
概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，因此並未載列所有可能對閣下屬重要的資料。在決定是否投資於發售股份前，閣下應閱讀整本招股章程。有關投資發售股份的若干特定風險載於「風險因素」一節，在決定投資發售股份前，閣下應仔細閱讀該章節。

概覽

我們是大中華領先的電影技術供應商、影院及影片業務中IMAX品牌的獨佔性許可人及上映IMAX格式影片的唯一商業平台。IMAX品牌是大中華最強大的娛樂品牌之一⁽¹⁾，代表最優質和最逼真的電影娛樂體驗，於中國存在了15年。我們認為率先進軍市場和以往的成功(包括2010年的《阿凡達》、2014年的《變形金剛4：絕跡重生》及2015年的《速度與激情7》)，使我們成為大中華電影業的重要參與者，擁有廣泛認可和消費者忠誠度。我們絕大部分收入來自中國，且預期中國將成為我們未來收入的主要來源。我們的目標是在中國和大中華(以總票房收入計，是全球第二大及發展最快的主要電影市場)向更多觀眾提供IMAX體驗。

我們有兩個主要業務分部，即影院業務和影片業務。

影院業務

我們的影院業務包括設計、採購和為我們的放映商合作夥伴影院提供優質數碼影院系統，以及提供相關的項目管理和持續的維護服務。於2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，我們的影院業務分別佔總收入的80.0%、75.9%、76.2%、70.3%及65.4%，以及分別佔總毛利的84.6%、74.4%、74.4%、73.0%及61.9%。於2014年財政年度，93.5%的影院業務收入來自中國，我們預期日後來自中國的收入所佔比例會不斷增加。

我們的收入來自就IMAX影院系統和相關服務、品牌和技術許可及維護服務向放映商收取的費用。所有使用IMAX影院系統的影院均歸我們的放映商合作夥伴所有，並由他們經營。這可減低我們所面臨有關建造和經營影院的財務、經營和監管風險。

影片業務

我們的影片業務包括透過專有DMR轉製流程以數字原底翻版技術，將好萊塢和華語影片轉製成IMAX格式，以及在大中華的IMAX影院網絡放映該等影片。於2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，我們的影片業務分別佔總收入的20.0%、24.1%、23.8%、29.7%及34.6%，以及分別佔總毛利的15.4%、25.6%、25.6%、27.0%及38.1%。於2014年財政年度，86.0%的影片業務收入來自中國，我們預期日後來自中國的收入所佔的比例會不斷增加。

⁽¹⁾ 根據Millward Brown Research於2014年6月對逾300名參與者進行的為期一個星期的調查。

概 要

我們的收入來自按固定比例從我們製片廠合作夥伴的IMAX格式影片票房中分得的利潤。此類安排使我們能分享影片票房方面的成功，同時降低製作影片所需的大量資本投資及管轄大中華影片製作和發行的監管規定方面的風險。

IMAX影院網絡

大中華的IMAX影院數量迅速增長，於2012年、2013年及2014年12月31日以及2015年6月30日，在大中華經營的IMAX影院系統分別有128個、173個、234個及251個，2012年直至2015年6月30日，年複合增長率為30.9%。於2015年6月30日，我們於中國經營的商業IMAX影院有221間，佔於大中華經營的IMAX影院總數的88.0%。

於2015年6月30日，我們的未完成合約量中還有217個IMAX影院系統。我們的未完成合約量指我們與放映商合作夥伴訂立的合約承諾。我們認為，此類合約承諾及未來的系統簽約量將支持我們持續發展。於日常業務過程中，我們繼續尋求新的放映商合作夥伴，並擴展現有放映商夥伴關係，以擴大IMAX影院網絡的規模。下表載列2015年6月30日按業務安排劃分的未完成合約量。我們未完成合約量中的影院大部分是商業影院，其中97.2%的影院位於中國。

	系統數量
銷售	66
全面收入分成	86
混合收入分成	65
合計	217 ⁽¹⁾

附註：

(1) 我們未完成合約量的系統總數中，3個是數碼升級系統。

於2015年6月30日，未完成合約量賬面值為127.6百萬美元。來自未完成合約量的收入於相關IMAX影院系統安裝之後而非於客戶合約簽訂之時確認。我們的未完成合約量中有174間影院須於2015年至2018年安裝，43間影院須於2019年至2021年安裝。詳情請參閱「業務 — 我們的業務經營 — IMAX影院網絡 — 我們的未完成合約量」及「財務資料 — 影響我們財務狀況與經營業績的重大因素 — IMAX影院網絡在大中華的擴張 — 未完成合約量」。

我們的合作夥伴

我們與大中華影業中的許多主要參與者保持穩健且成功的合作關係。該等參與者包括30多個放映商（包括全球最大的放映商萬達院線以及星匯控股和上海聯和院線等市場上其他著名經營者）。我們還與大中華領先的製作人、導演和製片廠（如華誼兄弟、博納、萬達影視和Filmko Holdings）合作，將華語影片轉製為IMAX格式，從而在IMAX影院網絡上映。這些影片包括《西遊·降魔篇》、《龍門飛甲》、《警察故事》、《西遊記之大鬧天宮》及《天將雄師》等。此外，我們與大型商業房地產開發商（如萬達廣場、華潤及龍湖）合作，確定新的IMAX影院位置。

IMAX影片

與美國及其他發達經濟體相比，過去中國的影院網絡及設備均較為落後。我們認為，我們的領先技術和影院系統有助增強觀眾體驗，並滿足消費者對IMAX品牌所代表的最高品質、最逼真電影娛樂體驗日益增加的需求。於2014年財政年度，中國總票房中僅4.5%來自IMAX等非傳統格式影片，而非傳統格式影片票房中81.1%來自IMAX格式影片。然而，我們已在於中國上映的票房最高的影片中佔較大份額——於2014年財政年度，中國票房最高的五部影片中有四部以IMAX格式上映（票房最高的五部影片佔2014年財政年度中國總票房的19.3%），中國史上票房最高的十部影片中有八部以IMAX格式上映。

過去五年，中國華語影片票房以38.1%的年複合增長率增長，2014年財政年度，其佔中國總票房的55.0%。這為我們帶來了獨特的機遇，因為在2014年財政年度及2015年財政年度上半年，來自IMAX格式華語影片的大中華票房分別僅佔IMAX格式影片的大中華總票房的15.2%及8.4%。我們目前正在中國建立DMR轉製設施和放映室，這將使我們能夠自行利用數字原底翻版技術，將華語影片轉製成IMAX格式。該設施有望在2015年底之前全面運作，我們認為將對中國的電影製作人非常具吸引力，並加強我們與他們的合作夥伴關係。我們預計，該設施建成後，就華語影片數字原底翻版為IMAX格式影片而言，我們自己的DMR轉製設備將能滿足可預見需求。然而，如有需要，DMR服務協議仍將適時為我們提供備用及溢出容量。

IMAX技術

IMAX影院系統結合IMAX DMR轉製技術、先進的放映系統、曲面銀幕和專有影院幾何構造以及專業音效系統，所帶來的體驗較傳統影院更為強烈、逼真和刺激。這些均為控股股東IMAX Corporation 40多年的研發成果。作為大中華IMAX品牌和技術的獨佔性許可人，我們可充分使用IMAX Corporation基於專有技術開發的最先進的IMAX影院系統。

我們的競爭優勢

我們認為，我們至今取得的成功和未來的增長潛力均受惠於下述競爭優勢：

- 在大型及快速發展的大中華市場擁有強大的娛樂品牌
- 好萊塢影片⁽¹⁾的來源廣泛，並由不斷發展的華語影片組合補充
- 與放映商的合作夥伴關係穩健，造就無可比擬的網絡
- 領先的IMAX影院系統和技術帶來獨一無二的電影體驗

⁽¹⁾ 好萊塢影片包括所有受中國政府所頒佈的年度配額規限的進口影片。

概 要

- 在整個電影業為放映商、製片廠、電影製作人和商業房地產開發商創造重要價值
- 管理層團隊經驗豐富，並獲卓越股東支持

我們的業務策略

我們的目標是透過下列策略在中國和大中華向更多觀眾提供獨一無二的IMAX體驗：

- 擴大中國的IMAX影院網絡
- 增加與我們的放映商合作夥伴的收入分成安排的數量
- 加強我們與中國製片廠和電影製作人的合作
- 保持我們作為領先影院技術供應商的地位
- 繼續在大中華投資IMAX品牌
- 利用IMAX品牌，拓展和投資互補型業務

風險因素

我們的業務受多項風險影響，而該等風險與股份投資有關。由於投資者或會對釐定風險重要性有不同詮釋及準則，閣下決定投資股份前應先閱讀整節「風險因素」。我們主要面臨以下各項風險：

- 我們主要依賴IMAX影院系統的商業電影放映商的訂單，基於收入分成安排產生票房收入並提供場地放映IMAX格式影片。不過，我們無法向閣下確保放映商會繼續採取任何上述安排。
- IMAX影院網絡成功與否，與IMAX格式影片的供應量及表現存在直接關係。然而，我們無法向閣下確保該等影片會否繼續供應或賣座。
- 我們多個業務領域目前高度依賴IMAX Corporation，包括提供IMAX影院系統設備及技術支援、提供DMR轉製服務、知識產權許可及匯入好萊塢製片廠費用。
- 如我們與萬達院線或任何主要放映商合作夥伴的關係惡化，均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。
- 適用於我們任何行業分部(包括娛樂行業)的中國政府法規，可能會嚴重影響我們經營業務的能力。

與控股股東IMAX Corporation的關係

最終控股股東為IMAX Corporation。因全球發售，IMAX China將成為一個單獨的上市實體。IMAX Corporation無須就全球發售獲得法定或股東批准。緊隨全球發售完成後，並假設

概 要

超額配售權未獲行使，IMAX Corporation將擁有我們已發行股本的約69.8%。上市後，IMAX Corporation將於大中華以外的地區經營影院設備及影片業務。

競爭

董事認為，IMAX Corporation的業務與我們不可能在任何重大方面直接或間接相互競爭，原因是他們於不同的地理位置經營業務。IMAX Corporation已根據商標許可協議及技術許可協議，授予我們在大中華就影院和影片業務使用IMAX商標及技術的獨佔性權利。該等獨佔性許可禁止IMAX Corporation在大中華使用IMAX商標或IMAX技術，與我們的業務競爭。

長期協議

為取得IMAX商標及技術許可、獲得影院系統及設備、持續維護已安裝影院系統與設備及其他服務(包括DMR轉製)，以及採購影片在大中華發行，我們已與IMAX Corporation訂立一系列長期協議。

長期協議旨在確保，我們及我們的放映商合作夥伴能夠獲得長期有保障且穩定的必要產品及服務的提供，以經營我們各自的業務。各個長期協議的續簽期或為25年或為無固定期限，且僅在有限的條件下方可予以終止。此等協議的主要條款概列如下：

協議	標的事項	期限	費用	年度上限
獲豁免持續關連交易				
服務協議	提供若干可選服務包括影院設計	不限定期限	成本加上10%或特定服務的固定費用	不適用
DMR軟件許可協議	向IMAX Shanghai Multimedia授予非獨佔性許可以使其在利用本集團設立的DMR轉製設施時使用IMAX DMR軟件	21年 ⁽¹⁾ (可續約25年)	轉製電影票房收入5%的年費	不適用
IMAX Shanghai Services協議	由IMAX Shanghai Services向IMAX Corporation就其在大中華以外地區的影院業務提供維護服務	2年(除非終止，否則可連續續約1年)	成本加上10%	不適用
工具及設備供應合約	由IMAX Corporation向IMAX Shanghai Services提供若干維護維修工具及設備	不限定期限	IMAX Corporation所報的設備購買價	不適用

概 要

協議	標的事項	期限	費用	年度上限
不獲豁免持續關連交易				
人員借調協議	借調IMAX Corporation的若干僱員入駐IMAX Shanghai Multimedia	25年	基於成本	2015年財政年度、2016年財政年度及2017年財政年度分別為4百萬美元、5百萬美元及6百萬美元
商標許可協議	授予使用若干IMAX商標的專有權利	25年(可續約25年) ⁽²⁾	本公司總收入2%的年費	參照協議下釐定許可費的公式釐定
技術許可協議	授予使用若干IMAX技術的專有權利	25年(可續約25年) ⁽²⁾	本公司總收入3%的年費	參照協議下釐定許可費的公式釐定
DMR服務協議	為華語影片提供數字原底翻版服務，以及由IMAX Corporation於大中華以外的地區發行該等影片	25年(可續約25年) ⁽²⁾	轉製成本加上10% IMAX Corporation須向本集團支付在大中華以外地區發行華語影片所得發行費的50%	參照釐定費用的公式釐定
設備供應協議	向我們供應IMAX設備，以便我們將其提供予客戶	25年(可續約25年) ⁽²⁾	成本加上10%	參照釐定購買價的公式釐定
主發行協議	在大中華放映好萊塢影片的專屬平台	25年(可續約25年) ⁽²⁾	大部分2D影片的轉製費用為150,000美元，大部分3D影片的轉製費用為200,000美元(長達2.5小時以上的影片，將增加費用) 在大中華發行IMAX原版影片所得發行費的50%	參照釐定費用的公式釐定

概 要

附註：

- (1) DMR軟件許可協議初始期限為21年，因而與期限為25年的本公司其他持續關連交易同時屆滿。
- (2) 在初始期限25年屆滿後，該等協議須待遵守《上市規則》第14A章任何適用的申報、公告及／或獨立股東批准的規定後，方可重續。

上表所列協議在「**關連交易**」中作出了進一步說明。

聯交所對遵守與上述各項交易有關的《上市規則》的公告及(如適用)獨立股東批准規定已授予豁免(否則在上述各項交易的全部持續時間均須遵守)。另外，聯交所亦已授予豁免，豁免於設定該等協議應付費用的金額上限以及每份協議的持續時間不得超過三年年期的規定，惟人員借調協議除外。詳情請參閱「**關連交易**」。

應急協議

訂立應急協議是為確保，即使IMAX Corporation因任何原因未供應，我們也能繼續向放映商客戶提供IMAX數碼氬氣放映系統及IMAX激光數碼放映系統以及將傳統影片轉製為IMAX格式影片。應急協議以下列方式運作：

- 上市前，IMAX Corporation將託管文件交予由我們及IMAX Corporation共同指定的獨立第三方託管代理(「代理」)保管。託管文件包含我們製造及完全裝配IMAX數碼氬氣放映系統、IMAX激光數碼放映系統及nXos2音頻系統以及將傳統影片轉製為IMAX格式影片所需的設計方案、規格及專門技術。
- 如果IMAX Corporation違反設備供應協議，未能在至少九個月內為我們提供相當於總採購成本至少8.0百萬美元的IMAX設備(相當於約20個IMAX影院系統的採購成本或2015年預計安裝的IMAX影院系統總數的30%的採購成本)，託管文件發放後發生可能限制我們製造或裝配相關系統的不可抗力類型事件則除外，我們有權按管理安排發出發放通知，而代理根據爭議解決機制於30日內向我們發放託管文件。
- 如果我們獲發託管文件，我們將按商標許可協議、技術許可協議及DMR軟件許可自動獲授IMAX品牌及技術的專有商標及技術以及在中國的非獨家許可，准許我們於本集團的DMR轉製設施內使用IMAX DMR軟件，使我們能獨立製造與裝配IMAX數碼氬氣放映系統、IMAX激光數碼放映系統及nXos2音頻系統，或將製造與裝配工程分包予第三方製造商，以及將傳統影片轉製為IMAX格式影片，有效期為自我們獲發託管文件開始生效後的12年。

概 要

我們預計將需四個月左右時間利用託管文件建立我們自有的製造與裝配運作。如果我們決定分包製造與裝配運作，可能會較快恢復供應。我們計劃維持充足的設備庫存，在影院系統供應中斷時，將我們對放映商的交付義務受到的影響降低。

董事認為，發放託管文件的8.0百萬美元的總購買成本限額屬充分，因此，倘IMAX Corporation在未觸發發放託管文件情形的情況下未能向本公司提供影院系統將不會影響到本公司的可持續性。這基於我們計劃的存貨水平及我們管理安裝日期的能力以減小短期供應中斷所帶來的影響。

綜上所述，董事認為，即便IMAX Corporation不能為我們提供IMAX影院系統部件，本集團仍有能力開展影院業務。

競爭

過去幾年，許多商業放映商在中國引入了其自身的非傳統影院，包括中國巨幕的73間、萬達X-Land的32間及星匯控股的28間。2014年財政年度，中國的IMAX影院是最大的非傳統影院網絡，每塊銀幕的平均票房最高。另外，根據藝恩的一項調查，我們是中國最有名的非傳統影院技術品牌，獲得受訪者100%的認可，而萬達X-Land只有65.3%。有關中國電影業及我們經營環境中的競爭格局詳情，請參閱「行業概覽」。

主要股東

我們的主要股東於最後可行日期及緊隨全球發售完成後的權益載列如下。

股東名稱	身份	於最後可行日期		緊隨全球發售完成後 ⁽¹⁾	
		所持有或擁有權益的股份數目 ⁽²⁾	權益概約百分比 (%)	所持有或擁有權益的股份數目	權益概約百分比 (%)
IMAX Corporation.....	受控實體權益 ⁽³⁾	270,000,000	80%	247,912,600	69.8%
IMAX Barbados.....	實益權益	270,000,000	80%	247,912,600	69.8%
FountainVest.....	實益權益	33,750,000	10%	22,706,200	6.4%
CMCCP.....	實益權益	16,875,000	5%	11,353,100	3.2%
CME.....	實益權益	16,875,000	5%	11,353,100	3.2%

附註：

- (1) 假設超額配售權未獲行使。
- (2) 指假設股份拆細已完成的股份數目。
- (3) 270,000,000股股份由IMAX Barbados (IMAX Corporation的全資附屬公司)直接持有。

概 要

主要客戶及供應商

我們最大的供應商為IMAX Corporation。於2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，我們最大的供應商應佔成本比例分別為82.7%、84.2%、82.8%、86.9%及81.8%。

下表載列了我們於2015年財政年度上半年五大客戶及其業務活動：

五大客戶	業務活動
萬達院線.....	放映商
IMAX Corporation.....	影院技術供應商
金逸電影.....	放映商
上海電影集團公司.....	放映商
星匯控股.....	放映商

於2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，我們最大客戶應佔收入比例分別為21.9%、24.1%、23.1%、31.9%及32.3%。於2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，我們五大客戶合共的應佔收入比例分別為60.7%、58.4%、60.9%、73.3%及79.7%。

董事、彼等聯繫人或(據董事所知)於最後可行日期持有本公司5%以上股本的任何其他股東(IMAX Corporation除外)均未於任何五大供應商或五大客戶中擁有任何權益。

就影院業務與客戶訂立的安排

我們與影院業務客戶訂立了兩種類型的安排。根據銷售安排，我們通常收取大量預付費用及少量定期費用(為年度最低金額或影院票房的一小部分，以較高者為準)以及年度維護費用。根據收入分成安排，我們向放映商合作夥伴提供IMAX影院系統，然後主要根據我們的放映商合作夥伴自IMAX格式影片所產生的票房比例就10至12年的協議期限收取定期費用，但不收取或收取較少的預付費用。

展望未來，我們有意根據收入分成安排擴大IMAX影院百分比，但可能對收益及盈利能力產生影響。根據收入分成安排產生的收入金額取決於影片的票房表現，故任何影片票房欠佳將對我們收到的票房收入金額產生不利影響，而且會降低收益。此外，根據混合收入分成安排而安裝的IMAX影院系統比例將對毛利及毛利率產生影響，因我們於系統安裝期間錄得的毛利及毛利率最低，而根據混合收入分成安排的隨後期間錄得的毛利及毛利率大幅增加。詳情請參閱「財務資料 — 影響我們財務狀況與經營業績的重大因素 — 收入分成安排的比例」。

由於我們並無向全面收入分成安排項下的放映商合作夥伴收取預付費用，我們可能需增加營運資金，繼續為購買及安裝IMAX影院系統提供資金。請參閱「風險因素 — 與我們

概 要

業務及行業相關的風險 — 因我們簽訂額外收入分成安排，我們的營運資金需求可能會增加」。

各類型業務安排的會計處理方式概述載列如下。

	收入確認	IMAX影院系統持有人
銷售安排	就IMAX影院系統支付首筆款項加安裝後所有確認的未來持續款項現值	所有權於系統安裝或收到若干進度付款時轉交予放映商
收入分成安排		
全面收入分成	放映商根據整個安排期限內定期確認的票房分成支付的定期款項	所有權仍為我們所有
混合收入分成	安裝後確認就IMAX影院系統支付的首筆款項	所有權仍為我們所有
	放映商根據整個安排期限內定期確認的票房分成支付的定期款項	

財務資料

匯總全面收益數據表摘錄

	2012年財政年度		2013年財政年度		2014年財政年度		2014年財政年度上半年		2015年財政年度上半年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
收入.....	46,639	100.0%	55,949	100.0%	78,218	100.0%	27,901	100.0%	43,913	100.0%
銷售成本.....	(22,294)	(47.8)%	(23,701)	(42.4)%	(31,758)	(40.6)%	(10,822)	(38.8)%	(13,349)	(30.4)%
毛利.....	24,345	52.2%	32,248	57.6%	46,460	59.4%	17,079	61.2%	30,564	69.6%
銷售、一般及行政開支....	(7,947)	(17.0)%	(8,867)	(15.8)%	(11,251)	(14.4)%	(5,563)	(19.9)%	(11,847)	(27.0)%
其他費用.....	(1,019)	(2.2)%	(2,445)	(4.4)%	(4,045)	(5.2)%	(1,425)	(5.1)%	(2,453)	(5.6)%
經營利潤.....	15,379	33.0%	20,936	37.4%	31,164	39.8%	10,091	36.2%	16,264	37.0%
未計所得稅前利潤(虧損)...	15,390	33.0%	20,950	37.4%	29,066	37.2%	7,489	26.8%	(63,342)	(144.2)%
所得稅開支.....	(2,523)	(5.4)%	(3,495)	(6.2)%	(6,285)	(8.0)%	(1,947)	(7.0)%	(4,605)	(10.5)%
年內/期內利潤(虧損)....	12,867	27.6%	17,455	31.2%	22,781	29.1%	5,542	19.9%	(67,947)	(154.7)%
年內/期內全面收入										
(虧損)總額.....	12,867	27.6%	17,366	31.0%	22,582	28.9%	5,404	19.4%	(68,079)	(155.0)%

概 要

年內／期內經調整利潤(虧損)

	2012年財政年度	2013年財政年度	2014年財政年度	2014年財政年度上半年	2015年財政年度上半年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
期內利潤(虧損)	12,867	17,455	22,781	5,542	(67,947)
經調整：					
以股份為基礎的薪酬	384	973	1,149	601	1,223
金融工具攤銷成本的增加	—	—	1,732	498	2,247
轉換期權的公允價值調整	—	—	577	2,110	77,568
首次公開發售相關成本	—	—	—	—	5,506
上述項目的稅務影響	(87)	(221)	(261)	(116)	(269)
經調整利潤⁽¹⁾	13,164	18,207	25,978	8,635	18,328

附註：

- (1) 經調整利潤並非《國際財務報告準則》的業績指標。此指標並不代表也不應被用於替代依據《國際財務報告準則》確定的年內毛利或利潤。此指標並不一定表示現金流量是否足以滿足我們的現金要求或我們的業務會否盈利。此外，我們關於經調整利潤的定義可能與其他公司使用的其他名稱類似的指標並不具有可比性。

2015年財政年度上半年，我們錄得期內虧損67.9百萬美元，主要由於可贖回C類股份相關可分離轉換期權的公允價值調整77.6百萬美元及計入銷售、一般及行政開支的首次公開發售相關成本5.5百萬美元所致。若不計及該等項目的影響，我們將錄得期內利潤18.3百萬美元。詳情請參閱「財務資料」。

業務分部收入

	2012年財政年度		2013年財政年度		2014年財政年度		2014年財政年度上半年		2015年財政年度上半年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
影院業務										
銷售	25,341	54.3%	21,387	38.2%	28,662	36.6%	6,624	23.7%	7,932	18.1%
收入分成安排	7,290	15.6%	14,152	25.3%	22,755	29.1%	9,300	33.3%	15,996	36.4%
影院系統維護	4,326	9.3%	6,019	10.8%	7,214	9.2%	3,384	12.1%	4,435	10.1%
小計⁽¹⁾	37,321	80.0%	42,459	75.9%	59,627	76.2%	19,615	70.3%	28,739	65.4%
影片業務	9,318	20.0%	13,490	24.1%	18,591	23.8%	8,286	29.7%	15,174	34.6%
合計	46,639	100.0%	55,949	100.0%	78,218	100.0%	27,901	100.0%	43,913	100.0%

附註：

- (1) 影院業務亦包括2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年的其他收入，分別為0.4百萬美元、0.9百萬美元、1.0百萬美元、0.3百萬美元及0.4百萬美元。

業務分部的毛利與毛利率

	2012年財政年度		2013年財政年度		2014年財政年度		2014年財政年度上半年		2015年財政年度上半年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
影院業務										
銷售	16,301	64.3%	14,065	65.8%	19,519	68.1%	4,912	74.2%	5,749	72.5%
收入分成安排	2,052	28.1%	5,920	41.8%	10,658	46.8%	5,593	60.1%	10,574	66.1%
影院系統維護	2,099	48.5%	3,486	57.9%	3,969	55.0%	1,831	54.1%	2,482	56.0%
小計⁽¹⁾	20,599	55.2%	23,999	56.5%	34,556	58.0%	12,463	63.5%	18,928	65.9%
影片業務	3,746	40.2%	8,249	61.1%	11,904	64.0%	4,616	55.7%	11,636	76.7%
合計	24,345	52.2%	32,248	57.6%	46,460	59.4%	17,079	61.2%	30,564	69.6%

概 要

附註：

- (1) 影院業務亦包括2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年與其他收入相關的毛利，分別為0.1百萬美元、0.5百萬美元、0.4百萬美元、0.1百萬美元及0.1百萬美元。

匯總財務狀況數據表摘錄

	於12月31日			於2015年
	2012年	2013年	2014年	6月30日
	千美元	千美元	千美元	千美元
流動資產	12,388	31,897	83,293	130,106
流動負債	38,986	61,385	62,624	59,612
流動資產淨值／(流動負債淨額)	(26,598)	(29,488)	20,669	70,494
非流動資產	42,186	53,441	67,883	73,484
非流動負債	15,472	20,810	62,244	186,372
權益(虧絀)總額	116	3,143	26,308	(42,394)

綜合現金流量數據表摘錄

	2012年財政	2013年財政	2014年財政	2014年財政	2015年財政
	年度	年度	年度	年度上半年	年度上半年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動所得現金淨額	1,321	20,414	28,220	8,210	547
投資活動所用現金淨額	(60)	(12,118)	(27,515)	(22,317)	(6,955)
融資活動所得現金淨額	—	—	37,418	37,418	38,000
匯率變化對現金的影響	(1)	(7)	(17)	(9)	(12)
年內／期內現金及 現金等價物的增加	1,260	8,289	38,106	23,302	31,580
年初／期初現金及 現金等價物	665	1,925	10,214	10,214	48,320
年末／期末現金及 現金等價物	1,925	10,214	48,320	33,516	79,900

主要財務比率

下表載列所示日期及期間我們的若干財務比率。我們呈列了經調整股本回報率、經調整總資產回報率及經調整利潤率，原因是我們認為，該等項目不包括以股份為基礎的薪酬的影響、可贖回C類股份攤銷成本的增加、公允價值調整及相關稅務影響，故該等項目比未經調整數目更具意義地呈現了財務業績。

	截至12月31日止年度及於12月31日			截至2015年
	2012年	2013年	2014年	6月30日 止六個月及 於2015年 6月30日
流動比率 ⁽¹⁾	31.8%	52.0%	133.0%	218.3%
經調整資本負債比率 ⁽²⁾	—	—	99.6%	151.6%
經調整股本回報率 ⁽³⁾	124.2%	63.4%	47.7%	50.4%
經調整總資產回報率 ⁽⁴⁾	24.1%	21.3%	17.2%	18.0%
經調整利潤率 ⁽⁵⁾	28.2%	32.5%	33.2%	41.7%

附註：

- (1) 流動比率以流動資產總額除以流動負債總額並乘以100計算得出。
- (2) 資本負債比率以總債務除以總股本乘以100計算得出。於2014年12月31日的總債務指於2014年12月31日的可贖回C類股份26.8百萬美元(但不計及可分離轉換期權價值12.9百萬美元)。於2015年6月30日的總債務指於2015年6月30日的可贖回C類股份54.2百萬美元(但不計及可分離轉換期權價值103.4百萬美元)。於2014年12月31日及2015年6月30日的經調整總股本不包括與可贖回C類股份有關的可分離轉換期權之重估所產生的影響。

概 要

- (3) 經調整股本回報率以年內／期內經調整利潤除以總股本減匯總權益後乘以100計算得出。年內／期內經調整利潤指經調整以股份為基礎的薪酬、可贖回C類股份攤銷成本的增加、轉換期權的公允價值調整、首次公開發售相關成本及相關稅務影響後的年內／期內利潤。於2014年12月31日及2015年6月30日的經調整總股本不包括與可贖回C類股份有關的分離轉換期權之重估所產生的影響。2015年財政年度上半年經調整股本回報率已透過經調整利潤乘以2年度化。
- (4) 經調整總資產回報率以年內／期內經調整利潤除以總資產並乘以100計算得出。2015年財政年度上半年經調整總資產回報率已透過經調整利潤乘以2年度化。
- (5) 經調整利潤率以年內／期內經調整利潤除以收入並乘以100計算得出。

未經審計備考財務資料

未經審計備考經調整每股有形資產淨值 = 2.81港元(基於發售價每股29.80港元計算)
3.05港元(基於發售價每股34.50港元計算)

請參閱「附錄二 — 未經審計備考財務資料」。

近期發展

根據股東協議，董事會決議向首次公開發售前股東宣派及派付特別股息47.6百萬美元(待上市後方可作實)，並於上市後派付。本公司會於最早可行日期，動用現有現金資源，派付特別股息，且無論如何不遲於上市後60日，惟須獲得中國必要資金轉讓的適當監管批文。詳情請參閱「歷史及重組 — 境外重組之重組步驟 — 3.本公司向現有股東宣派首次公開發售前股息」。

由於與可贖回C類股份相關的可分離轉換期權公允價值調整而將非現金支出計入損益表，全球發售完成後，我們預計將錄得重大虧損。該等虧損的金額僅於相關調整的估值已釐定時計量。此乃非現金調整，故不會影響我們的經營現金流量，但將對我們2015年財政年度的利潤產生重大不利影響。

2015年7月上映的華語影片《捉妖記》已在中國216塊IMAX銀幕上放映，成為中國史上票房最高的IMAX影片，超過2014年財政年度上映的《西遊記之大鬧天宮》。

董事確認，經過對本集團的合理盡職調查，除可分離轉換期權公允價值調整及相關的非現金支出的增加(如上)外，本集團的財務狀況或貿易狀況或前景自2015年6月30日(「附錄一 — 會計師報告」所載會計師報告所覆蓋期間的結束之日)直至本招股章程日期並無重大不利變動。

上市開支

預計本公司上市產生的開支總額(包括包銷佣金)約為12.9百萬美元，其中7.0百萬美元於往績記錄期間產生。5.5百萬美元計入2015年財政年度上半年損益，餘下1.5百萬美元屬於新增成本，直接歸因於新股發行被推遲，其包括在於2015年6月30日的財務狀況表的「其他資產」中，並將於新股發行時從權益中扣除。餘下的開支預計將於2015年財政年度下半年產生，其中2.2百萬美元預計將計入損益，3.7百萬美元預計將從股本中扣除。

股息政策

全球發售完成後，股東有權收取我們宣派的股息。股息派付議案及派付金額將由董事會酌情決定，並取決於一般業務狀況及策略、現金流量、財務業績及資本需求、股東利益、稅務狀況、法定及監管限制及董事會認為相關的其他因素而定。任何股息分派亦須待股東於股東大會批准。我們現時並不打算於上市後宣派任何股息。請參閱「財務資料 — 股息政策及可分派收入」。

所得款項用途

假設發售價為每股股份32.15港元（即指定發售價範圍每股29.80港元及每股34.50港元的中位數），且超額配售權獲行使前，我們估計，經扣除全球發售相關的包銷佣金及其他估計開支後，我們將收到全球發售所得款項淨額約473.1百萬港元。我們擬按下列金額將全球發售所得款項淨額作以下用途（可根據我們的業務需要及市場狀況變化而予以調整）：

- 約40%（或189.2百萬港元）的所得款項淨額將用於購買IMAX影院系統及擴展未完成合約量收入分成安排的一次性開幕成本。該等開幕成本包括與開設收入分成安排項下新IMAX影院有關的市場推廣成本及銷售人員的佣金；
- 約20%（或94.6百萬港元）的所得款項淨額將用於建立IMAX影院系統庫存。我們打算分兩批從IMAX Corporation購買IMAX影院系統—於2016年上半年購買10至15個系統及於2016年下半年購買15至20個系統；
- 約15%（或71.0百萬港元）的所得款項淨額將留作業務的補充投資，包括探索與第三方合作設立電影基金的可能性；
- 約15%（或71.0百萬港元）的所得款項淨額將用於建立DMR轉製設施，以及投資於利用IMAX品牌的新領域；及
- 餘下10%（或47.3百萬港元）的所得款項淨額將用作營運資金及其他一般公司用途。

如發售價高於或低於指定範圍的中位數，則所得款項的擬定用途將按比例調整。

我們不會從全球發售中售股股東出售待售股份或因超額配售權獲行使而自出售股份中收取任何所得款項。

概 要

發售數據

上市時市值：	約105.9億港元至122.6億港元
發售量：	本公司經擴大已發行股本的約17.4% (不計及任何根據行使超額配售權而發行的股份)
超額配售權：	最多為發售量的15%的股份
每股發售價：	每股29.80港元至34.50港元
每手數量：	100股
發售架構：	90%國際發售及10%香港公開發售 (可予重新分配及視乎超額配售權行使與否而定)