

財務資料

以下討論及分析應與「附錄一—會計師報告」的會計師報告所載的匯總財務資料及其附註以及「附錄二—未經審計備考財務資料」所載的未經審計備考財務資料一併閱讀。本集團於2012年、2013年及2014年12月31日以及截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度的匯總財務資料及所附附註以美元計值，根據《國際財務報告準則》編製及呈列。

以下討論及分析包含若干涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能因多項因素(包括但不僅限於載於「責任聲明及前瞻性陳述」及「風險因素」的因素)而與該等前瞻性陳述所預期者有差異。

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，於中國存續了近15年。我們認為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》)，使我們成為大中華電影業的重要參與者，擁有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，是全球第二大及發展最快的主要電影市場)向更多觀眾提供IMAX體驗。

影響我們財務狀況與經營業績的重大因素

我們認為，我們的財務狀況與經營業績一直受到並將繼續受到以下因素的影響：

IMAX影院網絡在大中華的擴張

IMAX影院網絡在大中華的持續擴張對於我們的成功至關重要。尤其是，我們能夠拓展IMAX影院網絡的速度一直而且將會繼續是我們經營業績和增長的一個重要驅動力。

網絡擴張

我們的影院業務產生收入的主要方式是通過向放映商收取預付費用或按票房收入一定比例對IMAX影院系統的安裝和相關服務、品牌和技術許可以及維護服務收取持續費用。就影片業務而言，我們透過基於IMAX格式影片產生的製片廠合作夥伴票房的固定比例收取費用獲得收入。因此，IMAX影院網絡越大，我們主要業務分部增加收入和利潤的機會越大。

⁽¹⁾ 根據Milward Brown Research開展的一項調查。

財務資料

IMAX影院網絡越大，其影片的整體IMAX票房收入潛力及其可能從IMAX平台產生的收入的增長對製片廠的價值越高，從而有助於我們繼續從我們認為看中放映其影片的獨特平台的製片廠處吸引頂級好萊塢及華語影片。隨著我們不斷吸引頂級IMAX格式影片，通過向觀眾提供優質、獨特體驗推動票房銷售並取得額外的票房對我們放映商合作夥伴的價值也會越高，從而有助於我們吸引新的放映商合作夥伴、與現有放映商合作夥伴重複進行業務合作，藉此增加我們由銷售和收入分成安排中獲得的收入，同時進一步擴大IMAX影院網絡的規模。我們認為，此舉將實現自我強化循環。

由於提供IMAX格式影片的轉製成本固定，因此我們的影片業務具有較大可擴展性。隨著我們IMAX影院網絡的擴大，我們影片業務中每間新增IMAX影院所產生的收入均會造成經營利潤上升，而可變成本則不會以相應幅度增加，我們因而可實現更大的規模效益。

大中華IMAX影院的數量由於2012年12月31日的128間增至於2014年12月31日的234間。我們的影院業務收入由2012年財政年度的37.3百萬美元增至2014年財政年度的59.6百萬美元，我們影片業務的收入由9.3百萬美元增至18.6百萬美元。

未完成合約量

我們拓展IMAX影院網絡的能力來自我們與放映商合作夥伴簽訂新影院協議並隨著影院安裝充實未完成合約的能力。新建或翻新影城影院系統的安裝主要依賴於放映商和／或商業房地產開發商此等項目的建設時間，而我們對此無法控制。雖然來自未完成合約的收入於相關IMAX影院系統安裝之後而非合約簽訂之時確認，但持續充實我們的未完成合約可為IMAX影院網絡的持續擴張提供支撐，因此對於我們的長期成功至關重要。於往績記錄期間，截至2014年12月31日，我們未完成合約中IMAX影院系統數量由截至2012年12月31日的122個增至217個，我們未完成合約的賬面價值由截至2012年12月31日的89.2百萬美元增至2014年12月31日的109.0百萬美元。請參閱「業務 — 我們的業務經營 — IMAX影院網絡 — 我們的未完成合約量」。

作為我們拓展IMAX影院網絡策略的一部分，我們已經在大中華籌劃出多個「IMAX地段」。截至最後可行日期，我們已在大中華物色約1,000個IMAX地段，而且隨著某一地段人口和／或消費者需求擴大至我們認為新增一間IMAX影院而不會對最鄰近IMAX影院的業務和財務表現產生負面影響時，前述數量可能會繼續增加。當我們的放映商合作夥伴開設一間IMAX影院時同意不在該影院同一「地段」設立另一間IMAX影院，我們即向其提供專有權利。截至2014年12月31日，我們已在中國89個不同城市設立IMAX影院。過去，我們側重一線與二線城市，將IMAX影院網絡設於較發達的城市和地區。我們計劃與我們的放映商合作夥伴及房地產開發商合作物色新的IMAX影院地段，進一步滲透主要的一線和二線城市。我

財務資料

們亦計劃進一步在三線及四線城市擴張IMAX影院網絡，我們目前在三線和四線城市的市場佔有率較低，因此此等城市擁有大量空置地段，可為我們提供增長機會。

IMAX格式影片票房報捷

影片來源

我們的財務表現受大中華IMAX格式影片上映數量(即「影片來源」)以及此等影片的票房表現的影響。我們採購好萊塢及華語製片廠和影片製作商製作的影片，利用IMAX Corporation開發的IMAX DMR轉製技術將其轉製成IMAX格式。請參閱「業務—我們的業務經營—影片業務」。2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，中國分別有18部、25部及28部IMAX格式影片放映並為我們帶來收入。此等好萊塢影片⁽¹⁾包括《阿凡達》、《變形金剛：絕跡重生》、《星際啟示錄》以及《3D西遊·降魔篇》、《龍門飛甲》、《警察故事》和《西遊記之大鬧天宮》等華語影片。IMAX Corporation已與好萊塢製片人及製片廠訂立合同安排，將若干影片轉製為IMAX格式，以供2015年財政年度及2016年財政年度上映，包括多部備受期待的影片，例如《星球大戰7：原力覺醒》、《美國隊長3：內戰》及《蝙蝠俠大戰超人：正義黎明》。我們計劃於中國IMAX影院網絡放映該等影片，然而，鑒於中國對於好萊塢影片的影片配額的限制及審查規則，我們無法向閣下保證所有該等IMAX格式好萊塢影片都會上映。請參閱「風險因素—與我們業務及行業相關的風險—適用於我們所處的任何行業分部(包括娛樂行業)的中國政府法規可能會嚴重影響我們經營業務的能力」。

獲得滿意的IMAX格式好萊塢及華語影片來源，對於促進總票房收入及IMAX影院每塊銀幕平均票房超越非IMAX影院來說至關重要。我們所選擇影片來源的實力對於維持IMAX影院通常收取的票價溢價亦頗為重要。因此，我們慎重選擇認為最受當地觀眾歡迎的影片以將其轉製為IMAX格式，其後我們與製片廠和影片製作商密切合作，提高觀影體驗，除轉製為IMAX格式外，合作還可能包括獨特的屏幕高寬比及利用IMAX攝影機進行圖像捕捉。因此，在中國，IMAX影院每塊銀幕平均票房遠高於傳統影院。2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，大中華IMAX影院每塊銀幕平均票房為1.2百萬美元。根據藝恩提供的資料，同年中國所有銀幕每塊平均票房約為0.2百萬美元。IMAX影院每塊銀幕平均票房較高，對於放映商而言更具吸引力，從而能夠使我們擴大IMAX影院網絡並透過新設影院產生收入。

此外，由於往績記錄期間簽訂收入分成安排的IMAX影院網絡的影院數量由2012年12月31日的54間大幅增至2014年12月31日的127間，且我們2014年12月31日的未完成合約亦包括簽訂收入分成安排的額外164個IMAX影院系統，擁有好萊塢與華語影片的正確組合以及我們對華語影片的選擇及他們在票房上的表現直接影響我們能夠依據收入分成安排產生的

⁽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。

財務資料

收入金額。最後，在我們的影片業務中，我們從大中華上映的IMAX格式好萊塢影片和華語影片直接獲得IMAX票房分成。因此，假如IMAX格式影片表現良好，我們的影片業務收入將會隨之增加。

影片上映日期與影片組合

審查制度及影片配額限制了每年可在中國上映的好萊塢影片數量。因此，平衡大中華上映的IMAX格式影片的上映日期以及中國上映的華語影片與好萊塢影片組合是影響我們業務的一項重要因素。過去數年，中國監管部門支持電影業逐步放開，並推出多項政府措施促進電影業的發展，包括2012年與美國簽訂協議允許每年在先前的20部好萊塢影片配額之外增加14部3D或IMAX格式影片在中國上映。由於我們有相當大部分收入來自在中國上映的IMAX格式好萊塢影片的票房，因此增加可在中國上映的好萊塢影片數量過去已經、而且日後仍可能會繼續對我們的經營業績造成影響。然而，2012年與美國簽訂的協議將於2017年屆滿且我們需重新協商。任何重新協商的範圍將包括將於中國上映的好萊塢影片的配額及好萊塢製片廠對這些影片的採納率。如將於中國上映的好萊塢影片的數量增加至超出當前配額及／或如好萊塢製片廠的採納率增加，則將可能對我們的業務產生積極影響。然而，我們不能向閣下保證好萊塢影片配額或好萊塢製片廠採納率將增加或任何重新協商將使我們受益。詳情請參閱「風險因素—與我們業務及行業相關的風險—適用於我們所處的任何行業分部(包括娛樂行業)的中國政府法規可能會嚴重影響我們經營業務的能力」。

在確定某一好萊塢影片在中國的上映的時間時，通常會設置較短的前置時間。此外，在當年某些時期，華語影片上映時與好萊塢影片的競爭較少。請參閱「業務—我們的業務經營—影片業務—華語影片」。因此，向IMAX影院供應IMAX格式華語影片對於確保IMAX影院隨時上映IMAX格式影片以及迎合當地消費者對華語影片的需求非常重要。華語影片票房亦非常成功。根據藝恩提供的資料，中國歷史上十大票房影片中五部為華語影片，其中兩部包括該影片的IMAX格式版本。我們在華語影片票房中的分成比例也高於好萊塢影片，主要是由於中國製片廠保留的票房比例高於好萊塢製片廠。2014年財政年度，華語影片在全球票房的份額由2010年財政年度5.1%上升至12.5%，華語影片在中國總票房中所佔比例較高，2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度分別為51.6%、41.3%及55.0%。2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，IMAX格式華語影片佔我們總票房收入的比例分別為18.7%、15.2%及15.2%。

收入分成安排的比例

我們通過對IMAX影院系統向放映商收費產生收入。以往，我們與放映商合作夥伴簽訂銷售安排，依據該安排大部分收費於IMAX影院系統安裝前後支付，幾乎我們來自此等銷

財務資料

售的所有收入均可同時進行確認。近年來，我們簽訂的收入分成安排數量增加；依據該安排，我們在IMAX影院系統安裝時收取金額較小的預付費或不收取預付費。當放映商向我們報告票房結果時，我們將收到的任何首期付款以及票房收入的一定比例確認為收入。我們的收入分成安排向我們提供IMAX格式影片在10至12年協議期內為我們的放映商合作夥伴產生的經常性票房中的一部分，從而推動我們的收入，此外也能使我們從未來大中華IMAX影院票房的增長中受益。不過，由於我們可在放映商合作夥伴票房中所佔的分成比例因放映商不同而不同且各個合約之間可能有所變動，任何因收入分成安排增加而帶來的收入增長可能會受到影響。

於往績記錄期間，2012年財政年度，收入分成安排數量為54個，實現收入7.3百萬美元，而2014年財政年度則增加至127個，收入達22.8百萬美元。由於收入分成安排下我們參與的程度以及資本承擔更高，我們能夠為放映商的IMAX格式影片或IMAX影院啟動營銷活動投入更多資源。今後，我們計劃繼續向能夠快速擴大其影院網絡以及擁有優質影院組合、票房潛力或有目共睹的IMAX影院成功記錄的放映商推廣收入分成安排。不過，我們的放映商合作夥伴可能還有其他商業考慮，也可能不會選擇收入分成安排取代銷售安排。請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業相關的風險 — 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」。

中國整體經濟和市場狀況以及監管環境

我們業務的持續增長依賴中國持續的經濟增長、城鎮化和生活水準的提高，我們認為此等因素推動人們對娛樂的需求。中國整體經濟增長和可支配收入水準一直而且將會繼續受多個宏觀經濟因素的影響，包括全球經濟以及中國政府宏觀經濟、財政和貨幣政策的變化等。

過去數年，經濟增長和發展對中國娛樂業影響巨大，個人和家庭能夠增加其願意用於電影票的開支金額。根據藝恩提供的資料，2013年財政年度中國城市家庭人均全年娛樂開支由2010年財政年度的262美元增加至370美元，而中國票房2010年財政年度至2014年財政年度年複合增長率達30.7%。請參閱「行業概覽 — 中國電影行業概覽」。儘管快速增長，但中國每100,000個人僅擁有1.8塊銀幕，而美國每100,000個人則擁有14.9塊銀幕。據藝恩估計，2017年之前，中國將成為世界最大的影片市場，總票房將達116億美元，銀幕數量超過40,000塊。

中國政府提供了多種影片相關補貼，用以促進影院發展和影片製作。此外，為鼓勵我們留在我們中國業務目前登記的上海地區，上海當地政府基於我們在中國繳納的所有稅

財務資料

款向我們授予財政補貼。於2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，我們確認的補貼收入分別為0.3百萬美元、0.5百萬美元及1.1百萬美元。

由於大部分新IMAX影院均設於大型購物商城內，我們也受中國房地產市場波動的影響。經濟高增長時期通常伴隨著額外開發。而經濟增速較低或出現嚴重的市場擾亂時，情況則相反。雖然我們認為影院業曾對經濟衰退更具彈性，但假如中國房地產市場放緩，商業房地產開發商可能會受到不利影響，導致市場對新IMAX影院整體需求下降，進而對我們的業務和前景產生不利影響。請參閱「*風險因素 — 與我們業務及行業相關的風險 — 由於大部分新設IMAX影院均位於大型商場內，中國商業房地產市場低迷可能會導致IMAX影院需求下跌*」。

我們維持我們價格水準和利潤率的能力

我們的經營成本中很大一部分是收入分成安排下的影片和影院業務的固定成本，比如DMR轉製成本和影院系統折舊費。因此能否維持我們的價格水準和利潤率水準成為推動公司業績的一個重要因素。在我們擴大IMAX影院網絡並與更多放映商合作夥伴進行合作的過程中，我們可能被期望向承諾引進更多IMAX影院系統或約定預付費用安裝大量IMAX影院系統的現有放映商提供銷量折扣。我們可能策略性地向某些放映商提供其他折扣或特許經營以維持或獲得市場份額。鑒於成本基礎相對固定，我們因價格調整所導致的任何收入大幅減少均會對我們的盈利能力產生負面影響。

季節性影響

我們的業務具有季節性，我們影院業務的盈利能力往往在下半年表現更為突出。我們的大多數放映商會選擇在年末安裝IMAX影院系統，為中國春節假期做準備。在此期間會有大量的中文電影上映。因此，我們的影院業務通常下半年收入和利潤更高。

匯率波動

我們的收入大部分以人民幣計值。不過，我們以美元或基於美元匯率以人民幣自IMAX Corporation購買IMAX影院設備和影片。此外，若干僱員的薪金以美元支付。美元兌人民幣匯率一旦如果大幅上升，我們的成本即會增加，我們的盈利能力將會受到不利影響。我們並沒有簽訂且目前不打算簽訂任何遠期合約對沖匯率波動風險，我們的業績可能會受到匯率波動的影響。請參閱「*風險因素 — 與我們業務及行業相關的風險 — 匯率波動可能對我們產生不利影響*」。

此外，美元與其他貨幣(主要是人民幣)之間匯率的波動，可影響我們編製財務報表時美元的換算。全面收益表的年度平均匯率及資產負債表的收盤匯率中外匯交易匯兌為美

財務資料

元時，使用現行匯率。外匯損益計入匯總全面收益表。請參閱「**有關市場風險的定性和量化披露 — 市場風險 — 匯率風險**」。

重大會計政策與估算

本公司依據《國際財務報告準則》編製其匯總財務報表。編製此等匯總財務報表要求管理層做出影響資產、負債、收入和費用報告金額的估算和判斷。管理層的估算基於歷史經驗以及匯總財務報表日期其認為合理的未來預期和其他假設，管理層對其估算進行持續評估。由於在某一特定時間點衡量具有持續性特點的事件存在不確定因素，實際結果可能與前述估算存在差異，而且差異可能會較為明顯。我們的重大會計政策在會計師報告附註2中有所討論。

董事認為以下估算、假設及判斷對我們業績的影響最大：

收入確認

於往績記錄期間，我們主要通過向放映商提供IMAX影院系統以及我們的影片業務獲得收入。

影院業務

我們是大中華放映商IMAX影院系統獨家供應商。我們採用銷售安排或收入分成安排的方式向我們的放映商提供IMAX影院系統：

銷售安排

銷售協議通常包括購買IMAX影院系統使用IMAX品牌和技術的影院設計安裝服務的加盟費和持續使用費、以及維護以及延保費用。加盟費一般是在協定簽訂至系統安裝期間分期支付給我們。影院系統安裝後，客戶開始支付持續維護和附加費用。附加費用一般為每年最小固定金額與IMAX格式影片所產生票房或收入一定比例兩者中的較高者。

對於銷售安排，當以下條件全部滿足時確認分配給應交付系統的收入：(a)放映機、音響系統和銀幕均已安裝且完全處於工作狀態；(b)鏡片清洗機已經交付(若適用)；(c)放映員的培訓已經完成；及(d)影院與我們共同簽署驗收證書或影院對外營業兩者中的較早者，前提是有達成安排的充分證據、價格確定或可以確定且可收回性得到合理保證。

財務資料

所確認的首筆收入包括收到的首筆款項以及任何未來固定的最低持續款項。超過固定最低持續款項的或有支付在影院經營者報告時確認，前提是可收回性能夠得到合理保證。

我們評估業務安排中的所有要素，以確定哪些是會計中的可交付成果以及哪些可交付成果代表單獨的記賬單位。如果需要單獨的記賬單位，安排中收到或應收的所有對價基於適用指引進行分配，我們對多要素安排中的單個要素涉及的銷售價格進行估算。

收入分成安排

我們的收入分成安排為租賃安排，可以採取全部收入分成或混合收入分成安排的形式：

- (i) **全部收入分成安排**：依據全部收入分成安排，我們向放映商提供IMAX影院系統，換取其上映IMAX格式電影所得票房的更大份額。我們保留IMAX影院系統部件所有權。此等全部收入分成安排的首個協議期一般為10至12年，期間不可取消，放映商可延續一個5至10年的協議期。放映商還需為協議期內的維護服務支付一定費用。我們在全部收入分成安排的票房分成被視為或有收入，並於放映商報告票房結果及可收回性得到合理保證時進行確認；
- (ii) **混合收入分成安排**：依據我們的混合收入分成安排，我們向放映商提供IMAX影院系統，獲得通常相當於銷售安排款項一半金額的預付費用，以及其IMAX格式影片票房收入的一部分，通常介於我們可能依據銷售安排和全面收入分成安排收取的款項之間。考慮到與銷售安排中所確認者相同的可交付成果，混合收入分成安排確認的首筆收入包括安裝時收取和確認的首筆款項。我們在混合收入分成安排下的票房分成被視為或有收入，當放映商報告票房結果且可收回性得到合理保證時進行確認。

財務收入

財務收入在應收融資銷售期確認，前提是可收回性得到合理保證。當我們確定相關應收款項不可收回時，即停止確認財務收入。

當我們發現某一影院拖欠、不予響應或未善意與我們談判，即暫停財務收入。一旦可收回問題得到解決，我們將重新確認財務收入。

財務資料

維護和延保服務

維護和延保服務可依據多要素安排或單獨定價合約予以提供。與此等服務相關的收入依照直線法於合約期間遞延並確認，記入服務收入項目。維護和延保服務包括維護客戶的設備和備件。與維護和延保服務相關的一切成本支出即發生。假如依照合同條款提供服務的預期成本超過相關遞延收入，則維護和延保服務計入虧損。

影片業務

我們是大中華所有IMAX格式影片的獨家平台。我們通過收取製片廠合作夥伴IMAX格式影片所產生票房的一定比例產生收入。

數碼轉製影片收入按照經過轉製的IMAX格式影片的票房的一定比例產生，當放映IMAX格式影片的放映商報告票房時確認為服務收入，前提是可收回性得到合理保證。IMAX有權從中國製片廠華語影片票房中收取一定比例以及從IMAX Corporation或好萊塢製片廠的好萊塢影片收取一定比例。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項的呆賬準備基於我們對特定客戶餘額可收回性的評估，此種評估依據客戶的信譽度、以往收款水準和設備的基礎資產價值(若適用)。逾期款項利息在款項收回時確認為收入。

物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們大部分與IMAX影院系統有關的物業、廠房及設備均根據全面收入分成安排向放映商提供。物業、廠房及設備以歷史成本計量，並採用直線法按照如下估算使用年限進行折舊：

影院系統部件	設備的預計使用 年限內(10至12年)
辦公與生產設備	3至5年

無論何時當某些事件或情況變化顯示某一資產或資產組的賬面價值可能無法收回時，我們即對該物業、廠房及設備的賬面價值進行減值評估。評估可收回性時，我們對預計可從使用該資產或資產組及其最終處置中獲得的未來現金流量進行估算。假如預期未折現未來現金流量金額低於該資產或資產組的賬面金額，我們即在匯總全面收益表中確認減值虧損。

財務資料

以股份為基礎的薪酬

我們的以股份為基礎的薪酬通常包括股票期權和受限制股份單位，依照《國際財務報告準則》第2號「以股份為基礎的付款」予以確認。

我們在授予日利用期權定價模型等公允價值測量技術估算股票期權獎勵的公允價值。受限制股份單位的公允價值等於IMAX Corporation的普通股於授予日的收盤價格。預計最終將會授予的僱員獎勵部分的價值在歸屬期確認為開支，歸屬期指滿足匯總全面收益表中所有載明條件的期間。

我們利用點陣二項式期權定價模型（「**二項式模型**」）確定股票期權獎勵的公允價值。

以股份為基礎的薪酬開支包括授予的僱員以股份為基礎的付款獎勵以及所有修改、回購或取消的僱員獎勵的薪酬成本。此等僱員的薪酬開支採用分級歸屬法進行確認，薪酬成本於該獎勵各分別歸屬部分的必要服務期間確認，該獎勵實質上等同為多項獎勵。由於所確認以股份為基礎的薪酬開支基於預計最終歸屬的獎勵，因此根據沒收估算對其進行了調整。

我們的政策是發行新股來滿足所行使的股票期權和受限制股份單位。

全面收益表中部分項目的描述

收入

於往績記錄期間，我們的收入大部分來自兩個主要業務分部 — 影院業務和影片業務。

影院業務

我們的影院業務包含三個基於我們業務安排的子分部：

- 銷售安排，包括設計、採購及向放映商提供IMAX影院系統以換取預付費用；
- 收入分成安排，包括向放映商提供IMAX影院系統，換取一定比例的票房收入及金額相對較少的預付款；及
- 影院系統維護，包括在IMAX影院網絡中IMAX影院系統的維護。

我們亦從3D眼鏡、投影片及其他物品的售後市場銷售中獲得金額不大的其他收入。

財務資料

影片業務

我們的影片業務包括將好萊塢和華語影片轉製為IMAX格式並發行予IMAX影院網絡。

下表所載為各業務分部的收入細分情況：

	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	%
影院業務						
銷售.....	25,341	54.3%	21,387	38.2%	28,662	36.6%
收入分成安排.....	7,290	15.6%	14,152	25.3%	22,755	29.1%
影院系統維護.....	4,326	9.3%	6,019	10.8%	7,214	9.2%
小計 ⁽¹⁾	37,321	80.0%	42,459	75.9%	59,627	76.2%
影片業務	9,318	20.0%	13,490	24.1%	18,591	23.8%
合計.....	46,639	100.0%	55,949	100.0%	78,218	100.0%

附註：

- (1) 2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，影院業務亦包括其他收入，分別為0.4百萬美元、0.9百萬美元及1.0百萬美元。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括銷售安排及混合收入分成安排下的IMAX影院系統成本、全面收入分成安排折舊及系統安裝時的若干一次性成本(如佣金)及IMAX影院開幕的市場推廣成本。

下表所載為所示年份我們業務分部的銷售成本及其所佔比例：

	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	%
影院業務						
銷售.....	9,040	35.7%	7,322	34.2%	9,143	31.9%
收入分成安排.....	5,238	71.9%	8,232	58.2%	12,097	53.2%
影院系統維護.....	2,227	51.5%	2,533	42.1%	3,245	45.0%
小計 ⁽¹⁾	16,722	44.8%	18,460	43.5%	25,071	42.0%
影片業務	5,572	59.8%	5,241	38.9%	6,687	36.0%
合計.....	22,294	47.8%	23,701	42.4%	31,758	40.6%

附註：

- (1) 2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，影院業務亦包括與其他收入相關的銷售成本，分別為0.2百萬美元、0.4百萬美元及0.6百萬美元。

財務資料

毛利與毛利率

下表所載為所示年份我們業務分部的毛利與毛利率：*[待更新]*

	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	%
影院業務						
銷售.....	16,301	64.3%	14,065	65.8%	19,519	68.1%
收入分成安排.....	2,052	28.1%	5,920	41.8%	10,658	46.8%
影院系統維護.....	2,099	48.5%	3,486	57.9%	3,969	55.0%
小計 ⁽¹⁾	20,599	55.2%	23,999	56.5%	34,556	58.0%
影片業務	3,746	40.2%	8,249	61.1%	11,904	64.0%
合計	24,345	52.2%	32,248	57.6%	46,460	59.4%

附註：

(1) 2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，影院業務亦包括與其他收入相關的毛利，分別為0.1百萬美元、0.5百萬美元及0.4百萬美元。

銷售、一般及行政開支

下表所載為所示年份我們的銷售、一般及行政開支及其在收入中所佔比例：

	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	%
僱員工資與福利.....	3,925	8.4%	4,644	8.3%	5,258	6.7%
以股份為基礎的薪酬開支.....	384	0.8%	973	1.7%	1,149	1.5%
旅行和交通.....	845	1.8%	903	1.6%	978	1.3%
廣告與營銷.....	612	1.3%	751	1.3%	941	1.2%
專業費.....	818	1.8%	467	0.8%	866	1.1%
其他僱員費用.....	673	1.4%	842	1.5%	680	0.9%
設施.....	578	1.2%	465	0.8%	493	0.6%
折舊.....	224	0.5%	300	0.5%	267	0.3%
外匯虧損(收益)等其他費用.....	(112)	(0.2)%	(478)	(0.9)%	619	0.8%
合計	7,947	17.0%	8,867	15.6%	11,251	14.4%

其他經營開支

其他開支主要包括技術許可協議與商標許可協議所許可商標和技術相關的應支付給IMAX Corporation股東的年度許可費，合計佔我們收入的5%。2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度我們的其他經營開支分別為1.0百萬美元、2.4百萬美元及4.0百萬美元。

利息收入及開支

利息收入指我們持有的各種定期存款所產生的利息。定期存款均不超過90日。我們2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度的利息收入分別為0.01百萬美元、0.01百萬美元及0.2百萬美元。

財務資料

公允價值調整

我們於2014年4月8日將本公司20%的股本權益以80.0百萬美元售予少數投資者、華人文化產業投資基金及FountainVest（「可贖回C類股份」），並於2014年4月8日及2015年2月10日分為兩個等同的部分完成，各部分均為40.0百萬美元。當「合資格首次公開發售」（定義見交易條款）未於2019年4月8日前發生時，可贖回C類股份包含若干須根據《國際財務報告準則》將可贖回C款股份歸類為負債的投資者擁有的購股權。

可贖回C類股份亦包含投資者持有的轉換購股權，該購股權須與可回C類股份所附有的其他購股權分開記錄，且於2014年4月發行可贖回C類股份時估值為12.3百萬美元。於2014年12月31日，我們將期權調整至市價且透過公允價值調整錄得0.6百萬美元的虧損。

金融工具攤銷成本的添加

有關售予少數股東的可贖回C類股份的2.8百萬美元的交易成本及轉換特徵的公允價值12.4百萬港元起初與40.0百萬美元的所得款項抵銷且按實際利率法於五年期間攤銷，前提為合資格首次公開發售發生。相關交易成本及公允價值與可贖回C類股份價值的賬面值共同增長。2014年財政年度的收費為1.7百萬美元。

所得稅費用

我們須繳納中國和香港所得稅。我們還需要在台灣繳納預扣稅。中國和香港徵收的企業所得稅（「**企業所得稅**」）稅率通常分別為25%和16.5%。我們的實際稅率與法定稅率不同，且每年均存在差異，主要是由於許多永久性差異、補貼、投資及其他稅收抵免、不同地區以不同比率提取的所得稅準備金、香港採用屬地徵稅體系、當年法定稅率升降、匯率導致的變化以及我們基於遞延稅項資產可收回性評估的估價備抵的變化等因素所致。

為進一步鼓勵我們於業務所在地設立和經營業務，我們享受一定財政補貼。上海當地政府基於預計繳納的企業所得稅金額向我們授予財政補貼，2012年財政年度財政補貼為零，2013年財政年度為188,000美元。根據我們的歷史經驗，我們預計2014年財政年度收到539,000美元財政補貼。我們2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度的所得稅費用分別為2.5百萬美元、3.5百萬美元及6.3百萬美元，同期我們的實際稅率分別為16.4%、16.7%及21.6%。

財務資料

經營業績按年比較

匯總全面收益表

下表載列匯總全面收益表項目及佔所示年度收入百分比：

	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%)
其他經營開支	(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%
進入工具攤銷成本增加	—	—	—	—	(1,732)	(2.2%)
公允價值調整	—	—	—	—	(577)	(0.7%)
利息收入	11	0.0%	14	0.0%	221	0.3%
利息費用	—	0.0%	—	0.0%	(10)	0.0%
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%
其他匯總虧損：						
外幣兌換調整變化	—	—	(89)	(0.2%)	(199)	(0.3%)
其他匯總虧損，扣除稅項後的淨額	—	—	(89)	(0.2%)	(199)	(0.3%)
年內全面收入總額	12,867	27.6%	17,366	31.0%	22,582	28.9%

經調整利潤

經調整純利並非《國際財務報告準則》的業績指標。此指標並不代表也不應被用於替代依據《國際財務報告準則》確定的年內毛利或利潤。此指標並不一定表示現金流量是否足以滿足我們的現金要求或我們的業務是否會盈利。此外，我們關於調整後純利的定義可能與其他公司使用的其他名稱類似的指標並不具有可比性。

下表載列所示年度的經調整利潤：

	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
經調整利潤	13,164	18,207	25,978

2013年財政年度與2014年財政年度的比較

收入

我們的收入從2013年財政年度的55.9百萬美元增加39.8%至2014年財政年度的78.2百萬美元。

財務資料

影院業務

影院業務所得收入從2013年財政年度的42.5百萬美元增至2014年財政年度的59.6百萬美元，增幅為40.4%。

下表依照類型與地域對截至所示日期於大中華經營的IMAX影院進行細分：

	截至12月31日		增長率(%)
	2013年	2014年	
商業			
中國.....	140	204	45.7%
香港.....	3	4	33.3%
台灣.....	7	7	0%
	150	215	43.3%
機構⁽¹⁾	23	19	(17.4%)
合計	173	234	35.3%

附註：

(1) 機構IMAX影院包括博物館、動物園、水族館以及其他不放映商業影片之旅遊目的地娛樂場所。

下表所載為2013年財政年度與2014年財政年度按業務安排安裝的IMAX影院系統數量：

	2013年財政年度	2014年財政年度
銷售安排.....	14	20
收入分成安排 ⁽¹⁾	31	42
影院系統安裝總數	45	62

附註：

(1) 我們2013年財政年度的收入分成安排包括一次數字影院系統升級。

銷售安排

影院業務來自銷售安排的收入由2013年財政年度的21.4百萬美元增至2014年財政年度的28.7百萬美元，增幅為34.0%，主要原因是2014年財政年度確認收入新增系統的數量比2013年財政年度增加六個。2013年財政年度，我們確認了14個新影院系統的銷售收入，總額19.7百萬美元；2014年財政年度，我們確認了20個新影院系統的銷售收入，總額26.7百萬美元。

在銷售安排下的各一種情況下，新系統的平均收入按安裝IMAX影院系統所確認的總收入除以特定年度已安裝IMAX影院系統的數量計算。2013年財政年度，銷售安排項下每個新系統的平均收入為1.4百萬美元，2014年財政年度則為1.3百萬美元。其差異主要在於2014年財政年度為多影院客戶的安裝量以及基於銷量的定價數量大於2013年財政年度。取決於單一放映商承諾的影院系統數量、放映商所處位置以及其他多個因素，每個新系統銷售的平均收入存在差異。

財務資料

收入分成安排

2014年財政年度，來自收入分成安排的收入由2013年財政年度的14.2百萬美元增加60.8%至22.8百萬美元，主要是由於2014年財政年度採用收入分成安排的IMAX影院數量高於2013年財政年度。2013年財政年度末，我們採用收入分成安排的影院數量共有85間，至2014年財政年度末達127間，增加49.4%。

來自全部收入分成安排的收入由2013年財政年度的10.2百萬美元增至2014年財政年度的14.2百萬美元，增幅為38.4%；2014年財政年度，我們採用全部收入分成安排的IMAX影院數量由2013年財政年度的75間增加36.0%至102間，兩者增幅相當。

2014年財政年度，來自混合收入分成安排的收入由2013年財政年度的3.9百萬美元增加119.1%至8.6百萬美元，主要是由於2014年財政年度15個採用混合收入分成安排的系統安裝的預付款項得到確認，2013年財政年度僅為7個。這一增加來自2014年財政年度IMAX影院網絡擴張後確認的票房收入比例。

影院系統維護

2014年財政年度，影院系統維護收入由2013年財政年度的6.0百萬美元增加19.9%至7.2百萬美元。維護收入增幅與IMAX影院網絡中影院數量的增幅相當。

影片業務

我們影片業務的收入由2013年財政年度的13.5百萬美元增至2014年財政年度的18.6百萬美元，增幅為37.8%。2014年財政年度，IMAX格式影片產生的票房收入由2013年財政年度的147百萬美元增加38.1%至203百萬美元，主要歸因於IMAX影院網絡的持續增長。

2013年財政年度，每塊銀幕的票房收入平均為1.2百萬美元，而2014年財政年度為1.2百萬美元。2013年財政年度，我們的票房收入主要來自33部IMAX格式影片的上映，2014年財政年度IMAX格式影片的數量增加至35部。

下表所載為我們2013年財政年度和2014年財政年度在大中華上映的IMAX格式影片數量：

	2013年財政年度	2014年財政年度
好萊塢影片.....	20	22
好萊塢影片(僅香港及台灣).....	8	7
華語影片.....	5	6
上映的IMAX影片總數.....	<u>33</u>	<u>35</u>

銷售成本

2014年財政年度，我們的銷售成本由2013年財政年度的23.7百萬美元增加34.0%至31.8百萬美元，原因是我們的影院和影片業務分部收入均實現增長。

財務資料

影院業務

2014年財政年度，我們影院業務的銷售成本由2013年財政年度的18.5百萬美元增加35.8%至25.1百萬美元，主要是由於IMAX影院網絡擴張過程中新增15個IMAX影院系統的安裝與維護所致。

銷售安排

2014年財政年度，我們影院業務銷售安排下的銷售成本由2013年財政年度的7.3百萬美元增加24.9%至9.1百萬美元，主要是由於2014年財政年度銷售安排下安裝的IMAX影院系統為20個，而2013年財政年度為14個。

收入分成安排

2014年財政年度，我們影院業務收入分成安排下的銷售成本由2013年財政年度的8.2百萬美元增加47.0%至12.1百萬美元，主要是由於2014年財政年度混合收入分成安排下安裝的IMAX影院系統為15個，而2013年財政年度為7個；此外，隨著採用全面收入分成安排的IMAX影院數量的增加而導致IMAX影院折舊以及市場推廣費用的增加也是原因之一。

全面收入分成安排產生的銷售成本從2013年財政年度的5.5百萬美元增至2014年財政年度的5.8百萬美元，增幅為5.4%，主要由於全面收入分成安排下大量IMAX影院網絡產生的折舊成本及相關市場推廣成本較高。

混合收入分成安排產生的銷售成本從2013年財政年度的2.7百萬美元增至2014年財政年度的6.3百萬美元，增幅為131.0%，主要由於該等成本於2014年財政年度根據混合收入分成安排安裝15個影院系統時確認，而於2013年財政年度為7個。

影院系統維護

2014年財政年度，我們影院業務影院系統維護相關的銷售成本由2013年財政年度的2.5百萬美元增加28.1%至3.2百萬美元，主要歸因於近年來IMAX影院網絡的擴張。

影片業務

2014年財政年度，我們影片業務的銷售成本由2013年財政年度的5.2百萬美元增加27.6%至6.7百萬美元，主要原因是2014年財政年度轉製28部影片，而2013年財政年度轉製25部影片，因此產生的IMAX轉製成本高於2013年財政年度；此外，2014年財政年度影片數量增加及若干策略性重要的影片的特別活動導致市場推廣成本為1.2百萬美元，而2013年財政年度為0.5百萬美元。

毛利及毛利率

我們2013年財政年度的毛利為32.2百萬美元，佔總收入的57.6%；2014年財政年度毛利為46.5百萬美元，佔總收入的59.4%。影院和影片業務分部毛利增幅與收入增幅相當，主要歸因於IMAX影院網絡的發展加快。

財務資料

影院業務

銷售安排

2014年財政年度，我們影院業務來自新IMAX影院系統銷售的毛利由2013年財政年度的14.1百萬美元增加38.8%至19.5百萬美元，主要原因是2014年財政年度根據銷售安排安裝的IMAX影院系統較2013年增加了6個。2014年財政年度，我們的毛利率由2013年財政年度的65.8%上升至68.1%。

收入分成安排

2014年財政年度，我們影院業務收入分成安排下的毛利由2013年財政年度的5.9百萬美元增加80.0%至10.7百萬美元。2013年財政年度，我們的毛利率為41.8%，2014年財政年度達到46.8%。毛利的增長主要受IMAX影院網絡持續增長的推動。

2013年財政年度和2014年財政年度，我們影院業務全部收入分成安排下的毛利分別為4.7百萬美元和8.4百萬美元，毛利率分別為46.2%和59.0%。

2013年財政年度和2014年財政年度，混合收入分成安排下的毛利分別為1.2百萬美元和2.3百萬美元，毛利率分別為30.5%和26.7%。2014年財政年度毛利率包括與15個混合收入分成安排有關的一次性預付收入及成本，而2013年財政年度的毛利率為7個。

影院系統維護

由於IMAX影院網絡的擴大，2014年財政年度我們影院維護的毛利由2013年財政年度的3.5百萬美元增加13.9%至4.0百萬美元。2014年財政年度，毛利率由2013年財政年度的57.9%輕微下滑至55.0%。

影片業務

2014年財政年度，我們影片業務的毛利由2013年財政年度的8.2百萬美元增加44.3%至11.9百萬美元。2014年財政年度，我們影片業務的毛利率由2013年財政年度的61.1%上升至64.0%，主要是由於IMAX影院網絡的擴大以及我們的DMR轉製成本較為固定。

銷售、一般及行政開支

2014年財政年度，銷售、一般及行政開支由2013年財政年度的8.9百萬美元增加26.9%至11.3百萬美元，主要原因包括：(i)2014年財政年度，由於外幣計價貨幣資產和負債外匯虧損少於0.1百萬美元導致外匯虧損與其他費用增加1.1百萬美元，而2013年財政年度為外匯收益0.6百萬美元；(ii)由於為管理不斷狀大的IMAX影院網絡而使職員總數增加及工資上漲，工資和福利以及其他僱員成本增加0.6百萬美元；以及(iii)2014年財政年度主要與本公司出售20%股本權益有關的專業費用淨增0.1百萬美元。

財務資料

所得稅費用

2014年財政年度，我們的所得稅費用由2013年財政年度的3.5百萬美元增加79.8%至6.3百萬美元。所得稅費用的增加主要是由於未計所得稅前利潤增加以及因中國取得的適用較高稅率的未計所得稅前利潤比例擴大而導致實際所得稅率上升。我們2013年財政年度的實際稅率為16.7%，2014年財政年度為21.6%。

年內利潤

2013年財政年度，我們錄得的利潤為17.5百萬美元，而2014年財政年度則為22.8百萬美元。2014年財政年度淨收入包括1.1百萬美元以股份為基礎的薪酬支出（2013年—1.0百萬美元）、與攤銷成本的增加以及可贖回C類股份的公允價值調整相關的1.7百萬美元非現金支出。

經調整利潤

經調整利潤包括經調整以股份為基礎的薪酬、可贖回C類股份攤銷成本的非現金增加、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，2013年財政年度達到[18.2]百萬美元，而2014年財政年度經調整利潤為26.0百萬美元。

下表以最具直接可比性的《國際財務報告準則》指標將利潤與經調整利潤、攤薄後每股經調整利潤進行對賬：

	2013年財政年度 全面收入總額	2014年財政年度 全面收入總額
	千美元	千美元
年內利潤.....	17,455	22,781
調整項目：		
以股份為基礎的薪酬.....	973	1,149
金融工具攤銷成本的增加	—	1,732
轉換購股權的公允價值調整.....	—	577
前列項目的稅務影響.....	(221)	(261)
經調整利潤.....	<u>18,207</u>	<u>25,978</u>

2012年財政年度與2013年財政年度比較

收入

2013年財政年度，我們的收入由2012年財政年度的46.6百萬美元增加20.0%至55.9百萬美元。

影院業務

我們影院業務產生的收入從2012年財政年度的37.3百萬美元增至2014年財政年度的42.5百萬美元，增幅為13.8%。

財務資料

下表依照類型與地域對截至所示日期於大中華經營的IMAX影院進行細分：

	截至12月31日		增長率(%)
	2012年	2013年	
商業			
中國.....	98	140	42.8%
香港.....	3	3	0%
台灣.....	7	7	0%
	108	150	38.9%
機構⁽¹⁾	20	23	15.0%
合計	128	173	35.2%

附註：

(1) 機構IMAX影院包括博物館、動物園、水族館以及其他不放映商業影片之旅遊目的地娛樂場所。

下表所載為2012年財政年度與2013年財政年度按業務安排安裝的IMAX影院系統數量：

	2012年財政年度	2013年財政年度
銷售安排.....	16	14
收入分成安排 ⁽¹⁾	24	31
影院系統安裝總數	40	45

附註：

(1) 我們2013年財政年度的收入分成安排包括一次數字影院系統升級。

銷售安排

2013年財政年度，影院業務來自銷售安排的收入由2012年財政年度的25.3百萬美元減少15.6%至21.4百萬美元，主要原因是2013年財政年度確認收入的銷售系統少於2012年財政年度。2012年財政年度，我們確認了16個新IMAX影院系統的銷售收入，總額23.6百萬美元；2013年財政年度新增影院系統14個，總額19.8百萬美元，包括一個二手影片影院系統，總額1.1百萬美元。

2012年財政年度，銷售安排項下每個新系統的平均收入為1.5百萬美元，2013年財政年度則為1.4百萬美元。

收入分成安排

2013年財政年度，來自收入分成安排的收入由2012年財政年度的7.3百萬美元增加94.1%至14.2百萬美元，主要是由於2013年財政年度採用收入分成安排的IMAX影院數量高於2012年財政年度。於2012年財政年度末，我們根據收入分成安排經營了54間影院，而2013年財政年度末我們經營了85間，增幅為57.4%。

2013年財政年度，來自全部收入分成安排的收入由2012年財政年度的5.8百萬美元增加76.0%至10.2百萬美元，主要是由於截止2013年財政年度末經營的、產生票房收入比例的IMAX影院數量為75間，而截止2012年末僅為51間。

財務資料

2013年財政年度，來自混合收入分成安排的收入由2012年財政年度的1.5百萬美元增加165.6%至3.9百萬美元，主要是由於2013年財政年度7個採用混合收入分成安排的系統安裝的預付款項得到確認，2012年財政年度僅為3個。

影院系統維護

2013年財政年度，影院系統維護收入由2012年財政年度的4.3百萬美元增加39.1%至6.0百萬美元。維護收入增幅與IMAX影院網絡中影院數量的增幅相當。

影片業務

2013年財政年度，我們影片業務的收入由2012年財政年度的9.3百萬美元增加44.8%至13.5百萬美元。2013年財政年度，IMAX格式影片產生的票房收入由2012年財政年度的101.3百萬美元增加45.5%至147.1百萬美元，主要歸因於IMAX影院網絡的持續增長。

2012年財政年度與2013年財政年度，每年每塊銀幕的票房收入平均均為1.2百萬美元。2012年財政年度，我們的總票房收入主要來自26部IMAX格式影片的上映，2013年財政年度IMAX格式影片的數量增加至33部。

下表所載為我們2012和2013年財政年度於大中華上映的IMAX格式影片數量：

	2012年財政年度	2013年財政年度
好萊塢影片.....	14	20
好萊塢影片(僅香港及台灣).....	8	8
華語影片.....	4	5
上映的IMAX影片總數.....	26	33

銷售成本

2013年財政年度，我們的銷售成本由2012年財政年度的22.3百萬美元增加6.3%至23.7百萬美元，增速低於同年我們收入增速。

影院業務

2013年財政年度，我們影院業務的銷售成本由2012年財政年度的16.7百萬美元增加10.4%至18.5百萬美元，主要是由於與混合收入分成安排項下IMAX影院網絡擴張有關的成本增加。2012年財政年度混合收入分成安排項下我們安裝了3個IMAX影院系統，而2013年財政年度安裝了7個。

銷售安排

2013年財政年度，我們影院業務銷售安排下的銷售成本由2012年財政年度的9.0百萬美元減少19.0%至7.3百萬美元，主要是由於2013年財政年度銷售安排下安裝的IMAX系統為14個，而2012年財政年度為16個。

財務資料

收入分成安排

2013年財政年度，我們影院業務收入分成安排下的銷售成本由2012年財政年度的5.2百萬美元增加57.2%至8.2百萬美元，主要是由於2013年財政年度混合收入分成安排下安裝的IMAX影院比2012年財政年度增加4間；此外，IMAX影院網絡中IMAX影院數量由2012年財政年度末的54間增至2013年財政年度末的85間，導致營銷、折舊和佣金開支增加。

全面收入分成安排的銷售成本從2012年財政年度的3.8百萬美元增至2013年財政年度的5.5百萬美元，增幅為44.6%，主要由於全面收入分成安排下大量IMAX影院網絡產生的折舊成本及相關市場推廣成本較高。

來自混合收入分成安排的銷售成本從2012年財政年度的1.4百萬美元增至2013年財政年度的2.7百萬美元，增幅為90.2%，主要由於該等成本於2013年財政年度根據混合收入分成安排安裝7個系統時確認，而於2012年財政年度為3個。

影院系統維護

2013年財政年度，我們影院業務影院系統維護相關的銷售成本由2012年財政年度的2.2百萬美元增加13.7%至2.5百萬美元，主要歸因於IMAX影院網絡的擴張。

影片業務

2013年財政年度，我們影片業務的銷售成本由2012年財政年度的5.6百萬美元減少5.9%至5.2百萬美元，主要原因是2013年財政年度實施的好萊塢影片固定費率DMR轉製成本減少。

毛利及毛利率

我們2012年財政年度的毛利為24.3百萬美元，佔總收入的52.2%；2013年財政年度毛利為32.2百萬美元，佔總收入的57.6%。

影院業務

銷售安排

2013年財政年度，我們影院業務來自新IMAX影院系統銷售的毛利由2012年財政年度的16.3百萬美元減少13.7%至14.1百萬美元，主要原因是2013年財政年度採用銷售安排的IMAX影院系統安裝量減少。2013年財政年度，我們的毛利率由2012年財政年度的64.3%上升至65.8%。

收入分成安排

2013年財政年度，我們影院業務收入分成安排下的毛利由2012年財政年度的2.1百萬美元增加188.5%至5.9百萬美元。2012年財政年度，我們的毛利率為28.1%，2013年財政年度達到41.8%。毛利的增長主要歸因於採用收入分成安排的IMAX影院數量增加。

財務資料

2012年財政年度和2013年財政年度，我們影院業務全部收入分成安排下的毛利分別為2.0百萬美元和4.7百萬美元，毛利率分別為34.5%和46.2%。

2012年財政年度和2013年財政年度，混合收入分成安排下的毛利分別為0.1百萬美元以下和1.2百萬美元。2012年財政年度和2013年財政年度毛利率分別為3.0%和30.5%。2013年財政年度毛利率包括與7個混合收入分成安排有關的一次性預付收入及成本，而2012年財政年度為3個。

影院系統維護

2013年財政年度，我們影院維護的毛利由2012年財政年度的2.1百萬美元增加66.1%至3.5百萬美元。2013年財政年度，維護業務的毛利率由2012年財政年度的48.5%擴大至57.9%，主要原因是通過我們服務的IMAX影院網絡擴大以及所提供的服務性質實現了規模效益。

影片業務

2013年財政年度，我們影片業務的毛利由2012年財政年度的3.7百萬美元增加120.2%至8.2百萬美元。2012年財政年度和2013年財政年度，我們影片業務的毛利率分別為40.2%和61.1%，主要是由於IMAX影院網絡的持續擴大而我們的DMR轉製和印刷成本則略有減少。

銷售、一般及行政開支

2013年財政年度，銷售、一般及行政開支由2012年財政年度的7.9百萬美元增加11.6%至8.9百萬美元，主要原因包括：(i)由於職員總數增加及工資上漲，僱員工資和福利增加0.7百萬美元；(ii)我們以股份為基礎的薪酬開支增加0.6百萬美元；部分被(i)主要與於2014年財政年度出售本公司20%股本權益相關的專業費減少0.4百萬美元；以及(ii)匯兌損失減少0.6百萬美元起到一定抵銷作用。

所得稅費用

2013年財政年度，我們的所得稅費用由2012年財政年度的2.5百萬美元增加38.5%至3.5百萬美元。所得稅費用的增加主要歸因於稅前利潤的增加。我們2012年財政年度的實際稅率為16.4%，2014年財政年度為16.7%。

年內利潤

2012年財政年度，我們報告的利潤為12.9百萬美元，2013年財政年度則為17.5百萬美元。2013年財政年度純利包括1.0百萬美元以股份為基礎的薪酬支出(2012年—0.4百萬美元)。

經調整利潤

經調整利潤包括經調整以股份為基礎的薪酬、可贖回C類股份攤銷成本的非現金增加、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，2012年財政年度的利潤達到13.2百萬美元，而2013年財政年度經調整利潤為18.2百萬美元。

財務資料

下表以最具直接可比性的《國際財務報告準則》指標將利潤與經調整利潤、攤薄後每股經調整利潤進行對賬：

	2012年 財政年度 全面 收入總額	2013年 財政年度 全面 收入總額
	千美元	千美元
年內利潤	12,867	17,455
調整項目：		
以股份為基礎的薪酬	384	973
前列項目的稅務影響	(87)	(221)
經調整利潤	13,164	18,207

財務狀況表部分項目

應收款融資

應收款融資表示銷售安排期間應向我們支付的年度、合約最低款項的現值。截至2014年12月31日，流動和非流動應收款融資由截至2013年12月31日的20.8百萬美元增加16.3%至24.2百萬美元，主要是由於2014年財政年度依據銷售安排新安裝20間IMAX影院，但部分被現有銷售安排合約期間收到的年度最低款項所抵銷。

截至2013年12月31日，流動和非流動應收款融資由截至2012年12月31日的16.2百萬美元增加28.2%至20.8百萬美元，主要是由於依據銷售安排新安裝15間IMAX影院，但部分被收到的年度最低款項抵銷。

貿易及其他應收款項

截至2014年12月31日，貿易及其他應收款項由截至2013年12月31日的14.8百萬美元增加71.0%至25.3百萬美元，主要由於(i)就IMAX Corporation向本公司轉讓的客戶合約8.0百萬美元應收放映商的公司間款項增加9.3百萬美元；及(ii)有關若干應收本公司影片業務的款項增加1.3百萬美元。

截至2013年12月31日，貿易及其他應收款項由截至2012年12月31日的5.1百萬美元增加至14.8百萬美元，主要由於(i)就IMAX Corporation向本公司轉讓的客戶合約1.3百萬美元應收放映商的公司間款項增加2.1百萬美元；及(ii)有關若干應收本公司影片業務的款項增加0.7百萬美元。此外，因客戶合約正由IMAX Corporation轉讓予本公司導致應付本公司若干款項延誤，故我們錄得非公司間貿易應收款項增加7.7百萬美元。

物業、廠房及設備

截至2012年、2013年及2014年12月31日，物業、廠房及設備分別為26.8百萬美元、36.4百萬美元及42.8百萬美元。增長的主要原因是2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度所有在全面收入分成安排項下安裝的新IMAX影院系統數量分別為21個、23個及27個。

財務資料

存貨

往績記錄期間，當須安裝影院系統時，我們直接自IMAX Corporation購買IMAX影院系統的主要部件。因此，我們的存貨水平無關重要。日後，根據我們與IMAX Corporation訂立的應急協議，我們計劃維持IMAX影院系統的存貨，該存貨未來很可能會提高我們的存貨水平。請參閱「與控股股東的關係—獨立於IMAX Corporation—營運獨立性—應急協議」。

遞延收入

於2012年、2013年及2014年12月31日，流動和非流動遞延收入分別為25.0百萬美元、27.9百萬美元及30.8百萬美元。遞延收入指我們放映商合作夥伴在IMAX影院系統安裝前基於銷售與混合收入分成安排收到的現金款項。2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，我們依據銷售或混合收入分成安排分別簽訂了39個、43個和40個IMAX影院系統。同年，我們基於收入分成安排分別確認了19個、21個和35個IMAX影院系統的收入。

貿易及其他應付款項

於2014年12月31日，貿易及其他應付款項由2013年12月31日的43.6百萬美元減少8.4%至39.9百萬美元，主要原因是我們利用融資活動所得款項來結算公司間IMAX影院系統應付款項和各種其他項目。

於2013年12月31日，貿易及其他應付款項由2012年12月31日的23.1百萬美元增加至43.6百萬美元，增幅為89.0%，主要由於(i)IMAX Corporation以11.4百萬美元的公允價值向我們轉讓若干客戶合約；及(ii)為保存我們的現金流量，於大中華IMAX影院網絡發展階段期間為了應付IMAX Corporation最低結算金額而向IMAX Corporation購買IMAX影院系統及好萊塢影片。

可贖回C類股份及其他負債

於2014年12月31日，可贖回C類股份為26.8百萬美元，相關的兩部分期權衍生品為12.9百萬美元，即我們向華人文化產業投資基金（一項側重於傳媒與娛樂的投資基金）和方源資本（一間側重於中國市場的私募股權機構）擁有並控股的實體出售本公司的20%股本權益。

匯總權益

於2014年12月31日，匯總權益由2013年12月31日的(24.5)百萬美元增加2.4%至(23.9)百萬美元。有關變動主要歸因於我們因IMAX Corporation向我們轉讓於大中華經營或計劃安裝的IMAX影院系統的若干銷售協議而通過總額9.3百萬美元的應付票據所支付的對價。不過，由於(i)我們向IMAX Corporation發行價值3.3百萬美元的普通股，用以收購若干銷售協議；(ii)我們認購IMAX（持有IMAX Corporation在TCL-IMAX娛樂中的50%權益）的特殊類別優先股；及(iii)我們的業務直接應佔IMAX Corporation承擔的若干歸屬成本。

財務資料

於2013年12月31日，匯總權益由2012年12月31日的10.2百萬美元減少至(24.5)百萬美元，主要歸因於我們因IMAX Corporation向我們轉讓於大中華經營或計劃安裝的IMAX影院系統的部分銷售協議而通過總額7.8百萬美元的應付票據所支付的對價。我們的業務直接應佔IMAX Corporation承擔的若干歸屬成本。

2010年及2011年，IMAX Corporation成立了IMAX Hong Kong和IMAX Shanghai Multimedia，兩者均為全資附屬公司。成立上述公司之後，所有與新客戶之間的影院設立合約均由其訂立。2013年及2014年，為將大中華所有IMAX業務納入我們的法律架構，IMAX Corporation持有的歷史合約均轉移至此兩間附屬公司（「歷史合約」）。

我們的匯總財務報表已基於IMAX Corporation過去持有的歷史合約編製，但作為大中華IMAX業務的一部分進行管理，因而構成往績記錄期間我們業務的一部分。因此，應歸屬於此等合約的所有收入、費用、資產和負債均已在2013年和2014年合法轉移予我們之前納入我們的匯總財務報表。此等金額已經在其合法轉移之前錄入其賬面價值。

此外，與IMAX Corporation所承辦活動相關的、應直接歸屬於大中華IMAX業務的若干其他費用已經反映在我們的匯總財務報表中。

流動性及資本資源

	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				
其他資產	1,035	1,076	1,430	1,509
影片資產	35	66	85	6
存貨	2,160	1,113	3,432	5,044
預付款項	174	186	824	1,267
應收財務款項	1,994	4,455	3,915	3,662
貿易及其他應收款項	5,065	14,787	25,287	30,033
現金及現金等價物	1,925	10,214	48,320	76,570
流動資產總值	12,388	31,897	83,293	118,091
流動負債				
貿易及其他應付款項	23,058	43,574	39,900	30,881
應計項目及其他負債	3,171	3,921	5,119	7,102
應納稅款	3,180	6,842	9,313	4,316
遞延收入	9,577	7,048	8,292	11,322
流動負債總額	38,986	61,385	62,624	53,621
流動資產淨值／負債淨額	(26,598)	(29,488)	20,669	64,470

財務資料

於2014年12月31日，我們的流動資產淨值為20.7百萬美元，而於2013年12月31日，我們的流動負債淨額為29.5百萬美元。2014年財政年度流動資產淨值主要歸因於我們向華人文化產業投資基金（一項側重於傳媒與娛樂的投資基金）和方源資本（一間側重於中國市場的私募股權集團）出售本公司的20%股本權益，總售價為80.0百萬美元，分兩部分等額支付。我們於2014年4月8日收到首筆款項40.0百萬美元，於2015年2月10日收到第二筆款項40.0百萬美元。

於2013年12月31日，我們的流動負債淨額為29.5百萬美元，而於2012年12月31日，流動負債淨額為26.6百萬美元。上述兩年的流動負債淨額均由於為保存我們的現金流量，於IMAX影院網絡發展階段期間為了應付遞延結算金額而向IMAX Corporation購買IMAX影院系統及好萊塢影片導致貿易及其他應付款項數額相對較大。我們預計當前財政年度的資產淨值狀況與2014年財政年度的資產淨值狀況保持一致。

現金流量分析

下表所載為所示期間我們經營活動所得現金淨額、投資活動所用現金淨額以及融資活動所得現金淨額：

	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

經營活動所得現金

2014年財政年度

2014年財政年度，我們的經營活動所得現金淨額約為21.4百萬美元。我們當年的利潤為22.8百萬美元，對影片資產攤銷正調整4.7百萬美元，物業、廠房及設備折舊3.9百萬美元，與可贖回普通股相關的增值費用1.7百萬美元，減去我們的影片資產投資4.7百萬美元以及營運資金變化9.6百萬美元。營運資金的變化主要包括(i)貿易及其他應收款項增加9.1百萬美元；(ii)遞延收入減少8.2百萬美元；(iii)應納稅款減少4.3百萬美元；以及(iv)存貨增加2.7百萬美元，部分抵銷因素包括(i)貿易及其他應付款項增加7.8百萬美元；(ii)應計項目及其他負債增加4.7百萬美元；以及(iii)應收融資款項減少2.7百萬美元等。

2013年財政年度

2013年財政年度，我們的經營活動所得現金淨額約為20.1百萬美元。我們當年的利潤為17.5百萬美元，對影片資產攤銷正調整4.5百萬美元，物業、廠房及設備折舊3.5百萬美元及營運資金變化4.6百萬美元，減去我們的影片資產投資4.5百萬美元及非現金投入資本6.5百

財務資料

萬美元。營運資金的變化主要包括(i)貿易及其他應付款項增加7.8百萬美元；(ii)應收融資款項減少3.8百萬美元；以及(iii)應納稅款增加3.3百萬美元，部分被(i)貿易及其他應收款項增加10.0百萬美元及(ii)遞延收入減少1.9百萬美元所抵銷。

2012年財政年度

2012年財政年度，我們的經營活動所得現金淨額約為1.3百萬美元。我們當年的利潤為12.9百萬美元，對影片資產攤銷正調整5.1百萬美元，物業、廠房及設備折舊2.2百萬美元，減去非現金投入資本7.7百萬美元、我們的影片資產投資5.0百萬美元以及營運資金變化6.0百萬美元。營運資金的變化主要包括(i)貿易及其他應付款項減少7.1百萬美元；及(ii)應收款項融資增加4.3百萬美元，但應納稅款增加2.7百萬美元起到部分抵銷作用。

投資活動所用現金淨額

2014年財政年度

2014年財政年度，我們的投資活動所用現金淨額約為27.5百萬美元，主要與以下項目相關：(i)投資10.6百萬美元依據全部收入分成安排在我們放映商合作夥伴影院中安裝IMAX影院設備；以及(ii)以16.7百萬美元的價格從IMAX Corporation手中收購大中華部分IMAX影院系統和維護合約。

2013年財政年度

2013年財政年度，我們的投資活動所用現金淨額約為12.1百萬美元，主要是投資12.0百萬美元依據全部收入分成安排在我們放映商合作夥伴影院中安裝IMAX影院設備。

2012年財政年度

2012年財政年度，我們的投資活動所用現金淨額約為0.06百萬美元。

融資活動所得現金淨額

2014年財政年度

2014年財政年度，我們的融資活動所得現金淨額約為37.4百萬美元，主要來自我們向華人文化產業投資基金(一支側重於傳媒與娛樂的投資基金)和方源資本(一家側重於中國市場的私募股權公司)擁有並控股的實體出售本公司的20%股本權益，出售價格為80.0百萬美元，分兩部分等額支付。我們於2014年4月8日收到首筆款項。股份發行成本2.6百萬美元部分抵銷了前述融資活動所得現金淨額。

財務資料

2013年財政年度

2013年財政年度，融資活動未使用亦未產生現金。

2012年財政年度

2012年財政年度，融資活動未使用亦未產生現金。

合約義務與資本承擔

租賃承擔

我們2015年財政年度及2016年財政年度的租賃承擔分別為1.1百萬美元和0.6百萬美元，主要是在上海和北京租賃辦公地點，兩者均於2015年財政年度到期，可續期一年。隨著我們所服務IMAX影院網絡的擴大，我們認為，除香港增加的辦公地點外，上海和北京當前的租賃辦公空間將需要擴大一倍以上，因此2017年財政年度以後承擔增加。

資本開支和或有負債

資本開支

我們的資本開支主要用於收購IMAX影院系統。2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度期間，我們的資本開支分別為11.1百萬美元、13.1百萬美元及10.3百萬美元。

未來，對於我們的影院業務，我們計劃將我們很大一部分資本開支用於持續擴大收入分成安排下的IMAX影院網絡，以執行我們現有的未完成合約以及未來訂單。對於我們的影片業務，為推進我們獲得更多華語影片內容、增強與中國影院行業在IMAX影院網絡方面的長期合作，我們計劃建立一間IMAX篩選影院和一座DMR轉製設施將華語影片轉製為IMAX格式。更多資料，請參閱「業務 — 我們的業務經營 — 影片業務 — 華語影片」及「未來計劃及所得款項用途」。

或有負債

我們過去曾於正常業務活動過程中捲入訴訟、索賠及法律程序。根據我們的內部政策，我們將於虧損已經發生且虧損金額可合理估算時計提負債撥備。2013年3月，由於並非特意未將運費及保險費計入若干進口中國的貨物的海關估價，導致少報該等進口貨物的增值稅及關稅，IMAX Shanghai Multimedia收到海關總署上海辦事處通知，稱已被選中進行海關審計。我們認為我們已就此等事宜計提足夠撥備，且任何由審計導致的潛在負面後果並不重大。據我們的中國法律顧問告知，相關審計可能招致的最高罰金為人民幣2.9百萬元。詳情請參閱「附錄一 — 會計師報告」所載附註27。

財務資料

除上文所披露者或本[編纂]其他章節所披露者外，於2014年12月31日，我們並無已發行或同意發行的任何借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、應收承兌票款或承兌信用證、債權證、按揭貸款、開支、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。董事確認我們的承擔和或有負債自2014年12月31日以來並未發生重大變動。

營運資金

我們主要通過經營活動所得現金流量滿足我們的營運資金需求。2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，經營活動所得現金流量分別為1.3百萬美元、20.4百萬美元和28.2百萬美元。隨著IMAX影院網絡的持續擴大，我們認為我們經營活動所得現金流量將會繼續增加並為現有業務經營以及收入分成安排所需任何初始資本開支提供資金。

經計及經營活動所得現金及我們預期從其他資金來源籌集的款項（包括[編纂]所得款項），董事認為我們擁有充足的營運資金以應付目前及自本[編纂]日期起計12個月的需求。

債務報表

截至最後可行日期2015年3月31日，對於債務報表而言：

- 我們並無任何銀行借款或承諾的銀行借貸；
- 我們並無來自IMAX Corporation或任何關聯方的任何借款；及
- 我們並無任何租購承擔或銀行透支。

自我們經審計財務報表最後日期2014年12月31日以來，我們的債務並無任何重大的負面變化。

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IMAX影院網絡擁有239間影院，未完成合約量中另有219間影院，與2014年12月31日相比分別增加5間及2間。

我們向華人文化產業投資基金和FountainVest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。

財務資料

資產負債表外項目承擔及安排

於2014年12月31日及本[編纂]日期，我們並無資產負債表外安排。

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，由於其不包括以股份為基礎的薪酬、可贖回C類股份攤銷成本的增加、公允價值調整及相關稅款的影響，該等經調整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匯總權益後乘以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。

流動比率

於2013年12月31日，我們的流動比率從截至2012年12月31日的31.8%上升至52.0%，主要歸因於IMAX影院網絡擴大產生收入導致貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物大幅增加，以及上文「一財務狀況表部分項目」所載理由。

截至2014年12月31日，我們的流動比率由截至2013年12月31日的52.0%上升至133.0%，主要歸因於IMAX影院網絡的擴大導致貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物大幅增加以及我們以上至80.0百萬美元的價格向投資者出售本公司的20%股本權益，我們於2014年4月收到其中的40.0百萬美元。

資本負債比率

截至2012年及2013年12月31日，我們並無負債。截至2014年12月31日，我們的資本負債比率為151.0%，主要是由於我們的可贖回C類股份重新分類為我們匯總財務狀況表中的負債。

財務資料

經調整股本回報率

我們的經調整股本回報率從2012年12月31日的127.8%下降至2013年12月31日的65.8%，主要是由於自2012年12月31日至2013年12月31日，保留盈利增加169.5%。截至2014年12月31日，我們的股本回報率從截至2013年12月31日的[65.8]%下降至51.7%，主要原因是出售本公司的20%股本權益予投資者所得款項40.0百萬美元導致我們的股本增加。

經調整總資產回報率

我們的經調整總資產回報率由2012年12月31日的24.1%下降至2013年12月31日的21.3%，主要歸因於與收入分成安排下IMAX影院網絡的擴大所帶來的資本化和一次性營銷及IMAX影院啟動成本。於2014年12月31日，我們的總資產回報率進一步從2013年12月31日的21.3%下降至17.2%，主要是由於出售本公司的20%股本權益予投資者所得款項40.0百萬美元導致我們的流動資產增加。

經調整淨利潤率

於2012年、2013年及2014年12月31日，我們的經調整淨利潤率分別為28.2%、32.5%及33.2%。三年間，我們的淨利潤率均穩步上升，主要原因是IMAX影院網絡擴大以及我們影片業務成本結構的可擴展性帶來利潤率的改善。

有關市場風險的定性和量化披露

我們面臨多個金融風險：市場風險，包括匯率風險及利率風險、信貸風險及流動性風險。

市場風險

匯率風險

我們於大中華經營，因此面臨由多種貨幣(主要是美元及人民幣)風險產生的匯率風險。匯率風險產生於未來商業交易以及以我們功能性貨幣以外貨幣計價的已確認資產和負債。

我們的交易主要以美元、人民幣和港元計價。大部分資產和負債以美元、人民幣和港元計價，並無重大資產和負債以其他貨幣計價。現金、應收款項和應付款項的賬面價值於匯總財務報表的附註加以披露。

利率風險

我們並無任何借款，因此不存在利率風險。

財務資料

信貸風險

我們的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、應收款融資以及應收關聯公司款項存在信貸風險。我們的最大信用風險是此等金融資產的賬面金額。

於2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，我們收入中分別有60.7%、58.4%及60.9%來自前五名客戶。截至2012年、2013年及2014年12月31日，我們的信貸風險較為集中，貿易應收款項中分別有17.3%、19.2%及49.5%來自我們的首要兩家、兩家及三家客戶。

為管理此風險，管理層設有監控程式確保採取後續措施收回逾期債務。此外，管理層定期評估每一單筆貿易及其他應收款項的可收回金額，以確保對不可收回金額計提足夠減值準備金。

銀行存款以及應收關聯公司款項的信貸風險較為有限，因為存款置於信用評級良好的銀行而且管理層並不認為關聯公司會因為表現不佳而蒙受任何損失。

流動性風險

流動性風險指某一實體難以履行以現金或另一種金融資產結算的金融債務相關義務的風險。

我們對我們的各經營實體現金流量進行預測並由我們的管理層進行匯總。管理層監控我們流動性要求的滾動預測，確保我們在隨時維持我們可能有的足夠未用承諾借款額的同時持有足夠現金滿足經營需求，以便我們不違反任何借款的額度或契約（若適用）。此等預測考慮我們的債務融資計劃、契約遵從情況、內部資產負債表比率目標的實現情況以及適用的外部監管或法律要求。

我們的金融負債，具體為貿易及其他應付款項，基於截止至合約到期日的剩餘期限在資產負債表上進行相關期限分組，會計師報告附註13對此加以披露。此外並無其他借款需要披露。

信貸風險管理

我們管理資本的目標是維護我們持續經營為股東提供回報和為其他利益相關者提供利益的能力並維持最佳資本結構減少資本成本。

我們的資本結構包括權益和應付控股股東款項。為維持或調整資本結構，我們可能會調整向股東支付的股息金額、將資本歸還股東、發行新股或出售資產來減少借款。我們基於資本負債比率監控資本。資本負債比率以債務總額除以權益總額計算得出。債務總額為借款總額（包括應付IMAX Corporation的款項）。

財務資料

股息政策及可分派收入

[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的股息。股息派付及金額的建議由董事會酌情決定，並視整體業務狀況及策略、現金流量、財務業績及資金需求、股東權益、稅務狀況、法定及監管限制以及董事會認為相關的其他因素而定。任何股息分派亦須於股東大會上經股東批准後方可作實。此外，本公司是一間於開曼群島註冊的控股公司，我們透過附屬公司經營業務，其中兩間附屬公司在中國註冊成立。因此，可用於向股東派息與償還債務的資金取決於我們從該等附屬公司收取的股息。我們於中國的附屬公司不得在彌補過往年度虧損及扣除法定儲備之前分配利潤。請參閱「風險因素 — 與在中國經營業務相關的風險 — 本公司是一間依賴附屬公司股息獲得資金的控股公司，我們在中國的附屬公司的股息需繳納中國預扣稅」及「風險因素 — 與在中國經營業務相關的風險 — 我們在中國註冊成立的附屬公司宣派股息的能力，可能因資金被困而受到限制」。

於12月31日，權益總額為10.0百萬美元，其中2.4百萬美元為累計虧絀。

依據《上市規則》無需其他披露

除上文「一 債務」所披露者外，我們確認，截至最後可行日期，我們並不了解可能會產生《上市規則》下第13.13–13.19條所要求進行披露的任何情況。

無重大不利變動

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]日期並無重大不利變動。

上市開支

預計上市產生的總開支（不包括包銷佣金）約為8.0百萬美元。往績記錄期間我們產生的與上市相關的開支金額甚微。

未經審計備考經調整有形資產淨值

[編纂]

財 務 資 料

[編纂]

財 務 資 料
