



IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

意馬國際控股有限公司*

股份代號：585



ASTROBOY 2009

GATCHAMAN 2008

T M N T 2 0 0 7

中期報告 2006/2007

* 僅供識別

董事會

執行董事

高長昌(光澤)先生(主席)

高偉豪先生(副主席兼聯席行政總裁)

Douglas Esse GLEN先生(聯席行政總裁)

謝志文先生

葉嘉衡先生

Thomas Knox GRAY先生

非執行董事

林百堅先生

獨立非執行董事

黎志堅先生

吳思遠先生

胡國志先生

審核委員會

胡國志先生(主席)

黎志堅先生

吳思遠先生

公司秘書

葉嘉衡先生

合資格會計師

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

23樓

駐百慕達代表

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited

法律顧問

香港法律：

普蓋茨律師事務所
的近律師行
杜林律師事務所

美國法律：

Weissmann Wolff Bergman Coleman Grodin & Evall LLP

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
渣打銀行(香港)有限公司
City National Bank

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
皇后大道東28號
金鐘匯中心
26樓

互聯網網址

www.imagi.com.hk

Imagi International Holdings Limited (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 謹此公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零零五年同期未經審核比較數字如下：

簡明綜合收益表

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零六年 千港元 (未經審核)	二零零五年 千港元 (未經審核) (重列)
持續經營業務			
營業額	3	259	243
銷售成本		(541)	(6,004)
毛損		(282)	(5,761)
其他收入		2,943	3,582
分銷成本		—	(428)
就電腦動畫確認之減值虧損	4	—	(4,625)
行政及其他經營支出		(11,946)	(33,637)
融資成本		(2,141)	(5)
除稅前虧損	6	(11,426)	(40,874)
所得稅開支／抵免	7	(61)	145
持續經營業務之期內虧損		(11,487)	(40,729)
已終止業務			
已終止業務之期內業績	15	—	—
		(11,487)	(40,729)
以下人士應佔：			
本公司證券持有人		(11,476)	(40,714)
少數股東權益		(11)	(15)
		(11,487)	(40,729)
每股基本虧損	9	(0.92港仙)	(3.48港仙)

簡明綜合資產負債表

	附註	於二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零六年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	62,141	57,191
電腦動畫		304,302	219,576
商譽		2,799	2,799
於一家聯營公司之權益	11	—	—
可出售投資		3,201	1,201
		372,443	280,767
流動資產			
存貨		7	—
應收貿易賬項及其他應收賬項	12	9,507	6,882
應收一家聯營公司款項		—	350
可收回稅項		745	67
銀行結餘及現金		56,735	105,156
		66,994	112,455
流動負債			
其他應付賬項		9,017	12,358
未賺取之收益		4,253	3,976
應付稅項		69	862
融資租約承擔—一年內到期		—	122
銀行借貸—一年內到期		50,000	50,000
		63,339	67,318
流動資產淨值		3,655	45,137
總資產減流動負債		376,098	325,904
非流動負債			
銀行借貸—一年後到期	13	144,893	94,463
可換股票據		61,448	59,748
遞延稅項		363	—
		206,704	154,211
資產淨值		169,394	171,693
資本及儲備			
股本	14	125,573	122,035
儲備		43,774	49,600
本公司證券持有人應佔權益		169,347	171,635
少數股東權益		47	58
權益總額		169,394	171,693

簡明綜合股本變動報表

	本公司證券持有人應佔								少數 股東權益 千港元	股本總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元 (附註)	換算儲備 千港元	可換股票據 股本儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	保留溢利/ (累計虧損) 千港元	總額 千港元		
於二零零五年四月一日	116,958	64,227	909	1,413	—	—	16,865	200,372	96	200,468
換算海外業務所產生 並已直接於股本確認 之匯兌差額	—	—	—	(1,529)	—	—	—	(1,529)	—	(1,529)
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(40,714)	(40,714)	(15)	(40,729)
已確認期內開支總額	—	—	—	(1,529)	—	—	(40,714)	(42,243)	(15)	(42,258)
行使購股權	120	107	—	—	—	—	—	227	—	227
確認股本結算之股份付款	—	—	—	—	—	19,973	—	19,973	—	19,973
於二零零五年九月三十日	117,078	64,334	909	(116)	—	19,973	(23,849)	178,329	81	178,410
換算海外業務所產生 並已直接於股本確認 之匯兌差額	—	—	—	14	—	—	—	14	—	14
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(31,500)	(31,500)	(23)	(31,523)
已確認期內收入及開支總額	—	—	—	14	—	—	(31,500)	(31,486)	(23)	(31,509)
確認股本結算之股份付款	—	—	—	—	—	2,568	—	2,568	—	2,568
行使購股權	4,957	5,337	—	—	—	—	—	10,294	—	10,294
行使購股權時轉撥儲備	—	3,778	—	—	—	(3,778)	—	—	—	—
期內註銷購股權	—	—	—	—	—	(3,562)	3,562	—	—	—
確認可換股票據股本部分	—	—	—	—	11,930	—	—	11,930	—	11,930

本公司證券持有人應佔

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元 (附註)	可換股票據		購股權 儲備 千港元	保留溢利/ 備 (累計虧損) 千港元	總額 千港元	少數 股東權益 千港元	股本總額 千港元
				換算儲備 千港元	股本儲備 千港元					
於二零零六年三月三十一日	122,035	73,449	909	(102)	11,930	15,201	(51,787)	171,635	58	171,693
換算海外業務所產生 並已直接於股本確認 之匯兌差額	-	-	-	(84)	-	-	-	(84)	-	(84)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(11,476)	(11,476)	(11)	(11,487)
已確認期內開支總額	-	-	-	(84)	-	-	(11,476)	(11,560)	(11)	(11,571)
確認股本結算之股份付款	-	-	-	-	-	1,456	-	1,456	-	1,456
行使購股權	3,538	4,278	-	-	-	-	-	7,816	-	7,816
行使購股權時轉撥儲備	-	3,226	-	-	-	(3,226)	-	-	-	-
於二零零六年九月三十日	125,573	80,963	909	(186)	11,930	13,431	(63,263)	169,347	47	169,394

附註：合併儲備指於早前進行企業重組時所收購附屬公司股份面值與本公司就收購發行股份面值兩者之差額。

簡明綜合現金流量表

截至二零零六年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元 (未經審核)	二零零五年 千港元 (未經審核)
經營業務動用之現金淨額	(16,878)	(54,974)
投資活動動用之現金淨額		
電腦動畫產生之成本	(70,400)	(57,197)
已抵押銀行存款減少	—	39,800
其他投資活動	(13,046)	(12,229)
	(83,446)	(29,626)
融資活動產生之現金淨額		
銀行借貸所得款項	46,597	29,020
發行股份所得款項淨額	7,811	—
其他融資現金流量	(2,509)	(116)
	51,899	28,904
現金及現金等值項目減少淨額	(48,425)	(55,696)
期初之現金及現金等值項目	105,156	99,496
匯率變動之影響	4	(1,070)
期終之現金及現金等值項目	56,735	42,730

簡明綜合財務報告附註

截至二零零六年九月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合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」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務申報」編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報告乃按歷史成本法編製，惟若干財務工具按公平值計量除外。

除下文所述者外，簡明綜合財務報告所採用會計政策與本集團編製截至二零零六年三月三十一日止年度之年度綜合財務報告所採納者貫徹一致。

於本中期期間，本集團首次採納香港會計師公會所頒佈於二零零五年十二月一日、二零零六年一月一日或二零零六年三月一日或之後開始會計期間生效之多項新訂準則、修訂及詮釋(「新香港財務申報準則」)。採納新香港財務申報準則對編製及呈列現行或過往會計期間業績之方式並無重大影響。因此，毋須作出前期調整。

本集團並無提早採用下列已頒佈但尚未生效之新訂準則、修訂或詮釋。本公司董事預期，採用此等準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂)

香港財務申報準則第7號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號

資本披露¹

金融工具：披露¹

香港財務申報準則第2號之範圍²

重估內含衍生工具³

中期財務報告及減值⁴

¹ 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效

3. 分類資料

業務分類

由於本集團之營業額及業績完全來自製作、發行及銷售電腦動畫，故並無呈列截至二零零六年九月三十日止六個月之業務分類分析。

截至二零零五年九月三十日止期間，本集團劃分兩個營運部門，作為本集團呈報其主要分類資料之基準。

主要業務如下：

- 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

於二零零六年三月三十一日後，本公司董事議決終止本集團之管理顧問服務業務（見附註15）。

此兩個營運部門於截至二零零五年九月三十日止六個月之分類資料呈列如下：

	持續經營業務	已終止業務	綜合 千港元
	電腦動畫 千港元	管理 顧問服務 千港元	
營業額			
對外銷售	243	3,809	4,052
業績			
分類業績	(24,179)	—	(24,179)
其他收入			3,582
未分配公司支出			(20,272)
融資成本			(5)
除稅前虧損			(40,874)
所得稅抵免			145
期內虧損			(40,729)

4. 就電腦動畫確認減值虧損

於各期間，鑑於現行市況，董事參考現行營運計劃及預算，審閱本集團之電腦動畫業務。審閱結果為發現減值虧損4,625,000港元，已於截至二零零五年九月三十日止期間之簡明綜合收益表內識別及確認，而截至二零零六年九月三十日止期間則並無發現減值虧損。減值虧損乃參考特定動畫之使用價值估計釐定。

5. 購股權

本公司設有購股權計劃，主要目的為獎勵對本集團有所貢獻之本公司或其任何附屬公司之僱員、行政人員或高級職員、董事以及本公司或其任何附屬公司任何業務顧問、代理、法律或財務顧問。

已就所授出購股權數目作出調整，以反映附註14所述股份拆細。下表披露本公司購股權於期內之變動：

授出日期	歸屬期	行使期	供股前每股行使價 港元	就供股影響調整後之每股行使價 港元 (附註)	股份拆細後每股行使價	購股權數目						
						於二零零六年三月三十一日	期內授出	於股份拆細後期內行使	期內失效/註銷	就股份拆細作出之調整	於期內行使	於二零零六年九月三十日
第1類：董事												
高長晶(光澤)先生	二零零六年二月十三日	不適用	-	2.675	0.535	1,800,000	-	-	-	7,200,000	-	9,000,000
高偉豪先生	二零零六年二月十三日	不適用	-	2.675	0.535	1,800,000	-	-	-	7,200,000	-	9,000,000
謝志文先生	二零零四年四月十九日	不適用	-	1.500	0.300	1,300,000	-	-	-	5,200,000	-	6,500,000
葉嘉衛先生	二零零五年七月二十七日至五月二十四日	不適用	-	1.000	0.200	500,000	-	-	-	2,000,000	-	2,500,000
			-	0.980	0.196	1,300,000	-	-	-	5,200,000	-	6,500,000
						6,700,000	-	-	-	26,800,000	-	33,500,000
第2類：僱員												
二零零三年八月十三日	不適用	二零零三年八月十三日至二零零六年八月十二日	1.246	1.111	不適用	2,756,000	-	(2,696,000)	(60,000)	-	-	-
二零零四年四月十九日	不適用	二零零四年四月十九日至二零零九年四月十八日	-	1.500	0.300	200,000	-	(200,000)	-	-	-	-
二零零五年五月二十四日	不適用	二零零五年五月二十四日至二零一零年五月二十三日	-	0.980	0.196	6,500,000	-	(3,750,000)	-	11,000,000	(900,000)	12,850,000
二零零五年六月七日	不適用	二零零五年六月七日至二零一零年六月六日	-	0.974	0.195	2,000,000	-	-	-	8,000,000	-	10,000,000
二零零六年二月十三日	不適用	二零零六年二月十三日至二零一一年二月十二日	-	2.675	0.535	1,400,000	-	(250,000)	-	4,600,000	-	5,750,000
						12,856,000	-	(6,896,000)	(60,000)	23,600,000	(900,000)	28,600,000
第3類：服務供應商												
二零零六年五月二十五日	二零零六年五月二十五日至二零零七年五月二十四日	二零零七年五月二十五日至二零零九年五月二十四日	-	8.810	1.762	-	1,000,000	-	-	4,000,000	-	5,000,000
						19,556,000	1,000,000	(6,896,000)	(60,000)	54,400,000	(900,000)	67,100,000

附註：為反映於二零零四年五月六日進行供股產生之影響，每股行使價由1.246港元調整至1.111港元。

於二零零六年五月二十五日，本公司授出1,000,000份購股權。就股份拆細調整前，本公司股份緊接二零零六年五月二十五日之前之收市價為8.65港元。

本公司股份於緊接行使購股權日期前之加權平均收市價為9.876港元，而計及股份拆細之影響後為1.975港元。每股行使價已就於二零零六年九月二十二日進行股份拆細之影響作出以下調整（如適用）：

授出日期	歸屬期	行使期	股份拆細前 每股行使價 港元	股份拆細後 每股行使價 港元
二零零四年 四月十九日	不適用	二零零四年四月十九日至 二零零九年四月十八日	1.500	0.300
二零零五年 五月二十四日	不適用	二零零五年五月二十四日至 二零一零年五月二十三日	0.980	0.196
二零零五年 六月七日	不適用	二零零五年六月七日至 二零一零年六月六日	0.974	0.195
二零零五年 七月二十七日	不適用	二零零五年七月二十七日至 二零一零年七月二十六日	1.000	0.200
二零零六年 二月十三日	不適用	二零零六年二月十三日至 二零零九年二月十二日	2.675	0.535
二零零六年 二月十三日	不適用	二零零六年二月十三日至 二零一一年二月十二日	2.675	0.535
二零零六年 五月二十五日	二零零六年 五月二十五日至 二零零七年 五月二十四日	二零零七年五月二十五日至 二零零九年五月二十四日	8.810	1.762

使用柏力克－舒爾斯期權定價模式計算於二零零六年五月二十五日授出購股權之公平值為4.120港元，而計及股份拆細之影響後為0.824港元。用以計算購股權公平值之假設如下：

**購股權於二零零七年
五月二十五日至二零零九年
五月二十四日期間內可予行使**

於授出日期之行使價	8.810港元
預期購股權年期	3年
預期波幅	73%
預期股息率	0%
無風險利率	4.43厘

就計算公平值而言，因欠缺歷史數據而概無就預期作廢之購股權作出調整。

6. 除稅前虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
除稅前虧損已扣除下列項目：		
物業、廠房及設備折舊	7,736	6,328
減：撥充資本之電腦動畫費用及存貨	(7,105)	(5,744)
電腦動畫費用攤銷（計入銷售成本）	631 —	584 5,619

7. 所得稅開支／抵免

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
稅項支出（抵免）包括：		
其他司法權區之稅項	46	45
過往年度超額撥備		
— 香港	—	(190)
— 其他司法權區	(348)	—
遞延稅項		
— 本年度	363	—
	61	(145)

本集團部分溢利既非在香港產生，亦非源自香港。因此，本集團該部分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。

8. 中期股息

董事會建議就截至二零零六年及二零零五年九月三十日止期間派付中期股息。期內並無派發任何股息。

9. 每股虧損

期內，本公司證券持有人應佔每股基本虧損乃按以下數據計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
本公司證券持有人應佔期內虧損	(11,476,000港元)	(40,714,000港元)
股份數目：		
計算每股基本虧損所依據之每股面值0.10港元 普通股加權平均數	1,246,428,264	1,169,788,160

為計算每股基本虧損，二零零五年普通股加權平均數已就附註14所述股份拆細之影響調整。

由於期內行使購股權及兌換可換股票據將導致每股虧損減少，故並無呈列每股攤薄虧損。

來自已終止業務

由於已終止業務於兩段期間內並無作出盈利貢獻，故並無呈列每股基本盈利／虧損。

10. 物業、廠房及設備

於截至二零零六年九月三十日止六個月，本集團耗資約13,192,000港元（二零零五年：12,018,000港元）購置物業、廠房及設備，主要目的為改善及擴充本集團生產力。

11. 於一家聯營公司之權益

	二零零六年 九月三十日 千港元	二零零六年 三月三十一日 千港元
於一家聯營公司之投資成本	86,593	86,593
減：應佔收購後虧損	(29,373)	(29,373)
出售業務未變現收益	(57,220)	(57,220)
	—	—

12. 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為30天至90天。

於結算日之應收貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零零六年 九月三十日 千港元	二零零六年 三月三十一日 千港元
0至30天	144	—
超過60天	—	39
應收貿易賬項總額	144	39
其他應收賬項及預付款項	9,389	6,843
	9,533	6,882

13. 銀行借貸

於截至二零零六年九月三十日止六個月，本集團獲取新造銀行貸款合共46,597,000港元，以撥付本集團之電腦動畫製作所需。該筆貸款按倫敦銀行同業拆息率加1厘計息，須於二零零七年十二月一日前償還，並須受若干強制還款條文規限。

14. 股本

	普通股數目	價值 千港元
法定：		
於二零零六年三月三十一日每股面值0.50港元	500,000,000	250,000
股份拆細 (附註)	2,000,000,000	—
於二零零六年九月三十日每股面值0.10港元	2,500,000,000	250,000
已發行及繳足：		
於二零零六年三月三十一日每股面值0.50港元	244,069,500	122,035
於股份拆細前行使購股權	6,896,000	3,448
股份拆細 (附註)	1,003,862,000	—
於股份拆細後行使購股權	900,000	90
於二零零六年九月三十日每股面值0.10港元	1,255,727,500	125,573

附註：根據日期為二零零六年八月二十九日之公佈及日期為二零零六年九月四日之通函，董事會建議本公司股本中每股面值0.50港元之現有已發行及未發行股份各自拆細（「股份拆細」）為五股每股面值0.10港元之股份（「拆細股份」）。緊接股份拆細前，本公司法定股本為250,000,000港元，分為500,000,000股股份，其中250,965,500股已發行。股份拆細經股東於二零零六年九月二十一日舉行之股東特別大會批准，並於二零零六年九月二十二日生效。

15. 已終止業務

於二零零六年五月四日，本公司董事批准有關本公司與本集團聯營公司寶途集團國際有限公司（「寶途」）所訂立顧問服務協議之終止契據，期內，本集團終止向寶途提供管理顧問服務。

管理顧問服務於中期報告期間之業績載列如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	—	3,809
銷售成本	—	(3,809)
期內業績	—	—

管理顧問服務業績並無為本集團於中期期間之業績及現金流量帶來任何重大貢獻。

16. 有關連人士交易

(a) 與一家聯營公司進行交易

於截至二零零五年九月三十日止六個月，本集團自其聯營公司寶途收取管理顧問收入約3,809,000港元。此項交易乃根據有關顧問服務協議之條款進行。本公司董事議決，於二零零六年三月三十一日後終止本集團管理顧問服務業務。因此，本集團截至二零零六年九月三十日止六個月並無收取任何管理顧問服務收入。

(b) 主要管理人員酬金

董事及其他主要管理層人員於期內之酬金如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
短期利益	10,268	12,450
受僱後利益	45	66
股本結算之股份付款開支	—	3,036
	10,313	15,552

17. 資產抵押

於二零零六年九月三十日，本集團總賬面值為204,803,000港元（二零零六年三月三十一日：147,710,000港元）之電腦動畫（「該動畫」）及該動畫所連帶及有關之一切權利已按優先次序質押予下列各項作為抵押：(i)一間銀行（「該銀行」），以使本集團獲批信貸融資；(ii)一間保險公司，為本集團之利益向該銀行提出擔保；及(iii)兩名獨立第三方，以根據若干份協議發行及推銷該動畫。

18. 資本承擔

於結算日，本集團就電腦動畫以及物業、廠房及設備之資本開支承擔如下：

	二零零六年 九月三十日 千港元	二零零六年 三月三十一日 千港元
已獲批准惟未訂約	78,595	138,791
已訂約惟未於簡明財務報告內作出撥備	3,854	173

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零零六年九月三十日止六個月，本集團錄得股東應佔虧損11,500,000港元，較去年同期之40,700,000港元錄得29,200,000港元之改善。此增長主要由於推行成本監控措施以削減行政及其他經營支出，加上非經常性減值虧損及一次性購股權支出已於去年同期業績確認入賬所致。

期內營業額偏低乃基於i)來自本集團現有項目之營業額在該等項目竣工及交付前不會予以確認，及ii)自本期間起終止提供管理顧問服務所致。因此，董事會相信，中期虧損僅屬過渡性質，全年業績將反映本集團現有項目在交付後所確認相應營業額及業績。

製作中電腦動畫

*挑戰者*及*忍者龜*正處於最後製作階段。由動畫大師川尻善昭執導與日本MadHouse株式會社全力製作之*挑戰者*已於二零零六年十一月完成，目前正準備送交發行商。

本集團之香港製作室亦已展開*忍者龜*之最後製作階段。影片計劃二零零七年三月於全球公映。

新專題電影合約

為貫徹本集團以最佳電腦動畫演繹動作英雄動畫電影之策略，本集團於期內取得特許權，製作兩個著名動作英雄之全新電腦動畫電影。

於二零零六年六月，本集團自日本龍之子製作公司取得*神勇飛鷹俠*之特許權，該動畫為最長壽及最早揚名國際之日本動畫電視節目前鋒之一。

於二零零六年八月，本集團與手塚治虫製作公司（「手塚製作公司」）就*小飛俠*達成同類協議，該動畫為最著名及最受歡迎之日本經典動畫之一。

*神勇飛鷹俠*及*小飛俠*目前分別預期於二零零八年及二零零九年推出。



為使本集團更順暢進行及製作以上及其他令人振奮之進展中項目，本集團已擴充其於香港及洛杉磯之製作室。本集團之洛杉磯製作室已遷往面積約14,000平方呎之新地點，好讓荷理活之創意專才更有效製作本集團項目。二零零六年十一月，本集團於香港之製作室已擴充新樓層，以配合日漸增加之電腦動畫製作量。擴充後，本集團之香港製作室樓面面積增加12,500平方呎至69,400平方呎，可容納多100名以上製作室員工，為本集團進一步擴大製作規模作好準備。

股份拆細

期內，本公司成功完成股份拆細，股份拆細已於二零零六年九月二十二日生效。根據股份拆細，本公司股本中每股面值0.50港元之已發行及未發行股份拆細為5股每股面值0.10港元之拆細後股份。董事會相信，股份拆細能改善本公司股份之買賣流通量，從而吸引更多投資者及擴闊股東基礎。由於股份買賣單位不會改變，股份拆細使投資者減少買賣一手拆細後股份之投資額。

展望

本集團首兩套電腦動畫電影 *忍者龜* 及 *挑戰者* 均接近完成，並將於本財政年度結束前上映，故本財政年度在集團歷史上具有非凡意義。

隨著 *挑戰者* 於二零零六年十二月開始交付國際發行商，於全球動畫迷眼前呈獻，本集團相信，*挑戰者* 將西方電影元素與日本導演川尻善昭精湛動畫互相結合，將為動畫歷史開展新一頁，並必定能吸引世界各地不同人士欣賞。

忍者龜 正進入最後製作階段，將由華納兄弟影片公司及The Weinstein Company LLC發行，預期於二零零七年三月全球上映。*忍者龜* 為首部香港製作供全球發行之一級電腦動畫，標誌著本集團及香港創意工業之重要里程碑。*忍者龜* 展示本集團之精湛創作、美工及技術水平，並為電腦動畫開闢老幼咸宜之幽默動作電影新市場。

為繼續發展本集團之動畫系列，本集團一直物色新穎刺激題材之特許權以製作下一齣動畫電影。在二零零六年六月取得 *神勇飛鷹俠* 之特許權後，本集團已向潛在發行商展示試片及市場推廣資料，以完成國際發行安排。部分前期製作及設計工作亦已開始。預期此部別樹一格、緊張刺激之電影將為此長壽節目之影迷及愛好動畫之影迷帶來意外驚喜。影片目前預定於二零零八年公映。



本集團電腦動畫電影主要圍繞動作英雄，而此特色將由小飛俠延續。本集團於二零零六年八月自日本手塚製作公司取得小飛俠之特許權，以製作一套預期於二零零九年上映之電腦動畫電影。小飛俠在亞洲的地位可視作等同於北美洲之米奇老鼠，其在世界各地之動畫、漫畫、產品及玩具市場均取得極大成功。小飛俠於二零零四年名列機器人名人堂，進一步確定其於動畫史上之地位。本集團期望透過製作小飛俠，再一次以動畫將漫畫動作英雄活現眼前，展現其技術及創作之領先優勢。與本集團其他電影製作相似，本集團之洛杉磯製作室將為此男童大小之機械人「阿童木」創作全新之冒險故事，而本集團之香港製作室則為此緊張刺激之新電影製作電腦動畫。

為配合本集團之蓬勃發展並保持最高管理質素，本集團透過媒體及娛樂業內資深人士加盟，繼續壯大管理團隊。藉著本集團主要管理人員與該等經驗豐富的專業人士緊密合作，本公司期望繼續強化其於電腦動畫電影之核心競爭力，並於其他相關業務範疇如電腦遊戲、視覺特效製作及產品推廣進一步拓展商機。

隨著多部動作電腦動畫電影將行製作，本集團正逐步邁向目標，成為擁有冠絕同儕之獨特優勢的世界級全面電腦動畫製作室。

主要客戶及供應商

截至二零零六年九月三十日止期間，最大及五大客戶之應佔銷售額分別佔總營業額之38.5%（二零零五年：94.0%）及100%（二零零五年：100%）。基於本集團之業務性質，本集團進行業務毋須原材料或製成品供應，故毋需披露供應商。

除財務報告附註16披露者外，各董事、彼等各自之聯繫人士（定義見上市規則）或就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%之本公司任何股東，概無於本集團五大客戶及供應商擁有任何權益。

流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生之流動現金及銀行信貸撥付營運所需資金。於二零零六年九月三十日，本集團可供運用之銀行信貸額合共80,000,000港元，當中約50,000,000港元已動用。同日，本集團自City National Bank所提供，由CineFinance Insurance Services, LLC. 提供完成擔保的電影信貸額中提取18,600,000美元，以撥付製作《忍者龜》所需。本集團於該日之現金存款及銀行結餘約為56,700,000港元。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，本集團於本期間結算日的資本結構維持穩健，流動比率為1.1，以借貸總額對比總資產之資產負債比率則為44.35%。

外匯風險

本集團交易主要以港元、美元、歐羅及日圓列值。期內並無採用任何對沖或其他工具以減低貨幣風險，惟本集團會定期檢討其外匯風險，於需要時或會運用衍生金融工具對沖該等風險。

或然負債

於二零零六年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

人力資源

於二零零六年九月三十日，本集團於全球聘用超過450名全職僱員。薪酬政策乃定期檢討，以確保報酬及福利組合符合本集團業務所在國家之市場標準。由本公司兩名獨立非執行董事及一名執行董事組成之薪酬委員會負責審閱及批准董事及高級管理人員之薪酬待遇。除基本薪金外，亦可按個別員工表現及由董事會酌情決定，向合資格僱員授出花紅及購股權作為獎勵。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將不會就本回顧期間暫停辦理股東登記手續。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及可換股票據之權益

於二零零六年九月三十日，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之股份、相關股份及可換股票據中擁有，按本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條之規定存置之登記冊所記錄，或根據上市規則項下上市公司董事進行證券交易的標準守則之規定已知會本公司及聯交所之權益如下：

好倉

(A) 本公司每股面值0.10港元之普通股

董事姓名	個人權益	所持已發行普通股數目			合計權益	佔已發行股本百分比
		公司權益	其他權益			
高長昌(光澤)先生	27,915,000	9,373,020 (附註 i)	597,816,490 (附註 ii)	635,104,510	50.58%	
高偉豪先生	972,000	6,150,000 (附註 iii)	597,816,490 (附註 ii)	604,938,490	48.17%	
林百堅先生	2,034,000	—	—	2,034,000	0.16%	
黎志堅先生	361,500	—	—	361,500	0.03%	

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12,197,985股股份由Happy Nation Limited實益擁有，該公司全部已發行股本由China Link Holding Limited實益擁有，而後者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)先生及彼之家族成員(包括高偉豪先生)為酌情受益人之The Cheerco Trust之受託人)實益擁有。餘下佔本公司已發行股本46.64%之585,618,505股股份由Sunni International Limited實益擁有，該公司已發行股本之54.67%由Happy Nation Limited實益擁有。
- (iii) 該等股份由Asia Pacific Glory Limited持有，該公司全部已發行股本由高偉豪先生實益擁有。

(B) 本公司購股權

董事姓名	身分	所持購股權數目	相關股份數目
高長昌(光澤)先生	實益擁有人	9,000,000	9,000,000
高偉豪先生	實益擁有人	9,000,000	9,000,000
謝志文先生	實益擁有人	9,000,000	9,000,000
葉嘉衡先生	實益擁有人	6,500,000	6,500,000

(C) 於相聯法團之權益

董事姓名	相聯法團名稱	股份類別	所持股份數目 (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%

(D) 本公司可換股票據

董事姓名	身分	所持可換股票據金額	相關股份數目
高長昌(光澤)先生	實益擁有人	20,000,000港元	58,823,529

除上文披露者及於本公司附屬公司若干無投票權遞延股份之5%權益外，於二零零六年九月三十日，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任何股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

主要股東

就董事所深知，並按照本公司根據證券及期貨條例第336條之規定存置之主要股東登記冊，除上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及可換股票據之權益」一節披露之權益外，下列股東於二零零六年九月三十日在本公司已發行股本中擁有權益。

本公司每股面值0.10港元之普通股

股東姓名／名稱	身分	所持已發行 普通股數目	佔已發行 股本百分比
洪錦標先生（「洪先生」）	實益擁有人 受控法團權益（附註 i）	50,400,000 151,360,000	4.01% 12.05%
Trophy Asset Management Limited （「Trophy Asset」）	實益擁有人（附註 i）	151,360,000	12.05%
Chu Jocelyn女士（「Chu女士」）	實益擁有人	2,080,000	0.16%

附註：

- (i) 本公司151,360,000股股份由Trophy Asset實益擁有，而Trophy Asset全部已發行股本則由洪先生實益擁有。

本公司可換股票據

股東姓名／名稱	身分	相關股份數目 （附註 i）
Goodyear Group Limited（「Goodyear」）	實益擁有人（附註 ii）	141,176,471
Trophy Fund	受控法團權益（附註 ii）	141,176,471
Trophy Asset	實益擁有人 受控法團權益（附註 ii）	5,882,353 141,176,471
Winnington Capital Limited（「Winnington」）	投資經理（附註 ii）	141,176,471
洪先生	受控法團權益（附註 ii）	147,058,824
Chu女士	受控法團權益（附註 ii）	141,176,471

附註：

- (i) 相關股份指按轉換價每股1.68港元（計及股份拆細之影響後為每股0.34港元），悉數轉換本公司於二零零五年十一月八日發行，由各可換股票據持有人持有於二零零八年到期之50,000,000港元3厘無抵押可換股票據（「認購可換股票據」）時，將予發行之新股份。



- (ii) Goodyear實益擁有48,000,000港元認購可換股票據。Goodyear由Trophy Fund全資擁有，而Trophy Fund則由Trophy Asset全資擁有。Trophy Asset由洪先生全資擁有，而洪先生則額外實益擁有2,000,000港元認購可換股票據。Trophy Fund由洪先生與Chu女士各自擁有50%之投資經理Winnington管理。因此，Trophy Fund、Trophy Asset及Winnington均被視為於48,000,000港元認購可換股票據擁有權益。洪先生及Chu女士則分別被視為於26,000,000港元及24,000,000港元認購可換股票據擁有權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

回顧期內，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

審核委員會與本集團高級管理人員及外聘核數師定期會面，以省覽及審閱本集團之財務報告、審核工作之性質及範疇以及內部監控與守章制度之效益，並向董事會提供推薦建議。審核委員會成員包括委員會主席胡國志先生、黎志堅先生及吳思遠先生。

上述於本中期報告涵蓋期間之簡明綜合財務報告亦已由審核委員會及本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行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。

企業管治

本公司致力維持良好企業管治標準及程序，以保障全體股東之利益，並提高問責性及透明度。截至二零零六年九月三十日止六個月內，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則。

致謝

本人謹代表董事會向管理層及員工同袍於過去期間之竭誠努力及盡心工作，以及世界各地觀眾、發行商、業務夥伴及股東之鼎力支持致以感謝。

代表董事會

副主席兼聯席行政總裁

高偉豪

香港，二零零六年十二月四日

Deloitte.

德勤

獨立中期審閱報告

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17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香港會計準則第34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責或承擔任何責任。

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，本核數師行並無察覺截至二零零六年九月三十日止六個月之中期財務報告須作出任何重大修改。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零六年十二月四日