

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

IMAX[®]

IMAX CHINA HOLDING, INC.

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：1970)

內幕消息

控股股東IMAX CORPORATION發佈了 2021年第一季度財務業績與 截至2021年3月31日止季度的季度報告

本公司根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA分部之內幕消息條文及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.09條規定作出本公告。

我們的控股股東IMAX Corporation已於2021年4月29日(紐約時間)公佈2021年第一季度財務業績及於2021年4月29日(紐約時間)刊發截至2021年3月31日止季度之季度報告。

IMAX China Holding, Inc. (「我們」或「IMAX China」) 根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA分部之內幕消息條文及《香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」) 證券上市規則》第13.09條規定作出本公告。

IMAX China的控股股東IMAX Corporation為於美國紐約證券交易所上市的公司。於本公告日期，IMAX Corporation實益擁有IMAX China已發行股本的約69.83%。

2021年4月29日(紐約時間)，IMAX Corporation發佈截至2021年3月31日止財政季度的未經審計業績(「利潤報告」)。閣下如欲閱覽利潤報告，請訪問：https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/921582/000156459021021611/imax-ex991_6.htm。除本公告另有規定外，利潤報告的所有金額均以美元計值。

2021年4月29日(紐約時間)，IMAX Corporation根據適用於紐約證券交易所上市公司的持續披露責任向美國證券交易委員會(「證券交易委員會」)提交截至2021年3月31日止財政季度的未經審計表格10-Q季度報告(「季度報告」)。閣下如欲閱覽提交予證券交易委員會的季度報告，請訪問：https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/921582/000156459021021848/imax-10q_20210331.htm。除本公告另有規定外，季度報告的所有金額均以美元計值。

利潤報告所披露財務資料、季度報告所載未經審計簡明綜合財務業績及本公告所載財務資料乃根據美國公認會計準則編製，美國公認會計準則有別於IMAX China作為香港聯交所主板上市公司編製及呈列財務資料所採用的國際財務報告準則。因此，利潤報告及季度報告中的IMAX China財務資料不可與IMAX China直接向香港聯交所提交文件所呈報的財務業績直接比較。

利潤報告及季度報告包括有關本公司的若干季度財務資料及經營數據。為確保本公司所有股東及潛在投資者公平及時獲取有關本公司的資料，我們提供上述利潤報告及季度報告的鏈接。我們亦於下文載列季度報告有關本公司的摘要，部分摘要可能屬有關本公司的重大內幕消息。

IMAX CORPORATION

第I部分. 財務資料

項目1. 財務報表

IMAX CORPORATION

簡明綜合資產負債表

(千美元，股份數目除外)

(未經審計)

	2021年 3月31日	2020年 12月31日
資產		
現金及現金等價物	\$ 267,794	\$ 317,379
應收款項淨額	69,582	56,300
應收款項融資淨額	130,836	131,810
應收可變對價淨額	41,095	40,526
存貨	39,119	39,580
預付開支	12,762	10,420
影片資產淨額	5,793	5,777
物業、廠房及設備淨額	269,820	277,397
投資股本證券	1,086	13,633
其他資產	21,799	21,673
遞延所得稅資產淨額	18,303	17,983
商譽	39,027	39,027
其他無形資產淨額	25,347	26,245
總資產	\$ 942,363	\$ 997,750
負債		
應付款項	\$ 16,224	\$ 20,837
應計及其他負債	104,499	99,354
循環信貸安排借款淨額	50,813	305,676
可換股票據淨額	222,486	—
遞延收入	93,208	87,982
遞延所得稅負債	19,681	19,134
總負債	506,911	532,983

	2021年 3月31日	2020年 12月31日
承擔及或有事項		
非控股權益	<u>750</u>	<u>759</u>
股東權益		
股本普通股 — 無面值。法定 — 數目不限。 已發行59,358,679股及流通59,357,956股 (2020年12月31日 — 已發行58,921,731股及 流通58,921,008股)	414,993	407,031
減：庫存股份，723股按成本列賬 (2020年12月31日 — 723股)	(11)	(11)
其他權益	155,653	180,330
累計虧損	(217,689)	(202,849)
累計其他全面(虧損)收入	<u>(459)</u>	<u>988</u>
普通股股東應佔股東權益總額	352,487	385,489
非控股權益	<u>82,215</u>	<u>78,519</u>
股東權益總額	<u>434,702</u>	<u>464,008</u>
總負債及股東權益	<u>\$ 942,363</u>	<u>\$ 997,750</u>

(附註屬於該等簡明綜合財務報表的一部分，可供參閱。)

IMAX CORPORATION

簡明綜合營運狀況表

(千美元，每股金額除外)

(未經審計)

	截至3月31日止三個月	
	2021年	2020年
收入		
技術銷售額	\$ 6,175	\$ 5,662
圖像增強及維護服務	21,615	20,721
技術租金	8,359	5,971
融資收入	2,605	2,548
	<u>38,754</u>	<u>34,902</u>
適用於收入之成本及開支		
技術銷售額	5,053	3,869
圖像增強及維護服務	9,764	17,816
技術租金	6,656	8,131
	<u>21,473</u>	<u>29,816</u>
毛利	17,281	5,086
銷售、一般及行政開支	25,209	28,636
研發	1,471	2,200
無形資產攤銷	1,141	1,321
信貸虧損開支	305	10,217
資產減值	—	1,151
	<u>(10,845)</u>	<u>(38,439)</u>
經營虧損	(10,845)	(38,439)
已變現及未變現投資收益(虧損)	5,248	(4,539)
退休福利非服務開支	(114)	(116)
利息收入	583	365
利息開支	(2,304)	(648)
	<u>(7,432)</u>	<u>(43,377)</u>
除稅前虧損	(7,432)	(43,377)
所得稅開支	(3,068)	(15,505)
投資對象虧損權益(扣除稅項)	—	(529)
	<u>(10,500)</u>	<u>(59,411)</u>
淨虧損	(10,500)	(59,411)
減：非控股權益應佔淨(收入)虧損	(4,340)	10,057
	<u>(14,840)</u>	<u>(49,354)</u>
普通股股東應佔淨虧損	\$ (14,840)	\$ (49,354)
普通股股東應佔每股淨虧損 — 基本及攤薄：		
每股淨虧損 — 基本及攤薄	\$ (0.25)	\$ (0.82)

(附註屬於該等簡明綜合財務報表的一部分，可供參閱。)

IMAX CORPORATION

簡明綜合全面虧損表

(千美元)

(未經審計)

	截至3月31日止三個月	
	2021年	2020年
淨虧損	<u>\$ (10,500)</u>	<u>\$ (59,411)</u>
現金流量對沖工具的未變現收益(虧損)淨額	295	(2,860)
結算時變現現金流量對沖收益(虧損)淨額	(231)	358
重新分類無效現金流量對沖工具的未變現收益	(22)	
外幣換算調整	(2,166)	(1,111)
定額福利及退休後福利計劃	48	13
稅前其他全面虧損	(2,076)	(3,600)
有關其他全面虧損的所得稅(開支)收益	(24)	695
稅後其他全面虧損	(2,100)	(2,905)
全面虧損	(12,600)	(62,316)
非控股權益應佔全面(收入)虧損	(3,687)	10,393
普通股股東應佔全面虧損	<u>\$ (16,287)</u>	<u>\$ (51,923)</u>

(附註屬於該等簡明綜合財務報表的一部分，可供參閱。)

IMAX CORPORATION

簡明綜合現金流量表

(千美元)

(未經審計)

	截至3月31日止三個月	
	2021年	2020年
經營活動		
淨虧損	\$ (10,500)	\$ (59,411)
將淨虧損與經營活動(所用)所得現金對賬所作調整：		
折舊及攤銷	12,986	15,252
信貸虧損開支	305	10,217
撇減	213	4,403
遞延所得稅開支	158	5,627
以股份為基礎及其他非現金薪酬	5,421	4,309
未變現外匯虧損	113	223
已變現及未變現投資(收益)虧損	(5,248)	4,539
投資對象虧損權益	—	529
資產及負債變動：		
應收賬款	(13,744)	28,191
存貸	437	(18,344)
影片資產	(2,213)	(3,064)
遞延收入	5,276	8,807
其他經營資產及負債變動	(4,155)	4,688
經營活動(所用)所得現金淨額	(10,951)	5,966
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(466)	(271)
就收入分成安排投資設備	(1,540)	(1,580)
收購其他無形資產	(1,507)	(862)
出售股本證券所得款項	17,769	—
投資活動所得(所用)現金淨額	14,256	(2,713)

截至3月31日止三個月
2021年 2020年

融資活動

發行可換股票據所得款項淨額	223,675	—
購買可換股票據相關的看漲封頂權	(19,067)	—
循環信貸安排借款	—	280,000
償還循環信貸安排借款	(255,000)	—
已付信貸安排修訂費用	(32)	—
結算受限制股份單位及期權	—	(1,667)
為日後結算受限制股份單位而購回的庫存股	—	(1,419)
購回普通股，IMAX China	—	(891)
已歸屬僱員股份獎勵所預扣及支付稅項	(3,045)	(236)
已發行普通股—已行使購股權	824	—
購回普通股	—	(36,624)
	<hr/>	<hr/>
融資活動(所用)所得現金淨額	(52,645)	239,163
	<hr/>	<hr/>
匯率變動對現金的影響	(245)	377
	<hr/>	<hr/>
期內現金及現金等價物(減少)增加	(49,585)	242,793
期初現金及現金等價物	317,379	109,484
	<hr/>	<hr/>
期末現金及現金等價物	\$ 267,794	\$ 352,277
	<hr/>	<hr/>

(附註屬於該等簡明綜合財務報表的一部分，可供參閱。)

IMAX CORPORATION

簡明綜合財務報表附註

(表格金額以千美元計，另有指明除外)

(未經審計)

1. 編製基準

會計準則

IMAX Corporation及其併表附屬公司(「本公司」)根據美國公認會計準則(「美國公認會計準則」)及證券交易委員會規則及規例編製財務報表。通常載入按美國公認會計準則編製的財務報表的若干資料及註腳披露，已根據該等規則及規例於本報告中予以簡化或刪除。本公司認為，未經審計簡明綜合財務報表反映對於公平呈列中期經營業績屬必要的所有一般經常性調整。本公司簡明綜合營運狀況表所呈列中期業績未必可作為全年業績的指標，尤其在受新冠肺炎全球疫情(請參閱附註2)影響的本中期期間。

該等簡明綜合財務報表須與本公司2020年表格10-K年報(「**2020年表格10-K**」)所載經審計綜合財務報表(可參閱本公司所採用主要會計政策概要)一併閱讀。簡明綜合財務報表乃按2020年表格10-K披露之會計政策編製。

綜合準則

該等簡明綜合財務報表包括本公司及其併表附屬公司(本公司並非其主要受益人但已確認為可變利益實體(「可變利益實體」)的附屬公司除外)的賬目。所有公司間賬目及交易已對銷。本公司已評估不同的可變利益以釐定該等公司是否屬於美國公認會計準則所規定的可變利益實體。

估計及假設

編製本公司簡明綜合財務報表時，管理層對應用多項會計政策作出判斷。該等政策判斷的範疇與2020年表格10-K附註3(b)所呈報者一致。此外，管理層在作出編製簡明綜合財務報表所用的主要會計估計時，對本公司未來經營業績及現金流量作出假設。管理層作出的重大估計包括但不限於：(i)將IMAX影院系統安排中的交易價格分配至不同的履約承擔；(ii)與未來票房表現相關的可變對價估計；(iii)應收賬款、應收款項融資及應收可變對價的預期信貸虧損；(iv)撇減過量及陳舊存貨的撥備；(v)用於評估商譽可收回性的報告單位的公允價值；(vi)用於測試長期資產(如支持收入分成安排的影院系統設備)可收回性的現金流量估計；(vii)支持收入分成安排的影院系統設備的經濟使用年期；(viii)無形資產的可使用年期；(ix)用於測試影片資產可收回性的最終收入預測；(x)用於確定租賃負債現值的折現率；(xi)退休金計劃假設；(xii)與以股份支付的獎勵的公允價值及預計歸屬有關的估計；(xiii)遞延所得稅資產的估值；及(xiv)與不確定的稅務狀況有關的儲備。

本公司業務受到新冠肺炎全球疫情重大影響，詳情載於附註2。疫情持續對票房業績與安裝IMAX影院系統以及本公司客戶、供應商及僱員的影響程度和持續時間存在重大持續不確定性。未來應收款項信貸虧損、存貨撇減、影片資產減值、長期資產(包括支持本公司收入分成安排的影院系統設備)減值、商譽減值、增加遞延稅項資產計提的估值撥備以及基於未來票房表現估計的應收可變對價的撥回可能性加大。在當前環境下，有關票房業績、IMAX影院系統安裝及客戶信譽的假設均較正常情況有較大的變動，未來可能對本公司的金融及非金融資產的估值有重大影響。基於相關合約的長期性質，測試本公司若干長期資產的可收回性所用的現金流量估計基於較長時間作出，以便有時間收回與相關資產組合有關的現金流，管理層的估計已有調整計算。管理層的估計準確程度，部分取決於IMAX網絡影院重開的時間及範圍，

和電影製片廠推出的新電影。該等影院重開和推出電影的假設相當不確定，管理層的現金流估計已有調整計算。隨著不斷了解新冠肺炎對本公司客戶及業務的長期影響，管理層估計在2021年餘下時間發生變化的可能性加大。

2. 新冠肺炎疫情的影響

2020年1月下旬，為應對新型冠狀病毒及其引發的疾病（「**新冠肺炎**」）相關的公共衛生風險，中國政府指示中國放映商暫時關閉超過70,000家影院，包括中國大陸共約700家IMAX影院。於2020年3月11日，由於與新型冠狀病毒相關的公共健康危機日益嚴重，世界衛生組織將新冠肺炎列為大流行病，接下來的數週內，地方、州及國家政府發出居家令並對大型公共聚會實施限制，導致世界各國的影院暫時關閉，其中包括該等國家的絕大部分IMAX影院。由於影院關閉，電影製片廠推遲大部分原定於2020年或2021年初上映的影片的上映，包括許多計劃於IMAX影院放映的影片，而多部其他電影直接或同時在流媒體平台放映。近期，不少國家已取消居家令，IMAX網絡影院也逐步於2020年第三季度重開但減少座位、保持距離及採取其他安全措施。截至2021年3月31日，全球IMAX商場網絡影院中的77%已重開，包括大中華的絕大部分影院。在亞洲大部分地區，觀眾已再次光臨影院（尤其是IMAX影院），觀眾人數與疫情前相若，惟好萊塢影片仍推遲上映（一般佔該等地區票房銷售額70%）。然而，由於好萊塢影片的上映日程持續延遲，故此亞洲以外地區的影院門票銷售額較正常水平大幅下降。因此，於2021年第一季度，若干連鎖影院仍然關閉、按限制客座率營運或縮短營業時間。

新冠肺炎全球疫情的影響導致本公司2020年及截至2021年第一季度末的收入、盈利及經營現金流量較疫情前期間大幅下降，原因是來自本公司影院客戶的總票房（「**總票房**」）大幅下降、部分影院系統的安裝延遲及已關閉的影院的維護服務普遍暫停。儘管全球眾多市場的疫情已有所放緩，但好萊塢製片廠持續缺乏新影片上映且大量IMAX網絡影院仍然關閉或限制客座數目。本公司收益及經營現金流量持續大幅下降，是由於其自收入分成安排及數字原底翻版服務產生的總票房收入低於正常水平，無法向停業的影院提供正常維護服務，雖然若干安裝工程仍在進行，但若干影院系統的安裝已經並可能會繼續延遲。然而，由於截至2021年3月31日本公司全球影

院網絡中約77%已重開(當中大部分為位於大中華地區的所有影院)，來自IMAX DMR影片及收入分成安排的總票房收入於本季度內有所增加，使本公司分部業績較去年同期有所改善。

此外，由於疫情期間關閉影院導致本公司的放映商客戶面臨財務困難，本公司收取既有影院銷售或租賃安排下的到期款項已經且可能會繼續延誤。對此，本公司通過免除或調低影院關閉或營運時須實施有限客座率期間的維護費，並在若干情況下通過延長年度最低付款責任的付款期限(以換取相應或較長延長相關銷售或租賃安排的期限)，為放映商客戶提供臨時救濟。

即使影院重開及恢復正常營運後，本公司可能會繼續受到新冠肺炎全球疫情的重大影響。新冠肺炎對全球經濟的影響已導致若干國家的失業水平創歷史新高，已導致且可能繼續導致消費支出降低。消費者行為及花費可自由支配收入觀看電影的意願恢復所需時間及恢復程度可能延遲本公司產生重大總票房收入的能力，直至消費者行為正常化及消費者的消費恢復為止。

為應對與新冠肺炎全球疫情相關的不確定因素，本公司於2021年第一季度繼續採取重要措施，避免產生不必要的成本、使部分僱員暫時休假、削減其他僱員的工時及盡量減少所有不必要的資本支出以儲備現金。本公司亦已實施主動的現金管理流程，其中要求高級管理層批准所有待付付款。

於2021年第一季度，本公司發行230.0百萬美元的可換股票據。發行可換股票據所得款項淨額約為223.7百萬美元(已扣除首次買家折扣及佣金)，部分已用於償還本公司與Wells Fargo訂立的信貸協議提供的信貸安排尚欠的部分借款。此外，於2021年第一季度，本公司訂立信貸協議的第二次修訂，其中包括於整個2022年第一季度暫停信貸協議的優先擔保淨槓桿比率財務契約，並於重訂後容許本公司以2019年第三及第四季度的季度EBITDA代替2021年相應季度的EBITDA。截至2021年3月31日，本公司已遵守信貸協議(經修訂)的全部規定。(本段所用並未定義的詞彙之定義見附註7。)

迄今，本公司已根據其經營所在國家就新冠肺炎頒佈的救濟法例申請並獲得工資補貼、稅務抵免及其他財務支持8.6百萬美元。截至2021年3月31日止三個月，本公司已將根據加拿大緊急工資補貼(Canada Emergency Wage Subsidy)（「CEWS」）計劃獲得的1.5百萬美元於簡明綜合營運狀況表中分別確認為銷售、一般及行政開支(1.2百萬美元)及適用於收入之成本及開支(0.3百萬美元)的抵減。CEWS計劃已延長至2021年9月。儘管不能保證本公司最終會申請或獲得有關額外津貼，但本公司將於該等計劃的剩餘期限內繼續檢查能否申請額外補助及補貼(如適用)。

5. 租賃安排

(a) IMAX Corporation作為承租人

本公司的經營租賃安排主要涉及辦公室及倉儲空間，辦公室設備通常是直接購買。初始租期少於12個月的租賃未記入簡明綜合資產負債表，相關租賃開支於租期內以直線法確認。本公司大多數租賃包括一項或多項續期權，可將租期從一年延長至五年或更長。基於往績、當前對未來業務需求的理解及投資於租賃物改良水平等因素，本公司認為可基本確定行使就倉庫租賃的續期權。計算本公司租賃負債使用的增量借款利率基於各租賃物業場地而定。本公司的租賃概不包括購買租賃物業的權利。使用權資產的折舊年限及相關租賃物改良受預期租期限制。本公司的租賃協議不包含任何重大剩餘價值擔保或重大限制性契約。本公司向第三方出租或轉租若干辦公空間，剩餘租期不足12個月，且預計不會續期。

截至2021年及2020年3月31日止三個月，計入銷售、一般及行政開支的租賃開支的組成部分如下：

(千美元)	截至3月31日止三個月	
	2021年	2020年
經營租賃成本 ⁽¹⁾	\$ 172	\$ 101
租賃資產攤銷	748	748
租賃負債權益	242	262
租賃成本總額	<u>\$ 1,162</u>	<u>\$ 1,111</u>

(1) 包括截至2021年及2020年3月31日止三個月並不重大的短期租賃及可變租賃成本。

截至2021年及2020年3月31日止三個月，與租賃相關的補充現金及非現金資料如下：

(千美元)	截至3月31日止三個月	
	2021年	2020年
支付計入租賃負債款項的現金	\$ 956	\$ 954
以所取得的使用權資產抵償租賃負債	\$ 198	\$ —

截至2021年3月31日及2020年12月31日，與租賃相關的補充資產負債表資料如下：

(千美元)		2021年		2020年	
		3月31日		12月31日	
資產	資產負債表分類				
使用權資產	物業、廠房及設備	\$ 13,331	\$	13,911	
負債	資產負債表分類				
經營租賃	應計及其他負債	\$ 16,009	\$	16,634	

截至2021年3月31日及2020年12月31日，本公司經營租賃的加權平均餘下租期及加權平均利率如下：

	2021年	2020年
	3月31日	12月31日
加權平均餘下租期(年)	7.2	7.6
加權平均貼現率	5.93%	5.91%

截至2021年3月31日，本公司經營租賃負債到期日如下：

(千美元)

2021年(餘下九個月)	\$	2,562
2022年		2,909
2023年		2,314
2024年		2,235
2025年		2,083
此後		<u>8,020</u>
租賃款項總額	\$	20,123
減：利息開支		<u>(4,114)</u>
經營租賃負債現值	\$	<u><u>16,009</u></u>

(b) IMAX Corporation作為出租人

本公司通過長期租賃安排(於會計處理時分類為銷售類租賃)向客戶提供IMAX影院系統。根據該等安排，本公司提供IMAX影院系統賺取固定預付費用及持續對價。若干作為合法銷售的安排亦歸類為銷售類租賃，是由於安排中的某些條款限制所有權轉讓或向本公司提供該系統的有條件權利。本公司銷售類租賃安排下的客戶權利載於本公司2020年表格10-K附註3(n)。依據本公司的銷售類租賃安排，客戶有能力且有權操作或指示他人依照客戶決定的方式操作硬體部件。本公司租賃組合年期通常為簽訂之日起10至20年，不可取消，但附有續期條款。本公司銷售類租賃安排並不保證租期結束之時的剩餘價值。客戶需要支付保險和稅務等執行成本，並通常需要於租約首年之後直至租期結束期間向本公司支付維護和延保費用。從安排的運輸條款中所指定日期起至IMAX影院系統返還給本公司之日，客戶負責為IMAX影院系統獲得保險保障。

本公司亦通過收入分成安排向客戶提供IMAX影院系統。根據該等安排的傳統形式，本公司提供IMAX影院系統長期租賃賺取租金，租金按或有票房收入的百分比及(在若干情況下)特許經營收入計算，客戶毋須支付固定預付費用或年度最低付款。根據若干其他收入分成安排(稱為混合型安排)，客戶負責於交付及安裝IMAX影院系統前支付固定預付款。根據收入分成安排，客戶有能力且有權操作或指示他人依照客戶確定的方式操作硬體部件。本公司的收入分成安排通常為10年或更長期間，不可取消，但附有續期條款。收入分成安排的IMAX影院系統的所有權一般不轉讓予客戶。本公司的收入分成安排並不保證租期結束之時的剩餘價值。客戶須支付保險和稅務等執行成本，並須向本公司支付整個租期的維護和延保費用。從安排的運輸條款中所指定日期起至IMAX影院系統返還給本公司之日，客戶負責為IMAX影院系統獲得保險保障。

(有關本公司銷售類租賃安排的租賃投資淨額的資料，請參閱附註4。)

6. 存貨

截至2021年3月31日及2020年12月31日，存貨包括以下項目：

(千美元)	2021年 3月31日	2020年 12月31日
原材料	\$ 29,652	\$ 30,096
半成品	3,061	3,014
製成品	6,406	6,470
	<u>\$ 39,119</u>	<u>\$ 39,580</u>

於2021年3月31日，所有權已轉移至客戶但截至資產負債表日不符合收入確認標準的存貨(包括製成品)為3.3百萬美元(2020年12月31日—2.1百萬美元)。

截至2021年3月31日止三個月，本公司目前基於對可變現淨值的估算，就過量及陳舊存貨確認撇減0.1百萬美元。截至2020年3月31日止三個月，並無進行撇減。

7. 債務

(a) 循環信貸安排借款

流動資金安排

愛麥克斯(上海)多媒體技術有限公司(「**IMAX Shanghai**」，本公司於中國的控股附屬公司之一)於2020年7月24日重續不超過人民幣200.0百萬元(約30.4百萬美元)的無擔保循環融資，以滿足持續流動資金需求(「**流動資金安排**」)。流動資金安排於2021年7月屆滿。

截至2021年3月31日及2020年12月31日，流動資金安排有未償還借款人民幣49.9百萬元(7.6百萬美元)。截至2021年3月31日，流動資金安排的未來可用借款為人民幣140.1百萬元(21.3百萬美元)，擔保函可用款項為人民幣10.0百萬元(1.5百萬美元)。流動資金安排的未來可用借款金額毋須繳納備用金。截至2021年3月31日止三個月，流動資金安排借款的實際利率為4.34%(2020年12月31日 — 4.31%)。2021年3月31日之後，IMAX上海償還流動資金安排借款人民幣1.7百萬元(0.3百萬美元)。

9. 簡明綜合營運狀況表補充資料

(a) 銷售費用

於確認相關收入前已付的銷售佣金及其他銷售費用於確認相關影院系統收入時遞延並在簡明綜合營運狀況表確認。截至2021年3月31日止三個月，在適用於收入之成本及開支 — 技術銷售額確認的銷售佣金成本為0.1百萬美元(2020年 — 0.1百萬美元)。各影院的直接廣告及市場推廣費用於產生時支銷。截至2021年3月31日止三個月，在適用於收入之成本及開支 — 技術銷售額確認的所有上述成本總額為0.1百萬美元(2020年 — 0.1百萬美元)。

有關收入分成安排的銷售佣金計入經營租賃，於銷售人員賺取的月份(一般為安裝的月份)確認為適用於收入 — 技術租金之成本及開支。截至2021年3月31日止三個月，有關收入分成安排的銷售佣金合共為0.2百萬美元(2020年 — 0.2百萬美元)。各影院的直接廣告及市場推廣費用於產生時支銷。截至2021年3月31日止三個月，在適用於收入 — 技術銷售額之成本及開支確認的上述成本總額為0.6百萬美元(2020年 — 0.3百萬美元)。

截至2021年3月31日止三個月，影片推廣成本(包括廣告及市場推廣費用)合共為1.2百萬美元(2020年 — 2.6百萬美元)，於產生時在適用於收入 — 圖像增強及維護服務之成本及開支支銷。

(b) 外匯

截至2021年3月31日止三個月的銷售、一般及行政開支包括外幣計值貨幣資產及負債的相關匯率變動所產生的收益淨額0.6百萬美元(2020年 — 虧損(0.7)百萬美元)。詳情請參閱附註16(c)。

(c) 合作安排

收入分成安排

本公司通過收入分成安排向客戶提供IMAX影院系統。在該等安排的傳統形式下，作為根據長期租賃提供IMAX影院系統的對價，本公司按或有票房收入的百分比(在若干情況下為特許權收入)賺取租金，而非要求客戶支付固定前期費用或年度最低付款額。根據若干其他收入分成安排(稱為混合型安排)，客戶須於交付及安裝IMAX影院系統前支付固定預付款。根據收入分成安排，客戶有能力且有權操作或指示他人依照客戶確定的方式操作硬體部件。本公司的收入分成安排通常為10年或更長期間，不可取消，但附有續期條款。收入分成安排的IMAX影院系統的所有權一般不轉讓予客戶。本公司的收入分成安排並不保證租期結束之時的剩餘價值。客戶須支付保險和稅務等執行成本，並須向本公司支付整個租期的維護和延保費用。從安排的運輸條款中所指定日期起至IMAX影院系統返還給本公司之日，客戶負責為IMAX影院系統獲得保險保障。

截至2021年3月31日，本公司已與41家(2020年 — 41家)放映商簽訂合共1,228個(2020年 — 1,220個)IMAX影院系統的傳統型及混合型收入分成安排，其中截至該日896家(2020年 — 867家)影院已營業並納入IMAX影院網絡，該等收入分成安排條款的性質、權利及責任相似。本公司收入分成安排的會計政策披露於本公司2020年表格10-K附註3(n)。

本公司與客戶根據收入分成安排產生的交易款項計入收入 — 技術銷售額及收入 — 技術租金。截至2021年3月31日止三個月，有關收入總額為10.1百萬美元(2020年 — 6.8百萬美元)。(有關本公司收入的明細呈列，請參閱附註13(a)。)

IMAX DMR

根據IMAX DMR安排，本公司從擁有影片版權的第三方收取一定百分比的票房收入，以換取將影片轉換為IMAX DMR格式並透過IMAX網絡發行。近年來，IMAX DMR安排賺取的總票房收入的百分比平均約為12.5%，惟在大中華地區本公司就若干好萊塢影片收取的票房淨收入百分比比較低。

截至2021年3月31日止三個月，IMAX DMR大部分收入來自於IMAX影院網絡放映18部IMAX DMR影片(12部新上映及6部早已上映的影片)及重映經典影片，而2020年第一季度則有13部影片(9部新上映及4部早已上映的影片)。本公司IMAX DMR安排的會計政策披露於本公司2020年表格10-K附註3(n)。

本公司與客戶根據IMAX DMR安排產生的交易款項計入收入 — 圖像增強及維護服務。截至2021年3月31日止三個月，收入總額為11.9百萬美元(2020年 — 10.6百萬美元)。(有關本公司收入的明細呈列，請參閱附註13(a)。)

聯合製作影片安排

本公司根據若干影片安排與第三方聯合製作影片，由第三方保有影片版權及權利。部分情況下，本公司取得影片的獨家影院發行權。根據該等安排，雙方均須向本公司部分擁有的附屬公司注資，用於製作和發行影片及支付相關推廣成本。

截至2021年3月31日，本公司訂有一項聯合製作影片安排(其可變利益實體總資產結餘為1.6百萬美元，負債結餘為0.3百萬美元)及三項其他聯合製作影片安排，該等安排均具有相似條款。聯合製作影片安排的會計政策披露於本公司2020年表格10-K附註3(a)及附註3(n)。

截至2021年3月31日止三個月，本公司與參與影片製作的其他人士產生的交易低於0.1百萬美元(2020年 — 0.2百萬美元)，計入適用於收入 — 圖像增強及維護服務之成本及開支。

11. 所得稅

(a) 所得稅開支

截至2021年3月31日止三個月，本公司錄得所得稅開支3.1百萬美元(2020年 — 15.5百萬美元)。截至2021年3月31日止三個月，本公司的實際稅率為(41.1)%，與加拿大法定稅率26.2%不同，主要是由於本公司將管理層主要因全球新冠肺炎疫情長期影響的不明朗因素而無法可靠預測未來稅務負債產生的司法權區的遞延稅項資產的額外7.0百萬美元的估值撥備入賬。因此，該等司法權區的當期虧損相關的稅務利益最終不計入本公司簡明綜合營運狀況表。此外，司法權區的稅率差異(包括出售貓眼投資的收益之相關差異(見附註16)以及各項稅務檢查結果的估計或有負債變動)亦影響本公司截至2021年3月31日止三個月的實際稅率。

2020年第一季度，管理層對本公司於全球應用資本資源的最有效方法相關策略完成重新評估。根據重新評估的結果，管理層認為若干外國附屬公司歷史盈利超過維持業務營運所需金額，毋須無限期再投資。因此，本公司於2020年第一季度就該等歷史盈利的相關估計適用外國預扣稅確認遞延稅項負債19.7百萬美元，須於收回任何該等盈利時支付。

截至2021年3月31日，本公司簡明綜合資產負債表包括扣除估值撥備38.3百萬美元後的遞延所得稅資產淨額18.3百萬美元(2020年12月31日 — 扣除估值撥備28.8百萬美元後為18.0百萬美元)。當期錄得9.5百萬美元的估值撥備中的7.0百萬美元及2.5百萬美元已分別計入本公司簡明綜合營運狀況表的所得稅開支及簡明綜合資產負債表的股東權益。本公司遞延稅項資產的估值撥備主要是由於全球新冠肺炎疫情長期影響的不明朗因素所致。動用本公司遞延稅項資產取決於遞延稅項資產相關的各司法權區擁有充足的未來稅項負債(例如應課稅收入)。因此，簡明綜合資產負債表錄得的淨額依賴管理層對未來應課稅收入的估計。當管理層認為本公司可能有足夠的稅務負債使其可動用遞延稅項資產抵銷已入賬的估值撥備時，預期將會撥回估值撥備。然而，如附註1所述，倘實際結果與管理層對未來應課稅收入的估計不同，或需增加估值撥備。儘管就遞延稅項資產將估值撥備入賬，惟本公司仍有權享有現時適用於估值撥備的稅務利益。

12. 股本

(a) 以股份為基礎的薪酬

截至2021年3月31日止三個月，以股份為基礎的薪酬開支共計5.3百萬美元(2020年—4.2百萬美元)並反映於下述簡明綜合營運狀況表項目中：

(千美元)	截至3月31日止三個月	
	2021年	2020年
適用於收入之成本及開支	\$ 294	\$ 400
銷售、一般及行政開支	4,944	3,707
研發	69	85
	<u>\$ 5,307</u>	<u>\$ 4,192</u>

下表概述本公司按各獎勵類型劃分的以股份為基礎的薪酬開支：

(千美元)	截至3月31日止三個月	
	2021年	2020年
股票期權	\$ 351	\$ 513
受限制股份單位	3,151	2,902
績效股票單位	1,014	279
IMAX China股票期權	56	85
IMAX China長期激勵計劃受限制股份單位	632	405
IMAX China長期激勵計劃績效股票單位	103	8
	<u>\$ 5,307</u>	<u>\$ 4,192</u>

上表包括截至2021年3月31日止三個月與向本公司一位顧問授出受限制股份單位有關的開支為零美元(2020年—0.1百萬美元)。

股票期權概要

下表概述截至2021年及2020年3月31日止三個月，本公司股票期權計劃（「SOP」）及IMAX Corporation第二次修訂及重述長期激勵計劃（經修訂，「IMAX長期激勵計劃」）的相關活動：

	股份數目		每股加權平均行使價	
	2021年	2020年	2021年	2020年
未行使股票期權，期初	4,892,962	5,732,209	\$ 26.81	\$ 26.82
已授出	—	—	—	—
已行使	(38,754)	—	21.26	—
已沒收	(44,362)	(14,876)	23.12	21.78
已到期	(885,698)	(772,665)	28.31	27.03
已註銷	(10,917)	(591)	27.20	20.85
未行使股票期權，期末	<u>3,913,231</u>	<u>4,944,077</u>	26.56	26.80
可行使股票期權，期末	<u>3,615,079</u>	<u>4,331,193</u>	26.93	27.32

本公司先前批准的SOP不再授出股票期權。

受限制股份單位（「受限制股份單位」）概要

下表概述截至2021年及2020年3月31日止三個月，IMAX長期激勵計劃下已發行受限制股份單位的活動：

	獎勵數目		於授出日的每股加權 平均行使價	
	2021年	2020年	2021年	2020年
未行使受限制股份單位，期初	1,564,838	1,065,347	\$ 18.33	\$ 23.17
已授出	754,778	937,303	20.94	15.65
已歸屬並結算	(523,573)	(295,063)	18.82	23.96
已沒收	(60,329)	(15,521)	20.08	21.64
未行使受限制股份單位，期末	<u>1,735,714</u>	<u>1,692,066</u>	19.26	18.88

績效股票單位概要

本公司授予兩類績效股票單位(「**績效股票單位**」)，一類基於僱員服務及若干基於EBITDA目標的實現歸屬，另一類基於僱員服務及股東回報總額(「**股東回報總額**」)目標的實現歸屬。有關績效股票單位的EBITDA及股東回報總額目標於三年績效期內釐定。具有基於EBITDA目標的績效股票單位的授出日公允價值等於授出日本公司普通股的收市價或授出日前五天本公司普通股的平均收市價。具有股東回報總額目標的績效股票單位的授出日公允價值於授出日採用蒙特卡洛模擬法釐定，該模型計及獎勵中嵌入的股東回報總額目標實現的可能性(「**蒙特卡洛模型**」)。各績效股票單位類型的補償費用在必要服務期內以直線法確認。

蒙特卡洛模型釐定的公允價值受本公司股價及有關多項高度複雜且主觀變量的假設的影響。相關變量包括但不限於授出日的市況、本公司在獎勵期內的預期股價波動以及其他相關資料。補償費用於授出日基於所授出績效股票單位的公允價值釐定。

具有基於EBITDA目標的績效股票單位確認的補償費用的金額和時間取決於管理層對實現相關目標的可能性的評估。倘管理層評估後認為，預計將歸屬的績效股票單位數量超出先前預期，則須在決策期間記錄最新的調整以增加補償費用。相反，管理層評估後認為，預計將歸屬的績效股票單位數量少於先前預期，則須在決策期間記錄最新的調整以減少補償費用。截至2021年3月31日止三個月確認的開支包括就管理層對具有基於EBITDA目標歸屬的績效股票單位數目的估計作出的調整。

下表概述截至2021及2020年3月31日止三個月，IMAX長期激勵計劃下已發行績效股票單位的活動：

	獎勵數目		於授出日的每股加權 平均行使價	
	2021年	2020年	2021年	2020年
未行使績效股票單位，期初	361,844	—	\$ 15.68	\$ —
已授出	308,438	359,784	20.77	15.74
已沒收	(2,526)	—	14.84	—
	<u>667,756</u>	<u>359,784</u>	<u>18.03</u>	<u>15.74</u>
未行使績效股票單位，期末	<u>667,756</u>	<u>359,784</u>	<u>18.03</u>	<u>15.74</u>

截至2021年3月31日，假設全面達成EBITDA及股東回報總額目標，可就未行使績效股票單位發行的普通股最高數目為1,168,573股。

(b) 發行人購買股本證券

2020年6月，本公司董事會批准將股份購回計劃延長12個月至2021年6月30日。該延長授權本公司可購回價值最多約89.4百萬美元的普通股(即股份購回計劃於2017年7月1日開始時初步獲授權的原200.0百萬美元之餘額)。2021年3月31日後，本公司的董事會批准將當前股份購回計劃再延長12個月至2022年6月30日。視乎市況、適用法規及其他相關因素，本公司可在公開市場或通過私下交易購回股份。本公司並無責任購回股份，而股份購回計劃可由本公司隨時暫停或終止。

截至2021年3月31日止三個月，本公司並無購回任何普通股。截至2020年3月31日止三個月，本公司按平均價每股股份14.72美元(不包括佣金)購回2,484,123股普通股。截至2020年3月31日止三個月，本公司購回的股份總數並不包括根據僱員以股份為基礎的薪酬計劃按平均價每股股份15.43美元購回的200,000股普通股。

截至2021年3月31日及2020年12月31日，IMAX長期激勵計劃受託人持有723股按少於0.1百萬美元購買因結算受限制股份單位及若干股票期權而在公開市場發行的股份。該等由受託人持有的股份均按成本入賬，並在本公司簡明綜合資產負債表列作股本減少。

2020年，IMAX China宣佈股東授予董事會一般授權，授權董事會根據適用法律購回不超過2020年6月11日IMAX China已發行股份總數10%的股份(34,848,398股股份)。該計劃的有效期至IMAX China訂於2021年5月6日舉行的2021年股東週年大會為止。購回可能於公開市場或通過適用法律允許的其他方式進行。IMAX China並無責任購回股份，而股份購回計劃可由IMAX China隨時暫停或終止。截至2021年3月31日止三個月，IMAX China並無購回任何普通股。截至2020年3月31日止三個月，IMAX China按平均價每股股份14.42港元(每股1.85美元)購回480,600股普通股。

13. 客戶合約收入

(a) 有關收入的分類資料

下表概述截至2021年及2020年3月31日止三個月本公司按類型及可呈報分部劃分的收入：

(千美元)	截至2021年3月31日止三個月				合計
	客戶合約收入		租賃安排	融資收入	
	固定對價	可變對價	收入		
技術銷售					
IMAX系統 ⁽¹⁾	\$ 838	\$ 1,080	\$ 1,376	\$ —	\$ 3,294
收入分成安排， 固定費用	—	—	1,738	—	1,738
其他影院業務	437	—	—	—	437
其他銷售 ⁽²⁾	668	38	—	—	706
小計	1,943	1,118	3,114	—	6,175
影像增強及維護服務					
IMAX DMR	—	11,944	—	—	11,944
IMAX維護	8,906	—	—	—	8,906
影片後期製作	591	—	—	—	591
影片發行	—	222	—	—	222
其他	—	(48)	—	—	(48)
小計	9,497	12,118	—	—	21,615
技術租金					
收入分成安排， 或有租金	—	—	8,359	—	8,359
小計	—	—	8,359	—	8,359
融資收入					
IMAX系統	—	—	—	2,605	2,605
合計	\$ 11,440	\$ 13,236	\$ 11,473	\$ 2,605	\$ 38,754

(1) 包括全新或升級IMAX影院系統的銷售或銷售類租賃安排的收入，亦包括現有影院系統安排更新及修訂對收入的影響。

(2) 其他銷售包括新業務計劃的收入。

(千美元)	截至2020年3月31日止三個月				合計
	客戶合約收入		租賃安排	融資收入	
	固定對價	可變對價	收入		
技術銷售					
IMAX系統 ⁽¹⁾⁽³⁾	\$ 1,097	\$ 897	\$ 1,146	\$ —	\$ 3,140
收入分成安排， 固定費用	—	—	770	—	770
其他影院業務	1,263	—	—	—	1,263
其他銷售 ⁽²⁾	489	—	—	—	489
小計	<u>2,849</u>	<u>897</u>	<u>1,916</u>	<u>—</u>	<u>5,662</u>
影像增強及維護服務					
IMAX DMR	—	10,629	—	—	10,629
IMAX維護	7,370	—	—	—	7,370
影片後期製作	1,611	—	—	—	1,611
影片發行	—	883	—	—	883
其他	—	228	—	—	228
小計	<u>8,981</u>	<u>11,740</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>20,721</u>
技術租金					
收入分成安排， 或有租金	—	—	5,971	—	5,971
小計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,971</u>	<u>—</u>	<u>5,971</u>
融資收入					
IMAX系統	—	—	—	2,548	2,548
合計	<u>\$ 11,830</u>	<u>\$ 12,637</u>	<u>\$ 7,887</u>	<u>\$ 2,548</u>	<u>\$ 34,902</u>

- (1) 包括全新或升級IMAX影院系統的銷售或銷售類租賃安排的收入，亦包括現有影院系統安排更新及修訂對收入的影響。
- (2) 其他銷售包括新業務計劃的收入。
- (3) 以往期間的比較數已作修訂，以將客戶合約收入的固定對價1.1百萬美元適當地分類為租賃安排收入。

(b) 遞延收入

本公司的IMAX影院系統銷售及租賃安排包括在整個安排期內提供維護服務的要求，但須每年根據消費者物價指數調整。倘客戶預付整個期內維護費用，則客戶須於延保及維護義務屆滿後向本公司支付相關年度的附加費用。每年更新時的付款可預付或延後支付，亦可按月或按年支付。2021年3月31日，因現有維護合約的維護服務尚未完成，故24.3百萬美元對價遞延入賬(2020年12月31日 — 21.6百萬美元)。維護收入於提供維護服務的合約期內平均確認。在客戶違約的情況下，客戶作出的任何付款均由本公司保留。

倘本公司於履約責任完成前收取對價，則收入確認遞延入賬。大部分遞延收入結餘與本公司就系統控制權尚未轉讓予客戶的IMAX影院系統收取的付款有關。單個影院的遞延收入結餘隨分期付款而增加，於系統控制轉讓予客戶時終止確認。確認日期不定且取決於多項因素，部分非本公司所能控制。

(有關影響本公司收入的新冠肺炎全球疫情的現有影響及不確定性，請參閱附註2。)

14. 分部報告

本公司的行政總裁(「行政總裁」)為首席營運決策者(「首席營運決策者」)，相關定義見美國公認會計準則。首席營運決策者連同其他管理層成員基於分部收入及毛利評估分部的表現。銷售、一般及行政開支、研發成本、無形資產攤銷、預期信用虧損撥備(收回)、若干撇減、利息收入、利息開支和所得稅(開支)收益並未分配給本公司各分部。

本公司有以下報告分部：(i) IMAX DMR；(ii)收入分成安排；(iii) IMAX系統；(iv) IMAX維護；(v)其他影院業務；(vi)新業務計劃；(vii)影片發行；及(viii)影片後期製作。按所售產品或所提供服務性質劃分，本公司須予報告分部分為以下四大類別：

- (i) IMAX技術網絡，其收入來自或有票房收入，包括IMAX DMR分部及收入分成安排(「收入分成安排」)分部或有租金；

- (ii) IMAX技術銷售及維護，包括IMAX系統、IMAX維護及其他影院業務分部的業績以及收入分成安排分部之固定收入；
- (iii) 新業務計劃，該分部包括與探索新業務線有關的活動及本公司核心業務以外的新計劃；及
- (iv) 影片發行及後期製作，其中包括主要為本公司機構影院合作夥伴許可電影內容及發行電影有關的多項活動(透過電影發行分部)，以及提供電影後期製作及質量控制服務(透過電影後期製作分部)。

本公司逐步向讀者提呈更多相關資料。

IMAX DMR分部與影片後期製作分部間的交易按匯兌價值估值。分部間利潤於併表時剔除，下文披露亦如此。

下表載列截至2021年及2020年3月31日止三個月，本公司按類型劃分的收入及毛利(毛利虧損)明細：

(千美元)	收入 ⁽¹⁾		毛利(毛利虧損) ⁽⁴⁾	
	2021年	2020年	2021年	2020年
IMAX技術網絡				
IMAX DMR	\$ 11,944	\$ 10,629	\$ 8,251	\$ 4,443
收入分成安排，或有租金	8,359	5,971	1,883	(1,618)
	<u>20,303</u>	<u>16,600</u>	<u>10,134</u>	<u>2,825</u>
IMAX技術銷售及維護				
IMAX系統 ⁽²⁾	5,899	5,688	3,012	3,176
收入分成安排，固定費用	1,738	770	156	179
IMAX維護	8,906	7,370	3,823	759
其他影院業務 ⁽³⁾	437	1,263	63	610
	<u>16,980</u>	<u>15,091</u>	<u>7,054</u>	<u>4,724</u>
新業務計劃	<u>668</u>	<u>478</u>	<u>458</u>	<u>361</u>
影片發行及後期製作				
影片發行 ⁽⁵⁾	222	883	(261)	(2,158)
後期製作	591	1,611	236	223
	<u>813</u>	<u>2,494</u>	<u>(25)</u>	<u>(1,935)</u>
小計	<u>38,764</u>	<u>34,663</u>	<u>17,621</u>	<u>5,975</u>
其他	<u>(10)</u>	<u>239</u>	<u>(340)</u>	<u>(889)</u>
合計	<u>\$ 38,754</u>	<u>\$ 34,902</u>	<u>\$ 17,281</u>	<u>\$ 5,086</u>

(1) 截至2021年3月31日止三個月本公司最大客戶分佔總收入的31.2% (2020年 — 14.4%) 以及截至2021年3月31日應收賬款總額的15.9%。並無單一客戶佔本公司截至2020年12月31日應收賬款總額多於10%。

(2) 包括IMAX影院系統銷售及銷售類租賃安排的首期預付款及固定最低付款的現值以及IMAX影院系統銷售可變對價估計的現值。其次，亦包括此類收入來源相關融資收入。

(3) 主要包括IMAX放映系統部件及3D眼鏡售後市場銷售。

- (4) 截至2021年3月31日止三個月，IMAX DMR毛利包括市場推廣成本1.1百萬美元(2020年—2.4百萬美元)。截至2021年3月31日止三個月，收入分成安排毛利包括廣告、市場推廣及佣金開支0.8百萬美元(2020年—0.5百萬美元)。截至2021年3月31日止三個月，IMAX系統毛利包括市場推廣及佣金成本0.2百萬美元(2020年—0.2百萬美元)。截至2021年3月31日止三個月，影片發行分部毛利包括市場推廣收回金額少於0.1百萬美元(2020年—支出0.2百萬美元)。
- (5) 截至2020年3月31日止三個月，影片發行分部業績包括根據管理層每季定期進行的可收回性評估降低預期票房總額及相關收入導致因撇減若干紀錄片及另類內容影片資產賬面值的減值虧損2.3百萬美元。截至2021年3月31日止三個月，並無錄得上述支出。

地域資料

按地理位置劃分的收入乃基於客戶的位置計算。IMAX DMR有關的收入根據放映原底翻版影片的影院地理位置呈列。IMAX DMR收入乃通過與製片廠及其他第三方(其所在的地理位置未必與影院相同)訂立合約關係取得。

	截至3月31日止三個月	
	2021年	2020年
收入		
中大華	\$ 25,518	\$ 5,269
亞洲(大中華除外)	4,302	5,860
美國	3,699	12,965
俄羅斯與獨聯體	1,886	1,566
西歐	1,369	4,557
拉丁美洲	53	1,527
加拿大 ⁽¹⁾	(553)	931
世界其他地區	2,480	2,227
合計	<u>\$ 38,754</u>	<u>\$ 34,902</u>

- (1) 截至2021年3月31日止三個月，計入加拿大的金額包括撥回先前錄得的收入0.5百萬美元，以及於該期間因租賃修訂而相應扣減租賃投資淨額。

截至2021年3月31日止三個月，概無屬於世界其他地區、西歐、拉丁美洲或亞洲(大中華除外)的單一國家佔本公司總收入10%以上。

16. 金融工具

(a) 金融工具

本公司於多家主要金融機構存入現金。本公司以現金投資高評級的金融機構。截至2021年3月31日，本公司267.8百萬美元的現金及現金等價物包括加拿大境外所持現金115.1百萬美元(2020年12月31日 — 89.9百萬美元)，其中84.2百萬美元於中華人民共和國(「中國」)持有(2020年12月31日 — 76.7百萬美元)。

(c) 外匯風險管理

本公司面對來自外匯匯率變動的市場風險。本公司大部分收入以美元計值，而大部分成本及開支以加元計值。本公司部分美元現金流量淨額透過現貨市場定期兌換為加元，以撥付加元開支。本公司於中國及日本分別產生營運相關的以人民幣及日圓計值的持續營運開支。現金流量淨額透過現貨市場與美元進行兌換。本公司亦收取以人民幣、日圓、加元及歐元計值的租賃現金，均透過現貨市場兌換為美元。此外，由於IMAX電影在84個不同國家均有票房收入，因此適用的當地貨幣兌美元匯率一旦貶值，則會影響本公司呈報總票房及收入，繼而影響本公司的經營業績。本公司政策為不使用任何金融工具作交易或其他投機用途。

本公司訂立一系列外幣遠期合約以管理有關外匯波動的風險。若干結算日為2021年整個期間的外幣遠期合約初步滿足財務會計準則委員會會計準則匯編之衍生工具及對沖主題所涉對沖會計的標準，且一直符合2021年3月31日的對沖成效測試(「外幣對沖」)。外幣衍生工具於簡明綜合資產負債表內按公允價值確認及計量。公允價值變動(如損益)(指定為且符合資格列作外幣現金流量對沖工具的衍生工具除外)於簡明綜合營運狀況表內確認。本公司現有銷售、一般及行政開支與存貨相關的現金流量對沖工具。就銷售、一般及行政開支的外幣現金流量對沖工具而言，對沖預期交易之損益的有效部分於其他全面收益(虧損)呈報，並在預期交易發生時重新歸類至簡明綜合營運狀況表。就存貨的外幣現金流量對沖工具而言，對沖預期交易之損益的有效部分於其他全面收益(虧損)呈報，並在預期交易發生時重新歸類至簡明綜合資產負債表的存貨，無效的部分即時在簡明綜合營運狀況表確認。

下表的披露反映衍生工具及對沖活動對本公司簡明綜合財務報表的影響：

外匯合約之面值：

(千美元)	2021年 3月31日	2020年 12月31日
指定為對沖工具之 衍生工具：		
外匯合約 — 遠期	\$ 21,515	\$ 26,358
非指定為對沖工具之 衍生工具：		
外匯合約 — 遠期	<u>416</u>	<u>5,552</u>
	<u>\$ 21,931</u>	<u>\$ 31,910</u>

外匯合約之衍生工具公允價值：

(千美元)	資產負債表分類	2021年 3月31日	2020年 12月31日
指定為對沖工具之 衍生工具：			
外匯合約 — 遠期	其他資產	\$ 1,682	\$ 1,635
非指定為對沖工具之 衍生工具：			
外匯合約 — 遠期	其他資產	<u>22</u>	<u>344</u>
		<u>\$ 1,704</u>	<u>\$ 1,979</u>

外匯對沖關係之衍生工具如下：

(千美元)		截至3月31日止三個月	
		2021年	2020年
外匯合約 — 遠期	衍生工具收益(虧損)在其他全面收益確認(有效部分)	\$ <u>295</u>	\$ <u>(2,860)</u>

(千美元)		截至3月31日止三個月	
		2021年	2020年
外匯合約 — 遠期	自累計其他全面收益重新歸類之衍生工具收益(虧損)分類(有效部分)	\$ 231	\$ (341)
	銷售、一般及行政開支	\$ —	\$ (17)
	存貨	\$ —	\$ (17)
		\$ <u>231</u>	\$ <u>(358)</u>

(千美元)		截至3月31日止三個月	
		2021年	2020年
外匯合約 — 遠期	於及非於其他全面收益確認之衍生工具虧損	\$ —	\$ (36)

非指定為外匯對沖關係之衍生工具如下：

(千美元)	衍生工具收益分類	截至3月31日止三個月	
		2021年	2020年
外匯合約 — 遠期	銷售、一般及 行政開支	\$ 22	\$ —
		<u>\$ 22</u>	<u>\$ —</u>

本公司估計截至2021年3月31日之現有收益淨額為1.7百萬美元，預期其後十二個月內會重新歸類為盈利。

(d) 投資股本證券

截至2021年3月31日，簡明綜合資產負債表包括1.1百萬美元(2020年12月31日 — 13.6百萬美元)股本證券投資。

2019年1月17日，IMAX China全資附屬公司IMAX China (Hong Kong), Limited (作為投資人)與貓眼娛樂(「貓眼」)(作為發行人)及摩根士丹利亞洲有限公司(作為保薦人、包銷商及包銷商代表)訂立基石投資協議。根據該協議，IMAX China (Hong Kong), Limited同意以15.2百萬美元按貓眼股本全球發售的最終發售價認購若干貓眼股份。該項投資受限於自該項全球發售日期起計六個月的禁售期。2019年2月4日，貓眼完成全球發售，IMAX China (Hong Kong), Limited成為貓眼股權不足1%的股東。於2021年2月，IMAX China (Hong Kong), Limited出售全部7,949,000股貓眼股份，所得款項總額為17.8百萬美元，與本公司收購成本比較收益為2.6百萬美元，而與2020年12月31日的投資公允價值比較收益為5.2百萬美元。於該項出售前，本公司按公允價值將對貓眼的投資入賬，而公允價值的任何變動計入簡明綜合營運狀況表。截至2020年3月31日止三個月，本公司對貓眼的投資的公允價值錄得未變現虧損4.5百萬美元。於2020年12月31日，本公司於貓眼的投資價值為12.6百萬美元。

本公司投資1.1百萬美元(2020年12月31日 — 1.1百萬美元)購買交易所交易基金股票。此項投資歸類為股權投資。

截至2021年3月31日，本公司持有符合財務會計準則委員會會計準則匯編321號有關股本證券分類標準的企業優先股投資，按歷史成本扣除減值費用列賬。截至2021年3月31日，該等股本證券投資的賬面值為1.0百萬美元(2020年12月31日 — 1.0百萬美元)，錄入其他資產中。

17. 非控股權益

(a) *IMAX China*非控股權益

本公司間接擁有IMAX China Holding, Inc. (「**IMAX China**」) (其股份於香港聯交所買賣) 69.83%的權益。IMAX China仍為本公司的併表附屬公司。截至2021年3月31日，本公司於IMAX China的非控股權益結餘為82.2百萬美元。截至2021年3月31日止三個月，IMAX China非控股權益應佔淨收入為4.3百萬美元(2020年 — 淨虧損(9.6)百萬美元)。

18. 後續事件

2021年4月24日，本公司首席財務官Patrick McClymont通知本公司，他將於2021年5月14日離任，從事其他職業和個人興趣。McClymont先生的前任首席財務官Joseph Sparacio已同意擔任本公司的臨時首席財務官，向本公司行政總裁Richard L. Gelfond匯報，彼臨時擔任時期從2021年6月1日開始，至2021年12月31日或任命長久替任者之日止(以兩者中較早時間為準)。Sparacio先生的薪酬條件尚未最終確定。

項目2. *有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析*

以下呈列IMAX Corporation及其併表附屬公司(「**IMAX**」或「**本公司**」)截至2021及2020年3月31日止三個月的財務狀況及經營業績的管理層討論與分析(「**管理層討論與分析**」)。管理層討論與分析應與項目1隨附的簡明綜合財務報表附註14「分部報告」一併閱讀。

截至2021年3月31日，本公司間接擁有IMAX China Holding, Inc. (「**IMAX China**」，股份於香港聯交所買賣) 69.83%的權益。IMAX China為本公司併表附屬公司。

有關前瞻性資料的特別附註

根據1995年《美國私人證券訴訟改革法案》界定的「前瞻性陳述」，本季度報告所載若干陳述可能構成「前瞻性陳述」。該等前瞻性陳述包括但不限於有關業務和技術策略以及實施策略的措施、競爭優勢、目標、業務、營運及技術的擴張和增長、未來資本支出(包括金額及性質)、對本公司未來成功的計劃和提述及對未來經營、財務及技術成果的期望。該等前瞻性陳述是基於本公司的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的理解以及本公司認為在有關情況下合適的其他因素所作出的若干假設及分析。然而，實際結果與發展是否符合本公司的期望及預測受眾多風險及不確定性的影響，包括但不限於與新冠肺炎疫情的不利影響有關的風險；與在外國司法權區進行投資及營運以及未來任何國際擴張有關的風險(包括與地方政府的經濟、政治及監管政策以及美國和加拿大的法律及政策有關的風險)；與本公司增長及中國營運有關的風險；IMAX DMR[®]電影的表現；簽訂影院系統協議；商業放映行業的狀況、變動及發展；與貨幣波動有關的風險；本公司經營所在市場競爭加劇的潛在影響，包括其他公司的競爭行為；未能配合數字技術的變化及進步；與商業放映商與製片廠近期整合有關的風險；與新業務計劃有關的風險；家庭娛樂和非家庭娛樂行業的狀況；本公司可能獲提供及尋求的機會(或缺乏機會)；與網絡安全和數據隱私有關的風險；與本公司無法保護其知識產權有關的風險；與本公司債務及債務協議的遵守情況相關風險；整體經濟、市場或商業狀況；未能將未完成影院合約量的影院系統轉換為收入；法律或法規的變更；未能完全實現本公司任何重組計劃所預期的成本節省和成效；以上各項所根據的信念和假設；本公司向證券及交易委員會定期提交的報表所列的其他因素及風險；及許多本公司無法控制的其他因素。因此，本季度報告所作出的所有前瞻性陳述均受此等警告聲明約束，且本公司可能無法實現實際結果或預期發展，即使已基本實現，亦可能不會對本公司產生預期的結果或效果。前瞻性陳述以基於本報告日期為準，無論是由於新資料、未來事件或其他原因，本公司概無責任公開更新或以其他方式修改任何前瞻性資料。

向美國證券及交易委員會(「證交會」)提交之後，本公司會合理盡快將年報、季度報告及即期報告分別以10-K、10-Q及8-K表格的方式供免費查閱。各報告可以通過證交會的網站www.sec.gov及通過本公司網站www.imax.com或致電212-821-0100向本公司投資者關係部免費取得。除有註明外，本公司網站所載資料不得視為包括在或以其他方式屬於本存檔的內容。

本公司的公司與投資者關係網頁所載資料可視為對投資者重要的資料。因此，除本公司的新聞公佈、證交會存檔及公開會議和網上發佈之外，投資者、傳媒及其他對本公司有興趣者可留意本公司網站。

IMAX®、IMAX® Dome、IMAX® 3D、IMAX® 3D Dome、Experience It In IMAX®、*The IMAX Experience*®、*An IMAX Experience*®、*An IMAX 3D Experience*®、IMAX DMR®、DMR®、IMAX nXos®及Films to the Fullest®均為本公司或其附屬公司的商標或商號，已在不同司法權區的法律下註冊或受其保護。

概覽

IMAX是世界領先的娛樂技術公司，專門從事以技術創新支持當今最沉浸式的娛樂體驗放映。IMAX通過專有的軟件、影院體系、專利知識產權及專業設備，提供獨一無二的端對端電影解決方案，創造最優質、最逼真的觀影體驗及其他娛樂活動體驗，IMAX®品牌已享譽全球。頂級製片人和電影製片廠都利用IMAX頂尖的視聽技術以新穎的方式與觀眾聯繫起來，IMAX網絡因此成為全球主要電影及其他活動最重要及成功的發行平台。

近期發展

2021年4月24日，本公司首席財務官Patrick McClymont通知本公司，他將於2021年5月14日離任，從事其他職業和個人興趣。McClymont先生的前任首席財務官Joseph Sparacio已同意擔任本公司的臨時首席財務官，向本公司行政總裁Richard L. Gelfond匯報，彼臨時擔任時期從2021年6月1日開始，至2021年12月31日或任命長久替任者之日止（以兩者中較早時間為準）。Sparacio先生的薪酬條件尚未最終確定。

新冠肺炎疫情的影響

2020年1月下旬，為應對新型冠狀病毒及其引發的疾病（「**新冠肺炎**」）相關的公共衛生風險，中國政府指示中國放映商暫時關閉超過70,000家影院，包括中國大陸共約700家IMAX影院。於2020年3月11日，由於與新型冠狀病毒相關的公共衛生危機日益嚴重，世界衛生組織將新冠肺炎列為大流行病，接下來的數周內，地方、州及國家政府發出居家令並對大型公共聚會實施限制，導致世界各國的影院暫時關閉，其中包括該等國家的絕大部分IMAX影院。由於影院關閉，電影製片廠亦推遲多部原定在2020年和2021年初上映的影片發行，包括許多計劃於IMAX影院放映的影片，另有少數影片直接或同時在流媒體平台推出。近期，不少國家已取消居家令，整個IMAX網絡的影院在2020年第三季度逐步重開但減少座位、規定社交距離及執行其他安全措施。截至2021年3月31日，全球IMAX商業影城網絡的77%已開放，遍佈41個國家，包括66%的國內影院（即美國及加拿大）、97%的大中華區影院及52%的全球其他市場影院。在亞洲大部分地區，觀眾已再次光臨影院（尤其是IMAX影院），即使通常佔該等地區票房銷售70%的好萊塢影片持續推遲上映，觀眾人數仍與疫情前相若。管理層相信上述情況顯示當影院重開而認為安全的情況下，觀眾渴望重返影院。然而，由於好萊塢影片的上映日程持續延遲，故此亞洲以外地區的影院門票銷售額較正常水平大幅下降。因此，於2021年第一季度，若干連鎖影院仍然關閉、按限制客座率營運或縮短營業時間。

新冠肺炎的影響導致本公司2020年及截至2021年第一季度的收入、盈利及經營現金流較疫情前期間大幅下降，原因是來自本公司影院客戶的總票房（「總票房」）大幅下降、部分影院系統的安裝延遲及已關閉的影院的維護服務普遍暫停。儘管全球眾多市場的疫情已有所放緩，但好萊塢電影製片廠持續缺乏新影片上映且大量IMAX網絡影院仍然關閉或限制客座數目。本公司收益和經營現金流持續大幅下降，是由於其自收入分成安排及數字原底翻版服務產生的總票房收入低於正常水平，無法向停業的影院提供正常維護服務，雖然若干安裝工程仍在進行，但若干影院系統的安裝已經並可能會繼續延遲。然而，由於截至2021年3月31日本公司全球影院網絡中約77%已重開（當中大部分為位於大中華地區的所有影院），來自IMAX DMR影片及收入分成安排的總票房收入於本季度內有所增加，使本公司分部業績較去年同期有所改善。

此外，由於疫情期間關閉影院導致本公司的放映商客戶面臨財務困難，本公司收取既有影院銷售或租賃安排下的到期款項已經且可能會繼續延誤。對此，本公司通過免除或調低影院關閉或營運時須實施有限客座率期間的維護費，並在若干情況下通過延長年度最低付款責任的付款期限（以換取相應或較長相關銷售或租賃安排的期限），為放映商客戶提供臨時救濟。

管理層受到中國、日本及韓國等市場票房成績的鼓舞，該等地區的疫情較為受控，觀眾明顯願意重返影院。此外，美國加快分發疫苗，而且計劃在2021年下半年將會推出的好萊塢片單十分強勁。然而，即使影院重開並且回復正常，本公司可能仍然受到新冠肺炎的嚴重影響。新冠肺炎對全面經濟的打擊導致若干國家的失業率到達歷史水平，因此消費水平可能繼續偏低。消費者行為及花費可自由支配收入觀看電影的意願恢復所需時間及恢復程度可能延遲本公司產生重大總票房收入的能力，直至消費者行為正常化及消費者的消費恢復為止。

為應對與新冠肺炎全球疫情相關的不確定因素，本公司於2021年第一季度繼續採取重要措施，避免產生不必要的成本、使部分僱員暫時休假、削減其他僱員的工時及盡量減少所有不必要的資本支出以儲備現金。本公司亦已實施主動的現金管理流程，其中要求高級管理層批准所有待付付款。

於2021年第一季度，本公司發行230.0百萬美元的可換股票據。發行可換股票據所得款項淨額約為223.7百萬美元(已扣除首次買家折扣及佣金)，部分已用於償還本公司與Wells Fargo訂立的信貸協議提供的信貸安排尚欠的部分借款。此外，於2021年第一季度，本公司訂立信貸協議的第二次修訂，其中包括暫停信貸協議的優先擔保淨槓桿比率財務契約至2022年第一季度，並於重訂後容許本公司以2019年第三及第四季度的季度EBITDA代替2021年相應季度的EBITDA。截至2021年3月31日，本公司已遵守經修訂信貸協議的所有要求。(本段所用並未定義的詞彙的定義見「流動資金及資本來源」。)(請參閱「流動資金及資本來源」及第I部分簡明綜合財務報表附註7的項目1。)

迄今，本公司已根據其經營所在國家就新冠肺炎頒佈的救濟法例申請並獲得工資補貼、稅務抵免及其他財務支持8.6百萬美元。截至2021年3月31日止三個月，本公司已將分別根據加拿大緊急工資補貼(Canada Emergency Wage Subsidy) (「CEWS」) 計劃獲得的1.5百萬美元於簡明綜合營運狀況表中確認為銷售、一般及行政開支(1.2百萬美元)及適用於收入之成本及開支(0.3百萬美元)的抵減。CEWS計劃已延期至2021年9月。儘管不能保證本公司最終會申請或獲得有關額外津貼，但本公司將於該等計劃的剩餘期限內繼續檢查能否申請額外補助及補貼(如適用)。(請參閱本報告第II部分項目1A的「風險因素 — 新冠肺炎全球疫情導致本公司收入、盈利及現金流量大幅減少，未來報告期間的業務、財務狀況及經營業績亦可能繼續受到嚴重損害」。)

收入來源

就管理層討論與分析而言，本公司將報告分部分為以下四大類：(i) IMAX技術網絡；(ii) IMAX技術銷售及維護；(iii)新業務計劃；及(iv)影片發行及後期製作。以下該等四大類別中，本公司的報告分部為：(i) IMAX DMR；(ii)收入分成安排；(iii) IMAX系統；(iv) IMAX維護；(v)其他影院業務；(vi)新業務計劃；(vii)影片發行；及(viii)影片後期製作。有關本公司收入來源的其他詳情，請參閱截至2020年12月31日止年度的2020年表格10-K (「**2020年表格10-K**」)。

IMAX技術網絡

IMAX技術網絡的收入來自或有票房收入，包括IMAX DMR分部及收入分成安排(「收入分成安排」)分部或有租金，詳情如下。

IMAX DMR

本公司開發IMAX DMR，一項可以將影片數碼化，轉換為IMAX格式的專有技術。在一項典型的IMAX DMR影片安排中，本公司從電影製片廠收取一定百分比的票房收入，以換取將商業影片轉換為IMAX DMR格式並透過IMAX網絡發行。近年來，IMAX DMR安排賺取的總票房收入的百分比平均約為12.5%，惟在大中華地區本公司就若干好萊塢影片收取的票房淨收入百分比比較低。

IMAX DMR通過數碼化提高電影在IMAX銀幕上放映的畫面分辨率，同時保持或提升以視覺清晰度及音質著稱的IMAX體驗水平。此外，將於IMAX影院上映的影片原聲採用IMAX DMR轉製為IMAX數碼聲道上映。有別於傳統影院播放的聲道，IMAX經轉製聲道無壓縮且高保真。IMAX音響系統使用專有揚聲器系統及環繞立體音設備，確保影院每個座位均有最佳聽覺效果。

IMAX影片亦因個別製片人專為IMAX上映影片作出改善(本公司將該等改善統稱為「IMAX DNA」)而獲益，近年來製片人及電影製片廠尋求IMAX獨有改善以激發觀眾對彼等影片的興趣及熱情。該等改善包括運用IMAX攝影機拍攝影片，令觀眾在觀影過程中更加身臨其境及以更大的銀幕高寬比(可在電影銀幕上增加顯示最多26%的圖像)放映影片發揮IMAX銀幕獨特的維度優勢。於2021年第一季度在中國上映的《唐人街探案3》及《刺殺小說家》使用IMAX攝影機拍攝。

管理層認為，國際票房增長一直是本公司增長的重要推動力。為推動國際市場持續增長，本公司設法配合國際影片策略，在精選市場(尤其是中國)推出有吸引力的當地IMAX DMR影片以補充本公司的好萊塢DMR影片來源。2020年，17部地方語言IMAX DMR影片(包括在中國放映10部、俄羅斯3部、日本3部及韓國1部)於IMAX網絡上映。截至2021年3月31日止三個月，6部地方語言(中國4部及日本2部)IMAX DMR影片於IMAX網絡上映。本公司預期宣佈在2021年餘下時間於IMAX網絡放映更多地方語言IMAX DMR影片。

本公司仍在與所有主流好萊塢製片廠積極協商以額外影片為IMAX網絡填補短期及長期影片來源。然而，由於新冠肺炎全球疫情導致影院關閉，好萊塢電影製片廠已延後眾多原定在2021年初上映的影片，包括多部原訂於IMAX影院上映的電影，亦有若干其他電影直接或同時在流媒體平台上映。因此，截至本報告提交之日，若干重要影片的上映日期均不確定。

IMAX網絡及未完成影院合約量

IMAX網絡

下表提供截至2021年及2020年3月31日按類別及地理位置劃分的IMAX網絡詳情：

	2021年3月31日				2020年3月31日			
	商業影城	商業熱點	機構	合計	商業影城	商業熱點	機構	合計
美國	365	4	27	396	371	4	30	405
加拿大	39	1	7	47	39	2	7	48
大中華 ⁽¹⁾	734	—	16	750	699	—	15	714
西歐	116	4	8	128	114	4	8	126
亞洲(大中華除外)	123	2	2	127	120	2	2	124
俄羅斯及獨聯體	68	—	—	68	68	—	—	68
拉丁美洲 ⁽²⁾	51	1	11	63	50	1	12	63
全球其他地區	71	—	2	73	65	1	2	68
合計 ⁽³⁾	<u>1,567</u>	<u>12</u>	<u>73</u>	<u>1,652</u>	<u>1,526</u>	<u>14</u>	<u>76</u>	<u>1,616</u>

(1) 大中華包括中國、香港、台灣及澳門。

(2) 拉丁美洲包括南美洲、中美洲及墨西哥。

(3) 上表錄得的各期間變動已扣除暫時關閉影院的影響。

本公司目前認為，假以時日，商業影城網絡可由截至2021年3月31日的1,567間增至遍佈全球約3,318間IMAX影院。本公司認為日後增長主要倚賴國際市場。截至2021年3月31日，在國際市場(除美國及加拿大外的所有國家)經營的IMAX影院系統佔73.2%，較截至2020年3月31日的72.0%有所增長。國際市場收入及總票房一直高於美國及加拿大市場。有關本公司國際業務的風險概述於本公司2020年表格10-K第I部分項目1A「風險因素 — 本公司業務遍佈全球，所面對的不確定因素及風險或會對經營、銷售及日後增長前景有不利影響」。

按收入計，大中華為本公司最大市場，截至2020年及2019年12月31日止年度，大中華業務佔總收入約38%及31%。截至2021年3月31日止三個月，由於大中華的IMAX影院重開的速度以及範圍較國內市場及全球其他地區者為高，因此大中華業務佔總收入上升至66%。截至2021年3月31日，本公司在大中華經營750間影院，未完成影院合約中另有248間影院計劃在2028年前安裝。本公司於大中華尚未安裝的影院佔目前未完成影院合約量總數(包括系統類型升級)的47.6%。本公司最大的單一國際合作夥伴為中國萬達電影(「萬達」)。萬達承諾於大中華合共為本公司安裝361個IMAX影院系統，其中355個IMAX影院系統根據雙方訂立的收入分成安排安裝。

(請參閱本公司2020年表格10-K第I部分項目1A「風險因素 — 本公司因其在中國的重要地位及業務在中國不斷擴張而面臨風險」及「風險因素 — 整體政治、社會及經濟狀況或會通過現有IMAX影院系統產生的收入及對新IMAX影院系統的需求減少而影響本公司業務」。)

(請參閱本報告第II部分項目1A「有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析 — 新冠肺炎疫情的影響」及「風險因素 — 新冠肺炎全球疫情導致本公司收入、盈利及現金流量大幅減少，未來報告期間的業務、財務狀況及經營業績亦可能繼續受到嚴重損害」。)

下表提供截至2021年及2020年3月31日按安排類型及地理位置劃分的IMAX網絡經營的商業影城影院詳情：

	2021年3月31日			合計
	傳統型 收入 分成安排	IMAX網絡商業影城影院 混合型 收入 分成安排	銷售/ 銷售類租賃	
國內合計(美國及加拿大)	275	5	124	404
國際：				
大中華	380	108	246	734
亞洲(大中華除外)	33	2	88	123
西歐	48	28	40	116
俄羅斯及獨聯體	—	—	68	68
拉丁美洲	1	—	50	51
全球其他地區	16	—	55	71
國際合計	478	138	547	1,163
全球合計 ⁽¹⁾	753	143	671	1,567

	2020年3月31日			合計
	傳統型 收入 分成安排	IMAX網絡商業影城影院 混合型 收入 分成安排	銷售/ 銷售類租賃	
國內合計(美國及加拿大)	278	5	127	410
國際：				
大中華	358	102	239	699
亞洲(大中華除外)	33	2	85	120
西歐	45	27	42	114
俄羅斯及獨聯體	—	—	68	68
拉丁美洲	2	—	48	50
全球其他地區	15	—	50	65
國際合計	453	131	532	1,116
全球合計 ⁽¹⁾	731	136	659	1,526

(1) 上表錄得的各期間變動已扣除永久關閉影院的影響。

未完成影院合約量

下表提供截至2021年及2020年3月31日按安排類型及地理位置劃分之本公司未完成影院合約量詳情：

	2021年3月31日			合計
	傳統型 收入 分成安排	IMAX影院系統未完成影院合約量 混合型 收入 分成安排	銷售/租賃	
國內合計(美國及加拿大)	120	3	8	131
國際：				
大中華	46	112	90	248
亞洲(大中華除外)	5	15	30	50
西歐	11	12	5	28
俄羅斯及獨聯體	—	1	16	17
拉丁美洲	3	—	8	11
全球其他地區	3	1	32	36
國際合計	68	141	181	390
全球合計	188	144	189	521 ⁽¹⁾

	2020年3月31日			
	IMAX影院系統未完成影院合約量			
	傳統型 收入 分成安排	混合型 收入 分成安排	銷售／租賃	合計
國內合計(美國及加拿大)	124	3	11	138
國際：				
大中華	67	122	71	260
亞洲(大中華除外)	5	—	34	39
西歐	12	13	7	32
俄羅斯及獨聯體	—	—	15	15
拉丁美洲	3	—	10	13
全球其他地區	4	—	32	36
國際合計	91	135	169	395
全球合計	215	138	180	533 ⁽²⁾

(1) 包括149個全新IMAX激光放映系統配置以及92處現有場所升級至IMAX激光放映系統配置。

(2) 包括147個全新IMAX激光放映系統配置以及94處現有場所升級至IMAX激光放映系統配置。

截至2021年3月31日未完成影院合約量中約74.9% (2020年 — 74.1%) 的IMAX影院系統安排計劃於國際市場安裝。

(請參閱本報告第II部分項目1A「有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析 — 新冠肺炎疫情的影響」及「風險因素 — 新冠肺炎全球疫情導致本公司收入、盈利及現金流量大幅減少，未來報告期間的業務、財務狀況及經營業績亦可能繼續受到嚴重損害」。)

經營業績

本公司的業務及未來前景由行政總裁(「行政總裁」) Richard L. Gelfond使用多項因素以及財務及營運指標進行評估，包括：(i)影院系統安排的簽訂、安裝及財務表現，尤其是收入分成安排及涉及激光放映系統的收入分成安排；(ii)影片表現及取得新影片項目(特別是IMAX DMR影片)的情況；(iii)持續投資及改進本公司技術以增強IMAX體驗與其他電影體驗之間的差異的能力；(iv)下文所述本公司各分部的收入及毛利率；(v)已就特殊項目調整的綜合經營盈利；(vi) IMAX體驗的整體執行情況、可靠性及消費者接受度；(vii)新業務計劃的成功；及(viii)短期及長期現金流量預測。

行政總裁為本公司的首席營運決策者(「**首席營運決策者**」，定義見美國公認會計準則(「**美國公認會計準則**」))。首席營運決策者與其他管理層成員根據分部收入及毛利率評估分部表現。銷售、一般及行政開支、研發成本，無形資產攤銷、即期預期信貸虧損撥備(撥回)、若干撇減、利息收入、利息開支及所得稅(開支)收益並不分配至本公司的分部。

本公司的可呈報分部分為以下四類：(i) IMAX技術網絡；(ii) IMAX技術銷售及維護；(iii) 新業務計劃；(iv) 電影發行及後期製作。在該等分類中，本公司有以下可呈報分部：(i) IMAX DMR；(ii) 收入分成安排；(iii) IMAX系統；(iv) IMAX維護；(v) 其他影院業務；(vi) 新業務計劃；(vii) 影片發行；(viii) 影片後期製作，以上各項均在「收入來源」說明。上述分類與首席營運決策者審閱本公司財務表現以及作出有關資源分配及投資的決策以實現長期業務目標的方式一致。管理層相信，由於本公司的簡明綜合營運狀況表結合來自多個分部的業績，故此基於上述四個分類的討論及分析對讀者而言更為相關及有用。

截至2021年3月31日及2020年3月31日止三個月的經營業績

截至2021年3月31日止三個月，本公司錄得普通股股東應佔淨虧損(14.8)百萬美元，每股攤薄股份(0.25)美元，而2020年同期錄得普通股股東應佔淨虧損(49.4)百萬美元，每股攤薄股份(0.82)美元。截至2021年3月31日止三個月，本公司錄得普通股股東應佔經調整淨虧損*(14.8)百萬美元，每股基本及攤薄股份*(0.25)美元，而2020年同期錄得普通股股東應佔經調整淨收入*(28.7)百萬美元，每股攤薄股份*(0.48)美元。

* 有關此項非公認會計原則財務計量的說明與最可比較的公認會計原則金額的對賬，請參閱下文「非公認會計原則財務計量」。

下表呈列截至2021年及2020年3月31日止三個月本公司按類別及須予報告分部劃分的收入及毛利(毛利虧損)：

(千美元)	收入		毛利(毛利虧損)	
	2021年	2020年	2021年	2020年
IMAX技術網絡				
IMAX DMR	\$ 11,944	\$ 10,629	\$ 8,251	\$ 4,443
收入分成安排，或有租金	<u>8,359</u>	<u>5,971</u>	<u>1,883</u>	<u>(1,618)</u>
	<u>20,303</u>	<u>16,600</u>	<u>10,134</u>	<u>2,825</u>
IMAX技術銷售及維護				
IMAX系統 ⁽¹⁾	5,899	5,688	3,012	3,176
收入分成安排，固定費用	1,738	770	156	179
IMAX維護	8,906	7,370	3,823	759
其他影院業務 ⁽²⁾	<u>437</u>	<u>1,263</u>	<u>63</u>	<u>610</u>
	<u>16,980</u>	<u>15,091</u>	<u>7,054</u>	<u>4,724</u>
新業務計劃	668	478	458	361
影片發行及後期製作	<u>813</u>	<u>2,494</u>	<u>(25)</u>	<u>(1,935)</u>
小計	38,764	34,663	17,621	5,975
其他	<u>(10)</u>	<u>239</u>	<u>(340)</u>	<u>(889)</u>
合計	<u>\$ 38,754</u>	<u>\$ 34,902</u>	<u>\$ 17,281</u>	<u>\$ 5,086</u>

(1) 包括IMAX影院系統的銷售及銷售類租賃安排的首期預付款及固定最低付款的現值以及IMAX影院系統銷售估計可變對價的現值，其次本項目亦包括與該等收益有關的融資收入。

(2) 主要包括IMAX放映系統部件及3D眼鏡售後市場銷售。

收入及毛利

於2020年第一季度，由於爆發新冠肺炎全球疫情，IMAX網絡的絕大多數影院關閉一段時間，其中大中華影院於2020年1月底關閉，而本公司其餘影院於2020年3月中至底關閉。自此以後，多國已取消居家令，且IMAX網絡影院開始逐步重開，但須採取有限客座率、保持物理距離等安全措施。截至2021年3月31日，全球IMAX商業影城網絡的77%影院重開，包括絕大部分大中華影院。因此，來自IMAX DMR影片及收入分成安排的總票房收入於本季度內有所增加，使本公司分部業績較去年有所改善。有關本公司分部業績的討論詳見下文各章節。

IMAX技術網絡

IMAX技術網絡業績受網絡放映影片的商業成就及票房表現，以及放映影片時間、影片發行窗口期時長、本公司根據DMR及收入分成安排下的分成和年內放映影片的相關市場推廣開支水平等其他因素影響。其他影響IMAX技術網絡業績的因素包括外幣兌美元的價值波動。

截至2021年3月31日止三個月，IMAX技術網絡收入及毛利較2020年同期分別增加3.7百萬美元(22%)及7.3百萬美元(259%)。請參閱下文有關期內IMAX DMR及收入分成安排或有租金業績的獨立討論。

IMAX DMR

截至2021年3月31日止三個月，IMAX DMR的收入及毛利較2020年同期分別增加1.3百萬美元(12%)及3.8百萬美元(86%)，主要是由於2021年第一季度IMAX DMR影片的總票房收入由95.2百萬美元增加15.0百萬美元(16%)至110.2百萬美元所致。2021年第一季度，總票房收入來自放映18部影片(12部新上映及6部早已上映的影片，包括四部中國的華語影片)及重映經典影片。2020年第一季度，總票房收入來自放映13部影片(9部新上映及4部早已上映的影片)。

除收入水平外，IMAX DMR毛利亦受期內所放映影片相關的成本影響，因期間而異，尤其是與市場推廣開支有關者。截至2021年3月31日止三個月，市場推廣開支為1.1百萬美元，而2020年同期為2.4百萬美元。本期內的市場推廣開支及其他銷售成本較低，反映了於2021年第一季度上映的影片數量及組合與去年同期相比有所下降。

收入分成安排 — 或有租金

截至2021年3月31日止三個月，收入分成安排或有租金的收入及毛利較2020年同期分別增加2.4百萬美元(40%)及3.5百萬美元(216%)，主要是由於2021年第一季度收入分成安排的影院總票房較去年同期增加21.2百萬美元(48%)，由44.6百萬美元增加至65.8百萬美元。截至2021年3月31日，根據收入分成安排經營896間影院，較截至2020年3月31日的867間影院增長3%。

除收入水平外，收入分成安排或有租金利潤亦受該等安排相關的成本水平影響，例如相關影院系統有關的折舊開支及影院系統由氙燈數碼系統升級為IMAX激光系統產生的成本，以及主要有關建立新影院的廣告、市場推廣及佣金成本。較去年同期的折舊開支水平取決於影院網絡的增長及網絡中影院系統組合的函數。截至2021年3月31日止三個月，收入分成安排毛利計入折舊開支5.7百萬美元，較去年同期的6.9百萬美元減少1.2百萬美元。當期折舊開支減少部分是由於因應新冠肺炎全球疫情延長放映商客戶的租賃期所致，惟部分被根據收入分成安排經營的影院數目增加3%所抵銷。截至2021年3月31日止三個月，收入分成安排毛利包括廣告、市場推廣及佣金成本0.8百萬美元，而去年同期為0.5百萬美元。

IMAX技術銷售及維護

IMAX技術銷售及維護業績的主要發展動力是年內IMAX影院系統安裝量、每次安裝賺取毛利百分比水平以及附帶各影院安裝的相關維護合約。新建影院或影城的IMAX影院系統的安裝佔本公司未完成影院系統合約量大部分，主要視乎該等項目施工時間安排而定，並非本公司所能控制。

截至2021年3月31日止三個月，IMAX技術銷售及維護的收入及毛利較去年同期分別增加1.9百萬美元(13%)及2.3百萬美元(49%)。IMAX維護分部收入及毛利因IMAX網絡逐步重開而較去年同期分別增加1.5百萬美元(21%)及3.1百萬美元(404%)。維護利潤率取決於影院網絡中影院系統組合、規模合作客戶的批量定價和安裝及／或服務時間安排及日期。

下表載列截至2021年及2020年3月31日止三個月已安裝及確認的IMAX影院系統詳細資料：

(千美元，系統數量除外)	截至3月31日止三個月			
	2021年		2020年	
	系統數量	收入	系統數量	收入
新的IMAX影院系統				
銷售及銷售類租賃安排 ⁽¹⁾	2	\$ 2,979	2	\$ 2,000
收入分成安排 — 混合	2	1,504	1	770
新的IMAX影院系統合計	<u>4</u>	<u>4,483</u>	<u>3</u>	<u>2,770</u>
IMAX影院系統升級				
收入分成安排 — 混合	1	775	—	—
合計	<u>5</u>	<u>\$ 5,258</u>	<u>3</u>	<u>\$ 2,770</u>

(1) IMAX影院系統的銷售安排包含固定預付費用及持續對價，包括按價格指數在合約期內增加的年度最低付款以及超過特定的年度最低票房收入時可收取的或有費用的估計。

銷售及銷售類租賃安排的IMAX影院系統平均收入視乎與單個放映商承諾的IMAX影院系統數目、放映商的位置及其他各項因素而定。截至2021年3月31日止三個月銷售及銷售類租賃安排的全套(非混合)新的IMAX影院系統平均收入為1.5百萬美元，去年同期為1.0百萬美元。

銷售、一般及行政開支

截至2021年3月31日止三個月，銷售、一般及行政開支總額較2020年同期減少3.4百萬美元(12%)。不計及以股份為基礎的薪酬4.9百萬美元的影響，截至2021年3月31日止三個月的銷售、一般及行政開支為20.3百萬美元，較去年同期的24.9百萬美元(不包括以股份為基礎的薪酬3.7百萬美元)減少4.6百萬美元(18%)。部分以股份為基礎的薪酬開支在適用於收入及研發的成本及開支內確認。(請參閱簡明綜合財務報表附註12。)

與去年相比，本公司於本期間受到的影響主要為有權根據CEWS獲得新冠肺炎疫情政府救濟，其中確認1.2百萬美元作為銷售、一般及行政開支的抵減。去年並無可比較的已確認金額。由於新冠肺炎全球疫情期間管理層實施成本控制措施及業務活動減少，導致員工成本、差旅、設施及市場推廣相關開支及其他與去年相比亦有所下降。該等因素部分被全球新冠肺炎疫情生產減少導致撥充資本至存貨、影片資產及合資影院設備或分配至適用於收入的成本的勞工及其他成本減少4.0百萬美元(35%)所抵銷。

為應對與新冠肺炎全球疫情相關的不確定因素，本公司於2021年第一季度繼續採取重要措施，避免產生不必要的成本、使部分僱員暫時休假、削減其他僱員的工時及盡量推遲所有不必要的資本支出以儲備現金。

信貸虧損開支

截至2021年3月31日止三個月，本公司錄得即期預期信貸虧損撥備0.3百萬美元，而去年同期則為10.2百萬美元。2020年第一季度錄得信貸虧損反映管理層於新冠肺炎全球疫情開始時就本公司影院及製片廠相關應收結餘的信貸質量作出的判斷。管理層關於預期信貸虧損的判斷乃基於管理層於編製簡明綜合財務報表時所知的事實且涉及對未來的估計。由於新冠肺炎疫情史無前例，故其對本公司客戶的影響及對客戶履行對本公司的財務責任的能力之影響難以預測。因此，本公司對信貸虧損的判斷及相關估計事後可能最終證明是錯誤的。(請參閱簡明綜合財務報表附註1及4。)

已變現及未變現投資收益(虧損)

2019年第一季度，IMAX China全資附屬公司IMAX China (Hong Kong), Limited與貓眼娛樂(「貓眼」)訂立基石投資協議而購買股本證券15.2百萬美元。2021年2月，IMAX China (Hong Kong), Limited出售所持全部7,949,000股貓眼股份，所得款項總額為17.8百萬美元，與本公司收購成本比較收益為2.6百萬美元，而與2020年12月31日投資公允價值比較收益為5.2百萬美元。於該項出售前，本公司按公允價值將對貓眼的投資入賬，而公允價值的任何變動計入簡明綜合營運狀況表。截至2020年3月31日止三個月，本公司對貓眼的投資的公允價值錄得未變現虧損4.5百萬美元。

所得稅

截至2021年3月31日止三個月，本公司錄得所得稅開支3.1百萬美元(2020年 — 15.5百萬美元)。截至2021年3月31日止三個月，本公司的實際稅率為(41.1)%，與加拿大法定稅率26.2%不同，主要是由於本公司將管理層主要因全球新冠肺炎疫情長期影響的不明朗因素而無法可靠預測未來稅務負債產生的司法權區的遞延稅項資產的估值撥備額外7.0百萬美元入賬。因此，該等司法權區的當期虧損相關的稅務利益最終不計入本公司簡明綜合營運狀況表。此外，司法權區的稅率差異(包括出售貓眼投資的收益之相關差異(請參閱上文「已變現及未變現投資收益(虧損)」)以及各項稅務檢查結果的估計或有負債變動)亦影響本公司截至2021年3月31日止三個月的實際稅率。

2020年第一季度，管理層對本公司於全球應用資本資源的最有效方法相關策略完成重新評估。根據重新評估的結果，管理層認為若干外國附屬公司歷史盈利超過維持業務營運所需金額，毋須無限期再投資。因此，本公司於2020年第一季度就該等歷史盈利的相關估計適用外國預扣稅確認遞延稅項負債19.7百萬美元，須於收回任何該等盈利時支付。

截至2021年3月31日，本公司簡明綜合資產負債表包括扣除估值撥備38.3百萬美元後的遞延所得稅資產淨額18.3百萬美元(2020年12月31日 — 扣除估值撥備28.8百萬美元後為18.0百萬美元)。當期錄得9.5百萬美元的估值撥備中的7.0百萬美元及2.5百萬美元已分別計入本公司簡明綜合營運狀況表的所得稅開支及簡明綜合資產負債表的股東權益。本公司遞延稅項資產的估值撥備主要是由於全球新冠肺炎疫情長期影響的不明朗因素所致。動用本公司遞延稅項資產取決於遞延稅項資產相關的各司法權區擁有充足的未來稅項負債(例如應課稅收入)。因此，簡明綜合資產負債表錄得的淨額依賴管理層對未來應課稅收入的估計。當管理層認為本公司可能有足夠的稅務負債使其可動用遞延稅項資產抵銷已入賬的估值撥備時，預期將會撥回估值撥備。然而，如簡明綜合財務報表附註1所述，倘實際結果與管理層對未來應課稅收入的估計不同，或需增加估值撥備。儘管就遞延稅項資產將估值撥備入賬，惟本公司仍有權享有現時適用於估值撥備的稅務利益。

非控股權益

本公司簡明綜合財務報表主要包括IMAX China淨收入(虧損)之非控股權益，以及原電影基金附屬公司活動的非控股權益產生的影響。截至2021年3月31日止三個月，本公司附屬公司非控股權益應佔淨收入為4.3百萬美元(2020年—淨虧損(10.1)百萬美元)。

流動性及資本資源

流動資金安排

2020年7月24日，本公司其中一家於中國的控股附屬公司愛麥克斯(上海)多媒體技術有限公司(「IMAX Shanghai」)重續不超過人民幣200.0百萬元(約30.4百萬美元)的無擔保循環融資，以滿足持續流動資金需求(「流動資金安排」)。流動資金安排於2021年7月屆滿。

截至2021年3月31日及2020年12月31日，流動資金安排下有未償還借款人民幣49.9百萬元(7.6百萬美元)。截至2021年3月31日，流動資金安排下有未來可用借款人民幣140.1百萬元(21.3百萬美元)及擔保函可用款項人民幣10.0百萬元(1.5百萬美元)。流動資金安排下可用未來借款金額毋須繳納備用金。截至2021年3月31日止三個月，流動資金安排項下借款的實際利率均為4.34%(2020年12月31日—4.31%)。2021年3月31日後，IMAX Shanghai償還流動資金安排借款人民幣1.7百萬元(0.3百萬美元)。

流動性及資本要求分析

截至2021年3月31日，本公司主要流動資金來源包括：(i)現金及現金等價物結餘(267.8百萬美元)、(ii)預期收回貿易應收賬款(包括根據收入分成安排及與電影製片廠訂立的DMR協議的欠款)、(iii)預期收回未來12個月內到期的應收款項融資及(iv)預期於未來12個月內收到的現有銷售及銷售類租賃安排未完成影院合約分期付款。

截至2021年3月31日，本公司現金及現金等價物結餘為267.8百萬美元，包括加拿大境外所持現金115.1百萬美元(2020年12月31日—89.9百萬美元)，其中84.2百萬美元於中華人民共和國(「中國」)持有(2020年12月31日—76.7百萬美元)。2020年第一季度，管理層對本公司於全球應用資本資源的最有效方法相關策略完成重新評估。根據重新評估的結果，管理層認為若干外國附屬公司歷史盈利超過維持業務營運所需金額，毋須無限期再投資。因此，本公司於2020年第一季度就該等歷史盈利相關的適用外國預扣稅確認遞延稅項負債19.7百萬美元，須於收回任何該等盈利時支付。

倘管理層對未來IMAX影院系統簽約情況及影片表現、影院安裝及影片製作的預測未實現，本公司經營現金流量將受不利影響。本公司按季度及年度基準預測短期流動資金需求。由於本公司未來現金流量基於估計，而部分因素並非本公司可控制（請參閱本公司2020年表格10-K項目1A「風險因素」），因此本公司無法保證將能透過經營所得現金流量持續撥付營運資金。根據本公司的一般銷售及銷售類租賃協議條款，本公司會於完成履行責任前收到大部分現金付款。同樣地，本公司亦會於作出相關現金支出前就部分影片製作收到現金付款。

新冠肺炎全球疫情的影響導致本公司2020年及截至2021年第一季度末的收入、盈利及經營現金流量較疫情前期間大幅下降，原因是來自本公司影院客戶的總票房大幅下降、部分影院系統的安裝延遲及已關閉的影院的維護服務普遍暫停。儘管全球眾多市場的疫情已有所放緩，但好萊塢電影製片廠持續缺乏新影片上映且大量IMAX網絡影院仍然關閉或限制客座數目。本公司收益及經營現金流量持續大幅下降，是由於其自收入分成安排及數字原底翻版服務產生的總票房收入低於正常水平，無法向停業的影院提供正常維護服務，雖然若干安裝工程仍在進行，但若干影院系統的安裝已經並可能會繼續延遲。然而，由於截至2021年3月31日本公司全球影院網絡中約77%已重開（當中大部分為位於大中華地區的所有影院），來自IMAX DMR影片及收入分成安排的總票房收入於本季度內有所增加，使本公司分部業績較去年同期有所改善。

此外，由於疫情期間關閉影院導致本公司的放映商客戶面臨財務困難，本公司收取既有影院銷售或租賃安排下的到期款項已經且很可能會繼續延誤。對此，本公司通過免除或調低影院關閉或營運時須實施有限客座率期間的維護費，並在若干情況下通過延長年度最低付款責任的付款期限（以換取相應或較長相關銷售或租賃安排的期限），為放映商合作夥伴提供臨時救濟。

根據本公司目前的現金結餘及經營現金流量，管理層預計有充足的資本及流動資金為緊接本報告日期十二個月的預測經營需要及資本要求提供資金。

(請參閱「有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析— 新冠肺炎疫情的影響」及本表格10-Q第II部分項目1A「風險因素— 新冠肺炎全球疫情導致本公司收入、盈利及現金流量大幅減少，未來報告期間的業務、財務狀況及經營業績亦可能繼續受到嚴重損害」。)

非公認會計原則財務計量

公認會計原則指美國公認會計準則。於本報告，本公司根據公認會計原則呈列財務計量，亦根據美國證券交易委員會規則按非公認會計原則基準呈列財務計量。本公司特別呈列以下非公認會計準則財務計量指標作為其業績的補充計量指標：

- 普通股股東應佔經調整淨虧損；
- 普通股股東應佔經調整每股基本及攤薄淨虧損；
- EBITDA；及
- 各信貸安排經調整EBITDA。

普通股股東應佔經調整淨虧損及普通股股東應佔經調整每股基本及攤薄淨虧損不包括(倘適用)：(i)以股份為基礎的薪酬；(ii)新冠肺炎疫情政府救濟金；(iii)已變現及未變現投資收益或虧損以及該等調整的相關稅務影響；及(iv)因管理層取消再對若干外國附屬公司歷史盈利的無限期再投資決定產生的所得稅。

本公司相信該等非公認會計原則財務計量是重要補充計量指標，允許管理層及本公司財務報表使用者查閱各期間業務趨勢及按可比較基準分析可控制經營業績(扣除以股份為基礎的薪酬的稅後影響及計入普通股股東應佔淨虧損的若干特殊項目)。雖然以股份為基礎的薪酬是本公司僱員及行政人員薪酬的重要部分，但其為非現金開支且不計入若干內部業務績效計量指標。

普通股股東應佔淨虧損及普通股股東應佔相關每股經調整淨虧損金額及普通股股東應佔經調整每股攤薄淨虧損的對賬如下。

(千美元，每股金額除外)	截至 2021年3月31日止 三個月		截至 2020年3月31日止 三個月	
	淨虧損	每股	淨虧損	每股
呈報普通股股東應佔淨虧損 經調整 ⁽¹⁾ ：	\$ (14,840)	\$ (0.25)	\$ (49,354)	\$ (0.82)
以股份為基礎的薪酬	5,348	0.09	4,075	0.07
新冠肺炎疫情政府救濟金 ⁽²⁾	(1,484)	(0.03)	—	—
已變現及未變現投資(收益)虧損	(3,677)	(0.06)	3,165	0.05
上述項目的稅務影響	(537)	(0.01)	(338)	(0.01)
因管理層取消對若干外國附屬公司 歷史盈利的無限期再投資決定產生 的所得稅	381	0.01	13,726	0.23
經調整淨虧損 ⁽¹⁾	<u>\$ (14,809)</u>	<u>\$ (0.25)</u>	<u>\$ (28,726)</u>	<u>\$ (0.48)</u>
加權平均基本已發行股份		<u>59,012</u>		<u>60,418</u>
加權平均攤薄已發行股份		<u>59,012</u>		<u>60,418</u>

(1) 反映普通股股東應佔金額。

(2) 截至2021年3月31日止三個月，本公司於簡明綜合營運狀況表中確認CEWS計劃所得福利1.5百萬美元為銷售、一般及行政開支(1.2百萬美元)及適用於收入之成本及開支(0.3百萬美元)的抵減。2020年同期並無產生該等福利。

除上文所披露的非公認會計原則財務計量外，管理層亦使用信貸協議所定義的「EBITDA」(本報告稱為「各信貸安排經調整EBITDA」)。根據信貸協議，各信貸安排經調整EBITDA包括除利息、稅收、折舊及攤銷之外的調整。因此，非公認會計原則財務計量是為更全面分析本公司經營業績並提供有關本公司本期是否遵守其信貸協議規定的其他資料(如適用)。此外，本公司認為各信貸安排經調整EBITDA為分析師、投資者及本公司所在行業的其他有關方評估、評定及衡量本公司業績提供廣泛使用的相關及有用資料。

EBITDA指不包括(i)利息開支(已扣除利息收入)；(ii)所得稅開支或利益；及(iii)折舊及攤銷(包括影片資產攤銷)的淨收入或虧損。各信貸安排經調整EBITDA指不包括(i)以股份為基礎的及其他非現金薪酬；(ii)已變現及未變現投資收益或虧損；(iii)撇減，已扣除收回款項(包括資產減值及信貸虧損開支)；(iv)法律判決及仲裁裁決；及(v)按權益入賬之投資收益或虧損的EBITDA。

按最直接可比的公認會計原則計量標準計量的普通股股東應佔淨虧損與EBITDA及各信貸安排經調整EBITDA的對賬如下。

(千美元)	截至2021年3月31日止三個月 ⁽¹⁾		
	非控股權益 及普通股 股東 應佔金額	減： 非控股權益 應佔金額	普通股 股東 應佔金額
呈報淨虧損	\$ (10,500)	\$ 4,340	\$ (14,840)
加(減)：			
所得稅開支	3,068	974	2,094
利息開支(已扣除利息收入)	1,412	(86)	1,498
折舊及攤銷(包括影片資產攤銷)	12,986	1,149	11,837
EBITDA	\$ 6,966	\$ 6,377	\$ 589
以股份為基礎及其他非現金薪酬	5,421	246	5,175
已變現及未變現投資收益	(5,248)	(1,571)	(3,677)
撇減(包括資產減值及信貸虧損開支)	518	(180)	698
各信貸安排經調整EBITDA	<u>\$ 7,657</u>	<u>\$ 4,872</u>	<u>\$ 2,785</u>

(千美元)	截至2021年3月31日止十二個月 ⁽¹⁾		
	非控股權益 及普通股 股東 應佔金額	減： 非控股權益 應佔金額	普通股 股東 應佔金額
呈報淨虧損	\$ (108,575)	\$ 686	\$ (109,261)
加(減)：			
所得稅開支	14,067	1,826	12,241
利息開支(已扣除利息收入)	4,982	(353)	5,335
折舊及攤銷(包括影片資產攤銷)	51,340	4,479	46,861
EBITDA	\$ (38,186)	\$ 6,638	\$ (44,824)
以股份為基礎及其他非現金薪酬	23,150	1,063	22,087
已變現及未變現投資收益	(7,706)	(2,314)	(5,392)
撇減(包括資產減值及信貸虧損開支)	22,235	5,492	16,743
法律判決及仲裁裁決	4,105	—	4,105
按權益入賬之投資虧損	1,329	—	1,329
各信貸安排經調整EBITDA	<u>\$ 4,927</u>	<u>\$ 10,879</u>	<u>\$ (5,952)</u>

- (1) 優先擔保淨槓桿比率採用後隨十二個月基準結算的各信貸安排經調整EBITDA計算。本公司於2021年第一季度簽訂信貸安排協議之第二次修訂協議，其中包括於整個2022年第一季度暫停信貸協議的優先擔保淨槓桿比率財務契約，一經重新訂立後允許本公司以2019年第三及第四季度的季度EBITDA代替2021年相關季度EBITDA。(請參閱簡明綜合財務報表附註7。)

本公司財務報表使用者務請注意，該等非公認會計原則財務計量結果未必可與其他公司呈報的同類項目金額比較。此外，本公司使用的非公認會計原則財務計量指標不應被用於替代或視為優於可比較公認會計原則金額。

項目3. 有關市場風險的量化及質化披露

本公司面對來自外匯匯率及利率的市場風險，有關風險或會影響經營業績、財務狀況及現金流量。市場風險乃利息及匯率的波動等產生的工具價值之潛在變化。本公司面對的主要市場風險為美元、加元及人民幣元之間匯率的不利變動之風險。本公司概無使用金融工具作交易或其他投機用途。

外匯匯率風險

本公司大部分收入以美元計值，而絕大部分成本及開支以加元計值。本公司部分美元現金流量淨額透過現貨市場兌換為加元，以支付加元開支。此外，IMAX影片在84個國家均有票房收入，因此適用的當地貨幣兌美元匯率一旦出現不利變動，或會對本公司呈報總票房及收入有所影響。本公司透過控股附屬公司IMAX Shanghai在中國錄得創收影院現金流量流入及持續營運開支。本公司於日本持有日本營運相關且以日圓計值的持續營運開支。人民幣及日圓現金流量淨額透過現貨市場兌換為美元。本公司亦收取以人民幣、日圓、歐元及加元計值的租賃現金。

本公司透過日常經營、融資活動及使用衍生金融工具(如適用)管理外匯風險。該等衍生金融工具用於對沖經濟風險和減少因市價變動而導致的盈利及現金流量波動。

截至2021年3月31日，本公司若干附屬公司持有現金及現金等價物約人民幣550.0百萬元(83.7百萬美元)(2020年12月31日—人民幣500.3百萬元或76.7百萬美元)，並須於當地以人民幣交易。外匯交易(包括任何資金匯入及匯出中國)須受監控並須經國家外匯管理局批准方可進行。儘管中國經濟的任何相關發展及中國政府採取的任何行動不受本公司控制，然而，本公司監控並管理資本及流動性要求，確保符合當地監管及政策規定。

截至2021年3月31日止三個月，本公司錄得有關換算外幣計值貨幣資產及負債的外匯淨收益0.6百萬美元，而截至2020年3月31日止三個月則錄得有關外匯淨虧損(0.7)百萬美元。

本公司訂立一系列外幣遠期合約以管理所面臨的外幣波動相關風險。遠期合約的結算日涵蓋2021年。外幣衍生工具於簡明綜合資產負債表按公允價值確認及計量。公允價值(收益或虧損)變動於簡明綜合營運狀況表確認(指定為及合資格用作外幣現金流量對沖工具的衍生工具除外)。本公司截至2021年3月31日所持的若干外幣遠期合約指定為及合資格用作外幣現金流量對沖工具。本公司現有與銷售、一般及行政開支、存貨以及資本開支有關的現金流量對沖工具。與銷售、一般及行政開支有關的外幣現金流量對沖工具方面，對沖預計交易時的收益或虧損有效部分計入其他全面收益，並於預計交易發生時重新分類至簡明綜合營運狀況表。與存貨有關的外幣現金流量對沖工具方面，對沖預計交易時的收益或虧損有效部分計入其他全面收益，並於預計交易發生時重新分類至簡明綜合資產負債表之存貨。無效部分即時於簡明綜合營運狀況表確認。

於2021年3月31日，符合對沖會計的外幣現金流量對沖工具的面值為21.5百萬美元(2020年12月31日 — 26.4百萬美元)。截至2021年3月31日止三個月，該等合約公允價值變動分別錄得收益0.3百萬美元(2020年 — 錄得虧損(2.9)百萬美元)計入其他全面虧損。截至2021年3月31日止三個月，錄得收益0.2百萬美元(2020年 — 錄得虧損(0.4)百萬美元)自累計其他全面收益重新分類至銷售、一般及行政開支以及存貨。不再符合對沖會計規定的若干遠期合約分類變動導致的少於0.1百萬美元的未變現收益已自累計其他全面虧損重新分類為銷售、一般及行政開支。於2021年3月31日，不符合對沖會計的遠期合約面值為0.4百萬美元(2020年12月31日 — 5.6百萬美元)。

所有衍生工具方面，倘交易對手未能履行對本公司的責任，本公司將面對交易對手信貸風險。為管理該等風險，本公司僅與主要金融機構訂立衍生交易。

於2021年3月31日，本公司以加元、人民幣、日圓、歐元及其他外幣計值的應收款項融資及營運資金項目兌換為美元後為147.2百萬美元。倘匯率較2021年3月31日收報匯率上升或下降10%，外幣計值應收款項融資及營運資金項目公允價值潛在變動為14.7百萬美元。本公司絕大部分銷售、一般及行政開支以加元計值。倘2021年3月31日匯率上升或下降1%，銷售、一般及行政開支金額潛在變動為少於0.1百萬美元。

利率風險管理

由於利率變動會對來自現金的利息收入及浮息借款的利息開支產生影響，故本公司盈利亦會受其影響。具體而言，本公司有關浮息債務的最大風險來自倫敦銀行同業拆息變動。

截至2021年3月31日，本公司提取信貸安排款項45.0百萬美元(2020年12月31日 — 300.0百萬美元，視乎可變實際利率而定)。

本公司截至2021年3月31日及2020年12月31日的浮息債務工具分別佔其總負債的8.9%及56.3%。倘本公司適用利率增加10%，則利息開支將增加0.1百萬美元，來自現金的利息收入將增加0.3百萬美元。該等金額乃考慮假設利率對本公司於2021年3月31日的浮息債務及現金結餘的影響而釐定。

第II部分. 其他資料

項目1A. 風險因素

表格10-Q及下文風險因素應與本公司2020年表格10-K的項目1A.風險因素所列的風險因素一併閱讀並作為補充，當中載有本公司面臨或可能面臨的多種風險及不確定因素。下文及本公司2020年表格10-K所載風險並非本公司面對的唯一風險。本公司目前未知或本公司現時認為不重大的其他風險及不確定因素亦可能對業務、財務狀況及／或經營業績有重大不利影響。

與本公司業務及營運有關的風險

新冠肺炎全球疫情導致本公司收入、盈利及現金流量大幅減少，未來報告期間的業務、財務狀況及經營業績亦可能繼續受到嚴重損害。

2020年1月下旬，為應對新冠肺炎相關的公共衛生風險，中國政府指示中國放映商暫時關閉超過70,000家影院，包括中國大陸共約700家IMAX影院。於2020年3月11日，由於與新型冠狀病毒相關的公共健康危機日益嚴重，世界衛生組織將新冠肺炎列為大流行病，接下來的數周內，地方、州及國家政府發出居家令並對大型公共聚會實施限制，導致世界各國的影院暫時關閉，其中包括該等國家的絕大部分IMAX影院。由於影院關閉，電影製片廠推遲大多數原計劃於2020年及2021年初上映的影片的影院發行，包括許多計劃於IMAX影院放映的影片，而部分其他電影直接或同時在流媒體平台播放。近期，多國已取消居家令且IMAX網絡影院也逐步於2020年第三季度重開，但須採取有限客座率、保持物理距離等安全措施。截至2021年3月31日，覆蓋41個國家的IMAX商業影城網絡有77%已開放，包括國內(即美國及加拿大)66%的影院、大中華97%的影院及全球其他地區52%的影院。在亞洲大部分地區，觀眾已再次光臨影院(尤其是IMAX影院)，即使通常佔該等地區票房銷售70%的好萊塢影片持續推遲上映，觀眾人數與疫情前相若。然而，由於好萊塢影片的上映日程持續延遲，導致亞洲以外大部分地區的影院門票銷售顯著低於正常水平。因此，若干連鎖影院繼續關閉或縮短營業時間。

新冠肺炎全球疫情的影響導致本公司2020年及截至2021年第一季度末的收入、盈利及經營現金流量較疫情前期間大幅下降，原因是來自本公司影院客戶的總票房大幅下降、部分影院系統的安裝延遲及已關閉影院的維護服務普遍暫停。儘管全球眾多市場的疫情已有所放緩，但好萊塢電影製片廠持續缺乏新影片上映且大量IMAX網絡影院仍然關閉或限制客座數目。本公司收益及經營現金流量持續大幅下降，是由於其自收入分成安排及數字原底翻版服務產生的總票房收入遠低於正常水平，無法向停業的影院提供正常維護服務，雖然若干安裝工程仍在進行，但若干影院系統的安裝已經並可能會繼續延遲。此外，鑑於觀影量何時會恢復至歷史水平仍不確定，即使影院重開後，並無保證新冠肺炎全球疫情的影響將會停止。此外，新冠肺炎對全球經濟的影響已導致若干國家的失業水平創歷史新高，已導致且可能繼續導致消費支出降低。消費者花費可自由支配收入觀看電影的行為及意願恢復所需時間及恢復程度可能延遲本公司產生重大票房收入的能力，直至消費者習慣及消費力回復常態為止。

為應對與新冠肺炎全球疫情相關的不確定因素，本公司於2021年第一季度持續採取重要措施，避免產生不必要的成本、使部分僱員暫時休假並削減其他僱員的工時及盡量減少所有不必要的資本支出以儲備現金。本公司亦已實施主動的現金管理流程，其中包括要求高級管理層批准所有待付付款。此外，本公司於2020年第一季度自信貸安排的餘下可動用借款限額提取280.0百萬美元，其後於2020年6月修訂信貸安排以(其中包括)於整個2021年第一季度暫停相關信貸協議的優先擔保淨槓桿比率財務契約，並以2019年第三及第四季度的季度EBITDA代替2020年相應季度的EBITDA，以符合原優先擔保淨槓桿比率財務契約。於2021年3月15日，本公司對信貸安排進行第二次修訂以於整個2022年第一季度暫停相關信貸協議的優先擔保淨槓桿比率財務契約，並以2019年第三及第四季度的季度EBITDA代替2021年相應季度的EBITDA。此外，第二次修訂延長流動資金契約下限75.0百萬美元的申請至2022年末。於2021年3月19日，本公司出售及發行本金總額230.0百萬美元的可換股票據。發售可換股票據所得款項淨額約為223.7百萬美元。本公司於發行可換股票據後以手頭現金償還255.0百萬美元信貸安排借款項。截至2021年3月31日，本公司的未償還信貸安排為45.0百萬美元。

截至2021年3月31日，本公司已遵守經修訂信貸協議的所有要求。優先擔保淨槓桿比率已經重新訂立，本公司是否持續遵守信貸協議的要求將取決於本公司能否產生充足EBITDA的能力以遵守優先擔保淨槓桿比率契約。違反該契約將屬信貸協議條款下的違約事件，據此貸方可即時申索所有到期或應付的未償還信貸安排債務的本金及利息。

本公司已根據其經營所在國家就新冠肺炎頒佈的救濟法例申請及獲得工資補貼、稅務抵免及其他財務支持。然而，概不保證本公司為儲備現金及管理開支而採取並持續採取的措施能按預期節約成本，亦不保證本公司可獲得的工資補貼、稅務抵免及其他財務支持或任何其他政府福利與支持的預期金額會實現。本公司無法預測該等福利的分配及管理方式，亦無法保證能及時獲得該等福利，甚至根本不能獲得。概不保證本公司日後將申請或獲得該等福利或透過該等計劃或本公司經營所在國家的政府可能設立、擴大或實施的其他計劃收到任何額外重大財務支持。

此外，由於疫情期間關閉影院導致本公司的放映商客戶面臨財務困難，本公司收取既有影院銷售或租賃安排下的到期款項已經且很可能會繼續延誤。本公司部分重開影院的放映商合作夥伴已暫停運營彼等在若干司法權區的影院網絡，其他放映商合作夥伴已縮短影院營業時間，這可能加劇現有的財務困難。倘新冠肺炎疫情持續、好萊塢電影製片廠繼續推遲新電影的發行或其他原因，未來其他放映商合作夥伴可能作出類似決定，關閉全部或部分全球影院網絡或縮短營業時間，這將進一步增加根據與本公司現有協議付款有關的風險。我們無法保證該等合作夥伴的付款能力，且該能力受不斷變化的經濟環境所規限。影院關閉潮及電影行業面臨的其他困難可能逼使本公司的若干放映商合作夥伴進行破產程序。在該等情況下，規管重組的地方法律可能適用，但無法保證本公司可成功收取適用放映商合作夥伴的全部或部分欠款。此外，本公司不得不推遲未完成影院合約量的影院安裝，且或須於日後進一步延期或取消該等安裝。因此，本公司的未來收入及現金流量或會受到不利影響。

鑑於情況不斷轉變，而本公司於編製本報告日期已受到負面影響，難以充分預測新冠肺炎全球疫情對本公司未來報告期間財務狀況、流動資金、業務及經營業績產生的不利影響，對本公司影響的程度與持續性將取決於(包括但不限於)全球影院重開的時間、能否恢復過往上座率、新影片上映的時間、消費者行為及整體經濟狀況、本公司放映商合作夥伴的償付能力及及時付款能力以及涉及放映商合作夥伴的任何潛在建設或安裝延期等高度不確定且無法準確預測的未來發展。亦無法保證本公司流動資金需求於疫情期間不會大幅增加。此外，流動資金需求及本公司業務經營的其他變化或會影響本公司一直遵守經修訂信貸協議若干契約的能力。根據長期估計預測，本公司亦可能遭受減值虧損。該等估計及其未來變化的可能性取決於多項相關變量及一系列可能結果。實際結果或會與管理層的估計存在重大差異，特別是由於與新冠肺炎疫情有關的不確定因素。倘業務狀況進一步惡化，或業務狀況處於低迷狀態的期間延長，則管理層對報告單位經營業績及未來現金流量的估計可能不足以支持分配給彼等的商譽，因此須計提減值費用。有關未來預期信貸虧損及遞延稅項資產的估計以及收入分成設備的可收回性及可變對價資產的變現亦可能受未來估計變化的重大影響。

新冠肺炎疫情及為控制疫情實施的公共衛生措施亦可能令本公司2020年表格10-K所述多項其他風險提高，(包括但不限於)主要人員受到傷害、將管理層資源與時間轉移到解決新冠肺炎影響上(可能對本公司實施業務計劃及尋求若干機會的能力產生負面影響)、潛在減值、財務報告內部控制成效相關風險、因僱員在家工作而導致的網絡安全及數據隱私風險及因提取信貸安排(包括本公司尋求豁免契約或對有關借款再融資的能力)導致的債務增長風險。新冠肺炎疫情及相關保護措施持續時間越長，本公司可能受疫情不利影響的程度越嚴重。

與本公司債務有關的風險

本公司債務及負債可能限制可用營運現金流量，令本公司面臨可能對我們的業務、財務狀況及經營業績有不利影響的風險。

截至2021年3月31日，本公司綜合債務約為403.4百萬美元。本公司亦可能產生額外債務以解決日後融資需要。本公司債務可能對其證券持有人及其業務、經營業績及財務狀況有重大負面影響，其中包括：

- 更易受不利經濟及行業狀況影響；
- 限制我們獲得額外融資的能力；
- 要求我們將經營所得現金流量的大部分專用於償還債務，從而減少可用於其他用途的現金；
- 限制我們於計劃或應對我們經營的業務變化方面的靈活性；
- 轉換可換股票據後發行普通股導致攤薄股東利益；及
- 與債務較少或可獲更多資金的競爭對手相比，我們處於競爭劣勢。

本公司業務可能未能產生足夠資金，本公司亦可能因其他原因無法維持足夠現金儲備以償還債務，而本公司現金需求日後可能增加。此外，信貸協議及我們日後可能產生的債務、財務及其他限制性契約，限制本公司經營業務、籌集資金或支付其他債務的能力。倘本公司不遵守該等契約或於到期時未能支付債務，則本公司將對該等債務構成違約，會導致我們該等和其他債務需即時悉數償付。有關本公司未償還債務詳情，請參閱載於本報告的本公司未經審核財務報表附註7。

項目2. 未登記的股本證券銷售及所得款項用途

發行人購買股本證券

2020年，IMAX China宣佈股東授予董事會一般授權，授權董事會根據適用法律購回不超過2020年6月11日IMAX China已發行股份總數10%的股份(34,848,398股股份)。該計劃於將訂於2021年5月6日舉行的IMAX China 2021年股東週年大會屆滿。購回可能於公開市場或通過適用法律允許的其他方式進行。IMAX China並無責任購回股份，故股份購回計劃可由IMAX China隨時暫停或終止。IMAX China於截至2021年3月31日止三個月並未購回任何普通股股份。

根據本公司及IMAX China的購回計劃，截至2021年3月31日止三個月，購回股份的總數不包括管理僱員以股份為基礎的薪酬計劃所購買的任何股份。

項目5. 其他資料

2021年4月24日，本公司首席財務官Patrick McClymont通知本公司，他將於2021年5月14日離任，從事其他職業和個人興趣。McClymont先生的前任首席財務官Joseph Sparacio已同意擔任本公司的臨時首席財務官，向本公司行政總裁Richard L. Gelfond匯報，彼臨時擔任時期從2021年6月1日開始，至2021年12月31日或任命長久替任者之日止(以兩者中較早時間為準)。Sparacio先生的薪酬條件尚未最終確定。

承董事會命
IMAX China Holding, Inc.
聯席公司秘書
何憶凡

香港，2021年4月30日

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事：

陳遠鵬

Jim Athanasopoulos

周美惠

非執行董事：

Richard Gelfond

Megan Colligan

陳建德

獨立非執行董事：

John Davison

靳羽西

Dawn Taubin

Peter Loehr

若本公告中英文版有歧義，概以英文版為準。