（上接B12版）

对于本次评估对象为金融投份股置出的资产，坤元资产评估有限公司分别参照资产基础法和政益法对本次重组拟置出资产及相关负债价值进行了评估。

本公司近三年慕投资日投资幅较大，公司总资产规模较大，但由于下游钢铁行业低迷，公司所属的耐火材料行业竞争非常激烈，慕投项目投产带来的产能大幅扩大，而钢量上升幅度比较有限，因此金慕股份公司政益法评估结果小于资产基础法评估结果。

经分析，评估人员认为上述两种评估方法的实施情况比需，参数选取合理。鉴于政益预测是基于企业目前经营状况和对未来宏观政策和耐火材料行业市场的预期及判断的基础上进行的，由于现行经济及市场环境的不确定因素较多，政益法中所使用数据的质量和数量不如资产基础法，因此评估人员认为，本次采用资产基础法的评估结果更适合本次评估目的。

（四）评估假设

1、一般假设

（1）本次评估以委估资产的产权利益主体变动方前提，产权利益主体变动包括利益主体的全部改变和部分改变；

（2）本次评估以公开市场交易为假设前提；

（3）本次评估以产权持有单位维持现状按预定的经营目标持续经营为前提，即产权持有单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划配使用方式；

（4）本次评估以产权持有单位提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提；

（5）本次评估以宏观环境和经稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及产权持有单位所处行业的产业政策无重大变化，或其变化能明确预期；国家货币金融政策基本保持不变，国家现行的利率、汇率等无重大变化，或其变化能明确预期，国家税收政策、税种及税率等无重大变化，或其变化能明确预期；

（6）本次评估以企业经营环境相对稳定为假设前提，即企业主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；企业能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

2、具体假设

（1）本次评估中的政益预测建立在产权持有单位提供的发展规划和盈利预测的基础上；

（2）假设产权持有单位在未来的经营期内，其营业费用和管理费用等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，总体格局维持现状；

（3）假设产权持有单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，产权持有单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

（4）假设产权持有单位完全遵守所有有关的法律和法规，其所有资产的取得、使用等均符合国家法律、法规和规范性文件；

（5）假设产权持有单位每一年度的营业收入、成本费用、改造等的支出，在年度内均匀发生；

（6）假设被评估单位在政益预测期内执行的所得税政策与评估基准日执行的所得税政策一致；

（7）假设产权持有单位在政益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致；

（8）假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

二、评估情况（置入资产）

（一）置入资产评估概述

本次置入资产为完美影视100%的股权。

根据中金华信具的中金华评报字（2014）第1190号《资产评估报告》，以2014年4月30日为评估基准日，中金华分别参照政益法和市场法两种方法评估对完美影视全部资产和负债价值进行了评估，在评估基准日持续经营的前提下，完美影视总资产账面价值为95,346.25万元，负债账面价值为34,090.59万元，股东全部权益账面价值为61,255.66万元（账面值经公证会计师事务所（特殊普通合伙）审计），采用政益法评估后企业股东全部权益价值为272,622.50万元，增值率345.06%。采用市场法评估后企业股权益价值为317,200.74万元，增值258,945.08万元，增值率417.83%。两种评估方法的评估值差异44,578.24万元，差异率为16.35%。

完美影视系一家影视剧制作发行企业。目前影视剧行业已经发展的较为成熟，公司在该行业中一直保持较为领先的行业地位，在行业内有较高的知名度，上下游企业客户源稳定，预期期内的收益可以平稳实现，采用政益法评估能够客观、全面的反映被评估单位未来的盈利能力，经营渠道及实施的经营成果和股东权益价值。市场法样本取自于证券市场，因目前中国证券市场受政策、资金等因素影响，近年来波动较大，且可比公司与被评估单位从资产规模、盈利能力都存在一定差异，而使评估人员已经对上述事项作了修正，仍可能存在一定的偏差。鉴于本次评估的目的，交易双方更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力，因此政益法更适用于本次评估目的，选用政益法评估结果更为合理。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用政益法评估结果，即：北京完美影视传媒股份有限公司的股东全部权益价值评估结果为272,622.50万元。

（二）政益法评估说明

本次采用政益法对北京完美影视传媒股份有限公司股东全部权益进行评估，因以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值、减去有息债务得出股东全部权益价值。

1、一般假设

（1）假设评估基准日后被评估单位持续经营；

（2）企业经营方式不发生根本性变化；

（3）假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

（4）假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

（5）假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

（6）假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

（7）假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

（8）假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

2、特殊假设

（1）假设评估基准日后签约导演能够履行《独家服务协议》；

（2）假设评估基准日后被评估单位的拍摄计划能够按计划完成；

（3）假设评估基准日后被评估单位的拍摄作品能够按计划发行；

（4）假设评估基准日后被评估单位保持现有的由完美影视统一筹集拍摄资金模式；

（5）假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

（6）假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

（7）假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

（8）假设企业能够按照其资金安排对即将到期的有息债务妥善续贷和自有资金偿还等方式解决，不对其持续经营能力构成影响；

（9）本次评估测算各项参数值由于考虑通货膨胀因素。

3、计算公式

评估模型：未来收益折现法中的企业自由现金流模型。

股东全部权益价值=企业整体价值-有息债务

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产+非经营性资产价值+评估基准日后处置长期投资价值=293,637.44万元-3,248.15万元+1,848.70万元=292,237.99万元

其中：P_0评估基准日的企业经营性资产价值；

F_0评估基准日后第n年预期的企业自由现金流量；

F_{Ni}预期期末年预期的企业自由现金流量；

r:折现率(此处为加权平均资本成本)；

n:预期期；

i_1预期第n年；

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金追加额+对外投资净现金流入额

4、预期期和政益期的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常，根据对完美影视所从事的经营业务的特点及公司未来发展潜力、前景的判断，考虑完美影视历年的运行状况、人力状况、客户资源等均比较稳定，可保持长时间的经营，故本评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的政益期为无限期。

结合企业经营取政益可预测情况等，由于完美影视各子公司所处注册地域不同，所享受的税收优惠政策不同，完美影视下属有8家子公司享受税收返还政策，依据《完美影视制作及发行中心项目落户天津滨海高新技术产业开发区投资协议》、对完美影视在天津滨海高新技术产业开发区管理委员会辖区注册的所有关联公司企业所享受税收优惠期自2012年至2021年，本次评估预测期到2022年。

3、自由现金流量的确定

本次评估采用企业自由现金流量、自由现金流量的计算公式如下：

（预测期内年度）自由现金流量=息税前利润×（1-所得税率）+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额+对外投资净现金流入额

4、折现率的确定

按照政益期与折现率口径一致的原则，本次评估政益期口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

公式：WACC=Ke×E/(D+E)+Kd×D/(D+E)×（1－T）

式中：Ke：权益资本成本；

Kd：债务资本成本；

T：所得税率；

E/(D+E)：股权占总资本比率；

D/(D+E)：债务占总资本比率；

其中：Ke=Rf+β×RPm+Rc

Rf=无风险利率；

β＝企业风险系数；

RPm=市场风险溢价；

Rc=企业特定风险调整系数。

通过计算得：WACC=12.06%

7、溢余资产价值的确定

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产，本次评估无溢余资产。

8、非经营性资产价值的确定

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债，被评估单位的非经营性资产和负债，包括其他流动资产的理财产品、应付投利和计提坏账准备等本来属于企业的资产和负债，本次评估对理财产品考虑了持有期的利息收入，其他项目以核实后账面值作为评估值，本次评估形成的非经营性资产合计8,246.03万元，非经营性负债合计11,486.76万元，两项总计-3,248.15万元。

9、评估基准日后处置长期投资价值

评估基准日后完美影视处置对子公司北京睿世纪影视文化发展有限公司的全部股权投资，根据协议完美影视对北京睿世纪影视文化发展有限公司的80%股权转让价为830万元，期后转回配金额1,018.70万元，共计1,848.70万元。

10、企业经营性资产评估结果

收益期内各年预测企业自由现金流量折现考虑，从而得出企业的营业性资产价值。计算结果如下表：

单位：万元

项目	2014年5-12月	2015年	2016年	2017年	2018年
一、主营业务收入	76,530.72	139,859.42	162,240.71	188,117.06	208,812.79
二、主营业务成本	37,997.22	75,374.05	86,413.37	100,195.08	111,217.59
销售税金及附加	615.16	1,023.89	1,165.28	1,354.33	1,490.44
三、主营业务利润	37,918.34	63,461.48	74,662.07	86,567.65	96,104.76
营业费用	9,796.00	16,964.09	19,544.49	21,739.06	23,017.20
管理费用	6,559.55	9,160.00	10,753.75	10,621.04	10,668.71
营业外收支净额	1,298.26	1,557.88	2,600.92	1,476.10	1,511.42
四、息税前利润总额	22,861.06	38,895.27	46,964.75	55,683.65	63,930.27
所得税	4,164.15	9,762.34	11,591.22	13,845.80	15,907.45
五、息税后利润总额	18,696.91	29,132.93	35,373.52	41,837.85	48,022.81
折旧和摊销	689.30	1,190.45	1,362.61	1,356.94	949.58
资本性支出	605.08	658.99	780.62	113.83	20.63
营运资金追加额	-7,238.40	42,926.68	17,227.85	19,715.77	15,800.76
六、自由现金流量	26,019.53	-13,262.29	18,727.66	23,365.20	33,151.00
归属少数股东自由现金流	-1,496.07	-308.53	4,360.88	1,731.80	1,726.65
归属母公司自由现金流	27,515.60	-12,953.76	14,366.78	21,633.40	31,424.35
折现期	0.33	1.17	2.17	3.17	4.17
折现率	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%
折现系数	0.9628	0.8756	0.7814	0.6973	0.6222
折现值	26,492.02	-11,342.31	11,226.20	15,084.97	19,552.23
项目	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
一、主营业务收入	207,355.28	207,355.28	207,355.28	207,355.28	207,355.28
二、主营业务成本	111,112.64	111,112.64	111,112.64	111,112.64	111,112.64
销售税金及附加	1,597.73	1,560.91	1,598.20	1,601.38	1,601.38
三、主营业务利润	94,644.92	94,681.74	94,644.45	94,641.27	94,641.27
营业费用	22,820.53	22,820.53	22,820.53	22,820.53	22,820.53
管理费用	10,383.36	10,384.32	10,384.01	10,384.33	10,260.33
营业外收支净额	1,513.21	1,717.28	1,729.29	1,731.32	20.30
四、息税前利润总额	62,954.23	63,194.16	63,169.20	63,167.73	61,580.71
所得税	15,688.74	15,748.73	15,742.49	15,742.12	15,345.36
五、息税后利润总额	47,265.49	47,445.44	47,426.70	47,425.61	46,235.35
折旧和摊销	747.31	747.31	747.31	747.31	623.31
资本性支出	181.79	1,988.96	158.88	3.08	623.31
营运资金追加额	-	-	-	-	-
六、自由现金流量	47,831.01	46,203.78	48,015.13	48,169.84	46,235.35
归属少数股东自由现金流	1,640.00	1,514.25	1,695.86	1,720.42	1,608.37
归属母公司自由现金流	46,191.01	44,689.53	46,319.27	46,449.42	44,626.98
折现期	5.17	6.17	7.17	8.17	8.17
折现率	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%
折现系数	0.5553	0.4953	0.4422	0.3946	3.272
折现值	25,649.87	22,143.66	20,482.38	18,328.94	146,019.48
自由现金流量折现值	293,637.44				

11、评估性值的计算

（1）企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值+评估基准日后处置长期投资价值=293,637.44万元-3,248.15万元+1,848.70万元=292,237.99万元

（2）付息债务价值的确定

截止评估基准日，被评估单位的付息债务为短期借款、一年内到期的长期借款及应付利息。付息债务以核实后的账面值作为评估值为19,615.49万元。

（3）股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，完美影视的股东全部权益价值为：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值=292,237.99万元-19,615.49万元=272,622.50万元

（三）市场法评估说明

1、可比上市公司的选择

评估人员采用在国内上市公司中选用可比公司并通过分析可比公司的方法确定被评估单位的市场价值。在本次评估中可比公司的选择标准如下：

（1）可比公司近年为盈利公司；

（2）可比公司必须为至少有两年上市历史；

（3）可比公司只发行人民币A股；

（4）可比公司所从事的行业或其主营业务为影视剧制作；

（5）可比公司与被评估单位经营业绩相似且生产规模相当。

目前中国大陆A股上市的传媒与文化产业-广播电影电视业上市公司列表如下：

证券代码	证券名称	上市日期	主营业务
000917.SZ	电广传媒	1999-03-25	有线电视网络
002238.SZ	天威视讯	2008-05-26	有线电视网络
300027.SZ	华谊兄弟	2009-10-30	影视动漫
300133.SZ	华策影视	2010-10-26	电视剧
300251.SZ	光线传媒	2011-08-03	电影、广播电视节目
300291.SZ	华录百纳	2012-02-09	电视剧、电影
300336.SZ	新文化	2012-07-10	电视剧、电影
600088.SH	中视传媒	1997-06-16	传媒营销服务
600831.SH	广电网络	1994-02-24	有线电视网络
601929.SH	吉视传媒	2012-02-23	有线电视网络

由于被评估单位主营业务为电视剧的拍摄、制作及发行，可比公司的选取，主要是考虑经营业务范围相同，主要目标市场、收入构成、公司规模、盈利能力等方面相近的上市公司。本次选华策影视、华录百纳、新文化三家公司作为可比公司。

单位：万元

证券代码	证券名称	资产规模（2013年报合并口径）	盈利状况（2013年报合并口径）	上市日期	主营业务
300133.SZ	华策影视	210,533.14	27,385.24	2010-10-26	电视剧
300291.SZ	华录百纳	114,564.78	12,466.56	2012-2-9	电视剧、电影
300336.SZ	新文化	117,163.06	11,457.44	2012-7-10	电视剧、电影

2、财务报表分析、调整

为使可比公司和完美影视能更顺利地进行对比分析，需将可比公司和完美影视的相关财务数据融合到一个相互可比的基础上，主要包括财务数据可比性调整以及特殊事项的调整等。

本次评估由于无法取得选取的样本上市公司评估基准日的财务报表，故本次的资产和政益数据均以2013年财务报告为计算基础并进行修正。可比公司的报表调整主要为长期股权投资的剔除。

3、价值比率种类的确定

本次评估采用上市公司比较法。常用的价值倍数指标盈利基础价值比率、收入基础价值比率、资产基础价值比率和其他特殊类价值比率。由于完美影视历年经营收益较好，财务指标较好，未来成长性良好。且有较多同类行业上市，财务数据公开，可比较的指标、技术参数等资料是可以搜集、量化的等原因，同时对各类价值比率适用情况进行分析，最终采用市盈率(P/E)价值比率进行评估。

4、价值比率修正

由于被评估单位与可比公司之间存在差异，包括资本规模、盈利能力、风险控制能力、经营能力、成长能力等，因此需要进行必要的修正。本次评估采用的可比公司比较法就是选择一组可比公司，计算出一组公司的平均P/E比率，作为评估被评估公司P/E比率的基本数据，然后根据被评估公司与可比公司之间基本数据的差异，进行相应的调整。

5、被评估单位相应参数的计算

由于本次评估基准日为2014年4月30日，无法取得上市公司对应的公开财务数据，同时被评估单位及可比上市公司的电影拍摄存在一定周期，如果取单季度的数据作为参考进行还原容易导致数据失真，而2013年年报数据公开透明，可以获取，且距评估基准日较近，与评估基准日市场环境类似，故本次采用2013年的与上市公司相同口径数据作为计算依据。本次评估选择市盈率（P/E）作为市场法评估的价值比率，根据静态市盈率计算公式，可得所对应的被评估单位相应参数=调整后每股收益×基准日总股本，即调整后净利润作为计算参数：

根据目标公司P/E=∑可比公司 P/E×　可比公司 P/E 修正系数/可比公司数量的公式计算，完美影视P/E=45.11

6、初步评估结果的确定

评估人员选定 P/E 作为本次评估市场法采用的价值比率，乘以 2013年的调整后净利润后得到初步评估结果，即：

初步股权价值=被评估单位相应价值比率×被评估单位相应参数

=修正后 P/E×2013年调整后净利润=494,127.29万元

7、缺少流通折扣率的确定

因纳法样本公司均为上市公司，而完美影视为非上市公司，因此需要考虑相关股权缺少流动性对其价值的影响。本次采用新股发行定价估算方式和非上市公司并购市盈率加权平均获得的折扣率确定缺少流通折扣率。本次评估确定流通性折扣率为36.18%。

8、溢余资产价值的确定

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流预测不涉及的资产。本次评估无溢余资产。

9、基准日后处置长期股权投资价值

对评估基准日后处置的长期股权投资价值按出售价值加上处置后的利润分配金额1,848.70万元确定。

10、股东全部权益价值的确定

被评估单位企业价值=经营性资产价值×（1-缺少流通折扣率）=494,127.29×（1-36.18%）=315,352.04万元

股东全部权益价值=企业整体价值+基准日后处置长期股权投资价值=315,352.04+1,848.70=317,200.74万元

（四）评估值增率较高的原因

本次交易的股购买资产评估值为272,622.50万元，较账面价值增值211,366.84万元，增值率为345.06%。本次交易股购买资产的评估增值率较高，主要由于完美影视属于影视传媒行业，具有“轻资产”的特点，其固定资产较入轻资产的比例较小，账面值不高，而企业的主要价值体现为无形资产，本次评估考虑了企业制作发行能力、管理技术、人才团队、品牌优势等重要的无形资源，因此收益法结论较公司账面净资产值增值较大。另外，完美影视属于电视剧制作发行企业，目前电视剧行业已经发展较为成熟，企业在该行业具有较为领先的行业地位，在行业内较高的知名度，上下游关系稳定，发行渠道通畅，发展前景良好。综合上述因素，完美影视的评估值与账面值相比增值幅度较大。

第七章 发行股份基本情况

一、发行股份概况

（一）上市公司发行股份的价格及定价原则

本次发行股份的定价基准日为审议相关议案的董事会决议公告日。根据本次发行股份购买资产的有关协议，决议，若金融股份在本次发行的定价基准日至发行日期间另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则该发行价格和发行数量应进行相应调整。

金融股份2013年年度利润分派方案已获2014年3月25日召开的2013年年度股东大会审议通过，公司2013年度利润分派方案为：以2013年12月31日的公司总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.30元（含税）。2014年4月25日，该利润分配方案实施完毕。根据2013年年度利润分配情况，本次发行股份购买资产的价格以定价基准日前20个交易日股票交易均价为基础，并进行除息调整后，确定为7.66元/股，最终发行价格尚需股东大会审议通过。

（二）拟发行股份的种类、每股面值

金融股份本次发行的股份为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1元。

（三）拟发行股份的数量、占发行后总股本的比例

依据重组各方签署的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，本次发行股份购买资产的股份发行数量为287,706,996股，拟发行股份情况如下：

序号	发行对象	发行股份数量（股）	占发行后总股本比例
1	快乐永久	109,213,576	22.39%
2	天津广济	54,606,788	11.20%
3	天津嘉冠	31,187,438	6.39%
4	分享星光	39,818,648	8.16%
5	浙江创新	15,938,968	3.27%
6	凯泰成长	11,939,840	2.45%
7	凯泰创新	9,954,662	2.04%
8	华娱光芒	6,070,618	1.24%
9	华创盛景	5,984,306	1.23%
10	深圳鹏瑞	2,992,152	0.62%
合计		287,706,996	58.99%

如因本次发行完成前上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，而对本发行价格作相应除权除息处理的，发行股份的数量也将相应调整。（四）股份锁定情况

本次交易中各交易对方通过认购上市公司发行股份购买资产而取得的上市公司股份锁定期安排如下：

石河子快乐永久股权投资有限公司承诺：“本公司在本次重大资产重组中认购的金融股份非公开发行股份自股份发行结束之日起三十六个月内不进行转让，自陈连庆和姚锦海受让的金融股份股份自股份过户至本公司名下之日起十二个月内不进行转让，但按照其签署的《浙江金融高温材料股份有限公司重大资产重组业绩补偿协议》进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。”

天津广济企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、天津嘉冠企业管理咨询合伙企业（有限合伙）承诺：“本合伙企业在本次重大资产重组中取得的增发股份自股份发行结束之日起的十二个月内不进行转让，自股东锁定期满后，每十二个月内可解除转让限制的股份数量为其认购股份的20%，但按照其签署的《浙江金融高温材料股份有限公司重大资产重组业绩补偿协议》进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。”具体解禁比例如下：

股东	可解锁股份比例				
	发行完成日起12个月	发行完成日起12个月至24个月	发行完成日起24个月至36个月	发行完成日起36个月至48个月	发行完成日48个月后
天津广济	-	25%	25%	25%	25%
天津嘉冠	-	25%	25%	25%	25%

天津分享星光股权投资基金合伙企业（有限合伙）、浙江创新产业股权投资合伙企业（有限合伙）、杭州凯泰成长创业投资合伙企业（有限合伙）、杭州凯泰创新投资合伙企业（有限合伙）、天津华娱光芒创业投资合伙企业（有限合伙）、北京华创盛景投资中心（有限合伙）、深圳市鹏瑞投资集团有限公司承诺：“本合伙企业/本公司本次重大资产重组中取得增发股份自股份发行结束之日起的十二个月内不进行转让，但按照其签署的《浙江金融高温材料股份有限公司重大资产重组业绩补偿协议》进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。”

上述锁定期限届满后，其转让和交易按照届时有效的法律、法规和深交所的规则办理。

（五）上市地点

本次发行的股份将在深圳证券交易所上市。

（六）独立财务顾问是否具有保荐人资格

本次交易的独立财务顾问方国信证券股份有限公司，具有保荐人资格。

（七）期间损益归属

除上市公司因本次重大资产重组而发生的中介机构服务费、置出资产的盈利由陈连庆、姚锦海或其指定主体享有，置出资产的亏损由陈连庆、姚锦海或其指定主体承担。因本次重大资产重组而发生的中介机构服务费由上市公司承担。

置入资产自评估基准日至交割日期间的盈利，由上市公司享有；置入资产自评估基准日至交割日期间的亏损，由交易对方按持股比例承担。

（八）置出、置入资产及人员安排

1、置出资产中涉及的债权债务的处理

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，上市公司在交割日当日及之前所发生的以及因交割日当日或之前的事由（因本次重大资产重组而发生的中介机构服务费除外）而在交割日之后产生的全部负债（或等债务包括任何银行债务，对任何第三人的欠款、违约之债及侵权之债，任何或有负债、任何担保债务、诉讼仲裁或行政处罚、潜在业产生的债务等）及经济、法律责任均由陈连庆、姚锦海或其指定的第三方负责承担。

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，对于截至交割日尚未清偿或尚未取得债权人同意从上市公司置出的债务，陈连庆、姚锦海应在交割日后五日内清偿该部分债务或者按照债权人的要求进行其他方式的债务履行，或者向快乐永久提供等值于该等负债的上市公司股份（股交割日上市公司股票二级市场收计算每股金额）作为质押担保，并和快乐永久签订质押担保协议和办理质押手续。若因未取得债权人的同意或未按时清偿债务致使债权人向上市公司追索债务的，陈连庆、姚锦海应在接到上市公司书面通知之日起五日内清偿该等债务。若因该等债权人向上市公司主张债权给上市公司造成任何损失的，陈连庆、姚锦海应负责赔偿上市公司遭受的全部损失。若陈连庆、姚锦海未能履偿该等债务的，快乐永久应在接到上市公司书面通知之日起五日内变卖陈连庆、姚锦海质押的相应数量股份对上市公司进行赔偿。

2、与置出资产相关的人员安排

根据“入随资产走”的原则，与拟置出资产相关的员工（包括上市公司所有相关的高级管理人员及普通员工）的劳动和社保关系及与拟置出资产相关的职工（包括全部离退休职工、下岗职工）涉及到与上市公司有关的养老、医疗等所有关系均由陈连庆、姚锦海或其指定的第三方承担和安置。上市公司现有子公司聘用人员继续保持其与该等子公司的劳动关系，不因本次重大资产重组而发生变化。

截至本报告书签署日，金融股份的员工安置方案已取得其职工代表大会的批准。

3、置入资产中涉及的债权债务及人员安排

本次交易完成后，完美影视100%股份置入金融股份，不涉及债权债务转移及人员安排问题。

二、上市公司发行股份前后主要财务数据

根据天健会计师出具的天健审（2014）5428号《审计报告》和立信会计师出具的信会师报字（2014）第211172号《备考审计报告》，假设本次交易于2013年1月1日完成，则本次交易后公司财务数据与本公司实际财务数据对比如下表：

单位：万元

项目	2013年12月31日			增幅（%）
	实际数	备考数		
总资产	75,906.02	123,250.22		62.37
归属于上市公司股东的所有者权益	50,756.37	59,350.27		16.93
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.54	1.22		-52.05
项目	2013年			增幅（%）
	实际数	备考数		
营业收入	47,541.79	99,008.62		108.26
利润总额	1,751.92	25,784.58		1,371.79
归属于上市公司股东的净利润	1,670.08	13,000.74		678.45
基本每股收益（元/股）	0.08	0.27		219.21

三、本次发行股份前后公司股权结构变化

本次交易前，上市公司总股本为20,000万股。根据交易方案，本次发行股份购买资产拟发行约287,706,996股股份，本次交易和置出资产转让完成后，快乐永久将持有本公司约122,224,703股股份，占比约25.06%，成为本公司的控股股东，池宇峰将成为本公司实际控制人。本次交易完成前后（含置出资产转让），上市公司股本总额及股本结构变化情况如下表：

股东名称	本次交易之前		本次交易完成后	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
陈连庆	67,500,000	33.75	36,036,613	7.39
陈根财	33,750,000	16.88	33,750,000	6.92
姚锦海	11,250,000	5.63	8,437,500	1.73
快乐永久	-	-	122,224,703	25.06
天津广济	-	-	61,112,351	12.53
天津嘉冠	-	-	34,902,944	7.16
分享星光	-	-	44,562,431	9.14
浙江创新	-	-	17,837,852	3.66
凯泰成长	-	-	13,362,289	2.74
凯泰创新	-	-	11,140,608	2.28
华娱光芒	-	-	6,793,839	1.39
华创盛景	-	-	6,697,244	1.37
深圳鹏瑞	-	-	3,348,622	0.69
其他	87,500,000	43.76	87,500,000	17.94
股份总计	200,000,000	100.00	487,706,996	100.00

第八章 财务会计信息

一、置出资产的简要财务报表

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健审〔2014〕5428号、天健审〔2014〕508号、天健审〔2013〕2508号、天健审〔2012〕1618号《审计报告》，本次拟置出资产最近三年一期的财务报表如下：

1、置出资产最近三年一期的合并资产负债表

单位：万元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,774.93	2,057.92	10,154.80	24,727.81
应收票据	2,293.67	4,795.61	4,342.30	2,231.26
应收账款	17,744.77	15,989.25	14,989.19	13,734.00
预付款项	37.79	183.27	1,013.72	1,347.17
应收股利	187.50	-	-	-
其他应收款	293.07	314.72	259.88	91.90
存货	14,496.46	11,435.15	8,417.60	8,368.16
其他流动资产	12.76	0.17	355.35	-
流动资产合计	36,840.95	34,776.09	39,532.84	50,500.30
非流动资产：				
长期股权投资	3,303.44	3,303.44	1,948.94	1,348.94
固定资产	29,933.70	30,499.00	12,668.12	12,237.28
在建工程	1,105.64	685.52	11,407.66	1,079.47
无形资产	5,871.12	6,236.41	6,360.58	4,732.00
递延所得税资产	-	405.56	305.46	198.07
非流动资产合计	40,213.90	41,129.94	32,690.74	19,595.77
资产总计	77,054.85	75,906.02	72,223.58	70,096.07
流动负债：				
短期借款	11,960.00	9,550.00	8,370.00	9,200.00
交易性金融负债	-	-	-	35.57
应付账款	12,183.73	12,002.76	12,344.25	10,062.73
预收款项	37.10	91.92	18.04	6.57
应付职工薪酬	1,382.27	1,355.63	1,216.07	1,002.82
应交税费	64.34	109.04	12.05	460.23
应付利息	18.75	15.73	14.29	17.05
应付股利	1,000.00	-	-	-
其他应付款	807.79	678.93	540.50	606.84
流动负债合计	27,453.99	23,804.02	22,515.21	21,391.81
非流动负债：	0.00			
其他非流动负债	1,295.08	1,345.64	622.08	82.14
非流动负债合计	1,295.08	1,345.64	622.08	82.14
负债合计	28,749.06	25,149.65	23,137.29	21,473.96
所有者权益：				
股本	20,000.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00
资本公积	18,141.57	18,141.57	18,141.57	28,141.57
盈余公积	1,515.75	1,515.75	1,344.26	1,048.05
未分配利润	8,648.46	11,099.05	9,600.46	9,432.49
归属于母公司所有者权益合计	48,305.79	50,756.37	49,086.29	48,622.11
所有者权益合计	48,305.79	50,756.37	49,086.29	48,622.11
负债和所有者权益总计	77,054.85	75,906.02	72,223.58	70,096.07

2、置出资产最近三年一期的合并利润表

单位：万元

项目	2014年1-4月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业总收入	13,532.08	47,541.79	40,708.45	42,204.90
其中：营业收入	13,532.08	47,541.79	40,708.45	42,204.90
二、营业总成本	14,911.99	46,025.53	38,289.17	36,921.63
其中：营业成本	10,103.97	33,389.02	28,180.47	28,560.76
营业税金及附加	70.45	210.88	191.88	146.74
销售费用	2,243.50	7,027.67	5,019.13	4,311.50
管理费用	1,270.92	4,013.20	3,935.31	2,682.87
财务费用	188.95	455.13	-92.24	455.94
资产减值损失	1,034.19	929.63	1,054.63	763.81
投资收益（损失以“-”号填列）	297.33	90.33	202.95	92.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,082.58	1,606.59	2,657.80	5,340.55
加：营业外收入	112.14	231.61	607.36	1,095.04
减：营业外支出	67.69	86.29	66.55	57.72
其中：非流动资产处置损失