

安徽鑫科新材料股份有限公司

关于上海证券交易所《问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

安徽鑫科新材料股份有限公司（以下简称“鑫科材料”）于2017年2月15日收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）下发的《关于安徽鑫科新材料股份有限公司资产收购事项的问询函》（上证公函【2017】0169号），现针对问询函所提及的问题回复如下：

一、关于评估增值及交易作价的合理性

1、公告披露，本次交易采用收益法作为梦幻工厂的评估结果，即梦幻工厂在评估基准日2016年12月31日，其股东全部权益的评估值为132,020.00万元，而同期梦幻工厂的净资产仅为9,419.15万元，评估增值率约1300%，交易完成后上市公司可能会产生较大金额的商誉。请公司：（1）列表披露本次交易中标的资产评估增值的具体科目、依据及合理性；（2）补充披露是否存在商誉大额减值的风险及公司拟采取的应对措施；（3）结合上述因素，分析说明本次交易作价是否公允合理，是否存在损害上市公司股东利益的情形。

回复：

一、列表披露本次交易中标的资产评估增值的具体科目、依据及合理性

（一）评估增值具体科目

西安梦舟收购梦幻工厂评估项目采用资产基础法和收益法两种方法对梦幻工厂的股东全部权益进行评估，最终以收益法评估结论确定为梦幻工厂股东全部权益评估价值，梦幻工厂（合并口径）评估基准日归属母公司所有者权益为7,726.86万元，经收益法评估后的股东全部权益价值为132,020.00万元。

资产评估结果汇总表（收益法，合并口径）

评估基准日：2016年12月31日

单位：人民币万元

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 %
1	流动资产	13,350.46	-	-	-
2	非流动资产	305.84	-	-	-
3	资产总计	13,656.29	-	-	-
4	流动负债	4,237.14	-	-	-
5	非流动负债	-	-	-	-
6	负债总计	4,237.14	-	-	-
7	净资产	9,419.15	132,020.00	122,600.85	1,301.61%
8	归属于母公司所有者权益	7,726.86	132,020.00	124,293.14	1,608.59

本次评估采用收益法下的现金流量折现模型对梦幻工厂的股东全部权益价值进行评估。即以未来年度内的企业自由净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业经营性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值、长期投资价值，再减去非经营负债和有息债务后得出股东全部权益价值。故本次交易中标的资产评估增值的体现在梦幻工厂合并报表的归属于母公司所有者权益。

（二）增值较大的依据和原因

由于梦幻工厂所处行业近年来处于快速发展阶段及企业自身核心竞争力等因素，导致梦幻工厂未来盈利能力较强，梦幻工厂的收益法评估结论与账面价值相比增值较大，具体分析如下：

1、梦幻工厂所处行业处于快速发展期

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），梦幻工厂所处行业为“R86 广播、电视、电影和影视录音制作业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“R8630 电影和影视节目制作”。

文化产业是市场经济条件下繁荣发展社会主义文化的重要载体，是满足人民

群众多样化、多层次、多方面精神文化需求的重要途径，具有自主创意、科技含量高、附加值高、资源消耗少、环境污染小、需求潜力大等特点，对于扩大中华文化国际竞争力和影响力，增强国家文化软实力具有重要意义，具备广阔的市场前景，得到了国家政策的大力支持。《文化产业振兴规划》指出，以文化创意、影视制作等产业为重点，加大扶持力度，完善产业政策体系，实现跨越式发展；《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出，推动文化产业成为国民经济支柱性产业，增强文化产业整体实力和竞争力，推进文化产业结构调整，大力发展壮大影视制作等传统文化产业。

(1) 中国电影行业发展现状和发展趋势

2010-2015 年，我国电影票房收入迎来爆发式增长，收入规模由 2010 年的 101.72 亿元增长至 2015 年的 440.69 亿元，年均复合增长率达到 34.07%。

2010 年至 2015 年，全国票房收入的增长情况如下图所示：



数据来源：《2015 中国电影市场报告》

全国城市院线年放映场次由 2010 年的 845 万场增加到 2015 年的 5,047 万场，城市院线年观影人次由 2010 年的 28,097 万人次上升至 2015 年的 126,220 万人次，年均复合增长率分别达到 43%和 35%。

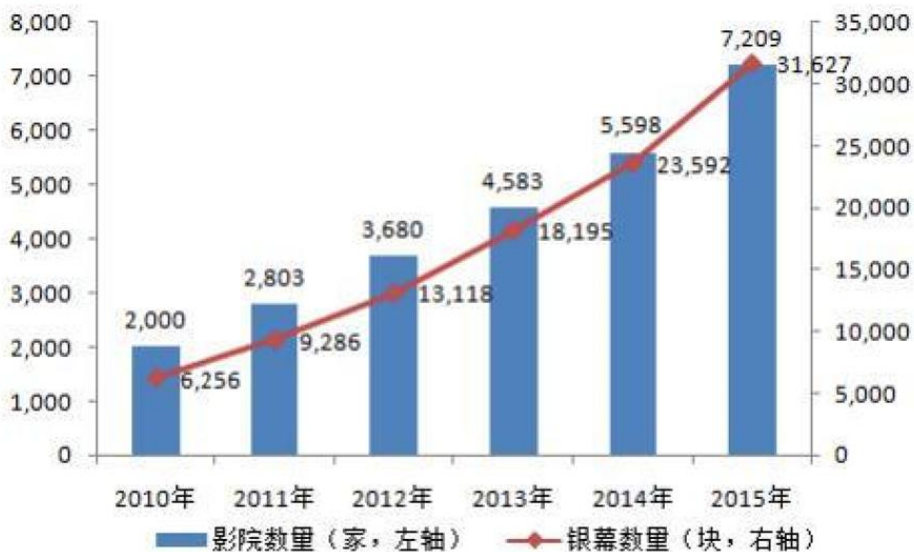
2010-2015 年，全国城市院线电影放映场次和观影人次的增长情况如下图：



数据来源：《2015 中国电影市场报告》

电影观众的观影需求的提升及观影习惯的培养，一方面受到优质影片宣传及供应增加的影响，另一方面得益于影院与银幕数量的高速增长。2015 年全国城市院线新建影院 1,611 家，新增银幕 8,035 块。全国影院数量从 2010 年的 2,000 家增长到 2015 年 7,209 家，年均复合增长率达到 29.23%；银幕数量从 2010 年的 6,256 块增长至 2015 年的 31,627 块，年均复合增长率为 38.28%。

2010-2015 年，我国影院数量和银幕数量的增长情况如下图：



数据来源：《2011 中国电影市场报告》、《2012 中国电影市场报告》、《2013 中国电影市场报告》、《2014 中国电影市场报告》、《2015 中国电影市场报告》

（2）国际电影行业发展现状和发展趋势

北美、欧洲及亚太地区是全球三个主要电影市场，近年来北美、欧洲地区电影票房已趋于稳定，亚太地区成为全球票房增长的主要来源。根据美国电影协会统计，2015 年全球票房收入 383 亿美元，比 2014 年的 364 亿美元增长约 5%。其中，亚太地区 2015 年票房达 141 亿美元，较 2013 年增长了 13%，占全球总票房的比例为 37%；北美地区票房达到 111 亿美元，占全球总票房的比例为 29%。其中，中国增长速度居全球首位，2012 年的电影票房收入达到 27.4 亿美元，超越日本，跃居世界第二位。2013 年度和 2014 年度，中国电影票房收入分别进一步增长 29.2%和 36.3%，2014 年度达到 48.2 亿美元，占全球市场的比重为 13.2%，稳居世界第二大电影市场。亚太地区 2015 年票房收入增长较快，达到 141 亿美元，较 2014 年增长约 13%，并继续保持为全球份额最大的地区。其中中国地区票房达到 68 亿美元，较 2014 年增长了约 49%，继续保持为除北美地区以外票房收入最高的国家。

2010 年至 2015 年，全球电影票房情况如下图所示：



数据来源：MotionPictureAssociationofAmerica,“TheatricalMarketStatistics2015”

2、梦幻工厂的核心竞争力

梦幻工厂在人才、渠道及海外 IP 资源等方面建立了核心竞争能力，其主要体现在以下几个方面：

（1）人才优势

梦幻工厂经营管理团队在各自的领域深耕多年，对影视行业有着深刻的理解和认识，积累了丰富的经营管理经验。梦幻工厂现实际控制人之一、董事长 Amber W Chan（王晓梅）女士，从事影视行业近二十年，参与投资并担任制片人的影片有《烽火》、《我的唐朝兄弟》、《匹夫》等。Amber W Chan（王晓梅）女士为 3D 动画电影《摇滚藏獒》的制片人。

随着国内影视行业的发展，与国外优秀团队、尤其是美国好莱坞团队的合作成为不可阻挡的趋势。与大多数被动型合作方式不同，梦幻工厂董事长 Amber W Chan（王晓梅）女士深谙中美两国的工作模式、资本模式及文化差异，不仅能够吸取好莱坞制作模式的精华，同时也不断的输出中国文化的优势。而多年的国内外行业积累更是让 Amber W Chan（王晓梅）女士精准的把握行业的发展方向，在电影制作及运营中掌握主动权，即能满足美国市场需求，又能符合中国市场的发展方向，达成双方共赢。

梦幻工厂董事、总裁 Andrew Yang（杨小纵），从事国际授权和衍生品开发工作十年以上，长期与迪斯尼、耐克公司开展合作，曾参与 Relativity Media, LLC 在美国的并购交易，熟悉全产业链多层次开发工作。

此外，梦幻工厂已储备了包括制片人、导演、编剧在内的覆盖从内容创意到影视制作的多样化人才。梦幻工厂基于目前的影视项目已与好莱坞制片人及艺术指导 Rob Feng（2011 年艾美奖获得者、《权力的游戏》）、影视编剧 David Stern（《Geppetto》（2000 年艾美奖提名）、《丛林大反攻》、《火鸡总动员》）开展合作。

（2）渠道优势

以 Amber W Chan（王晓梅）为核心的管理团队，依托多年积累的广泛影视资源，积累了一批长期稳定的合作伙伴，包括 The Jim Henson Company, Inc.、狮门影业、Timeless Films Limited、好莱坞导演 Ash Brannon（《玩具总动员 2》导演兼编剧）领衔的创意团队、特效公司 REEL FX，及中国的华谊兄弟、光线传

媒等多家影业公司。从影视剧本的采购、改编到投资拍摄、后期制作、发行销售等各个环节，梦幻工厂有能力与相关各方开展深入合作，整合资源，为梦幻工厂未来开发产品的全球化发行提供充分的渠道保障。

(3) IP 资源优势

2014 年以来，IP 概念引领着整个影视市场的潮流，对影片的票房和收视率有重要影响。梦幻工厂自 2014 年开始，坚定了围绕动画 IP 进行全产业链开发的重要发展战略，从向版权方购买 IP 资源、与合作方共同开发 IP 资源、到目前设计及打造 IP，围绕 IP 从动画电影、真人电影到儿童剧等衍生产品等全方位的立体开发。目前梦幻工厂拥有《科学小子席德之博物馆奇幻记》动画电影 70% 的版权及《科学小子席德》动画系列片的授权，已完成动画电影、儿童剧和学龄前儿童科学课程的制作；梦幻工厂参与投资的《摇滚藏獒》(3D 动画电影) 已完成制作，并已在国内上映。梦幻工厂将围绕 IP 资源进行系统开发，通过儿童剧、学龄前儿童科学课程等多种模式创造赢利点，力图发挥其最大市场价值，为梦幻工厂创造经济利益作出贡献。梦幻工厂目前所拥有的主要 IP 资源如下表所示：

序号	电影名称	进度	预计公映年度	公映地区
1	科学小子席德之博物馆奇幻记	申请电影片公映许可证	2017 年	全球
2	摇滚藏獒	取得电影片公映许可证	2017 年	全球
3	Followers	宣发阶段	2017 年	美国
4	Yougo & Lala2	宣发阶段	2017 年	北美
5	小和尚任务	已取得摄制电影许可证	2018 年	全球
6	北极移民 2	拍摄阶段	2018 年	全球
7	北极移民 3	拍摄阶段	2018 年	全球
8	科学小子席德系列片 2	筹备	2018 年	全球
9	一球定音	储备项目	-	-
10	小希的奇幻之旅	储备项目	-	-
11	盲女	储备项目	-	-
12	女人的葵花	储备项目	-	-

综上所述，梦幻工厂所处的行业具有良好的市场前景和发展空间，且其自身具有较强的核心竞争力，为梦幻工厂未来业绩增长提供了有力保证。

（三）本次评估估值合理性分析

梦幻工厂未来财务数据是以梦幻工厂历史年度的经营业绩为基础，同时参考梦幻工厂的发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇、风险等，尤其是梦幻工厂所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，经过综合分析进行预测的。主要数据预测说明如下：

1、营业收入及营业成本的预测

梦幻工厂的影视投资与制作以中美合拍为主，其一般作为影视项目的执行制片方，与其他制片方共同完成影视作品的开发制作。根据梦幻工厂业务规划，目前签订主要业务合同统计情况如下：

单位：人民币万元

项目名称	影片类型	总预算	预计总收入	项目进展
科学小子席德之博物馆奇幻记	动画电影	7,009.22	12,482.46	英文版本已经由 The Jim Henson Company, Inc.在国际发行，2017 年将持续产生收入；中文版本预计于 2017 年发行，现阶段正在申请电影公映许可证，选择发行商。
摇滚藏獒	动画电影	1,800.37	3,171.30	与 Summit Entertainment LLC（狮门影业的子公司）签订了发行协议，2017 年 2 月 24 日北美上映。
Followers	真人电影	3,920.00	12,936.00	项目制作完成，美国子公司 SYNKRONIZED FILMS INC.（以下简称“SKD”）已与制作方 Fairway Film Alliance, LLC 公司签订了发行协议，现阶段正在宣发，预计 2017 年 7 月美国上映。
Yougo & Lala 2	动画电影	2,100.00	5,600.00	项目制作完成，美国子公司 SKD 已与 Golden Asia Network Limited 公司签订了发行协议，代理影片在北美的发行，预计 2017 年 10 月在北美上映。
合计		14,829.5	34,189.7	

		9	6	
--	--	---	---	--

2017 年至 2021 年预测的收入和成本情况如下：

2017 年-2021 年主营业务收入预测表

单位：人民币万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
影视业务	21,709.65	29,800.28	38,536.84	48,059.34	54,871.88
发行及其他业务	7,107.89	6,829.09	10,568.30	7,776.98	7,349.74
收入合计	28,817.54	36,629.38	49,105.14	55,836.32	62,221.61

2017 年-2021 年主营业务成本预测表

单位：人民币万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
影视业务	9,346.42	13,993.57	18,292.57	23,980.00	26,535.00
发行及其他业务	3,201.20	3,371.20	5,550.20	3,883.12	3,782.94
成本合计	12,547.62	17,364.77	23,842.77	27,863.12	30,317.94

本次盈利预测通过统计近年来上映的国外不同类型影视项目的票房预算比（总票房收入/总预算）情况，并结合梦幻工厂未来年度预计拍片计划及其各影视项目的预计投资金额、投资占比、收入分成比例等数据，对于梦幻工厂未来年度的收入和成本进行了预测。根据 WWW.BOXOFFICEMOJO.COM 数据，2016 年美国八大影业公司发行的动画类电影其票房预算比均值为 5.2；2015 年至 2016 年美国灵异惊悚电影的票房预算比均值为 10.7。

本次盈利预测采用的票房预算比范围在 2.14-5.5 之间，除 Followers 灵异惊悚电影票房预算比为 5.5 外，其他电影的票房预算比在 2.14-4 之间，均未超过行业统计数据 5.2；Followers 惊悚电影票房预算比 5.5 也未超过行业均值数据 10.7。

综上所述，本次盈利预测的收入和成本的数据具备谨慎性、合理性。

2、折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，考虑到本次评估收益额口径为企业净

现金流量，折现率选取加权平均资本成本（WACC），其中 CPAM 股权收益率为 13.77%，加权平均资本成本（WACC）经过测算后确定的数据为 13.51%。

与同行业上市公司折现率的对比情况：

证券代码	证券名称	总市值（万元）	Beta	去除财务 杠杆后 beta	付息债务（万元）	D/(D+E)	E/(D+E)	所得税税率 [年度] 2015	无风险 收益率	ERP	CPAM
600576.SH	万家文化	1,167,072.34	2.7624	2.7624	0.0000	0.0000	1.0000	25.0000	3.70%	6.20%	20.83%
600715.SH	文投控股	3,636,329.45	0.8712	0.8593	67,127.2020	0.0181	0.9819	25.0000	3.70%	6.20%	9.03%
600892.SH	大晟文化	1,095,291.01	1.4727	1.4672	5,473.7880	0.0050	0.9950	25.0000	3.70%	6.20%	12.80%
000681.SZ	视觉中国	1,335,300.59	1.6299	1.5803	55,932.4347	0.0402	0.9598	25.0000	3.70%	6.20%	13.50%
000835.SZ	长城动漫	427,729.33	1.7636	1.5364	84,348.5816	0.1647	0.8353	25.0000	3.70%	6.20%	13.23%
000892.SZ	欢瑞世纪	1,371,410.70	1.5570	1.5570	0.0000	0.0000	1.0000	25.0000	3.70%	6.20%	13.35%
002071.SZ	长城影视	716,686.35	1.8895	1.7747	61,810.4183	0.0794	0.9206	25.0000	3.70%	6.20%	14.70%
002143.SZ	印纪传媒	3,562,897.44	1.4423	1.4324	33,000.0000	0.0092	0.9908	25.0000	3.70%	6.20%	12.58%
002175.SZ	东方网络	1,149,511.77	1.8785	1.7707	82,300.0000	0.0668	0.9332	15.0000	3.70%	6.20%	14.68%
002292.SZ	奥飞娱乐	2,968,909.57	1.8658	1.7777	173,106.5817	0.0551	0.9449	15.0000	3.70%	6.20%	14.72%
002343.SZ	慈文传媒	1,420,641.67	1.2675	1.1705	157,050.0000	0.0995	0.9005	25.0000	3.70%	6.20%	10.96%
002502.SZ	骅威文化	1,110,898.91	1.2283	1.2255	3,000.0000	0.0027	0.9973	15.0000	3.70%	6.20%	11.30%
002624.SZ	完美世界	3,916,408.76	0.0586	0.0564	207,873.2800	0.0504	0.9496	25.0000	3.70%	6.20%	4.05%
002739.SZ	万达院线	6,349,412.92	1.1545	1.1095	343,538.2546	0.0513	0.9487	25.0000	3.70%	6.20%	10.58%
300027.SZ	华谊兄弟	3,064,255.03	1.5734	1.4147	458,177.1400	0.1301	0.8699	25.0000	3.70%	6.20%	12.47%
300133.SZ	华策影视	1,982,419.97	1.3813	1.2679	236,391.1220	0.1065	0.8935	25.0000	3.70%	6.20%	11.56%
300251.SZ	光线传媒	2,863,201.83	1.5753	1.5303	99,127.3585	0.0335	0.9665	15.0000	3.70%	6.20%	13.19%
300291.SZ	华录百纳	1,810,163.50	1.5774	1.5396	59,231.4202	0.0317	0.9683	25.0000	3.70%	6.20%	13.25%
300336.SZ	新文化	1,056,281.96	2.1250	1.9253	146,076.4482	0.1215	0.8785	25.0000	3.70%	6.20%	15.64%
300426.SZ	唐德影视	1,140,000.00	1.1134	1.0660	67,552.3296	0.0559	0.9441	25.0000	3.70%	6.20%	10.31%
均值			-	-	-	-	-	-	-	-	12.64%

经测算同行业上市公司 2016 年 12 月 31 日的 CPAM 股权收益率均值为 12.64%，本次评估 CPAM 股权收益率为 13.77%，高于同行业上市公司均值，本次评估选取的折现率具有合理性和谨慎性。

3、本次评估收益法对预测期（2017 年-2021 年）梦幻工厂收益预测情况和收益法参数情况如下：

单位：人民币万元

项目		预测期					
		2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	永续年期
销售收入		28,817.54	36,629.38	49,105.14	55,836.32	62,221.61	62,221.61
销售成本		12,547.62	17,364.77	23,842.77	27,863.12	30,317.94	30,317.94
营业税及附加		95.05	120.82	161.97	184.17	205.23	205.23
减：	期间费用	2,524.41	3,147.94	3,911.19	4,328.53	5,674.85	5,674.85
主营业务利润		13,650.45	15,995.85	21,189.21	23,460.50	26,023.59	26,023.59
营业利润		13,650.45	15,995.85	21,189.21	23,460.50	26,023.59	26,023.59
利润总额		13,650.45	15,995.85	21,189.21	23,460.50	26,023.59	26,023.59
净利润		9,999.67	12,999.16	16,899.18	19,200.45	21,525.53	21,525.53
加：	折旧和摊销	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86
减：	资本性支出	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86
	运营资本增量	1,213.66	4,402.78	6,392.01	3,717.53	2,907.91	-
加：	利息支出	133.11	133.11	133.11	133.11	133.11	133.11
净现金流		8,919.12	8,729.50	10,640.27	15,616.03	18,750.73	21,658.64
折现率		13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%
后续期间平均增长率		-	-	-	-	-	-
折现年数（采取年中折现）		0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	-
折现系数		0.9386	0.8269	0.7285	0.6418	0.5654	4.1863
现金流折现现值		8,371.63	7,218.61	7,751.64	10,022.77	10,602.58	90,668.64
现金流折现现值之和		134,635.87	-	-	-	-	-
加：	多余现金	-	-	-	-	-	-

项目		预测期					
		2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	永续年期
	非运营资产	984.15	-	-	-	-	-
	长期股权投资	-	-	-	-	-	-
减:	付息债务	3,600.00	-	-	-	-	-
股东权益的公允价值		132,020.00	-	-	-	-	-

4、本次估值与同行业并购案例对比分析

序号	上市公司	收购标的	基准日	交易价格(亿元)	评估值(亿元)	承诺期第一年净利润(万元)	承诺期平均净利润(万元)	市盈率1(倍)	市盈率2(倍)
1	星美联合	欢瑞世纪	2015.12.31	30	31.84	24100	29967	13.21	10.63
2	骊威股份	梦幻星生园	2015.03.31	12	12.01	10000	13308	12.01	9.02
3	万达院线	慕威时尚	2015.03.31	12	12.02	6000	6900	20.03	17.42
4	捷成股份	中视精彩	2014.12.31	9.11	9.15	6600	10867	13.86	8.42
5		瑞吉祥	2014.12.31	11.7	11.73	9000	13921	13.03	8.43
6	东方网络	水木动画	2014.12.32	4.8	4.82	4000	4560	12.05	10.57
7	可比并购案例平均市盈率			-	-	-	-	14.03	10.75
8	梦幻工厂		2016.12.31	12.5	13.202	10000	13300	13.2	9.93

- 注：1、表中数据均来自相关上市公司的公告文件；
2、市盈率1=评估值/承诺期第一年净利润；
3、市盈率2=评估值/承诺期平均净利润。

由上表数据可知，以收益法评估值及承诺期第一年净利润和承诺期平均净利润为基础，西安梦舟本次收购梦幻工厂的市盈率水平与可比并购案例的平均市盈率水平差异较小。

结合梦幻工厂所处行业的发展情况分析并与同行业公司进行比较分析，本次梦幻工厂评估增值具有合理性。

二、补充披露是否存在商誉大额减值的风险及公司拟采取的应对措施

本次交易标的资产的交易价格（即合并成本）依据收益法评估结构确定，如果收益法确定的合并成本高于取得的可辨认净资产公允价值份额，其差额将确认

为西安梦舟合并资产负债表的商誉。合并成本以标的资产未来年度的收益折现确定，如果未来年度实现的收益低于评估所依据的收益，则会导致本次交易产生的商誉计提减值准备，所以，商誉大额减值的风险即为未来年度实现收益大幅不达标的风险。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第二十三条规定，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。如果未来期间标的公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及所处的市场发生重大变化从而对企业产生不利影响，或经济绩效已经低于或者将低于预期等情况，导致包括分摊商誉的标的公司资产组合的公允价值净额和资产组合预计未来现金流量的限制低于账面价值的，应当在当期确认商誉减值损失。

假设本次西安梦舟收购梦幻工厂顺利完成资产交割，上市公司合并报表所列示的商誉如下表所示：

单位：万元

项目	本次交易完成前	本次交易完成后
商誉	63,375.14	140,687.28

根据会计准则的规定，本次交易完成前后形成的商誉均不作摊销处理，但需在未来每年年终进行减值测试。因此，上市公司存在因收购标的资产不能较好地实现收益，导致交易形成的商誉存在减值的风险，请投资者注意投资风险。

为降低商誉发生大额减值的风险，西安梦舟与关涛、徐亚楠签署了《西安梦舟影视文化传播有限责任公司与关涛、徐亚楠关于注入资产实际盈利数不足利润预测数之补偿协议》（以下简称“《盈利预测补偿协议》”），并且将对梦幻工厂业务进行深层次整合，充分发挥协同效应、实现优势互补，提高梦幻工厂的市场竞争力及持续盈利能力。具体措施如下：

1、根据西安梦舟与关涛、徐亚楠签署了《盈利预测补偿协议》，关涛、徐亚楠承诺梦幻工厂 2017-2019 年三个年度合并报表归属于母公司所有者的扣除非经常性损益前后净利润分别不低于人民币 1 亿元、1.3 亿元、1.69 亿元。若实际

净利润低于上述承诺业绩的部分，关涛、徐亚楠负责以现金形式向西安梦舟补足。

（1）盈利预测的承诺

关涛、徐亚楠承诺，梦幻工厂 2017 年至 2019 年归属于母公司所有者的扣除非经常性损益前后净利润分别不低于人民币 1 亿元、1.3 亿元、1.69 亿元。

（2）盈利预测差异的确定

西安梦舟应在本次收购完毕当年的年度报告中单独披露梦幻工厂扣除非经常性损益后的净利润与利润预测数的差异情况，并由具有证券从业资格的会计师事务所对此出具专项审核意见。

（3）补偿方式

①西安梦舟应聘请具有证券从业资格的会计师事务所对梦幻工厂在补偿年度的实际实现的归属于母公司所有者的扣除非经常性损益前后净利润与承诺净利润的差异情况进行审核，并由会计师事务所出具专项审计报告，并以该审计报告确认的数据为准。

②若梦幻工厂盈利预测年度经审计的合并报表实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润小于当年承诺净利润，则关涛、徐亚楠在西安梦舟盈利补偿期间年度报告披露后 30 个工作日内，就不足部分以现金方式向西安梦舟进行补偿。

③资产减值的补偿

盈利预测期间届满后，西安梦舟应聘请具有证券期货从业资格的审计机构对梦幻工厂资产进行减值测试。如经测试，期末减值额>关涛和徐亚楠已补偿的现金额，则关涛、徐亚楠应以现金方式向西安梦舟支付根据以下公式计算的资产减值补偿：

资产减值补偿额=梦幻工厂资产期末减值额-关涛和徐亚楠已补偿的现金额。

2、保持梦幻工厂经营管理团队的稳定性。西安梦舟与关涛、徐亚楠签署的《西安梦舟影视文化传播有限责任公司与关涛、徐亚楠关于梦幻工厂文化传媒

(天津)有限公司之股权收购协议书》(以下简称“《股权收购协议书》”)里约定, Amber W Chan (王晓梅)、关涛、徐亚楠保证自梦幻工厂完成工商变更登记手续后至少 5 年在梦幻工厂任职。

此外,《股权收购协议书》同时约定了关涛、徐亚楠承诺将在本协议签订之日同时,与西安梦舟签署不竞争承诺,承诺在自西安梦舟、梦幻工厂及其子公司离职后二年内不得在西安梦舟、梦幻工厂及其子公司以外,直接或间接通过直接或间接控制的其他经营主体或以自然人名义从事与西安梦舟、梦幻工厂及其子公司相同或相类似的业务;不在同西安梦舟或梦幻工厂及其子公司存在相同或者相类似业务的实体任职或者担任任何形式的顾问;不得以西安梦舟、梦幻工厂及其子公司以外的名义为西安梦舟、梦幻工厂及其子公司现有客户提供与西安梦舟、梦幻工厂及其子公司主营业务相关的任何服务;关涛、徐亚楠违反不竞争承诺的经营利润归西安梦舟所有,并需赔偿西安梦舟的全部损失。

关涛、徐亚楠承诺将在本协议签订之日同时,关涛、徐亚楠自身并要求梦幻工厂总经理及副总经理与西安梦舟签署兼业禁止承诺,承诺上述人员在西安梦舟、梦幻工厂任职期间,未经西安梦舟同意的,不得在西安梦舟、梦幻工厂及其子公司以外,从事与西安梦舟、梦幻工厂及其子公司相同或类似的业务,或通过直接或间接控制的其他经营主体从事该等业务;不得在其他与梦幻工厂有竞争关系的公司任职(梦幻工厂的子公司除外)。转让方及梦幻工厂总经理及副总经理违反兼业禁止承诺的所得归西安梦舟所有。

3、西安梦舟将依据梦幻工厂的业务特点,从业务层面加强西安梦舟与梦幻工厂的整合力度,发挥协同价值,提高梦幻工厂竞争力。具体来说,西安梦舟将加强与梦幻工厂在 IP 开发、发行、衍生品开发等领域合作,探索 IP 变现新的运作模式及盈利模式,为西安梦舟带来新的盈利增长点。

三、本次交易作价公允合理,不存在损害上市公司股东利益的情形

西安梦舟与关涛、徐亚楠签署了《盈利预测补偿协议》,约定了关涛、徐亚楠承诺梦幻工厂 2017-2019 年三个年度合并报表归属于母公司所有者的扣除非经常性损益前后净利润分别不低于人民币 1 亿元、1.3 亿元、1.69 亿元。若实际

净利润低于上述承诺业绩的部分,关涛、徐亚楠负责以现金形式向西安梦舟补足。

同时西安梦舟与关涛、徐亚楠签署的《股权收购协议书》里约定了核心团队人员的任职时间、兼业禁止等。而且西安梦舟将对梦幻工厂业务进行深层次整合,充分发挥协同效应、实现优势互补,可以提高西安梦舟及梦幻工厂的市场竞争力及持续盈利能力。

根据北京亚太联华资产评估有限公司出具的《评估报告》(亚平报字(2017)10号),梦幻工厂在评估基准日2016年12月31日,股权全部权益为人民币132,020.00万元。西安梦舟和关涛、徐亚楠本着公平自愿的原则,参考《评估报告》的结果,双方约定本次收购梦幻工厂100%股权作价人民币125,000.00万元,关涛、徐亚楠持有的梦幻工厂70%的股权作价人民币87,500.00万元。西安梦舟与关涛、徐亚楠约定的梦幻工厂股权作价低于梦幻工厂股权全部权益的评估值。

此外,梦幻工厂预计2017年至2019年归属于母公司所有者的扣除非经常性损益前后净利润分别不低于人民币1亿元、1.3亿元、1.69亿元,在本次交易完成后将增厚上市公司每股收益。计算过程如下:

(一) 主要假设

(1) 根据《安徽鑫科新材料股份有限公司2016年度业绩预增公告》,预计2016年度归属于上市公司股东的净利润为16,500.00万元-20,500.00万元,同时假设上市公司2017年的净利润与2016年持平;

(2) 梦幻工厂2017年度归属于母公司所有者的净利润为人民币10,000.00万元;

(二) 对2017年度上市公司主要财务指标的影响

基于上述假设和说明,本次交易完成后对上市公司每股收益的影响如下:

项目	2017年	
	本次交易完成前	本次交易完成后
股本(万股)	176,959.36	176,959.36

归属于上市公司扣除非经常性损益后的净利润（万元）	16,500.00/20,500.00	23,500.00/27,500.00
每股收益（元/股）	0.09/0.12	0.13/0.16

本次交易中标的资产评估价值具有谨慎性和合理性，且西安梦舟与关涛、徐亚楠约定的梦幻工厂股权作价低于梦幻工厂股权全部权益的评估值。同时在本次交易完成后梦幻工厂贡献的净利润将增厚上市公司每股收益，综合同行业可比上市公司及近期同类型并购案例的定价情况，本次交易作价公允合理，且不存在损害上市公司股东利益的情形。

二、关于盈利预测的可实现性

2、公告披露，本次交易的对方承诺梦幻工厂 2017 年、2018 年、2019 年分别实现的净利润（净利润为经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益前后孰低的净利润）将不低于 1 亿元、1.3 亿元、1.69 亿元。然而，梦幻工厂 2015 年仅实现营业收入 1,146.78 万元，亏损 1,915.28 万元；2016 年实现营业收入 9,068.41 万元，净利润 3,721.38 万元。请公司补充披露：（1）标的资产 2016 年分业务板块的营业收入及净利润情况，实现扭亏为盈的主要原因；（2）盈利预测期内标的资产业绩出现爆发式增长的原因及合理性；（3）交易对方对于现金补偿是否提供了相应的担保措施。

回复：

一、标的资产 2016 年分业务板块的营业收入及净利润情况，实现扭亏为盈的主要原因

（一）2016 年分业务板块营业收入构成及收入确认依据

1、2016 年分业务板块的营业收入及净利润情况如下表：

单位：人民币万元

项目	2016 年
营业收入	9,068.41
其中：影视剧发行收入	7,205.20
版权转让收入	1,839.62

其他收入（专题视频）	23.58
净利润	3,721.71

梦幻工厂 2016 年度影视剧发行收入 7,205.20 万元，主要为动画电影《科学小子席德之博物馆奇幻记》境外发行收入 4,822.08 万元，其余为科学小子衍生品收入及其他影视作品发行（代理）收入等；版权转让收入 1,839.62 万元，均为电影《摇滚藏獒》2%版权转让收入。

2、收入确认的会计政策

（1）影视剧收入的确认

A、电影票房分账收入：在影片完成摄制取得《电影片公映许可证》，于影院上映后，院线公司提供票房总额结算单（如存在跨期，则提供每期的票房结算单），电影投资方对院线提供的结算单进行确认后，按照合同约定的分账比例确认收入。

B、影视剧销售收入：

境内收入：在影视剧拍摄完成并取得《电影公映许可证》获《电视剧发行许可证》、母带、拷贝、播映带或其他载体已经交付，且交易相关的经济利益很可能流入本公司时确认；

境外收入：在影视剧拍摄完成、母带、拷贝、播映带或其他载体已经交付，且影视作品的播放符合播放地相关法律规定，产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入时确认。

C、影视剧完成摄制前采取全部或部分卖断，或者承诺给予影片首(播)映权等方式，预售影片发行权、放(播)映权或其他权利所取得的款项，待电影、电视剧完成摄制并按合同约定提供给预付款人使用时，确认销售收入实现。

（2）销售商品收入的确认

公司确认销售收入的总原则为：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；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。

在满足上述收入确认的总原则下，销售收入确认的具体原则如下：

需要安装调试：公司在产品交货并安装调试完成，经客户安装调试验收合格后，确认产品销售收入。

不需要安装调试：公司在将产品交付并经客户收货验收后，确认产品销售收入。

（3）提供劳务收入的确认

公司从事提供影视特效、娱乐项目特效设计，会议及展览服务，经营演出及经纪业务等劳务的业务。

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量（按已经发生的成本占估计总成本的比例）确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（4）让渡资产使用权收入的确认

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

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。

3、主要收入项目确认的具体依据说明

动画电影《科学小子席德之博物馆奇幻记》境外发行收入 4,822.08 万元、《摇

滚藏葵》版权转让收入 1,839.62 万元，两项收入合计 6,661.69 万元，占营业收入比重为 73.46%。

(1) 动画电影《科学小子席德之博物馆奇幻记》收入确认主要依据

梦幻工厂与 The Jim Henson Company, Inc. 签订发行协议，协议约定 The Jim Henson Company, Inc. 拥有在全球除中国(含港澳台地区)以外地区的永久发行权，同时协议明确约定了双方分成比例及分成方式；The Jim Henson Company, Inc. 根据协议约定的分成比例定期向梦幻工厂报送“结算报表”，收入金额能够可靠计量；

动画电影《科学小子席德之博物馆奇幻记》于 2016 年 5 月完成全部制作完成并形成决算报告书，成本能够可靠计量；

美国律师事务所 KLEINBERG LANGE CUDDY&CARLO LLP 出具了律师函，该函件明确说明影视作品在美国媒体的播放，不存在行政许可或审批以及其他法律限制；

截至 2016 年 12 月 31 日动画电影《科学小子席德之博物馆奇幻记》发行收入共计人民币 4,822.08 万元，其中已收款人民币 3,282.31 万元，尚未收到的金额人民币 1,539.76 万元，该项应收款已向 The Jim Henson Company, Inc. 发函并取得函证确认应收款项金额的正确性；

该会计事项的核算符合收入确认的一般原则及上述具体会计政策中“境外收入：在影视剧拍摄完成、母带、拷贝、播映带或其他载体已经交付，且影视作品的播放符合播放地相关法律规定，产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入时确认。”的有关规定。

(2) 动画电影《摇滚藏葵》收入确认主要依据

《摇滚藏葵》已经取得《电影公映许可证》，并与安徽阜阳海德投资有限公司就转让 2% 版权事宜签订转让协议，全部转让价款均已到账，投资成本可以可靠计量；

该会计事项的核算符合收入确认的一般原则及上述具体会计政策中“境内收

入：在影视剧拍摄完成并取得《电影公映许可证》或《电视剧发行许可证》、母带、拷贝、播映带或其他载体已经交付，且交易相关的经济利益很可能流入本公司时确认；”的有关规定。

(二) 2016 年度扭亏为盈的原因说明

1、2015 年度、2016 年度经审计的利润表简表

单位：人民币万元

项目	2016 年	2015 年
营业收入	9,068.41	1,146.78
其中：影视剧发行收入	7,205.20	-
版权转让收入	1,839.62	-
其他收入（专题视频）	23.58	-
实景娱乐演出收入	-	1,146.78
营业成本	3,744.29	532.81
其中：影视剧制作发行成本	3,024.14	-
版权转让成本	720.15	-
实景娱乐演出成本	-	532.81
销售费用	74.64	20.29
管理费用	857.92	1,913.91
财务费用	376.49	244.64
净利润	3,721.71	-1,915.28

2、原因分析

第一，从收入构成分析，梦幻工厂 2014、2015 年营业收入以实景娱乐演出为主，同时进行业务转型，涉足面向全球发行的动画影视业务领域，并开始逐步停止拓展新的实景娱乐演出项目。故 2015 年度梦幻工厂实景娱乐演出收入下降，收入明细详见下表：

单位：人民币万元

项目	2015 年	2014 年
“飞车特技”设计安装项目	-	2,410.67

项目	2015 年	2014 年
“飞车特技”表演	-	813.76
“航母风暴”特技表演	-	595.00
“反击风暴”项目	-	430.00
“航母风暴”特技设备维护	34.19	196.58
“海洋王国”表演舞台布景	-	81.85
“飞车特技”机动车辆保养	-	87.86
“航母风暴”设备改造	-	34.19
威海雨润服务费	-	15.97
“淝水之战”设计服务	14.15	-
“渔人码头”项目安装	182.10	-
“渔人码头”项目设计制作	816.34	-
合计	1,146.78	4,665.89

通过受让和合作开发的方式，梦幻工厂积极参与动画电影的投资、制作，并开始布局真人影视业务，转型工作进展顺利。梦幻工厂 2016 年营业收入以影视产品相关收入为主，并有了较大规模的发展。

2014 年至 2016 年度收入构成如下表：

单位：人民币万

元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
影视产品相关收入	9,044.82	-	-
实景娱乐演出收入	-	1,146.78	4,665.89

第二，从运营费用方面分析，经对比费用变化情况，主要为管理费用变化幅度较大，具体数据见下表：

单位：人民币万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
销售费用	74.64	20.29	71.29
管理费用	857.92	1,913.91	333.39

财务费用	376.20	243.94	240.09
费用合计	1,308.76	2,178.14	644.77

由上表可以看出,2014年至2016年,销售费用及财务费用变化较小。而2015年度管理费用明显高于其他年度,主要原因是梦幻工厂在核心团队整合与建设方面加大力度,对核心人员实施激励,增加2015年度管理费用1,567.50万元。激励情况简述如下:

2015年12月23日,梦幻工厂召开股东会,同意增加注册资本,由3,000万元增加至3,578.40万元,认缴股东中关涛、徐亚楠、雷勇、戈宏、季飞为梦幻工厂内部管理团队成员,其余王依群等13位自然人为外部股东。其中梦幻工厂管理团队按照1元/股进行认缴,其余13位股东按照5.75元/股进行认缴。

梦幻工厂本次增资过程中,管理团队成员认缴股权数量为330万股,认购价为1元/股;王依群等13位自然人外部股东以5.75元/股对其进行增资。梦幻工厂本次增资过程中,内外部股东增资价格存在差异,形成了对管理团队的激励,同时本次激励没有对未来年度的经营业绩和工作年限有明确的约定。比照外部股东的认缴价格,梦幻工厂确认本次激励的费用为1,567.50万元(330万股×4.75元),并计入当期管理费用。

上述激励增加的管理费用是导致2015年度亏损的主要原因之一。

综上所述,梦幻工厂2016年度扭亏为盈的原因主要是以下两点,1)梦幻工厂2014、2015年营业收入以实景娱乐演出为主,同时进行业务转型,涉足面向全球发行的动画影视业务领域,并开始逐步停止拓展新的实景娱乐演出项目,故2015年度梦幻工厂实景娱乐演出收入下降。2016年度梦幻工厂主营业务完成初步转型,影视产品制作发行业务进展顺利并形成收入。2)2015年度梦幻工厂对管理团队进行激励导致管理费用增加,2016年度相比于2015年度费用显著下降。

二、盈利预测期内标的资产业绩出现爆发式增长的原因及合理性

梦幻工厂自设立初期至2015年度,业务以实景娱乐演出项目的咨询、设计、制作及运营为主。实景娱乐演出项目主要包括天津滨海航母主题公园“航母风暴”

项目、大连万达西双版纳“渔人码头”项目等。

梦幻工厂在开展实景娱乐演出项目的同时，开始涉足面向全球发行的动画影视业务领域。目前梦幻工厂积极参与以 IP 为核心的影视作品的投资、制作，并将 IP 内容与多元化衍生品有机结合，衍生品包括儿童剧、学龄前儿童科学课程等。

从早期的实景娱乐演出项目，到目前以 IP 为核心的影视作品的投资、制作、发行及衍生品开发业务，梦幻工厂一直秉承精益求精的理念，不断拓展新业务，盈利预测期内梦幻工厂出现爆发式增长就是在文化影视行业良好的大环境下，企业前期积累的集中体现。

盈利预测期内梦幻工厂业绩出现爆发式增长具体原因及合理性分析如下：

1、文化产业利好政策集中出台，为梦幻工厂业务发展提供良好的政策环境。

2016 年，为推动文化产业加快升级发展，国家有关政策密集出台，先后在文化立法、体制改革、细分领域等多个方面取得重大成果。2016 年 3 月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》全文发布，明确提出加快发展现代文化产业，加快发展网络视听、移动多媒体、数字出版、动漫游戏等新兴产业，推动出版发行、影视制作、工艺美术等传统产业转型升级，对文化产业进一步发展作出了重要部署。2016 年 11 月，《中华人民共和国电影产业促进法》历时 4 年正式颁布，对电影创作、摄制，电影发行、放映，电影产业的支持和保障，以及法律责任等分别作了详细规定，《促进法》的出台填补了我国文化产业立法领域空白，引起了业界强烈反响。同月，国务院办公厅印发《关于进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费的意见》，明确提出创新发展文化消费的任务部署。2016 年，国务院分三批发文共取消了 222 项职业资格许可和认定事项，其中涉及演艺、美术和摄影等多项文化艺术领域。《关于推动文化文物单位文化创意产品开发若干意见》指明了“创意开发”与“跨界融合”是新时期文物保护工作的新方向。2016 年 12 月，国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出促进文化科技深度融合，相关产业相互渗透的明确要求。

2、动画影视业务的持续推进保证了梦幻工厂业绩稳步增长

梦幻工厂借助核心团队在影视领域的丰富经验和对好莱坞影视相关资源的整合，初步形成了动画影视制作、影视发行和衍生产品授权与开发的完整业务布局。

报告期内，梦幻工厂完成了《科学小子席德之博物馆奇幻记》动画电影、《科学小子席德》动画系列片的投资和开发，并作为联合出品方投资了《摇滚藏獒》动画电影。梦幻工厂正在开发中的动画项目主要有《北极移民》系列、《扑克王国》等，根据2016年12月15日，梦幻工厂与 Norm Holdings, LLC 公司签订的《北极移民 2》和《北极移民 3》动画电影投资协议，梦幻工厂投资 1,000 万美元，拥有影片 100% 的版权。根据与编剧 Brent Hartinger 签订的协议，梦幻工厂聘请其担任动画电影《扑克王国》的编剧，董事长 Amber W Chan（王晓梅）担任制片人。

梦幻工厂的动画影视作品的基本情况如下：

序号	电影名称	进度	预计公映年度	公映地区
1	科学小子席德之博物馆奇幻记	申请电影片公映许可证	2017 年	全球
2	摇滚藏獒	取得电影片公映许可证	2017 年	全球
3	北极移民 2	拍摄阶段	2018 年	全球
4	北极移民 3	拍摄阶段	2018 年	全球
5	科学小子席德系列片 2	筹备	2018 年	全球
6	扑克王国	剧本开发阶段	2019 年	全球
7	一球定音	储备项目	-	-
8	小希的奇幻之旅	储备项目	-	-
9	盲女	储备项目	-	-

根据《科学小子席德》学龄前儿童学科学这一主题，梦幻工厂成功开发了《科学小子席德儿童剧》、《科学小子席德课程》衍生产品。经过线上、线下多渠道的推广，《科学小子席德》动画系列片已经在中央电视台少儿频道《动漫世界》栏目播放，同时在网络上的点击量超过 1.2 亿次，科学小子席德形象已经在市场

中有了一定的知名度。截止本问询函回复之日，梦幻工厂就《科学小子席德课程》已经与广州乔伟养成教育科技有限公司、深圳慧昱教育科技有限公司、贝牛（上海）网络科技有限公司等行业内多家教育机构达成战略合作。

动画影视和衍生品业务的稳步推进，保证了梦幻工厂转型后业务的稳定增长。

3、真人影视业务的开展进一步提高梦幻工厂业绩

梦幻工厂及其管理团队正在积极运用其所熟悉的好莱坞电影市场和丰富的资源，陆续投资、拍摄真人电影。2017至2019年，真人影视的拍摄计划如下：

单位：人民币万元

项目名称	梦幻工厂预计投入	项目进展
Followers	3,920.00	项目制作完成，美国子公司 SKD 已与制作方 Fairway Film Alliance, LLC 公司签订了发行协议，现阶段正在宣发，预计 2017 年 7 月北美上映。
Audition	3,920.00	由 Mario Kassar 作为制片人的项目，预计 2017 年 10 月北美上映。
Seven X	6,720.00	影片定位全球放映（中国除外）。制片人兼编剧 Mike Wech，导演 Ronnie Yeskel
Lottery Winner	4,200.00	影片根据经典喜剧 Walking Ned Devine 改编，影迷基础好。梦幻工厂占影片 80% 版权，为影片的制作方和主控方。项目处于剧本写作状态。
小和尚任务	3,360.00	梦幻工厂作为主控方和制作方，定位全球发行。已经取得拍摄许可证，

4、SKD 影视发行业务进一步提升梦幻工厂业绩

SKD 成立于 2016 年 9 月 29 日，系梦幻工厂旗下主营影视发行业务的公司。根据梦幻工厂与 SYNKRONIZED US LLC（以下简称“SKD US”）签署的成立合资公司协议（《Shareholders Agreement》和《License Agreement》），SKD US 以其所拥有的所有资产（包括但不限于其所拥有的电影电视剧发行版权等无形资产、收益权、市场渠道等）出资，双方共同成立 SKD。

SKD 通过影视发行获得收益，现阶段 SKD 影视发行的方式包括网络、VOD 和 SVOD 点播、DVD、电视等。影视作品在美国线上的发行渠道包括 iTunes、

Amazon、NetFlix、Google Play 等；线下发行合作商包括 Walmart、Best Buy、Target、Redbox 等。未来，SKD 将拓展院线发行业务，形成完整的影视发行业务链。

SKD 影视发行业务的开展将完善梦幻工厂的发行渠道，促进梦幻工厂未来业务的快速发展。

三、交易对方对于现金补偿是否提供了相应的担保措施

根据西安梦舟与关涛、徐亚楠签署的《盈利预测补偿协议》，关涛、徐亚楠承诺梦幻工厂 2017-2019 年三个年度合并报表归属于母公司所有者的扣除非经常性损益前后净利润分别不低于人民币 1 亿元、1.3 亿元、1.69 亿元。若实际净利润低于上述承诺业绩的部分，关涛、徐亚楠负责以现金形式向西安梦舟补足。

目前关涛先生持有梦幻工厂 85.5% 的股权，Amber W Chan（王晓梅）女士为关涛先生的配偶，关涛先生所持梦幻工厂股权为夫妻共同财产。同时，关涛先生担任梦幻工厂的董事，Amber W Chan（王晓梅）女士担任梦幻工厂的董事长，两人对梦幻工厂的经营决策具有控制权。关涛和 Amber W Chan（王晓梅）夫妇为梦幻工厂的实际控制人。

在本次交易完成后梦幻工厂前实际控制人关涛仍然持有梦幻工厂 30% 股权，同时《股权收购协议书》约定 Amber W Chan（王晓梅）、关涛、徐亚楠保证自梦幻工厂完成工商变更登记手续后至少 5 年在梦幻工厂任职，继续推动梦幻工厂业务发展；约定了关涛、徐亚楠承诺将在《股权收购协议书》签订之日同时，与西安梦舟签署不竞争承诺，承诺在自西安梦舟、梦幻工厂及其子公司离职后二年内不得在西安梦舟、梦幻工厂及其子公司以外，直接或间接通过直接或间接控制的其他经营主体或以自然人名义从事与西安梦舟、梦幻工厂及其子公司相同或相类似的业务；不在同西安梦舟或梦幻工厂及其子公司存在相同或者相类似业务的实体任职或者担任任何形式的顾问；不得以西安梦舟、梦幻工厂及其子公司以外的名义为西安梦舟、梦幻工厂及其子公司现有客户提供与西安梦舟、梦幻工厂及其子公司主营业务相关的任何服务；关涛、徐亚楠违反不竞争承诺的经营利润归西安梦舟所有，并需赔偿西安梦舟的全部损失。关涛、徐亚楠承诺将在《股权收购协议书》签订之日同时，关涛、徐亚楠自身并要求梦

幻工厂总经理及副总经理与西安梦舟签署兼业禁止承诺，承诺上述人员在西安梦舟、梦幻工厂任职期间，未经西安梦舟同意的，不得在西安梦舟、梦幻工厂及其子公司以外，从事与西安梦舟、梦幻工厂及其子公司相同或类似的业务，或通过直接或间接控制的其他经营主体从事该等业务；不得在其他与梦幻工厂有竞争关系的公司任职（梦幻工厂的子公司除外）。转让方及梦幻工厂总经理及副总经理违反兼业禁止承诺的所得归西安梦舟所有。

交易对方对于现金补偿没有提供相应的担保措施，但是交易对方与西安梦舟签署了《盈利预测补偿协议》，同时在本次交易完成后梦幻工厂前实际控制人关涛仍然持有梦幻工厂30%股权，Amber W Chan（王晓梅）、关涛等梦幻工厂核心人员也作出了关于任职期限、兼业禁止等承诺，对梦幻工厂承诺净利润的实现提供了保证。

三、关于标的资产行业及经营情况

3、公告披露，梦幻工厂聚焦于动画影视作品的前期开发和制作，在全世界范围内选择优秀的动画影视作品开发，并由好莱坞主创团队完成前期制作，后期制作由外包团队完成。其中，梦幻工厂联合美国吉姆汉森已成功开发制作了动画电影《科学小子席德》，与华谊兄弟、漫动时空共同投资制作了动画电影《摇滚藏獒》。请公司补充披露：（1）梦幻工厂所投资动画影视作品的投入及收益情况；（2）梦幻工厂参与《科学小子席德》与《摇滚藏獒》等动画电影开发制作的具体方式；（3）《科学小子席德》与《摇滚藏獒》的票房及分成情况。

回复：

一、梦幻工厂所投资动画影视作品的投入及收益情况

梦幻工厂通过投资、制作和市场推广等参与动画影视项目开发，通过动画影视项目的制作、多渠道播放和衍生产品获取收益。借助核心团队的丰富影视经验、依托高品质的动画影视项目和良好的市场推广，梦幻工厂精心打造了《科学小子席德之博物馆奇幻记》动画电影、《科学小子席德》动画系列片，并作为联合出品方投资了《摇滚藏獒》动画电影，报告期内，上述影视项目已经产生了收益，投资动画影视作品的投入及收益情况如下：

单位：人民币万元

序号	电影项目	梦幻工厂 总预算	已投入	累计实现收入	营业利润	未来 预计收入	备注
1	科学小子席德之 博物馆奇幻记	7,009.22	7,009.22	4,822.08	2,136.78	7,660.38	截至 2016 年 12 月 31 日，影片的收入来源为非院线的版权授权发行，主要以电视、网络和 DVD 等发行为主，该部分收入来源于影片海外的版权播放和授权。未来，影片将继续产生海外收入；国内将在院线公映，并在网络、电视平台播放。
2	摇滚藏獒	1,800.37	1,800.37	1,839.62	1,119.47	1,331.68	2016 年 7 月 8 日，影片在中国公映；与 Summit Entertainment, LLC 签订了发行协议，将于 2017 年 2 月 24 日北美公映，协议约定，Summit Entertainment, LLC 保证不少于 2,000 块银幕的发行量。
3	北极移民 2,3	7,700.00	205.76	-	-	14,569.17	根据 2016 年 12 月 15 日，梦幻工厂与 Norm Holdings, LLC 公司签订的《北极移民 2》和《北极移民 3》动画电影投资协议，梦幻工厂投资 1,000 万美元，拥有影片 100% 的版权。
4	扑克王国	8,750.00	2.43	-	-	15,435.00	与美国编剧 Brent Hartinger 签订剧本开发协议，并由公司董事长 Amber W Chan（王晓梅）担任制片人，组建动画制作团队。

注：未来预计收入包括国内外影院票房收入、电视台授权播放、SVOD 点播、DVD、网络播放、其他媒体播放收入。

二、梦幻工厂参与《科学小子席德之博物馆奇幻记》与《摇滚藏獒》等动画电影开发制作的具体方式

（一）《科学小子席德之博物馆奇幻记》动画电影

1、投资制作

《科学小子席德之博物馆奇幻记》由梦幻工厂和美国 The Jim Henson Company, Inc.公司联合出品。梦幻工厂作为影片的制作方之一，参与剧本的开发、董事长 Amber W Chan（王晓梅）担任《科学小子席德之博物馆奇幻记》动画电影的总监制，负责该影片的具体制作日程计划、预算、监督艺术创作和经费支出等工作。

2、市场推广

《科学小子席德之博物馆奇幻记》动画电影基于《科学小子席德》动画系列片创作完成，梦幻工厂引进动画系列片后，经过线上、线下多渠道的推广，《科学小子席德》动画系列片已经在中央电视台少儿频道《动漫世界》栏目播放，在腾讯视频、乐视网、贝瓦网、爱奇艺等网络平台的点击量超过1.2亿次，科学小子席德形象已经在市场中有了一定的知名度。《科学小子席德》动画系列片在各网络发行平台的点击量如下表：

序号	发行平台	点击量（万次） 截止（2017年2月5日）
1	贝瓦	4,385.89
2	乐视教育	3,486.30
3	爱奇艺教育	1,466.80
4	腾讯儿童	903.70
5	智慧树	690.80
6	微家园	393.70
7	优酷动漫	337.90
8	优朋普乐	253.73
9	搜狐少儿	166.90
10	爱看儿童乐园	96.86

11	芒果 TV	14.80
12	酷米网	11.19
13	土豆动漫	11.10
14	华数 TV	10.19
15	风行网	9.58
16	欢网	5.00
17	六一儿童网	2.46
18	响巢看看	1.01
合计		12,247.91

目前，梦幻工厂正在申请《科学小子席德之博物馆奇幻记》动画电影的国内公映许可证，预计影片将于 2017 年在全国院线公映。

3、衍生产品开发

梦幻工厂根据《科学小子席德》动画系列片学龄前儿童学科学这一主题，相继开发了《席德的小汽车》、《神奇的火焰》、《梦幻喜剧节》、《奇幻森林》科学类儿童剧和学龄前儿童科学课程衍生产品。在此基础上，梦幻工厂与广州乔伟养成教育科技有限公司、深圳慧昱教育科技有限公司、贝牛（上海）网络科技有限公司等行业内多家教育机构达成战略合作。

（二）《摇滚藏獒》动画电影

《摇滚藏獒》动画电影由华谊兄弟传媒股份有限公司、漫动时空（香港）有限公司、时代天骄文化传媒有限公司、梦幻工厂联合出品。梦幻工厂作为《摇滚藏獒》动画电影项目的投资方之一，实际出资 275.00 万美元，获得该影片 5% 的版权。2016 年 5 月，梦幻工厂出售影片 2% 的版权，剩余版权份额 3%。

（三）《北极移民 2》和《北极移民 3》动画电影

《北极移民 2》和《北极移民 3》动画电影由梦幻工厂和 Splash Entertainment LLC 联合出品。根据 2016 年 12 月 15 日，梦幻工厂与 Norm Holdings LLC 公司签订的《北极移民 2》和《北极移民 3》动画电影投资协议，梦幻工厂投资 1,000 万美元，拥有该影片 100% 的版权。

梦幻工厂和 Splash Entertainment LLC 负责动画电影的前期开发和部分中期制作工作，主要包括剧本开发、策划、角色设定、分镜、建模、绑定等。部分中期制作及后期制作工作主要采用外包的模式，由专业的中后期公司完成，主要制作包括特效、渲染、合成、配音配乐和剪辑等。

《北极移民 2》和《北极移民 3》在北美的发行由狮门影业负责，在中国的发行由梦幻工厂负责。梦幻工厂优先收回投资并获得投资额 15% 的回报后，影片收益按 50:50 与 Splash Entertainment LLC 分成。

三、《科学小子席德之博物馆奇幻记》与《摇滚藏獒》的票房及分成情况

（一）《科学小子席德之博物馆奇幻记》的票房及分成情况

截至 2016 年 12 月 31 日，《科学小子席德之博物馆奇幻记》的收入来源为非院线的版权授权发行，主要以电视、网络和 DVD 等发行为主。根据梦幻工厂与 The Jim Henson Company, Inc. 签署的发行协议，The Jim Henson Company, Inc. 代理该影片的国际发行（中国以外地区），发行取得的收入每季度结算一次，其扣除 30% 的发行代理费，剩余 70% 为梦幻工厂所有。

《科学小子席德之博物馆奇幻记》通过 PBS Kid、Disney Channel 等电视台，Amazon、NetFlix、iTunes、Google Play、Kiss Cartoon、Leap Frog 等网络平台，Walmart、Best Buy、Toysrus 等销售 DVD 产品。

截至 2016 年 12 月 31 日，依据国际发行代理商 The Jim Henson Company, Inc. 的结算数据，《科学小子席德之博物馆奇幻记》海外版权授权发行累计实现收入 6,888.69 万元人民币，其中梦幻工厂分得 4,822.08 万元人民币。

未来，《科学小子席德之博物馆奇幻记》收入来源包括三个部分：（1）《科学小子席德之博物馆奇幻记》在海外发行产生的收入；（2）《科学小子席德之博物馆奇幻记》在中国院线、网络、电视等平台的播放收入；（3）儿童剧和学龄前儿童科学课程产生的收入。

（二）《摇滚藏獒》的票房及分成情况

《摇滚藏獒》动画电影的票房收入主要分为三部分，第一部分为中国大陆地区的发行，发行方为华谊兄弟传媒股份有限公司。第二部分为美国和加拿大的

发行，发行方为美国的 Summit Entertainment, LLC，第三部分为其他地区的代理发行，代理发行方为 Timeless Films Limited。

中国大陆：中国大陆票房收入，依据中国票房网的统计数据，中国大陆票房为 3,964 万元人民币，发行方华谊兄弟传媒股份有限公司暂未提供结算单，无法准确计算分成金额。

北美：该影片将于 2017 年 2 月 24 日在北美上映，根据与 Summit Entertainment, LLC（狮门影业的子公司）签订的发行合约，该影片同时在最少 2,000 块银幕播放。

其他地区：根据电影票房收款公司 Freeway Entertainment Group B.V.的结算单，截至 2017 年 1 月 11 日，英国、德国、印度、法国、意大利、西班牙、日本、波罗的海地区、前南斯拉夫地区、中东、葡萄牙、土耳其地区通过授权获得保底收益为 313.57 万美元，梦幻工厂应收 9.41 万美元。目前某些地区尚在上映，故暂无法取得票房及分成情况数据。

4、公告披露，梦幻工厂的美国子公司 SYNKRONIZED FILMS INC.主营影视发行业务，拥有超过 250 部电影、100 部电视的版权。请公司补充披露：（1）报告期内 SYNKRONIZED FILMS INC.的业务开展情况、实现的营业收入及净利润情况；（2）SYNKRONIZED FILMS INC.影片库的构成情况及其所拥有的版权、收益权等相关权利类别情况。

回复：

一、报告期内 SYNKRONIZED FILMS INC.的业务开展情况、实现的营业收入及净利润情况

SKD 于 2016 年 9 月 29 日在美国加利福尼亚州成立。根据梦幻工厂与 SKD US 签署的《Shareholders Agreement》和《License Agreement》协议，SKD US 以其所有资产（包括但不限于其所拥有的电影电视剧发行版权等无形资产、收益权、市场渠道等）出资。因此，SKD 获得众多影视作品在美国、加拿大、中国等地的发行版权，此类发行版权情况参见本题回复“二、SYNKRONIZED FILMS INC.影片库的构成情况及其所拥有的版权、收益权等相关权利类别情

况”。

在 SKD 成立后，通过与影视作品的权利所属方签订发行协议，获得影片相应发行版权，此类发行版权情况如下：

序号	影片名称	发行地区	到期日	发行权利
1	A PLACE IN HELL	美国	2023	非院线/收费电视/DVD/免费电视/网络
2	BB	美国	2023	非院线/收费电视/DVD/免费电视/网络
3	THE INTERVIEW	美国	2023	非院线/收费电视/DVD/免费电视/网络
4	POINT B	美国	2023	非院线/收费电视/DVD/免费电视/网络
5	WHAT LIES BEYOND	美国	2023	非院线/收费电视/DVD/免费电视/网络
6	NO BEAST SO FIERCE	美国	2023	非院线/收费电视/DVD/免费电视/网络
7	SPREADING DARKNESS	美国	2023	非院线/收费电视/DVD/免费电视/网络
8	WRITER'S RETREAT	美国	2023	非院线/收费电视/DVD/免费电视/网络
9	Followers	美国/中国	2027	院线/收费电视/免费电视
10	YOGO & LALA 2	美国/加拿大	2026	院线/收费电视/免费电视/网络
11	YOGO & LALA 3	美国/加拿大	2026	院线/收费电视/免费电视/网络

根据与影视作品版权方或者发行权利所有方签订的发行协议，SKD 可选择下表所列发行方式进行发行，并依据发行协议进行收益分成。

序号	发行方式	渠道建设情况	备注
1	院线发行	建设中	电影在电影院放映，根据影片的市场情况，一般持续 1-3 个月；
2	收费有线电视	建成	如美国 HBO、Showtime、AMC 等电视台；
3	网络平台	建成	包括在 Amazon、NetFLix 等平台的 VOD，SVOD 等视频点播；
4	家庭 DVD	建成	一般于电影在电影院放映后的半年后；
5	全国联播电视台、地方地市台	建成	一般于电影在电影院上映后一年以后在联播电视台播放，一般电视台批量买断电影在电视台的播放权。

SKD 的发行业务按发行合作方的不同，可以分为如下三种：

序号	发行合作方	备注
----	-------	----

1	转授权发行	SKD 将获得影视作品的发行权，转让给其他电影发行商进行发行；其他发行商包括梦幻工厂集团内公司和集团外的公司。
2	独立发行	SKD 运用自身发行渠道，独立进行影片的发行；
3	联合发行	与其他发行商合作，共同发行影视作品。

自 SKD 成立后，截止到 2016 年 12 月 31 日，SKD 通过转授权发行的影片合计 5 部，实现营业收入 103.36 万元人民币，净利润为亏损 1.11 万元人民币。SKD 转授权发行的 5 部影片如下：

序号	影片名称
1	SKI TROOP ATTACK
2	THE BIG CAT
3	THE BIG LIFT
4	CAPTAIN KIDD
5	CHAINED FOR LIFE

二、SYNKRONIZED FILMS INC.影片库的构成情况及其所拥有的版权、收益权等相关权利类别情况

在美国好莱坞影视工业体系成熟的运作机制以及完善的版权保护体系支持下，为适应市场竞争和经营的需要，美国影视产业逐渐形成了一套完整的影片权益分配、转让机制，在版权得到良好的保护的前提下，与版权相关的各类权利能够根据经营需要，合理高效的在不同主体之间转移。影视项目参与各方根据自身角色定位以及资源投入程度的不同，通过协商谈判取得相应票房分成、享有销售代理权、投资收益权等相关权利。

SKD US 自 2004 年在美国开展影视剧发行业务以来，通过多种发行渠道，SKD US 及其创始人 Alex Cohen 获得了总量超过 250 部电影、100 部电视片发行版权，积累了丰富的发行渠道资源和发行经验。根据梦幻工厂与 SKD US 签署的《Shareholders Agreement》和《License Agreement》协议，双方共同出资成立 SKD,其中 SKD US 以其所有资产（包括但不限于其所拥有的电影电视剧发行版权等无形资产、收益权、市场渠道等）出资，占 SKD30%的股权。

SKD 影片库的构成及其所拥有影片的相关权利如下：

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
1	A PLACE IN HELL	电影	发行版权	美国	购买取得
2	BB	电影	发行版权	美国	购买取得
3	THE INTERVIEW	电影	发行版权	北美地区	购买取得
4	POINT B	电影	发行版权	北美地区	购买取得
5	WHAT LIES BEYOND	电影	发行版权	北美地区	购买取得
6	NO BEAST SO FIERCE	电影	发行版权	北美地区	购买取得
7	SPREADING DARKNESS	电影	发行版权	北美地区	购买取得
8	WRITER'S RETREAT	电影	发行版权	北美地区	购买取得
9	YOGO & LALA 2	电影	发行版权	北美地区	购买取得
10	YOGO & LALA 3	电影	发行版权	北美地区	购买取得
11	JACKIE CHAN FANTASIA 52 EPISODES	电影	发行版权	美国	股东出资
12	DESPERATE ENDEAVORS	电影	发行版权	美国/加拿大	股东出资
13	LADY GAGA BIOGRAPHY	电影	发行版权	美国	股东出资
14	THE GIRL IN THE BIKINI	电影	发行版权	美国	股东出资
15	BOOK OF DEAD	电影	发行版权	美国	股东出资
16	LITTLE BITE IN THE BIG CITY	电影	发行版权	美国/加拿大	股东出资
17	BROKEN ROADS	电影	发行版权	美国/加拿大	股东出资
18	FREIGHT	电影	发行版权	美国	股东出资
19	GUARDIANS OF THE LOST CODE	电影	发行版权	美国	股东出资
20	SPICY MAC PROJECT	电影	发行版权	美国/加拿大	股东出资
21	SVEENER AND THE SHMIEL	电影	发行版权	美国/	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
				加拿大	
22	THE BAIT	电影	发行版权	全球	股东出资
23	DIRECTOR	电影	发行版权	全球	股东出资
24	ESCAPE FROM DARWIN	电影	发行版权	美国	股东出资
25	RED 71	电影	发行版权	美国	股东出资
26	ANDY WARHOL BIOGRAPHY	电影	发行版权	美国	股东出资
27	REJECTED	电影	发行版权	全球	股东出资
28	MAN WITH THE GOLDEN ARM	电影	发行版权	全球	股东出资
29	SUDDENLY	电影	发行版权	全球	股东出资
30	THE CHASE	电影	发行版权	全球	股东出资
31	CAUSE FOR ALARM	电影	发行版权	全球	股东出资
32	FIESTA	电影	发行版权	全球	股东出资
33	THE GIRL HUNTER	电影	发行版权	全球	股东出资
34	GREEN GROWS THE RUSHES	电影	发行版权	全球	股东出资
35	HERCULES	电影	发行版权	全球	股东出资
36	THE MAGNIFICENT MATADOR	电影	发行版权	全球	股东出资
37	THE SHOOTING	电影	发行版权	全球	股东出资
38	SKI TROOP ATTACK	电影	发行版权	全球	股东出资
39	THE BIG CAT	电影	发行版权	全球	股东出资
40	THE BIG LIFT	电影	发行版权	全球	股东出资
41	CAPTAIN KIDD	电影	发行版权	全球	股东出资
42	CHAINED FOR LIFE	电影	发行版权	全球	股东出资
43	THE CHASE	电影	发行版权	全球	股东出资
44	DANCING PIRATE	电影	发行版权	全球	股东出资
45	DICK TRACY MEETS GRUESOME	电影	发行版权	全球	股东出资
46	FATHER'S LITTLE DIVIDEND	电影	发行版权	全球	股东出资
47	JACK AND THE BEANSTALK	电影	发行版权	全球	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
48	JUNGLE BOOK	电影	发行版权	全球	股东出资
49	LADY OF BURLESQUE	电影	发行版权	全球	股东出资
50	LETTER OF INTRODUCTION	电影	发行版权	全球	股东出资
51	LITTLE PRINCESS	电影	发行版权	全球	股东出资
52	LITTLE SHOP OF HORRORS	电影	发行版权	全球	股东出资
53	MAMBO	电影	发行版权	全球	股东出资
54	THE MILKY WAY	电影	发行版权	全球	股东出资
55	THE MOST DANGEROUS GAME	电影	发行版权	全球	股东出资
56	MY FAVORITE BRUNETTE	电影	发行版权	全球	股东出资
57	OUR TOWN	电影	发行版权	全球	股东出资
58	THE PERILS OF PAULINE	电影	发行版权	全球	股东出资
59	ALGIERS - CASBAH	电影	发行版权	全球	股东出资
60	BIRD OF PARADISE	电影	发行版权	全球	股东出资
61	CYRANO DE BERGERAC	电影	发行版权	全球	股东出资
62	FAREWELL TO ARMS	电影	发行版权	全球	股东出资
63	FLYING DEUCES	电影	发行版权	全球	股东出资
64	THE GREAT FLAMARION	电影	发行版权	全球	股东出资
65	GULLIVER'S TRAVEL	电影	发行版权	全球	股东出资
66	IT'S A WONDERFUL LIFE	电影	发行版权	全球	股东出资
67	LIFE WITH FATHER	电影	发行版权	全球	股东出资
68	LITTLE LORD FAUNTLEROY	电影	发行版权	全球	股东出资
69	LOVE AFFAIR	电影	发行版权	全球	股东出资
70	MADE FOR EACH OTHER	电影	发行版权	全球	股东出资
71	MEET JOHN DOE	电影	发行版权	全球	股东出资
72	ABILENE TOWN	电影	发行版权	全球	股东出资
73	AFRICA SCREAMS	电影	发行版权	全球	股东出资
74	THE BIGAMIST	电影	发行版权	全球	股东出资
75	BOWERY AT MIDNIGHT	电影	发行版权	全球	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
76	DELIGHTFULLY DANGEROUS	电影	发行版权	全球	股东出资
77	GANG BUSTERS	电影	发行版权	全球	股东出资
78	THE GORILLA	电影	发行版权	全球	股东出资
79	THE GREAT GUY	电影	发行版权	全球	股东出资
80	GUILTY OF TREASON	电影	发行版权	全球	股东出资
81	GUNG HO	电影	发行版权	全球	股东出资
82	THE HAIRY APE	电影	发行版权	全球	股东出资
83	JACK LONDON	电影	发行版权	全球	股东出资
84	JANE EYRE	电影	发行版权	全球	股东出资
85	JUDGE PRIEST	电影	发行版权	全球	股东出资
86	LAUGHING AT LIFE	电影	发行版权	全球	股东出资
87	LITTLE MEN	电影	发行版权	全球	股东出资
88	LOST HONEYMOON	电影	发行版权	全球	股东出资
89	MEN AT WAR	电影	发行版权	全球	股东出资
90	NEVER WAVE AT A WAC	电影	发行版权	全球	股东出资
91	NEW MEXICO	电影	发行版权	全球	股东出资
92	NO, NO NANETTE	电影	发行版权	全球	股东出资
93	NURSE EDITH CAVELL :	电影	发行版权	全球	股东出资
94	POT O'GOLD	电影	发行版权	全球	股东出资
95	QUICKSAND	电影	发行版权	全球	股东出资
96	REEFER MADNESS	电影	发行版权	全球	股东出资
97	SOMETHING TO SING ABOUT	电影	发行版权	全球	股东出资
98	THE SON OF MONTE CRISTO	电影	发行版权	全球	股东出资
99	THE STORK CLUB	电影	发行版权	全球	股东出资
100	TIGER FANGS	电影	发行版权	全球	股东出资
101	TOM BROWN'S SCHOOL DAYS	电影	发行版权	全球	股东出资
102	WHISTLE STOP	电影	发行版权	全球	股东出资
103	NIGHT OF THE LIVING DEAD	电影	发行版权	全球	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
104	NOTHING SACRED	电影	发行版权	全球	股东出资
105	OF HUMAN BONDAGE	电影	发行版权	全球	股东出资
106	THE OUTLAW	电影	发行版权	全球	股东出资
107	PENNY SERENADE	电影	发行版权	全球	股东出资
108	THE RED HOUSE	电影	发行版权	全球	股东出资
109	ROYAL WEDDING	电影	发行版权	全球	股东出资
110	SANTE FE TRAIL	电影	发行版权	全球	股东出资
111	SCARLET STREET	电影	发行版权	全球	股东出资
112	SMASH-UP	电影	发行版权	全球	股东出资
113	SNOWS OF KILIMANJARO	电影	发行版权	全球	股东出资
114	STAR IS BORN	电影	发行版权	全球	股东出资
115	THE STRANGE LOVES OF MARTHA IVERS	电影	发行版权	全球	股东出资
116	THE STRANGER	电影	发行版权	全球	股东出资
117	THAT UNCERTAIN FEELING	电影	发行版权	全球	股东出资
118	TILL THE CLOUDS ROLL BY	电影	发行版权	全球	股东出资
119	TULSA	电影	发行版权	全球	股东出资
120	PHANTOM OF THE OPERA	电影	发行版权	全球	股东出资
121	PORT OF NEW YORK	电影	发行版权	全球	股东出资
122	PREHISTORIC WOMEN	电影	发行版权	全球	股东出资
123	THE RAGE OF PARIS	电影	发行版权	全球	股东出资
124	SALOME	电影	发行版权	全球	股东出资
125	MAD WEDNESDAY	电影	发行版权	全球	股东出资
126	STAGE DOOR CANTEEN	电影	发行版权	全球	股东出资
127	SUDDENLY	电影	发行版权	全球	股东出资
128	THREE CAME HOME	电影	发行版权	全球	股东出资
129	TILLIE'S PUNCTURED ROMANCE	电影	发行版权	全球	股东出资
130	A WALK IN THE SUN	电影	发行版权	全球	股东出资
131	CONVINCING CLOONEY	电影	发行版权	美国/	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
				加拿大	
132	AUTOPILOT	电影	发行版权	美国/加拿大	股东出资
133	FORGOTTEN PILLS	电影	发行版权	美国/加拿大	股东出资
134	THE FIVE	电影	发行版权	美国/加拿大	股东出资
135	SWISHBUCKLERS	电影	发行版权	美国/加拿大	股东出资
136	DREAMS AND SHADOWS	电影	发行版权	美国/加拿大	股东出资
137	PARTNERS	电影	发行版权	全球	股东出资
138	LOVES CONQUER PAUL	电影	发行版权	全球	股东出资
139	KINGDOM OF GLADIATORS	电影	发行版权	美国	股东出资
140	MOO MOO AND THE THREE SISTERS	电影	发行版权	美国	股东出资
141	THE PATRIOTS	电影	发行版权	美国	股东出资
142	SPRING BREAK MASSACRE	电影	发行版权	美国	股东出资
143	2 BEDROOM 1 BATH	电影	发行版权	美国	股东出资
144	USS SEAVIPER	电影	发行版权	美国	股东出资
145	WOULD I LIE TO YOU 1	电影	发行版权	美国	股东出资
146	THE JAGUAR	电影	发行版权	美国	股东出资
147	A VIKING SAGA: SON OF THOR	电影	发行版权	美国	股东出资
148	PRETTY THINGS	电影	发行版权	美国	股东出资
149	A MATTER OF TASTE	电影	发行版权	美国	股东出资
150	DIRTY: THE OFFICIAL ODB BIOGRAPHY	电影	发行版权	美国	股东出资
151	MADEMOISELLE	电影	发行版权	美国	股东出资
152	FRANCK SPADONE	电影	发行版权	美国	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
153	YES, BUT...	电影	发行版权	美国	股东出资
154	SEE HOW THEY FALL	电影	发行版权	美国	股东出资
155	NOT FOR OR AGAINST	电影	发行版权	美国	股东出资
156	VENGEANCE	电影	发行版权	美国	股东出资
157	BELLA CIAO	电影	发行版权	美国	股东出资
158	TOWARDS EVENING	电影	发行版权	美国	股东出资
159	LEARN FRENCH WITH VICTOR	电影	发行版权	美国	股东出资
160	O SAMBA: THE WARRIORS OF DANCE	电影	发行版权	美国	股东出资
161	THE CORSICAN FILE	电影	发行版权	美国	股东出资
162	WHATEVER YOU SAY	电影	发行版权	美国	股东出资
163	NHA FALA	电影	发行版权	美国	股东出资
164	THE NEW YORKER	电影	发行版权	美国	股东出资
165	SHADOW PLAY	电影	发行版权	美国	股东出资
166	AL MANAR TV: IN THE NAME OF THE HEZBOLLAH	电影	发行版权	美国	股东出资
167	LES MILES	电影	发行版权	美国	股东出资
168	PAVEE LACKEEN: THE TRAVELLER GIRL	电影	发行版权	美国	股东出资
169	LEARN SPANISH WITH VICTOR	电影	发行版权	美国	股东出资
170	DAY AND NIGHT	电影	发行版权	美国	股东出资
171	CAN GO THROUGH SKIN	电影	发行版权	美国	股东出资
172	REALITY STAR	电影	发行版权	美国	股东出资
173	TRADE IN	电影	发行版权	美国	股东出资
174	THE JILL & TONY CURTIS STORY	电影	发行版权	美国	股东出资
175	SVEENER & THE SHMIEL	电影	发行版权	美国	股东出资
176	HYPNOTIZED AND HYSTERICAL	电影	发行版权	美国	股东出资
177	BABY BLUES	电影	发行版权	美国	股东出资
178	SUNDAY	电影	发行版权	美国	股东出资
179	GOD'S OFFICE	电影	发行版权	美国	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
180	WHITE ODYSSEY	电影	发行版权	美国	股东出资
181	FOR A FISTFUL OF DIAMONDS	电影	发行版权	美国	股东出资
182	UP AND ABOVE	电影	发行版权	美国	股东出资
183	RELAXATION YOGA: PASSPORT TO HEALTH	电影	发行版权	美国	股东出资
184	INVISIBLE	电影	发行版权	美国	股东出资
185	A MAJOR INCONVENIENCE	电影	发行版权	美国	股东出资
186	COP STORIES	电影	发行版权	美国	股东出资
187	LEARN ITALIAN WITH VICTOR: LEVEL 1	电影	发行版权	美国	股东出资
188	RELAXATION TAI CHI: PASSPORT TO HEALTH	电影	发行版权	美国	股东出资
189	FEROCIOUS	电影	发行版权	美国	股东出资
190	CHANGE MY LIFE	电影	发行版权	美国	股东出资
191	ANGEL'S WING	电影	发行版权	美国	股东出资
192	JUST INES	电影	发行版权	美国	股东出资
193	ZELIMO	电影	发行版权	美国	股东出资
194	AMSTERDAM HEAVY	电影	发行版权	美国	股东出资
195	PASTOR SHEPHERD	电影	发行版权	美国	股东出资
196	CAPITAES DE ABRIL	电影	发行版权	美国	股东出资
197	A SONG OF INNOCENCE	电影	发行版权	美国	股东出资
198	MADE IN FRANCE	电影	发行版权	美国	股东出资
199	LET'S SPEAK AMERICAN WITH VICTOR: LEVELS 1	电影	发行版权	美国	股东出资
200	MY NIGHTS ARE MORE BEAUTIFUL THAN YOUR DAYS	电影	发行版权	美国	股东出资
201	WOULD I LIE TO YOU 2	电影	发行版权	美国	股东出资
202	ALIVE	电影	发行版权	美国	股东出资
203	TOLERANCE	电影	发行版权	美国	股东出资
204	CUBANISSIMO: A HISTORY OF CUBAN MUSIC	电影	发行版权	美国	股东出资
205	TWISTED SOULS	电影	发行版权	美国	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
206	BEWARE OF MY LOVE	电影	发行版权	美国	股东出资
207	TOREROS	电影	发行版权	美国	股东出资
208	LA PAROLA AMORE ESISTE	电影	发行版权	美国	股东出资
209	TOTAL WESTERN	电影	发行版权	美国	股东出资
210	RAUL BARBOZA: EN VIVO EN LA GENTINA/SENTIMIENTO DE ABRAZAR	电影	发行版权	美国	股东出资
211	FURIA	电影	发行版权	美国	股东出资
212	WILDLIFE PHOTOGRAPHERS	电影	发行版权	美国	股东出资
213	GAMER	电影	发行版权	美国	股东出资
214	COACH - MAKING GRAND SLAM CHAMPIONS	电影	发行版权	美国	股东出资
215	A CRIME IN PARADISE	电影	发行版权	美国	股东出资
216	DELUSIONS OF GRANDEUR	电影	发行版权	美国	股东出资
217	THE PURSUIT OF EXCELLENCE	电影	发行版权	美国	股东出资
218	SO MUCH RICE	电影	发行版权	美国	股东出资
219	BLACK & WHITE MILK COW	电影	发行版权	美国	股东出资
220	LE COEUR DES HOMMES.	电影	发行版权	美国	股东出资
221	FRANCK RIVA	电影	发行版权	美国	股东出资
222	CRAZY HORSE THE SPECTACLE	电影	发行版权	美国	股东出资
223	MARIEES MAIS PAS TROP	电影	发行版权	美国	股东出资
224	THE SUPPE	电影	发行版权	美国	股东出资
225	MES ENFANTS NE SONT PAS COMME LES AUTRES 2003	电影	发行版权	美国	股东出资
226	NE QUITTEZ PAS	电影	发行版权	美国	股东出资
227	HELP I AM 30	电影	发行版权	美国	股东出资
228	L'ALLÉE DU ROI	电影	发行版权	美国	股东出资
229	LES ALSACIENS OU LES DEUX MATHILDES	电影	发行版权	美国	股东出资
230	BETWEEN EARTH AND SEA	电影	发行版权	美国	股东出资
231	SANS FAMILLE	电影	发行版权	美国	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
232	LE ROI DANSE	电影	发行版权	美国	股东出资
233	BAD GENRES	电影	发行版权	美国	股东出资
234	LES AMES FORTES	电影	发行版权	美国	股东出资
235	THE CHILD OF LIGHTS	电影	发行版权	美国	股东出资
236	YOUNG CASANOVA	电影	发行版权	美国	股东出资
237	GARONNE	电影	发行版权	美国	股东出资
238	WAR IN PARIS	电影	发行版权	美国	股东出资
239	IMPAIR ET PERE	电影	发行版权	美国	股东出资
240	A + POLLUX	电影	发行版权	美国	股东出资
241	NICE JOB	电影	发行版权	美国	股东出资
242	MONIQUE	电影	发行版权	美国	股东出资
243	JULIEN L'APPRENTI	电影	发行版权	美国	股东出资
244	ESTHERS DREAM	电影	发行版权	美国	股东出资
245	POIL DE CAROTTE	电影	发行版权	美国	股东出资
246	LOVE YOUR FATHER	电影	发行版权	美国	股东出资
247	24 HEURES DE LA VIE DUNE FEMME	电影	发行版权	美国	股东出资
248	KARNAVAL	电影	发行版权	美国	股东出资
249	VENUS BEAUTÉ INSTITUT	电影	发行版权	美国	股东出资
250	A NEW EVE	电影	发行版权	美国	股东出资
251	PREMIER DE CORDEE	电影	发行版权	美国	股东出资
252	KIDNAPPERS	电影	发行版权	美国	股东出资
253	L'ENNUI	电影	发行版权	美国	股东出资
254	MARIUS ET JEANETTE	电影	发行版权	美国	股东出资
255	WAITING LIST	电影	发行版权	美国	股东出资
256	LE TEMPS RETROUVE	电影	发行版权	美国	股东出资
257	KADOSH	电影	发行版权	美国	股东出资
258	LE MESSIE	电影	发行版权	美国	股东出资
259	MEMOIRES DEXIL	电影	发行版权	美国	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
260	OPERA IMAGINAIRE	电影	发行版权	美国	股东出资
261	ANIMAL SYMPHONY (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
262	ARK OF JERVIS, A MARINE REFUGE	电视	发行版权	美国	股东出资
263	AUSTRALIAN SNAKES	电视	发行版权	美国	股东出资
264	CONFLICTS OF NATURE	电视	发行版权	美国	股东出资
265	DEEP BLUE COLLECTION (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
266	DOLPHINMANIA	电视	发行版权	美国	股东出资
267	ENIGMA OF THE BLACK CAIMAN (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
268	HEROES OF NATURE	电视	发行版权	美国	股东出资
269	PAUL WATSON	电视	发行版权	美国	股东出资
270	BIRUTE GALDIKAS	电视	发行版权	美国	股东出资
271	HANS KLINGEL	电视	发行版权	美国	股东出资
272	JOHN WAMSLEY	电视	发行版权	美国	股东出资
273	OLIVIER BEHRA	电视	发行版权	美国	股东出资
274	KINGS OF THE OUTBACK	电视	发行版权	美国	股东出资
275	SQUATTERS	电视	发行版权	美国	股东出资
276	SUBMARINE SAFARI	电视	发行版权	美国	股东出资
277	UNDER THE SIGN OF THE SNAKE	电视	发行版权	美国	股东出资
278	WAR AND PEACE IN THE KITCHEN GARDEN	电视	发行版权	美国	股东出资
279	WILDLIFE OF DOMESTIC ANIMALS (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
280	WILDLIFE PHOTOGRAPHERS	电视	发行版权	美国	股东出资
281	WINGS OF NATURE	电视	发行版权	美国	股东出资
282	AMAZONIA, THE WILD RUSH	电视	发行版权	美国	股东出资
283	ANTARCTICA, MIRACLE CONTINENT	电视	发行版权	美国	股东出资
284	AT THE TOP OF THE WORLD	电视	发行版权	美国	股东出资
285	BLUE PLANET, THE GREAT BARRIER REEF AND THE CO	电视	发行版权	美国	股东出资
286	CASTAWAYS OF THE MONT BLANC	电视	发行版权	美国	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
287	DREAM CATCHER	电视	发行版权	美国	股东出资
288	FROM STRAIT TO STRAIT	电视	发行版权	美国	股东出资
289	HOLD ON PEAO, SEGURA PEAO	电视	发行版权	美国	股东出资
290	HUNTERS OF THE EXTRAORDINARY	电视	发行版权	美国	股东出资
291	HUNTERS OF GHOSTS	电视	发行版权	美国	股东出资
292	HUNTERS OF UNKNOWN ANIMALS	电视	发行版权	美国	股东出资
293	LISBON	电视	发行版权	美国	股东出资
294	MAN OF ICE	电视	发行版权	美国	股东出资
295	MOUNTAIN TRAINS	电视	发行版权	美国	股东出资
296	THE BERNINA EXPRESS	电视	发行版权	美国	股东出资
297	CORSICA: "U TRINICHELLU"	电视	发行版权	美国	股东出资
298	PERU: "EL INTI"	电视	发行版权	美国	股东出资
299	BOLIVIA: "EL ESPRESSO DEL SUR"	电视	发行版权	美国	股东出资
300	NOMADIC PEOPLE OF THE SEAS	电视	发行版权	美国	股东出资
301	SIBERIAN NOMADS	电视	发行版权	美国	股东出资
302	THE BADJO LAU, CANOE MEN	电视	发行版权	美国	股东出资
303	BURMA'S MOKENS	电视	发行版权	美国	股东出资
304	INUITS	电视	发行版权	美国	股东出资
305	THE VEZOS OF MADAGASCAR	电视	发行版权	美国	股东出资
306	OCCUPANTS OF THE UNEXPECTED (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
307	THE SHANTYTOWN OF THE CLOUDS	电视	发行版权	美国	股东出资
308	THE LIVING AMONG THE DEAD	电视	发行版权	美国	股东出资
309	IMMOBILE PASSENGERS	电视	发行版权	美国	股东出资
310	ONCE UPON A TIME... AMSTERDAM WAS BESIEGED BY	电视	发行版权	美国	股东出资
311	SYDNEY, YESTERDAY AND TODAY	电视	发行版权	美国	股东出资
312	WHITE ODYSSEA	电视	发行版权	美国	股东出资
313	WRATH OF THE SEA	电视	发行版权	美国	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
314	VULNERABLE GIANTS	电视	发行版权	美国	股东出资
315	IMMOBILE IN THE SWELL	电视	发行版权	美国	股东出资
316	WHEN THE EARTH FOUNDERS	电视	发行版权	美国	股东出资
317	CESARIA EVORA, THE BAREFOOT DIVA LIVE AT THE GR	电视	发行版权	美国	股东出资
318	CHRISTIAN DIOR, THE MAN BEHIND THE MYTH	电视	发行版权	美国	股东出资
319	EVERY PICTURE TELLS A STORY	电视	发行版权	美国	股东出资
320	GREAT CULTURAL DISCOVERIES (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
321	PATRIMONY PASSION	电视	发行版权	美国	股东出资
322	SECRET RIVIERA	电视	发行版权	美国	股东出资
323	SECRET TUSCANY	电视	发行版权	美国	股东出资
324	LIVES AND DEATHS OF ANDY WARHOL (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
325	LOVE UNITED	电视	发行版权	美国	股东出资
326	O SAMBA	电视	发行版权	美国	股东出资
327	PATRICK DUPOND	电视	发行版权	美国	股东出资
328	SAMBISTA	电视	发行版权	美国	股东出资
329	WARRIORS OF DANCE (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
330	AMERICAN DREAM (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
331	BEYOND BORDERS, TRAVELLING DANGEROUSLY	电视	发行版权	美国	股东出资
332	TURKEY, THE SUBLIME GATE OF EUROPE	电视	发行版权	美国	股东出资
333	PAKISTAN, A COUNTRY OF THREATS	电视	发行版权	美国	股东出资
334	SAUDI ARABIA, THE GREAT GAP	电视	发行版权	美国	股东出资
335	CHILD BRIDES OF ABYSSINIA (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
336	CHILD TO CHILD	电视	发行版权	美国	股东出资
337	COPS STORIES	电视	发行版权	美国	股东出资
338	MATTER OF LIFE AND DEATH	电视	发行版权	美国	股东出资
339	OF JUSTICE OF MEN	电视	发行版权	美国	股东出资

序号	片名	电视/电影	权利类型	发行地区	取得方式
340	AL MANAR TV : IN THE NAME OF THE HEZBOLLAH	电视	发行版权	美国	股东出资
341	CITIZEN BISHARA	电视	发行版权	美国	股东出资
342	ITINARY OF MONSTER	电视	发行版权	美国	股东出资
343	PEACE TALKS THE SOCCER WAY	电视	发行版权	美国	股东出资
344	STORY OF A DISCOVERY (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
345	ALFRED NAKACHE, THE SWIMMER OF AUSCHWITZ	电视	发行版权	美国	股东出资
346	MAY, 8TH 1945	电视	发行版权	美国	股东出资
347	NORMANDIE : A LEGENDARY LINER	电视	发行版权	美国	股东出资
348	ON THE TRAIL OF THE QUEEN OF SHEBA	电视	发行版权	美国	股东出资
349	STITCH IN TIME	电视	发行版权	美国	股东出资
350	WINGS OF FAME	电视	发行版权	美国	股东出资
351	FORMULA ONE SAGA	电视	发行版权	美国	股东出资
352	MASTERS OF THE SEA	电视	发行版权	美国	股东出资
353	BREAKING THE RECORD	电视	发行版权	美国	股东出资
354	PORTRAIT OF A SOLO YACHTSMAN	电视	发行版权	美国	股东出资
355	OCEAN OR TEN YEARS AROUND THE WORLD WITH PHIL	电视	发行版权	美国	股东出资
356	50 YEARS OF THE CRAZY HORSE	电视	发行版权	美国	股东出资
357	CAMEMBERT : A TASTE OF FRANCE	电视	发行版权	美国	股东出资
358	CITY OF PLANES (THE)	电视	发行版权	美国	股东出资
359	STROLLING THE VINEYARDS	电视	发行版权	美国	股东出资
360	VINTAGES	电视	发行版权	美国	股东出资

四、其他

5、公告披露，本次收购采用现金方式支付，交易款项将通过自有资金及其他自筹方式取得。请公司补充披露：（1）公司通过自有资金、第三方借款等自筹方式支付收购价款的具体比例，是否会使公司资产负债率大幅上升，财务费用支出是否会对公司业绩产生较大影响；（2）本次交易款项的具体融资安排，

包括融资总额、预计融资成本、是否存在担保质押条款、后续还款安排等。

回复：

一、公司通过自有资金、第三方借款等自筹方式支付收购价款的具体比例，借款对于资产负债率的影响情况，财务费用支出对公司业绩的影响情况

根据西安梦舟与关涛、徐亚楠签署的《股权收购协议书》，本次收购交易价格为 8.75 亿元，支付方式为现金。本次交易对价所需款项由西安梦舟的自有资金、向第三方机构融资借款的方式解决，预计自有资金和借款融资规模各占 50% 左右，暨自有资金和借款资金分别为 4.375 亿元左右。

由于上市公司 2016 年年度报告尚未披露，故以 2016 年 9 月 30 日上市公司的资产负债数据、2016 年 12 月 31 日梦幻工厂的资产负债数据和预计的借款融资规模为基础，来测算借款融资对于上市公司资产负债率的影响程度，计算结果如下：

单位：人民币万元

项目	本次交易前	本次交易后
资产总额	465,550.17	515,229.31
负债总额	145,210.40	193,197.54
资产负债率（%）	31.19	37.50

由上表可见，本次收购完成后，上市公司合并资产负债率由本次交易完成前的 31.19% 上升至本次交易完成后的 37.50%；上市公司合并资产负债率有所上升，但是资产负债率仍处于较低水平。

上市公司本次收购的融资规模约为 4.375 亿元左右，结合当前市场的融资水平，初步按照每年约 8% 的融资成本进行测算。按照预计的融资规模、融资利率水平测算，每年产生的财务费用约为 3,500.00 万元，本次收购的融资安排将使上市公司财务费用有所增加，进而影响上市公司的经营业绩；本次收购过程中，股权转让方承诺未来 3 年（2017 年度、2018 年度、2019 年度）分别实现的净利润（净利润为经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益前后孰低的净利润）将不低于人民币 1 亿元、1.3 亿元、1.69 亿元，本次收购完成后预期将为上市公

司带来较好的收益规模。因此，上市公司通过借款融资的方式解决部分收购资金，虽然会产生一定的财务费用，但有助于收购款项的支付及交易的完成，有助于上市公司通过收购实现利润规模和盈利能力的上升。

二、本次交易款项的具体融资安排，包括融资总额、预计融资成本、是否存在担保质押条款、后续还款安排等。

西安梦舟拟向第三方机构融资借款的规模约为 4.375 亿，初步预计借款融资利率为每年约 8%左右，西安梦舟与第三方融资机构将在后续签署的融资协议中，根据双方协商的情况来约定具体的担保措施。

对于本次收购所需借款融资在未来的还款安排，西安梦舟将在收购完成后，可以通过使用包括但不限于上市公司对其增资、企业自身经营积累所得、择机发行私募公司债券等方式偿还本次交易中涉及的借款融资，届时的还款安排将根据西安梦舟的业务发展具体情况进行确定。

西安梦舟偿还借款融资具备可行性，具体分析如下：

1、上市公司对西安梦舟进行增资；

根据上市公司 2016 年第三季度财务报告，截止 2016 年 9 月 30 日，上市公司货币资金为 5.79 亿元，具有对西安梦舟的增资能力。

2、西安梦舟和梦幻工厂具备较强盈利能力，为西安梦舟以自有资金偿还融资奠定基础；

第一、西安梦舟的经营模式、历史业绩表现及未来发展规划

西安梦舟自成立以来主要从事战争题材电视剧的制作和销售，代表性作品如《雪豹》、《黑狐》、《苍狼》等获得了良好的业绩。在经营模式方面，西安梦舟通过自主创作或外购剧本，实行“制片人负责制”，通过委派专业制片人进驻剧组，对影视项目的摄制进程和预算管理进行监管，协调项目主创人员完成电视剧作品的摄制。影视剧作品摄制完成后，西安梦舟将影视剧作品销售给电视台、视频网络公司以及影视剧制作和销售公司。

西安梦舟凭借精品电视剧积累的良好口碑、核心团队丰富的行业经验、完善

的影视剧推广销售网络，实现了业绩稳定增长，2014年、2015年经审计后扣除非经常性损益后净利润分别为10,428.29万元和14,132.90万元。

2016年11月29日，上市公司召开董事会，审议通过西安梦舟之子公司霍尔果斯梦舟影视文化传播有限责任公司转让电视剧《大漠骠骑-霍去病》70%权益及所有相关衍生权益的议案，转让价格为42,000.00万元，此次权益转让为西安梦舟带来较大的现金流入和收益；同时西安梦舟储备了丰富的影视作品，随着影视制作和发行的顺利推进，为西安梦舟未来的收益规模、盈利能力提供了保证，使西安梦舟未来具备较强的可持续发展的能力和盈利能力。

第二、梦幻工厂未来的经营业绩

根据《股权转让协议》，股权转让方承诺梦幻工厂未来3年实现的净利润（净利润为经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益前后孰低的净利润）将不低于人民币1亿元、1.3亿元、1.69亿元，预期梦幻工厂将实现较好的收益和现金流入，梦幻工厂在满足日常经营活动所需后，能够向西安梦舟分配利润，西安梦舟未来获得的现金分红为偿还融资提供保障。

综上，西安梦舟和梦幻工厂具备较好的现金流和盈利能力，为西安梦舟偿还融资的安排提供有力的保障。

3、西安梦舟可择机发行私募债券偿还融资款项

近年来，债券市场得到国家、监管机构、证券交易所的大力支持，取得较好的发展，债券品种日益丰富，债券规模日益扩大；整体债券发行利率随着整体利率的变化而同步变化，同时债券发行利率视不同主体及债项的信用评级而不同，债券发行利率基本在同期银行贷款利率水平上下浮动。西安梦舟具有较好的盈利能力，并且目前不存在未偿还的公司债券余额，西安梦舟可以充分利用债券融资工具，择机通过发行私募债券筹集资金，偿还第三方机构融资借款。

综上所述，西安梦舟后续可以通过上市公司对其增资、自身经营积累所得、择机发行私募债券等方式偿还本次交易中涉及的融资款项。

6、梦幻工厂历史沿革、历次股权变化情况

回复：

1、2011年6月，公司设立

梦幻工厂文化传媒（天津）有限公司（简称“梦幻工厂”）前身梦幻工厂影业投资（天津）有限公司（简称“梦幻影业”）系由北京逆光影视文化有限公司（以下简称“逆光影视”）、郑钧以货币形式共同出资设立的有限责任公司，其中逆光影视认缴900万元、郑钧认缴100万元。全部出资分两期缴纳，首期出资550万元，其中逆光影视首期缴纳450万元，郑钧缴纳100万元，第二期出资450万元约定于2011年12月30日前由逆光影视缴足。

2011年6月7日，天津岳信华惟会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（岳信华惟验字（2011）043号），确认截至2011年6月3日，梦幻影业已收到股东逆光影视、郑钧缴纳的首期出资550万元。

2011年6月14日，梦幻影业取得天津市工商局天津滨海高新技术产业开发区分局核发的注册号为120193000049096的《企业法人营业执照》。梦幻影业设立时的股权结构为：

序号	出资人	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	逆光影视	900.00	450.00	90.00	货币
2	郑钧	100.00	100.00	10.00	货币
合计		1,000.00	550.00	100.00	

2、2011年7月，梦幻影业变更实收资本

2011年7月1日，梦幻影业召开股东会，同意实收资本增加至1,000万元。2011年7月5日，逆光影视缴纳了第二期出资，出资金额为450万元。

2011年7月6日，天津岳信华惟会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（岳信华惟验字（2011）051号），确认截至2011年7月5日，梦幻影业已收到股东逆光影视缴纳的第二期出资450万元。本次出资连同第一期出资，梦幻影业累计实缴注册资本变更为人民币1,000万元。

2011年7月20日，梦幻影业取得天津市工商局天津滨海高新技术产业开发区

区分局换发的注册号为 120193000049096 的《企业法人营业执照》。本次增资后，梦幻影业股权结构如下表所示：

序号	出资人	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	逆光影视	900.00	90.00	货币
2	郑钧	100.00	10.00	货币
合计		1,000.00	100.00	

3、2012 年 9 月，梦幻影业名称变更

2012 年 8 月 20 日，梦幻影业召开股东会，同意名称变更为梦幻工厂娱乐科技发展（天津）有限公司（简称“梦幻工厂有限”）。2012 年 9 月 10 日，梦幻工厂有限取得天津市工商局核发的注册号为 120193000049096 的《企业法人营业执照》。

4、2014 年 1 月，第一次股权转让

2013 年 7 月 8 日，梦幻工厂有限股东会作出决议，同意股东郑钧将其所持梦幻工厂有限 10%的股权以 100 万元转让给王健民。同日，郑钧与王健民签订了《股权转让协议》。

2014 年 1 月 8 日，梦幻工厂有限取得天津市工商局换发的注册号为 120193000049096 的《营业执照》。本次股权转让完成后，梦幻工厂有限股权结构如下表所示：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	逆光影视	900.00	90.00	货币
2	王健民	100.00	10.00	货币
合计		1,000.00	100.00	

5、2015 年 9 月，第二次股权转让、第一次增资

2015 年 9 月 6 日，梦幻工厂有限召开股东会并作出决议：同意逆光影视将其所持梦幻工厂有限 58.50%的股权以 585 万元转让给关涛；逆光影视将其所持梦幻工厂有限 17.50%的股权以 175 万元转让给程建江；逆光影视将其所持梦幻工厂有限 14.00%的股权以 140 万元转让给李占利，关涛、程建江、李占利分别

与逆光影视签订了《股权转让协议》。同日，梦幻工厂有限新股东会决议将公司注册资本由 1,000 万元增加至 3,000 万元，新增注册资本由关涛、程建江、李占利及王健民分别按原出资比例认缴。

2015 年 9 月 11 日，梦幻工厂有限取得天津市滨海新区市场和质量监督管理局换发的注册号为 120193000049096 的《营业执照》。本次股权转让和增资完成后，梦幻工厂有限股权结构如下表所示：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	关涛	1,755.00	58.50	货币
2	程建江	525.00	17.50	货币
3	李占利	420.00	14.00	货币
4	王健民	300.00	10.00	货币
合计		3,000.00	100.00	

6、2015 年 12 月，第三次股权转让、第二次增资

2015 年 12 月 23 日，梦幻工厂有限召开股东会，同意（1）李占利将其所持梦幻工厂有限 14.00% 的股份转让予徐亚楠。同日，李占利与徐亚楠签订了《股权转让协议》。根据李占利与徐亚楠签署的《委托持股协议》，徐亚楠因个人原因，委托李占利作为其对梦幻工厂有限出资的名义持有人，代为行使相关股东权利，徐亚楠与李占利系表姐弟关系。因此，徐亚楠为梦幻工厂有限 14.00% 股权的实际持有人，本次股权转让系为解除李占利与徐亚楠的代持关系，故未支付股权转让款。（2）公司注册资本由 3,000 万元增加至 3,578.40 万元，新增注册资本由关涛、徐亚楠、雷勇、戈宏、季飞、王依群、张彬、王在辅、董乃杰、刘燕、姜广珠、李淑琴、李蓓、王堃、王璟、钱勇、杨惠敏、申璐等 18 名自然人认缴。

2015 年 12 月 31 日，梦幻工厂有限取得天津市滨海新区市场和质量监督管理局换发的统一社会信用代码为 911201165751391344 的《营业执照》。本次股权转让和增资完成后，梦幻工厂有限股权结构如下表所示：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	关涛	1,854.00	51.81	货币
2	程建江	525.00	14.67	货币
3	徐亚楠	519.00	14.50	货币

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
4	王健民	300.00	8.38	货币
5	刘燕	100.00	2.79	货币
6	雷勇	66.00	1.84	货币
7	杨惠敏	66.00	1.84	货币
8	戈宏	33.00	0.92	货币
9	季飞	33.00	0.92	货币
10	申璐	20.00	0.56	货币
11	钱勇	12.00	0.34	货币
12	王依群	11.60	0.32	货币
13	李淑琴	10.00	0.28	货币
14	王璟	5.30	0.15	货币
15	王莹	5.20	0.15	货币
16	王在辅	5.20	0.15	货币
17	姜广珠	5.00	0.14	货币
18	董乃杰	4.00	0.11	货币
19	张彬	2.10	0.06	货币
20	李蓓	2.00	0.06	货币
合计		3,578.40	100.00	

7、2016年2月，第四次股权转让

2016年2月3日，梦幻工厂有限股东会作出决议，同意股东雷勇将其所持梦幻工厂有限1.84%的股权转让给余晓东。同日，雷勇与余晓东签订了《股权转让协议》。根据雷勇与余晓东签署的《委托持股协议》，余晓东因个人原因，委托雷勇作为其对梦幻工厂有限认缴66万元出资的名义持有人。雷勇与公司原财务总监LEI LI系兄妹关系，余晓东系原财务总监LEI LI之配偶。因此，余晓东为梦幻工厂有限1.84%股权的实际持有人，本次股权转让系为解除雷勇与余晓东的代持关系，故未支付股权转让款。

2016年2月5日，梦幻工厂有限取得天津市滨海新区市场和质量监督管理局换发的统一社会信用代码为911201165751391344的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后，梦幻工厂有限股权结构如下表所示：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	关涛	1,854.00	51.81	货币
2	程建江	525.00	14.67	货币

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
3	徐亚楠	519.00	14.50	货币
4	王健民	300.00	8.38	货币
5	刘燕	100.00	2.79	货币
6	余晓东	66.00	1.84	货币
7	杨惠敏	66.00	1.84	货币
8	戈宏	33.00	0.92	货币
9	季飞	33.00	0.92	货币
10	申璐	20.00	0.56	货币
11	钱勇	12.00	0.34	货币
12	王依群	11.60	0.32	货币
13	李淑琴	10.00	0.28	货币
14	王璟	5.30	0.15	货币
15	王莹	5.20	0.15	货币
16	王在辅	5.20	0.15	货币
17	姜广珠	5.00	0.14	货币
18	董乃杰	4.00	0.11	货币
19	张彬	2.10	0.06	货币
20	李蓓	2.00	0.06	货币
合计		3,578.40	100.00	

8、2016年3月，第五次股权转让

2016年2月29日，梦幻工厂有限股东会作出决议，同意股东余晓东将其所持梦幻工厂有限1.84%的股权以66万元转让给关涛。同日，余晓东与关涛签订了《股权转让协议》。

2016年3月7日，梦幻工厂有限取得天津市滨海新区市场和质量监督管理局换发的统一社会信用代码为911201165751391344的《营业执照》。本次股权转让完成后，梦幻工厂有限股权结构如下表所示：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	关涛	1,920.00	53.66	货币
2	程建江	525.00	14.67	货币
3	徐亚楠	519.00	14.50	货币
4	王健民	300.00	8.38	货币
5	刘燕	100.00	2.79	货币
6	杨惠敏	66.00	1.84	货币

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
7	戈宏	33.00	0.92	货币
8	季飞	33.00	0.92	货币
9	申璐	20.00	0.56	货币
10	钱勇	12.00	0.34	货币
11	王依群	11.60	0.32	货币
12	李淑琴	10.00	0.28	货币
13	王璟	5.30	0.15	货币
14	王莹	5.20	0.15	货币
15	王在辅	5.20	0.15	货币
16	姜广珠	5.00	0.14	货币
17	董乃杰	4.00	0.11	货币
18	张彬	2.10	0.06	货币
19	李蓓	2.00	0.06	货币
合计		3,578.40	100.00	

9、2016年3月，有限公司整体变更为股份有限公司

2016年1月16日，梦幻工厂有限召开股东会，一致同意以有限公司2015年12月31日经审计的账面净资产数折股整体变更设立“梦幻工厂文化传媒(天津)股份有限公司”（简称“梦幻工厂股份公司”）。

2016年3月21日，有限公司全体股东作为发起人，共同签署了《发起人协议》，根据《发起人协议》，有限公司原股东作为股份公司的发起人股东，以其持有的有限公司股权所对应的有限公司净资产作为对股份公司的出资，各发起人在股份公司的持股比例与在有限公司的持股比例相同。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的（2016）京会兴审字第09010009号《审计报告》审验，截至2015年12月31日，有限公司净资产值为人民币43,688,775.43元。经北京国融兴华资产评估有限责任公司对公司整体变更为股份公司的事宜进行评估，并出具了国融兴华评报字[2016]第070005号资产评估报告书，确认截至评估基准日2015年12月31日，有限公司经审计账面净资产的评估值为4,376.23万元。

梦幻工厂有限以其中3,578.40万元净资产按照每股人民币1元折为股份公司股本35,784,000股，其余7,904,775.43元净资产计入股份公司资本公积。北京兴

华会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年3月19日出具（2016）京会兴验字第09010014号《验资报告》审验，股份公司股本3,578.40万元已全部到位。

2016年3月22日，股份公司各发起人召开了创立大会暨第一次临时股东大会，并选举产生了股份公司第一届董事会和第一届监事会。

2016年3月31日，公司在天津市滨海新区市场和监督管理局办理完成本次整体变更设立股份公司的工商变更登记手续，并领取了统一社会信用代码为911201165751391344的《营业执照》。

股份公司设立时各发起人的持股情况为：

序号	发起人姓名	股份数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	关涛	19,200,000	53.66	净资产折股
2	程建江	5,250,000	14.67	净资产折股
3	徐亚楠	5,190,000	14.50	净资产折股
4	王健民	3,000,000	8.38	净资产折股
5	刘燕	1,000,000	2.79	净资产折股
6	杨惠敏	660,000	1.84	净资产折股
7	戈宏	330,000	0.92	净资产折股
8	季飞	330,000	0.92	净资产折股
9	申璐	200,000	0.56	净资产折股
10	钱勇	120,000	0.34	净资产折股
11	王依群	116,000	0.32	净资产折股
12	李淑琴	100,000	0.28	净资产折股
13	王璟	53,000	0.15	净资产折股
14	王堃	52,000	0.15	净资产折股
15	王在辅	52,000	0.15	净资产折股
16	姜广珠	50,000	0.14	净资产折股
17	董乃杰	40,000	0.11	净资产折股
18	张彬	21,000	0.06	净资产折股
19	李蓓	20,000	0.06	净资产折股
合计		35,784,000	100.00	

10、2017年1月，股份公司变更为有限责任公司

2017年1月20日，梦幻工厂股份公司召开股东大会，一致同意将公司类型变更为有限责任公司，公司名称随之变更为“梦幻工厂文化传媒（天津）有限公

司”（简称“梦幻工厂”）。2017年1月22日，公司取得了天津市滨海新区市场和质量技术监督局换发的统一社会信用代码为911201165751391344的《企业法人营业执照》。

11、2017年1月，第六次股权转让

2017年1月24日，梦幻工厂召开股东会，一致同意将股东程建江、王健民、刘燕、杨惠敏、戈宏、季飞、申璐、钱勇、王依群、李淑琴、王璟、王堃、王在辅、姜广珠、董乃杰、张彬、李蓓对公司的出资额全部转让给股东关涛，本次转让完成后，公司股东变更为：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	关涛	3,059.40	85.50	货币
2	徐亚楠	519.00	14.50	货币
合计		3,578.40	100.00	

2017年1月24日，梦幻工厂取得了天津市滨海新区市场和质量技术监督局换发的统一社会信用代码为911201165751391344的《企业法人营业执照》。

特此公告。

安徽鑫科新材料股份有限公司董事会

2017年2月22日