

風險因素

投資股份涉及多種風險。在投資股份之前，閣下應慎重考慮本招股章程所載全部資料，尤其是下述風險及不確定因素。

發生下列任何事件均可能對我們造成重大損失，並對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景產生不利影響。假如發生任何該等事件，股份的交易價格均可能下跌，閣下可能損失全部或部分投資。閣下應依據自身的特定情況就潛在投資尋求相關顧問的專業意見。

與我們業務及行業相關的風險

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。然而，我們無法向閣下確保放映商會繼續採取任何上述安排。

我們的主要客戶為商業電影放映商，我們依賴該等放映商購買IMAX影院系統為我們帶來收入。我們無法預測放映商是否或何時會購買IMAX影院系統或與我們訂立收入分成安排，或我們的任何現有放映商合作夥伴會否繼續與我們合作。假如票房與特許收入下降，放映商可能不太願意投資IMAX影院。假如放映商日後選擇縮小其擴張規模或決定不再購買IMAX影院系統或不再與我們簽訂收入分成安排，我們的收入與IMAX影院網絡可能不會擴大，電影製片廠可能不太願意將其電影轉製成IMAX格式在商業IMAX影院中放映，這會對我們的電影業務產生不利影響。因此，我們未來的收入及現金流量可能會受到不利影響，進而對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

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。不過，我們無法向閣下確保該等影片會否繼續供應或賣座。

影響IMAX影院網絡發展和成功的一項重要因素是，IMAX影院的影片供應量及該等影片的票房表現。我們目前完全依賴第三方電影製作商和製片廠製作的影片，再由控股股東採用IMAX DMR轉製技術將其轉製成IMAX格式。於2014年財政年度，製片廠共於大中華的IMAX影院網絡放映了35部IMAX格式影片。我們無法向閣下確保電影製作商和製片廠（包括中國電影製作商和製片廠）會否繼續製作或轉製用於IMAX影院放映的影片，或其製作的影片在商業角度會否賣座。

於往績記錄期間，我們與放映商合作夥伴訂立的全面收入分成和混合收入分成安排的數量大幅增長，IMAX格式影片的供應量及成功的票房表現對我們的財務表現因而日益重要。由於我們間接從放映IMAX格式影片的製片廠收取一定比例的票房收入，我們也受IMAX影院網絡放映的影片票房結果的直接影響。於往績記錄期間，我們平均分別間接收取好萊塢影片⁽¹⁾及華語影片產生的票房收入總額的9.5%及12.5%。假如製片廠希望降低我們有權收

⁽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。

風 險 因 素

取的票房收入比例(基於合約安排且不受中國法律監管)，我們可能無法達到相當於以往的收入水平。

此外，我們能否持續找到合適合作夥伴購買IMAX影院系統，取決於影片放映至IMAX影院網絡的數量及商業上成功與否。影片放映至IMAX影院商業上成功與否，取決於我們無法控制的多項因素，包括整體政治、社會和經濟狀況、影片是否贏得好評、上映時間、放映電影的製片廠進行的市場推廣活動是否成功以及消費者的喜好，包括對中國市場上娛樂休閒產品和服務的需求以及消費者的可支配收入水平以及購票觀看IMAX格式影片的意欲等。此外，影片製作可能出現延期或放映檔期可能發生變化，該等事宜均可能對IMAX格式影片放映至IMAX影院網絡的數量、時間和質量產生不利影響。假如影片放映至IMAX影院網絡的數量減少，假如該等影片在商業上不如預期般成功，或假如消費者用於娛樂等非必需項目的開支減少，我們的收入與盈利能力均可能受到衝擊，從而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。

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。

作為大中華影院及影片業務中IMAX品牌的獨佔性許可人以及IMAX格式影片的唯一商業平台，我們依賴IMAX Corporation向我們提供使用IMAX品牌和技術的權利並向我們提供多項產品和服務，即我們業務活動的核心。IMAX Corporation提供的產品和服務包括IMAX影院系統設備、影院設計服務、技術支援和DMR轉製服務。

為購買有關設備、服務和知識產權，我們與IMAX Corporation訂立了一系列協議。詳情請參閱「*關連交易*」。該等協議可續簽25年。我們無法向閣下保證該等協議於到期後能夠以我們可接受的條款續簽，我們亦可能根本無法續簽。此外，在某些情況下(如我們嚴重違約)控股股東均可在該等協議期限屆滿前終止每份協議。假如該等協議終止或並未續簽，或假如協議續簽的條款對我們不太有利，我們可能更難獲得必要的技術與材料經營業務或獲利，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

IMAX Corporation需要根據主發行協議條款向我們支付所有由好萊塢製片廠匯入並與大中華IMAX格式好萊塢影片票房收入相關的款項。請參閱「*業務 — 我們的業務經營 — 我們的業務安排 — 製片廠及影片安排*」以及「*關連交易 — 不獲豁免關連交易 — 須遵守申報、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易(受所獲豁免規限) — 2.主發行協議*」。雖然我們未來可能與IMAX Corporation一起成為好萊塢製片廠全球協議的直接訂約方，但就須受現有合約

風 險 因 素

及我們並非訂約方的任何新合約規限的IMAX格式影片而言，我們仍依賴IMAX Corporation向我們支付其所收到的該等匯入費用。假如IMAX Corporation未能履行其合約中的付款義務，則我們的未來收入與現金流量可能會受到不利影響，從而可能會對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

假如IMAX Corporation無法或不願向我們提供IMAX影院系統設備，我們維持供應的現有應急安排可能無效，並可能會為我們帶來巨大的額外成本。

我們已與IMAX Corporation和獨立第三方託管代理簽訂了應急安排，根據該等安排，IMAX Corporation將會把託管文件交由託管代理保管。託管代理已同意，假如IMAX Corporation違反設備供應協議，未能以至少8.0百萬美元的總購買價向我們提供九個月的IMAX設備，則託管代理將在若干條件下向我們發放該等託管文件。詳情請參閱「與控股股東的關係－應急安排」。

假如IMAX Corporation認為其未能達到向我們供應指定期限和價值的IMAX設備的條件，則有權對發放託管文件的做法提出異議。有關爭議最終可能會提交予我們無法控制的某獨立專家進行決定，該專家的決定可能對我們不利。此外，即使IMAX Corporation最終不能勝訴，我們與IMAX Corporation之間因發放託管文件產生的任何爭議亦可能會轉移我們管理層的注意力，並限制我們使用託管文件或使之延期。

假如我們獲發託管文件，估計從發出之日起我們大約需要四個月時間建立自身的製造和組裝業務。不過，時間的長短取決於多項因素，包括替代設施、工具和工廠設備是否齊備、技術僱員的聘任及監管部門批准的可能，該等因素均可能會影響我們自己製造和全面組裝IMAX影院系統的能力。該等風險可能會因我們缺乏建立和經營製造與組裝業務經驗而進一步增加。

假如我們延遲獲得託管文件，或獲得託管文件的時間長於預期，我們維持足夠的IMAX影院系統以供應予放映商客戶的能力可能會受到影響，因為我們僅打算根據我們對在一般情景下建立自身製造和組裝業務所需時間的估計，維持可足夠滿足我們對放映商客戶系統供應責任的庫存量，並未考慮到可能會出現延遲。此外，我們建立自身製造與組裝業務可能會產生巨額成本。這些因素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。

IMAX Corporation將不會承擔任何責任存放和與託管代理開發的任何新產品有關的材料。因此，倘IMAX Corporation於日後開發任何新產品，而IMAX Corporation不能或不願向我們提供有關產品，則我們將不能依賴應急安排獲得該等產品。未能獲得具備最新技術的產品供應可能對我們相較於大中華其他非傳統影院技術供應商的競爭地位造成不利影響。這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風 險 因 素

此外，在我們獲發託管文件後，我們將有權生產及組裝IMAX數碼氬氣放映系統、IMAX激光數碼放映系統及nXos2音頻系統，或分包上述系統的生產及組裝工作，還有權將傳統影片轉製為IMAX格式影片，有效期為12年。倘在12年期限屆滿之前，我們無法自行開發可替代影院及影片技術，或無法自第三方獲取合適的影院及影片技術以替換IMAX Corporation的影院及影片技術，我們的業務、經營業績及財務狀況將會受到重大不利影響。

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。

萬達院線是我們在大中華的最大單一客戶。於2015年6月30日，萬達院線已與我們簽訂有關210個IMAX影院系統的協議，佔大中華IMAX影院網絡中影院總數量及未完成合約量的44.9%。2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度及2015年財政年度上半年，萬達院線分別佔我們總收入的18.3%、24.1%、23.1%及32.3%。此外，我們間接於萬達院線運營影院的影片業務中產生收入。

除萬達院線外，我們還與星匯控股和上海聯和院線等多位其他領先放映商緊密合作。我們無法向閣下保證萬達院線及我們的其他主要放映商合作夥伴會繼續購買影院系統及／或與我們簽訂收入分成安排，即使上述安排得以落實，也無法保證價格和其他條款會與我們目前實現的價格和條款相似。假如我們與萬達院線和其他主要放映商合作夥伴減少業務往來或條款不如當前般有利，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們在大中華建立自己的DMR轉製設施可能不會成功。

我們正在中國建立自己的DMR轉製設施，預計將會於2015年底前投入運作。該設施設立後，我們將能夠獨立於IMAX Corporation開展華語影片DMR轉製流程。

建立我們自有的DMR轉製設施成功與否受多項風險影響，包括但不限於不能如期找到合適地點、難以獲得必要的計算機服務器、存儲及輸入和輸出設備、以及需要招募與培訓必要員工及僱員操作設備及監督DMR轉製流程等。假如我們自有的DMR轉製設施的建立過程並未按計劃進展，我們開展華語影片DMR轉製的能力可能會延遲，則我們的成本可能會超乎預期，且我們管理層的注意力可能會從經營核心業務中轉移，從而可能對我們華語影片業務發展能力產生不利影響。

競爭性產品與技術可能有損我們的業務，侵蝕我們的客戶群並對我們的收入產生不利影響。

室外娛樂行業競爭十分激烈，我們面臨多項競爭挑戰。部分商業放映商(包括若干我們的放映商合作夥伴)已經推出其自己品牌的非傳統影院系統，許多情況下在行銷時表示該等影院的質量或特性幾乎與IMAX影院相同。我們的部分競爭對手可能會以非常低的價格提

風 險 因 素

供類似產品。此外，他們的技術可能更新及／或開發及支援資源更多。我們採用非傳統影院技術的競爭對手包括中國巨幕、星匯控股的4DX及萬達院線的X-Land。請參閱「行業概覽—非傳統影院技術」。

我們還面臨多個其他影片分銷渠道的家庭娛樂競爭，例如家庭視頻、按次計費視頻、視頻點播、DVD、互聯網及聯合和廣播電視等。我們也與遊戲、體育賽事、音樂會、舞台劇、社交媒體及食肆等其他形式的娛樂進一步爭奪消費者的休閒時間和可支配收入。

假如我們未能繼續提供優質、獨特的影院體驗，消費者可能不願支付與IMAX電影票成本相關的價格溢價，IMAX格式影片的票房表現可能會下滑。IMAX格式影片票房表現下滑可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

由於大部分新設IMAX影院均位於大型商場內，中國商業房地產市場低迷可能會對IMAX影院網絡的增長產生不利影響。

我們目前在中國開展大部分業務經營，中國大部分新設IMAX影院均位於大型商場內。中國商業房地產市場受許多因素影響，包括中國社會、政治、經濟和法律環境的變化以及中國政府財政及貨幣政策的調整。近年，在中國政府政策以及中國和全球經濟趨勢的影響下，中國整體房地產市場出現波動。具體而言，中國房地產市場受到中國最近經濟增長放緩影響，對中國房地產市場能否持續增長的擔憂日益增加。若中國商業房地產市場出現任何不利發展引致新的大型商場數量減少，或未來全球或中國經濟出現放緩或金融風暴，均可能對IMAX影院網絡的增長產生不利影響。

未能提供最先進、最新數碼技術可能會對我們的業務產生重大不利影響。

數碼影院領域近年來出現許多進步。為跟上這些變化，繼續提供優於傳統影院的獨特體驗，IMAX Corporation已投入巨資研發數碼技術及收購第三方知識產權及／或專有技術。我們已與IMAX Corporation簽署技術許可協議及設備供應協議，因而可使用IMAX Corporation的全系列設備與知識產權，然後提供予我們的客戶。詳情請參閱「關連交易」。

新技術開發過程本身存在不確定因素，我們無法保證IMAX Corporation能夠繼續為我們目前提供的產品或獲得商業成功的新產品取得具有商業可行性的技術進步。我們提供予

風 險 因 素

大中華客戶的影院系統設備和技術在很大程度上依賴IMAX Corporation，而且我們並無自己的內部研發部門，因此這些風險加大。假如我們無法向客戶提供最先進的數碼技術，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。

因拓展IMAX影院網絡，我們的利潤率可能會出現波動。

為實現持續增長，我們需要在之前未開展經營或現有IMAX影院數量有限的大中華地區和城市尋找發展機會。具體而言，我們在現有市場上的經驗以及我們的業務模式可能無法輕易轉移和複製到新市場。這些新市場中的IMAX影院可能無法產生與現有IMAX影院相同或類似的回報率，其中許多現有影院位於北京、上海和廣州等經濟發達城市。

此外，這些新市場上當地經濟和工業發展水平、地方政府政策和支持、IMAX影院系統的市場需求、消費者喜好以及消費者可支配收入水平等可能與大部分現有IMAX影院所處大城市存在巨大差異。我們以現有市場所採用的方式在新市場利用成熟品牌和聲譽的能力可能有限。此外，新市場的行政、監管和稅務環境可能不同，我們在遵循新市場的新程序和適應新環境方面可能面臨額外費用或困難。上述任何情況均可能導致我們盈利能力下降，從而可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們錄得的影院系統收入可能與影院系統銷售、全面收入分成和混合收入分成安排下的現金流量差異巨大。

我們錄得的影院系統收入可能與相關現金流量差異巨大。我們的銷售、全面收入分成和混合收入分成協議通常規定與影院系統相關的三個主要現金流量來源：初始費用、持續費用及持續維護年費。該等費用確認為收入的時間通常與我們從中產生現金流入的時間不同。詳情請參閱「財務資料—重大會計政策與估算—收入確認」。

因此，我們財務報表中所載收入並不一定與我們的現金流量或現金狀況存在關連。此外，收入包括未來合約現金款項的現值，我們無法確保當客戶違反其支付義務時我們能夠依據收入分成和銷售協議收到該等款項。

我們在大中華地區開展業務，因此面臨可能對我們銷售、經營業績、財務狀況和未來增長前景產生不利影響的各種不確定因素和風險。

在大中華地區開展經營涉及多種風險，可能會對我們的經營、銷售及未來增長前景產生不利影響。該等風險包括：

- 影院系統和影片進軍市場的新限制；
- 不尋常或繁重的法律或監管規定或該等法律或規定的意外變化；

風險因素

- 外幣兌人民幣、港元及美元的價值波動以及潛在貨幣貶值；
- 新關稅、貿易保護措施、進出口許可要求、貿易禁運及其他貿易壁壘；
- 實施新外匯管制或收緊現有外匯管制；
- 對當地發行商的依賴；
- 僱員安排和經營管理方面的困難；
- 可能增加適用反腐和防賄賂法律合規成本以及增加不合規風險的當地商業慣例；
- 制定適合市場的價格的困難；
- 貨幣及／或稅務政策發生不利變化；
- 知識產權認知度較低；
- 通脹；及
- 政治、經濟和社會不穩。

假如我們無法有效解決及減輕上述風險，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

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。

中國各公司需遵循的許多規則及規例並未明確傳達。該等規則及規例包括但不限於監管及限制外商投資的規則以及監管娛樂行業(包括電影和影院業務)的規則。在中國，娛樂行業相對較新，相關法律和法規也較新且不斷變化。中國政府實施了嚴格的審查規則。根據該等規則，中國政府可以限制不經大量編輯即可放映的好萊塢影片數量，亦可採取措施推遲若干影片的放映。另外，國家新聞出版廣電總局亦規定數碼電影放映商每年在中國放映的國產影片數量和放映時間不得少於每年在中國放映的影片總量及總放映時間的三分之二。此外，中國政府過去已經而且未來可能會繼續選擇每年的一定時期限制好萊塢影片在中國放映 — 被稱為『管制期』。詳情請參閱「業務 — 我們的業務經營 — 我們的業務安排 — 製片廠及影片安排」。

假如制訂了新的法律或法規(或現有規則或規例的解釋與當前所知解釋或理解不同)以禁止某些業務領域的投資或減少或以其他方式限制允許在中國放映的影片(包括IMAX格式影片)的數量或類型，我們產生收入的能力可能會受到嚴重限制。具體而言，2012年與美國簽訂的協議(允許每年在之前的20部好萊塢影片配額之外增加14部3D或IMAX格式影片在中國發行)將於2016年屆滿且有待重新協商。重新協商的範圍包括將於中國發行的好萊塢影片配額及好萊塢製片廠就該等影片的票房分成。倘於中國發行的好萊塢影片數量減至低於

風 險 因 素

現有配額及／或倘若好萊塢製片廠的票房分成減少，我們向放映商合作夥伴供應IMAX格式影片的能力及我們可收到的票房百分比均將受到不利影響。此外，假如相關中國政府部門發現我們違反了中國任何現行或未來法律或法規，其擁有廣泛的酌情權處理此類違反情況，包括撤銷我們的營業執照和其他許可、命令我們對股權或業務進行重組以及要求我們縮減所有或任何部分業務的規模。

我們可能無法充分保護我們所使用的知識產權，競爭對手也可能盜用IMAX技術或IMAX品牌，從而可能削弱我們的競爭優勢。

我們的IMAX影院系統及數碼和影片技術依賴專有知識。我們主要依賴版權、商標、專利和商業秘密法律以及披露和合約條款限制對我們所使用的知識產權進行保護。該等法律和程序可能並不足以防止未經授權的各方嘗試複製或以其他方式獲得IMAX工藝和技術或阻止他人開發類似工藝或技術，我們的競爭能力可能會受到削弱，我們也可能需要成本來確保該等知識產權的實施。大中華某些司法權區(如中國)法律所提供保護的健全程度可能不如有關法律更嚴格的美國或其他國家法律所提供的保護。預計我們未來增長將來自中國，因此該司法權區的知識產權保護貧乏可能導致問題日益嚴重。最後，我們所提供產品和系統部件的某些相關技術並不在專利或專利應用的範圍內。

我們在獲許可使用IMAX Corporation所發佈的專利及有待發佈的專利應用時支付年費。該等專利包括我們的數碼放映機、數碼轉製技術和激光照明技術等。有待發佈的專利應用可能不會發佈，或該專利可能無法為我們提供任何競爭優勢。第三方也可能會對專利應用提出質疑。我們大中華業務所依賴的數項已經發佈並用於改善IMAX影院技術的專利將於2021年至2029年到期。任何為保護IMAX專有技術而提出的索償或訴訟均可能耗時甚久且成本高昂，並可能分散我們的技術和管理層資源。

IMAX品牌代表最優質及最逼真的電影娛樂體驗。保護IMAX品牌是維持我們與製片廠及放映商合作夥伴關係的必要條件。雖然我們同時依賴商標和版權法律以及我們的合約規定共同保護IMAX品牌，但隨著時間的推移，該等保護可能不足以防止品牌受到侵害。品牌受到侵害可能會危及對我們產品和服務的需求，並影響我們產生未來收入流的能力。

IMAX品牌可能無法維持我們成功所必需的消費者認可程度。

大中華消費者對IMAX品牌的認知及觀眾的認同是我們成功的關鍵。假如無法擴大IMAX品牌在大中華的知名度，我們未來能否成功可能會受到負面影響。我們無法向閣下保證市場推廣策略能夠如我們所願提升品牌知名度。假如我們的策略不成功，與其相關的成本可能永遠無法收回，我們也可能無法增加未來的收入。

風 險 因 素

此外，雖然我們是大中華影院及影片業務中IMAX品牌的獨佔性許可人以及IMAX格式影片的唯一商業平台，但我們無法控制大中華以外IMAX影院系統和設備的經營，與IMAX品牌相關的任何退化或市場發展惡化或影響大中華以外一間或多間IMAX影院的任何負面宣傳均可能對IMAX影院的吸引力產生不利影響。

前述任何情況均可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們面臨網絡安全及類似風險，包括知識產權在內的機密或其他專有資料可能發生洩露、被盜或丟失，可能會給IMAX品牌和聲譽帶來損害，亦可能帶來法律風險和財務損失。

我們業務的性質涉及存取機密和專有內容及其他資料，包括知識產權以及有關我們客戶和僱員的資料。近年來，由於新技術湧現以及網絡攻擊活動日益複雜且數量增加，資料安全風險上升。電腦黑客可能會危害我們的安全措施或與我們有業務往來的合作方的安全措施並藉此獲取我們或我們客戶和僱員的機密或專有資料。任何此類破壞或擅自入侵行為均可能導致我們經營中斷、我們所使用的知識產權及其他專有資料被盜、被非法使用或發佈、我們的經營收入減少、IMAX品牌和聲譽受損、公眾對我們業務和產品的安全性失去信心並帶來巨大的法律和財務風險，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

匯率波動可能對我們產生不利影響。

我們的收入主要以人民幣計值。然而，我們的收入亦以港元計值。此外，我們從IMAX Corporation購買的設備以美元計值，我們的客戶之後向我們購買時基於其所處地及運營貨幣而使用另一種貨幣，且我們的若干僱員以美元計薪。此外，根據主發行協議支付的費用亦以美元計值。匯率波動也可能會對我們的資產淨值及盈利價值產生不利影響。具體而言，我們在分銷時(如有)，將採用港元。人民幣兌港元的任何不利波動均可能對任何該等分銷價值產生不利影響。此外，人民幣兌其他幣種的任何不利波動，包括近期人民幣的貶值，也可能會導致我們的成本增加，從而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生負面影響。我們尚未簽訂任何遠期合約對沖人民幣與其他幣種之間的匯率波動風險，我們目前也並無該等對沖計劃。因此，我們會受到該等貨幣匯率波動的影響。

此外，我們經常與客戶簽訂固定價格(以人民幣計值)影院系統合約。根據該等合約，我們將於合約日期後數年進行影院安裝並向客戶提供影院設備。假如在我們與客戶簽約至我們從IMAX Corporation購買設備期間美元升值，我們履行合約的成本將會增加，而且我們也

風 險 因 素

無法將該成本轉嫁予我們的客戶。此外，為了支持我們的網絡擴張及避免IMAX Corporation的任何供應中斷，我們打算建立影院系統庫存，但會增加美元及人民幣價值波動的風險，因在放映商合作夥伴的影院安裝相關影院系統前，我們需將該等影院系統保存更久。

人民幣兌港元、美元及其他外幣的匯率受中國經濟和政治形勢等因素影響。2005年，中國政府改變人民幣與美元掛鈎的政策。根據新政策，中國央行可決定允許人民幣兌一籃子貨幣在一定區間內波動，每日最高可升降0.3%。2007年5月，中國政府進一步將每日交易區間擴大至0.5%。2005年7月21日至2009年12月31日，人民幣兌美元大幅升值。2010年6月，中國政府表示將進一步放寬人民幣匯率，增加了近期人民幣匯率急劇波動的概率以及預測人民幣匯率的難度。2012年4月16日，中國政府將每日交易區間擴大至1%；2014年3月15日進一步擴大至2%。雖然如此，但是中國政府依然面臨進一步放寬貨幣政策的巨大國際壓力，人民幣兌美元匯率可能進一步大幅波動。

我們產生收入及招致成本的計值貨幣或我們申報貨幣美元出現任何波動，均可能影響我們確認的收入以及我們購買設備成本的金額，從而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。

現有客戶給我們帶來的收入部分來自其提供的財務報告，該等財務報告可能不準確或不夠完整，從而可能會導致收入損失或延遲。

我們收入分成安排下的收入、銷售安排下的部分付款及影片特許費等基於客戶提供的財務報告。假如該等報告不準確、不完整或被扣起，我們及時收到適當到期款項的能力可能會受到損害。我們審計IMAX影院的合約能力可能不會糾正因客戶未能履行其財務報告相關合約義務而帶來的款項損失或延遲。

我們各影院系統協議期間內的應收款項存在收賬風險。

我們部分依賴我們放映商合作夥伴依據銷售融資協議及長期收入分成安排收賬的商業可行性。我們的放映商合作夥伴或其他營運商可能出現財務困境，導致其無法向我們履行其合約支付義務。在此情況下，我們未來的收入及現金流量可能會受到不利影響，從而可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風 險 因 素

我們可能無法將我們的全部未完成合約量轉化為收入、現金流量及利潤。

於2015年6月30日，我們的未完成合約量共包括217個影院系統（包括三個數碼升級系統）。我們未完成合約量中97.2%的影院將位於中國。我們未完成合約量的影院系統數量為我們與放映商簽訂的合約項下承諾安裝IMAX影院系統的下限。我們未完成合約量的價值為預計未來確認為收入的所有這些合約的總價值，包括初始費用以及合約期限內固定最低費用的估計現值，但並不包括大部分全面收入分成安排（或與收入分成部分相關的混合收入分成安排）下的IMAX影院價值以及某些其他潛在未來收入。於2015年6月30日，我們未完成合約量的賬面值為127.6百萬美元。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」。雖然存在該等法律義務，但並非我們與其簽約的所有客戶均接受我們未完成合約量中包含的影院系統的交付。假如我們的客戶未能依照合約約定接受影院系統的交付，可能會對我們的未來收入及現金流量產生不利影響。此外，有義務接受我們未完成合約量中的影院系統的客戶有時也會要求我們修改或減少該等義務，而過去在某些情況下我們也會對此表示同意。客戶要求推遲安裝我們未完成合約量中的影院系統依然是我們業務中一個經常性的不可預測部分。

我們的經營業績與現金流量可能在不同時期截然不同，可能會導致我們的股價波動加劇。

我們的經營業績及現金流量可能在不同時期截然不同，可能會導致我們的股價波動加劇。具體而言，影院系統安裝量以及IMAX格式影片的票房表現的波動可能會對我們的經營業績產生重大影響。過去影響我們經營業績及現金流量的因素未來有可能依然影響我們的經營業績及現金流量，其中包括：

- 新影院系統的簽訂和安裝時間；
- 分發給我們影院網絡的影片的時間和在商業上是否成功；
- 對我們產品和服務的需求和認可度；
- 銷售和混合收入分成安排的收入確認；
- 收入分成安排的分類；
- 當期收到並可完成的訂單量；
- 我們未完成合約量的水平；
- 影片分銷協議的簽訂；
- 客戶與我們所經營的IMAX影院的財務表現；
- 客戶面臨的財務困境，尤其是商業放映行業的客戶；及
- 我們的研發以及相關投資和新業務舉措的程度和時間；收入分成安排下安裝的數量和時間、相關資本開支和收到相關現金的時間。

風險因素

短期內我們的大部分經營費用較為固定。我們可能無法快速調整我們的開支，以便對收入分成安排或影片分銷下銷量或收入的任何意外下跌作出彌補，從而可能有損發生該等事件的特定期間的業績。

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。

我們計劃擴大附有收入分成安排的IMAX影院百分比。作為該等安排的一部分，我們所提供的設備和服務並非銷售給放映商合作夥伴並收取全部合約金額作為前期費用，而是以較低收費或免費提供給放映商合作夥伴，並按放映商合作夥伴因IMAX格式影片產生的票房持續分成。依據該等安排，我們需要承擔部分或全部初始資本開支購買設備並進行安裝。因此，當我們增加附有收入分成安排(尤其是全面收入分成安排)的影院數量時，我們也需要增加營運資金為設備購買和安裝提供資金。此外，為了支持我們的網絡擴張及避免IMAX Corporation的任何供應中斷，我們打算建立影院系統庫存，亦會需要額外營運資金。營運資金要求的增加可能會給我們的現金流量和流通性帶來壓力，可能會限制我們把握其他業務機會的能力，或以其他方式限制我們的擴展，從而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。

往績記錄期間產生大量貿易及其他應付款項且結算期較長，可能對現金流量及流動資金產生重大影響。

貿易及其他應付款項主要包括就IMAX影院系統應付IMAX Corporation的款項。未償付有關公司間的應付款項及其他不同項目的款項列為集團內結餘，而根據與IMAX Corporation訂立的公司間安排條款，規定我們在固定期間結算應付款項，導致錄得大量貿易及其他應付款項結餘、貿易應付款項及其他應付款項的周轉日數變長。上市前，我們有意結算公司間的應付款項的全部逾期款項，而上市後，我們打算根據相關公司間協議規定，結算應付IMAX Corporation的款項。我們盡力結算現有公司間應付的逾期款項，並按時向IMAX Corporation結算未來應付款項，可能會需要大量現金支出，因此可能抑制流動現金，降低資助營運其他方面的可用營運資金。請參閱「財務資料 — 財務狀況表部分項目 — 貿易及其他應付款項」。

我們可能開展新業務活動，而該等新業務可能不會成功。

我們可能開展新業務活動。我們計劃在我們的影院中播放電視劇、直播節目、體育賽事和其他替代內容。我們亦計劃利用IMAX品牌在新領域開發業務並進行投資。前述舉措以及我們可能尋求的任何其他舉措可能包括推出可能不受市場認可的新產品和服務。假如我們投資或嘗試開發的任何新業務並未如期推進，未達到預期結果的投資費用可能會對我們產生重大不利影響，分散管理層對核心業務的注意力或損害我們的品牌或聲譽。

風 險 因 素

此外，該等舉措可能涉及組建合資企業和建立商業聯盟。雖然我們務求每個此類商業聯盟均能採用最佳結構，但聯盟可能需要非常緊密合作並依賴我們的合作夥伴，因此我們可能在融資、技術管理、產品開發、管理策略或其他方面與相關合作夥伴產生分歧。任何此類分歧均可能導致合資企業或商業聯盟終止，從而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。

我們提議的電影基金在發展及經營上可能不會成功。

我們已於2015年6月訂立了一份條款清單，以建立電影基金，目標是主要投資將在中國或其他國家上映的IMAX格式及非IMAX格式華語影片。請參閱「業務 — 我們的業務經營 — 其他業務 — 電影基金」。我們尚未就相關電影基金的建立訂立確定性協議，因此不能確保電影基金將會根據條款清單中的條款建立或根本不能建立，而倘建立電影基金，將於何時建立。

我們參與電影基金將涉及大量風險，包括但不限於：

- 我們在電影投資或基金管理方面並無經驗，且我們可能無法有效應對與電影基金有關的相關經營及風險挑戰，可能會對其成功建立產生不利影響；
- 我們可能難以以對我們有利的條款獲得影片或根本無法獲得；
- 電影基金可能使管理層對我們的核心業務的時間及注意力分散，可能會對核心業務的業績產生不利影響；
- 共同投資者的經濟或業務權益或目標或理念可能與我們的不一致，可能會影響基金管理及我們的聲譽；及
- 任何共同投資者對相關協議項下我們各自的責任範圍或履行存在任何異議，可能會影響我們以有效方式管理基金的能力。

此外，基金成功與否取決於其所投資影片的商業業績，而商業業績則取決於觀眾對已製作影片的喜好及認可度，這是很難預測的。影院在商業方面成功與否亦取決於在相同或接近相同時間於市場上映的其他競爭影片的質量及認可度、有否其他形式的娛樂及消閑活動、整體經濟狀況及其他因素。倘一部電影很難被觀眾接受或不能與在相同或接近相同時間上映的電影進行有效競爭，則基金產生的回報可能受到重大不利影響。因此，不能確定電影基金將會產生積極回報，或我們將收回任何於電影基金的投資。

我們實施新的企業資源規劃系統可能會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們正在實施新的企業資源規劃系統，預定於2015年下半年完成。預計完成實施時，新的企業資源規劃系統將會帶來新一代的工作流程和資訊系統。不過，企業資源規劃的實施是一項複雜和耗時的項目，系統軟件開支巨大且實施活動可能耗時數年。企業資源規劃

風 險 因 素

的實施還需要革新業務和財務流程方能從企業資源規劃系統中受益。假如我們未能按計劃有效實施企業資源規劃系統，或假如該系統並未如期投入使用，我們可能會繼續依賴現有系統履行我們於《上市規則》下的義務，但可能會對我們的經營以及我們編製財務報告所需的時間和費用產生不利影響。

我們依賴我們的主要僱員，一名或多名主要僱員的流失可能有損我們執行業務策略的能力。

我們的經營與前景很大程度上依賴高級管理層團隊的表現及持續履職。請參閱「業務 — 我們的競爭優勢 — 管理層團隊經驗豐富，並獲卓越股東支持」。假如其中任何個人不再繼續履職，我們可能無法找到合格的替代人選。我們高級管理層一名或多名成員的流失均可能對我們有效執行業務策略的能力產生重大不利影響。

假如我們的長期資產減值，則我們可能需要記錄巨大的盈利費用。

根據《國際財務報告準則》，當事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時，我們會評估我們長期資產的減值情況。可能被視為情況發生變化的因素包括(但不限於)低於賬面值的未來現金流量減少及我們所處行業增長放緩等。在我們的商譽或長期資產確定出現任何減值期間，我們可能需要在財務報表中記錄巨大的盈利費用。

IMAX Corporation的利益可能會與我們其他股東的利益發生衝突，從而可能會對閣下於本公司的投資產生不利影響。

全球發售完成時(假定超額配售權及購股權未獲行使)，IMAX Corporation將實益持有已發行股份總數約69.8%。根據組織章程細則、《上市規則》及其他適用法律法規，IMAX Corporation將繼續有能力對我們的管理及董事會的構成發揮巨大的影響力，如確定我們派息的時間和金額、審批重大企業交易(包括併購活動)、審批我們的年度預算，以及採取需要股東批准的其他行動等。

IMAX Corporation的利益可能不會始終與我們其他股東的利益保持一致。假如未來我們的戰略和其他利益與IMAX Corporation的利益出現分歧，IMAX Corporation可能以有違其他股東利益的方式行使對本公司的控制權。

我們和我們的客戶可能無法獲得開展各自業務必需的政府審批、特許或許可。

中國通過嚴格的業務許可和註冊規定對娛樂行業的業務活動進行監管。在影院和電影業，該等許可與註冊要求尤為嚴格。業務經營需要適當的政府特許和許可，其中部分需

風 險 因 素

要每年續期。今後，我們可能無法及時獲得或根本無法獲得未來可能需要的全部特許和許可。我們還可能會認為尋求或申請某一特定特許或許可並不具備商業合理性，尤其是當監管機構尋求附加繁重條件之時。此外，我們的業務將會取決於第三方放映商經營IMAX影院並提供放映IMAX格式影片的地點。因此，我們經營業務和產生收入的能力將取決於該等第三方及其維持該等特許和許可的能力。然而，我們無法確定該等第三方是否持有其希望持有的特許和許可，亦無法確定中國監管機構會否認為該等關係符合適用許可要求。假如中國政府撤銷或拒絕更新任何該等特許或許可，或拒絕向該等第三方發放未來的特許或許可，則我們的經營業績可能會受到負面影響。同樣，假如任何該等第三方未能向我們履行其合約義務，我們的業務可能會中斷。

再者，IMAX影院系統並非在中國製造，必須由海外運至我們，並由我們交付給大中華的客戶。為協助我們進口我們向客戶提供的產品和技術，我們聘任第三方處理大中華的報關和清關事宜。假如我們或我們聘任用於處理報關和通關事宜的任何第三方未能充分遵循相關海關和進口政策，我們可能面臨罰款及其他懲罰。

自然災害、戰爭行為、恐怖襲擊、發生流行病與其他災難性事件均可能影響我們的業務以及大中華國家和地區的經濟。

我們無法控制的自然災害、極端天氣和氣候變化、不可抗力和其他災難性事件可能會對大中華的經濟、基礎設施和人民生活產生負面影響。大中華的部分地區，包括我們開展經營的某些城市，會受到水災、地震、沙塵暴、暴風雪、火災和旱災的威脅。發生此類事件可能會損害IMAX影院所處的建築物 and 設施、限制我們放映商合作夥伴放映IMAX格式影片的能力。任何前述事件均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

再者，流行病威脅人民的生命並可能對人民生活帶來重大不利影響。任何流行病的發生均非我們能夠控制，我們無法確保嚴重急性呼吸系統綜合症、禽流感或人類豬流感不會再次爆發。我們開展經營的地區或甚至我們並無業務經營的地區發生任何流行病，均可能導致大幅降低到影院娛樂的受歡迎程度，或以其他方式影響有意觀看IMAX格式影片觀眾的人數。該等事件的發生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。

此外，潛在的戰爭或恐怖襲擊也可能帶來不確定因素，並可能導致我們的業務以我們無法預測的方式蒙受損失。假如發生任何戰爭行為或恐怖襲擊影響了我們提供IMAX影院系統及IMAX影片格式的能力，或假如該等事件的發生損害或中斷了我們放映商合作夥伴的設施或提供和放映IMAX格式影片的能力，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

與在中國經營業務相關的風險

我們相當大部分業務在中國開展，因此中國政治、經濟或社會形勢的任何不利變化均可能對我們產生重大不利影響。

中國經濟在許多方面與大部分發達國家不同，包括但不限於：

- 架構；
- 政府參與程度；
- 發展程度；
- 增長率；
- 外匯管制；及
- 資源配置。

中國經濟一直在從計劃經濟向市場經濟轉型。中國政府已經實施了經濟改革措施，強調中國經濟在發展過程中對市場力量的響應。不過，中國政府通過實行行業政策在行業監管方面依然扮演重要角色。此外，儘管實施了上述改革，但中國政治和社會狀況、法律、監管、政策以及與其他國家的外交關係的變化均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

中國政策的任何不利政治發展或變化均可能對中國整體經濟增長以及投資和開支水平產生重大不利影響，包括與影片和娛樂相關投資和開支，從而可能會導致我們影院系統需求減少，並進而限制我們開展業務的能力或顯著增加我們的成本。此外，中國政府部門也可能扣押或國有化某些業務或資產，包括我們經營的業務以及我們目前擁有或未來可能擁有的資產。前述任何事件均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

中國法律制度正在持續發展，其內在不確定因素可能會限制我們在經營方面的法律保護。

中國法律制度基於成文法，以前的法庭判決僅可作為參考。1979年以來，中國政府已經頒佈了一系列有關經濟議題，例如外資、公司組織和治理、商業、稅收和貿易的法律和法規，意在發展全面的商業法律體制。不過，由於該等法律和法規隨著經濟形勢及其他方面的變化而不斷發展、且由於公佈案例有限又不具有約束力，關於中國法律法規的任何特定解釋可能並非最終性解釋。中國賦予的權利(或該等權利的保護)可能並未達到投資者預期法律法規更加成熟的其他國家的水平。

此外，中國因地域廣闊而劃分為若干省市，因此，不同省份可能實施不同法律、規則、規例和政策，且在中國的不同地區適用範圍和解釋也可能不同。法例或規例尤其為個

風 險 因 素

別地區適用者，可能在制訂時並無足夠的事先通知或公告。因此，我們可能並未得悉新法例或規例的存在。目前，中國並無可獲得法律訴訟、仲裁或行政訴訟等資料的綜合系統。即使向每個法庭個別搜尋，每個法庭也可能會拒絕提供其現正審理之案件的文件以供查閱。因此，我們在中國收購的實體可能會涉及尚未披露的訴訟。

我們通過我們的經營附屬公司IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Shanghai Services開展我們在中國的所有業務。我們在中國的經營受中國法律法規的管轄。具體而言，中國電影業的外資受到嚴格監管。未能遵循該等法律法規，尤其是與電影業和租賃影院系統業務相關的法律法規，可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

再者，中國的法律制度部分基於可能存在追溯效力的政府政策和內部規則（其中部分未能及時或根本並未公佈）。因此，我們可能在違反了前述政策和規則之後一段時間才會知曉違規。未能遵從適用規則和規例可能會導致罰款、業務活動受限或在極端情況下暫停或撤銷營業執照。新法律、規則和規例的解釋與適用也可能存在不確定因素。例如，我們可能不得不訴諸行政和法律訴訟以執行我們法律或合約上享有的法律保護。

此外，我們經營的某部分適用的某些中國法律的解釋和執行存在不確定因素，可能會限制我們的法律保護。具體而言，受中國法律管轄的協議在中國可能比在法律體制更為成熟的國家更難通過法律訴訟或仲裁予以執行。即使協議一般規定因協議而產生的爭議應在另一個司法權區展開仲裁程序，但我們在該司法權區獲得的仲裁裁決可能難以在中國得到有效執行。

本公司是一間依賴附屬公司股息獲得資金的控股公司，我們中國附屬公司的股息需繳納中國預扣稅。

中國法律規定股息應從依照中國會計準則計算所得淨利潤中支付，而中國會計準則在許多方面與其他司法權區的公認會計準則（包括《國際財務報告準則》）存在不同。外資企業，如我們在中國的附屬公司，也需要留置一部分淨利潤作為法定儲備，該部分淨利潤不得用於派發現金股息。此外，該等股息也需要繳納中國預扣稅。

本公司是一間於開曼群島註冊的控股公司，我們通過附屬公司開展經營，其中兩間附屬公司於中國註冊成立。因此，可用於向股東派息與償還債務的資金取決於我們從該等附屬公司收取的股息。假如我們的中國附屬公司背負任何債務或虧損，該等債務或虧損可能會影響其向我們派發股息或進行其他利潤分配的能力。因此，我們向股東派息和進行其他利潤分配以及償還債務的能力將會受到限制。

風 險 因 素

根據《企業所得稅法》，我們在繳納中國稅項時可能被視為居民企業，我們在全球的收入均須繳納中國稅收，因此可能會給我們及我們的非中國註冊股東帶來不利的稅收影響。

本公司依據開曼群島法律註冊，但我們很大一部分業務在中國經營。依據《企業所得稅法》與《企業所得稅法實施條例》，在外國(地區)成立的企業可能被歸類為「非居民企業」或「居民企業」。假如某一企業依照外國(地區)法律成立但在中國境內設立「實際管理機構」，則該企業將會被視為中國稅收居民企業，通常需就其全球收入繳納25%的企業所得稅。請參閱「附錄三一監管概覽—《中華人民共和國企業所得稅法》」。

《企業所得稅法》與《企業所得稅法實施條例》相對較新，目前尚不清楚中國稅務部門將會如何確定境外實體是否為非中國居民企業。我們無法確保中國稅務部門未來不會將我們認定為「居民企業」或不會實施《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》(「82號文」)或修改《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》。假如中國稅務部門之後決定我們或我們的境外控股公司被視為或應被歸類為「居民企業」，則該等實體可能需要就其全球收入繳納25%的企業所得稅，從而可能影響我們的實際稅率，並對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，根據《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》，假如來自2008年1月1日之後盈利的股息在中國境內獲得，而且假如我們被視為中國的「居民企業」，則只要「非居民企業」投資者並未在中國境內設有業務機構或地點，或儘管在中國存在該等業務機構或地點但相關收入與中國該等業務機構或地點並無實際聯繫，則可能需要在我們應向該等「非居民企業」投資者支付的股息中預扣10%(或依據適用稅收條約確定的較低比例)的中國所得稅。此外，若被視為在中國境內取得的收入，及我們被視為中國的「居民企業」，則該等「非居民企業」投資者轉讓股份實現的任何所得均可能需要繳納10%的中國所得稅。請參閱「附錄三一監管概覽—《中華人民共和國企業所得稅法》」。假如根據《企業所得稅法》我們應支付給「非居民企業」外國股東的股息需要預扣中國所得稅，或假若股東需要依據中國稅收法律支付與股份轉讓相關的中國所得稅，股份投資的價值可能會受到重大不利影響。目前尚不清楚若我們被視為中國「居民企業」，股份的持有人是否能夠獲得中國與其他國家或地區簽訂的所得稅條約或協議下的利益。

IMAX Shanghai Multimedia與IMAX Corporation之間的銷售及提供服務屬關聯方交易，可能需要受到中國稅務部門及加拿大稅務部門的嚴格審查，由於此類嚴格審查而向我們額外徵收的稅項或實施的處罰可能會對我們的業務和表現產生不利影響。

在我們正常的經營過程中，IMAX Shanghai Multimedia從IMAX Corporation購買IMAX影院系統設備，並將該等設備銷售給我們在中國的客戶。同時，IMAX Corporation就技術與

風 險 因 素

知識產權向IMAX Shanghai Multimedia授予許可並提供相關服務。IMAX Shanghai Multimedia與IMAX Corporation之間此類集團間交易構成關聯方交易，根據《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》，關聯方交易需要以公平原則進行。此類關聯方交易執行的應稅年度後10年內可能會受到中國稅務部門及加拿大稅務部門的審計或嚴格審查。

我們無法保證稅務部門未來不會審計我們的過往交易或對該等交易的定價條款提出反對意見。假如相關稅務部門確定IMAX Shanghai Multimedia與IMAX Corporation之間的關聯方交易並未以公平原則進行，稅務部門可能會在該等交易發生之日起10年內，通過轉讓定價調整對IMAX Shanghai Multimedia進行特別稅項調整並徵收額外稅項（連同適用利息），從而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。

《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》的應用存在不確定因素。

2015年2月，國家稅務總局發佈《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》（「7號文」），廢除了國家稅務總局之前於2009年12月頒佈的《關於加強非居民企業股權轉讓所得企業所得稅管理的通知》（「698號文」）的部分規定以及部分其他闡明698號文的條例。7號文提供了中國非居民企業間接轉讓中國居民企業的財產（包括股權）（「**中國應稅財產**」）相關的全面指導原則，並加強了中國稅務部門對此的相關審查。

舉例而言，7號文規定，當非居民企業通過處置直接或間接持有該等中國應稅財產的海外控股公司中的股權間接轉讓中國應稅財產時，假如上述轉讓被視為有意規避中國企業所得稅納稅義務而不具有其他合理商業目的，則中國稅務部門有權無視該等海外控股公司的存在，重新定性該間接轉讓中國應稅財產，將其視為直接轉讓中國應稅資產。雖然7號文包含了某些豁免（包括(i)非居民企業透過在公開市場買入並賣出同一上市境外企業股權取得間接轉讓中國應稅財產所得；及(ii)對於間接轉讓中國應稅財產，在非居民企業直接持有並轉讓中國應稅財產的情況下，按照適用的稅收協定或安排的規定，該項財產轉讓所得在中國可以免繳企業所得稅），但7號文中所述任何豁免是否適用於我們的非居民企業股東在公開市場上轉讓股份或我們未來在中國境外任何涉及中國應稅財產的收購行為仍不明確。因此，中國稅務部門可能會將我們的非居民企業股東任何轉讓我們股份的行為或我們未來在中國境外任何涉及中國應稅財產的收購行為納入前述監管範圍，股東或我們可能會承擔額外的中國稅項申報義務或納稅義務。

風 險 因 素

IMAX Shanghai Multimedia可能不會繼續享有於往績記錄期間當地政府授予的政府補貼。

IMAX Shanghai Multimedia過去從上海當地政府收到補貼。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，IMAX Shanghai Multimedia確認的補貼收入分別為0.3百萬美元、0.5百萬美元、1.1百萬美元、0.4百萬美元及1.1百萬美元。政府補貼由相關政府部門自行酌情決定，政府旨在藉此推動當地經濟及其他政策的發展，因此可能會發生變化及終止。授予IMAX Shanghai Multimedia的政府補貼為期五年，我們無法向閣下保證該等政府補貼於五年期限屆滿後可繼續享有。倘IMAX Shanghai Multimedia不再能夠享有任何補貼，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們在中國註冊成立的附屬公司宣派股息的能力，可能因資金被困而受到限制。

根據中國法律，中國企業僅可在稅後利潤的基礎上宣派和分派股息，前提是其虧損已經得到彌補且已經扣減了強制儲備。強制儲備包括(i)法定公積金，為各公司稅後利潤的10% (總計最多為各公司註冊資金的50%)，及(ii)全部有限責任公司的任意公積金。假如股東大會酌情決定或法律強制規定留存，即使企業並無虧損或虧損可能，而且即使無需出於規定目的留存公積金，該等公積金也無法分配。該等公積金可能會導致大量現金受困而無法用於派發股息。假如扣減該等公積金後留存稅後利潤不足，則我們的中國附屬公司能夠宣派的股息金額將較有限，可能會對我們向股東的利潤分配產生不利影響。

我們的貨幣兌換受中國政府的控制。

在中國當前的外匯監管下，經常賬戶項目的支付，包括股息與貿易和服務相關外匯交易，在符合一定的程序要求後可不經國家外匯管理局事先批准而採用外幣形式。不過，需轉換為外幣以及從中國匯出用於支付資本賬戶項目(如償還以外幣計值的貸款)的人民幣款項則需要國家外匯管理局以及其他相關政府部門的審批。資本賬戶項目外幣應收款項，包括出資和外國股東的貸款，可在符合一定監管要求、獲得國家外匯管理局審批或完成在國家外匯管理局的一定登記程序後匯入中國並兌換為人民幣。

雖然我們已在國家外匯管理局相關部門完成了必要的登記程序，但從中國境內匯出的任何現金仍需依據個案情況事先獲得國家外匯管理局的批准，或通過匯款銀行向國家外匯管理局備案，並需匯款銀行評估相關交易文件，以核實該交易的真實性。此外，中國政府可能會在某些情況下酌情採取措施限制使用外幣或以其他方式修改現有的貨幣兌換管制。

風 險 因 素

因此，為遵從必要的監管要求，我們可能需要作出額外努力滿足額外要求。我們任何未能充分遵從中國政府所頒佈之有關貨幣兌換的所有現有或未來監管規定的行為，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

此外，我們因中國客戶與我們中國境外實體之間簽訂的合約而從中國收取外幣款項的能力可能受到限制。現有中國外匯監管限制人民幣兌換為外幣匯出中國。舉例而言，要求跨境支付的許可協議必須記錄在案，因此可能需要大量時間。因此，假如有跨境支付安排，我們在未來收取合約方款項時可能出現嚴重延遲。

投資者可能難以在中國向我們或董事有效送達法律程序文件、執行外國判決和仲裁裁決或提出原訴。

本公司根據開曼群島法律註冊，但我們相當大部分業務和資產位於中國。因此，投資者可能難以或無法在中國境內向我們送達法律程序文件。再者，中國與大部分其他司法權區並未簽訂互相承認及執行司法判決和裁決的條約。因此，非中國法院所頒下的與不受具約束力仲裁協議管轄的任何事宜相關的判決可能難以或無法在中國獲得認可與執行。由認可香港法院或香港仲裁法院獲得的民事和商業案件的最終判決和仲裁裁決可能會在中國得到執行，但須滿足一定條件。不過，任何申請在中國承認和執行該等判決和仲裁裁決的結果均存在不確定因素。

此外，只有當中國法律並未規定要求仲裁原訴並滿足依據《中華人民共和國民事訴訟法》提出訴訟理由的條件時，才可能在中國向我們或董事提出原訴。因《中華人民共和國民事訴訟法》中所載條件以及中國法院可酌情決定條件是否符合以及是否接受案件仲裁的關係，投資者是否能夠以此種方式在中國提出原訴存在不確定因素。

有關離岸控股公司收購中國公司的中國法規可能會限制我們收購中國公司的能力，並可能會對我們實施收購策略以及我們的業務及前景產生重大不利影響。

2009年6月商務部頒佈的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「《併購規定》」）載明了外國投資者尋求(i)購買境內非外商投資企業股東的股權或認購境內非外商投資企業增資，使該境內非外商投資企業變更為外商投資企業，或(ii)設立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產且運營該資產，或外國投資者購買境內企業資產並以該資產投資設立外商投資企業時必須遵循的規則。依據《併購規定》，收購境內企業時的業務經營範圍應符

風 險 因 素

合國家發展和改革委員會（「**國家發改委**」）和商務部頒佈的《外商投資產業指導目錄》。《併購規定》還規定了境內企業股權收購程序。

《併購規定》將會如何解釋或實施存在不確定因素。假如我們決定收購一間中國企業，我們無法確保我們或該等中國企業的擁有人是否能夠成功完成《併購規定》下的所有必要審批要求。我們實施收購策略的能力可能因此受到限制，我們的業務、經營業績及財務狀況可能亦受到重大不利影響。

未能遵循中國有關股票期權計劃登記要求的法規可能會使我們面臨罰款及其他法律制裁或行政處罰。

2012年2月，國家外匯管理局發佈《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》（「**《股票期權規定》**」），取代國家外匯管理局之前發佈的規定。依據《股票期權規定》及其他相關規則和規例，境外上市公司控制的中國公司的僱員、董事、監事或其他高級管理層中參與該境外上市公司股權激勵計劃的中國居民需要向國家外匯管理局或當地分局登記並完成某些其他程序。請參閱「**附錄三一 監管概覽 — 有關股權激勵計劃的法規**」。

我們與IMAX Corporation，以及參與我們或IMAX Corporation股權激勵計劃的中國居民僱員，均需遵循前述規定。我們的中國附屬公司和獲授股票期權的中國居民目前正在就IMAX Corporation的股權激勵計劃向國家外匯管理局地方分局進行登記，並將依照《股票期權規定》的要求於上市後向國家外匯管理局地方分局登記我們的股權激勵計劃。不過，假如我們的中國附屬公司和獲授股票期權的中國居民未能遵循《股票期權規定》及其他相關規則和規例，我們的中國附屬公司或我們獲授股票期權的中國居民可能會面臨罰款及其他法律制裁或行政處罰。

與全球發售有關的風險

股份目前並無公開市場，其流通性及市價可能波動不定。

於全球發售完成前，股份並無公開市場。我們已申請提呈發售股份以及股份於聯交所買賣。然而，有關發售並不保證股份將出現活躍的交投市場，或倘出現活躍市場，亦不保證於全球發售完成後繼續存在，或股份市價不會波動。此外，我們不能向閣下保證有關發售會令股份出現活躍及流通的公開交投市場。再者，股份的價格及成交量可能波動。可能影響股份成交量及交易價格的因素包括：

- 我們經營業績的實際或預期波動；
- 我們或競爭對手宣佈新項目；

風 險 因 素

- 我們或競爭對手招聘或流失主要人員的消息；
- 我們所在行業宣佈具競爭力的發展、收購事宜或戰略聯盟；
- 潛在訴訟或監管機構調查；及
- 影響我們或我們所在行業的整體經濟、市場或監管狀況或其他事態發展。

日後，股東於本公司股本之權益可能會被攤薄。將來，我們或會透過收購、合資企業及與可提升我們業務價值的當事方建立戰略合作關係來擴充實力及業務。我們可能於發售後需要額外股權融資，倘我們為日後的收購、合資企業及戰略合作和聯盟提供資金而發行新股，股東的股權將會被攤薄。

倘發售價(待定價)高於每股股份有形賬面淨值，則閣下在全球發售中購買的股份的賬面價值可能會面臨即時攤薄，且倘我們日後發行額外股份，則可能會面臨進一步攤薄。

股份的發售價可能高於緊接全球發售前每股股份有形資產淨值。因此，閣下及全球發售中購買股份的其他買家可能會面臨即時攤薄，按最高發售價34.50港元計算，每股股份備考有形資產淨值為31.45港元。

為拓展業務，我們可能考慮於日後發售及發行額外股份。倘我們於發行額外股份時按低於每股股份有形資產賬面淨值的價格發行該等股份，則閣下及其他購買股份的買家的每股股份有形資產賬面淨值可能會面臨進一步攤薄。

於公開市場拋售大量股份可能會對股份的現行市價造成重大不利影響。

現有股東日後拋售大量股份可能對股份於香港的市價及我們日後在我們認為合適的時間以我們認為合適的價格籌集股本的能力造成負面影響。IMAX Corporation持有的股份須遵守於股份在聯交所開始買賣之日後滿6個月方可出售的若干限制。我們無法向閣下保證現有股東將不會出售其現時或日後可能擁有的任何股份。

閣下應細閱整份招股章程，我們強烈建議閣下不要倚賴任何報章報道、其他媒體及／或研究分析員報告所載有關我們、我們的業務、我們所在行業及全球發售之任何資料。

於本招股章程刊發前曾經有及於本招股章程日期後但於全球發售完成前可能有報章、媒體及／或研究分析員對我們、我們的業務、我們所在行業及全球發售進行報道。閣下於作出有關股份之投資決定時應僅倚賴本招股章程所載資料，我們不會就該等報章報道、其他媒體及／或研究分析員報告所載之資料的準確性及完整性，或報章、其他媒體及／或研究分析員就股份、全球發售、我們的業務、我們所在行業或我們所發表的任何預測、觀

風 險 因 素

點或意見的公平性或合適性承擔任何責任。我們不會就所發表的任何該等資料、預測、觀點或意見或任何該等刊物的合適性、準確性、完整性或可靠性作出聲明。倘該等陳述、預測、觀點或意見與本招股章程所載資料有不符或有衝突，我們概不負責。因此，有意投資者務請僅按本招股章程所載之資料作出其投資決定，而不應依賴任何其他資料。

我們無法保證本招股章程所載的若干事實及統計數據的準確性。

本招股章程所載的若干事實及統計數據摘錄自各種公認可靠的政府官方刊物及其他刊物。我們認為有關資料來源乃屬適當，且我們在摘錄及轉載有關資料時持合理審慎態度。我們並無理由認為有關資料在任何重大方面屬虛假或具誤導性，或遺漏會導致有關資料在任何重大方面屬虛假或具誤導性的任何事實。我們或任何獨家全球協調人、獨家保薦人、包銷商或任何我們或彼等各自的董事、高級人員或代表或參與本次全球發售的任何其他人士並無獨立核實有關資料，亦無就其準確性發表任何聲明。由於搜集方法可能有錯漏或無效，或已公佈的資料與市場慣例存在差異，本招股章程所載的事實及統計數據可能不準確或不可與有關其他經濟體的事實及統計數據比較。此外，我們無法向閣下保證該等事實及統計數據按等同於其他司法權區的基準或準確程度(視情況而定)呈列或編製。因此，閣下不應過度依賴本招股章程所載的事實及統計數據。