

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日止年度以及截至2015年6月30日止六個月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確定因素的前瞻性陳述。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供應商、IMAX品牌和技術的獨佔性許可人及上映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《速度與激情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。我們絕大部分收入來自中國，且預期中國將成為我們未來收入的主要來源。我們的目標是在中國和大中華(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重要驅動力。

網絡擴張

就影院業務而言，我們產生收入的主要方式是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Millward Brown Research於2014年6月對逾300名參與者進行的為期一個星期的調查。

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平台產生的額外收入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，藉此增加我們自銷售和收入分成安排獲得的收入，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，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。

大中華的IMAX影院數量由2012年12月31日的128間增至2014年12月31日的234間。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，影片業務收入由2012年財政年度的9.3百萬美元增至2014年財政年度的18.6百萬美元。2015年6月30日，大中華IMAX影院的數量為251個。2015年財政年度上半年，我們的影院業務收入為28.7百萬美元，我們的影片業務收入為15.2百萬美元，較2014年財政年度上半年的影院業務收入19.6百萬美元及影片業務收入8.3百萬美元均有所增長。

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補充未完成合約量的能力。新建及翻新影院系統的安裝主要依賴於放映商及／或商業房地產開發商建設此等項目的時間，而我們對此無法控制。雖然來自未完成合約量的收入於相關IMAX影院系統安裝之後而非合約簽訂之時確認，但持續補充我們的未完成合約量可為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，我們未完成合約量中IMAX影院系統數量由2012年12月31日的122個增至2015年6月30日的217個，我們未完成合約量的賬面值由2012年12月31日的89.2百萬美元增至2015年6月30日的127.6百萬美元。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區域」。各個區域乃指，根據我們的分析，放映商開設一間IMAX影院，而不會對毗鄰IMAX影院的業務和財務業績造成不利影響的地區。根據基於區域位置的若干例外規定及我們與放映商訂立的協議中的任何股權分離，我們預計各個IMAX區域一般將僅開設一間IMAX影院。由於地理區域內人口及／或消費者的需求上升到一定水平使得在該區域開設另一間IMAX影院及增設一個新的IMAX區域在商業上變得可行且不會對毗鄰IMAX影院的業務和財務表現造成不利影響，故區域的數量可能持續增加。於最後可行日期，我們已在大中華物色約

財務資料

1,000個IMAX區域。於2015年6月30日，我們已在中國94個不同城市設立IMAX影院。詳情請參閱「業務 — IMAX影院網絡 — 我們的放映商合作夥伴」。

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商業房地產開發商繼續合作物色新的IMAX影院區域，進一步滲透主要一線和二線城市。我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，因此該等城市擁有大量空置區域，可為我們進入該等市場提供增長機會。

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」)以及該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、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，中國分別有17部、25部、28部、16部及16部IMAX格式影片放映並為我們帶來收入。該等影片包括《阿凡達》、《變形金剛：絕跡重生》、《星際穿越》及《速度與激情7》等好萊塢影片⁽¹⁾以及《西遊·降魔篇》、《龍門飛甲》、《警察故事》、《西遊記之大鬧天宮》以及《天將雄師》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IMAX影院總票房收入及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，而2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年則分別為0.6百萬美元及0.8百萬美元。根據藝恩提供的資料，2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度，中國所有銀幕平均每塊銀幕票房約為0.2百萬美元，而2015年財政年度上半年則為0.1百萬美元。IMAX影院每塊銀幕平均

⁽¹⁾ 好萊塢影片包括所有受中國政府所頒佈的年度配額規限的進口影片。

財務資料

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從2012年12月31日的54間大幅增至2015年6月30日的140間，且我們2015年6月30日的未完成合約量亦包括簽訂收入分成安排的額外151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票房分成。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票房分成增加，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票房分成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，主要由於中國製片廠保留的票房比例高於好萊塢製片廠。華語影片在全球票房的份額由2010年財政年度的5.1%增至2014年財政年度的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

財務資料

政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，IMAX格式華語影片佔我們大中華票房收入的比例分別為19.8%、15.3%、15.2%、14.4%及8.3%。

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用或不收取預付費用。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，並使我們從未來大中華IMAX影院票房的增長中受益。然而，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。於往績記錄期間就全面收入分成安排而言，我們一般需要花費約三年至四年的時間收回我們於一間IMAX影院的投資，但該類回收期因合約不同而變化，取決於多項因素，如影院位置和票房表現。

由於我們於安裝時收取的小額預付費用，我們可能需要增加營運資金以繼續為購買及安裝根據收入分成安排提供予我們的放映商合作夥伴的IMAX影院系統提供資金。請參閱「風險因素—與我們業務及行業相關的風險—因我們簽訂額外收入分成安排，我們的營運資金需求可能會增加」。然而，隨著IMAX影院網絡持續發展及增長，營運資金的增加可能會被我們根據收入分成安排獲得的經常性收入的增加所抵銷。

對我們盈利能力的影響

收入分成安排數量的增加將使我們享有經常性收入，然而，我們對於票房表現波動的敏感度亦會增加。因我們可根據收入分成安排產生的收入金額很大程度上取決於放映影片的票房表現，故我們的收入波動性較大。倘收入分成安排項下於IMAX影院放映的任何影片票房表現不佳，我們收到的票房收入金額將會減少。每塊銀幕平均票房的變動對我們盈利能力的影響的敏感度分析，請參閱下文「敏感度分析」。

我們根據混合收入分成安排安裝的IMAX影院系統比例將對我們的毛利及毛利率產生影響。鑒於我們於系統安裝時根據混合收入安排確認與IMAX影院系統有關的收入（已收預

財務資料

付費用)及所有成本，且此類預付費用通常僅包含安裝相關成本，於系統安裝期間，我們就混合收入分成安排錄得的毛利及毛利率甚微，而隨後期間錄得的毛利及毛利率大幅提高。

於往績記錄期間，2012年財政年度的收入分成安排數量為54個，實現收入7.3百萬美元，而2015年財政年度上半年則增至140個，收入達16.0百萬美元。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影院啟動市場推廣活動投入更多資源。今後，我們計劃繼續向能夠快速擴大其影院網絡以及擁有票房潛力或有目共睹的IMAX影院成功記錄的優質影院組合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平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，經濟增長與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，中國城市家庭人均全年娛樂開支由2010年財政年度的262美元增至2013年財政年度的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 — 中國電影業概覽」。儘管快速增長，但中國每100,000人僅擁有1.8塊銀幕，而美國每100,000人則擁有14.9塊銀幕。藝恩估計，到2017年，中國將成為全球最大的影片市場，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款向我們授予財政補貼。2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，我們確認的補貼收入分別為0.3百萬美元、0.5百萬美元、1.1百萬美元、0.4百萬美元及1.1百萬美元。

由於大部分新IMAX影院均設於大型商場內，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

財務資料

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**」。

我們維持我們的定價和利潤率的能力

我們的經營成本中很大一部分是收入分成安排下的影片業務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，能否維持我們的定價和利潤率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增加更多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權以維持或獲得市場份額。鑒於成本基礎相對固定，我們因價格調整所產生的任何收入大幅減少將會對我們的盈利能力產生不利影響。

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，為將會放映大量華語影片的中國傳統春節假期做準備。因此，我們的影院業務通常於下半年錄得更高水平的收入與利潤。

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從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》編製其綜合財務報表。編製該等綜合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

財務資料

經驗及於綜合財務報表日期被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本[編纂]附錄一會計師報告所載財務資料附註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，我們主要通過提供IMAX影院系統及我們的影片業務獲得收入。在未來經濟利益很可能流入實體，有關收入能夠可靠計量，且我們的各個類型活動已達到特定的收入確認標準時確認收入。

影院業務

我們是大中華向放映商提供IMAX影院系統的獨家供應商。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合作夥伴提供IMAX影院系統：

銷售安排

銷售協議通常包括購買IMAX影院系統、用於IMAX品牌和技術的影院設計和安裝服務的初始費用和持續費用，以及維護及延保費用。初始費用一般在協議簽訂至系統安裝期間以分期付款的方式支付予我們。影院系統安裝完畢後，客戶開始持續支付維護和附加費用。附加費用一般為每年釐定的最低金額與IMAX格式影片產生的一定比例的票房或收入中的較高者。IMAX影院系統部件所有權於安裝該系統或收到若干進度付款時轉交予客戶。

對於符合銷售的安排，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、音效系統和銀幕系統均已安裝且處於全面工作狀態；(b)眼鏡清洗機(如適用)已交付；(c)放映員的培訓已完成；及(d)影院與我們簽署驗收證明之日或影院向公眾開放之日(以較早者為準)，前提是大部分風險及回報已轉移，交易已產生或將產生的收入及成本能夠可靠計量，且有關交易的經濟利益很可能流入我們。

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最低持續費用的現值。超

財務資料

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，前提是金額能夠可靠計量及被視為很可能收回。

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元。倘各要素構成單獨可確認的單元，則有關我們收入安排各單獨單元的收入按公允價值計量，且對價按照各單元的相對公允價值進行分攤。

收入分成安排

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

- (i) **全面收入分成安排**：根據全面收入分成安排，我們向放映商提供IMAX影院系統，以換取其上映IMAX格式影片所產生的票房的更大份額。我們保留IMAX影院系統部件所有權。該等全面收入分成安排的初始期限一般為10至12年（不可撤銷），放映商可另外進行一次或多次重續，每次可重續5至10年。放映商還需為安排期內的維護服務支付費用。我們在全面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**：根據混合收入分成安排，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，通常介於我們根據銷售安排及全面收入分成安排收取的款項之間。混合收入分成安排確認的首筆收入包括收取的首筆款項乃安裝時確認的款項。我們亦於系統安裝時確認混合收入分成安排下與IMAX影院系統有關的所有成本。我們通常保留IMAX影院系統部件所有權。我們在混合收入分成安排下的票房分成被視為或有收入，並於放映商報告票房結果且有關款項被視為很可能收回及能夠可靠計量時進行確認。

財務收入

財務收入在應收融資銷售期確認，前提是有關交易的經濟利益很可能流入我們。一旦我們確定不可能獲得經濟利益時，即停止確認財務收入。

當我們發現某一影院拖欠、不予響應或不能真誠地與我們談判，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

維護及延保服務

維護及延保服務可根據多元素安排或單獨定價合約予以提供。與該等服務相關的收入被予以遞延及按直線法於合約期內確認，於服務收入中確認。維護及延保服務包括維護客戶的設備和備件。所有與維護及延保服務相關的成本於產生時支銷。倘根據合約提供服務的預期成本超過相關遞延收入，則會確認維護及延保服務的虧損。

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影片業務收入。

數字原底翻版影片收入按翻版的IMAX格式影片的票房的一定比例計算，並於放映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有權向中國製片廠就華語影片收取一定比例的票房收入，亦可向IMAX Corporation或好萊塢製片廠就好萊塢影片收取一定比例的票房收入。

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、以往收款經歷和設備的相關資產價值(如適用)。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記錄，按直線法於下列估計可使用年期進行折舊：

影院系統部件	設備的預計使用 年期內(10至12年)
辦公及生產設備	3至5年

無論何時如有事件或情況變更顯示一項或一組資產的賬面值可能無法收回，則我們審查物業、廠房及設備的賬面值有否減值。評估可收回性時，我們將賬面值與使用價值或公允價值減處置成本進行比較，並在必要時於匯總全面收益表中確認減值虧損。

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。

財務資料

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。

可分離轉換期權 — 可贖回C類股份

我們發現需要從主合約分離出來的C類股份協議中含有轉換期權。該期權採用蒙特卡洛模擬法估值。2015年6月30日，我們將可分離轉換期權投放市場，其價值大幅增加。可分離轉換期權價值的增加作為公允價值調整的非現金虧損記入匯總全面收入表。請參閱「**財務狀況表部分項目 — 可贖回C類股份及其他負債**」。該虧損乃由於本集團權益價值增加所致，權益價值是估值時所用的主要假設，但並非基於可觀察輸入數據釐定。本集團權益價值使用貼現現金流量釐定，並計及IMAX Corporation等其他可資比較公司的隱含市場倍數。詳情請參閱會計師報告附註21。

遞延所得稅

在正常經營活動中，對交易及事件的最終稅務處理並不確定。我們評估交易的稅務影響，並記錄所得稅。我們根據稅收法規的更新，定期重新評估交易的稅務影響。遞延所得稅資產根據可抵扣稅項虧損及可抵扣暫時差額確認。遞延所得稅資產的金額如能被未來應課稅收入所抵銷，則予以確認，因此，管理層會判斷未來應課稅收入的可能性。我們持續審查有關遞延所得稅的判斷，並於未來可能變現應課稅收入時確認遞延所得稅資產。請參閱會計師報告附註10。

存貨撥備

我們定期估算存貨的可變現淨值以釐定存貨的成本與可變現淨值之間的差額會否造成減值（請參閱會計師報告附註12）。於評估可變現淨值時，我們會考慮持有存貨的目的。評估乃依據可獲得的資料作出，包括存貨的市價及我們之前的經營成本。實際售價、銷售

財務資料

費用及稅項或會隨著市況或實際用途的變動（從而導致存貨價格的變動）而變化。存貨的減值虧損的確認或撥回將會影響當期損益。

可供出售股本投資減值

我們遵循《國際會計準則》第39號的指引，釐定可供出售股本投資何時出現減值。此釐定需要作出重大判斷。在作出判斷時，我們評估（包括其他因素）投資的公允價值低於其成本的持續時間及程度；以及被投資公司的財務狀況及短期業務前景，包括行業和板塊表現、技術變化以及經營和融資現金流量。

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。

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		2014年財政年度上半年		2015年財政年度上半年	
	千美元	%								
影院業務										
銷售.....	25,341	54.3%	21,387	38.2%	28,662	36.6%	6,624	23.7%	7,932	18.1%
收入分成安排.....	7,290	15.6%	14,152	25.3%	22,755	29.1%	9,300	33.3%	15,996	36.4%
影院系統維護.....	4,326	9.3%	6,019	10.8%	7,214	9.2%	3,384	12.1%	4,435	10.1%
小計 ⁽¹⁾	<u>37,321</u>	<u>80.0%</u>	<u>42,459</u>	<u>75.9%</u>	<u>59,627</u>	<u>76.2%</u>	<u>19,615</u>	<u>70.3%</u>	<u>28,739</u>	<u>65.4%</u>
影片業務.....	<u>9,318</u>	<u>20.0%</u>	<u>13,490</u>	<u>24.1%</u>	<u>18,591</u>	<u>23.8%</u>	<u>8,286</u>	<u>29.7%</u>	<u>15,174</u>	<u>34.6%</u>
合計.....	<u>46,639</u>	<u>100.0%</u>	<u>55,949</u>	<u>100.0%</u>	<u>78,218</u>	<u>100.0%</u>	<u>27,901</u>	<u>100.0%</u>	<u>43,913</u>	<u>100.0%</u>

財務資料

附註：

- (1) 2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，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、1.0百萬美元、0.3百萬美元及0.4百萬美元。

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。

下表所載為所示期間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		2014年財政年度上半年		2015年財政年度上半年	
	千美元	%								
影院業務										
銷售.....	9,040	35.7%	7,322	34.2%	9,143	31.9%	1,712	25.8%	2,183	27.5%
收入分成安排.....	5,238	71.9%	8,232	58.2%	12,097	53.2%	3,707	39.9%	5,422	33.9%
影院系統維護.....	2,227	51.5%	2,533	42.1%	3,245	45.0%	1,553	45.9%	1,953	44.0%
小計 ⁽¹⁾	16,722	44.8%	18,460	43.5%	25,071	42.0%	7,152	36.5%	9,811	34.1%
影片業務	5,572	59.8%	5,241	38.9%	6,687	36.0%	3,670	44.3%	3,538	23.3%
合計.....	22,294	47.8%	23,701	42.4%	31,758	40.6%	10,822	38.8%	13,349	30.4%

附註：

- (1) 2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，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、0.6百萬美元、0.2百萬美元及0.3百萬美元。

毛利與毛利率

下表所載為所示期間我們業務分部的毛利與毛利率：

	2012年財政年度		2013年財政年度		2014年財政年度		2014年財政年度上半年		2015年財政年度上半年	
	千美元	%								
影院業務										
銷售.....	16,301	64.3%	14,065	65.8%	19,519	68.1%	4,912	74.2%	5,749	72.5%
收入分成安排.....	2,052	28.1%	5,920	41.8%	10,658	46.8%	5,593	60.1%	10,574	66.1%
影院系統維護.....	2,099	48.5%	3,486	57.9%	3,969	55.0%	1,831	54.1%	2,482	56.0%
小計 ⁽¹⁾	20,599	55.2%	23,999	56.5%	34,556	58.0%	12,463	63.5%	18,928	65.9%
影片業務	3,746	40.2%	8,249	61.1%	11,904	64.0%	4,616	55.7%	11,636	76.7%
合計.....	24,345	52.2%	32,248	57.6%	46,460	59.4%	17,079	61.2%	30,564	69.6%

附註：

- (1) 2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，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、0.4百萬美元、0.1百萬美元及0.1百萬美元。

財務資料

銷售、一般及行政開支

下表所載為所示期間我們產生的銷售、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		2014年財政年度上半年		2015年財政年度上半年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
僱員薪金及福利	3,925	8.4%	4,644	8.3%	5,258	6.7%	2,417	8.7%	2,740	6.2%
以股份為基礎的薪酬開支	384	0.8%	973	1.7%	1,149	1.5%	601	2.1%	1,223	2.8%
差旅及交通	845	1.8%	903	1.6%	978	1.3%	471	1.7%	432	1.0%
廣告及市場推廣	612	1.3%	751	1.3%	941	1.2%	402	1.4%	454	1.0%
專業費	818	1.8%	467	0.8%	866	1.1%	490	1.7%	252	0.6%
其他僱員費用	673	1.4%	842	1.5%	680	0.9%	74	0.3%	89	0.2%
設施	578	1.2%	465	0.8%	493	0.6%	366	1.3%	492	1.1%
折舊	224	0.5%	300	0.5%	267	0.3%	158	0.6%	58	0.1%
外匯(收益)虧損等其他費用	(112)	(0.2)%	(478)	(0.9)%	619	0.8%	584	2.1%	601	1.4%
[編纂]成本	—	—	—	—	—	—	—	—	5,506	12.6%
合計	<u>7,947</u>	<u>17.0%</u>	<u>8,867</u>	<u>15.8%</u>	<u>11,251</u>	<u>14.4%</u>	<u>5,563</u>	<u>19.9%</u>	<u>11,847⁽¹⁾</u>	<u>27.0%</u>

附註：

- (1) 倘不包含[編纂]的非經常成本，2015年財政年度上半年，我們的銷售、一般及行政開支將為6.3百萬美元，佔我們收入的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、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年我們的其他經營開支分別為1.0百萬美元、2.4百萬美元、4.0百萬美元、1.4百萬美元及2.5百萬美元。

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、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年的利息收入分別為0.01百萬美元、0.01百萬美元、0.2百萬美元、0.02百萬美元及0.2百萬美元。

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方源資本（「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

財務資料

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，該購股權須與可贖回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12.4百萬美元。於2015年6月30日，我們將期權調整至市價且透過公允價值調整錄得77.6百萬美元的非現金費用。請參閱下文「財務狀況表的部分項目 — 可贖回C類股份及其他負債」。

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12.4百萬美元起初與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、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年的收費分別為1.7百萬美元、0.5百萬美元及2.2百萬美元。

所得稅開支

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，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。與過往一樣，我們於2015年6月收到2014年財政年度財政補貼。

我們2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年的所得稅開支分別為2.5百萬美元、3.5百萬美元、6.3百萬美元、1.9百萬美元及4.6百萬美元。2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度及2014年財政年度上半年我們的實際稅率分別為16.4%、16.7%、21.6%及26.0%。2015年財政年度上半年，我們錄得所得稅前虧損63.3百萬美元，該虧損是由於進行可贖回C類股份相關可分離轉換期權的公允價值調整77.6百萬美元。作出該調整是為了反映於2015年6月30日，由於我們權益價值的增加，可分離轉換期權按市價重新估值為103.4百萬美元，其並不影響期內的應課稅收入。不計及該等一次性、非現金及不可扣減調整，我們2015年財政年度上半年的實際稅率將為21.0%。

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期間收入百分比：

	2012年財政年度		2013年財政年度		2014年財政年度		2014年財政年度上半年		2015年財政年度上半年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
收入	46,639	100.0%	55,949	100.0%	78,218	100.0%	27,901	100.0%	43,913	100.0%
銷售成本	(22,294)	(47.8%)	(23,701)	(42.4%)	(31,758)	(40.6%)	(10,822)	(38.8%)	(13,349)	(30.4%)
毛利	24,345	52.2%	32,248	57.6%	46,460	59.4%	17,079	61.2%	30,564	69.6%
銷售、一般及行政開支	(7,947)	(17.0%)	(8,867)	(15.8%)	(11,251)	(14.4%)	(5,563)	(19.9%)	(11,847)	(27.0%)
其他經營開支	(1,019)	(2.2%)	(2,445)	(4.4%)	(4,045)	(5.2%)	(1,425)	(5.1%)	(2,453)	(5.6%)
經營利潤	15,379	33.0%	20,936	37.4%	31,164	39.8%	10,091	36.2%	16,264	37.0%
金融工具攤銷成本增加	—	—	—	—	(1,732)	(2.2%)	(498)	(1.8%)	(2,247)	(5.1%)
公允價值調整	—	—	—	—	(577)	(0.7%)	(2,110)	(7.6%)	(77,568)	(176.6%)
利息收入	11	0.0%	14	0.0%	221	0.3%	16	0.1%	239	0.5%
利息開支	—	0.0%	—	0.0%	(10)	0.0%	(10)	(0.0%)	(30)	(0.1%)
未計所得稅前利潤(虧損)	15,390	33.0%	20,950	37.4%	29,066	37.2%	7,489	26.8%	(63,342)	(144.2)%
所得稅開支	(2,523)	(5.4%)	(3,495)	(6.2%)	(6,285)	(8.0%)	(1,947)	(7.0%)	(4,605)	(10.5%)
年內/期內利潤(虧損)	12,867	27.6%	17,455	31.2%	22,781	29.1%	5,542	19.9%	(67,947)	(154.7)%
其他全面虧損：										
外幣兌換調整變化	—	—	(89)	(0.2%)	(199)	(0.3%)	(138)	(0.5%)	(132)	(0.3%)
其他全面虧損，扣除稅項後的淨額	—	—	(89)	(0.2%)	(199)	(0.3%)	(138)	(0.5%)	(132)	(0.3%)
年內/期內全面收入(虧損)總額	12,867	27.6%	17,366	31.0%	22,582	28.9%	5,404	19.4%	(68,079)	(155.0)%

經調整利潤

經調整利潤並非《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

財務資料

以滿足我們的現金要求或我們的業務會否盈利。此外，我們關於經調整利潤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。

下表載列所示期間的經調整利潤：

	2012年 財政年度	2013年 財政年度	2014年 財政年度	2014年 財政年度 上半年	2015年 財政年度 上半年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
經調整利潤.....	13,164	18,207	25,978	8,635	18,328

2014年財政年度上半年與2015年財政年度上半年的比較

收入

我們的收入從2014年財政年度上半年的27.9百萬美元增至2015年財政年度上半年的43.9百萬美元，增幅為57.4%。

影院業務

影院業務所得收入從2014年財政年度上半年的19.6百萬美元增至2015年財政年度上半年的28.7百萬美元，增幅為46.5%。

下表載列於所示日期按類型及地理位置劃分的大中華經營中的IMAX影院明細：

	於6月30日		增幅(%)
	2014年	2015年	
商業			
中國.....	151	221	46.4%
香港.....	4	4	—%
台灣.....	8	8	—%
	163	233	42.9%
機構⁽¹⁾	23	18	(21.7)%
合計	186	251	34.9%

附註：

⁽¹⁾ 機構IMAX影院包括博物館、動物園、水族館及其他不放映商業影片的目的地娛樂場所。

下表載列2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年按業務安排安裝的IMAX影院系統數量：

	2014年財政年度 上半年	2015年財政年度 上半年
銷售安排.....	4	5
收入分成安排.....	9	13
影院系統安裝總數	13	18

財務資料

銷售安排

來自銷售安排的影院業務收入由2014年財政年度上半年的6.6百萬美元增至2015年財政年度上半年的7.9百萬美元，增幅為19.7%，主要原因是2015年財政年度上半年確認收入新增系統的數量比2014年財政年度上半年增加一個。2014年財政年度上半年，我們確認了4個新影院系統的銷售收入，總額為5.7百萬美元，而2015年財政年度上半年，我們確認了5個新影院系統的銷售收入，總額為6.7百萬美元。

每個新系統的平均收入指安裝IMAX影院系統所確認總收入除以特定年度在銷售安排項下所有情況下安裝的IMAX影院系統數量。銷售安排項下每個新系統所得平均收入因與各單一放映商承諾的影院系統數目、放映商的位置及其他多項因素而有所差異。2014年財政年度上半年，銷售安排項下每個新系統的平均收入為1.4百萬美元，而2015年財政年度上半年為1.3百萬美元。其差異主要在於2015年財政年度上半年為多影院客戶的安裝量以及基於銷量的定價數量大於2014年財政年度上半年。

收入分成安排

自收入分成安排所得收入從2014年財政年度上半年的9.3百萬美元增至2015年財政年度上半年的16.0百萬美元，增幅為72.0%，主要原因是2015年財政年度上半年採用收入分成安排的IMAX影院數量高於2014年財政年度上半年，期內票房表現良好。2014年財政年度上半年末，我們根據收入分成安排經營92個影院，而2015年財政年度上半年末，經營140個影院，增幅為52.2%。

自全面收入分成安排所得收入從2014年財政年度上半年的6.9百萬美元增至2015年財政年度上半年的11.7百萬美元，增幅為70.7%。該等增加與2015年財政年度上半年採用全面收入分成安排的IMAX影院增加相一致，有關影院數量從2014年財政年度上半年的79間增至2015年財政年度上半年的109間，增幅為38.0%，期內票房表現良好。

自混合分成安排所得收入從2014年財政年度上半年的2.4百萬美元增至2015年財政年度上半年的4.3百萬美元，增幅為75.7%，主要原因是2015年財政年度上半年6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，而2014年財政年度上半年僅為4個，期內票房表現良好。

影院系統維護

影院系統維護收入從2014年財政年度上半年的3.4百萬美元增至2015年財政年度上半年的4.4百萬美元，增幅為31.1%。2015年財政年度上半年的維護收入增幅與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從2014年財政年度上半年的8.3百萬美元增至2015年財政年度上半年的15.2百萬美元，增幅為83.1%，主要原因是IMAX影院網絡持續增長及2015年財政年度上半年眾多影片來源導致每塊銀幕的票房收入較2014年財政年度上半年更高。

每塊銀幕的票房收入從2014年財政年度上半年的0.6百萬美元增至2015年財政年度上半年的0.8百萬美元，增幅為30.0%，主要原因是IMAX格式影片（包括《速度與激情7》、《復仇

財務資料

者聯盟2：奧創紀元》及《侏羅紀世界》)的表現良好。2014年財政年度上半年，我們的票房收入主要來自18部IMAX格式影片的上映，而2015年財政年度上半年IMAX格式影片的數量為19部。

下表所載我們2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年在大中華上映的IMAX格式影片數量：

	2014年財政年度 上半年	2015年財政年度 上半年
好萊塢影片.....	13	14
好萊塢影片(僅香港及台灣).....	3	3
華語影片.....	2	2
上映的IMAX影片總數.....	18	19

銷售成本

我們的銷售成本從2014年財政年度上半年的10.8百萬美元增至2015年財政年度上半年的13.3百萬美元，增幅為23.4%，原因為由於我們的總收入增加57.4%，我們的影院和影片業務分部的成本均增加。

影院業務

影院業務的銷售成本從2014年財政年度上半年的7.2百萬美元增至2015年財政年度上半年的9.8百萬美元，增幅為37.2%，主要原因是新安裝銷售和混合收入分成安排項下的3個IMAX影院系統，全面收入分成安排項下的IMAX影院網絡產生的折舊費用及有關IMAX影院網絡增長的維修費用增加。

銷售安排

我們影院業務銷售安排下的銷售成本從2014年財政年度上半年的1.7百萬美元增至2015年財政年度上半年的2.2百萬美元，增幅為27.5%，主要原因是2015年財政年度上半年銷售安排項下安裝的IMAX影院系統為5個，而2014年財政年度上半年為4個。

收入分成安排

我們影院業務收入分成安排下的銷售成本從2014年財政年度上半年的3.7百萬美元增至2015年財政年度上半年的5.4百萬美元，增幅為46.3%，主要原因是2014年財政年度上半年混合收入分成安排項下安裝的IMAX影院系統為4個，而2015年財政年度上半年為6個，相關安裝成本增加，以及全面收入分成安排項下IMAX影院數目增加導致相關折舊費用增加。

全面收入分成安排下的銷售成本從2014年財政年度上半年的2.0百萬美元增至2015年財政年度上半年的2.9百萬美元，增幅為47.5%，主要原因是全面收入分成安排項下IMAX影院數目增加，產生的折舊費用增加。

混合收入分成安排下的銷售成本從2014年財政年度上半年的1.7百萬美元增至2015年

財務資料

財政年度上半年的2.5百萬美元，增幅為44.9%，主要原因是2015年財政年度上半年根據混合收入分成安排安裝的6個IMAX影院系統確認了成本，而2014年財政年度上半年為4個。

影院系統維護

有關影院系統維護的影院業務銷售成本從2014年財政年度上半年的1.6百萬美元增至2015年財政年度上半年的2.0百萬美元，增幅為25.8%，主要原因是IMAX影院網絡擴張。

影片業務

2015年財政年度上半年我們影片業務的銷售成本為3.5百萬美元，與2014年財政年度上半年的銷售成本3.7百萬美元相對一致。

毛利及毛利率

我們2014年財政年度上半年的毛利為17.1百萬美元，佔總收入的61.2%，而2015年財政年度上半年的毛利為30.6百萬美元，佔總收入的69.6%。影院及影片業務分部使得毛利增加。該等增加主要歸因於IMAX影院網絡增加、期內票房表現良好及影片業務內在的營運槓桿作用。

影院業務

影院業務毛利率從2014年財政年度上半年的12.5百萬美元增至2015年財政年度上半年的18.9百萬美元，增幅為51.9%。同期，我們的毛利率從63.5%增至65.9%。毛利及毛利率增加的主要原因是(i)2015年財政年度上半年根據銷售安排安裝的IMAX影院系統較2014年財政年度上半年增加了1個，令銷售安排下的毛利增加0.8百萬美元；(ii)收入分成安排下的IMAX影院數量增加及票房表現良好，令收入分成安排產生的毛利增加5.0百萬美元；及(iii)2015年財政年度上半年IMAX影院網絡較2014年財政年度上半年更大，令影院系統維護的毛利增加0.7百萬美元。

銷售安排

我們影院業務來自新IMAX影院系統銷售的毛利從2014年財政年度上半年的4.9百萬美元增至2015年財政年度上半年的5.7百萬美元，增幅為17.0%，主要原因是2015年財政年度上半年根據銷售安排安裝的IMAX影院系統較2014年財政年度上半年增加了1個。我們的毛利率於2014年財政年度上半年保持相對穩定，為74.2%，而2015年財政年度上半年為72.5%。

收入分成安排

我們影院業務收入分成安排下的毛利從2014年財政年度上半年的5.6百萬美元增至2015年財政年度上半年的10.6百萬美元，增幅為89.1%。2014年財政年度上半年，我們的毛利率為60.1%，而2015年財政年度上半年為66.1%。毛利及毛利率的增加主要由於收入分成安排項下IMAX影院網絡的持續增長及票房表現良好。

財務資料

2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，我們影院業務全面收入分成安排下的毛利分別為4.9百萬美元及8.8百萬美元，毛利率分別為71.2%及75.1%。毛利率稍有增長，主要由於(i)我們票房表現強勁，反映在每塊銀幕的平均票房增加了39.6%；及(ii)2015年財政年度上半年全面收入分成安排項下經營中的IMAX影院系統的數量較2014年財政年度上半年增加45.3%，而與全面收入分成安排有關的一次性成本(如市場推廣成本及佣金)略微增長。

2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，混合收入分成安排下的毛利分別為0.7百萬美元及1.8百萬美元。該增加主要由於2015年財政年度上半年就混合收入分成安排項下6個(而2014年財政年度上半年為4個)新系統安裝確認了預付款項及票房表現良好，以及IMAX影院網絡擴張。2014年財政年度上半年毛利率為29.3%，而2015年財政年度上半年毛利率為41.7%。相較2014年財政年度上半年，2015年財政年度上半年的毛利率增加是因為我們於混合收入分成項下有大量於2015年財政年度上半年已運營的網絡IMAX影院，較系統安裝時期產生更高的毛利率，票房表現更強勁。混合收入分成安排項下的所有系統成本於安裝時確認。請參閱上文「**影響我們財務狀況與經營業績的重大因素—收入分成安排的比例**」。相較2014年財政年度上半年的四個IMAX影院系統，毛利率的增加部分被2015年財政年度上半年安裝六個新IMAX影院系統所產生的較低毛利率所抵銷。

影院系統維護

由於IMAX影院網絡擴張，我們影院系統維護的毛利從2014年財政年度上半年的1.8百萬美元增至2015年財政年度上半年的2.5百萬美元，增幅為35.6%。毛利率保持相對穩定，2014年財政年度上半年為54.1%，2015年財政年度上半年為56.0%。

影片業務

我們影片業務的毛利從2014年財政年度上半年的4.6百萬美元增至2015年財政年度上半年的11.6百萬美元，增幅為152.1%，主要原因是IMAX影院網絡擴張導致票房收入增加，以及2015年財政年度上半年每塊銀幕的平均票房收入較2014年財政年度上半年更高。我們影片業務的毛利率從2014年財政年度上半年的55.7%增至2015年財政年度上半年的76.7%，主要原因是我們的票房收入增加，每塊銀幕的平均票房較高，以及我們的DMR轉製成本較為固定。

銷售、一般及行政開支

銷售、一般及行政開支(不包括與**[編纂]**有關的一次性成本5.5百萬美元)從2014年財政年度上半年的5.6百萬美元增至2015年財政年度上半年的6.3百萬美元，增幅為14.0%，主要原因是員工相關成本增加，包括以股份為基礎的薪酬。

所得稅開支

我們的所得稅開支從2014年財政年度上半年的1.9百萬美元增至2015年財政年度上半年的4.6百萬美元，增幅為136.5%。所得稅開支增加的主要原因是2014年財政年度上半年至

財務資料

2015年財政年度上半年的經調整利潤(見下表)增加112.3%。按經調整利潤計算，我們2014年財政年度上半年的實際稅率為19.3%。2015年財政年度上半年，我們錄得所得稅前虧損63.3百萬美元，原因是可贖回C類股份相關可分離轉換期權77.6百萬美元的公允價值調整。不計及非現金公允價值調整，2015年財政年度上半年我們的實際所得稅率為21.0%。實際所得稅率的增加，主要由於相較於2015年財政年度上半年，2014年財政年度上半年我們的收入大部分來自中國(企業所得稅率比香港高)。

期內利潤(虧損)

2014年財政年度上半年，我們錄得的利潤為5.5百萬美元，而2015年財政年度上半年，我們錄得的虧損為67.9百萬美元。2015年財政年度上半年出現虧損主要由於與攤銷成本(2.2百萬美元)增加有關的非現金費用、可贖回C類股份相關可分離轉換期權的非現金公允價值調整(77.6百萬美元)及與[編纂]有關的成本(5.5百萬美元)，部分被收入及毛利率(見下表的經調整利潤)的增加所抵銷。

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、與可贖回C類股份有關的可分離轉換期權的公允價值調整的影響及相關稅務影響後的期內利潤或虧損，2014年財政年度上半年為8.6百萬美元，而2015年財政年度上半年經調整利潤為18.3百萬美元。

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進行對賬：

	2014年財政年度 上半年	2015年財政年度 上半年
期內利潤(虧損)	千美元 5,542	千美元 (67,947)
經調整：		
以股份為基礎的薪酬	601	1,223
金融工具攤銷成本的增加	498	2,247
轉換期權的公允價值調整	2,110	77,568
[編纂]成本	—	5,506
上述項目的稅務影響	(116)	(269)
經調整利潤	8,635	18,328

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55.9百萬美元增至2014年財政年度的78.2百萬美元，增幅為39.8%。

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%。

財務資料

下表載列於所示日期按類型及地理位置劃分的大中華經營中的IMAX影院明細：

	於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、水族館及其他不放映商業影片的目的地娛樂場所。

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	19
收入分成安排 ⁽¹⁾	31	42
影院系統安裝總數	45	61

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

來自銷售安排的影院業務收入由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銷售的數量比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，總額為19.7百萬美元；2014年財政年度，我們確認了19個新影院系統的銷售收入，總額為26.7百萬美元。

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。

收入分成安排

來自收入分成安排的收入由2013年財政年度的14.2百萬美元增至2014年財政年度的22.8百萬美元，增幅為60.8%，主要由於2014年財政年度收入分成安排項下運營的IMAX影院數量高於2013年財政年度。2013年財政年度末，我們收入分成安排項下運營的影院數量為85間，於2014年財政年度末達127間，增加49.4%。

來自全面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%；我們採用全面收入分成安排的IMAX影院數量由2013年財政年度的75間增至2014年財政年度的102間，增幅為36.0%，兩者增幅相當。

來自混合收入分成安排的收入由2013年財政年度的3.9百萬美元增至2014年財政年度的8.6百萬美元，增幅為119.1%，主要由於2014年財政年度混合收入分成安排項下的15個系

財務資料

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

影院系統維護收入由2013年財政年度的6.0百萬美元增至2014年財政年度的7.2百萬美元，增幅為19.9%。2014年財政年度，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%，主要由於IMAX格式影片產生的票房收入增加所致。IMAX格式影片產生的票房收入由2013年財政年度的147.1百萬美元增至2014年財政年度的203百萬美元，增幅為38.1%，乃由於IMAX影院網絡的持續增長所致。

2013年財政年度及2014年財政年度，每塊銀幕的票房收入平均為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.....	33	35

銷售成本

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

影院業務

我們影院業務的銷售成本由2013年財政年度的18.5百萬美元增至2014年財政年度的25.1百萬美元，增幅為35.8%，主要由於IMAX影院網絡擴張過程中根據銷售安排及混合收入分成安排新增共14個IMAX影院系統的安裝與維護所致。

銷售安排

我們影院業務銷售安排下的銷售成本由2013年財政年度的7.3百萬美元增至2014年財政年度的9.1百萬美元，增幅為24.9%，主要由於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。

財務資料

收入分成安排

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8.2百萬美元增至2014年財政年度的12.1百萬美元，增幅為47.0%，主要由於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費用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

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2.5百萬美元增至2014年財政年度的3.2百萬美元，增幅為28.1%，主要歸因於近年來IMAX影院網絡的擴張。

影片業務

我們影片業務的銷售成本由2013年財政年度的5.2百萬美元增至2014年財政年度的6.7百萬美元，增幅為27.6%，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%。影院及影片業務分部推動了毛利的增加。該等增加主要歸因於IMAX影院網絡增加。

影院業務

影院業務毛利由2013年財政年度的24.0百萬美元增至2014年財政年度的34.6百萬美元，增幅為44.0%，同期，我們的毛利率從56.5%增至58.0%。我們的毛利及毛利率增加主要由於(i)2014年財政年度較2013年財政年度銷售安排下新安裝六個IMAX影院系統導致銷售安排下毛利增加5.5百萬美元；(ii)由2013年財政年度末的85個影院擴至2014年財政年度末的127個影

財務資料

院的IMAX影院網絡票房收入增加導致收入分成安排下的毛利增加4.7百萬美元；(iii)2014年財政年度IMAX影院網絡較2013年財政年度更大導致影院系統維護的毛利增加0.5百萬美元。

銷售安排

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14.1百萬美元增至2014年財政年度的19.5百萬美元，增幅為38.8%，主要歸因於2014年財政年度根據銷售安排安裝的IMAX影院系統較2013年財政年度增加了6個。我們的毛利率保持相對穩定，2013年財政年度為65.8%及2014年財政年度為68.1%。

收入分成安排

我們影院業務收入分成安排下的毛利由2013年財政年度的5.9百萬美元增至2014年財政年度的10.7百萬美元，增幅為80.0%。2013年財政年度，我們的毛利率為41.8%，而2014年財政年度為46.8%。毛利及毛利率的增長主要受收入分成安排項下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，我們影院業務全面收入分成安排下的毛利分別為4.7百萬美元及8.4百萬美元，毛利率分別為46.2%及59.0%。毛利率增加主要是因為2014年財政年度全面收入分成安排項下經營中的IMAX影院系統的數量較2013年財政年度增加了36.0%，我們每塊銀幕的平均票房較高，而與全面收入分成安排有關的一次性成本（如市場推廣成本及佣金）略微增長。

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。2014年財政年度混合收入分成安排項下15個新系統安裝確認的預付款項及更大的影院網絡票房收入的增加推動了毛利的增長。2013年財政年度及2014年財政年度的毛利率分別為30.5%和26.7%。2014年財政年度毛利率稍有降低，歸因於與安裝混合收入分成安排項下15個（而2013年財政年度為7個）影院系統有關的一次性預付收入及成本。請參閱上文「*影響我們財務狀況與經營業績的重大因素—收入分成安排的比例*」。

影院系統維護

由於IMAX影院網絡的擴大，我們影院系統維護的毛利由2013年財政年度的3.5百萬美元增至2014年財政年度的4.0百萬美元，增幅為13.9%。我們的毛利率保持相對穩定，2013年財政年度為57.9%及2014年財政年度為55.0%。

影片業務

我們影片業務的毛利由2013年財政年度的8.2百萬美元增至2014年財政年度的11.9百萬美元，增幅為44.3%，主要由於2014年財政年度IMAX影院網絡的擴大導致票房收入由2013年財政年度的147.1百萬美元增至2014年財政年度的203.1百萬美元。我們影片業務的毛利率由

財務資料

2013年財政年度的61.1%增至2014年財政年度的64.0%，主要由於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

銷售、一般及行政開支由2013年財政年度的8.9百萬美元增至2014年財政年度的11.3百萬美元，增幅為26.9%，主要原因包括：(i)2014年財政年度，由於外幣計值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)由於為管理不斷擴大的IMAX影院網絡而使職員總數增加及薪金上漲，薪金及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0.4百萬美元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2013年財政年度的3.5百萬美元增至2014年財政年度的6.3百萬美元，增幅為79.8%。所得稅開支的增加主要由於(i)未計所得稅前利潤自2013年財政年度的21.0百萬美元增至2014年財政年度的29.1百萬美元及(ii)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。按經調整利潤計算(見下表)我們2013年財政年度的實際稅率為17.0%，2014年財政年度為20.1%，由於相較2013年財政年度，2014年財政年度的收入大部分來自中國(企業所得稅率比香港高)。

年內利潤

2013年財政年度，我們錄得的年內利潤為17.5百萬美元，而2014年財政年度則為22.8百萬美元。2014年財政年度的年內利潤包括1.1百萬美元以股份為基礎的薪酬支出(2013年財政年度為1.0百萬美元)、與攤銷成本的增加以及有關可贖回C類股份的可分離轉換期權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、有關可贖回C類股份的可分離轉換期權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進行對賬：

	2013年財政年度	2014年財政年度
	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.....	18,207	25,978

財務資料

2012年財政年度與2013年財政年度比較

收入

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

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2013年財政年度的42.5百萬美元，增幅為13.8%。

下表載列於所示日期按類型及地理位置劃分的大中華經營中的IMAX影院明細：

	於12月31日		增長率(%)
	2012年	2013年	
商業			
中國.....	98	140	42.9%
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、水族館及其他不放映商業影片的目的地娛樂場所。

下表載列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

來自銷售安排的影院業務收入由2012年財政年度的25.3百萬美元減至2013年財政年度的21.4百萬美元，減幅為15.6%，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，總額為23.6百萬美元；2013年財政年度新增影院系統14個，總額為19.8百萬美元，包括一個二手影片基礎影院系統，總額為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

來自收入分成安排的收入由2012年財政年度的7.3百萬美元增至2013年財政年度的14.2百萬美元，增幅為94.1%，主要由於2013年財政年度收入分成安排項下運營中的IMAX影院數

財務資料

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%。

來自全面收入分成安排的收入由2012年財政年度的5.8百萬美元增至2013年財政年度的10.2百萬美元，增幅為76.0%，主要由於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2012年財政年度末為51間。

來自混合收入分成安排的收入由2012年財政年度的1.5百萬美元增至2013年財政年度的3.9百萬美元，增幅為165.6%，主要由於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

影院系統維護收入由2012年財政年度的4.3百萬美元增至2013年財政年度的6.0百萬美元，增幅為39.1%。2013年財政年度，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2012年財政年度的9.3百萬美元增至2013年財政年度的13.5百萬美元，增幅為44.8%，主要由於IMAX格式影片產生的票房收入增加所致。IMAX格式影片產生的票房收入由2012年財政年度的101.3百萬美元增至2013年財政年度的147.1百萬美元，增幅為45.5%，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25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年財政年度和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.....	13	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.....	<u>25</u>	<u>33</u>

銷售成本

我們的銷售成本由2012年財政年度的22.3百萬美元增至2013年財政年度的23.7百萬美元，增幅為6.3%，反映出我們的影院及影片業務分部成本均有增長。

影院業務

我們影院業務的銷售成本由2012年財政年度的16.7百萬美元增至2013年財政年度的18.5百萬美元，增幅為10.4%，主要由於混合收入分成安排項下IMAX影院網絡擴張產生額外

財務資料

成本。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

我們影院業務銷售安排下的銷售成本由2012年財政年度的9.0百萬美元減至2013年財政年度的7.3百萬美元，減幅為19.0%，主要由於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。

收入分成安排

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5.2百萬美元增至2013年財政年度的8.2百萬美元，增幅為57.2%，主要由於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影院網絡規模由2012年財政年度末的54間增至2013年財政年度末的85間，導致市場推廣、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

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2.2百萬美元增至2013年財政年度的2.5百萬美元，增幅為13.7%，主要歸因於IMAX影院網絡的擴張。

影片業務

我們影片業務的銷售成本由2012年財政年度的5.6百萬美元減至2013年財政年度的5.2百萬美元，減幅為5.9%，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%。影院和影片業務分部促進了毛利增長，毛利增加主要歸因於IMAX影院網絡的發展加快。

影院業務

影院業務毛利由2012年財政年度的20.6百萬美元增至2013年財政年度的24.0百萬美元，增幅為16.5%，同期，我們的毛利率從55.2%增至56.5%。我們的毛利及毛利率增加主要由於

財務資料

(i)由2012年財政年度末的54個影院擴至2013年財政年度末的85個影院的IMAX影院網絡票房收入增加導致收入分成安排下毛利增加3.9百萬美元；及(ii)2013年財政年度IMAX影院網絡較2012年財政年度更大導致影院系統維護的毛利增加1.4百萬美元。部分被2013年財政年度較2012年財政年度銷售安排下IMAX影院系統的安裝減少導致毛利減少2.2百萬美元所抵銷。

銷售安排

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16.3百萬美元減至2013年財政年度的14.1百萬美元，減幅為13.7%，主要原因是2013年財政年度採用銷售安排的IMAX影院系統安裝量少了2個。我們的毛利率保持相對穩定，2012年財政年度為64.3%及2013年財政年度為65.8%。

收入分成安排

我們影院業務收入分成安排下的毛利由2012年財政年度的2.1百萬美元增至2013年財政年度的5.9百萬美元，增幅為188.5%。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%。毛利及毛利率均增加主要歸因於2013年財政年度全面收入分成安排下的IMAX影院數量較2012年財政年度有所增加。

2012年財政年度及2013年財政年度，我們影院業務全面收入分成安排下的毛利分別為2.0百萬美元及4.7百萬美元。毛利增加乃主要由於2013年財政年度末從經營中的75間IMAX影院產生的票房收入比例高於2012年財政年度末從51間IMAX影院產生的票房收入比例。2012年財政年度及2013年財政年度的毛利率分別為34.5%和46.2%。毛利率增加主要是因為2013年財政年度全面收入分成安排項下經營中的IMAX影院系統的數量較2012年財政年度增加了47.1%，而與全面收入分成安排有關的一次性成本(如市場推廣成本及佣金)略微增長。

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%。2012年財政年度毛利較少，由於其為已收預付款項與就三個IMAX影院系統的安裝確認的預付銷售成本的差額。混合收入分成安排的預付款項通常僅包括有關安裝的成本，因此，安裝年度內產生的毛利率甚微。請參閱上文「*影響我們財務狀況與經營業績的重大因素—收入分成安排的比例*」。於2013年財政年度，我們安裝了七間混合影院。毛利率變動是由於2013年財政年度運營中的10間混合影院產生的票房收入較高，而2012年財政年度末營運中的混合影院僅有一間。

影院系統維護

我們影院維護的毛利由2012年財政年度的2.1百萬美元增至2013年財政年度的3.5百萬美元，增幅為66.1%，由於2013年財政年度影院系統維護收入增加所致，反映出IMAX影院網

財務資料

絡影院數量的增加。毛利率由2012年財政年度的48.5%增至2013年財政年度的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

我們影片業務的毛利由2012年財政年度的3.7百萬美元增至2013年財政年度的8.2百萬美元，增幅為120.2%，主要由於2013年財政年度IMAX影院網絡擴大導致票房收入由2012年財政年度的101.2百萬美元增至2013年財政年度的147.1百萬美元。2012年財政年度及2013年財政年度，我們影片業務的毛利率分別為40.2%及61.1%，主要由於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

銷售、一般及行政開支由2012年財政年度的7.9百萬美元增至2013年財政年度的8.9百萬美元，增幅為11.6%，主要原因包括：(i)由於職員總數增加及薪金上漲，僱員薪金和福利增加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)外匯虧損減少0.6百萬美元抵銷。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2012年財政年度的2.5百萬美元增至2013年財政年度的3.5百萬美元，增幅為38.5%。所得稅開支的增加主要歸因於2013年財政年度的稅前利潤較2012年財政年度有所增加。按經調整利潤計算(見下表)，我們2012年財政年度的實際稅率為16.5%，2013年財政年度的為17.0%。

年內利潤

2012年財政年度，我們報告的年內利潤為12.9百萬美元，2013年財政年度則為17.5百萬美元。2013年財政年度的年內利潤包括1.0百萬美元以股份為基礎的薪酬支出(2012年財政年度為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年財政年度達到13.2百萬美元，而2013年財政年度達到18.2百萬美元。

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進行對賬：

	2012年財政年度	2013年財政年度
	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

財務資料

敏感度分析

(i)每塊銀幕平均票房及(ii)銷售安排項下安裝的IMAX影院系統數目的變動對2014年財政年度盈利能力的影響的敏感度分析呈列如下：

2014年財政年度每塊銀幕平均票房的假設變動	-20%	-10%	+10%	+20%
年內利潤變動(千美元)	(4,923)	(2,462)	2,462	4,923

2014年財政年度銷售安排項下安裝的IMAX影院系統數目假設變動	-20%	-10%	+10%	+20%
年內利潤變動(千美元)	(2,501)	(1,251)	1,251	2,501

財務狀況表部分項目

應收款項融資

應收款項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。

流動及非流動應收款項融資從2014年12月31日的24.2百萬美元增至2015年6月30日的24.5百萬美元，增幅為1.4%，主要由於2015年財政年度上半年根據銷售安排新安裝5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。

流動和非流動應收款項融資從2013年12月31日的20.8百萬美元增至2014年12月31日的24.2百萬美元，增幅為16.3%，主要由於2014年財政年度依據銷售安排新安裝19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。

流動及非流動應收款項融資從2012年12月31日的16.2百萬美元增至2013年12月31日的20.8百萬美元，增幅為28.2%，主要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。詳情請參閱「附錄一—會計師報告」附註13。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項從2014年12月31日的25.3百萬美元增至2015年6月30日的35.5百萬美元，增幅為40.5%，主要由於IMAX影院網絡擴張及票房表現更好導致2015年上半年收入分成安排及影片業務下收入比2014年上半年收入更高，放映商合作夥伴及IMAX Corporation貢獻的貿易及其他應收款項亦更高。

貿易及其他應收款項由2013年12月31日的14.8百萬美元增至2014年12月31日的25.3百萬美元，增幅為71.0%，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)有關本公司影片業務若干應收款項的款項增加1.3百萬美元。

貿易及其他應收款項由2012年12月31日的5.1百萬美元增至2013年12月31日的14.8百萬美元，增幅為191.9%，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

財務資料

應收放映商的公司間款項增加2.1百萬美元；及(ii)有關影片業務若干應收款項增加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。

下表載列於往績記錄期間貿易及其他應收款項周轉日數：

	2012年 財政年度	2013年 財政年度	2014年 財政年度	2015年 財政年度 上半年
貿易及其他應收款項周轉日數.....	40.6	64.8	93.5	126.0

附註：

貿易及其他應收款項周轉日數乃以年內／期內貿易及其他應收款項年初／期初平均結餘及年末／期末平均結餘（就一年而言為365日，就六個月而言為182日）除以相關年度／期間的收入再乘以365日或期內日數（如適用）計算得出。

貿易及其他應收款項周轉日數於2012年財政年度至2015年財政年度上半年期間不斷增長，主要由於於上述往績記錄期間，公司間與非公司間貿易應收款項大幅增加。

於2015年7月31日，未償還的約[●]百萬美元或貿易應收款項的[●]%已於2015年6月30日結清。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備從2014年12月31日的42.8百萬美元增至2015年6月30日的47.5百萬美元，主要原因是我們於全面收入分成安排下的持續投資。

物業、廠房及設備由2012年12月31日的26.8百萬美元增至2013年12月31日的36.4百萬美元及2014年12月31日的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。

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」。

下表載列於往績記錄期間的存貨周轉日數：

	2012年 財政年度	2013年 財政年度	2014年 財政年度	2015年 財政年度 上半年
存貨周轉日數.....	42.0	25.2	26.1	66.6

附註：

存貨周轉日數乃以年內／期內存貨年初／期初平均結餘及年末／期末平均結餘除以相關年度／期間（就一年而言為365日，就六個月而言為182日）的銷售成本再乘以365日或期內日數（如適用）計算得出。

財務資料

我們的存貨周轉日數於2015年財政年度上半年大幅增加，主要是為了滿足我們預計的年內晚些時候的安裝需求，我們於2015年財政年度上半年建立IMAX影院系統，導致我們的存貨量增加。

於2015年7月31日，我們隨後使用或售出[●]百萬美元，為2015年6月30日未償還存貨的[●]%。

遞延收入

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。流動及非流動遞延收入從2012年12月31日的25.0百萬美元增至2013年12月31日的27.9百萬美元及2014年12月31日的30.8百萬美元。2012年12月31日至2014年12月31日的整體增長主要反映出銷售或混合收入分成安排下IMAX影院系統數量的增加。流動及非流動遞延收入從2014年12月31日的30.8百萬美元增至2015年6月30日的37.9百萬美元，主要原因是在系統安裝及收入確認之前收到的預付款項增加。2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度及2015年財政年度上半年，我們依據銷售或混合收入分成安排分別簽訂了39個、43個、40個及18個IMAX影院系統。同期，我們基於收入分成安排分別確認了19個、21個、35個及11個IMAX影院系統的收入。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項從2014年12月31日的39.9百萬美元減至2015年6月30日的29.3百萬美元，減幅為26.5%，主要原因是我們利用融資活動所得款項就IMAX影院系統及其他各種項目結算了公司間的應付款項。

貿易及其他應付款項由2013年12月31日的43.6百萬美元減至2014年12月31日的39.9百萬美元，減幅為8.4%，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。

貿易及其他應付款項由2012年12月31日的23.1百萬美元增至2013年12月31日的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。

下表載列於往績記錄期間的貿易及其他應付款項周轉日數：

	2012年 財政年度	2013年 財政年度	2014年 財政年度	2015年 財政年度 上半年
貿易及其他應付款項周轉日數.....	342.8	513.1	479.7	471.8

附註：

貿易應付款項周轉日數乃以年內／期內貿易及其他應付款項年初／期初平均結餘及年末／期末平均結餘除以相關年度／期間(就一年而言為365日，就六個月而言，為182日)的銷售成本再乘以365日或期內日數(如適用)計算得出。

財務資料

於往績記錄期間，由於就IMAX影院系統及各種其他項目應付IMAX Corporation公司間款項作為集團內結餘仍未予以結算，貿易及其他應付款項周轉日數較長，然而與IMAX Corporation訂立的公司間安排條款規定我們須於固定期間結算應付款項。我們預計所有逾期應付IMAX Corporation貿易款項將於上市前結算，且自上市起，我們擬將根據相關公司間協議規定結算應付款項。我們認為，這將不會對我們的現金流量或流動資金造成任何重大不利影響，因為當前我們有更大的IMAX影院網絡在營運，並產生經常性現金流量，能夠用作營運資金以及履行合約義務。

於2012年財政年度至2013年財政年度期間，貿易應付款項周轉日數增加，反映出貿易應付款項的上述變動情況。由於我們開始利用融資活動所得款項來結算公司間的應付款項，我們於2014年財政年度及2015年財政年度上半年的貿易應付款項周轉日數減少。

於2015年7月31日，未償款項的約[●]百萬美元或貿易應付款項的[●]%已於2015年6月30日支付。

可贖回C類股份及其他負債

於2014年12月31日，可贖回C類股份及相關可分離轉換期權分別為26.8百萬美元及12.9百萬美元。於2014年4月，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。

於2015年6月30日，我們的可贖回C類股份為54.2百萬美元，相關可分離轉換期權為103.4百萬美元。與2014年12月31日相比，我們的可贖回C類股份及相關可分離轉換期權大幅增加，主要原因是結算第二批款項並向我們的少數投資者發行額外的可贖回C類股份將彼等之權益從11.1%增至20.0%，經營規模擴大及財務業績改善使得我們的權益估值調升，進而令我們於2015年6月30日投放市場的可分離轉換期權升值。可分離轉換期權價值增加77.6百萬美元，透過公允價值調整入賬計入匯總全面收益表的非現金費用。詳情請參閱「附錄一—會計師報告」附註20。

匯總權益

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」）。歷史合約按其公允價值轉移，包括還未收到的合約安排項下的未來收入流。

財務資料

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，於往績記錄期間變現但於2013年及2014年合法轉讓予我們之前的歷史合約的所有收入及開支已計入我們的匯總財務報表，我們的匯總權益相應減少。此外，2013年及2014年，我們歷史合約的所有資產及負債按未來收入流的公允價值轉移，但按其賬面值入賬，其差額計為匯總權益的減項。

此外，於往績記錄期間，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。

匯總權益從2014年12月31日的-23.9百萬美元減至2015年6月30日的-24.6百萬美元，減幅為2.6%。

匯總權益從2013年12月31日的-24.5百萬美元增至2014年12月31日的-23.9百萬美元，增幅為2.4%。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結算對價。部分被以下各項所抵銷：(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。

匯總權益從2012年12月31日的-10.2百萬美元減至2013年12月31日的-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及我們的業務直接應佔IMAX Corporation承擔的若干歸屬成本。

緊接上市前，可分離轉換期權將被註銷，而期權的價值亦將從財務狀況表的負債重新分類至匯總權益。此外，緊接上市前，可贖回C類股份將重新劃分為普通股，負債中的相關款項將轉移至匯總權益。**[編纂]**所得款項淨額亦將在權益內入賬，產生正匯總權益，並減去上市前宣派的任何特別股息。

財務資料

流動性及資本資源

	於12月31日			於2015年	於2015年
	2012年	2013年	2014年	6月30日	7月31日
	千美元	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	3,094	[●]
影片資產.....	35	66	85	9	[●]
存貨.....	2,160	1,113	3,432	6,342	[●]
預付款項.....	174	186	824	1,250	[●]
應收財務款項.....	1,994	4,455	3,915	3,991	[●]
貿易及其他應收款項.....	5,065	14,787	25,287	35,520	[●]
現金及現金等價物.....	1,925	10,214	48,320	79,900	[●]
流動資產總值	12,388	31,897	83,293	130,106	[●]
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	23,058	43,574	39,900	29,313	[●]
應計項目及其他負債.....	3,171	3,921	5,119	11,585	[●]
應納稅款.....	3,180	6,842	9,313	9,618	[●]
遞延收入.....	9,577	7,048	8,292	9,096	[●]
流動負債總額	38,986	61,385	62,624	59,612	[●]
流動資產淨值／負債淨額	(26,598)	(29,488)	20,669	70,494	[●]

於2015年6月30日，我們的流動資產淨值為70.5百萬美元，而於2014年12月31日，我們的流動資產淨值為20.7百萬美元。2015年財政年度上半年的流動資產淨值增加主要歸因於本公司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，2015年2月10日收到第二筆款項40.0百萬美元，這大幅增加了我們的現金及現金等價物。此外，於2015年6月30日，我們的貿易及其他應收款項增加，原因是上文「財務狀況表部分項目—貿易及其他應收款項」中所述原因。

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年財政年度出現流動資產淨值主要歸因於我們向華人文化產業投資基金出售本公司的20%股本權益，並於2014年4月8日收到首筆款項40.0百萬美元，這增加了我們於2014年12月31日的現金及現金等價物。

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。

財務資料

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	2013年	2014年	2014年	2015年
	財政年度	財政年度	財政年度	財政年度	財政年度
	千美元	千美元	千美元	上半年	上半年
	千美元	千美元	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	8,210	547
投資活動所用現金淨額	(60)	(12,118)	(27,515)	(22,317)	(6,955)
融資活動所得現金淨額	—	—	37,418	37,418	38,000
匯率變化對現金的影響	(1)	(7)	(17)	(9)	(12)
年內／期內現金及 現金等價物的增加	1,260	8,289	38,106	23,302	31,580
年初／期初現金及 現金等價物	665	1,925	10,214	10,214	48,320
年末／期末現金及 現金等價物	1,925	10,214	48,320	33,516	79,900

經營活動所得現金

2015年財政年度上半年

2015年財政年度上半年，我們的經營活動所得現金淨額約為0.5百萬美元。我們2015年財政年度上半年的期內虧損67.9百萬美元、轉換期權的公允價值正調整77.6百萬美元、影片資產的攤銷為3.0百萬美元、物業、廠房及設備的折舊2.2百萬美元、與可贖回C類股份相關的應計費用2.2百萬美元，減去我們的已付稅項4.9百萬美元、我們的影片資產投資淨額2.9百萬美元及營運資金變動9.1百萬美元。營運資金的變動主要包括(i)貿易及其他應收款項增加10.2百萬美元；(ii)貿易及其他應付款項減少10.6百萬美元；及(iii)存貨增加2.9百萬美元，部分被(i)遞延收入增加7.1百萬美元；(ii)應納稅款增加5.2百萬美元；及(iii)其他資產減少4.4百萬美元所抵銷。

2014年財政年度上半年

2014年財政年度上半年，我們的經營活動所得現金淨額約為8.2百萬美元。我們2014年財政年度上半年的期內利潤5.5百萬美元、影片資產攤銷的正調整2.4百萬美元、物業、廠房及設備的折舊1.8百萬美元、轉換期權的公允價值調整2.1百萬美元，減去我們的已付稅項2.6百萬美元、我們的影片資產投資2.5百萬美元及營運資金變動0.7百萬美元。營運資金的變動主要包括(i)貿易及其他應收款項增加23.0百萬美元；(ii)存貨增加2.0百萬美元；及(iii)其他資產增加5.7百萬美元，部分被(i)貿易及其他應付款項增加26.2百萬美元；(ii)應納稅款增加2.4百萬美元；及(iii)遞延收入增加2.2百萬美元所抵銷。

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28.2百萬美元。我們錄得年內利潤22.8百萬美元、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、非現金投資資金3.8百萬美元、可贖回C類股份相關應計費用1.7百萬美元及營運資金變動1.0

財務資料

百萬美元，減去已付稅項6.8百萬美元及影片資產投資4.7百萬美元。營運資金的變動主要包括(i)應納稅款增加9.3百萬美元；(ii)貿易及其他應付款項增加7.8百萬美元；及(iii)應收款項融資減少2.7百萬美元，部分被(i)貿易及其他應收款項增加7.0百萬美元；(ii)存貨增加2.7百萬美元；及(iii)遞延收入減少8.2百萬美元所抵銷。

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20.4百萬美元。我們年內的利潤為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動5.3百萬美元，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6.5百萬美元。營運資金的變動主要包括(i)貿易及其他應付款項增加7.8百萬美元；(ii)應收款項融資減少3.8百萬美元；及(iii)應納稅款增加4.0百萬美元，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。我們年內的利潤為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。營運資金的變動主要包括(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，部分被應納稅款增加2.7百萬美元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

2015年財政年度上半年

2015年財政年度上半年，我們的投資活動所用現金淨額約為7.0百萬美元，主要與根據全面收入分成安排在我們放映商合作夥伴影院中安裝IMAX影院設備而投資6.7百萬美元相關。

2014年財政年度上半年

2014年財政年度上半年，我們的投資活動所用現金淨額約為22.3百萬美元，主要與以下各項相關：(i)根據全面收入分成安排在我們放映商合作夥伴影院中安裝IMAX影院設備而投資5.5百萬美元；及(ii)歷史合約轉讓款項16.7百萬美元。請參閱上文「*財務狀況表部分項目 — 匯總權益*」。

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面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；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。

財務資料

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面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

2015年財政年度上半年

2015年財政年度上半年，我們的融資活動所得現金淨額約為38.0百萬美元。該增加主要與以下所述相關，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(一間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，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，並於2015年2月10日收到第二筆款項。股份發行成本2.0百萬美元部分抵銷了前述融資活動所得現金淨額。

2014年財政年度上半年

2014年財政年度上半年，我們的融資活動所得現金淨額約為37.4百萬美元。該增加主要與以下所述相關，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(一間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，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。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。

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。該增加主要與以下所述相關，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(一間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，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。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。

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。

財務資料

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。

資本開支及或有負債

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、2014年財政年度及2015年財政年度上半年，我們的資本開支分別為16.1百萬美元、17.3百萬美元、15.0百萬美元及9.9百萬美元。

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量以及未來訂單。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影院和一項DMR轉製設施將華語影片轉製為IMAX格式。預計於2015年財政年度，我們將產生約22.0百萬美元的資本開支，主要用於擴大全面收入分成項下的IMAX影院網絡，為DMR轉製成本提供資金及擴大中國辦事處面積。詳情請參閱「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、索償及法律程序。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。

除上文所披露者或本[編纂]其他章節所披露者外，於2015年6月30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2015年6月30日以來並未發生重大變動。

財務資料

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、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，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、28.2百萬美元、8.2百萬美元及0.5百萬美元。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

於最後可行日期2015年7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2015年6月30日以來，我們的債務並無任何重大的負面變化。

近期發展

由於與可贖回C類股份相關的可分離轉換期權公允價值調整而將非現金支出記入損益表，[編纂]完成後，我們預計將錄得虧損。該等虧損的金額僅於相關調整的估值已釐定時計量。此乃非現金調整，故將不會影響我們的經營現金流量，但將對我們2015年財政年度的利潤產生重大不利影響。

資產負債表外項目承擔及安排

於2015年6月30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利潤率，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、[編纂]成本及相關稅款的影響，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			截至2015年 6月30日 止六個月及 於2015年 6月30日
	2012年	2013年	2014年	
流動比率 ⁽¹⁾	31.8%	52.0%	133.0%	218.3%
經調整資本負債比率 ⁽²⁾	—	—	99.6%	151.6%
經調整股本回報率 ⁽³⁾	124.2%	63.4%	47.7%	50.4%
經調整總資產回報率 ⁽⁴⁾	24.1%	21.3%	17.2%	18.0%
經調整利潤率 ⁽⁵⁾	28.2%	32.5%	33.2%	41.7%

財務資料

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乘以100計算得出。於2014年12月31日的總債務指於2014年12月31日的可贖回C類股份26.8百萬美元(但不計及可分離轉換期權價值12.9百萬美元)。於2015年6月30日的總債務指於2015年6月30日的可贖回C類股份54.2百萬美元(但不計及可分離轉換期權價值103.4百萬美元)。於2014年12月31日及2015年6月30日的經調整總股本不包括與可贖回C類股份有關的可分離轉換期權之重估所產生的影響。
- (3) 經調整股本回報率以年內／期內經調整利潤除以總股本減匯總權益後乘以100計算得出。年內／期內經調整利潤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、轉換期權的公允價值調整、**[編纂]**成本及相關稅務影響後的年內／期內利潤。於2014年12月31日及2015年6月30日的經調整總股本不包括與可贖回C類股份有關的可分離轉換期權之重估所產生的影響。2015年財政年度上半年經調整股本回報率已透過經調整利潤乘以2年度化。
- (4) 經調整總資產回報率以年內／期內經調整利潤除以總資產並乘以100計算得出。2015年財政年度上半年經調整總資產回報率已透過經調整利潤乘以2年度化。
- (5) 經調整利潤率以年內／期內經調整利潤除以收入並乘以100計算得出。

流動比率

我們的流動比率從2012年12月31日的31.8%增至2013年12月31日的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。

我們的流動比率由2013年12月31日的52.0%增至2014年12月31日的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80.0百萬美元的價格向少數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。

流動比率從2014年12月31日的133.0%增至2015年6月30日的218.3%，主要原因是流動資產總額增加，其反映了出售本公司20%的股本權益予少數投資者第二次成交所得款項40.0百萬美元的收入。

經調整資本負債比率

於2012年及2013年12月31日，我們並無負債。2014年財政年度，我們向若干少數投資者發行可贖回C類股份，被分類為我們匯總財務狀況表中的負債。我們於2014年12月31日及2015年6月30日的總股本均受到我們所發行可贖回C類股份相關可分離轉換期權估值的重大影響。尤其是，由於可分離轉換期權重估，我們於2015年6月30日錄得42.4百萬美元的負資產，導致了77.6百萬美元的非現金支出。若不考慮轉換期權重估的影響，於2014年12月31日及2015年6月30日，我們的總股本分別為26.9百萬美元及35.8百萬美元，於2014年12月31日及2015年6月30日，我們的資本負債比率分別為99.6%及151.6%。增加的主要原因在於出售本公司20%的股本權益予少數投資者第二次成交所得可贖回C類股份價值的增加。

財務資料

經調整股本回報率

我們的經調整股本回報率的計算乃基於經調整利潤及就可贖回C類股份相關可分離轉換期權之重估所產生的影響作出調整的總股本，自2012年12月31日的124.2%降至2013年12月31日的63.4%，至2014年12月31日的47.7%，主要由於此兩年保留盈利分別增加169.5%及82.1%。我們的經調整股本回報率自2014年12月31日的47.7%增至2015年6月30日的50.4%，主要由於受票房收入高、IMAX影院網絡擴張及營運槓桿強驅動，2015年財政年度上半年的經調整利潤較2014年財政年度增加112.3%。

經調整總資產回報率

我們的經調整總資產回報率從2012年12月31日的24.1%減至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市場推廣及IMAX影院啟動成本。我們的總資產回報率進一步從2013年12月31日的21.3%減至2014年12月31日的17.2%，主要由於出售本公司的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。

於2015年6月30日，我們的總資產回報率稍有增長至18.0%，主要由於受票房收入高及IMAX影院網絡擴張驅動，2015年財政年度上半年的經調整利潤較2014年財政年度上半年增長了112.3%，而總資產較2014年12月31日增加34.7%。我們的總資產增加主要由於出售本公司20%的股本權益予少數投資者於2015年2月所得第二次分期付款款項40.0百萬美元的收入。

經調整利潤率

於2012年、2013年及2014年12月31日，我們的經調整利潤率分別為28.2%、32.5%及33.2%，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影片業務利潤率的提高。我們的經調整利潤率自2014年12月31日的33.2%增至2015年6月30日的41.7%，主要由於2015年財政年度上半年票房收入高、IMAX影院網絡擴張及營運成本可擴展性強，尤其是我們的影片業務。

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

財務資料

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值的已確認資產和負債。

我們的交易主要以美元、人民幣和港元計值。大部分資產和負債以美元、人民幣和港元計值，並無重大資產和負債以其他貨幣計值。現金、應收款項和應付款項的賬面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。

信貸風險

我們的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、融資應收款項以及應收關聯公司款項存在信貸風險。我們的最大信貸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、2014年財政年度、2014年財政年度上半年及2015年財政年度上半年，我們收入中分別有50.1%、40.2%、41.1%、55.5%及64.2%來自佔總收入10%或以上客戶。於2012年、2013年及2014年12月31日以及2015年6月30日，我們的信貸風險較為集中，貿易應收款項總額中分別有17.3%、19.2%、49.5%及60.3%來自我們的前兩名、兩名、三名及兩名客戶。

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。

財務資料

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以減少借款。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)。

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。我們不打算於上市後立即宣派任何股息。

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，可能因資金被因而受到限制」。

於2015年6月30日，總虧絀為42.4百萬美元，其中17.4百萬美元為累計虧絀。

依據《上市規則》無需其他披露

我們確認，於最後可行日期，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(涉及向某一實體作出的墊款、財務資助及發行人向聯屬公司作出的擔保、控股股東作出的股份質押以及違反任何貸款協議)。

無重大不利變動

董事確認，經過對本集團的合理盡職調查，除可分離轉換期權公允價值調整及相關的非現金支出的增加(如上)外，本集團的財務狀況或貿易狀況或前景自2015年6月30日(「附錄——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。

財務資料

上市開支

預計本公司上市產生的開支總額(包括包銷佣金)約為12.9百萬美元，其中往績記錄期間產生7.0百萬美元。於2015年財政年度上半年，5.5百萬美元計入損益，餘下1.5百萬美元屬於新增成本，直接歸因於[編纂]發行被推遲，其包括在於2015年6月30日的財務狀況表的「其他資產」中，並將於[編纂]發行時從股本中扣除

未經審計備考經調整有形資產淨值

[編纂]