浙江华策影视股份有限公司

2012 第三季度报告

证券代码:300133　证券简称:华策影视　公告编号:2012-042

一、重要提示

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。

公司负责人傅梅城、主管会计工作负责人张伟英及会计机构负责人(会计主管人员)张伟英声明:保证季度报告中财务报告的真实、完整。

公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

二、公司基本情况

(一)主要会计数据及财务指标

以前报告期财务报表是否发生了追溯调整

□ 是 √ 否 □ 不适用

	2012.9.30	2011.12.31	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产(元)	1,616,019,766.34	1,472,973,484.84	9.71%
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	1,420,768,076.30	1,274,368,846.30	11.49%
股本(股)	384,064,000.00	192,032,000.00	100%
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.7	6.64	-44.28%

	2012年1-9月	比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额(元)	-92,926,624.49	40.73%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.24	58.62%

	2012年7-9月	比上年同期增减(%)	2012年1-9月	比上年同期增减(%)
营业总收入(元)	175,769,089.08	75.24%	485,145,994.01	80.03%
归属于上市公司股东的净利润(元)	53,828,276.05	26.16%	160,220,630.00	30.21%
基本每股收益(元/股)	0.14	27.27%	0.42	31.25%
稀释每股收益(元/股)	0.13	18.18%	0.41	28.13%
加权平均净资产收益率(%)	3.88%	0.48%	11.88%	1.88%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	3.49%	0.17%	10.27%	0.27%

扣除非经常性损益项目和金额

√ 适用 □ 不适用

项目	年初至报告期期末金额(元)	说明
非流动资产处置损益		
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	27,460,896.55	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	263,952.54	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	646,017.13	
少数股东权益影响额	-537,712.04	
所得税影响额	-6,107,596.20	
合计	21,725,557.98	--

公司对其他符合非经常性损益定义的损益项目"以及根据目身正常经营业务的性质和特点将非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的说明

项目	涉及金额(元)	说明
其他符合非经常性损益定义的损益项目	646,017.13	本公司发行从关联方处无偿取得的电视剧所产生的收益(按发行收入-发行成本-营业税费-按收入比例分摊的期间费用计算)确认为非经常性收益。

(二)报告期末股东总数及前十名股东持股情况表

报告期末股东总数(户)	8,157

前十名无限售条件流通股股东持股情况			
股东名称	期末持有无限售条件股份的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
浙江浙商创业投资股份有限公司	28,845,600	人民币普通股	28,845,600
中国工商银行-博时精选股票证券投资基金	5,888,370	人民币普通股	5,888,370
裕隆证券投资基金	4,322,684	人民币普通股	4,322,684
博时价值增长证券投资基金	4,086,303	人民币普通股	4,086,303
中国工商银行-银顺长城中小盘股票型证券投资基金	3,116,669	人民币普通股	3,116,669
中国银行-嘉实服务增值行业证券投资基金	3,043,337	人民币普通股	3,043,337
中国农业银行-银顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金	2,722,141	人民币普通股	2,722,141
中国银行-嘉实价值优势股票型证券投资基金	2,681,958	人民币普通股	2,681,958
上海浦东发展银行-嘉实优质企业股票型开放式证券投资基金	2,628,835	人民币普通股	2,628,835
中国工商银行-建信优化配置混合型证券投资基金	2,471,733	人民币普通股	2,471,733
股东情况的说明			

(三)限售股份变动情况

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
傅梅城	68,512,665	0	68,512,665	137,025,330	首发承诺	2013年10月26日
杭州天策投资有限公司	48,960,000	0	48,960,000	97,920,000	首发承诺	2013年10月26日
浙江浙商创业投资股份有限公司	14,422,800	28,845,600	14,422,800	0	首发承诺	2012年8月27日
上海天禾投资有限公司	7,201,200	14,402,400	7,201,200	0	首发承诺	2012年8月27日
浙江浙商创业投资股份有限公司	14,422,800	28,845,600	14,422,800	0	首发承诺	2012年8月27日
上海天禾投资有限公司	7,201,200	14,402,400	7,201,200	0	首发承诺	2012年8月27日
赵彩芳	840,154	0	840,154	1,680,308	首发承诺	2013年10月26日
程圣德	648,144	324,072	648,144	972,216	高管锁定	2012年1月1日
金辉	648,144	324,072	648,144	972,216	高管锁定	2012年1月1日
张伟英	431,869	215,934.5	431,869	647,803.5	高管锁定	2012年1月1日
合计	141,664,976	44,112,079	141,664,976	239,217,874	--	--

三、管理层讨论与分析

(一)公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

1.资产负债表项目

①应收票据期末数较期初数增加66.51%,主要系本期部分客户采用银行承兑汇票与公司结算所致。

②应收账款期末数较期初增长77.67%,主要系受影视剧发行周期和时点的影响、第三季度发行新剧所致。

③其他应收款期末数较期初数增长1,997.07万元,主要系本期暂借影院合作方影院筹备款、未结算的节展费和租赁保证金增加所致。

④存货期末数较期初数增长15,065.60万元,主要系公司扩大投拍影视剧的规模,且受影视剧行业拍摄、发行周期特点影响所致。

⑤应收利息期末数较期初数增长41.44%,主要系公司本期存入定期存单,未到期产生应收利息所致。

⑥长期股权投资期末数较期初增长48.56%,主要系本期对联营企业浙江时代金球影业投资有限公司增资2000万元所致。

⑦固定资产期末数较期初数增长63.04%,主要系本期新成立影院公司,影院专用设备采购增加所致。

⑧长期待摊费用期末数较期初数增长108.69%,主要系本期新成立影院公司和新增办公场所装修费增加所致。

⑨应付账款期末数较期初数增长96.36%,主要系应付分成结算款增加所致。

⑩应付职工薪酬期末数较期初数减少98.66%,主要系公司上一年度计提年终奖本期发放所致。

⑪应付股利期末数较期初数减少898.79万元,主要系子公司西安佳影的社数字娱乐发行有限公司2011年度应付未付少数股东的股利在本报告期支付所致。

⑫其他应付款期末数较期初数减少31.33%,主要系股权转让款4,500万元本报告期支付支付2,250.00万元所致。

⑬股本期末较期初数较增加19,203.20万元,主要系本期资本公积转增股本所致。

2.利润表项目

①营业收入本期数较上年同期数增长80.03%,主要系本报告期公司发行影视剧收入增加和合并报表范围增加所致。

②营业成本本期数较上年同期数增长121.82%,主要系收入增加,按计划收入比例法结转的销售成本增加,同时公司受行业环境营响,影视剧制作成本有所增加。

③营业税金及附加本期数较上年同期数增长77.27%,主要系本期收入增长,相应营业税费增加所致。

④销售费用本期数较上年同期数增长135.95%,主要系公司销售规模不断扩大,业务宣传费用增加和合并报表范围增加所致。

⑤管理费用本期数较上年同期数增长287.46%,主要系本报告期因公司实施股票期权计划增加股份支付费用2,458.5万所致,同时随着公司规模不断扩大,职工薪酬、房租物业等费用不断增加所致。

⑥股资收益本期数较上年同期数减少178.09万元,系浙江时代金球影业投资有限公司本期亏损增加,相应投资损失增加所致。

⑦营业外收入本期数较上年同期数增长72.67%,系本期政府补助增加所致。

⑧营业外支出本期数较上年同期数增长88.22%,主要系公司收入增加导致应交水利基金增加和合并报表范围增加所致。

3.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-9,292.66万元,一方面是因为公司按照业务计划扩大对电视剧作品投入,主要投入项目有:《一克拉梦想》、《幸福的面条》、《万方新娘》、《天龙八部》、《翠兰的爱情》、《金象》、《今生是亲人》等电视剧.另一方面,是随着公司业务的扩大,支付的租赁保证金、职工薪酬、日常费用增加所致。

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-6,284.59万元,主要原因为本期对联营企业浙江时代金球影业投资有限公司增资2,000万元、支付收购佳韵社股权转让款2,250万元和影院专用设备采购增加所致。

③筹资活动产生的现金净流量:报告期内,公司筹资活动产生的现金净流量净额为-4,479.67万元,主要原因为公司支付股利3,840.64万元和西安佳韵社数字娱乐发行有限公司支付少数股东股利。

4.主要财务指标

①基本每股收益:报告期内,公司基本每股收益为0.42元,比上年同期增加31.25%,主要是因为公司净利润比上年同期增长所致。

②加权平均净资产收益率:报告期内,公司加权平均净资产收益率为11.88%,比上年同期增加1.88个百分点,主要系公司盈利能力持续增加所致。

(二)业务回顾和展望

1.报告期内总体业务情况回顾

报告期公司围绕2012年的年度经营计划积极、有序的开展各项工作,产品生产按计划进行,主营业务规模持续扩大,整体经营状况良好,同时完成了业务控制系统、运营控制系统的模块化、规模化生产架构的搭建,平稳突破了在保证收益率的前提下有效扩大生产规模的瓶颈。

报告期内公司实现营业收入485,145,994.01元,比上年同期增加80.03%;归属上市公司股东净利润160,220,630.00元,比上年同期增长30.21%。

报告期内公司投拍的电视剧《武湖明月刀》、《铎平贵与王宝钏》、《蚰公案》、《国家命运》等产品新取得发行许可证并实现部分收入,其中《铎平贵与王宝钏》、《武湖明月刀》、《国家命运》等剧均已在央视、主要卫视的黄金档播出,取得了良好的收视成绩,上一报告期已取得发行许可证的《蚰蛆传说》等剧目也在本报告期进入首次发行,并在主要卫视黄金档播出,完成了预期发行计划,报告期内,首次进入发行并实现部分收入的投拍剧权益数约140集.除投拍剧外,报告期内公司引进剧包括《蚰公案II》、《爱的烹饪法》、《跃在冬季》、《超越国界的爱恋2》、《你是我的眼睛》、《面包大王》等剧目均按计划发行并确认收入。

报告期内,公司参与投拍的电影《乳成者》首次公映并取得较好的票房成绩,由于该影片收入未进行最终结算,公司未收到该影片的分账收入,报告期内该影片投资份公司产生收入。

报告期内除继续加强影视剧的制作、发行外,公司继续积极推进产业布局,2012年2月28日公司第一届董事会第二十四次会议审议通过关于在海宁设立金弦子公司的议案,公司决定使用自有资金1亿元人民币在海宁注册全资子公司,负责海宁中国武侠《影视》文化产业基地的建设、营运,2012年3月15日该子公司获得海宁市工商行政管理局颁发的营业执照,公司名称:华策影视《海宁》产业发展有限公司,注册号:330481000115954,注册资本:10,000万元,经营范围:影视文化产业基地项目开发建设;人驻产业基地的影视企业的配套管理服务;影视产业实施经营;旅游景点项目开发建设;商业配套物业的开发建设、销售及物业管理服务等。2012年5月国家广电总局下发《"电总局关于同意设立中国《浙江》影视产业国际合作实验区的批复》(广局[2012]356号),原则同意设立以提升中华文化国际传播力和竞争力为目标,积极探索推动广播影视产品和服务走出去的新方法新途径,建设以出口为导向的影视作品创作生产和出口基地为主的重要平台、中华文化走出去的重要窗口、我国影视产业国际化发展重要基地的"中国《浙江》影视产业国际合作实验区"(以下简称"实验区").公司根据批复内容,配合各相关部门开展"实验区"的各项工作,目前以出口为导向的影视剧创作、生产、产品译制平台的建设等各项工作正在积极筹备中,公司将根据实际进展情况及时予以披露。

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,公司计划内的3.2亿元募集资金在报告期内已全部按计划使用完,同时取得了良好的投资回报,对于超募资金,报告期内,公司第一届董事会第二十六次会议审议通过了使用10,000万元超募资金用于补充影视剧业务营运资金的议案,公司已对以上超募资金使用计划履行了相关披露义务并进行了合理使用,对于剩余超募资金,公司将继续审慎的进行使用计划研究,尽可能有效的提高超募资金的使用效果。

2.业务发展的展望

①业务发展展望

公司在报告期内成功完成了业务控制系统、运营控制系统的模块化、规模化生产架构的搭建,借助提升后的生产管理体系,公司平稳突破了在保证收益率的前提下有效扩大生产规模的瓶颈,公司目前的内容产品已覆盖电视剧、电影、网络剧多种城介形式,公司将继续夯实影视剧业务,进一步扩大电视剧的市场占有率,在目前年产能800集电视剧的基础上,继续加强团队建设、提升管理效能,完成年产1000集电视剧的产能建设,并逐步将产能转变为产量,最终实现电视剧权益集数年产量500集以上.同时积极加速电影业务发展,电影制作与渠道建设双管齐下,逐步实现电影业务规模化。

在夯实影视剧业务的同时,公司将继续充分开拓国内国外两个市场,利用公司电视剧丰富的项目资源储备,在电视剧、电影制作之外适度尝试电视专题片、纪录片、微电影、网络剧、手机微视频等不同类型的视频产品,丰富自身的产品线,全方位盘活策划与内容制作资源,在不断提高国内市场占有率及盈利能力的同时加大力度拓展海外市场,稳定华语文化圈,重点加强国际合作,积极构建影视文化国际实验交流平台,通过多种合作方式力争进入欧美主流媒体的播出平台。

具体的产品生产方面,截止报告期末公司投拍电视剧产品生产情况如下:

序号	剧名	集数	投资比例	目前进度	备注
1	钟馗传说	36	100%	取得发行许可证	完成首轮发行
2	天涯明月刀	41	65%	取得发行许可证	完成首轮发行
3	薛平贵与王宝钏	48	70%	取得发行许可证	完成首轮发行
4	施公案	39	70%	取得发行许可证	开始首次卫视发行
5	国家命运	32	50%	取得发行许可证	海外卫视发行
6	金字塔	60	60%	后期制作中	申领发行许可证阶段
7	幸福的面条	45	85%	后期制作中	四季度申领发行许可证
8	一克拉梦想	56	100%	后期制作中	四季度申领发行许可证
9	横蛮对手	36	100%	后期制作中	四季度申领发行许可证
10	百万新娘	75	50%	后期制作中	四季度完成制作
11	推拿	30	30%	后期制作中	预计四季度完成制作
12	魔幻手机II	40	40%	后期制作中	预计四季度完成制作
13	幸运一家人	40	40%	后期制作中	预计四季度完成制作
14	一句顶一万句	38	33%	后期制作中	预计四季度完成制作
15	游戏	40	20%	后期制作中	预计四季度完成制作
16	火线三兄弟	40		后期制作中	预计四季度完成制作
17	上海滩生死较量	30	-	后期制作中	预计四季度完成制作

注:以上电视剧产品集数为产品全剧集数,实际完成可发行集数将以发行许可证许可集数为准。同时,产品的制作、发行进度为根据目前计划,实际进度将视具体工作推进进程确定。

引进剧方面,除之前已取得发行许可并实现部分发行收入的引进剧继续进行发行外,包括《长女的婚事》(80集)、《射手》(45集)、《自匪爸爸》(20集)等在内的引进剧产品预计将于第四季度申领发行许可证并开始首次发行《截止本报告出具日,《长女的婚事》已取得前40集发行许可,后40集发行许可预计四季度取得)。

根据目前公司产品生产进度及发行计划,结合公司其他业务开展情况,预计2012年度公司可实现净利润约20888万元至23868万元,比2011年度增长约35%-55%。

2.实施未来经营目标和发展战略所面临的风险因素及对策

a.政策监管风险

目前,国家对具有意识形态特殊属性的影视行业的监督、管理较为严格,国家对电视剧制作、进口、发行等环节实行许可制度,并禁止出租、出借、出卖、转让或变相转让电视剧各类许可证。

对公司而言:一方面,如果国家严格的行业准入和监管政策将来进一步放宽,广播电影电视行业的竞争将会更加激烈,外资企业及进口电影、电视剧对国内广播电影电视行业的冲击亦有可能加大。另一方面,国家从资格准入到内容审查、对广播电影电视行业的监督力度将会进一步的整个业务流程之中,如果在影视剧作过程中违反了相关监管规定,将受到国家广播电影电视行政部门通报批评、限期整顿、没收所得、罚款等处罚,情节严重的还将被吊销相关许可证及市场禁入。

对公司影视作品而言:一是剧本未获备案的可能,公司筹拍阶段面临的损失主要是前期筹备费用,若剧本未获备案,对公司的不利影响很小;二是公司已经摄制完成的作品,存在未获内容审查通过继而被报废处理的可能,公司的损失是该作品的全部制作成本;三是禁止发行或放《播》映的可能,即公司影视作品取得《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,作品将存在报废处理的可能,同时公司还可能遭受行政处罚,公司除承担全部制作成本的损失外,还可能面临因行政处罚带来的损失。

b.影视剧适销性的风险

影视剧作为一种大众文化消费,与日常的物质消费不同,没有一般物质产品的有形判断标准,对作品的好坏判断主要基于消费者的主观体验和独立判断,而且消费者的主观体验和判断标准会随社会文化环境变化而变化,并具备很强的一次性特征。这种变化和特征不仅要求影视产品必须响合广大消费者的主观喜好,而且在响合的基础上必须不断创新,以引领文化潮流,吸引广大消费者。影视剧的创作者对消费大众的主观喜好和判断标准的认知也是一种主观判断,只有创作者取得与多数消费者一致的主观判断,影视剧才能获得广大消费者喜爱,才能取得良好的票房或收视率,形成市场需求。

公司一方面尽量扩大影视题材的来源《包括但不限于外部购买剧本、委托编剧创作等》,另一方面公司建立了一整套题材、剧本和剧组人员筛选制度,充分利用集体决策制度和创作团队多年的从业经验,从思想性、艺术性、娱乐性、观赏性相结合的角度尽可能地去提高影视剧的适销性。但由于不能确保创作团队主观判断与广大消费者主观判断的完全一致性,因此,公司影视剧产品的市场需求具有一定的未知性,影视剧的投资回报存在一定的不确定性。

c.侵权盗版的风险

盗版对影视行业而言是一种客观存在,只可限制,很难杜绝,随着VCD/DVD刻录技术、摄影技术等影音技术和网络传播技术的迅速发展,影视盗版产品不仅价格低廉,且容易获得,对部分消费者而言具有较强的吸引力,因此,影视作品的侵权盗版现象呈愈演愈烈之势。对影视作品的制作发行单位而言,影视盗版带来的是电视剧收视率及销售收入、电影票房收入、音像版权收入和网络版权收入等经营业绩下降而导致的经济损失。

近年来,我国政府有关部门致力于建立较为完善的知识产权保护体系,加大打击盗版的执法力度,有效遏制了侵权盗版的蔓延之势,在保护知识产权方面取得了明显的成效。但由于打击盗版侵权、规范市场秩序是一个长期的过程,公司在一定时期内仍将面临盗版侵害的风险。

d.业务扩展至电影制作发行存在不确定性的风险

公司主要业务扩展至电影制作发行业务虽然拥有丰富电视剧拍摄制作及管理经验的先天优势、一定的人才资源聚集优势、很强的题材把控能力等优势,但仍可能存在不确定性的风险。

公司初涉电影业务,在电影发行经验方面与业内领先企业之间存在一定的差距,可能使公司不能准确把握电影发行的最佳策略,从而影响影片经济效益的最大化。

e.市场竞争加剧的风险

公司目前主要从事电视剧的制作和发行。我国电视剧市场经过十多年来的迅猛发展,市场化程度较高。从近几年的情况看,市场对电视剧的需求一直在增加,各电视台的播出和交易数量持续增长。随着政策的逐步放宽和市场的进一步发展,越来越多的民营影视制片公司大量涌现,根据国家广电总局公布的数据,持有2011年度《电视剧制作许可证(甲种)》的机构有129家,持有2011年度《广播电视节目制作经营许可证》的机构有4,678家.尽管市场规模较大,但由于大量实力弱小的制作公司的出现,市场制作水平良莠不齐,电视剧市场整体上仍然呈现"整体供需状况供不应求"的特征,有相当一部分产品无法实现销售。但同时精品电视剧出现求大于供的特殊局面。公司自成立以来,一直致力于精品剧、电视大片的制作,公司产品在市场上供不应求,但仍然无法完全避免整个行业市场竞争加大可能产生的系统性风险。

f.知识产权纠纷的风险

对影视制作行业而言,著作权是最重要的知识产权,根据《中华人民共和国著作权法》第十五条规定,电影作品和以类似摄制电影的方法创作的作品的著作权由制片者享有,但编剧、导演、摄影、作词、作曲等作者享有署名权,并有权按照与制片者签订的合同获得报酬。电影作品和以类似摄制电影的方法创作的作品中的剧本、音乐等可以单独使用的作品的作者有权单独行使其著作权。"公司影视作品存在多方主张知识产权权利的情形,为了避免出现主张权利的纠纷,公司与各合作单位或个人等权利方签订合约,约定了详细的权利范围。如果发生上述纠纷,涉及法律诉讼,除可能直接影响公司经济利益外,还可能影响公司的行业形象,最终对公司业务开展带来不利影响.尽管报告期内公司未发生知识产权纠纷引起的诉讼,但公司无法确保未来不发生此类情形。公司影视作品还存在侵犯第三方知识产权的潜在风险。

g.制作成本不断上升的风险

近几年来,剧本费用、演职人员劳务报酬、场景、道具、租赁费用等电视剧相关制作费用不断提价,而且许多影视公司为了制作精品大片提升作品质量,赢得高收视率,加大投入并延长制作周期,使得影视公司制作成本不断上升。另一方面,由于电视剧市场竞争比较激烈、电视台具备较强的话语权,除少数精品大片电视剧能获得理想的发行价格外,多数普通电视剧的购片价格滞涨、甚至下跌.加之盗版的存在,电视剧的音像销售收入也难取得大的突破,影视剧作公司向下转移电视剧制作成本存在一定的难度,因此公司存在着制作成本不断上升的风险。

h.生产计划执行的风险

公司每年下半年制定下一年度电视剧、电影的总体制作发行计划,对具体的影视作品而言,生产计划能否按期完成存在不确定性。在前期筹备阶段,题材剧本的修改与定稿、主管部门的审批、主创阵容的确定、资金的及时到位等因素对计划安排产生较大影响;在影视拍摄阶段,主创人员的配合程度、拍摄的自然条件、剧组的管理等因素对拍摄的进度、质量、投资预算控制都可能产生较大影响;上述各因素中任何一个因素,均有可能影响具体影视作品的顺利完成,从而影响公司总体的制作发行计划。为此,公司在影视作品制作发行的各个环节均制定并执行严格的管理流程,以确保公司自身的工作效率。报告期内公司未发生生产计划未按期完成的情况。但由于该行业的诸多外部不可控因素的影响,公司仍然存在不能顺利完成制作发行计划的可能。

i.联合投资制作的控制风险

联合投资制作现已成为影视投资制作的主要形式之一,具有集合社会资金、整合创作、市场资源以及分散投资风险的优点。在联合摄制中,通常约定投资额较大的一方作为执行制片方,全权负责一切具体制作、拍摄及监督事宜,其他各方可以根据合同约定具有对影视摄制过程的重大事项的知情权和建议权等。

公司作为执行制片方的联合投资制作与公司单独摄制一样,不存在控制风险。合作对方作为执行制片方的联合摄制时,公司虽然可以根据合同充分行使联合投资制作方的权利,但摄制的具体工作均由执行制片方完成,具体执行工作的好坏对影视作品的出品以及发行成败具有重大的影响。如果执行制片方的具体摄制工作不能达到联合投资制作各方的共同预期要求,导致影视作品发行失败,则损失由各方共同承担,因而公司存在着联合投资制作的控制风险。

j.安全生产的风险

影视制作行业的安全生产风险主要有两类,一是演职人员的安全事故风险;二是摄制材料的毁损风险。

安全事故风险主要存在于影视作品的拍摄过程中,安全事故风险依影视题材不同而不同,一般而言,涉及特效特技的战争、武侠等题材的影视剧拍摄过程中安全事故风险较大,现实、言情等题材的风险则很小。安全事故的发生不仅会造成影视拍摄的停工、影响公司的正常生产经营,还会因演职人员受伤或遇难引发相应的支付赔偿。

在影视剧的拍摄和制作过程中,素材带等摄制材料容易毁损。如果在拍摄制作过程中因自然因素或人为因素发生摄制材料的毁损、丢失,会影响到摄制的正常进行或造成返工。公司自成立以来未发生演职人员安全事故或摄制材料毁损地情况,但无法保证未来不发生任何此类安全事故。

k.经营管理人才与专业创作人才不足的风险

影视作品的制作是一个十分复杂的过程,整个过程无论作品的摄制还是剧组的管理都需要有相当的专业知识和丰富的工作经验.通常而言,要完成影视作品的摄制,须组建由制片部门、导演部门、摄像部门、录音部门和美术部门构成的剧组,各部门间位均需专业人士方能胜任,而更为重要的是如何适当地对各部门进行协调管理,使得剧组的人员成员各司其职,以最高的效率制作出最好的影视作品。在影视作品制作所需的诸多资源中,人力资源是最宝贵的、最重要的战略性资源,是创造影视精品的主体。拥有多少人才和如何使用人才决定了能在多大程度上提高影视作品的质量和产量。影视制作企业之间的竞争,表面体现为市场竞争,实际则是影视制作专业经营管理人才和创作人才的竞争。目前,影视制作企业数量众多,对影视制作经营管理人才和专业创作人才的争夺非常激烈。公司自成立之初就着手经营管理人才和专业创作人才队伍的建设,目前已经聚集了刘冠军《笔名刘恒》、邹静之、麦家等一大批比秀的行业人才。但随着公司规模的快速扩张,如果出现人才流失状况,或不能吸引更多优秀人才加盟,公司的业务经营可能会因此受到不利影响。

l.募集资金投资项目实施的风险

虽然公司对募集资金项目市场状况和市场前景进行了充分的分析,并为扩大经营规模做好了相应的准备工作,具备了相应的能力,但项目具体实施时仍然可能面临人才瓶颈、市场开拓低于预期等诸多不确定性因素,从而影响规模扩张预期的经济效益。

m.应收账款金额较大的风险

公司影视作品的发行时间与期末应收账款余额的大小有较强的关系.如果期末影视作品的发行量较大,一般会形成较大金额的应收账款,因此,各会计期末应收账款余额的变化较大,具备较强的波动性,使得公司资金管理的难度加大,也使得公司资金短缺的风险加大,一方面公司通过加强应收账款管理,尽可能快地收回资金;另一方面,公司通过预售影视作品,吸收联合投资方资金等方式平滑应收账款带来的资金波动。

虽然公司应收账款余额较大,但由于公司的销售客户主要为各大电视台,普遍信用良好,应收账款的坏账风险较低,公司报告期内没发生坏账损失。

n.存货占比较高的风险

存货占总资产比例较高系影视制作企业的行业特征,公司也不例外.对影视制作企业而言,其产品——影视作品的生产过程中可以不需要购置形成固定资产的生产设备、土地、厂房等,投入的主要用于固本创作服务、演职人员劳务及相关支出、摄制耗材、道具、服装、化妆用品等的采购,以及专用设施、设备和场景的经营租赁等。影视制作企业的连续生产就是资金和存货的不断转换,如果是正常的扩大生产,则伴随着资金和存货的轮换增加。因此,公司只要在持续摄制影视作品,存货必然成为资产的主要构成部分。

综上所述,公司资金的最主要用途就是用于连续摄制影视作品,即形成较大金额的存货。公司与目前大多数国内影视制作企业一样,单个影视作品投资占影视作品总投资的比例较高。如果公司影视作品完成后,未能通过主管部门的审查或发行失败,公司则面临较大的投资风险,单个影视作品,比越高,失败的影响越大,从公司报告期内的生产经营情况来看,尚未发生完成的影视作品未通过审查或发行失败的情形。随着公司正常生产经营规模的扩大,存货资产占比较高特别是单个影视作品占比较高的风险会相应降低。

o.经营活动净现金流量波动的风险

对影视制作企业而言,经营活动现金流量具备以下两大特性:一是经营活动现金流入的周期性,即影视作品从启动投资开始拍摄到实现销售收入并回笼资金往往需要1年以上的周期,普遍存在跨期现象;二是经营活动现金流入流出的非均衡性,在影视作品的摄制和发行过程中,资金流出持续全额过程直至发行结束,而影视作品发行结束后资金的回笼往往在某几个时点发生,呈明显的间歇性,从而导致了经营活动现金流入和流出的非均衡性。

四、重要事项

(一)公司或持股5%以上股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺事项	承诺人	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺					
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺					
资产置换时所作承诺					
发行时所作承诺	傅梅城、大策投资、浙商创投、上海六禾	(一)规避股东及实际控制人作出的避免同业竞争的承诺为了避免同业竞争,更好地维护中小股东的利益,本公司实际控制人傅梅城、赵依芳夫妇于2009年10月15日出具《关于避免同业竞争的承诺函》,承诺如下:本人及本人的控股企业目前没有经营与公司及公司控股子公司相同或同类的业务。在本人拥有公司实际控制权期间,本人及本人的控股企业将不在中国境内外以任何形式从事与公司及公司控股子公司主营业务或者主要产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动,包括在中国境内外投资、收购、兼并或受托经营管理与公司主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织;若公司及公司控股子公司将来开拓新的业务领域,公司享有优先权,本人及本人控股的公司,企业将不再发展同类业务。"大策投资于2009年10月15日出具《关于避免同业竞争的承诺函》,承诺如下:在本公司持有公司股份期间内,本公司及本公司的控股企业将不在中国境内外以任何形式从事与公司及其控股子公司主营业务或者主要产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动,包括在中国境内外投资、收购、兼并或受托经营管理与公司主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织;若公司及公司控股子公司将来开拓新的业务领域,公司享有优先权,本公司及公司控股子公司享有优先权,本公司将不再发展同类业务。(二)规避股东及实际控制人作出的减少和规范关联交易的承诺为了规范公司的关联交易,公司实际控制人傅梅城、赵依芳夫妇及公司控股股东大策投资分别出具《关于减少和规范关联交易的承诺》和《关于减少和规范关联交易的承诺》,作为公司控股股东,本公司及本公司的控股企业将不再发展同类业务。"大策投资于2009年10月15日出具《关于减少和规范关联交易的承诺函》,承诺如下:在本公司持有公司股份期间内,本公司及本公司的控股企业将不在中国境内外以任何形式从事与公司及公司控股子公司主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织;若公司及公司控股子公司将来开拓新的业务领域,公司享有优先权,本公司将不再发展同类业务。为规范公司与关联方资金往来的规定的承诺,承诺如下:"①本公司及本公司所控制的关联企业不得要求股份公司垫支工资、福利、保险、广告等费用,也不得要求股份公司代为承担成本和其他支出。②本公司及本公司控股的关联企业不谋求以下列方式将股份公司资金直接或间接地提供给本公司及本公司控制的关联企业使用,包括:a.有偿或无偿地拆借股份公司的资金给本公司及本公司控制的关联企业使用;b.通过银行或非银行金融机构向本公司及本公司控制的关联企业提供委托贷款;c.委托本公司及本公司控制的关联企业进行投资活动;d.为本人、近亲属及本人控制的关联企业开具没有真实交易背景的商业承兑汇票;e.代本人、近亲属及本人控制的关联企业偿还债务;f.中国证监会认定的其他方式。"2009年10月15日,公司实际控制人傅梅城、赵依芳夫妇分别出具《关于严格执行中国证监会有关规范上市公司与关联方资金往来的规定的承诺》,承诺如下:"①本人、近亲属及本人所控制的关联企业在与股份公司发生的经营性资金往来中,将严格限制占用股份公司资金。②本人、近亲属及本人控制的关联企业不得要求股份公司垫支工资、福利、保险、广告等费用,也不得要求股份公司代为承担成本和其他支出。③本人、近亲属及本人控制的关联企业不谋求以下列方式将股份公司资金直接或间接地提供给本人、近亲属及本人控制的关联企业使用:a.有偿或无偿地拆借股份公司的资金给本人、近亲属及本人控制的关联企业使用;b.通过银行或非银行金融机构向本人、近亲属及本人控制的关联企业提供委托贷款;c.委托本人、近亲属及本人控制的关联企业进行投资活动;d.为本人、近亲属及本人控制的关联企业开具没有真实交易背景的商业承兑汇票;e.代本人、近亲属及本人控制的关联企业偿还债务;f.中国证监会认定的其他方式。"2009年10月15日,公司实际控制人傅梅城、赵依芳夫妇分别出具《关于严格执行中国证监会有关规范上市公司与关联方资金往来的规定的承诺》,承诺如下:"①本人、近亲属及本人所控制的关联企业在与股份公司发生的经营性资金往来中,将严格限制占用股份公司资金。②本人、近亲属及本人控制的关联企业不得要求股份公司垫支工资、福利、保险、广告等费用,也不得要求股份公司代为承担成本和其他支出。③本人、近亲属及本人控制的关联企业不谋求股份公司资金直接或间接地提供给本人、近亲属及本人控制的关联企业使用:a.有偿或无偿地拆借股份公司的资金给本人、近亲属及本人控制的关联企业使用,包括:a.有偿或无偿地拆借股份公司的资金给本人、近亲属及本人控制的关联企业使用;b.通过银行或非银行金融机构向本人、近亲属及本人控制的关联企业提