

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告之內容概不負責，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告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**  
**IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED**  
**意力國際控股有限公司**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：585)

**補充公告**  
**須予披露交易**  
**附屬公司發行新股份換取認購人之股份**

茲提述意力國際控股有限公司(「**本公司**」)日期為二零二六年一月三十日有關認購事項之公告(「**該公告**」)。除另有所述者外，本公告所用詞彙具有該公告內所界定之相同涵義。

本公司謹此提供有關認購事項之下列更多詳情。

**認購價之釐定基準**

誠如該公告內披露，認購價乃由IFGL與認購人按一般商業條款公平磋商釐定，並經參考(i) IFGL於二零二五年十一月三十日之資產淨值約820,300,000港元；及(ii)由一名獨立估值師(「**估值師**」)使用資產法評估之IFGL於二零二五年十一月三十日之市值約720,500,000港元。

估值師為認購人委聘之一家獨立專業公司。估值師採用資產法，原因為IFGL之價值主要由其投資持倉及流動資產所帶動，而該等投資持倉及流動資產可按市值可靠地計量。在此情況下市場法未獲採用，原因為可資比較公司之投資類型及水平並不清晰，透明度受限，導致其估值倍數就基準比較而言不具有指示性。收入法未獲採用，原因為IFGL之盈利及現金流量高度取決於市場相關之投資成果，令作出可靠之長期預測不切實際。因此，估值師考慮採用資產法達致IFGL之市值。

按市值計量之主要資產包括應收賬款及應收貸款、其他財務資產及持作買賣投資、其他投資，並就市場流通性折讓及少數股權折讓作出調整。

### **應收賬款及應收貸款**

於達致應收賬款及應收貸款之市值時，已考慮預期信貸虧損。對手方違約風險以及收回率已考慮。

### **其他財務資產及持作買賣投資**

其他財務資產及持作買賣投資之組合為於香港之所有上市證券，估值師於計量其市值時已參考該等上市證券於二零二五年十一月三十日之收市價。

### **其他投資**

於二零二五年十一月三十日，IFGL及其附屬公司(「**IFGL集團**」)持有若干非上市投資，即於三家私人公司實體之股本投資。經核查彼等各自之集團架構及投資組合後，估值師釐定IFGL應佔之實際權益。

於估值過程中，認購人曾與IFGL討論，而IFGL確認投資組合公司之資產及負債之賬面值可合理反映其市值，因此，估值師採用其賬面值作為市值之替代指標，並就該等投資組合公司中部分所持有應收貸款相關之預期信貸虧損作出調整。

估值師通過將(i) IFGL持有之各投資組合公司之實際權益乘以(ii)各投資組合公司之相關市值，得出IFGL應佔之價值。

### **市場流通性折讓**

與公眾公司之類似權益相比，非公眾公司之所有權權益不可即時買賣。因此，私人公司股票之股份價值通常低於公眾公司之其他可資比較股份。參考Stout Risius Ross, LLC於《Stout受限股票研究》(Stout Restricted Stock Study)刊發之受限制股票研究結果，投資控股公司之缺乏市場流通性折讓9.88%已獲採用，以達致IFGL於估值日期(即二零二五年十一月三十日)(「**估值日期**」)之市值。

## 少數股權折讓

由於估值師從非控股權益之角度考慮IFGL之價值，故於達致IFGL之市值時已採用10.73%之香港投資控股公司少數股權折讓，旨在反映非控股權益相較於控股權益市場流通性更低。估值師已參考由FactSet Mergerstat, LLC發佈之《Mergerstat控制權溢價研究》(Mergerstat Control Premium Study)。

## 主要假設

估值師於估值中已採用若干特定假設，主要假設如下：

- (i) 由於並未有於二零二五年十一月三十日止經審核財務報表，IFGL於二零二五年十一月三十日之未經審核綜合財務報表以及IFGL所投資公司於二零二五年十一月三十日及二零二五年九月三十日之未經審核財務報表，可以合理反映IFGL集團於估值日期之財務狀況；
- (ii) 於IFGL集團營運或擬營運所在地營運業務之所有相關法律批文及營業證書或牌照將正式獲得且可於到期後續期；
- (iii) IFGL集團營運所處行業有充足技術人員，並且IFGL集團將會留任有能力之管理層、主要人員及技術人員，以支持其持續營運與發展；
- (iv) IFGL集團營運或擬營運所在地之現行稅法將不會發生重大變動以及應付稅項之稅率將保持不變，且所有適用法律及規例將獲遵守；
- (v) IFGL集團營運或擬營運所在地之政治、法律、經濟或財政狀況將不會發生將對IFGL集團應佔之收入及盈利能力造成不利影響之重大變化；及
- (vi) IFGL集團營運所在地之利率及匯率將不會與現行利率及匯率有重大不同。

由於完成須待達成條件後方可作實，故認購事項可能會或可能不會進行。本公司股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

承董事會命  
意力國際控股有限公司  
主席  
Kitchell Osman Bin

香港，二零二六年二月二十七日

於本公告日期，董事會成員包括以下董事：

執行董事：

Kitchell Osman Bin先生(主席)

蔡家穎女士

嶋崎幸司先生

獨立非執行董事：

陳克勤先生

劉簡怡女士

繆希先生