



IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

意馬國際控股有限公司*



中期報告 2004/2005

董事會

執行董事

高長昌(光澤)先生(主席)

高偉豪先生(副主席)

謝志文先生(行政總裁)

林百堅先生

非執行董事

張利平先生

獨立非執行董事

夏禮士先生

胡國志先生

吳思遠先生

審核委員會

胡國志先生(主席)

夏禮士先生

吳思遠先生

公司秘書

葉嘉衡先生

註冊辦事處

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke

Bermuda

總辦事處兼主要營業地點

香港

柴灣

新業街8號

八號商業廣場

19樓1909-12室

駐百慕達代表

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited

法律顧問

香港法律：

麥堅時律師行

的近律師行

普蓋茨律師事務所

百慕達法律：

Conyers Dill & Pearman

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

恒生銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

百慕達股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke

Bermuda

香港股份過戶登記分處

秘書商業服務有限公司

香港

灣仔

告士打道56號

東亞銀行港灣中心28樓

互聯網網址

www.imagi.com.hk

www.zentrix.tv

Imagi International Holdings Limited (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績，連同二零零三年同期未經審核比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至九月三十日止六個月 二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	3	64,714	5,876
銷售成本		(40,539)	(10,378)
毛利(損)		24,175	(4,502)
其他經營收入		12	1,201
銀行利息收入		499	505
分銷成本		(92)	(136)
行政及其他經營支出		(13,389)	(9,228)
經營溢利(虧損)	4	11,205	(12,160)
融資成本		(14)	(1)
出售終止經營業務收益		—	5,889
應佔一家聯營公司溢利		21,388	22,266
除稅前溢利		32,579	15,994
稅項	5	(789)	(1,572)
除少數股東權益前溢利		31,790	14,422
少數股東權益		31	73
期內溢利淨額		31,821	14,495
股息	6	—	—
每股盈利	7		
— 基本		0.154港元	0.098港元
— 攤薄		0.152港元	0.098港元

簡明綜合資產負債表

於二零零四年九月三十日

	附註	二零零四年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 三月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	39,932	33,671
電腦動畫		56,567	50,026
商譽		3,026	3,253
於一家聯營公司之權益	9	42,263	21,806
證券投資		9,065	9,065
		150,853	117,821
流動資產			
存貨		20,975	27,972
應收貿易賬項及其他應收賬項	10	13,169	8,817
應收一家聯營公司款項		5,774	5,774
可收回稅項		20,783	20,760
已抵押銀行存款		39,800	39,800
銀行結餘及現金		131,322	25,396
		231,823	128,519
流動負債			
其他應付賬項		8,213	9,265
未賺取之收益		8,892	13,260
應付稅項		3,488	3,628
融資租約承擔－一年內到期		225	870
銀行借貸－一年內到期		—	805
		20,818	27,828
流動資產淨值		211,005	100,691

		二零零四年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零四年 三月三十一日 (經審核) 千港元
總資產減流動負債		361,858	218,512
少數股東權益		112	143
非流動負債			
融資租約承擔－一年後到期		245	356
		361,501	218,013
資本及儲備			
股本	11	116,853	68,937
儲備		244,648	149,076
		361,501	218,013

簡明綜合股本變動報表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	換算儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零零三年四月一日	68,819	170	909	487	166,722	237,107
產生自海外附屬公司而未於 收益表確認之換算差額	—	—	—	641	—	641
行使購股權	10	11	—	—	—	21
期內溢利淨額	—	—	—	—	14,495	14,495
於二零零三年九月三十日	68,829	181	909	1,128	181,217	252,264
產生自海外附屬公司而未於 收益表確認之換算差額	—	—	—	(423)	—	(423)
行使購股權	108	146	—	—	—	254
期內虧損淨額	—	—	—	—	(34,082)	(34,082)
於二零零四年三月三十一日	68,937	327	909	705	147,135	218,013
產生自海外附屬公司而未於 收益表確認之換算差額	—	—	—	(45)	—	(45)
行使購股權	448	712	—	—	—	1,160
供股	34,468	39,983	—	—	—	74,451
按溢價發行股份	13,000	28,080	—	—	—	41,080
股份發行支出	—	(4,979)	—	—	—	(4,979)
期內溢利淨額	—	—	—	—	31,821	31,821
於二零零四年九月三十日	116,853	64,123	909	660	178,956	361,501

簡明綜合現金流量表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)
經營業務產生(動用)之現金淨額	20,312	(12,424)
投資活動動用之現金淨額	(23,165)	(7,989)
融資活動產生(動用)之現金淨額	110,917	(29,009)
現金及現金等值項目增加(減少)淨額	108,064	(49,422)
期初之現金及現金等值項目	24,591	107,111
匯率變動之影響	(1,333)	607
期終之現金及現金等值項目	131,322	58,296

簡明財務報告附註

截至二零零四年九月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明財務報告乃遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計實務準則（「會計實務準則」）第25號《中期財務申報》編製。

2. 主要會計政策

簡明財務報告乃按歷史成本法編製而成。

所採納會計政策與本集團編製截至二零零四年三月三十一日止年度之年度財務報告所採納者貫徹一致。

3. 分類資料

業務分類

期內，本集團分作兩個經營部門，為本集團申報主要分類資料之劃分基準：

電腦動畫 — 製作、發行及銷售電腦動畫

管理顧問服務 — 提供管理顧問服務

該等業務之分類資料呈列如下：

截至二零零四年九月三十日止六個月

	電腦動畫 千港元	管理 顧問服務 千港元	綜合 千港元
營業額			
對外銷售	<u>60,514</u>	<u>4,200</u>	<u>64,714</u>
業績			
分類業績	<u>23,795</u>	<u>288</u>	<u>24,083</u>
其他經營收入			12
銀行利息收入			499
未分配公司支出			<u>(13,389)</u>
經營溢利			11,205
融資成本			(14)
應佔一家聯營公司溢利			<u>21,388</u>
除稅前溢利			32,579
稅項			<u>(789)</u>
除少數股東權益前溢利			<u>31,790</u>

截至二零零三年九月三十日止六個月

	電腦動畫 千港元	管理 顧問服務 千港元	綜合 千港元
營業額			
對外銷售	<u>1,676</u>	<u>4,200</u>	<u>5,876</u>
業績			
分類業績	<u>(5,278)</u>	<u>640</u>	<u>(4,638)</u>
其他經營收入			1,201
銀行利息收入			505
未分配公司支出			<u>(9,228)</u>
經營虧損			(12,160)
融資成本			(1)
出售終止經營業務收益			5,889
應佔一家聯營公司溢利			<u>22,266</u>
除稅前溢利			15,994
稅項			<u>(1,572)</u>
除少數股東權益前溢利			<u>14,422</u>

4. 經營溢利(虧損)

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營溢利(虧損)已扣除下列項目：		
物業、廠房及設備折舊及攤銷	4,558	2,526
減：撥充資本之電腦動畫費用及存貨	(3,999)	(2,136)
	559	390
商譽攤銷(計入行政支出)	227	227
電腦動畫費用攤銷(計入銷售成本)	6,743	6,743
並經計入下列項目：		
持有至到期日債務證券折讓攤銷	—	1,057

5. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
稅項支出包括：		
過往年度海外稅項超額撥備	(142)	—
應佔一家聯營公司稅項	931	1,572
	789	1,572

本集團部分溢利既非在香港產生，亦非源自香港。因此，該部分本集團溢利毋須繳納香港利得稅。

由於本集團於期內並無任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出任何撥備。

海外稅項按有關司法權區現行稅率計算。

本公司若干附屬公司及一家前附屬公司（統稱「有關附屬公司」）被香港稅務局（「稅務局」）進行稅務審核。截至結算日，稅務局向各有關附屬公司發出為數127,678,801港元有關一九九四／九五年度至二零零零／零一年度之估計評稅通知書。有關附屬公司並不同意該些估計評稅通知書，並向稅務局提出反對。有關上述仍在爭議之稅款，其中82,748,801港元已獲稅務局無條件暫緩繳納，餘數則於有條件下准以緩繳；條件包括存放現金於稅務局、購買儲稅券及銀行擔保（本集團以存款作抵押）。

本公司管理層認為，稅務局是次稅項審核之重點為本公司若干海外附屬公司及一家前海外附屬公司之溢利之徵稅。管理層認為，此等海外附屬公司與該前海外附屬公司之溢利毋須繳納香港利得稅，並正考慮進一步提出上訴，以及就有關事宜尋求專業意見。由於現階段未能確定稅項審核之結果，故截至結算日存入之現金存款及購入之儲稅券列賬為可收回稅項，而並無就此稅項審核於中期財務報告作出額外應繳稅項撥備。

6. 股息

董事不建議就截至二零零四年及二零零三年九月三十日止期間派發中期股息。期內並無派發任何股息。

7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
期內溢利	31,821	14,495
股份數目：		
計算每股基本盈利所依據之普通股加權平均數	206,940,352	147,465,218
購股權對普通股潛在攤薄效應	2,922,705	360,055
計算每股攤薄盈利所依據之普通股加權平均數	209,863,057	147,825,273

計算二零零四年及二零零三年每股基本及攤薄盈利時，已就本公司於二零零四年五月六日之供股影響對普通股之加權平均股數作出調整，詳情載於附註11。

8. 物業、廠房及設備

期內，本集團耗資約10,819,000港元添置物業、廠房及設備，主要用作改善及擴充生產力。

9. 於一家聯營公司之權益

於二零零四年九月三十日，本集團持有寶途集團國際有限公司（「寶途國際」）22.5%股本權益。以寶途國際為首之集團之主要業務為設計、生產及分銷聖誕節日產品及悠閒傢俬產品。

10. 應收貿易賬項及其他應收賬項

根據合約列明之條款，本集團給予其貿易客戶之信貸期一般由30日至90日。

以下為於結算日之應收貿易賬項之賬齡分析：

	二零零四年 九月三十日 千港元	二零零四年 三月三十一日 千港元
0至30天	9,415	4,700
31至60天	19	1,579
90天以上	39	—
	<hr/>	<hr/>
應收貿易賬項總額	9,473	6,279
其他應收賬項及預付賬項	3,696	2,538
	<hr/>	<hr/>
	13,169	8,817

11. 股本

	股份數目	價值 千港元
法定：		
於二零零四年三月三十一日及二零零四年九月三十日 每股面值0.50港元之普通股	500,000,000	250,000
	<hr/>	<hr/>
已發行及繳足股款：		
於二零零四年四月一日	137,873,000	68,937
行使購股權	896,000	448
供股	68,936,500	34,468
配售股份	26,000,000	13,000
	<hr/>	<hr/>
於二零零四年九月三十日	233,705,500	116,853

截至二零零四年九月三十日止期間，本公司因行使購股權而分別按現金每股股份0.945港元、1.111港元及1.500港元發行本公司180,000股、216,000股及500,000股每股面值0.50港元之普通股。

於二零零四年五月六日，按於二零零四年四月十六日名列股東登記冊之股東每持有兩股現有股份獲配一股股份之基準，以每股供股股份1.08港元之發行價配發供股股份，因而以現金總代價（扣除股份發行開支前）約74,500,000港元發行68,936,500股每股面值0.50港元之股份，每股作價1.08港元。

根據於二零零四年七月十九日訂立之配售協議，本公司按配售價每股股份1.58港元發行26,000,000股每股面值0.50港元之普通股。配售價每股股份1.58港元較本公司股份於二零零四年七月十五日之收市價折讓約4.82%。配售之所得款項淨額約39,700,000港元撥作電腦動畫製作所需資金。此等新股份乃根據本公司於二零零四年三月二十九日舉行之股東特別大會向董事授出之一般授權發行。

期內發行之所有股份於所有方面均與當時之現有股份享有同等權利。

12. 關連人士交易

期內，本集團向其聯營公司寶途國際收取管理顧問服務收入約4,200,000港元（二零零三年：4,200,000港元）。該交易乃按有關顧問服務協議之條款進行。

13. 資本承擔

於結算日，本集團就電腦動畫製作有以下資本開支承擔：

	二零零四年 九月三十日 千港元	二零零四年 三月三十一日 千港元
已授權但未訂約	42,655	42,872
已訂約但未於財務報告撥備	1,802	689
	44,457	43,561

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零零四年九月三十日止六個月，本集團錄得營業額64,700,000港元（二零零三年：5,900,000港元）。股東應佔溢利為31,800,000港元（二零零三年：14,500,000港元），較去年同期大幅增加119.5%。倘不計及應佔一家聯營公司除稅前溢利，本集團核心業務轉虧為盈，錄得除稅前溢利11,200,000港元，而去年同期則為除稅前虧損12,200,000港元。

本集團期內表現出眾，主要源自提供電腦動畫服務之收入之逐步入賬，以及本集團首套電腦動畫製作《時空冒險記》所產生發行權費，合共帶來60,500,000港元貢獻，佔本集團總營業額約93.5%。應佔本集團聯營公司寶途國際之除稅後溢利較去年同期微跌1.1%至20,500,000港元。寶途國際從事聖誕節日產品及悠閒傢俬製造及銷售業務。

財政方面，為配合本集團迅速擴展及推動其於電腦動畫界之業務發展，本公司於期內曾進行兩項集資活動。

本公司先於二零零四年五月六日進行供股，按於二零零四年四月十六日名列股東登記冊之股東每持有兩(2)股現有股份可認購一(1)股股份之基準，以發行價每股供股股份1.08港元配發68,936,500股股份。收取之所得現金款項總額未計股份發行費用約為74,500,000港元。

本公司其後於二零零四年七月十九日以先舊後新方式進行股份配售，據此，26,000,000股股份已獲配售及認購，所得款項淨額合共約39,700,000港元。

供股與配售及認購交易旨在加強本集團財政狀況，以及擴大本公司股東及資本基礎。

電腦動畫

期內，本集團繼續與Bandai株式會社及東映動畫株式會社聯合製作名為數碼暴龍X進化（「數碼暴龍」）的全電腦動畫電影，及為DreamWorks Television Animation LLC（「夢工場」）就一套名為*Father of the Pride*（「FOTP」）共十三集之電視電腦動畫提供電腦動畫製作服務。於二零零四年九月三十日前，其中九集之FOTP已完成並送交夢工場，而相應之製作服務收入亦已於本期間入賬。FOTP於二零零四年八月三十一日首播當日，有12,300,000名觀眾收看此套首創在主要網絡黃金時段播放之高質素電腦動畫節目，收視率為自二零零四年五月以來美國所有廣播網絡18-49組別非運動節目中之冠。

由於數碼暴龍已於二零零四年十月完成，餘下FOTP單元亦已於二零零四年十一月送交夢工場，據此產生之相關營業額將於本集團截至二零零五年三月三十一日止財政年度之全年業績記錄及反映。

除製作服務收入外，本集團於期內繼續就分授時空冒險記之發行權從美加兩地收取版權費收入。

管理顧問服務

源自管理顧問服務之營業額指本集團根據管理顧問協議，於香港及香港以外地區向其聯營公司寶途國際提供管理顧問服務而產生之費用收入。中期營業額4,200,000港元與去年同期源自同一業務者相符。

展望

本集團透過本身製作及與國際業界翹楚合作所得之專門知識與經驗，繼續樹立其作為亞洲主要電腦動畫製作公司之聲譽。

與國際業界翹楚合作所締造之協同效益毋庸置疑。本集團相信，正如暫定於二零零五年初推出之數碼暴龍所印證，將高質素電腦動畫技術注入廣為人知的動畫，瘋魔全球動畫迷，並為動畫市場的必然趨勢。另一方面，夢工場的FOTP亦已向全球製作公司及觀眾展示本集團提供高質素電腦動畫製作服務之實力。

本集團現正與業界翹楚積極討論，物色類似合作機會，讓本集團可不斷接觸全球各地先進技術，並獲取穩定的雄厚收入來源。

本集團不斷透過合作安排令本身的技術及美術造詣力臻完美之餘，亦嘗試自行開發動畫作品。本集團憑藉其眼光及於國際動畫市場之覆蓋面以及其於Mad House株式會社（「Madhouse」）之投資而與日本動畫界建立之關係，現正積極開發二維動畫項目。Madhouse為領先日本動畫製作公司，曾製作無數大獲好評的動畫作品，當中包括大都會、千年女優、東京契爺及22世紀殺人網絡動畫篇部分情節。

本集團開發的首個二維動畫項目乃改編自著名西方故事挑戰者之日本動畫。挑戰者原本由辛康納利（Sean Connery）及基斯杜化·林拔（Christopher Lambert）主演，先後曾推出三套電影及多個電視節目系列，備受全球各地影迷支持。傳統日本動畫（「anime」）擁有獨特美感及風格，近年大受亞洲動畫迷歡迎及支持，漸受西方國家主流觀眾讚賞。通過將日本動畫與

西方膾炙人口之故事共冶一爐，挑戰者融匯吸引西方與東方觀眾的特點。於22世紀殺人網絡動畫篇中負責編導 *Program* 及 *Detective Story* 部分的日本動畫大師川尻善昭將負責擔任該部電影之導演。挑戰者系列原作者 David Abramowitz 將擔當編劇一職，而日本 Madhouse 負責製作。本集團正與全球多家發行商就分銷／預售安排進行最後商討，有關報酬將足以抵銷大部分電影製作成本，從而減低本集團面對之風險。

本集團正以其於電腦動畫方面之核心專門知識，開發兩部動畫電影，分別將於二零零六年及二零零七年作全球放映。其中一部以人性化動物角色演繹環繞家庭題材的故事。編劇、配音及配樂等前期及後期製作工作將於美國進行，而主要製作則於本集團在香港之製作中心進行。該部動畫電影已於二零零四年十一月在美國聖莫尼卡之美國電影節預售，並獲國際發行商之良好回響。

另一部電腦動畫電影則以一套家傳戶曉的漫畫為藍本。該套漫畫曾先後推出三套電影及多個傳統電視動畫系列，更成功於玩具市場佔一席位。該套漫畫之電影真人版更獲得數億美元之票房及影帶收益。本集團已自有關原有知識產權擁有人取得權利，以這套口碑載道之漫畫為藍本，製作電腦動畫電影，並將其商品化。根據有意發行商的初步回應，本集團相信，這部電影勢將成為票房大熱，延續這部漫畫的彪炳成績。

本集團本身所製作動畫作品具備良好發展潛力，加上與業界翹楚合作取得的穩定服務收入，本集團已奠下穩固基礎躋身全球領先動畫製作公司之列。

主要客戶及供應商

截至二零零四年九月三十日止年度，最大及前五名客戶之應佔銷售額分別佔總營業額87.2%（二零零三年：71.5%）及100%（二零零三年：100%）。本集團經營業務唯一所需原材料為由若干供應商供應之數碼音帶，最大及前五名供應商之應佔採購額佔期內銷售成本總額少於1%（二零零三年：少於1%）。

除財務報告附註12披露者外，各董事、彼等各自之聯繫人士（定義見上市規則）或本公司任何股東（就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%）概無於本集團任何前五名客戶及供應商擁有任何權益。

流動資金及資本來源

本集團一般以內部產生之流動現金及銀行信貸提供營運所需資金。於二零零四年九月三十日，本集團可供運用之銀行信貸額合共105,700,000港元，已動用其中約500,000港元。本集團於該日之現金存款及銀行結餘約為171,100,000港元，其中39,800,000港元為已抵押銀行存款。董事會相信，本集團具備充足財務資源償還債務及提供業務運作所需資金及應付資本支出。

此外，本集團於期間結算日之資本結構維持穩健，流動比率為11.1，以負債總額對比股東資本之資產負債比率則為5.8%。

人力資源

於二零零四年九月三十日，本集團有超過300名全職員工。本集團僱員的薪酬待遇按工作性質及市場趨勢釐定，配以獎勵計劃，包括按個別表現發放花紅及購股權。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司不會於本回顧期間暫停辦理股份過戶登記手續。

董事及主要行政人員之證券權益

於二零零四年九月三十日，按本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條之規定所置存之股東名冊所載，各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團中擁有或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）之規定而須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之證券權益如下：

(A) 於本公司證券之權益

董事姓名	所持股份數目				佔已發行股本百分比
	個人權益	公司權益	其他權益	合計權益	
高長昌（光澤）先生	5,473,000	1,874,604 (附註(i))	119,275,298 (附註(ii))	126,622,902	54.18%
高偉豪先生	194,400	1,230,000 (附註(iii))	119,275,298 (附註(ii))	120,699,698	51.65%
林百堅先生	406,800	—	—	406,800	0.17%

附註：

- (i) 該等股份由高長昌（光澤）先生實益擁有全部已發行股本之Kessuda Consultants Limited持有。
- (ii) 本公司2,439,597股股份由Happy Nation Limited實益擁有，其全部已發行股本由China Link Holding Limited實益擁有，而後者之全部已發行股本由滙豐國際信託有限公司（作為高長昌（光澤）先生及其家族成員（包括高偉豪先生）為全權受益人之The Cheerco Trust之受託人）實益擁有。其餘116,835,701股股份由Sunni International Limited實益擁有，其已發行股本之54.67%由Happy Nation Limited實益擁有。
- (iii) 該等股份由Asia Pacific Glory Limited擁有，其全部已發行股本由高偉豪先生實益擁有。

(B) 於相聯法團之權益

董事姓名	相聯法團名稱	股份類別	股份數目 (個人權益)	佔已發行股本 百分比
高長昌（光澤）先生	寶途集團國際有限公司	每股面值1美元之普通股	7,705	6.93%
	Sunni International Limited	每股面值1美元之普通股	5,637	54.67%
林百堅先生	寶途集團國際有限公司	每股面值1美元之普通股	1,053	0.95%
	Sunni International Limited	每股面值1美元之普通股	310	3.00%

除上文披露及本公司附屬公司若干無投票權之5%遞延股份權益外，於二零零四年九月三十日，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）任何證券中擁有任何權益。

主要股東

按本公司根據證券及期貨條例第336條規定置存之主要股東登記冊所載，除「董事及主要行政人員之證券權益」一節附註(A)(ii)披露者外，於二零零四年九月三十日，概無股東於相當於本公司已發行股本5%或以上之股份中擁有權益。

購股權計劃

於二零零四年九月三十日，根據本公司之購股權計劃，尚有12,390,000份可認購股份之購股權未獲行使。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期間內，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。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核綜合財務報告。本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行亦已根據香港會計師公會頒佈之核數準則第700號「審閱中期財務報告之委聘」審閱上述本中期報告所涵蓋會計期間之未經審核綜合財務報告，彼等之獨立審閱報告轉載於第20頁。

公司管治

本公司董事並無得悉任何資料足以合理顯示本公司目前或曾於本中期報告所涵蓋期間內不遵守上市規則附錄14所載最佳應用守則。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則。經本公司向全體董事作出特定查詢後確認，董事於期內一直完全遵守標準守則所載規定標準。

鳴謝

本人謹代表董事會向我們世界各地客戶及分銷商致以衷心謝意，感謝他們對本集團電腦動畫製作及服務之信任及支持，亦藉此機會感謝各位股東一直以來之支持及各位員工忠誠努力的貢獻。

代表董事會

副主席
高偉豪

香港，二零零四年十二月二日

Deloitte.

德勤

獨立審閱報告

致IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED董事會

(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師行按Imagi International Holdings Limited(「貴公司」)之指示，已審閱載於第3至13頁的中期財務報告。

董事之責任

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，上市公司必須以符合香港會計師公會頒佈的會計實務準則第25號《中期財務申報》及其相關條文規定編製中期財務報告。中期財務報告由 貴公司董事負責，並由 貴公司董事核准通過。

本核數師行之責任是根據審閱工作之結果，對中期財務報告作出獨立結論，並按照協定之委聘條款僅向全體 閣下報告，除此之外，本報告概無其他用途。本核數師行不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱工作

本核數師行乃按照香港會計師公會頒佈的核數準則第700號「審閱中期財務報告之委聘」進行審閱，審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢及分析中期財務報告，並據此評估財務報告中所依據的會計政策有否貫徹運用，以及呈報方式是否一致，惟另有披露的情況則除外。審閱不包括控制測試及資產、負債和交易驗證等審核程序。由於審閱的範圍較審核小，所給予的保證程度也較審核低，因此，本核數師行不會對中期財務報告發表審核意見。

審閱結論

根據這項不構成審核的審閱工作，本核數師行並未察覺截至二零零四年九月三十日止六個月之中期財務報告需作出任何重大修改。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零零四年十二月二日