12,900,000港元。然而，由於人民幣於回顧期間相對穩定，並受換算影響較輕，因此錄得換算產生之滙兌虧損1,300,000港元。

出售一家聯營公司

為集中資源發展核心業務。於二零一二年三月十四日，動漫火車集團旗下成員公司Toon Express International Limited出售其於凌勵之20.63%股本權益，並註銷相關期權及負債。於二零一二年一月一日至二零一二年三月十四日期間，動漫火車集團分佔凌勵之虧損為5,600,000港元。上述銷售及註銷錄得收益7,700,000港元。

流動資金及財務資源

於二零一二年六月三十日，本集團之流動資金及財務狀況維持穩健，銀行結餘為263,100,000港元，流動比率為10.8。

於二零一二年六月三十日，本集團並無銀行或其他借貸，故資產負債比率(以總借貸除總資本之百分比列示)為零。

資本結構

於二零一二年六月三十日，本公司已發行10,020,180,720股每股面值0.001港元之股份(「股份」)，另有將於二零一三年十二月三十一日到期可按行使價每股0.35港元認購50,000,000股股份之尚未行使購股權。

資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團於其第二部電影《阿童木》之一切權利(不包括於中國、香港及日本境內之開發權利)已就本公司一家前美國附屬公司所獲授貸款作抵押，作為《阿童木》於二零零九年十月開畫之資金。該前附屬公司目前正進行一項稱為「債權人利益之轉讓」之程序，該程序為加州認可自願清盤方式。於二零一二年六月三十日，《阿童木》於本集團賬目之賬面值為零。

展望

本集團矢志成為一家世界級媒體及娛樂公司，透過提供創新產品及服務，發掘中國獨有代表性文化資產之龐大價值。

本集團之業務模式融滙以下三大成功因素：

- (1) 本集團與廣東原創動力文化傳播合作，借助廣東原創動力文化傳播之多媒體平台推出電影、電視片集、人偶劇表演、嘉年華會及嶄新多媒體內容，竭力提升旗下卡通人物之市場地位。

有見《喜羊羊與灰太狼》電影系列於過去四個農曆新年接連取得佳績，本集團於二零一二年八月十日承勢推出由卡通先生影業公司（「卡通先生」）經廣東原創動力文化傳播授權製作之全新電影《我愛灰太狼》，根據卡通先生提供之資料，截至八月二十六日之票房收入已超越人民幣70,000,000元。此首部暑期電影以《喜羊羊與灰太狼》品牌之動畫角色「灰太狼」為主角，為本集團進駐競爭熾熱的夏季檔期打響頭炮，彰顯品牌實力。與卡通先生簽訂之專利權協議除可為廣東原創動力文化傳播帶來經濟利益外，「灰太狼」知名度上升亦將進一步鞏固《喜羊羊與灰太狼》品牌之人氣地位。於本年度十月中國票房旺季，本集團將再接再厲推出廣東原創動力文化傳播另一動畫品牌《寶貝女兒好媽媽》之大電影。此電影配合本年度最後一季推出的《寶貝女兒好媽媽》全新電視片集，可望重振品牌聲威。上述部署有助本集團實踐成為跨品牌娛樂集團之策略。

借助全國、地區及本地頂尖電視網絡，本集團於六月推出《喜羊羊與灰太狼》全新電視系列，並預期於本年度最後一季推出另一系列，令《喜羊羊與灰太狼》品牌熱潮進一步升溫。

- (2) 透過與消費品總獲授權方迪士尼合作，本集團繼續提升各分獲授權方之質素，旨在吸納對本集團之專利權有熱誠，並具備所需資源與本集團一同發展之分獲授權方。迪士尼透過審閱分獲授權方之信用水平、信譽及產品質素，協助動漫火車集團提升其分獲授權方之質素。上述過程所需時間較動漫火車集團最初預計為長，故大多數新訂或重續授權合約於二零一二年始行生效。然而，本集團相信此夥伴關係可為品牌價值帶來正面貢獻，日後締造更佳經濟利益。

核心發展類別包括服裝、玩具、食品、健康及美容用品，而主要客戶群則為兒童、家庭及青少年。

- (3) 本集團與電影夥伴及迪士尼攜手，透過與知名電影院線、連鎖超市及玩具零售商緊密合作發動市場推廣攻勢，藉此壯大《喜羊羊與灰太狼》品牌實力，同時增加參與零售商及院線之消費人流。

憑藉《喜羊羊與灰太狼》品牌持續長久建立之成就、策略夥伴廣東原創動力文化傳播多元化的分銷平台、廣東原創動力文化傳播專屬製作團隊的創意及迪士尼之全球資源與行銷專長，本集團定必能夠於中國高速增長之消費者市場佔盡優勢。上述三大策略配合回顧期間進行之精簡行動，已成功令本集團於計入無形資產之年度攤銷及相應遞延稅項負債撥回前錄得經營溢利。

一般資料

企業管治常規

董事會認為，良好及行之有效的企業管治對提升公司對投資大眾及其他持份者之問責性及透明度十分重要，故本公司一直致力維持高水平之企業管治常規。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)已就聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「前企管守則」)作出多項修訂，並將之易名為企業管治守則及企業管治報告(「經修訂企管守則」)。經修訂企管守則於二零一二年四月一日生效。

於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間，除未有向非執行董事委以特定任期偏離前企管守則第A.4.1條外，本公司一直遵守前企管守則所載守則條文。然而，於二零一二年三月三十日，各非執行董事已與本公司訂立委任狀，年期由二零一二年四月一日起為期兩年。

於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間，本公司一直遵守經修訂企管守則所載守則條文，惟以下偏離情況除外。

- 於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間，由於需要更多時間落實提名委員會之人選，故本公司尚未根據經修訂企管守則第A.5條成立有關委員會。然而，本公司已自二零一二年七月一日起成立提名委員會(「提名委員會」)，主要負責檢討董事會架構、人數及組合，以及物色及推薦董事候選人。提名委員會成員包括一名非執行董事梁伯韜先生(擔任委員會主席)以及兩名獨立非執行董事林家禮博士及魏蔚女士。提名委員會設有特定書面職權範圍，當中清楚界定其職權及職責，並已於聯交所及本公司網站刊載。

- 經修訂企管守則第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席本公司股東大會。獨立非執行董事林家禮博士及林進隆先生以及非執行董事楊飛先生因出國公幹而未能出席本公司於二零一二年六月十一日舉行之股東週年大會。

購買、出售或贖回證券

截至二零一二年六月三十日止六個月，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聯同本公司管理層及獨立核數師審閱本集團截至二零一二年六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
意馬國際控股有限公司
執行董事
戎子江

香港，二零一二年八月二十九日

於本公佈日期，董事會成員包括主席兼非執行董事梁伯韜先生；執行董事戎子江先生；非執行董事馬慧敏女士及楊飛先生(連盟先生為其替任董事)；以及獨立非執行董事陳玉生先生、鄭毓和先生、林家禮博士、林進隆先生及魏蔚女士。