慈文传媒股份有限公司非公开发行股票新增股份变动报告及上市公告书摘要

保荐机构（主承销商）

中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇一七年十二月

重要声明

本摘要目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息，应仔细阅读新增股份变动报告及上市公告书全文。新增股份变动报告及上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）。

特别提示

一、发行股票数量及价格

发行股票数量：24,739,776股人民币普通股（A 股）

发行股票价格：37.66元/股

募集资金总额：931,699,964.16元

募集资金净额：911,304,171.90元

二、新增股票上市安排

股票上市数量：24,739,776股

股票上市时间：2017年12月15日，新增股份上市首日公司股价不除权。

三、发行对象名称及新增股票上市流通安排

本次发行中，王玫认购的股票限售期为36个月，可上市流通时间为2020年12月15日（非交易日顺延）；其他投资者认购的股票限售期为12个月，可上市流通时间为2018年12月15日（非交易日顺延）。

四、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购，不涉及资产过户情况。

五、本次发行为现金认购，王玫承诺本次认购所获股份自新增股份上市之日起36个月内不转让，其他获配投资者承诺本次认购所获股份自新增股份上市之日起12个月内不转让。除此承诺外，无其他承诺。

六、根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司本次发行新增股份在上市首日（2017年12月15日）公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

七、本次非公开发行新股后，本公司股权结构分布仍符合上市条件。

释 义

在本摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

公司、发行人、慈文传媒	指	慈文传媒股份有限公司
发行、本次发行、本次非公开发行	指	发行人本次以非公开发行的方式向特定对象发行A股股票的行为
保荐人、主承销商	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
审计机构、会计师	指	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
股东大会	指	慈文传媒股份有限公司股东大会
董事会	指	慈文传媒股份有限公司董事会
最近三年及一期、报告期	指	2014年、2015年、2016年和2017年1-9月
报告期各期末	指	2014年末、2015年末、2016年末和2017年9月末
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
《募集资金管理办法》	指	《慈文传媒股份有限公司募集资金管理办法》
上市规则	指	深圳证券交易所股票上市规则

本摘要中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异，这些差异是由四舍五入造成的，而非数据错误。

第一节 本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

（一）发行履行的内部决策程序

公司于2016 年2月26日和2016 年3月14日分别召开第七届董事会第七次会议和2016年第一次临时股东大会，审议通过关于公司非公开发行A股股票方案的议案的相关议案。本次非公开发行募集资金不超过人民币150,000万元（含发行费用），在扣除发行费用后将全部用于“电视剧及网络剧制作”项目。

公司于2017年1月25日和2017年2月13日分别召开第七届董事会第十二次会议和2017年第一次临时股东大会，审议通过了关于调整本次非公开发行A股股票方案的相关议案，对股份发行价格的底价、发行股份数量上限、募投项目的投资总额和公司投资额进行了调整。

2017年2月17日，公司召开第七届董事会第十三次会议，审议通过了《关于调整公司非公开发行A股股票方案的议案》等议案，调减本次非公开发行股票的募集资金总额和发行数量。

（二）本次发行监管部门审核过程

公司本次非公开发行申请于2017年5月23日获得中国证监会发行审核委员会审核通过。2017年8月14日，中国证券监督管理委员会核发《关于核准慈文传媒股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2017]1434号），核准公司非公开发行不超过24,680,794股新股。

2017年7月14日，公司实施完成每10股派发现金股利0.93元人民币（含税）的2016年年度利润分配方案，利润实施完成后本次非公开发行股票的发行底价由37.75元/股调整为37.66元/股，本次非公开发行股票的发行数量由不超过24,680,794股（含24,680,794股）调整为不超过24,739,776股（含24,739,776股）。

（三）募集资金验资及股份登记情况

截至2017年11月21日止，发行对象已分别将认购资金共计931,699,964.16元缴付主承销商指定的账户内，众华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了众会验字(2017)第6287号《验资报告》。

2017年12月1日，众华会计师事务所（特殊普通合伙）就募集资金到账事项出具了众会验字(2017)第6352号《验资报告》，确认募集资金到账。根据该验资报告，截至2017年11月22日止，慈文传媒实际非公开发行股票24,739,776股，募集资金总额为931,699,964.16元，扣除各项发行费用20,395,792.26元，募集资金净额为911,304,171.90元。

本次发行新增股份已于2017年12月7日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管相关事宜。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为2017年12月15日，王玫认购的股票自上市之日起36个月后（非交易日顺延）经公司申请可以上市流通，其他投资者认购的股票自上市之日起12个月后（非交易日顺延）经公司申请可以上市流通。

二、本次发行股票的基本情况

（一）发行股票种类及面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行数量及发行方式

根据投资者认购情况，本次共发行人民币普通股（A股）24,739,776股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

（三）发行价格

本次非公开发行股票的定价基准日为公司第七届董事会第十二次会议决议公告日。发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%（定价基准日前20个交易日股票交易均价＝定价基准日前20个交易日股票交易总额÷定价基准日前20个交易日股票交易总量），即不低于37.75元/股，公司2016年度利润分派方案实施后，本次发行发行价格调整为不低于37.66元/股。。

在此原则下，股东大会授权董事会在取得中国证监会关于本次非公开发行核准批文后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。公司和中信建投根据本次发行的申购情况对有效申购进行了累计投标统计，通过簿记建档的方式，按照价格优先的原则，最终确定本次发行的发行价格为37.66元/股，相当于本次发行申购报价日（2017年11月16日）前20个交易日均价35.10元/股的107.29%。

（四）募集资金和发行费用

本次发行募集资金总额为931,699,964.16元，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、律师费用、会计师费用等）20,395,792.26元后，募集资金净额为911,304,171.90元。

（五）本次发行对象的申购报价及获配情况

公司在《认购邀请书》规定的有效申报时间（2017年11月16日下午13:00-16:00）内共收到2家投资者发出的《申购报价单》及其附件，经主承销商与律师的共同核查，该2家投资者均按约定缴纳保证金，报价均为有效报价。

首轮申购报价总金额为660,000,000.00元，尚未达到本次募集资金总额且认购家数少于10家。根据《认购邀请书》规则，经慈文传媒和保荐机构（主承销商）协商后启动了追加认购程序。2017年11月17日14:00- 15:00，在《追加认购邀请书》规定的时限内，主承销商和发行人共收到2家投资者回复的《慈文传媒股份有限公司非公开发行股票追加申购报价单》及其附件。该2家投资者均按《追加认购邀请书》要求提交了追加申购报价单并足额缴纳保证金。

本次发行询价申购及追加申购报价情况如下：

序号	发行对象	发行对象类别	关联关系	锁定期（月）	申购价格（元/股）	申购金额（万元）	获配股数（股）	获配金额（元）
一、参与申购的发行对象申购报价及获配情况								
1	无锡市文化发展集团有限公司	其他	无	12	37.66	10000	2,655,337	99,999,991.42
2	中山证券有限责任公司	证券	无	12	37.68	56000	14,869,888	559,999,982.08
小计						获配小计	17,525,225	659,999,973.50
二、申购不足时引入的其他投资者								
1	杨志英	其他	无	12	37.66	10000	2,645,779	99,640,037.14
2	于浩洋	其他	无	12	37.66	11000	2,920,870	109,999,964.20
小计						获配小计	5,566,649	209,640,001.34
三、大股东及关联方认购情况								
1	王玫	其他	控股股东	36	37.66	6026	1,647,902	62,059,989.32
小计						获配小计	1,647,902	62,059,989.32
合计						获配总计	24,739,776	931,699,964.16
四、无效报价报价情况								
序号	发行对象	发行对象类别	无效报价原因		申购价格（元/股）	申购金额（万元）	获配股数（股）	获配金额（元）
1	无							

依据投资者填写的《申购报价单》，并根据《发行方案》、《认购邀请书》中定的认购对象和认购价格确定原则，公司与主承销商按照价格优先、数量优先、时间优先的原则，共同协商确定本次发行的发行对象及其具体获配股数如下：

序号	认购对象	配售股数（股）	认购金额（元）
1	王玫	1,647,902	62,059,989.32
2	无锡市文化发展集团有限公司	2,655,337	99,999,991.42
3	中山证券有限责任公司	14,869,888	559,999,982.08
4	于浩洋	2,920,870	109,999,964.20
5	杨志英	2,645,779	99,640,037.14
合计		24,739,776	931,699,964.16

三、发行对象的基本情况

本次非公开发行的股票数量为24,739,776股，发行对象总数为5名，具体情况如下：

1、王玫

住所：北京市昌平区******

身份证号：11010419********85

认购数量：1,647,902股

限售期限：36个月

关联关系：为发行人实际控制人之一

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

2、无锡市文化发展集团有限公司

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：无锡市学前路152号

法定代表人：邱锡冀

经营范围：文艺演出；提供营业性演出场所；演出经纪；培训服装（不含发证、不含国家统一认可的职业证书类培训）、舞美服装设计；会议及展览服务；物业管理（凭有效资质证书经营）；电影发行；组织文化艺术交流活动；为企业提供管理服务；房屋租赁；工艺品的设计及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注册资本：15,000万元

认购数量：2,655,337股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

3、中山证券有限责任公司

企业类型：有限责任公司

住所：深圳市南山区科技中一路西华强高新发展大楼7层、8层

法定代表人：黄扬录

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务。

认购数量：14,869,888股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

4、杨志英

住所：上海市静安区江宁路******

身份证号：35058319********08

认购数量：2,645,779股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

5、于浩洋

住所：北京市朝阳区******

身份证号：15210419********15

认购数量：2,920,870股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

四、新增股份的上市和流通安排

本次发行新增24,739,776股的股份登记手续已于2017年12月7日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕，并由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具了证券登记证明。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为2017年12月15日。根据深交所相关业务规则的规定，2017年12月15日公司股价不除权。本次发行中，王玫认购的股票限售期为36个月，可上市流通时间为2020年12月15日（非交易日顺延）；其他投资人认购的股票限售期为12个月，可上市流通时间为2018年12月15日（非交易日顺延）。

本次非公开发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

第二节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前10名股东变动情况

（一）本次发行前公司前10名股东情况

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股份数量（股）	持股比例（%）	有限售条件的股份数量（股）
马中骏	62,047,805	19.73	58,326,041
王玫	16,994,753	5.40	12,979,981
全国社保基金一一五组合	12,500,000	3.97	0
杭州顺网科技股份有限公司	7,937,550	2.52	0
全国社保基金一一二组合	6,203,424	1.97	0
沈云平	6,054,998	1.93	0
无锡中科汇盈二期创业投资有限责任公司	5,413,751	1.72	0
中国工商银行－嘉实策略增长混合型证券投资基金	5,278,769	1.68	0
中国建设银行股份有限公司－融通领先成长混合型证券投资基金（LOF）	4,634,375	1.47	0
全国社保基金四零四组合	4,601,928	1.46	0
合计	131,667,353	41.86	71,306,022

（二）本次发行后公司前10名股东情况

本次非公开发行的新股登记完成后，公司前十名股东及其持股情况如下：

股东名称	股份数量（股）	持股比例（%）	有限售条件的股份数量（股）
马中骏	62,047,805	18.29	58,326,041
王玫	18,642,655	5.50	14,627,883
中山证券－招商银行－中山证券启晨1号集合资产管理计划	14,869,888	4.38	14,869,888
全国社保基金一一五组合	12,500,000	3.68	0
杭州顺网科技股份有限公司	7,937,550	2.34	0
全国社保基金一一二组合	6,203,424	1.83	0
沈云平	6,054,998	1.78	0
无锡中科汇盈二期创业投资有限责任公司	5,413,751	1.60	0
中国工商银行－嘉实策略增长混合型证券投资基金	5,278,769	1.56	0
中国建设银行股份有限公司－融通领先成长混合型证券投资基金（LOF）	4,634,375	1.37	0
合计	143,583,215	42.32	87,823,812

二、董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行前后，公司董事、监事和高级管理人员持股数量未发生变化。

三、本次非公开发行股票对本公司的影响

（一）对公司股本结构的影响

本次非公开发行后将增加24,739,776股限售流通股，具体股份变动情况如下：

项目	本次发行前		本次发行后	
	股份数量（股）	持股比例（%）	股份数量（股）	持股比例（%）
有限售条件股份	81,158,481	25.80	105,898,257	31.22
无限售条件股份	233,351,519	74.20	233,351,519	68.78
合 计	314,510,000	100.00	339,249,776	100.00

注：有限售条件股份包括中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司标记的首发限售股和高管锁定股。

本次非公开发行不存在其他股东通过认购本次发行股票成为公司控股股东的情形，本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

（二）对公司资产结构的影响

本次非公开发行完成后，公司的资本实力会显著增强，资本结构会得到优化，偿债压力会得到一定程度的缓解，抗风险能力将会得到有效提高。

（三）对公司业务结构的影响

公司主营业务为影视剧的投资、制作、发行及衍生业务，艺人经纪业务和移动休闲游戏研发推广业务和渠道推广业务。公司系国内首批被授予电视剧制作经营许可证（甲种）的民营影视公司。经过十多年的稳健发展，公司已形成了以电视剧投资、制作及发行业务为核心，电影、动画、艺人经纪互动发展的业务体系。

本次非公开发行获得的募集资金将全部用于电视剧及网络剧制作项目，本次非公开发行将扩充公司资金实力，有利于主营业务发展。

（四）对公司治理的影响

本次发行完成后，公司的控股股东和实际控制人都没有发生变化，对公司治理不会有实质的影响。

（五）对公司高管人员结构的影响

本次发行后，公司的高管人员结构不会发生重大变化。

（六）对公司同业竞争和关联交易的影响

本次发行由投资者以现金方式认购，除王玫以外的投资者与本公司不存在关联方关系。最近一年内，王玫与公司不存在关联交易，且未来没有交易安排。因此不会对公司的关联交易和同业竞争状况产生影响。

（七）对公司每股收益的影响

本次发行后，经调整后的2016年扣除非经常性损益前每股收益为0.8551元（调整后的每股收益=最近经审计的年度报告中归属上市公司的净利润/最新总股本）。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、公司主要财务数据及指标

（一）主要合并财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	322,475.89	284,737.61	180,828.29	105,843.14
非流动资产	109,956.03	111,177.48	108,644.10	4,602.55
资产总计	432,431.92	395,915.09	289,472.39	110,445.69
流动负债	221,202.17	182,620.76	103,616.38	38,454.00
非流动负债	61,981.92	76,457.83	78,844.56	3,127.81
负债合计	283,184.09	259,078.59	182,460.95	41,581.81
股东权益	149,247.83	136,836.50	107,011.44	68,863.88

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	56,223.74	182,618.96	85,599.90	49,423.28
营业成本	30,075.75	121,238.79	43,325.14	27,240.57
营业利润	15,245.46	37,808.12	25,171.86	13,848.91
利润总额	17,811.47	39,139.92	26,951.55	16,412.50
净利润	15,289.73	30,413.65	20,224.07	11,879.21

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,804.28	10,114.74	-9,673.01	-22,199.63
投资活动产生的现金流量净额	-6,660.73	-25,254.06	18,388.75	-178.43
筹资活动产生的现金流量净额	2,826.19	60,749.03	8,286.42	27,708.13
现金及现金等价物净增加额	-7,648.98	45,667.65	17,021.91	5,329.11

（二）主要财务指标

项目	2017年1-9月/2017.9.30	2016年/2016.12.31	2015年/2015.12.31	2014年/2014.12.31
流动比率（倍）	1.46	1.56	1.75	2.75
速动比率（倍）	0.78	1.08	1.16	1.61
资产负债率（合并）（%）	65.49	65.44	63.03	37.65
应收账款周转率（次）	0.54	1.85	1.30	1.47
存货周转率（次）	0.25	1.63	0.83	0.73
每股净资产（元）	4.66	4.28	3.38	2.17
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率（%）	9.39	24.17	23.10	4.57
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	/	23.26	21.55	4.35
扣除非经常性损益前每股收益（元） 基本每股收益	0.48	0.92	0.76	0.27
扣除非经常性损益前每股收益（元） 稀释每股收益	0.48	0.92	0.76	0.27
扣除非经常性损益后每股收益（元） 基本每股收益	/	0.89	0.71	0.26
扣除非经常性损益后每股收益（元） 稀释每股收益	/	0.89	0.71	0.26

注：2014年度每股收益和净资产收益率数据取自慈文传媒借壳上市完成前原上市公司的经审计的财务报告，2015年、2016年每股收益和净资产收益率数据取自慈文传媒借壳上市完成后上市公司的经审计的财务报告，2017年1-9月每股收益和净资产收益率数据取自上市公司的未经审计的财务报告。

二、财务状况分析

（一）资产结构分析

2014-2016年末及2017年9月末，发行人的资产结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
流动资产：								
货币资金	68,044.13	15.74%	77,193.11	19.50%	30,025.46	10.37%	13,003.55	11.77%
应收票据	240.00	0.06%	100.00	0.03%	285.08	0.10%	376.58	0.34%
应收账款	95,891.99	22.18%	110,738.78	27.97%	87,073.80	30.08%	44,477.47	40.27%
预付款项	4,683.56	1.08%	6,097.84	1.54%	1,988.56	0.69%	2,910.64	2.64%
其他应收款	167.59	0.04%	233.89	0.06%	275.06	0.10%	676.57	0.61%
存货	149,245.44	34.51%	87,484.68	22.10%	60,856.24	21.02%	44,117.18	39.94%
其他流动资产	4,203.18	0.97%	1,670.52	0.42%	324.08	0.11%	281.14	0.25%
流动资产合计	322,475.89	74.57%	284,737.61	71.92%	180,828.29	62.47%	105,843.14	95.83%
非流动资产：								
可供出售金融资产	250.00	0.06%	-	-	-	-	100.00	0.09%
长期股权投资	510.10	0.12%	589.34	0.15%	-	-	-	-
固定资产	3,535.23	0.82%	3,946.28	1.00%	4,217.44	1.46%	3,261.07	2.95%
无形资产	2,093.68	0.48%	2,332.84	0.59%	2,753.71	0.95%	9.01	0.01%
商誉	99,380.11	22.98%	99,380.11	25.10%	99,380.11	34.33%	55.28	0.05%
长期待摊费用	842.85	0.19%	720.41	0.18%	2.56	0.00%	15.82	0.01%
递延所得税资产	3,344.06	0.77%	4,208.49	1.06%	2,290.28	0.79%	1,161.38	1.05%
非流动资产合计	109,956.03	25.43%	111,177.48	28.08%	108,644.10	37.53%	4,602.55	4.17%
资产总计	432,431.92	100%	395,915.09	100%	289,472.39	100%	110,445.69	100%

最近三年一期，公司资产总额随生产经营规模的扩大而持续增长。2014年末、2015年末、2016年、2017年9月末，公司的资产总额分别为110,445.69万元、289,472.39万元、395,915.09万元、432,431.92万元。

公司2015年末的资产总额较上年末增长了162.09%，主要是：（1）公司重大资产置换及发行股份购买暨关联交易实施完毕，慈文集团完成对上市公司的反向购买，并取得了原上市公司按照交易约定留存的2.5亿元现金；（2）公司产销规模持续扩大，银行借款规模进一步增加，融得资金，流动资产相应增加；（3）上海慈文完成对赞成科技100%股权的现金收购，交易对价为11亿元。

公司2016年末的资产总额较上年末增长了36.77%，主要是：（1）生产规模进一步扩大后借款规模上升，筹集了资金。公司的热门剧集《特工皇妃之楚乔传》、《老九门》、《特勤精英》等完成首轮销售，销售款项回笼，货币资金增长了47,167.65万元；（2）公司2016年生产投入较大，多部电视剧在制，2016年末存货余额较2015年末增长了26,628.43万元；（3）公司主营业务发展良好，收入较2015年度增加了113.34%，应收账款余额较2015年末相应增长了23,664.98万元。

公司2017年9月末的资产总额较上年末增长了9.22%，主要是公司主营业务持续增长，项目投资增加，存货余额增加了61,760.76万元，拉动资产总额上升。

（二）负债结构分析

2014年末、2015年末、2016年末及2017年9月末，公司负债情况如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
流动负债：								
短期借款	59,968.50	21.18%	46,797.25	18.06%	35,830.07	19.64%	23,000.00	55.31%
应付账款	33,109.64	11.69%	38,638.65	14.91%	15,639.94	8.57%	5,550.97	13.35%
预收款项	59,767.68	21.11%	23,405.04	9.03%	6,462.25	3.54%	2,759.71	6.64%
应付职工薪酬	52.47	0.02%	206.00	0.08%	207.05	0.11%	171.96	0.41%
应交税费	3,113.16	1.10%	13,820.65	5.33%	18,891.26	10.35%	6,364.96	15.31%
应付利息	186.65	0.07%	165.08	0.06%	1,023.46	0.56%	49.62	0.12%
其他应付款	42,204.07	14.90%	54,888.08	21.19%	25,562.35	14.01%	556.79	1.34%
一年内到期的非流动负债	22,800.00	8.05%	4,700.00	1.81%	-	-	-	-
流动负债合计	221,202.17	78.11%	182,620.76	70.49%	103,616.38	56.79%	38,454.00	92.48%
非流动负债：								
长期借款	28,200.00	9.96%	42,550.00	16.42%	6,250.00	3.43%	2,900.00	6.97%
长期应付款	33,000.00	11.65%	33,000.00	12.74%	71,500.00	39.19%	-	-
递延所得税负债	631.44	0.22%	749.52	0.29%	906.98	0.50%	-	-
其他非流动负债	150.48	0.05%	158.31	0.06%	187.58	0.10%	227.81	0.55%
非流动负债合计	61,981.92	21.89%	76,457.83	29.51%	78,844.56	43.21%	3,127.81	7.52%
负债合计	283,184.09	100%	259,078.59	100%	182,460.95	100%	41,581.81	100%

公司的负债以流动负债为主，2014年末、2015年末、2016年末、2017年9月末，流动负债占总负债的比例分别为92.48%、56.79%、70.49%、78.11%。2015年末，公司长期借款余额增加，此外2015年11月公司以11亿元收购赞成科技100%的股权，按照支付进度有部分款项在2017年及以后支付，因此非流动负债占比上升。2016年末，公司短期借款增长拉动流动负债增长，流动负债占比上升。2017年9月末，公司短期借款持续增长，同时，公司在制影视剧预售情况良好，预售销售款和预收制片款增加，流动资产占比上升。

公司的负债结构与其资产结构相匹配，以流动负债为流动资产提供资金支持，有利于降低财务成本、提高资产周转效率。

（三）偿债能力分析

2014年末、2015年末、2016年末及2017年9月末，公司偿债能力指标如下：

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.46	1.56	1.75	2.75
速动比率（倍）	0.78	1.08	1.16	1.61
资产负债率（合并）	65.49	65.44	63.03	37.65

2014年、2015年末、2016年末及2017年9月末，公司流动比率分别2.75、1.75、1.56、1.46，速动比率分别为1.61、1.16、1.08、0.78，2015年末的流动比率和速动比率有所下降，主要是由2015年两次重大资产重组，使得应交税费和其他应付款余额上升，导致流动负债增长较大。2016年，公司主营业务稳步发展，2016年末流动负债和流动资产余额同步大幅上升，流动比率与速动比率略有下降。2017年9月末，速动比率较上年末有所上升，主要系公司扩大生产规模，增加项目投入，存货规模增长迅速，速动资产余额有所减少。

2014年、2015年末、2016年末及2017年9月末，公司的资产负债率分别为37.65%、63.03%、65.44%、65.49%，公司以11亿元收购赞成科技100%的股权，交易对价须分期以现金方式支付，因此负债规模扩大，同时公司经营规模扩大后，资金需求上升，短期借款和长期借款规模也扩大了，导致资产负债率的上升。慈文传媒完成借壳上市后，融资渠道将得到扩宽，融资能力将得到增强，这将有利于促进公司主营业务的快速发展，公司流动性也将相应的提升，资产负债率有望降低，财务结构有望更加稳健，偿债能力也将相应的提升。

（四）资产运营能力分析

2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-9月，发行人资产运营能力相关指标如下表所示：

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	0.73	1.85	1.30	1.47
存货周转率（次）	0.34	1.63	0.83	0.73

注：2017年1-9月的周转率指标已经年化处理。

2014年度、2015年度及2016年度，公司应收账款周转率和存货周转率较高，资产流动性较好。2017年1-9月，由于影视项目周期原因，公司实现收入相对上年全年较少，周转率指标有所下降。

（五）盈利能力分析

2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-9月，公司整体经营业绩如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	56,223.74	182,618.96	85,599.90	49,423.28
营业利润	15,245.46	37,808.12	25,171.86	13,848.91
利润总额	17,811.47	39,139.92	26,951.55	16,412.50
净利润	15,289.73	30,413.65	20,224.07	11,879.21

最近三年一期，公司坚持“重创意、出精品、塑品牌”的经营理念，稳步推进影视剧制作、发行业务的发展，主营业务收入规模获得了较大幅度的提升和巩固。主营业务中，电视剧的制作、发行业务是公司收入的主要来源，占比在90%左右。2015年收购赞成科技及上海慈文信息后，新增了游戏产品业务和信息技术服务业收入。

报告期内，公司期间费用构成及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	6,244.32	11.11%	4,931.84	2.70%	2,589.94	3.03%	943.87	1.91%
管理费用	4,088.14	7.27%	5,739.79	3.14%	7,073.89	8.26%	4,384.22	8.87%
财务费用	3,250.86	5.78%	3,884.07	2.13%	2,534.85	2.96%	995.28	2.01%
合计	13,583.32	24.16%	14,555.70	7.97%	12,198.68	14.25%	6,323.37	12.79%

2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-9月，公司的期间费用占营业收入的比例分别为12.79%、14.25%、7.97%、24.16%。

2016年度，公司主营业务发展态势良好，全年实现收入较2015年度增加了113.34%，同时，期间费用控制良好，占收入比例有所下降。2017年1-9月，由于影视项目周期原因，公司实现收入相对上年全年较少，而部分期间费用为维持公司正常运转的必要花费，期间费用并未完全与收入同比变化，因此期间费用占收入比例上升。总体来看，报告期内，随着公司业务发展，期间费用绝对金额有所增长。

（六）现金流量分析

报告期内，公司的现金流量表简要情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,804.28	10,114.74	-9,673.01	-22,199.63
投资活动产生的现金流量净额	-6,660.73	-25,254.06	18,388.75	-178.43
筹资活动产生的现金流量净额	2,826.19	60,749.03	8,286.42	27,708.13
现金及现金等价物净增加额	-7,648.98	45,667.65	17,021.91	5,329.11

2014年、2015年、2016年、2017年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-22,199.63万元、-9,673.01万元、10,114.74万元、-3,804.28万元。2017年1-9月，公司主营业务持续增长，项目投资增加，存货余额增加了61,760.76万元，占用了大量现金。

2014年、2015年、2016年、2017年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-178.43万元、18,388.75万元、-25,254.06万元、-6,660.73万元。公司是轻资产型的公司，2014年、2017年1-9月的投资活动现金虽是净流出，但是绝对金额都不大。2015年，慈文传媒完成借壳上市，取得上市公司留存的2.5亿元现金，导致投资获得产生大量现金流入。2016年，公司支付赞成科技收购款2.5亿元，导致投资产生大量现金流出。

2014年、2015年、2016年、2017年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为27,708.13万元、8,286.42万元、60,749.03万元、2,826.19万元。2014年，公司吸收顺网科技和周游的增资款12,000万元，同时短期和长期银行借款规模从2013年末的8,855.67万元增至2014年末的25,900万元，因此当期筹资活动产生的现金流量净额大增。2015年、2016年，公司对外借款规模持续扩大，筹资活动金额流入较大。2017年1-9月，公司偿还了部分债务，产生了现金流出。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用概况

本次非公开发行股票募集资金总额不超过93,170万元（含发行费用），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	公司投资额	募集资金拟投入额
电视剧及网络剧制作	225,400.00	164,425.00	93,170.00

若实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后于以置换。

二、募集资金专项存储相关措施

发行人已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循《募集