

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。

本公佈僅供參考之用，並不構成收購、購買或認購星美國國際集團有限公司證券之邀請或要約。



**星 美 國 際**

**SMI CORPORATION LIMITED**

**星 美 國 際 集 團 有 限 公 司 \***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：198)

**非常重大收購  
及關連交易  
內容有關收購位於中國之  
12家電影院之權益  
及  
恢復買賣**

**概要**

本公司董事會欣然宣佈，繼本公司日期為二零零九年十二月二十九日的公佈後，於二零一零年三月十五日，本公司透過其全資附屬公司與覃輝先生（為自己及透過SMIL持有1,496,459,924股股份之實益擁有人，佔本公司現時已發行股本約59.4%）訂立收購協議，以收購Admiral Team全部股權及股東貸款，收購須待重組完成後方可作實。於完成下文所述之重組後，Admiral Team將擁有GDL及SMIIC之全部實益權益，而GDL及SMIIC將擁有位於中國12家多影廳電影院（「主體影院」）之相關股權，該等電影院位於北京（2家）、上海（2家）、廣州（1家）、天津（1家）、重慶（1家）、成都（2家）、瀋陽（1家）、徐州（1家）及蘭州（1家）。收購事項體現本公司進一步矢志成為專注於開展中國市場業務之領先綜合娛樂及媒體公司的策略。收購事項之完成（連同三家已由本公司營運之多影廳電影院）將促使本公司成為中國領先的電影院運營商之一，同時擁有15家營運中的多影廳電影院。除成都星美沙河國際影城外，12家主體影院均為現代化多影廳設計，備有三維投影功能。

\* 僅供識別

本公司擬繼續擴展其在發展迅速的中國電影業之電影院資產組合。中國電影院二零零九年的票房收入增長43.1%而本公司現時旗下的三家電影院於二零零九年的票房收入增長28.7%。

由於收購事項所引致的相關適用百分比率（按上市規則的定義）超過100%，因此根據上市規則第14.06條，收購事項構成本公司一項非常重大收購事項。由於覃先生為一名關連人士，根據上市規則14A章，收購事項亦構成本公司的一項關連交易，收購事項因而須遵守上市規則的報告、公佈及獨立股東批准的規定。覃先生及其聯繫人須於本公司將予召開以批准收購事項的股東特別大會上放棄投票。

本公司將於實際可行情況下盡快向股東寄發一份通函，當中載有收購事項的詳情、獨立董事委員會函件及獨立財務顧問致獨立董事委員會的意見函件以及召開股東特別大會通告。

於收購協議完成後，相關該等經營公司之各若干其他股東將因其／彼等成為本公司附屬公司之主要股東而成為本公司之關連人士。因此，根據溢利享有權協議，向該等經營公司之相關股東支付年度款項於收購協議完成後將構成本公司之持續關連交易。因溢利享有權協議之條款尚未落實，該等持續關連交易（如有）之進一步詳情將於通函內披露。

應本公司要求，股份已自二零一零年三月十六日上午九時三十分起在聯交所暫停買賣，以待發表本公佈。本公司已向聯交所申請股份自二零一零年三月二十六日上午九時三十分起恢復買賣。

## 引言

本公司已聲明將矢志成為專注於主要開展中國市場業務之領先綜合娛樂及媒體公司。其策略是成為中國領先的電影院營運商之一，並在中國市場擴大其製作、製作相關及發行業務。收購事項一經完成，將促使本公司成為中國領先的電影院運營商之一，同時擁有15家營運中的電影院，而業務會覆蓋北京、上海及廣州等全國一線城市以及天津、重慶、成都、瀋陽、徐州及蘭州等中國區域中心。

## 收購協議

日期：                    二零一零年三月十五日

訂約方：

賣方：                    覃先生

買方：                    North Hollywood Limited，一家於英屬處女群島註冊成立之公司並為本公司之全資附屬公司

將予收購資產：

根據收購協議，買方將向覃先生收購Admiral Team之銷售股份及股東貸款，有關收購須待（其中包括）重組完成後方可作實。

### 重組

重組與涉及相關該等經營公司內之股本權益及經濟權益之一系列交易有關，其目標是於重組完成後，Admiral Team將實益擁有GDL及SMIIC之全部股權，而GDL及SMIIC將持有分別經營位於中國之12家主體影院之該等相關經營公司之股權，及根據溢利享有權協議，GDL及SMIIC亦將擁有經營與管理12家主體影院之其中九家之權利，並各自有權享有該等相關經營公司之全部除稅後純利（經扣除向該等相關經營公司之其他股東作出之年度付款）。根據溢利享有權協議，年度付款之金額等於除稅後純利之10%（就分別經營北京回龍觀星美國際影城、北京世界城星美國際影城、天津星美國際影城、重慶星美國際影城、瀋陽星美國際影城、徐州星美國際影城及蘭州星美國際影城之經營公司而言）或除稅後純利之5%（就分別經營上海星美國際影城及上海樂莫星美國際影城之經營公司而言）及反映其他股東於該等九家主體影院之各自原來投資成本之10%回報之較高者之年度固定付款（「付款公式」）。根據溢利享有權協議，付款公式乃經GDL或SMIIC與該等經營公司之其他股東公平磋商後釐定。倘該等相關經營公司之除稅後純利低於對其他股東之年度固定付款，則GDL或SMIIC將負責補償該差額。各溢利享有權協議將自二零一零年一月一日起計為期15年。

## 溢利享有權協議之理由及有效性

根據有關中國法規，中國投資者應於電影院經營業務中擁有權益之中外合資企業持有不低於51%之股權，惟外國投資者可於北京、上海及廣州等若干城市之電影院中擁有最多達75%之股權。就上述九家主體影院而言，中國股東及GDL或SMIIC現正訂立溢利享有權協議以提升主體影院之市場地位及盈利能力，因此，中國股東及GDL或SMIIC（視乎情況而定）同意根據上文所載之付款公式分派該等經營公司之溢利以肯定GDL或SMIIC對提升主體影院之市場地位及盈利能力之貢獻。本公司中國法律顧問已表示，溢利享有權協議乃屬有效並按中國法律可執行。

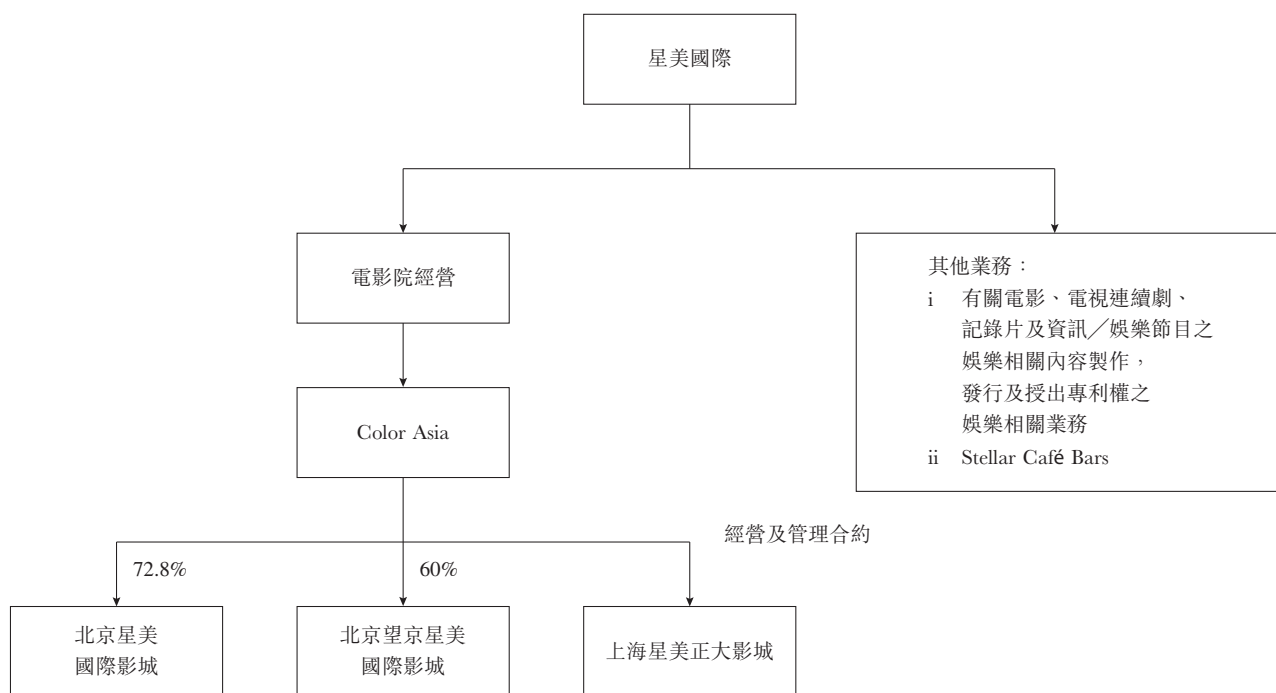
## 該等經營公司之控制及管理

GDL為（及於收購事項完成後本公司將實益擁有）於經營上海星美國際影城之經營公司擁有75%權益之股東。於收購事項完成後，本公司將成為實益擁有經營上海樂莫星美國際影城之經營公司75%權益之股東，並且將成為實益擁有經營成都星美沙河國際影城及成都星美西南影都國際影城之經營公司60%權益之股東。由於授予GDL可分別委任經營北京回龍觀星美國際影城、天津星美國際影城、重慶星美國際影城及徐州星美國際影城之各該等經營公司大多數董事會成員之權利，故GDL亦為（及因此於收購事項後本公司亦將實際擁有）經營北京回龍觀星美國際影城、天津星美國際影城、重慶星美國際影城及徐州星美國際影城之經營公司之控股股東。因此，本公司將擁有經營及管理上述八家主體影院之控制權。

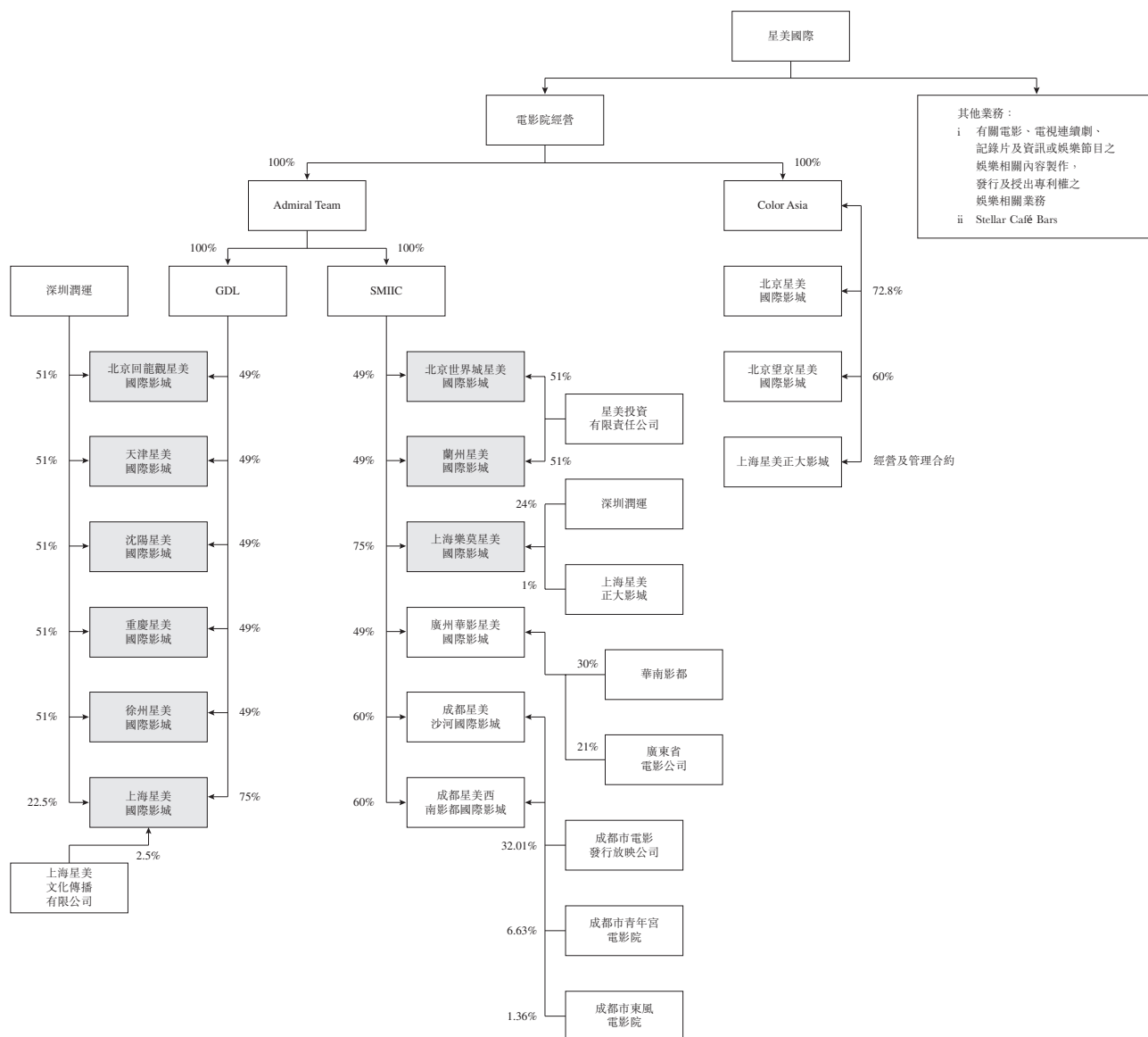
就經營北京世界城星美國際影城、瀋陽星美國際影城以及蘭州星美國際影城之該等經營公司而言，有關溢利享有權協議授予GDL或SMIIC獨家權利，負責有關該等經營公司之經營、財務及管理控制（包括人力資源），而根據溢利享有權協議，彼等有權根據付款公式取得各自之付款，其他股東不得禁止或干預GDL或SMIIC經營該等經營公司業務。於重組後，除彼等各自於該12家主體影院之權益外，GDL及SMIIC將並無其他業務。本公司之中國法律顧問表示，重組原則上遵照中國法律，及其將按「收購協議的條件」一節所提述向本公司發出有關包括重組在內之盡職調查法律意見。

## 星美國際集團架構

現時星美國際集團之架構如下：



待完成收購事項後，星美國際集團之架構將如下：



訂有溢利享有權協議之該等經營公司已着色顯示。

GDL以及SMIIC現時持有分別經營北京回龍觀星美國際影城、北京世界城星美國際影城、天津星美國際影城、重慶星美國際影城、徐州星美國際影城、瀋陽星美國際影城以及蘭州星美國際影城之該等經營公司之49%股權。GDL現時持有經營上海星美國際影城之經營公司之75%股權及於完成收購事項後，SMIIC將分別持有經營成都星美沙河國際影城以及成都星美西南影都國際影城之經營公司之60%股權及經營上海樂莫星美國際影城之經營公司之75%股權以及經營廣州華影星美國際影城之經營公司49%股權（受有關中國政府批准所規限）。作為重組一部分，GDL或SMIIC與持有北京回龍觀星美國際影城、北京世界城星美國際影城、上海星美國際影城、上海樂莫星美國際影城、天津星美國際影城、重慶星美國際影城、瀋陽星美國際影城、徐州星美國際影城以及蘭州星美國際影城之九家經營公司將分別訂立溢利享有權協議。就廣州華影星美國際影城、成都星美沙河國際影城及成都星美西南影都國際影城將不會訂立溢利享有權協議。因此，於經營該三家主體影院之有關經營公司持有股權之SMIIC將有權根據SMIIC於經營該等主體影院之經營公司各自之股權百分比取得該三家主體影院一定百分比之盈利。該12家主體影院之物業為根據不同租賃條款租賃之物業，有關條款將載列於上文所提述就收購事項寄發予本公司股東之通函內。

## **GDL及SMIIC**

GDL及SMIIC之最終實益擁有人為Stephen Lim先生及其家族。Lim家族之成員為新加坡居民及主要在新加坡居住且於中國擁有業務權益。除Lim家族的其中一位成員透過覃先生的引薦而成為本公司員工外，Lim家族與本公司概無業務往來及其他關係，且並無擁有本公司權益及與本公司概無關連。

本公司並不知悉覃先生及Lim家族以及該等經營公司之其他股東間之業務往來及關係。於二零零九年十二月開始進行交易時，GDL及SMIIC之股東已原則上同意出售彼等於GDL及SMIIC之股份予覃先生。自二零零九年十二月起，覃先生一直商討收購GDL及SMIIC的最終條款（包括價格及付款條款）以落實該等條款，可令其載於有關上文所述的收購事項而致本公司股東的通函內。本公司將於獲覃先生告知收購GDL及SMIIC之最終價格及付款條款時作出進一步公佈。

## **該等經營公司之其他股東**

該等經營公司之其他股東為深圳市潤運科技發展有限公司、星美投資有限責任公司、上海星美文化傳播有限公司、成都市東風電影院、成都市青年宮電影院、上海立銀企業發展有限公司、上海星美正大影城有限公司、成都市電影發行放映公司、華南影都及廣東省電影公司。該等經營公司之其他股東及彼等各自之最終實益擁有人及其聯繫人獨立於本公司及其關連人士且與其概無關連。

## 持續關連交易

於收購協議完成後，持有北京回龍觀星美國國際影城、北京世界城星美國國際影城、上海星美國國際影城、上海樂莫星美國國際影城、天津星美國國際影城、重慶星美國國際影城、瀋陽星美國國際影城、徐州星美國國際影城及蘭州星美國國際影城之相關該等經營公司之若干其他相關股東將因其／彼等成為本公司附屬公司的主要股東而成為本公司之關連人士。因此，根據溢利享有權協議，向該等經營公司的相關股東支付的年度款項於收購協議完成後將構成本公司之持續關連交易。

## 溢利擔保及彌償保證

覃先生向本公司不可撤回地作出擔保及保證，截至二零一零年十二月三十一日止年度，Admiral Team股東應佔經審核除稅後綜合純利應不少於80,000,000港元。

倘截至二零一零年十二月三十一日止年度Admiral Team股東應佔經審核除稅後綜合純利少於80,000,000港元，則本公司將註銷部份收購可換股票據（該等可換股票據相等於短缺款項之15倍），而倘註銷全部可換股票據後出現任何其他短缺數額，將由覃先生以現金支付。

## 代價之基準

根據覃先生之保證溢利80,000,000港元及15倍的市盈率計算，銷售股份及股東貸款之代價為1,200,000,000港元。代價之條款乃經計及下列因素後經公平磋商釐定：

- (i) 根據上市電影院營運商（如下文所述）各自於二零一零年三月十七日的收市價計算，經參考彼等的平均市盈率的25.2倍，本公司已考慮以市盈率的15倍計算。儘管本公司已審閱全球多家於各個證券交易所上市之大型電影院營運商及媒體公司，本公司相信，適當可比較的公司乃為持有大部分電影院資產及業務以及入場費收入的公司，如橙天嘉禾（香港）、Regal Entertainment（美國）、Marcus Corp（美國）及Major Cineplex（泰國）等；
- (ii) 本公司對12家主體影院的盈利能力評估及二零一零年預期表現進行的盡職審查亦根據反映目前由本公司經營的三家電影院的過往及未來表現以及中國整體電影業的過往及未來表現作假設。本公司於評估該12家主體影院之二零一零年表現時已採用介乎11%至33%的平均上座率（視乎彼等之位置及經營歷史而定）的保守假設；



- (iii) 誠如下文「收購事項之理由」一節所載列的中國電影業有大幅增長的前景；
- (iv) 誠如下文「收購事項之理由」一節所載列，根據收購事項將予收購之眾多主體電影院連同本公司已經營之三家影院將令本公司成為中國領先的電影院營運商之一，並會因規模經濟及於中國市場之突出市場地位而產生巨大協同效應，從而推動業務拓展及提高邊際利潤；
- (v) 代價744,000,000港元將由本公司以收購可換股票據形式支付，並附帶禁售期及回撥（倘Admiral Team股東應佔截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的實際除稅後綜合純利少於上文所載的80,000,000港元）。此外，收購可換股債券須受轉讓限制所規限，直至Admiral Team股東應佔截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的實際除稅後綜合純利獲確定為止；及
- (vi) 12家主體影院的價值較本公司收購的3家電影院（如本公司日期為二零零九年六月三日致股東的通函所載）增加，反映出(i)地方及國際市場過往12個月的估值均有所增加及(ii)情況出現變化，收購事項的目前情況與本公司當時所面對之該等情況有重大分別，當時，最大及控股股東覃先生按較低價格出售三家電影院予本公司以幫助本公司渡過財政困境以及重建其業務及財務狀況。

代價須透過以下組合之方式支付：本公司向覃先生發行為數744,000,000港元之收購可換股票據及1,545,762,712股代價股份。代價股份之發行價及收購可換股票據之轉換價均為每股股份0.295港元。每股股份0.295港元之價格較：

- (i) 股份於收購協議日期在聯交所所報收市價0.335港元折讓11.9%；
- (ii) 股份緊於收購協議日期前最後五個連續交易日在聯交所所報之五日平均收市價約0.313港元折讓5.75%；及
- (iii) 股份緊於收購協議日期前最後十個連續交易日在聯交所所報之十日平均收市價約0.309港元折讓4.53%。

代價股份相當於本公司於本公佈日期之現有已發行股本約61.4%或本公司經發行代價股份擴大後之已發行股本約38.0%。代價股份須以入賬列作繳足方式配發及發行，而代價股份彼此之間及與於收購協議完成日期當日所有已發行股份享有同等權益。代價股份之隨後出售並無任何限制。



## 收購協議的條件：

收購協議須待下列條件獲達成後，方告完成：

- (i) 以令買方可接納的有關形式及內容，接獲中國執業律師事務所發出致買方的法律意見，藉以處理（其中包括）該等經營公司的正式註冊成立、權力及地位，重組，有關目標集團於中國的租賃物業的合法性和業權以及所有其他權利，就收購協議項下擬進行的交易及有關事項取得所有必要政府或監管機構同意、證書及批文，以及遵守所有有關法律、規則及法規；
- (ii) 本公司對買方將對目標集團進行的盡職調查的結果在各方面均感到滿意，包括（但不限於）(a)重組；(b)目標集團的業務、財務、法律及其他狀況；(c)目標集團的股權架構；及(d)目標集團租賃物業的合法性及業權；
- (iii) 本公司股東（覃先生或根據上市規則須禁止投票的任何其他關連方除外）於股東特別大會上通過普通決議案，以批准收購協議的條款及其項下擬進行的交易、發行代價股份、收購可換股票據及於轉換收購可換股票據後配發及發行轉換股份；
- (iv) 如有必要，根據目標集團身為一方的任何協議或文件的可能規定或任何其他適用法律及法規規定，從銀行或其他機構取得買賣銷售股份及股東貸款（及其項下擬進行的所有交易）的所有必要同意；
- (v) 及時及合適地根據有關條款及條件完成重組（包括就此自中國相關政府部門及機構取得有關批文及同意書），以於收購協議完成前令買方完全信納；
- (vi) 聯交所上市委員會批准或同意批准（無論是無條件或附加買方及賣方概不會合理反對之條件）代價股份及轉換股份上市及買賣。

倘該等條件未能於二零一零年十二月三十一日（或買方可能同意之較後日期）或之前獲達成或獲豁免，則收購協議將告失效，而訂約方於其項下之一切義務及責任將告停止及終止（惟任何先前索償或違反事項則除外）。本公司將不會豁免上文所載之先決條件第(i)及(vi)項。

本公司將向聯交所申請批准代價股份及轉換股份上市及買賣。

## 完成

收購協議將會於緊隨先決條件獲達成後之隨後五個營業日內完成。

## 有關主體影院之資料

	北京回龍觀星美 國際影城	北京世界城星美 國際影城	上海星美 國際影城	上海樂莫星美 國際影城	廣州華影星美 國際影城	天津星美 國際影城
地點	回龍觀華聯商廈 (北京北最大住 宅區之一)	世界城商廈 (北京中央 商務區)	海寧路(上海虹 口區一家傳統 文化中心)	LOMO玩庫大廈 (上海松江區 一家大型購物及 娛樂廣場)	荔灣區環市西路 (乃廣州主要 商業中心之一)	嘉茂購物中心 (位於天津 濱河旅遊及 娛樂帶之 主要地點)
營業面積 (平方米)	3000	3000	5911	4008	1500	1926
影廳數目	6	6	8	5	6	5
影廳座位數目	985	834	1158	836	670	588
三維投影功能	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	重慶星美 國際影城	成都星美 沙河國際影城	成都星美西南 影都國際影城	瀋陽星美 國際影城	徐州星美 國際影城	蘭州星美 國際影城
地點	重慶市南岸區中 部商業區帝景 摩爾商業中心	成都市成華區 第五大道商業購 物中心	錦江區總府路 (位於成都市中 心,乃由一家 具有60年歷史的 著名電影院改造 而成)	新生活廣場, 瀋陽市東陵區之 一家主要 購物中心	SOHO時代廣 場,市中心 一家主要購物 中心	瑞德摩爾城市 購物廣場, 蘭州一家主要 購物中心
營業面積 (平方米)	5000	2000	4070	3370	4500	3000
影廳數目	7	7	6	7	6	5
影廳座位數目	930	563	980	726	1426	804
三維投影功能	✓	X	✓	✓	✓	✓

這12家主體影院將在本公司現有的21個影廳及3,761個影廳座位上合共增加74個影廳及10,500個影廳座位。

## 財務資料

下表載列下列電影院之主要財務資料，乃根據其各自未經審核管理賬目計算：

人民幣千元	二零零八年			二零零九年			二零零八年	二零零九年
	收入	除稅前 溢利／(虧損)	除稅後 溢利／(虧損)	收入	除稅前 溢利／(虧損)	除稅後 溢利／(虧損)	資產／ (負債)淨額	資產／ (負債)淨額
北京回龍觀星美國國際影城	3,850	(138)	(729)	20,308	1,184	910	1,271	2,181
上海星美國國際影城	-	-	-	9,605	(4,092)	(4,092)	-	1,612
上海樂莫星美國國際影城	-	(133)	(133)	3,674	(2,509)	(2,560)	858	(1,701)
天津星美國國際影城	363	(641)	(641)	10,087	(147)	(147)	358	4,152
重慶星美國國際影城	7,320	(1,135)	(1,135)	12,916	2,055	2,055	5,329	7,435
成都星美沙河國際 影城及成都星美 西南影都國際影城	9,093	(1,514)	(1,514)	10,383	(187)	(187)	6,342	6,244
瀋陽星美國國際影城	-	-	-	6,118	(3,068)	(3,068)	1,000	1,322
徐州星美國國際影城	7,311	(1,696)	(1,696)	16,756	1,906	1,906	(1,190)	4,429
蘭州星美國國際影城	-	-	-	1,235	(433)	(433)	-	2,512
<b>總計</b>	<b>27,937</b>	<b>(5,257)</b>	<b>(5,848)</b>	<b>91,082</b>	<b>(5,291)</b>	<b>(5,616)</b>	<b>13,968</b>	<b>28,186</b>

附註1：上海樂莫星美國國際影城及瀋陽星美國國際影城均於二零零八年建立，並於二零零九年開始營業。

附註2：上海星美國國際影城及蘭州星美國國際影城均於二零零九年建立及開始營業。

附註3：北京世界城星美國國際影城及廣州華影星美國國際影城於二零一零年開始營業，故就其於二零一零年前期間之經營並無呈列財務資料。

## 收購事項之理由

誠如上文所述，本公司已聲明將矢志成為主要專注於開展中國市場業務之領先綜合娛樂及媒體公司。其策略是成為中國領先的電影院營運商之一，並在中國市場擴大其製作、製作相關及發行業務。收購事項一經完成，將促使本公司成為中國領先的電影院運營商之一，同時擁有15家營運中多影廳電影院，而業務會覆蓋北京、上海及廣州等全國一線城市以及天津、重慶、成都、瀋陽、徐州及蘭州等中國區域中心。本公司擬繼續擴展其在中國之電影院資產組合。

電影業乃快速發展之中國消費者市場最具吸引力之行業之一並受中國政府支持。於二零零九年，中國國內電影院之票房收入增長至逾人民幣6,200,000,000元，相當於年複合增長率32.9%（二零零四年至二零零九年）。隨著中國人均消費及收入水平之不斷增長，中國電影業已進入一個快速發展階段，製作高質素及高檔次內容之國內電影數量不斷增多及進口之外國電影數量不斷增多均顯示中國觀眾對現代電影院之高質素娛樂體驗之需求不斷增加。

預期收購事項將會大幅增加本公司之溢利。覃先生已為Admiral Team於二零一零年之除稅後綜合純利提供80,000,000港元之溢利保證。溢利保證乃根據香港財務報告準則計算。作為立足於中國北京、上海及廣州一線城市及大部份主要二線城市之中國領先電影院營運商之一，中國娛樂市場之規模經濟及突出之市場地位將會產生巨大協同效益（如增強本公司為主要客戶之全國性廣告宣傳渠道之吸引力），從而推動業務拓展及提高邊際利潤。本公司亦注意到，12家主體影院中有半數為相對較新的電影院，兩家於近期開始營運，而四家則於二零零九年開始營運。本公司相信，12家主體影院將於二零一零年及其後在門票及溢利方面錄得大幅增長。

經計及上文所載之所有考慮因素以及上文「代價之基準」一節所載之其他因素後，本公司董事認為，收購事項之條款乃屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

### 本公司股權架構之變動

以下載列本公司(i)於本公佈日期；(ii)緊隨收購事項完成後及(iii)緊隨收購可換股票據及覃先生所持的100,000,000港元可換股票據（誠如下文所述）獲悉數轉換後配發及發行新股份後之股權架構。

除覃先生實益擁有之1,496,459,924股股份外，覃先生亦持有由本公司發行之100,000,000港元可換股票據（該等票據可按轉換價每股股份0.295港元轉換成338,983,050股新股份）。請參閱本公司日期為二零一零年一月二十五日寄發予股東之通函。

	於本公佈日期		於收購事項完成後		於可換股票 據獲悉數轉換後 (附註2及3)	
	股份數目	%	股份數目	%	股份數目	%
SMIL (附註1)	652,959,924	25.9%	652,959,924	16.0%	652,959,924	9.4%
覃先生	843,500,000	33.5%	2,389,262,712	58.8%	5,250,279,660	75.8%
公眾股東	1,022,315,104	40.6%	1,022,315,104	25.2%	1,022,315,104	14.8%
合計	<u>2,518,775,028</u>	<u>100%</u>	<u>4,064,537,740</u>	<u>100%</u>	<u>6,925,554,688</u>	<u>100%</u>

附註1： Strategic Media International Limited (「SMIL」) 為一家於英屬處女群島註冊成立之公司，由覃先生全資實益擁有。

附註2： 假設悉數轉換覃先生持有之100,000,000港元可換股票據及收購可換股票據。

附註3： 收購可換股票據及現有100,000,000港元可換股票據各自之條款及條件規定，倘轉換收購可換股票據及／或現有100,000,000港元可換股票據或其部份將會導致本公司不符合上市規則項下之公眾持股量規定（公眾股東持有25%之已發行股本），則不可以行使轉換權。

## 有關本公司及覃先生之資料

本公司為一家在聯交所主板上市之公司，主要專注中國之娛樂及媒體市場。本集團主要從事有關電影、電視連續劇、記錄片及資訊或娛樂節目之娛樂相關內容製作、發行及授出專利權之娛樂相關業務，以及影院業務。目前，本集團在中國北京及上海經營三家多影廳電影院，合共擁有21個影廳及3,761個影廳座位。

覃先生為本公司之主要及控股股東（覃先生自己及透過SMIL實益擁有1,496,459,924股股份，約佔本公司現有已發行股本之59.4%）。

## 上市規則之涵義

### 關連交易

由於收購事項所引致的相關適用百分比率（按上市規則的定義）超過100%，因此根據上市規則第14.06條，收購事項構成本公司一項非常重大收購事項。由於覃先生為一名關連人士，根據上市規則14A章，收購事項亦構成本公司的一項關連交易，收購事項因而須遵守上市規則的報告、公佈及獨立股東批准的規定。

覃先生及其聯繫人須於本公司將予召開以批准收購事項的股東特別大會上放棄投票。

## 持續關連交易

於收購協議完成後，持有北京回龍觀星美國際影城、北京世界城星美國際影城、上海星美國際影城、上海樂莫星美國際影城、天津星美國際影城、重慶星美國際影城、瀋陽星美國際影城、徐州星美國際影城及蘭州星美國際影城之相關該等經營公司之若干其他相關股東將因其／彼等為本公司附屬公司的主要股東而成為本公司之關連人士。因此，根據溢利享有權協議，向該等經營公司之相關股東支付年度款項於收購協議完成後將構成本公司之持續關連交易。因溢利享有權協議之條款尚未落實，該等持續關連交易（如有）之進一步詳情將於通函內披露。

## 一般資料

本公司已成立獨立董事委員會，以就收購事項及持續關連交易（如有）的條款向本公司獨立股東提供意見。粵海證券有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就收購事項及持續關連交易（如有）的條款向本公司的獨立董事委員會及本公司獨立股東提供意見。

本公司將於實際可行情況下盡快向股東寄發一份通函，當中載有收購事項及持續關連交易（如有）的詳情、獨立董事委員會函件及獨立財務顧問致獨立董事委員會的意見函件以及股東特別大會通告。

## 恢復買賣

應本公司要求，股份已自二零一零年三月十六日上午九時三十分起在聯交所暫停買賣，以待發表本公佈。本公司已向聯交所申請股份自二零一零年三月二十六日上午九時三十分起恢復買賣。

由於收購事項須待達成多項先決條件後，方告完成，故收購事項未必會進行。本公司股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。



## 釋義

「收購事項」	指	買方收購Admiral Team的全部已發行股本及股東貸款，而Admiral Team透過GDL及SMIIC擁有位於中國12家主體影院的股權及根據溢利享有權協議擁有12家主體影院中9家電影院之經營管理權及溢利享有權
「收購協議」	指	買方與覃先生就收購事項而於二零一零年三月十五日訂立之協議
「收購可換股票據」	指	本公司將於收購事項完成時向覃先生發行本金額為744,000,000港元之0.25厘可換股票據（可就其本金額予以調整）作為收購事項之部份代價
「Admiral Team」	指	Admiral Team Limited，一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「複合年增長率」	指	複合年增長率，計算一段時間內價值之平均增長之方法
「本公司」或 「星美國際」	指	星美國際集團有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義及「關連」一詞須據此予以詮釋
「代價股份」	指	本公司就收購事項將向覃先生發行及配發之1,545,762,712股新股份
「轉換股份」	指	本公司在收購可換股票據隨附之轉換權獲行使時將予配發及發行之股份
「GDL」	指	GDL Nominee Limited，一家於香港註冊成立之有限公司

「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國
「百萬」	指	百萬
「覃先生」	指	覃輝先生，為自己及透過SMIL持有1,496,459,924股股份（相當於本公司已發行股本約59.4%）及本公司向覃先生發行之100,000,000港元可換股票據之實益擁有人
「該等經營公司」	指	持有12家電影院（為收購事項之主體）之該等經營公司，「經營公司」須據此予以詮釋
「溢利享有權協議」	指	各該等經營公司之中國股東與GDL或SMIC（視情況而定）就各經營公司之經營及溢利享有權將予訂立之協議
「重組」	指	GDL及SMIC之股本權益重組以及上文所述之溢利享有權協議
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「銷售股份」	指	Admiral Team股本中每股面值1美元的1股股份，其為已發行並悉數繳足或入賬列作繳足
「股份」	指	星美國際股本中每股面值0.1港元的現有普通股，而一股「股份」須據此予以詮釋
「股東貸款」	指	Admiral Team於收購協議完成日期應付及欠付覃先生的股東貸款

「SMIIC」	指	SMI International Cinemas Limited，一家於香港註冊成立的有限公司
「星美國際集團」	指	本公司及其附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標集團」	指	Admiral Team及其附屬公司及聯營公司
「%」	指	百分比

承董事會命  
星美國際集團有限公司  
執行董事  
肖萍

香港，二零二零年三月二十五日

於本公佈日期，本公司之執行董事為覃宏先生、肖萍女士及胡宜東先生；非執行董事為王鉅成先生；獨立非執行董事為何培剛先生、龐鴻先生及陳錫年先生。