



(上接A24版)

报告期内,公司主营业务毛利主要来自于发行业务、投资业务和影院业务三个业务板块。

2020年,受新冠疫情影响,公司境内影院停业、电影院线发行业务暂停,因此本期影院业务毛利亏损较多,发行业务毛利出现下滑。投资业务通过互联网视频平台及各种媒体渠道销售影视剧取得了较高的回报。

2021年,在新冠疫情影响常态化背景下,公司影院业务毛利得到一定程度的恢复,电影投资、发行业务的毛利主要来源于主投影片《中国医生》以及《长津湖》。

②总体毛利率情况

报告期内,公司各业务板块的毛利率情况如下:

业务板块	2021年度	2020年度	2019年度
发行业务	33.78%	46.37%	36.17%
发行业务	89.68%	51.84%	71.57%
影院业务	60.92%	33.73%	100.00%
影院业务	17.71%	-32.23%	15.08%
其他业务	61.65%	82.36%	95.49%
合计	40.03%	28.35%	41.83%

报告期内,公司投资业务毛利率随具体投资影片的市场表现而呈现一定的波动性;发行业务由于其业务特点,毛利率保持在较高水平,且波动较小;影院业务系2019年新增业务,当年尚无直接成本发生,其运营支出主要计入管理费用,因此毛利率率为100.00%;影院业务的毛利率受到整体竞争环境加剧以及公司新开影院较多的影响呈现下降趋势,2020年,影院因疫情停业近半年,导致毛利率为负。

(5) 利润表其他项目分析

报告期内,公司各期利润表其他项目情况如下:

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售费用	3,801.88	1,393.61	5,764.58
销售费用率	29,570.41	9,199.76	52,700.04
管理费用	9.52	5.72	16.91
管理费用率	21,259.56	14,532.22	24,009.74
财务费用	6.83	9.03	7.70
财务费用率	14,371.69	-4,261.87	8,118.94
其他费用	4.60	-2.65	2.61

公司的期间费用主要为销售费用和管理费用,两项费用占比较大。2019年,公司销售费用较大,主要是因为电影发行市场竞争较激烈,各影片发行人发行的推广费用较大。公司的管理费用金额随着公司业务规模的扩张、人员薪酬的调整而逐年增长,但管理费用率保持在相对稳定的状态。

2020年,受新冠疫情影响,公司影片的院线发行业务停工,而影片在线发行或版权销售业务的销售费用支出较少,销售费用率下降较为明显。公司在疫情期间,调整了考勤及薪酬政策,管理费用相应有所减少,但管理费用率有所提升。财务费用方面,受益于人民币升值,公司产生了部分汇兑收益。

2021年,公司各项业务实现恢复性增长,相关税金及附加及各项费用均同比增加。

3. 现金流量分析

(1) 经营活动产生的现金流量

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额情况如下:

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	35,081.36	116,281.13	39,934.76
收到税费返还	148,603.19	28,898.15	74,838.86
收到其他与经营活动有关的现金	499,584.54	143,179.28	474,236.62
购买商品、接受劳务支付的现金	217,181.97	83,742.35	217,232.65
支付给职工以及为职工支付的现金	174,411.33	12,256.41	19,689.82
支付的各项税费	18,621.01	13,356.16	12,950.63
支付其他与经营活动有关的现金	102,845.61	174,418.18	152,132.35
经营活动产生的现金流量净额	356,092.92	180,765.09	401,195.44
经营活动产生的现金流量净额	453,654.62	-385,885.82	73,033.17

2019年度及2020年度,公司销售商品、提供劳务收到的现金金额大于公司的营业收入,原因主要为:(1)公司的影院票收入按金额计入现金流,但以扣除税费的金额计入收入;(2)公司的影片投资发行人按全部账所得流入现金流,但以公司的投资比例确认收入。

2021年度,受新冠疫情影响,公司影院停业近半年,院线影片发行同步暂停,因此经营活动现金流量规模随营业收入及营业成本的减少而减少。

2021年度,公司经营活动产生的现金流量净额大幅增加,主要系影片《长津湖》及《中国医生》的票房表现良好,相对应的票房分账款流入金额较高所致。

(2) 投资活动产生的现金流量

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额情况如下:

项目	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	190,583.59	249,460.00	288,432.37
取得投资收益收到的现金	1,833.78	2,455.57	887.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6.91	-	72.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	0.03	-
收到其他与投资活动有关的现金	192,424.28	251,915.60	289,391.91
投资活动现金流入小计	61,007.80	11,561.63	28,229.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,913.59	170,600.00	352,076.73
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,160.50	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	0.15	-
投资活动现金流出小计	352,141.89	182,217.99	380,361.11
投资活动产生的现金流量净额	-159,177.61	-69,693.81	-309,124.20

2019年度,公司投资活动现金流整体金额下降,主要原因系公司申购和赎回理财产品总体金额下降。2019年投资活动现金净流出90.9120万元,主要是因为公司当期赎回理财产品金额小于购买理财产品金额。

2020年度,公司投资活动产生的现金流量净额为69,693.81万元,主要是公司净赎回银行理财产品,用于偿还银行借款以及补充公司营运资金。

2021年,公司投资活动产生的现金流量净额为-159,177.61万元,一方面系收购北京泰鑫祥信息咨询有限公司等五家公司股权形成的现金流流出,另一方面系净申购银行理财产品形成的现金流流出。

(3) 筹资活动产生的现金流量

报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额情况如下:

项目	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	49.49	529.06	21.03
收到筹资收到的现金	183,190.31	143,973.51	182,477.09
借款利息与筹资活动有关的现金	91,119.30	102,913.00	27,979.63
筹资活动现金流入小计	282,559.79	247,415.58	210,477.75
偿还债务支付的现金	188,926.46	141,717.71	132,718.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,740.93	12,037.47	15,218.29
支付的其他与筹资活动有关的现金	77,985.94	127,241.14	68,994.90
筹资活动现金流出小计	287,653.33	280,996.32	216,941.67
筹资活动产生的现金流量净额	-5,093.60	-33,580.74	-5,988.96

本公司筹资活动产生的现金流入主要为吸收投资及取得借款所收到的现金。公司筹资活动产生的现金流量流出主要为偿还债务、支付利息等支付的现金。

2019年度及2020年度,公司筹资活动产生的现金流入和流出较为平衡。

2020年度,公司筹资活动产生的现金流量净额为负,主要原因系偿付利息以及支付外币借款保证金额所致。

4. 财务报告截止日后的主要经营状况

公司财务报告审计截止日为2021年12月31日,此后公司除部分影院受多点散发的新冠疫情影响出现暂时停业的情况外,主营业务经营未发生重大变化,未新增对未来经营可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项,重大合同条款或实际执行情况未发生重大变化,公司的产业政策、经营模式、业务模式、竞争趋势、主要材料的采购、主要产品的生产和销售、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大变化。

天健会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2022年1-6月财务报表以及其财务报表附注进行了审阅,并出具了编号为天健审[2022]5-99号的审阅报告。发表意见如下:

“根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制,未能对所有重大方面公允反映博纳影业公司合并及母公司的财务状况、经营成果和现金流量。”

(1) 合并资产负债表主要数据

项目	2022年6月30日	2021年12月31日(经审计)	同比变动
资产总额	1,560,972.28	1,568,690.31	-0.49%
负债总额	977,304.44	1,004,376.19	-2.71%
归属于母公司股东的权益	583,667.84	564,314.12	3.47%
其中:归属于母公司股东的权益	883,742.37	564,030.00	3.69%

截至2022年6月30日,公司的资产总额及负债总额较2021年末变化较小;归属于母公司股东的权益增加主要系2022年1-6月公司实现归属于母公司股东的净利润23,593.53万元,期末未分配利润相应提高所致。

(2) 合并利润表主要数据

项目	2022年1-6月	2021年1-6月(经审计)	同比变动
营业收入	147,299.38	80,981.26	81.89%
营业利润	3,002.99	5,024.99	516.58%
利润总额	31,077.24	4,113.32	655.53%
归属于母公司股东的净利润	23,593.53	2,671.53	783.15%
归属于母公司股东的净利润	15,216.01	1,242.68	1,124.65%

2022年1-6月,公司经营业绩同比增长较多,主要系公司主投影片《长津湖之水门桥》于2022年春节档上映,并取得74.06亿元票房,带动公司经营业绩增长。相对而言,2021年同期公司无主投影片上映,因此2021年同期经营业绩相对较低。

(3) 合并现金流量表主要数据

项目	2022年1-6月	2021年1-6月(经审计)	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	125,473.23	-14,273.88	979.84%
投资活动产生的现金流量净额	-6,508.55	-17,454.37	62.71%
筹资活动产生的现金流量净额	-45,009.57	-23,497.42	-291.72%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	245.43	-324.82	175.64%
现金及现金等价物净增加额	74,160.53	-8,554.90	966.88%
期初现金及现金等价物余额	106,217.46	45,221.88	132.82%

注:同期期间的现金流量数据为负时,同比变动以绝对值列示。

2022年1-6月,公司经营产生的现金流量净额为125,473.23万元,较2021年同期增长979.04%,主要原因系2022年1-6月,公司陆续收到主投影片《长津湖之水门桥》及《中国医生》的主要票房分账款,而2021年同期公司并无主投影片发行上映,票房分账款流入较少;投资活动产生的现金流量净额为-6,508.55万元,主要净流出系发行人支付的影院设备采购款和装修款;筹资活动产生的现金流量净额为-45,009.57万元,较2021年同期增长较多,主要系公司本期偿还银行借款较多且支付的外币借款保证金额增加所致。截至2022年6月末,公司现金及现金等价物(不含外币借款保证金)余额为106,217.46万元,同比增长132.82%,公司货币资金充裕,现金流状况良好。

(4) 非经常性损益明细表

项目	2022年1-6月	2021年1-6月
非流动性资产处置损益,包括计提资产减值准备的冲销部分	4.33	-304.00
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助	5,690.54	1,648.08
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	5,079.19	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	129.34	-607.67
其他综合收益非经常性损益认定的项目	114.03	1,069.66
小计	11,017.42	1,806.07
减:所得税费用影响	2,637.07	372.22
少数股东损益	1.95	5.08
归属于母公司股东的非经常性损益净额	8,377.51	1,428.85

注:其他符合非经常性损益定义的损益项目系公司应享有权益法核算单位的非经常性损益的部分。

公司2022年1-6月计入当期损益的非经常性损益整体较2021年同期有所增长,主要系公司主投影片《长津湖之水门桥》的相关政府补助以及持有金融资产的公允价值变动损益。

3. 公司2021年1-9月业绩

公司于2022年1-6月(经审阅)财务数据以及第三季度经营情况的预测,对2022年1-9月经营业绩预估如下:

项目	2022年1-9月	2021年1-9月(经审计)	变动比例
营业收入	215,357.84	137,684.41	56.41%至65.51%
归属于母公司股东的净利润	14,696.24	7,345.94	100.06%至223.00%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	6,321.71	1,713.18	269.00%至796.17%

发行人预计在2022年1-9月经营业绩同比增长,主要原因系2021年1-9月发行人发行了一部主投影片《中国医生》发行上映,取得了13.28亿元票房,经营业绩相对较低,而2022年1-9月,发行人主投影片《长津湖之水门桥》取得了40.6亿元票房,使得当期经营业绩实现增长。

本次业绩预告仅为公司对2022年1-9月经营业绩的合理估计,所依据的各项假设具有不确定性,并不构成业绩承诺或盈利预测,投资者不应据此进行投资决策。

十、利润分配政策

(一)最近三年来的股利分配情况

(二)公司未来分红回报规划情况

为了规范博纳影业集团股份有限公司(以下简称“公司”)股利分配,保护公司及投资者的合法权益,根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》、《深圳证券交易所上市公司规则》等法律、法规和规范性文件以及《博纳影业集团股份有限公司章程》(以下简称“公司章程”)的规定,公司制定了《博纳影业集团股份有限公司首次公开发行股票并上市后三年股东分红回报规划》。

(三)本次发行前滚存未分配的分配方案

根据公司于2017年第四次临时股东大会决议,公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润由首次公开发行后的所有新老股东按其各自持股比例共享。

第四节 募集资金运用

经公司2017年第四次临时股东大会及2022年第二次临时股东大会审议通过,公司首次公开发行募集资金扣除发行费用后将按实际上市临时投资如下项目:

序号	项目名称	发行人拟投资金额	拟募集资金金额
1	博纳电影项目	168,000.00	103,361.00
2	博纳网络剧项目	20,961.12	19,969.12
	合计	188,961.12	123,321.12

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向中的全部或部分项目在首次发行募集资金到位前须进行先期投入,公司拟以自筹资金先期投入,待本次发行募集资金到位后,公司将以募集资金置换先期投入的自筹资金。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一)新冠肺炎疫情对公司经营业绩产生不利影响的风险

2020年爆发的新冠肺炎疫情导致国内各业务板块的日常运营及业务开展均带来了不利影响。电影投资业务方面,疫情期间发行人所投资的影片暂停拍摄工作;电影发行业务方面,疫情期间影院停业,原定档上映的影片全部撤档,发行人的相关发行计划均已推迟关闭;院线和影院业务方面,根据新冠疫情防控的需要,发行人于2020年1月24日关闭旗下所有境内电影院的对外运营,院线经营同步暂停。

尽管公司已经针对本次疫情做了充分的应对措施,包括影院降租减租,增加影片线上发行等措施,但是2020年上半年影院发行线下业务因疫情基本停滞,公司无法按照原定计划开展运营,各主营业务板块均受到较大的负面影响,2020年上半年营业收入有所下降。

2020年7月16日,国家电影局发布《国家电影局关于在疫情常态化防控条件下有序推进电影院线开放的通知》,明确低风险地区在电影院各项防控措施有效落实到位的前提下,可于7月20日有序恢复营业。自此,影院行业恢复拍摄,境内影院业务陆续恢复运营;发行人的电影投资、发行业务全面复工。院线恢复营业,影院恢复运营,发行人的主营业务基本恢复正常,由于受到新冠疫情影响,2020年全国电影总票房为204.17亿元,同比下降68.23%。2021年,我国新冠疫情基本得到控制,全国电影总票房475.28亿元,恢复至2019年全国电影票房的73.5%。根据新冠疫情常态化防控的要求,人员出行、出境受到不同程度限制,电影行业在上游制片端下游发行、放映各个环节亦受其影响,致使电影行业的发展速度有所放缓。

截至本招股意向书摘要签署日,全国范围内仍未有大规模散发的新冠疫情。根据本招股意向书,公司部分影院不时需要暂停运营一段时间,新冠疫情对公司的盈利能力存在一定负面影响。

受疫情影响以及在本招股意向书摘要披露的其他风险叠加发生的情况下,将有可能导致上市公司上半年营业利润较上年同期下降50%以上,提请投资者注意相关情况。

(二) 产业政策风险

1. 监管政策风险

根据2004年11月10日起施行的《电影企业经营资格准入暂行规定》(国家广播电影电视总局、中华人民共和国商务部令第43号)相关规定,持有《摄制电影许可证》或《摄制电影许可证(单片)》方可制作电影,设立电影发行单位必须持有《电影发行经营许可证》。2016年11月7日,全国人大常委会发布了《中华人民共和国电影产业促进法》,正式取消了此前关于电影制片单位的审批以及《摄制电影(单片)许可证》的审批。根据该法第13条规定,摄制电影的法人、其他组织可以直向国家主管部门办理电影剧本梗概备案或剧本审查。

根据《电影管理条例》、《关于改革进口影片供片机制的暂行办法》(广影字[2003]第418号)及《广电总局电影局关于中国电影院线公司从事有关电影进出口业务的通知》的相关规定,我国进口影片管理坚持“一家进口、两家发行”的原则,即国家广电总局授权中国电影集团公司电影进出口分公司统一承担进口影片的进口业务,接受广电总局电影局的政策指导和宏观调控,影片推广广电总局电影审查委员会审查通过并引进后,由中国电影和华夏电影片发行。

根据《电影管理条例》和《电影剧本(梗概)备案、电影片管理规定》,国家实行电影剧本(梗概)备案和电影片审查制度,规定了影片中载有的内容及电影技术质量应当符合国家标准。电影制片单位应当负责电影剧本报批和送审影片的审查,电影制片单位的其他准备投拍的剧本审查后,应当经电影审查机构备案;电影审查机构可以对报备案的电影剧本进行审查,发现有法律规定的禁片内容的,应当及时通知电影制片单位不得拍摄。电影制片单位应当在影片摄制完成后,报请电影审查机构审查;电影进口经营单位应当在办理影片进口手续后,报请电影审查机构审查,未经审查通过的影片不得发行、放映、进口、出口。

根据上述规定,如果公司筹拍的电影未能获备案或完成摄制的电影、电视剧未最终审查通过,将会对公司的经营业绩造成负面影响。

(三) 市场风险

1. 观众观影需求变化的风险

观众的观影需求除了受到可支配收入的影响以外,也与其他文化消费模式、文化消费产品对电影消费替代等相关。经济的进步、科技的发展、文化的繁荣,一方面不断为观众带来全新消费模式,满足了观众的不同观影需求;另一方面也促进了替代性文化消费模式与产品的形成。影视剧、动漫作品、综艺节目、直播短视频等消费文化产品的众多,一定程度上可能挤压居民电影消费的支出空间;互联网视频、家庭影院、3D家庭音响设备,增强现实与虚拟现实的普及与发展,亦可能对电影消费造成一定影响。

2. 影视作品不被市场认可的风险

影视作品作为一种大众文化消费品,没有一般物质产品量化的判断标准。消费者往往基于过往的主观经验来进行选择判断,并且其主观经验也会随着社会文化环境的变化而变化。因此,影视作品在符合当下消费者喜好的同时,还必须不断创新,从而引领社会文化发展的潮流,吸引广大消费者。

影视作品的创作者对消费者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时,影视作品才能获得广大消费者喜爱,才能取得良好的票房或收视率,从而形成旺盛的市场需求。

本公司有着多年的影视作品投资和发行经验,但仍无法确保创作团队的主观判断与广大消费者主观判断能完全一致,因此,公司影视作品的市场需求仍具有一定的不可预见性,影视作品的投资回报存在一定的不确定性风险。

综上,公司未来投资发行影片的市场认可度依然存在较大不确定性,从而可能导致公司未来营业利润波动,提请投资者注意相关风险。

3. 市场竞争加剧风险

近年来,随着我国经济和居民收入的持续快速增长以及人民文化消费需求的提高,观众观影习惯逐渐养成,全国观影人次不断提升。但由于第三方票务减少,电影市场参差不齐,观影偏好变化等因素影响,电影票房增长存在波动。

我国国产影片数量众多,许多影片无法公映。如果出现电影市场竞争加剧,将不可避免地上映日期难以协调,观影人群分流的问题。随着产业内外的资本加速布局发行及放映业务,影视行业新进入者日益增多,影视行业市场竞争进一步加剧。

虽然公司已在本招股意向书摘要中就多个业务环节取得一定的竞争优势,但未来若公司无法迅速有效地应对市场竞争,可能会对公司的经营业绩产生影响。

4. 经营业绩季节性波动的风险

目前,我国已逐步形成以春节档、暑期档、国庆档和贺岁档四大档期为主,元旦、情人节、清明节、五一和端午节等小长假为辅的格局。由于主要档期较为集中的特点,三、四季度往往是票房收入的高峰阶段,第二季度的票房表现则相对疲弱,票房相应出现集中度高及季节性波动明显的特点。上述票房季节性波动可能会对公各季度经营业绩表现产生显著的影响。

(四) 经营风险

1. 生产计划无法按期执行的风险

本公司每年会根据影视市场的的发展方向以及对下年度市场投资额的预测,并结合最近两年公司影视投资回报情况,兼顾多种投资规模的电影项目,来制定下一年度影视生产计划。对于具体的影视作品,其生产计划能否按期完成存在不确定性。

一影视作品从规划题材到立项需要一个过程,一些规划题材可能无法获得满意的剧本创作;一些被认可的剧本可能无法及时找到合适的导演、编剧等主创人员;或者剧本在定稿前需要各方人员的反复商讨,可能会重新进行前期开发或者对外合作;在安排制作调整,则项目的生产计划将会被拖延。

另外,在拍摄、制作过程中,也存在一些因素会影响生产计划的正常执行,如前期拍摄的天气和环境条件、主创人员的身体状况和档期安排、剧组的管理能力等因素都可能会对影片拍摄进度、质量及投资预算控制产生较大影响。

由于上述诸多外部不确定因素的影响,公司有可能不能按期完成生产计划,将对公司的经营业绩造成负面影响。

2. 制作成本不断上升的风险

近年来,剧本费用、导演及主演等主创人员的劳务报酬等电影相关制作费用不断上升,为能够获得较好的票房收入,制片公司在进行选择的时候亦会聘请知名度高的导演、主演等,为了保证投资回报,还会延长制作周期,从而使电影的制作成本投入不断上升。另一方面,由于电影行业票房集中于少数大制作影片,导致