

广州佳华影业股份有限公司



公开转让说明书

(反馈稿)

主办券商

 开源证券股份有限公司

二〇一六年九月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

（一）公司业务及市场风险

1、产业政策变动风险

电影产业目前作为朝阳产业，近些年呈现快速增长势头。但整体来看，我国的电影产业仍处于初级阶段，完整产业链的建立需要相当长一段时间，因此整个行业的发展依然离不开政府的政策推动和监管。如果未来国家政策改变或者监管从严，将会给行业发展带来一定的影响。另外，国内电影市场也具备一些特有的政策风险，像广电总局近年关于凡是有不良社会影响的艺人出演的影片都不能上映的规定等，对相关影片制作发行放映都会产生不可预期的风险。如果相关政策扩大到境内外所有电影或有新的电影监管政策出台，则会形成突发性风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司将进一步健全内部的影片立项、评估、审核等质量管理和控制体系；在业务发展上，公司未来将加大国际合作，打造国内国际两个市场，分散国内市场的监管风险，同时在国内市场致力于采用国内畅销小说 IP 立项做国产科幻动漫电影开发，在小说版权已过审的前提下可以有效规避政策风险。

2、规模扩张的经营风险

公司主营业务从境外电影作品版权运营和进口影片的协助推广起步，逐步介入影片的投资和制作等环节，尤其是在国内科幻动漫电影的投资和制作。尽管公司与国外优秀电影公司建立了合作伙伴关系，但依然存在投资预算制度不能严格执行、影片票房不能达到预期等经营性风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司将加大各岗位专业人员的引进，特别是具有丰富经验的电影策划、投资决策和宣传发行人员以及优秀的财务及管理团队，继续完善集体决策的制度和投资预算管理制度，严格控制投资成本，降低投资风险，并在前期策划时做好衍生产品及游戏开发的销售计划，大力拓展国内外销售渠道。

3、市场竞争加大风险

随着整个电影行业市场化水平的不断提高，影片数量高速增长，档期冲突的情况经常发生。同时，由于互联网技术的发展，观众在视频网站上观看电影或预告片后的点评使得其他观众在选择影片时变得更加客观。因此将难以避免出现影片竞争加剧，观影人群分流的局面。

为有效减小上述风险带来的影响，公司将国内畅销小说 IP 与国外优秀的制作班底结合，打造国际化电影角色造型，致力于游戏、手办等衍生品项目开发，增加产品附加值，提升竞争力。

4、影片适销性风险

电影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，具备很强的一次性特征。而一部影片的收益是否能达到预期，除了受到影片质量本身和观众口味的影响外，另一方面也包括很多难以控制的因素，如档期、竞争影片的质量、宣传效果、甚至是当时的经济大环境等。由于公司未来业务将逐步介入影片的投资和制作等环节，因而也存在适销性风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司一方面执行影片版权预售模式，即在影片拍摄前，凭借剧本、影片预告片花在国际市场上预卖版权，及时回笼资金；另一方面并行推出 3-5 个项目，根据市场需求择优制作，同时通过与院线发行公司、众筹平台、网上售票平台等合作模式的创新，加强影院排片的积极性，最大限度的降低适销性风险。

5、电影版权侵权风险

优质的电影版权是公司的核心竞争力。但盗版是影视行业一直存在的一个风险，也是对收益影响最大的风险。一方面，电影在完成拍摄制作后，从试映阶段到上映期间都有可能存在盗版流出的问题。另一方面，剧本或创意本身被抄袭的情况也依旧存在，包括前期的剧本、脚本、概念文件泄露等，都会导致影片创意被抄袭，从而对影片的新颖度造成折损。另外，在影片版权交易中，卖方提供影

片权利证明文件的真实性和合规性也存在一定的风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司将充分依靠《著作权法》等知识产权保护机制，通过各种途径打击侵权盗版行为，同时积极开展侵权维权诉讼，降低被侵权行为所造成的不利影响。

（二）财务方面风险

1、毛利率波动的风险

报告期内，2014年、2015年和2016年1-3月，公司的毛利率分别为-8.01%、45.42%和24.52%，波动较大。公司目前主要通过引进境外电影版权并向院线、新媒体、电视台和电信平台等渠道销售获取授权费和进口影片的协助推广获得票房分成等方式实现盈利。业务模式较单一，毛利率波动较大。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司已着手准备自主电影的投资拍摄，未来随着公司成功登陆资本市场，通过股权融资的方式获取资金，公司的影视业务经营模式将进一步拓展，盈利能力将得以持续稳定。

2、人工成本上升风险

人工成本上升是国内企业当前共同面临的问题。员工工资不断提高，有利于企业的长远发展和社会稳定，也是企业社会责任的重要体现。随着公司业务规模的逐步扩大，为吸引和留住核心技术人才和管理人才，保持核心团队的稳定，公司不断完善激励机制，为核心人员提供有吸引力和竞争力的薪酬，引进优秀专业、经验丰富的技术人才和管理人才加盟。因此可能导致人工成本上升的风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司一方面以优秀人才带动公司业务的快速发展，快速提升盈利水平；另一方面通过加强对全员培训、整体素质提升，提高员工工作质量和工作效率，以此降低人工成本上升的影响。

3、预付版权费影片无法正常拍摄风险

报告期内，2014年、2015年和2016年1-3月，公司的预付账款期末余额分别为2,791,771.70元、9,705,999.24元和9,812,523.26元，主要为预付处于拍摄阶段的影片版权款项。账龄在1年以上的预付账款占预付账款余额的比例

超过 25%，且 2015 年实际发生过影片无法拍摄的损失 345,459.52 元。由于影片拍摄周期长，期间状况不可预测性强，因此预付版权费存在因影片无法拍摄而发生损失的风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司审慎选择合作伙伴，重点考虑具有丰富经验以及良好口碑的公司进行合作，严格按照合同约定以及影片拍摄的进度安排付款。拍摄过程中，公司与合作伙伴保持密切的沟通，就影片拍摄进度，预算执行情况进行充分了解，以此降低影片无法正常拍摄给公司带来的影响。

4、汇率波动风险

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-3 月，公司主营业务收入中来自于国外客户的销售收入占比分别为 11.94%、59.18%及 54.23%，占比较大；电影版权采购均来自于国外供应商，因此汇率的变动将对公司的销售收入、采购成本及营业利润产生一定影响。由于公司销售和采购主要以美元或港币计价，美元或港币汇率的大幅变动可能会给公司带来财务风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司主要采取将外币收入与外币支出相匹配的方式降低汇率风险。未来，随着公司业务规模的逐步扩大，计划择机选择外汇套期保值等手段来规避汇兑风险。

（三）管理风险及其他风险

1、公司治理风险

有限公司阶段，公司在资金拆借等方面存在不规范行为，公司未建立关联交易、对外担保、资金占用等事项的管理制度。股份公司设立后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代企业发展所需的内部控制体系。由于股份公司成立时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在经营管理过程中逐渐完善；同时，随着公司经营规模逐渐扩大，对公司治理将会提出更高的要求。公司短期内仍存在内控管理不严谨、治理机制不完善而影响公司规范发展风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，股份公司成立后，公司按照相关法规要求制定了“三会”议事规则和《关联交易管理办法》、《投资管理制度》、《信

息披露管理制度》等内部规章制度，并严格的贯彻执行；公司管理层将严格遵守各项内部规章制度治理公司，使公司朝着更加规范化的方向发展。

2、实际控制人不当控制风险

公司控股股东李忠武及其配偶李颖持有公司 97%的股份，同时，李忠武担任公司董事长兼总经理，李颖担任公司董事、财务总监、董事会秘书，尽管公司目前已经建立较为完善的法人治理结构，公司仍存在实际控制人李忠武及李颖夫妇利用控制权施加不当控制、影响公司治理环境的风险，实际控制人仍可能存在通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制的风险。

公司主要采取了以下措施应对上述风险：按照现代公司治理机制对公司重大事项进行表决，把公司高级管理人员的利益同公司发展结合起来，筹划实施高级管理人员的股权激励计划，激发公司高管人员的主观能动性和监督管理意识。

3、控股股东变动风险

报告期内，控股股东发生过三次变更。分别为：公司成立之初，股东李强（后更名为李仰）持有佳华文化 90%的股权，为佳华文化的控股股东；2009 年 8 月 6 日，股东李强将其持有的佳华文化 90%股权转让给李荣春，控股股东变更为李荣春；2014 年 6 月 4 日，股东李荣春将其持有佳华文化 30%的股权转让给李颖，股东李颖原持有佳华文化 50%股权，本次转让后共持有佳华文化 80%的股权，控股股东变更为李颖；2014 年 10 月 10 日，股东李仰将其持有的佳华文化 20%的股权转让给李忠武，股东李颖将持有的佳华文化 30%的股权转让给李忠武，李忠武、李颖系夫妻关系，为公司的共同控股股东、实际控制人。

报告期内，虽然控股股东发生过三次变更，但以李颖、李忠武为核心的管理团队一直负责公司的经营管理事务及全部业务，公司的业务、管理风格与经营目标保持持续性，且公司历史上存在委托持股情形，李颖、李忠武一直是公司的实际出资人和隐名股东，因此控股股东变更不会对公司持续经营产生重大不利影响。同时，上述股权代持行为已经通过相关方签署《股权代持事宜确认书》、《解除代持关系确认书》等方式解除，股份公司阶段公司股权清晰。此外，公司借助股份制改造建立符合现代公司的法人治理机制，更加有利于公司未来合法合规的

发展。

4、内部控制风险

虽然公司已经建立了比较完善的内部管理制度,但由于公司改制为股份公司时间不长,新制度的执行情况尚未经过完整的实践检验。公司管理层在执行内部管理制度上存在经验不足的缺点,所以公司可能存在因内部管理制度执行不力而给公司的生产经营带来不利影响的风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响,一方面,公司管理层将继续严格遵守各项内部规章制度治理公司;另一方面,公司将适时引进技术、管理等领域内有成熟经验的人才和团队,进一步提高公司管理团队的整体水平和能力。

5、规模扩大后的管理风险

报告期内,佳华影业销售收入呈明显上升趋势,随着公司及其子公司业务规模的迅速扩张,公司经营规模的迅速扩大,将对公司的运营管理、市场营销和战略部署提出更高要求。

为有效减小上述风险对公司的经营影响,公司应进一步完善现有管理体制和激励制度,提高公司团队的管理水平、维持管理人才队伍稳定性,以此应对规模扩大后的管理风险。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
目 录.....	9
释 义.....	11
第一节 基本情况.....	13
一、公司基本情况.....	13
二、本次挂牌情况.....	14
三、公司股权结构图.....	15
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	15
五、历史沿革.....	17
六、重大资产重组情况.....	32
七、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	34
八、最近两年一期主要会计数据和财务指标.....	36
九、与本次挂牌有关的机构.....	38
第二节 公司业务.....	40
一、公司主要业务及产品和服务的情况.....	40
二、公司内部组织架构与主要服务流程.....	42
三、公司业务相关的关键资源要素.....	45
四、公司主营业务相关情况.....	51
五、公司的商业模式.....	57
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	59
第三节 公司治理.....	81
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	81
二、投资者权益保护的情况.....	81
三、董事会对公司治理机制执行情况的讨论情况和评估结果.....	82

四、公司及控股股东、实际控制人的守法及涉讼情况	83
五、公司的独立性	85
六、同业竞争	86
七、公司报告期内资金占用和对外担保情况	90
八、董事、监事、高级管理人员情况	91
第四节 公司财务	96
一、最近两年一期经审计的财务报表	96
二、最近两年一期财务会计报告的审计意见及合并报表编制范围的说明	123
三、报告期采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	123
四、报告期利润形成的有关情况	140
五、财务状况分析	155
六、关联方、关联方关系及关联交易	190
七、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	207
八、报告期内资产评估情况	207
九、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	208
十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况	209
十一、风险因素	217
十二、公司未来两年内的发展计划	222
十三、公司对可持续经营能力的分析	223
第五节 有关声明	229
第六节 附件	234

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、佳华影业	指	广州佳华影业股份有限公司
有限公司、佳华有限、佳华文化	指	公司前身“广州佳华文化活动策划有限公司”
浩同投资	指	共青城浩同投资管理合伙企业（有限合伙）
炫影舞动	指	广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司，为公司全资子公司
H. G. C. 、合众娱乐	指	H. G. C. ENTERTAINMENT LIMITED（合众娱乐有限责任公司），为公司全资子公司
Naropean、纳比尔	指	Naropean Entertainment Limited（纳比尔文化娱乐有限公司），为公司全资子公司
森阳文化	指	广州森阳文化活动策划有限公司
烨锋文化	指	广州烨锋文化传播有限公司
影业同盟	指	广州市影业同盟文化发展有限公司
佳码影视	指	广东佳码影视传媒有限公司
中影集团	指	中国电影集团公司
爱奇艺	指	北京爱奇艺科技有限公司
腾讯	指	深圳市腾讯计算机系统有限公司
百视通	指	百事通网络电视技术发展有限责任公司
中国移动	指	中国移动通信集团上海有限公司
华数传媒	指	华数传媒网络有限公司
咪咕视讯	指	咪咕视讯科技有限公司
股东大会	指	广州佳华影业股份有限公司股东大会
股东会	指	广州佳华文化活动策划有限公司股东会
董事会	指	广州佳华影业股份有限公司董事会
监事会	指	广州佳华影业股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
主办券商、开源证券	指	开源证券股份有限公司
律所、京翰律所	指	北京市京翰（太原）律师事务所
审计机构、正中珠江	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

资产评估机构、国众联	指	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	创立大会通过且目前有效的公司章程
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
报告期、最近两年一期	指	2014年、2015年、2016年1-3月
本说明书、公开转让说明书	指	广州佳华影业股份有限公司公开转让说明书
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
IFTA	指	美国电影协会
IP	指	Intellectual property 的缩写, 意为知识产权
OTT	指	“Over The Top ” 的缩写, 是基于开放互联网的视频服务
IPTV	指	交互式网络电视, 是一种利用宽带有线电视网, 集互联网、多媒体、通讯等多种技术于一体, 向家庭用户提供包括数字电视在内的多种交互式服务的崭新技术
CG 动画	指	指用 3D 模拟引擎制作的动画短片
2K	指	电影屏幕分辨率为 2048×1080 像素
4K	指	电影屏幕分辨率为 4096×2160 像素
3D	指	基于电脑、互联网的数字化立体技术
3D 转制	指	把 2D 的电影制作成 3D 电影
IMAX	指	Image Maximu 的缩写, 是一种能够放映比传统胶片更大和更高解像度的电影放映系统
IMAX3D	指	IMAX 立体影片的放映技术

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：广州佳华影业股份有限公司

英文名称：Guangzhou Jiahua Film Co., LTD.

法定代表人：李忠武

有限公司成立日期：2006年5月31日

股份公司成立日期：2016年4月14日

统一社会信用代码：914401047889195211

注册资本：5,000,000.00元人民币

注册地址：广州市越秀区盘福路医国后街1号自编2号403房（仅限办公用途）（不可作厂房使用）

邮编：510030

电话：020-26187322

传真：020-26187322

邮箱：691439913@qq.com

信息披露事务负责人：李颖

所属行业：根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“L 租赁和商务服务业”下的“7250 知识产权服务”；根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“L72 商务服务业”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“L72 商务服务业”下的“7250 知识产权服务”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“131310 媒体”下的“13131011 电影与娱乐”。

主营业务：公司专业从事境外电影作品版权运营、进口影片的协助推广、国

内畅销小说IP的投资与制作和境外电影版权的投资与开发。

二、本次挂牌情况

（一）挂牌股票情况：

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：5,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

（二）股票限售安排：

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因

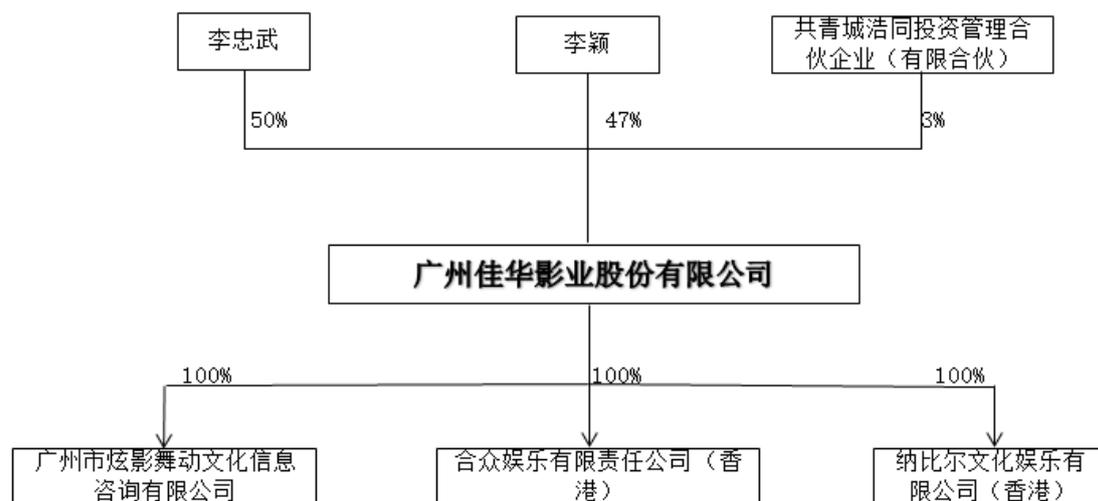
导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

除上述情况外，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结的情况	挂牌时可进行转让的股份数量（股）	限售原因
1	李忠武	2,500,000	50.00	否		发起人
2	李颖	2,350,000	47.00	否		发起人
3	浩同投资	150,000	3.00	否		发起人
合计		5,000,000	100.00			

三、公司股权结构图



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

李忠武直接持有公司股份 2,500,000 股，占公司总股本的 50%；李忠武的配偶李颖直接持有公司股份 2,350,000 股，占公司总股本的 47%；二人能共同行使公司 97% 的表决权。据此，李忠武、李颖为公司的共同控股股东、实际控制人。

李忠武，男，满族，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历；1991 年 7 月至 1998 年 11 月，任长春顺达音像有限公司经理；1998 年 11 月

至 2000 年 1 月，任广州完美音像制作有限公司经理；2000 年 1 月至 2006 年 6 月，任广州品珈筑文化传播有限公司经理；2006 年 7 月至 2014 年 10 月，任佳华文化副经理；2014 年 10 月至 2016 年 4 月，任佳华文化执行董事、经理；现任股份公司董事长、总经理，同时任子公司炫影舞动的执行董事、子公司合众娱乐的董事、子公司纳比尔的董事。

李颖，女，汉族，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；1997 年 7 月至 1999 年 2 月，于广州市对外贸易广告有限公司担任设计员；1999 年 2 月至 2002 年 9 月，任广州美术馆设计员；2002 年 9 月至 2006 年 6 月，任广州品珈筑文化传播有限公司策划总监；2006 年 6 月至 2016 年 4 月，任佳华文化监事；现任股份公司财务总监、董事会秘书，同时任子公司炫影舞动的监事、子公司合众娱乐的董事、子公司纳比尔的董事。

报告期内，李忠武、李颖作为公司实际控制人的情形未发生变更。

（二）主要股东情况及相互间的关联关系

1、本公司股东及其持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）	出资方式	股东性质
1	李忠武	2,500,000	50.00	净资产折股	境内自然人
2	李颖	2,350,000	47.00	净资产折股	境内自然人
3	浩同投资	150,000	3.00	净资产折股	合伙企业
合计		5,000,000	100.00		

本公司股东所持股份不存在质押或其他争议事项；上述股东之间，李忠武与李颖为夫妻关系。

2、浩同投资

名称	共青城浩同投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91360405MA35G7D30B
住所	江西省九江市共青城市私募基金园区 405-216
类型	有限合伙企业

执行事务合伙人	张淑芬
经营范围	投资管理、投资咨询、项目投资、商务信息咨询（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）
成立日期	2016年1月11日
营业期限	2016年1月11日至2036年1月10日

浩同投资的出资额情况如下：

序号	合伙人	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人性质
1	张淑芬	100.00	50.00	普通合伙
2	高春生	100.00	50.00	有限合伙
合计		200.00	100.00	

3、私募投资基金股东登记备案情况

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》，私募投资基金是指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或合伙企业。

经核查《合伙人协议》、营业执照等资料以及根据浩同投资出具的说明，主办券商及律师认为：浩同投资未通过募集资金的形式开展实际业务、不存在作为基金管理人的情形；浩同投资出资的资金来源均采用自有资金，不存在向他人募集资金的情形。因此，浩同投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所定义的私募投资基金或基金管理人，不需要办理私募投资基金备案或私募基金管理人登记。

五、历史沿革

（一）广州佳华影业股份有限公司

1、2006年5月，有限公司设立

2006年4月27日，广州市工商行政管理局核发了编号为“（穗）名预核内字[2006]第0420060406059号”《企业名称预先核准通知书》，核准公司的名称为“广州佳华文化活动策划有限公司”。

2006年4月25日，公司股东李强与王建华共同签署《广州佳华文化活动策划有限公司章程》。

2006年5月25日，广州华天会计师事务所有限公司出具了编号为“华天会验字[2006]第HT0364号”《验资报告书》，验证：截至2006年5月24日，佳华文化已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币30万元，各股东均以货币出资。

2006年5月25日，广州市工商行政管理局越秀分局核发了编号为“(穗)内资受理字[2006]第0420060406059号”的《准予设立登记通知书》。

2006年5月31日，广州市工商行政管理局核发了注册号为4401042012057的《企业法人营业执照》，根据该营业执照，公司名称为广州佳华文化活动策划有限公司；住所为广州市越秀区盘福路医国后街1号B座430房；法定代表人为李强；经营范围为：文化艺术活动交流与策划，计算机技术咨询与技术服务；注册资本为30万元人民币；公司成立日期为2006年5月31日。

有限公司设立时，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李强	27.00	27.00	90.00	货币
2	王建华	3.00	3.00	10.00	货币
合计		30.00	30.00	100.00	

注：2007年12月，李强更名为李仰。

2、2006年8月，第一次增资

2006年8月4日，公司召开股东会，同意：公司注册资本由30万元增加至100万元。

2006年8月7日，广州中勤会计师事务所有限公司出具“中勤验字[2006]第376号”《验资报告》，验证：截至2006年8月4日止，佳华文化已收到李强、王建华缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币70万元，其中李强以货币出资63万元，王建华以货币出资7万元。

2006年8月11日，广州市工商行政管理局向公司核发了新的《企业法人营

业执照》。

此次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李强	90.00	90.00	90.00	货币
2	王建华	10.00	10.00	10.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	

3、2008年10月，第一次股权变更

2008年9月18日，公司召开股东会，同意：股东王建华将其持有公司10%的股权作价为人民币10万元转让给李永春。

2008年9月18日，王建华与李永春签署《股权转让出资合同书》。

2008年10月6日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

本次变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李仰（曾用名为李强）	90.00	90.00	90.00	货币
2	李永春	10.00	10.00	10.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	

4、2009年8月，第二次股权变更

2009年8月6日，公司召开股东会，同意：李仰（曾用名为李强）将其持有的佳华文化90%股权作价人民币90万元转让给李荣春；免去李仰公司法定代表人（执行董事）兼经理职务，选举李荣春为公司法定代表人（执行董事）兼经理。

2009年8月6日，李仰与李荣春签署《股权转让协议》。

2009年8月17日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了新的《企业法人营业执照》，法定代表人变更为李荣春。

此次变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李荣春	90.00	90.00	90.00	货币
2	李永春	10.00	10.00	10.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	

5、2010年11月，第三次股权变更

2010年10月28日，公司召开股东会，同意：李荣春将其持有的佳华文化40%的股权作价40万元人民币转让给李颖；李永春将其持有的佳华文化10%的股权作价10万元人民币转让给李颖。

2010年10月28日，李荣春、李永春与李颖签署《股权转让协议》。

2010年11月9日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

此次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李荣春	50.00	50.00	50.00	货币
2	李颖	50.00	50.00	50.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	

6、2012年2月，第一次变更住所

2012年1月18日，公司召开股东会，同意公司住所变更为：广州市越秀区盘福路医国后街1号自编2号212房。

2012年2月9日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

7、2014年1月，第二次变更住所

2014年1月8日，公司召开股东会，同意公司地址变更为：广州市盘福路医国后街1号自编2号403房。

2014年1月22日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

8、2014年6月，第四次股权变更

2014年6月4日，佳华文化召开股东会，决议同意：李荣春将其持有佳华文化30%的股权作价30万元人民币转让给李颖，李荣春将其持有佳华文化20%的股权作价20万元人民币转让给李仰（曾用名为李强）；免去李荣春公司法定代表人、执行董事、经理的职位，由李仰担任公司的法定代表人、执行董事、经理。

2014年6月4日，李荣春、李仰与李颖发签署《股权转让出资合同书》。

2014年6月5日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

此次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李颖	80.00	80.00	80.00	货币
2	李仰	20.00	20.00	20.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	

9、2014年10月，第五次股权变更

2014年10月10日，佳华文化召开股东会，决议同意：李仰将其持有的佳华文化20%的股权作价20万元人民币转让给李忠武，李颖将持有的佳华文化30%的股权作价30万元人民币转让给李忠武；免去李仰的执行董事（法定代表人）兼经理职务，选举李忠武为本公司执行董事（法定代表人）兼经理。

2014年6月4日，李仰、李忠武与李颖发签署《股权转让出资合同书》。

2014年10月11日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了新的《营业执照》。

此次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
----	------	---------------	---------------	----------	------

1	李颖	50.00	50.00	50.00	货币
2	李忠武	50.00	50.00	50.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	

10、2015年12月，第二次增资

2015年12月29日，公司股东召开股东会，决议同意：公司注册资本增加至500万元，增加部分由原股东李忠武以货币认缴200万元，李颖以货币认缴200万元。

2015年12月31日，广东中兴华会计师事务所有限公司出具“中兴华验字(2015)0040号”《验资报告》，验证：截至2015年12月31日，公司收到股东李忠武、李颖缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币400万元，出资方式均为货币出资。变更后的累积注册资本为人民币500万元，实收资本为人民币500万元。

2015年12月30日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了新的《营业执照》。

此次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李颖	250.00	250.00	50.00	货币
2	李忠武	250.00	250.00	50.00	货币
合计		500.00	500.00	100.00	

11、2016年3月，第六次股权变更

2016年3月23日，公司股东召开股东会，决议同意：公司股东李颖将其持有的佳华文化3%的股权作价15万元人民币转让给共青城浩同投资管理合伙企业（有限合伙）。此次股权转让价格系经双方协商，按照注册资本1:1的比例确定。

浩同投资系公司股东中唯一机构投资者。李颖将出资250万元（占公司注册资本50%）中的15万元转让给浩同投资，转让金额为15万元。本次股权转让的价格系经双方协商，按照注册资本1:1的比例确定。公司与投资者根据公司

目前的经营状况，综合考虑商业模式、行业发展趋势等因素，平等协商确定股权转让价格。本次股权转让真实、合法、有效，系双方正式意思表示，不存在既存的或可预见的争议或纠纷。

2016年3月23日，李颖与共青城浩同投资管理合伙企业（有限合伙）签订《股东出资转让合同书》。根据该合同书，浩同投资与李颖及公司间不存在对赌条款或其他投资安排。公司未与投资者浩同投资签署协议。

2016年3月24日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了新的《营业执照》。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李忠武	250.00	250.00	50.00	货币
2	李颖	235.00	235.00	47.00	货币
3	浩同投资	15.00	15.00	3.00	货币
合计		500.00	500.00	100.00	

12、2016年4月，整体变更为股份有限公司

2015年12月17日，广州市工商行政管理局核发“穗名核内字[2015]第01201512170354号”《商事主体名称变更核准通知书》，核准将佳华文化的名称由“广州佳华文化活动策划有限公司”变更为“广州佳华影业股份有限公司”。

2016年3月25日，正中珠江出具了《审计报告》（广会审字[2016]G15036880018号）。根据该审计报告，截至2015年12月31日，佳华文化的账面净资产为18,634,280.71元。

2016年3月26日，国众联出具了《广州佳华文化活动策划有限公司公司拟股份制改制所涉及的该公司股东全部权益价值资产评估报告》（国众联评报字（2016）第2-203号）。根据该《资产评估报告》，截至评估基准日2015年12月31日，佳华文化经评估的净资产价值为1,867.11万元。

2016年3月26日，佳华文化召开股东会，决议同意：以佳华文化截至2015

年 12 月 31 日经审计的账面净资产 18,634,280.71 元折股,将佳华文化整体变更为股份有限公司;变更后,公司股本为 500 万元,李忠武持有股份公司 50%的股份,李颖持有股份公司 47%的股份,浩同投资持有股份公司 3%的股份,与变更前各股东对佳华文化的持股比例保持一致。

2016 年 3 月 26 日,佳华文化召开职工大会,选举高惠施为股份公司的职工代表监事。

2016 年 3 月 26 日,佳华文化的原股东李忠武、李颖、浩同投资共同签署了《广州佳华影业股份有限公司发起人协议》。

2016 年 4 月 5 日,公司召开了创立大会,审议并通过了关于设立股份公司的相关议案。

2016 年 4 月 14 日,正中珠江出具了“广会验字[2016]G15036880029 号”《验资报告》,验证:截至 2015 年 12 月 31 日止,佳华文化的实收股本为人民币 5,000,000.00 元,各股东以广州佳华文化活动策划有限公司截至 2015 年 12 月 31 日止,经审计的净资产额 18,634,280.71 元中的 5,000,000.00 元作为折股依据相应折合为广州佳华(筹)的全部股份,余额 13,634,280.71 元作为资本公积(股本溢价)。

2016 年 4 月 14 日,公司取得了广州市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为 914401047889195211 的《营业执照》。根据该《营业执照》,公司名称为广州佳华影业股份有限公司;住所为广州市越秀区盘福路医国后街 1 号自编 2 号 403 房(仅限办公用途);法定代表人为李忠武;注册资本为 500 万元;经营范围为:文化艺术咨询服务;计算机技术开发、技术服务;版权服务;广播电视节目制作及发射设备制造(仅限分支机构经营);信息技术咨询服务;影视录放设备制造;文艺创作服务。公司成立日期为 2006 年 5 月 31 日,营业期限为 2006 年 5 月 31 日至长期。

股份公司设立时,股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股份比例 (%)	出资方式
----	------	---------------	---------------	----------	------

1	李忠武	250.00	250.00	50.00	净资产折股
2	李颖	235.00	235.00	47.00	净资产折股
3	浩同投资	15.00	15.00	3.00	净资产折股
合计		500.00	500.00	100.00	

(二) 广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司

1、基本情况

炫影舞动作为佳华影业的子公司，现持有广州市工商行政管理局越秀分局于2015年8月12日核发的注册号为440104000378652的《营业执照》。其基本情况如下：

名称	广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司
住所	广州市越秀区人民北路686号203房
法定代表人	李忠武
注册资本	50万人民币
公司类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2013年6月4日
营业期限	2013年6月4日到长期
经营范围	文化艺术咨询服务；版权服务；计算机技术开发、技术服务；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划（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）

目前，炫影舞动的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	股权比例(%)	出资方式
1	佳华文化	50.00	50.00	100.00	货币
合计		50.00	50.00	100.00	

2、历史沿革

(1) 2013年6月，炫影舞动设立

2013年5月15日，广州市工商行政管理局越秀分局核发了“(穗)名预核内字[2013]第04201305150051号”《企业名称预先核准通知书》，核准炫影舞动的名称为“广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司”。

2013年5月28日，广东中兴华会计师事务所有限公司出具《验资报告》(中兴华验字(2013)0131号)，验证：截至2013年5月28日，公司已收到实收资本合计人民币50万元，出资方式为货币。

2013年6月4日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了《企业法人营业执照》，法定代表人为李荣春。

公司成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李荣春	35.00	35.00	70.00	货币
2	李忠武	15.00	15.00	30.00	货币
合计		50.00	50.00	100.00	

(2) 2015年5月，第一次股权变更

2015年5月14日，炫影舞动召开股东会，决议同意：李荣春将所持有的20%股权，作价人民币10万元转让给李忠武；李荣春将所持有的50%股权，作价人民币25万元转让给李颖。

2015年5月14日，李荣春、李忠武与李颖签署《股权转让协议》，约定李荣春将其所持炫影舞动20%的股权以10万元人民币的价格转让给李忠武；李荣春将其所持炫影舞动50%的股权以25万元人民币的价格转让给李颖。

2015年5月21日，广州市工商行政管理局越秀分局向公司核发了新的《营业执照》，法定代表人为李忠武。

本次变更后，炫影舞动的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李忠武	25.00	25.00	50.00	货币
2	李颖	25.00	25.00	50.00	货币

合计	50.00	50.00	100.00	—
----	-------	-------	--------	---

(3) 2015年8月，第二次股权变更

2015年8月11日，炫影舞动召开股东会，决议同意：李忠武将所持有的50%股权，作价人民币25万元转让给佳华文化；李颖将所持有的50%股权，作价人民币25万元转让给佳华文化。

2015年8月11日，李忠武、李颖与佳华文化签署《股东出资转让合同书》。

2015年8月12日，广州市工商行政管理局越秀分局核准了本次变更。

本次变更后，炫影舞动的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	股权比例(%)	出资方式
1	佳华文化	50.00	50.00	100.00	货币
合计		50.00	50.00	100.00	

(三) 合众娱乐有限责任公司(香港)

合众娱乐为佳华文化的子公司，其基本情况如下：

公司名称	H. G. C. ENTERTAINMENT LIMITED (合众娱乐有限责任公司)
编号	36103424-000-10-15-6
地址	香港九龙尖沙咀磨地道28号中福商业中心22楼2203室
业务性质	贸易
法律地位	法人团体
成立日期	2005年10月7日

目前股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	占注册资本总额 的比例(%)	出资方式
1	佳华文化	100	100.00	货币
合计			100.00	

公司现持有广东省商务厅于2015年8月20日核发的编号为“境外投资证第N4400201500504号”的《企业境外投资证书》。根据该投资证书，投资主体为广

州佳华文化活动策划有限公司，投资路径为合众娱乐有限责任公司。

2016年4月5日，香港王培芬律师事务所出具《法律意见书》，对合众娱乐有限责任公司(香港)(HGC)的设立及存续发表了意见。

根据香港王培芬律师事务所于2016年4月5日出具的《法律意见书》，合众娱乐有限责任公司(香港)(HGC)现持有香港公司注册处于2005年10月7日颁发的编号为1000168号的《公司注册证书》以及香港商业登记署颁发的编号为36103424-000-10-15-6的《商业登记证》，《商业登记证》的有效有效期至2016年10月6日。公司于2005年10月7日于香港成立，注册地址为香港九龙尖沙咀磨地地道28号中福商业中心22楼2203室；现任董事为李忠武、李颖；现任法人团体秘书为栢荣顾问有限公司；股份类别为普通股；已发行股份总数为100股；已发行股份的已缴或视作已缴的总款额为100元港币；公司现股权结构为：广州佳华影业股份有限公司持有100股。根据香港的法律及该公司的组织章程细则，以及公司于2016年3月30日的董事会会议记录，该公司主要经营业务范围为“Trading(贸易)”及“电影投资制作、分销、版权合作、衍生产品及游戏投资”。

(四) 纳比尔文化娱乐有限公司(香港)

纳比尔文化娱乐有限公司(香港)为佳华文化的子公司，其基本情况如下：

公司名称	Naropean Entertainment Limited (纳比尔文化娱乐有限公司)
编号	39046726-000-03-16-6
地址	香港九龙尖沙咀磨地地道28号中福商业中心22楼2203室
业务性质	无限定
法律地位	法人团体
成立日期	2008年3月17日

目前，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	占注册资本总额的比例(%)	出资方式
1	佳华文化	100,000	100.00	货币
合计			100.00	

公司现持有广东省商务厅于 2015 年 9 月 7 日核发的编号为“境外投资证第 N4400201500539 号”的《企业境外投资证书》。根据该投资证书，投资主体为广州佳华文化活动策划有限公司，投资路径为纳比尔文化娱乐有限责任公司。

2016 年 4 月 5 日，香港王培芬律师事务所出具《法律意见书》，对纳比尔文化娱乐有限公司（香港）的设立及存续发表了意见。

根据香港王培芬律师事务所于 2016 年 4 月 5 日出具的《法律意见书》，纳比尔文化娱乐有限公司（香港）现持有香港公司注册处于 2008 年 3 月 17 日颁发的编号为 1218325 号的《公司注册证书》以及香港商业登记署颁发的编号为 39046726-000-03-16-6 的《商业登记证》，《商业登记证》的有效期至 2017 年 3 月 16 日。公司于 2008 年 3 月 17 日于香港成立，注册地址为香港九龙尖沙咀磨地道 28 号中福商业中心 22 楼 2203 室；现任董事为李忠武、李颖；现任法人团体秘书为栢荣顾问有限公司；股份类别为普通股；已发行股份总数为 100,000 股；已发行股份的已缴或视作已缴的总款额为 100,000 元港币；公司现股权结构为：广州佳华影业股份有限公司持有 100,000 股。根据香港的法律及该公司的组织章程细则，以及公司于 2016 年 3 月 30 日的董事会决议记录，该公司主要经营业务范围为“公司（CORP）”及“电影及电影后产品投资和制作，版权合作及分销，及衍生品，游戏等权利的开发、投资、授权及分销”。

（五）子公司取得方式及必要性分析

子公司名称	取得方式	必要性分析
炫影舞动	收购方式	炫影舞动的的业务范围和母公司佳华影业的业务范围一致，主要致力于承接国内业务，将境外电影作品版权分销给国内电视平台等。
H. G. C.	收购方式	H. G. C. 的业务范围和母公司佳华影业的业务范围一致，公司收购 H. G. C. 主要是为了拓展海外客户，利用注册在香港的便利条件，更好的实现与境外公司的合作，并在行业纵深领域拓展自己的业务。

<p>Naropean</p>	<p>收购方式</p>	<p>Naropean 的业务范围和母公司佳华影业的业务范围一致，公司收购 Naropean 主要是为了拓展海外客户，利用注册在香港的便利条件，更好的实现与境外公司的合作。</p>
-----------------	-------------	--

子公司与母公司的业务衔接情况：母公司主要从事境外电影的版权运营、进口影片的协助推广、国内畅销小说 IP 的投资与制作和境外电影版权的投资与开发等四方面的业务。其中，在境外电影的版权运营业务方面，三家子公司都可以起到较好的补充及均衡作用。子公司炫影舞动负责承接国内业务，实现此项业务在大陆地区的区域拓展和客户拓展；子公司 Naropean 主要负责将影片版权分销给所需平台；子公司 H. G. C. 主要负责采购境外独立制片公司的影片版权，以及分销给国内及国外具有相关资质的电影公司、新媒体及电视平台等客户群体，子公司 H. G. C. 对于母公司开拓境外客户和市场起到重要作用。目前公司的境外影片版权采购主要由香港子公司 H. G. C. 负责，公司会从 H. G. C. 处采购影片，再根据与下游客户的销售合同金额与 H. G. C. 进行分成。母公司佳华影业通过收购子公司，使业务范围得到拓展、客户资源得到增加、市场占有率得到提高，实现了双赢局面。

(六) 股权代持的情况

佳华有限历史上存在委托持股情形。公司存在委托持股的原因为：佳华有限设立时，实际出资人李忠武、李颖仍在广州品珈筑文化传播有限公司分别担任经理和策划总监，尚未办理完毕离职手续，为方便办理工商设立登记手续、税务及银行手续等原因，二人委托李颖的兄长李强（后更名为李仰）、李强的朋友王建华以其名义办理佳华有限的工商设立登记手续。之后李忠武、李颖因公司业务性质需要，要经常出国考察、交流，为方便办理公司工商变更登记事项、税务及银行手续，提高工商登记以及股东会效率，决定继续委托他人进行代持。委托代持期间，李荣春、李永春等代持人由于个人原因不愿继续代持，故代持人员发生了变更。

除 2016 年 3 月，公司股东李颖将其持有的佳华文化 3% 的股权作价 15 万元

转让给浩同投资外，公司历史上其他股权转让实际均系代持人与被代持人之间的股权转让安排，公司股权实际持有人一直为李忠武、李颖；因代持关系，公司历次股权转让未实际转让股权、未支付转让价款。同时由于上述股权转让行为未支付转让价款，因此亦不涉及被税务部门要求补缴个人所得税的风险；此外，公司股东出具承诺，如发生税务机关征缴历次股权转让事项所应缴纳的个人所得税及因此而产生的相关费用的情形时，将足额缴纳所有应纳税款项及因此而发生的相关费用，并承担由此给公司带来的任何损失。

2006年5月，佳华有限成立之时，根据实际出资人与名义出资人的安排，名义出资人李强（后更名为李仰）代实际出资人李颖持有佳华有限40%的股权，代实际出资人李忠武持有佳华有限50%的股权；名义出资人王建华代实际出资人李颖持有佳华有限10%的股权。公司实际的股权比例为：李颖持有佳华有限50%股权，李忠武持有佳华有限50%股权。

2006年8月4日，佳华有限召开股东会，决议公司注册资本由30万元增至100万元，李强、王建华分别按其持股比例对佳华有限认缴的70万元资金实际由李颖、李忠武提供，增资后李颖、李忠武对佳华有限的实际持股比例保持不变。

2008年9月18日，王建华在李颖的授意下将其代李颖持有的佳华有限10%的股权全部转让予李永春，李永春与李颖达成口头协议，由李永春代李颖持有佳华有限10%的股权。李强代李颖与李忠武持有的佳华有限的股权比例变更为40%、50%。本次变更后，李颖、李忠武对佳华有限的实际持股比例保持不变。

2009年8月6日，李强在李颖、李忠武的授意下将其代李颖、李忠武持有的佳华有限90%的股权全部转让予李荣春。李荣春与李颖、李忠武达成口头协议，由李荣春分别代李颖、李忠武持有佳华有限40%、50%的股权。本次变更后，李颖、李忠武对佳华有限的实际持股比例保持不变。

2010年10月28日，李荣春将其所持佳华有限40%的股权作价40万元人民币转让给李颖，李永春将其持有佳华有限10%的股权作价10万元人民币转让给李颖。李荣春与李忠武达成口头协议，由李荣春继续代李忠武持有佳华有限50%的股权。本次变更后，李颖、李忠武对佳华有限的实际持股比例保持不变。

2014年6月4日，李荣春在李忠武的授意下将其代李忠武持有的佳华有限30%的股权转让予李颖，将其代李忠武持有的佳华有限20%的股权转让予李仰。李仰与李忠武达成口头协议，由李仰作为名义出资人，李忠武作为实际出资人，由李仰代替李忠武持有佳华有限20%的股权。公司实际的股权比例为：李颖持有佳华有限80%股权，李忠武持有佳华有限20%股权。

2014年10月10日，李颖将其所持佳华有限30%的股权以30万元的价格转让给李忠武，李仰将其持有佳华有限20%的股权以20万元的价格转让给李忠武。本次变更后，李颖持有佳华有限50%股权，李忠武持有佳华有限50%股权。至此，股权代持完全解除。

2014年11月1日，李颖、李忠武、李仰、王建华、李荣春、李永春签署《股权代持事宜确认书》，对上述股权代持情况进行了确认。同日，李颖、李忠武、李仰、王建华、李荣春、李永春签署了《解除代持关系确认书》，对解决股权代持的情况进行了确认，并履行了股权工商变更登记手续，股权代持关系已完全解除。

由于李颖、李忠武、李仰、王建华、李荣春、李永春之间股权代持关系的形成、变动以及最终的解除，均系真实的意思表示，且该行为不存在《合同法》第五十二条规定的欺诈、胁迫及损害国家、社会公共利益或者第三人利益等情形，也不存在任何非法目的，故股权代持及解除行为合法有效。同时，李颖、李忠武、李仰、王建华、李荣春、李永春出具《确认函》，确认股权代持关系解除，不存在损害各方权益的情形，也不存在任何正在发生的或潜在的股权及资金纠纷或争议。目前公司股权清晰，无任何权属纠纷或潜在纠纷。因此，股权代持解除后不会对公司持续经营产生重大不利影响。

六、重大资产重组情况

（一）重大资产重组基本情况

2015年12月26日，佳华文化召开股东会，决议同意：佳华文化以100港元受让Michael chengxuan Li所持有的H. G. C. 100%的股权。股权受让完成后，H. G. C. 成为佳华文化的全资子公司。

2015年12月26日，佳华文化与 Michael chengxuan Li 签署《股权转让协议》，约定 Michael chengxuan Li 将其持有的 H.G.C. 100% 的股权转让给佳华文化，本次股权转让对价为 100 港元。2015年12月28日，佳华文化支付了 100 港元的股权转让款给 Michael chengxuan Li。

本次股权转让对价为 100 港元，系双方协商而定。此外，公司对此出具了承诺函，公司合并 H.G.C. 定价由双方协商确定，系真实意思表示，未损害挂牌主体的利益，亦未损害任何第三方的利益，双方确认本次股权收购真实、合法、有效，不存在既存的或可预见的争议或纠纷。

佳华文化已于 2015 年 8 月 20 日取得了广东省商务厅核发的编号为境外投资证第 N4400201500504 号的《企业境外投资证书》。

(二) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

项目	H. G. C. ENTERTAINMENT LIMITED	
	合并日	上期期末
资产：	29,558,997.56	29,811,360.63
货币资金	2,563.94	76,740.51
应收款项	1,300,979.20	199,764.82
预付款项	9,360,539.72	2,791,771.70
其他应收款	1,370,936.28	4,878.85
存货	17,523,978.42	26,738,204.75
负债：	15,666,670.98	23,749,897.78
应付款项	6,716,990.71	12,084,667.84
预收款项	4,568,821.78	5,409,582.01
应交税费	1,482,640.41	744,453.84
其他应付款	2,898,218.08	5,511,194.09
净资产	13,892,326.58	6,061,462.85
减：少数股东权益		
取得的净资产	13,892,326.58	6,061,462.85

七、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事基本情况

公司共有董事 5 名，董事任期 3 年，任期届满可连选连任，情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	李忠武	董事长	自 2016 年 4 月至 2019 年 4 月
2	李颖	董事	自 2016 年 4 月至 2019 年 4 月
3	何文华	董事	自 2016 年 4 月至 2019 年 4 月
4	李仰	董事	自 2016 年 4 月至 2019 年 4 月
5	许峰	董事	自 2016 年 4 月至 2019 年 4 月

李忠武，董事长、法定代表人，具体情况详见本说明书“第一节、基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

李颖，董事，具体情况详见本说明书“第一节、基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

何文华，女，1949 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；1972 年 6 月至 1984 年 5 月，在广东东升模具厂工作；1984 年 5 月至 1990 年 9 月，在广州云山实业有限公司任经理；1990 年 9 月至 2001 年 3 月（退休），在广州房管局物业有限公司任经理；现任股份公司董事。

李仰，曾用名为李强，男，1971 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历；1996 年 7 月至 2001 年 12 月，在广州汇明律师事务所担任助理；2001 年 12 月至 2006 年 5 月，在广州品珈筑文化传播有限公司担任制作员；2006 年 5 月至 2008 年 6 月，在广州佳华文化活动策划有限公司任制作员；2008 年 6 月至 2012 年 8 月，在广州焯锋文化传播有限公司任制作总监；2012 年 8 月至 2015 年 3 月，在广州珠影数字音画传媒有限公司任副总经理；2015 年 3 月至今，在广州森阳文化活动策划有限公司任执行董事兼总经理、在广州焯锋文化传播有限公司任执行董事兼总经理；2016 年 1 月至今，在广东佳码影视传媒有限公司任监事；现任股份公司董事。

许峰，男，1971年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历；1991年7月至1996年11月，在深圳震华电子有限公司担任技术员；1996年11月至2003年4月，在广州绿影广告有限公司担任技术员；2003年4月至2006年5月，在广州品珈筑文化传播有限公司任技术总监；2006年5月至2016年4月，担任佳华文化技术总监；现任股份公司董事、技术总监。

（二）监事基本情况

公司共有监事3名，其中职工代表监事1名，监事任期3年，任期届满可连选连任，情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	庄英颖	监事会主席	自2016年4月至2019年4月
2	马影怡	监事	自2016年4月至2019年4月
3	高惠施	职工代表监事	自2016年4月至2019年4月

庄英颖，女，1992年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2015年7月至2016年1月，为广州佳华文化活动策划有限公司职员；2016年1月至今，为广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司职员；现任股份公司监事会主席。

马影怡，女，1989年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历；2011年1月至2011年6月，在广州联塑模具有限公司任外贸船务员；2011年7月至2016年4月，在广州佳华文化活动策划有限公司任翻译员；现任股份公司监事、翻译员。

高惠施，女，1982年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2006年6月至2016年4月，担任广州佳华文化活动策划有限公司翻译员；现任股份公司职工代表监事、翻译员。

（三）高级管理人员基本情况

公司共有高级管理人员2名，情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	李忠武	总经理	自2016年4月至2019年4月
2	李颖	董事会秘书、财务总监	自2016年4月至2019年4月

李忠武，总经理，具体情况详见本说明书“第一节、基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

李颖，董事会秘书、财务总监，具体情况详见本说明书“第一节、基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

八、最近两年一期主要会计数据和财务指标

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	3,889.49	3,643.70	3,381.80
股东权益合计（万元）	1,980.03	1,868.02	734.24
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,980.03	1,868.02	734.24
每股净资产（元）	3.96	3.74	7.34
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.96	3.74	7.34
资产负债率（母公司）	33.04	27.83	90.32
流动比率（倍）	2.04	2.05	1.28
速动比率（倍）	1.23	1.02	0.21
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	555.36	2,677.92	999.84
净利润（万元）	121.36	713.12	-407.97
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	121.36	713.12	-407.97
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	35.11	-121.82	-166.68
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	35.11	-121.82	-166.68
毛利率（%）	24.52	45.42	-8.01
净资产收益率（%）	6.29	65.38	-43.53
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	1.82	-11.17	-18.85

基本每股收益（元/股）	0.24	7.13	-4.08
稀释每股收益（元/股）	0.24	7.13	-4.08
应收帐款周转率（次）	1.60	15.89	5.30
存货周转率（次）	0.25	0.62	0.41
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-336.03	40.82	-114.73
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.67	0.08	-1.15

注：计算上述指标时，有限公司期间以实收资本模拟股本进行计算。

- 1、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算；
- 2、净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益后的净利润/加权平均净资产”计算。
- 4、应收账款周转率按照“当期营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）”计算；
- 5、存货周转率按照“当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）”计算。
- 6、基本每股收益按照“当期净利润/加权平均股本”计算；报告期内，公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通股，稀释每股收益同基本每股收益。
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末实收资本”计算；
- 8、每股净资产按照“期末净资产/期末实收资本”计算；
- 9、归属于母公司的每股净资产按照“归属于母公司的期末净资产/期末实收资本”计算；
- 10、资产负债率按照“当期负债/当期总资产”计算；
- 11、流动比率按照“当期流动资产/当期流动负债”计算；
- 12、速动比率按照“（当期流动资产-当期存货-当期其他流动资产）/当期流动负债”计算。

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：开源证券股份有限公司

法定代表人：李刚

注册地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

办公地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

联系电话：029-88365830

传真：029-88365835

项目负责人：张鹤洋

项目组成员：张鹤洋、孙巍、铁耀

（二）律师事务所

名称：北京市京翰（太原）律师事务所

负责人：苏长玲

联系地址：山西省太原市平阳路1号金茂大厦A座11层C

联系电话：0351-4162067

传真：0351-4162067

经办律师：苏长玲、成路娜

（三）会计师事务所

名称：广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：蒋洪峰

联系地址：广州市东风东路555号粤海集团大厦10楼

联系电话：020-83859223

传真：020-83859223

经办注册会计师：彭云峰 杨文蔚

（四）资产评估机构

名称：国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：黄西勤

联系地址：深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 1008 室

联系电话：0755-25132260

传真：0755-25132260

经办注册资产评估师：岳修恒、张明阳

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：戴文华

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：(010) 58598980

传真：(010) 58598977

(六) 申请挂牌证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：(010) 63889512

邮编：100033

公司与本次公开转让有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

第二节 公司业务

一、公司主要业务及产品和服务的情况

(一) 公司主营业务

公司专业从事境外电影的版权运营、进口影片的协助推广、国内畅销小说 IP 的投资与制作和境外电影版权的投资与开发。

(二) 主要产品和服务

1、境外电影的版权运营

公司通过向具有相关资质的电影经营机构授权一定期限的影片院线公映权、网络信息传播权和电视播放权等方式获得收入。目前公司拥有 648 部独立影片版权。代表版权运营作品如下：

项目	节目名称	版权期限
电影	《机械师》	2008.03.18-2021.02.01
	《破坏者》	2012.05.16-2033.12.18
	《地球反击战》	2014.09.23-2027.08.28
	《拯救玛姬》	2014.03.27-2040.02.11
	《巴黎特攻》	2013.10.23-2033.10.22
纪录片	《捍卫太平洋》	2011.06.30-2023.06.30
	《军事机密与丑闻》	2011.06.30-2023.06.30
	《宇宙的奥秘》	2011.06.30-2023.06.30

2、进口影片的协助推广

公司与国内具有发行资质的电影发行机构或公司签订协助推广协议，公司协助发行方进行影片宣传、策划、营销和传播工作。业务收入来源于电影票房的分成。

3、国内畅销小说 IP 的投资与制作

公司采购国内畅销科幻小说 IP，引进国际电影制作团队对小说进行改编和制作成电影或电视剧。同时公司与游戏开发公司合作开发小说 IP 的游戏衍生品

以及与其他专业公司合作开发玩具和 VR 等衍生品。

目前公司拥有在市场上已有较高知名度的畅销科幻小说 IP 如下：

作家	签约作品
刘慈欣	佳华影业与其签约作品：《白垩纪往事》 签约时间：2014 年 12 月 10 日
张冉	佳华影业与其签约作品：《星空王座》和《起风之城》 签约时间：2014 年 12 月 10 日
肖云峰	佳华影业与其签约作品：《麻瓜小魔女》等 12 本小说 签约时间：2014 年 12 月 4 日
彭扬	佳华影业与其签约作品：《玩具冒险王》、《魔法少女》和《幻兽姬》 签约时间：2014 年 12 月 10 日

目前公司正在开发刘慈欣先生的作品《白垩纪往事》，有关该小说改编成动画电影的概念设计方面，公司已签约曾为影片《X 特攻队》创作了动画形象的概念设计师 Gregory 和曾为影片《星际迷航 III》以及《美国队长 2：寒冬战士》创作了动画形象的概念设计师 Tim Flattery 负责《白垩纪往事》的动画电影概念设计。

有关剧本改编方面事项，公司已聘请国外著名编剧 Ori Breaker 和 Rob Peterson 编写。

注 1：刘慈欣先生：大陆新生代科幻小说作家，被誉为中国科幻小说界的领军人物。1999 年，其发表了第一篇短篇小说《鲸歌》。同年凭借短篇小说《带上她的眼睛》获得中国科幻银河奖一等奖。2000 年，其作品《流浪地球》获中国科幻银河奖特等奖。2015 年，刘慈欣先生凭借科幻小说《三体》获雨果奖的最佳长篇故事奖。

注 2：张冉先生：笔名朱邪多闻，中国科幻小说界的领军人物。2013 年凭借作品《以太》获得第 24 届中国科幻银河奖。2015 年，其凭借作品《大饥之年》荣获全球华语科幻星云奖最佳中篇小说奖金奖。代表作：《以太》、《大饥之年》和《没有你的小镇》。

注 3：肖云峰先生：儿童文学作家。从 2005 年至今其出版作品二十余部。2010 年，凭借“麻瓜小魔女”系列童书被提名中国童书金奖。代表作：《惊声分贝·狼人迷踪》、《冰封魔咒》、《我叫没烦恼》和《可乐神汤密码》。

注 4：彭扬先生：中国当代著名作家，中国作家协会会员。彭扬先生被媒体誉为“天才少年”；其高中时期在《青年文学》杂志发表了小说《火车快跑》，并获得年度作品一等奖。大学二年级时，其获得人民文学出版社颁发的第四届“春天文学奖”。2011 年，彭扬先生的首部长篇小说《北京甜心》获得第四届“老舍文学奖”优秀长篇小说奖提名，并成为中国第一位以长篇小说提名“老舍文学奖”的 80 后作家。2013 年，凭借短篇小说《灰故事》获得

Prada 国际文学奖并成为中国第一位获得国际文学殊荣的八零后作家。代表作：《洞》、《灰故事》和《玩具冒险王》。

4、境外电影版权的投资与开发

公司投资购买境外电影的开发版权。从而取得开发游戏、玩具、VR 产品及其他衍生品的权利。目前公司正在开发的电影版权分别为《Revolt》、《Luis and his Friends from Outer Space》和《Colossal》。

（三）公司子公司主营业务

1、广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司

炫影舞动营业范围为“文化艺术咨询服务；版权服务；计算机技术开发、技术服务；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划(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)”。

报告期内，主要业务为境外电影作品版权运营。

2、合众娱乐有限责任公司（H.G.C. Entertainment Limited）

合众娱乐主要经营业务范围为“Trading（贸易）”及“电影投资制作、分销、版权合作、衍生产品及游戏投资”。

报告期内，主要业务为境外电影作品版权运营。

3、纳比尔文化娱乐有限公司（Naropean Entertainment Limited）

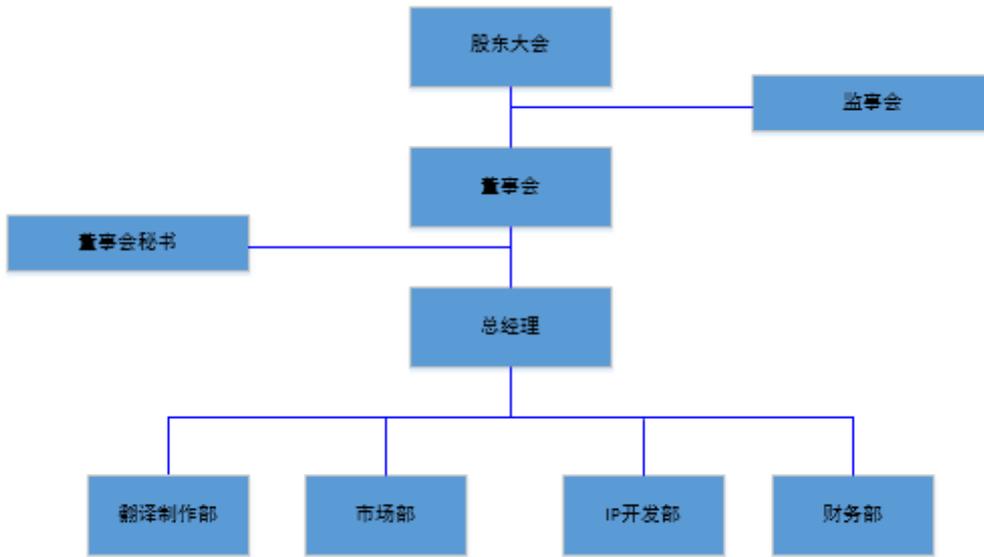
纳比尔主要经营业务范围为“公司（CORP）”及“电影及电影后产品投资和制作，版权合作及分销，及衍生品，游戏等权利的开发、投资、授权及分销”。

报告期内主要业务为境外电影作品版权运营。

二、公司内部组织架构与主要服务流程

(一) 公司内部组织架构

1、公司的组织结构图



2、各部门职责

部门	部门职责
翻译制作部	1、负责翻译和剪辑国外引进的影片； 2、负责数据库存储。
市场部	1、负责引进境外影片版权； 2、负责规划与版权方的合作模式，并积极拓展渠道，与更多的版权方建立合作关系； 3、负责公司产品的销售业务，并积极拓展客户渠道； 4、负责市场调研及营销推广。
IP 开发部	1、负责 IP 小说版权的采购； 2、负责 IP 小说版权的开发与推广。
财务部	1、严格执行公司管理规定，审批报销等各种发票单据； 2、组织各部门编制预算，控制公司费用和成本，定期对执行情况进行监督检查分析； 3、依法缴纳各种税款，开展税务筹划； 4、在法律法规的框架下，评估、控制财务风险和法律风险，预警经营风险，将公司整体风险控制在可以接受的范围内，为公司经营管理中的实际业务问题提出财务解决方案。

(二) 公司主要业务流程

1、境外电影版权的运营流程

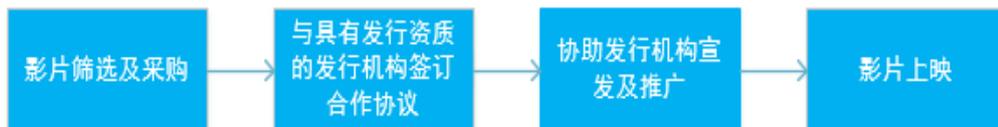
公司通过与国外多家电影制片商和销售公司进行现场洽谈和邮件沟通，获得与影片相关的资料和剧本；公司取得影片相关资料后，翻译制作部对影片资料和剧本进行翻译，再由公司高管对影片的内容细节，审批风险和商业前景等因素进

行内部评估，并对影片进行采购判断以及价格估算；影片评估通过后，公司再根据影片的制作规模、商业价值及市场环境等多种因素，与制片方或销售公司进行议价；双方在价格和合作条件上达成一致后，签署相关的合作协议，公司预付给片方定金。最终影片版权交付后，公司全款支付给供应商版权采购费，然后进行渠道销售。



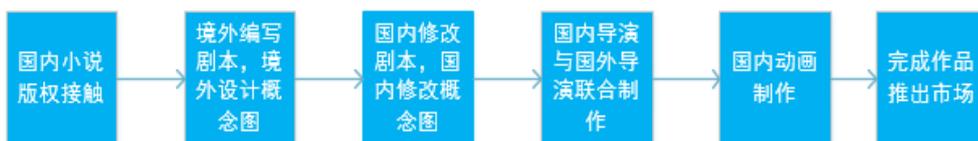
2、境外影片的协助推广

公司市场部筛选符合公司战略要求的影片类型，进而采购一些具有潜在开发性的境外电影版权。然后公司市场部与国内具有发行资质的电影发行机构或公司签订合作协议，协助发行机构进行影片的宣发和推广。最后取得影片上映后的票房分成。



3、国内畅销小说 IP 的投资与制作

项目前期，公司 IP 开发部门筛选符合公司战略要求的国内科幻小说。然后将已购买的小说版权由境外编剧改编和由境外概念设计师对小说 IP 项目设计概念图。同时公司也会聘请国内编剧对已在国外改编的 IP 项目剧本进行修改，从而使由小说改编的动画电影及其他衍生品更加适合国内和国际市场。剧本修改结束后，公司会聘请国内专业导演和国外导演联合制作动画电影。最后公司通过授权给客户一定期限的动画电影版权和其他衍生品获得收入。



4、境外电影版权的投资与开发

项目前期，公司市场部人员对具有潜在开发性的境外影片进行筛选，选择符合公司市场战略要求的影片，然后由公司高管对影片进行评估定价，双方价格达成一致后签订合同，取得版权后公司和其他专业机构合作开发电影版权的衍生品（包括但不限于 VR，游戏，玩具等），进而将衍生产品推向市场。



三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司核心技术

公司核心技术和关键资源主要体现在拥有的版权资源上。目前公司拥有 648 部独立电影版权和多部国产科幻小说的 IP 开发版权。其中公司拥有的影片版权代表作包括《机械师》、《破坏者》和《地球反击战》等著名影片。IP 小说开发版权代表作为刘慈欣先生所著的科幻力作《白垩纪往事》等。

（二）公司主要资产情况

1、无形资产

（1）商标

截至本公开转让说明书出具之日，公司及子公司未拥有任何商标。

（2）专利

截至本公开转让说明书出具之日，公司及子公司未拥有任何专利。

（3）域名

截至本公开转让说明书出具之日，公司及子公司未拥有任何域名。

（4）著作权

报告期内，公司子公司采购的影片来自于 IFTA 成员和非 IFTA 成员，其中如果供应商为 IFTA 成员，只需出具 IFTA 证书作为版权证明文件即可，若供应商为非 IFTA 成员，需出具电影版权原产公司授予代理证明文件。公司及子公司采购

的影片版权均按照上述两种方式取得。报告期内公司及子公司共拥有 648 项影视作品的版权，其中 85 项作品版权已在国家版权局完成了作品著作权登记。

注 1：IFTA，全称美国电影协会。其中国家版权局同意美国电影协会对在中国使用的该会会员的电影作品的著作权进行认证，并同时同意美国电影协会代表美国电影市场协会对该协会所属的独立制片公司的电影作品的著作权进行认证。

具体情况如下：

序号	著作权人	作品	登记号	授权期限	发证日期	取得方式
1	H. G. C.	《史前一亿年》、《三个火枪手》等 34 部作品	2011-H-044204	2011.03.14-2022.03.13	2011.08.04	授权取得
2	H. G. C.	《战略特勤组》	82-2010-391	2009.12.07-2019.11.07	2010.12.01	授权取得
3	H. G. C.	《温柔的爱》	82-2010-0388	2009.07.03-2019.07.02	2010.11.26	授权取得
4	H. G. C.	《麻烦妈妈》	82-2010-0387	2009.05.01-2019.04.30	2010.11.26	授权取得
5	H. G. C.	《追爱千里行》	82-2010-0389	2009.05.13-2019.05.12	2010.11.26	授权取得
6	H. G. C.	《我的无形符号》	2011-H-039814	2010.10.15-2019.11.07	2011.05.12	授权取得
7	H. G. C.	《驯龙战》等 5 部美国影片	66-2010-05000504	自审批通过之日起 15 年止	2010.12.28	授权取得
8	H. G. C.	《烈火疑云》等 9 部作品	2011-H-037281	2009.02.09-2018.02.08	2011.03.23	授权取得
9	H. G. C.	《火线特攻》	82-2010-0384	2008.03.18-2016.08.12	2010.11.26	授权取得
10	H. G. C.	《雷霆悍将》、《致命打击》	66-2010-04880489	自 2010 年 10 月 1 日起至 7 年止	2010.12.23	授权取得
11	H. G. C.	《深海潜龙》	66-2010-0490	自 2010 年 08 月 01 日起至 7 年止	2017.07.31	授权取得
12	H. G. C.	《辣手特警》	82-2010-0383	2009.10.01-2016.08.20	2010.11.26	授权取得
13	H. G. C.	《寂静的世界》等 8 部作品	2011-H-036098	2009.03.26-2019.03.25	2011.03.29	授权取得
14	H. G. C.	《山羊的故事》	2011-H-039817	2010.11.15-2020.11.15	2011.05.13	授权取得

15	H. G. C.	《小汽车总动员》	66-2010-0497	2010.03.24- 2020.03.23	2010.12.23	授权 取得
16	H. G. C.	《亚特·奈大冒险》等 8 部品	2011-H-036099	2010.11.15- 2020.11.15	2011.03.29	授权 取得
17	H. G. C.	《魔法之心》	66-2010-0496	自审批通过 之日起至 10 年止	2010.12.23	授权 取得
18	H. G. C.	《桃色惊魂》	2011-H-037285	2009.03.25- 2019.03.25	2011.03.21	授权 取得
19	H. G. C.	《爱你没商量》	2011-H-037286	2009.03.26- 2019.03.25	2011.03.21	授权 取得
20	H. G. C.	《非一般采访》	2011-H-037284	2009.03.26- 2019.03.25	2011.03.21	授权 取得
21	H. G. C.	《极速赛车》	2011-H-037278	2008.02.22- 2017.02.21	2011.03.23	授权 取得
22	H. G. C.	《小旺密事》、《旺旺心语》	66-2010-04930494	自 2008 年 2 月 8 日起至 9 年止	2010.12.23	授权 取得
23	H. G. C.	《全军破敌》、《迷雾战场》	2011-H-036082	2009.02.19- 2018.02.18	2011.03.23	授权 取得

2、固定资产

截至 2016 年 3 月 31 日，公司固定资产情况如下：

固定资产类别	折旧年限	固定资产 账面原值（元）	累计折旧（元）	固定资产 账面净值（元）	成新率
电子设备	3-5 年	66,945.00	63,597.75	3,347.25	5.00%
其他设备	5 年	2,049.00	1,946.55	102.45	5.00%
合计		68,994.00	65,544.30	3,449.70	5.00%

公司主要固定资产是电子设备，无拥有产权证书的房地产、运输工具等固定资产。各项主要固定资产处于良好状态，可满足公司目前生产经营活动需要。

3、房屋及房屋租赁情况

（1）公司房屋所有权情况

报告期内，公司及子公司无自有房屋。公司为轻资产公司，公司无自有房屋情况并不影响公司持续运营。

（2）租赁房产情况

公司及子公司租赁房产情况如下：

序号	出租人	承租人	签署日期	合同名称	合同内容	履行情况
1	广州市广轻物业管理有限公司	佳华影业	2016.5.1	《经营场地租赁合同》	租赁位置：广州市越秀区盘福路医国后街1号自编2号403房（不包括停车位）；租赁面积25平方米；租赁期限和租金：半年，2016年5月1日至2016年10月31日，每月1,471.00元。	正在履行
2	广东广播电视台	炫影舞动	2016.3.1	《租赁合同》	租赁位置：广州市人民北路686号广东广播电视中心二楼203室；租赁面积87.92平方米；租赁期限：2016年3月1日至2017年2月28日；租金：6,154.40元/月。	正在履行

（三）业务许可资质情况

1、一般许可证照

2016年4月14日，公司取得了广州市工商局核发的统一社会信用代码为914401047889195211的《营业执照》。根据该《营业执照》，公司名称为广州佳华影业股份有限公司；住所为广州市越秀区盘福路医国后街1号自编2号403房（仅限办公用途）；法定代表人为李忠武；注册资本为500万元；经营范围为：文化艺术咨询服务；计算机技术开发、技术服务；版权服务；广播电视节目制作及发射设备制造（仅限分支机构经营）；信息技术咨询服务；影视录放设备制造，文艺创作服务。公司成立日期为2006年5月31日，营业期限为2006年5月31日至长期。

2、业务许可资质

公司及子公司主营业务是境外电影版权运营。公司主要通过购买的方式获取版权后进行渠道销售，不涉及相关影视播放业务。公司的经营性质不需要经过文化部门审批及相关部门的许可，不需要经过省级广播电视行政部门审查批准。故公司无相关业务许可资格或资质证书。

公司协助推广业务是通过与具有发行资质的发行机构或公司签订合作协议，协助发行机构或公司进行宣发和推广工作，故公司无发行许可资质。

3、其他业务许可和资质

公司现持有广东省商务厅于 2015 年 8 月 20 日核发的编号为境外投资证第 N4400201500539 号的《企业境外投资证书》，根据该投资证书，投资主体为广州佳华文化活动策划有限公司，投资路径为纳比尔文化娱乐有限责任公司。

公司现持有广东省商务厅于 2015 年 8 月 20 日核发的编号为境外投资证第 N4400201500504 号的《企业境外投资证书》，根据该投资证书，投资主体为广州佳华文化活动策划有限公司，投资路径为合众娱乐有限责任公司。

(四) 公司员工情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司共有员工 8 人，具体岗位结构如下：

1、岗位结构

岗位结构	人数	占员工总数比例 (%)
翻译制作部人员	1	12.50
市场部人员	4	50.00
财务部人员	2	25.00
IP 开发部	1	12.50
合计	8	100.00

2、学历结构

公司员工中具有本科学历 4 人，大专学历 3 人，高中及以下学历 1 人，具体结构如下：

学历结构	人数	占员工总数比例 (%)
本科	4	50.00
大专	3	37.50
高中及以下	1	12.50
合计	8	100.00

3、年龄结构

公司员工中 35 岁以下员工 5 人，36-40 岁员工 0 人和 41-45 岁员工 3 人，

结构如下：

年龄结构	人数	占员工总数比例 (%)
35 岁以下	5	62.50
36-40 岁	0	0.00
41-45 岁	3	37.50
合计	8	100.00

4、员工社保缴纳情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有正式员工 7 人，子公司炫影舞动共有正式员工 1 人，公司及子公司均与员工签订了《劳动合同》。子公司为该名员工缴纳了社保；公司为 7 名员工缴纳了养老保险、失业保险、基本医疗保险、工伤保险；为 6 名员工缴纳了生育保险，其中 1 名员工自愿放弃缴纳生育保险，系公司共同控股股东、实际控制人李忠武，李忠武已签署书面文件确认自愿放弃缴纳生育保险。公司取得广州市人力资源和社会保障局出具的《遵守劳动保障法律法规证明》，确认公司自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 5 月 12 日期间，在广州市参加养老、失业、医疗、工伤和生育保险，未发现公司存在违反劳动保障法律法规的行为。

（五）核心技术人员情况

李忠武先生，公司董事长，具体情况详见上文第一节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

李颖女士，公司副总经理，具体情况详见上文第一节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

许峰先生，公司董事兼制作总监，具体情况详见上文第一节“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

报告期内，公司核心技术人員未发生重大变化。

（六）公司外聘顾问情况

1、公司目前正在积极运作小说 IP 项目。为了开发刘慈欣先生的《白垩纪往

事》，公司外聘新生代作家肖云峰先生和彭扬先生作为 IP 开发部门的文学顾问，外聘陈赞蔚先生作为 IP 开发部门的视觉艺术效果及动画技术顾问。

(1) 肖云峰先生，IP 开发部门文学顾问。具体情况详见第二节“一、公司主要业务及产品服务的状况之（二）主要产品和服务之 3、国内畅销小说 IP 的投资与制作之注 3”。

(2) 彭杨先生，IP 开发部门文学顾问，具体情况详见第二节“一、公司主要业务及产品服务的状况之（二）主要产品和服务之 3、国内畅销小说 IP 的投资与制作之注 4”

(3) 陈赞蔚先生，IP 开发部门视觉艺术效果及动画技术顾问。1974 年 9 月出生，广州美术学院副教授，硕导，视觉艺术设计学院，影视动画设计教研室主任，全国大学生原创动画大赛终评委；广州市科技专家；广州市动漫协会理事；广东省粤港澳合作促进会文化专业委员会理事；广东省动漫艺术协会秘书长。代表作：《上善若蚁》品牌宣传片、《点石成金》2010 世博会山西馆。

2、由于公司主营业务为境外影片的版权运营，所以公司的法务部聘请了北京合博律师事务所的专业律师作为法律顾问，负责公司相关的诉讼案件。

四、公司主营业务相关情况

（一）报告期内公司及子公司主要产品收入情况

1、主营业务收入

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
电影版权授权运营	5,522,994.76	100.00	24,318,133.77	91.07	9,925,917.18	99.79
进口影片协助推广			2,383,712.33	8.93	20,674.12	0.21
合计	5,522,994.76	100.00	26,701,846.10	100.00	9,946,591.30	100.00

2、报告期内前五名客户销售情况

2016年1-3月前五大客户

客 户	2016年1-3月	
	营业收入（元）	占营业收入的比例（%）
HK JOYFULL MEDIA LIMITED	2,995,357.13	54.23
深圳市腾讯计算机系统有限公司	1,273,584.91	23.06
国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	1,063,615.45	19.26
广东南方领航影视传播有限公司	120,754.71	2.19
咪咕视讯科技有限公司	40,699.42	0.74
合 计	5,494,011.62	99.48

2015年前五大客户

客 户	2015年度	
	营业收入（元）	占营业收入的比例（%）
Universal Full Band Media Co.,ltd	9,461,729.39	35.33
Nu Image Incorporated	3,358,728.74	12.54
TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.	2,981,397.48	11.13
浙江天猫技术有限公司	2,783,018.80	10.39
中国电影股份有限公司北京电影发行分公司	2,383,712.33	8.90
合 计	20,968,586.74	78.29

2014年前五大客户

客 户	2014年度	
	营业收入（元）	占营业收入的比例（%）
百视通网络电视技术发展有限责任公司	3,058,252.44	30.59
北京奇艺世纪科技有限公司	2,015,753.78	20.16
国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	1,738,925.26	17.39
TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.	1,187,467.87	11.88
上海电影股份有限公司	895,980.03	8.96
合 计	8,896,379.38	88.98

报告期内，公司的主要客户包括咪咕视讯、国家广播电影电视总局电影卫星

频道节目制作中心、深圳市腾讯计算机系统有限公司、浙江天猫技术有限公司、中国电影股份有限公司北京电影发行分公司、百视通网络电视技术发展有限责任公司、上海电影股份有限公司和北京奇艺世纪科技有限公司。

公司报告期内前五大客户与公司不存在关联关系，公司未对其中某一客户存在重大依赖。

3、客户粘性、合作关系稳定性以及公司议价能力

公司通过与院线、电视台、网络新媒体和电信平台的长期合作，形成了互信互惠的良好伙伴关系。公司提供的电影版权在影片数量、影片题材、影片内容、影片格式及相关服务上能够切实为客户提供服务，满足客户需求。公司在亚洲电影中心香港设有子公司，这首先使得信息交流更为便利，极大限度地为客户节约了成本。

随着电影版权越来越受到产业重视，电影与文学、游戏产业的相互联动，促使电影版权价格逐年升高。同时，随着国内版权保护力度的加大，打击盗版与培养消费者付费观看习惯双管齐下，也增加了市场对优质电影版权的需求。因此公司的议价能力逐步增强。

未来随着公司与院线、电视台、网络新媒体和电信平台合作的加深，形成互利共赢的良好伙伴关系。

4、针对公司客户集中度较高拟采取的管理措施

(1) 公司加强影片储备，电影版权在数量、题材、内容、格式及相关服务上能够切实为客户提供服务，满足院线、电视台、网络新媒体和电信平台等各类客户的不同需求；

(2) 公司还通过参加各种电影节来拓宽客户渠道，积累潜在的客户资源。

(3) 公司加强小说 IP 的投资与制作业务。目前公司正在开发刘慈欣先生的作品《白垩纪往事》，有关该小说改编成动画电影的概念设计方面，公司已签约曾为影片《X 特攻队》创作了动画形象的概念设计师 Gregory 和曾为影片《星际迷航 III》以及《美国队长 2：寒冬战士》创作了动画形象的概念设计师 Tim

Flattery 负责《白垩纪往事》的动画电影概念设计。

(4) 随着业务逐步发展，公司逐步壮大，市场开拓力度的不断加大。未来公司将在国内畅销小说 IP 的投资与制作和境外电影版权的投资与开发上积极投入，提升知名度，积累经验，加强自身经营管理，积极拓展合作关系网络。

数据显示，2016 年 1-7 月公司对前五大客户的集中度已逐渐降低，公司战略部署与经营策略初见成效。

(二) 报告期内成本情况

1、主营业务成本

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
电影版权授权运营	4,151,383.18	99.03	14,356,650.69	98.38	10,514,636.71	98.22
进口影片协助推广	40,546.87	0.97	236,823.86	1.62	191,096.57	1.78
合计	4,191,930.05	100.00	14,593,474.55	100.00	10,705,733.28	100.00

2、报告期内前五名供应商采购情况

(1) 2016年1-3月前五名供应商

2016 年 1-3 月主要供应商名称	采购金额(元)	占采购总额的比例 (%)
SC FILMS INTERNATIONAL LIMITED	130,660.18	66.69
Trustnordisk APS	65,254.06	33.31
合计	195,914.24	100.00

(2) 2015年前五名供应商

2015 年度主要供应商名称	采购金额 (元)	占采购总额的比例 (%)
CINEMA MANAGEMENT GROUP LLC	472,903.47	38.07
Tricoast Worldwide	189,100.39	15.22
Myriad Pictures, Inc.	126,149.89	10.15
More in group Inc.	126,136.87	10.15

Kremlin Films Ltd.	126,066.93	10.14
合计	1,040,357.55	83.73

(3) 2014年前五名供应商

2014年度主要供应商名称	采购金额(元)	占采购总额的比例(%)
Aldamisa International, LLC	3,052,071.27	33.87
Embankment Films Limited	1,342,997.99	14.90
Voltage pictures, LLC	1,220,702.50	13.54
Entertainment one UK Limited	915,538.69	10.16
Lotus Media, LLC	855,484.06	9.00
合计	7,386,794.51	81.47

报告期内，公司前五大供应商与公司不存在关联关系，公司未对其中某一供应商存在重大依赖。

(三) 报告期内重大业务合同及履行情况

1、报告期内公司及子公司重大销售合同

报告期内，公司的重大销售合同以人民币 30 万及以上为标准。

(1) 授权期限内影片版权销售合同

编号	合同签订日期	合同授予方	客户名称	合同类型	履行情况
1	2015/2/16	H. G. C. Entertainment Limited	Universal Full Band Media co., ltd	影片版权授权	正在履行
2	2014/12/24	Naropean Entertainment Limited	国家广播电视总局电影卫星频道制作中心	影片版权授权	正在履行
3	2013/12/9	广州佳华文化活动策划有限公司	上海电影股份有限公司	影片版权授权	正在履行
4	2014/4/7	广州佳华文化活动策划有限公司	百视通网络电视技术发展有限责任公司	影片版权授权	正在履行
5	2014/9/28	广州佳华文化活动策划有限公司	上海电影股份有限公司	影片版权授权	正在履行
6	2014/10/9	广州佳华文化活动策划有限公司	百视通网络电视技术发展有限责任公司	影片版权授权	正在履行
7	2014/10/16	广州佳华文化活动策划有限公司	百视通网络电视技术发展有限责任公司	影片版权授权	正在履行

8	2015/8/3	广州佳华文化活动策划有限公司	航天数字传媒有限公司	影片版权授权	正在履行
9	2014/11/9	广州佳华文化活动策划有限公司	北京奇艺世纪科技有限公司	影片版权授权	正在履行
10	2015/8/31	广州佳华文化活动策划有限公司	上海聚力传媒技术有限公司	影片版权授权	正在履行
11	2015/8/28	广州佳华文化活动策划有限公司	深圳市腾讯计算机系统有限公司	影片版权授权	正在履行
12	2015/11/26	广州佳华文化活动策划有限公司	深圳市腾讯计算机系统有限公司	影片版权授权	正在履行

(2) 授权期限内版权销售和票房分成内容结合合同

编号	合同签订日期	合同授予方	客户名称	合同类型	履行情况
1	2016/3/11	广州佳华文化活动策划有限公司	福建恒业影业有限公司	影片版权授权	正在履行

(3) 合作协议

编号	合同签订日期	合同授予方	客户名称	合同金额	履行情况
1	2015/7/7	广州佳华文化活动策划有限公司	全球播科技（北京）有限公司	按照影片营业收入的50%收取	正在履行

(4) 境外影片合作推广协议

编号	合同签订日期	合同授予方	客户名称	合同类型	履行情况
1	2014/2/2	广州佳华文化活动策划有限公司	中国电影股份有限公司 北京电影发行分公司	推广协议	正在履行

2、报告期内重大采购合同

报告期内，公司重大采购合同以 15 万美元及以上为标准。

编号	合同签订日期	供应商名称	采购类型	合同金额	履行情况
1	2012/2/17	Filmnation International LLC	影片版权	€ 200,000.00	正在履行
2	2012/3/28	Nu Image, Inc.	影片版权	\$150,000.00	正在履行
3	2012/3/28	Nu Image, Inc.	影片版权	\$350,000.00	正在履行
4	2012/3/28	Voltage pictures	影片版权	\$200,000.00	正在履行

5	2012/5/16	Dea Productions, LLC	影片版权	\$1,250,000.00	正在履行
6	2012/5/28	Corsan World sales	影片版权	\$350,000.00	正在履行
7	2013/7/26	Voltage pictures	影片版权	\$185,000.00	正在履行
8	2014/7/2	Aldamisa International	影片版权	\$500,000.00	正在履行
9	2014/7/14	Voltage pictures	影片版权	\$200,000.00	正在履行
10	2014/9/2	Entertainment one UK Limited	影片版权	\$150,000.00	正在履行
11	2014/9/23	Embankment Films Limited	影片版权	\$220,000.00	正在履行
12	2008/3/18	Nu Image, Inc.	影片版权	\$175,000.00	正在履行
13	2010/3/23	Nu Image, Inc.	影片版权	\$300,000.00	正在履行
14	2011/5/17	Exlusive Films International LTD.	影片版权	\$175,000.00	正在履行
15	2011/5/17	Exlusive Films International LTD.	影片版权	\$175,000.00	正在履行
16	2011/5/17	Exlusive Films International LTD.	影片版权	\$175,000.00	正在履行
17	2011/5/17	Exlusive Films International LTD.	影片版权	\$175,000.00	正在履行
18	2011/9/7	Nu Image, Inc.	影片版权	\$200,000.00	正在履行
19	2014/1/1	DS Kingdom TECH LTD	咨询服务费	\$330,000.00	履行完毕
20	2015/1/1	DS Kingdom TECH LTD	咨询服务费	\$370,000.00	履行完毕

五、公司的商业模式

公司自成立以来，一直专注境外电影版权的国内运营。经过十年的积累，在采购方面，公司已和全球 125 家电影制片公司建立了合作关系，目前公司拥有 648 部境外电影运营版权。在销售方面，公司与国内各大电影发行公司、视频网站、电视台和电信平台等维持良好的合作，进而实现境外电影版权运营业务的收入。另外公司与国内其他电影发行公司签订协助推广协议，协助发行方进行宣传、策划、营销和传播工作。公司报告期内业务收入来源于各平台的授权及电影票房分账。

目前公司正致力打造 IP 开发业务。经过近几年的积累，公司与国内知名科幻小说作者建立了长期的合作关系。目前公司拥有多部国内畅销小说 IP，IP 小

说开发项目除了电影和电视剧，还有游戏、玩具和 VR 衍生品等。

（一）采购模式

公司的境外电影作品版权运营业务主要是采购境外电影经营机构的相关电影版权，通过买断或分成的方式进行结算，即目前公司的境外影片版权采购主要由香港子公司 H. G. C. 负责。然后公司从 H. G. C. 采购影片，再根据与下游客户的销售合同金额与 H. G. C. 进行分成。报告期内，公司子公司 H. G. C. 采购的影片来自于 IFTA 成员和非 IFTA 成员，其中如果供应商为 IFTA 成员，该供应商只需出具 IFTA 证书作为版权证明文件即可，若供应商为非 IFTA 成员，该供应商需出具电影版权原产公司授予代理证明文件。公司及子公司采购的影片版权均按照上述两种方式取得。报告期内公司及子公司共拥有 648 项影视作品的版权，其中 85 项作品版权已在国家版权局完成了作品著作权登记。

公司具体采购流程是：公司子公司 H. G. C. 通过与国外多家电影制片商和销售公司进行现场洽谈和邮件沟通，获得与影片相关的资料和剧本；翻译制作部对影片资料和剧本进行翻译，再由公司市场部对影片的内容细节、审批风险和商业前景等因素进行内部评估，并对影片进行采购判断以及价格估算；影片评估通过后，公司再根据影片的制作规模、商业价值及市场环境等多种因素，与制片方或销售公司进行议价；双方在价格和合作条件上达成一致后，签署相关的发行协议。

而公司的国内小说 IP 业务主要是采购国内畅销动漫小说的著作权，包括摄制权、修改权等，一般通过独家专有转让方式买入约定小说全球范围内一定期限的著作权，授权年限多数在 15-50 年不等。公司基于投资制作需求，也会与部分作品所有权人通过剧本委托创作的方式，一次性买断剧本及影片全部版权及衍生作品、衍生产品的所有权利。

（二）销售模式

公司境外电影作品版权运营业务主要采取版权授权方式，将影片的公映权、播放权和网络信息传播权等直接授权给具有相关资质的院线、电视台、网络新媒体和电信平台等客户群体，授权期限一般为 2-5 年不等。

公司进口影片的协助推广业务的销售主要通过与国内具有发行资质的电影发行机构或公司签订合作协议，由公司市场部协助电影发行机构推广电影，其中

市场部具体负责协助发行电影过程中的宣传、策划、营销和传播等工作环节。在影片公映后，公司通过与该电影发行机构或公司进行票房分成获取票房收益。

（三）盈利模式

公司目前主要通过引进境外电影版权并向院线、新媒体、电视台和电信平台等渠道销售获取授权费和进口影片的协助推广获得票房分成等方式实现盈利。未来3年，公司会加大原创小说IP的投资开发制作，力争在电影、电视剧、VR、游戏授权和版权授权等多元渠道创造更多利润。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“L 租赁和商务服务业”下的“7250 知识产权服务”；根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“L72 商务服务业”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“L72 商务服务业”下的“7250 知识产权服务”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“131310 媒体”下的“13131011 电影与娱乐”。

（一）影视行业的相关概念及发展阶段

1、电影行业相关定义

电影，是由活动照相术和幻灯放映术结合发展起来的一种连续的视频画面，是一门视觉和听觉的现代艺术，也是一门可以容纳悲喜剧与文学戏剧、摄影、绘画、音乐、舞蹈、文字、雕塑和建筑等多种艺术的现代科技与艺术的综合体。

电影最常用的分类依据有两种：一是按内容，二是按类型。而根据故事内容以及讲述方式，电影类型就具有了两种不同的概念：一种是指电影类型，主要从电影叙事与现实世界的关系以及电影的内容、形式和功能来划分的，如故事片、纪录片等；另一种概念是类型电影，即通常所说的类型片，这主要指在虚构类故事片中形成了相对固定的叙事模式，具有相似的叙事元素的各种故事片形态，如西部片、恐怖片和科幻片等。

2、进口影片的分类

凡属从外国及港澳地区进口发行的影片或试映的拷贝，包括 35 毫米、16 毫米、超 8 毫米、影片录相带和影片视盘等，统称进口影片。根据进口影片类型的不同，又分为进口分账片、进口买断片（批片）、国际合拍片和协拍片等。

进口买断片是国内电影市场上一种特殊的进口影片类型，是指国内片商以固定的价格把影片的放映权从国外片商处买断，而国外片商不参与中国票房分成的电影。国内进口买断片没有规定明确的配额指标，由中影集团电影进出口公司和华夏电影发行有限公司根据市场需求进行调整，但一般都占当年进口片指标配额的 50.00%左右。

进口分账片则是指电影版权所有者不卖断发行权，而是委托中介机构代理发行，并事先商定比例，按影片的票房收入分成，以使制片方、发行机构和放映单位利益共享，风险共担。我国进口分账片时代是从广电部 1994 年 8 月 1 日出台的 348 号文件（即《关于进一步深化电影行业机制改革的通知》）开始的，即自 1995 年起，由中影公司每年以国际通行的分账发行的方式进口十部“基本反映世界优秀文明成果和当代电影艺术、技术成就”的“好电影”。在中国加入 WTO 之后该配额增加到 20 部。2012 年之后在原有的基础上增加了 14 部特种分账片，所谓“特种”，即针对 3D 和 IMAX 电影的引进。

3、电影行业发展阶段

全球电影的发展历史可以大致划分为三个重要时期，即诞生期、发展期和成熟期。

（1）诞生期

1895 年 3 月 22 日，法国的奥古斯特·卢米埃尔和路易·卢米埃尔兄弟在巴黎法国科技大会上首放影片《卢米埃尔工厂的大门》获得成功，标志着电影的诞生。第二年，查尔·百代和他的兄弟们创立了百代电影公司，并于 1903 到 1909 年间开创了电影史上的“百代时代”。百代公司当时不是直接向影院和其他小片商发售影片，而是将放映权交给了五家与百代签订了专属合同的发行公司，再由这五家公司建立自己的院线放映影片。因此在一定程度上，百代公司实现了对电影制作和发行的垄断经营。这一经营模式无疑对电影产业具有开创意义，电影的生产与放映摆脱了原有的手工作坊模式，开始逐渐转入了大工业生产的轨道，电

影产业的雏形也就此形成。

（2）发展期

第一次世界大战的爆发，法国、意大利等电影强国中断电影生产和制作，电影产业发展陷入了停滞阶段。而从 1910 年开始，美国的电影制片商逐步由纽约开始转向洛杉矶附近的好莱坞，好莱坞逐渐成为了美国电影的中心。一战的爆发为美国电影产业的发展创造了契机，美国通过大规模的电影生产以及在海外增设电影部门，拓展了海外市场，填补了原本属于法国、意大利等国的市场需求，美国电影逐渐成为世界电影的主角。同时，美国政府也大力支持电影产业的发展，1918 年 8 月，美国政府正式宣布电影业为一门工业，“在资金、材料短缺的情况下，电影业可以因政府支持而继续生产。”以米高梅电影公司、派拉蒙影业公司和哥伦比亚影业公司为代表的好莱坞八大制片公司相应成立。他们将电影的制作流程标准化，采用高度分工的方法使电影制作的每一个阶段皆用流水线的方式完成，实现了制片、发行和放映的垂直整合，并由此开启了“好莱坞黄金时代”。

（3）成熟期

20 世纪 80 年代开始，随着两极格局的解体，世界电影产业也步入了向多元推动、多元共存转变的多元化格局转变时期。在此期间，广播电视、有线电视、卫星直播、音乐唱片、报刊杂志和主题公园都成为了电影大产业的一部分。电影集团不再热衷于对院线以及影院的收购，而关注于对电视版权、互联网版权和电影相关周边产品的授权。同时，各大电影企业积极并购各式媒体，以此扩大电影产品的传播与营销途径，获得高额利润。

（二）行业主管部分、主要法律法规及政策

1、行业主管部门

电影是面向大众的文化产品，市场化程度很高，各方面参与者面向市场独立自主经营，按市场规律运作，但同时它又作为涉及意识形态领域特殊行业，其制作、发行等均受到党和政府有关部门的监管。

目前，行业内主要主管部门包括国家广播电影电视总局、中共中央宣传部和文化部。

国家广播电影电视总局为电影行业主管部门，具体管理职能由其下设的电影

管理局负责。其主要职能包括：拟订电影事业、产业发展规划和政策；指导和监管电影的制片、发行和放映工作；承办电影制片单位和跨地区发行、放映单位建立与撤销的审批工作；组织审查影片和电影频道播出的相关节目，发放和吊销影片的摄制和公映许可证；指导电影档案管理和技术研发工作；承办对外合作制片和输入输出影片的国际合作与交流事项；指导电影专项资金的管理；指导和协调全国性重大电影活动等。

中共中央宣传部是中共中央主管意识形态方面的综合职能部门，对电影行业的管理体现在宏观管理方面，负责从宏观上指导精神产品的生产，负责提出并宣传思想文化事业发展的指导方针，指导宣传文化系统制定政策和法规，按照党中央的统一工作部署，协调宣传文化系统各部门之间的关系。

文化部负责拟订文化艺术方针政策，起草文化艺术法律法规草案；拟订文化艺术产业发展规划，指导和协调文化艺术产业发展；拟订文化市场发展规划，指导文化市场综合执法工作，负责对文化艺术经营活动进行行业监管；负责文艺类产品网上传播的前置审批工作，制定有关音像制品的相关规定。

而跟电影版权相关的行业自律组织是中国电影著作权协会。中国电影著作权协会前身是中国电影版权保护协会，成立于 2005 年 8 月，是全国合法从事电影生产、经营的企业法人自愿结成，经民政部核准同意的具有法人资格的行业性非营利社会团体，是全国各类电影作品和以类似摄制电影的方法创作的作品著作权以及与著作权有关的权利的保护组织。协会接受业务主管部门国家广播电影电视总局、著作权主管部门国家版权局和社团登记管理机关中华人民共和国民政部的指导、管理和监督，主要职责是宣传电影版权、推广版权知识、开展国际交流和为会员单位积极维权等。

2、行业相关法律法规及政策

为了促进中国电影业产业化，从 2000 年以后，政府相关管理部门出台了一系列推动电影产业发展的政策、文件和规定，在电影的行业准入、产品准入方面，都表现了越来越明显的开放态度。这些文件在推动国有电影机构改革生产关系的同时，采取了从制作到放映到发行、从内资到港资台资到外资的开放顺序，释放了电影的生产力，促进了多元投资、多种所有制和多种生产方式竞争共存的电影产业局面。

序号	发文时间	发布部门	政策法规名称 或行业标准	与本行业相关的 主要内容
1	2001.12	国务院	《电影管理条例》	《条例》规定，国家对电影摄制、进口、出口、发行、放映和电影片公映实行许可制度。
2	2004.1	国家广电总局	《关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》	《意见》提出，运用数字化、网络化和信息化技术对电影原创品、复制品、衍生品和形象产品进行多媒体传播；利用电视媒体扩大电影传播；开发音像电影市场，规范版权经营行为；开掘互联网电影市场，让电影产品在互联网上争取到合理的利润空间；培育数字电影市场，利用高新技术搭建新的制作、传输和放映平台，培育新的市场增长点；开发电影形象产品和衍生产品，拓展电影的品牌经营等。
3	2009.7	国务院	《文化产业振兴规划》	《规划》指出，国家将重点推进的文化产业包括文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等，要加快推进电影、电视剧和影视动画产业的改革和发展，建设一批文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、演艺娱乐和动漫等产业示范基地，推进有线电视网络、电影院线、数字电影院线和出版物发行的跨地区整合等。
4	2010.1	国务院	《关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》	《意见》提出，要支持电影企业多方面拓宽融资渠道，积极推动符合条件的国有和国有控股电影企业重组上市，抓紧推动建立完善促进电影产业发展的法律法规和政策体系，以及重点推进电影产业促进法的制定和公布实施等。
5	2011.3	中国共产党第十七届中央委员会	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要(2011-2015年)》	《纲要》提出，推动文化产业成为国民经济支柱产业，推进文化产业结构调整，大力发展文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、演艺娱乐、数字内容和动漫等重点文化产业，加快中西部地区中小城市影院建设等。
6	2011.10	中国共产党第十七届中央委员会	《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》	《决定》提出，要在重点领域实施一批重大项目，推进文化产业结构调整，发展壮大出版发行、影视制作、印刷、广告、演艺、娱乐和会展等传统文化产业，加快发展文化创意、数字出版、移动多媒体和动漫游戏等新兴文化产业，引导文化企业投资兴建更多适合群众需求的文化消费场所，鼓励出版适应群众购买能力的图书报刊，鼓励在商业演出和电影放映中安排一定数量的低价场次或门票，鼓励网络文化运营商开发更多低收费业务等。
7	2011.11	国家广电总局	《关于促进制片发行放映协调发展的指导意见》	《意见》提出，影院对于电影首轮反映的分账比例原则上不超过50%，建议电影院年度地产租金原则上不超过年度票房的15%，待制片发行放映利益调整到合理水平后，电影贴片广告经营权从制片方转移到电影院等。
8	2011.12	国家广电总局	《关于进一步加强和改进境外影视剧引进和播出管理的通知》	《通知》强调，要加强对境外影视剧引进立项和审批管理，加强引进剧续约后再次发行的审批管理，加强引进剧播出管理等。
9	2012.2	中美政府	《中美双方就解决WTO电影相关问题	《协议》约定，中国将在原每年引进美国电影

			的谅解备忘录达成协议》	配额约 20 部的基础上增加 14 部仅支持 3D 或 IMAX 放映方式的特种片电；美方票房分账从原来的不超过 18%升至 25%；增加中国民营企业发布进口片的机会，打破过去国营公司独大的局面。
10	2013.7	国务院	《国家新闻出版广电总局主要职责内设机构和人员编制规定》	《规定》提出，取消一般题材电影剧本审查，实行梗概公示；取消涉外著作权登记服务职责，工作由中国版权保护中心承担；加强著作权保护管理、公共服务和国际应对，加大反侵权盗版工作力度等。
11	2014.6	财政部、国家发改委、国土资源部、住建部、中国人民银行、国家税务总局和新闻出版广电总局等七部委	《关于支持电影发展若干经济政策的通知》	《通知》提出，将加大电影精品专项资金支持力度，每年安排 1 亿元资金，用于扶持 5 部至 10 部有影响力的重点题材影片；通过文化产业发展专项资金重点支持电影产业发展。
12	2014.7	韩国文化体育观光部与中国国家新闻出版广电总局	《中韩电影合拍协议》	《协议》约定，中韩合作拍摄的影片将在中国市场享受国产片待遇，不再受进口片条件限制等。
13	2014.11	国家广电总局	《关于进一步落实网上境外影视剧管理有关规定的通知》	《通知》强调，网上播出的境外电影、电视剧，应依法取得新闻出版广电部门颁发的《电影片公映许可证》和《电视剧发行许可证》等批准文件，并取得著作权人授予的信息网络传播权，未取得《电影片公映许可证》和《电视剧发行许可证》的境外影视剧一律不得上网传播等。
14	2015.9	全国人大常委会	《中华人民共和国电影产业促进法（草案）》	《草案》提出，降低市场准入门槛，对社会资本投资电影摄制等业务不作限制，便利各类市场主体、社会资本进入电影产业；通过采取财政、税收、金融、用地等扶持措施，激励企业、个体工商户和个人从事电影活动，从事国产电影的创作、摄制、发行、放映等活动，可以按照国家有关规定享受税收优惠等。
15	2015.9	中国电影集团与美国电影协会	《分账影片进口发行合作协议》	《协议》内容未公开，人民网报道内容包括中国华人文化产业投资基金与美国华纳兄弟电影公司在中国香港合资成立电影制作和国际发行公司，将进一步推进中美合拍电影项目等。

（三）全球电影行业概况

电影是文化产业中最具有代表性的一个行业，同时兼具文化和经济双重性质。近年来，尽管受金融危机影响，全球经济增长陷入停滞，但在新兴电影产业、特别是中国等亚洲电影产业的带动下，全球电影市场保持着稳定增长的基本态势。虽然美国电影在全球的优势地位依然明显，但是许多国家本土电影产业的发展已显示出强大活力。在中国、印度、日本和韩国等亚洲国家，本土电影的市场份额甚至保持着对好莱坞电影的竞争优势。

1、全球电影产业收入持续增长，北美地区延续霸主地位

据 Rentrak 统计数据显示, 2015 年全球票房收入首次达到了 380 亿美元, 刷新了 2014 年创下的 367 亿美元的纪录, 增幅达 3.5%, 不仅连续十年维持正增长, 而且也成为历史上全球票房最高的一年。其中, 北美票房收入达到创纪录的 111.26 亿美元, 占据全球市场 29.29% 份额, 继续高居榜首, 而且除了票房外, 屏幕数、影片产量两项也均排名世界第一, 观影人数则仅次于印度, 排在第二位, 整体来看, 依然占据全球电影产业的霸主地位。中国作为北美以外最大的电影市场, 2015 年的票房增幅惊人, 总票房为 67.8 亿美元, 比 2014 年增长 48.7%, 占据了全球市场近两成的份额。其次是英国、韩国、法国和德国等国家分列三至六位。

2、亚洲电影强势崛起, 中国成为电影产业发展最快的国家

从 2011 年开始, 亚洲已取代欧洲成为世界第二大电影市场。一方面亚洲国家整体经济增长迅速、人口众多, 为电影产业的发展奠定了良好的基础, 另一方面许多亚洲国家均出台了电影产业扶持政策, 如中国、韩国等国实现电影产业激励政策以及配额制度等, 这些都为电影产业的发展提供了保证。中国自 2003 年启动电影产业化改革以来的十余年间, 相继实施了“影视合流策略”、“电影精品战略”、“农村电影放映工程”、“电影股份制、集团化改革”、“引进分账大片”和“院线制”等一系列重大举措, 为电影行业发展铺平道路, 同时受益于国内经济的持续增长, 居民消费结构的进一步优化所带来的文化产业消费力量的释放, 中国电影的市场规模一直保持着每年 30% 左右的增长, 城市电影票房更是增长了将近 10 余倍, 目前中国已经成为全球第二大票仓和增长最快的区域之一。另外, 硬件设施的改善, 特别是银幕数的快速扩张也是推动中国票房收入高增长的重要原因, 2015 年的中国电影银幕数持续增加, 达到了 31,626 块, 增长率达 34.1%。后续随着人民生活水平的不断提高, 国内电影制作质量的不断提升, 观影人群的不断扩大, 以及观影场所的优化普及, 中国电影产业将保持快速的增长势头。

3、数字化已经成为全球电影的发展趋势

当前, 全球数字电影处于高速发展期。所谓数字电影, 是指以数字技术和设备摄制、制作、存储的故事片、纪录片、美术片、专题片以及体育、文艺节目和广告等, 通过卫星、光纤、磁盘和光盘等物理媒体传送, 将符合技术要求的数字

信号还原成影像与声音，放映在银幕上的影视作品。而从电影制作工艺和制作方式到发行及传播方式上均全面数字化，可视为完整意义上数字电影。电影由胶片向数字演进，是继无声电影向有声电影、黑白电影向彩色电影发展之后的又一次根本性的巨变。而当前电影从前期拍摄、后期制作到发行放映，都在进行着从模拟向数字转变和过渡。电影的制作手段、发行方式和放映形式及其管理模式也在发生转变和过渡。传统影院的数字化改造和数字影院的建设速度也愈来愈快，以数字银幕为例，从 2000 年开始，全球部分国家就拥有了数字银幕，但各国数字银幕数量均在 100 块以内，到 2005 年也仅 848 块，但截至 2015 上半年，全球数字银幕迅速增长到 133,513 块，全球银幕数字化率也达到 91.7%。可以说，当前数字电影在技术、设备、标准、规范、运营和管理等方面已基本成熟。

电影数字化不仅是一场单纯的技术革新，而且是一场深刻的产业革命，涉及电影技术、工艺、设备、政策、运营、管理、发展思路和商业模式等诸多要素。像移动终端的发展大大提高了观影的人数及频率，数字影院直播歌剧、体育比赛及音乐会等也拓宽了影院的放映内容。而且更多电影作品可以通过移动电子设备及互联网进入市场，这为小公司、新作者以及湮灭多年的电影作品提供了与观众见面的机会和全新的盈利渠道。网络视频供应商也成为电影版权新的买方，催生了电影版权业务的快速发展。

4、IP 电影的产业链受追捧，市场价值显现

所谓 IP 是 Intellectual Property 的缩写，直译为知识产权。影视行业的知识产权通常指被改编为影视剧相关产品的 IP 源头，泛指网络小说、游戏和漫画等原创作品，近几年来网络小说已经成为我国 IP 市场的主力。而 IP 变现主要包括游戏、电影及付费观看等三个方面。

欧美的 IP 产业链已经发展的相当成熟，好莱坞电影集团擅长利用成熟 IP 进行全方位开发，获取高回报，从奇幻巨著《指环王》、《哈利波特》到漫画人物超人、蝙蝠侠，再有如《古墓丽影》、《波斯王子》之类的热门游戏，好莱坞巨头们不仅将这些超级 IP 搬上大荧幕，创造出一个又一个票房奇迹。基于这些超级 IP 的衍生品开发更是打开了一个巨大的市场。典型的例子便是《玩具总动员 3》，其在全球上映收获了 11 亿美元的票房，但围绕其 IP 的游戏、图书、DVD 和版权

授权等全面商业开发为迪士尼带来了 87 亿美元的收入。而我国 IP 产业链打通也已初见成效，像电影《小时代》系列目前票房已经突破 18 亿，创中国系列电影票房纪录。在游戏方面，由同名网络小说改编的电视剧、手游同步上线，两者相互促进，电视剧的火爆带动同名手游流水不断提高。各大视频网站已经实践了 IP 影视剧带动会员付费观看模式，爱奇艺网站过去 5 年积累的付费 VIP 会员数是 501.7 万，而在 2015 年 7 月 3 日《盗墓笔记》播出的一晚时间内，开通 VIP 会员的订单请求超过 260 万次。部分网站也利用超级 IP 剧开启了先网后台的付费模式，打破了长久以来视频网站跟播电视台的运作模式，有效地推动产业空间的放大。

（四）中国电影市场规模

在政策，产业及观众需求等多方积极因素的驱动下，中国电影产业正处于高速发展时期，带动了产业园区，休闲消费，文化创意等多个相关产业的发展，已经成为中国国民经济和文化产业中重要领域之一。

从产业规模相关角度看，根据艺恩发布的《2015-2016 中国电影产业报告》，2015 年中国电影产业规模首次达到 1,000 亿元，同比增长 46%，电影关联产业规模 3,050 亿元，电影产业从业人口超过 60 万。其中，电影产业规模的测算范围包括影院和电影项目投资，2015 年占比 34%；电影消费包含电影票房及版权销售等，2015 年占比达到 63%。电影关联产业包含产业投资和产业消费两个方面。产业投资主要指影视产业园区，文学，游戏相关的 IP 孵化，2015 年产业投资总额超过 1500 亿；随着电影 IP 版权越来越受到产业重视，电影与文学、游戏产业的相互联动，长尾性的盈利模式出现快速增长，拉动了电影关联产业的增长。产业消费指电影产业带动的餐饮，交通以及休闲旅游等关联产业的居民消费支出总额，2015 年产业消费达到 1,500 亿。电影产业从业人口包括城市及农村院线人口约 45 万，文化创意产业（指影片制发环节，包括内容策划，制作与宣发等）人口约 15 万，产业支援产业（包括投资，咨询及媒体服务等）人口规模为 5 万。而随着国产影片的数量和质量的逐步提升，未来中国电影市场的增长点将逐步由影院、屏幕的投资转向电影本身票房和相关的广告和版权，预计 2016 年电影消费的贡献度同比将增长 4 个百分点，主要的驱动因素是居民的消费升级以及观影

习惯的逐步养成。预计 2016 年中国电影产业规模也将达到 1,400 亿元，继续保持快速增长趋势。而中国电影出口比重仅占 3%，也依然会有较大的提升空间。

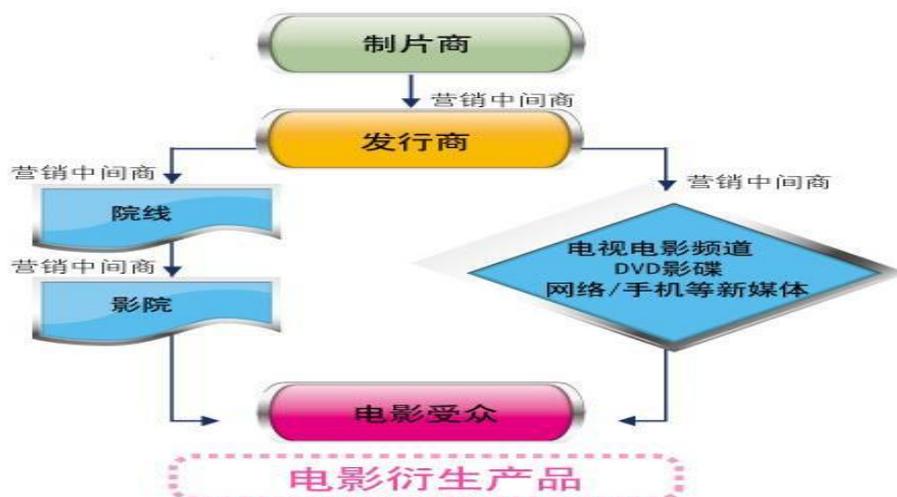
从票房相关角度看，根据广电总局公布的数据，2015 年全国电影总票房为 440.69 亿元，同比增长 48.7%。国产影片票房 271.36 亿元，占总票房的 61.58%。全年观影人次 12.6 亿，同比增长 51.08%，全年新增银幕 8,035 块，平均每天增长 22 块，全国银幕总数已达 31,627 块，若据有数据记录的 6,148 家影院来测算，单影院年票房 713.1 万，同比增近百万；单银幕年产出 144.1 万，同比增 21.1 万。乐观估计，未来 3 年城镇人口观影率将达到欧洲发达国家水平（3 次/年/人），票房总量将接近 1,000 亿，我国将成为全球最大的电影市场。

（五）电影行业上下游分析

传统意义上的电影产业链是指包括电影创作、发行和放映的一体化流程。而广义的电影产业链即“大电影产业链”，则在原有产业链前后端进行延伸，前端加入电影投融资，后端加入电影衍生产品（如音像制品、广告和游戏等）和拓展其他放映渠道（如在有线电视、MP4 和网络等媒介播放）。广义的电影产业链突破了影院的空间，使电影经济超越了传统的票房经济并在明星经济、广告业、唱片业和游戏业等相关行业里辐射出持续的经济能量。而“大电影产业链”收入构成主要包含票房收入、广告收入、衍生品开发收入、转播和网络版权等。

从主体构成的角度，行业的上下游一般分为制片商（也包含外包内容供应商）、发行商、终端渠道商（如院线、影院和网络新媒体等）和电影受众，具体如下图所示：

图 1 电影行业上下游产业链



电影制片商是整个产业链基础环节，负责电影的融资、剧本开发、拍摄和后期制作等环节，主要包括制片公司和后期制作公司。影片质量包含了剧本、拍摄、制作和演员表演等综合因素，其中剧本开发和题材选择是一部影片的核心，直接决定电影质量的好坏，像去年的《侏罗纪世界》、《蚁人》和《终结者：创世纪》等科幻题材影片，一向是票房大热。

电影发行商是决定电影营收的关键一环，主要负责影片的营销推广策略的制定、实施及与院线合作。电影发行商从制作公司购买或代理电影发行权，然后以票房买断、按照既定比例获得营收分成等模式，将电影通过院线或新媒体等媒介推广向受众。一般而言，强有力的发行能尽可能大的增加影片的覆盖度，疲软的影片发行甚至都不能使影片上画，综合运用宣传创意、媒体和信息承载方式（如新闻、意见领袖博客、微博、电视、平面等），使影片在上映前、上映中和上映后取得良好的传播效果，直接关系到影片票房。

终端渠道商中电影院线是主要的传播渠道，此外，还有电视、网络新媒体和电信平台等。一般而言，电影院线是票房回收的最终场所，其下面会有若干个电影院，由院线公司统一管理、统一排片。在宣传水平、口碑相当的情况下，一般大众去影院时的选择并不明确，大多会根据院线场次和时间来决定。

（六）电影行业发展前景及趋势

1、全球化

自 80 年代末以来，随着全球网络的逐步形成，以及科技和社会化大生产的迅猛发展，世界经济日趋地区化和国际化，跨国公司越来越呈现出生产国际化、经营多元化、交易内部化和决策全球化的特点，世界范围内的电影人力资源和资金的流动也变得日益频繁。美国和欧洲的一些大型的电影制片公司开始尝试海外拍摄，在世界各地建立外景拍摄基地、购买设备，使用当地便宜的人力资源。而在投资方面，不同国家的制片公司开始尝试跨国合资、联合摄制。在市场方面，尽管好莱坞电影依赖其强势力量，正在继续将全世界变成美国电影的超级市场，但近年来，中国文化电影的冲击，欧洲艺术电影的坚守，日本新电影的崛起，东欧国家优秀电影的不断出现，伊朗电影的独树一帜，韩国电影的本土追求，也都对好莱坞电影帝国提出了挑战。由此可见，美国在文化工业领域曾经拥有的主导地位已经被全球化所取代了。

2、融合化

电影产业融合化是指以往独立于电影产业之外的一些产业，由于运用相同或者相关的技术和工作者，而与电影产业之间日趋整合。形成电影产业的融合化的动因有两个：其一是随着全球经济的转型，各国均重视文化创意相关产业的发展，采取了一定的鼓励措施，文化相关类产业之间的界限被不断打破；其二是数字技术的不断发展，整合了各类媒体的传播终端，构建了新的传播平台，同一电影内容可以在不同载体上放映，各种媒介之间呈现了融合的态势。目前，电影产业无论在制作、发行还是放映环节上，都突破了原有的空间和时间限制。在制作环节上，电影产业更多的吸收了其他行业的人才与创意，同时其他行业的资金也进入到了电影投资领域，丰富了电影产业的投资结构；在发行环节上，电影发行公司一贯的销售方式受到挑战，一些电影发行企业使用多种不同的发行渠道，比如直接提供电影下载服务，使用者可根据不同价格自行选择下载版本，例如租用版或永久储存版本；在放映环节上，消费者可以更加自由的选择多种方式来观看影片，如电影院、付费电视频道、DVD、互联网和移动通讯工具等。而为了生产更多的多媒体内容，并且寻找到合适的平台播放，各大电影公司在全球范围内开展了重组与并购的过程，组成了强大的传媒集团（如时代华纳与美国在线的联盟），结合很多原来彼此相互独立的行业，如电影、唱片和动画等，以确保掌握更多的创意和版权资源，电影产业也因此成为了文化产业中的核心产业，带动了唱片、广

告、演艺业和动漫等产业的发展，也为这些产业提供了内容资源和传播平台。

3、数字化

数字化是近年来引领电影变革的核心技术。数字化是指运用类比形式记录、储存和传播信息的方法，以数字为基础进行编码的新科技。具体到电影制作上，即是用摄影机拍摄影片，随后采用电脑设备进行处理将信息的光线模式转化为数字形式，而后所有过程都通过数值运算进行，其中包括电脑的设备处理。20世纪的最后十年，3D技术被引用到电影制作领域，进入到新千年，IMAX3D电影成了银幕的宠儿。当前，全球的很多影院都拥有2K、4K、IMAX、3D和IMAX3D等5种数字放映技术。这些新科技的引入都改变了电影产业原有的结构，体现在电影产业制片、发行和放映等环节上。对制片环节来说，数字化提升了整个流程的效率，降低了成本，丰富了创作者的想象空间，为创新生成提供了更多时间与空间上的保障；在发行环节上，原有的发行渠道被拓宽，而除了各种传统影院和数字影院之外，有限电视网络、宽带网络以及卫星传输成为了新的放映渠道。

（七）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）政策推动为电影产业发展提供了有力支持

文化产业发展持续受到国家重视，国家层面已多次出台有利于文化传媒行业健康发展的政策，像2011年十七届六中全会确立“文化强国”目标，2012年“十二五”规划提出的“文化倍增计划”，“十三五”规划建议明确到2020年文化产业要成为国民经济支柱性产业等，这也使得电影产业在整个文化产业中的重要性和价值高度凸显。近年来政府又出台了一系列政策支持助推影视行业进入加速发展期，包括积极推进文化体制改革、扶持小微文化企业、取消和下放行政审批手续、减免财政税收、出台《中华人民共和国电影产业促进法（草案）》和《国家电影事业发展专项资金管理办法》等。值得关注的是，2014年10月，由习近平主席主持召开的高规格“文艺座谈会”对影视传媒行业的发展导向做出了明确的界定，指出文艺在迎合市场需求、挖掘商业价值的同时，还要积极承担起彰显时代风貌、引领社会风气的责任，将文化事业赋予大国战略意义再次提到一个全新

的高度，也从宏观层面透露出文化传媒行业在未来几年中的发展大势，为国内电影产业的持续发展指明道路。

（2）居民消费升级促进市场需求不断增长

近年来，我国宏观经济持续增长，经济结构稳步调整，居民生活水平继续提升，对教育、文化、娱乐等的需求持续增加。据国家统计局统计，2014 年城镇居民人均消费支出 19,968 元，增长 8.0%，扣除价格因素，实际增长 5.8%；农村居民人均消费支出 8,383 元，增长 12.0%，扣除价格因素，实际增长 10.0%。其中，在城乡居民消费支出中，文化娱乐、交通通讯和旅游等服务支出增长速度更快。改革开放以来，农村居民家庭人均文教娱乐用品及服务支出年均增长 14.3%，城镇居民家庭人均教育文化娱乐服务支出年均增长 14.7%。从城镇居民的文化消费方式来看，已经由较低层次的消遣型、娱乐型向高层次的知识型、发展型、智能型方向发展，看电影、旅游、运动健身和歌舞在城镇居民文化生活占有越来越重要的位置，参观展览、艺术收藏、艺术培训等文化生活的群众基础也日益广泛。从农村居民的消费方式来看，文化消费虽然仍以看电视、听广播、打麻将和读书报为主，但相当部分农村居民已开始通过参加体育活动、进行观光旅游、注重休闲娱乐来愉悦身心。未来在国家拉动内需的政策推动下，预计人民群众用于文化娱乐消费的支出还将持续增长。

（3）技术升级为电影产业发展带来新契机

电影数字化和产业化是实现电影跨越式发展的重要途径，代表了当代电影的发展趋势，具有广阔的发展前景，是电影加快发展的重要标志。电影制作与放映的数字化，不仅能改善电影品质、优化观影条件、降低发行放映成本，并且能提升技术体系、改变运营模式，从而进一步拓展电影的生存发展空间，为电影产业带来跨越式发展的机遇，形成电影产业发展新的经济增长点。而随着电影市场规模的不断扩大，观众对国产影片的要求也不再停留在简单的故事表现上，他们也希望看到中国故事所呈现的视听奇观。为适应电影产业化发展需要，加快电影数字化进程，规范中国数字电影的建设，我国政府发布了《电影数字化发展纲要》，确立了数字电影在电影产业中的战略地位。“十二五”期间，我国影片拍摄、制作水平、系统设施环境、技术服务能力在市场的驱动下有了很大改善，虚拟特效、

CG 动画、3D 转制、立体实拍等高科技和工业化生产方式开始得到应用，成为推动国产电影制作质量不断提升的重要力量。而未来，云计算、大数据分析、超高速信息处理、虚拟现实还原和人工智能等高新技术，CG 制作、动画制作、特效制作、协同拍摄、虚拟摄影和 4K 拍摄制作等高新制作手段的发展和推广，将显著提升我国电影特效的制作能力，丰富电影内容表现力和表现形式，为我国整个电影行业带来更大的市场机会和发展空间。

2、不利因素

(1) 盗版在一定时期内仍制约我国电影业的发展

目前，电影行业面临的最大挑战和威胁依然是侵权盗版问题，其中网络侵权盗版活动最为猖獗，现阶段最为典型的是个人网络运营者通过其架设的网站，对未经版权人许可上传的影视作品进行深层链接。盗版对电影产业经济的影响是巨大的：一是盗版电影通过降低电影票房收入和电影音像版权收入的方式，压低了电影产业的市场回报；二是盗版电影从根本上打击了中国电影产业的生产能力和原创热情，扰乱了市场秩序，其中对民营企业的影响更大。近年来，政府有关部门通过逐步加强相关立法、执法与宣传工作，加大打击盗版执法力度，在知识产权维护工作上已取得显著成效，有效遏制了盗版侵权的发展态势，普通民众对知识产权保护的意识也有了普遍提高。但电影业盗版现象在一定范围内仍然存在，对电影票房收入和观影人次的增长产生不利影响，制约了我国电影产业的发展。

(2) 电影产量的粗放式高速增长，资源浪费相对严重

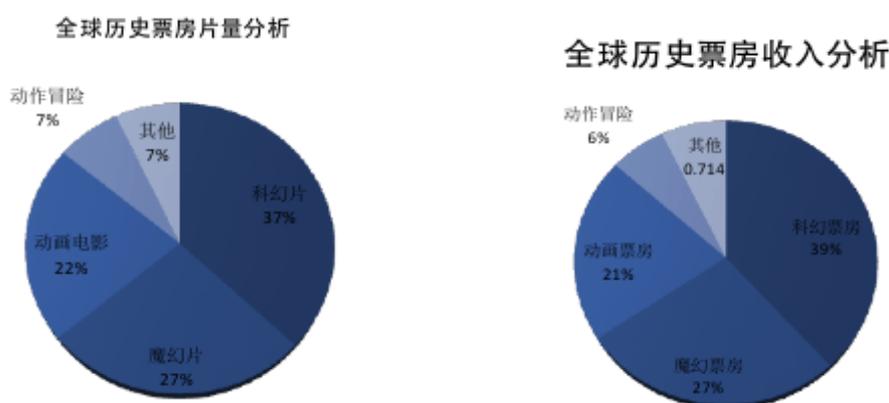
根据广电总局公布的数据，2015 年全国电影总票房为 440.69 亿元，同比增长 48.7%。国产影片票房 271.36 亿元，占总票房的 61.58%。从产量上看，中国电影已经进入了世界电影生产大国的行列。从票房收入上看，大制作的“国产大片”虽然数量少，但是占据了全国票房收入的近一半的份额，由于这些影片本身就有海外资金的背景，在制作时已经考虑到海外市场营销因素，从而成为中国电影海外销售的主力；而为数最多的制作成本在 150-300 万元左右的小制作电影，只有部分进入院线放映，且票房收入相当微薄，这些影片或是为了获得较高的音像版权销售价格而进入院线，或只是小规模上映；相当部分影片的主要市场是电视播映和音像产品，少数获奖文艺片通过出售海外版权，获得一定成本补偿或者

略有盈余，还有部分影片则根本未进入流通渠道。总体上看，中国电影产业在发展过程中的投入产出比太低，资源浪费相对严重。

(3) 国内电影衍生产品开发落后

电影衍生品是指根据电影里的角色人物、场景、道具和标识等开发的产品，包含形象授权、玩具、服装、饰品、电影音像制品、游戏、图书、日用品甚至主题公园等。衍生品是电影品牌的延续，衍生品的开发不仅是为了获取直接的经济价值，对电影品牌的塑造也具有举足轻重的意义。在美国，衍生品的收入高达电影总收入的 70%，远超电影票房 2 倍多。相比起来，中国虽然已经是全球第二大电影票房市场，但电影收入的 90%-95% 都来自票房和植入式广告，衍生品市场几乎是一片空白，很多国产电影在衍生品的开发上还是只着眼于营销宣传的辅助手段，即使做了产品，其目的也不过是为了多卖票房，并非着眼于这个衍生品本身的价值开发上。所以，电影衍生品是中国电影亟待开发的蓝海。

图 2 全球历史票房片量和收入分析



(八) 行业壁垒

1、资金壁垒

电影行业是资金密集型行业，无论是制作环节还是运营环节，均需投入大量资金。而且，像科幻动漫题材的电影具备长周期、高成本、高风险和高回报率并存的特征，通常需要资本进行持续、大规模投入，并通过电影播映或衍生品销售等逐步回收投资。即便版权运营环节，也需要大量的流动资金进行版权购买或垫付宣发费用等。所以，资金壁垒是行业新进入者需要面临的主要壁垒之一。

2、技术壁垒

当前的电影行业已与高科技制作手段密切结合，像科幻动漫题材的影片制作，都融合了数字虚拟摄影机技术、动作控制系统和数字绘景技术等大量高科技成果。在人们熟悉的好莱坞大片中，就大量运用了电影后期制作技术，创造出影视艺术中的现实世界和令人叹为观止的“梦幻世界”。一些高难度、大投入的科幻片、灾难片和动作片更是广泛地使用了数字特效，营造出逼真的“虚拟现实”和“未来世界”。而且，在影片宣发环节，还需要翻译、预告片制造和制作特辑等一些专业的技术性人才。

3、渠道壁垒

电影的引进、发行和推广都需要渠道做铺垫。目前国内只有中国电影集团公司和华夏电影发行有限责任公司获得行政许可允许经营进口影片发行业务，其他影业公司只能通过买断境外影片版权后与其合作的方式进行发行推广。这就需要新进入者一方面具备与海外电影制作公司或知名经纪商拥有广泛的业务渠道关系，获取影片版权；另一方面还需要与中影和华夏建立良好的业务合作关系，并实现在院线、电视和网络新媒体等渠道覆盖。因此，对于行业新进入者来讲，渠道的建立也是其面临的重要壁垒之一。

4、人才壁垒

在电影引进或 IP 采购方面，需要有熟知电影市场情况及观众观影需求并具备相当高评判标准的专业人员进行遴选采购；在电影发行与放映方面，既需要优秀的翻译制作人员，也需要能够制定合理的影片发行策略、上映档期以及排片策略的专业人才。而以上专业化人才在国内电影市场具备一定的稀缺性，对于行业新进入者来讲，人才的引进与储备是其面临的主要难题之一。

（九）公司竞争优势与竞争劣势

1、竞争优势

（1）丰富的行业运作经验

公司核心团队具有丰富的行业经验，公司董事长李忠武先生从事电影行业二十多年，参与过上千部国外电影的国内多渠道与多种载体的发行，对国际规则和国际电影的市场趋势，与国内市场需求都有着深刻了解，具有敏锐的市场掘潜

眼光和丰富的风险评估经验，这大大提高了公司项目运作的成功率。公司自成立以来，引进电影的累计票房将近 4 亿元人民币，目前尚无项目出现亏损。公司主要引进电影如下：

序号	电影名称	引进时间（年）	累计票房（万元）
1	THEMECHANIC 机械师	2011	8902.00
2	CONAN 王者之剑	2012	4438.90
3	Unthinkable 战略特勤组	2011	2967.90
4	outback 3D 考拉大冒险	2014	2887.30
5	The Reef 2:High Tide 3D 海底大冒险	2013	2639.30
6	Sabotage 破坏者	2015	2446.00
7	Dhoom: 3 幻影车神 3: 魔盗激情	2014	1978.10
8	Tristan & Isolde 王者之心	2007	1955.00
9	The WOMAN IN BLACK 黑衣女人	2012	1807.50
10	August 8th/August Eighth 穿越火线	2013	1721.30

（2）雄厚的产品资源储备

经过多年对国外影视版权引进和国内畅销小说 IP 的投资，公司目前拥有 648 部独立电影版权和多部国产科幻小说的 IP 开发权，其中包括《机械师》、《破坏者》和《地球反击战》等著名卖座影片和凭借《三体》获得“雨果奖”的刘慈欣所著的又一科幻力作《白垩纪往事》等。雄厚的产品资源积累为公司未来发展奠定了坚实的基础。

（3）完善的标准化运营模式

经过多年的运作，公司结合自身实际已探索出一套完善的标准化运营模式，即：从制片方获得剧本——内部剧本评估——根据评估定价——与制片沟通价格——双方确认价格及合同纲要——签约付定金——交付付全款——面对市场各渠道销售。完善严谨的标准化运营模式保障了公司影片引进发行的成功率，有效地降低了运作风险。

（4）全方位的销售发行渠道

公司经过多年的电影版权引进投资和发行,在国内建立起了全方位的销售发行渠道,拥有涵盖院线、电视平台、网络新媒体和电信平台的主流销售渠道合作伙伴,如中影集团、华数传媒、腾讯、爱奇艺、百视通、国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心和中国移动等。稳定良好的销售发行渠道资源为公司的持续发展提供了强大的动力。

(5) 出众的国际合作伙伴

公司深耕国际电影市场多年,拥有众多优秀的国际合作伙伴,能够获取稳定的剧本和影片资源,并能优先得到大项目的信息,第一时间得到中国地区的推广权。目前公司主要的国际合作伙伴如下:

① Nu Image, INC. 公司

Nu Image, INC. 公司成立于 1992 年,是一家以优质动作电影为主的制作发行公司,与国际五大发行公司均有合作,其主要代表作有《伦敦陷落》、《敢死队系列》、《机械师系列》和《终极斗士系列》等著名影片。公司与 Nu Image, INC. 公司有着长期稳定的合作关系,签署的影片并在国内上映的有《王者之剑》、《机械师》、《致命对决》和《火线特攻》等。

② Qed Film Sales, LLC 公司

Qed Film Sales, LLC 是一家独立制作、投资和销售发行的电影公司,致力于为国际市场提供高质量的影片。QED Film Sales, LLC 拥有顶尖的行内电影专家和制片人,并每年参加世界级电影节与市场接轨,代表作有《第九区》和《极乐空间》等。公司与 Qed Film Sales, LLC 合作的影片有《德州杀场》、《侦探亚历克斯》、《方氏家族》以及由著名影星施瓦辛格领衔主演的《破坏者》等。

③ Filmnation International LLC. 公司

Filmnation International LLC. 自成立以来,出品过不少优秀作品,影片精益求精,以文艺而有深刻蕴意的影片为主,并获得了不少国际级别的奖项,代表作品有《蓝色茉莉》、《国王的演讲》、《白雪公主之魔镜魔镜》和《吾栖之肤》等。Filmnation International LLC. 已在 2015 年美国电影节上发布基努·里维斯和安妮·海瑟薇等众星主演的《现代海洋》(The Modern Ocean),未来则将全

力投资拍摄 Judd Apatow 的《The Big Sick》。公司目前与 Filmnation International LLC. 签署合作的影片有入围戛纳电影节的《无法无天》、《劫婚典礼》、《怒海求生》、《皮囊之下》、《通往仙境》和《圣杯骑士》等佳作。

④ Voltage Pictures 公司

Voltage Pictures 公司与好莱坞的电影制作人有密切关联，公司影片种类繁多，例如荣获多项国际大奖的《达拉斯买家俱乐部》、获奥斯卡奖影片《拆弹部队》、尼古拉斯·凯奇主演的《冰封之地》、《布里斯堡》和《无情的复仇》等优秀影片。公司与 Voltage Pictures 签署的合作影片有《致命陷阱》、《查理必死》、《海豹六队》和《帝国劫案》等，一直保持着稳定的合作关系。

2、竞争劣势

(1) 规模有待提升

与国内影视上市公司相比，公司资产规模和业务规模存在一定劣势。当前随着电影行业的不断改善和发展，市场资源两极化的趋势越来越明显，这使得行业巨头企业的盈利能力在资金与人才等优势下，具有更大的市场竞争能力，且在较长时间内能保持较高水平。因此，公司在规模劣势下，无法与国内影视巨头形成有效抗衡，抵御风险的能力较弱，而且公司规模和人员数量在一定程度上制约了公司业务的开展。

对此，公司一方面需要通过业务拓展和媒介推广来扩大行业内知名度，另一方面亟需加大资金投入，加快人才和技术的引进，实现资产规模和业务规模的扩展。

(2) 融资渠道单一

公司所属的电影行业具有高风险，轻资产特点。公司成立至今，主要依靠内部积累进行发展，在实际经营中债务融资能力有限，融资渠道较为单一，导致资金实力较弱。近年来随着公司经营规模的快速扩大、新客户的不断开拓，通过自有资金很难满足购置设备、电影投资、制作发行和人才引进等多方面的资金需求。从长远看，公司完全依靠内部积累方式如不能得以改善，将制约公司的长远发展。

为此，公司目前需要通过上市融资等手段进一步拓宽融资渠道，从而为更好地应对未来市场竞争做好铺垫。

（十）影片版权代理运营业务龙头企业分析

目前国有电影制作和发行机构特别是大型国有制作机构凭借其资金优势和影视资源优势仍具有较强的竞争力，但面临着民营制作和发行机构强大的竞争压力。特别是近年来以华谊兄弟、光线传媒为代表的民营大型电影发行企业正在形成平台化运营优势，其通过影片组合多样化、改善选片能力、提高宣传发行效率，持续提高竞争优势。具有较强实力的国有机构主要有中国电影集团公司、上海电影（集团）有限公司、华夏电影发行有限责任公司等，而随着 2014 年北京小马奔腾传媒股份有限公司等传统民营机构快速陨落，从 2012-2015 年最新综合格局来看，在民营机构中已形成了五洲电影发行有限公司、北京光线传媒股份有限公司、保利博纳电影发行有限公司、乐视影业（北京）有限公司和华谊兄弟传媒股份有限公司等五大民营发行公司。而在电影作品版权运营和进口影片的协助推广等领域，主要有如下公司：

1、上海基美影业股份有限公司

上海基美影业股份有限公司（以下简称“基美影业”）成立于 2008 年，是一家立足中国的国际电影投资、制作和发行公司。总部设立在上海，并在北京、洛杉矶和巴黎设有分公司。基美影业主要从事进口影片的版权销售及协助推广业务，并已开始从事电影投资制作及发行业务，主要以中外合拍片为主。基美影业 2015 年度毛利率为 47.24%。

2、北京中视丰德影视版权代理有限公司

北京中视丰德影视版权代理有限公司（以下简称“中视丰德”）前身是北京中视丰德文化发展有限公司，成立于 2008 年，主要从事由 12 个国家级商协会、36 所高校共同发起的中国市场理想品牌大调查活动项目运营，创办并运营了中国理想品牌网。2011 年 3 月 10 日，公司更名为北京中视丰德影视版权代理有限公司，是目前国内首家获批以电视剧版权运营为主业的专业公司。中视丰德目前已经成功参与运作了包括《张小五的春天》、《漂亮女人》、《永不消逝的电波》、

《新安家族》、《一一向前冲》、《五星红旗迎风飘扬》、《野鸭子》、《下海》、《奢香夫人》、《咱家那些事》、《国门英雄》、《阳光路上》、《红军东征》、《我的父亲是板凳》、《摩西密码》、《借问英雄何处》、《川军团血战到底》、《中国远征军》和《夜隼》等 20 部电视剧登陆央视和新疆卫视。

3、北京杰外动漫文化股份有限公司

北京杰外动漫文化股份有限公司（以下简称“杰外动漫”）成立于 2010 年 11 月，是中国最早专业从事国内和国外正版动画片新媒体发行的机构，独家代理发行的动画包括《哆啦 A 梦》、《蜡笔小新》和《精灵宝可梦》等。目前杰外动漫致力于动漫产业链的经营，业务涵盖国内外动漫作品的全权代理，包括：动画片和幼教作品的制作、新媒体和传统媒体发行、电子图书发行、网络游戏合作、新媒体整合营销推广、动漫衍生品设计制造、商品化授权和品牌公关等多元化业务。公司现拥有独家权利的动画作品时长超过 20 万分钟。

4、华视网聚（北京）传媒科技有限公司

华视网聚(北京)传媒科技有限公司（以下简称“华视网聚”）成立于 2010 年 1 月，是一家新媒体版权内容集成服务提供商，通过与国内外千余家出品公司合作，积累了海量影视、动漫、节目版权内容，目前拥有国内热播电视剧 2 万多集，海外销售权利电视剧 1.5 万集，国内最具影响力的电影版权 4000 余部，国内热播动漫 25 万分钟，高清动漫 10 万分钟，面向广电、互联网新媒体、运营商等媒体渠道进行数字化发行，渠道覆盖数字电视、OTT、IPTV、电脑、平板、手机和户外流媒体等全媒体终端。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司设立股东会，设执行董事、监事一名。有限公司能够按照《公司法》及《公司章程》等有关法律法规要求组成股东会，且在股权转让、增加注册资本、整体变更等重大事项上认真召开股东会并形成相关决议。但由于公司管理层对于法律法规了解不够深入，存在股东会届次不清，部分会议记录缺失等情形；有限公司期间，公司设立监事对公司经营管理及决策进行监督；公司未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度等。

股份公司设立后，公司按照《公司法》、《公司章程》等法律法规的要求成立了股东大会、董事会和监事会，建立了规范的公司治理结构。同时制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。

公司股东大会由全体股东组成，董事会设 5 名董事，监事会设 3 名监事，其中 1 名为职工代表监事，由公司职工大会选举产生。

截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了 2 次股东大会、2 次董事会会议及 1 次监事会会议，会议的召集和召开程序，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

二、投资者权益保护的情况

在有限公司阶段，公司各项管理制度不够健全。股份公司成立后，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会制度，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度。《公司章程》中对投资者关系管

理、利润分配原则、关联股东和董事回避制度与财务会计管理等内容做了明确规定。公司制定的《公司章程》符合《非上市公司监管指引第3号-章程必备条款》的要求。股份公司制定并审议通过了《关联交易管理办法》、《投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理办法》、《对外担保管理制度》、《内部控制制度》、《防范控股股东及关联方资金占用制度》等一系列规则，据此进一步对公司的投资、关联交易、信息披露及投资者关系管理等方面进行规范和监督。

在公司治理机制的运行方面，有限公司阶段，公司的重要决策未能严格规范履行决策程序；股份公司设立后，能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，履行相关重大事项的决策程序，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。报告期内，公司存在资金被关联方占用以及为控股股东、实际控制人提供担保的情况；股份公司设立后，公司已严格规范相关事项。截至本公开转让说明书签署之日，公司已不存在关联方资金占用及关联担保情形。

在内部管理制度建设方面，公司已结合自身特点建立了一套较为健全的内部控制制度，并得到有效执行，从而保证了公司各项经营活动正常、有序地进行，保障了公司资产的安全。公司制定的各项内部控制制度涉及行政、业务、财务等方面，涵盖了财务管理、资产管理、业务管理、人事管理等整个经营过程的管理控制。总体而言，公司的内部控制机制和内部控制制度不存在重大缺陷，实际执行过程不存重大偏差，公司内部控制制度体现了完整性、合理性和有效性。

三、董事会对公司治理机制执行情况的讨论情况和评估结果

公司董事会对公司治理机制的建立健全和运行情况进行了讨论和评估，认为现有公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。股份公司成立后，公司能严格按照各项内部规章制度召开会议，各机构、各部门能按照相关规范性文件开展工作，公司治理机制运行情况良好。股份公司通过制定《公司章程》及一系列内部管理规章制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制。同时，公司将根据发展需要，及时完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保

护全体股东的利益。

公司董事会认为，公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益及保护投资者的权益等方面起到了积极有效的作用。

四、公司及控股股东、实际控制人的守法及涉讼情况

（一）报告期内公司的守法及涉讼情况

报告期内，公司不存在重大违法违规行为；同时，除了已披露的涉讼及纠纷事项，不存在其他重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁、劳动纠纷等情况。公司已出具《不存在重大违法违规为之承诺》，承诺：（1）公司近三年合法、合规经营，不存在重大违法违规行为，且未受到过任何刑事处罚或重大行政处罚；未涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，或尚未有明确结论意见；（2）除了已披露的涉讼及纠纷事项，报告期内，公司不存在其他重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁、劳动纠纷等情况；（3）本承诺为不可撤销的承诺，本公司完全清楚本承诺的法律后果，本承诺如有不实之处，本公司愿意承担相应的法律责任。

报告期内，公司未决诉讼情况如下：

（1）2016年3月7日，上海市闵行区人民法院就原告广州佳华文化活动策划有限公司与被告上海隐志网络科技有限公司侵害作品信息网络传播权纠纷一案作出判决，下达《民事判决书》（（2015）闵民三（知）初字第1433号），判决驳回原告广州佳华文化活动策划有限公司的诉讼请求。佳华有限不服上述判决，依法提起上诉。根据公司的确认，截至本公开转让说明书签署之日，上海知识产权法院尚未作出判决。

（2）2015年8月，佳华有限就上海宽娱数码科技有限公司侵害其作品信息网络传播权向上海市杨浦区人民法院提起诉讼。根据公司的确认，截至本公开转让说明书签署之日，上海市杨浦区人民法院尚未作出判决。

（3）2016年2月，佳华有限就上海众源网络有限公司侵害其作品信息网络传播权向上海市徐汇区人民法院提起诉讼。根据公司的确认，截至本公开转让

说明书签署之日，上海市徐汇区人民法院尚未作出判决。

(4) 2016年4月30日，北京市海淀区人民法院就原告广州佳华文化活动策划有限公司与被告北京苏宁云商销售有限公司北太平庄店、北京苏宁云商销售有限公司、精伦电子股份有限公司侵害其作品信息网络传播权纠纷一案作出判决，下达《民事判决书》((2015)海民(知)初字第25267号)，判决被告精伦电子股份有限公司停止侵权；被告精伦电子股份有限公司赔偿原告广州佳华文化活动策划有限公司经济损失20万元。精伦电子股份有限公司不服上述判决，依法提起上诉。根据公司的确认，截至本公开转让说明书签署之日，北京知识产权法院尚未作出判决。

(5) 2015年8月，佳华有限就上海隐志网络科技有限公司侵害其作品信息网络传播权向上海市闵行区人民法院提起诉讼。根据公司的确认，截至本公开转让说明书签署之日，上海市闵行区人民法院尚未作出判决。

报告期内，公司存在5起尚未了结的诉讼，案由均为公司作为原告诉被告知识产权侵权纠纷，其结果不会对公司的资产状况、财务状况产生重大不利影响，因此不会构成本次挂牌的实质障碍。除此以外，公司目前无任何尚未了结或可预见的仲裁案件及被行政处罚的情形。

(二) 报告期内控股股东、实际控制人的守法情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁、劳动纠纷等事项。公司实际控制人已郑重承诺：(1) 本人于报告期内不存在重大违法违规行为，且未受到过任何刑事处罚或重大行政处罚；未涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见；(2) 本人于报告期内不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁、劳动纠纷等情况；(3) 本承诺为不可撤销的承诺，本人完全清楚本承诺的法律后果，本承诺如有不实之处，本人愿意承担相应的法律责任。

五、公司的独立性

（一）业务独立

公司具有独立的采购与销售体系，拥有分开的市场经营、管理和执行机构，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等要素，能够顺利组织和实施经营活动。公司股东在业务上与公司之间均不存在竞争关系，且公司控股股东、实际控制人已承诺不经营与公司可能发生同业竞争的业务。

（二）资产独立

公司系由广州佳华文化活动策划有限公司整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更后，公司依法办理相关资产和产权的变更登记，公司拥有与经营有关的资产之所有权或使用权，具有独立的采购和销售系统。报告期内，公司资金存在被关联方占用的情况，截至本公开转让说明书出具之日，关联方所占用资金已归还。目前，控股股东、实际控制人不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

（三）人员独立

公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度，设立了独立分开的行政部门，独立进行劳动、人事管理。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。目前，公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事之外其他职务及领取薪酬的情形。公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

（四）财务独立

公司设立了独立分开的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系并依法独立纳税。公司已开立了独立的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（五）机构独立

公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情况。

六、同业竞争

（一）同业竞争情况

目前，公司不存在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业经营与本公司相同或相似业务的情形。

公司董事、监事、高级管理人员对外投资的情况，详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“八、董事、监事、高级管理人员的情况”之“（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况”。

其中，公司董事李仰所投资的企业情况如下：

1、广州森阳文化活动策划有限公司

名称	广州森阳文化活动策划有限公司
住所	广州市越秀区盘福路医国后街1号自编2号438房（仅限办公使用）
法定代表人姓名	李仰
注册资本	50万元人民币
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立日期	2013年8月1日
营业期限	2013年8月1日至长期
经营范围	大型活动组织策划服务（大型活动指晚会、运动会、庆典、艺术和模特大赛、艺术节、电影节及公益演出、展览等，需专项审批的活动应在取得审批后方可经营）；摄影服务；包装服务；展台设计服务；饰物装饰设计服务；企业形象策划服务；美术图案设计服务；信息系统集成服务；动漫及衍生产品设计服务；动漫（动画）经纪代理服务；艺（美）术创作服务；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；工业设计服务；网络技术的研究、开发；软件开发；策划创意服务；市场营销策划服务；多媒体设计服务；个人形象设计服务；模型设计服务；文艺创作服务；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；舞台表演美工服务；能源技术研究、技术开发服务；包装装潢设计服务；数字动漫制作；软件服务(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)

目前，森阳文化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李仰	45.00	45.00	90.00	货币
2	严强军	5.00	5.00	10.00	货币
合计		50.00	50.00	100.00	—

2、广州焯锋文化传播有限公司

名称	广州焯锋文化传播有限公司
住所	广州市天河区棠东广棠西路8号D栋2K16
法定代表人姓名	李仰
注册资本	50万元人民币
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立日期	2008年10月17日
营业期限	2008年10月17日至长期
经营范围	游戏软件设计制作；数字动漫制作；包装装潢设计服务；多媒体设计服务；展台设计服务；模型设计服务；文化娱乐经纪人；美术图案设计服务(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)

目前，焯锋文化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李仰	45.00	45.00	90.00	货币
2	严强军	5.00	5.00	10.00	货币
合计		50.00	50.00	100.00	

3、广东佳码影视传媒有限公司

名称	广东佳码影视传媒有限公司
住所	广州市白云区机场路1102号401-403房
法定代表人姓名	左丹枫
注册资本	1,000万元人民币

公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立日期	2016年1月14日
营业期限	2016年1月14日至长期
经营范围	电影和影视节目发行；电影放映；演出经纪代理服务；大型活动组织策划服务（大型活动指晚会、运动会、庆典、艺术和模特大赛、艺术节、电影节及公益演出、展览等，需专项审批的活动应在取得审批后方可经营）；会议及展览服务；广告业；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；企业形象策划服务；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；音乐辅导服务；戏剧艺术辅导服务；工艺美术辅导服务；表演艺术辅导服务；摄影艺术辅导服务；影视经纪代理服务；音像经纪代理服务；动漫（动画）经纪代理服务(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)

目前，佳码影视的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	李仰	200.00	0.00	20.00	货币
2	左丹枫	800.00	0.00	80.00	货币
合计		1,000.00	0.00	100.00	

除上述企业之外，公司董事李仰还曾投资广州市影业同盟文化发展有限公司，但截至本公开转让说明书签署之日，李仰已将所持股份全部转让。广州市影业同盟文化发展有限公司的具体情况如下：

1、广州市影业同盟文化发展有限公司

名称	广州市影业同盟文化发展有限公司
住所	广州市白云区机场西乐嘉路93号心谊大厦4楼402房
法定代表人姓名	欧蔓斯
注册资本	300万元人民币
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立日期	2008年6月3日
营业期限	2008年6月3日至2028年5月30日
经营范围	数据处理和存储服务；数字动漫制作；游戏设计制作；动漫（动画）经纪代理服务；艺术表演场馆管理服务；文学、艺（美）术经纪代理服务；企业形象策划服务；舞台表演化妆服务；软件开发；音像经纪代理服务；多媒体

设计服务；群众文化活动；舞台灯光、音响设备安装服务；信息技术咨询服务；舞台表演艺术指导服务；舞台表演安全保护服务；艺（美）术创作服务；影视经纪代理服务；文艺创作服务；文化娱乐经纪人；舞台表演美工服务；数字内容服务；动漫及衍生产品设计服务；舞台表演道具服务（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）

目前，影业同盟的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	欧蔓斯	135.00	45.00	货币
2	郑永同	165.00	55.00	货币
合计		300.00	100.00	

根据以上公司出具的声明及主办券商核查，焯锋文化、森阳文化所从事的实际业务为音效制作、配音、影视后期制作等，佳码影视所从事的实际业务为音频音效制作等，影业同盟所从事的实际业务为音频制作、活动策划、音响器材销售等，报告期内焯锋文化、森阳文化、影业同盟、佳码影视未实际从事任何在商业上对公司构成竞争的业务或活动，未来也将不直接或间接开展对公司产生竞争的业务、活动等。故焯锋文化、森阳文化、影业同盟、佳码影视均未与公司的业务构成同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为从根本上有效防止及避免同业竞争，维护公司全体股东的利益并保证公司长期稳定发展，公司控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：（1）本人保证不会利用公司控股股东及实际控制人/董事/监事/高级管理人员的地位损害公司及公司其他股东的利益；（2）除公司外，本人自身及本人控制的其他企业目前不存在，亦将不会以任何形式直接或间接从事或参与、或协助其他方从事或参与任何与公司目前的主营业务构成或可能构成竞争的任何业务的情形；（3）在本人作为公司控股股东及实际控制人/董事/监事/高级管理人员期间，本人及本人直接或间接控制的其他企业将不会以任何方式直接或间接从事或参与、或协助其他方以任何方式从事或参与对公司及其控股子公司的经营构成或可能构成同业竞争的业务或活动；（4）本人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承

诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性；若违反上述承诺和保证，本人愿意承担由此给公司造成的全部经济损失。

七、公司报告期内资金占用和对外担保情况

（一）资金占用和对外担保情况

1、资金占用情况

报告期内，公司存在资金被股东占用的情况；截至本公开转让说明书签署之日，公司已不存在关联方资金占用情形。公司与关联方之间的资金往来情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联方关系及关联交易”。

股份公司成立后，为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易的表决程序，并制定了《关联交易管理办法》、《防范控股股东及关联方资金占用制度》，就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、回避表决制度等事项，从制度上防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。

2、对外担保情况

报告期内，公司存在为控股股东、实际控制人提供担保的情形；截至本公开转让说明书签署之日，公司为关联方提供担保的情形已消除。报告期内，公司的对外担保情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联方关系及关联交易”。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了对外担保事项的表决程序，并制定了《对外担保管理制度》。自股份公司成立至本公开转让说明书签署之日，公司尚未发生对外担保事项，其决策制度暂时没有实践运行记录。对于未来可能发生的对外担保事项，公司将严格执行《对外担保管理制度》的相关规定。

（二）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

为了防止股东及其关联方占用或者转移公司资金的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、三会议事规则、《投资管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资

产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的约束，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

八、董事、监事、高级管理人员情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	任职情况或关联关系	持股形式	持股数量(股)	持股比例(%)
李忠武	董事长、总经理	直接持股	2,500,000	50.00
李颖	董事、董事会秘书、财务总监	直接持股	2,350,000	47.00
何文华	董事			
李仰	董事			
许峰	董事			
庄英颖	监事会主席			
马影怡	监事			
高惠施	职工代表监事			
合计			4,850,000	97.00

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其亲属未持有公司股份。上述董事、监事、高级管理人员持有公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间，李忠武与李颖为夫妻关系；何文华与李颖为母女关系；何文华与李仰为母子关系；李仰与李颖为兄妹关系；除此之外，公司董事、监事及高级管理人员之间，不存在其他亲属关系。

(三) 公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与在公司任职的人员签订了《劳动合同》，同时，董事、监事、高级管理人员出具了关于竞业限制的相关声明。公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均承诺不从事任何有损于公司利益的生产经营活动，在任职期间不从事或发展与公司经营业务相同或相似的业务。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在关联方及其他单位兼职的情况如下表所示：

姓名	在本公司职务	兼职单位	职务
李忠武	董事长、总经理	广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司	执行董事
		H. G. C. ENTERTAINMENT LIMITD (合众娱乐有限责任公司)	董事
		Naropean Entertainment Limited (纳比尔文化娱乐有限公司)	董事
李颖	董事、董事会秘书、 财务总监	广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司	监事
		H. G. C. ENTERTAINMENT LIMITD (合众娱乐有限责任公司)	董事
		Naropean Entertainment Limited (纳比尔文化娱乐有限公司)	董事
何文华	董事		
李仰	董事	广州焯锋文化传播有限公司	执行董事兼总经理
		广州森阳文化活动策划有限公司	执行董事兼总经理
		广东佳码影视传媒有限公司	监事
许峰	董事		
庄英颖	监事会主席	广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司	职员
马影怡	监事		
高惠施	职工代表监事		

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

董事、监事、高级管理人员的对外投资情况如下表所示：

姓名	在本公司职务	投资单位	出资比例 (%)	投资单位 主营业务
李忠武	董事长、总经理			
李颖	董事、董事会秘书、 财务总监			
何文华	董事			
李仰	董事	广州焯锋文化传播有限公司	90.00	音效制作、配音、影视

				后期制作等业务
		广州森阳文化活动策划有限公司	90.00	音效制作、配音、影视后期制作等业务
		广东佳码影视传媒有限公司	20.00	音频音效制作等业务
许峰	董事			
庄英颖	监事会主席			
马影怡	监事			
高惠施	职工代表监事			

（六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

公司董事、监事、高级管理人员出具了关于诚信状况的书面声明，具备法律、法规、规范性文件以及公司章程规定的任职资格，不存在下列情形：

- 1、最近两年内，因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；
- 2、无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 3、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
- 4、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；
- 5、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
- 6、最近三年内未受到过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁；
- 7、不存在因涉嫌违法违规行为处于调查中尚未有定论的情况；

8、最近三年内不存在对现任职和曾任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情况；

9、不存在欺诈或其他不诚信的行为；

10、不存在法律、法规、规章及其他规范性文件关于不适宜担任董事、监事、高级管理人员的其他规定之情形。

(七) 董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

1、报告期内董事的变动情况

有限公司阶段：报告期内，公司未设董事会；2014年1月1日至2014年6月4日，李荣春为执行董事；2014年6月4日至2014年10月10日，李仰（曾用名为李强）为执行董事；2014年10月10日至2016年4月5日，李忠武为执行董事。

股份公司阶段：2016年4月5日，公司召开创立大会，选举产生5名董事，分别为李忠武、李颖、李仰、何文华、许峰；以上5名董事共同组成第一届董事会。2016年4月5日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举李忠武为公司董事长。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事任职情况无变化。

2、报告期内监事的变动情况

有限公司阶段：报告期内，公司未设监事会；2014年1月1日至2016年4月5日，李颖为公司监事。

股份公司阶段：2016年3月26日，公司职工大会选举高惠施为职工代表监事；2016年4月5日，股份公司创立大会选举产生2名股东代表监事，分别为庄英颖、马影怡；以上3名监事共同组成公司第一届监事会。2016年4月5日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举庄英颖为公司监事会主席。

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事任职情况无变化。

3、报告期内高级管理人员的变动情况

有限公司阶段：报告期内，2014年1月1日至2014年6月4日，李荣春为公司经理；2014年6月4日至2014年10月10日，李仰（曾用名为李强）为公司经理；2014年10月10日至2016年4月5日，李忠武为公司经理。

股份公司阶段：2016年4月5日，公司第一届董事会第一次会议表决通过聘任公司高级管理人员议案，聘任李忠武为公司总经理，聘任李颖为财务总监，聘任李颖为董事会秘书。

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员任职情况无变化。

综上，报告期内，有限公司阶段，公司董事、高级管理人员发生过变更，主要是由于公司历史上存在委托持股情形，公司实际出资人委托李荣春、李仰（曾用名为李强）持股，并担任公司执行董事、经理，以方便办理工商变更登记手续。由于以李颖、李忠武为核心的管理团队一直实际负责公司的经营管理事务及全部业务，公司的业务、管理风格与经营目标保持持续性，因此上述变更情形不属于董监高重大变化，不会对公司持续经营产生重大不利影响。而且股份公司成立后，公司董事、监事、高级管理人员任职情况无任何变化。

第四节 公司财务

一、最近两年一期经审计的财务报表

(一)合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	664,528.17	4,027,175.57	89,956.45
结算备付金			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	6,008,779.15	928,526.65	2,442,627.00
预付款项	9,467,063.74	9,360,539.72	2,791,771.70
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,798,383.45	3,255,466.49	
买入返售金融资产			
存货	15,485,598.78	18,289,310.00	28,172,913.48
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	457,544.97	565,585.29	308,265.68
流动资产合计	38,881,898.26	36,426,603.72	33,805,534.31
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			

固定资产	3,449.70	3,449.70	3,449.70
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	3,799.90	3,903.52	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	5,789.03	3,078.42	9,025.65
其他非流动资产			
非流动资产合计	13,038.63	10,431.64	12,475.35
资产总计	38,894,936.89	36,437,035.36	33,818,009.66

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	6,840,616.10	6,786,990.71	12,381,755.22
预收款项	7,074,207.58	6,316,297.52	7,260,141.58
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬			
应交税费	1,927,971.40	1,633,596.85	1,112,243.57
应付利息	180,000.00		
应付股利			
其他应付款	3,071,820.00	3,020,000.00	5,721,483.85
划分为持有待售的负债			

一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	19,094,615.08	17,756,885.08	26,475,624.22
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	19,094,615.08	17,756,885.08	26,475,624.22
所有者权益：			
股本	5,000,000.00	5,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			509,111.94
减：库存股			
其他综合收益	630,623.12	724,083.08	8,368.16
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	14,169,698.69	12,956,067.20	5,824,905.34

归属于母公司所有者权益合计	19,800,321.81	18,680,150.28	7,342,385.44
少数股东权益			
所有者权益合计	19,800,321.81	18,680,150.28	7,342,385.44
负债和所有者权益总计	38,894,936.89	36,437,035.36	33,818,009.66

2、合并利润表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、营业总收入	5,553,558.42	26,779,184.50	9,998,413.60
其中：营业收入	5,553,558.42	26,779,184.50	9,998,413.60
利息收入			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	5,311,986.66	20,711,747.02	14,979,131.31
其中：营业成本	4,191,930.05	14,617,304.83	10,798,983.85
利息支出			
手续费及佣金支出			
营业税金及附加	13,005.92	92,345.28	89,857.69
销售费用	57,221.24	245,868.89	241,434.00
管理费用	452,085.45	4,384,198.76	3,354,631.99
财务费用	210,263.02	30,659.00	71,631.11
资产减值损失	387,480.98	1,341,370.26	422,592.67
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“－”号填列）			
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	241,571.76	6,067,437.48	-4,980,717.71
加：营业外收入	1,150,000.00	1,885,155.30	1,977,783.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	13.01	63,076.82	30,545.16
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,391,558.75	7,889,515.96	-3,033,479.87
减：所得税费用	177,927.26	758,354.10	1,046,193.06
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,213,631.49	7,131,161.86	-4,079,672.93

归属于母公司所有者的净利润	1,213,631.49	7,131,161.86	-4,079,672.93
少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额	-93,459.96	715,714.92	9,617.02
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-93,459.96	715,714.92	9,617.02
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
3、其他			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-93,459.96	715,714.92	9,617.02
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额	-93,459.96	715,714.92	9,617.02
6、其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	1,120,171.53	7,846,876.78	-4,070,055.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,120,171.53	7,846,876.78	-4,070,055.91
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)	0.24	7.13	-4.08
（二）稀释每股收益(元/股)	0.24	7.13	-4.08

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,427,010.36	28,097,327.29	16,150,596.86
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
收到的税费返还		9,316.89	
收到其他与经营活动有关的现金	1,975,446.60	9,558,370.08	9,876,620.84
经营活动现金流入小计	3,402,456.96	37,665,014.26	26,027,217.70
购买商品、接受劳务支付的现金	1,796,633.40	18,347,833.48	18,441,199.04
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	90,093.96	477,129.72	280,035.85
支付的各项税费	24,757.34	1,036,644.08	826,000.31
支付其他与经营活动有关的现金	4,851,279.09	17,395,161.05	7,627,308.52
经营活动现金流出小计	6,762,763.79	37,256,768.33	27,174,543.72
经营活动产生的现金流量净额	-3,360,306.83	408,245.93	-1,147,326.02
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		82.61	
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		82.61	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		4,145.30	

投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		4,145.30	
投资活动产生的现金流量净额		-4,062.69	
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		4,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		4,000,000.00	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		508,385.35	
筹资活动现金流出小计		508,385.35	
筹资活动产生的现金流量净额		3,491,614.65	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,340.57	41,421.23	-49,514.39
五、现金及现金等价物净增加额	-3,362,647.40	3,937,219.12	-1,196,840.41
加：期初现金及现金等价物余额	4,027,175.57	89,956.45	1,286,796.86
六、期末现金及现金等价物余额	664,528.17	4,027,175.57	89,956.45

4、合并股东权益变动表

单位：元

项目	2016年1-3月						少数 股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益							
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年期末余额	5,000,000.00		724,083.08		12,956,067.20		18,680,150.28	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	5,000,000.00		724,083.08		12,956,067.20		18,680,150.28	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			-93,459.96		1,213,631.49		1,120,171.53	
（一）综合收益总额			-93,459.96		1,213,631.49		1,120,171.53	
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								

3. 股份支付计入股东权益的金额							
4. 其他							
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配							
4. 其他							
(四) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(五) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(六) 其他							
四、本期期末余额	5,000,000.00		630,623.12		14,169,698.69		19,800,321.81

单位：元

项目	2015 年度						少数 股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益							
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年期末余额	1,000,000.00	509,111.94	8,368.16		5,824,905.34		7,342,385.44	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	1,000,000.00	509,111.94	8,368.16		5,824,905.34		7,342,385.44	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,000,000.00	-509,111.94	715,714.92		7,131,161.86		11,337,764.84	
（一）综合收益总额			715,714.92		7,131,161.86		7,846,876.78	
（二）股东投入和减少资本	4,000,000.00						4,000,000.00	
1. 股东投入普通股	4,000,000.00						4,000,000.00	
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								

4. 其他							
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配							
4. 其他							
(四) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(五) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(六) 其他		-509,111.94					-509,111.94
四、本期期末余额	5,000,000.00		724,083.08		12,956,067.20		18,680,150.28

单位：元

项目	2014 年度						少数 股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益							
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年期末余额	1,000,000.00				-503,488.82		496,511.18	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并		509,111.94	-1,248.86		10,408,067.09		10,915,930.17	
其他								
二、本年期初余额	1,000,000.00	509,111.94	-1,248.86		9,904,578.27		11,412,441.35	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			9,617.02		-4,079,672.93		-4,070,055.91	
（一）综合收益总额			9,617.02		-4,079,672.93		-4,070,055.91	
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								

4. 其他							
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配							
4. 其他							
(四) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(五) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(六) 其他							
四、本期期末余额	1,000,000.00	509,111.94	8,368.16		5,824,905.34		7,342,385.44

(二) 母公司报表

1、 母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	639,764.51	4,022,433.14	12,276.01
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	1,160,428.28	87,028.27	2,151,567.00
预付款项	1,895,008.59	1,595,599.03	1,547,155.63
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,147,283.53	4,566,126.40	1,921,241.53
存货	565,695.62	765,331.58	1,434,708.73
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	457,544.97	537,731.89	288,346.85
流动资产合计	12,865,725.50	11,574,250.31	7,355,295.75
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	14,310,185.31	14,234,048.91	
投资性房地产			
固定资产	3,449.70	3,449.70	3,449.70
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	3,799.90	3,903.52	

开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	5,789.03	3,078.42	8,290.65
其他非流动资产			
非流动资产合计	14,323,223.94	14,244,480.55	11,740.35
资产总计	27,188,949.44	25,818,730.86	7,367,036.10

母公司资产负债表(续)

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	1,278,965.54	486,839.74	493,636.52
预收款项	4,299,714.21	3,526,653.97	3,453,653.97
应付职工薪酬			
应交税费	152,178.91	150,956.44	349,935.79
应付利息	180,000.00		
应付股利			
其他应付款	3,071,820.00	3,020,000.00	2,356,346.03
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	8,982,678.66	7,184,450.15	6,653,572.31
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			

其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	8,982,678.66	7,184,450.15	6,653,572.31
所有者权益：			
股本	5,000,000.00	5,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	13,634,280.71	13,725,661.37	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	-428,009.93	-91,380.66	-286,536.21
所有者权益合计	18,206,270.78	18,634,280.71	713,463.79
负债和所有者权益总计	27,188,949.44	25,818,730.86	7,367,036.10

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,494,576.96	7,343,020.11	6,551,638.04
减：营业成本	2,459,017.85	7,127,952.65	7,140,708.02
营业税金及附加		41,572.01	37,614.93
销售费用	57,221.24	223,583.96	217,677.25
管理费用	363,330.94	1,585,521.61	545,036.65
财务费用	184,885.04	3,230.77	1,566.13
资产减值损失	10,842.43	-20,848.93	28,169.72
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,580,720.54	-1,617,991.96	-1,419,134.66
加：营业外收入	1,150,000.00	1,885,149.00	1,977,783.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出			23.27
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-430,720.54	267,157.04	558,625.07
减：所得税费用	-2,710.61	72,001.49	341,672.46
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-428,009.93	195,155.55	216,952.61
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定收益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
3. 其他			
（二）以后将重分类进损益的其他综合			

收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
六、综合收益总额	-428,009.93	195,155.55	216,952.61

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,427,009.16	9,941,994.16	7,956,207.00
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,967,639.39	7,767,271.07	6,391,488.70
经营活动现金流入小计	3,394,648.55	17,709,265.23	14,347,695.70
购买商品、接受劳务支付的现金	1,795,558.90	7,551,048.55	8,625,485.00
支付给职工以及为职工支付的现金	85,193.07	477,025.72	279,540.45
支付的各项税费	24,757.34	653,847.51	409,032.43
支付其他与经营活动有关的现金	4,795,671.47	8,504,654.74	5,946,298.07
经营活动现金流出小计	6,701,180.78	17,186,576.52	15,260,355.95
经营活动产生的现金流量净额	-3,306,532.23	522,688.71	-912,660.25
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		82.61	
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		82.61	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		4,145.30	
投资支付的现金	76,136.40	508,468.89	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	76,136.40	512,614.19	
投资活动产生的现金流量净额	-76,136.40	-512,531.58	

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		4,000,000.00	
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		4,000,000.00	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额		4,000,000.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-3,382,668.63	4,010,157.13	-912,660.25
加：期初现金及现金等价物余额	4,022,433.14	12,276.01	924,936.26
六、期末现金及现金等价物余额	639,764.51	4,022,433.14	12,276.01

4、母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2016年1-3月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	5,000,000.00	13,725,661.37		-91,380.66	18,634,280.71
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年期初余额	5,000,000.00	13,725,661.37		-91,380.66	18,634,280.71
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-91,380.66		-336,629.27	-428,009.93
（一）综合收益总额				-428,009.93	-428,009.93
（二）股东投入和减少资本					
1. 股东投入普通股					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入股东权益的金额					
4. 其他					
（三）利润分配					
1. 提取盈余公积					

2. 对股东的分配					
3. 其他					
（四）股东权益内部结转		-91,380.66		91,380.66	
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他		-91,380.66		91,380.66	
（五）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
（六）其他					
四、本期期末余额	5,000,000.00	13,634,280.71		-428,009.93	18,206,270.78

项目	2015 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	1,000,000.00			-286,536.21	713,463.79
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年期初余额	1,000,000.00			-286,536.21	713,463.79
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,000,000.00	13,725,661.37		195,155.55	17,920,816.92
（一）综合收益总额				195,155.55	195,155.55
（二）股东投入和减少资本	4,000,000.00				4,000,000.00
1. 股东投入普通股	4,000,000.00				4,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入股东权益的金额					
4. 其他					
（三）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对股东的分配					

3. 其他					
(四) 股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(五) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(六) 其他		13,725,661.37			13,725,661.37
四、本期期末余额	5,000,000.00	13,725,661.37		-91,380.66	18,634,280.71

项目	2014 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	1,000,000.00			-503,488.82	496,511.18
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年期初余额	1,000,000.00			-503,488.82	496,511.18
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				216,952.61	216,952.61
（一）综合收益总额				216,952.61	216,952.61
（二）股东投入和减少资本					
1. 股东投入普通股					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入股东权益的金额					
4. 其他					
（三）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对股东的分配					

3. 其他					
(四) 股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(五) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(六) 其他					
四、本期期末余额	1,000,000.00			-286,536.21	713,463.79

二、最近两年一期财务会计报告的审计意见及合并报表编制范围的说明

（一）近两年一期财务会计报告的审计意见

公司2014年度、2015年度和2016年1-3月财务报告经具有证券期货相关业务资格的广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了广会审字[2016]G15036880030号标准无保留意见的审计报告。

（二）合并报表编制范围的说明

财务报表按照2014年2月颁布的《企业会计准则第33号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。

截至2016年3月31日，本公司合并财务报表范围包括母公司和三家全资子公司。具体如下：

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
广州佳华影业股份有限公司	广东	广东广州	电影与娱乐			母公司
广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司	广东	广东广州	电影与娱乐	100		同一控制下企业合并
H. G. C. ENTERTAINMENT LIMITED	香港	中国香港	电影与娱乐	100		同一控制下企业合并
NAROEAN ENTERTAINMENT LIMITED	香港	中国香港	电影与娱乐	100		同一控制下企业合并

三、报告期采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

(二) 遵循企业会计准则的声明

公司承诺编制的报告期各财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了公司报告期间的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(三) 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

(四) 营业周期

公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

(五) 记账本位币

公司以人民币作为记账本位币。

(六) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

对于同一控制下的企业合并，公司在企业合并中取得的资产和负债，按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价

值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。购买日是指公司实际取得对被购买方控制权的日期。公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。公司对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

(七) 合并财务报表的编制方法

1、合并范围的确定原则

以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，母公司控制的特殊目的主体也纳入合并财务报表的合并范围。如果母公司是投资性主体，且不存在为其投资活动提供相关服务的子公司，则不应编制合并财务报表。

2、合并报表采用的会计方法

编制合并报表时，在合并范围内所有重大内部交易和往来全部抵销的基础上逐项合并，子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该公司合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

(八) 现金及现金等价物的确定标准

现金是指公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物是指根据《企业会计准则第 31 号—现金流量表》的规定，持有时间短（一般不超过 3 个月）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(九) 外币业务和外币财务报表折算

1、外币交易

公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率或即期汇率的近似汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额。在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第 17 号-借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

2、外币财务报表的折算方法

资产负债表中的所有资产、负债类项目均按照资产负债表日国家外汇市场汇率中间价折算为人民币金额；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，均按发生时的国家外汇市场汇率中间价折算为人民币金额；“未分配利润”项目以折算后的利润分配表中该项目的人民币金额列示。折算后资产类项目与负债类项目和股东权益项目合计数的差额，作为“外币报表折算差额”在合并资产负债表中所有者权益项目下“其他综合收益”项目列示。

利润表中所有项目和所有者权益变动表中有关反映发生数的项目采用平均汇率折算为人民币金额；所有者权益变动表中“年初未分配利润”项目以上一年折算后的年末“未分配利润”项目的金额列示；“未分配利润”项目按折算后的所有者权益变动表中的其他各项目的金额计算列示。

外币现金流量采用现金流量发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

(十) 金融工具

1、按照投资目的和经济实质公司将拥有的金融资产划分为四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允

价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产等。

2、按照经济实质将承担的金融负债再划分为两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；其他金融负债。

3、金融工具确认依据和计量方法

当公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。当收取该金融资产现金流量的合同权利终止、金融资产已转移且符合规定的终止确认条件的金融资产应当终止确认。当金融负债的现时义务全部或部分已解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

公司初始确认的金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量；

对因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量等情况，使金融资产不再适合按照公允价值计量时，公司改按成本计量，该成本为重分类日该金融资产的公允价值。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量。但是，下列情况除外：

以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；

因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量等情况，使金融

负债不再适合按照公允价值计量时，公司改按成本计量，该成本为重分类日该金融负债的账面价值；

与在活跃的市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，应当在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：按照或有事项准则确定的金额；初始确认金额扣除按照收入准则确定的累计摊销后的余额。

公司对金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照下列规定处理：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益；

可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

公司对以摊余成本计量的金融资产或金融负债，除与套期保值有关外，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

公司在相同会计期间将套期工具和被套期项目的公允价值变动的抵消结果计入当期损益。

4、金融资产、金融负债的公允价值的确定：存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值，活跃市场的报价包括易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产或金融负债的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

5、金融资产的减值准备

公司期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险特征的金融资产组中进行减值测试。主要金融资产计提减值准备的具体方法分别如下：

可供出售金融资产能以公允价值可靠计量的，以公允价值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值不能可靠计量的，以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。

持有至到期的投资以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。

(十一) 应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单笔金额为 100 万元以上的客户应收账款和单项超过 100 万元的其他应收款
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。单独测试未发生减值的单项金额重大的应收款项，以账龄为信用风险组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
合并范围内关联方组合	按是否为合并范围内的应收款项划分
合并范围外关联方组合	按是否为合并范围外的应收款项划分
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

合并范围内关联方组合	合并报表范围内关联方之间形成的应收款项，单独进行减值测试，除非有确凿证据表明发生减值，不计提坏账准备
合并范围外关联方组合	单独进行减值测试，除非有确凿证据表明发生减值，不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款	其他应收款
1 年以内（含 1 年）	1%	1%
1—2 年	10%	10%
2—3 年	30%	30%
3 年以上	100%	100%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	期末如果有客观证据表明应收款项发生减值
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备

（十二）存货

1、存货的分类

存货分类为：存货主要包括库存商品等。

库存商品是指本公司购买的电影版权、小说版权等各种成品之实际成本。

2、发出存货的计价方法

（1）本公司存货的购入和入库按实际成本计价。

销售库存商品，自符合收入确认条件之日起，按以下方法和规定结转销售成本：

①以一次性卖断国内全部著作权的，在收到卖断价款时，将其全部实际成本一次性结转销售成本；采用分期收款销售方式的，按企业会计准则中相关规定进行会计处理。

采用按票款、发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部（特定院线或

一定区域、一定时期内)将发行权、放映权转让给部分电影院线(发行公司)或电视台等,且仍可继续向其他单位发行、销售的影片,或以独家授权协议方式转让一定时期内的作品独占专有信息网络传播权,在符合收入确认条件之日起,不超过24个月的时期内(提供给电视台播映的美术片、电视剧片可在不超过五年的期间内),采用固定比例法结转销售成本。

②公司在尚拥有影片、电视剧著作权时,在“库存商品”中象征性保留1元余额。

3、不同类别存货可变现净值的确定依据

库存商品以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;期末按照单个存货项目计提存货跌价准备;但对于数量繁多、单价较低的存货,按照存货类别计提存货跌价准备;与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的,且难以与其他项目分开计量的存货,则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外,存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本公司如果预计影视片不再拥有发行、销售市场,则将该影视片未结转的成本予以全部结转;2年内未产生收入的存货全额计提跌价准备。

存货的盘存制度

本公司采用永续盘存制。

(十三)长期股权投资

1、长期股权投资的分类:公司的长期股权投资包括对子公司的投资和对合营企业、联营企业的投资。

2、投资成本确定:

(1)同一控制下的企业合并形成的,合并方以支付现金、转让非现金资产、

承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，在个别财务报表和合并财务报表中，将按持股比例享有在合并日被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本。合并日之前所持被合并方的股权投资账面价值加上合并日新增投资成本，与长期股权投资初始投资成本之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：1) 在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。2) 在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；通过非货币性资产交换（该项交换具有商业实质）取得的长期股权投资，其投资成本以该项投资的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本；通过债务重组取得的长期股权投资，债权人将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资。

3、长期股权投资的后续计量及收益确认方法：对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对具有共同控制、重大影响的长期股权投资，

采用权益法核算。

4、确定对被投资单位具有重大影响的依据：对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

5、减值测试方法及减值准备计提方法

详见本公开转让说明书“第四节、公司财务”之“三、报告期采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“(十六)长期资产减值”。

(十四)固定资产

1、固定资产确认条件

指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年的有形资产；固定资产按实际成本计价。固定资产的确认条件：①该固定资产相关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠计量。

2、各类固定资产的折旧方法：

固定资产折旧根据固定资产的原值和预计可使用年限及估计的剩余价值（原价的5%）按直线法计算。

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产计提减值后的净额以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

公司固定资产分类年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输工具	5	5.00	19.00
电子设备	3-5	5.00	19.00-31.67
其他设备	5	5.00	19.00

3、固定资产减值测试方法、减值准备计提方法

详见本公开转让说明书“第四节、公司财务”之“三、报告期采用的主要会

计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“(十六)长期资产减值”。

(十五)无形资产

1、无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法和

年数总和法进行摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依 据
软件	10 年	估计使用期

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、无形资产减值准备的计提

详见本公开转让说明书“第四节、公司财务”之“三、报告期采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“（十六）长期资产减值”。

4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

5、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(十六) 长期资产减值

1、适用范围

资产减值主要包括长期股权投资（不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资）、投资性房地产（不含以公允价值模式计量的投资性房地产）、固定资产、在建工程、工程物资、无形资产（包括资本化的开发支出）、资产组和资产组组合、商誉等。

2、可能发生减值资产的认定

在资产负债表日，公司判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

(1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

(2) 公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。

(3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

(6) 公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，

如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

3、资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

4、资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，公司以单项资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

（十七）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，在受益期内平均摊销。

(十八) 职工薪酬

职工薪酬是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬，是指企业在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，因解除与职工的劳动关系给予的补偿除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定的提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利的会计处理方法

辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时。（2）企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。公司向职工

提供的其他长期职工福利，符合设定提存条件的，将根据设定的提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。除此以外，企业将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：（1）服务成本。（2）其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额。（3）重新计量其他长期职工净负债或净资产所产生的变动。上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十九）收入

1、销售商品收入确认和计量的总体原则

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2、本公司销售商品收入的确认方法：

电影版权收入；素材已经交付，且交易相关的经济利益很可能流入本公司时确认。

3、让渡资产使用权收入同时满足下列条件的才能予以确认：

（1）相关的经济利益很可能流入企业；

（2）收入的金额能够可靠地计量；

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二十）递延所得税资产和递延所得税负债

1、对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

2、对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

3、不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

4、当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

5、当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(二十一)重要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本期未发生重要会计政策变更事项。

2、重要会计估计变更

本期未发生重要会计估计变更事项。

四、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

1、营业收入的主要类别及收入确认、成本核算的具体方法

(1) 营业收入的主要类别

公司主营业务为电影作品版权运营和进口影片协助推广。其他业务收入为素材服务提供收入。所谓素材指的是电子数据的载体，主要是硬盘、高清母带、蓝光碟和 DVD 光盘等。

2016 年 1-3 月、2015 年度和 2014 年度，公司主营业务收入分别为 552.30 万元、2,670.18 万元和 994.66 万元，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.45%、99.71%和 99.48%。

(2) 收入确认、成本核算的具体方法

①收入确认的具体方法

电影版权授权运营：电影播映带和其他载体转移给购货方并已取得对方签字确认的签收单，获得收款权利时确认收入。

进口影片协助推广：电影播映带和其他载体转移给购货方，电影于院线、影院上映后按双方确认的实际票房统计及相应的分账方法所计算的金额确认收入。

②成本核算的具体方法

A、以一次性卖断国内全部著作权的，在收到卖断价款时，将其全部实际成本一次性结转销售成本；采用分期收款销售方式的，按企业会计准则中相关规定进行会计处理。

B、采用按票款、发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部（特定院线或一定区域、一定时期内）将发行权、放映权转让给部分电影院线（发行公司）或电视台等，且仍可继续向其他单位发行、销售的影片，或以独家授权协议方式转让一定时期内的作品独占专有信息网络传播权，在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的时期内（提供给电视台播映的美术片、电视剧片可在不超过五年的期间内），采用固定比例法结转销售成本。

2、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

（1）营业收入构成

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	5,522,994.76	99.45	26,701,846.10	99.71	9,946,591.30	99.48
其他业务收入	30,563.66	0.55	77,338.40	0.29	51,822.30	0.52
合计	5,553,558.42	100.00	26,779,184.50	100.00	9,998,413.60	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要是电影版权授权收入，其他业务收入主要是提供素材服务收入；公司主营业务收入占营业收入比重达 99%以上，收入结构未发生重大变化，公司主营业务突出。

（2）主营业务收入按产品分类

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
----	--------------	---------	---------

	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	增长率(%)	金额(元)	占比(%)
电影版权授权运营	5,522,994.76	100.00	24,318,133.77	91.07	145.00	9,925,917.18	99.79
进口影片协助推广			2,383,712.33	8.93	11,429.93	20,674.12	0.21
合计	5,522,994.76	100.00	26,701,846.10	100.00	168.45	9,946,591.30	100.00

2016年1-3月公司主营业务收入主要是与HK JOYFULL MEDIA LIMITED、国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心和深圳市腾讯计算机系统有限公司签订电影版权授权协议，实现收入533.26万元。

2015年度主营业务收入较2014年度增加1,675.53万元，增长168.45%，主要原因是2015年公司与Universal Full Band Media Co.,LTD、TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.等公司签订版权授权协议，新增销售收入1,167.76万元；与Nu Image Incorporated签订回购协议，新增收入335.87万元；与浙江天猫技术有限公司签订版权授权协议，新增销售收入278.30万元。

3、营业成本的主要构成、变动趋势及原因

(1) 营业成本构成

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
主营业务成本	4,191,930.05	100.00	14,593,474.55	99.84	10,705,733.28	99.14
其他业务成本			23,830.28	0.16	93,250.57	0.86
合计	4,191,930.05	100.00	14,617,304.83	100.00	10,798,983.85	100.00

报告期内，公司主营业务成本主要是电影版权摊销，其他业务成本主要是素材成本。公司主营业务成本占营业成本比重达99%以上。营业成本的变动情况与公司报告期内营业收入的变动相匹配。

(2) 主营业务成本变动分析

项目	2016年1-3月	2015年度		2014年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)

电影版权授权运营	4,151,383.18	14,356,650.64	36.54	10,514,636.71
进口影片协助推广	40,546.87	236,823.86	23.93	191,096.57
合计	4,191,930.05	14,593,474.50	36.31	10,705,733.28

报告期内，公司 2016 年 1-3 月、2015 年和 2014 年的主营业务成本分别为 419.19 万元、1,459.35 万元和 1,070.57 万元。2015 年主营业务成本较 2014 年增长了 36.31%。主营业务成本的变动趋势与主营业务收入保持一致。

4、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度		2014 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
营业收入	5,553,558.42	26,779,184.50	167.83	9,998,413.60
营业成本	4,191,930.05	14,617,304.83	35.36	10,798,983.85
营业利润	241,571.76	6,067,437.48		-4,980,717.71
利润总额	1,391,558.75	7,889,515.96		-3,033,479.87
净利润	1,213,631.49	7,131,161.86		-4,079,672.93

公司 2015 年的营业收入较 2014 年增长了 167.83%，主要是公司 2015 年对 Universal Full Band Media Co., LTD、TRADE LEAD INVESTMENTS LTD. 等公司销售大幅增加所致。

公司 2015 年营业成本较 2014 年增长了 35.36%，与营业收入的增长趋势保持一致，增幅较营业收入相比偏小，主要原因是公司电影版权授权业务全部为一定时期内独家或非独家授权而非一次性卖断国内全部著作权，因而在成本结转时采用在 24 个月内按固定比例法按月平均分摊，导致 2015 年较 2014 年相比，在影片授权收入在大幅增加 167.83% 的同时，成本只增加 35.36%。

公司 2016 年 1-3 月营业利润 42.16 万，主要是第一季度公司实现销售收入较少，成本结转采用固定比例法按月平均分摊，因此营业利润较低。

2015 年，公司营业利润由 2014 年的 -498.07 万元增长至 606.74 万元；公司净利润由 2014 年的 -303.35 万元增长至 788.95 万元。公司营业利润和净利润增长的主要原因为公司业务规模逐步扩大，营业收入不断增加。

5、公司营业收入、成本、毛利率之间的变化趋势分析

项目	2016年1-3月	2015年度		2014年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	5,553,558.42	26,779,184.50	167.83	9,998,413.60
营业成本	4,191,930.05	14,617,304.83	35.36	10,798,983.85
毛利率(%)	24.52	45.42		-8.01

报告期内,2014年、2015年和2016年1-3月,公司的毛利率分别为-8.01%、45.42%和24.52%,波动较大。同行业可比公司的毛利率水平如下表所示:

报告期内,公司主营业务收入、成本以及毛利率情况如下:

单位:元

项目	2016年1-3月			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
电影版权授权运营	5,522,994.76	4,151,383.18	1,371,611.58	24.83%
进口影片协助推广		40,546.87	-40,546.87	
合计	5,522,994.76	4,191,930.05	1,331,064.71	24.10%

(续)

项目	2015年			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
电影版权授权运营	24,318,133.77	14,356,650.69	9,961,483.08	40.96%
进口影片协助推广	2,383,712.33	236,823.86	2,146,888.47	90.06%
合计	26,701,846.10	14,593,474.55	12,108,371.55	45.35%

(续)

项目	2014年			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
电影版权授权运营	9,925,917.18	10,514,636.71	-588,719.53	-5.93%
进口影片协助推广	20,674.12	191,096.57	-170,422.45	-824.33%
合计	9,946,591.30	10,705,733.28	-759,141.98	-7.63%

公司主营业务为境外电影的版权运营、进口影片的协助推广、国内畅销小说 IP 的投资与制作和境外电影版权的投资与开发。

报告期内，电影版权授权运营占公司主营业务收入的 93% 以上。公司电影版权授权运营业务 2014 年度和 2015 年度毛利率存在较大波动，主要是由于 2015 年度电影版权授权运营收入较 2014 年度增加 1,439.22 万元，增长 145.00%。2015 年度电影版权授权运营成本较 2014 年度增加 384.20 万元，增长了 36.54%。2015 年度电影版权授权运营毛利较 2014 年度增加 1,055.02 万元。公司 2015 年收入大幅增长，成本结转采用固定比例法按月平均分摊，因此电影版权授权运营毛利率大幅增长。2016 年 1-3 月电影版权授权运营毛利率较 2015 年下降 16.13%，下滑幅度较大，一方面是由于 1-3 月份受到春节影响，实现销售收入较少，但成本结转、人工工资及其他固定费用不变，使得 2016 年度毛利率出现了较大幅度下降。

公司进口影片协助推广占主营业务收入比重较低，对毛利率的总体影响较小。报告期内公司只和中影集团发生了一笔进口影片协助推广业务。其收入确认方法为电影播映带和其他载体转移给购货方，电影于院线、影院上映后按双方确认的实际票房统计及相应的分账方法所计算的金额确认收入；成本结转依据固定比例法按月平均分摊。由于业务收入主要在 2015 年实现，成本平均结转，因此造成进口影片协助推广毛利率变动巨大。

单位：%

可比公司	股票代码	2015 年度	2014 年度
基美影业	430358	35.08	69.12
龙腾影视	835003	47.24	79.99
顶峰影业	832927	16.87	48.54
天涌影视	832133	55.10	61.03
行业平均毛利率		38.57	64.67
佳华影业		45.42	-8.01

注：毛利率计算取自公开披露的 2015 年年报数据。

分析上表可见，报告期内，由于 2014 年公司业务规模较小，合同单价及数

量均较低，且集中采购一批电影版权并开始结转成本，因此造成 2014 年度毛利率为负数。2015 年公司的毛利率水平与同行业可比公司的毛利率水平基本一致；报告期内，公司的毛利率水平波动较大，同行业可比公司的毛利率水平波动也较大，符合行业特点，公司总体毛利率水平比较合理。

公司 2014 年、2015 年毛利率波动较大的主要原因：（1）公司 2015 年营业收入较 2014 年增加 1,675.53 万元；（2）公司成本结转采用固定比例法按月平均分摊，导致 2015 年较 2014 年相比，在影片授权收入在大幅增加 167.83%的同时成本只增加 35.36%，从而使得 2015 年毛利率较 2014 年大幅增加。

公司目前主要通过引进境外电影版权并向院线、新媒体、电视台和电信平台等渠道销售获取授权费和进口影片的协助推广获得票房分成等方式实现盈利。公司已计划自主电影的投资拍摄，未来随着公司成功登陆资本市场，通过股权融资的方式获取资金，公司的影视业务经营模式将进一步拓展，盈利能力将得以持续稳定。

6、公司前五大客户销售情况

客 户	2016 年 1-3 月	
	营业收入	占营业收入的比例 (%)
HK JOYFULL MEDIA LIMITED	2,995,357.13	54.23
深圳市腾讯计算机系统有限公司	1,273,584.91	23.06
国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	1,063,615.45	19.26
广东南方领航影视传播有限公司	120,754.71	2.19
咪咕视讯科技有限公司	40,699.42	0.74
合 计	5,494,011.62	99.48

续表：

客 户	2015 年度	
	营业收入	占营业收入的比例 (%)
Universal Full Band Media co.,ltd	9,461,729.39	35.33

Nu Image Incorporated	3,358,728.74	12.54
TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.	2,981,397.48	11.13
浙江天猫技术有限公司	2,783,018.80	10.39
中国电影股份有限公司北京电影发行分公司	2,383,712.33	8.90
合 计	20,968,586.74	78.29

续表：

客 户	2014 年度	
	营业收入	占营业收入的比例 (%)
百视通网络电视技术发展有限责任公司	3,058,252.44	30.59
北京奇艺世纪科技有限公司	2,015,753.78	20.16
国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	1,738,925.26	17.39
TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.	1,187,467.87	11.88
上海电影股份有限公司	895,980.03	8.96
合 计	8,896,379.38	88.98

报告期内，公司具有独立面向市场经营的能力，不存在重大客户依赖问题。

7、收入业务区域结构分析

(1) 外销业务的开展情况

报告期内，公司外销业务为电影版权授权运营业务，主要出口国家和地区为香港、美国、英国等。主要结算方式为汇付。将影片的公映权、播放权和网络信息传播权等直接授权给具有相关资质的院线、电视台、网络新媒体和电信平台等客户群体，授权期限一般为 2-5 年不等。

公司外销业务收入确认的具体方法为：电影播映带和其他载体转移给购货方并已取得对方签字确认的签收单，获得收款权利时确认收入。

(2) 报告期内外销、内销的收入毛利率及分析

公司业务按地区列示情况如下：

单位：元

项目	内销			外销		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
2016年 1-3月	2,527,619.71	3,167,538.94	-25.32%	2,995,375.05	1,024,391.11	65.80%
2015年	10,899,990.49	7,156,115.55	34.35%	15,801,855.61	3,619,633.09	77.09%
2014年	8,759,123.43	9,634,447.07	-9.99%	1,187,467.87	1,071,286.21	9.78%

内销的毛利比外销毛利低，主要因为外销的销售对象为院线，内销的销售对象为电视平台、网络新媒体和电信平台等合作伙伴，由于电影下院线后，公司会将电影版权销售给电视平台、网络新媒体等客户，销售的单价比院线的售价有所下降，同时，成本不会受到内外销的影响，按照影片的采购成本在 24 个月内平均摊销，所以内销的毛利会比外销毛利低。

(3) 公司外销业务主要客户情况：

①Nu Image Incorporated，努图像股份有限公司，美国洛杉矶的一家以优质动作电影为主的制作发行公司，同时也代理影片的销售。主营业务为对国际影片制作、投资、销售和发行。

②TRADE LEAD INVESTMENTS LTD. 贸易向导投资股份有限公司，英国开曼群岛的一家海外版权代理公司，主营业务为海外电影版权代理。

③Universal Full Band Media Co., Ltd，环球福尔班德媒体有限责任公司，中国香港一家电影发行公司，主营业务为将国际影片进口，并在中国的国内市场运营发行。

④HK JOYFULL MEDIA LIMITED，香港乐富传媒有限公司，中国香港的一家媒体制作发行公司，主营业务为电影投资、制作及发行。

公司外销业务客户均系最终销售客户，公司与外销客户不存在关联关系。

(二) 期间费用分析

项目	2016年1-3月	2015年度	增长率(%)	2014年度
销售费用(元)	57,221.24	245,868.89	1.84	241,434.00

管理费用（元）	452,085.45	4,384,198.76	30.69	3,354,631.99
财务费用（元）	210,263.02	30,659.00	-57.20	71,631.11
三费合计（元）	719,569.71	4,660,726.65	27.08	3,667,697.10
营业收入（元）	5,553,558.42	26,779,184.50	167.83	9,998,413.60
销售费用与营业收入之比（%）	1.03	0.92	-61.98	2.41
管理费用与营业收入之比（%）	8.14	16.37	-51.20	33.55
财务费用与营业收入之比（%）	3.79	0.11	-84.02	0.72
三费占比合计（%）	12.96	17.40	-52.55	36.68

报告期内，公司的销售费用主要是广告费、交通费等，管理费用主要包括管理人员薪酬、咨询费、折旧摊销费、办公费、中介机构费、业务招待费等，财务费用主要包括手续费支出、汇兑损益及利息等。

2015年，公司营业收入为2,677.92万元，较2014年增长了167.83%，销售费用为24.59万元，较2014年增长了1.84%，管理费用为438.42万元，较2014年增长了30.69%，财务费用为3.07万元，较2014年减少了57.20%，销售费用、管理费用的上升与营业收入的增长趋势一致。

2016年利息支出详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（二）期间费用分析”之“3、财务费用”。

1、销售费用

报告期内，销售费用明细如下：

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
交通费	25,036.60	209,732.97	241,434.00
广告费		36,135.92	
其他	32,184.64		
合计	57,221.24	245,868.89	241,434.00

2016年1-3月、2015年和2014年，本公司的销售费用分别为5.72万元、24.59万元和24.14万元，占营业收入的比重分别为1.03%、0.92%和2.41%，占比较小，对报告期内的经营成果未产生重大影响。报告期内，销售费用占比较小的主要原因一是目前公司业务规模仍较小，与主要客户已保持长期的合作关系，市场推广费用较小；二是公司未设置销售专岗，主要客户维护由公司高管完成，高管的薪酬支出全部归集在管理费用中。

2、管理费用

报告期内，管理费用明细如下：

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
职工薪酬	76,355.17	477,129.72	280,035.85
折旧与摊销费用	103.62	241.78	
税费		750.00	6,613.36
办公费用	82,225.37	488,085.43	296,073.26
邮电费	2,426.42	9,142.01	20,228.28
业务招待费		26,944.69	37,863.00
咨询费		3,144,915.92	2,597,513.41
诉讼费		23,655.00	112,087.50
中介机构费用	222,130.57	212,554.21	4,217.33
维修费		780.00	
其他	68,844.30		
合计	452,085.45	4,384,198.76	3,354,631.99

报告期内，管理费用主要包括管理人员薪酬、咨询费、折旧摊销费、办公费、中介机构费、业务招待费等，其中办公费用包括办公租金、水电费、外方合同等文件费。

2016年1-3月、2015年、2014年，本公司的管理费用分别为45.21万元、438.42万元和335.46万元，占营业收入的比重分别为8.14%、16.37%和33.55%，管理费用占比呈现明显波动。

2015 年公司管理费用较 2014 年度增加 102.96 万元，增长 30.69%，主要原因：一是为了适应公司业务发展的需要，2015 年公司员工数量新增 1 人，平均薪酬进行了一定的调整，使得薪酬支出增加 19.71 万元；二是公司承担的外方影片版权授权合同、公证书文件费用增加使得 2015 年办公费增加 19.20 万元；三是咨询费支出增加 54.74 万元，主要是公司聘请的为提供国际影片、剧本等顾问咨询服务的 DS kingdom TECH LTD. 的咨询费增加所致；四是 2015 年公司聘请律师、券商等中介机构提供服务，使得中介机构服务费较 2014 年增加 20.83 万元。

3、财务费用

报告期内，财务费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	180,000.00		
减：利息收入	250.33	491.17	101.43
手续费	7,775.66	22,810.88	22,925.15
汇兑损益	22,737.69	8,339.29	48,807.39
合计	210,263.02	30,659.00	71,631.11

报告期内，本公司财务费用主要由利息及手续费支出、汇兑损益构成。2016 年 1-3 月、2015 年和 2014 年，本公司的财务费用分别为 21.03 万元、3.07 万元和 7.16 万元，占收入比分别为 3.79%、0.13%和 0.21%，对公司财务状况和经营成果不会产生重大影响。

2016 年，财务费用与营业收入之比大幅上升，主要是因为公司为了补充流动资金与广州金彩信息科技有限公司签订借款协议，约定借款期限为 2015 年 11 月 27 日至 2016 年 5 月 27 日，月利率 1.5%，利随本清。据此计提利息费用 18.00 万元。

报告期内，公司海外业务因受汇率影响造成汇兑损益：

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
汇兑损益	22,737.69	8,339.29	48,807.39

项 目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
汇兑损益占当期净利润的比重	1.87	0.12	-1.20

2016 年 1-3 月、2015 年度和 2014 年度公司业务因受汇率影响造成汇兑损益占当期净利润的比例均较小，汇率变动不会对公司业绩造成重大影响。

公司目前未采取金融工具规避汇兑风险，主要采取将外币收入与外币支出相匹配的方式降低汇率风险。未来，随着公司业务规模的逐步扩大，计划择机选择外汇套期保值等手段来规避汇兑风险。

（三）报告期内重大投资收益情况

报告期内公司无重大投资收益情况。

（四）报告期非经常性损益情况

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
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		6,998,587.19	-4,324,524.04
其他营业外收入和支出	1,149,986.99	1,822,078.48	1,947,237.84
小计	1,149,986.99	8,820,665.67	-2,377,286.20
所得税影响额	287,497.85	471,287.25	35,600.09
合计	862,489.14	8,349,378.42	-2,412,886.29
扣除非经常性损益后归属于挂牌公司股东的净利	351,142.35	-1,218,216.56	-1,666,786.64
非经常性损益占归属于挂牌公司股东的净利的比例（%）	71.07	117.08	59.14

2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月，公司非经常性损益分别为-241.29 万元和 834.94 万元和 86.25 万元，非经常性损益占归属于挂牌公司股东的净利润的比例分别为 59.14%、117.08%和 71.07%，占比较高。

2014、2015 年主要是由于同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益的影响，对公司后续盈利能力无持续影响。

1、营业外收入项目

报告期内，公司的营业外收入主要构成明细如下表：

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
诉讼赔款收入	1,150,000.00	1,885,149.00	1,977,783.00
其他		6.30	
合计	1,150,000.00	1,885,155.30	1,977,783.00

报告期内，公司的诉讼赔款收入主要为追究其他主体的电影版权的侵权行为收到的诉讼赔偿款。

2、营业外支出项目

报告期内，公司的营业外支出主要构成明细如下表：

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
税收滞纳金		0.25	23.27
违约补偿款		63,076.57	30,521.89
其他	13.01		
合计	13.01	63,076.82	30,545.16

报告期内，公司因未及时缴纳合同的印花税而被税局征收税收滞纳金，金额较小，且不属于重大违法违规行为，对公司经营结果不会产生重大影响。

报告期内营业外支出情况详细构成如下：

2016年1-3月：

日期	凭证号	项目	事项	金额
2014-1-2	记-1	税收滞纳金	付社保费迟交滞纳金	6.23
2014-7-6	记-5	税收滞纳金	付社保费迟交滞纳金	17.04
2014-9-19	记-27	违约补偿款	合同违约金	30,521.89
合计				30,545.16

2015年度

日期	凭证号	项目	事项	金额
2015-6-17	记-9	税收滞纳金	付 2014 年资金账簿印花 税滞纳金	0.25
2015-11-30	记-33	违约补偿款	合同违约金	63,076.57
合计				63,076.82

2014 年度

日期	凭证号	项目	事项	金额
2016-2-5	记-10	其他	多付款	13.01
合计				13.01

公司不存在罚款等未披露事项，亦不存在罚款事项计入其他项的情况。

（五）适用的主要税收政策

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%
	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税	3%
营业税	应税收入	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	7%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%
境外企业利得税	境外企业利得税（香港）	16.5%

2、报告期税收缴纳情况

佳华文化 2014 年按照“核定征收”方式缴纳企业所得税，应税所得率为 12%，2015 年 1 月 1 日起按照“查账征收”方式缴纳企业所得税，税率 25%。

炫影舞动 2014、2015 年度按照核定征收方式缴纳企业所得税，应税所得率分别为 11%、13%；2016 年 1 月 1 日起按照查账征收方式缴纳企业所得税，税率

25%。

五、财务状况分析

(一) 公司主要资产情况

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
货币资金	664,528.17	1.71	4,027,175.57	11.05	89,956.45	0.27
应收账款	6,008,779.15	15.45	928,526.65	2.55	2,442,627.00	7.22
预付款项	9,467,063.74	24.34	9,360,539.72	25.69	2,791,771.70	8.25
其他应收款	6,798,383.45	17.48	3,255,466.49	8.93		
存货	15,485,598.78	39.81	18,289,310.00	50.20	28,172,913.48	83.31
其他流动资产	457,544.97	1.18	565,585.29	1.55	308,265.68	0.91
固定资产	3,449.70	0.01	3,449.70	0.01	3,449.70	0.01
无形资产	3,799.90	0.01	3,903.52	0.01		
递延所得税资产	5,789.03	0.01	3,078.42	0.01	9,025.65	0.03
资产合计	38,894,936.89	100.00	36,437,035.36	100.00	33,818,009.66	100.00

1、货币资金

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	14,895.59		
银行存款	649,632.58	4,027,175.57	89,956.45
其中：存放在境外的款项	24,727.18	4,224.53	77,145.58
合计	664,528.17	4,027,175.57	89,956.45

报告期各期末，公司的货币资金中无受限制的资金。

2、应收账款

(1) 最近两年的应收账款及坏账准备按种类列示如下：

单位：元

项目	2016年3月31日				
	金额	比例(%)	坏账准备	比例(%)	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	6,145,953.36	100.00	137,174.21	2.23	6,008,779.15
其中：账龄组合	6,145,953.36	100.00	137,174.21	2.23	6,008,779.15
合并报表范围内关联方组合					
合并报表范围外关联方组合					
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	6,145,953.36	100.00	137,174.21	2.23	6,008,779.15

续表：

项目	2015年12月31日				
	金额	比例(%)	坏账准备	比例(%)	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	937,905.70	100.00	9,379.05	1.00	928,526.65
其中：账龄组合	937,905.70	100.00	9,379.05	1.00	928,526.65
合并报表范围内关联方组合					
合并报表范围外关联方组合					
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	937,905.70	100.00	9,379.05	1.00	928,526.65

续表：

项目	2014年12月31日				
	金额	比例(%)	坏账准备	比例(%)	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	2,467,300.00	100.00	24,673.00	1.00	2,442,627.00
其中：账龄组合	2,467,300.00	100.00	24,673.00	1.00	2,442,627.00
合并报表范围内关联方组合					
合并报表范围外关联方组合					
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	2,467,300.00	100.00	24,673.00	1.00	2,442,627.00

各报告期末，公司的应收账款余额主要为电影版权授权收入形成的未结算款项。与2014年末相比，2015年应收账款余额减少152.94万元，降幅为61.99%，主要是由于本期公司开始执行信用额度管理制度并加强了应收账款的催收力度，在业务量增长的情况下应收账款反而减少。2016年3月31日应收账款余额增加520.80万元，主要是由于公司1-3月销售电影版权形成的未结算款项。2016年1-3月销售情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（一）营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”之“2、营业收入的主要构成、变动趋势及原因”。

（2）最近两年按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

项目	2016年3月31日		
	金额（元）	坏账准备（元）	计提比例（%）
1年以内	5,304,679.16	53,046.79	1.00
1-2年	841,274.20	84,127.42	10.00
2-3年			
3年以上			
合计	6,145,953.36	137,174.21	

续表：

项目	2015年12月31日		
	金额（元）	坏账准备（元）	计提比例（%）
1年以内	937,905.70	9,379.05	1.00
1-2年			

2-3年			
3年以上			
合计	937,905.70	9,379.05	

续表：

项目	2014年12月31日		
	金额(元)	坏账准备(元)	计提比例(%)
1年以内	2,467,300.00	24,673.00	1.00
1-2年			
2-3年			
3年以上			
合计	2,467,300.00	24,673.00	

(3) 各报告期末应收账款余额前五名债务人情况：

截至2016年3月31日，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
HK JOYFULL MEDIA LIMITED	非关联方	2,999,700.00	1年以内	48.81
国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	非关联方	1,124,188.57	1年以内	18.29
深圳市腾讯计算机系统有限公司	非关联方	1,080,000.00	1年以内	17.57
TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.	非关联方	849,915.00	0-2年	13.83
咪咕视讯科技有限公司	非关联方	76,721.78	1年以内	1.25
合计		6,130,525.35		99.75

截至2015年12月31日，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
咪咕视讯科技有限公司	非关联方	87,907.34	1年以内	9.37
TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.	非关联方	849,998.36	1年以内	90.63
合计		937,905.70		100.00

截至2014年12月31日，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
北京奇艺世纪科技有限公司	非关联方	2,100,000.00	1年以内	85.11
上海电影股份有限公司	非关联方	323,700.00	1年以内	13.12
江苏省广播电视集团有限公司	非关联方	16,800.00	1年以内	0.68
浙江浩影网络有限公司	非关联方	16,000.00	1年以内	0.65
中国电影股份有限公司北京电影发行分公司	非关联方	10,800.00	1年以内	0.44
合计		2,467,300.00		100.00

(4) 截至2016年3月31日，应收账款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权的股东欠款情况。

(5) 公司客户信用状况良好且与公司保持稳定的合作关系，公司自成立以来，应收账款管理情况良好。公司采用备抵法核算应收款项的坏账，期末按账龄分析法计提坏账准备，计入当期损益。客户的资信状况较好，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄1年以内的占比为86.31%。总体上看，公司应收账款风险控制在较低水平。

(6) 报告期内，公司无权利受限的应收账款。

3、预付账款

(1) 最近两年的预付账款情况

单位：元

项目	2016年3月31日		
	账面金额	比例（%）	坏账准备
1年以内	7,022,060.65	71.56	345,459.52
1至2年	2,402,771.33	24.49	
2至3年	387,691.28	3.95	
3年以上			
合计	9,812,523.26	100.00	345,459.52

续表：

项目	2015年12月31日		
	账面金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	6,825,519.86	69.23	345,459.52
1至2年	2,490,671.09	26.61	
2至3年	389,808.29	4.16	
3年以上			
合计	9,705,999.24	100.00	345,459.52

续表:

项目	2014-12-31		
	账面金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	2,412,490.05	86.41	
1至2年	379,281.65	13.59	
2至3年			
3年以上			
合计	2,791,771.70	100.00	

公司预付账款主要为预付处于拍摄阶段的影片版权款项。2015年末预付账款余额较2014年末增加691.42万元，主要是公司在2015年新增对Golden Ros Holdings LLC、Global Screen GMBH等公司影片版权预付款。2015年预付账款账龄为2至3年的金额小于2014年预付账款账龄为1至2年的金额，原因是期末汇率变动导致的折算差异。

(2) 2015年单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的预付款项情况

单位: 元

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提理由
Highland Film Group, LLC.	345,459.52	345,459.52	1年以内	无法继续拍摄
合计	345,459.52	345,459.52		

(3) 各报告期末预付账款余额前五名情况:

截至2016年3月31日, 预付账款前五名情况如下表:

单位名称	与本公司关系	期末余额（元）	账龄	未结算原因
Golden Ros Holdings LLC	非关联方	3,875,212.44	1年以内	影片正在拍摄中
Voltage pictures, LLC	非关联方	1,550,000.15	1-2年	影片正在拍摄中
Corsan N.V.	非关联方	904,166.76	1-3年	影片正在拍摄中
Global Screen GMBH	非关联方	807,367.17	1年以内	影片正在拍摄中
XYZ FILMS , LLC	非关联方	582,873.37	1-2年	影片正在拍摄中
合计		7,719,619.89		

截至2015年12月31日，预付账款前五名情况如下表：

单位名称	与本公司关系	期末余额（元）	账龄	未结算原因
Golden Ros Holdings LLC	非关联方	3,896,373.22	1年以内	影片正在拍摄中
Voltage pictures, LLC	非关联方	1,558,464.00	1-2年	影片正在拍摄中
Corsan N.V.	非关联方	909,104.00	2-3年	影片正在拍摄中
Global Screen GMBH	非关联方	811,775.84	1年以内	影片正在拍摄中
XYZ FILMS , LLC	非关联方	586,056.18	1-2年	影片正在拍摄中
合计		7,761,773.24		

截至2014年12月31日，预付账款前五名情况如下表：

单位名称	与本公司关系	期末余额（元）	账龄	未结算原因
Voltage pictures, LLC	非关联方	1,468,560.00	1年以内	影片正在拍摄中
Corsan N.V.	非关联方	367,140.00	1-2年	影片正在拍摄中
QED Film Sales, LLC	非关联方	281,474.00	1年以内	影片正在拍摄中
International Film Trust, LLC	非关联方	220,284.00	1年以内	影片正在拍摄中
Lotus Media, LLC	非关联方	183,570.00	1年以内	影片正在拍摄中
合计		2,521,028.00		

(3) 截至2016年3月31日，无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位和其他关联方的款项。

4、其他应收款

(1) 最近两年的其他应收款分类列示情况：

单位：元

项目	2016年3月31日				
	金额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	6,809,818.05	100.00	11,434.60	0.17	6,798,383.45
其中：账龄组合	11,929.60	0.18	11,434.60	95.85	495.00
合并报表范围内关联方组合					
合并报表范围外关联方组合	6,797,888.45	99.82			6,797,888.45
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					
合计	6,809,818.05	100.00	11,434.60		6,798,383.45

续表：

单位：元

项目	2015年12月31日				
	金额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	3,266,901.09	100.00	11,434.60	0.35	3,255,466.49
其中：账龄组合	11,929.60	0.37	11,434.60	95.85	495.00
合并报表范围内关联方组合					
合并报表范围外关联方组合	3,254,971.49	99.63			3,254,971.49
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					

合计	3,266,901.09	100.00	11,434.60		3,255,466.49
----	--------------	--------	-----------	--	--------------

续表:

单位:元

项目	2014年12月31日				
	金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	11,429.60	100.00	11,429.60	100.00	
其中:账龄组合	11,429.60	100.00	11,429.60	100.00	
合并报表范围内关联方组合					
合并报表范围外关联方组合					
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					
合计	11,429.60	100.00	11,429.60	100.00	

(2) 最近两年按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款如下:

项目	2016年3月31日		
	账面余额(元)	坏账准备(元)	计提比例(%)
1年以内	500.00	5.00	1.00
1至2年			
2至3年			
3年以上	11,429.60	11,429.60	100.00
合计	11,929.60	11,434.60	

续表:

项目	2015年12月31日		
	账面余额(元)	坏账准备(元)	计提比例(%)

项目	2015年12月31日		
	账面余额(元)	坏账准备(元)	计提比例(%)
1年以内	500.00	5.00	1.00
1至2年			
2至3年			
3年以上	11,429.60	11,429.60	100.00
合计	11,929.60	11,434.60	

续表:

项目	2014年12月31日		
	账面余额(元)	坏账准备(元)	计提比例(%)
1年以内			
1至2年			
2至3年			
3年以上	11,429.60	11,429.60	100.00
合计	11,429.60	11,429.60	

(3) 各报告期内, 其他应收款按款项性质分类情况如下:

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
往来款	6,775,518.03	3,234,971.49	
押金	11,929.60	11,929.60	11,429.60
借支款	22,370.42	20,000.00	
合计	6,809,818.05	3,266,901.09	11,429.60

报告期内, 公司的其他应收款主要为关联方的往来款、押金、员工借支等款项。2016年3月31日、2015年末和2014年末, 其他应收款余额分别为680.98万元、326.69万元和1.14万元, 2015年末余额较2014年末增加325.55万元, 主要是关联方往来款增加所致。

(4) 各报告期末其他应收款余额前五名债务人情况

截至2016年3月31日, 公司其他应收款前五名情况如下:

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额(元)	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	坏账准备期末余额(元)
李颖	关联方	往来款	6,775,518.03	1年以内	99.50	
李忠武	关联方	借支、往来款	22,370.42	1年以内	0.33	
广州顺丰速运有限公司	非关联方	押金	500.00	1年以内	0.01	5.00
广东广播电视台	非关联方	押金	11,429.60	3年以上	0.16	11,429.60
合计			6,809,818.05		100.00	11,434.60

截至2015年12月31日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额(元)	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	坏账准备期末余额(元)
李颖	关联方	往来款	3,214,961.49	1年以内	98.41	
李忠武	关联方	借支、往来款	40,010.00	1年以内	1.22	
广州顺丰速运有限公司	非关联方	押金	500.00	1年以内	0.02	5.00
广东广播电视台	非关联方	押金	11,429.60	3年以上	0.35	11,429.60
合计			3,266,901.09		100.00	11,434.60

截至2014年12月31日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额(元)	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	坏账准备期末余额(元)
广东广播电视台	非关联方	押金	11,429.60	3年以上	0.35	11,429.60
合计			11,429.60		0.35	11,434.60

(5) 报告期内，本公司其他应收款余额中应收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的款项情况如下：

单位：元

关联方名称	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日

关联方名称	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
李颖	6,775,518.03	3,234,971.49	
李忠武	22,370.42	40,010.00	
合计	6,797,888.45	3,266,901.09	

截至本公开转让说明书签署之日，本公司其他应收持股 5%以上股份股东的款项已全部归还，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联方关系及关联交易”之“(二) 报告期的关联交易”。

5、存货

(1) 报告期内，公司存货明细表具体如下：

单位：元

项目	2016年3月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	17,217,556.98	1,731,958.20	15,485,598.78
合计	17,217,556.98	1,731,958.20	15,485,598.78

续表：

项目	2015年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	19,770,699.33	1,481,389.33	18,289,310.00
合计	19,770,699.33	1,481,389.33	18,289,310.00

续表：

项目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	28,576,977.11	404,063.63	28,172,913.48
合计	28,576,977.11	404,063.63	28,172,913.48

本公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年和 2014 年存货期末余额分别为 1,721.76 万元、1,977.07 万元和 2,857.70 万元。2015 年末存货余额 2014 年末减少 880.63

万元，主要是由于公司采用固定比例法结转成本导致版权的账面余额减少。

(2) 报告期内，公司存货跌价准备情况如下：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加金额		本期减少金额		2016年3月31日
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	1,481,389.33	250,568.87				1,731,958.20
合计	1,481,389.33	250,568.87				1,731,958.20

续表：

项目	2015年1月1日	本期增加金额		本期减少金额		2015年12月31日
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	404,063.63	1,077,325.70				1,481,389.33
合计	404,063.63	1,077,325.70				1,481,389.33

续表：

项目	2014年1月1日	本期增加金额		本期减少金额		2014年12月31日
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品		404,063.63				404,063.63
合计		404,063.63				404,063.63

报告期内，公司对获取版权超过2年仍未取得收入的影片全额计提跌价准备。

6、其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产明细情况如下：

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
暂估进项税	457,544.97	542,029.10	298,673.83
待抵扣进项税		23,556.19	

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
企业所得税			9,316.89
个人所得税			274.96
合计	457,544.97	565,585.29	308,265.68

7、固定资产

(1) 报告期内，公司的固定资产情况

2016年1-3月，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	运输设备	电子设备	其他设备	合计
一、账面原值：				
1、2016-1-1		66,945.00	2,049.00	68,994.00
2、本期增加金额				
(1) 购置				
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2016-3-31		66,945.00	2,049.00	68,994.00
二、累计折旧				
1、2016-1-1		63,597.75	1,946.55	65,544.30
2、本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2016-3-31		63,597.75	1,946.55	65,544.30
三、减值准备				
1、2016-1-1				

2、本期增加金额				
3、本期减少金额				
4、2016-3-31				
四、账面价值				
1、2016-3-31		3,347.25	102.45	3,449.70
2、2016-1-1		3,347.25	102.45	3,449.70

2015年，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	运输设备	电子设备	其他设备	合计
一、账面原值：				
1、2015-1-1		66,945.00	2,049.00	68,994.00
2、本期增加金额				
(1) 购置				
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2015-12-31		66,945.00	2,049.00	68,994.00
二、累计折旧				
1、2015-1-1		63,597.75	1,946.55	65,544.30
2、本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2015-12-31		63,597.75	1,946.55	65,544.30
三、减值准备				
1、2015-1-1				
2、本期增加金额				

3、本期减少金额				
4、2015-12-31				
四、账面价值				
1、2015-12-31		3,347.25	102.45	3,449.70
2、2015-1-1		3,347.25	102.45	3,449.70

2014年度，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	运输设备	电子设备	其他设备	合计
一、账面原值：				
1、2014-1-1		66,945.00	2,049.00	68,994.00
2、本期增加金额				
(1) 购置				
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2014-12-31		66,945.00	2,049.00	68,994.00
二、累计折旧				
1、2014-1-1		63,597.75	1,946.55	65,544.30
2、本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2014-12-31		63,597.75	1,946.55	65,544.30
三、减值准备				
1、2014-1-1				
2、本期增加金额				
3、本期减少金额				

4、2014-12-31				
四、账面价值				
1、2014-12-31		3,347.25	102.45	3,449.70
2、2014-1-1		3,347.25	102.45	3,449.70

(2) 截至 2016 年 3 月 31 日，公司各项固定资产已全部计提完折旧。

(3) 截至 2016 年 3 月 31 日，公司不存在通过融资租赁租入的固定资产以及通过经营租赁租出的固定资产，公司也不存在未办妥产权证书的固定资产。

8、无形资产

2016 年 1-3 月，公司的无形资产情况如下：

单位：元

项目	财务软件	合计
一、账面原值		
1、2016-1-1	4,145.30	4,145.30
2、本期增加金额		
(1) 购置		
(2) 内部研发		
3、本期减少金额		
(1) 汇率折算影响		
(2) 出售版权		
4、2016-3-31	4,145.30	4,145.30
二、累计摊销		
1、2016-1-1	241.78	241.78
2、本期增加金额	103.62	103.62
(1) 计提	103.62	103.62
3. 本期减少金额		
(1) 汇率折算影响		
(2) 出售版权		

项目	财务软件	合计
4、2016-3-31	345.40	345.40
三、减值准备		
1、2016-1-1		
2、本期增加金额		
3、本期减少金额		
4、2016-3-31		
四、账面价值		
1、2016-3-31	3,799.90	3,799.90
2、2016-1-1	3,903.52	3,903.52

2015年，公司的无形资产情况如下：

单位：元

项目	财务软件	合计
一、账面原值		
1、2015-1-1		
2、本期增加金额	4,145.30	4,145.30
(1) 购置	4,145.30	4,145.30
(2) 内部研发		
3、本期减少金额		
(1) 汇率折算影响		
(2) 出售版权		
4、2015-12-31	4,145.30	4,145.30
二、累计摊销		
1、2015-1-1		
2、本期增加金额	241.78	241.78
(1) 计提	241.78	241.78
3、本期减少金额		
(1) 汇率折算影响		

项目	财务软件	合计
(2) 出售版权		
4、2015-12-31	241.78	241.78
三、减值准备		
1、2015-1-1		
2、本期增加金额		
3、本期减少金额		
4、2015-12-31		
四、账面价值		
1、2015-12-31	3,903.52	3,903.52
2、2015-1-1		

9、递延所得税资产

单位：元

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
一、坏账准备	23,156.10	5,789.03	12,313.67	3,078.42	36,102.60	9,025.65
合计	23,156.10	5,789.03	12,313.67	3,078.42	36,102.60	9,025.65

公司递延所得税资产由资产减值准备所产生的计税基础和会计基础之间的可抵扣暂时性差异所致。报告期内各期末，递延所得税资产余额较小，在资产总额中所占比例较低，对公司财务状况影响较小。

(二) 资产减值准备计提情况

报告期内，公司资产减值准备实际计提及转回情况如下表所示：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期计提	本期减少		2016年3月31日
			转回数	转销数	
一、坏账准备	20,813.65	127,795.16			148,608.81

二、预付账款减值	345,459.52				345,459.52
二、存货跌价准备	1,481,389.33	250,568.87			1,731,958.20
合 计	1,847,662.50	378,364.03			2,226,026.53

续表：

项 目	2015年1月1日	本期计提	本期减少		2015年12月31日
			转回数	转销数	
一、坏账准备	36,102.60		15,288.95		20,813.65
二、预付账款减值		345,459.52			345,459.52
二、存货跌价准备	404,063.63	1,077,325.70			1,481,389.33
合 计	440,166.23	1,422,785.22	15,288.95		1,847,662.50

续表：

项 目	2014年1月1日	本期计提	本期减少		2014年12月31日
			转回数	转销数	
一、坏账准备	15,425.43	20,677.17			36,102.60
二、预付账款减值					
三、存货跌价准备		404,063.63			404,063.63
合 计	15,425.43	424,740.80			440,166.23

(三) 负债情况及变动分析

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
流动负债：						
应付账款	6,840,616.10	35.82	6,786,990.71	38.22	12,381,755.22	46.77
预收款项	7,074,207.58	37.05	6,316,297.52	35.57	7,260,141.58	27.42
应交税费	1,927,971.40	10.10	1,633,596.85	9.20	1,112,243.57	4.20
应付利息	180,000.00	0.94				
其他应付款	3,071,820.00	16.09	3,020,000.00	17.01	5,721,483.85	21.61
流动负债合计	19,094,615.08	100.00	17,756,885.08	100.00	26,475,624.22	100.00

非流动负债						
负债合计	19,094,615.08	100.00	17,756,885.08	100.00	26,475,624.22	100.00

1、应付账款

(1) 报告期内，公司应付账款账龄明细情况如下表所示：

账龄	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	2,325,892.78	34.00	2,247,857.44	33.12	8,360,306.66	67.52
1-2年	4,514,723.32	66.00	4,539,133.27	66.88	4,021,448.56	32.48
合计	6,840,616.10	100.00	6,786,990.71	100.00	12,381,755.22	100.00

2016年3月31日、2015年末和2014年末，应付账款的余额分别为684.06万元、678.70万元和1,238.18万元。各报告期末，公司应付账款余额主要是应付供应商的版权费。公司1-2年的应付账款是由于采购的影片尚未达到上映条件，按版权协议规定暂未付款。2015年末应付账款余额较2014年末减少了559.48万元，主要是公司在2015年按合同进度支付版权采购费所致。

(2) 报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

截至2016年3月31日，公司应付账款余额前五名客户情况如下：

公司名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占总额比例(%)	欠款性质
Filmnation International llc.	非关联方	1,683,318.28	1-2年	24.61	版权费
Corsan N.V.	非关联方	1,066,040.89	1年以内	15.58	版权费
Entertainment one UK Limited	非关联方	872,215.27	1年以内	12.75	版权费
United Studios Sdn Bhd	非关联方	436,107.63	1-2年	6.38	版权费
QED Film Sales, LLC	非关联方	355,346.96	1-2年	5.19	版权费
合计		4,413,029.03		64.51	

截至2015年12月31日，公司应付账款余额前五名客户情况如下：

公司名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占总额比例(%)	欠款性质
------	-------	-------	----	----------	------

Filmnation International llc.	非关联方	1,665,940.75	1-2年	24.80	版权费
Corsan N.V.	非关联方	1,065,311.81	1年以内	15.86	版权费
Entertainment one UK Limited	非关联方	876,638.73	1年以内	13.05	版权费
United Studios Sdn Bhd	非关联方	438,319.37	1-2年	6.53	版权费
QED Film Sales, LLC	非关联方	356,982.30	1-2年	5.31	版权费
合计		4,403,192.96		65.55	

截至2014年12月31日，公司应付账款余额前五名客户情况如下：

公司名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占总额比例(%)	欠款性质
Filmnation International llc.	非关联方	2,242,775.49	1-2年	18.56	版权费
Voltage pictures, LLC	非关联方	1,546,216.68	1年以内	12.79	版权费
Aldamisa International, LLC	非关联方	1,529,756.97	1年以内	12.66	版权费
Lotus Media, LLC	非关联方	1,072,308.18	1年以内	8.87	版权费
Corsan N.V.	非关联方	1,011,310.34	1年以内	8.37	版权费
合计		7,402,367.66		61.25	

(3) 截至2016年3月31日，公司不存在应付持有5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项的情况。

2、预收账款

(1) 报告期各期末，公司预收账款账龄明细情况如下表：

账龄	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	895,689.81	12.66	77,821.70	1.23	7,250,141.58	99.86
1-2年	6,168,517.77	87.20	6,228,475.82	98.61		
2-3年						
3年以上	10,000.00	0.14	10,000.00	0.16	10,000.00	0.14
合计	7,074,207.58	100.00	6,316,297.52	100.00	7,260,141.58	100.00

公司预收账款主要是预收未达到销售条件的电影版权款,2016年3月31日、2015年末和2014年末,预收账款余额分别为707.42万元、631.63万元和726.01万元,占负债比重分别为37.05%、35.57%和27.42%,主要分别为预收百视通、TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.的款项。

(2) 报告期各期末,公司预收账款前五名情况如下:

截至2016年3月31日,公司预收账款余额前五名客户情况如下:

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
百视通网络电视技术发展有限责任公司	非关联方	3,200,000.00	1-2年	45.24
TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.	非关联方	2,774,493.37	1-2年	39.22
福建恒业影业有限公司	非关联方	846,060.24	1年以内	11.96
北京云帆沧海文化传媒有限公司	非关联方	243,653.97	1-2年	3.44
华录出版传媒有限公司	非关联方	10,000.00	4-5年	0.14
合计		7,074,207.58		100.00

截至2015年12月31日,公司预收账款余额前五名客户情况如下:

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
百视通网络电视技术发展有限责任公司	非关联方	3,200,000.00	1-2年	50.66
TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.	非关联方	2,789,643.62	1-2年	44.17
北京云帆沧海文化传媒有限公司	非关联方	243,653.97	1-2年	3.86
广东南方领航影视传播有限公司	非关联方	73,000.00	1年以内	1.16
华录出版传媒有限公司	非关联方	10,000.00	4-5年	0.16
合计		6,316,297.59		100.00

截至2014年12月31日,公司预收账款余额前五名客户情况如下:

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.	非关联方	3,758,887.61	1年以内	51.77
百视通网络电视技术发展有限责任公司	非关联方	3,200,000.00	1年以内	44.08

北京云帆沧海文化传媒有限公司	非关联方	243,653.97	1年以内	3.36
北京经典影艺影视文化传播有限公司	非关联方	47,600.00	1年以内	0.66
华录出版传媒有限公司	非关联方	10,000.00	3-4年	0.14
合计		7,260,141.58		100.00

(3) 截至2016年3月31日,公司不存在预收持有5%(含5%)以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项的情况。

(4) 对于外销,公司无需缴纳预收款项的流转税。对于内销,公司已经于收到预收款项时开具发票并缴纳流转税。

3、应付职工薪酬

报告期内,公司应付职工薪酬的情况如下所示:

单位:元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年3月31日
一、短期薪酬		103,660.38	103,660.38	
二、离职后福利-设定提存计划		8,451.03	8,451.03	
合计		112,111.41	112,111.41	

续表:

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
一、短期薪酬		446,400.03	446,400.03	
二、离职后福利-设定提存计划		30,729.69	30,729.69	
合计		477,129.72	477,129.72	

续表:

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、短期薪酬		254,585.52	254,585.52	
二、离职后福利-设定提存计划		24,954.93	24,954.93	
合计		279,540.45	279,540.45	

其中，短期薪酬如下所示：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年3月31日
1. 工资、奖金、津贴和补贴		95,287.51	95,287.51	
2. 职工福利费				
3. 社会保险费		8,372.87	8,372.87	
其中： 医疗保险费		7,513.20	7,513.20	
工伤保险费		197.12	197.12	
生育保险费		662.55	662.55	
4. 住房公积金				
5. 工会经费和职工教育经费				
合计		103,660.38	103,660.38	

续表：

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1. 工资、奖金、津贴和补贴		317,560.30	317,560.30	
2. 职工福利费		24,684.62	24,684.62	
3. 社会保险费		29,569.11	29,569.11	
其中： 医疗保险费		26,488.50	26,488.50	
工伤保险费		778.05	778.05	
生育保险费		2,302.56	2,302.56	
4. 住房公积金				
5. 工会经费和职工教育经费		74,586.00	74,586.00	
合计		446,400.03	446,400.03	

续表：

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1. 工资、奖金、津贴和补贴		224,500.00	224,500.00	

2. 职工福利费		1,658.30	1,658.30	
3. 社会保险费		28,427.22	28,427.22	
其中： 医疗保险费		25,517.45	25,517.45	
工伤保险费		705.25	705.25	
生育保险费		2,204.52	2,204.52	
4. 住房公积金				
5. 工会经费和职工教育经费				
合计		254,585.52	254,585.52	

离职后福利中的设定提存计划负债如下所示：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年3月31日
1. 基本养老保险		8,090.88	8,090.88	
2. 失业保险费		360.15	360.15	
合计		8,451.03	8,451.03	

续表：

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1. 基本养老保险		29,329.44	29,329.44	
2. 失业保险费		1,400.25	1,400.25	
合计		30,729.69	30,729.69	

续表：

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1. 基本养老保险		23,685.48	23,685.48	
2. 失业保险费		1,269.45	1,269.45	
合计		24,954.93	24,954.93	

4、应交税费

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	591,052.52	481,585.59	255,100.02
城建税	47,434.90	41,633.81	25,407.99
教育费附加	20,389.08	17,843.08	10,889.15
地方教育费附加	13,493.02	11,895.38	7,259.43
企业所得税	1,255,528.12	1,080,565.57	809,474.93
个人所得税	73.76	73.42	
堤围防护费			4,112.05
合计	1,927,971.40	1,633,596.85	1,112,243.57

5、应付利息

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
借款应付利息	180,000.00		
合计	180,000.00		

期末无重要的已逾期未支付的利息。

6、其他应付款

(1) 报告期内，公司其他应付款账龄明细情况如下表所示：

账龄	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	3,071,820.00	100.00	3,020,000.00	100.00	5,721,483.85	100.00
合计	3,071,820.00	100.00	3,020,000.00	100.00	5,721,483.85	100.00

2016年3月31日、2015和2014年公司其他应付款期末余额分别为307.18万元、302.00万元和572.15万元，主要为往来款、咨询费、电影分账款等。2015年末其他应付款余额较2014年末减少270.15万元，主要是公司2015年向DS Kingdom TECH LTD.支付的咨询费。

(2) 报告期各期末，公司其他应付款前五名情况如下：

截至2016年3月31日，公司其他应付款余额前五名情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	占比（%）	款项性质
广州金彩信息科技有限公司	非关联方	3,000,000.00	97.66	借款
天津德瑞知识产权代理有限公司	非关联方	53,380.00	1.74	律师代理费
史本军	非关联方	18,440.00	0.60	退诉讼费
合计		3,071,820.00	100.00	

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额前五名情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	占比（%）	款项性质
广州金彩信息科技有限公司	非关联方	3,000,000.00	99.34	借款
国众联资产评估土地房地产估价有限公司	非关联方	20,000.00	0.66	评估费
合计		3,020,000.00	100.00	

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额前五名情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	占比（%）	款项性质
北京云帆沧海文化传媒有限公司	非关联方	2,356,346.03	41.18	电影分账款
DS Kingdom TECH LTD.	非关联方	2,264,711.66	39.58	应付咨询费
李颖	关联方	1,100,426.16	19.23	往来款
合计		5,721,483.85	100.00	

(3) 报告期内，公司其他应付款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及其他关联方的款项情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联方关系及关联交易”之“(二) 报告期的关联交易”。

(四) 股东权益

报告期各期末，本公司的股东权益的构成情况如下表所示：

单位：元

项目	2016 年 3 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
实收资本	5,000,000.00	25.25	5,000,000.00	26.77	1,000,000.00	13.62

资本公积					509,111.94	6.93
其他综合收益	630,623.12	3.18	724,083.08	3.88	8,368.16	0.11
盈余公积						
未分配利润	14,169,698.69	71.56	12,956,067.20	69.36	5,824,905.34	79.33
归属于母公司所有者权益合计	19,800,321.81	100.00	18,680,150.28	100.00	7,342,385.44	100.00
少数股东权益						
合计	19,800,321.81	100.00	18,680,150.28	100.00	7,342,385.44	100.00

报告期内，股本变动情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、历史沿革”。

1、实收资本

2016年1-3月股本变动情况：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年3月31日
股本	5,000,000.00			5,000,000.00
合计	5,000,000.00			5,000,000.00

2015年度股本变动情况：

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
股本	1,000,000.00	4,000,000.00		5,000,000.00
合计	1,000,000.00	4,000,000.00		5,000,000.00

2014年度实收资本变动情况：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
股本	1,000,000.00			1,000,000.00
合计	1,000,000.00			1,000,000.00

2、资本公积

报告期内，公司的资本公积情况如下：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年3月31日
股本溢价				
合计				

续表：

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
股本溢价	509,111.94		509,111.94	
合计	509,111.94		509,111.94	

续表：

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
股本溢价	509,111.94			509,111.94
合计	509,111.94			509,111.94

2015年公司以同一控制下企业合并方式取得3家子公司100%股权。根据企业会计准则，视同该子公司自设立之日起即纳入合并报表，并相应增加期初资本公积509,111.94元；2015年实际合并后，减少资本公积509,111.94元。

3、其他综合收益

2016年1-3月其他综合收益情况：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期发生额					2016年3月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
外币财务报表折算差额	724,083.08				-93,459.96		630,623.12

合计	724,083.08				-93,459.96		630,623.12
----	------------	--	--	--	------------	--	------------

2015 年度其他综合收益情况：

单位：元

项目	2015年1月1日	本期发生额					2015年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
外币财务报表折算差额	8,368.16				715,714.92		724,083.08
合计	8,368.16				715,714.92		724,083.08

2014 年度其他综合收益情况：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期发生额					2014年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
外币财务报表折算差额	-1,248.86				9,617.02		8,368.16
合计	-1,248.86				9,617.02		8,368.16

公司的其他综合收益为外币会计报表折算差额产生。

4、未分配利润

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
上期期末未分配利润	12,956,067.20	5,824,905.34	-503,488.82
加：同一控制下企业合并影响			10,408,067.09
本期期初未分配利润	12,956,067.20	5,824,905.34	9,904,578.27
加：本期归属于母公司所有者的净	1,213,631.49	7,131,161.86	-4,079,672.93

利润			
减：分配普通股现金股利			
提取法定盈余公积			
转增股本的普通股股利			
期末未分配利润	14,169,698.69	12,956,067.20	5,824,905.34

（五）管理层对公司最近两年财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

1、财务状况分析

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	增长率(%)	2014年12月31日
流动资产（元）	38,881,898.26	36,426,603.72	7.75	33,805,534.31
非流动资产（元）	13,038.63	10,431.64	-16.38	12,475.35
总资产（元）	38,894,936.89	36,437,035.36	7.74	33,818,009.66
流动负债（元）	19,094,615.08	17,756,885.08	-32.93	26,475,624.22
非流动负债（元）				
总负债（元）	19,094,615.08	17,756,885.08	-32.93	26,475,624.22

2015年末，公司流动资产较上年末增加了262.11万元，增加7.75%，主要系公司加强了应收账款的管理，销售款的回收进度加快，2015年末的应收账款及其他应收款余额较上年末下降151.41万元；经营活动现金净流入及新增注册资本400万元导致货币资金增加393.72万元；2015年公司加大了电影版权的采购，预付款项增加了656.88万元；此外，公司存货摊销较大，2015年存货净减少988.36万元。

公司资产配比情况如下：

单位：元

项目	2016年3月31日	占总资产(%)	2015年12月31日	占总资产(%)	2014年12月31日	占总资产(%)
流动资产	38,881,898.26	99.97	36,426,603.72	99.97	33,805,534.31	99.96
非流动资产	13,038.63	0.03	10,431.64	0.03	12,475.35	0.04

总资产	38,894,936.89	100.00	36,437,035.36	100.00	33,818,009.66	100.00
------------	----------------------	---------------	----------------------	---------------	----------------------	---------------

2016年3月31日、2015年末和2014年末，公司流动资产占总资产的比重分别为99.97%、99.97%和99.96%。报告期内，公司资产主要为流动资产，这与公司主营电影版权运营业务，属于轻资产的属性相一致。

公司流动负债主要为应付帐款、预收账款、应交税费、其他应付款等。报告期内公司的负债全部为流动负债，负责情况及变动分析详见本公开转让说明书“第四节、公司财务”之“五、财务状况分析”之“（三）负债情况及变动分析”。

2、盈利能力分析

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入（元）	5,553,558.42	26,779,184.50	9,998,413.60
净利润（元）	1,213,631.49	7,131,161.86	-4,079,672.93
毛利率（%）	24.52	45.42	-8.01
净资产收益率（%）	6.29	65.38	-43.53
每股收益（元/股）	0.24	7.13	-4.08

报告期内，公司营业收入和净利润保持较快的增长态势。2014年度，公司的营业收入和净利润分别为999.84万元和-407.97万元，2015年度，公司的营业收入和净利润分别为2,677.92万元和713.12万元。2014年、2015年，公司毛利率分别为-8.01%、45.42%，净资产收益率分别为-43.53%、65.38%，基本每股收益分别为-4.08元、7.13元，均呈上升趋势。2015年度，净资产收益率和每股收益较2014年大幅增长，主要是受当期销售收入规模增长影响，净利润和毛利率水平大幅提升。2016年1-3月，由于年初和春节期间公司实现的销售收入较少，而成本结转采用固定比例法按月平均分摊，因此毛利率较2015年度下降了20.90%。2015年12月公司新增股本400.00万元，因此净资产收益率和每股收益较2015年度分别下降了59.09%和6.89元。

3、偿债能力分析

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------	-------------

资产负债率（母公司）（%）	33.04	27.83	90.32
流动比率（倍）	2.04	2.05	1.28
速动比率（倍）	1.23	1.02	0.21

2014年末、2015年末和2016年3月31日，公司资产负债率分别为90.32%、27.83%和33.04%，2015年末的资产负债率较2014年末下降了62.49个百分点，主要是受公司同一控制下合并，长期股权投资大幅增加影响。公司资产负债率较低，偿债风险较低。

2014年末、2015年末和2016年3月31日，公司流动比率分别为1.28、2.05和2.04，速动比率分别为0.21、1.02和1.23，与同行业类似公司相比，公司的流动比率和速动比率差距不大。2015年相比2014年流动比率和速动比率增长较快，主要原因是公司2015年末流动负债较2014年末下降871.87万元，流动资产增加262.11万元。

报告期内，同行业类似公司的偿债能力指标如下表所示：

公司名称	项目	2015年12月31日	2014年12月31日
基美影业	资产负债率（%）	5.09	16.22
	流动比率（倍）	18.94	6.00
	速动比率（倍）	15.69	5.16
龙腾影视	资产负债率（%）	75.11	94.87
	流动比率（倍）	1.64	1.13
	速动比率（倍）	1.11	0.40
顶峰影业	资产负债率（%）	74.45	75.13
	流动比率（倍）	1.33	1.55
	速动比率（倍）	0.69	0.47
天涌影视	资产负债率（%）	21.50	57.76
	流动比率（倍）	4.63	1.70
	速动比率（倍）	2.95	0.29

4、营运能力分析

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	1.60	15.89	5.30
存货周转率（次）	0.25	0.62	0.41

2014年、2015年和2016年1-3月，公司应收账款周转率分别为5.30、15.89和1.60。2015年应收账款周转率上升较快，主要系公司2015年收入大幅增加，且公司加强对主要客户款项的催收，应收账款余额大幅下降所致。2016年1-3月公司应收账款周转率大幅下降的主要原因是本期销售形成的应收账款尚在付款期内，期末应收账款余额大幅增加所致。公司与同行业类似公司相比应收账款周转率较高，主要原因是公司合同约定的收款期较短，期末应收账款余额较小。公司主要客户信用记录良好，与公司合作关系紧密，因此应收账款发生损失的可能性较小。

2014年、2015年和2016年1-3月，公司存货周转率分别为0.41、0.62和0.25，呈上升趋势。与同行业类似公司相比，公司存货周转率未出现异常。

报告期内，同行业类似公司的营运能力指标如下表所示：

公司名称	项目	2015年	2014年
基美影业	应收账款周转率（次）	1.83	2.53
	存货周转率（次）	1.01	2.08
龙腾影视	应收账款周转率（次）	2.53	1.84
	存货周转率（次）	0.39	0.05
顶峰影业	应收账款周转率（次）	2.84	3.29
	存货周转率（次）	1.70	0.42
天涌影视	应收账款周转率（次）	3.61	4.13
	存货周转率（次）	0.32	0.24

5、现金流量分析

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
经营活动现金流入	3,402,456.96	37,665,014.26	26,027,217.70

经营活动现金流出	6,762,763.79	37,256,768.33	27,174,543.72
经营活动产生的现金流量净额	-3,360,306.83	408,245.93	-1,147,326.02
投资活动产生的现金流量净额		-4,062.69	
筹资活动产生的现金流量净额		3,491,614.65	
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,340.57	41,421.23	-49,514.39
现金及现金等价物净增加额	-3,362,647.40	3,937,219.12	-1,196,840.41

2016年1-3月，公司现金及现金等价物减少336.26万元，其中，经营活动产生的现金流量净额为-336.03万元，汇率变动对现金及现金等价物的影响-0.23万元。主要系公司支付其他与经营活动有关的现金。

2015年度，公司现金及现金等价物增加393.72万元，其中，经营活动产生的现金流量净额40.82万元，投资活动产生的现金流量净额为-0.41万元，筹资活动产生的现金流量净额为349.16万元，汇率变动对现金及现金等价物的影响4.14万元。公司经营活动产生的现金流量净额为40.82万元，主要是公司销售商品产生的现金流量净增加额；公司投资活动产生的现金净流出-0.41万元，主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金；公司筹资活动产生现金净流入349.16万元，主要系公司吸收投资收到的资金。

2014年度，公司现金及现金等价物减少119.68万元，其中，经营活动产生的现金流量净额为-114.73万元，汇率变动对现金及现金等价物的影响-4.95万元。主要系因为公司加大采购力度，购买电影版权支付的现金较多。

六、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	持股比例（%）	与公司关系
1	李忠武	50.00	持股5%以上的股东、董事长、总经理
2	李颖	47.00	持股5%以上的股东、董事、财务总监、董事会秘书

公司的实际控制人为李颖、李忠武。李忠武持有公司50%的股份，李颖有公

司 47%的股份，两人系夫妻关系。控股股东、实际控制人的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”。

2、公司董事、监事及高级管理人员或与其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事、高级管理人员或与其关系密切的家庭成员为公司的关联方。公司董事、监事、高级管理人员及其基本情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“八、董事、监事、高级管理人员情况”。

3、公司主要投资者个人、董事、监事及关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

序号	关联方名称	关联方与本公司关系
1	广州森阳文化活动策划有限公司	公司董事李仰持有其 90.00%股权
2	广州焯锋文化传播有限公司	公司董事李仰持有其 90.00%股权
3	广东佳码影视传媒有限公司	公司董事李仰持有其 20.00%股权
4	广州市影业同盟文化发展有限公司	公司董事李仰持有其 30.00%股权

(二) 报告期的关联交易

1、经常性关联交易

(1) 应收关联方款项情况

关联方名称	会计科目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
		账面余额(元)	比例(%)	账面余额(元)	比例(%)	账面余额(元)	比例(%)
李颖	其他应收款	6,775,518.03	99.67	3,214,961.49	98.77		
李忠武	其他应收款	22,370.42	0.33	40,010.00	1.23		

上述其他应收李颖、李忠武的款项主要因其资金周转需要不定期向公司临时拆借资金，截至本公开转让说明书签署之日，该款项已归还给公司。上述借款发生在股份公司成立之前，在股份公司成立后没有新增关联方借款。公司股东共同签署了《关于公司报告期内关联资金往来确认的函》，对报告期内发生的关联方资金往来不存在损害公司利益进行了确认。

股份公司成立后，公司在章程中制订了关联交易相关条款，并制定了《关联交易管理办法》，通过建立股东大会、监事会、董事会三会议事制度规范关联交易的决策程序。公司持股 5%以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员出具《承诺函》表示，承诺人、与承诺人关系密切的家庭成员以及承诺人、与承诺人关系密切的家庭成员控制的其他企业已全部清理并归还此前以借款等各种形式占用的股份公司资金。自《承诺函》出具之日起，承诺人保证承诺人、与承诺人关系密切的家庭成员、承诺人与承诺人关系密切的家庭成员控制的其他企业将不以任何形式、任何理由占用股份公司及其控股子公司资金。若承诺人、与承诺人关系密切的家庭成员或承诺人、与承诺人关系密切的家庭成员控制的其他企业违反上述陈述、承诺或保证，承诺人将赔偿由此给股份公司造成的一切损失。

(2) 应付关联方款项情况

关联方名称	会计科目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
		账面余额(元)	比例(%)	账面余额(元)	比例(%)	账面余额(元)	比例(%)
李颖	其他应付款					1,100,426.16	100.00

截至本公开转让说明书签署之日，其他应付款项已全部归还。股份公司成立后，公司在章程中制订了关联交易相关条款，并制定了《关联交易管理办法》，后续公司关联交易将严格按照《关联交易管理办法》的相关规定执行。2014年度，公司主营业务需要消耗大量资金购买影视剧版权，为了维持公司的正常运营，股东李颖曾将个人资金用于公司以缓解资金紧张的局面。

(3) 报告期内公司资金往来性质、发生具体原因和用途、是否为商业行为情况如下：

单位：元

科目	关联方	2016年3月31日	款项性质	原因和用途	是否为商业行为
其他应收款	李颖	6,775,518.03	往来款	股东临时拆借资金	否
其他应收款	李忠武	22,370.42	往来款	股东临时拆借资金	否

(续)

科目	关联方	2015年12月31日	款项性质	原因和用途	是否为商业行为
其他应收款	李颖	3,214,961.49	往来款	股东临时拆借资金	否
其他应收款	李忠武	40,010.00	往来款	股东临时拆借资金	否

(续)

科目	关联方	2014年12月31日	款项性质	原因和用途	是否为商业行为
其他应付款	李颖	1,100,426.16	往来款	公司临时拆借资金	否

(4) 拆借公司资金是否构成资金占用、是否符合《贷款通则》有关规定

根据《贷款通则》第61条规定，企业之间不得违反国家规定办理借贷或者变相借贷融资业务。公司与关联方上述资金拆借行为违反了《贷款通则》的规定，但根据其最高人民法院颁发的《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》，第11条的规定，法人之间、其他组织之间以及它们相互之间为生产、经营需要订立的民间借贷合同，除存在合同法第五十二条、本规定第十四条规定的情形外，当事人主张民间借贷合同有效的，人民法院应予支持。即该规定对不具备从事金融业务资质的企业之间，为生产经营需要所进行的临时性资金拆借行为，如提供资金的一方并非以资金融通为常业，不属于违反国家金融管制的强制性规定的情形。

(5) 上述借款是否履行内部程序及签署协议并约定利息，并测算未收取的资金占用费对公司财务状况的影响

公司与关联方之间的资金拆借发生在有限公司阶段，由于其发生时有限公司关于关联方资金拆借的内部控制制度较为薄弱，因此并未履行内部程序，且均未签订协议并未约定利息。

按照银行同期贷款近似利率测算的未收取资金占用费明细如下：

单位：元

关联方	2016年1-3月	2015年度	2014年度
	其他应收款平均余额	其他应收款平均余额	其他应付款平均余额
李颖	4,995,239.76	1,057,267.67	-816,536.08

李忠武	31,190.21	20,005.00	
同期银行贷款 一年期基准利 率(%)	4.35	6.00	6.00
资金占用费	54,662.43	64,636.36	-48,992.16

经测算，2014年度、2015年度、2016年1-3月公司应向关联方收取的资金占用费分别为-48,992.16元、64,636.36元和54,662.43元，报告期内，占比较低，对公司经营情况和财务状况未构成重大影响。在公司日常经营过程中，上述关联方能够根据公司的需要及时归还部分资金以满足公司的资金支付，公司未因上述资金占用出现无法支付到期债务等违约情况，且上述关联方已将占用资金全部归还公司，公司日常经营活动及持续经营能力并未受到重大不利影响。上述关联方借款未损害公司利益。

(6) 控股股东、实际控制人占用公司资金情形

报告期内公司控股股东、实际控制人以及关联方占用公司资金情况如下：

2016年1-3月公司资金占用情况如下：

单位：元

关联方	占用金额(元)	收回金额(元)	2016年3月31日	发生次数(次)
李颖	4,600,382.39	1,039,825.85	6,775,518.03	4
李忠武	0.00	17,639.58	22,370.42	0

2015年度公司资金占用情况如下：

单位：元

关联方	占用金额(元)	收回金额(元)	2015年12月31日	发生次数(次)
李颖	5,665,124.93	1,349,737.28	3,214,961.49	9
李忠武	40,010.00	0.00	40,010.00	2

2014年度公司资金占用情况如下：

单位：元

关联方	占用金额(元)	收回金额(元)	2014年12月31日	发生次数(次)
李颖	-567,962.16	0.00	-1,100,426.16	0

有限公司阶段，公司治理有待完善，资金管理还存在不规范的情形，公司与关联方之间存在较多资金往来，主要系股东临时拆借资金。由于公司在有限公司阶段尚未建立健全三会制度及相关的公司治理机制，因此未对上述关联方资金拆借行为执行相应的审批决策程序、未签署资金占用协议、也未约定资金占用费。

报告期末至申报前，公司关联方已将报告期末尚未还清的款项全额归还。具体情况如下：

股东李颖归还佳华影业其他应收款明细：

业务日期	摘要	借方金额	贷方金额	方向	余额
	期初余额			借	6,529,373.23
2016/4/12	收李颖往来款		1,100,000.00	借	5,429,373.23
2016/4/13	收李颖往来款		1,200,000.00	借	4,229,373.23
2016/4/15	收李颖往来款		7,000.00	借	4,222,373.23
2016/4/15	收李颖往来款		1,000,000.00	借	3,222,373.23
2016/4/15	收李颖往来款		400,000.00	借	2,822,373.23
2016/4/15	收李颖往来款		150,000.00	借	2,672,373.23
2016/4/20	收李颖往来款		300,000.00	借	2,372,373.23
2016/4/20	收李颖往来款		1,600,000.00	借	772,373.23
2016/4/21	收李颖往来款		100,000.00	借	672,373.23
2016/4/21	收李颖往来款		200,000.00	借	472,373.23
2016/4/21	收李颖往来款		100,000.00	借	372,373.23
2016/4/22	收李颖往来款		800,000.00	贷	427,626.77
2016/5/3	收李颖往来款		60,000.00	贷	487,626.77
2016/5/3	收李颖往来款		18,500.00	贷	506,126.77
2016/5/6	收李颖往来款		30,000.00	贷	536,126.77
2016/5/10	收李颖往来款		100.00	贷	536,226.77

2016/5/13	收李颖往来款		8,400.00	贷	544,626.77
2016/6/2	收李颖往来款		100.00	贷	544,726.77
2016/6/8	收李颖往来款		2,900.00	贷	547,626.77
2016/6/30	往来款相互抵消	225,132.52		贷	322,494.25
2016/6/30	付李颖往来款	322,494.25		平	

股东李颖归还炫影其他应收款明细：

日期	摘要	借方金额	贷方金额	方向	余额
2016/4/1	期初余额			借	246,144.80
2016/4/12	收李颖往来款		500.00	借	245,644.80
2016/4/13	收李颖往来款		500.00	借	245,144.80
2016/4/15	收李颖往来款		2,500.00	借	242,644.80
2016/4/25	收李颖往来款		1,300.00	借	241,344.80
2016/4/26	付办公室电话费、水电费		8,685.86	借	232,658.94
2016/5/13	收李颖往来款		2,600.00	借	230,058.94
2016/5/27	收李颖往来款		1,500.00	借	228,558.94
2016/6/15	收李颖往来款		2,300.00	借	226,258.94
2016/6/15	收李颖往来款		250.00	借	226,008.94
2016/6/30	付办公室租金、管理费等		876.42	借	225,132.52
2016/6/30	往来款项互相抵消		225,132.52	平	

股东李忠武-佳华影业其他应收款明细报销明细：

业务日期	摘要	借方金额	贷方金额	方向	余额
	期初余额			借	5,770.42
2016/4/6	李忠武报销香港出差餐费、交通费		484.47	借	5,285.95
2016/4/30	付李忠武4月工资		4,692.45	借	593.50
2016/5/31	付5月李忠武工资		593.50	平	

股东李忠武-炫影其他应收款明细报销明细：

日期	摘要	借方金额	贷方金额	方向	余额
----	----	------	------	----	----

	期初余额			借	16,600.00
2016/5/31	付办公室租金等费用 -李忠武代付		8,704.06	借	7,895.94
2016/6/30	付办公室租金、管理 费等-李忠武代付		7,895.94	平	

截至2016年6月30日，公司向关联方的资金拆出已全部结清。在此期间，公司也未发生新的资金占用情形。申报至审查期间，公司已不存在关联方资金占用情形，也未再次发生关联方资金占用情形。

股份公司成立后，公司建立健全了三会制度，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》等内部治理机制，明确规范了关联交易以及关联方资金拆借的审议与表决程序，明确了关联股东、关联董事的回避制度，确保了关联交易的合理性、关联交易价格的公允性，采取了必要措施保护其他股东的利益。公司股东、董事、监事、高级管理人员也加强了对上述制度的学习与理解，能够在实际工作中切实遵守上述各项内部管理制度。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司为控股股东提供担保情况

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
李颖	3,500,000.00	2015年03月10日	2016年03月10日	是
李颖	2,500,000.00	2015年08月04日	2020年08月04日	是

报告期内，李颖于2015年8月4日向中国民生银行股份有限公司广州分行申请借款250.00万元，并由广州佳华文化活动策划有限公司提供连带保证。

报告期内，李颖于2015年3月10日向中国民生银行股份有限公司广州分行申请借款350.00万元，并由广州佳华文化活动策划有限公司提供连带保证。

截至2016年1月19日以上两笔贷款均已结清。担保责任已经解除。

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

本公司具有独立的采购、销售、客服支持系统；报告期内，本公司与关联方

发生的关联方资金往来一定程度上缓解了公司的资金压力,不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况,对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

(三) 关于公司关联方是否在主要客户或供应商中占有权益的说明

报告期内,公司不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术(业务)人员以及主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益的情况。

(四) 关联交易决策程序执行情况

1、关联交易决策制度的制定和执行情况

为保证关联交易的公允性,公司《公司章程》对关联交易的决策权限与程序做出了明确的规定。2016年4月5日,公司发起人大会审议通过了《关联交易管理办法》。股份公司成立之后,公司发生的关联交易均按照《公司章程》等有关制度的规定履行了内部批准程序。

2、《公司章程》对关联交易决策权限和程序的规定

股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数;股东大会决议中应当充分披露非关联股东的表决情况。

与关联交易有关联关系的股东的回避和表决程序如下:

(一) 股东大会在审议关联交易事项时,关联股东应当在股东大会召开之前向董事会披露其关联关系,并主动申请回避;

(二) 股东大会在审议关联交易事项时,大会主持人宣布有关联关系的股东,并解释和说明关联关系;

(三) 大会主持人宣布关联股东回避,由无关联股东对关联交易事项进行审议、表决;

(四) 关联交易事项形成决议时,须经出席股东大会的无关联股东所持表决权的 1/2 以上通过,但若该关联交易事项涉及本章程规定的须经特别决议审议通

过事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的无关联股东所持表决权的 2/3 以上通过。

《公司章程》规定，董事会在在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

第九十九条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准：

3、《关联交易管理办法》对关联交易决策程序的规定

第九条 股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或间接控制权的；

（三）被交易对方直接或间接控制的；

（四）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

（五）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者在该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

（六）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

（七）可能导致公司利益对其倾斜的其他关系的法人和自然人。

第十条 董事会对关联交易事项进行表决时，该关联交易所涉及的董事无表决权且应该回避。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或间接控制的法人或其他组织任职；

(三) 拥有交易对方的直接或间接控制权的；

(四) 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；

(五) 交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；

(六) 存在其他原因可能影响其独立商业判断的董事。

第十一条 公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取如下必要的回避措施：

(一) 任何个人只能代表一方签署协议；

(二) 股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不应当参与投票；

(三) 关联人不得以任何方式干预公司的决定。

第十二条 关联股东在公司股东大会审议有关关联交易之前，应事先将其关联关系向股东大会充分披露；关联股东未主动申请回避的，其他参加股东大会的股东或股东代表有权请求关联股东回避；关联股东事先未告知公司董事会的，董事会在其得知其与股东大会审议事项有关联关系时，应及时向股东大会说明该关联关系。

如其他股东或股东代表提出回避请求时，被请求回避的股东认为自己不属于应回避范围的，股东大会可就其异议进行表决，该股东不参与此事项表决。若参加表决的股东以所持表决权的 2/3 以上通过其异议，则该股东可以参加该事项的表决。

第十三条 公司与关联人发生的交易金额在 100 万元以上的关联交易、公司与关联法人发生的占公司最近一个会计年度经审计营业收入 1% 以上的关联交易，应提交董事会审议批准。如果董事会的无关联关系董事人数不足 3 人的，应当将交易提交股东大会审议。如公司的股东均为有关关联交易事项的关联方时，应将该事项提交监事会审议。该监事会会议由全体监事出席方可举行，监事会会议所作决议须经全体监事一致通过。

第十四条 公司与关联方之间的关联交易金额（含同一标的或与同一关联人

在连续 12 个月内达成的关联交易累计额) 在人民币 300 万元以上的关联交易事项, 该关联交易在获得公司股东大会批准后方可实施。股东大会就关联交易进行表决时, 任何与该关联交易有关联关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权。如公司的股东均为有关关联交易事项的关联方, 应当按照本办法第十三条的规定进行审议。

第十五条 公司为关联人提供担保的, 不论数额大小, 均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。如公司的股东均为有关关联交易事项的关联方时, 如公司的股东均为有关关联交易事项的关联方时, 应将该事项提交监事会审议。该监事会会议由全体监事出席方可举行, 监事会会议所作决议须经全体监事一致通过。公司在连续 12 个月内发生的以下关联交易, 应当按照累计计算的原则适用本办法第十三条、第十四条、第十五条的规定:

- (一) 与同一关联人进行的交易;
- (二) 与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。

上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人。

4、规范关联交易的措施

(1) 公司根据相关法律法规和《公司章程》的规定, 制定了《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》。公司将严格执行《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》中关于关联交易的规定, 规范关联交易。

(2) 公司实际控制人李忠武和李颖分别以书面形式向公司出具了《关于规范和减少关联交易的承诺》: (1) 承诺人及控制的企业将尽可能减少和避免与公司及其控股子公司的关联交易, 不会利用自身作为公司控股股东之地位谋求与公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利; 不会利用自身作为公司股东之地位谋求与公司达成交易的优先权利。(2) 若发生必要且不可避免的关联交易, 承诺人及控制的企业将与公司及其控股子公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议, 履行合法程序, 并将按照有关法律法规和《公司章程》的规定履

行信息披露义务及相关内部决策、报批程序，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害公司及公司其他股东合法权益的行为。(3) 承诺人将善意履行作为公司控股股东及实际控制人的义务，充分尊重公司的独立法人地位，保障公司独立经营、自主决策。本人保证将依照《公司章程》的规定参加股东大会，平等地行使相应权利，承担相应义务，不利用控股股东及实际控制人地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移公司及其下属企业的资金、利润，保证不损害公司及公司其他股东的合法权。(4) 承诺人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性；若违反上述承诺和保证，承诺人愿意承担由此给公司造成的全部经济损失。

5、公司章程、内控制度、内外部决议对资金控制制度的有效性

目前公司执行的关联交易相关的内部决策制度如下：

(1) 《公司章程》的相关规定

第三十四条 公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东及实际控制人不得利用各种方式损害公司和其他股东的合法权益；控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。

第三十五条 公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资金、资产及其他资源不被股东及其关联方占用或转移。如出现公司董事、高级管理人员协助、纵容股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情形，公司董事会应视情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任的董事予以罢免。

第三十六条 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

(一) 决定公司的经营方针和投资计划；

(二) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

- (三) 审议批准董事会的报告；
- (四) 审议批准监事会的报告；
- (五) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (六) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (七) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (八) 对发行公司债券作出决议；
- (九) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (十) 修改本章程；
- (十一) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (十二) 审议批准第三十七条规定的担保事项；
- (十三) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (十四) 审议批准公司与关联方之间的关联交易金额(含同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计额) 在人民币 300 万元以上(关联担保除外) 的关联交易事项；
- (十五) 审议股权激励计划；
- (十六) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述指标涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

第七十五条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议的公告应当充分披露无关联股东的表决情况。

关联股东回避和表决程序如下：

- (一) 股东大会在审议关联交易事项时，关联股东应当在股东大会召开之

前向董事会披露其关联关系，并主动申请回避；

(二) 股东大会在审议关联交易事项时，大会主持人宣布有关联关系的股东，并解释和说明关联关系；

(三) 大会主持人宣布关联股东回避，由无关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

(四) 关联交易事项形成决议时，须经出席股东大会的无关联股东所持表决权的 1/2 以上通过，但若该关联交易事项涉及本章程规定的须经特别决议审议通过事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的无关联股东所持表决权的 2/3 以上通过。

应予回避的关联股东可以参加审议涉及自己的关联交易事项，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决。

第七十六条 关联股东在公司股东大会审议有关关联交易之前，应事先将其关联关系向股东大会充分披露；关联股东未主动申请回避的，其他参加股东大会的股东或股东代表有权请求关联股东回避；关联股东事先未告知公司董事会的，董事会在得知其与股东大会审议事项有关联关系时，应及时向股东大会说明该关联关系。

如其他股东或股东代表提出回避请求时，被请求回避的股东认为自己不属于应回避范围的，股东大会可就其异议进行表决，该股东不参与此事项表决。若参加表决的股东以所持表决权的以上通过其异议，则该股东可以参加该事项的表决。

第九十一条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：

(一) 不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的财产；

(二) 不得挪用公司资金；

(三) 不得将公司资产或者资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户

存储；

(四) 不得违反本章程的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保；

(五) 不得违反本章程的规定或未经股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；

(六) 未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与本公司同类的业务；

(七) 不得接受与公司交易的佣金归为己有；

(八) 不得擅自披露公司秘密；

(九) 不得利用其关联关系损害公司利益；

(十) 法律、行政法规、部门规章及本章程规定的其他忠实义务。

董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

(2) 《关联交易管理办法》的相关规定

第十三条 公司与关联人发生的交易金额在 100 万元以上的关联交易、公司与关联法人发生的占公司最近一个会计年度经审计营业收入 1% 以上的关联交易，应提交董事会审议批准。如果董事会的无关联关系董事人数不足 3 人的，应当将交易提交股东大会审议。如公司的股东均为有关关联交易事项的关联方时，应将该事项提交监事会审议。该监事会会议由全体监事出席方可举行，监事会会议所作决议须经全体监事一致通过。

第十四条 公司与关联方之间的关联交易金额(含同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计额) 在人民币 300 万元以上的关联交易事项，该关联交易在获得公司股东大会批准后方可实施。股东大会就关联交易进行表决时，任何与该关联交易有关联关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权。如公司的股东均为有关关联交易事项的关联方，应当按照本办法第十三条的规定进行审议。

第十五条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。如公司的股东均为有关关联交易事项的关联方时，如公司的股东均为有关关联交易事项的关联方时，应将该事项提交监事会审议。该监事会会议由全体监事出席方可举行，监事会会议所作决议须经全体监事一致通过。公司在连续 12 个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算的原则适用本办法第十三条、第十四条、第十五条的规定：

（一）与同一关联人进行的交易；

（二）与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。

上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人。

已按照本办法第十三条、第十四条、第十五条规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第十六条 公司与关联人进行本办法第二条第（十一）至第（十四）项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定履行相应审议程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议，根据协议涉及的交易金额分别适用本办法第十三条、第十四条、第十五条的规定进行审议；协议没有具体交易金额的，应当按照第十四条的规定提交审议。

（二）经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用本办法第十三条、第十四条、第十五条的规定提交审议；协议没有具体交易金额的，应当按照第十四条规定提交审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的

日常关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告和半年度报告中予以分类，列表披露执行情况。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用本办法第十三条、第十四条、第十五条的规定重新提交审议并披露。

公司通过《公司章程》、《关联交易管理办法》等内部控制制度，对公司的资金控制原则、决议程序、实施措施进行了全面的规定，能够有效控制资金占用的情形。公司全体股东和实际控制人均出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》。截至本反馈回复签署日，除已披露的情况外，尚未发生新的资金占用，公司的资金管理内部控制制度能够有效执行。

七、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截止本公开转让说明书签署日，公司不存在重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截止本公开转让说明书签署日，公司不存在重大或有事项。

（三）其他重要事项

截止本公开转让说明书签署日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

八、报告期内资产评估情况

拟变更设立股份有限公司所涉及的股东全部权益评估：

2016年3月26日，国众联资产评估土地房地产估价有限公司采用资产基础法，按照必要的评估程序，对佳华文化拟变更设立股份有限公司所涉及的全部股东权益在2015年12月31日的市场价值进行了评估，并出具了《广州佳华文化活动策划有限公司公司拟股份制改制所涉及的该公司股东全部权益价值资产评估报告》（国众联评报字（2016）第2-203号）具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1,157.43	1,157.43		
非流动资产	1,424.45	1,428.13	3.68	0.26
长期股权投资	1,423.40	1,426.65	3.25	0.23
固定资产	0.34	0.78	0.44	129.41
无形资产	0.39	0.39		
递延所得税资产	0.31	0.31		
资产总计	2,581.87	2,585.55	3.68	0.14
流动负债	718.45	718.45		
非流动负债				
负债合计	718.45	718.45		
净资产(所有者权益)	1,863.43	1,867.11	3.68	0.20

本次资产评估仅为佳华文化整体变更为股份有限公司的工商登记提供参考，公司未根据资产评估结果进行账务处理。

九、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

(一) 报告期内股利分配政策

整体变更为股份有限公司之前，佳华文化的《公司章程》中未对股利分配政策进行约定。

(二) 公司最近两年的股利分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

(三) 公开转让后的股利分配政策

根据修订的《公司章程》，公司公开转让后的股利分配政策如下：

第一百三十九条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，除非本章程另有规定。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百四十条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百四十一条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百四十二条 公司利润分配采取现金或者股票方式分配股利。股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

1、广州市炫影舞动文化信息咨询有限公司

公司的成立时间：2013 年 6 月 4 日

经营场所：广州市越秀区人民北路 686 号 203 房

法定代表人：李忠武

注册资本：50.00 万元

持股比例：100.00%

经营范围：文化艺术咨询服务；版权服务；计算机技术开发、技术服务；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；（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）

营业期限：2013年6月4日至长期

截至2016年3月31日的股权结构如下：

股东名称	注册资本（万元）	出资额（万元）	出资比例（%）	取得方式
佳华影业	50.00	50.00	100.00	同一控制下合并

最近两年的财务状况及经营成果如下：

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产合计	340,451.18	402,039.47	637,840.13
负债合计	32,837.04	27,853.40	76,055.88
所有者权益	307,614.14	374,186.07	561,784.25
其中：实收资本	500,000.00	500,000.00	1,000,000.00

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入		575,048.54	353,398.06
净利润	-66,571.93	-187,598.18	-90,177.28
归属于母公司股东的净利润	-66,571.93	-187,598.18	-90,177.28

2、H. G. C. ENTERTAINMENT LIMITED（合众娱乐有限责任公司）

公司的成立时间：2005年10月7日

地址：香港九龙尖沙咀磨地道28号中福商业中心22楼2203室

注册资本：港币100元

持股比例：100.00%

截至2016年3月31日的股权结构如下：

股东名称	注册资本（港元）	出资额（港元）	出资比例（%）	取得方式
------	----------	---------	---------	------

佳华影业	100.00	100.00	100.00	同一控制下合并
------	--------	--------	--------	---------

最近两年的财务状况及经营成果如下：

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产合计	30,310,837.59	29,558,997.56	29,811,360.63
负债合计	14,791,819.07	15,666,670.98	23,749,897.78
所有者权益	15,519,018.52	13,892,326.58	6,061,462.85
其中：实收资本	82.28	82.28	1.04

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入	4,801,735.93	22,783,293.58	6,517,997.08
净利润	1,706,786.95	7,237,124.29	-4,238,010.44
归属于母公司股东的净利润	1,706,786.95	7,237,124.29	-4,238,010.44

3、Naropean Entertainment Limited（纳比尔文化娱乐有限公司）

公司的成立时间：2008年3月17日

地址：香港九龙尖沙咀磨地道28号中福商业中心22楼2203室

注册资本：港币100,000元

持股比例：100.00%

截至2016年3月31日的股权结构如下：

股东名称	注册资本（港元）	出资额（港元）	出资比例（%）	取得方式
佳华影业	100,000.00	100,000.00	100.00	同一控制下合并

最近两年的财务状况及经营成果如下：

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产合计	2,812.42	1,301,434.09	405.07
负债合计	8,212.78	1,379,149.86	4,878.85

所有者权益	-5,400.36	-77,715.77	-4,473.78
其中：实收资本	85,247.30	9,110.90	9,110.90
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入		737,867.32	
净利润	-3,107.62	-70,833.84	3,663.68
归属于母公司股东的净利润	-3,107.62	-70,833.84	3,663.68

4、母子公司内部交易及最终实现情况

①报告期子公司炫影舞动收入构成情况如下表：

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
电影版权授权运营			575,048.54	100.00	353,398.06	100.00
合计			575,048.54	100.00	353,398.06	100.00

报告期子公司 H. G. C. 收入构成情况如下表：

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
电影版权授权运营	4,801,735.93	100.00	22,783,293.58	100.00	6,517,997.08	100.00
合计	4,801,735.93	100.00	22,783,293.58	100.00	6,517,997.08	100.00

报告期子公司 Naropean 收入构成情况如下表：

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
电影版权授权运营			737,867.32	100.00		
合计			737,867.32	100.00		

②报告期子公司炫影舞动主要客户情况如下表：

单位：元

公司名称	营业收入		
	2016年1-3月	2015年度	2014年度
上海电影股份有限公司	0.00	256,601.94	285,436.89
合计	0.00	256,601.94	285,436.89

报告期子公司 H. G. C. 主要客户情况如下表：

单位：元

公司名称	营业收入		
	2016年1-3月	2015年度	2014年度
HK JOYFULL MEDIA LIMITED	2,995,357.13	0.00	0.00
Universal Full Band Media Co., Ltd	0.00	9,461,729.39	0.00
Nu Image Incorporated	0.00	3,358,728.74	0.00
TRADE LEAD INVESTMENTS LTD.	0.00	2,981,397.48	1,187,467.87
合计	2,995,357.13	15,801,855.61	1,187,467.87

报告期子公司 Naropean 主要客户情况如下表：

单位：元

公司名称	营业收入		
	2016年1-3月	2015年度	2014年度
国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	0.00	737,867.32	0.00
合计	0.00	737,867.32	0.00

③母子公司之间存在内部交易，主要是佳华影业向 H. G. C 进行境外影业版权的采购业务。

母子公司之间的内部交易情况如下：

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
佳华影业对 H.G.C采购额	747,288.49	3,706,409.82	3,248,707.18
合计	747,288.49	3,706,409.82	3,248,707.18

报告期内，内部交易均已最终实现。

5、母公司对子公司的控制措施

公司控制的子公司不设董事会，由公司指派执行董事、总经理，能够对子公司的重大经营决策及财务事项进行控制。

股权方面，公司持有子公司炫影舞动、子公司 H.G.C.、子公司 Naropean 均为 100% 股权，公司对各子公司均处于控股状态。按照《公司法》和《公司章程》的规定，公司在股东会持有半数以上的表决权，能够决定公司的重大经营决策、业务发展方向和重要人事任命。

决策机制方面，公司对子公司股东会有控制权，同时，炫影舞动的执行董事为李忠武，为公司的董事长兼总经理，其监事李颖为公司董事、董事会秘书、财务总监；子公司 H.G.C.、子公司 Naropean 的董事均为李忠武、李颖。因此公司能够对三家子公司日常经营管理作出决策。

公司制度方面，子公司炫影舞动的公司章程规定了股东会有权审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案。公司能够对各子公司的业务进行管控。公司制定了《投资管理制度》、《对外担保管理制度》等，规范对子公司的投资及担保事项。

会计核算方面，子公司的会计核算方法、所采用的会计政策及会计估计及其变更等均遵从公司的财务会计制度及其相关规定，子公司每月向公司财务部报送财务报表，并按照公司编制合并报表和对外披露会计信息的要求，及时向公司提供有关会计资料。

业务方面，子公司业务范围完全由公司进行决定，子公司在承接新客户、开展新业务时需经过公司的同意。

6、收购的必要性、审议程序、作价依据、收购后对公司业务及经营的具体

影响

收购的必要性：收购之前子公司与佳华影业业务存在一定程度的竞争，为了消除同业竞争，完善佳华影业业务布局，增加业务规模，提升品牌价值，提高工作效率，发挥规模效益，佳华影业收购了子公司 H. G. C.、Naropean 和炫影舞动 100%的股权。

H. G. C. 审议程序及作价依据：

2015 年 12 月 26 日，佳华文化召开股东会，决议同意：佳华文化以 100 港元受让 Michael chengxuan Li 所持有的 H. G. C. 100%。2015 年 12 月 26 日，佳华文化与 Michael chengxuan Li 签署《股权转让协议》，约定 Michael chengxuan Li 将其持有的 H. G. C. 100%的股权转让给佳华文化，本次股权转让对价为 100 港元。2015 年 12 月 28 日，佳华文化支付了 100 港元的股权转让款给 Michael chengxuan Li。合并日 H. G. C. 的净资产为 13,892,326.58 元，本次股权转让对价为 100 港元，系双方协商而定。此外，公司对此出具了承诺函，公司合并 H. G. C. 定价由双方协商确定，系真实意思表示。

Naropean 审议程序及作价依据：

2015 年 8 月 27 日，佳华文化召开股东会，决议同意：佳华文化以 9 万元港币增资 Naropean，增资完成后，纳比尔的股权比例为李忠武持有纳比尔 10%的股权，佳华文化持有纳比尔 90%的股权。2015 年 12 月 9 日，佳华文化召开股东会，决议同意：佳华文化以 1 万元港币受让 Michael chengxuan Li 所持有的 Naropean 10%股权。股权受让完成后，纳比尔成为佳华文化的全资子公司。

合并日 NAROPEAN 的净资产为 -77,715.77 元，本次股权转让对价为 10,000.00 港元，系双方协商而定。公司考虑到 NAROPEAN 对于未来公司业务布局的意义，且合并日净资产与原出资金额差异不大，故以出资额原价受让 NAROPEAN 股权，各股东认可上述股权转让价格。

炫影舞动审议程序及作价依据：

2015 年 8 月 9 日，佳华文化召开股东会，决议同意：以 25 万元人民币，受让李忠武所持有的炫影舞动的 50%股权；以 25 万元人民币，受让李颖将所持有

的炫影舞动的 50% 股权。股权转让完毕后，佳华文化持有炫影舞动 100% 的股权。

2015 年 8 月 11 日，佳华文化分别与李忠武、李颖签订《股东出资转让合同书》，一致同意：李忠武将其持有炫影舞动 50% 的股权以人民币 25 万元的价格转让给佳华文化；李颖将其持有炫影舞动 50% 的股权以人民币 25 万元的价格转让给佳华文化。

合并日炫影舞动的净资产为 341,722.33 元，本次股权转让对价为 500,000.00 元，系双方协商而定。公司考虑到炫影舞动对于未来公司业务布局的意义，且合并日净资产与原出资金额差异不大，故以出资额原价受让炫影舞动股权，各股东认可上述股权转让价格。

收购后对公司业务及经营的具体影响：

	炫影舞动		H. G. C.		NAROEPEAN	
	合并日	上期期末	合并日	上期期末	合并日	上期期末
资产：	341,722.34	519,349.06	29,558,997.56	29,811,360.63	1,301,434.09	405.07
货币资金	173,502.34	225,349.06	2,563.94	76,740.51	1,660.59	405.07
应收款项	-	294,000.00	1,300,979.20	199,764.82	-	-
预付款项			9,360,539.72	2,791,771.70		
其他应收款	168,220.00		1,370,936.28	4,878.85	1,299,773.50	
存货			17,523,978.42	26,738,204.75		
负债：	0.01	19,240.36	15,666,670.98	23,749,897.78	1,379,149.86	4,878.85
应付款项			6,716,990.71	12,084,667.84		
预收款项			4,568,821.78	5,409,582.01		
应交税费	0.01	19,240.36	1,482,640.41	744,453.84		
其他应付款			2,898,218.08	5,511,194.09	1,379,149.86	4,878.85
净资产	341,722.33	500,108.70	13,892,326.58	6,061,462.85	-77,715.77	-4,473.78
减：少数股东权益						
取得的净资产	341,722.33	500,108.70	13,892,326.58	6,061,462.85	-77,715.77	-4,473.78

合并后，佳华影业完善了业务布局，解决了同业竞争问题，增加业务规模，提升品牌价值，提高工作效率，发挥规模效益。

十一、风险因素

（一）公司业务及市场风险

1、产业政策变动风险

电影产业目前作为朝阳产业，近些年呈现快速增长势头。但整体来看，我国的电影产业仍处于初级阶段，完整产业链的建立需要相当长一段时间，因此整个行业的发展依然离不开政府的政策推动和监管。如果未来国家政策改变或者监管从严，将会给行业发展带来一定的影响。另外，国内电影市场也具备一些特有的政策风险，像广电总局近年关于凡是有不良社会影响的艺人出演的影片都不能上映的规定等，对相关影片制作发行放映都会产生不可预期的风险。如果相关政策扩大到国内外所有电影或有新的电影监管政策出台，则会形成突发性风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司将进一步健全内部的影片立项、评估、审核等质量管理和控制体系；在业务发展上，公司未来将加大国际合作，打造国内国际两个市场，分散国内市场的监管风险，同时在国内市场致力于采用国内畅销小说 IP 立项做国产科幻动漫电影开发，在小说版权已过审的前提下可以有效规避政策风险。

2、规模扩张的经营风险

公司主营业务从境外电影作品版权运营和进口影片的协助推广起步，逐步介入影片的投资和制作等环节，尤其是在国内科幻动漫电影的投资和制作。尽管公司与国外优秀电影公司建立了合作伙伴关系，但依然存在投资预算制度不能严格执行、影片票房不能达到预期等经营性风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司将加大各岗位专业人员的引进，特别是具有丰富经验的电影策划、投资决策和宣传发行人员以及优秀的财务及管理团队，继续完善集体决策的制度和投资预算管理制度，严格控制投资成本，降低投资风险，并在前期策划时做好衍生产品及游戏开发的销售计划，大力拓展国内外销售渠道。

3、市场竞争加大风险

随着整个电影行业市场化水平的不断提高，影片数量高速增长，档期冲突的

情况经常发生。同时，由于互联网技术的发展，观众在视频网站上观看电影或预告片后的点评使得其他观众在选择影片时变得更加客观。因此将难以避免出现影片竞争加剧，观影人群分流的局面。

为有效减小上述风险带来的影响，公司将国内畅销小说 IP 与国外优秀的制作班底结合，打造国际化电影角色造型，致力于游戏、手办等衍生品项目开发，增加产品附加值，提升竞争力。

4、影片适销性风险

电影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，具备很强的一次性特征。而一部影片的收益是否能达到预期，除了受到影片质量本身和观众口味的影响外，另一方面也包括很多难以控制的因素，如档期、竞争影片的质量、宣传效果、甚至是当时的经济大环境等。由于公司未来业务将逐步介入影片的投资和制作等环节，因而也存在适销性风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司一方面执行影片版权预售模式，即在影片拍摄前，凭借剧本、影片预告片花在国际市场上预卖版权，及时回笼资金；另一方面并行推出 3-5 个项目，根据市场需求择优制作，同时通过与院线发行公司、众筹平台、网上售票平台等合作模式的创新，加强影院排片的积极性，最大限度的降低适销性风险。

5、电影版权侵权风险

优质的电影版权是公司的核心竞争力。但盗版是影视行业一直存在的一个风险，也是对收益影响最大的风险。一方面，电影在完成拍摄制作后，从试映阶段到上映期间都有可能存在盗版流出的问题。另一方面，剧本或创意本身被抄袭的情况也依旧存在，包括前期的剧本、脚本、概念文件泄露等，都会导致影片创意被抄袭，从而对影片的新颖度造成折损。另外，在影片版权交易中，卖方提供影片权利证明文件的真实性和合规性也存在一定的风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司将充分依靠《著作权法》等知

识产权保护机制,通过各种途径打击侵权盗版行为,同时积极开展侵权维权诉讼,降低被侵权行为所造成的不利影响。

(二) 财务方面风险

1、毛利率波动的风险

报告期内,2014年、2015年和2016年1-3月,公司的毛利率分别为-8.01%、45.42%和24.52%,波动较大。公司目前主要通过引进境外电影版权并向院线、新媒体、电视台和电信平台等渠道销售获取授权费和进口影片的协助推广获得票房分成等方式实现盈利。业务模式较单一,毛利率波动较大。

为有效减小上述风险对公司的经营影响,公司已着手准备自主电影的投资拍摄,未来随着公司成功登陆资本市场,通过股权融资的方式获取资金,公司的影视业务经营模式将进一步拓展,盈利能力将得以持续稳定。

2、人工成本上升风险

人工成本上升是国内企业当前共同面临的问题。员工工资不断提高,有利于企业的长远发展和社会稳定,也是企业社会责任的重要体现。随着公司业务规模的逐步扩大,为吸引和留住核心技术人才和管理人才,保持核心团队的稳定,公司不断完善激励机制,为核心人员提供有吸引力和竞争力的薪酬,引进优秀专业、经验丰富的技术人才和管理人才加盟。因此可能导致人工成本上升的风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响,公司一方面以优秀人才带动公司业务的快速发展,快速提升盈利水平;另一方面通过加强对全员培训、整体素质提升,提高员工工作质量和工作效率,以此降低人工成本上升的影响。

3、预付版权费影片无法正常拍摄风险

报告期内,2014年、2015年和2016年1-3月,公司的预付账款期末余额分别为2,791,771.70元、9,705,999.24元和9,812,523.26元,主要为预付处于拍摄阶段的影片版权款项。账龄在1年以上的预付账款占预付账款余额的比例超过25%,且2015年实际发生过影片无法拍摄的损失345,459.52元。由于影片拍摄周期长,期间状况不可预测性强,因此预付版权费存在因影片无法拍摄而

发生损失的风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司审慎选择合作伙伴，重点考虑具有丰富经验以及良好口碑的公司进行合作，严格按照合同约定以及影片拍摄的进度安排付款。拍摄过程中，公司与合作伙伴保持密切的沟通，就影片拍摄进度，预算执行情况进行充分了解，以此降低影片无法正常拍摄给公司带来的影响。

4、汇率波动风险

2014年度、2015年度和2016年1-3月，公司主营业务收入中来自于国外客户的销售收入占比分别为11.94%、59.18%及54.23%，占比较大；电影版权采购均来自于国外供应商，因此汇率的变动将对公司的销售收入、采购成本及营业利润产生一定影响。由于公司销售和采购主要以美元或港币计价，美元或港币汇率的大幅变动可能会给公司带来财务风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，公司主要采取将外币收入与外币支出相匹配的方式降低汇率风险。未来，随着公司业务规模的逐步扩大，计划择机选择外汇套期保值等手段来规避汇兑风险。

（三）管理风险及其他风险

1、公司治理风险

有限公司阶段，公司在资金拆借等方面存在不规范行为，公司未建立关联交易、对外担保、资金占用等事项的管理制度。股份公司设立后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代企业发展所需的内部控制体系。由于股份公司成立时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在经营管理过程中逐渐完善；同时，随着公司经营规模逐渐扩大，对公司治理将会提出更高的要求。公司短期内仍存在内控管理不严谨、治理机制不完善而影响公司规范发展风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响，股份公司成立后，公司按照相关法规要求制定了“三会”议事规则和《关联交易管理办法》、《投资管理制度》、《信息披露管理制度》等内部规章制度，并严格的贯彻执行；公司管理层将严格遵守各项内部规章制度治理公司，使公司朝着更加规范化的方向发展。

2、实际控制人不当控制风险

公司控股股东李忠武及其配偶李颖持有公司 97%的股份，同时，李忠武担任公司董事长兼总经理，李颖担任公司董事、财务总监、董事会秘书，尽管公司目前已经建立较为完善的法人治理结构，公司仍存在实际控制人李忠武及李颖夫妇利用控制权施加不当控制、影响公司治理环境的风险，实际控制人仍可能存在通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制的风险。

公司主要采取了以下措施应对上述风险：按照现代公司治理机制对公司重大事项进行表决，把公司高级管理人员的利益同公司发展结合起来，筹划实施高级管理人员的股权激励计划，激发公司高管人员的主观能动性和监督管理意识。

3、控股股东变动风险

报告期内，控股股东发生过三次变更。分别为：公司成立之初，股东李强（后更名为李仰）持有佳华文化 90%的股权，为佳华文化的控股股东；2009 年 8 月 6 日，股东李强将其持有的佳华文化 90%股权转让给李荣春，控股股东变更为李荣春；2014 年 6 月 4 日，股东李荣春将其持有佳华文化 30%的股权转让给李颖，股东李颖原持有佳华文化 50%股权，本次转让后共持有佳华文化 80%的股权，控股股东变更为李颖；2014 年 10 月 10 日，股东李仰将其持有的佳华文化 20%的股权转让给李忠武，股东李颖将持有的佳华文化 30%的股权转让给李忠武，李忠武、李颖系夫妻关系，为公司的共同控股股东、实际控制人。

报告期内，虽然控股股东发生过三次变更，但以李颖、李忠武为核心的管理团队一直负责公司的经营管理事务及全部业务，公司的业务、管理风格与经营目标保持持续性，且公司历史上存在委托持股情形，李颖、李忠武一直是公司的实际出资人和隐名股东，因此控股股东变更不会对公司持续经营产生重大不利影响。同时，上述股权代持行为已经通过相关方签署《股权代持事宜确认书》、《解除代持关系确认书》等方式解除，股份公司阶段公司股权清晰。此外，公司借助股份制改造建立符合现代公司的法人治理机制，更加有利于公司未来合法合规的发展。

4、内部控制风险

虽然公司已经建立了比较完善的内部管理制度,但由于公司改制为股份公司时间不长,新制度的执行情况尚未经过完整的实践检验。公司管理层在执行内部管理制度上存在经验不足的缺点,所以公司可能存在因内部管理制度执行不力而给公司的生产经营带来不利影响的风险。

为有效减小上述风险对公司的经营影响,一方面,公司管理层将继续严格遵守各项内部规章制度治理公司;另一方面,公司将适时引进技术、管理等领域内有成熟经验的人才和团队,进一步提高公司管理团队的整体水平和能力。

5、规模扩大后的管理风险

报告期内,佳华影业销售收入呈明显上升趋势,随着公司及其子公司业务规模的迅速扩张,公司经营规模的迅速扩大,将对公司的运营管理、市场营销和战略部署提出更高要求。

为有效减小上述风险对公司的经营影响,公司应进一步完善现有管理体制和激励制度,提高公司团队的管理水平、维持管理人才队伍稳定性,以此应对规模扩大后的管理风险。

十二、公司未来两年内的发展计划

公司未来将持续加大国外影片的合作,及国外优秀电影版权的采购和推广力度,继续拓展公司境外影片运营业务。同时公司将结合国内畅销小说 IP 项目与国外优秀制作班底打造具有中国元素的科幻动漫电影,将此推向国际和国内市场,致力于成为有中国特色的科幻动漫电影行业的领航者。

(一) 利润目标

公司将坚持精细化管理,不断整合客户资源、优化产品结构,抓住市场机遇,实现企业可持续发展。未来两年营收保持 20%-40%以上的增长速度,利润目标达到 40%的增长。

(二) 业务发展规划

1、国内 IP 电影开发投资方面,公司将成立有好莱坞背景技术人员的动画制

作团队，发挥前期开发的资源结合优势，面向全球市场，计划每年开发 2-3 部不同类型的动画电影、科幻电影和喜剧电影。目前公司正在运作刘慈欣先生的小说《白垩纪往事》，现在处于聘请好莱坞编剧来改编剧本阶段。此项目预计 2 年内完成。

2、进口电影版权运营方面，公司计划每年在国内院线协助发行 3-5 部电影，同时增加版权库存到 1500 部，加大付费分成合作的版权内容资源。

3、在 IP 版权储备方面，公司将成立专门的 IP 版权投资部，针对全球优秀的小说漫画剧本进行收购储备，增加开发资源。同时公司也将积极运作 IP 制作项目，将成品的科幻动画电影及衍生产品推向市场从而形成收入。

4、在人才引进和培养方面，公司坚持专业人才引进与内部人才培养相结合，一方面高薪引进行业技术性人才；另一方面加强与高等院校长期合作，每年向高校招收对口专业的应届生作为管理或技术储备人才予以培养，在使用上做到人尽其才、才尽其用，通过以上两种有效结合与文化碰撞最终使公司能够不断吸收外界专业能量、新的思想与有效资源，同时坚持内部提升培养战略可以有效传递优良的企业文化传统，实现企业团队精神凝聚。

十三、公司对可持续经营能力的分析

公司结合自身情况评估公司在可预见未来的持续经营能力，具体如下：

（一）公司营运记录情况

2016 年 1-3 月、2015 年度和 2014 年度，公司主营业务收入分别为 552.30 万元、2,670.18 万元和 994.66 万元，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.45%、99.71%和 99.48%。公司主营业务突出且呈现递增态势。

营业收入构成

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	5,522,994.76	99.45	26,701,846.10	99.71	9,946,591.30	99.48
其他业务收入	30,563.66	0.55	77,338.40	0.29	51,822.30	0.52

合计	5,553,558.42	100.00	26,779,184.50	100.00	9,998,413.60	100.00
----	--------------	--------	---------------	--------	--------------	--------

报告期内，公司主营业务收入主要是电影版权授权收入，其他业务收入主要是提供素材服务收入；公司主营业务收入占营业收入比重达99%以上，收入结构未发生重大变化，公司主营业务突出。

公司现金流量净额如下表：

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
经营活动现金流入	3,402,456.96	37,665,014.26	26,027,217.70
经营活动现金流出	6,762,763.79	37,256,768.33	27,174,543.72
经营活动产生的现金流量净额	-3,360,306.83	408,245.93	-1,147,326.02
投资活动产生的现金流量净额		-4,062.69	
筹资活动产生的现金流量净额		3,491,614.65	

公司2014年现金流量为负数，主要原因是公司2014年集中采购了一批电影版权，现金支付量较大。2015年度经营活动现金流量基本维持收支平衡，公司现金流可以满足经营需求，不存在影响持续经营能力的情况。

（二）资金筹措能力

报告期内，公司为了补充流动资金与广州金彩信息科技有限公司签订借款协议，约定借款期限为2015年11月27日至2016年5月27日，月利率1.5%，利随本清。该借款主要用于补充公司流动资金，提高公司持续经营能力。

（三）主要客户区域及群体稳定

公司业务按地区列示情况如下：

单位：元

项目	内销			外销		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
2016年1-3月	2,527,619.71	3,167,538.94	-25.32%	2,995,375.05	1,024,391.11	65.80%

2015 年	10,899,990.49	7,156,115.55	34.35%	15,801,855.61	3,619,633.09	77.09%
2014 年	8,759,123.43	9,634,447.07	-9.99%	1,187,467.87	1,071,286.21	9.78%

公司通过与院线、电视台、网络新媒体和电信平台的长期合作，形成了互信互惠的良好伙伴关系。公司提供的电影版权在影片数量、影片题材、影片内容、影片格式及相关服务上能够切实为客户提供服务，满足客户需求。公司在亚洲电影中心香港设有子公司，这首先使得信息交流更为便利，极大限度地为客户节约了成本。因此，公司主要客户群体稳定，合作愉快，形成了良好的伙伴关系。

（四）公司的核心技术

详见公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（一）公司核心技术”部分描述。

（五）行业发展趋势

详见公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征”之“（六）电影行业发展前景及趋势”部分描述。

（六）公司核心优势

详见公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征”之“（九）公司竞争优势与竞争劣势”之“1、竞争优势”部分描述。

（七）公司报告期内不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的财务、经营、其他方面可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度 1-3 月的财务会计报告实施审计，并出具了广会审字[2016]G15036880030 号标准无保留意见的审计报告。

公司 2014 年净利润为-407.97 万元，2015 年净利润为 713.12 万元，2016

年1-3月净利润为121.36万元，故公司不存在两年连续亏损的情况。

(八) 主营业务盈利的可持续性

公司专业从事境外电影的版权运营、进口影片的协助推广、国内畅销小说IP的投资与制作和境外电影版权的投资与开发。随着电影版权越来越受到产业重视，电影与文学、游戏产业的相互联动，促使电影版权价格逐年升高。经过多年的发展和积累，公司目前拥有648部独立影片版权，并储备了一批国内畅销科幻小说IP，如刘慈溪先生的《白垩纪往事》，张冉先生的《星空王座》和《起风之城》等，在业内形成了良好的声誉，具备较强的竞争力。目前公司运营正常，经营管理团队稳定，期后业务稳步增长。公司2016年1-7月的营业收入为14,839,844.27元(未审)，达到2015年全年的55.42%；净利润达到3,230,659.48元(未审)，业务规模及盈利能力逐步得到提升，随着公司业务规模的不断扩大，主营业务盈利具有较强的可持续性。

(九) 期后合同签订

申报期后，公司签署的重大销售合同，具体如下：

单位：元

编号	合同签订日期	合同授予方	客户名称	金额	合同类型	履行情况
1	2016-4-21	H. G. C.	Universal Full Band Media Co., Ltd	2,650,000.00	影片版权授权	正在履行
2	2016-6-1	佳华影业	盛唐时代(北京)数码影视制作有限责任公司	2,800,000.00	影片版权授权	正在履行
3	2016-7-11	佳华影业	上海鼎石影业有限公司	3,750,000.00	影片版权授权	正在履行

(十) 期后收入、利润、现金流情况及主要财务指标

1、期后收入及利润情况

单位：元

项目	2016年1-3月	2016年1-7月
	金额(元)	金额(元)
营业收入	5,553,558.42	14,839,844.27

净利润	1,213,631.49	3,230,659.48
-----	--------------	--------------

注：上述 2016 年 1-7 月数据为未经审计数据。

公司期后营业收入实现持续增长，达到 2015 年全年的 55.42%，净利润达到 3,230,659.48 元。

2、期后盈利能力情况

项目	2016 年 1-3 月	2016 年 1-7 月
	金额（元）	金额（元）
毛利率（%）	24.52	35.06
每股收益（元/股）	0.24	0.65

注：上述 2016 年 1-7 月数据为未经审计数据。

公司 2016 年 1-7 月毛利率相较 2016 年 1-3 月有所增长。其主要原因是 2016 年 1-3 月份受到春节影响，公司实现的销售收入较少，而成本结转采用固定比例法按月平均分摊，因此毛利率较低。期后公司销售恢复正常，毛利率有所提升。

3、获取现金能力情况

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2016 年 1-7 月
	金额（元）	金额（元）
经营活动现金流入	3,402,456.96	19,060,021.86
经营活动现金流出	6,762,763.79	22,784,451.29
经营活动产生的现金流量净额	-3,360,306.83	-3,724,429.43
投资活动产生的现金流量净额		
筹资活动产生的现金流量净额		

注：上述 2016 年 1-7 月数据为未经审计数据。

公司 2016 年 1-7 月经营活动现金流入、流出较 1-3 月有大幅增长，现金利用充分。4-7 月现金流量净额为-364,122.60 元，基本收支平衡。在盈利水平改

善的同时改善了获取经营现金流量的能力。

4、同行业竞争对手情况

公司主要竞争对手情况详见公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征”之“(十) 影片版权代理运营业务龙头企业分析”部分描述。

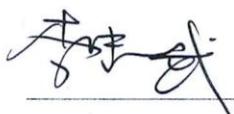
综上，公司主营业务突出且呈现递增态势，经营性现金流量净额维持稳定，客户认可度高，业务稳定且持续增长；公司所处的电影与娱乐行业未来会持续快速增长；公司目前拥有 648 部独立影片版权，并储备了一批国内畅销科幻小说 IP，具有核心竞争优势；公司持续获得业务的能力良好，持续获利能力良好；公司在维持原有市场的同时积极发展国内及海外市场；公司已按照《企业会计准则》的规定编制报告期内的财务报表，并由具有证券期货相关业务资格的广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了广会审字[2016]G15036880030 号标准无保留意见的审计报告；公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请；因此，公司满足《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中关于持续经营能力的要求，具备持续经营能力。

第五节 有关声明

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

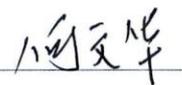
公司全体董事：



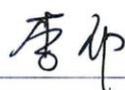
李忠武



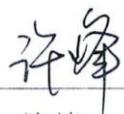
李颖



何文华



李仰

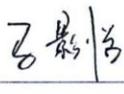


许峰

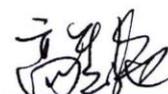
公司全体监事：



庄英颖



马影怡



高惠施

全体高级管理人员：



李忠武



李颖

广州佳华影业股份有限公司

2016年9月7日

主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 李刚
李刚

项目负责人： 张鹤洋
张鹤洋

项目小组成员： 张鹤洋
张鹤洋
孙巍
孙巍

铁耀
铁耀



三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签字

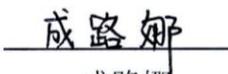


苏长玲

经办律师签字



苏长玲



成路娜



北京市京翰（太原）律师事务所
2016年9月7日

会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： _____



签字注册会计师： _____



广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年9月7日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 黄西勤

签字注册资产评估师： 岳修恒


签字注册资产评估师： 张明阳


国众联资产评估土地房地产估价有限公司



2016年 9月 7日

第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件