

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，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈僅供參考之用，並不構成收購、購買或認購鐳射國際控股有限公司之證券之邀請或要約。



## PANORAMA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

鐳射國際控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8173)

### 涉及發行新股份之須予披露交易 收購 DATEWELL LIMITED 之全部權益 及 恢復股份買賣

鐳射國際控股有限公司之財務顧問

**VEDA | CAPITAL**  
智略資本

於二零零六年十一月二十二日，本公司與賣方訂立收購協議以收購待售股份，所涉及之總代價為 5,500,000 港元，將於完成後按賣方各自於 Datewell 之持股權比例，以配發及發行入賬列作繳足股款之代價股份予賣方之方式支付。

Datewell 乃一間投資控股公司。Datewell 集團之主要業務為分授動畫人物版權，以及設計、共同製作及發行動畫人物、動畫及相關商品。

根據創業板上市規則，收購事項構成本公司一項須予披露交易。本公司將會遵照創業板上市規則，於本公佈日期起計二十一日內向股東寄發一份載有（其中包括）收購事項詳情之通函。

應本公司要求，股份於二零零六年十一月二十二日上午九時三十分起暫停在創業板買賣，以待發表本公佈。本公司已向聯交所申請於二零零六年十一月二十八日上午九時三十分起恢復股份在創業板之買賣。

\* 僅供識別

## 收購協議

日期： 二零零六年十一月二十二日

各訂約方： (1) 賣方(作為賣方)  
(2) 本公司(作為買方)

本公司確認，據董事在作出一切合理查詢後深知、了解及確信，各賣方皆為獨立第三方。除了作為業務夥伴外，蘇先生及盧先生各自並無關連。賣方與執行董事錢先生因作為娛樂業界之業者而互相認識，而錢先生則向本集團推薦此項業務商機。

## 所收購資產

根據收購協議，本公司同意按照收購協議之條款購買而賣方同意按照相同條款出售待售股份。

## 待售股份

待售股份包含 Datewell 股本中 100 股每股面值 1.00 美元之股份，相當於 Datewell 之全部已發行股本。於本公佈日期，待售股份由賣方實益擁有，其中 51% 權益由蘇先生擁有及 49% 權益由盧先生擁有。

## 代價

收購事項之代價為 5,500,000 港元，將由本公司於完成後按賣方各自於 Datewell 之持股權比例，以配發及發行按發行價入賬列作繳足股款之代價股份予賣方之方式支付。有關本公司目前及於緊隨收購事項完成後之持股權詳情，請參閱下文「持股權」一節。

代價乃按保證溢利約 4.58 倍之市盈率釐定，而董事會認為此乃公平合理。該市盈率乃由董事會經參照五間經營與 Datewell 集團類似業務之香港上市公司（包括本公司）後釐定。在該五間上市公司中，兩間於最新近之財政年度錄得虧損，故此僅有三間可比較上市公司錄得市盈率。由於本公司與其他可比較上市公司相比下，其市值為最低，故收購事項之市盈率處於該三間可比較上市公司之市盈率低位。考慮到溢利保證及透過開拓動畫業務而擴闊其於家庭娛樂業務範疇之商機，董事會認為收購事項之代價誠屬公平合理。

## 代價股份

發行價較：

- (a) 股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股 0.065 港元溢價約 5.16%；
- (b) 股份於截至最後交易日（包括該日）止對上五個連續交易日在聯交所所報之平均收市價每股 0.0582 港元溢價約 17.45%；及
- (c) 按本集團於二零零六年三月三十一日之資產淨值約 66,941,000 港元及截至本公佈日期之已發行股份 404,400,000 股計算之每股資產淨值 0.1655 港元折讓 58.70%。

發行價乃由本集團與賣方按公平原則磋商後達致。董事（包括獨立非執行董事）認為發行價誠屬公平合理，並且符合股東之整體利益。按股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股 0.065 港元計算，代價股份之總市值將為 5,229,900 港元。

代價股份將根據股東在本公司於二零零六年七月二十八日舉行之股東週年大會上通過決議案以授予董事配發及發行股份之一般授權而獲配發及發行。截至本公佈日期，該項一般授權尚未被動用。本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及買賣。

將予配發及發行之代價股份將佔本公司現有已發行股本約 20%，另佔本公司經配發及發行代價股份所擴大之已發行股本約 16.6%。代價股份一經配發及發行，將各自在各方面享有同等權益，並與於代價股份配發及發行日期之已發行股份在各方面享有同等權益。

## 持股權

下表列示本公司於本公佈日期及緊隨收購事項完成後之持股權：

	於本公佈日期		緊隨收購事項完成後	
	股份	%	股份	%
		(概約)		(概約)
Nice Hill Investments Limited	283,515,000	70.11%	283,515,000	58.47%
公眾股東				
— 賣方	0	0%	80,460,000	16.60%
蘇先生	0	0%	41,034,600	8.47%
盧先生	0	0%	39,425,400	8.13%
— 其他公眾股東	<u>120,885,000</u>	<u>29.89%</u>	<u>120,885,000</u>	<u>24.93%</u>
總數	<u><u>404,400,000</u></u>	<u><u>100.00%</u></u>	<u><u>484,860,000</u></u>	<u><u>100.00%</u></u>

## 溢利保證

經收購協議各訂約方按公平商業原則磋商後，及以賣方向本公司所展示 Datewell 集團之業務前景為基準，賣方已向本公司作出擔保及保證，倘 Datewell 之實際溢利少於保證溢利 1,200,000 港元，則賣方須於 Datewell 集團截至二零零七年三月三十一日止財政年度之綜合經審核賬目遞交後七日內，按實繳基準支付一筆相當於實際溢利與保證溢利之差額之現金款額予 Datewell。

為免混淆，倘 Datewell 於有關財政年度之綜合經審核財務報表中錄得虧損，則賣方須於 Datewell 集團截至二零零七年三月三十一日止財政年度之綜合經審核賬目遞交後七日內，向 Datewell 支付一筆相當於實際虧損與保證溢利之差額之現金款額，即相當於 (i) 保證溢利；及 (ii) 實際虧損（以正數列出）兩者總和之金額。根據收購協議，並無就保證溢利不足實際溢利之數額（如有）訂定上限。賣方已於收購協議訂立前向董事會展示其財政實力之憑證，而董事會認為，倘若保證溢利低於實際溢利，賣方將有能力履行其責任。董事會認為保證溢利之條款誠屬公平合理。

## 條件

收購協議須待下列條件達成後方告作實：

- (a) 本公司信納對 Datewell 集團作出盡職審查之結果；
- (b) 收購協議項下由賣方向本公司作出之保證在各重大方面仍屬真實、準確及完整；
- (c) 上市委員會批准代價股份上市及買賣；
- (d) Datewell、賣方及本公司均已取得彼等須就收購事項及據此所涉及之交易而獲取之一切所需之同意書及批文；及
- (e) 以本公司可能批准之方式簽立及完成一份有關使用若干動畫人物之分授版權協議及任何文件，包括但不限於 Datewell 集團旗下之任何公司應本公司要求，以認可形式與一名獨立第三方訂立與 Datewell 集團之業務有關之任何契據或協議。

倘上述之任何條件未能於二零零六年十二月二十二日（或本公司與賣方可能協定之較後日期）下午四時正或之前達成（或視情況而定，獲本公司豁免），則收購協議將告終止及終結，而各訂約方一概毋須承擔收購協議所涉及之任何責任及負債，惟因任何事前違反協議條款所導致者除外。

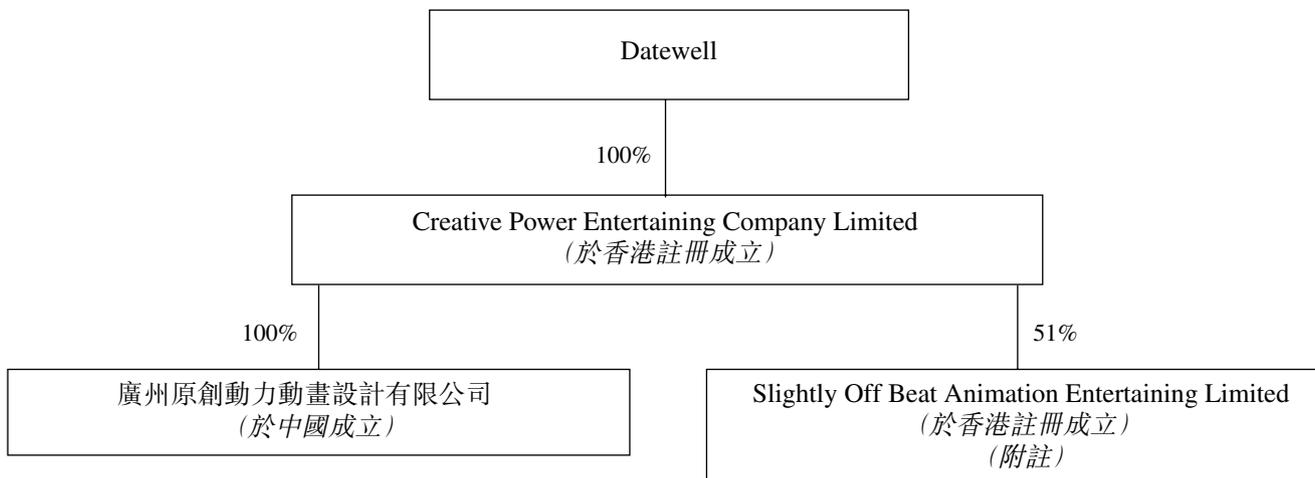
## 完成

收購事項將於收購協議各項條件達成後第三個營業日完成。完成後，Datewell 將成為本公司之直接全資附屬公司。

## 有關 DATEWELL 之資料

Datewell 乃一間投資控股公司。Datewell 由賣方實益擁有，其中 51% 權益由蘇先生擁有及 49% 權益由盧先生擁有。蘇先生及盧先生為 Datewell 之唯一董事。Datewell 集團之主要業務為分授動畫人物版權，以及設計、共同製作及發行動畫人物、動畫及相關商品。

以下圖表列示 Datewell 集團之現行集團架構：



附註：餘下之 49% 權益由一名獨立第三方持有

Creative Power Entertaining Company Limited 乃 Datewell 之直接全資附屬公司，從事分授動畫人物版權、共同製作及發行動畫及相關商品之業務。廣州原創動力動畫設計有限公司乃 Datewell 之間接全資附屬公司，從事設計及開發動畫人物、動畫及相關商品之業務。Slightly Off Beat Animation Entertaining Limited 乃 Datewell 擁有 51% 權益之間接附屬公司（餘下之 49% 股權由一名獨立第三方持有），從事設計及開發動畫人物及相關商品之業務。

Datewell 乃於二零零六年七月二十四日註冊成立，因此並無提供 Datewell 之經審核財務資料。於二零零六年七月二十四日（註冊成立日期）至二零零六年十月三十一日期間，Datewell 集團在扣除所得稅前之未經審核綜合溢利及純利分別為 70,369 港元及 59,329 港元。截至二零零六年十月三十一日，Datewell 集團之未經審核綜合資產淨值為 60,109 港元。

完成後，蘇先生及盧先生將仍為 Datewell 之董事。執行董事錢先生將於完成後加入為 Datewell 之董事，與蘇先生及盧先生共同經營及管理 Datewell。董事會不擬委任蘇先生及盧先生為董事，而董事會於完成後視賣方為公眾股東。

### 有關賣方之資料

盧先生，現年四十八歲，在電視和電台廣播及娛樂事業擁有二十八年經驗，主要參與製作業務。彼亦為香港著名作家，曾編寫超過 400 首已發行及演唱之歌曲。盧先生於一九八六年在澳門東亞大學公開學院取得文學士學位。

蘇先生，現年四十一歲，從事製造業務超過二十年。蘇先生亦有投資於玩具、禮品及成衣製造等各項業務。

## 進行收購事項之理由

本公司乃一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其為投資控股公司，其已發行股份在創業板上市。本集團為一間娛樂節目供應商，主要於香港、澳門、中國內地及其他東南亞地區（包括台灣、南韓、新加坡、泰國、馬來西亞及菲律賓）發行鐳射影碟及數碼影碟制式之家庭娛樂影視節目。

誠如本公司之二零零六年 / 二零零七年年中期報告所述，本集團亦擬進軍中國之動畫製作及發行業務以擴展本身之業務範圍。本集團深信此業務為國內發展迅速之行業，並可於不久將來為本集團提供一個可觀之收入來源。於二零零五年，中國動畫業之生產值約為人民幣 20,000,000,000 元。中國政府近期實行多項政策，如於中國開放更多動畫頻道，以及禁止於黃金時間放映外國製作之動畫節目，大力支持該行業之發展，以使該行業繼續增長，直至其生產值佔中國國民生產總值之 1%，即約人民幣 150,000,000,000 元。因此，對高質素動畫節目正迅速增長之需求帶來刺激。

本集團察見分授動畫人物版權，以及設計、共同製作及發行動畫人物、動畫及相關商品之業務可與本集團旗下具有龐大市場潛力之現有發行業務接軌，並認為收購事項可為本集團帶來營商良機，以進一步擴闊其業務範疇。董事又認為，當與本集團之業務營運接軌時，收購事項為本集團產生之營業額及收益將與日俱增，並會為本集團提供穩定之收入來源。

董事（包括獨立非執行董事）認為收購協議之條款乃由各訂約方按公平原則磋商後基於正常商業條款所訂立，並認為收購協議之條款誠屬公平合理，並且符合本公司及股東之整體利益。

## 一般事項

根據創業板上市規則，收購事項構成本公司一項須予披露交易。本公司將會遵照創業板上市規則，於本公佈日期起計二十一日內向股東寄發一份載有（其中包括）收購事項詳情之通函。

## 暫停及恢復股份買賣

應本公司要求，股份於二零零六年十一月二十二日上午九時三十分起暫停在創業板買賣，以待發表本公佈。本公司已向聯交所申請於二零零六年十一月二十八日上午九時三十分起恢復股份在創業板之買賣。

## 釋義

於本公佈內，除文義另有所指外，本公佈所用之下列詞彙應具如下涵義：

「收購事項」	指	根據收購協議收購待售股份
「收購協議」	指	本公司與賣方於二零零六年十一月二十二日就收購事項所訂立之協議
「實際溢利」	指	Datewell 於截至二零零七年三月三十一日止財政年度在扣除稅項及任何非經常或特殊項目前之綜合實際經審核純利
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港持牌銀行一般於正常辦公時間內營業之日子（不包括星期六及星期日）
「本公司」	指	鐳射國際控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於創業板上市
「完成」	指	按照收購協議之條款及條件完成收購事項
「代價股份」	指	為支付收購事項所涉及之代價而將配發及發行予賣方及按發行價入賬列作繳足股款之 80,460,000 股股份
「Datewell」	指	Datewell Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「Datewell 集團」	指	Datewell 及其附屬公司
「董事」	指	本公司不時之董事

「創業板」	指	聯交所創業板
「創業板上市規則」	指	創業板證券上市規則
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「保證溢利」	指	Datewell 於截至二零零七年三月三十一日止財政年度在扣除稅項及任何非經常或特殊項目前之綜合經審核純利不少於 1,200,000 港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及本公司關連人士（定義見創業板上市規則）且並非為本公司關連人士（定義見創業板上市規則）之第三方
「發行價」	指	每股代價股份 0.0684 港元之發行價，即 5,500,000 港元之代價除以代價股份之數目
「最後交易日」	指	二零零六年十一月二十一日，即收購協議訂立日期前之最後交易日
「上市委員會」	指	創業板上市規則賦予該詞之涵義
「錢先生」	指	錢偉強先生，為執行董事
「蘇先生」	指	蘇永樂先生，為獨立第三方，擁有 Datewell 之 51% 權益
「盧先生」	指	盧永強先生，為獨立第三方，擁有 Datewell 之 49% 權益
「市盈率」	指	市盈率
「中國」	指	中華人民共和國，就本公佈而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	人民幣，中國之法定貨幣
「待售股份」	指	Datewell 之已發行股本中 100 股每股面值 1.00 美元之普通股，以蘇先生及盧先生之名義登記，並由蘇先生及盧先生分別實益擁有 51% 及 49% 權益

「股份」	指	本公司股本中每股面值 0.01 港元之股份
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美元，美利堅合眾國之法定貨幣
「賣方」	指	蘇先生及盧先生
「港元」	指	港元，香港之法定貨幣
「%」	指	百分比

承董事會命  
**鐳射國際控股有限公司**  
 董事  
**錢偉強先生**

香港，二零零六年十一月二十七日

於本公佈日期，本公司董事會由四名執行董事馮懿卿先生、馮懿生先生、錢偉強先生及曹建南先生；以及三名獨立非執行董事周肇基先生、洪迪先生及林惟良先生組成。

本公佈遵照創業板上市規則之規定而提供本公司之資料。本公司各董事願就本公佈所載之內容共同及個別承擔全部責任。各董事並作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(i) 本公佈所載資料於各重大方面均屬準確完備，且無誤導成份；(ii) 本公佈亦無遺漏其他事項，致使本公佈之任何聲明產生誤導；及 (iii) 本公佈所表達之所有意見均經過周詳審慎考慮後始行發表，並且以公平合理之基準及假設作為依據。

本公佈將於刊登日期起計最少一連七天於創業板網站「最新公司公告」頁內刊載。