

概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於此為概要，因此並未載列所有可能對閣下屬重要的資料。[編纂]，閣下應閱讀整本[編纂]。有關[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節，[編纂]，閣下應仔細閱讀該章節。

概覽

我們是大中華領先的電影技術提供商、IMAX品牌和技術的專用特許持有人及上映IMAX格式影片的唯一平台。IMAX品牌是大中華最強大的娛樂品牌之一⁽¹⁾，代表著最優質和最逼真的電影娛樂體驗，於中國存在了近15年。我們認為我們是大中華電影業的重要參與者，通過率先進軍市場和以往的成功（包括2010年的《阿凡達》、2014年的《變形金剛4：絕跡重生》及2015年的《狂野時速7》），我們獲得廣泛認可和消費者忠誠度。我們的目標是在大中華（以總票房收入計，大中華是全球第二大發展最快的主要電影市場）向更廣泛的觀眾群提供IMAX體驗。

我們有兩個主要業務分部，即IMAX影院業務和影片業務。

影院業務

我們的影院業務包括設計、獲得和為我們的放映商合作夥伴影院提供優質數碼影院系統，以及提供相關的項目管理和持續的維護服務。於2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，我們的影院業務分別佔總收入的80.0%、75.9%及76.2%，以及分別佔總毛利的84.6%、74.4%及74.4%。

我們就IMAX影院系統和相關服務、品牌和技術許可及維護服務向放映商收取費用以賺取收入。我們與客戶訂立了兩種類型的安排。根據銷售安排，我們通常收取大量預付費用及少量持續費用（為年度最低金額或影院票房的一小部分，以較高者為準）以及年度維護費用。根據收入分成安排，我們向放映商合作夥伴提供IMAX影院系統，然後主要根據IMAX格式影片所產生的票房比例收取定期費用，但不收取或收取較少的預付費用。使用IMAX影院系統的所有影院歸我們的放映商合作夥伴所有且由他們經營。這可減低我們所面臨有關建造和經營影院的財務、經營和監管風險。

影片業務

我們的影片業務包括透過專有DMR轉製流程以數字原底翻版技術將好萊塢和華語影片轉製成IMAX格式，以及在大中華的IMAX影院網絡放映該等影片。於2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，我們的影片業務分別佔總收入的20.0%、24.1%及23.8%，以及分別佔總毛利的15.4%、25.6%及25.6%。

我們的收入來自按固定比例從我們製片廠合作夥伴的IMAX格式影片票房收入中分得的利潤。此類安排使我們能分享影片票房方面的成功，同時降低製作影片所需的大量資本投資及管轄大中華影片製作和發行的監管規定方面的風險。

⁽¹⁾ 根據由Milward Brown Reaserch進行的調查。

概 要

IMAX影院網絡及我們的合作夥伴

IMAX影院數量在大中華迅猛發展，於2012年、2013年、2014年12月31日及2015年3月31日，在大中華經營的IMAX影院系統分別有128個、173個、234個及239個，2012年直至2015年3月31日，年複合增長率為32.0%。截至2015年3月31日我們的未完成合約量中還有219個影院系統。我們的未完成合約量指我們與放映商合作夥伴訂立的合約承諾。我們相信，此類合約承諾及未來的系統簽約量將支持我們持續發展。

我們與大中華影業中的許多主要客戶有著穩健且成功的合作關係。該等客戶包括30多個放映商，包括全球最大的放映商萬達院線及星匯控股和上海聯和院線等市場上的其他著名經營者。我們還與大中華領先的製作人、導演和製片廠(如華誼兄弟、博納、萬達影視和Filmko Holdings)合作，將華語影片轉製為IMAX格式，從而在IMAX影院網絡上映。這些影片包括《西遊·降魔篇》、《龍門飛甲》、《警察故事》及《西遊記之大鬧天宮》等。此外，我們與大型商業房地產開發商(如萬達廣場、華潤及Longor)合作，確定新的IMAX影院位置。

大中華的IMAX影片

與美國及其他發達經濟體相比，中國的影院網絡過去不夠發達且設備較為落後。我們認為，我們的領先技術和影院系統使我們能增加觀眾體驗，並滿足消費者不斷增長的以IMAX品牌代表的最高品質、最逼真的電影娛樂體驗的需求。於2014年財政年度，中國票房最高的五部影片中有四部以IMAX格式上映，中國經有票房最高的十部影片中有八部以IMAX格式上映。

過去五年，中國華語影片票房以38.1%的年複合增長率增長，2014年財政年度，其佔中國總票房的55.0%。此為我們帶來了獨特的機遇，因為在2014年財政年度，來自IMAX格式華語影片的大中華票房僅佔IMAX格式影片的大中華總票房的15.2%。我們目前正在中國建立DMR轉製設施和放映室，這將使我們能夠自行利用數字原底翻版技術，將華語影片轉製成IMAX格式。該設施有望在2015年底之前全面運作，我們認為這將大大地吸引中國的電影製作人，以及加強我們與他們的合作夥伴關係。

IMAX技術

IMAX影院系統結合IMAX DMR轉製技術、高級投影系統、曲面銀幕和專有的影院幾何構造以及專用音效系統，所帶來的體驗較傳統影院更為強烈、逼真和刺激。彼等為控股股東IMAX Corporation 40多年的研發成果。作為大中華IMAX品牌和技術的專用特許持有人，我們可充分使用IMAX Corporation基於專有技術製造的最先進的IMAX影院系統。

概 要

我們的競爭優勢

我們認為，我們至今取得的成功和未來的增長潛力均受惠於下述競爭優勢：

- 在大型及快速發展的大中華市場擁有強大的娛樂品牌
- 好萊塢影片⁽¹⁾的來源廣泛，並由不斷發展的華語影片組合補充
- 與放映商的合作夥伴關係穩健，造就無可比擬的網絡
- 領先的IMAX影院系統和技術帶來獨一無二的電影體驗
- 在整個電影行業中為放映商、製片廠、電影製作人和商業房地產開發商創造重要價值
- 管理層團隊經驗豐富，並獲卓越股東支持

我們的業務策略

我們的目標是透過下列策略向大中華內更多觀眾提供獨一無二的IMAX體驗：

- 擴大IMAX影院網絡
- 增加與我們的放映商合作夥伴的收入分成安排的數量
- 加強我們與中國製片廠和電影製作人的合作
- 保持我們作為領先影院技術提供商的地位
- 繼續在大中華投資IMAX品牌
- 利用IMAX品牌，拓展和投資互補型業務

風險因素

我們的業務受多項風險影響，而該等風險與[編纂]有關。由於不同人士或會對釐定風險重要性有不同詮釋及準則，閣下[編纂]應先閱讀整節「風險因素」。我們主要面臨以下各項風險：

- 我們主要依賴IMAX影院系統的商業電影放映商的訂單，基於收入分成安排產生票房收入並提供場地放映IMAX格式影片。不過，我們無法向閣下確保放映商仍會否進行任何上述事項。
- IMAX影院網絡成功與否，與IMAX格式影片的供應量及表現存在直接關係。不過，我們無法向閣下確保該等影片是否會繼續提供或錄得成功。
- 我們業務的許多方面目前高度依賴IMAX Corporation，包括提供IMAX影院系統設備及技術支援、提供DMR轉製服務、知識產權許可及Hollywood製片廠費用的匯入。

(1) 好萊塢影片包括所有須受中國政府頒佈的年度配額規限的進口影片。

概 要

- 我們與萬達院線或我們任何主要放映商合作夥伴的關係惡化，均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。
- 假如中國政府制訂適用於我們所處的任何行業分部(包括娛樂行業)的法規，我們經營業績的能力可能會嚴重受損。

與控股股東IMAX Corporation的關係

我們的最終控股股東是IMAX Corporation。緊隨[編纂]完成後，並假設超額配售權未獲行使，IMAX Corporation將擁有我們已發行股本的約[●]%。IMAX Corporation於大中華以外的地區經營影院設備及影片業務。

競爭

我們的董事認為，IMAX Corporation的業務與我們不可能在任何重大方面直接或間接相互競爭，原因是他們於不同的地理位置經營業務。IMAX Corporation已根據商標許可協議及技術許可協議，授予我們在大中華就影院和影片業務使用IMAX商標及技術的專有權利。相關專有許可禁止IMAX Corporation在大中華使用IMAX商標或IMAX技術，與我們的業務競爭。

長期協議

為取得IMAX商標及技術許可、獲得影院系統及設備、持續維護已安裝影院系統與設備及其他服務(包括DMR轉製)，以及採購影片在大中華發行，我們已與IMAX Corporation訂立一系列長期協議。

長期協議旨在確保，我們及我們的放映商合作夥伴能夠獲得長期有保障且穩定的必要產品及服務的提供，以經營我們各自的業務。各個長期協議的續簽期或為25年或為無固定期限，且僅在有限的條件下方可予以終止。此等協議的主要條款概列如下：

協議	標的事項	期限	費用	年度上限
獲豁免持續關連交易				
服務協議	提供若干可選服務包括影院設計	不限定期限	成本加上10%或特定服務的固定費用	不適用
DMR軟件許可協議	向IMAX Shanghai Multimedia授予在中國的非獨佔性許可以使其在利用本集團設立的DMR轉製設施時使用IMAX DMR軟件	21年(可續約25年)	轉製電影票房收入5%的年費	不適用

概 要

協議	標的事項	期限	費用	年度上限
IMAX Shanghai Services協議	由IMAX Shanghai Services向IMAX Corporation提供維護服務	2年(除非終止，否則可連續續約1年)	成本加上10%	不適用
工具及設備供應合約	由IMAX Corporation向IMAX Shanghai Services提供若干維護維修工具及設備	不限定期限	IMAX Corporation所報的設備購買價	不適用
不獲豁免持續關連交易				
人員借調協議	借調IMAX Corporation的若干僱員入駐IMAX Shanghai Multimedia	不限定期限	基於成本	2015年、2016年及2017年分別為4百萬美元、5百萬美元及6百萬美元
商標許可協議	授予使用若干IMAX商標的專有權利	25年(可續約25年)	本公司總收入2%的年費	參照釐定費用的公式釐定
技術許可協議	授予使用若干IMAX技術的專有權利	25年(可續約25年)	本公司總收入3%的年費	參照協議下釐定應付費用的公式釐定
DMR服務協議	為華語影片提供數字原底翻版服務，以及由IMAX Corporation於大中華以外的地區發行該等影片	不限定期限	成本加上10%	參照協議下釐定應付費用的公式釐定
設備供應協議	向我們供應IMAX設備，以便我們將其提供予客戶	25年(可續約25年)	成本加上10%	參照釐定購買價的公式釐定
主發行協議	在大中華放映好萊塢影片的專屬平台	不限定期限	大部分2D影片花費150,000美元，大部分3D影片花費200,000美元(長達2.5小時以上的影片，將增加費用)	參照協議下釐定應付費用的公式釐定

上表所列協議在「關連交易」中作出了進一步說明。

概 要

聯交所對遵守與上述各項交易有關的《上市規則》的公告及(如適用)獨立股東批准規定[已授予]豁免(否則在上述各項交易的全部持續時間均須遵守)。另外，聯交所亦[已授予]豁免，豁免於設定該等協議應付費用的金額上限以及每份協議的持續時間不得超過三年年期的規定，惟人員借調協議除外。詳情請參閱「[關連交易](#)」。

應急協議

訂立應急協議是為確保，即使IMAX Corporation因任何原因未供應，我們也能繼續向放映商客戶提供IMAX數碼氙氣放映系統及IMAX激光數碼放映系統。應急協議以下列方式運作：

- 上市前，IMAX Corporation將託管文件交予獨立第三方託管代理(「代理」)保管。託管文件包含我們製造及完全裝配IMAX數碼氙氣放映系統所需的設計方案、規格及技術訣竅。IMAX Corporation亦承諾於上市一年內將與IMAX激光數碼放映系統有關的託管文件進行託管。
- 如果IMAX Corporation違反設備供應協議，未能在至少九個月內為我們提供相當於總採購成本至少8.0百萬美元的IMAX設備(託管文件發放後發生可能限制我們製造或裝配相關系統的不可抗力類型事件則除外)，我們有權按管理安排發出發放通知，而代理根據爭議解決機制於30日內向我們發放託管文件。
- 如果我們獲發託管文件，我們將按商標許可協議及技術許可協議自動獲授IMAX品牌及技術的專有商標及技術，使我們能獨立製造與裝配IMAX數碼氙氣放映系統及IMAX激光數碼放映系統，或將製造與裝配工程分包予第三方製造商，有效期為自我們獲發託管文件開始生效後的12年。

我們預計將需四個月左右時間利用託管文件建立我們自有的製造與裝配運作。如果我們決定分包製造與裝配運作，可能會較快恢復供應。我們計劃維持充足的設備庫存，在影院系統供應中斷時，將我們對放映商的交付義務受到的影響降低。

綜上所述，董事認為，即便IMAX Corporation不能為本集團提供IMAX影院系統部件，本集團仍有能力開展影院業務。

概 要

競爭

過去幾年，許多商業放映商在中國引入了其自身的非傳統影院，包括中國巨幕的73間、Wanda X-Land的32間及星匯控股的28間。2014年財政年度，在中國IMAX影院非傳統影院網絡最大，每塊銀幕的平均票房亦最高。另外，根據藝恩的一項調查，我們是中國最有名的非傳統影院技術品牌，獲得受訪者100%的認可，而Wanda X-Land只有65.3%。請參閱「行業概覽」了解中國電影業及我們經營環境中的競爭情況詳情。

主要股東

我們的主要股東於最後可行日期及緊隨[編纂]完成後的權益載列如下。

股東名稱	身份	於最後可行日期		緊隨[編纂]完成後 ⁽¹⁾	
		所持有或擁有權益的股份數目	權益概約百分比 (%)	所持有或擁有權益的[編纂]數目	權益概約百分比 (%)
IMAX Corporation.....	受控實體權益 ⁽²⁾	2,700,000	80%	[編纂]	[編纂]
IMAX Barbados.....	實益權益	2,700,000	80%	[編纂]	[編纂]
FountainVest	實益權益	337,500	10%	[編纂]	[編纂]
CMCCP	實益權益	168,750	5%	[編纂]	[編纂]
CME.....	實益權益	168,750	5%	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 假設超額配售權並未行使。
- (2) 2,700,000股股份由IMAX Barbados (IMAX Corporation的全資附屬公司)直接持有。

主要客戶及供應商

我們最大的供應商為IMAX Corporation。於2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，支付予我們最大的供應商總計應佔成本比例分別為82.7%、84.2%及82.8%。

下表載列了我們於2014年財政年度五大客戶及其業務活動：

五大客戶	業務活動
萬達院線.....	放映商
IMAX Corporation.....	影院技術供應商
金逸影城.....	放映商
上海電影集團公司.....	放映商
星匯控股.....	放映商

於2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，我們首要客戶應佔收入比例分別為21.9%、24.1%及23.0%。於2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，我們五大客戶合共的應佔收入比例分別為60.7%、58.4%及60.9%。

概 要

董事、彼等聯繫人或(據董事所知)於最後可行日期持有本公司5%以上股本的任何其他股東(除IMAX Corporation外)均未於任何前五名供應商或前五名客戶中擁有任何權益。

財務資料

匯總損益報表概要

	2012年財政年度		2013年財政年度		2014年財政年度	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
收入.....	46,639	100.0%	55,949	100.0%	78,218	100.0%
銷售成本.....	(22,294)	(47.8%)	(23,701)	(42.4%)	(31,758)	(40.6%)
毛利.....	24,345	52.2%	32,248	57.6%	46,460	59.4%
銷售、一般及行政開支.....	(7,947)	(17.0%)	(8,867)	(15.8%)	(11,251)	(14.4%)
其他費用.....	(1,019)	(2.2%)	(2,445)	(4.4%)	(4,045)	(5.2%)
經營利潤.....	15,379	33.0%	20,936	37.4%	31,164	39.8%
未計所得稅前利潤.....	15,390	33.0%	20,950	37.4%	29,066	37.2%
所得稅費用.....	(2,523)	(5.4%)	(3,495)	(6.2%)	(6,285)	(8.0%)
年內利潤.....	12,867	27.6%	17,455	31.2%	22,781	29.1%
年內全面收入總額.....	12,867	27.6%	17,366	31.0%	22,582	28.9%

匯總財務狀況表概要

	於12月31日			於2015年
	2012年	2013年	2014年	3月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
流動資產.....	12,388	31,897	83,293	118,091
流動負債.....	38,986	61,385	62,624	53,621
流動資產淨值/(流動負債淨額).....	(26,598)	(29,488)	20,669	64,470
非流動資產.....	42,186	53,441	67,883	68,792
非流動負債.....	15,472	20,810	62,244	102,149
權益總額.....	116	3,143	26,308	31,113

綜合現金流量表概要

	2012年財政年度	2013年財政年度	2014年財政年度
	千美元	千美元	千美元
經營活動所得現金淨額.....	1,321	20,414	28,220
投資活動所用現金淨額.....	(60)	(12,118)	(27,515)
融資活動所得現金淨額.....	—	—	37,418
匯率變化對現金的影響.....	(1)	(7)	(17)
當年現金及現金等價物的增加.....	1,260	8,289	38,106
年初現金及現金等價物.....	665	1,925	10,214
年末現金及現金等價物.....	1,925	10,214	48,320

概 要

主要財務比率

下表所載為所示日期及期間我們的若干財務比率。我們呈列了經調整股本回報率、經調整總資產回報率及經調整純利率，原因是我們認為，該等項目不包括以股份為基礎的薪酬的影響、可贖回C類股份攤銷成本的增加、公允價值調整及相關稅務影響，故該等項目比未經調整數目更具意義地呈現了財務業績。

	截至12月31日止年度及於12月31日		
	2012年	2013年	2014年
流動比率 ⁽¹⁾	31.8%	52.0%	133.0%
資本負債比率 ⁽²⁾	不適用	不適用	151.0%
經調整股本回報率 ⁽³⁾	127.8%	65.8%	51.7%
經調整總資產回報率 ⁽⁴⁾	24.1%	21.3%	17.2%
經調整純利率 ⁽⁵⁾	28.2%	32.5%	33.2%

附註：

- (1) 流動比率以流動資產總額除以流動負債總額並乘以100計算得出。
- (2) 資本負債比率以總債務除以總股本並乘以100計算得出。總債務指我們2014年4月份發行的可贖回C類股份26.8百萬美元與分離出的衍生品相關價值12.9百萬美元的總額。
- (3) 股本回報率以年內經調整純利除以總股本減投資資本及其他股本然後乘以100計算得出。年內經調整純利指經調整以股份為基礎的薪酬、可贖回C類股份攤銷成本的增加及轉換購股權的公允價值調整及相關稅務影響後的年內利潤。
- (4) 總資產回報率以年內經調整純利除以總資產並乘以100計算得出。
- (5) 純利率以期內經調整純利除以收入並乘以100計算得出。

未經審計備考財務資料

[編纂]

近期發展

於2015年4月30日，IMAX Corporation公佈截至2015年3月31日止三個月的第一季度業績，包括了本集團根據美國公認會計準則呈列的有限業績，與歷史增長大致相同。[編纂]前，最終招股章程將於香港公司註冊處註冊，我們打算匯總根據《國際財務報告準則》編製的更新綜合中期業績，並由申報會計師審閱或審計。於2015年3月31日，我們於大中華的IMAX影院網絡中有239間影院，並另有未完成合約中的影院219間，相比較2014年12月31日以來分別增加5間及2間。

我們向華人文化產業投資基金合作伙伴及方源資本合作伙伴擁有並控股的實體出售本公司的20%股本權益，2015年2月10日，我們收到總對價40.0百萬美元的第二筆款項及最後一筆款項。

概 要

董事確認，經過對集團的合理盡職調查，集團的財務狀況或貿易狀況或前景自2014年12月31日（「附錄一 — 會計師報告」所載會計師報告所覆蓋期間的結束之日）直至本[編纂]日期並無重大負面變化。

上市開支

預計上市產生的總費用（不包括包銷佣金）約為8.0百萬美元，預期其中約6.4百萬美元會計入損益表，預計約1.6百萬美元將沖抵股本。往績記錄期間我們並未產生任何與上市相關的費用。

所得款項用途

[編纂]

發售數據

[編纂]

概 要

[編纂]