

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)

截至二零一零年三月三十一日止年度之 全年業績公佈

Imagi International Holdings Limited(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)以下截至二零一零年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零零九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	截至二零一零年 三月三十一日止年度 千港元	截至二零零九年 三月三十一日止年度 千港元 (重列)
營業額	3	107,123	3,613
銷售成本	4	(883,499)	(90,879)
毛損		(776,376)	(87,266)
其他收入		1,295	1,260
其他收益及虧損		(506)	(602)
電影拷貝及廣告支出		(282,200)	(11,780)
行政支出		(86,713)	(51,516)
其他開支		(64,103)	—
商譽減值虧損		(3,228)	—
贖回過渡貸款之虧損		(150,560)	—
重新計量可換股貸款票據負債部分之虧損	12	—	(34,490)
贖回可換股貸款票據之虧損	12	(5,332)	—
終止合併附屬公司之收益		55,354	—
融資成本	5	(55,542)	(99)
除稅前虧損	6	(1,367,911)	(184,493)
所得稅抵免	7	825	7,066
年內虧損		(1,367,086)	(177,427)
換算海外業務所產生匯兌差額		2,497	(38)
年內全面開支總額		(1,364,589)	(177,465)
每股虧損			
—基本及攤薄	9	(1.035 港元)	(0.229 港元)

* 僅供識別

綜合財務狀況報表

		於三月三十一日	
	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,446	71,392
電腦動畫	10	82,572	738,647
商譽		—	3,228
長期租金按金	11	—	11,017
會所債券		—	2,510
		<u>84,018</u>	<u>826,794</u>
流動資產			
應收貿易賬項及其他應收賬項、按金以及 預付款項	11	1,264	10,935
可收回稅項		—	10
銀行結餘及現金		2,368	3,808
		<u>3,632</u>	<u>14,753</u>
流動負債			
其他應付賬項及應計款項		36,435	39,286
未賺取之收益		—	5,090
應付稅項		1,788	338
過渡貸款		36,000	93,600
電影拷貝及廣告貸款		78,000	—
可換股貸款票據	12	34,403	132,000
融資租約承擔—一年內到期		—	693
		<u>186,626</u>	<u>271,007</u>
流動負債淨額		<u>(182,994)</u>	<u>(256,254)</u>
總資產減流動負債		<u>(98,976)</u>	<u>570,540</u>
非流動負債			
融資租約承擔—一年後到期		—	1,341
可換股貸款票據	12	59,597	—
遞延稅項		6,270	2,396
		<u>65,867</u>	<u>3,737</u>
(負債淨額)資產淨值		<u>(164,843)</u>	<u>566,803</u>
資本及儲備			
股本		360,152	172,875
儲備		(524,995)	393,928
本公司擁有人應佔權益總額		<u>(164,843)</u>	<u>566,803</u>

1. 編製綜合財務報告之基準

除若干財務工具按公平值計量外，綜合財務報告乃根據歷史成本法編製。綜合財務報告乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務申報準則編製，並包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定之適用披露及香港公司條例規定之披露。

本集團於截至二零一零年三月三十一日止年度錄得淨虧損1,367,000,000港元，而本集團於該日之流動負債淨額及負債淨額分別為183,000,000港元及165,000,000港元。此情況顯示於二零一零年三月三十一日存有可能對本集團持續經營能力構成疑問的基本不明朗因素。為應付此基本不明朗因素，董事一直積極進行下文所載多項融資活動以改善本集團之財政狀況及於其財務責任到期時悉數償還。

- (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本金或利息，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	償還方式		
		現金 港元	兌換股份 數目	購股權數目
二零零九年八月可換股票據 （定義見附註12）	132,000,000	34,402,615	389,649,700	206,500,000
Trophy Fund US過渡貸款	19,983,160	6,312,033	71,491,100	63,900,000
電影拷貝及廣告貸款	89,125,000	29,035,351	328,859,200	129,600,000
	<u>241,108,160</u>	<u>69,749,999</u>	<u>790,000,000</u>	<u>400,000,000</u>

兌換股份將於兌換後按每股經調整股份（定義見下文）0.07港元發行，購股權股份將以每股經調整股份0.08港元之行使價發行。

- (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，以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，總認購金額為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（定義見下文）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，選擇以認購價每股經調整股份0.07港元進一步認購最多988,000,000股補充股份（「補充認購」），致使緊隨發行完成後，投資者可實益擁有本公司當時經擴大已發行股本約52.5%。

- (c) 於二零一零年二月十七日，本公司宣佈計劃待達成若干條件後，按每持有一股已發行經調整股份獲發四股供股股份之比例，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。二零一零年供股由結好證券有限公司全數包銷。本公司擬將所得款項淨額主要用作償還本集團之未償還融資責任及作為本集團營運資金。

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。上述交易須待達成若干條件後，方告完成，部分條件於二零一零年三月三十一日尚未達成，包括：

- (i) 本公司股東於股東特別大會（「股東特別大會」）批准債權人相互協議、股份認購、補充認購、二零一零年供股及股本重組（定義見下文）；及
- (ii) 完成股本重組，據此，本公司每十股每股面值0.10港元之已發行及未發行股份將合併為一股每股面值1.00港元之合併股份；每股合併股份之面值其後將透過註銷面值0.999港元，由1.00港元減至0.001港元，導致每股經調整股份（「經調整股份」）之新面值為0.001港元（「股本重組」）。

股東特別大會於二零一零年四月十六日舉行，所有擬進行之交易均獲批准。

本公司宣佈，完成二零一零年供股之所有先決條件已於二零一零年五月十日達成，及債權人相互協議及股份認購之先決條件亦已於二零一零年五月十一日達成，故該等交易於相關日期完成。因此，

- (i) 債權人相互協議預計之相關債務均已根據上述方式清償；
- (ii) 投資者獲發行及配發合共2,863,000,000股經調整股份（包括1,880,000,000股認購股份及983,000,000股補充股份），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份約52.5%。因此，投資者成為本公司控股股東；
- (iii) 根據二零一零年供股發行合共1,440,607,352股經調整股份，扣除開支前之所得款項總額約為100,800,000港元。

於上述交易完成後，本集團資產淨值增加約437,000,000港元，儘管本集團預期就債權人相互協議、股份認購及補充認購，於截至二零一一年三月三十一日止財政年度之綜合全面收入報表確認及計入會計虧損，相當於以下各項：

- (i) 債權人相互協議相關債務賬面值與附註1(a)所詳述本集團所付代價公平值之差額；及
- (ii) 股份認購及補充認購之財務影響。

本集團仍在評估本集團於償還債權人相互協議項下相關債務時支付之代價公平值以及股份認購及補充認購之財務影響。就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而言，對本集團現金流量及資產淨值並無影響之會計虧損預期屬於重大。

基於上述於二零一零年五月成功完成之融資措施，董事認為，本集團將擁有充足資源履行自報告期間結束起計未來十二個月之到期財務責任。因此，綜合財務報告已按持續經營基準編製。

2. 應用新訂及經修訂香港財務申報準則(「香港財務申報準則」)

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈現時或已經生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務申報準則」)。

香港會計準則(「香港會計準則」) 第1號(二零零七年經修訂)	財務報告呈報
香港會計準則第23號(二零零七年 經修訂)	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號 (修訂本)	可沽售財務工具及清盤產生之責任
香港財務申報準則(「香港財務申報 準則」)第1號及香港會計準則 第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之 投資成本
香港財務申報準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷
香港財務申報準則第7號(修訂本)	財務工具披露之改進
香港財務申報準則第8號	經營分部
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋(「香港(國際財務報告詮釋 委員會)—詮釋」)第9號及 香港會計準則第39號(修訂本)	內含衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第13號	顧客長期支持計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第15號	房地產建造協議
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第16號	對沖海外業務投資淨額
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓
香港財務申報準則(修訂本)	二零零八年所頒佈香港財務申報準則之改進，惟 香港財務申報準則第5號之修訂於二零零九年 七月一日或之後開始之年度期間生效
香港財務申報準則(修訂本)	二零零九年就香港會計準則第39號第80段之 修訂所頒佈香港財務申報準則之改進

除下文所述外，採納該等新訂及經修訂香港財務申報準則對本集團現行或過往會計期間之綜合財務報告並無重大影響。

採納年內生效之新訂及經修訂香港財務申報準則

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)引入若干專門用語之改動(包括修訂財務報告之標題)，及財務報告格式及內容之若干改動。

香港財務申報準則第8號為有關披露之準則，導致本集團之可呈報分類須重新釐訂(見附註3)。

綜合全面收入報表之呈列方式變動

本年度，本公司董事決定透過將電腦動畫減值虧損呈列為本集團銷售成本部分而非於綜合全面收入報表獨立呈列，改變電腦動畫減值虧損於綜合全面收入報表之分類，以便清楚反映本集團就產生營業額之成本。重新分類並無對本集團二零零九年之業績構成影響。

於綜合全面收入報表獨立呈列之項目去年之呈列方式變動影響如下：

	截至二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元
銷售成本增加	87,090
電腦動畫減值虧損減少	(87,090)
	<hr/>
年內虧損變動	—
	<hr/>

由於上文披露之重新分類方法對本集團於上一個財政年度年結日之綜合財務狀況報表所載財務狀況並無影響，故並無呈列於二零零九年四月一日之綜合財務狀況報表。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務申報準則(修訂本)	香港財務申報準則第5號之修訂，作為二零零八年所頒佈香港財務申報準則改進之一部分 ¹
香港財務申報準則(修訂本)	二零零九年所頒佈香港財務申報準則之改進 ²
香港財務申報準則(修訂本)	二零一零年所頒佈香港財務申報準則之改進 ³
香港會計準則第24號(經修訂)	有關連人士之披露 ⁷
香港會計準則第27號(二零零八年經修訂)	綜合及獨立財務報告 ¹
香港會計準則第32號(修訂本)	供股類別 ⁵
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ¹
香港財務申報準則第1號(修訂本)	給予首次採納有關準則之公司額外豁免 ⁴
香港財務申報準則第1號(修訂本)	香港財務申報準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限豁免 ⁶
香港財務申報準則第2號(修訂本)	集團之現金結算股份付款交易 ⁴
香港財務申報準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
香港財務申報準則第9號	財務工具 ⁸
香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第14號(修訂本)	最低資金要求之預付款項 ⁷
香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第19號	以股本工具抵銷財務負債 ⁶

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(以適用者為準)或之後開始之年度期間生效之修訂

³ 於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日(以適用者為準)或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁸ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

應用香港財務申報準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為二零一零年四月一日或之後之本集團業務合併之會計處理方法。香港會計準則第27號(經修訂)將影響本集團於附屬公司擁有權益變動之會計處理方法。

香港財務申報準則第9號財務工具引進財務資產分類與計量之新規定，於二零一三年四月一日起生效，並可提前應用。該準則規定，屬於香港會計準則第39號財務工具：確認及計量範圍內之所有已確認財務資產須按攤銷成本或公平值計量，尤其是(i)因業務模式目標為收取合約現金流量所持有之債務投資；及(ii)合約現金流量僅為本金及未償還本金利息之債務投資，一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及權益投資按公平值計量。應用香港財務申報準則第9號可能影響本集團財務資產之分類與計量。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋不會對綜合財務報告構成重大影響。

3. 營業額及分類資料

本集團已採納自二零零九年四月一日起生效之香港財務申報準則第8號「經營分部」。香港財務申報準則第8號規定，主要營運決策人就分配資源至各分類及評估其表現定期審閱有關本集團各部分之內部報告作為劃分經營分類之基準。相反，先前之準則香港會計準則第14號「分類報告」規定實體採用風險及回報方法劃分兩組分類(業務分類及地域分類)。本集團過往之主要呈報方式為以資產所在地劃分之地域分類，即美國(「美國」)、香港及其他地區。與根據香港會計準則第14號釐定之主要可呈報分類比較，應用香港財務申報準則第8號導致本集團重新界定其經營分類。

本集團管理層定期審閱下文所載營業額，有關資料乃根據本集團之電腦動畫表現及年內綜合虧損釐定，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，並無呈列任何分類資料。

有關本集團電腦動畫之營業額分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
電腦動畫發行之營業額	102,300	388
電腦動畫之製作服務收入	1,378	803
分授電腦動畫附屬權利之收入	3,445	2,422
	<u>107,123</u>	<u>3,613</u>

實體性質披露

地區資料

(a) 外來客戶營業額

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	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
美國	43,626	3,225
中華人民共和國(「中國」)	13,160	—
香港	1,935	—
日本(附註)	—	—
其他地區	48,402	388
	<u>107,123</u>	<u>3,613</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。由於發行商將支付之放映及發行成本超出日本有關票房收入，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。

本集團截至二零零九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

下表載列按資產所在區劃分之非流動資產賬面值分析：

	非流動資產賬面值	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
美國	—	30,418
香港	84,018	796,287
日本	—	89
	<u>84,018</u>	<u>826,794</u>

有關主要客戶之資料

於相關年度來自客戶之營業額佔本集團總營業額超過10%，情況如下：

	營業額	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
客戶甲(附註1)	39,162	—
客戶乙(附註1)	13,160	—
客戶丙(附註2)	—	2,400

附註：

1. 於二零零九年，並無營業額來自客戶甲及乙。
2. 於二零一零年，並無營業額來自客戶丙。

4. 銷售成本

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
電腦動畫攤銷	44,675	3,639
電腦動畫減值虧損	838,824	87,090
其他	—	150
	<u>883,499</u>	<u>90,879</u>

5. 融資成本

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
須於五年內悉數償還之款項產生之利息：		
— 融資租約承擔	75	149
— 過渡貸款以及電影拷貝及廣告貸款	33,948	2,049
可換股貸款票據之實際利息支出(附註12)	13,256	14,415
與下列貸款有關之安排費用：		
— 應付Endgame Funding, LLC之電影拷貝及廣告貸款	12,480	—
— 應付Fortunate City Investment Limited 之電影拷貝及廣告貸款	11,700	—
	<u>71,459</u>	<u>16,613</u>
減：撥充資本之電腦動畫費用	<u>(15,917)</u>	<u>(16,514)</u>
	<u>55,542</u>	<u>99</u>

由於二零零九年授出之過渡貸款及於二零零八年一月三十日發行之可換股貸款票據均為用作製作電腦動畫之指定借貸，故該等貸款之實際利息開支已悉數撥充資本。完成阿童木後，並無融資成本獲撥充資本。

年內撥充資本之借貸成本屬於一般借貸組別，乃將合資格資產開支乘以資本化年率24.51% (二零零九年：5.80%) 計算。

6. 除稅前虧損

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前虧損已扣除及(計入)下列項目：		
董事酬金	13,685	9,595
退休福利計劃供款	3,118	3,411
其他職員成本	190,187	249,338
向董事以外人士支付之股本結算股份付款開支	14,467	26,788
職工總成本(附註)	221,457	289,132
減：撥充資本之電腦動畫費用	(139,904)	(264,849)
	81,553	24,283
物業、廠房及設備折舊	17,594	25,756
減：撥充資本之電腦動畫費用	(15,497)	(24,350)
	2,097	1,406
營業租約項下物業之租金	27,987	22,609
減：撥充資本之電腦動畫費用	(24,119)	(20,716)
	3,868	1,893
核數師酬金	1,620	1,600
應收貿易賬項及其他應收賬項撥備	1,072	—
會所債券之減值及出售虧損	850	411
出售物業、廠房及設備之虧損	1,019	109
匯兌(收益)虧損淨額	(1,363)	82

附註：約46,000,000港元(二零零九年：無)已計入綜合全面收入報表之其他開支內。

7. 所得稅抵免

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
稅項支出包括：		
香港利得稅	—	—
其他司法權區		
— 即期稅項	2,647	103
— 過往年度超額撥備	(487)	(113)
	2,160	(10)
遞延稅項		
— 本年度	(2,985)	(12,013)
— 撥回過往確認之遞延稅項資產(附註)	—	4,957
	(2,985)	(7,056)
總計	(825)	(7,066)

附註：撥回遞延稅項資產之原因為稅務局就過往年度評定稅項虧損後，可供用作抵銷遞延稅項負債之稅項虧損減少。

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，自二零零八／二零零九課稅年度起將公司利得稅稅率由17.5%調低至16.5%。因此，香港利得稅乃按該兩個年度之估計應課稅溢利以16.5%計算。

其他司法權區之稅項按有關司法權區現行稅率計算。

8. 股息

董事不建議就截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止兩個年度派付股息。

9. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
本公司擁有人應佔年內虧損	<u>1,367,086</u>	<u>177,427</u>
股份數目(附註)：		(重列)
計算每股基本及攤薄虧損所依據普通股加權平均數	<u>1,320,418,963</u>	<u>774,920,773</u>

由於行使購股權及兌換可換股貸款票據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及有關票據獲兌換。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追溯調整，以反映分別於二零一零年四月及二零一零年五月完成股本重組及二零一零年供股紅利部分之影響。

截至二零零九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追溯調整，以反映於二零零九年八月十九日完成之供股(「二零零九年供股」)紅利部分以及分別於二零一零年四月及二零一零年五月完成之股本重組及二零一零年供股紅利部分之影響。

10. 電腦動畫

	已完成之 電腦動畫 千港元	製作中之 電腦動畫 千港元	總計 千港元
成本值			
於二零零八年四月一日	399,054	503,166	902,220
添置	260	365,359	365,619
於二零零九年三月三十一日	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
攤銷及減值			
於二零零八年四月一日	395,675	42,788	438,463
年內撥備	3,639	—	3,639
已確認之減值虧損	—	87,090	87,090
於二零零九年三月三十一日	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
賬面值			
於二零一零年三月三十一日	—	82,572	82,572
於二零零九年三月三十一日	—	738,647	738,647

已完成之電腦動畫及製作中之電腦動畫乃於內部產生。

已完成之電腦動畫乃按年內相關電腦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)。

本集團電腦動畫主要包括已完成之電腦動畫阿童木及另一部主要製作中電腦動畫。

作為審閱本集團報告期間綜合財務報告之一部分，董事已就本集團已完成及製作中之電腦動畫進行減值審閱。

11. 長期租金按金、應收貿易賬項及其他應收賬項、按金以及預付款項

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
長期租金按金	—	11,017
應收貿易賬項	—	201
其他應收賬項、按金及預付款項	<u>1,264</u>	<u>10,734</u>
	<u>1,264</u>	<u>21,952</u>
列為		
— 非即期	—	11,017
— 即期	<u>1,264</u>	<u>10,935</u>
	<u>1,264</u>	<u>21,952</u>

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0至90日。根據報告期間結束時之發票日期計算，於二零零九年三月三十一日，應收貿易賬項賬齡超過一年。

在接納新客戶前，本集團將評估潛在客戶之信貸質素並確定其信貸限額。本集團向具備滿意信用記錄的客戶提供信貸銷售。授予客戶之信貸限額會定期覆核。

12. 可換股貸款票據

本公司於二零零八年一月三十日發行本金額為132,000,000港元之可換股貸款票據（「二零零八年一月可換股票據」）。二零零八年一月可換股票據以港元計值，為零息票據。

二零零八年一月可換股票據賦予其持有人權利於發行當日之後90日開始至到期日二零一一年一月二十九日之前15日期間，按每股1.768港元之兌換價兌換為本公司股份。除非先前已兌換或提早贖回，二零零八年一月可換股票據將於到期時按其本金額132,000,000港元贖回。

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團向過渡貸款放款人抵押其資產，因而違反二零零八年一月可換股票據所載若干契諾，導致二零零八年一月可換股票據持有人有權行使其提早贖回權利。二零零八年一月可換股票據之賬面值已按照其贖回金額132,000,000港元重新計量，產生重新計量虧損約34,490,000港元。因此，可換股貸款票據已於二零零九年三月三十一日之綜合財務狀況報表內分類為流動負債。

於二零零九年五月十五日，本公司與二零零八年一月可換股票據持有人訂立另一項協議，據此，待（其中包括）二零零九年供股完成及過渡貸款兌換同時完成後，將透過發行新可換股貸款票據贖回二零零八年一月可換股票據（「可換股票據轉換」）。

於二零零九年八月十九日，二零零九年供股及過渡貸款兌換完成後，本公司進行可換股票據轉換，發行本金額相同之新零息可換股貸款票據（「二零零九年八月可換股票據」）。

二零零九年八月可換股票據持有人可於有關票據發行後第90日開始至有關票據到期日二零一一年八月十八日前第15日期間，按換股價每股0.30港元兌換為本公司股份。除獲兌換外，二零零九年八月可換股票據將於到期時按本金額132,000,000港元贖回。然而，倘發生若干事項，包括(i)本公司股份於聯交所除牌；(ii)本公司控制權變動(定義見二零零九年八月可換股票據協議)；或(iii)本集團資產用作抵押其他負債，則二零零九年八月可換股票據持有人可透過發出提早贖回通知書，提早行使彼等之贖回權利。

可換股票據轉換之影響指透過發行公平值約137,332,000港元之二零零九年八月可換股票據(包括負債部分約80,744,000港元及股本部分約56,588,000港元)，抵銷賬面值132,000,000港元之二零零八年一月可換股票據。於可換股票據轉換當日，二零零八年一月可換股票據與二零零九年八月可換股票據之差額約5,332,000港元已於綜合全面收入報表扣除。

所有二零零九年八月可換股票據之公平值以二項式期權定價模式計算，二零零九年八月可換股票據之負債部分公平值則以按二零零九年八月可換股票據實際利率24.8厘貼現根據合約釐定之未來現金流量現值計算。

於二零一零年二月十日，本公司與二零零九年八月可換股票據持有人訂立債權人相互協議，據此，持有人同意待股份認購及二零一零年供股完成後，透過(i)現金、(ii)兌換股份；及(iii)購股權股份方式償還二零零九年八月可換股票據本金額132,000,000港元(附註1(a))。

於二零一零年五月十一日，完成債權人相互協議之先決條件已獲達成，二零零九年八月可換股票據已根據上述方式清償。因此，現金付款約34,403,000港元已於二零一零年五月十一日到期，於綜合財務狀況報表分類為流動負債。

年內負債部分之變動如下：

	二零零八年 一月 可換股票據 千港元	二零零九年 八月 可換股票據 千港元	總計 千港元
於二零零八年四月一日	83,095	—	83,095
就電腦動畫所扣除及撥充資本之利息	14,415	—	14,415
重新計量負債部分之虧損	34,490	—	34,490
於二零零九年三月三十一日	132,000	—	132,000
年內贖回	(132,000)	—	(132,000)
年內發行	—	80,744	80,744
應計利息	—	13,256	13,256
於二零一零年三月三十一日	—	94,000	94,000

未經審核備考財務資料

1. 本集團未經審核備考綜合財務狀況報表

誠如本公司截至二零一零年三月三十一日止年度之財務資料(「編製基準」)附註1所載，二零一零年供股、債權人相互協議、股份認購及補充認購(全部定義見編製基準並統稱為「該等交易」)已於二零一零年五月完成。以下本集團未經審核備考綜合資產負債報表(「未經審核備考財務資料」)乃根據上市規則第4.29條編製，以說明該等交易對本集團綜合財務狀況報表之影響，猶如該等交易已於二零一零年三月三十一日完成。

編製未經審核備考財務資料僅供說明用途，因其性質使然，未必真實反映本集團於該等交易完成後之財務狀況。

未經審核備考財務資料乃根據摘錄自己刊發業績公佈之本集團於二零一零年三月三十一日之經審核綜合財務狀況報表及下文所述調整而編製。

	於 二零一零年 三月三十一日 之綜合資產 及負債 (經審核) 千港元 (附註i)	債權人相互 協議完成時 償還債務 千港元 (附註ii)	股份認購 所得款項 千港元 (附註iii)	補充認購 所得款項 千港元 (附註iii)	二零一零年 供股之估計 所得款項 淨額 千港元 (附註iv)	未經審核 備考綜合 資產及負債 千港元
非流動資產						
物業、廠房及設備	1,446					1,446
電腦動畫	82,572					82,572
	<u>84,018</u>					<u>84,018</u>
流動資產						
應收貿易賬項及其他 應收賬項、按金以及 預付款項	1,264					1,264
銀行結餘及現金	2,368	(69,750)	131,600	68,810	95,950	228,978
	<u>3,632</u>					<u>230,242</u>
流動負債						
其他應付賬項及 應計款項	36,435	(12,583)				23,852
應付稅項	1,788					1,788
過渡貸款	36,000	(19,500)				16,500
電影拷貝及廣告貸款	78,000	(78,000)				-
可換股貸款票據	34,403	(34,403)				-
	<u>186,626</u>					<u>42,140</u>
(流動負債淨額) 資產淨值	<u>(182,994)</u>					<u>188,102</u>
總資產減流動負債	<u>(98,976)</u>					<u>272,120</u>
非流動負債						
可換股貸款票據	59,597	(59,597)				-
遞延稅項	6,270	(6,270)				-
	<u>65,867</u>					<u>-</u>
(負債淨額)資產淨值	<u>(164,843)</u>					<u>272,120</u>

附註：

- i. 於二零一零年三月三十一日，本集團經審核綜合資產及負債乃摘錄自本業績公佈第2頁所載本集團於二零一零年三月三十一日之綜合財務狀況報表。
- ii. 根據於二零一零年五月十一日完成之債權人相互協議，結欠核心債權人(定義見編製基準)之總額約204,080,000港元已透過結合支付現金約69,750,000港元、發行790,000,000股經調整股份(定義見編製基準)及授出期權以認購400,000,000股經調整股份之方式償還。償還可換股貸款票據後，相關遞延稅項亦撥回。
- iii. 根據股份認購及補充認購，1,880,000,000股經調整股份及983,000,000股經調整股份已於二零一零年五月十一日按每股經調整股份0.07港元之認購價發行。因此，本公司自股份認購及補充認購籌得所得款項分別為131,600,000港元及68,810,000港元。
- iv. 扣除估計有關開支約4,890,000港元後，估計涉及按每股經調整股份0.07港元之認購價發行1,440,607,352股供股股份之二零一零年供股所得款項淨額約為95,950,000港元。

2. 本集團未經審核備考綜合資產負債報表之會計師報告

致 Imagi International Holdings Limited 列位董事

本行就Imagi International Holdings Limited(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之未經審核備考綜合資產負債報表(「未經審核備考財務資料」)(載於 貴公司截至二零一零年三月三十一日止年度之全年業績公佈(「業績公佈」))發表報告，未經審核備考財務資料乃 貴公司董事就債權人相互協議、股份認購、補充認購及二零一零年供股(全部定義見編製基準)之完成可能對所呈列財務資料造成之影響提供資料，僅供說明用途，以供載入業績公佈。未經審核備考財務資料之編製基準載於隨附緒言及附註。

貴公司董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事須對根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4章第29段及香港會計師公會頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供收錄於投資通函」所載原則編製未經審核備考財務資料負上全責。

本行之責任為根據上市規則第4章第29(7)段之規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告本行之意見。除對於報告發出日期獲發報告之人士外，對於本行過往就用以編製未經審核備考財務資料之任何財務資料發出之任何報告，本行概不承擔任何責任。

意見之基礎

本行根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報委聘準則第300號「投資通函備考財務資料會計師報告」進行工作。本行之工作主要包括將未經調整財務資料與來源文件進行比較，考慮支持各項調整之證據，以及與貴公司董事討論未經審核備考財務資料。有關工作並不涉及對任何相關財務資料進行獨立審核。

本行在策劃和進行工作時，均以取得所有本行認為必須之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就貴公司董事是否根據所述基準妥善編製未經審核備考財務資料，有關基準與貴集團之會計政策是否一致，且所作調整對根據上市規則第4章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料是否恰當，作出合理之確定。

未經審核備考財務資料乃按貴公司董事之判斷及假設編製，僅供說明用途，基於其假設性質，並未保證或顯示日後將會發生任何事項，亦未必足以顯示貴集團於二零一零年三月三十一日或未來任何日期之財務狀況。

意見

本行認為：

- (a) 貴公司董事已根據所述基準妥善編製未經審核備考財務資料；
- (b) 該等基準與貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言，有關調整乃屬恰當。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零一零年七月二十一日

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事製作、分銷及推廣電腦動畫(「電腦動畫」)業務，並擁有特許經典動畫產權及原創設計。本集團之製作室乃提供電腦影像動畫、特別電腦動畫效果及三維立體影片之全面服務項目管理及製作公司，提供創意角色設計服務以至各式電腦影像產品綜合服務，包括動畫電影以及廣告之視覺效果、音樂錄像、電視節目及電腦影像遊戲。

為提高效率及生產力，香港製作室已經重新裝修，並於二零一零年五月恢復營運。

全立體電腦動畫

經典動漫產權—重新製作

阿童木

阿童木為本集團第二部電影，並於二零零九年十月上映，阿童木之錄像則於二零一零年三月在美國發行。本集團製作室在阿童木顯示之獨有技術知識及質量獲國際電腦動畫業界高度讚揚。於二零一零年二月，阿童木在Moveiguide® Awards榮獲「二零零九年十佳闔家歡電影(The Ten Best 2009 Movies for Families)」獎項。

為貫徹本集團在影院放映優質動畫之策略，本集團現正計劃製作三維立體阿童木動畫電影。

神勇飛鷹俠

神勇飛鷹俠動畫電影源自日本電視劇集「科學忍者隊」(*Science Ninja Team Gatchaman*)，該劇集為最長壽動畫電視節目之一，開創日本動畫電視節目揚名國際之先河。

三維立體神勇飛鷹俠動畫電影計劃於二零一二年上映。電影故事板影片已告完成，並獲有意發行商及神勇飛鷹俠支持者好評。本集團製作室現正調配人才及大量資源製作優質三維立體神勇飛鷹俠動畫電影。

新動畫製作—原創設計

Cat Tale

Cat Tale為本集團製作室創作、設計、開發及製作之電腦動畫長片，內容講述小貓「Rover」偶然地落入小狗父母撫養之溫情冒險故事。Cat Tale內有多個可愛有趣角色。Rover與友人在驚險的旅途中發現神秘貓社區，並找出維持其繁榮的奧秘。Cat Tale現正處於初步製作階段，本集團製作室即將推出Cat Tale故事板影片及邀請有意發行商觀賞。

電腦影像及視覺效果製作

本集團之電腦影像視覺效果製作公司iDream Production Limited (「iDream」)開始在部分全球最大型項目、領先品牌以及優秀代理及製作室之視覺效果製作市場中站穩陣腳。iDream曾製作香港二零零九年東亞運動會之宣傳影片、於美國地區播放之麥當勞電視廣告及於二零一零年三月推出之樂聲牌立體家庭影院(Panasonic 3D Home Theatres)之三維立體宣傳短片製作視覺效果。

財務回顧

業績回顧

於二零零九年十月，本集團推出其第二部電影*阿童木*，惟所帶來的收益來源(票房收入淨額)及所產生發行開支(電影拷貝及廣告支出)在質量兩方面均與本集團之經驗大相逕庭。截至二零一零年三月三十一日止年度，本集團錄得收益107,100,000港元，較去年增加103,500,000港元或28.6倍，而電影拷貝及廣告支出為282,200,000港元，急增270,400,000港元。

*阿童木*銷售表現強差人意，本集團應佔銷售收入難以彌補製作成本及發行開支。編製本集團截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合財務報告時，本公司董事已對本集團已完成及製作中之電腦動畫進行減值評估。鑑於*阿童木*表現未如理想，惟審慎起見，董事決定於本集團賬目撇銷*阿童木*全部賬面值，並就製作中的另一齣電影*神勇飛鷹俠*的賬面值確認大額減值虧損。本集團亦就其他較小型項目確認減值虧損。因此，截至二零一零年三月三十一日止年度，本集團就已完成及製作中之電腦動畫電影錄得之減值虧損總額約達838,800,000港元，相當於年內銷售成本之94.9%。

*阿童木*強差人意的表現亦對本集團現金流量構成不利影響。為保存本集團資源及吸引新投資者，本集團分別於二零一零年一月大量終止聘用僱員，及二零一零年二月取消對其美國及香港製作室之資助。此等措拖產生龐大遣散費、不能製作時間及固定成本，而此等均不能撥充資本。從收益表可見行政支出大幅增加35,200,000港元或68.3%，另產生其他開支達64,100,000港元。另一方面，由於已終止營運之製作室過往一直蒙受虧損，故終止綜合計算附屬公司之賬目產生收益55,400,000港元。

本集團於回顧年度進行多項財務安排，已為阿童木之製作及宣傳工作撥支。於二零零九年二月籌集之過渡貸款已於二零零九年八月十九日兌換為本公司股份。由於兌換價每股0.175港元低於兌換日之收市價每股0.30港元，本公司將贖回過渡貸款之虧損150,600,000港元確認入賬。此外，基於回顧年度內所籌集多項融資乃用於宣傳阿童木及一般營運資金，故相關財務安排費用及利息開支均未能撥充資本。因此，融資成本較去年增加560倍至55,500,000港元。

總括而言，阿童木表現未如理想，導致本集團已完成及製作中之電腦動畫賬面值減值虧損、電影拷貝及廣告支出、其他開支、利息開支及其他融資成本均錄得非一般龐大數額。因此，本集團於截至二零一零年三月三十一日止年度錄得虧損1,367,100,000港元。

流動資金及財務資源

於二零一零年三月三十一日，本集團的銀行結餘及現金達2,400,000港元，而流動比率為0.02。現金狀況有所削弱，基本上因阿童木強差人意的表現所致。由於發行阿童木所帶來薄弱之現金流量，本集團未能應付眾多因製作及宣傳阿童木而產生之財務責任，而有關責任於二零一零年三月三十一日仍然尚未履行。基於同一原因，於二零一零年三月三十一日，資產負債比率(以總債項除總資產計算)為288.1%，令人難以接受。儘管如此，財務重組(其詳情載於本公司日期為二零一零年三月二十四日之通函)於二零一零年五月完成後，本集團目前並無債務，且已恢復其穩健現金及流動資金狀況。

資本結構

於二零一零年三月三十一日，本公司有3,601,518,384股每股面值0.10港元之已發行普通股(「股份」)及本金額為132,000,000港元並可按兌換價每股0.30港元兌換為440,000,000股股份之可換股票據(「可換股票據」)。

除根據本公司購股權計劃授出之若干購股權獲行使外，本公司股本於回顧年度內曾出現下列變動：

1. 根據股東於二零零八年股東週年大會授出之一般授權及日期為二零零九年六月十五日之配售協議，本公司按配售價每股0.441港元向不少於六名獨立個人、機構或專業投資者配發及發行230,000,000股股份(「配售」)。

配售價每股0.441港元較股份於配售協議日期二零零九年六月十五日之收市價每股0.55港元折讓約19.82%。淨配售價(已扣除相關開支)約每股0.43港元，而所發行股份之面值總額為23,000,000港元。

配售所得款項淨額約97,900,000港元已全數用作一般營運資金及為電影項目撥資。

- 按於二零零九年七月二十八日每持有四股股份可獲發一股供股股份為基準進行之供股已於二零零九年八月十九日成為無條件。因此，432,738,463股股份獲發行及其籌集所得款項淨額約100,400,000港元，以為阿童木之製作及市場推廣撥資。
- 於二零零九年八月十九日，本公司按兌換價每股0.175港元將過渡貸款及相關利息兌換為1,204,476,068股新股份。

於年結日後，作為令本集團可長期營運所進行財務重組一部分，本公司股本作出下列變動：

- 於二零一零年四月十九日進行股本重組，包括(i)股份合併，即每十股股份合併為一股每股面值1.00港元之合併股份；(ii)股本削減，即藉註銷每股合併股份實繳股本中0.999港元，將每股已發行合併股份面值由1.00港元削減至0.001港元(「經調整股份」)；及(iii)註銷本公司股份溢價賬中全部結餘。
- 按每股經調整股份可獲發四股供股股份為基準進行之供股於二零一零年四月十六日獲股東批准，並已於二零一零年五月十日成為無條件，因而發行1,440,607,352股經調整股份，此籌集所得款項淨額約95,900,000港元乃用作償還本集團尚未償還貸款。
- 作為與本集團主要債權人所訂立償債計劃一部分，於二零一零年五月十一日，(i)可換股票據項下之負債及責任均已全數解除及履行；(ii)790,000,000股經調整股份以繳足方式配發及發行；及(iii)授出可按每股經調整股份0.08港元之價格認購400,000,000股經調整股份之購股權，據此，其中61,200,000股經調整股份已於二零一零年六月三日發行。
- 於二零一零年五月十一日，2,863,000,000股經調整股份獲發行予本公司新控股股東Idea Talent Limited，認購價為每股經調整股份0.07港元。此籌集所得款項淨額約200,400,000港元乃用作償還尚未償還貸款及撥作本集團營運資金。

資產抵押

於二零一零年三月三十一日，本公司及其若干附屬公司之財產，包括阿童木及將自阿童木賺取之收益已予抵押，以獲Fortunate City Investment Limited授出拷貝及廣告融資以及獲Endgame Funding, LLC授出貸款。

外匯風險

年內，本集團大部分業務交易、資產及負債均以港元、美元、歐元及日圓列值。目前，本集團並無設有任何貨幣對沖政策，亦無採用任何對沖或其他工具以減低貨幣風險。然而，管理層將密切監察本集團對匯率波動須承擔之風險，並將採取適當措施以盡量減低因有關波動對本集團可能造成之任何不利影響。

或然負債

於二零一零年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

展望

二零零八年全球爆發金融危機，經濟不景情況持續，導致本集團業務嚴重受損，加上《阿童木》推出時準備工作不足，以致本集團截至二零一零年三月三十一日止年度之財務業績受到不利影響。本公司董事已採取大量措施改善本集團之營運及財務結構。結果，本集團之財務狀況已回穩，結構更為精簡，資源更為集中。儘管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預期將會就債權人相互協議、股份認購及補充認購已於二零一零年五月完成(詳情載於財務資料附註1)確認及計入會計虧損，惟該等虧損於技術上屬自然產生，不會對本集團現金流量及資產淨值構成影響。本集團現時流動資金狀況穩健，已準備就緒展開新一頁。董事為截至二零一零年三月三十一日止財政年度結束而感到欣慰，並深信除上文所述會計虧損外，去年造成嚴重虧損之主要項目將不會於本年度再次產生。

來年，本集團擬將資源集中投放於較高增值業務，包括製作三維立體動畫電影，創作及推廣原創設計產業及其他電腦動畫相關業務。此外，意馬擁有以香港為基地之動畫製作室及頂尖製作團隊，於中國內地日益蓬勃之動畫業中，擁有把握龐大商機之理想優勢。根據中國政府頒佈「復興中國文化產業計劃(Plan to Revitalise China's Culture Industry)」，中國內地動畫業預期未來數年將會迅速發展。本集團現正審閱有關媒體及娛樂行業之多個項目，將於適當時候刊發公佈。

儘管意馬去年資金出現困難，意馬仍繼續貢獻本地社會。自天比高創作伙伴—香港賽馬會策動創新思維於二零零八年實行以來舉辦之電腦動畫課程，意馬透過提供軟硬件及培訓導師，全力支持該課程，為青少年提供教育服務。意馬宗旨為服務社會，將繼續與多個機構通力合作，協助年輕一代發揮創意及於電腦動畫行業及日常生活中實現夢想。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

本年度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。

企業管治

截至二零一零年三月三十一日止年度內，除企業管治常規守則(「守則」)第A.2.1條、第A.4.1條及第B.1.1條所述偏離情況外，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則之守則條文。

根據企業管治守則第A.2.1條，主席及行政總裁之角色須分開，不應由同一人承擔。年內，Richard Arthur Witts先生為本公司主席，直至彼於二零零九年十一月十七日退任為止，自此，主席之角色由當時副主席潘從傑先生擔任。行政總裁之職責由Douglas Esse Glen先生及彼於二零零九年五月八日辭任後由William Montgomerie Courtauld先生擔任。於二零零九年九月二十三日，丁竹筠女士獲提名為署理行政總裁，以代替Courtauld先生。繼丁女士於二零零九年十一月一日辭任後，潘先生獲委任為行政總裁。因此，主席及行政總裁之角色自二零零九年十一月十七日起由同一人承擔，偏離守則第A.2.1條訂立之規定。

潘先生於二零一零年五月十八日離任本公司，梁伯韜先生於同日獲委任為本公司主席，領導董事會。於二零一零年七月一日，馬慧敏女士獲委任為執行董事，並擔任行政總裁之職務。

本公司非執行董事概無按任何指定固定年期獲委任，與守則第A.4.1條有所偏離。根據本公司之公司細則，當時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。董事會認為已採取充分措施可確保本公司之企業管治常規不較守則所載者寬鬆。

本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)成員包括Richard Arthur Witts先生、潘從傑先生及胡國志先生。自Witts先生於二零零九年十一月十七日退任以來，本公司未能符合守則第B.1.1項下有關薪酬委員會成員組合之規定。胡先生及潘先生分別於二零一零年一月一日及二零一零年五月十八日辭任董事。董事會於二零一零年七月六日重組薪酬委員會。馬慧敏女士獲提名為薪酬委員會主席，獨立非執行董事陳玉生先生、鄭毓和先生及林家禮博士均獲委任為薪酬委員會成員。

審閱業績

本公司審核委員會已與管理層共同審閱本集團所採納會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合財務報告。

承董事會命
意馬國際控股有限公司
主席
梁伯韜

香港，二零一零年七月二十一日

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、執行董事馬慧敏女士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。