

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)

截至二零一一年三月三十一日止年度之全年業績

意馬國際控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)以下截至二零一一年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一零年三月三十一日止年度比較數字：

財務資料

綜合全面收入報表

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	4	8,616	107,123
銷售成本	5	(90,750)	(883,499)
毛損		(82,134)	(776,376)
其他收入		1,080	1,295
其他收益及虧損		(980)	(506)
電影拷貝及廣告支出		—	(282,200)
行政支出		(27,531)	(86,713)
其他開支		—	(64,103)
商譽減值虧損		—	(3,228)
贖回過渡貸款之虧損	12	(57,091)	(150,560)
贖回電影拷貝及廣告貸款之虧損	13	(187,078)	—
贖回可換股貸款票據之虧損	14	(257,269)	(5,332)
出售及解散／終止合併附屬公司之(虧損)收益		(66)	55,354
收購相關成本		(11,496)	—
融資成本		(3,316)	(55,542)
除稅前虧損	6	(625,881)	(1,367,911)
所得稅抵免	7	2,257	825
年內虧損		(623,624)	(1,367,086)
換算海外業務所產生匯兌差額		(326)	2,497
年內全面開支總額		(623,950)	(1,364,589)
每股虧損			
— 基本及攤薄	9	0.121港元	1.035港元

* 僅供識別

綜合財務狀況報表

	附註	於三月三十一日	
		二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,261	1,446
電腦造像動畫	10	10,499	82,572
		<u>13,760</u>	<u>84,018</u>
流動資產			
存貨		966	—
應收賬款及其他應收款項、按金以及 預付款	11	2,986	1,264
銀行結餘及現金		167,161	2,368
		<u>171,113</u>	<u>3,632</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用		14,775	36,435
未賺取之收益		1,540	—
應付稅項		—	1,788
過渡貸款	12	—	36,000
電影拷貝及廣告貸款	13	—	78,000
可換股貸款票據	14	—	34,403
		<u>16,315</u>	<u>186,626</u>
流動資產淨值／(負債淨額)		<u>154,798</u>	<u>(182,994)</u>
總資產減流動負債		<u>168,558</u>	<u>(98,976)</u>
非流動負債			
可換股貸款票據	14	—	59,597
遞延稅項		—	6,270
		<u>—</u>	<u>65,867</u>
資產淨值(負債淨額)		<u>168,558</u>	<u>(164,843)</u>
資本及儲備			
股本		5,725	360,152
儲備		162,833	(524,995)
本公司擁有人應佔權益總額		<u>168,558</u>	<u>(164,843)</u>

附註

1. 編製基準

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則編製，並包括香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則規定之適用披露內容及香港公司條例規定之披露內容。

2. 年內之重大交易

今年內已完成一連串與重組本集團債務及股本相關之重大交易：

- (a) 於二零一零年二月十日，本公司、Idea Talent Limited（「投資者」）（為本集團當時之獨立第三方）與本集團當時核心債權人，包括Goodyear Group Limited、Trophy LV Master Fund、Trophy Fund及Fortunate City Investment Limited（「核心債權人」）訂立協議（「債權人相互協議」），據此，核心債權人同意不會行使或執行彼等的任何權利或解決措施，不會採取或展開任何法律訴訟，不會提早或催繳償還結欠彼等之任何本金或利息（「暫緩還款」），並待達成若干條件後，接納按以下載列之方式清償於二零一零年二月十日之相關債務：

有關債項	金額 港元	現金 港元	償還方式	
			兌換股份 數目	購股權數目 （「核心債權人 購股權」）
Trophy美元過渡貸款 （定義見附註12）	19,983,160	6,312,033	71,491,100	63,900,000
電影拷貝及廣告貸款 （定義見附註13）	89,125,000	29,035,351	328,859,200	129,600,000
二零零九年八月可換股票據 （定義見附註14）	132,000,000	34,402,615	389,649,700	206,500,000
	<u>241,108,160</u>	<u>69,749,999</u>	<u>790,000,000</u>	<u>400,000,000</u>

核心債權人購股權之行使價為每股經調整股份（定義見附註2(d)）0.08港元，並須於本公司全部均為換取現金而按低於市價（即緊接公佈該等股份發行前十日本公司股份收市報價之平均數）95%之每股價格發行股份時作出調整。核心債權人購股權可於完成股份認購（見附註2(b)）起計12個月內行使。

- (b) 於二零一零年二月十日，本公司與投資者訂立股份認購協議，據此，投資者同意待達成若干條件後，按認購價每股經調整股份0.07港元認購1,880,000,000股經調整股份，總金額為131,600,000港元（「股份認購」）。

除上述認購外，視乎投資者按其參與二零一零年供股（定義見附註2(c)）可收購之股份數量而定，根據股份認購協議，投資者可於股份認購完成起計45日期間內，選擇按認購價每股經調整股份0.07港元進一步認購最多988,000,000股經調整股份（「補充認購」），致使緊隨根據股份認購及補充認購而發行經調整股份後，投資者可實益擁有本公司當時經擴大已發行股本約52.5%。

除上述安排外，本公司亦向投資者授出一項購股權，以按每股經調整股份0.08港元之行使價認購合共1,500,000,000股經調整股份（「投資者購股權」），該行使價須於本公司全部均為換取現金而按低於市價95%之每股價格發行股份時作出調整。投資者購股權可於完成股份認購起計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%。

- (c) 於二零一零年二月十七日，本公司宣佈建議待達成若干條件後，按每持有一股已發行經調整股份獲發四股供股股份之基準，以每股供股股份0.07港元之認購價發行不少於1,440,607,352股每股面值0.001港元之供股股份（「供股股份」）（「二零一零年供股」），籌集約100,800,000港元（未扣除開支）。二零一零年供股之所得款項淨額約為95,900,000港元。
- (d) 於二零一零年二月十七日，本公司亦宣佈建議進行一項股本重組，據此(i)本公司每十股每股面值0.10港元之已發行及未發行股份（「未經調整股份」）將合併為一股面值1.00港元之合併股份；(ii)透過將每股合併股份之面值註銷0.999港元，將每股合併股份之面值由1.00港元削減至0.001港元，致使每股經調整股份之新面值為0.001港元（「經調整股份」）；(iii)藉增設必要數目之經調整股份，將本公司法定股本回復至1,000,000,000港元；及(iv)在百慕達一九八一年公司法及本公司細則許可之情況下，註銷本公司股份溢價賬之進賬款項，並將削減股本所產生之進賬款項轉撥，以與本公司累計虧損對銷（「股本重組」）。

股本重組已於二零一零年四月十六日舉行之股東特別大會獲本公司股東批准。

上述交易詳情載於本公司日期為二零一零年三月二十四日之通函。該等交易之所有先決條件已於二零一零年五月十一日達成，因此，

- (i) 於二零一零年五月十日，根據二零一零年供股發行合共1,440,607,352股供股股份，扣除開支前之所得款項總額約為100,800,000港元。所得款項已用作償付本集團之未償還財務責任及作為本集團營運資金；
- (ii) 於二零一零年五月十一日，債權人相互協議項下之相關債務均已根據上述方式清償；及
- (iii) 於二零一零年五月十一日，投資者獲發行合共2,863,000,000股經調整股份（包括1,880,000,000股股份認購項下之經調整股份及983,000,000股補充認購項下之經調整股份），相當於完成二零一零年供股、股份認購、債權人相互協議及補充認購後，本公司經擴大已發行股本約52.5%。投資者隨即成為本公司控股股東。此外，本公司於同日向投資者授出投資者購股權。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則第5號之修訂，作為二零零八年所頒佈香港財務報告準則改進之部分
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年所頒佈香港財務報告準則之改進
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號（修訂本）	供股類別
香港會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目
香港財務報告準則第2號（修訂本）	集團之現金結算股份付款交易
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產
香港— 詮釋第5號	財務報表之呈列— 借款人對包含按要求償還條款之有期貸款之分類

除下文所述外，於本年度內應用新訂及經修訂香港財務報告準則對該等綜合財務報表呈報之金額及／或該等綜合財務報表載列之披露資料並無重大影響。

香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）業務合併

香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）已於本年度根據相關過渡條文前瞻性地應用於收購日期為二零一零年四月一日或之後之業務合併。應用該項準則將影響業務合併之會計方法如下：

- 香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）規定，收購相關成本將與業務合併獨立入賬，一般會導致該等成本於產生時在損益中確認為支出，而其於過往則作為收購成本之一部分入賬。

誠如附註15所載列，本集團於年結後完成其對資訊港（定義見附註15）之收購。應用香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）已導致確認約11,496,000港元（即截至二零一一年三月三十一日所產生主要為專業費用之收購相關成本）作為截至二零一一年三月三十一日止年度於損益中產生之支出。由於會計政策之變動使本年度每股基本及攤薄虧損增加每股0.002港元。

4. 營業額及分部資料

本集團管理層定期審閱下文所載有關本集團之電腦造像動畫之營業額及年內綜合業績，從而評估表現及作出有關資源分配之決定。由於並無其他個別之財務資料供評估不同業務活動之表現，故除實體性質披露外，並無呈列任何分部資料。

有關本集團電腦造像動畫之營業額分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
發行電腦造像動畫之營業額	6,039	102,300
製作電腦造像動畫之服務收入	2,267	1,378
分授電腦造像動畫附屬權利之收入	310	3,445
	<u>8,616</u>	<u>107,123</u>

實體性質披露

地區資料

(a) 外部客戶營業額

以下為根據客戶所在地區(不論貨品及服務原產地)計算之地區市場劃分之本集團營業額分析：

	按地區市場劃分 之營業額	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
美國	—	43,626
中華人民共和國(「中國」)	1,708	13,160
香港	1,261	1,935
日本(附註)	—	—
其他地區	5,647	48,402
	<u>8,616</u>	<u>107,123</u>

附註：根據與發行商就於日本放映《阿童木》所訂立發行安排，發行商負責放映及發行成本，該等放映及發行成本亦將由發行商按照有關安排以票房收入支付。營業額按照發行商所報票房收入淨額確認，而本集團毋須賠償發行商票房收入與放映及發行成本間之差額。由於發行商支付之放映及發行成本超出於日本之有關票房收入，故截至二零一零年三月三十一日止年度並無就於日本放映《阿童木》確認任何淨營業額。本集團截至二零一一年三月三十一日止年度並無於日本產生任何營業額。

(b) 非流動資產

於報告期間末，本集團所有非流動資產均位於香港，該等資產的賬面值為13,760,000港元(二零一零年：84,018,000港元)。

5. 銷售成本

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
電腦造像動畫攤銷	—	44,675
電腦造像動畫製作成本	9,556	—
電腦造像動畫減值虧損	81,194	838,824
	<u>90,750</u>	<u>883,499</u>

6. 除稅前虧損

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前虧損已扣除及(計入)下列項目：		
董事酬金	(6,257)	13,685
退休福利計劃供款	649	3,118
其他員工成本	18,872	190,187
向董事以外人士支付之股本結算股份付款開支	(469)	14,467
	<u>12,795</u>	<u>221,457</u>
員工成本總額	12,795	221,457
減：撥充資本之電腦造像動畫費用	(6,380)	(139,904)
	<u>6,415</u>	<u>81,553</u>
物業、廠房及設備折舊	798	17,594
減：撥充資本之電腦造像動畫費用	(263)	(15,497)
	<u>535</u>	<u>2,097</u>
經營租賃項下物業之租金	2,019	27,987
減：撥充資本之電腦造像動畫費用	(510)	(24,119)
	<u>1,509</u>	<u>3,868</u>
核數師酬金	2,230	1,620
撇銷應收賬款及其他應收款項	—	1,072
	<u>2,230</u>	<u>1,072</u>

7. 所得稅抵免

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
稅項支出包括：		
其他司法權區		
— 即期稅項	—	2,647
— 過往年度超額撥備	<u>(1,820)</u>	<u>(487)</u>
	(1,820)	2,160
遞延稅項		
— 本年度	<u>(437)</u>	<u>(2,985)</u>
總計	<u><u>(2,257)</u></u>	<u><u>(825)</u></u>

由於本集團於兩個年度均無任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出任何撥備。

於其他司法權區引致之稅項按有關司法權區的適用稅率計算。

8. 股息

董事不建議就截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止兩個年度派付股息。

9. 每股虧損

本公司擁有人應佔之每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本公司擁有人應佔年內虧損	<u>623,624</u>	<u>1,367,086</u>
股份數目 (附註)：		
用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數	<u>5,173,157,446</u>	<u>1,320,418,963</u>

由於行使購股權將導致每股虧損減少，故計算每股攤薄虧損時並無假設有購股權獲行使 (二零一零年：並無假設購股權獲行使及可換股貸款票據獲兌換)。因此，每股基本及攤薄虧損相同。

附註：截至二零一零年三月三十一日止年度，用作計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數已進行調整，以反映於本年度完成股本重組及二零一零年供股紅利部分之影響。

10. 電腦造像動畫

	已完成之 電腦造像動畫 千港元	製作中之 電腦造像動畫 千港元	總計 千港元
成本值			
於二零零九年四月一日	399,314	868,525	1,267,839
添置	—	227,424	227,424
轉讓	440,853	(440,853)	—
終止合併附屬公司時對銷	(568,545)	(67,152)	(635,697)
於二零一零年三月三十一日	271,622	587,944	859,566
添置	—	9,121	9,121
解散一家附屬公司時對銷	—	(30,741)	(30,741)
於二零一一年三月三十一日	271,622	566,324	837,946
攤銷及減值			
於二零零九年四月一日	399,314	129,878	529,192
年內撥備	44,675	—	44,675
已確認之減值虧損	396,178	442,646	838,824
終止合併附屬公司時對銷	(568,545)	(67,152)	(635,697)
於二零一零年三月三十一日	271,622	505,372	776,994
已確認之減值虧損	—	81,194	81,194
解散一家附屬公司時對銷	—	(30,741)	(30,741)
於二零一一年三月三十一日	271,622	555,825	827,447
賬面值			
於二零一一年三月三十一日	—	10,499	10,499
於二零一零年三月三十一日	—	82,572	82,572

已完成之電腦造像動畫及製作中之電腦造像動畫乃於內部產生。

已完成之電腦造像動畫乃按年內相關電腦造像動畫賺取之實際收入對預期將賺取之估計總收入之比例攤銷。

製作中之電腦造像動畫乃按截至目前產生之製作成本列賬，製作成本包括撥充資本之借貸成本減累計減值虧損(如有)。

本集團電腦造像動畫主要包括已完成之電腦造像動畫《阿童木》及另一部製作中的大型電腦造像動畫。

作為審閱本集團綜合財務報表之一部分，董事已就本集團唯一現金產生單位(「現金產生單位」)，即製作、播映及分授電腦造像動畫進行減值審閱。本集團所有電腦造像動畫均歸入此現金產生單位。

截至二零一零年三月三十一日止年度

現金產生單位之可收回金額按使用價值計算方法釐定。有關計算使用現金流量預測根據管理層編製涵蓋四年期間之財務預算及按28.2%之折現率釐定。年期超過四年之現金流量按零增長率推算。使用價值計算方法之另一主要假設與估計現金流量以及預算票房及其他收入(包括分授電腦造像動畫附屬權利之收入及邊際毛利)有關，有關預測以該現金產生單位過往表現及管理層對市場表現之預期為基準，包括於二零零九年十月推出《阿童木》及其後票房不符合預算。此外，有關估計亦基於本集團因應《阿童木》於二零零九年的表現所修訂有關日後放映電腦造像動畫之市場策略。因此，本公司管理層認為，彼等先前對現金產生單位市場潛力表現之預計與事實不符，故電腦造像動畫已相應減值。

就本集團之電腦造像動畫，本集團已確認減值虧損約839,000,000港元。

截至二零一一年三月三十一日止年度

評估本集團截至二零一一年三月三十一日所持有電腦造像動畫之可收回金額時，管理層已考慮(i)延遲一套製作中的大型電腦造像動畫《神勇飛鷹俠》(與一位流行動畫系列之原創者訂立協議而開發)之製作進度。管理層認為，與原創者磋商寬限製作及播映協議之條款未必能達致滿意成果，故此《神勇飛鷹俠》之商業可行性變得不明朗，及(ii)本集團之資源改為投入開發本集團新收購之投資動漫火車集團(定義見附註15(i))。因此，管理層已決定悉數撇銷賬面值超逾其可收回金額的若干電腦造像動畫(主要是《神勇飛鷹俠》)，並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計入減值虧損合共81,194,000港元。

11. 應收賬款及其他應收款項、按金以及預付款

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收賬款	1,194	123
減：撇銷壞賬	—	(123)
	<hr/>	<hr/>
	1,194	—
其他應收款項、按金及預付款	1,792	1,264
	<hr/>	<hr/>
	2,986	1,264

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。於報告期末按發票日期計算，應收賬款於二零一一年三月三十一日之賬齡短於三十日。於報告期末並無已逾期但並未減值之金額。

12. 過渡貸款

本公司獲多方授出過渡貸款，詳情如下：

放款人	最高貸款 融資額 千元	於 二零一零年 四月一日 之結餘 千元	於年內 提取 千元	透過 債權人相互 協議清償 千元	其他還款 千元	於 二零一一年 三月三十一日 之結餘 千元	固定利率	到期日
Trophy Fund	19,500港元 (2,500美元)	19,500港元 (2,500美元)	-	19,500港元	-	-	每年10厘	二零一零年 二月十二日 (附註)
Trophy Fund	3,500港元	3,500港元	-	-	3,500港元	-	每年20厘	應要求償還
Idea Talent Limited	20,000港元	13,000港元	7,000港元	-	20,000港元	-	每年20厘	二零一零年 六月十日
	<u>43,000港元</u>	<u>36,000港元</u>	<u>7,000港元</u>	<u>19,500港元</u>	<u>23,500港元</u>	<u>-</u>		

附註：該款項受附註2(a)所詳述債權人相互協議之暫緩還款規限。

於二零一零年二月十日，債權人相互協議內包括結欠Trophy Fund之本金額2,500,000美元及就其應計之利息78,472美元，合共相當於約19,983,000港元（「Trophy美元過渡貸款」）。債權人相互協議於二零一零年五月十一日完成時，Trophy美元過渡貸款連同於二零一零年二月十日至二零一零年五月十一日期間額外應計利息63,194美元（當中27,778美元（約217,000港元）已計入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），合共為2,641,666美元（約20,605,000港元），已透過(i)現金；(ii)兌換股份；及(iii)購股權償付（見附註2(a)）。

償付Trophy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購股權0.4906港元計算）。

償付Trophy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，並已計入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內。

13. 電影拷貝及廣告貸款

於二零一零年二月十日，債權人相互協議內包括電影拷貝及廣告貸款之本金額10,000,000美元及貸款之應計定額安排費用1,500,000美元，於二零一零年二月十日換算為港元合計89,125,000港元（「電影拷貝及廣告貸款」）。債權人相互協議於二零一零年五月十一日完成時，電影拷貝及廣告貸款為89,700,000港元（同樣於二零一零年五月十一日換算為港元）已透過(i)現金；(ii)兌換股份；及(iii)購股權償付（見附註2(a)）。

償付電影拷貝及廣告貸款之代價公平值約為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購股權0.4906港元計算）。

償付電影拷貝及廣告貸款之代價公平值超逾其賬面值之差額約為187,078,000港元，已被本集團確認為電影拷貝及廣告貸款之贖回虧損，並已計入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內。

14. 可換股貸款票據

於二零一零年二月十日，債權人相互協議內包括於二零零九年八月十九日所發行之可換股票據之本金額132,000,000港元（「二零零九年八月可換股票據」）。債權人相互協議於二零一零年五月十一日完成時，二零零九年八月可換股票據已透過(i)現金；(ii)兌換股份；及(iii)購股權償付（見附註2(a)）。

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、389,649,700股兌換股份約218,204,000港元（按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（按於二零一零年五月十一日授出之購股權之公平值每份購股權0.4906港元計算）。

於贖回當日，二零零九年八月可換股票據股本部份之公平值並不重大。償還二零零九年八月可換股票據代價之公平值超逾二零零九年八月可換股票據負債部分賬面值之差額90,853,000港元，以及二零一零年二月十日至二零一零年五月十一日期間額外之應計利息約5,794,000港元（當中約2,647,000港元已計入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內），約257,269,000港元之金額已被本集團確認為可換股貸款票據之贖回虧損，並已計入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內。

15. 報告期後事項

於二零一一年三月三十一日後，已發生下列重大事項：

- (i) 於二零一一年四月十三日，本集團完成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）全部已發行股本（「收購事項」）。資訊港及其附屬公司（包括Toon Express International Limited）（「動漫火車集團」）的主要業務為授出動畫卡通人物的版權、銷售卡通人物商品及管理由關連方製作的動畫的商業宣傳推銷。收購事項的詳情載於本公司日期為二零一一年三月二十三日的通函（「該通函」）。下文載列所轉讓代價、所收購資產及所承擔負債於完成收購當日的詳情。此附註的詞彙於該通函內有所界定。

	於收購日期 確認的金額
	千港元
所收購附屬公司的可識辨資產淨值：	
物業、廠房及設備	1,969
預付款 — 非即期	3,923
遞延稅項資產	1,337
無形資產 (附註a)	1,037,748
存貨	378
應收賬款及其他應收款項以及預付款	44,424
已抵押存款	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	(35,483)
應付稅項	(6,449)
銀行及其他貸款	(10,529)
遞延稅項負債 (附註c)	(261,336)
	<u>799,882</u>
代價，償付方式 (附註b)：	
現金付款	330,000
代價股份	423,500
以承兌票據支付的獲利能力付款	90,625
	<u>844,125</u>
收購產生之商譽 (附註d)	<u>44,243</u>
收購產生之現金流出淨額	
獲得的現金及銀行結餘	12,226
現金代價	(330,000)
	<u>(317,774)</u>

附註：

- (a) 若干無形資產被識辨為收購事項的一部分。董事參照獨立估值機構編製的外部估值報告臨時釐定該等無形資產的公平值，包括：
- (i) 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222,896,000港元，乃使用多期間超額盈餘法而達致；
 - (ii) 來自與Disney Enterprises, Inc.為宣傳及推廣動漫火車集團的知識產權而訂立的消費品協議產生的未來經濟利益129,448,000港元，乃使用折現現金流量法而達致；及
 - (iii) 來自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」）（一家從事動畫開發及商業化的中國公司）訂立的聯合品牌管理協議（據此動漫火車集團參與協調由廣東原創動力文化傳播所擁有的動畫和相關角色的商業宣傳）產生的未來經濟利益685,204,000港元。該公平值乃使用折現現金流量法而達致。
- (b) 根據收購事項，本公司以初步代價814,000,000港元及潛在的獲利能力付款（待達成該通函所載的若干條件後，可能須予支付）最多232,500,000港元收購資訊港的全部股權。然而，此項總代價的公平值為844,125,000港元，當中包括下列各項：
- (i) 現金款項330,000,000港元；
 - (ii) 向賣方或其股東或代名人發行及配發的代價股份，相當於1,382,857,143股股份。
代價股份須受到該通函所詳述的禁售承諾所規限，故此，董事參照獨立估值機構所編製的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0.306港元釐定代價股份的公平值為423,500,000港元；及
 - (iii) 以承兌票據支付的獲利能力付款，即動漫火車集團於二零一一年及二零一二年財政年度綜合純利總和超過242,000,000港元部分（如有）的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%固定利率計算年息及於完成日期後2.5年到期。該等承兌票據須於到期時連同全部應計利息一筆過支付。
承兌票據的公平值被臨時釐定為90,625,000港元，乃將估計贖回金額119,156,000港元按有效利率11.57%（基於獨立估值機構所編製的外部估值報告）折現而達致。
- (c) 就已確認無形資產的公平值確認遞延稅項負債259,387,000港元（見附註a），乃按中國企業所得稅稅率25%計算。
- (d) 商譽按所轉讓代價（見附註b）的總和超逾所收購可識辨資產減去所承擔負債公平值的部分而計量。
- (e) 有關收購事項的直接成本約11,496,000港元將於產生時確認為開支。

- (ii) 另於二零一一年四月十三日，本公司完成認購事項(定義見該通函)，據此，已配發及發行合共1,282,816,000股股份。認購事項的所得款項總額約為359,000,000港元，已用作收購事項的資金。

由於認購事項，核心債權人購股權及投資者購股權的行使價已按照相關購股權協議的條款，由每股0.08港元調整至每股0.076港元。

作為認購事項之一部分，本公司授出一項機構投資者購股權，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購股權授出當日起行使其全部或一部分，直至二零一三年十二月三十一日為止，屆時任何未行使之IDG購股權將自動失效。

於授出當日(即二零一一年四月十五日)，IDG購股權使用二項式期權定價模型達致的公平值約為6,060,000港元，相當於認購事項應佔的直接附帶成本，並已計入股份溢價賬作為授出當日的股份發行費用。

- (iii) 另於二零一一年四月十三日，Idea Talent Limited行使投資者購股權以按經調整行使價每股0.076港元認購1,500,000,000股股份。根據投資者購股權配發及發行的股份相當於行使投資者購股權前本公司已發行股本的17.88%及經行使投資者購股權所擴大的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港元將用作本公司的一般營運資金。
- (iv) 另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)股份於授出日期的收市價每股0.365港元；(ii)股份於緊接授出日期前五個交易日的平均收市價每股0.368港元；及(iii)股份面值。

上述購股權(於二零一一年五月十一日或之前已獲接納的數目為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，上述購股權使用二項式期權定價模型達致的總公平值約為11,126,000港元，並於歸屬期間內在損益中扣除。

- (v) 於二零一一年四月二十七日，Fortune City Investment Limited行使若干核心債權人購股權，以按經調整行使價每股0.076港元認購129,600,000股股份。根據Fortune City Investment Limited所行使核心債權人購股權而配發及發行的股份相當於行使核心債權人購股權前本公司已發行股本的1.31%及經行使核心債權人購股權所擴大的本公司已發行股本約1.29%。Fortune City Investment Limited行使核心債權人購股權產生的所得款項總額約為9,850,000港元，將用作本公司的一般營運資金。

管理層討論及分析

業務回顧

「..... 藉着發展其商品、生活習慣、媒體及娛樂產品和服務，使成為大中華地區以至其他地區的品牌領導者.....」

本公司已於二零一一年四月十三日完成收購（「收購事項」）動漫火車集團（「動漫火車集團」）。

收購事項是透過管理其於大中華地區及其他地區的專有動漫卡通品牌，從而令本公司達到成為亞洲一家主要品牌公司之願景。憑藉其與策略及商業夥伴通力合作，本集團現正建基於其核心品牌如《喜羊羊與灰太狼》的權益。本集團致力將所有業務聯線向客戶提供最大程度的互動關係，以創造股東價值。

藉着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」），為動漫火車集團的策略媒體內容合作夥伴）通力合作，動漫火車集團能夠讓客戶透過廣泛類型的媒體產品（例如電視動畫和電影製作、刊物、服裝劇、現場舞台表演及流動嘉年華會）體驗《喜羊羊與灰太狼》。該等產品透過戲院、免費電視、收費電視、現場表演及刊物等傳統發行渠道進行分銷。這些傳統傳遞渠道過去曾有效地增進我們品牌的知名度，但與業務對客戶（B2C）相比（現場舞台表演及流動嘉年華會除外），由於它們的模式屬於業務對業務（B2B），故就本集團而言，卻是傾向制約本集團直接跟與客戶進行互動的效果。

在互聯網和流動電話等虛擬發行渠道急速興起的環境下，由於我們的媒體產品非常適宜透過這些新渠道進行全球發佈，故本集團身處能把握新趨勢的有利位置。這些媒體產品讓客戶與本集團直接聯繫。本集團將進一步增強其B2C部署，例如重新塑建其品牌網站及客戶關係管理系統；引入網上反侵權認證及展開其他電子數據庫管理工程。

鑒於動漫火車集團現時是本公司的主要營運實體，故本公司全部資源（包括位於柴灣的電腦動畫製作中心）將嵌入動漫火車集團的組合而發展和增長。

於二零一零年八月，為推進其商品授權策略及抓住《喜羊羊與灰太狼》帶來的勢頭，動漫火車集團與Disney Enterprises, Inc.（「迪士尼」）訂立了消費品協議（「消費品協議」），據此，動漫火車集團向作為「總獲授權方」的迪士尼授出管理其商品授權業務的獨家權利，自二零一一年一月一日起為期十年。迪士尼擁有在全球各地使用動漫火車集團已分授予迪士尼的現有知識產權（包括《喜羊羊與灰太狼》）的獨家權利，當中包括開發、設計、生產及銷售消費品和刊物。迪士尼須負責管理動漫火車集團所有現有獲授權方、向迪士尼的現有獲授權方提供動漫火車集團的品牌及與新的獲授權方簽訂合約。動漫火車集團繼續參與有關工作，方式為向迪士尼

提供方針、指引和協助，例如透過其品牌指引及總式樣指引確立授權產品將予採納之式樣和設計。除定期調整的最低保證金額外，動漫火車集團還按照產品類型向迪士尼徵收專利費。此項最低保證金額可將動漫火車集團以全球基準考慮的業務風險降至最低，同時鼓勵其獲授權方盡量爭取最多的授權收入。該項與迪士尼訂立的協議啟動獲授權方之全球網絡，並且讓動漫火車集團獲益於迪士尼的經濟規模。

於二零一零年十月，廣東原創動力文化傳播向迪士尼一家聯屬公司Buena Vista International (「BVI」) 授予一項特許權，在中國的收費電視按非獨家基準，以及在52個地區(包括香港、澳門、台灣、澳洲、新西蘭、韓國、印度及東南亞等地)按獨家基準播映英語和另外17種當地言語版本的電視片集「喜羊羊與灰太狼之羊羊快樂的一年」共100集。這標誌着與一家全球巨頭的長期分銷關係已經展開，讓動漫火車集團得以迅速進軍海外市場。

收購事項將讓本集團在大中華及國際市場建立遠較為鞏固和更龐大的消費品授權業務。連同於製作及發行全球讚譽的三維立體電腦造像動畫主題電影所具備的專業知識，本集團已準備就緒佔據大中華區域及以外地區家庭娛樂品牌之重地。收購事項亦為董事會帶來管理及創作人才，將本公司提升至另一層次。動漫火車集團已經利用《喜羊羊與灰太狼》於中國建立強大的商品據點，更會把握其早著先鞭的優勢，以將業務拓展至範圍更廣泛的商品、生活習慣、媒體、娛樂和服務市場。

財務回顧

業績回顧

由於收購事項於二零一一年三月三十一日後方告完成，故動漫火車集團的業績並無反映於本集團截至二零一一年三月三十一日止年度(「回顧年度」)的賬目內。

儘管本公司現時正規劃更美好的將來，但本公司董事會(「董事會」)及新的管理團隊仍要負責完成以往業務的財務重組。

隨着董事會自二零一零年五月起實施重組計劃(「重組」)及新的管理團隊於二零一一年四月成立，董事會欣然報告以往業務的重組已經圓滿完成，而且重組的財務和會計影響已充分反映於截至二零一一年三月三十一日止年度的業績內。董事會相信，本公司以往業務所遺留的問題將來不會對本集團產生任何重大影響。

於回顧年度，本集團錄得營業額8,600,000港元，較上一財政年度減少98,500,000港元或92.0%。提供電腦造像動畫服務所得收入為2,300,000港元，而《阿童木》的餘下廣播收入為6,000,000港元，是回顧年度內營業額的主要組成部分。截至二零一零年三月三十一日止財政年度，本集團總營業額中超過98% (即105,700,000港元) 為來自《阿童木》播映及分授《阿童木》附屬權利所得的收入。

本集團的銷售成本包括於同一報告年度帶來收入的電腦造像動畫項目的製作成本，通常包括職工成本及其他應佔直接及間接成本。銷售成本亦包括尚未產生收入，但預計未來收入不會完全抵消所有相關製作成本的項目的減值虧損撥備。就《阿童木》(於截至二零一零年三月三十一日止年度內上畫) 而言，本集團已於回顧年度內作出減值虧損撥備5,300,000港元，即本集團賬目內《阿童木》的剩餘賬面值。截至二零一零年三月三十一日止年度，已就《阿童木》作出減值虧損396,200,000港元。作為重組的一部分，本公司董事(「董事」) 決定將本集團資源集中投放在大中華市場，冀能藉此降低本集團製作高成本電腦造像動畫(尤其是附帶獲第三方授權的知識產權的電腦造像動畫) 的風險。因此，於回顧年度內，董事議決不再進一步投資製作《神勇飛鷹俠》動畫電影，並進一步作出減值撥備75,900,000港元，即本集團賬目內《神勇飛鷹俠》的剩餘賬面值。該項撥備是上一財政年度就《神勇飛鷹俠》所作出同類撥備382,000,000港元以外，進一步計提的撥備。該等撥備將把本集團過往的陰霾一掃而空，故此《阿童木》及《神勇飛鷹俠》將不會再對本集團於回顧年度後產生任何不利的財務影響。計及該等撥備後，於二零一一年三月三十一日，本集團賬目內電腦造像動畫的賬面值約為10,500,000港元，純粹來自本集團的自有財產《貓的故事》。

從正面角度考慮，於截至二零一零年三月三十一日止年度所產生若干有關推出《阿童木》的開支項目於回顧年度已再無產生或已經大幅度地減少。該等項目包括印刷和廣告開支以及融資成本。

本集團於二零一零年首季度關閉位於美國的製作室及精簡位於香港的製作室，將本集團的成本基礎大幅度降低。於回顧年度，行政支出大幅減少至27,500,000港元，較上一財政年度減少59,200,000港元或68.3%。其他相關的開支項目(包括其他開支、商譽減值虧損及終止合併附屬公司之收益) 於回顧年度再無產生。

在本集團回顧年度的收益表中最顯著的項目為贖回(「贖回」) 電影拷貝及廣告貸款、過渡貸款以及可換股貸款票據的虧損合共501,400,000港元，佔本年度的本集團虧損80.4%。作為重組的其中一環，贖回以現金、本公司股本中每股面值0.001港元的新股份(「股份」) 及可認購新股份的購股權全數償還。根據適用於本集團的現行會計準則，本公司發行的新股份及授出的購股權按其各自的公平值入賬，而有關公平值則按股份於新股份及購股權的發行或授出日期，即二零一零年五月十一日在聯交所所報收市價計算。由於股份在二零一零年五月十一日的收市

價遠遠較高(即每股0.56港元相對新股份的發行價每股0.07港元及購股權的行使價每股0.08港元)，故本公司發行或授出證券的會計公平值有所提升，而因為贖回所產生的會計虧損(即已償還負債的賬面值與已付現金及已發行或授出證券公平值總和的差額)亦異常龐大。然而，有關會計虧損屬技術性質，對本集團的現金流量、流動資金及財務狀況或資產淨值概無影響。

回顧年度的虧損為623,600,000港元，較上一財政年度的虧損1,367,100,000港元減少54.4%。扣除因贖回而產生的會計虧損後，回顧年內的虧損為122,200,000港元(其中81,200,000港元來自有關《阿童木》及《神勇飛鷹俠》的減值虧損撥備)，較上一財政年度按相同基準計算的虧損1,211,200,000港元減少89.9%。

流動資金及財務資源

於二零一一年三月三十一日，本集團的流動資金及財務狀況保持穩健，銀行結餘為167,200,000港元，流動比率為10.5。於年結日後，由於二零一零年五月授出的購股權獲行使，故現金及銀行結餘進一步增加123,800,000港元。

本集團於二零一零年五月還款予其核心債權人後，已再無任何債務。於二零一一年三月三十一日，本集團並無銀行或其他借貸，因此，資產負債比率(以總借貸除以總資本的百分比列示)為零。

資本結構

本公司於二零一零年五月進行重組後已再無任何債務資本。於二零一一年三月三十一日，本公司擁有5,724,907,577股已發行股份及於二零一零年五月授出可按行使價每股股份0.08港元(受調整所規限)認購1,629,600,000股股份的尚未行使購股權。

資產抵押

於二零一一年三月三十一日，本集團擁有《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，有關貸款用作於二零零九年十月《阿童木》開畫的資金。此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，該安排為加州認可的自願清盤方式。於二零一一年三月三十一日，《阿童木》於本集團賬目的賬面值為零。

未來計劃及前景

為實現「業務回顧」一節所載的目標，本集團將進行多項策略部署以推動其業務增長。

授權業務及市場推廣策略部署

• 利用現有的先行者和領導地位

- 《喜羊羊與灰太狼》作為中國動畫品牌首位，將繼續利用其先行者和具競爭力的地位，設定一個指標和高標準的動畫內容、編劇技巧、動畫質量，透過其獲授權方提供多元品牌傳遞渠道、發展及普及消費品。

• 繼續擴大「全方位」的整體品牌經驗

- 可信賴品牌的組合

除本公司片庫內現有的920集《喜羊羊與灰太狼》與其他品牌電視片集外，動漫火車集團還致力每年製作一定數量的新片集，以支持其組合及動漫火車集團於其授權業務的增長計劃。於未來兩年，已訂立下列計劃。

- 1) 於二零一一年推出「《喜羊羊與灰太狼》：奇思妙想喜羊羊」的60集全新延續篇。
- 2) 另外100集的「《喜羊羊與灰太狼》：給快樂加油」將於二零一一年年底或二零一二年年初推出。
- 3) 全新製作60集的《寶貝女兒好媽媽》電視片集，以配合於二零一二年夏季推出的動畫電影。
- 4) 本集團正檢討《貓的故事》及《時空冒險記》(有關知識產權由意馬擁有)，以決定如何重新推出該等動畫。

- 品牌多元化部署

- 作為品牌多元化部署針對年輕人市場組別，以灰太狼及紅太狼人物作為藍本的真人電影將於二零一四年前完成製作，以加強該電影對青少年和年輕人的吸引力。
- 除《喜羊羊與灰太狼》外，將創作及製作一套《寶貝女兒好媽媽》動畫主題電影，預計於二零一二年初完成製作並於夏季上畫。

- 擴展國際廣播渠道
 - 電視播映方面，廣東原創動力文化傳播已訂立免費及收費電視頻道。作為市場拓展策略的一部分，《喜羊羊與灰太狼》現時亦可透過迪士尼頻道觀看。國際播映是增加品牌認受性的關鍵，藉以加快消費品授權業務的未來擴展速度。
- 非傳統媒體的發行
 - 動漫火車集團及廣東原創動力文化傳播亦積極與非傳統媒體發行夥伴合作，以進一步增加消費者的接觸點。《喜羊羊與灰太狼》電視產品目前可透過自選影像網站www.KyLinTV.com在美國播放，亦可於海南航空在空中播映。
 - 1) 就手機下載而言，迪士尼作為我們的總獲授權方，已簽訂協議建立《喜羊羊與灰太狼》主題區域，並於中國移動通信提供串流式視像服務。
 - 2) 就網上遊戲而言，世紀天成於二零一一年五月二十六日推出《喜羊羊與灰太狼》的主題網上遊戲「跑跑卡丁車」。4399.com 這個中國第一位的小遊戲入門網站更已推出《喜羊羊與灰太狼》主題的小型線上遊戲。
 - 刊物出版是另一項讓專營業務跟觀眾接觸的關鍵傳遞渠道，並且讓觀眾繼續擁戴及有助於其他分部帶來銷售額的強力工具。
 - 嘉年華會及現場表演不但建立強大的品牌認受性，亦帶動龐大的營業額。廣東原創動力文化傳播目前正全力協助我們的獲授權方Mactus Pte Ltd (一家亞洲富經驗的活動舉辦商)，於兩年期間在中國各大城市推廣有關業務。
- 建立《喜羊羊與灰太狼》在「服務類別」的業務立足點
 - 目前正積極探討在連鎖餐廳設置《喜羊羊與灰太狼》主題園地、與產科病房或兒童病房等進行合作的可能性，以讓專營業務融入消費對象的日常生活當中。

• **充分利用與內容開發商和迪士尼的關係開拓業務**

- 透過與迪士尼的消費品協議，讓《喜羊羊與灰太狼》的消費品有機會在全球各地分銷和銷售。
- 就消費品設計而言，隨着本集團的支持者日漸成長及社會趨向較高家庭娛樂消費的模式，他們會被成為目標消費者組別的一份子。

- **維持及增強政府及行業關係**
 - 憑藉中國第一動畫品牌的地位，動漫火車集團正積極探討將《喜羊羊與灰太狼》的內容加進學校課程主要針對海外市場的幼稚園及小學之內。
- **與柴灣製作中心的協同作用，以推動未來的創意和質量提升**
 - 為了讓本集團能與本地及國際動畫市場互較長短及維持競爭力，柴灣製作中心將為《喜羊羊與灰太狼》第五套電影提供三維Maya效果及三維立體的專門技術知識作為首個步驟，以迎合三維圖像的行業趨勢及消費者對優質動畫的要求。
- **增強保護《喜羊羊與灰太狼》的知識產權**
 - 動漫火車集團非常重視保護我們的知識產權，並已制訂多項部署，包括與我們所有的獲授權方採用反侵權全息照。

人力資源策略部署

由於意馬與動漫火車集團合併的緣故，本集團目前在香港、廣州、上海、新加坡和臺北聘有152名僱員。本集團瞭解到，作為知識產權開發者，發展其人力資源智囊團對其未來增長具有關鍵作用，並會於來年專注下列各項主要目標：

- 重組本集團目前的組織架構，以將從經擴大集團獲得的協同效應盡量擴大。
- 人力資源發展以建立一項內容更為充實的培訓和發展計劃，以配合我們智囊團的增長。
- 員工福利及發展。

結論

本集團此刻前景之佳前所未見。本集團開發廣受各年齡階層人士接納的內容，以及採用極具創意的方式使用內容從而透過傳統和新媒體渠道接觸更多愛戴者的能力，將進一步提升股東價值。

憑藉本集團在大中華區設立的品牌管理團隊，本集團目前能策劃和推行更多組織完善和具結構性的基礎支援計劃。為配合新電視片集、年度主題電影、動漫歷奇網站、消費品關係管理計劃、消費者宣傳、路演等的推出，藉以增強品牌曝光率、創作品牌的勢頭及建立品牌權益。隨著消費者接觸點有所增加，本集團計劃在傳統及非傳統傳媒上與客戶創立全天候、全方位的互動聯繫，藉此增強消費者對我們品牌的擁戴程度。

消費品授權業務方面，任何於新媒體產品或知識產權的投資，均會仔細研究其創造授權業務機會的能力。另一方面，透過消費品協議與迪士尼合作獲得了消費品設計方面的質素提升，以及本集團進軍海外市場的強大能力，這些情況均為本集團的授權業務、品牌知名度及營業額帶來助益。

在我們的策略夥伴，也是來自迪士尼集團的尊貴夥伴廣東原創動力文化傳播支援下，再加上從合併產生的協同效應，我們深信本集團將能夠進一步強化其於大中華地區的領導位置，同時將其地域接觸層面伸延至亞太地區。

於二零一零年五月展開的重組將本集團過去的陰霾一掃而空，董事會更相信，本集團遺留下來的過往業務今後不會再對本集團帶來任何重大影響。倘往後不會發生未能預見的情況，預期收購事項將能讓本集團回復盈利，並且是本集團透過其商品、生活模式、媒體及娛樂產品和服務，實現其擔當大中華地區以至其他地區一名品牌領導這個願景的重要一步。

一般資料

企業管治

截至二零一一年三月三十一日止年度內，除以下描述之偏離情況外，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企管守則」）之適用守則條文。

於二零一零年四月一日，本公司僅有一名執行董事潘從傑先生及一名獨立非執行董事吳思遠先生，因而未能遵守：

- (1) 上市規則第3.10條，當中載列獨立非執行董事之最低人數為三人，而最少須有一人具備合適專業資格；
- (2) 上市規則第3.21條，當中規定審核委員會必須最少由三名成員組成；
- (3) 企管守則第A.2.1條，當中訂明主席及行政總裁之職務應有所區分，且不應由同一人出任；及
- (4) 企管守則第B.1.1條，乃關於薪酬委員會之組成。

於二零一零年四月一日後，董事會及其委員會作出下列變動，因此，本公司已符合上述上市規則及企管守則項下之規定：

- (a) 潘先生及吳先生均於二零一零年五月辭任董事；
- (b) 於二零一零年五月十一日，陳玉生先生及林家禮博士獲委任為獨立非執行董事及本公司審核委員會成員；

- (c) 梁伯韜先生於二零一零年五月十八日獲委任為本公司主席兼非執行董事；
- (d) 於二零一零年七月一日，馬慧敏女士獲委任為執行董事，自該日起其亦擔任行政總裁之職務。於二零一零年七月一日，具備會計專業資格之鄭毓和先生獲委任為獨立非執行董事及審核委員會成員；及
- (e) 透過董事於二零一零年七月六日通過之決議案，本公司已重組薪酬委員會。馬慧敏女士獲提名為薪酬委員會主席，而陳玉生先生、鄭毓和先生及林家禮博士則獲委任為成員。

此外，非執行董事概無按任何指定年期獲委任，與企管守則第A.4.1條有所偏離。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。因此，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。

購買、出售或贖回證券

年內，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。

審閱業績

本公司審核委員會已與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三月三十一日止年度之年度業績及綜合財務報表。

承董事會命
意馬國際控股有限公司
執行董事兼行政總裁
蘇思偉

香港，二零一一年六月二十一日

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，執行董事蘇思偉先生及馬慧敏女士、非執行董事張明德先生及楊飛先生，以及獨立非執行董事陳玉生先生、鄭毓和先生及林家禮博士。