证券代码:300027 证券简称:华谊兄弟 公告编号:2010-017

华谊兄弟传媒股份有限公司 2010年第一季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 公司第一季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人王忠军、主管会计工作负责人张彦萍及会计机构负责人(会计主管人员)徐佳声明:保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位:元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产	1,737,021,257.29	1,710,539,276.60	1.55%
归属于公司普通股股东的所有者权益(或股东权益)	1,490,891,943.55	1,480,803,689.57	0.68%
归属于公司普通股股东的每股净资产(元/股)	8.87	8.81	0.68%
	年初至报告期期末		比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额(元)	-75,832,277.89		-383.72%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.45		-275.00%
	报告期	年初至报告期期末	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	100,098,263.37	100,098,263.37	-33.02%
归属于公司普通股股东的净利润	10,088,253.97	10,088,253.97	-56.92%
基本每股收益(元/股)	0.06	0.06	-68.42%
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.06	-68.42%
净资产收益率(%)	0.68%	0.68%	-7.73%
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	0.42%	0.42%	-7.77%
非经常性损益合计	3,805,295.81	3,805,295.81	534.93%
非经常性损益对所得税的影响合计	581,367.05	581,367.05	191.01%

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额
非流动资产处置损益	-102,413.24
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,484,948.10
所得税影响额	-581,367.05
少数股东权益影响额	4,128.00
合计	3,805,295.81

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位:股

报告期末股东总数(户)	22,589
前十名无限售条件流通股股东持股情况	
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
中国建设银行-银华核心价值优选股票型证券投资基金	3,976,000	人民币普通股
中国工商银行-汇添富成长焦点股票型证券投资基金	2,471,941	人民币普通股
深圳市平石投资股份有限公司	700,411	人民币普通股
中国工商银行-银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金	600,045	人民币普通股
中国银行-银华领先策略股票型证券投资基金	550,000	人民币普通股
中国银行-景顺长城优选股票证券投资基金	436,919	人民币普通股
中国建设银行-银华富裕主题股票型证券投资基金	399,934	人民币普通股
中国农业银行-工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金	377,548	人民币普通股
中国建设银行-信达澳银中小盘股票型证券投资基金	356,530	人民币普通股
中国建设银行-银华-道琼斯88精选证券投资基金	313,514	人民币普通股

2.3 限售股份变动情况表

单位:股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
王忠军	43,908,000	0	0	43,908,000	首发承诺	2010-10-30
王忠磊	13,896,000	0	0	13,896,000	首发承诺	2010-10-30
马云	13,824,000	0	0	13,824,000	首发承诺	2010-10-30
江南春	5,904,000	0	0	5,904,000	首发承诺	2010-10-30
鲁伟明	5,904,000	0	0	5,904,000	首发承诺	2010-10-30
虞锋	4,954,000	0	0	4,954,000	首发承诺	2010-10-30
王育莲	4,550,000	0	0	4,550,000	首发承诺	2010-10-30
高民	3,680,000	0	0	3,680,000	首发承诺	2010-10-30
孙晓鹏	3,600,000	0	0	3,600,000	首发承诺	2010-10-30
冯小刚	2,880,000	0	0	2,880,000	首发承诺	2010-10-30
张纪中	2,160,000	0	0	2,160,000	首发承诺	2010-10-30
葛根塔娜	720,000	0	0	720,000	首发承诺	2010-10-30
梁荣荣	720,000	0	0	720,000	首发承诺	2010-10-30
李冰冰	360,000	0	0	360,000	首发承诺	2010-10-30
任振泉	360,000	0	0	360,000	首发承诺	2010-10-30
蒋燕鸣	360,000	0	0	360,000	首发承诺	2010-10-30
陈磊	210,000	0	0	210,000	首发承诺	2010-10-30
罗海琼	540,000	0	0	540,000	首发承诺	2010-10-30
黄晓明	1,800,000	0	0	1,800,000	首发承诺	2010-10-30
唐杰	900,000	0	0	900,000	首发承诺	2010-10-30
赵静	5,000,000	0	0	5,000,000	首发承诺	2010-10-30
张毅	5,000,000	0	0	5,000,000	首发承诺	2010-10-30
史方毓	540,000	0	0	540,000	首发承诺	2010-10-30
张涵予	360,000	0	0	360,000	首发承诺	2010-10-30
胡可	360,000	0	0	360,000	首发承诺	2010-10-30
胡明	360,000	0	0	360,000	首发承诺	2010-10-30
吴毅	360,000	0	0	360,000	首发承诺	2010-10-30
康洪雷	360,000	0	0	360,000	首发承诺	2010-10-30
罗兰	200,000	0	0	200,000	首发承诺	2010-10-30
李琳	180,000	0	0	180,000	首发承诺	2010-10-30
何琢吉	180,000	0	0	180,000	首发承诺	2010-10-30
陈思成	180,000	0	0	180,000	首发承诺	2010-10-30
袁涛	100,000	0	0	100,000	首发承诺	2010-10-30
王小伟	90,000	0	0	90,000	首发承诺	2010-10-30
胡咏峰	90,000	0	0	90,000	首发承诺	2010-10-30
刘艳	80,000	0	0	80,000	首发承诺	2010-10-30
徐佳	80,000	0	0	80,000	首发承诺	2010-10-30
杨威	80,000	0	0	80,000	首发承诺	2010-10-30
张连萍	80,000	0	0	80,000	首发承诺	2010-10-30
张大军	60,000	0	0	60,000	首发承诺	2010-10-30
崔艳	40,000	0	0	40,000	首发承诺	2010-10-30
马长瑜	40,000	0	0	40,000	首发承诺	2010-10-30
伊庆华	40,000	0	0	40,000	首发承诺	2010-10-30
赵莹	40,000	0	0	40,000	首发承诺	2010-10-30
王珊	40,000	0	0	40,000	首发承诺	2010-10-30
葛卫东	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
赵源成	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
王芳	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
陈翠莹	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
付鹏	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
徐建华	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
丁亚芳	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
姜睿	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
朱墨	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
李秀秀	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
宗帅	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
周嗣伟	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
黄锋	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
张雪妹	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
郭娜	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
周冰冰	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
李波	170,000	0	0	170,000	首发承诺	2010-10-30
孙界	20,000	0	0	20,000	首发承诺	2010-10-30
张利	10,000	0	0	10,000	首发承诺	2010-10-30
袁行华	10,000	0	0	10,000	首发承诺	2010-10-30
王颖	10,000	0	0	10,000	首发承诺	2010-10-30
杨倩	10,000	0	0	10,000	首发承诺	2010-10-30
常海云	10,000	0	0	10,000	首发承诺	2010-10-30
李爱国	10,000	0	0	10,000	首发承诺	2010-10-30
吴贵琪	10,000	0	0	10,000	首发承诺	2010-10-30
刘凤	10,000	0	0	10,000	首发承诺	2010-10-30
王冬梅	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
王松岑	10,000	0	0	10,000	首发承诺	2010-10-30
李玥璐	30,000	0	0	30,000	首发承诺	2010-10-30
王莉	10,000	0	0	10,000	首发承诺	2010-10-30
网下配售股票	8,400,000	8,400,000	0	0	首发承诺	2010-01-30
合计	134,400,000	8,400,000	0	126,000,000	-	-

§3 管理层讨论与分析

3.1 公司主要财务报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

(一)、利润表项目:

①)、营业收入:报告期内,公司实现营业收入10,009.83万元,比上年同期下降33.02%营业收入变化具体情况如下表所示:

金额单位:万元

项目	2010年1-3月		2009年1-3月		变动	
金额	比例	金额	比例	金额	比例	
主营业收入	9,987.33	99.78%	14,944.24	100.00%	-33.17%	-0.22%
其中:电影	2,973.08	29.70%	6,306.51	42.20%	-52.86%	-12.50%
电视剧	4,487.89	44.83%	6,465.74	43.27%	-30.59%	1.57%
艺人经纪	2,590.22	25.88%	2,387.01	15.97%	8.51%	9.90%
内部抵消	-63.86	-0.64%	-215.02	-1.44%	-70.30%	0.80%
其他业务收入	22.50	0.22%	-	0.00%	-	0.22%
合计	10,009.83	100%	14,944.24	100%	-33.02%	-

①.1 电影片收入

金额单位:万元

电影片收入	2010年1-3月	2009年1-3月	变动
上映数量(部)	1	2	-1
票房分账及版权销售收入	2,617.89	5,827.51	-55.08%
衍生收入	355.19	479.00	-25.85%
收入合计	2,973.08	6,306.51	-52.86%

报告期比上年同期下降的主要原因为,报告期内,上映影片为1部,《金城热恋》,上年同期上映的影片为2部,《非诚勿扰》及《游龙戏凤》。

单部影片收入如下表所示:

金额单位:万元

单片收入	报告期	票房分账及版权销售收入	衍生收入	合计
非诚勿扰	2009年1-3月	2,773.55	479.00	3,252.55
游龙戏凤	2009年1-3月	2,891.36	-	2,891.36
金城热恋	2010年1-3月	2,481.01	20.00	2,501.01

①.2 电视剧及电视剧衍生

报告期比上年同期下降的主要原因是由于电视剧拍摄和发行计划差异所致。

金额单位:万元

项目	2010年1-3月	2009年1-3月	变动
报告期新增发行部数	2	2	0
报告期实现发行收入的部数	6	9	-3
当期实现收入	4,487.89	6,465.74	-30.59%

报告期内,主要实现收入的电视剧分别为《假婚》、《铜下南下》、《侵变1939》。上年同期,主要实现收入的电视剧分别为《我的团长我的团》、《欲族》。其中《我的团长我的团》为大制作电视剧,实现的整体收入较高。

②.营业成本:报告期内,公司营业成本为4,528.57万元,比上年同期下降42.60%,主要原因为营业收入下降,成本相应下降。

③.销售费用:报告期内,公司销售费用为2,950.42万元,比上年同期增长22.99%,主要原因是公司业务规模扩大,电影营销发行费用增加及合并范围发生变化。

④.管理费用:报告期内,公司管理费用为1,209.07万元,比上年同期增长81.51%,主要原因为公司业务规模扩大、合并范围发生变化的原因,引起相应费用的同步上涨。截止到报告期末公司人数382人,比上年同期增长47.49%,导致人员工资、办公、房租及差旅等费用的增长。

⑤.财务费用:报告期内,公司财务费用为-139.27万元。

金额单位:万元

项目	2010年1-3月	2009年1-3月	变动
财务费用	3.10	35.52	-91.27%
利息支出	0.41	337.77	-99.88%
利息收入	-142.78	-11.24	1170.79%
合计	-139.27	362.05	-138.47%

报告期内,公司财务费用、利息支出比上年同期下降,主要原因是公司归还银行借款后,相保费及利息支出减少。

报告期内,公司利息收入比上年增长1,170.79%,是公司上市后未使用的募集资金带来的银行利息收入增加。

⑥.资产减值损失:报告期内,公司资产减值损失为121.57万元,比上年同期增长180.79%,主要原因为公司经营规模扩大,应收帐款数额增加,造成计提坏账准备增加。

⑦.投资损失:报告期内,公司投资损失为1.41万元,比上年同期下降98.80%,主要是由于公司合并范围发生变化造成。

⑧.营业外收入:报告期内,公司营业外收入为520.09万元,比上年同期增长547.85%,主要原因为公司报告期内收到政府上市企业奖励、五个一文学艺术奖奖金以及版权诉讼赔偿和解费等。

⑨.营业外支出:报告期内,公司营业外支出为81.83万元,比上年同期增长22.077.32%,主要原因为公司报告期内发生的公益性捐赠。

⑩.所得税费用:报告期内,公司所得税费用为379.29万元,比上年同期下降43.57%,主要原因为公司利润总额比上年同期下降及本公司全资子公司之子公司浙江华谊兄弟天意影视有限公司企业所得税免税优惠于2009年12月31日到期。

⑪.净利润:报告期内,公司净利润为942.66万元,比上年同期下降59.74%,主要原因为与上年同期相比,同档期内电影上映数量减少。

⑫.归属于母公司股东净利润:报告期内,公司归属于母公司股东的净利润为1,008.83万元,比上年同期下降56.92%,主要原因为与上年同期相比,同档期内电影上映数量减少。

(二).资产负债表项目:

①.预付账款:报告期末,预付帐款比报告期初增加44.19%,主要为公司业务规模扩大,预付影视片委托制片款增加及公司影院项目投资预付款增加所致。

②.短期借款:报告期末,公司短期借款为零,是公司归还借款500万元所致。

③.应付职工薪酬:报告期末,公司应付职工薪酬比报告期初增加172.53%,主要为报告期内尚未支付3月份工资及保险所致。

④.应缴税金:报告期末,公司应缴税金比报告期初下降52.29%,主要为公司于报告期内缴纳上年末,记提的尚未缴纳的企业所得税所致。

⑤.其他应付款:报告期末,公司其他应付款比报告期初增加56.82%,主要为应付其他单位的往来款增加所致。

(三).现金流量表项目:

①.经营活动产生的现金流量净额:报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额为-7,583.23万元,比上年同期现金流出增加383.72%。主要原因为,公司按照业务计划扩大对影视剧作品投入,主要投入项目有:《仙山大地震》、《金城热恋》、《我人》、《新少林寺》、《四凤四》、《卖声》、《我的孩子我的家》、《全天门》、《忘笑梦想》、《追捕》、《从一到无穷大》、《张敖女兵司徒慧》等影视剧,报告期内电影上映数量比上年同期减少;合并范围发生变化。

②.投资活动产生的现金净流量:报告期内,公司投资活动产生的现金净流量净额为-285.51万元,比上年同期现金流出增加211.79%。主要原因为合并范围发生变化,固定资产支付增加。

③.筹资活动产生的现金净流量为-501.55万元,报告期内,公司归还了500万元银行借款。

(四).主要财务指标:

①.基本每股收益:报告期末,公司基本每股收益为0.06元,比上年同期下降68.42%,主要原因为公司净利润比上年同期下降所致。

②.净资产收益率:报告期末,公司净资产收益率为0.68%,比上年同期下降7.73个百分点,主要原因为公司报告期内归属于母公司股东净利润比上年同期下降,以及公司上市后,归属于母公司股东净资产比上年同期大幅增加所致。

③.扣除非经常性损益后净资产收益率:报告期末,公司净资产收益率为0.42%,比上年同期下降7.77个百分点,主要原因为公司报告期内归属于母公司股东净利润比上年同期下降,以及公司上市后,归属于母公司股东净资产比上年同期大幅增加所致。

④.每股经营活动产生的现金流量净额:报告期末,公司每股经营活动产生的现金流量净额为-0.45元每股。比上年同期下降275%。主要为,公司业务扩大,对经营性项目投资增加所致,以影片、电视片档期、制作及发行安排因素的影响。

3.2 业务回顾和展望

一、公司报告期内总体经营情况回顾:

报告期,公司实现营业收入10,009.83万元,比上年同期下降33.02%;营业利润为883.70万元,比上年同期下降69.88%;利润总额为1,321.95万元,比上年同期下降56.14%;净利润为942.66万元,比上年同期下降59.74%;归属于母公司股东的净利润为1,008.83万元,比上年同期下降56.92%。

影视业务方面,报告期内,公司上映影片为1部,实现销售收入的电视剧主要为2部,艺人经纪业务与上年同期相比较稳定上升。影视业务的变化主要是由于影视片档期、发行及制作情况与上年同期差异所致。

二、展望:

(一).年度经营计划的执行情况:

2010年第一季度,公司围绕2010年年度执行计划积极开展工作。影视业务方面,报告期内,公司上映影片为1部,实现销售收入的电视剧为6部,艺人经纪及服务业务与上年同期相比较稳定上升,截止报告期末公司签约艺人数量达到92人。影视投资正常开展,已开始投资建设的影院达到2家。影视片业务由于会受到档期、制作和发行计划、市场情况等因素的影响而与上年同期产生差异。

募集资金使用上,公司严格依照募投项目资金使用计划进行实施,完善公司治理结构。

2010年公司年度经营计划没有发生重大改变。在正常开展影视、艺人经纪、影院建设业务的同时,积极开拓以娱乐内容为核心的新业务。公司将进一步完善治理结构,积极吸引和培养人才,增强国际合作,优化和改善公司财务结构,提升公司资本实力,增强公司的成长性和自主创新能力。

(二).对公司未来经营产生不利影响的重要风险元素及应对措施:

1.产业政策风险

国家对电影、电视剧行业实行严格的行业准入和监管政策,一方面给新进入广播电影电视行业的国内企业和外资企业设立了较高的政策壁垒,保护了公司的现有业务和行业地位;另一方面,随着国家产业政策将来的进一步放宽,公司目前在广播电影电视行业的竞争优势和行业地位将面临新的挑战,甚至整个行业都会受到外资企业及进口电影、电视剧的强力冲击。另外,电影、电视剧进品专营等限制性规定也在一定程度上制约和影响了公司部分业务拓展。

2.税收优惠及政府补助政策风险

公司报告期内依据国家相关政策享受了营业税减免和政府补助。尽管随着公司经营业绩的提升,税收优惠和政府补助对当期净利润的影响程度逐年下降,公司的经营业绩不依赖于税收优惠和政府补助政策,但税收优惠和政府补助仍然对公司的经营业绩构成一定影响,公司仍存在因税收优惠和政府补助收入减少而影响公司利润水平的风险。

3.盗版风险

盗版现象给电影、电视剧的制作发行单位带来了极大的经济损失,造成了我国影视行业持续发展动力不足、原创缺乏等一系列问题。政府有关部门近年来通过逐步完善知识产权保护体系、加强打击盗版执法力度、降低电影票价等措施,在保护知识产权方面取得了明显的成效。同时,公司也结合自身实际情况在保护自有版权上采取了许多措施,包括签订严密的版权合同,明确责任;预防版权侵权风险;采取反盗版技术、组织专门队伍打击盗版活动等。通过上述措施,在一定程度上减少了针对公司版权的盗版行为。

4.募集资金投资项目实施的风险

公司虽然在对募集资金项目的市场前景进行分析时已经考虑到了未来的市场状况,做好了应对规模扩大后市场压力的准备,有能力在规模扩大的同时,实现快速拓展市场的目标,但也不能排除因市场开拓未能达到预期,以致规模扩张不能实现预期投资收益的风险。

5.人才管理的风险

虽然公司目前已经拥有了业内领先的管理团队和人才储备库,并且通过各种行之有效的人才管理措施来稳定和壮大优秀人才队伍,但与公司发展战略和发展目标的要求相比目前人才储备规模仍有待进一步加强,如果公司人才储备不能随业务增长而同步提升,将可能对公司的正常经营产生不利影响。由于业务规模有限,少数签约制片人及导演对公司业绩的贡献占比相对较高,公司将积极采取多种人才管理措施,加强公司人才储备及业务规模的持续扩大,减少核心专业人才变动给公司经营业务带来的负面影响。

6.公司商业大片拍摄量及收入波动的风险

由于商业大片的投资回报高、市场影响大、运作模式成熟,在国内市场上成功率高,因此成为了公司电影业务的首选。公司成立以来出品的《天下无贼》、《宜贝计划》、《宝堂口》、《集结号》、《功夫之王》、《非诚勿扰》、《游龙戏凤》、《声》等影片均为商业大片,赢得票房的同时还赢得了口碑,对公司的电影业务收入做出了巨大贡献。但是,商业大片需要大额资金的投入,受制于资金的限制,产量一直无法迅速提高,妨碍了公司电影业务收入的稳步提升。如果投资的少数商业大片票房表现不好或因公映档期等原因不能在该年度确认主要收入,则可能引起公司电影业务收入增长的波动。

7.作品审查风险

根据相关法律法规的规定,公司筹拍的电影、电视剧,如果最终未获备案通过,将作剧本报废处理;已经摄制完成,经审查、修改、审查后最终未获通过的,须将该影视作品作报废处理;如果取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》后被禁止发行或放《播》映,该作品将作报废处理,同时公司还可能将遭受行政处罚。虽然公司筹拍和出品前的内部审查杜绝了作品中禁止性内容的出现,保证了备案和审查的顺利通过,公司成立以来也从未发生过电影、电视剧未获备案、审查通过的情形,但公司不能保证此后该类情形永远不会发生。一旦出现类似情形,将对公司的经营业绩造成不利影响。因此,公司面临着作品审查的风险。

8.经济周期影响的风险

公司所处的电影行业主要为消费者提供电影这一偏中高端的文化消费品。作为非日常必需品,电影的主要消费群体以中高收入消费者为主,正向的需求收入弹性较高。在经济增长时,居民的收入水平提高,用于文化方面的支出相应增加,电影市场繁荣;而在经济衰退时,居民的收入水平虽有所下降,但受消费习惯的影响,电影消费群体用于电影方面的支出并未同步减少,电影市场并不会必然同时陷入低谷甚至还可能出现增长。

虽然我国经济近年来持续快速增长,居民的生活水平迅速上升,已经进入全面建设小康社会时期,文化消费成为新的消费热点,影视市场加速繁荣,但经济周期性波动放缓、波动幅度减弱等经济发展新特征仍无法改变经济周期性波动的内在规律,经济的周期性波动势必会在一定程度上影响到公司的电影、电视剧及艺人经纪服务市场的持续发展。

9.市场竞争加剧的风险

在电影类别方面,国产商业大片的数量和质量均实现了突破性飞跃。但是,中国的电影市场能否继续容纳更多的电影产量仍然有待验证。如果更多的影片竞争相同的档期,将不可避免地出现上映日期难以协调、观影人群分流的竞争新局面。电视剧方面,经过多年的迅猛发展,电视剧行业的市场化程度已经很高。精品电视剧的细分市场依然呈现供不应求的状况,但仍然无法完全避免整个行业竞争加剧所可能产生的系统性风险。

10.影视作品销售的风险

电影、电视剧等文化产品的消费是一种文化体验,很大程度上具有一次性特征,客观上需要影视企业不断创作和发行新的影视作品。对于影视企业来说,始终处在新产品的生产与销售之中,是否为市场和广大观众所需要及喜爱,是否能够畅销并取得良好票房或收视率,能否取得丰厚投资回报均存在一定的不确定性。尽管公司有着丰富的剧本来源(包括但不限于外部购买剧本、委托编剧创作等),公司的影视作品立项及内容审查委员会及主要创作人员会仔细评审剧本初稿和导演班底、演员阵容,充分考虑其中的商业元素,从思想性、艺术性、娱乐性、观赏性相结合的角度,通过集体决策制度,利用主要经营管理、创作人员多年成功制作发行的经验,能够在一定程度上保证新影视作品的适销对路,但仍然无法完全避免作为新产品所可能存在的定位不准确、不被市场接受和认可而导致的销售风险。

11.影视剧拍摄计划执行的风险

公司每年年初制定电影、电视剧的生产计划,尽管公司在制定生产计划时,已经将该过程考虑其中,但如果在预计时间内无法完成项目的立项,则项目的生产计划将被拖延。另外,在拍摄、制作过程中,也存在着很多不可控因素会影响到生产计划的正常执行,如外景拍摄的天气条件、主创人员的身体状况甚至地震、洪水等不可抗力等。

12.联合摄制的控制风险

公司在电视剧联合摄制中,一般作为执行制片方;在电影联合摄制中,有时根据需要由对方作为执行制片方。在合作对方为执行制片方时,尽管联合摄制各方有着共同的利益基础,执行制片方多为经验丰富的制片企业,公司可以根据合同约定充分行使联合摄制方的权利,但具体制作仍然掌握在对方手中,其工作的好坏维系着公司投资的成败,公司存在着联合摄制的控制风险。

13.安全生产的风险

在多数故事片题材的拍摄中,都不会存在安全事故的风险。但在战争等题材的影视剧拍摄中,安全事故很难完全避免。安全事故的发生不仅会影响公司的正常生产经营,造成停工;还会带来人员伤亡等,并引发相应的支付赔偿。尽管公司制定了严格的《安全生产管理办法》,在安全摄制方面有着丰富的经验并能够提前采取预防措施,但这只能降低事故发生的概率或减少事故带来的损失,并不能完全排除类似事故的发生。

另外,在影视产品的摄制过程中,胶片、拷贝等一般素材弥足珍贵。如果在生产过程中发生物料、素材的毁损、丢失,对公司一方面是一种财物损失,另一方面还会影响到摄制的正常进行或造成返工。

14.知识产权纠纷的风险

公司影视作品的核心是知识产权,无论是与公司联合摄制的制作单位,还是向公司提供素材的相关方以及公司聘用的编剧、导演、摄影、作词、作曲等人员,都与公司存在主张知识产权权利的问题。对此,公司与上述单位或人员均签订了完整合约,对知识产权事宜进行具体约定,若发生纠纷,将按照有关合约的条款处理。

另外,对于公司影视作品中使用的题材、剧本、音乐等,还存在侵犯第三方知识产权的潜在风险。作为防范措施,公司在使用之初即先行全面核查题材、剧本、音乐的知识产权状况,避免直接侵犯第三方拥有的知识产权。

15.应收账款余额较大的风险

公司期末应收账款欠款客户主要为各大电视台,尽管各大电视台资金实力雄厚,信用记录良好,应收账款的坏账风险较低,但仍不能完全排除坏账损失风险。

16.存货金额较大的风险

公司存货占总资产比例较高的原因系公司为影视制作、发行企业,自有固定资产较少,企业资金主要用于摄制电影、电视剧,资金一经投入生产即形成存货——影视作品。公司连续的扩大生产过程中,存货必然成为公司资产的主要构成因素。

另外,公司的存货构成中,在产品占50%以上。主要原因为在产品反映的是制作中的影视剧成本,该类存货只有在拍摄完成并取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》后才转入库存商品,而库存商品则可以根据电视剧的预售、销售情况、电影的随后公映情况较快结转成本。因此,存货的主要构成为在产品。

尽管公司有着严格的生产计划和质量控制体系,能够确保在产品按时按质完成。但影视产品制作完成后,依然面临着前述的作品审查风险和市场风险。公司存货特别是在产品金额较大,一定程度上放大了作品审查风险和市场风险对公司的影响程度。

17.经营活动净现金流量阶段性不稳定的风险

鉴于公司(整)资产"的影视作品生产模式及产品制作周期长的特点,公司在扩大生产经营的过程中将仍可能面临着某一时段内经营活动现金流量为负、需要筹资活动提供资金的情形,虽然公司在现有经营规模下仍可以比较顺利地通过吸收投资、取得借款等筹资活动补充公司经营活动的现金缺口,但如果资金不能顺利筹集到位或需要支付高额融资成本,则公司的生产计划或盈利能力将受影响,更遑论进一步扩大经营规模和提高盈利水平。因此,是否能够有效地建设包括股权融资在内的长效稳定的融资渠道,已成为影响公司进一步提升核心竞争力的瓶颈。

18.实际控制人股权稀释的风险

王忠军、王忠磊兄弟作为本公司的实际控制人,报告期内王忠军、王忠磊兄弟持有公司的股权比例为34.41%。尽管王忠军、王忠磊兄弟34.41%的持股比例仍高于其他股东的持股比例,既避免了"一股独大"又处于相对控股,持股比例比较合理,但是由于王忠军作为公司董事长、王忠磊作为公司总经理在本公司业务开展中扮演着重要角色,公司以往出品的众多重要作品,均由王忠军、王忠磊担任出品人或制片人等,因此如果由于股权稀释,引发核心管理人员的变动,将会对公司业绩的稳定性产生影响。

19.艺人经纪的合同风险

尽管公司拥有国内最好的艺人经纪服务平台之一,能够为艺人提供更多电视剧、电影的演艺机会,艺人能够在这里得到全方位的服务,但是仍然可能有少部分艺人会因为个人原因选择解约合同。虽然按照合同条款,公司可以要求支付大额赔偿金,但从调解或起诉到达成协议或判决、执行,需要一个漫长的过程,赔偿金的具体金额也很难确定,同时也不能排除出现艺人以消极怠工对抗合同的"双输"情形,给合同双方带来经济损失。

20.净资产收益率下降的风险

鉴于募集资金投资项目从实施到产生效益需要一定的周期。因此公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

21.超募资金运用的风险

本次募集资金超过预计数额,其中部分将用于影院投资,此举意在延伸现有电影业务产业链,进入电影放映市场,拓展公司发展空间,提升公司市场地位与竞争力。但由于影院投资项目回收周期相对较长,固定资产投入占比高的特点,仍将对公司以往的营收模式及资产结构产生一定的影响。

(三).未来公司发展:

未来,公司将进一步完善公司影视业及艺人经纪服务业的产业链,充分发挥电影、电视和艺人经纪这"三驾马车"之间的业务协同效应,以资本运作为支撑,加快向多层次、跨媒体、跨地区方向的扩张。

公司将主要通过提高优秀影视剧作品产量和增加知名签约艺人数量来巩固和提升公司在影视剧业务和艺人经纪业务上的优势。同时,还凭借公司雄厚的品牌优势、管理优势和资源整合能力,积极延伸产业链和价值链,拓展包括影院放映业务、影院广告业务、品牌授权业务等影视娱乐相关业务。

公司将全力构建综合性娱乐媒体集团的全新形象和综合实力,努力实现成为"中国首屈一指的影视娱乐传媒集团"的总体发展目标。

§4 重要事项

4.1 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

①.公司全体发起人股东、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员严格履行公司上市前作出的关于对所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定及消除及避免同业竞争的承诺。

②.公司的控股股东及实际控制人严格履行公司上市前作出的关于公司面临行政处罚的承诺。

③.公司的控股股东及实际控制人严格履行公司上市前作出的关于其与中新集团关联关系承诺。

④.公司的控股股东及实际控制人严格履行公司上市前作出的"对于周石星和冯珙受让及转让公司股权事宜的承诺。

4.2 募集资金使用情况

√ 适用 □ 不适用

单位:万元

募集资金总额	120,036.00	本季度投入募集资金总额	8,450.38
变更用途的募集资金总额	0.00	已累计投入募集资金总额	33,852.32
变更用途的募集资金总额比例	0.00%		

承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本季度实际投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%)(4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本季度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
电影制作	否	23,480.00	23,480.00	0.00	3,236.29	16,064.97	16,064.97	0.00%	-	0.00	是	否
电视剧制作	否	38,520.00	38,520.00	0.00	4,942.51	17,464.47	17,464.47	0.00%	-	0.00	是	否
影院投资项目	否	12,966.32	12,966.32	0.00	271.58	322.88	322.88	0.00%	-	0.00	是	否
合计	-	74,966.32	74,966.32	0.00	8,450.38	33,852.32	33,852.32	-	-	0.00	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	无											
项目可行性发生重大变化的情况说明	无											
募集资金投资项目实施地点变更情况	无											
募