

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，並明確表示概不會就因本公告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。

本公告僅供參考之用，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券之邀請或要約。



GAINHIGH HOLDINGS LIMITED

(於英屬處女群島註冊成立之有限公司)

ASIA TELEMEDIA LIMITED

(In Liquidation)

亞洲電信媒體有限公司

(清盤中)

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：376)

**認購協議
及
委任獨立財務顧問**

認購協議

於二零一一年六月七日，本公司、清盤人及投資者就根據重組協議認購認購股份及可換股票據而訂立認購協議。

委任獨立財務顧問

天達融資亞洲有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就重組協議、認購協議、清洗豁免及特別交易向獨立股東提供意見。

一般事項

根據上市規則，認購協議及其項下擬進行之交易須待股東於股東特別大會上批准後，方可作實。根據收購守則，清洗豁免、特別交易、重組協議、認購協議及其項下擬進行之交易須待獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准後，方可作實。

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（其中包括）重組協議、認購協議及其項下擬進行之交易、清洗豁免、特別交易、建議更換董事、修訂組織細則之詳情及獨立財務顧問就清洗豁免及特別交易致獨立股東之意見函件。

應本公司之要求，股份已自二零零八年三月十八日下午二時五十四分起暫停買賣，並將繼續暫停買賣直至另行通知為止。

重組協議及認購協議項下擬進行之交易須待達成若干先決條件後，方可作實，故未必會落實。刊發本公告並不一定表示重組建議將會完成或股份將會恢復買賣。本公司股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

緒言

謹此提述本公司日期為二零零九年七月十五日、二零一零年七月八日、二零一一年一月五日及二零一一年四月四日之公告；及本公司與投資者日期為二零一一年五月二十七日之聯合公告（「聯合公告」）。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與聯合公告所界定者具有相同涵義。

認購協議

於二零一一年六月七日，本公司、清盤人及投資者就根據重組協議認購認購股份及可換股票據而訂立認購協議。

根據認購協議，投資者已同意認購下列各項：

- (a) 按認購價每股0.62港元認購之認購股份，相當於總代價79,500,000港元；及
- (b) 本金額為92,500,000港元並可按初步轉換價每股新股份0.62港元悉數轉換為149,193,548股新股份之可換股票據。

認購股份

每股認購股份0.62港元之認購價較：

- (a) 於二零零八年三月十八日（股份自當日下午二時五十四分起暫停買賣前之最後交易日）之理論報價每股新股份5港元（報價每股股份0.10港元已予以調整以反映根據股份合併建議將每50股股份合併為1股合併股份）折讓約88%（股東不應依賴於二零零八年三月十八日股份暫停買賣前之股份市價作為本公司現時價值之指標）；及
- (b) 於二零一零年十二月三十一日之每股新股份經審核綜合負債淨額3.47港元（根據本集團於二零一零年十二月三十一日之經審核綜合負債淨額約107,091,000港元及於股本重組生效時之30,870,145股新股份計算）溢價約4.09港元。

可換股票據

可換股票據之主要條款概述如下：

發行人	:	本公司
認購方	:	投資者
本金額	:	92,500,000港元
發行價	:	92,500,000港元

- 初步轉換價 : 每股可換股票據股份0.62港元(可予調整)
- 利息 : 不計息
- 到期日 : 於發行可換股票據日期後為期固定五年。可換股票據將於完成時由本公司發行予投資者。可換股票據之任何尚未行使部分將於到期日後即時失效。
- 轉換期間 : 可換股票據可於發行可換股票據日期後五年期間內之任何營業日按可換股票據之現行轉換價全部或部分轉換。
- 新股份數目 : 根據初步轉換價每股可換股票據股份0.62港元(可予調整)計算,於悉數轉換可換股票據時將發行合共149,193,548股可換股票據股份。
- 贖回 : 不可贖回
- 投票 : 可換股票據並不附帶於本公司任何大會上之任何投票權。
- 可轉讓性 : 可換股票據之所有權可自由轉讓,惟須遵守上市規則及收購守則。
- 調整 : 可換股票據將可就如股份合併、股份拆細、資本化發行、資本分派、供股及發行其他股本或股本衍生工具等事件作出慣常反攤薄調整。

- 上市：本公司將不會申請可換股票據上市。本公司將向聯交所上市委員會申請可換股票據股份上市及買賣。
- 地位：可換股票據股份於配發及發行後將於各方面與於轉換通知日期已發行之所有新股份具有同等地位。
- 轉換：倘於緊隨轉換後，本公司未能符合上市規則之公眾持股量規定，則可換股票據持有人不得行使其可換股票據所附帶之權利。

認購股份之認購價及可換股票據之轉換價乃由清盤人與投資者按公平原則磋商釐定。於釐定認購價及轉換價時，清盤人與投資者已計及（其中包括）本公司目前正在清盤中、股份自二零零八年三月十八日起已暫停買賣及本集團資產狀況之淨虧絀。清盤人認為，認購價及轉換價乃屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

認購股份及可換股票據股份與所有其他當時已發行之新股份具有同等地位，並自完成起（就認購股份而言）及自轉換通知日期起（就可換股票據股份而言），擁有股份所附帶或所產生之相同投票、股息及其他權利。本公司將提交申請以批准認購股份及可換股票據股份上市及買賣。

完成認購協議之先決條件

認購協議須待當完成重組協議之所有先決條件已根據重組協議之條款獲達成或獲投資者豁免時，由清盤人向本公司、投資者及計劃管理人送達完成通知後，方告完成。

有關重組協議之詳情及認購協議之影響，謹請股東參閱聯合公告。

委任獨立財務顧問

天達融資亞洲有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就重組協議、認購協議、清洗豁免及特別交易向獨立股東提供意見。

一般事項

根據上市規則，認購協議及其項下擬進行之交易須待股東於股東特別大會上批准後，方可作實。根據收購守則，清洗豁免、特別交易、重組協議、認購協議及其項下擬進行之交易須待獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式上批准後，方可作實。

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（其中包括）重組協議、認購協議及其項下擬進行之交易、清洗豁免、特別交易、建議更換董事、修訂組織細則之詳情及獨立財務顧問就清洗豁免及特別交易致獨立股東之意見函件。

應本公司之要求，股份已自二零零八年三月十八日下午二時五十四分起暫停買賣，並將繼續暫停買賣直至另行通知為止。

重組協議及認購協議項下擬進行之交易須待達成若干先決條件後，方可作實，故未必會落實。刊發本公告並不一定表示重組建議將會完成或股份將會恢復買賣。本公司股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

代表
Gainhigh Holdings Limited
高振順
董事

代表
亞洲電信媒體有限公司
(清盤中)
杜艾迪及侯柏特
共同及各別清盤人
(作為代理人(毋需承擔個人責任))

香港，二零一一年六月十日

於本公告日期，本公司董事會包括兩位執行董事呂瑞峰先生及姚海鷹先生，及兩位獨立非執行董事陸寧先生及李淳先生。

清盤人(作為本公司代理人)共同及各別對本公告所載資料(有關投資者之資料除外)之準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本公告所表達之意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，且本公告並無遺漏任何其他事實，致使本公告所載之任何陳述有所誤導。

投資者之唯一董事對本公告所載資料(有關本集團或清盤人之資料除外)之準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼所深知，本公告所表達之意見(由本公司或清盤人所表達者除外)乃經審慎周詳考慮後始行作出，且本公告並無遺漏任何其他事實，致使本公告所載之任何陳述有所誤導。