



IMAGI
S T U D I O S

中期報告
2009/2010

IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

意馬國際控股有限公司* 股份代號：00585

*僅供識別

董事會

執行董事

潘從傑先生(副主席兼行政總裁)

非執行董事

William Montgomerie COURTAULD先生

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

吳家彥先生

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：
美富律師事務所

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
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

簡明綜合全面收入報表

截至二零零九年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
營業額	3	404	1,561
銷售成本		(3)	(2,286)
毛利(毛損)		401	(725)
其他收入		1,024	545
發行及銷售支出		(101,624)	(3,965)
行政支出		(49,347)	(17,746)
其他經營開支		(22,697)	—
贖回過渡貸款之虧損	14	(150,560)	—
贖回可換股貸款票據之虧損	15	(5,332)	—
就電腦動畫(「電腦動畫」)確認之減值虧損	10	(396,178)	—
商譽之減值虧損	11	(3,228)	—
融資成本		(482)	(54)
除稅前虧損	5	(728,023)	(21,945)
所得稅抵免	6	2,377	124
期內虧損		(725,646)	(21,821)
其他全面開支，即換算海外業務 所產生匯兌差額		(300)	(135)
期內全面開支總額		(725,946)	(21,956)
			(重列)
每股基本虧損	8	(30.32港仙)	(1.21港仙)

簡明綜合財務狀況報表

於二零零九年九月三十日

	附註	於二零零九年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零九年 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	59,449	71,392
電腦動畫	10	497,130	738,647
商譽	11	—	3,228
長期租金按金		9,401	11,017
會所債券		2,510	2,510
		568,490	826,794
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	12	152,538	10,935
可收回稅項		40	10
銀行結餘及現金		28,628	3,808
		181,206	14,753
流動負債			
其他應付賬項及應計款項		52,995	39,286
未賺取之收益		26,055	5,090
應付稅項		444	338
電影拷貝及廣告貸款	13	120,762	—
過渡貸款	14	—	93,600
可換股貸款票據	15	—	132,000
融資租約承擔—一年內到期		522	693
		200,778	271,007
流動負債淨額		(19,572)	(256,254)
總資產減流動負債		548,918	570,540
非流動負債			
融資租約承擔—一年後到期		643	1,341
可換股貸款票據	15	80,744	—
遞延稅項		9,337	2,396
		90,724	3,737
資產淨值		458,194	566,803
資本及儲備			
股本	16	360,152	172,875
儲備		98,042	393,928
本公司擁有人應佔權益總額		458,194	566,803

簡明綜合股本變動報表

截至二零零九年九月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								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i)	換算儲備 千港元	可換股 貸款票據		其他儲備 千港元 (附註ii)	累計虧損 千港元	
					股本儲備 千港元	購股權儲備 千港元			
於二零零八年四月一日(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匯兌差額	—	—	—	(135)	—	—	—	—	(135)
期內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(21,821)	(21,821)
期內全面開支總額	—	—	—	(135)	—	—	—	(21,821)	(21,956)
股份發行	9,060	46,622	—	—	—	—	22,650	—	78,332
股份發行開支	—	(416)	—	—	—	—	—	—	(416)
期初遞延稅項負債由於適用 稅率下調而減少	—	—	—	—	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
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	622,469	909	899	43,493	98,982	22,650	(256,913)	705,364
換算海外業務所產生匯兌差額	—	—	—	97	—	—	—	—	97
期內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(155,606)	(155,606)
期內全面收入(開支)總額	—	—	—	97	—	—	—	(155,606)	(155,509)
確認股本結算之股份付款	—	—	—	—	—	16,948	—	—	16,948
期內已沒收購股權	—	—	—	—	—	(1,058)	—	1,058	—
於二零零九年三月三十一日(經審核)	172,875	622,469	909	996	43,493	114,872	22,650	(411,461)	566,803

簡明綜合股本變動報表一續

截至二零零九年九月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								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i)	換算儲備 千港元	可換股 貸款票據 股本儲備 千港元	購股權儲備 千港元	其他儲備 千港元 (附註ii)	累計虧損 千港元	
換算海外業務所產生匯兌差額	-	-	-	(300)	-	-	-	-	(300)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(725,646)	(725,646)
期內全面開支總額	-	-	-	(300)	-	-	-	(725,646)	(725,946)
配售股份	23,000	78,430	-	-	-	-	-	-	101,430
供股	43,274	64,911	-	-	-	-	-	-	108,185
股份發行開支	-	(15,098)	-	-	-	-	-	-	(15,098)
轉換過渡貸款	120,448	240,896	-	-	-	-	-	-	361,344
確認股本結算之股份付款	-	-	-	-	-	12,699	-	-	12,699
行使購股權	555	1,875	-	-	-	(904)	-	-	1,526
期內已沒收購股權	-	-	-	-	-	(165)	-	165	-
贖回可換股貸款票據	-	-	-	-	(43,493)	-	-	(43,493)	-
確認可換股貸款票據之股本部分	-	-	-	-	56,588	-	-	-	56,588
確認可換股貸款票據之股本部分之 遞延稅項負債	-	-	-	-	(9,337)	-	-	-	(9,337)
於二零零九年九月三十日(未經審核)	360,152	993,483	909	696	47,251	126,502	22,650	(1,093,449)	458,194

附註：

- (i) 合併儲備指於早前進行企業重組時所購入附屬公司股份面值與本公司就收購發行股份面值之差額。
- (ii) 其他儲備指一名新股東認購股份之認購價與經計及現有股東轉讓送贈股份予新股東後經攤薄認購價間的差額。

簡明綜合現金流量表

截至二零零九年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
經營業務所用現金		
應收貿易賬項及其他應收賬項、 按金以及預付款項(增加)減少	(141,603)	5,149
其他經營業務	(127,127)	(25,727)
	(268,730)	(20,578)
投資活動所用現金淨額		
電腦動畫成本	(121,313)	(140,178)
購置物業、廠房及設備	(260)	(5,111)
其他投資活動	713	1,797
	(120,860)	(143,492)
融資活動所產生現金淨額		
所籌得印刷品及廣告貸款	129,480	—
供股所得款項	108,185	—
配售股份所得款項	101,430	78,332
所籌得過渡貸款	100,581	—
股份發行開支	(15,098)	(416)
償還印刷品及廣告貸款	(8,718)	—
其他融資現金流量	175	(344)
	416,035	77,572
現金及現金等值項目增加(減少)淨額	26,445	(86,498)
期初之現金及現金等值項目	3,808	175,530
匯率變動之影響	(1,625)	(173)
期終之現金及現金等值項目	28,628	88,859

簡明綜合財務報告附註

截至二零零九年九月三十日止六個月

1. 編製財務資料之基準

中期財務資料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師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港會計準則(「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。於二零零九年九月三十日，本集團之流動負債淨額約為20,000,000港元，截至該日止六個月則錄得虧損淨額約726,000,000港元。根據本公司管理層所編製財務預測，在計入本集團近期全球發行電腦動畫之估計現金所得款項淨額後，本集團須額外集資最少約447,000,000港元(預期當中252,000,000港元將於未來十二個月內動用)，始可完成尚未完成之主要電腦動畫以賺取收入。

為減低資金風險，本集團將尋求項目或股本融資以為進行中項目及新項目提供資金。董事亦正積極物色多個集資方案，以應付本集團之現金流量需求，包括發行新股及貸款資本，邀請融資夥伴合作及借貸。董事認為，本集團將能籌集充足財務資源，履行於結算日起計未來十二個月內到期之財務承擔，及完成製作中之主要電腦動畫。因此，中期財務資料已按持續基準編製，而本集團之非流動資產根據本集團一般會計政策於簡明綜財務狀況報表列賬。

除若干財務工具按公平值計量外，簡明綜合財務報告根據歷史成本法編製。

簡明綜合財務報告所採用會計政策與編製本集團截至二零零九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。此外，於本中期期間，本集團已應用以下針對廣告宣傳活動以及終止確認財務負債的主要會計政策。

廣告宣傳活動預付開支

廣告宣傳活動預付開支於本集團獲得取用貨品之權利或獲取服務前就貨品或服務付款時確認為資產。預付開支於本集團獲得取用貨品之權利或獲取服務時於簡明綜合全面收益表中列為開支。



1. 編製財務資料之基準—續

終止確認財務負債

當現有財務負債之條款被修訂，而有關修訂導致新條款下之貼現現金流量(包括任何已付費用減任何已收費用)現值較原財務負債之餘下貼現現金流量現值之差異多於10%，其將會作為取消現有財務負債入賬，並將確認一項新財務負債或股本工具或綜合工具，而已取消財務負債之賬面值與所發行之財務負債或股本工具或綜合工具之公平值間之差異將於簡明綜合全面收益表內確認。

2. 主要會計政策

於本中期期間，本集團首次應用下列由香港會計師公會所頒佈新訂及經修訂準則、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
香港財務申報準則第1號及	於附屬公司、共同控制實體或
香港會計準則第27號(修訂本)	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)	內含衍生工具
— 詮釋第9號及香港會計準則第39號	
(修訂本)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	顧客長期支持計劃
— 詮釋第13號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	房地產建造協議
— 詮釋第15號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	對沖海外業務投資淨額
— 詮釋第16號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	來自客戶之資產轉讓
— 詮釋第18號	
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
	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
香港財務申報準則(修訂本)	

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簡明綜合財務報告並無重大影響。

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，包括修訂簡明綜合財務報告之標題，並導致對呈列及披露方式作出若干改動。

2. 主要會計政策一續

香港財務申報準則(「香港財務申報準則」)第8號為有關披露之準則，規定按與分類間分配資源及評估其表現之內部呈報財務資料相同之基準劃分經營分類。前準則香港會計準則第14號「分類報告」規定採用風險與回報方法劃分兩組分類(業務分類及地域分類)。過去，本集團以資產所在地劃分之地域分類作為主要呈報方式。與根據香港會計準則第14號釐定之主要呈報分類比較，應用香港財務申報準則第8號導致本集團之可呈報分類須重新釐訂(見附註3)。

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 ³
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ¹
香港會計準則第24號(經修訂)	有關連人士之披露 ⁶
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 (二零零八年經修訂)	業務合併 ¹
香港財務申報準則第9號	財務工具 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹

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或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 於二零一零年二月一日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結束之年度期間生效

⁵ 於二零一三年一月一日或之後結束之年度期間生效

⁶ 於二零一一年一月一日或之後結束之年度期間生效

採用香港財務申報準則第3號(二零零八年經修訂)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會計處理方法。香港會計準則第27號(二零零八年經修訂)將影響本集團於附屬公司擁有權之權益變動會計處理方法。

本公司董事預期，應用該等新訂或經修訂準則、修訂或詮釋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，以主要營運決策人就分配資源至各分類及評估其表現所定期審閱有關本集團各部分之內部報告作為劃分經營分部之基準。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），實體之「向主要管理人員作內部財務呈報之機制」則僅作為辨別該等分類之基礎。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。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可呈報分類。

去年，主要分類資料按以資產所在地（即美利堅合眾國（「美國」）、香港及其他地區）劃分之地域分類基準分析。就資源分配及表現評估向主要營運決策人（即本公司行政總裁）呈報之資料以電腦動畫在不同地區市場之表現為重點，導致須根據香港會計準則第14號，將香港計入大中華地區，並將日本及歐洲抽離先前之其他地區分類。因此，根據香港財務申報準則第8號，本集團之可呈報分類如下：

1. 美國；
2. 大中華地區－包括香港；
3. 日本；及
4. 歐洲

3. 分類資料一續

截至二零零九年九月三十日止六個月

	美國 千港元	大中華地區 千港元 (附註)	日本 千港元	歐洲 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
營業額						
對外銷售	366	38	—	—	—	404
分類間之銷售	—	86,434	—	—	(86,434)	—
總計	366	86,472	—	—	(86,434)	404
分類虧損	(107,397)	(430,999)	(185)	(1,241)		(539,822)
銀行利息收入						11
集中管理成本						(31,838)
贖回過渡貸款之虧損						(150,560)
贖回可換股貸款票據之虧損						(5,332)
融資成本						(482)
除稅前虧損						(728,023)

附註： 由於持有電腦動畫業務之附屬公司及產生商譽之附屬公司均位於大中華地區，故就電腦動畫及商譽確認之減值虧損分別約396,178,000港元及3,228,000港元，均計入大中華地區分類。

3. 分類資料一續

截至二零零八年九月三十日止六個月

	美國 千港元	大中華地區 千港元	日本 千港元	歐洲 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
營業額						
對外銷售	1,561	—	—	—	—	1,561
分類間之銷售	—	96,093	—	—	(96,093)	—
總計	1,561	96,093	—	—	(96,093)	1,561
分類虧損	(7,892)	(9,029)	(129)	(338)		(17,388)
銀行利息收入						545
集中管理成本						(5,048)
融資成本						(54)
除稅前虧損						(21,945)

分類虧損指各分類產生之虧損，惟並無分配銀行利息收入、集中管理成本、贖回過渡貸款之虧損、贖回可換股貸款票據之虧損及融資成本。此為就資源分配及表現評估向主要營運決策人所呈報計量方法。

以下為按經營分部劃分之本集團資產分析：

	二零零九年 九月三十日 千港元	二零零九年 三月三十一日 千港元
美國	164,517	34,858
大中華地區	547,985	799,973
日本	52	229
歐洲	5,965	159
分類資產總值	718,519	835,219

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	顧問	總計
於期初尚未行使	16,000,000	70,625,000	5,000,000	91,625,000
供股前期間行使(附註i)	—	(5,000,000)	—	(5,000,000)
供股前之歸屬期內註銷(附註ii)	—	(80,000)	—	(80,000)
供股前期間沒收(附註iii)	—	(120,000)	—	(120,000)
供股調整(附註iv)	1,634,816	6,970,956	510,880	9,116,652
供股後期間行使(附註v)	—	(550,000)	—	(550,000)
供股後期間授出(附註vi)	23,000,000	167,738,000	—	190,738,000
於期終尚未行使	40,634,816	239,583,956	5,510,880	285,729,652

附註：

- (i) 於供股前，有關僱員於二零零九年七月二日、二零零九年七月九日及二零零九年八月十二日，分別按行使價0.420港元、0.196港元及0.196港元行使2,000,000份、200,000份及2,800,000份購股權。緊接該等購股權獲行使日期前，本公司股份之加權平均收市價為0.454港元。
- (ii) 於本呈報期間，由於有關僱員於相關購股權歸屬前呈辭，故80,000份購股權已被註銷。註銷之影響為(如購股權先前已撥充資本)對電腦動畫作出調整，或於損益中確認，並於購股權儲備作出相應調整。
- (iii) 由於有關僱員於歸屬期後呈辭，故沒收120,000份購股權。

4. 購股權一續

- (iv) 鑑於附註16(iv)所載供股，尚未行使之購股權數目已按照供股之調整因素相應調整，購股權行使價亦按下列方式調整：

授出日期	原訂行使價 港元	經修訂行使價 港元	歸屬期
董事			
二零零六年十月九日	2.570	2.332	零至五年
二零零八年四月七日	2.178	1.976	2.74至4.74年
二零零八年七月二十二日	0.860	0.780	一至四年
二零零八年十二月二十九日	0.402	0.365	零至一年
僱員			
二零零五年五月二十四日	0.196	0.178	無
二零零五年六月七日	0.195	0.177	無
二零零六年二月十三日	0.535	0.485	無
二零零六年十一月八日	3.070	2.785	無
二零零七年五月十五日	2.178	1.976	0.67至3年
二零零七年九月二十五日	2.178	1.976	0.33至3年
二零零八年一月十七日	2.178	1.976	一至三年
二零零八年四月七日	2.178	1.976	一至三年
二零零八年十二月二十二日	0.420	0.381	無
顧問			
二零零九年一月十二日	0.412	0.374	0.05至1.97年

- (v) 於供股後，有關僱員於二零零九年九月十六日按行使價0.178港元行使550,000份購股權。緊接該等購股權獲行使日期前，本公司股份之收市價為0.450港元。
- (vi) 於二零零九年八月二十一日，董事及僱員分別獲授23,000,000份及167,738,000份購股權。緊接二零零九年八月二十一日前，本公司股份之收市價為0.285港元。

於二零零九年八月二十一日所授出購股權之公平值採用二項式期權定價模式計算，介乎0.144港元至0.184港元，產生公平值總額約32,500,000港元。所授出購股權歸屬期為一至三年。計算此等購股權公平值時已採納以下假設：

	於二零零九年 八月二十一日 授出之購股權
授出日期之股價	0.280港元
行使價	0.315港元
預期有效期	六至八年
預期波幅	69.39%至93.31%
預期股息率	0%
無風險利率	1.99%至2.30%

4. 購股權一續

計算購股權公平值採用之變數及假設按董事之最佳估計而定。購股權價值因性質須屬主觀之變數及假設變動而有所不同。

確認股份付款開支

經參考相關購股權所附歸屬期後，本集團按以下方式確認期內股份付款開支：

	於以下日期授出之購股權									總計
	二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	二零零六年 十月九日	二零零七年 五月十五日	九月 二十五日	一月 十七日	二零零八年 四月七日	七月 二十二日	十二月 二十九日	二零零九年 一月十二日	八月 二十一日	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
撥充電腦動畫作資本	-	6,295	493	124	172	-	-	-	-	7,084
於簡明綜合全面收入報表扣除	1,099	1,211	57	-	276	56	684	352	1,880	5,615
於購股權儲備確認	1,099	7,506	550	124	448	56	684	352	1,880	12,699

5. 除稅前虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除稅前虧損已扣除下列項目：		
物業、廠房及設備折舊	11,098	13,234
減：撥充資本之電腦動畫費用	(10,348)	(12,483)
	750	751
電腦動畫費用攤銷(計入銷售成本)	-	2,286
印刷品及廣告(計入發行及銷售開支)	95,665	-

6. 所得稅抵免

	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
過往年度其他司法權區之撥備不足(超額撥備)	19	(124)
遞延稅項	(2,396)	—
	(2,377)	(124)

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

於呈報期間並無派發、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

本公司擁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	
	二零零九年	二零零八年
本公司擁有人應佔期內虧損	(725,646,000港元)	(21,821,000港元)
股份數目(附註)：		(經重列)
計算每股基本虧損所依據普通股加權平均數	2,393,198,052	1,810,329,783

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。

附註：用作計算截至二零零八年九月三十日止期間之每股基本虧損之普通股加權平均數以追溯調整，以反映於本期間完成供股之影響。

9. 物業、廠房及設備

期內，本集團耗資約260,000港元(二零零八年：5,111,000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. 電腦動畫

本集團電腦動畫主要包括*阿童木*及另一部主要製作中電腦動畫。

作為審閱本集團本呈報期間中期財務資料之一部分，董事已就本集團電腦動畫進行減值審閱。

*阿童木*之可收回款項以使用價值計算方法釐定，基準為*阿童木*預期可產生之票房及其他所得款項現金流量，董事亦總結須就於二零零九年十月正式推出之*阿童木*作出減值虧損約396,000,000港元。因此，已於簡明綜合全面收入報表確認約396,000,000港元之減值虧損。

主要製作中電腦動畫之可收回款項以使用價值計算法按電影之預測未來票房及其他所得現金流入計算，並假設本集團將可籌集完成製作所需資金。按此基準，本集團並無就本期間之減值虧損作出撥備。

11. 商譽

就減值檢測而言，商譽已分配至單一個別現金產生單位(「現金產生單位」)，即於大中華地區之電腦動畫製作及分授分類。

現金產生單位之可收回金額按使用價值計算方法釐定。有關計算使用現金流量預測按經管理層編製涵蓋四年期間之財政預算及38.8%之折讓率釐定。年期超過四年之現金流量按零增長率推算。使用價值計算方法之另一主要假設與估計現金流量以及預算收益及邊際毛利，以該現金產生單位過往表現及管理層對市場表現之預測為基準，有關表現包括於二零零九年十月推出*阿童木*及其後票房不符合預算收益要求。根據最近期市場表現及有關計算方法，董事決定期內就商譽悉數確認減值虧損3,228,000港元。

12. 應收貿易賬項及其他應收賬項、按金以及預付款項

	二零零九年 九月三十日 千港元	二零零九年 三月三十一日 千港元
超過60日之應收貿易賬項(附註i)	133	201
向Summit支付之預付款項(附註ii)	137,218	4,680
其他應收賬項、按金及預付款項	15,187	6,054
	152,538	10,935

附註：

- (i) 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。於呈報期間結束時之應收貿易賬項賬齡超過60日。
- (ii) 有關金額指向Summit Entertainment, LLC(「Summit」)之預付款項，Summit為就本集團推出阿童木進行推廣活動之電影發行商。

13. 電影拷貝及廣告貸款

有關款項乃由一家加州有限公司Endgame Funding, LLC(「Endgame」)授出，指定作為推出阿童木之相關宣傳開支之資金(「電影拷貝及廣告貸款」)。

電影拷貝及廣告貸款之年利率為三個月倫敦銀行同業拆息加5厘，須於二零一零年五月十五日屆滿前償還。電影拷貝及廣告貸款以本公司若干附屬公司之財產作抵押，包括阿童木連同其將產生之營業額。

除上述電影拷貝及廣告貸款外，一間銀行已向本集團進一步授出信貸融資10,000,000美元，本集團以有關款項作相同用途(「電影拷貝及廣告融資」)。誠如附註18所詳述，電影拷貝及廣告融資以現金抵押。

於二零零九年九月三十日，電影拷貝及廣告融資尚未提取。

14. 過渡貸款

截至二零零九年三月三十一日止年度，本公司獲多名過渡貸款放款人授予總金額26,500,000美元(約相當於206,700,000港元)之美元計值貸款融資，其中12,000,000美元(約相當於93,600,000港元)已於二零零九年三月三十一日提取及尚未償還。

過渡貸款須於到期日償還，待其後訂立兌換協議(「兌換協議」)後將可兌換。於二零零九年五月十五日，本公司與過渡貸款放款人訂立兌換協議，據此，各過渡貸款放款人同意，待(其中包括)供股完成後，於贖回二零零八年一月可換股票據(定義見附註15)之同時，按兌換價每股0.175港元將其各自未償還之過渡貸款本金額連同累計利息兌換為本公司股份。

於二零零九年八月十九日，過渡貸款兌換已完成，已向過渡貸款放款人發行合共1,204,476,068股新股份(附註16)。

於過渡貸款獲兌換後，過渡貸款透過發行本公司股份抵銷，差額150,560,000港元(即過渡貸款賬面值及已發行股份公平值)於本期間確認為贖回虧損，自簡明綜合全面收入報表扣除。

15. 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(「二零零八年一月可換股票據」)之可換股貸款票據。二零零八年一月可換股票據以港元計值，並為零息票據。

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總額132,000,000港元贖回。

二零零八年一月可換股票據亦賦予其持有人權利以要求本公司於發行當日之後第30個月開始至不遲於到期日之前60日期間，以其本金額加相當於按複合年利率10厘計算之累計利息之溢價贖回全部或部分本金額結餘。然而，倘發生若干事項，當中包括(i)本公司股份自聯交所除牌；(ii)本公司控制權變動(定義見二零零八年一月可換股票據協議)；或(iii)本集團資產用作抵押其他負債，則二零零八年一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。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之提早贖回特性計入負債部分。



15. 可換股貸款票據一續

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，所得出之重新計量虧損約為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資產負債表內分類為流動。

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達成協議，據此，待(其中包括)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，供股及過渡貸款兌換完成後，本公司進行可換股票據轉換，發行本金額相同之零息可換股貸款票據(「二零零九年八月可換股票據」)以取代二零零八年一月可換股票據。

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後按本金額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面值約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港元自簡明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厘貼現根據合約金額釐定之未來現金流量現值計算。

所有二零零九年八月可換股票據(包括股本部分及負債部分)均由漢華評值有限公司估值。採用二項式期權定價模式計算公平值時已作出以下假設：

15. 可換股貸款票據一續

於二零零九年
八月十九日

授出日期之股價	0.30港元
行使價	0.30港元
預期有效期	兩年
預期波幅	86.94%
預期股息率	0%
無風險利率	0.56%

期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
就電腦動畫所收取及撥充資本之利息	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
期內贖回	(132,000)	—	(132,000)
期內發行	—	80,744	80,744
於二零零九年九月三十日	—	80,744	80,744

16. 股本

	股份數目 千股	價值 千港元
每股面值0.10港元之普通股		
法定：		
於二零零九年四月一日	2,500,000	250,000
期內增加(附註i)	7,500,000	750,000
於二零零九年九月三十日	10,000,000	1,000,000
已發行及繳足：		
於二零零九年四月一日，每股面值0.10港元	1,728,754	172,875
行使購股權(附註ii)	5,550	555
配售股份(附註iii)	230,000	23,000
兌換過渡貸款(附註14)	1,204,476	120,448
供股(附註iv)	432,738	43,274
於二零零九年九月三十日	3,601,518	360,152

截至二零零九年九月三十日止六個月之普通股股本變動如下：

- (i) 於二零零九年七月三十日舉行之股東特別大會上，增加法定股本7,500,000,000港元已獲批准。
- (ii) 因行使購股權，本公司分別以現金代價每股0.420港元、0.196港元、0.196港元及0.178港元發行2,000,000股、200,000股、2,800,000股及550,000股本公司每股面值0.10港元之普通股。
- (iii) 根據於二零零九年六月十五日訂立之配售協議，配售代理同意認購或促使他人以每股配售股份0.441港元之價格認購130,000,000股股份，以及盡最大努力認購額外100,000,000股股份。配售已於二零零九年七月二十九日完成，已發行合共230,000,000股本公司普通股。
- (iv) 於二零零九年八月十九日，按於二零零九年七月二十八日名列股東登記冊之股東當時每持有四股已發行股份獲發一股供股股份之供股，已按認購價每股供股股份0.25港元進行。已發行合共432,738,463股供股股份，而本公司自此獲取之所得款項總額約為108,000,000港元。

期內發行之所有股份於各方面與當時之現有股份享有同等權益。

17. 主要非現金交易

於截至二零零九年九月三十日止期間，主要非現金交易如下：

- (a) 本公司確認股份付款開支約12,699,000港元，當中約7,084,000港元撥充電腦動畫資本，約5,615,000港元則自簡明綜合全面收入報表扣除。
- (b) 附註14所述過渡貸款按換股價每股0.175港元兌換為1,204,476,068股每股面值0.10港元之本公司普通股。
- (c) 誠如附註15所詳述，本公司透過發行本金額相同之二零零九年八月可換股票據，贖回二零零八年一月可換股票據。

18. 有關連人士交易

期內，下列本公司董事及本集團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：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
短期福利	23,450	14,532
退休福利	48	26
股本結算之股份付款開支	2,867	5,640
	26,365	20,198
減：撥充資本之電腦動畫費用	(15,445)	(11,960)
	10,920	8,238

此外，附註13所述電影拷貝及廣告融資乃以Fortunate City Investment Limited(「FCI」)向銀行提供之現金抵押作擔保，本公司主要股東洪錦標先生於FCI擁有權益。



18. 有關連人士交易—續

作為FCI提供現金抵押之代價及條件，本集團同意(其中包括)(i)支付固定費用1,500,000美元；(ii)倘阿童木賺取之「本地票房累積收入」超逾若干百分比，向FCI發放分紅；及(iii)以FCI為受益人抵押阿童木之所有宣傳權，包括若干部分收入。電影拷貝及廣告融資詳情載於本公司日期為二零零九年九月九日之公佈。

電影拷貝及廣告融資獲股東於二零零九年十二月十七日舉行之股東特別大會批准。

19. 資本承擔

於呈報期間結束時，本集團就電腦動畫以及物業、廠房及設備有下列資本開支承擔：

	二零零九年 九月三十日 千港元	二零零九年 三月三十一日 千港元
已獲批准惟未訂約之電腦動畫資本開支	—	35,690
已訂約惟未於簡明綜合財務狀況報表作出撥備之 電腦動畫、物業、廠房及設備資本開支	5,552	5,645

20. 呈報期間後事項

於二零零九年九月三十日後曾發生下列重大事項：

- (i) 於二零零九年十月十九日，本公司獲Trophy Fund授出2,500,000美元之貸款融資，洪錦標先生於Trophy Fund擁有權益。本公司已於二零零九年十月二十日全數提取貸款融資。
- (ii) 股東於本公司在二零零九年十一月十七日舉行之股東特別大會批准下列事項：
 - 註銷43,580,000份未行使購股權，並將相同數目之新購股權重新授予受影響之承授人；
 - 於本公司非執行董事William Courtauld先生任期內每月向彼發行1,000,000股股份；及
 - 向本公司執行董事、副主席兼行政總裁潘從傑先生支付非現金花紅，包括一次性授出2,000,000股股份。
- (iii) 附註13所述電影拷貝及廣告融資10,000,000美元於二零零九年十一月三十日由本公司提取。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零零九年九月三十日止六個月，本集團錄得營業額400,000港元，較去年同期1,600,000港元減少約74%。營業額減少乃由於多部新電腦動畫電影於回顧期間仍在製作中，而期內並無新電腦動畫電影公映以帶來收益。截至二零零九年九月三十日止六個月，股東應佔虧損為726,000,000港元，較去年同期22,000,000港元大幅增加。期內虧損包括就電腦動畫確認減值虧損396,000,000港元以及電影拷貝及廣告開支96,000,000港元。期內贖回可換股貸款票據之虧損5,000,000港元及贖回過渡貸款之虧損151,000,000港元均於簡明綜合全面收入報表確認。

企業

自二零零九年四月一日起進行之主要企業活動如下：

股份配售

於二零零九年七月二十九日，本公司完成以每股0.441港元之價格配售230,000,000股股份，並由國泰君安證券(香港)有限公司(「國泰君安」)擔任本公司之配售代理。配售籌集之所得款項淨額約為98,000,000港元。

供股

於二零零九年八月，本公司完成供股活動，按於記錄日期每持有四股股份獲發一股供股股份之基準，以每股供股股份0.25港元之認購價(須於接納時繳足)發行432,738,463股供股股份。供股股份出現超額認購，接獲合共1,997份有效接納及申請，涉及6,198,061,082股供股股份，相當於供股項下可供認購之供股股份總數約1,432.29%。供股通函已於二零零九年七月十四日刊發，而供股股份已由國泰君安全數包銷，並籌集所得款項淨額100,000,000港元。

過渡貸款兌換及新Winnington可換股票據

於供股結束時，本公司亦完成過渡貸款兌換及按兌換價0.30港元發行新Winnington可換股票據。該等交易已於二零零九年七月三十日之股東特別大會獲股東批准，並於二零零九年八月十九日生效。根據過渡貸款兌換，1,204,476,068股新股份已發行予過渡放款人，包括向(i)Evertop之放款人；(ii)Asia CGI Investment Limited及(iii)Mehta-Imagi LLC分別發行963,726,718股、194,499,189股及46,250,161股新股份。

電影拷貝及廣告(「電影拷貝及廣告」)融資

作為協助推廣電影*阿童木*之一部分，於電影在北美上映前，本公司需進行與發行及推廣該電影有關之電影拷貝及廣告融資。於二零零九年八月二十七日，本公司獲一家美國專門電影拷貝及廣告基金(「電影拷貝及廣告基金」)授出電影拷貝及廣告貸款16,600,000美元(約相當於129,500,000港元)。該筆貸款分階段提取。此外，於二零零九年九月九日，本公司接獲自一間銀行以本公司主要發行商Summit Entertainment, LLC(「Summit」)為受益人發出之10,000,000美元信用狀，以便Summit代表本公司進行多項媒體預約。信用狀之發行以Fortunate City Investment Limited(「FCI」)向銀行提供之現金抵押作擔保。

電腦動畫

阿童木

本公司於二零零九年九月完成電影*阿童木*之製作，該電影於二零零九年十月二十三日在北美超過3,200間影院及其他市場上映。儘管在若干市場之初期票房表現欠佳，惟在參與聯合製作電影之中國，電影頗受歡迎。此外，該電影尚未於若干市場公映。

神勇飛鷹俠

本公司正製作下一個電影項目*神勇飛鷹俠*。與*阿童木*相似，該電影乃根據經典日本動畫製作。*神勇飛鷹俠*將以全立體形式播放。

其他項目

本公司亦正開發多個其他電腦動畫項目，若干項目乃專為中國市場而設，中國市場將於未來數年急速增長。

展望

完成上一部電影後，本公司已於近期採取行動，透過削減香港及洛杉磯製作室之成本，重新調配成本。此將有助本公司改善其營運效率及增加其參與項目類別之靈活度。本公司現時擁有至少5個不同項目，並處於不同發展階段。本公司擁有優秀能力製作世界級水平之電腦動畫影片，對未來前景抱有熱切期望，特別是中國之增長潛力。本公司亦有計劃透過增加在中國進行製作，以進一步減低生產成本。此計劃可讓本公司保持電影之動畫質素並減低整體生產成本，從而獲取更大競爭優勢。

流動資金及財務資源

於二零零九年九月三十日，本集團之現金存款及銀行結餘約為28,600,000港元(二零零九年三月三十一日：3,800,000港元)。於本期間結算日，本集團之流動比率為0.90(二零零九年三月三十一日：0.05)，而以借貸總額對比資產總值計算的資產負債比率則為38.9%(二零零九年三月三十一日：32.6%)。



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，將會於有需要時利用衍生財務工具對沖該等風險。

資產抵押

作為上述電影拷貝及廣告貸款之一部分，本集團已向電影拷貝及廣告基金抵押阿童木之權利及其產生之收入(不包括中國、日本及香港)。此外，FCI提供之現金抵押亦以阿童木於中國、日本及香港產生之收入作擔保。

或然負債

於二零零九年九月三十日，本集團並無重大或然負債。

人力資源

於二零零九年九月三十日，本集團於全球聘用超過450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，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。

本集團致力為員工提供有關技術、創意及行業最佳常規的最新資料，持續全面發掘及發揮員工之潛能。本集團之製作室設備完善，並提供內部培訓設施，定期為員工提供完善技術、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。

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

於二零零九年九月三十日，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				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	
William Montgomerie Courtauld先生	5,483,870	12,170,085	—	17,653,955	0.49%
吳思遠先生	1,000,000	—	—	1,000,000	0.03%
潘從傑先生	2,000,000	—	—	2,000,000	0.06%
Richard Arthur Witts先生 (附註1)	1,250,000	—	—	1,250,000	0.03%

附註1：於結算日後，Richard Arthur Witts先生因放棄重選連任董事而於二零零九年十一月十七日之股東週年大會退任主席兼獨立非執行董事職務。

(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
吳思遠先生	實益擁有人	2,051,088	2,051,088
胡國志先生	實益擁有人	2,051,088	2,051,088
潘從傑先生	實益擁有人	10,000,000	10,000,000
William Montgomerie Courtauld先生	實益擁有人	2,000,000	2,000,000
Richard Arthur Witts先生 (附註1)	實益擁有人	4,000,000	4,000,000
丁竹筠女士(附註2)	實益擁有人	2,000,000	2,000,000

附註2：於結算日後，丁竹筠女士於二零零九年十一月一日辭任執行董事兼署理行政總裁職務。

主要股東

於二零零九年九月三十日，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條之規定存置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。

(A) 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
Happy Nation Limited	受控法團權益	585,618,505	16.26%
	實益擁有人	12,197,985	0.34%
China Link Holding Limited	受控法團權益	597,816,490	16.60%
Sunni International Limited (附註1)	實益擁有人	585,618,505	16.26%
高長昌(光澤)	實益擁有人	12,306,765	0.34%
	受控法團權益	9,373,020	0.26%
	信託受益人	597,816,490	16.60%
高偉豪	信託受益人	585,618,505	16.26%
Chu Jocelyn	配偶權益	100,000,000	2.78%
	受控法團權益	684,040,373	18.99%
洪錦標	實益擁有人	100,000,000	2.78%
	受控法團權益	684,040,373	18.99%
Winnington Capital Limited (附註2)	實益擁有人	250,000	0.01%
	投資經理	683,790,373	18.99%
Trophy Asset Management Limited	投資經理	683,790,373	18.99%
Trophy Fund	實益擁有人	597,219,634	16.58%
Citigroup Inc.	託管公司	129,200	0.004%
	擁有抵押權益股份之人士	613,475,012	17.04%
	受控法團權益	303,660,812	8.43%

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
Bosrich Holdings (PTC) Inc. (附註3)	受託人	209,950,000	5.83%
羅康瑞(附註3)	酌情信託創辦人	209,950,000	5.83%
Shui On Company Limited (附註3)	受控法團權益	209,950,000	5.83%
朱玲玲(附註3)	配偶權益	209,950,000	5.83%
瑞安集團有限公司(附註3)	受控法團權益	209,950,000	5.83%
瑞安投資有限公司(附註3)	受控法團權益	209,950,000	5.83%
Smart Will Investments Limited(附註3)	實益擁有人	209,950,000	5.83%
Asia CGI Investments Limited	實益擁有人	194,499,189	5.40%

附註：

1. Sunni International Limited由高偉豪先生實益擁有54.67%權益。Happy Nation Limited由China Link Holding Limited全資擁有，而China Link Holding Limited全部已發行股本則由滙豐國際信託有限公司作為The Cheerco Trust之受託人實益擁有，而高長昌(光澤)先生及彼之家族成員(高偉豪先生除外)為The Cheerco Trust之全權受益人。
2. 據董事作出一切合理查詢後所深知，於Winnington Capital股權當中，Trophy Fund及Trophy LV Fund分別持有597,219,634股股份及57,734,266股股份，而Trophy Fund及Trophy LV Fund之資本均由Trophy Asset Management Limited管理，而Trophy Asset Management Limited則由洪先生全資擁有。Trophy Fund按Trophy Asset Management Limited授權管理之Winnington Capital提供之意見行事，而Winnington Capital則由洪先生及彼之妻子Chu Jocelyn女士各自擁有50%。此外，Winnington Capital股權當中另外28,836,473股股份由FMG Special Opportunity Fund Ltd.持有，FMG Special Opportunity Fund Ltd.則按Winnington Capital提供之意見行事。洪先生及Trophy Fund之董事Wong Joon Kwang先生分別持有100,000,000股及1,290,000股股份。
3. Smart Will Investments Limited由羅康瑞透過Bosrich Holdings (PTC) Inc.、Shui On Company Limited、瑞安集團有限公司及瑞安投資有限公司最終控制。朱玲玲為羅康瑞之妻子及Chu Jocelyn之姊妹。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零九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。丁竹筠女士於二零零九年五月八日獲委任為非執行董事，其後於二零零九年六月五日調任為獨立非執行董事，並獲委任為審核委員會主席。丁女士於二零零九年九月二十三日獲委任為執行董事兼署理行政總裁後辭任審核委員會主席一職。丁女士已於二零零九年十一月一日辭任。胡國志先生於二零零九年九月二十三日獲委任為審核委員會主席。Paul Steven Serfaty先生於二零零九年九月二十三日獲委任為審核委員會成員，並於二零零九年十一月十七日之股東週年大會透過放棄重選連任董事而退任非執行董事，且終止為審核委員會成員。現時，審核委員會成員包括審核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。截至二零零九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，本公司非執行董事及獨立非執行董事概無按任何特定任期獲委任。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。董事會認為將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Paul Steven Serfaty先生於二零零九年十一月十七日辭任非執行董事兼審核委員會成員以及Richard Arthur Witts先生於二零零九年十一月十七日退任獨立非執行董事、本公司主席兼薪酬委員會成員後，本公司目前共有兩名獨立非執行董事及審核委員會成員，少於上市規則第3.10(1)及3.21條之規定，即最少須有三名獨立非執行董事及三名審核委員會成員。現時，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。

繼Richard Arthur Witts先生辭任後，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，未符合(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之規定。現時，薪酬委員會成員包括潘從傑先生及胡國志先生。

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，董事於截至二零零九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之努力不懈，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
副主席兼行政總裁
潘從傑先生

香港，二零零九年十二月十七日

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26頁之中期財務資料，包括意馬國際控股有限公司及其附屬公司於二零零九年九月三十日之簡明綜合財務狀況報表以及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合全面收入報表、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董事會整體報告，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

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，於二零零九年九月三十日，貴集團之流動負債淨額約為20,000,000港元，截至該日止六個月則錄得虧損淨額約726,000,000港元。根據貴公司管理層所編製財務預測，在計入貴集團近期全球發行電腦動畫（「電腦動畫」）之估計現金所得款項淨額後，貴集團須額外集資最少約447,000,000港元（預期當中252,000,000港元將於未來十二個月內動用），以完成尚未完成之主要電腦動畫以產生收入。為減低資金風險，貴集團將尋求項目或股本融資以為進行中項目及新項目提供資金。董事正積極物色多個集資方案，以應付貴集團之現金流量需求，包括發行新股及貸款資本，邀請融資夥伴合作及借貸。

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—續
(於百慕達註冊成立之有限公司)

不發表結論之基準—續

誠如簡明綜合財務報告附註10所載，貴集團已根據預期可產生之票房及其他所得款項現金流，並假設貴集團於有需要時能籌集資金完成製作對貴集團之電腦動畫進行減值審閱。

然而，由於並無證據證明貴集團於有需要時將能成功籌集足夠資金，本核數師行認為，貴集團是否將有足夠財務資源完成尚未完成之主要電腦動畫(其於二零零九年九月三十日之賬面值約為419,000,000港元)，以及其後是否能於日常業務中將該資產變現，存在重大不明朗因素。倘無法於有需要時獲取所需資金，則貴集團可能無法收回該資產之賬面值及將須確認減值虧損。

鑑於上文所述之重大不明朗因素之程度及潛在影響，本核數師行不就此發表結論。

不發表結論

基於不發表結論之基準各段所述事項之重要性，本核數師行無法且不會就截至二零零九年九月三十日止六個月之中期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

二零零九年十二月十七日