



IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

意馬國際控股有限公司*

股份代號：585



中期報告 2008/2009



董事會

執行董事

高偉豪先生(主席兼創作總監)

Douglas Esse GLEN先生(行政總裁)

獨立非執行董事

吳思遠先生

胡國志先生

審核委員會

胡國志先生(主席)

吳思遠先生

公司秘書

譚榮健先生

合資格會計師

譚榮健先生

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：

高蓋茨律師事務所
的近律師行
杜林律師事務所

美國法律：

Weissmann Wolff Bergman Coleman Grodin & Evall LLP
Kaye Scholer 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
瑞士信貸銀行
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

卓佳秘書商務有限公司
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」)截至二零零八年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零零七年同期之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	
		二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
營業額	3	1,561	12,502
銷售成本		(2,286)	(18,297)
毛損		(725)	(5,795)
其他收入		545	5,089
行政支出		(21,711)	(24,031)
融資成本		(54)	(2,102)
除稅前虧損	5	(21,945)	(26,839)
所得稅抵免(開支)	6	124	(226)
期內虧損		(21,821)	(27,065)
每股基本虧損	8	(1.33港仙)	(1.86港仙)

簡明綜合資產負債表

	附註	於二零零八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	76,777	86,364
電腦動畫		635,462	463,757
商譽		3,228	3,228
租金按金		10,935	9,644
會所債券		3,261	3,201
		729,663	566,194
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	10	6,993	12,142
可收回稅項		814	666
銀行結餘及現金		88,859	175,530
		96,666	188,338
流動負債			
其他應付賬項及應計款項		16,873	20,257
未賺取之收益		62	67
應付稅項		345	593
融資租約承擔—一年內到期		691	670
		17,971	21,587
流動資產淨值		78,695	166,751
總資產減流動負債		808,358	732,945
非流動負債			
融資租約承擔—一年後到期		1,684	2,034
可換股票據	11	91,858	83,095
遞延稅項		9,452	9,973
		102,994	95,102
資產淨值		705,364	637,843
資本及儲備			
股本	12	172,875	163,795
儲備		532,489	474,048
本公司證券持有人應佔權益總額		705,364	637,843

簡明綜合股本變動報表

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)	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	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零零七年四月一日(經審核)	144,113	517,675	909	38	10,278	31,970	(190,442)	514,541
換算海外業務所產生並已直接 於股本確認之匯兌差額	-	-	-	203	-	-	-	203
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(27,065)	(27,065)
已確認期內收入及開支總額	-	-	-	203	-	-	(27,065)	(26,862)
確認股本結算之股份付款	-	-	-	-	-	42,086	-	42,086
行使購股權	1,435	8,020	-	-	-	(3,592)	-	5,863
已沒收購股權	-	-	-	-	-	(1,030)	1,030	-
轉換可換股票據之股本部分	14,706	40,590	-	-	(8,625)	-	-	46,671
於二零零七年九月三十日(未經審核)	160,254	566,285	909	241	1,653	69,434	(216,477)	582,299
換算海外業務所產生並已直接 於股本確認之匯兌差額	-	-	-	793	-	-	-	793
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(30,764)	(30,764)
已確認期內收入及開支總額	-	-	-	793	-	-	(30,764)	(29,971)
確認股本結算之股份付款	-	-	-	-	-	31,894	-	31,894
行使購股權	600	2,419	-	-	-	(1,170)	-	1,849
期內已沒收購股權	-	-	-	-	-	(4,723)	4,723	-
確認可換股票據之股本部分	-	-	-	-	52,087	-	-	52,087
確認可換股票據股本部分之 遞延稅項負債	-	-	-	-	(9,115)	-	-	(9,115)
轉換可換股票據之股本部分	2,941	7,512	-	-	(1,653)	-	-	8,800

簡明綜合股本變動報表—續

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 換算儲備 千港元	股本儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零零八年三月三十一日(經審核)	163,795	576,216	909	1,034	42,972	95,435	(242,518)	637,843
換算海外業務所產生並已直接 於股本確認之匯兌差額	-	-	-	(135)	-	-	-	(135)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(21,821)	(21,821)
已確認期內虧損總額	-	-	-	(135)	-	-	(21,821)	(21,956)
已發行股份	9,060	68,856	-	-	-	-	-	77,916
調低適用稅率引致期初 遞延稅項負債減少	-	-	-	-	521	-	-	521
確認股本結算之股份付款	-	-	-	-	-	11,001	-	11,001
行使購股權	20	47	-	-	-	(28)	-	39
期內已沒收購股權	-	-	-	-	-	(7,426)	7,426	-
於二零零八年九月三十日(未經審核)	172,875	645,119	909	899	43,493	98,982	(256,913)	705,364

附註： 合併儲備指早前進行企業重組時所收購附屬公司之股份面值與本公司就收購發行股份之面值兩者間之差額。

簡明綜合現金流量表

截至九月三十日止六個月
二零零八年 二零零七年
千港元 千港元
(未經審核) (未經審核)

經營業務所用現金淨額	(20,578)	(25,034)
投資活動所用現金淨額		
電腦動畫成本	(140,178)	(113,060)
購置物業、廠房及設備	(5,111)	(18,043)
其他投資活動	1,797	5,706
	(143,492)	(125,397)
融資活動產生之現金淨額		
發行股份所得款項淨額	77,955	5,863
其他融資現金流量	(383)	(1,144)
	77,572	4,719
現金及現金等值項目減少淨額	(86,498)	(145,712)
期初之現金及現金等值項目	175,530	367,584
匯率變動之影響	(173)	29
期終之現金及現金等值項目	88,859	221,901

簡明綜合財務報告附註

1. 編製財務資料之基準

簡明綜合財務報告乃遵照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)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準則第34號「中期財務申報」編製。

本集團之主要業務為製作電腦動畫作分授使用權及銷售用途。於二零零八年九月三十日，製作中之電腦動畫約值635,000,000港元，在電腦動畫帶來收益前，預期需要額外512,000,000港元現金開支，以完成有關動畫及應付本集團直至二零一零年六月止未來數年之日常經營開支，其中約353,000,000港元為未來十二個月所需開支。

於二零零八年九月三十日，本集團之銀行及現金結餘約88,900,000港元。結算日後，於二零零八年十一月十日，本公司與一名與本集團無關連之獨立第三方就按認購價每股0.40港元分別認購本公司190,000,000股及200,000,000股股份訂立兩份認購協議。根據認購協議中最後期限之修訂，預期認購之先決條件將分別於二零零八年十二月二十三日及二零零八年十二月三十一日或之前達成，產生所得款項淨額約155,500,000港元。認購之詳情載於本公司日期為二零零八年十一月十二日及十二月二日之公佈(附註16)。

上述認購全面完成後，可能導致本公司可換股票據持有人行使提早贖回權(附註11)。

董事現正積極尋求進一步資金來源，以應付本集團之現金流量需要，其中包括進一步配售股份、預售動畫／分授動畫使用權以及就動畫邀請融資夥伴。

董事認為，本集團將具備充裕財務資源履行其於結算日起計未來十二個月內到期之財務承擔。因此，簡明綜合財務報告已按持續經營基準編製，而本集團之非流動資產按照本集團一般會計政策於簡明綜合資產負債表列賬。

在本集團能及時獲取所需融資之前提下，董事亦相信，本集團將繼續以持續基準營運，並有能力完成製作中之電腦動畫，以及履行其他財務承擔。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報告乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具則在適當情況下按公平值計量。

簡明綜合財務報告所採用會計政策與編製本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之年度財務報告所依循者貫徹一致。

於本中期期間，本集團首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈且於本集團在二零零八年四月一日開始財政年度生效之新訂準則及詮釋(「新香港財務申報準則」)。

香港會計準則第39號及香港財務申報準則第7號(修訂本)	重新分類金融資產
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號	服務特許權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金規定及其相互關係

採納此等新香港財務申報準則並無對本集團現行或過往會計期間業績或財務狀況造成重大影響，因此，並無確認前期調整。

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、修訂本或詮釋。

香港財務申報準則(修訂本)	改善香港財務申報準則 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈報 ²
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ²
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤產生之責任 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ³
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 ²
香港財務申報準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 ²
香港財務申報準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港財務申報準則第8號	經營分部 ²
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 ⁴
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 ²
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 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號	向擁有效分派非現金資產 ³

1 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟香港財務申報準則第5號之修訂則於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

2 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

3 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

4 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

5 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

2. 主要會計政策－續

採納香港財務申報準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始首個年度報告期間開始時或之後日子之業務合併之會計處理方法。香港會計準則第27號(經修訂)將對母公司於一家附屬公司擁有權益出現不會導致喪失控制權之變動方面之會計處理方法造成影響，其將會作為權益入賬。

本公司董事預期，應用此等新訂或經修訂準則或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

3. 分類資料

本集團以製作、批授使用權及銷售電腦動畫之單一業務分部經營，期內之收益主要源自美國。有關美國以外其他國家之收益、經營業績及資產合共及個別均分別少於總收益、總業績及總資產10%。因此，並無披露有關分類資料。

4. 購股權

本公司設有購股權計劃，主要目的為獎勵對本集團作出貢獻之本公司或其任何附屬公司僱員、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。

於本期間，各類別尚未行使購股權之詳情如下：

	購股權數目		
	董事	僱員	總計
於期初尚未行使	17,000,000	66,891,000	83,891,000
期內授出	4,000,000	1,690,000	5,690,000
期內行使	—	(200,000)	(200,000)
期內沒收	(1,500,000)	(2,308,000)	(3,808,000)
歸屬期內註銷	(3,500,000)	(4,088,000)	(7,588,000)
於期終尚未行使	16,000,000	61,985,000	77,985,000

於二零零八年四月七日及二零零八年七月二十二日分別授出4,690,000份及1,000,000份購股權。緊接二零零八年四月七日及二零零八年七月二十二日前本公司股份收市價分別為1.49港元及0.58港元。

4. 購股權－續

於二零零八年四月七日及二零零八年七月二十二日所授出購股權之公平值乃採用二項式期權定價模式計算，分別介乎0.648港元至0.770港元及0.249港元至0.279港元，產生公平值總額約3,543,000港元。計算此等購股權公平值乃採納以下假設：

	於二零零八年 四月七日 授出之購股權	於二零零八年 七月二十二日 授出之購股權
授出日期之股價	1.460港元	0.570港元
行使價	2.178港元	0.860港元
預期有效期	6至9.75年	6至9年
預期波幅	79.87%至 115.67%	80.39%至 94.08%
預期股息率	0%	0%
無風險利率	2.24%至2.58%	3.40%至3.60%

二項式期權定價模式乃用作估計購股權公平值。計算購股權公平值採用之變數及假設乃按董事之最佳估計作出。購股權價值基於若干主觀假設而有所不同。

本集團於各結算日修訂其對預期將最終歸屬購股權數目之估計。修訂有關估計之影響(如有)為對電腦動畫作出調整，當中購股權撥充資本或於損益確認，另於購股權儲備作出相應調整。

經參考個別購股權所附歸屬期，本集團按以下方式確認以股份付款之開支：

於下列日期授出之購股權

	二零零七年 十月九日 千港元	二零零七年 一月十九日 千港元	二零零七年 五月十五日 千港元	二零零七年 五月十八日 千港元	二零零七年 九月二十五日 千港元	二零零八年 一月十七日 千港元	二零零八年 四月七日 千港元	二零零八年 七月二十二日 千港元	總計 千港元
於電腦動畫撥充資本 於簡明綜合收益表 扣除(計入)	-	9,077	1,770	-	1,114	240	366	-	12,567
	2,583	(4,603)	58	(7)	109	-	267	27	(1,566)
於購股權儲備確認	2,583	4,474	1,828	(7)	1,223	240	633	27	11,001

3,808,000份購股權乃由於歸屬期後一名董事及多名僱員辭任而沒收。7,588,000份購股權乃由於歸屬期內董事及僱員辭任而註銷，已於計算股份付款開支時在將歸屬之購股權估計數目中反映。

本公司股份於緊接購股權獲行使日期前之加權平均收市價為0.753港元。

5. 除稅前虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
除稅前虧損已扣除下列項目：		
物業、廠房及設備折舊	13,234	9,781
減：撥充資本之電腦動畫費用	(12,483)	(8,899)
	751	882
電腦動畫費用攤銷(包括於銷售成本)	2,286	17,731

6. 所得稅(抵免)開支

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
過往年度其他司法權區之		
稅項(超額撥備)撥備不足	(124)	226

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，當中包括自二零零八／二零零九課稅年度起，公司利得稅稅率調低1%至16.5%。調低稅率之影響已於計算截至二零零八年九月三十日止六個月之即期及遞延稅項時反映。現時香港利得稅稅率為16.5%(二零零七年：17.5%)。

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適用稅率計算。

7. 股息

期內並無派發、宣派或擬派任何股息。董事並不建議派付中期股息。

8. 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	
	二零零八年	二零零七年
本公司證券持有人應佔期內虧損	(21,821,000港元)	(27,065,000港元)

股份數目：

計算每股基本虧損所依據		
普通股加權平均數	1,642,505,219	1,455,758,273

由於期內行使購股權及轉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。

9. 物業、廠房及設備

期內，本集團耗資約5,111,000港元(二零零七年：20,121,000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。

10. 應收貿易賬項及其他應收賬項、按金以及預付款項

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0至90天。

於結算日，應收貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零零八年 九月三十日 千港元	二零零八年 三月三十一日 千港元
0至60天	—	415
超過60天	—	1,636
應收貿易賬項總額	—	2,051
其他應收賬項、按金及預付款項	6,993	10,091
	6,993	12,142

11. 可換股票據

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列值，為零息票據。

票據持有人於發行後第九十日起至到期日二零一一年一月二十九日前第十五日止期間，可按兌換價每股1.768港元將二零零八年一月可換股票據兌換為本公司股份。

二零零八年一月可換股票據持有人有權於發行當日後第三十個月起至不遲於到期日前六十日之日止期間，按本金額加以年利率10厘計算之溢價贖回。然而，在發生若干事件的情況下，包括(i)本公司股份於聯交所除牌或(ii)本公司控制權有變(定義見二零零八年一月可換股票據協議)，則二零零八年一月可換股票據持有人可提早行使贖回權。二零零八年一月可換股票據將於到期日按其本金額132,000,000港元贖回。

由於與主負債合約有密切關係，故二零零八年一月可換股票據提早贖回特性計入負債部分。基於本集團早前已將二零零八年一月可換股票據之提早贖回特性獨立分類為衍生金融工具及於初次確認時按公平值確認，故於二零零八年三月三十一日之比較數字已相應重新分類。

期內，二零零八年一月可換股票據之變動如下：

	二零零八年 九月三十日 千港元	二零零八年 三月三十一日 千港元
於期／年初	83,095	—
期／年內已發行	—	80,417
所收取及就電腦動畫撥充資本之利息	8,763	2,678
於期／年終	91,858	83,095

12. 股本

	普通股數目	價值 千港元
法定：		
於二零零八年四月一日及二零零八年九月三十日，每股面值0.10港元之普通股	2,500,000,000	250,000
已發行及繳足：		
於二零零八年四月一日，每股面值0.10港元	1,637,953,853	163,795
行使購股權(附註i)	200,000	20
配售股份(附註ii)	90,600,000	9,060
於二零零八年九月三十日，每股面值0.10港元	1,728,753,853	172,875

於截至二零零八年九月三十日止六個月期間，普通股股本變動如下：

附註：

- (i) 本公司因購股權獲行使而按每股0.196港元發行200,000股每股面值0.10港元普通股，以換取現金。
- (ii) 根據二零零八年九月二日訂立之認購協議，本公司同意發行，而Shui On Holdings Limited全資附屬公司Smart Will Investments Limited(「Smart Will」，作為認購方)同意按認購價每股0.86港元認購90,600,000股新普通股(「股份認購」)。認購價較本公司股份於緊接認購協議日期前最後交易日二零零八年九月二日之收市價有溢價約40.98%。Smart Will於股份認購前持有本公司3.01%權益。認購股份分別相當於股份認購前後本公司已發行股本約5.53%及5.24%。

於股份認購完成前擁有本公司已發行股本約35.75%權益之本公司控股股東Sunni International Limited (「Sunni」)簽立兩份平邊契據，據此，股份認購完成後，Sunni將以零代價送贈方式，向Smart Will轉讓70,000,000股股份(「送贈股份」)。

送贈股份相當於股份認購前本公司已發行股本約4.27%及經股份認購擴大之已發行股本約4.05%。

股份認購及轉讓送贈股份已於二零零八年九月二十二日完成。

股份認購所得款項淨額約77,916,000港元，將用作發展本集團之電腦動畫。

所有於期內發行之股份在各方面與當時現有股份享有同等權益。

13. 有關連人士交易

主要管理人員酬金

董事及其他主要管理人員於期內之酬金如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
短期利益	14,532	12,754
離職後利益	26	20
股本結算之股份付款開支(附註)	5,640	8,393
	20,198	21,167

董事及主要管理人員之酬金由薪酬委員會考慮個別人士之表現及市場趨勢後釐定。

附註：計入期內股本結算之股份付款開支5,640,000港元(二零零七年：8,393,000港元)當中約2,047,000港元(二零零七年：1,739,000港元)已於電腦動畫撥充資本。

14. 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有以下承擔：

	二零零八年	二零零八年
	九月三十日	三月三十一日
	千港元	千港元
於綜合財務報告內已獲批准但未訂約之 電腦動畫資本開支	162,004	301,771
已訂約但未於綜合財務報告內作出撥備之 電腦動畫以及物業、廠房及設備資本開支	9,439	8,500

15. 或然負債

本公司一家附屬公司一名前高級行政人員向美國仲裁協會(America Arbitration Association)要求對附屬公司作出仲裁，聲稱該附屬公司違反給予彼所持本公司股份保證價格之書面協議。該名前高級行政人員聲稱附屬公司欠負債保證價格與公開市價之間差價約2,500,000港元(318,411美元)。附屬公司與其顧問現正就此項申索作出抗辯，因此，並無就任何潛在或然負債於此等簡明綜合財務報告作出撥備。

16. 結算日後事項

於二零零八年九月三十日後曾進行下列重大事項：

於二零零八年九月二十九日，本公司與一名與本集團無關連之獨立第三方(「認購方」)訂立認購協議，內容有關按認購價每股0.485港元認購本公司合共377,938,144股股份(「第一項認購」)。第一項認購須待股東於股東特別大會批准等若干先決條件達成後，方告完成。

連同第一項認購及根據日期為二零零八年十月三日之融資函件，認購方同意向本公司授予貸款23,500,000美元(約183,000,000港元)(「認購融資」)，以於第一項認購完成時支付應付本公司之認購款額。然而，第一項認購於二零零八年十一月七日舉行之股東特別大會不獲股東批准。本公司並無根據認購融資提取任何款項，故毋須償還任何費用或利息。

於二零零八年十一月十日，本公司訂立兩份新認購協議，據此，本公司同意發行，而認購方同意按認購價每股0.40港元分別認購190,000,000股股份(「認購協議甲」)及200,000,000股股份(「認購協議乙」)(合稱「第二項配售」)。認購價每股0.40港元，較本公司股份於緊接認購協議日期前之最後交易日二零零八年十一月七日之收市價有溢價約45.45%。

第二項認購須待若干先決條件達成後，方告完成。此外，認購協議甲項下股份將根據本公司之一般授權配發及發行，而認購協議乙項下股份則根據於即將舉行之股東特別大會向本公司股東徵求批准之特別授權配發及發行。

根據認購協議中最後期限之修訂，預期該等認購之先決條件將分別於二零零八年十二月二十三日及二零零八年十二月三十一日或之前達成，產生所得款項淨額約155,500,000港元。

第二項認購全面完成，可能導致本公司二零零八年一月可換股票據持有人行使提早贖回權。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零零八年九月三十日止六個月，本集團錄得營業額1,600,000港元，較去年同期12,500,000港元減少約87%。營業額減少乃由於多部新動畫電影於回顧期間仍在製作中，而期內並無新動畫電影公映，以帶來收益。截至二零零八年九月三十日止六個月，股東應佔虧損為21,800,000港元，較去年同期27,100,000港元減少20%。

企業

認購Oxley可換股票據

於二零零七年十二月四日，本公司與多名認購人就認購本金額274,000,000港元之零息可換股票據訂立認購協議（「Oxley可換股票據」）。於二零零八年三月三十一日，其中一名認購人Good Biz Invest Limited（現名為Ninja Investments Ltd.）知會本公司，基於目前市況不景，無法安排足夠資金，以履行其在該等認購協議項下付款責任。因此，本公司已終止認購協議。

Oxley認購股份

於二零零八年七月二日，本公司與Oxley Spring Media Limited（「Oxley」）訂立多份認購協議，據此，分別根據首份認購協議及第二份認購協議，本公司同意發行，而Oxley同意按認購價每股認購股份0.86港元認購本公司股份（「股份」）181,395,349股及181,395,349股。於二零零八年八月七日，本公司與Oxley訂立補充協議，將首份認購協議及第二份認購協議分別延至二零零八年八月二十九日及二零零八年九月三十日完成。然而，於二零零八年八月二十九日，本公司並無接獲Oxley有關首份認購協議之任何認購款項。因此，首份認購協議未能完成且已終止。此外，完成第二份認購協議之先決條件無法根據第二份認購協議（經補充協議修訂）達成，故第二份認購協議已根據其條款於二零零八年九月二十三日自動終止。

在國際OTCQX第二上市

本公司委任美利堅合眾國（「美國」）證券交易委員會註冊投資銀行Merriman Curhan Ford & Co.（「美國財務顧問」）作為其建議申請本公司股份在美國國際OTCQX上市之財務顧問，而本公司已申請將本公司股本中每股面值0.10港元之現有普通股在國際OTCQX上市（「建議第二上市」），於美國時間二零零八年七月十八日指示美國財務顧問就建議第二上市向適當監管機構存檔。國際OTCQX為已在合資格國際交易所上市之跨國公司提供進軍美國證券市場之途徑，並可藉此持續向美國投資者披露資訊。

*Smart Will*認購股份

於二零零八年九月二日，本公司與Smart Will Investments Limited(「Smart Will」)訂立認購協議，據此，本公司同意發行，而Smart Will同意按每股0.86港元認購90,600,000股股份。本公司接獲本公司控股股東Sunni International Limited(「Sunni」)知會，表示其已於二零零八年九月二日簽立平邊契據，據此，其將於認購完成後，以送贈方式按零代價向Smart Will轉讓送贈股份，即40,000,000股股份。本公司另獲Sunni知會，其已於二零零八年九月五日簽立另一份平邊契據，據此，其將於二零零八年九月二十二日或之前，以送贈方式按零代價向Smart Will再轉讓送贈股份，即30,000,000股股份。發行認購股份所得款項淨額扣除本公司應付相關開支後約為77,500,000港元。董事擬將所得款項淨額用作開發四部長篇原創電腦圖像動畫電影，該等電影暫定於二零零九年至二零一一年間上映。

*Mehta-Imagi LLC*認購股份

於二零零八年九月五日，本公司與Mehta-Imagi LLC(「Mehta」)訂立認購協議，據此，本公司同意發行，而Mehta同意按每股0.86港元認購181,200,000股新股份。本公司獲Sunni知會其已於二零零八年九月五日簽立平邊契據，據此，其將於二零零八年九月三十日或之前，以送贈方式按零代價向Mehta轉讓140,000,000股股份。於二零零八年九月二十九日，董事會自高偉豪先生(「高先生」)之法律顧問接獲香港高等法院在二零零八年九月二十七日發出之傳真，表示法院授出之命令(「命令」)應繼續有效，直至審訊或法院另行發出命令為止。董事會理解，根據命令，高先生已遭禁止致令或促使Sunni根據平邊契據向Mehta轉讓或完成轉讓送贈股份。基於命令，高先生及Sunni無法預期相關先決條件何時方能達成，本公司與Mehta亦未能協定達成認購協議相關先決條件之其他時間或日期。因此，本公司與Mehta承認，認購協議應根據其條款失效。

*MPI-Imagi LLC*認購股份

於二零零八年九月二十九日，本公司與MPI-Imagi LLC(「MPI」)訂立認購協議，據此，本公司同意發行，而MPI同意按每股0.485港元認購377,938,144股新股份。MPI另同意根據日期為二零零八年十月三日之融資函件向本公司授出貸款融資23,500,000美元(「貸款」)，而於認購協議所載先決條件達成後，貸款將構成MPI應付本公司之全數認購金額。本公司須於即將召開以批准認購協議之本公司股東特別大會(「股東特別大會」)上，徵求本公司股東(「股東」)以按股數投票方式表決批准發行及配發認購股份。於二零零八年十一月七日，股東特別大會通告所載有關批准根據認購協議向MPI配發及發行認購股份之普通決議案不獲股東通過。因此，認購協議成為無效。由於認購協議並無成為無條件，本公司並無自MPI提取任何部分貸款，故本公司毋須償還任何部分貸款或任何利息。

MPI-Imagi LLC進一步認購股份

於二零零八年十一月十日，本公司與MPI訂立認購協議，據此，分別根據首份認購協議及第二份認購協議，本公司同意發行，而MPI同意按認購價每股認購股份0.40港元認購190,000,000股股份及200,000,000股股份。首份認購協議及第二份認購協議將分別於二零零八年十二月二日及二零零八年十二月三十一日完成。本公司須於即將召開以批准有關特定授權之股東特別大會，徵求股東以按股數投票方式表決批准就第二份認購協議配發及發行認購股份。

基於多項本公司無法控制之因素，首份認購協議之先決條件未能於二零零八年十二月二日之前達成。因此，本公司與MPI於二零零八年十二月二日訂立補充協議，以將最後期限延至二零零八年十二月二十三日或本公司與MPI可能書面協定之其他日期，以預留更多時間達成先決條件。

為回應股東對於二零零八年十二月十九日所舉行股東特別大會上提呈決議案之關注及對表決該決議案之決定有所保留，同時讓彼等能於表決前獲得最新財務資料，股東特別大會主席在獲得股東同意下，延遲舉行股東特別大會直至另行通知。

發行認購股份所得款項淨額扣除本公司應付相關開支後將約為155,500,000港元。董事擬將所得款項淨額用作製作動畫電影小飛俠及就於小飛俠完成後投入製作之電影進行開發及前期製作。

電腦動畫

小飛俠

總部設於Santa Monica之Summit Entertainment與Imagi Studios訂立環球聯盟，安排意馬即將公映的電腦動畫小飛俠作全球發行，而日本、香港及中國等地則交由意馬負責。Summit Entertainment現計劃於二零零九年十月二十三日在北美洲及多個其他市場公映該齣電影。在日本，小飛俠將由Kadokawa Entertainment發行。

多項宣傳推廣及特許權批授活動將配合小飛俠公映乘時推出。一家著名快餐店夥伴將隨特選套餐附送小飛俠活動玩偶。American Greetings、D3 Games、Penguin Group及IDW Publishing將發售多款以小飛俠電影為藍本的產品。

金像影帝尼古拉斯基治、Bill Nighy、Kristen Bell、當努修打蘭、Nathan Lane及Eugene Levy聲演小飛俠片中角色，而主角阿童木更由Freddie Highmore擔綱聲演。電影由David Bowers執導、Timothy Harris編劇及Maryann Garger監製。

神勇飛鷹俠

神勇飛鷹俠預定於二零一零年秋季公映。一如小飛俠，神勇飛鷹俠同樣取材自日本經典漫畫。五位少年英雄在南宮(Nambu)博士及國際科學組織(International Science Organization)監督下，逐步解開他們潛藏的超能力。他們是地球的最後希望，只有他們能阻止壞蛋Katse控制的嗜殺怪獸Galactor侵略。

神勇飛鷹俠由Tommy Tanaka及Steve Lumley執導、Tom Rogers編劇及Paul Wang監製。

Tusker

獅子王講述獅子的故事，而*Tusker*則講述大象的故事。*Tusker*以景色令人神往的印度為背景，是一部溫情洋溢、激勵人心的電影，故事講述一隻身經百戰、看透世情的老象與一隻勇敢的年輕女大象如何克服重重困難，從無情的獵人手中救出一群大象。

*Tusker*由Lorna Cook執導、Ted Talley編劇及Brooke Breton監製。

前景

意馬構思中製作的電影包括*Cat Tale*。*Cat Tale*是一部笑聲不絕、老少咸宜的電影，講述一隻幼貓遭掉包，因而被主人當作小狗般養。

意馬已落實由全球最大規模及最多元化的娛樂經理人公司William Morris Agency提供服務。透過William Morris之協助，意馬正不斷就電影素材、宣傳夥伴及與影視界合作物色新商機。

在技術層面上，意馬在香港及洛杉磯設施進行研究及開發工作，穩守其在製作電腦動畫上的優勢。意馬致力開發專有軟件，使動畫、塑模、燈光及效果各方面盡善盡美。此外，意馬亦尋求與最優秀的技術開發商締結聯盟，務求在捕捉動感、預覽影像及數碼資產管理方面達到理想效果。

越來越多電影院改用可令觀眾有如置身其中的立體電影銀幕，為配合此趨勢，意馬計劃日後以立體影像製作電影。小飛俠大部分場面將以立體影像放映，而神勇飛鷹俠及*Tusker*則完全均以立體影像拍攝。

流動資金及資本資源

於二零零八年九月三十日，本集團之現金存款及銀行結餘約為88,900,000港元(二零零八年三月三十一日：175,500,000港元)。於本期間結算日，本集團之流動比率為5.4(二零零八年三月三十一日：8.7)，而以借貸總額對比資產總值計算的資產負債比率為14.6%(二零零八年三月三十一日：15.5%)。

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。然而，本集團定期檢討外匯風險，並於有需要時運用衍生金融工具對沖外匯風險。

資產抵押

截至二零零八年九月三十日，本集團並無抵押其任何資產。

人力資源

於二零零八年九月三十日，本集團於全球聘用逾530名全職員工。薪酬政策乃定期檢討，以確保報酬及福利待遇符合本集團業務所在國家之市場標準。除基本薪金外，亦會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。

本集團矢志讓員工掌握最新技術、創意及行業最佳常規之趨勢，持續發掘及發揮員工之最佳潛能。本集團之製作室設備完善，附設內部培訓設施，定期為員工提供完善的技術、創意及管理培訓課程。除內部培訓課程外，本集團亦與外聘培訓顧問及教育機構合作，提供切合需要之培訓課程。本集團相信，員工為其最寶貴之資產。

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

於二零零八年九月三十日，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條之規定置存之股東名冊所記錄，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)內上市公司董事進行證券交易的標準守則之規定已另行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	所持已發行普通股數目				估已發行股本百分比
	個人權益	公司權益	其他權益	合計權益	
高偉豪先生	4,915,764	—	597,816,490 (附註i)	602,732,254	34.87%
Douglas Esse Glen先生	424,000	—	—	424,000	0.02%

附註：

- (i) 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)為受益人之The Cheerco Trust之受託人)實益擁有。其餘相當於本公司已發行股本33.88%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。

(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
Douglas Esse Glen先生	實益擁有人	15,000,000	15,000,000
吳思遠先生	實益擁有人	500,000	500,000
胡國志先生	實益擁有人	500,000	500,000

主要股東

於二零零八年九月三十日，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」一節所披露權益外，據董事所深知及按本公司根據證券及期貨條例第336條之規定置存之主要股東名冊所記錄，下列股東於本公司已發行股本擁有權益。

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	74,598,000	4.32%
	受控法團權益(附註i)	341,146,824	19.73%
Trophy Asset Management Limited(「Trophy Asset」)	實益擁有人(附註i)	6,870,000	0.40%
Winnington Capital Limited(「Winnington」)	投資經理(附註i)	334,276,824	19.34%
Chu Jocelyn女士(「Chu女士」)	配偶權益(附註ii)	74,598,000	4.32%
	受控法團權益(附註i)	341,146,824	19.73%

附註：

- (i) 據董事經作出一切合理查詢後所深知，Winnington所持股權中290,234,471股股份由Trophy Fund持有，而Trophy Fund股本則由洪先生全資擁有之Trophy Asset管理。Trophy Fund按Trophy Asset委派之管理層Winnington提供之意見行事，而洪先生及彼之妻子Chu女士則各自擁有Winnington 50%權益。
- (ii) 洪先生之配偶Chu女士被視為於本公司股份擁有權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零八年九月三十日止期間內，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

審核委員會與本集團高級管理人員及外聘核數師定期會面，以省覽本集團之財務報告、審核工作之性質及範疇以及內部監控制度與遵章之效益，並向董事會提供推薦意見。審核委員會成員包括委員會主席胡國志先生及吳思遠先生。

本中期報告所涵蓋期間之上述簡明綜合財務報告，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，按照香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」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。截至二零零八年九月三十日止期間內，除下列偏離情況外，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）。

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應按指定任期委任，並須接受重選。期內，本公司獨立非執行董事概無按任何特定年期獲委任。根據公司細則，當時三分之一在任董事（或倘董事人數並非三或三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數）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確保本公司之企業管治常規不寬鬆於守則所載者。

繼黎志堅先生於二零零八年七月十四日辭任獨立非執行董事、審核委員會成員以及薪酬委員會主席及成員後，本公司目前共有兩名獨立非執行董事，而審核委員會成員少於上市規則第3.10(1)及3.21條的規定，即最少須有三名獨立非執行董事及三名審核委員會成員。本公司現有兩名薪酬委員會成員，包括一名執行董事及一名獨立非執行董事，未達(i)本公司企業管治守則規定之兩名獨立非執行董事及一名執行董事；及(ii)守則所規定薪酬委員會大多數成員應為獨立非執行董事的要求。本公司將盡早物色合適人選填補空缺。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易之操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，董事於截至二零零八年九月三十日止期間一直遵守標準守則所載規定準則及本公司有關董事進行證券交易的操守準則。

致謝

本人謹代表董事會向各管理層成員及員工於過去期間鞠躬盡瘁，以及全球影迷、發行商、業務夥伴及股東之鼎力支持致以衷心謝意。

代表董事會
主席兼創作總監
高偉豪

香港，二零零八年十二月十九日





Deloitte.

德勤

中期財務資料審閱報告

致IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED意馬國際控股有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

本核數師行已審閱列載於第3至17頁之中期財務資料，包括意馬國際控股有限公司於二零零八年九月三十日之簡明綜合資產負債表以及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合收益表、股本變動報表及現金流量表，以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，有關中期財務資料之報告須按照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」及其相關條文編製。董事之責任是根據香港會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。本核數師行之責任是根據審閱工作之結果，對本中期財務資料作出結論，並按照經協定之委聘條款僅向整體董事會報告，除此之外，本報告概無其他用途。本核數師行概不就本報告之內容，向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

除於「不發表結論之基準」各段之解釋外，本核數師行依據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱工作。審閱中期財務資料主要包括向負責財務及會計事務之人員作出查詢，以及運用分析及其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍為小，故本核數師行不保證可知悉所有在審核中可能發現之重大事項。因此，本核數師行不會發表審核意見。

不發表結論之基準

誠如簡明綜合財務報告附註1所載，於二零零八年九月三十日，貴集團之銀行及現金結餘約88,900,000港元，而在電腦動畫帶來收益前，預期需要約512,000,000港元現金開支，以完成其動畫及應付直至二零一零年六月止未來數年之日常經營開支，其中約353,000,000港元為未來十二個月所需開支。董事現正積極尋求各項融資來源，以應付貴集團之現金流量需要，其中包括(i)與獨立第三方訂立兩項股份認購協議，待先決條件達成後，預期可為貴集團集資約156,000,000港元；及(ii)就進一步配售股份、預售動畫／分授動畫使用權以及就動畫邀請融資夥伴進行其他磋商。

中期財務資料審閱報告

致IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED意馬國際控股有限公司董事會

(於百慕達註冊成立之有限公司)

不發表結論之基準－續

然而，無法確定該等集資行動能否成功。此外，上述認購協議全面完成，可能導致計入簡明綜合資產負債表內之可換股票據提早贖回。因此，在缺乏證據顯示 貴集團將能於需要時成功籌得所需資金之情況下，吾等認為存在重大不明朗因素，或會對 貴集團持續經營能力構成重大疑問。由於無法確定 貴集團是否將具備所需財務資源以完成該等動畫，從而在日常業務中變現此資產，故此項不明朗因素亦影響以非流動資產形式計入簡明綜合資產負債表內之電腦動畫賬面值能否收回。

鑑於上述重大不明朗因素之程度及潛在影響，吾等不就此等方面發表結論。

不發表結論

基於上文各段所述事項之重要性，吾等無法且不會就截至二零零八年九月三十日止六個月之簡明綜合財務資料在各重大方面是否根據香港會計準則第34號編製發表任何結論。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零八年十二月十九日