北京海润影业股份有限公司

公开转让说明书

（申报稿）

主办券商

安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二零一六年二月

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

本公司特别提醒投资者注意本公司以下事项和风险：

一、电影作品的适销性风险

影视剧作品的出现和影视剧行业的繁荣主要为了满足人们对精神文化日益增加的需求，作为一种文化产品，观众对于特定作品的喜好主要取决于自身的主观偏好和生活体验，缺乏外在的客观评判标准。观众对于电影作品的喜好程度直接决定了电影的票房收入。电影票房收入的高低，除受电影作品本身拍摄制作水平、题材定位影响外，还受到电影排片档期、观众主观偏好变化等因素综合影响。由于观众的主观偏好随着社会环境发展和生活经验积累，处于不断变化中，且电影排片档期也无法保证电影能够在最为理想的档期上映，因此电影制作企业很难预测作品的适销性，无法确保所摄制或者投资拍摄的电影作品取得市场的认可，因此公司主要产品电影作品存在适销性风险。

二、联合摄制的风险

联合摄制作目前已经成为影视剧投资制作的主要形式之一，联合摄制方式有助于公司拓宽收入来源、分散经营风险。报告期内，公司电影业务基本上采用了联合摄制方式。在联合摄制业务模式下，一般由执行制片方负责剧组组建、具体拍摄制作和资金管理，非执行制片方将资金投入到执行制片方后不参与具体的拍摄工作仅在电影上映后取得票房分账收入以实现投资款的收回。在联合摄制过程中，若投资各方未达成一致而导致项目被终止，各方前期投入将成为损失。目前，公司存在少量作为非执行制片方参与联合摄制的业务，该业务模式下执行制片方的工作能力和影片的制作质量以及后续的发行情况直接影响影片的最终收入，公司对联合摄制业务中合作方的控制力较弱，带来联合摄制非执行制片方的风险。

三、监管政策风险

作为具有意识形态特殊属性的重要产业，电影行业面临着较为严格的监督和管理。国家实行严格的行业准入和监管政策，涉及电影制作资格准入、备案公示、摄制行政许可、内容审查和发行管理等方面。国家监管政策的不断调整会对公司

的各项业务产生直接影响。一方面，公司面临着未能严格遵守相关监管政策需接受惩罚的风险，包括但不限于：通报批评、限期整顿、没收所得、罚款等处罚，情节严重的还将被吊销相关许可证及市场禁入；另一方面，随着资格准入和监管政策的进一步放宽，电影行业的竞争将进一步加剧。国内的影视剧公司将面临着来自国外先进同行的巨大冲击。因此，公司必须坚持依法经营的经营理念，及时跟踪监管政策动态，严格遵守相关监管规定，防范影视剧业务所面临的监管政策风险。

四、电影作品的审查风险

根据《电影管理条例》和《电影剧本（梗概）备案、电影片管理规定》，国家实行电影剧本（梗概）备案和电影片审查制度，未经备案的电影剧本（梗概）不得拍摄，未经审查通过的电影片不得发行、放映、进口、出口。国家广电总局电影审查委员会具体负责许可审查，发放《电影片公映许可证》。已经取得《电影片公映许可证》的电影片，国家广电总局在特殊情况下可以做出停止发行、放映或者经修改后方可发行、放映的决定。

报告期内，公司投资、制作的电影作品中通过审查并实现销售的影视作品如下：

序号	作品名称	公映许可证	首映时间
1	毒战	电审故字【2012】第 640 号	2013.04
2	不爱不散	电审故字【2013】第 309 号	2014.01
3	对不起，我爱你	电审故字【2013】第 428 号	2014.01
4	单身男女 2	电审故字【2014】第 329 号	2014.11

由于电影的制作、发行存在一定的周期性，报告期内公司正在制作且尚未进行审查、或通过审查尚未发行完毕的主要电影作品如下：

序号	作品名称	报告期末所处阶段	截至本公开转让说明书签署日进展
1	华丽上班族	发行阶段	2015 年 9 月在国内上映
2	喊山	即将发行	2015 年 10 月参展第 20 届釜山国际电影节，并作为闭幕影片亮相；2015 年 12 月参展第 12 届迪拜国际电影节；该作品计划于 2016 年在国内上映。

3	男欢女爱	后期制作	后期制作已完成，并计划于 2016 年通过参加国际电影节等方式进行宣传。
4	夜行记	后期制作	后期制作已完成，并计划于 2016 年在国内上映。
5	逆转之日	后期制作	后期制作即将完成。

上述电影作品中，报告期后，除《华丽上班族》已上映外，其余电影作品正处于后期制作、宣传或待审阶段。若其中作品完成后期制作但未通过审查，公司的投资收益将受到一定程度的损失。

五、电影作品的侵权盗版风险

电影行业是典型的创意行业，具有制作周期长，初始成本高，但是复制和模仿成本低的特点。一旦被盗版，公司将面临着巨大的损失。虽然我国政府已经制定了一系列知识产权保护法规，加大了对侵权行为的打击，但是在未来一段时间内，公司将不可避免的面临着盗版风险。

六、采用“计划收入比例法”结转成本风险

由于电影摄制、发行过程较长，电影产品的成本结转往往存在跨期的情形，电影公司一般采用“计划收入比例法”对电影产品结转销售成本。公司采用该种核算方法不会影响各期销售收入的确认，但是会影响各期销售成本的结转，且公司在销售成本结转时往往需要预估电影的整体销售收入，销售收入预测的准确程度直接影响销售成本结转的准确性和当期利润的准确性。公司因社会经济环境、观众需求等发生重大变化或公司发生判断失误等因素导致预测销售收入与实际销售收入存在较大差异时，将直接影响各期结转销售成本的准确性，从而导致公司净利润存在一定的波动性。

七、同业竞争无法消除的风险

报告期内，海润影业与实际控制人刘燕铭控制的银河映像存在同业竞争关系，均为从事电影制作与发行的公司。为解决同业竞争问题，公司实际控制人刘燕铭出具《承诺函》，承诺公司有权要求公司在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起 24 个月内将刘燕铭持有银河映像的股权全部转让给海润影业。如上述同业竞争最终无法消除，海润影业和银河映像的同业竞争将可能对海润影业的盈利

能力和财务状况产生不利影响。

八、经营业绩波动的风险

报告期内，公司营业收入主要来自于电影票房分账收入、电影版权收入和广告植入收入。报告期内，公司营业收入分别为 8,144.94 万元、634.68 万元和 1,637.39 万元，净利润分别为-139.48 万元、-162.66 万元和 535.58 万元。虽然公司凭借逐步增强的资金实力、业内较高的知名度和专业化的制作团队等优势，报告期内公司经营业绩逐年向好，报告期末实现了公司盈利。但是由于电影行业所存在电影产品适销性风险和电影制作发行的周期较长等因素的影响，导致报告期内公司营业收入波动较大。未来，公司仍将主要立足于电影作品的摄制业务，并将凭借较为丰富的 IP 储备和制作能力，以实现公司未来经营业绩的增长。但是由于公司所处影视行业的特点，若部分电影作品未能取得良好票房收入，将直接导致公司未来经营业绩存在持续波动甚至下滑风险。

九、对外担保的风险

报告期内，公司曾为关联方 HR Investment 提供对外担保，用以取得拍摄电影《逆转之日》所需的境外贷款。截至本公开转让说明书签署日，上述贷款已全部偿还，该项对外担保已解除。除此之外，公司未发生其他对外担保事项。

公司未来仍存在根据业务发展需要进行对外担保的可能，公司将严格按照《公司章程》、《对外担保管理办法》等制度规定履行相应的决策程序。如未来公司继续进行对外担保，一旦被担保公司无法按期履行还款义务，公司将实际承担担保义务，将对公司的财务状况造成负面影响。

十、知识产权纠纷的风险

电影制作企业的主要收入来源为电影版权收入，《中华人民共和国著作权法》第十五条规定：“电影作品和以类似摄制电影的方法创作的作品的著作权由制片者享有。”在联合投资摄制电影的模式下，电影版权的归属依赖于合作各方的合同约定，如约定不清楚或者执行过程中存在与合同约定不一致的情形，则存在发生电影著作权纠纷的风险。

另一方面，电影生产过程中通常会使用他人知识产权，比如公司将他人小说改编为剧本、拍摄过程中使用他人肖像作为道具等，这需要取得他人的许可，如果未取得他人的许可或许可人自身的权利存在瑕疵，则公司作品存在侵犯他人知识产权的风险。

公司无法完全避免发生知识产权纠纷。如果公司因知识产权纠纷存在诉讼、仲裁，一方面可能会直接损害公司的经济利益，另一方面也会损害公司的品牌和形象，对公司的生产经营产生不利影响。

目 录

重大事项提示..... 3
一、电影作品的适销性风险..... 3
二、联合摄制的风险..... 3
三、监管政策风险..... 3
四、电影作品的审查风险..... 4
五、电影作品的侵权盗版风险..... 5
六、采用“计划收入比例法”结转成本风险..... 5
七、同业竞争无法消除的风险..... 5
八、经营业绩波动的风险..... 6
九、对外担保的风险..... 6
十、知识产权纠纷的风险..... 6
目 录..... 8
释 义..... 11
一、一般术语..... 11
二、专业术语..... 12
第一节 基本情况..... 13
一、公司基本情况..... 13
二、挂牌股份的基本情况..... 14
三、股权结构及主要股东情况..... 16
四、公司股本变更及重大资产重组情况..... 24
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况..... 36
六、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标..... 38
七、本次挂牌的有关机构..... 40

第二节 公司业务 43
一、公司的业务情况 43
二、公司生产或服务的主要流程及方式 48
三、与公司业务相关的主要资源要素 53
四、公司业务具体情况 64
五、公司的商业模式 69
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征 75
第三节 公司治理 89
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况 89
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果 90
三、报告期内公司及控股股东、实际控制人违法违规情况 92
四、公司独立性情况 92
五、同业竞争情况 94
六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况 97
七、董事、监事、高级管理人员的相关情况 98
八、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因 100
第四节 公司财务 102
一、最近两年及一期财务报表 102
二、最近两年及一期的审计意见 122
三、主要会计政策和会计估计 122
四、主要财务指标分析 149
五、报告期利润形成的有关情况 155
六、财务状况分析 164
七、关联方关系及关联交易 182

八、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、承诺事项、或有事项及其他重要事项..... 187

九、资产评估情况..... 187

十、股利分配政策和最近两年分配及实施情况..... 188

十一、子公司基本情况..... 190

十二、可能影响公司持续经营的风险因素..... 196

第五节 有关声明 201

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明..... 201

二、主办券商声明..... 202

三、承担审计业务的会计师事务所声明..... 203

四、公司律师声明..... 204

五、承担资产评估业务的评估机构声明..... 205

第六节 附件 206

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

本公开转让说明书中除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

简称		释义
本公司、公司、海润影业、股份公司	指	北京海润影业股份有限公司
海润有限、有限公司	指	北京海润影业有限公司，海润影业前身
海润影视	指	海润影视制作有限公司
云深资本	指	北京云深资本管理有限公司，为公司控股股东
上海力加	指	上海力加文化传播有限公司，为公司股东
天津金星	指	天津金星投资有限公司，为公司股东
苏州启明	指	苏州启明融合创业投资合伙企业（有限合伙），为公司股东
安信证券、主办券商	指	安信证券股份有限公司
中审众环	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙），曾用名“众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）”
中同华、评估师	指	北京中同华资产评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
国家广电总局	指	中华人民共和国国家新闻出版广电总局
省级广电局	指	国家广播电影电视总局在省、自治区、直辖市设置的地方管理局
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》（2013 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2013 年修订）

《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	当前适用的《北京海润影业股份有限公司章程》
报告期、最近两年及一期	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-7 月
本公开转让说明书	指	《北京海润影业股份有限公司公开转让说明书》

二、专业术语

专业名词		释义
执行制片方	指	在影视剧联合摄制各方中，负责剧组的组建、具体拍摄工作以及资金的管理和摄制成本核算的一方
非执行制片方	指	在影视剧联合摄制各方中，将部分的资金投入到联合拍摄的执行制片方，并按照约定获得版权以及相应的投资收益的一方，负责摄制过程中的监督管理
IP	指	Intellectual Property，即知识财产，目前广泛应用于影视剧行业，包括音乐、文学等，可以以此为基础，将其转换为其他艺术表现形式。

注：除特别说明外，本公开转让说明书所有数值保留 2 位小数；若出现各分项数值之和与合计数尾数不符的情况，均为四舍五入造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：北京海润影业股份有限公司

法定代表人：刘燕铭

有限公司成立日期：2010 年 2 月 11 日

股份公司成立日期：2015 年 11 月 2 日

注册资本：8,000 万元

住所：北京市怀柔区杨宋镇凤翔东大街 9 号 9343 室

邮编：101400

董事会秘书：於鸿志

电话：010-58473652

传真：010-58473653

电子邮箱：hrpictures@qq.com

所属行业：根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T4754.2011），公司所属行业为“电影和影视节目制作”（行业代码 R8630）。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“广播、电视、电影和影视录音制作业”（行业代码 R86）。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“电影和影视节目制作”（行业代码 R8630）。

主要业务：主要从事电影的投资、制作、发行及广告植入等影视衍生业务。

经营范围：发行国产影片；制作、发行动画片、电视综艺、专题片；影视策划；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议及展览服务；设计、制作、代理、发布广告；电脑图文设计、制作；企业策划、设计；市场调查；技术推广服务；计算机系统服务；公共软件服务；经济贸易咨询；投资咨询；租赁影视器材、服装、道具；销售日用品、工艺品、文具用品、机械设备、五金交电、电子产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

1、股份代码：【】

2、股份简称：海润影业

3、股票种类：人民币普通股

4、每股面值：1.00 元

5、股票总量：80,000,000 股

6、挂牌日期：【】年【】月【】日

7、股票转让方式：协议转让

（二）股票限售安排

1、股东所持股份的限制性规定

《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作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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。”

《公司章程》第二十六条规定，“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 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 1 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，在其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 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 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。”

2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2015 年 11 月 2 日，截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，公司无可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票，具体情况如下：

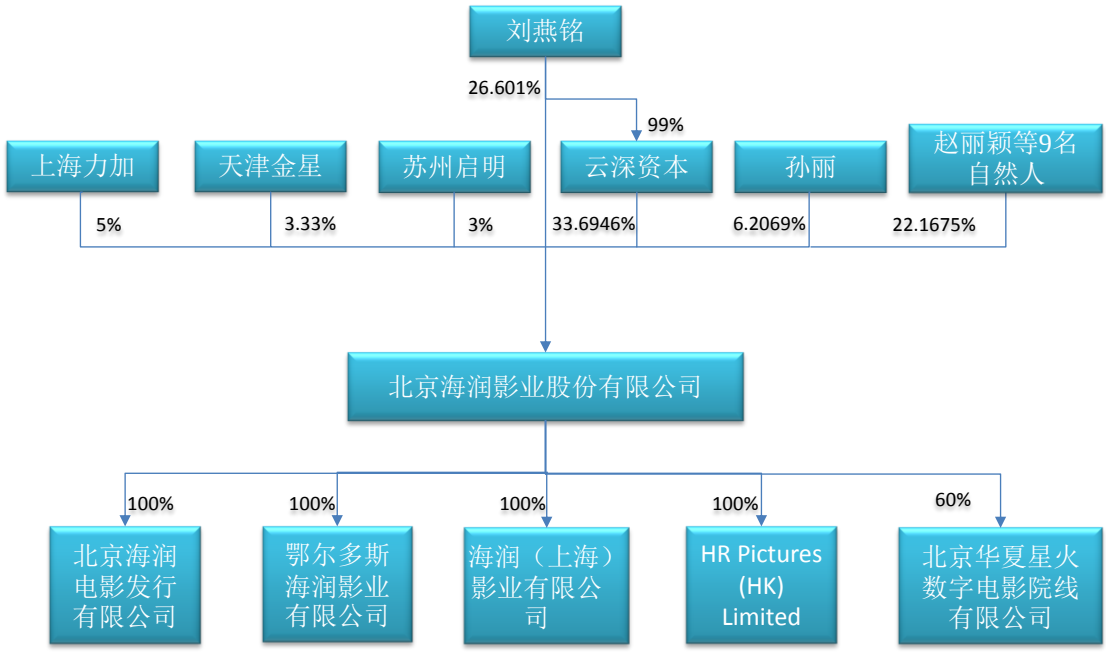
序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结	挂牌时可进行转让股份数量（股）
1	云深资本	26,955,680	33.6946	否	—
2	刘燕铭	21,280,800	26.6010	否	—
3	孙丽	4,965,520	6.2069	否	—
4	上海力加	4,000,000	5.0000	否	—
5	郭涛	3,546,800	4.4335	否	—
6	刘诗施	3,546,800	4.4335	否	—
7	天津金星	2,664,000	3.3300	否	—
8	苏州启明	2,400,000	3.0000	否	—
9	李英英	2,128,080	2.6601	否	—
10	周炜	2,128,080	2.6601	否	—
11	侣海岩	1,418,720	1.7734	否	—
12	束焕	1,418,720	1.7734	否	—
13	王晶	1,418,720	1.7734	否	—
14	赵丽颖	1,418,720	1.7734	否	—
15	高云翔	709,360	0.8867	否	—
	合计	80,000,000	100.0000		

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

三、股权结构及主要股东情况

（一）公司股权结构图



（二）控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东的基本情况

截至本公开转让说明书签署日，云深资本持有公司 26,955,680 股股份，占公司股份总数的 33.6946%，为公司控股股东。

云深资本成立于 2015 年 4 月 21 日，注册号为 110116018960139，注册资本为 2,000 万元，法定代表人为刘燕铭，企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股）；住所为北京市怀柔区杨宋镇凤翔东大街 9 号 A 座 9088 室，经营范围为“项目投资、资产管理、投资管理；财务咨询（不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记账等需经专项审批的业务、不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字材料）、市场营销策划、企业管理咨询；软件开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）”。截至本公开转让说明书签署日，云深资本的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例	出资方式
1	刘燕铭	1,980	99%	货币
2	王娟	20	1%	货币
合计		2,000	100%	——

云深资本是其股东以自有资金投入设立的有限公司，其股东不存在代他人出资或代他人持有云深资本出资份额的情形，云深资本亦不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形。同时，云深资本的资产不存在由基金管理人进行管理、基金托管人进行托管的情形。因此，云深资本不是以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》中规定的私募投资基金，不需要根据《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行备案程序。

报告期内，公司控股股东曾发生变化，2013 年 1 月至 2014 年 5 月公司控股股东为海润影视，2014 年 5 月至 2015 年 4 月公司控股股东为诸暨临润投资咨询有限公司，2015 年 4 月至今公司控股股东为云深资本。海润影视、诸暨临润投资咨询有限公司和云深资本的实际控制人均为刘燕铭，报告期内，公司实际控制人未发生变更。

2、实际控制人的基本情况

截至本公开转让说明书签署日，刘燕铭直接持有海润影业 26.6010%的股权；云深资本直接持有海润影业 33.6946%的股权，刘燕铭持有云深资本 99%的股权，刘燕铭通过云深资本可间接行使公司 33.6946%的表决权。综上，刘燕铭通过直接持股及所控制云深资本可实际行使公司 60.2956%的表决权，为公司的实际控制人。

自报告期初至今，公司实际控制人未发生变更，且刘燕铭实际行使公司的表决权一致超过 60%，占绝对控制地位，且刘燕铭一直担任公司执行董事兼总经理、董事长兼总经理等职务，对公司经营决策、高级管理人员选任具有重大影响，因此将刘燕铭认定为公司实际控制人的依据充分、合法。

刘燕铭，男，1963 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，住址：北京市宣武区宣武门西大街 4 号楼**号，身份证号：11010419630811****。1983 年 6 月至 1986 年 11 月，先后担任《老人天地》杂志记者、编辑、主编；1986 年 12 月至 1989 年 12 月，担任北京电视台文艺部制片主任；1990 年 1 月至 2000 年 12 月，担任海润国际广告有限公司总经理；2001 年 1 月至今，历任海润影视董事长；2014 年 4 月至 2015 年 11 月，担任浙江诸暨海润影视制作有限公司执行董事兼经理，2015 年 11 月至今担任浙江诸暨海润影视制作有限公司执行董事；2015 年 4 月至 2015 年 11 月，担任云深资本执行董事兼经理；2015 年 11 月至今担任云深资本执行董事；2014 年 5 月至 2015 年 11 月担任浙江诸暨云端娱乐游戏开发有限公司执行董事兼经理，2015 年 11 月至今担任浙江诸暨云端娱乐游戏开发有限公司执行董事；2013 年 9 月至 2015 年 11 月担任北京海润伙伴投资管理有限公司执行董事兼经理，2015 年 11 月至今担任北京海润伙伴投资管理有限公司执行董事；2014 年 9 月至今担任北京海润国际广告有限公司执行董事；2014 年 10 月至今担任浙江海润广告有限公司执行董事；2015 年 8 月至今担任鄂尔多斯海润影业有限公司执行董事兼经理；2015 年 4 月至今担任海润（上海）影业有限公司执行董事兼经理；2013 年 12 月至今担任北京华夏星火数字电影院线有限公司董事长；2014 年 5 月至今担任北京海润华夏影视制作发行有限公司董事长；2011 年 12 月至今，担任银河映像董事；2010 年 2 月至 2015 年 8 月，担任海润有限执行董事、总经理；2015 年 9 月至今，担任海润影业董事长、总经理。

（三）公司股东持有股份的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东持有股份的情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	云深资本	26,955,680	33.6946	境内法人
2	刘燕铭	21,280,800	26.6010	境内自然人
3	孙丽	4,965,520	6.2069	境内自然人
4	上海力加	4,000,000	5.0000	境内法人
5	郭涛	3,546,800	4.4335	境内自然人
6	刘诗施	3,546,800	4.4335	境内自然人
7	天津金星	2,664,000	3.3300	境内法人

8	苏州启明	2,400,000	3.0000	境内非法人企业
9	李英英	2,128,080	2.6601	境内自然人
10	周炜	2,128,080	2.6601	境内自然人
11	侣海岩	1,418,720	1.7734	境内自然人
12	束焕	1,418,720	1.7734	境内自然人
13	王晶	1,418,720	1.7734	境内自然人
14	赵丽颖	1,418,720	1.7734	境内自然人
15	高云翔	709,360	0.8867	境内自然人
合计		80,000,000	100.0000	-

上述股东持有的公司股份不存在质押或冻结等转让受限情况，亦不存在其他争议事项。除刘燕铭为云深资本控股股东、实际控制人之外，其他股东之间不存在关联关系。

截至本公开转让说明书签署日，公司股东不存在法律规定、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题。公司股权均为股东真实持有，不存在委托持股、信托持股等情形，不存在权属争议纠纷的情形。

（四）公司主要股东的基本情况

1、自然人股东

（1）刘燕铭直接持有公司 21,280,800 股股份，占公司股本总额的 26.6010%，其基本情况请参见本节“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”相关内容。

（2）孙丽，女，1982 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，住址：上海市虹口区海伦路**弄，身份证号：31010919820926***，持有公司 4,965,520 股股份，占公司股本总额的 6.2069%。

（3）郭涛，男，1967 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，住址：北京市东城区帽儿胡同**号，身份证号：61010319671217****，持有公司 3,546,800 股股份，占公司股本总额的 4.4335%。

（4）刘诗施，女，1987 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，住址：

北京市宣武区煤市街**号，身份证号：11010419870310****，持有公司 3,546,800 股股份，占公司股本总额的 4.4335%。

（5）李英英，女，1971 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权，住址：江西省南昌市西湖区仁寿里**号，身份证号：36012119710604****，持有公司 2,128,080 股股份，占公司股本总额的 2.6601%。

（6）周炜，男，1982 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权，住址：上海市普陀区江宁路 1415 弄 28 号**室，身份证号：11010219740926****，持有公司 2,128,080 股股份，占公司股本总额的 2.6601%。

（7）侣海岩，男，1954 年 11 月出生，中国籍，无境外永久居留权，住址：北京市朝阳区左家庄中街 6 号 6 楼 4 单元**号，身份证号：11010119541107****，持有公司 1,418,720 股股份，占公司股本总额的 1.7734%。

（8）束焕，男，1973 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权，住址：北京市东城区棉花胡同**号，身份证号：51020219730120****，持有公司 1,418,720 股股份，占公司股本总额的 1.7734%。

（9）王晶，男，1964 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权，住址：北京市朝阳区科学园南里七区 716 号楼 5 门**室，身份证号：11010519640930****，持有公司 1,418,720 股股份，占公司股本总额的 1.7734%。

（10）赵丽颖，女，1987 年 8 月出生，中国籍，无境外永久居留权，住址：河北省廊坊市经济技术开发区友谊路**号，身份证号：13100219870824****，持有公司 1,418,720 股股份，占公司股本总额的 1.7734%。

（11）高云翔，男，1982 年 8 月出生，中国籍，无境外永久居留权，住址：天津市南开区宾水西道安华里 16 号楼 1 门**室，身份证号：12010119820815****，持有公司 709,360 股股份，占公司股本总额的 0.8867%。

2、非自然人股东

（1）北京云深资本管理有限公司

云深资本目前持有公司 26,955,680 股股份，占公司股本总额的 33.6946%。该公司的基本情况请参见本节“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股

股东及实际控制人基本情况”相关内容。

（2）上海力加文化传播有限公司

上海力加目前持有公司 4,000,000 股股份，占公司股本总额的 5%。该公司成立于 2014 年 9 月 18 日，注册号为 310115002437598，注册资本为 50 万元，法定代表人为林伟健，企业类型为有限责任公司(自然人独资)，住所为浦东新区泥城镇新城路 2 号 24 幢 N3625 室，经营范围为“文化艺术交流与策划，实业投资，投资管理，设计、制作、代理、发布各类广告，图文制作，文化办公用品、数码产品、工艺品、电子产品、机械设备、计算机软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，自有设备租赁（除金融租赁），会议及展览服务，从事货物与技术的进出口业务。【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】”。

截至本公开转让说明书签署日，上海力加的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例	出资方式
1	张欢	50	100%	货币
合计		50	100%	——

上海力加是其股东以自有资金投入设立的有限公司，其股东不存在代他人出资或代他人持有上海力加出资份额的情形，上海力加亦不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形。同时，上海力加的资产不存在由基金管理人进行管理、基金托管人进行托管的情形。因此，上海力加不是以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》中规定的私募投资基金，不需要根据《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行备案程序。

（3）天津金星投资有限公司

天津金星目前持有公司 2,664,000 股股份，占公司股本总额的 3.33%。该公司成立于 2013 年 12 月 26 日，注册号为 120116000208779，注册资本为 20,000 万元，法定代表人为尚进，企业类型为有限责任公司（法人独资），住所为天津

空港经济区保航路 1 号航空产业支持中心 645V42 房间，经营范围为“以自有资金对电子、科技、互联网、移动互联网、技术服务、传媒、广告、消费品制造、消费服务、培训教育、医疗、传统制造、能源等行业投资；手机技术开发、服务；自营和代理货物及技术进出口；通讯设备（不含卫星电视广播地面接收设施）的销售；仪器仪表、办公设备维修；承办展览展示活动；会议服务；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；以上相关咨询服务（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）”。

截至本公开转让说明书签署日，天津金星的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例	出资方式
1	小米科技有限责任公司	20,000	100%	货币
合计		20,000	100%	——

天津金星是其股东以自有资金投入设立的有限公司，其股东不存在代他人出资或代他人持有天津金星出资份额的情形，天津金星亦不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形。同时，天津金星的资产不存在由基金管理人进行管理、基金托管人进行托管的情形。因此，天津金星不是以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》中规定的私募投资基金，不需要根据《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行备案程序。

（4）苏州启明融合创业投资合伙企业（有限合伙）

苏州启明目前持有公司 2,400,000 股股份，占公司股本总额的 3%。该有限合伙企业成立于 2014 年 2 月 27 日，注册号为 320594000297263，执行事务合伙人为苏州启承投资管理合伙企业（有限合伙），企业类型为有限合伙企业；主要经营场所为苏州工业园区苏虹东路 183 号东沙湖股权投资中心 14 幢 203 室；经营范围为“创业投资及相关咨询业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，为创业企业提供创业管理服务。（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）”。

截至本公开转让说明书签署日，苏州启明的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资（万元）	认缴出资比例	出资方式	责任方式
1	苏州启承投资管理合伙企业（有限合伙）	900	0.90%	货币	无限连带责任
2	深圳市海富恒达股权投资合伙企业（有限合伙）	12,320	12.32%	货币	有限责任
3	深圳市海富恒泰股权投资基金企业（有限合伙）	3,395	3.40%	货币	有限责任
4	中国科学院国有资产经营有限责任公司	5,000	5.00%	货币	有限责任
5	华创汇才投资管理（北京）有限公司	5,000	5.00%	货币	有限责任
6	盐城启明融智创业投资合伙企业(有限合伙)	20,600	20.60%	货币	有限责任
7	国创元禾创业投资基金（有限合伙）	14,000	14.00%	货币	有限责任
8	深圳市海富恒盛股权投资合伙企业（有限合伙）	5,390	5.39%	货币	有限责任
9	北京紫荆华融股权投资有限公司	3,000	3.00%	货币	有限责任
10	义乌惠商紫荆股权投资有限公司	2,000	2.00%	货币	有限责任
11	上海歌斐荣泽投资中心（有限合伙）	5,000	5.00%	货币	有限责任
12	盐城海德恒诚股权投资基金（有限合伙）	1,000	1.00%	货币	有限责任
13	上海歌斐信熙投资中心（有限合伙）	2,395	2.40%	货币	有限责任
14	国创开元股权投资基金（有限合伙）	20,000	20.00%	货币	有限责任
合计		100,000	100%	——	——

苏州启明的执行事务合伙人为苏州启承投资管理合伙企业（有限合伙），其合伙人认缴出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资（万元）	认缴出资比例	出资方式	责任方式
1	上海启昌投资咨询有限公司	20	1.961%	货币	无限连带责任
2	胡旭波	380	37.255%	货币	有限责任
3	于佳	30	2.941%	货币	有限责任
4	王玉秀	235	23.039%	货币	有限责任

5	胡斌	50	4.902%	货币	有限责任
6	郑玉芬	20	1.961%	货币	有限责任
7	张勇	150	14.706%	货币	有限责任
8	上海徐嘉投资咨询有限公司	135	13.235%	货币	有限责任
合计		1,020	100%	——	——

苏州启承投资管理合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为上海启昌投资咨询有限公司，该公司的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例	出资方式
1	张勇	15	50%	货币
2	胡旭波	15	50%	货币
合计		30	100%	——

综上，苏州启明的实际控制人为张勇、胡旭波。

苏州启明是以非公开方式向投资者募集资金设立的合伙企业，主要从事股权投资业务，其资产由苏州启元股权投资管理合伙企业（有限合伙）管理。苏州启明属于《私募投资基金监督管理暂行办法》所规定的私募投资基金，苏州启元股权投资管理合伙企业（有限合伙）属于《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规定的私募投资基金管理人。截至本公开转让说明书签署日，苏州启明已作为私募投资基金在中国证券投资基金协会进行私募基金登记备案，其管理人苏州启元股权投资管理合伙企业（有限合伙）亦已作为私募投资基金管理人完成了相关备案手续。

四、公司股本变更及重大资产重组情况

（一）有限公司设立及股本演变情况

1、2010 年 2 月，海润有限设立

2009 年 7 月 21 日，海润有限取得（京朝）名称预核（内）字【2009】第 0077875 号《企业名称预先核准通知书》，核准了“北京海润影业有限公司”的企业名称，通知书有效期至 2010 年 1 月 20 日；海润有限于 2010 年 1 月 14 日取得换发的《企业名称预先核准通知书》，换发后的通知书有效期至 2010 年 7 月 20 日。

根据《北京海润影业有限公司章程》，海润影业注册资本为 300 万元人民币，全部由海润影视以货币方式出资。

2009 年 12 月 24 日，北京方诚会计师事务所有限责任公司出具方会验【2009】1898 号《验资报告》，审验确认截至 2009 年 12 月 24 日，海润有限已收到股东缴纳的货币出资人民币 300 万元。

海润有限设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	海润影视	300	300	100	货币
	合计	300	300	100	-

2010 年 2 月 11 日，海润有限经北京市工商局朝阳分局核准成立，并领取了 110105012640806 号《企业法人营业执照》，海润有限法定代表人姓名为吴宁，注册资本和实收资本均为 300 万元，经营范围为“许可经营项目：发行国产影片；制作、发行动画片、电视综艺、专题片。一般经营项目：影视策划；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议及展览服务；设计、制作、代理、发布广告；电脑图文设计、制作；企业策划、设计；市场调查；技术推广服务；计算机系统服务；公共软件服务；经济贸易咨询；租赁摄影器材、服装、道具；销售日用品、工艺品、文具用品、机械设备、五金交电、电子产品。”

2、2010 年 6 月，海润有限注册资本增至 1,000 万元

2010 年 5 月 27 日，海润有限做出股东决定，同意增加公司注册资本 700 万元，增资后注册资本为 1,000 万元。

2010 年 6 月 1 日，北京汇德源会计师事务所有限责任公司出具京汇验字【2010】第 240425 号《验资报告》，审验确认截至 2010 年 6 月 1 日，海润有限已收到海润影视以货币方式缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 700 万元，海润有限变更后的累计注册资本为 1,000 万元，实收资本为 1,000 万元。

2010 年 6 月 21 日，海润有限本次增资经北京市工商局朝阳分局核准，并换领了 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次增资后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	海润影视	1,000	1,000	100	货币
	合计	1,000	1,000	100	-

3、2011 年 3 月，海润有限注册资本增至 3,000 万元

2011 年 3 月 7 日，海润有限股东会通过决议，同意吸收陈宁、吴宁为海润有限新股东，海润有限注册资本增加至 3,000 万元，其中增加部分分别由陈宁、吴宁各出资 1,000 万元。

2011 年 3 月 8 日，北京汇德源会计师事务所有限责任公司出具京汇验字【2011】第 251222 号《验资报告》，审验确认截至 2011 年 3 月 8 日，海润有限收到股东以货币方式缴纳的新增注册资本（实收资本）2,000 万元，海润有限变更后的累计注册资本为 3,000 万元，实收资本为 3,000 万元。

2011 年 3 月 9 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次增资后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	海润影视	1,000	1,000	33.34	货币
2	吴宁	1,000	1,000	33.33	货币
3	陈宁	1,000	1,000	33.33	货币
	合计	3,000	3,000	100.00	-

4、2011 年 3 月，海润有限第一次股权转让

2011 年 3 月 9 日，海润有限全体股东一致同意《北京海润影业有限公司章程修正案》，股东海润影视将其 100 万元出资作价人民币 100 万元转让给陈宁。2011 年 3 月 9 日，海润影视与陈宁签署《股权转让协议》。陈宁已经按照合同约定向海润影视支付了股权转让价款。

2011 年 3 月 22 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	陈宁	1,100	1,100	36.67	货币
2	吴宁	1,000	1,000	33.33	货币
3	海润影视	900	900	30.00	货币
	合计	3,000	3,000	100.00	-

5、2011 年 6 月，海润有限第二次股权转让

2011 年 5 月 30 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意海润影视将其 900 万元出资转让给刘燕铭。同日，海润影视与刘燕铭签署《股权转让协议》，约定股权转让价款为 900 万元。刘燕铭已经按照协议约定向海润影视支付了股权转让价款。

2011 年 6 月 8 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	陈宁	1,100	1,100	36.67	货币
2	吴宁	1,000	1,000	33.33	货币
3	刘燕铭	900	900	30.00	货币
	合计	3,000	3,000	100.00	-

6、2011 年 7 月，海润有限第三次股权转让

2011 年 6 月 25 日，海润有限全体股东一致同意《北京海润影业有限公司章程修正案》，同意吴宁将其 1,000 万元出资、陈宁将其 800 万元出资以 1 元/注册资本的价格转让予刘燕铭。同日，吴宁、陈宁分别与刘燕铭签署《股权转让协议》，约定上述股权转让事宜。刘燕铭已按照协议约定向吴宁、陈宁支付了股权转让价款。

2011 年 7 月 8 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	刘燕铭	2,700	2,700	90	货币
2	陈宁	300	300	10	货币
	合计	3,000	3,000	100	-

7、2011 年 10 月，海润有限第四次股权转让、注册资本增至 4,500 万元

2011 年 10 月 8 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意：（1）刘燕铭以 1 元/注册资本的价格将其 450 万元出资转让给刘保合、将其 450 万元出资转让给孙丽、将其 150 万元出资转让给陈宁；（2）海润有限的注册资本增加至 4,500 万元，其中增加部分 1,500 万元全部由刘燕铭投入，此次缴付 600 万元，其余 900 万元应于 2013 年 10 月 7 日前缴付。同日，刘燕铭分别与刘保合、孙丽、陈宁签署《股权转让协议》，约定上述股权转让事宜。陈宁、孙丽、刘保合已分别按照协议约定向刘燕铭支付的股权转让价款。

2011 年 10 月 9 日，北京汇德源会计师事务所有限责任公司出具京汇验字（2011）第 252060 号《验资报告》，审验确认截至 2011 年 10 月 9 日，刘燕铭以货币方式缴纳本期出资 600 万元，海润有限累计实缴注册资本 3,600 万元，实缴注册资本占已登记注册资本总额的 80%。2011 年 10 月 10 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》，其载明注册资本 4,500 万元，实收资本 3,600 万元。

2011 年 12 月 7 日，北京汇德源会计师事务所有限责任公司出具京汇验字【2012】第 252293 号《验资报告》，审验确认截至 2011 年 12 月 7 日，海润有限已收到实收资本 4,500 万元，海润有限注册资本已全部缴足。2011 年 12 月 7 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》，其载明注册资本 4,500 万元，实收资本 4,500 万元。

本次股权转让及增资后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	刘燕铭	3,150	3,150	70	货币
2	陈宁	450	450	10	货币
3	刘保合	450	450	10	货币

4	孙丽	450	450	10	货币
	合计	4,500	4,500	100.00	-

8、2011 年 12 月，海润有限第五次股权转让

2011 年 12 月 7 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意刘燕铭将其持有的 450 万元出资以 450 万元的价格转让给广东邦华集团有限公司。同日，刘燕铭与广东邦华集团有限公司签署《股权转让协议》。广东邦华集团有限公司已按照协议约定向刘燕铭支付了股权转让价款。

2011 年 12 月 9 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	刘燕铭	2,700	2,700	60	货币
2	陈宁	450	450	10	货币
3	刘保合	450	450	10	货币
4	孙丽	450	450	10	货币
5	广东邦华集团有限公司	450	450	10	货币
	合计	4,500	4,500	100	-

9、2013 年 5 月，海润有限第六次股权转让

2013 年 1 月 1 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意刘燕铭、陈宁、孙丽、刘保合、广东邦华集团有限公司分别将其持有的海润有限全部出资以 1.11 元/注册资本的价格转让给海润影视。同日，刘燕铭、陈宁、孙丽、刘保合、广东邦华集团有限公司分别与海润影视签署《股权转让协议》。海润影视已分别按照协议约定向刘燕铭、陈宁、孙丽、刘保合、广东邦华集团有限公司支付了股权转让价款，并为上述自然人股东代扣代缴本次股权转让所涉及的个人所得税。

2013 年 5 月 9 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	海润影视	4,500	4,500	100	货币
	合计	4,500	4,500	100	-

10、2014 年 5 月，海润有限第七次股权转让

2014 年 5 月 24 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意海润影视将其持有公司全部出资以 1.11 元/注册资本的价格将其中 4,455 万元出资转让给诸暨临润投资咨询有限公司、将其中 45 万元出资转让给刘燕铭。同日，海润影视分别与诸暨临润投资咨询有限公司、刘燕铭签署《股权转让协议》。诸暨临润投资咨询有限公司、刘燕铭已经按照协议约定向海润影视支付了股权转让款。诸暨临润投资咨询有限公司为刘燕铭持有 100%股权的有限责任公司。

2014 年 5 月 29 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	诸暨临润投资咨询有限公司	4,455	4,455	99	货币
2	刘燕铭	45	45	1	货币
	合计	4,500	4,500	100	-

11、2014 年 12 月，海润有限第八次股权转让

2014 年 11 月 27 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意诸暨临润投资咨询有限公司以 1 元/注册资本的价格分别将其 225 万元出资转让给郭涛、225 万元出资转让给刘诗施、135 万元出资转让给李英英、90 万元出资转让给侣海岩、90 万元出资转让给王晶、90 万元出资转让给束焕。同日，诸暨临润投资咨询有限公司分别与郭涛、刘诗施、李英英、侣海岩、王晶、束焕签署《股权转让协议》。上述股权转让双方之间的价款已经支付完毕。

2014 年 12 月 28 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	诸暨临润投资咨询有限公司	3,600	3,600	80	货币
2	刘诗施	225	225	5	货币
3	郭涛	225	225	5	货币
4	李英英	135	135	3	货币
5	王晶	90	90	2	货币
6	侣海岩	90	90	2	货币
7	束焕	90	90	2	货币
8	刘燕铭	45	45	1	货币
	合计	4,500	4,500	100	-

12、2015 年 3 月，海润有限第九次股权转让

2015 年 3 月 12 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意诸暨临润投资咨询有限公司将其 135 万元出资以 135 万元的价格转让给周炜。同日，诸暨临润投资咨询有限公司与周炜签署《股权转让协议》。上述股权转让双方之间的价款已经支付完毕。

2015 年 3 月 24 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	诸暨临润投资咨询有限公司	3,465	3,465	77	货币
2	刘诗施	225	225	5	货币
3	郭涛	225	225	5	货币
4	李英英	135	135	3	货币
5	周炜	135	135	3	货币
6	王晶	90	90	2	货币
7	侣海岩	90	90	2	货币
8	束焕	90	90	2	货币
9	刘燕铭	45	45	1	货币
	合计	4,500	4,500	100	-

13、2015 年 4 月，海润有限第十次股权转让

2015 年 4 月 16 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意诸暨临润投资咨询有限公司以 1 元/注册资本的价格分别将其 315 万元出资转让给孙丽、90 万元出资转让给赵丽颖。同日，诸暨临润投资咨询有限公司分别与孙丽、赵丽颖签署《股权转让协议》。上述股权转让双方之间的价款已经支付完毕。

2015 年 4 月 17 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	诸暨临润投资咨询有限公司	3,060	3,060	68	货币
2	孙丽	315	315	7	货币
3	刘诗施	225	225	5	货币
4	郭涛	225	225	5	货币
5	李英英	135	135	3	货币
6	周炜	135	135	3	货币
7	王晶	90	90	2	货币
8	侣海岩	90	90	2	货币
9	束焕	90	90	2	货币
10	赵丽颖	90	90	2	货币
11	刘燕铭	45	45	1	货币
	合计	4,500	4,500	100	-

14、2015 年 4 月，海润有限第十一次股权转让

2015 年 4 月 23 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意诸暨临润投资咨询有限公司将其 45 万元出资以 45 万元的价格转让给高云翔。同日，诸暨临润投资咨询有限公司与高云翔签署《股权转让协议》。上述股权转让双方之间的价款已经支付完毕。

2015 年 4 月 23 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	诸暨临润投资咨询有限公司	3,015	3,015	67	货币
2	孙丽	315	315	7	货币
3	刘诗施	225	225	5	货币
4	郭涛	225	225	5	货币
5	李英英	135	135	3	货币
6	周炜	135	135	3	货币
7	王晶	90	90	2	货币
8	侣海岩	90	90	2	货币
9	束焕	90	90	2	货币
10	赵丽颖	90	90	2	货币
11	刘燕铭	45	45	1	货币
12	高云翔	45	45	1	货币
	合计	4,500	4,500	100	-

15、2015 年 4 月，海润有限第十二次股权转让

2015 年 4 月 29 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意诸暨临润投资咨询有限公司将其 1,710 万元出资转让给北京云深资本管理有限公司、1,305 万元出资转让给刘燕铭。同日，诸暨临润投资咨询有限公司分别与云深资本、刘燕铭签署《股权转让协议》。由于诸暨临润投资咨询有限公司系刘燕铭持有 100%股权的有限责任公司，云深资本为刘燕铭持有 99%股权的有限责任公司，因此诸暨临润投资咨询有限公司向云深资本和刘燕铭转让股权时，云深资本和刘燕铭未向诸暨临润投资咨询有限公司支付对价。云深资本为刘燕铭持股 99%且实际控制的公司，其基本情况请参见本节之“（四）公司主要股东的基本情况”相关内容。

2015 年 4 月 29 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	北京云深资本管理有限公司	1,710	1,710	38	货币
2	刘燕铭	1,350	1,350	30	货币

3	孙丽	315	315	7	货币
4	刘诗施	225	225	5	货币
5	郭涛	225	225	5	货币
6	李英英	135	135	3	货币
7	周炜	135	135	3	货币
8	王晶	90	90	2	货币
9	侣海岩	90	90	2	货币
10	束焕	90	90	2	货币
11	赵丽颖	90	90	2	货币
12	高云翔	45	45	1	货币
	合计	4,500	4,500	100	-

16、2015 年 7 月，海润有限注册资本增至 5,074.997 万元

2015 年 6 月 30 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意海润有限注册资本增加至 5,074.997 万元，增加部分 574.997 万元分别由天津金星出资 168.997 万元、苏州启明出资 152.250 万元、上海力加出资 253.750 万元。

作为认缴新增出资额的对价，天津金星缴付 2,000 万元，其中 168.997 万元计入新增注册资本，1,831.003 万元计入资本公积；苏州启明缴付 1,800 万元，其中 152.250 万元计入新增注册资本，1,647.750 万元计入资本公积；上海力加缴付 3,000 万元，其中 253.750 万元计入新增注册资本，2,746.250 万元计入资本公积.

2015 年 7 月 6 日，海润有限取得换发的 110105012640806 号《企业法人营业执照》。

本次增资后，海润有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	北京云深资本管理有限公司	1,710	1,710	33.69	货币
2	刘燕铭	1,350	1,350	26.60	货币
3	孙丽	315	315	6.21	货币
4	上海力加	253.75	253.75	5.00	货币
5	刘诗施	225	225	4.43	货币
6	郭涛	225	225	4.43	货币

7	天津金星	168.997	168.997	3.33	货币
8	苏州启明	152.25	152.25	3.00	货币
9	李英英	135	135	2.66	货币
10	周炜	135	135	2.66	货币
11	王晶	90	90	1.77	货币
12	侣海岩	90	90	1.77	货币
13	束焕	90	90	1.77	货币
14	赵丽颖	90	90	1.77	货币
15	高云翔	45	45	0.89	货币
	合计	5,074.997	5,074.997	100	-

本次增资后，海润有限股权结构未发生其他变动。

（二）股份公司设立及股本演变情况

2015 年 9 月 28 日，海润有限召开股东会，决议以海润有限截至 2015 年 7 月 31 日经中审众环审计的净资产 84,214,225.77 元按 1:1.05 的比例折为 80,000,000 股，整体变更设立股份有限公司。同日，海润有限全体股东作为发起人签订了《北京海润影业股份有限公司发起人协议》。

2015 年 9 月 28 日，发起人召开创立大会暨第一次股东大会，同意设立海润影业，股本总额为 80,000,000 元人民币，股份总数为 80,000,000 股。

2015 年 9 月 30 日，中审众环对本次整体变更中各股东的出资进行了审验，并出具众环验字（2015）020020 号《验资报告》予以确认。2015 年 11 月 2 日，公司取得北京市工商行政管理局怀柔分局核发的 91110116551424344B 号《企业法人营业执照》。

海润有限整体变更设立为股份公司时，不涉及以盈余公积、未分配利润转增股本的情形。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	云深资本	26,955,680	33.6946	境内法人
2	刘燕铭	21,280,800	26.6010	境内自然人
3	孙丽	4,965,520	6.2069	境内自然人

4	上海力加	4,000,000	5.0000	境内法人
5	刘诗施	3,546,800	4.4335	境内自然人
6	郭涛	3,546,800	4.4335	境内自然人
7	天津金星	2,664,000	3.3300	境内法人
8	苏州启明	2,400,000	3.0000	境内非法人企业
9	李英英	2,128,080	2.6601	境内自然人
10	周炜	2,128,080	2.6601	境内自然人
11	王晶	1,418,720	1.7734	境内自然人
12	侣海岩	1,418,720	1.7734	境内自然人
13	束焕	1,418,720	1.7734	境内自然人
14	赵丽颖	1,418,720	1.7734	境内自然人
15	高云翔	709,360	0.8867	境内自然人
	合计	80,000,000	100.0000	-

海润影业曾经及现任股东持有的海润影业股份均为本人或本企业真实持有，不存在代替他人或其他企业持有的情形。

（三）公司设立以来的重大资产重组情况

公司自设立以来未发生重大资产重组。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书签署日，海润影业共有董事 5 名、监事 3 名、高级管理人员 4 名。

（一）董事基本情况

公司共 5 位董事，董事会成员简历如下：

刘燕铭先生，现任海润影业董事长、总经理，简历请参见本节“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”相关内容。

韩肯女士，1985 年 5 月出生，中国香港籍，拥有中国香港及加拿大永久居留权，大学本科学历。2008 年 3 月至 2015 年 8 月，担任海润有限国际合作部总监、制片人；2015 年 3 月至今，担任北京海润电影发行有限公司监事；2015 年 10 月至今，担任海润影业（香港）有限公司董事；2013 年 12 月至今，担任北京

华夏星火数字电影院线有限公司董事；2014 年 5 月至今，担任北京海润华夏影视制作发行有限公司董事；2015 年 9 月至今，担任海润影业董事、副总经理。

於鸿志先生，1977 年 1 月出生，中国香港籍，拥有中国香港及加拿大永久居留权，硕士研究生学历。2000 年 11 月至 2006 年 2 月，担任毕马威华振会计师事务所有限责任公司高级顾问及审计部经理；2006 年 3 月至 2007 年 6 月，担任法国巴黎银行（中国） 有限公司企业融资部经理；2007 年 7 月至 2010 年 10 月，担美国友邦保险有限公司直接投资部联席董事；2010 年 11 月至 2014 年 12 月，担任海润影视首席财务官；2011 年 3 月至 2015 年 8 月，担任海润有限财务总监；2015 年 9 月至今，担任海润影业董事、财务总监、董事会秘书。

陈彤先生，1967 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1998 年 3 月至 2014 年 10 月，历任新浪网技术（中国）有限公司执行副总裁、总编辑等职务；2014 年 11 月至今，担任小米科技有限责任公司副总裁；2015 年 9 月至今，担任海润影业董事。

王全胜先生，1975 年 5 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2010 年 7 月至 2011 年 5 月，担任三河市比格润科技有限公司总经理；2011 年 6 月至 2014 年 12 月，担任能特科技股份有限公司董事、董事会秘书；2014 年 12 月至今，担任能特科技有限公司副总经理；2015 年 6 月至今，担任福建冠福现代家用股份有限公司董事、副总经理；2015 年 9 月至今，担任海润影业董事。

（二）监事基本情况

公司共有监事 3 人，其中孙路路为职工代表监事，监事会成员简历如下：

曲光辉先生，1951 年 10 月出生，中国香港籍，拥有中国香港及加拿大永久居留权，大学本科学历。1992 年 4 月至 2001 年 10 月，担任上海慧达微电子有限公司总经理；2001 年 11 月退休； 2010 年 7 月至今，担任海润影视董事；2015 年 9 月至今，担任海润影业监事会主席。

刘保合先生，1953 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1985 年 2 月至 1993 年 10 月，担任河南电视台编辑；1993 年 11 月至 1999 年 12 月，担任河南电视台广告部副主任；2000 年 1 月至 2006 年 12 月，担任河

南电视台台长助理、广告管理中心主任；2007 年 1 月退休；2015 年 9 月至今担任海润影业监事。

孙路路女士，1985 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006 年 4 月至 2009 年 8 月，担任海润奥美广告有限公司董事长秘书兼娱乐媒体业务部经理；2009 年 9 月至 2012 年 12 月，担任海润年代广告有限公司行政部经理兼董事长秘书；2013 年 1 月至 2015 年 8 月，担任海润有限董事长助理；2015 年 9 月至今，担任海润影业董事长助理、职工代表监事。

（三）高级管理人员基本情况

公司共有高级管理人员 4 名，其简历如下：

刘燕铭先生，现任海润影业总经理，简历请参见本节“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”相关内容。

韩肯女士，现任海润影业副总经理，简历请参见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”相关内容。

陈国青先生，1969 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1996 年 4 月至 2003 年 10 月，担任香港永盛娱乐有限责任公司业务主管；2004 年 1 月至 2008 年 9 月，担任北京年恩长影文化传播有限公司业务经理；2008 年 10 月至 2012 年 2 月，担任大地时代电影发行（北京）有限公司发行总监；2012 年 3 月至 2014 年 9 月，担任北京帧画面影视文化传播有限公司总经理；2014 年 10 月至 2015 年 5 月，担任寰宇纵横世纪电影发行（北京）有限公司副总经理；2015 年 6 月至 2015 年 8 月，担任海润有限副总经理；2015 年 9 月至今，担任海润影业副总经理。

於鸿志先生，现任海润影业董事会秘书、财务总监，简历请参见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”相关内容。

六、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

项目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	16,209.46	14,151.20	8,991.90
股东权益合计（万元）	8,471.05	1,285.46	1,298.12

归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	8,403.32	1,066.35	1,227.39
每股净资产（元）	1.67	0.29	0.29
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.66	0.24	0.27
资产负债率（母公司，%）	47.68	92.21	86.11
流动比率（倍）	1.97	1.03	1.05
速动比率（倍）	0.61	0.26	0.38
项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	1,637.39	634.68	8,144.94
净利润（万元）	535.58	-162.66	-139.48
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	536.97	-161.04	-139.48
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	537.00	-162.89	-146.94
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）	538.39	-161.27	-146.94
毛利率（%）	56.42	82.86	23.37
净资产收益率（%）	40.23	-14.04	-10.75
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	40.23	-14.21	-11.36
基本每股收益（元/股）	0.12	-0.04	-0.03
稀释每股收益（元/股）	0.12	-0.04	-0.03
应收账款周转率（次）	2.92	44.03	—
存货周转率（次）	0.07	0.01	1.07
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-7,290.79	-673.16	4,212.81
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.62	-0.15	0.94

注：部分财务指标的计算公式如下：

1、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 = 期末归属于申请挂牌公司股东的净资产/期末股本总额

2、资产负债率 = 总负债/总资产

3、流动比率 = 流动资产/流动负债

4、速动比率 =（流动资产-存货）/流动负债

5、资产收益率 $= P_0 /（E_0+NP \div 2+E_i \times M_i \div M_0-E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0）$

其中：P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E_0 为归属于公司普通股股东

的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M_0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

6、基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$

其中：P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S_0 为期初股份总数；S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M_0 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

7、稀释每股收益 = P_1/（$S_0+S_1+Si \times M_i \div M_0-Sj \times M_j \div M_0-S_k$+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

上述每股收益、净资产收益率系根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》计算确定。

8、应收账款周转率 = 营业收入/应收账款平均余额

9、存货周转率 = 营业成本/存货平均余额

10、每股经营活动现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

七、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

名　　称：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

住　　所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

电　　话：010-83321132

传　　真：010-83321132

项目负责人：于睿

项目小组成员：谢国敏、崔增英、杨柳

（二）会计师事务所

名　　称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：石文先

住　　所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 16 层

电　　话：010-68179990

传　　真：010-88217272

经办注册会计师：闫丙旗、黄晶

（三）律师事务所

名　　称：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

住　　所：北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层

电　　话：010-59572288

传　　真：010-65681022

经办律师：顾平宽、王冰

（四）资产评估机构

名　　称：北京中同华资产评估有限公司

法定代表人：季珉

住　　所：北京市西城区金融大街 35 号 819 室

电　　话：010-68090001

传　　真：010-68090099

经办注册资产评估师：吕艳冬、徐兴宾

（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

住　　所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电　　话：010-58598980

传　　真：010-58598977

（六）证券交易场所

名　　称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住　　所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮　　编：100033

电　　话：010-63889512

传　　真：010-63889541

第二节 公司业务

一、公司的业务情况

（一）公司的主营业务

海润影业的经营范围：发行国产影片；制作、发行动画片、电视综艺、专题片；影视策划；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议及展览服务；设计、制作、代理、发布广告；电脑图文设计、制作；企业策划、设计；市场调查；技术推广服务；计算机系统服务；公共软件服务；经济贸易咨询；投资咨询；租赁影视器材、服装、道具；销售日用品、工艺品、文具用品、机械设备、五金交电、电子产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

海润影业主要从事电影的投资、制作、发行及广告植入等影视衍生业务。

公司于 2010 年成立，专注发展电影及相关衍生业务，截至目前投资拍摄多部电影作品，业界反映良好。公司作为电影内容提供商，在电影业务相关领域建立起较强的竞争优势，是一家综合性文化传媒公司。

（二）公司的主要产品、服务及其用途

1、联合摄制电影

公司主要采用联合摄制模式拍摄电影作品，并根据投资协议来确定各方收益[1]的分配。在该种拍摄模式下，执行制片方负责剧组的组建、拍摄进度的把握、资金的管理、摄制成本的核算等；非执行制片方负责投资、监督拍摄及其他相关工作。

报告期内，公司主要担任执行制片方，投资拍摄了电影包括《华丽上班族》、《毒战》、《与妻书》、《对不起，我爱你》、《恋爱三万英尺》、《巴黎宝贝》等。此外，公司担任非执行制片方投资拍摄的电影包括《何以笙箫默》、《单身男女 2》、《不爱不散》、《宅男总动员》等。目前，公司具有较多的项目储备。

[1] 除特殊说明之外，本文所指的联合摄制模式中的收益系指该模式下完成的影视剧的发行收入及相关衍生品开发后的所有销售收入之和扣除全部摄制成本、税款、宣传费、发行费等之所得。公司按照联合摄制协议规定的比例获取收益的相应部分，并将此作为该影视剧的联合摄制收入。

自公司成立以来，已完成及正在制作的的情况如下：

（1）已完成的主要电影作品

作品名称	剧照	主创	联合摄制合作方	备案时间	公映许可证	首映时间	承担职责
华丽上班族		导演：杜琪峰 主演：周润发、张艾嘉、陈奕迅、汤唯	乐视影业（北京）有限公司 寰亚电影制作有限公司 力加太阳文化传播（北京）有限公司 浙江宇佑影视传媒有限公司 刘晨飞 安乐影片有限公司 银河映像	2012.12	电审故字【2015】第 203 号	2015.09	执行制片方
何以笙箫默		导演：杨文军、黄斌 主演：黄晓明、杨幂、佟大为、杨颖等	乐视影业（北京）有限公司	2014.07	电审故字【2015】第 146 号	2015.05	非执行制片方
单身男女 2		导演：杜琪峰 主演：古天乐，杨千嬅，高圆圆，周渝民，吴彦祖	寰亚电影制作有限公司	2013.03	电审故字【2014】第 329 号	2014.11	非执行制片方
不爱不散		导演：周君、叶伟英 主演：何炅，邓丽欣，苏永康，方力申	广东叁加壹文化传播有限公司	2012.08	电审故字【2013】第 309 号	2014.01	非执行制片方
对不起，我爱你		导演：杨子 主演：锦荣，温心，黄恺杰，林菀，王姬，伍宇娟	刘晨飞 陈卫红 北京九州盛世文化传播有限公司 北京天润恒创科技有限公司 北京大众明天文化传媒有限公司	2012.11	电审故字【2013】第 428 号	2014.01	执行制片方

毒战		导演：杜琪峰 主演：孙红雷，古天乐，黄奕，钟汉良，高云翔，李光洁	北京德信投资管理有限公司 华夏电影发行有限责任公司	2011.02	电审故字【2012】第 640 号	2013.04	执行制片方
恋爱三万英尺		导演：杨子 主演：方力申，谢君豪，黄又男，刘羽琦，冯丹滢，郑晓宁	上海凯羿影视传播有限公司	2011.01	电审故字【2012】第 160 号	2012.11	执行制片方
与妻书		导演：王小列 主演：许晴，佟大为，李子雄，吴孟达，肖聪，王姬	北京三祥国际文化传播有限公司	2011.09	电审数字【2012】第 483 号	2012.05	执行制片方
巴黎宝贝		导演：王菁 主演：邓超、伊能静、程前、程前珍 玛奇、尚巴堤 莫里耶	北京德信投资管理有限公司	2010.04	电审数字【2011】第 277 号	2011.08	执行制片方
宅男总动员		导演：杨子 主演：钟镇涛，谭耀文，邓丽欣，黄又南，叶静，何炅，苏永康等	上海凯羿影视传播有限公司	2010.05	电审数字【2011】第 103 号	2011.04	非执行制片方

（2）正在创作的主要电影作品

公司目前拥有较多的项目储备，正在创作的主要电影作品如下：

作品名称	题材	联合摄制合作方	备案时间	摄制电影许可证	项目进程	承担职责
喊山	爱情	威秀电影亚洲有限公司	2014.05	影合证字〔2014〕第 62 号	即将发行	执行制片方
男欢女爱	爱情	北京德信投资管理有限公司	2010.08	北影单证字	后期制作	执行制片方

		北京金尚星宇影视文化传媒有限公司 河南星原传奇文化传播有限公司 北京春秋国际影视文化股份公司		〔2010〕第 427 号		
逆转之日	悬疑	中国电影股份有限公司北京电影制片分公司	2013.08	证摄字第 085 号	后期制作	执行制片方
夜行记	喜剧	力加太阳文化传播（北京）有限公司 横店电影院线有限公司	2014.11	京影单证字〔2015〕第 012 号	后期制作	执行制片方
爱情规划师	喜剧	河南星原传奇文化传播有限公司 北京金尚星宇影视文化传媒有限公司	2014.04	京影单证字〔2014〕第 411 号	准备拍摄	执行制片方
操控者	悬疑	北京映美嘉乐文化传媒有限公司	2014.05	京影单证字〔2014〕第 340 号	准备拍摄	执行制片方
恋恋爱，说说谎	爱情	待定	2011.11	京影单证字〔2011〕第 633 号	准备拍摄	执行制片方
爱情十大 cool 刑	爱情	待定	2011.02	京影单证字〔2011〕第 99 号	准备拍摄	执行制片方
我是李白啊	喜剧	待定	2013.09	京影单证字〔2013〕第 608 号	准备拍摄	执行制片方
夺命呼叫	悬疑	威秀电影亚洲有限公司	—	—	剧本创作	执行制片方
纽约人在北京	励志	威秀电影亚洲有限公司	—	—	剧本创作	执行制片方
黄帝大战蚩尤	科幻	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
非你莫属	爱情	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
失恋联盟	喜剧	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
长安盗	盗墓	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
低俗交易	商业	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
爱的 0.3mm	爱情	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
钓鱼城	战争	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
诡案组	灵异	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
婚姻休克期	爱情	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
鱼肠记	魔幻	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
末代清妖	魔幻	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
燃烧的河	邢侦	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
涅槃游戏	悬疑	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
探侦物语	悬疑	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
有多少爱可以胡来	爱情	待定	—	—	剧本创作	执行制片方

猎狐行动	缉捕	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
苏畅畅加薪奋斗记	职场	待定	—	—	剧本创作	执行制片方
我的年龄不零售	爱情	待定	—	—	剧本创作	执行制片方

2、电影版权的转让

公司通过将所拍摄的电影作品的广播权以及无线或有线方式直接公开广播或传播作品的权利转让至新媒体，从而更加广泛的拓展电影的传播渠道。

3、广告植入

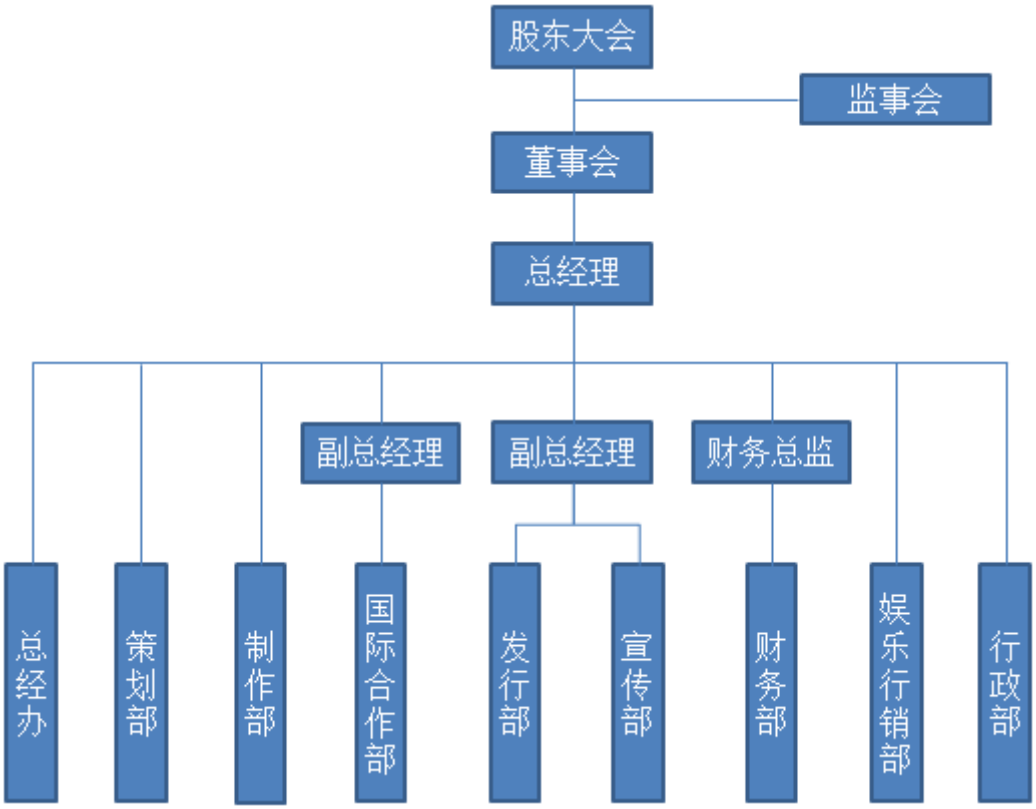
公司广告植入主要系以电影内容营销为核心，通过内容上下游产业链的开发，为品牌客户提供全方位的植入广告服务，以达到宣传品牌客户或产品的目的。

公司根据电影剧情，将品牌内涵植入到影视剧中，触达目标受众，使目标受众主动地、多层次地、立体地进行品牌体验的广告形式。同时，公司将品牌植入电影的官方海报、官方预告片等，带动品牌关注度，并借助电影上映的关注度，在短时间内迅速曝光品牌。

公司拥有众多品牌客户资源，通过自身制作或投资的多部电影作品及与业内多家优秀的影视制作公司紧密合作，为品牌搭建合适的内容营销平台。公司凭借卓越的策划能力及资源整合能力，将品牌与影视剧完美的结合。报告期内，公司提供广告植入的品牌包括梅赛德斯-奔驰、佳能、四川航空、蒙牛、猎聘网等高质量客户资源。

二、公司生产或服务的主要流程及方式

（一）公司的内部组织结构



总经办：根据总经理的指令统筹公司管理工作，协调公司各部门的相互关系；管理公司的文书、档案和资料；传递和整理公司经营管理信息；深入了解电影行业资讯，把握最新信息，为公司提供发展战略与依据；公司挂牌及投融资业务等。

策划部：负责电影剧本的策划；电影剧本的艺术创作、审定、报批和立项；各电影项目的定位与策划案的撰写等。

制作部：负责电影按照拟定要求和拍摄计划进行摄制；电影编剧、导演、演员等合作团队的筛选、组建；对拍摄进行全程管理；电影前后期、字幕、电脑特效等制作；电影复制、翻录等。

国际合作部：负责与国际电影制作公司合作事项；与美国、韩国、日本等国家编剧、导演等合作的统筹安排；公司电影作品在各国际电影节的参展；寻求国际合作机会等。

发行部：负责影片发行的相关事宜；负责影片在院线的排片；负责与电影发

行相关的商业协议的洽谈、签订；负责电影在影院上映过程中的相关事宜。

宣传部：负责电影宣传的前期分析调研、策划，根据其不同特点，制定不同的策划方案并组织实施；实施具体的宣传工作，如新闻宣传策划方案及相关新闻稿的撰写和媒体发布、户外媒体上投放的预告短片与海报、影院内部海报以及预告片、电影杂志及其他影评推广、公关活动以及电影内容预热等；公司整体的形象宣传等。

财务部：负责建立、健全财务管理的各种规章制度；公司财务管理、财务核算、财务报表的编制；合理筹措、调配资金确保满足公司经营活动对资金的需求；公司纳税申报工作，按时、准确编制各种纳税申报表，并及时缴纳税款等。

娱乐行销部：负责广告植入业务的客户拓展；广告植入方案的策划等。

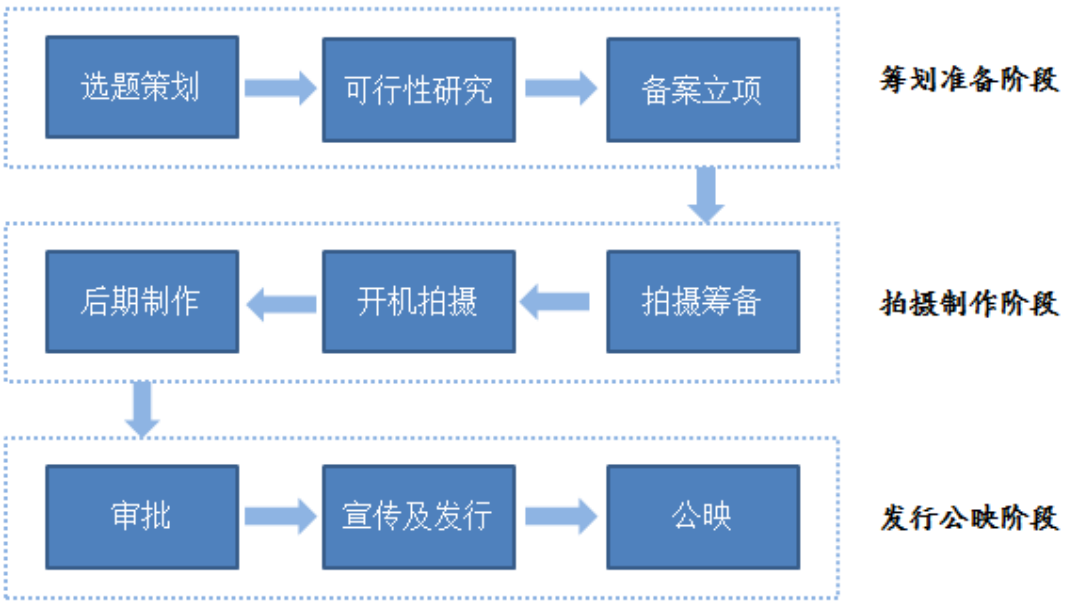
行政部：负责公司行政、后勤事务的管理；人力资源相关工作；负责组织协调股东大会、董事会、监事会审议事项的准备以及会议的筹办、会务和会后跟踪落实及日常事务服务工作等。

（二）公司的主要业务流程

1、联合摄制电影

（1）担任执行制片方的联合摄制

公司自成立以来，大部分电影采取该模式，具体如下：



①选题策划

在“以内容制作为导向，坚持多元化题材”的业务定位和规模运作的经营理念下，公司在选题策划阶段通常要对院线、观众的需求进行充分的市场调研、讨论策划，尤其通过与合作良好的院线进行深入沟通以充分把握市场热点，辅以数据分析支持，并在对政策导向和价值导向进行合理预判的基础上，初步确定投资电影的题材、方向、合作方及投资金额。

公司剧本来源主要由自主创作及购买小说版权后聘请编剧改编为主，其中对于通过购买小说版权后聘请编剧改编的剧本，公司均与相应合作方签署相关的合同，不存在著作权纠纷的情况。剧本创作完成后的质量控制由公司立项委员会通过可行性研究阶段执行。

②可行性研究

在初步确投资项目后，将项目提交公司设立的立项委员会审核，公司立项委员会由制作、发行、财务相关人员共同组成。公司制定了《项目立项管理办法》，规定立项委员会的职责主要包括：审核题材确定作品定位、审核剧本、审核投资预算和利润测算、市场前景判断等，并由公司管理层进行终审。

③报批立项

根据《电影剧本（梗概）备案、电影片管理规定》相关规定，公司在拍摄电影前去将电影剧本（梗概）送至相关部门备案。

④拍摄筹备

公司针对每一部电影，均组建专门的剧组进行拍摄。剧组是影视行业所特有的一种生产单位和组织形式，由临时性组建的各种专业人员构成，其中以导演、主要演员和摄影师、美术师、造型师等其他剧组专业人员为最核心要素，通常称为主创人员，能否吸引适合的主创人员加盟是决定电影品质以及市场号召力的重要因素。一般从剧本创作阶段开始，公司即基本确定了导演人选并着手进行主要角色演员的挑选，根据角色适应性、演员档期、摄制成本等因素初步确定主创人员后，在项目立项阶段由公司立项委员会最终确定。除主创人员外，剧组还包含分别负责摄影、美术、造型、录音等各项职能的专业人员，均由公司指定的制片人及其聘用的制片主任进行招聘和组建。

⑤开机拍摄

开机拍摄阶段是公司电影制作的核心环节。受剧目规模、公司统筹安排和演员穿插档期等众多因素影响，电影从开机到杀青的时间周期不一，但通常周期约在 3 个月。公司采取制片人导向制度对剧组的现场拍摄进行管理和控制，由导演负责电影拍摄工作和整体艺术的把控。制片人会在整体上把握公司电影的拍摄方向，作为总协调人协助导演拍摄的同时，对整体拍摄思路及风格进行监控，确保电影拍摄符合制片方对于该剧的既有定位。同时，制片人通过协调主要演员档期及监督拍摄进程确保剧组按拍摄计划推进。剧组现场拍摄产生的费用是构成电影营业成本及资金支出的主要部分，除实行制片人制度确保剧组顺利运作之外，公司还对该环节执行严格的资金管理制度以及通过派驻现场的财务专员严格控制日常资金支出。

⑥后期制作

后期制作是对前期拍摄工作形成的电影素材（包括画面素材和声音素材），根据剧情需要进行画面初剪、精剪、配音或修音、拟音动效、音乐创作、混录合成、字幕制作、数字影视特效制作、片头片尾画面包装以及制作宣传片和片花等，最终形成达到预定质量水平的影视剧产品。

⑦审批

影片拍摄完成后必须经国家广播电影电视总局审查通过并获得《电影片公映许可证》之后方可发行、放映、进口及出口，国家广播电影电视总局电影审查委员会具体负责许可审查。

⑧宣传及发行

公司通常从剧组现场拍摄阶段即开始有节奏地同步推进发行宣传工作，通常根据电影拍摄进度组织开展有针对性的、阶段性的宣传和媒体互动，包括制作片花、宣传片和组织媒体片场探班、新闻发布会等方式。

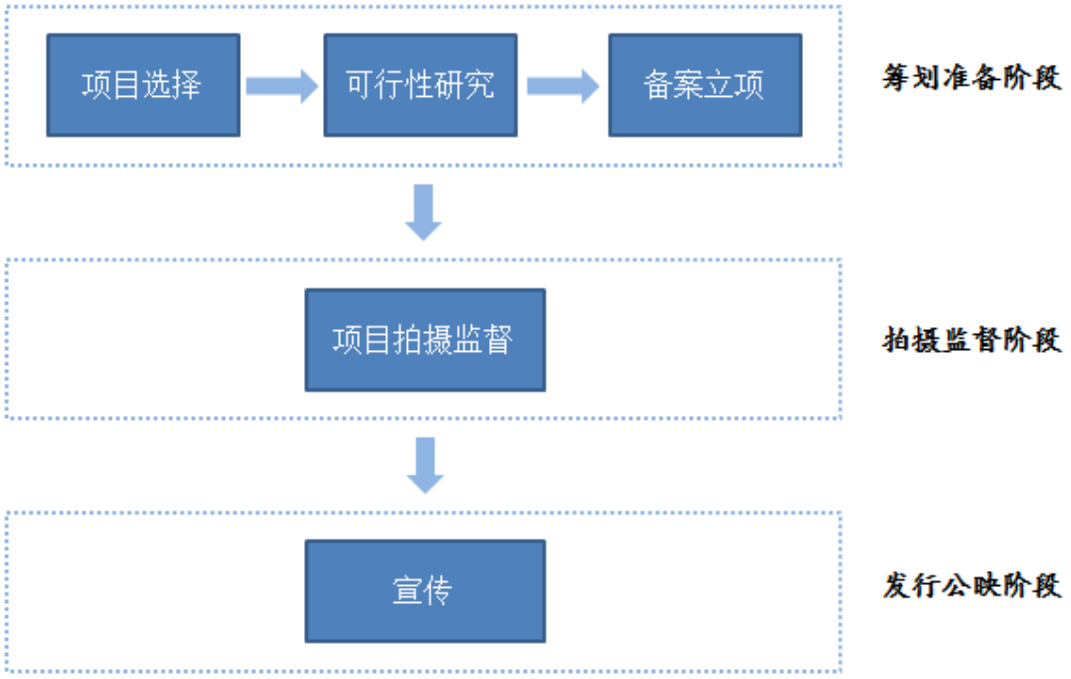
电影取得公映许可证之后，公司通过负责发行的院线进行电影发行。

⑨公映

电影定档后，在各院线下的影院如期实现公映。

（2）担任非执行制片方的联合摄制

公司少部分电影采取该模式，具体如下：



非执行制片方的筹划准备阶段与执行制片方相同。

拍摄监督阶段：公司作为非执行制片方，委派监制现场把握拍摄质量及进程，投资的电影后期制作后，公司立项委员会对其进行审查。

发行公映阶段：公司参与投资影片的宣传工作。

2、电影的版权转让

电影的版权转让业务流程较为简单，即公司投资、拍摄的电影取得《电影片公映许可证》后将其广播权、信息网络传播权以及其他无线或有线方式直接公开广播或传播作品的权利转让至新媒体，在影片公映之日 30-90 天起至版权保护期满，新媒体平台播放公司的电影作品。

3、广告植入业务

公司广告植入业务流程如下：



（1）确定合作品牌

公司通过娱乐行销部部确定合作的品牌客户。

（2）选定植入平台

公司从投资、制作的电影及与业内形成良好合作关系的影视剧制作公司的作品中寻找与品牌客户的产品相契合的植入平台。

（3）策划植入方案

根据品牌客户及植入平台策划方案，具体包括品牌植入、影视剧联合推广等。

（4）发布品牌植入

策划完成并取得品牌客户同意后，将策划方案植入选定的影视剧，待影视剧取得公映/发行许可后播出。

三、与公司业务相关的主要资源要素

（一）公司主要技术

海润影业作为一家从事电影的投资、制作、发行及广告植入等影视衍生业务的综合性传媒公司，其核心竞争力来自于公司管理人员在文化传媒领域从业多年所积累的丰富经验和资源，核心技术人员所拥有的优秀创意和先进理念，以及公司在市场的长期发展中所形成的良好口碑和品牌影响力。

1、资深的专业管理团队

海润影业经营管理团队在相关的影视文化领域从业多年，其良好的口碑及突出的业务能力获得了业内的认可。公司董事长、总经理刘燕铭先生是中国影视剧行业具有较高影响力的人物之一，自 1995 年入中国影视界，先后制作拍摄了众多脍炙人口的经典作品，如《永不瞑目》、《重案六组》、《玉观音》、《一米阳光》、《亮剑》、《长恨歌》、《狼毒花》、《雪狼谷》、《沧海》、《血色浪漫》、《木府风云》、《大猫追爱记》、《北上广不相信眼泪》等，对公司核心业务有宏观的掌控能力及极为丰富的从业经验。同时，公司在电影制作、宣传及发行、广告植入、国际合作等方面都有经验丰富的专业管理团队，保证公司各项业务的顺利开展。

2、强大的电影创作资源

海润影业的电影创作资源极为丰富，公司与香港著名导演杜琪峰长久的合作关系，双方共同合作电影《毒战》、《单身单女 2》、《华丽上班族》等，与著名编剧束焕（代表作《港囧》、《泰囧》、《爱情呼叫转移》、《命运呼叫转移》、《爱情呼叫转移 2》等）、著名导演游达志（代表作代表作《两个只能活一个》、《暗花》、《非常突然》等）签订了长期合作协议，同时与田有良、王莉、杨子、李骏、任鹏远等已有实质性的合作。另一方面，海润影业拥有孙丽、刘诗施、郭涛、赵丽颖、高云翔、侣海岩等明星股东，其与公司今后的合作将更加紧密。除此之外，公司具有强大的制作能力，拥有韩肯、余浩江、张超、肖辉等资深制片人及创作团队。因此，强大的电影创作资源及卓越的电影制作能力是公司主要技术的核心体现。

3、有效把握市场需求的能力

海润影业坚持以市场需求为导向，商业性与艺术性相结合。公司高度重视市场需求的把握，通过公司的数据分析系统，以及与院线、数据分析公司的沟通，定期进行电影市场分析并将各媒体平台需求及当前观影群体偏好因素及时全面反馈。公司坚持对电影题材策划、剧本获取、创作及改编的核心价值把控，通过自身策划团队及与公司合作编剧的长期合作，实现系统的内容创作。

（二）主要无形资产

1、著作权

截至本公开转让说明书签署日，海润影业拥有的电影作品著作权如下：

序号	名称	公映许可证	著作权相关情况	取得方式
1	华丽上班族	电审故字【2015】第 203 号	共同享有	原始取得
2	单身男女 2	电审故字【2014】第 329 号	共同享有	原始取得
3	不爱不散	电审故字【2013】第 309 号	共同享有	原始取得
4	对不起，我爱你	电审故字【2013】第 428 号	共同享有	原始取得
5	毒战	电审故字【2012】第 640 号	共同享有	原始取得
6	恋爱三万英尺	电审故字【2012】第 160 号	共同享有	原始取得
7	与妻书	电审数字【2012】第 483 号	共同享有	原始取得
8	巴黎宝贝	电审数字【2011】第 277 号	共同享有	原始取得
9	宅男总动员	电审数字【2011】第 103 号	共同享有	原始取得

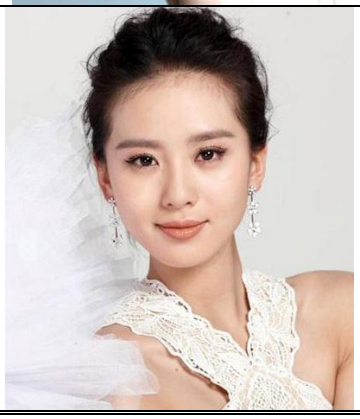
注：上述作品著作权的具体情况参见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、与公司业务相关的主要资源要素”之“（三）重大业务合同及履行情况”之“1、重大联合摄制合同”相关内容。

2、创作资源情况

公司拥有丰富的创作资源，包括拥有多位明星演员股东、与知名编剧、导演等签订了战略合作协议、与知名国际著名影视剧制作公司合作等。

（1）明星股东

公司拥有多位明星股东，包括著名演员及编剧等，明星股东持有公司股份可以促使双方的电影合作更加紧密，明星股东的具体情况如下：

序号	姓名	照片	代表作	持股比例（%）
1	孙丽		著名演员，代表作有《甄嬛传》、《芈月传》、《玉观音》、《幸福像花儿一样》、《甜蜜蜜》、《血色浪漫》、《新上海滩》、《小姨多鹤》等	6.2069
2	刘诗施		著名演员，代表作有《步步惊心》、《仙剑奇侠传三》、《绣春刀》、《深夜前的五分钟》、《风中奇缘》等	4.4335

3	郭涛		著名演员，代表作有《疯狂的石头》、《黄金大劫案》、《高兴》、《活着》、《白鹿原》、《万有引力》等	4.4335
4	赵丽颖		著名演员，代表作有《花千骨》、《陆贞传奇》、《蜀山战纪》、《杉杉来了》等	1.7734
5	高云翔		著名演员，代表作有《毒战》、《新玉观音》、《宫锁连城》等	0.8867
6	侣海岩		著名编剧，主要代表作品有《永不瞑目》、《你的生命如此多娇》、《五星大饭店》、《玉观音》等。	1.7734

7	束焕		著名编剧，主要代表作品有电影《煎饼侠》、《港囧》、《泰囧》、《爱情呼叫转移》、《命运呼叫转移》、《爱情呼叫转移 2》，电视剧《我爱我家》、《超人马大姐》，春晚小品《车站奇遇》、《扰民了你》、《想跳就跳》、《天网恢恢》、《新房》、《北京欢迎你》等	1.7734

（2）著名导演

杜琪峰，香港著名导演，1980 年执导首部电影《碧水寒山夺命金》，正式开始其导演生涯。主要作品包括《华丽上班族》、《盲探》、《暗战》、《单身男女 2》、《龙凤斗》、《射雕英雄传》等。通过多部电影的拍摄，杜琪峰形成了特有的杜氏格调，具有广泛的影响力及票房号召力。

公司已与杜琪峰先生具有多年的良好合作关系，双方已合作电影《华丽上班族》、《单身男女 2》、《毒战》，对未来的合作打下了坚实的基础。

（3）签订合作协议的知名编剧、导演

公司与业内知名编剧、导演等签订了合作协议，展开紧密的合作，具体如下：

序号	姓名	职务	代表作	协议主要内容	合作期间
1	束焕	编剧	电影《煎饼侠》、《港囧》、《泰囧》、《爱情呼叫转移》、《命运呼叫转移》、《爱情呼叫转移 2》，电视剧《我爱我家》、《超人马大姐》，春晚小品《车站奇遇》、《扰民了你》、《想跳就跳》、《天网恢恢》、《新房》、《北京欢迎你》等	乙方每年保证为甲方完成 1-2 部合格电影的创作；甲方投资乙方完成剧本创作的作品的净利润的 10%归乙方所有。	2014 年-2019 年，期限届满如双方未解约则顺延 1 年，以此类推
2	游达志	导演	香港著名电影导演、编剧，代表作《两个只能活一个》、《暗花》、《非常突然》等	成立“游达志工作室”，乙方为每年保证为甲方完成 1-2 部电影作品；甲方投资乙方指导的的作品乙方从甲方投资占比的净利润中获取 10%	2014 年-2019 年，期限届满如双方未解约则顺延 1 年，以此类推

（4）公司内部培养的优秀制片人

公司拥有优秀的制片人，具体如下：

序号	姓名	代表作
1	韩肯	《巴黎宝贝》、《对不起我爱你》、《喊山》、《逆转之日》
2	余浩江	《夜行计》
3	张超	《夏日乐悠悠》、《环形使者》、《操控者》
4	肖辉	《男欢女爱》

（5）其他紧密合作的导演、编剧等

公司管理层在影视文化行业从业多年，拥有广泛的资源，并与多位知名导演、编剧等建立的灵活且紧密的合作关系，具体情况如下：

序号	姓名	职务	简历	与公司合作项目
1	田有良	导演	内地影视剧导演，毕业于中央戏剧学院表演系，代表作品如《奋斗》、《当婆婆遇上妈》等	—
2	王莉	导演、编剧	青年编剧、导演，毕业于中国传媒大学影视艺术学院，作品《新来的李老师》获得 2010 年美国家庭电影节最佳喜剧片奖	《夜行记》
3	杨子	导演、编剧	内地年青导演及编剧，毕业于北京电影学院表演系、英国皇家电影学院导演系，主要作品包括、《宅男总动员》、《靠近》、《娜娜》、《对不起，我爱你》等	《喊山》、《对不起，我爱你》
4	李骏	导演	毕业于北京电影学院导演系，执导拍摄了《中国式结婚》、《红色追缉令》和《落地请开手机》、《青瓷》等多部热播电视剧及电影《逆转之日》等	《逆转之日》
5	任鹏远	导演、编剧	毕业于北京电影学院管理系（制片人方向），后赴英国进修，于 2009 年毕业于英国金斯敦大学电影制作专业，《百年情书》、《虎头要塞》、《刺夜》、《操控者》等电影	《操控者》

（6）国际、国内著名影视剧制作公司

公司合作的国际著名影视剧制作公司包括威秀电影亚洲有限公司、银河映像、【株】頭陀淵等。

公司于 2015 年 4 月与威秀电影亚洲有限公司（Village Roadshow Pictures Asia Limited）签订《电影项目战略合作协议》，旨在对大中华地区市场影片的开发、投资、制作、推广等业务进行合作，以在未来两年中每年合作 2-3 个项目为目标展开工作。威秀电影亚洲有限公司所属威秀娱乐集团亚洲公司，以打造嫁接中国电影产业和好莱坞的平台为目标，开启华语电影合拍及海外发行业务。澳大利亚

威秀集团 90 年代开始进军国际市场，与华纳、派拉蒙、米高梅、索尼、20 世纪福克斯、帝门影业合作多部影片。目前，公司与其共同投资、拍摄电影《喊山》，储备的拍摄电影计划包括《低俗交易》、《纽约人在北京》、《夺命呼叫》等。

银河映像是香港著名的电影制作公司，致力为世界各地电影公司提供全面性的电影制作服务，包括前期制作、拍摄工作及后期制作等，其核心创作团队包括杜琪峰、韦家辉等，其制作电影的代表作如《天若有情III烽火佳人》、《十万火急》、《瘦身男女》、《盲探》、《PTU》等。公司与其合作的电影包括《华丽上班族》、《毒战》等。

【株】頭陀淵是韩国著名制作公司，曾制作韩国著名电影《义兄弟》、《许三观卖血记》、《走到尽头》、《随风而逝》等，创作团队核心成员以韩国著名电影策划人安东圭为代表。公司与其合作的电影包括《逆转之日》等。

另外，公司与国内著名后期制作公司北京永盛潮流国际文化发展有限公司、北京高触广告传媒有限公司等建立的长期稳定的合作关系。

上述各类合作伙伴在与海润影业的长期合作中已经建立了良好的、稳定的、互相信任的合作关系。除了上述长期合作资源外，海润影业凭借良好的品牌和业界口碑、长期的人脉积累和行业经验，还拥有更广泛的合作资源。

（三）业务许可资格或资质情况

持有人	证书名称	授予方	有效期	证书编号
海润有限	电影发行经营许可证	国家新闻出版广电总局电影局	2014.07.10-2016.07.09	证发字（2014）第 057 号
海润有限	广播电视节目制作经营许可证	北京市新闻出版广电局	2015.11.10 2017.11.10	（京）字第 01067 号
北京海润电影发行有限公司	广播电视节目制作经营许可证	北京市广播电影电视局	2015.06.19-2017.06.19	（京）字第 02560 号
星火院线	电影发行经营许可证	国家新闻出版广电总局电影局	2014.12.01-2016.11.30	证发字（2014）第 111 号
北京海润华夏影视制作发行有限公司	电影发行经营许可证	国家新闻出版广电总局电影局	2014.04.03-2016.04.02	证发字（2014）第 030 号
北京海润华夏影视制作发行有限公司	广播电视节目制作经营许可证	北京市新闻出版广电局	2015.12.17-2017.12.17	（京）字第 02861 号

上述各资质均为公司及子公司所有，公司及子公司不存在无资质或超出资质证书的业务范围开展业务的情况，生产经营合法合规。公司上述资质变更至股份

公司名下的事宜正在办理过程中。

截至本公开转让说明书签署日，公司共同拥有著作权的相关影视剧所获荣誉如下：

序号	电影	获奖情况及重要事件
1	巴黎宝贝	入围第 11 届中国长春电影节 入围第 4 届英国万像国际电影节
2	与妻书	第 19 届北京大学生电影节开幕影片
3	毒战	入围第七届罗马电影节 2013 年入围荷兰鹿特丹国际电影节竞赛单元 2013 年大阪国际电影节开幕电影 2013 年台湾金马奇幻影展开幕影片 提名第七届亚洲电影大奖最佳电影、最佳编剧、最佳剪接 提名第 50 届台湾电影金马奖最佳电影、最佳导演、最佳原著剧本、最佳剪辑 第 14 届华语电影传媒大奖最佳电影奖 第 14 届华语电影传媒大奖最佳导演奖
4	单身男女 2	2014 年度香港电影评论学会大奖最佳编剧奖
5	华丽上班族	第五届北京国际电影节闭幕影片 第 52 届台湾电影金马奖最佳美术奖
6	喊山	2014 年北京国际电影节创投单元“最具商业潜力奖”并入选戛纳电影节中国新影人基金论坛 亮相第五届北京国际电影节开幕式 2015 年釜山国际电影节闭幕影片 入围第 12 届迪拜国际电影节
7	男欢女爱	亮相第 37 届香港国际电影节 亮相第五届北京国际电影节开幕式 入围 2016 年圣丹斯国际电影节世界剧情片竞赛单元
8	纽约人在北京	亮相第五届北京国际电影节开幕式
9	逆转之日	亮相第五届北京国际电影节闭幕式

（四）主要固定资产情况

截至 2015 年 7 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率（%）
运输设备	98.15	57.25	—	40.90	41.68
电子工具及其他	27.59	15.62	—	11.97	43.37
合计	125.74	72.87	—	52.87	42.05

截至本公开转让说明书签署日，公司不拥有房屋产权，经营所用房产为租赁而来，公司正在执行的房屋租赁情况如下：

序号	出租方	承租方	房屋地址	租金	租赁期间
1	北京市怀柔区杨宋镇人民政府	海润影业	北京市怀柔区杨宋镇凤翔东大街9号A座9303室	无	2010.02至2020.02
2	洋浦权安商业管理有限公司北京房屋租赁公司	海润影业	北京市朝阳区北苑媒体村天畅园3号楼一层	30.1万元/年	2014.01至2024.01

（五）员工情况

1、员工结构

截至 2015 年 7 月 31 日，公司共有员工 35 名，公司员工的具体构成如下：

（1）岗位结构

岗位	人数	占比
管理层	6	17%
行政	8	23%
制作	5	14%
国际合作	2	6%
财务	2	6%
宣传及发行	8	23%
广告	4	11%
合计	35	100%

（2）教育结构

学历	人数	占比
硕士及以上	2	6%
大学本科	31	89%
大专	2	6%
合计	35	100%

（3）年龄结构

年龄	人数	占比

30 岁以下	14	40%
31－40 岁	17	49%
41 岁以上	4	11%
合计	35	100%

截至 2015 年 7 月 31 日，公司与全体员工签订了劳动合同或聘用合同，公司为 32 人缴纳社会保险及住房公积金，其余 3 人为外籍人士。

2、公司核心技术人员情况

刘燕铭先生，现任公司董事长、总经理，为公司核心技术人员。刘燕铭直接持有海润影业 26.6010%的股权，云深资本持有海润影业 33.6946%的股权，刘燕铭持有云深资本 99%的股权，刘燕铭通过实际拥有云深资本 99%的控制权可间接行使公司 33.6946%的表决权。刘燕铭先生是中国影视剧行业具有较高影响力的人物之一，自 1995 年入中国影视界，先后制作拍摄了众多脍炙人口的经典作品，如《永不瞑目》、《重案六组》、《玉观音》、《一米阳光》、《亮剑》、《长恨歌》、《狼毒花》、《雪狼谷》、《沧海》、《血色浪漫》、《木府风云》、《大猫追爱记》、《北上广不相信眼泪》等。凭借多年积累的行业经验及社会资源，刘燕铭先生于 2010 年进军电影行业，其简历情况请参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”相关内容。

韩肯女士，现任公司董事、副总经理，公司核心技术人员。韩肯女士为资深电影制片人并负责公司的国际合作事项，其简历情况请参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”相关内容。

陈国青先生，现任公司副总经理，公司核心技术人员。陈国青先生具有丰富电影宣传及发行经验，其简历情况请参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（三）高级管理人员基本情况”相关内容。

王泓滨先生，现任公司娱乐行销部总监，公司核心技术人员。王泓滨先生具有丰富的广告植入经验。1981 年 3 月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科

学历。2006 年 9 月至 2007 年 9 月，担任遨游世界（北京）网络技术有限公司商务拓展经理；2007 年 9 月至 2010 年 5 月，担任广州久邦数码科技有限公司销售经理；2011 年 7 月至 2013 年 9 月，担任北京寰亚电影有限公司销售总监；2013 年 10 月至 2014 年 7 月，在上海影工场市场营销策划有限公司担任客户总监；2014 年 8 月至今，担任海润影业行娱乐行销部总监。

（六）环境保护情况

公司所处行业不属于重污染行业，报告期内，公司在生产经营活动中遵守国家环保相关法律、法规及规范性文件的规定和要求，没有发生污染事故，也不存在因违反国家环境保护相关法律、法规和其他相关规范性文件的规定而受到处罚的情形。

（七）安全生产情况

《安全生产许可证实施条例》第二条规定：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度。”公司不属于该条所列企业类型，因此不需要取得相关部门的安全生产许可。报告期内，公司遵守国家安全生产相关法律、法规及规范性文件的规定和要求，依法采取合理的安全措施，没有发生过安全事故，也不存在因违反上述规定和要求受到处罚的情形。

（八）产品质量标准情况

公司严格遵照《广播电视广告播出管理办法》、《电影剧本（梗概）备案、电影片管理规定》、《广播电视节目制作经营管理规定》、《电影管理条例》、《互联网信息服务管理办法》、《广播电视管理条例》等行业内法律、法规及管理办法。同时，根据公司内控制度开展电影及相关的各项业务。

公司对于剧组工作进度的质量控制措施包括：对于担任执行制片方投资拍摄的电影，公司坚持制片人全流程控制管理，制片人的工作贯穿剧组拍摄的全部过程，具体包括行政管理、对剧组工作进展进行监控，以便及时发现问题并作出适当的处理等。另外，拍摄现场导演负责剧组艺术创作的具体把握；对于担任非执行制片方投资拍摄的电影，公司向剧组派出制片人代表和财务专员，负责协调和监控剧组拍摄进度等事项，并定期向公司立项委员会汇报。

公司长期注重其在影视剧行业内的口碑及形象，其产品质量，对自身电影作品的把控较为严格，报告期内，公司未发生过因产品或服务质量引发的重大纠纷。

四、公司业务具体情况

（一）销售情况

1、主营业务收入构成

公司的主营业务收入主要包括电影票房分账业务收入、电影版权业务收入、广告植入业务收入等，报告期内主营业务收入按产品及服务类别分布如下：

行业名称	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
电影票房分账业务收入	612.26	37.39	—	—	6,483.20	79.60
电影版权业务收入	—	—	162.37	25.58	1,037.74	12.74
广告植入业务收入	869.84	53.12	447.62	70.53	356.89	4.38
其他	155.29	9.48	24.68	3.89	267.12	3.28
合计	1,637.39	100.00	634.68	100.00	8,144.94	100.00

2、主要客户群体

报告期内，公司主要客户群体为院线、影视剧联合摄制中执行制片方、新媒体平台、广告植入的品牌客户等。

3、报告期内向前五名客户销售情况

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-7 月公司前五大客户收入占公司当期营业收入的比例分别为 99.87%、88.01%和 83.74%，由于公司处于业务发展阶段，每年制作完成 1-2 部电影，因此，报告期内前五大客户销售收入占当期营业收入总额比例较为集中。

期间	客户名称		销售金额（万元）	占当期营业收入比例（%）	内容
2015 年 1-7 月	1	寰亚电影制作有限公司	612.26	37.39	《单身男女 2》电影票房分账收入
	2	北京金牌伙伴影视传媒有限公司	369.84	22.59	广告植入收入

	3	北京合润堂文化传媒股份有限公司	150.94	9.22	广告植入收入
	4	北京市新闻出版广电局	124.88	7.63	其他（电影节承办收入）
	5	上海上影电通影视文化传播有限公司	113.21	6.91	广告植入收入
	合计		1,371.13	83.74	
2014 年度	1	网秦无限（北京）科技有限公司	320.75	50.54	广告植入收入
	2	国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	129.81	20.45	《与妻书》电影版权收入
	3	长城汽车股份有限公司	65.55	10.33	广告植入收入
	4	江西美康医药保健品有限公司	33.02	5.20	广告植入收入
	5	北京和颂广告传媒有限公司	9.43	1.49	广告植入收入
	合计		558.57	88.01	
2013 年度	1	华夏电影发行有限责任公司	6,483.2	79.60	《毒战》、《电梯惊魂》电影票房分账收入
	2	国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	1,037.74	12.74	《毒战》电影版权收入
	3	盛世长城国际广告有限公司上海分公司	346.60	4.26	广告植入收入
	4	北京市新闻出版广电局	267.12	3.28	其他（电影节承办收入）
	合计		8,134.66	99.87	

上述客户与公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司 5%以上股份的股东不存在关联关系，并且前五名客户之间也不存在关联关系。

（二）采购情况

1、采购内容

报告期内，公司采购内容主要为电影制作成本、电影联合摄制成本、电影节会务服务成本等。

公司所需主要能源为电力，由当地供电部门直接供应。电力成本占公司总成本比例较低，电力价格波动对公司影响较小。

2、报告期内向前五名供应商采购情况

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-7 月前 5 名供应商合计采购金额占比分别

为 15.69%、45.35%及 69.47%。

期间	供应商名称		采购金额（万元）	占当期原材料采购总额的比例（%）	内容
2015 年 1-7 月	1	（株）頭陀淵	2,164.65	29.36	《逆转之日》摄制费
	2	银河映像	1,750.00	23.74	《华丽上班族》主演劳务费
	3	北京高触广告传媒有限公司	965.00	13.09	《华丽上班族》后期制作费
	4	北京印象广告有限公司	137.90	1.87	《华丽上班族》宣传费
	5	北京集智映像影视文化有限公司	104.00	1.41	《华丽上班族》全案营销
	合计		5,121.55	69.47	
2014 年度	1	北京金玖龙文化艺术发展有限公司	945.00	14.66	《华丽上班族》拍摄器材、服装等租赁费
	2	寰亚电影制作有限公司	621.94	9.65	《单身男女》联合摄制款
	3	北京永盛潮流国际文化发展有限公司	580.00	9.00	《华丽上班族》特效制作费
	4	北京高触广告传媒有限公司	567.00	8.79	《华丽上班族》3D 制作费
	5	北京卓众文化传媒有限公司	210.00	3.26	《华丽上班族》演员劳务费
	合计		2,923.94	45.35	
2013 年度	1	北京卓众文化传媒有限公司	210.00	4.48	《华丽上班族》演员劳务费
	2	北京世纪智强广告有限公司	180.00	3.84	《华丽上班族》宣传费
	3	北京新京报传媒有限责任公司	120.00	2.56	《毒战》配乐费
	4	甘家口大厦	126.00	2.69	《华丽上班族》服务费
	5	北京金玖龙文化艺术发展有限公司	100.00	2.13	《华丽上班族》摄影器材租赁费
	合计		736.00	15.69	

报告期内，除银河映像外，其他前五名供应商与公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司 5%以上股份的股东不存在关联关系，并且前五名供应商之间也不存在关联关系。银河映像的具体情况请参见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“（二）公司与实际控制人及

其控制的企业的同业竞争情况及相关承诺情况”相关内容。

（三）重大业务合同及履行情况

报告期内，对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的重大合同有：

1、重大联合摄制合同

（1）执行制片方

序号	电影名称	联合摄制方	投资金额（万元）	收益分配	版权归属	签订日期	履行情况
1	逆转之日	中国电影股份有限公司北京电影制片分公司	3,000.00	总收益的60%	共同拥有	2015.06	正在履行
2	华丽上班族	乐视影业（北京）有限公司	1,013.725	总收益的10%	共同拥有	2015.05	正在履行
		寰亚电影制作有限公司	440.75	总收益的5%	共同拥有	2015.01	
		力加太阳文化传播（北京）有限公司	1,050.00	总收益的10%	共同拥有	2014.06	
		刘晨飞	500.00	总收益的7.35%	共同拥有	2014.02	
		浙江宇佑影视传媒有限公司（原“浙江伊言糖影视文化有限公司”）	1,200.00	总收益的20%	共同拥有	2013.05	
		安乐影片有限公司	港币1,500.00	总收益的25%	共同拥有	2013.02	
		银河映像	港币 600.00	总收益的10%	共同拥有	2013.02	
3	操控者	北京映美嘉乐文化传媒有限公司	2,250.00	总收益的50%	共同拥有	2015.05	正在履行
4	夜行记（原名：情况不妙）	力加太阳文化传播（北京）有限公司	500.00	总收益的20%	共同拥有	2015.03	正在履行
		横店电影院线有限公司	400.00	总收益的20%	共同拥有	2014.08	
5	喊山	威秀电影亚洲有限公司	500.00 万元-700.00 万元，视具体情况而定	总收益的50%	共同拥有	2014.08	正在履行
6	男欢女爱	河南星原传奇文化传播有限公司	270.00	总收益的15%	共同拥有	2014.03	正在履行
		北京金尚星宇影视文化传媒有限	270.00	总收益的15%	共同拥有	2013.09	

		公司					
		北京德信投资管理有限公司	200.00	总收益的33.3%	共同拥有	2010.09	
7	爱情规划师（原名：单身女王）	北京金尚星宇影视文化传媒有限公司	1,000.00	总收益的33%	共同拥有	2014.01	正在履行
		河南星原传奇文化传播有限公司	1,000.00	总收益的33%	共同拥有	2013.08	
8	毒战	华夏电影发行有限责任公司	1,000.00	总收益的12.5%	共同拥有	2012.02	履行完毕
		北京德信投资管理有限公司	1,050.00	总收益的14%	共同拥有	2010.09	
9	对不起，我爱你	北京大众明天文化传媒有限公司	50.00	总收益的2.85%	共同拥有	2013.10	履行完毕
		北京九州盛世文化传播有限公司	100.00	总收益的5.7%	共同拥有	2012.10	
		北京天润恒创科技有限公司	500.00	总收益的28.3%	共同拥有	2012.10	
		陈卫红	900.00	总收益的45.3%	共同拥有	2012.01	
		刘晨飞	100.00	总收益的2.85%	共同拥有	2012.01	

（2）非执行制片方

序号	电影名称	投资金额（万元）	收益分配	版权归属	联合摄制合作方	签订日期	履行情况
1	何以笙箫默	345.00	总收益的5%	共同拥有	乐视影业（北京）有限公司	2015.04	履行完毕
2	超级保镖	633.57	总收益的42.75%	共同拥有	北京岳松影视文化有限公司	2014.11	正在履行
3	低俗交易（原名：我们上市吧！）	800.00	总收益的20%	共同拥有	威秀电影亚洲有限公司	2014.09	正在履行
4	单身男女 2	620.00	总收益的10%	共同拥有	寰亚电影制作有限公司	2014.05	履行完毕
5	有多少爱可以胡来	1,800.00	总收益的60%	共同拥有	戏逍堂（北京）娱乐文化发展有限公司	2014.02	正在履行
6	电梯惊魂（原名：地下十八层）	50.00	总收益的6.25%	共同拥有	华夏电影发行有限公司、北京一声春雷影业有限公司	2012.04	履行完毕

2、重大销售合同（合同金额超过人民币 300 万）

序号	客户名称	合同标的	合同金额（万元）	签订日期	履行情况
1	国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	电影许可使用《华丽上班族》	1,800.00	2014.12	履行完毕
2	国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	电影许可使用《男欢女爱》	600.00	2014.12	正在履行

3	北京金牌伙伴影视传媒有限公司	广告植入-梅赛德斯-奔驰	450.00	2014.01	履行完毕
4	网秦无线（北京）科技有限公司	广告植入-网秦	300.00	2013.03	履行完毕
5	国家广播电影电视总局电影卫星频道节目制作中心	电影许可使用《毒战》	1,100.00	2012.10	履行完毕
6	盛世长城国际广告有限公司上海分公司	广告植入-别克	300.00	2011.11	履行完毕

3、重大采购合同（合同金额超过人民币 300 万）

序号	供应商名称	合同标的	合同金额（万元）	合同期间	履行情况
1	乐视影业（北京）有限公司	《华丽上班族》发行代理费	注	2015.05	正在履行
2	（株）頭陀淵	《逆转之日》承制费用	2,500.00	2015.04	正在履行
3	北京高触广告传媒有限公司	《华丽上班族》后期制作费	965.00	2015.03	履行完毕
4	Stephon Marbury	《纽约人在北京》演员费用	美元 100.00	2015.03	正在履行
5	北京高触广告传媒有限公司	《华丽上班族》后期制作费	380.00	2014.08	履行完毕
6	北京永盛潮流国际文化发展有限公司	《华丽上班族》制作费	580.00	2014.07	履行完毕
7	北京金玖龙文化艺术发展有限公司	《华丽上班族》摄影设备租赁费	485.00	2014.02	履行完毕
8	银河映像	《华丽上班族》制作费	1,750.00	2013.02	履行完毕

注：发行代理费计算如下：1、如总票房在 2 亿元以内（含 2 亿元），发行代理费为发行地域发行总收入的 2.5%；2、如总票房在大于 2 亿元小于 2.5 亿元（含 2.5 亿元），发行代理费为发行地域发行总收入的 5%；3、如总票房在大于 2.5 亿元小于 3 亿元（含 3 亿元），发行代理费为发行地域发行总收入的 7.5%；4、如总票房在大于 3 亿元，发行代理费为发行地域发行总收入的 10%。

五、公司的商业模式

公司立足于电影文化行业的传播与发展，关键资源要素为公司团队及合作伙伴优秀的创作能力、充足的业务资源、丰富的制作经验、敏锐的商业嗅觉、深厚的行业积淀等，公司具备独立的电影创作、拍摄、宣传及发行能力，主要产品及服务包括联合摄制电影、电影的版权转让、广告植入等。

报告期内，电影作品通过获取票房分账实现收入及现金流；广告植入通过提供策划方案及植入平台服务实现收入及现金流；新媒体传播通过转让电影作品版

权实现收入及现金流。

公司电影的版权转让的商业模式较为简单，主要系公司投资、拍摄的电影取得《电影片公映许可证》后，公司将其广播权、信息网络传播权以及其他无线或有线方式直接公开广播或传播作品的权利转让至新媒体，从而获取相应的收入。新媒体公司在影片公映之日 30-90 天起至版权保护期满，通过其平台播放公司的电影作品。

联合摄制电影及广告植入的具体商业模式如下：

（一）采购模式

1、联合摄制电影

（1）联合摄制电影的采购模式

报告期内，公司已实现收入的电影业务主要为联合摄制，公司的采购模式为公司通过市场调研及立项委员会，确定联合摄制的影视剧项目，通过全方位审核作品定位、剧本、投资预算等，确认投资额度。对于担任执行制片方角色的联合摄制，公司还需组建专门的剧组进行拍摄，采购内容主要包括剧本创作服务、演职人员劳务、后期制作等。

（2）演职人员的获取、管理及个人所得税的代扣代缴情况

报告期内，公司在联合摄制中担任执行制片方时，主要以剧组作为生产单位开展业务活动，电影剧组由制片人控制进度和预算，导演负责拍摄等事宜。剧组人员主要分为：①主副演员、导演及导演管理的相关职员包括不限于副导演、摄影师、武术指导、特效指导等；②群众演员等劳务人员；③其他辅助性人员，主要协助制片人进行剧组管理。报告期内，公司作为执行制片方完成摄制或正在摄制的电影包括《华丽上班族》、《对不起我爱你》、《毒战》、《逆转之日》、《喊山》、《男欢女爱》、《夜行记》。除电影制片人和剧组财务人员外，公司主要采用劳务外包模式与演职人员进行合作，公司通过与经纪公司、个人工作室签署合约，以银行转账的方式向主要演职人员支付劳务费，上述演职人员的个人所得税不由公司代扣代缴。报告期内，上述影片的主要演职人员与公司或公司与劳务外包方的合同签订情况、合同金额及个人所得税代扣代缴情况如下：

剧名	职务	合同签订主体	合同金额（万元）	代扣代缴个税情况
《华丽上班族》	导演	银河映像（香港）有限公司	1,750.00	不适用
	编剧			
	演员			
	演员	北京卓众文化传媒有限公司	420.00	不适用
《喊山》	导演	北京芝麻开文化传媒有限公司	10.00	不适用
	编剧	北京芝麻开文化传媒有限公司	37.20	不适用
	演员	北京有趣一些文化发展有限公司	160.00	不适用
		北京风雷动文化传媒有限公司		不适用
《对不起，我爱你》	导演	北京芝麻开文化传媒有限公司	20.00	不适用
	编剧	北京芝麻开文化传媒有限公司	12.00	不适用
	演员	沛霖国际有限公司	81.00	不适用
		Attila Enterprises Ltd		
		北京星泽国际影视文化有限公司		
		STAR UNION SKYKEE INTERNATIONAL MEDIA LIMITED		
《男欢女爱》	导演	黄云基	10.00	代扣代缴个税 50,060.00 元
	编剧	黄云基	8.00	
	演员	郭晓冬（上海）影视文化工作室	100.00	不适用
		北京响巢国际传媒股份有限公司		
《夜行计》	导演	北京金牌伙伴影视传媒有限公司	30.00	不适用
	编剧	北京金牌伙伴影视传媒有限公司	40.00	不适用
	演员	上海曹云金影视文化工作室	210.00	不适用
		北京好好时代影视文化传媒有限公司		
		太阳娱乐经理人有限公司		
		大国丰臣演艺人有限公司		
《逆转之日》	导演	头陀渊公司（DHUTAYEON）	2,500.00	不适用
	编剧			
	演员			
《毒战》	导演	银河映像（香港）有限公司	760.00	不适用
	编剧			
	演员			
	演员	丽水市捷康劳务派遣有限公司	340.00	不适用

公司已经就支付电影《男欢女爱》导演、编剧黄云基劳务费，为其代扣代缴了个人所得税，履行了代扣代缴义务，并取得了完税凭证。除此之外，公司报告期内承制的电影均为向公司或工作室支付演职人员费用，不涉及代扣代缴个人所

得税的情况。公司已取得北京市怀柔区地方税务局第一税务所出具的《北京市地方税务局纳税人、扣缴义务人涉税保密信息告知书》，证明公司在报告期内未接受过税收方面的行政处罚。

（3）现金付款的情况及其规范

①报告期内，公司现金付款金额及占同期经营活动现金流出的比例如下：

单位：万元

报告期	经营活动现金流出	现金付款金额	现金付款比率
2013 年度	13,909.61	755.25	5.43%
2014 年度	15,184.69	486.53	3.20%
2015 年 1-7 月	11,919.76	319.42	2.68%

电影产品在制作过程中，主要的制作成本包括：演职人员劳务费、拍摄制作成本及其他相关支出。上述各类支出主要以银行转账进行结算，少量通过现金支付方式进行结算。剧组现金支出主要用于支付置景、道具服装购买、餐费、差旅费及住宿费等不便于采取银行转账方式进行支付的临时、小额费用。在拍摄过程中，剧组拍摄时使用的临时场景不固定、变化快，拍摄时间短，临时演员、餐饮食宿费用支付的实际需要，导致现金付款在电影拍摄阶段无法完全避免。现金付款是为了满足剧组拍摄要求，提高拍摄效率，降低拍摄成本，现金付款的存在符合电影行业的业务特点和实际情况。

②公司对现金付款情形的规范

公司已制定《剧组管理制度》，针对拍摄过程中发生的现金支出，实施严格的内部控制措施，具体包括：

A.项目立项阶段：公司严格要求项目立项前编制项目预算，组建内外部评估委员会审核项目的总体预算，分析成本效益。内外部评估委员会包括各部门主管、外部专家。项目预算包括主要演职人员、剧组部门开支及拍摄过程中需要的各类现金支出。

B.项目筹备阶段：公司指派制片人对总体预算负责。项目预算是项目投资、制作、发行的指导性文件，贯穿电影制作的全过程。在前期筹备阶段由执行制片人、制片主任、导演牵头，剧组各相关部门及公司委派的剧组财务人员共同参与，更新项目整体预算，报公司内外部委员会批准后执行。

C.项目拍摄阶段：剧组财务或经办人根据公司批准的预算，编制资金使用周计划，经公司委派的制片人批准，从剧组账户提取款项，剧组转场拍摄时、需要现场结算时，剧组财务根据发票、合同、审批单按照规定进行支付。

D.项目后期阶段：项目完成后，剧组提供支出明细、对应合同、发票和项目结算报告单进行决算。公司指派财务人员对剧组的支出进行复核，一旦发现重大的支出差异，根据合同规定向责任人进行追偿。

公司在日常执行中已尽量减少采用现金方式用于支付摄制成本。未来，公司将积极采取各项措施，进一步减少现金付款的情形：

A.在项目立项阶段，公司将进一步完善项目预算制度，提高预算的准确性，在正式开机前提前确定剧组服务供应商，要求供应商以银行转账进行结算。针对每个项目的拍摄，公司设立独立的剧组账户，对剧组支出统一监管。公司为剧组配备充足的财务人员，并开通剧组账户的网银支付功能，配合剧组拍摄过程中的各类支出需要，为银行转账支付提供便利条件，进一步降低现金支付的比例。

B.在项目筹备阶段，向剧组各部门人员强调财务规范的重要性，要求各部门人员在选择临时剧组服务供应商时严格执行。

C.在项目拍摄阶段，公司将建立严格的现金支出审批管理制度，现金支出根据单笔和累计金额大小，由制片人或剧组会计审批，并且与预算比对是否匹配；在现金付款完毕后，及时取得相关发票。

D. 在项目后期阶段，公司将要求剧组提供支出明细、对应合同、发票和项目结算报告单进行决算，对于超出项目预算，且无法对应或无法说明的现金支出部分，公司将对制片人、剧组会计等责任人进行追偿。

报告期内，公司重视对于现金付款的管理和规范，已经建立了较为完善的现金付款内控制度，积极采取措施规范和减少现金付款的情况，现金付款的比例逐年降低。报告期内存在的少量现金付款情形符合影视行业的特点，对公司财务状况不构成重大影响。

2、广告植入

报告期内，广告植入的采购模式即公司根据目标品牌客户的特性，为其寻找合适的影视剧平台，除公司自身参与拍摄的影视剧作品外，公司凭借多年积累的

业务资源，与众多影视剧制作方建立了良好的联系，具有稳定的广告植入平台资源。

（二）生产模式

1、联合摄制电影

报告期内，公司担任执行制片方的电影中，生产模式主要采取制片人导向制度，对剧组的现场拍摄进行管理和控制，并由导演负责影视剧拍摄工作和整体艺术的把控。公司担任非执行制片方的电影中，根据需要向剧组派出监制把控整部剧的艺术品质等重大事项。为了加强对剧组的管理，亦会向剧组派出投资方代表和财务专员，负责协调和监控剧组拍摄进度、安全生产、现金支出等事项。

2、广告植入

广告植入的生产模式即根据品牌客户及植入平台策划方案，具体包括品牌植入、道具植入、声音植入等。

（三）销售模式

1、联合摄制电影

电影业务收入来自电影版权的销售，以影片票房分账收入为主，同时包括电视台电影频道播映权、音像版权及电影衍生产品收入等。我国电影产业链主要包括制作、发行、院线、影院四个环节。票房分账收入是指制片方与国内院线达成发行放映合作协议，影片放映所产生的票房收入按一定比例在发行方、院线与影院之间分账。发行方在扣除相应发行费用后，剩余收入由制片方和投资方进行分配。

公司担任执行制片方时，销售主要采用“院线+影院”模式，即电影在取得《电影公映许可证》后，自己或委托发行公司代理，与各院线公司就影片的放映业务达成协议，由院线公司负责对其所管理的影院或与其形成长期合作关系的影院就影片的放映作出统一安排及管理。由于电影受到银幕数量的影响，电影业务档期特征明显，由院线根据各影院的排片安排统一档期放映。公司担任非执行制片方时，公司按合同约定或投资比例取得的收益分成。

2、广告植入

公司为品牌客户提供广告植入创意及制作服务而取得收入，一般在所植入的影视剧完成摄制并经电影及电视行政主管部门审查通过取得影视剧公映许可证、相关经济利益很可能流入公司时确认。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）行业概况

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T4754.2011），公司所属行业为“电影和影视节目制作”（行业代码 R8630）。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“广播、电视、电影和影视录音制作业”（行业代码 R86）。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“电影和影视节目制作”（行业代码 R8630）。

1、行业主管部门

中华人民共和国文化部是中国文化行政的最高机构，在国务院领导下管理全国文化艺术事业，是中华人民共和国国务院负责文化、艺术事业的组成部门。其主要职责包括：拟订文化艺术方针政策，起草文化艺术法律法规草案；指导、管理文学艺术事业，指导艺术创作与生产，推动各门类艺术的发展；推进文化艺术领域的公共文化服务，规划、引导公共文化产品生产，指导国家重点文化设施建设和基层文化设施建设等。

中共中央宣传部是中共中央主管意识形态工作的综合职能部门，在宏观方面对影视和广告行业进行监管。主要包括：从宏观上指导精神文化产品的创作与生产；负责引导社会舆论，指导协调中央的各媒体做好宣传工作，搞好舆论引导；负责提出宣传文化事业发展的指导方针；负责文化体制改革，提出政策性建议；指导宣传文化系统制定政策和法规；按照中央的统一工作部署，做好宣传文化系统各有关部门之间的协调工作。

国家新闻出版广电总局是影视剧业务的行业主管部门，具体的管理事务由其下设的电影局和电视剧局负责。主要职能有：负责拟订新闻出版广播影视宣传的方针政策，把握正确的舆论导向和创作导向；负责起草新闻出版广播影视和著作权管理的法律法规草案，制定部门规章、政策、行业标准并组织实施和监督检查；

负责制定新闻出版广播影视领域事业发展政策和规划，组织实施重大公益工程和公益活动，扶助老少边穷地区新闻出版广播影视建设和发展。负责制定国家古籍整理出版规划并组织实施；负责统筹规划新闻出版广播影视产业发展，制定发展规划、产业政策并组织实施，推进新闻出版广播影视领域的体制机制改革。依法负责新闻出版广播影视统计工作。

2、行业监管体制

（1）电影制作资格准入许可

根据《电影管理条例》、《电影制片、发行、放映经营资格准入暂行规定》和《电影企业经营资格准入暂行规定》，国家对从事电影摄制业务实行许可制度。未经许可，任何单位和个人不得从事电影摄制业务。国家广播电影电视总局负责对电影制作资格准入履行行政许可审批。

（2）电影摄制行政许可

根据《电影管理条例》和《电影企业经营资格准入暂行规定》，依法设立的电影公司从事具体的影片拍摄工作必须经国家广播电影电视总局的批准并获得《摄制电影许可证》许可。

境内电影公司与境外电影公司在中国境内外合作摄制电影，必须取得国家广播电影电视总局颁发的《中外合作摄制电影片许可证》，该证实行一片一报制度，在影片取得公映许可证后自动作废。

（3）电影内容审查许可

根据《电影管理条例》和《电影剧本（梗概）备案、电影片管理规定》，影片拍摄完成后必须经国家广播电影电视总局审查通过并获得《电影片公映许可证》之后方可发行、放映、进口及出口，国家广播电影电视总局电影审查委员会具体负责许可审查。

国产影片（含中外合拍）经审查合格的，颁发《电影片公映许可证》。通过进口方式公映的电影，包括参展境内电影展、电影节的境外影片等，进口前应当报送国家广播电影电视总局审查，审查的程序与国产影片的审查程序基本相同。

3、相关产业政策和法律法规

（1）产业政策

政策和法律法规名称	相关内容	颁布日期
《习近平文艺工作座谈会的讲话》	创作是中心任务；以人民为导向；文艺不能当市场的奴隶	2014 年
《关于大力支持小微文化企业发展的实施意见》	高度重视小微文化企业发展；增强创新发展能力；打造良好发展环境；完善财税支持政策；提高公共服务水平。	2014 年
《关于深入推进文化金融合作的意见》	文化部、中国人民银行择机选择部分文化产业发展成熟、金融服务基础较好的地区创建文化金融合作试验区，探索建立地方政府、文化、金融等多部门沟通协作机制。	2014 年
《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》	推动媒体融合发展是一项紧迫的战略任务；努力形成适应媒体融合发展的观念和认识；瞄准和利用最新技术推动融合发展；进一步增强媒体信息内容的核心竞争力；建立适应融合发展的组织结构、传播体系和管理体制。	2014 年
《广电总局关于鼓励和引导民间资本投资广播影视产业的实施意见》	鼓励和引导民间资本投资广播电视节目制作领域，从事广播电视节目制作经营活动（比如，具有独立法人资格、有适应业务范围需要的广播电视及相关专业人员、资金（注册资本不低于 300 万元人民币）和工作场所的民营企业均可按照相关规定申请《广播电视节目制作经营许可证》；鼓励和引导民间资本投资电影制片、发行、放映领域，鼓励和引导民间资本投资建设、改造电影院。	2012 年
《国务院办公厅关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》	大力繁荣创作生产；积极培育新型企业；继续扩大院线经营规模；大力支持城镇数字影院建设；鼓励加大投融资政策支持；积极推动科技创新；全面加强公共服务；不断完善监管体系；努力增强国际影响力；大力加强队伍建设。	2010 年

（2）法律法规

政策和法律法规名称	文件编号	颁布日期
《广播电视广告播出管理办法》的补充规定	国家广电总局令【2011】66 号	2011 年
电影剧本（梗概）备案、电影片管理规定	国家广电总局【2006】第 52 号	2006 年
广播电视节目制作经营管理规定	国家广电总局令【2004】第 34 号	2004 年
电影管理条例	国务院令【2001】第 342 号	2002 年
互联网信息服务管理办法	国务院令第 292 号	2000 年

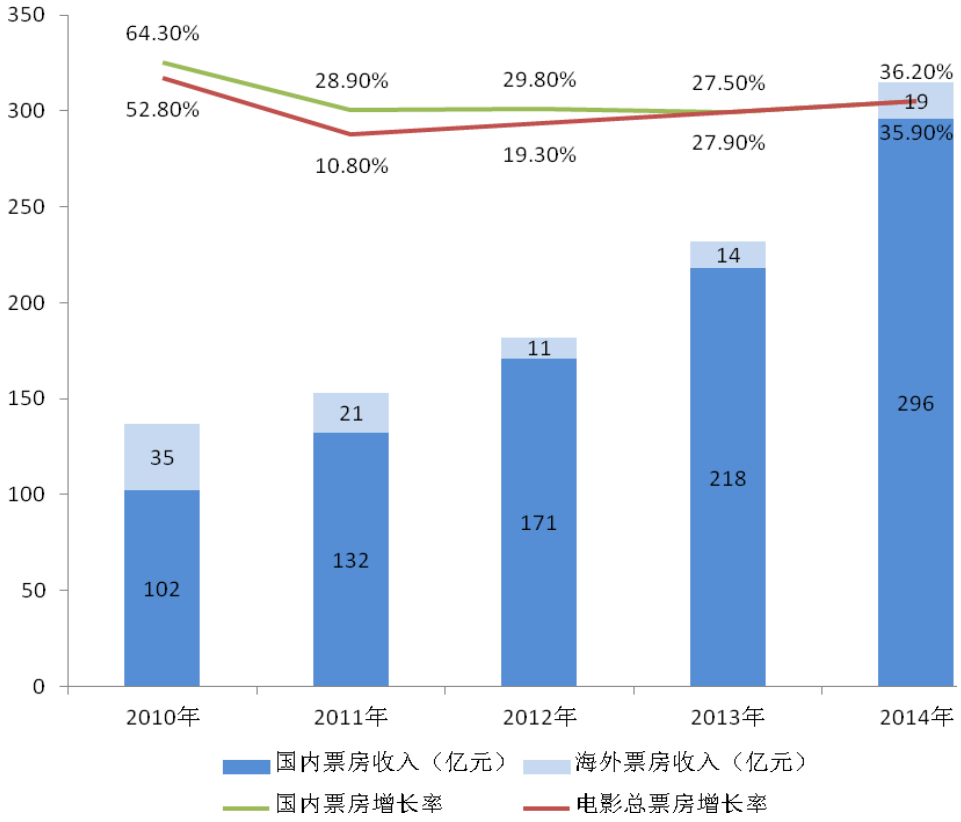
4、行业发展概况

随着国民经济的持续快速增长，我国居民对文化娱乐产品的消费欲望、消费能力快速提升。近年来，我国相继出台一系列政策法规支持文化产业的发展，在此背景下，影视剧及其衍生行业迅猛发展，已经成为文化产业最具发展潜力的子行业。

（1）电影

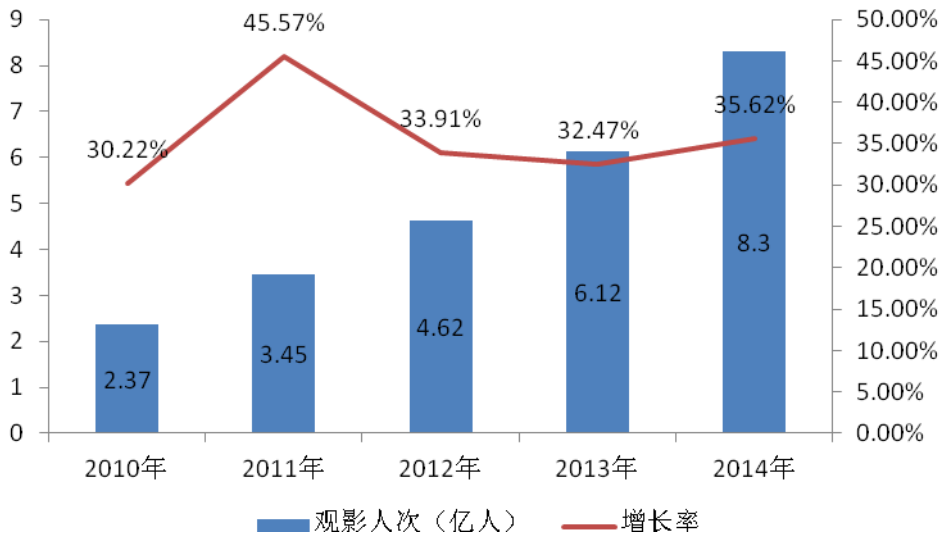
电影市场作为文化娱乐市场的重要组成部门已连续多年实现电影票房的快速增长，2014 年中国电影总票房收入达到 315 亿元。高速增长的驱动力主要来自于国内票房，国内票房贡献收入 296 亿元，海外票房收入仅有 19 亿元。观影人次达到 8.30 亿人次，同比增长了 35.62%。

2010-2014 年中国电影票房收入及增长率



数据来源：EOBT 艺恩日票房智库

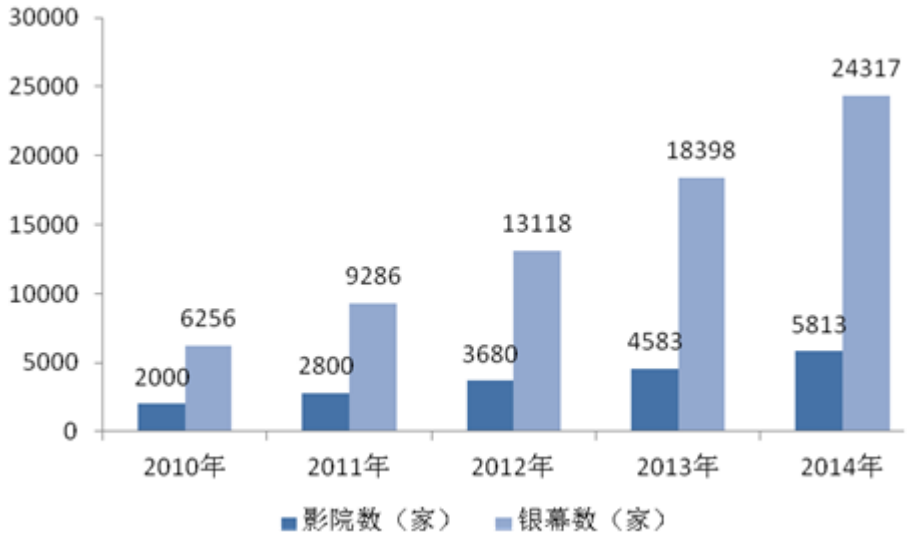
2010-2014 年中国电影观影人次及增长率



数据来源：EOBT 艺恩日票房智库

伴随着电影市场的发展而发展，高质量电影带来了更多的观众和票房，从而带动了院线和影院的新建和扩建；此外，新院线和影院的出现也在一定程度拓宽了电影行业的发行销售渠道，增加了电影行业的销售收入。近几年来，国内院线公司、影院、银幕数量始终保持着持续增加的态势，2014 年中国电影院数量继续保持快速增长，全国院线范围内新建影院 1,230 家，总影院数达 5,813 家。新增银幕数为 5,919 块，平均每日新增 16.2 块银幕，总银幕数达到 24,317 块。

2010-2014 年中国电影影院及银幕数



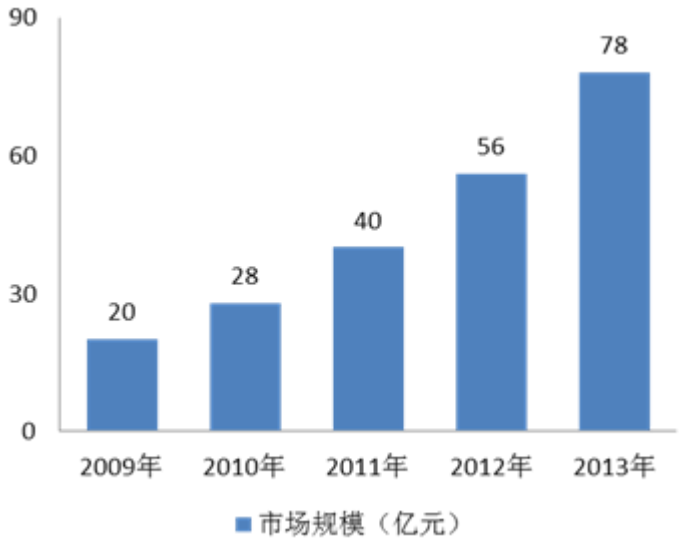
数据来源：EOBT 艺恩日票房智库

（3）广告植入

①市场规模迅速增长

随着影视剧行业的蓬勃发展，其衍生产业广告植入迎来了黄金发展时期。根据前瞻产业研究院相关数据显示，2009 年，中国广告植入的市场规模为 20 亿元，2013 年达到 78 亿元，约并且以 40%左右的速度逐年增长。

2009-2013 年中国广告植入市场规模



数据来源：前瞻产业研究院

②广告植入的优势明显

A.形式灵活

广告植入较普通广告相比较为灵活，从服务提供商方面可以运用场景、对白、情节、形象等方面多角度处理，从受众的角度可以通过视觉、听觉等接受所传达的信息，有效地避免了单一的广告形式传达产品形象的不足。

B.与影视剧形成协同效应

广告植入品牌与影视剧的联合宣传，双方传播渠道的优势资源形成互补，使得营销产生合力。

C.效果显著

广告植入的展现形式较为隐形、含蓄，其一般是伴随故事的情节或场景而出现，对受众产生潜移默化的影响，不易导致受众产生抵触情绪。

5、行业未来发展趋势

（1）内容重于渠道

移动互联网的发展改变了人们观看影视剧的习惯，TV、PC、Pad 和手机均可以获取视频内容。多屏幕时代使得观众的收视习惯在时间、地点、内容上均发生了重大变化。在时间上，观看视频的时段扩充至了全天；在地点上，并非严格依赖固定区域，在不同的空间使用不同的屏幕；在内容上，不同的屏幕产生了不同的需求和习惯，屏幕分工更加细分化。电影从“渠道为王”向“内容为王”过渡，这意味着影视剧制作机构在质量保证的情况下面临更多的需求方、拥有更多的主动权，电影迎来了更为广阔的市场，收入来源增加。

（2）多元化发展

影视产业与其他文化内容产业间的融合不断加强，金融资本渗透、互联网经济的介入成为双轮并驱动力。BAT（“百度”、“阿里巴巴”、“腾讯”的合称）为代表的互联网经济和商业主体开始影视业务布局，分别成立百度影业、阿里影业、腾讯电影+等公司或事业部门，通过互联网功能和平台优势，挖掘电影产业存量市场，并开始拓展电影后产业环节的增量部分。视频网站如合一影业、腾讯视频参投电影、参与联合出品，发挥线上营销功能，搭建粉丝娱乐互动平台，探索互联网大电影生产模式。

（3）IP 促进跨界融合

文学、影视、动漫、游戏等各个文化创意领域曾各自蓬勃发展，IP（Intellectual Property，即知识财产）概念的出现，使其相互融合，如小说改编成电视剧或电影，电视剧或电影衍生出游戏。近年来，IP 促进跨界融合的现象越来越明显，并成为未来发展趋势，一些影视公司公布的重大项目开始围绕 IP 展开，业内龙头企业加大 IP 孵化的参与力度，对电影、歌曲、网络剧、话剧、微博等优质 IP 进行全线运营。

5、行业的主要壁垒

影视剧及其衍生行业面临的壁垒主要分布在以下几个方面：

（1）专业人才壁垒

电影行业是以人为核心的行业，导演、演员、编剧以及公司管理者的素质决定着电影的制作水平和发行能力，进而影响着项目的盈利状况。在我国，电影的专业人才尚属稀缺资源，只有少数企业具有，因此形成了较高的进入壁垒。

（2）资金壁垒

电影行业是资本密集型行业，随着行业内部竞争日趋激烈，电影的制作成本不断提高。一部优秀作品的诞生需要大量的资金作为支撑，对于自身资金匮乏，融资渠道欠缺的公司缺乏进入该行业的机会。

（3）品牌壁垒

具有良好品牌效应的公司可以利用自身品牌吸引到优秀的人才、低成本的资金，还能在获得管理机构和消费者认可等方面具有较多优势。优秀的品牌不可以简单复制，是稀缺和难以超越的。因此，行业中现存的具有强大品牌影响力的公司对于新进入着形成强大且全面的压力。

6、行业风险特征

（1）监管风险

作为具有意识形态特殊属性的重要产业，电影行业面临着较为严格的监督和管理。国家实行严格的行业准入和监管政策，涉及电影制作资格准入、备案公示、摄制行政许可、内容审查和发行管理等方面。国家监管政策的不断调整会对公司的各项业务产生直接影响。一方面，公司面临着未能严格遵守相关监管政策需接受惩罚的风险，包括但不限于：通报批评、限期整顿、没收所得、罚款等处罚，情节严重的还将被吊销相关许可证及市场禁入；另一方面，随着资格准入和监管政策的进一步放宽，电影行业的竞争将进一步加剧。国内的影视剧公司将面临着来自国外先进同行的巨大冲击。因此，公司必须坚持依法经营的经营理念，及时跟踪监管政策动态，严格遵守相关监管规定，防范影视剧业务所面临的监管政策风险。

（2）盗版风险

电影行业是典型的“创意”行业，具有制作周期长，初始成本高，但是复制和模仿成本低。一旦被盗版，公司将面临着巨大的损失。虽然我国政府已经制定了一系列知识产权保护法规，加大了对侵权行为的打击，但是在未来一段时间内，

公司将不可避免的面临着盗版风险。

（3）电影的适销风险

电影作为文化产品在品质评判方面和日常物质消费品相比存在较大的差别。不同于物质消费品较为单一的标准化评判，电影好坏的判断受消费者主观感受的影响较大。而且消费者的主观感受会随着其所处社会环境的变化而变化，一致性和持续性较低。电影的创作者需要紧跟消费大众的主观喜好，创作出与多数消费者判断一致的作品，只有这样才能获得良好的票房。否则，公司投资风险增加，对其经营业绩将产生一定的影响。

（二）行业竞争情况

1、行业竞争概况

随着文化体制改革的不断深入，我国对影视剧制作业务的准入许可逐步放开，使得从事影视剧制作业务的企业数量逐渐增加。国内的影视剧制作机构可以分为国有制作机构和民营制作机构两大类。其中，国有制作机构队伍起步较早，实力相对比较强大。民营制作机构起步较迟，但由于民营制作机构市场适应能力较强，最近几年发展势头较好，涌现出一批实力较强、品牌形象较好的制作公司，民营制作机构数量和产量保持稳步增长的态势。

影视剧市场集中度较低，单个机构所占市场份额普遍较小。备案公示数量反映公司影视剧生产能力，发行许可证数量反映影视剧出品能力，2012-2014 年各电影制片机构的市场份额比重逐年下降，TOP10 机构最低份额占比从 2012 年的 2%降低到不足 1.5%。因此，我国影视剧行业参与者众多，市场竞争激烈，集中度较低。

2、主要竞争对手

公司面临的主要竞争对手如下：

公司名称	简要介绍	代表剧选列
华谊兄弟（300027）	涵盖电影、电视剧和艺人经纪服务，是我国最大的民营综合性娱乐集团之一	《非诚勿扰》、《私人定制》、《狄仁杰之通天帝国》等
光线传媒（300251）	从事电影、电视剧和电视栏目的投资、制作及发行业务	《泰囧》、《亲爱的》、《分手大师》等

华策影视（300133）	从事影视剧策划、投资、制作及发行业务	《听风者》、《一场风花雪月的事》、《西风烈》等
中国电影股份有限公司	从事影视制片制作、电影发行、电影放映及影视服务四大业务板块	《建国大业》、《建党伟业》、《唐山大地震》、《萧红》等
基美影业（430358）	主要从事进口影片的版权销售及协助推广业务，及电影投资制作及发行业务	投资、制作、协助推广了《暴力街区》、《超体》、《飓风营救 3》等

（三）公司的竞争优势

1、丰富的导演、编剧、制片人及明星股东资源

海润影业作为一家从事电影及衍生业务的的综合性传媒公司，其核心竞争力主要来自于核心创作资源。公司与香港著名导演杜琪峰长久的合作关系，双方共同合作电影《毒战》、《单身单女 2》、《华丽上班族》等，与著名编剧束焕（代表作《港囧》、《泰囧》、《爱情呼叫转移》、《命运呼叫转移》、《爱情呼叫转移 2》等）、著名导演游达志（代表作《两个只能活一个》、《暗花》、《非常突然》等）签订了长期合作协议。同时，海润影业拥有孙丽、刘诗施、郭涛、赵丽颖、高云翔、侣海岩等明星股东，并拥有韩肯、余浩江、张超、肖辉等资深制片人及创作团队。上述导演、编剧、制片人及明星股东资源与海润影业的长期合作中已经建立了良好的、稳定的、互相信任的合作关系。此外，公司拥有专业的制作团队，不断吸纳新生代制片人及项目策划人员，注重梯队建设及技术传承。上述人员构成了海润影业强大的创作资源。

2、坚持艺术性与商业性的有效结合，充分把握市场导向

海润影业是一家内容制作为导向的企业，通过公司对电影市场及观众需求进行充分分析，高度重视市场需求的把握，通过公司的数据分析系统，以及与院线、数据分析公司的沟通，定期进行电影市场分析并将各媒体平台需求及当前观影群体偏好因素及时全面反馈。海润影业根据市场需求导向、自有资金情况，并围绕有可能整合的资源情况对拍摄题材、作品方向及主创阵容进行不断沟通调整及把握，在资金有限的情况下，努力追求电影产品艺术性与商业性的有效结合。公司自成立以来执行制片方的角色投资制作了脍炙人口的电影作品，如《毒战》、《华丽上班族》等，以非执行制片方的角色投资了电影《单身男女 2》、《何以笙箫默》等，在市场上逐步建立了良好的品牌形象，得到了客户的广泛赞誉。

3、资深的专业管理团队

公司经营管理团队在相关的文化领域从业多年，其突出的业务能力获得了业内的认可。公司董事长、总经理刘燕铭先生是中国影视剧行业具有较高影响力的人物之一，自 1995 年入中国影视界，先后制作拍摄了众多脍炙人口的经典作品，如《永不瞑目》、《重案六组》、《玉观音》、《亮剑》、《长恨歌》、《狼毒花》、《雪狼谷》、《沧海》、《血色浪漫》、《木府风云》、《大猫追爱记》、《北上广不相信眼泪》等。对公司核心业务有宏观的掌控能力及极为丰富的从业经验。同时，公司在电影制作、宣传及发行、广告植入、国际合作等方面都有经验丰富的专业管理团队，保证公司各项业务的顺利开展。

4、广泛的广告植入客户基础

海润影业拥有专业的广告植入运营团队，报告期内，为梅赛德斯-奔驰、佳能、四川航空、蒙牛、猎聘网等成功进行了广告植入。同时，公司在广告植入业务中积累了大量优质品牌客户，包括中国联通、中国平安、中国网通、中国农业银行、中国工商银行、交通银行、神威药业、奥克斯、北京现代、小洋人、奥迪、金六福、五粮液等，上述客户保证公司广告植入业务后续发展的稳定性和持续性。

5、深入的国际合作

海润影业放眼全球电影市场，构建全球化电影战略。公司与威秀电影亚洲有限公司签订《电影项目战略合作协议》，旨在对大中华地区市场影片的开发、投资、制作、推广等业务进行合作，以在未来两年中每年合作 2-3 个项目为目标展开工作。目前，双方共同投资、拍摄电影《喊山》已作为 2015 年釜山国际电影节闭幕影片，并入选戛纳电影节中国新影人基金论坛。未来公司通过威秀电影亚洲有限公司的合作，将扩大与好莱坞、韩国等著名影视制作公司合作的可能性，共同开发作品，增强公司的市场竞争力。

（四）公司的竞争劣势

1、发展资金不足

公司自成立以来主要以自有资金发展，经过多年的积累，公司已经进入快速发展期，需要更多的资金支持。紧缺的资金限制了公司对影视剧的投资规模，以及公司对自有品牌产品研发及产业化的投入，进而影响了公司的业务规模扩大和

技术升级。因此，发展资金不足是公司目前的竞争劣势之一。

2、公司规模尚待提升

随着我国电影行业整体市场环境的不断改善和日趋成熟，市场资源向大型综合性传媒企业倾斜的趋势将更为明显，这使得具有资金、人才优势的综合性传媒企业的盈利能力在竞争加剧的市场环境中将能在较长时间内保持较高水平。公司与国内大型综合性传媒集团，国际传媒巨头相比，公司的资产规模，业务规模仍然较小，存在一定的竞争劣势。

（五）公司采取的竞争策略和应对措施

1、电影业务多面开花

海润影业作为国内优质的电影内容提供商，未来将继续专注于电影的创作及投资。公司目前电影项目储备充足，可满足未来 5 年的拍摄。同时，公司具备完整的电影评判体系，每年将以非执行制片方的身份投资 1-2 部大制作电影。另一方面，公司积极与国际性电影制作公司，公司通过联合投资、拍摄等进军国际市场。

2、精心打造跨界 IP 项目

IP 资源的开发及储备是文化传媒领域未来竞争力的体现。目前，公司已经储备了多个项目资源，内容包括商业谍战、都市爱情、年代故事等，公司拟将其打造成跨界 IP 项目，开发出电影、广告植入产品，并向游戏产业拓展，增强公司的综合竞争力。另一方面，北京小米科技有限责任公司（简称“小米科技”）已通过其全资子公司投资海润影业，公司将通过与小米科技合作，通过小米的平台收集相关数据并且进行分析后研发适合线上用户的 IP。

3、加大新媒体电影业务投入

近年来，新媒体的影视剧播放呈现出蓬勃发展的态势。公司计划加强剧本内容库的素质和类别，以掌握瞬息万变的观众喜好和市场趋势。公司将逐步制作新媒体电影内容，与领先视频网站共同创作，度身打造供新媒体渠道发行的线上内容，从而扩大在线视频市场的观众基础，并为海润影业的大电影进行宣传。

4、拓展游戏产业

为打造跨界 IP 项目，待时机成熟后，公司将与游戏制作公司进行深入合作，主要内容包括：针对武侠、科幻、悬疑等类型的 IP 进行深度的游戏开发；以公司制作的电影作品为元素，开发客户端或手机端游戏产品；以开发的游戏为平台进行广告植入。公司拟通过进军游戏产业，与现有业务形成协同效应，进一步增强盈利能力。

（六）公司持续经营能力分析

1、行业蓬勃发展为公司的持续经营提供外界动力

近年来，随着国家支持文化产业的发展，相关支持政策纷纷出台落地，国家对包括电影行业在内的文化体制建设和文化产业发展高度重视。随着国民经济增长带来的生活水平提高及文化消费升级，城乡居民的人均文化消费也在逐年增加，为电影文化及其衍生产业的快速发展奠定了坚实的物质基础。

2、公司自身的积累和沉淀为持续经营提供内在支持

海润影业目前主要从事电影的投资、制作、发行及广告植入等影视衍生业务。公司一直专注发展电影相关业务，报告期内，公司参与拍摄了电影包括《华丽上班族》、《毒战》、《何以笙箫默》、《单身男女 2》等脍炙人口的电影佳作。公司作为一家从事电影及衍生业务的的综合性传媒公司，其核心竞争力主要来自于核心创作资源。公司与香港著名导演杜琪峰、著名编剧束焕、导演游达志、导演田有良、导演王莉、导演杨子、导演李骏、导演任鹏远等建立了稳定且长久的合作关系，此外，公司拥有孙丽、刘诗施、郭涛、赵丽颖、高云翔、侣海岩等明星股东，并拥有韩肯、余浩江、张超、肖辉等资深制片人及创作团队，上述人员构成了海润影业强大的创作资源。目前，公司具有较多的项目储备。因此，强大的影视剧创作资源及丰富的项目储备是公司电影业务持续经营的重要保障。

另一方面，广告植入方面，公司拥有众多品牌客户资源，公司凭借卓越的策划能力及资源整合能力，将品牌与影视剧完美的结合。报告期内，公司为梅赛德斯-奔驰、佳能、四川航空、蒙牛、猎聘网等成功进行了广告植入。同时，公司在广告植入业务中积累了大量优质品牌客户，包括中国联通、中国平安、中国网通、中国农业银行、中国工商银行、交通银行、神威药业、奥克斯、北京现代、小洋人、奥迪、金六福、五粮液等。上述客户为公司广告植入业务的开展提供了

重要的资源保障。

随着公司各项业务持续发展及壮大，公司未来经营活动产生的现金流量将得到显著改善。

3、公司未来的发展规划为持续经营提供良好规划

公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后，融资能力将得到大幅度提升。公司未来将重点投入以下方面：多维度提升电影业务能力、精心打造跨界 IP 项目、加大新媒体电影业务投入、拓展游戏产业等，在立足于现有的业务模式的同时，积极开拓新的市场机会，全面提升公司的盈利能力。

综上，公司将凭借丰富的导演、编剧、制片人及明星股东资源、坚持艺术性与商业性的有效结合、资深的专业管理团队、广泛的广告植入客户基础、深入的国际合作等，逐步增强未来盈利能力，提高现金流水平，保持持续经营能力。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司根据《公司法》等相关法律法规和公司章程的规定设立了股东会、执行董事和监事，有限公司能够基本按照公司章程的规定履行相应的职责，公司在生产经营过程中基本能依法合规地进行决策、监督及管理。公司历次增资及股权转让、变更经营范围等事项，均按照规定履行了股东会决议程序。

股份公司阶段，公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的规定和中国证监会、股转公司的要求，完善了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的法人治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间的相互协调和相互制衡机制，制定和完善了《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》等一系列法人治理规则，明确了董事会、监事会、管理层相互之间的权责范围和工作程序。在股份公司成立以来，公司建立起了较为完备的管理制度，股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自议事规则规范运作，各行其责，能够切实保障所有股东的利益。

（一）股东大会制度的建立健全与运行情况

1、股东大会制度建立健全情况

公司于 2015 年 9 月 28 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》，对股东的权利和义务、股东大会职权等作出了明确规定。

2、股东大会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开 2 次股东大会，股东大会的召开符合《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》等的规定，履行了必要的法律程序，决议内容符合法律法规的相关规定，股东大会制度运行规范、有效。

（二）董事会制度的建立健全与运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

公司于 2015 年 9 月 28 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》、《董事会议事规则》，对董事的权利和义务、董事会职权等作出了明确规定。

公司董事会是股东大会的执行机构，决定公司的经营计划和投资方案，负责制定财务预算和决算方案等。公司严格按照规定的董事选聘程序选举董事。目前公司董事会成员共 5 名，分别为刘燕铭、韩肯、於鸿志、陈彤和王全胜，其中刘燕铭为公司董事长。

2、董事会的运行情况

自 2015 年 11 月 2 日股份公司设立以来，公司共召开 2 次董事会，董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。

（三）监事会制度的建立健全与运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

公司于 2015 年 9 月 28 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》、《监事会议事规则》，对监事的权利和义务、监事会职权等作出了明确规定。

公司监事会是股东大会的监督机构，对公司经营、财务以及公司董事、总经理及其他高级管理人员履行职责的合法性进行监督，维护公司及股东的合法权益。目前公司监事会成员共 3 名，分别为曲光辉、刘保合和孙路路，其中曲光辉为监事会主席，孙路路为职工代表监事。

2、监事会的运行情况

自 2015 年 11 月 2 日股份公司设立以来，公司共召开 1 次监事会，监事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，监事会制度运行规范、有效。

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

公司董事会认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理

水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，能够有效地识别和控制经营中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受未来机构投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求；公司现有的一整套公司治理制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

报告期内，公司制定了《公司章程》、《投资者关系管理制度》、《累积投票制实施细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》等制度，已经建立起完善有效的投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、独立董事制度、关联股东和董事回避制度以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设，并且运行良好。

（一）投资者关系管理

为了加强与投资者之间的信息沟通，进一步完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，公司制定了《投资者关系管理制度》，建立起了较为完善投资者关系管理制度，内容包括了投资者关系管理的职责及内容、投资者关系管理负责人及机构、投资者关系活动的开展方式等。公司现有机制能够为投资者的知情权、参与权、表决权和质询权等提供充分的保障。

（二）纠纷解决机制

根据《公司章程》规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

（三）累积投票制度

为进一步完善公司治理结构，规范公司董事、监事的选举,切实保证所有股东充分行使选择董事、监事的权利,维护中小股东利益，公司建立起了累计投票制度，根据《公司章程》、《累积投票制实施细则》，公司股东大会在选举董事或者监事时，股东所持的每一股份拥有与该次股东大会应选董事或者监事人数相等的表决权，股东拥有的投票权等于该股东所持股份数与应选董事或者监事人数的乘积，并可以集中使用。

（四）关联交易决策制度

为加强公司关联交易的管理，维护公司所有股东的合法利益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，公司制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》，对关联交易、关联人及关联关系、关联交易的决策权限、关联交易的审议程序和关联交易的信息披露等内容进行的规定。

（五）财务管理、风险控制机制

公司制定了一系列与财务管理和风险控制相关的内部管理制度，对公司资金管理、财务管理、投资管理、融资管理及会计核算管理等环节都进行了规范，确保各项工作都能规范、有序的进行。

三、报告期内公司及控股股东、实际控制人违法违规情况

（一）报告期内公司违法违规情况

报告期内，本公司严格遵守国家的相关法律法规，不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、广电等部门处罚的情况，不存在重大违法违规行为，相关主管部门已出具有关证明文件。

（二）报告期内控股股东、实际控制人违法违规情况

报告期内，公司控股股东云深资本、实际控制人刘燕铭不存在违法违规及受处罚的情形。

四、公司独立性情况

公司产权明晰、权责明确、运作规范，业务、资产、人员、财务和机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、独立运作。公司具有独立完整的研发、采购、生产、销售体系，完全具备独立运营能力。

（一）业务独立性

公司主要从事电影的投资、制作、发行及广告植入等影视衍生业务。公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营能力，能够独立支配和使用公司人、财、物等各项资源和生产要素，具备独立开展业务的能力。截至本公开转让

说明书签署日，公司与股东及其他关联方在业务经营上不存在依赖关系，不存在显失公平的关联交易。公司控股股东、实际控制人已出具避免同业竞争的承诺函。

（二）资产独立性

公司系采用整体变更方式设立的股份公司，承继了有限公司的全部资产，拥有独立完整的资产结构。公司正在依法办理相关资产变更至海润影业的登记手续，上述资产变更至海润影业不存在实质性障碍。公司拥有与生产经营相关的固定资产和版权等资产，上述资产权属明晰。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在以其资产、权益或信用为他人提供担保的情形，也不存在公司的资产或资源被公司主要股东及其控制的其他企业使用或占用的情形，本公司对所有资产均拥有完整的控制权和支配权。

（三）人员独立性

公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，由公司独立与员工签订劳动合同。公司的董事、监事和高级管理人员均严格按照相关法律法规及公司章程所规定的程序选举或聘任产生。公司高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬。公司财务人员未在控股股东、实际控制人控制的其它企业兼职。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员。公司财务部共有 3 名员工，均具有会计从业资格，公司财务人员能够满足公司目前财务核算需要。公司开设有独立的银行账户，作为独立的纳税人，依法独立纳税。公司根据生产经营需要独立对外签订合同、作出财务决策，不存在与股东共用银行账户或混合纳税情形，亦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）机构独立性

公司形成了完善的法人治理结构和规范的内部控制体系，依法建立、健全了股东大会、董事会、监事会和经营管理层的组织结构体系。同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，独立行使经营管理职权。公司各组织机构的设置、运行和管理均完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人控制的其他企业在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存

在混合经营、合署办公的情形。

综上所述，公司主营业务突出，拥有独立的生产经营系统，做到了业务独立、资产完整、人员独立、财务独立、机构独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东及其控制的企业的同业竞争情况及相关承诺情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东为云深资本，除海润影业外，云深资本未控制其他企业。云深资本的主营业务为投资管理，与公司不存在同业竞争情况。

公司控股股东云深资本出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“（1）本公司在本承诺有效期内不会具体从事与海润影业相竞争的业务，也不会以任何方式直接或间接从事与海润影业相竞争的投资或业务。

（2）如出现因违反上述承诺而导致海润影业及其他股东权益受到损害的情况，本公司将依法承担相应的法律责任。

（3）上述承诺在本公司作为海润影业主要股东或受海润影业实际控制人控制的企业期间及失去上述地位之日起一年内有效，并且在该承诺有效期内不可变更或撤销。”

（二）公司与实际控制人及其控制的企业的同业竞争情况及相关承诺情况

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人为刘燕铭，刘燕铭控制的企业及主营业务请参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方关系及关联交易”相关内容。

除银河映像外，公司主营业务与刘燕铭控制的其他企业的主营业务存在显著差异，公司与刘燕铭控制的其他企业（除银河映像外）均不存在同业竞争情况。

银河映像为刘燕铭控制的企业，其主营业务为电影产品的制作与发行，与公司构成同业竞争关系。银河映像基本情况如下：

银河映像（英文名称：MILKWAY IMAGE (HONGKONG) LIMITED）成立

于 1996 年 5 月 30 日，注册地为香港，注册资本 10,000 港元，银河映像成立时的股权结构为金麟娱乐有限公司持股 50%，杜琪峰持股 20%，倪震持股 30%。

2011 年 12 月 1 日，刘燕铭、杜琪峰、Keep Beat Enterprises Limited、银河映像签署《股份转让协议》，协议约定刘燕铭受让 Keep Beat Enterprises Limited 持有的银河映像 80%股权，成为银河映像股东，股权转让价款为港币 4,000 万元整。银河映像董事为朱淑仪、刘燕铭、杜琪峰，CEO 为杜琪峰。截至本公开转让说明书签署日，银河映像股权结构如下：

序号	股东	出资额（港元）	出资方式	持股比例
1	刘燕铭	8,000	货币	80%
2	Keep Beat Enterprises Limited	1,999	货币	19.99%
3	杜琪峰	1	货币	0.01%
合计		10,000	——	100%

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人刘燕铭持有银河映像 80%股权，并担任董事职务。因此，从持股比例和任职上看，公司实际控制人刘燕铭能够对银河映像构成控制关系。

2013 年之前，银河映像的主营业务是从事电影后期制作业务，未从事电影投资拍摄业务；自 2013 年起，银河映像开始从事电影投资拍摄业务，与海润影业主营业务相似。因此，从主营业务上看，银河映像与海润影业构成同业竞争关系。

为解决现存同业竞争问题并避免未来同业竞争、更好地维护中小股东的利益，公司实际控制人刘燕铭出具了《避免同业竞争承诺函》，主要承诺如下：

“（1）本人将在海润影业在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起 24 个月内，将本人持有的与海润影业具有相同业务的银河映像的全部股权转让给海润影业。

（2）本人在本承诺有效期内除以上持有银河映像的股权外，不会以其他任何方式直接或间接从事与海润影业相竞争的投资或业务。

（3）如出现因违反上述承诺而导致海润影业及除刘燕铭以外的海润影业其他股东权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的法律责任。

（4）上述承诺在本人作为海润影业实际控制人期间及失去实际控制人地位之日起一年内有效，并且在该承诺有效期内不可变更或撤销。”

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人刘燕铭正在进行将其持有的银河映像全部股权转让给海润影业的前期准备工作，刘燕铭将按照承诺在海润影业挂牌之日起 24 个月完成全部股权转让手续，解除银河映像与海润影业的同业竞争关系。截至本公开转让说明书签署日,公司控股股东云深资本、实际控制人刘燕铭不存在违反其承诺事项的情形，亦不存在影响其承诺有效执行的风险因素。

（三）海润影业与海润影视不存在同业竞争关系

海润影视系成立于 2001 年 4 月的一家主要从事电视剧投资、制作及发行的有限责任公司，目前刘燕铭持有海润影视 36.97%股权，为该公司的控股股东、实际控制人。2014 年 5 月 24 日，海润影视与刘燕铭、诸暨临润投资咨询有限公司签署《股权转让协议》，协议约定海润影视将其持有的海润影业 1%股权转让给刘燕铭，99%股权转让给诸暨临润投资咨询有限公司。上述转让已于 2014 年 5 月 29 日完成相应工商变更，至此海润影视不再持有海润影业股权。此后，海润影视全力专注于电视剧业务的拓展及深耕，未从事电影及相关行业的业务。上述两家公司不存在同业竞争关系。

海润影业从事的主要业务领域为电影行业，海润影视从事的主要业务领域为电视剧行业，电影和电视业务虽然都属于大的“影视”业务范畴，但是上述两个业务领域从主要客户、业务开展模式和收入确认等方面存在较大差异。对于电视业务来说，其主要客户为电视台，在其主要产品电视剧制作前期即剧本、演员的确定阶段即与电视台就其购买及价格达成初步意向。通常来说，好的剧本和演员搭配与最终的电视剧销售价格呈正相关关系。电视剧销售的确认时点是母带交付至电视台。而对于电影业务来说，其主要客户为进入影院观影的观众，电影票房的高低不但受到剧本、演员、导演以及后期制作的优劣等因素影响，也受到播放档期、同期上映的电影质量、播放时的社会环境、演员口碑的变化、观众口味的变化等因素影响。电影行业收入确认时点一般是电影上映后、取得发行方票房分账结算单时。综上，两家公司的业务不属于同业，两家公司不存在同业竞争关系。

六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）资金占用情况

报告期内，公司存在资金被实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，截至本公开转让说明书签署日，除 HR Investment Holdings Limited 占用公司的718.52 万元因实际经营业务尚未结束而未偿还，其他占用资金均已偿还完毕，具体情况请参见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“七、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”相关内容。

公司控股股东云深资本、实际控制人刘燕铭出具了《关于避免占用北京海润影业股份有限公司资金的承诺》，主要承诺如下：

“在与海润影业发生的经营性资金往来中，不会以任何方式占用海润影业的资金。不会要求海润影业为本人/本公司及关联方垫付工资、福利、保险、广告等期间费用，不海润影业互相代为承担成本和其他支出；

不会要求海润影业将资金直接或间接地提供给本人/本公司及关联方使用，包括但不限于：海润影业有偿或无偿地拆借资金给本人/本公司及关联方使用；

海润影业通过银行或非银行金融机构向本人/本公司及关联方提供委托贷款；接受海润影业委托进行投资活动；海润影业为本人/本公司及关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；海润影业代本人/本公司及关联方偿还债务；

除上述方式外，本人亦不通过中国证监会认定的其他方式直接或间接占用海润影业资金。”

（二）对外担保情况

报告期内，公司存在为关联方提供对外担保的情况，具体请参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方关系及关联交易”相关内容。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

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，保障公司权益，公司制定和通过了《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》、《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》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限制，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，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

七、董事、监事、高级管理人员的相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

公司董事长、总经理刘燕铭直接持有公司股份数量为 21,280,800 股，直接持股比例为 26.6010%。刘燕铭持有云深资本 99%的股权，云深资本持有公司股份数量为 26,955,680 股，云深资本持有公司的股权比例为 33.6946%，因此刘燕铭通过云深资本间接持有公司股份数量为 26,686,123 股，间接持股比例为 33.3577%。除上述情形外，公司不存在其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情形。

（二）相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）与公司签订重要协议或作出重要承诺情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》或《劳务合同》，并且与上述全部人员签订了《保密协议》。除上述协议外，公司与董事、监事、高级管理人员未与公司签署其他协议或做出重要承诺。

截至本公开转让说明书签署日，协议双方均按合同和协议的规定享有权利并履行义务，上述合同和协议均得到有效的执行。

（四）在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓　名	公司任职	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司的关联关系
刘燕铭	董事长、总经理	云深资本	执行董事	控股股东
		海润影视	董事长	同一实际控制人控制的企业

		银河映像	董事	同一实际控制人控制的企业
		诸暨临润投资咨询有限公司	执行董事	同一实际控制人控制的企业
		浙江诸暨海润影视制作有限公司	执行董事	同一实际控制人控制的企业
		浙江诸暨云端娱乐游戏开发有限公司	执行董事	同一实际控制人控制的企业
		北京海润伙伴投资管理有限公司	执行董事	同一实际控制人控制的企业
		浙江海润广告有限公司	执行董事	同一实际控制人控制的企业
		北京海润国际广告有限公司	执行董事	同一实际控制人控制的企业
		鄂尔多斯海润影业有限公司	执行董事兼经理	子公司
		海润（上海）影业有限公司	执行董事兼经理	子公司
		北京华夏星火数字电影院线有限公司	董事长	子公司
		北京海润华夏影视制作发行有限公司	董事长	子公司
韩肯	董事、副总经理	北京海润电影发行有限公司	监事	子公司
		海润影业（香港）有限公司	董事	子公司
		北京华夏星火数字电影院线有限公司	董事	子公司
		北京海润华夏影视制作发行有限公司	董事	子公司
王全胜	董事	福建冠福现代家用股份有限公司	董事、副总经理	无
		能特科技有限公司	副总经理	无
曲光辉	监事会主席	海润影视	董事	同一实际控制人控制的企业

公司董事、监事和高级管理人员在其他单位的兼职情况符合《公司法》的相应规定。

（五）对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事长、总经理刘燕铭的对外投资情况请参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“关联方关系及关联交易”相关内容。除银河映像外，刘燕铭的其他对外投资企业与公司不存在利益冲突。银河映像的具体情况请参见本节“五、同业竞争”相关情况。除上述控制的公司之外，刘燕铭持有北京视觉系餐饮文化有限公司 40%股权，该公司注册资本 500 万元，主要业务为餐饮服务；刘燕铭持有 HRTV Production33.33%股权，该公司

注册资本 300 加元，无实际经营业务。

公司董事王全胜目前持有福建冠福现代家用股份有限公司 1.15%股权，该公司的主营业务为精细化学品、家用陶瓷产品的生产与销售，与公司不存在利益冲突。

公司其他董事、监事、高级管理人员无其他对外投资情况。公司董事、监事和高级管理人员的对外投资情况符合《公司法》的相应规定。

（六）公司董事、监事和高级管理人员的违法违规情况

公司现任董事、监事和高级管理人员不存在不具备法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵，最近 24 个月内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到股转公司公开谴责情况，公司现任董事、监事和高级管理人员任职资格符合《公司法》和相关法律法规的要求。

公司现任董事、监事、高级管理人员最近 24 个月内，不存在因违反国家法律、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；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在对于所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的情形；不存在欺诈或其它不诚实行为等情况。

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，亦不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷的情形。

八、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

报告期内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变动情况

报告期初至整体变更为股份公司之前，公司未设董事会，仅设一名执行董事，报告期初至 2015 年 8 月由刘燕铭担任。

2015 年 9 月 28 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举刘燕铭、韩肯、於鸿志、陈彤、王全胜为公司董事，任职期限为 2015 年 9 月 28 日至 2018 年 9 月 27 日。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举刘燕铭为公司董事长。

（二）监事变动情况

报告期初至整体变更为股份公司之前，公司未设监事会，仅设一名监事，报告期初至 2015 年 8 月由唐凡担任。

2015 年 9 月 28 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举曲光辉、刘保合为公司股东代表监事，与职工代表监事共同组成第一届监事会，任职期限为 2015 年 9 月 28 日至 2018 年 9 月 27 日。同日，公司召开职工代表大会，选举孙路路为公司职工代表监事。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举曲光辉为公司监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

报告期初至整体变更为股份公司之前，由刘燕铭担任总经理，於鸿志担任财务总监。

2015 年 9 月 28 日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任刘燕铭为总经理，聘任韩肯、陈国青为副总经理，聘任於鸿志为财务总监、董事会秘书，任期为 2015 年 9 月 28 日至 2018 年 9 月 27 日。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项　　目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	23,607,057.49	18,538,143.11	25,770,814.57
应收账款	10,793,683.13	257,400.00	—
预付款项	6,546,309.33	8,682,140.00	—
其他应收款	3,979,622.63	5,492,529.95	2,916,217.13
存货	105,475,909.04	98,407,169.56	51,516,925.10
其他流动资产	2,346,715.21	680,445.96	317,948.72
流动资产合计	**152,749,296.83**	**132,057,828.58**	**80,521,905.52**
非流动资产：			
长期股权投资	8,006,497.20	8,011,935.02	—
固定资产	528,714.08	652,313.52	893,545.41
无形资产	163,500.00	174,000.00	—
递延所得税资产	646,600.63	615,944.81	503,535.45
其他非流动资产	—	—	8,000,000.00
非流动资产合计	**9,345,311.91**	**9,454,193.35**	**9,397,080.86**
资产总计	**162,094,608.74**	**141,512,021.93**	**89,918,986.38**
流动负债：			
应付账款	702,844.30	725,051.89	696,412.97
预收款项	63,036,317.35	109,372,978.56	54,856,557.14
应付职工薪酬	79,157.02	46,121.30	24,943.75
应交税费	29,406.47	106,197.81	8,565.70
其他应付款	13,536,427.54	18,407,049.86	21,351,320.04
流动负债合计	**77,384,152.68**	**128,657,399.42**	**76,937,799.60**
非流动负债：			
非流动负债合计	**—**	**—**	**—**

负债合计	**77,384,152.68**	**128,657,399.42**	**76,937,799.60**
所有者权益：			
实收资本（或股本）	50,749,970.00	45,000,000.00	45,000,000.00
资本公积	62,250,030.00	—	—
未分配利润	-28,966,809.44	-34,336,509.58	-32,726,101.81
归属于母公司股东的所有者权益合计	84,033,190.56	10,663,490.42	12,273,898.19
少数股东权益	677,265.50	2,191,132.09	707,288.59
所有者权益合计	**84,710,456.06**	**12,854,622.51**	**12,981,186.78**
负债和所有者权益总计	**162,094,608.74**	**141,512,021.93**	**89,918,986.38**

2、合并利润表

单位：元

项　　目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	**16,373,859.04**	**6,346,767.48**	**81,449,437.98**
其中：营业收入	16,373,859.04	6,346,767.48	81,449,437.98
二、营业总成本	**11,024,311.59**	**8,100,763.71**	**83,435,905.22**
其中：营业成本	7,136,453.20	1,087,900.10	62,414,289.04
营业税金及附加	31,123.21	196,345.61	87,095.99
销售费用	716,020.46	2,300,843.37	14,527,881.08
管理费用	3,259,467.06	4,099,362.00	3,411,929.97
财务费用	-241,375.62	-33,324.79	1,025,845.90
资产减值损失	122,623.28	449,637.42	1,968,863.24
投资收益（损失以“-”号填列）	-5,437.82	11,935.02	—
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**5,344,109.63**	**-1,742,061.21**	**-1,986,467.24**
加：营业外收入	—	3,902.04	99,479.00
其中：非流动资产处置利得	—	3,902.04	—
减：营业外支出	18,931.90	814.46	—
其中：非流动资产处置损失	18,931.90	—	—
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**5,325,177.73**	**-1,738,973.63**	**-1,886,988.24**
减：所得税费用	-30,655.82	-112,409.36	-492,215.81
五、净利润（净亏损以"－"号填列）	**5,355,833.55**	**-1,626,564.27**	**-1,394,772.43**
归属于母公司所有者的净利润	5,369,700.14	-1,610,407.77	-1,394,772.43
少数股东损益	-13,866.59	-16,156.50	—
六、其他综合收益的税后净额	**—**	**—**	**—**
七、综合收益总额	**5,355,833.55**	**-1,626,564.27**	**-1,394,772.43**

3、合并现金流量表

单位：元

项　　目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 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	4,981,533.31	31,947,075.39	54,431,421.42
收到其他与经营活动有关的现金	41,308,158.04	113,168,209.90	126,792,721.36
经营活动现金流入小计	**46,289,691.35**	**145,115,285.29**	**181,224,142.78**
购买商品、接受劳务支付的现金	49,840,852.09	69,189,925.54	46,342,923.05
支付给职工以及为职工支付的现金	1,916,244.93	1,932,038.11	1,861,303.23
支付的各项税费	2,480,950.83	1,165,250.58	644,074.32
支付其他与经营活动有关的现金	64,959,523.12	79,559,696.52	90,247,769.36
经营活动现金流出小计	**119,197,570.97**	**151,846,910.75**	**139,096,069.96**
经营活动产生的现金流量净额	**-72,907,879.62**	**-6,731,625.46**	**42,128,072.82**
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	65,000.00	—
投资活动现金流入小计	**—**	**65,000.00**	**—**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,206.00	266,046.00	79,591.00
投资支付的现金	—	300,000.00	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	8,570,247.02
投资活动现金流出小计	**23,206.00**	**566,046.00**	**8,649,838.02**
投资活动产生的现金流量净额	**-23,206.00**	**-501,046.00**	**-8,649,838.02**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	68,000,000.00	—	—
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	—
筹资活动现金流入小计	**68,000,000.00**	**—**	**—**
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	11,550,000.00
筹资活动现金流出小计	**—**	**—**	**11,550,000.00**
筹资活动产生的现金流量净额	**68,000,000.00**	**—**	**-11,550,000.00**
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	**-4,931,085.62**	**-7,232,671.46**	**21,928,234.80**
加：期初现金及现金等价物余额	18,538,143.11	25,770,814.57	3,842,579.77
六、期末现金及现金等价物余额	**13,607,057.49**	**18,538,143.11**	**25,770,814.57**

4、合并所有者权益变动表

（1）2015 年 1-7 月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年 1-7 月							
	归属于母公司股东的所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-34,336,509.58**	**2,191,132.09**	**12,854,622.51**
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-34,336,509.58**	**2,191,132.09**	**12,854,622.51**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	**5,749,970.00**	**62,250,030.00**	**—**	**—**	**—**	**5,369,700.14**	**-1,513,866.59**	**71,855,833.55**
（一）综合收益总额	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**5,369,700.14**	**-13,866.59**	**5,355,833.55**
（二）所有者投入和减少资本	**5,749,970.00**	**62,250,030.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-1,500,000.00**	**66,500,000.00**
1、股东投入的普通股	5,749,970.00	62,250,030.00	—	—	—	—	-1,500,000.00	66,500,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本	—	—	—	—	—	—	—	—
3、股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—
（三)利润分配	—	—	—	—	—	—	—	—
1、提取盈余公积	—	—	—	—	—	—	—	—

2、对所有者（或股东）的分配	—	—	—	—	—	—	—	—
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—
（四）所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—	—	—
1、资本公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—	—
2、盈余公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—	—
3、盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—	—	—
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	—	—	—	—	—	—	—	—
5、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	**50,749,970.00**	**62,250,030.00**	**—**	**—**	**—**	**-28,966,809.44**	**677,265.50**	**84,710,456.06**

（2）2014 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度							
	归属于母公司股东的所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-32,726,101.81**	**707,288.59**	**12,981,186.78**
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	**45,000,000.00**	—	—	—	—	**-32,726,101.81**	**707,288.59**	**12,981,186.78**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	—	—	—	—	—	**-1,610,407.77**	**1,483,843.50**	**-126,564.27**
（一）综合收益总额	—	—	—	—	—	**-1,610,407.77**	**-16,156.50**	**-1,626,564.27**
（二）所有者投入和减少资本	—	—	—	—	—	—	**1,500,000.00**	**1,500,000.00**
1、股东投入的普通股	—	—	—	—	—	—	1,500,000.00	1,500,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本	—	—	—	—	—	—	—	—
3、股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—
（三)利润分配	—	—	—	—	—	—	—	—
1、提取盈余公积	—	—	—	—	—	—	—	—
2、对所有者（或股	—	—	—	—	—	—	—	—

东）的分配								
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—
（四）所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—	—	—
1、资本公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—	—
2、盈余公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—	—
3、盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—	—	—
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	—	—	—	—	—	—	—	—
5、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	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-34,336,509.58**	**2,191,132.09**	**12,854,622.51**

（2）2013 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项　　目	2013 年度							
	归属于母公司股东的所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-31,331,329.38**	**—**	**13,668,670.62**
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-31,331,329.38**	**—**	**13,668,670.62**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	—	—	—	—	—	**-1,394,772.43**	**707,288.59**	**-687,483.84**
（一）综合收益总额	—	—	—	—	—	**-1,394,772.43**		**-1,394,772.43**
（二)所有者投入和减少资本	—	—	—	—	—	—	**707,288.59**	**707,288.59**
1、股东投入的普通股	—	—	—	—	—	—	—	—
2、其他权益工具持有者投入资本	—	—	—	—	—	—	—	—
3、股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—	707,288.59	707,288.59
（三)利润分配	—	—	—	—	—	—	—	—
1、提取盈余公积	—	—	—	—	—	—	—	—
2、对所有者（或股东）的分配	—	—	—	—	—	—	—	—
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—

（四）所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—	—	—
1、资本公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—	—
2、盈余公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—	—
3、盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—	—	—
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	—	—	—	—	—	—	—	—
5、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	**45,000,000.00**					**-32,726,101.81**	**707,288.59**	**12,981,186.78**

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015-07-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：			
货币资金	21,455,318.22	16,230,448.21	23,149,126.88
应收账款	10,793,683.13	257,400.00	—
预付款项	6,546,309.33	8,682,140.00	—
其他应收款	1,190,922.63	2,832,529.95	144,217.13
存货	105,475,909.04	98,407,169.56	51,516,925.10
其他流动资产	2,346,715.21	680,445.96	317,948.72
流动资产合计	**147,808,857.56**	**127,090,133.68**	**75,128,217.83**
非流动资产：			
长期股权投资	12,067,430.09	10,572,867.91	4,060,932.89
固定资产	483,450.08	576,752.42	874,613.51
递延所得税资产	599,955.99	569,625.17	485,215.81
其他非流动资产	—	—	8,000,000.00
非流动资产合计	**13,150,836.16**	**11,719,245.50**	**13,420,762.21**
资产总计	**160,959,693.72**	**138,809,379.18**	**88,548,980.04**
流动负债：			
应付票据	623,040.00	623,040.00	623,040.00
预收款项	63,034,555.00	109,371,197.20	54,854,800.00
应付职工薪酬	68,781.02	46,121.30	24,943.75
应交税费	29,394.47	106,197.81	8,565.70
其他应付款	12,989,697.46	17,855,319.78	20,734,589.96
流动负债合计	**76,745,467.95**	**128,001,876.09**	**76,245,939.41**
非流动负债：			
非流动负债合计	**—**	**—**	**—**
负债合计	**76,745,467.95**	**128,001,876.09**	**76,245,939.41**
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	50,749,970.00	45,000,000.00	45,000,000.00
资本公积	62,250,030.00	—	—
盈余公积	—	—	—
未分配利润	-28,785,774.23	-34,192,496.91	-32,696,959.37
所有者权益合计	**84,214,225.77**	**10,807,503.09**	**12,303,040.63**
负债及股东权益合计	**160,959,693.72**	**138,809,379.18**	**88,548,980.04**

2、母公司利润表

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	**16,215,092.32**	**6,109,358.51**	**81,449,437.98**
减：营业成本	6,983,642.43	858,382.49	62,414,289.04
营业税金及附加	31,123.21	196,345.61	87,095.99
销售费用	716,020.46	2,300,843.37	14,527,881.08
管理费用	3,218,261.86	4,035,702.20	3,404,162.97
财务费用	-237,108.60	-23,783.08	1,029,241.03
资产减值损失	121,323.28	337,637.42	1,940,863.24
加：公允价值变动收益	—	—	—
投资收益	-5,437.82	11,935.02	—
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	—
二、营业利润	**5,376,391.86**	**-1,583,834.48**	**-1,954,095.37**
加：营业外收入	—	3,902.04	99,479.00
其中：非流动资产处置利得	—	—	—
减：营业外支出	—	14.46	—
其中：非流动资产处置损失	—	—	—
三、利润总额	**5,376,391.86**	**-1,579,946.90**	**-1,854,616.37**
减：所得税费用	-30,330.82	-84,409.36	-485,215.81
四、净利润	**5,406,722.68**	**-1,495,537.54**	**-1,369,400.56**
五、其他综合收益	**—**	**—**	**—**
六、综合收益总额	**5,406,722.68**	**-1,495,537.54**	**-1,369,400.56**

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 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	4,822,785.60	31,709,642.20	54,431,421.42
收到的税费返还	—	—	—
收到其他与经营活动有关的现金	41,303,434.53	113,158,356.19	123,808,249.23
经营活动现金流入小计	**46,126,220.13**	**144,867,998.39**	**178,239,670.65**
购买商品、接受劳务支付的现金	49,665,834.73	68,948,596.85	43,913,170.07
支付给职工以及为职工支付的现金	1,916,244.93	1,932,038.11	1,861,303.23
支付的各项税费	2,480,938.83	1,165,230.58	644,074.32
支付其他与经营活动有关的现金	64,815,125.63	79,481,265.52	87,358,925.36
经营活动现金流出小计	**118,878,144.12**	**151,527,131.06**	**133,777,472.98**
经营活动产生的现金流量净额	**-72,751,923.99**	**-6,659,132.67**	**44,462,197.67**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	—	—	—
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	—	65,000.00	—
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	**—**	**65,000.00**	**—**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,206.00	24,546.00	79,591.00
投资支付的现金	—	300,000.00	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	11,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流出小计	**23,206.00**	**324,546.00**	**11,079,591.00**
投资活动产生的现金流量净额	**-23,206.00**	**-259,546.00**	**-11,079,591.00**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	68,000,000.00	—	—
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	**68,000,000.00**	**—**	**—**
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	—	—	11,550,000.00
筹资活动现金流出小计	**—**	**—**	**11,550,000.00**
筹资活动产生的现金流量净额	**68,000,000.00**	**—**	**-11,550,000.00**
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	**-4,775,129.99**	**-6,918,678.67**	**21,832,606.67**
加：期初现金及现金等价物余额	16,230,448.21	23,149,126.88	1,316,520.21
六、期末现金及现金等价物余额	**11,455,318.22**	**16,230,448.21**	**23,149,126.88**

4、母公司所有者权益变动表

（1）2015 年 1-7 月母公司所有者权益变动表

单位：元

项　　目	2015 年 1-7 月						
	归属于母公司股东的所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-34,192,496.91**	**10,807,503.09**
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	**45,000,000.00**	—	—	—	—	**-34,192,496.91**	**10,807,503.09**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	**5,749,970.00**	**62,250,030.00**	**—**	**—**	**—**	**5,406,722.68**	**73,406,722.68**
（一）综合收益总额	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**5,406,722.68**	**5,406,722.68**
（二）所有者投入和减少资本	**5,749,970.00**	**62,250,030.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**68,000,000.00**
1、股东投入的普通股	5,749,970.00	62,250,030.00	—	—	—	—	68,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本	—	—	—	—	—	—	—
3、股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—

4、其他	—	—	—	—	—	—	—
（三）利润分配	—	—	—	—	—	—	—
1、提取盈余公积	—	—	—	—	—	—	—
2、对所有者（或股东）的分配	—	—	—	—	—	—	—
3、其他	—	—	—	—	—	—	—
（四）所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—	—
1、资本公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—
2、盈余公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—
3、盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—	—
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	—	—	—	—	—	—	—
5、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	**50,749,970.00**	**62,250,030.00**	—	—	—	**-28,785,774.23**	**84,214,225.77**

（2）2014 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项　　目	2014 年度						
	归属于母公司股东的所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-32,696,959.37**	**12,303,040.63**
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-32,696,959.37**	**12,303,040.63**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-1,495,537.54**	**-1,495,537.54**
（一）综合收益总额	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-1,495,537.54**	**-1,495,537.54**
（二）所有者投入和减少资本	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
1、股东投入的普通股	—	—	—	—	—	—	—
2、其他权益工具持有者投入资本	—	—	—	—	—	—	—
3、股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—	—

（三)利润分配	—	—	—	—	—	—	—
1、提取盈余公积	—	—	—	—	—	—	—
2、对所有者（或股东）的分配	—	—	—	—	—	—	—
3、其他	—	—	—	—	—	—	—
（四）所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—	—
1、资本公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—
2、盈余公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—
3、盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—	—
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	—	—	—	—	—	—	—
5、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	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-34,192,496.91**	**10,807,503.09**

（3）2013 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项　　目	本期发生额						
	归属于母公司股东的所有者权益						所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-31,327,558.81**	**13,672,441.19**
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-31,327,558.81**	**13,672,441.19**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-1,369,400.56**	**-1,369,400.56**
（一）综合收益总额	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-1,369,400.56**	**-1,369,400.56**
（二）所有者投入和减少资本	—	—	—	—	—	—	—
1、股东投入的普通股	—	—	—	—	—	—	—
2、其他权益工具持有者投入资本	—	—	—	—	—	—	—
3、股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—	—

（三)利润分配	—	—	—	—	—	—	—
1、提取盈余公积	—	—	—	—	—	—	—
2、对所有者（或股东）的分配	—	—	—	—	—	—	—
3、其他	—	—	—	—	—	—	—
（四）所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—	—
1、资本公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—
2、盈余公积转增资本（或股本）	—	—	—	—	—	—	—
3、盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—	—
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	—	—	—	—	—	—	—
5、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	**45,000,000.00**	**—**	**—**	**—**	**—**	**-32,696,959.37**	**12,303,040.63**

二、最近两年及一期的审计意见

（一）财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）、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。本财务报表以持续经营为基础编制。

（二）审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-7 月财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的中审众环审计，并出具了众环审字【2015】022128 号的标准无保留意见《审计报告》。

（三）最近两年及一期更换会计师事务所情况

最近两年及一期，公司不存在更换会计师事务所的情况。

（四）合并财务报表范围及变化情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）	享有表决权比例（%）	合并期间	取得方式
北京海润电影发行有限公司	北京市	北京市	影视制作	300	100.00	100.00	2013 年-2015 年 1-7 月	投资设立
海润（上海）影业有限公司	上海市	上海市	影视制作	300	100.00	100.00	2015 年 1-7 月	投资设立
北京华夏星火数字电影院线有限公司	北京市	北京市	电影发行	500	60.00	60.00	2013 年-2015 年 1-7 月	非同一控制下企业合并

公司子公司的基本情况请参见本节“十一、子公司基本情况”。

三、主要会计政策和会计估计

（一）主要会计政策、会计估计

1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、记账本位币

人民币为本公司及子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（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。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。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方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（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（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的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方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，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的

公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

4、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策,并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合

并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和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，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

5、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

6、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价），折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

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，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；以及可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，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的记账本位币金额计量。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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

外币现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

期初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

7、金融工具

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、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。金融工具不存在活跃市场的，本公司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工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分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、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

① 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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A.取得该金融资产的目

的，主要是为了近期内出售；B.属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C.属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：A.该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B.本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，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。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公

司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，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。

④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，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与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

（3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有

客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

② 可供出售金融资产减值

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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，或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的减值损失，不予转回。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与

分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时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条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、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，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③ 财务担保合同

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，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存

金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（7）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

8、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）； ③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组； ④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 500 万元以上应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A．信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	账龄越长收回的可能性风险越大
关联方组合	应收关联款项收回风险较小款项

B．根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	个别认定法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	1.00	1.00
1-2 年	5.00	5.00
2-3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单独进行减值测试的非重大应收款项的特征，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项；等等。

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

9、存货

（1）存货的分类：主要包括影视剧剧本支出、在拍影视剧、完成拍摄影视剧、低值易耗品等。

影视剧剧本支出系公司为拍摄影视剧购买或创作的剧本支出等，在相关影视剧投入拍摄时转入在拍影视剧。

在拍影视剧系公司投资拍摄尚在摄制中或已摄制完成尚未取得 《电影片公映许可证》的影视剧产品。

完成拍摄影视剧系公司投资拍摄完成并已取得《电影片公映许可证》的影视剧产品。

（2）存货的初始计价方法

本公司存货按实际成本进行初始计量。除自制拍摄影视剧外，与境内外其他单位合作摄制影视剧业务的，按以下规定和方法执行：

①联合摄制业务中，由公司负责摄制成本核算的，在收到合作方按合同约定预付的制片款项时，先通过“预收款项—预收制片款”科目进行核算；当影视剧完成摄制结转入库时，再将该款项转作影视剧库存成本的备抵，并在结转销售成本时予以冲抵。其他合作方负责摄制成本核算的，公司按合同约定支付合作方的拍片款，参照委托摄制业务处理。

②受托摄制业务中，公司收到委托方按合同约定预付的制片款项时，先通过“预收款项—预收制片款”科目进行核算。当影视剧完成摄制并提供给委托方时，将该款项冲减该片的实际成本。

③委托摄制业务中，公司按合同约定预付给受托方的制片款项，先通过“预付款项—预付制片款”科目进行核算；当影视剧完成摄制并收到受托方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该款项转作影

视剧库存成本。

④企业的协作摄制业务，按租赁、 收入等会计准则中相关规定进行会计处理。

（3）发出存货的计价方法

发出存货采用个别计价法，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：

①一次性卖断影视剧全部著作权的，在确认收入时，将全部实际成本一次性结转销售成本。

②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）将发行权转让给部分发行公司或电视台等，且仍可继续向其他单位发行、销售的影视剧，在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的期间内，采用计划收入比例法将其全部实际成本逐笔（期）结转销售成本。

计划收入比例法具体的计算原则和方法：从符合收入确认条件之日起，在各收入确认的期间内，以本期确认收入占预计总收入的比例为权数，计算确定本期应结转的销售成本。即当期应结转的销售成本＝总成本×（当期收入÷预计总收入）。

③公司在尚拥有影视剧著作权时，在“完成拍摄影视剧”或“外购影视剧”中象征性保留 1 元余额。

（4）存货的盘存制度：采用永续盘存制，其中影视剧以核查版权等权利文件作为盘存方法。

（5）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，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。需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者

劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。

资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

本公司如果预计影视剧不再拥有发行、销售市场，则将该影视剧未结转的成本予以全部结转。

（6）低值易耗品的摊销方法：在领用时采用一次转销法摊销。

10、长期股权投资

（1）投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和；购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。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也计入投资成本。

（2）后续计量及损益确认方法

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，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核

算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股

比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、4、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过本公司及分享控制权的其他参与方一致同意后才能决策。重大影响是指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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

11、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

（2）各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输设备	5	5.00	19.00
电子设备及其它	3	5.00	31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

（3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“非流动非金融资产减值”。

（4）融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（5）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

12、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。 在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“非流动非金融资产减值”。

13、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

14、无形资产

（1）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（2）研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“非流动非金融资产减值”。

15、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

16、非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果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确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损

失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以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。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

17、收入

（1）销售商品收入

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。

主要业务收入的确认方法如下：

电影票房分账收入： 电影完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电影片公映许可证》，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。

公司在确认电影票房分账收入时，采用“计划收入比例”。计划收入比例法是指企业从影视剧取得《电影片公映许可证》起，在成本结转周期内，以影视剧库存总成本占计划销售总收入的比例为计划销售成本结转率，计算确定本期应结转的相应销售成本和期末应确认的存货，并且每年末根据实际签约及市场反馈情况调整销售计划，然后根据影视剧库存总成本和新计划销售总收入重新确定计划销售成本结转率，并以此核算未来一年内的销售成本和期末应确认的存货。

电影版权收入：在影片取得《电影片公映许可证》、母带已经交付且与交易相关的经济利益很可能流入本公司时确认。

广告植入收入：在取得《电影片公映许可证》前，收到的款项，作为预收账款核算，在影视剧完成摄制并经电影行政主管部门审查通过取得《电影片公映许可证》、相关经济利益很可能流入本公司时确认。

（2）提供劳务收入

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，依据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

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：

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照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。

②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。

（3）让渡资产使用权收入

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：

①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。

②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。

18、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相

关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

19、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

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、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

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，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

20、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

（1）本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（2）本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（3）本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（4）本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

21、职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿

裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

22、重要会计政策、会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

财政部于 2014 年颁布《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，要求除《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》自 2014 年度财务报表起施行外，其他准则自 2014 年 7 月 1 日起施行。

本公司根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）将本公司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投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算，并进行了追溯调整。

（2）重要会计估计变更

本公司报告期无会计估计变更

23、前期会计差错更正

本公司本期无前期会计差错更正事项。

24、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计

的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

（2）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（3）非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额

时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

（4）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

（5）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

（6）所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

（二）重大会计政策或会计估计变更情况

报告期内公司无重大会计政策、会计估计变更事项。

四、主要财务指标分析

报告期内，公司主要财务指标如下：

盈利能力指标			
项目	2015 年 7 月 31 日 /2015 年 1-7 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
营业收入（万元）	1,637.39	634.68	8,144.94
净利润（万元）	535.58	-162.66	-139.48

毛利率（%）	56.42	82.86	23.37
净资产收益率（%）	40.23	-14.04	-10.75
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	40.23	-14.21	-11.36
基本每股收益（元/股）	0.12	-0.04	-0.03
稀释每股收益（元/股）	0.12	-0.04	-0.03
营运能力分析			
股东权益合计（万元）	8,471.05	1,285.46	1,298.12
应收账款周转率（次）	2.92	44.03	—
存货周转率（次）	0.07	0.01	1.07
偿债能力分析			
资产负债率(母公司,%)	47.68	92.21	86.11
流动比率（倍）	1.97	1.03	1.05
速动比率（倍）	0.61	0.26	0.38
现金流量分析			
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-7,290.79	-673.16	4,212.81
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.62	-0.15	0.94

（一）盈利能力分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-7 月，公司营业收入分别为 8,144.94 万元、634.68 万元和 1,637.39 万元。公司营业收入规模直接受到当期是否取得担任执行制片方的电影票房收入的因素所影响，2013 年公司担任执行制片方的电影《毒战》当期上映并确认收入，当期收入增长明显，2014 年度、2015 年 1-7 月，公司主要收入来自于联合摄制的非执行制片方投资收入和广告植入收入，报告期内，随着公司业务规模的扩大、销售人员的增加以及公司资金实力的增强，公司电影票房分账收入（非执行制片方）和广告植入收入不断增长。随着公司经营规模的扩大及资金实力的增强，公司在拍和投拍多部电影，未来公司营业收入将保持持续增长。

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-7 月，公司净利润分别为-139.48 万元、-162.66 万元和 535.58 万元。报告期内，公司不断开拓业务领域和业务规模，除担任执行制片方进行电影拍摄外，公司利用多年来在影视文化行业积淀的人脉资源、品牌知名度和专业的投资眼光，并凭借近年来逐步增强的资金实力，公司开始进一步加大

电影联合摄制（非执行制片方）、广告植入业务的开拓，报告期内，上述两项业务的发展为公司带来一定的利润增长，且有效避免公司收入利润完全受单部电影作品票房收入影响的不利情况。公司 2015 年 1-7 月已经实现了盈利。

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-7 月，毛利率分别为 23.37 %、82.86% 和 56.42%，整体上保持在行业平均水平以上。公司 2014 年、2015 年 1-7 月毛利率较高，主要系公司上述期间毛利率较高的广告植入业务不断增加所致。

（二）营运能力分析

2014 年、2015 年 1-7 月，公司应收账款周转率分别为：44.03 和 2.92，公司 2013 年期初和期末无应收账款。报告期内，公司存货周转率分别为：1.07、0.01 和 0.07。公司报告期内，应收账款周转率及存货周转率的波动均与公司开展的电影业务（包括执行制片方和非执行制片方）相关，如上述业务存在跨期，则确认收入年度的前一年度的存货余额较大，导致公司存货周转率较低，如公司 2013 年、2014 年存货周转率较低；如确认收入当年相应的票房回款由于回款周期和业内惯例未能在当期收回，则会导致公司当期应收账款金额较大，导致公司应收账款周转率较低，如公司 2015 年 1-7 月应收账款周转率较低。公司报告期内应收账款周转率和存货周转率波动较大，与公司开展的电影行业的业务特点相符。

海润影业与同行业可比公司的应收账款周转率对比情况如下：

可比公司简称	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
华谊兄弟（300027）	0.89	1.73	1.88
光线传媒（300251）	0.51	2.18	1.93
华策影视（300133）	0.74	2.3	2.13
中影股份	—	4.87	4.10
基美影业（430358）	1.99	2.53	1.87
平均值	**1.03**	**2.72**	**2.38**
公司名称	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
海润影业	**2.92**	**44.03**	**—**

海润影业与同行业可比公司的存货周转率对比情况如下：

可比公司简称	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
华谊兄弟（300027）	0.54	1.34	1.43

光线传媒（300251）	0.52	2.30	3.05
华策影视（300133）	0.53	1.53	1.27
中影股份	—	5.44	4.79
基美影业（430358）	2.47	2.07	1.86
平均值	**1.015**	**2.536**	**2.48**
公司名称	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
海润影业	**0.07**	**0.01**	**1.07**

随着公司业务规模不断扩大，业务类型不断丰富，公司未来将进一步降低单部电影对公司应收账款周转率和存货周转率的影响，未来公司也将进一步加强对应收账款和存货的管理，使公司保持较好的营运能力。

（三）偿债能力分析

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 7 月 31 日，母公司的资产负债率分别为 86.11%、92.21%和 47.68%，处于较高水平。公司资产负债率较高，主要是公司预收账款余额较大，导致负债总额相对于总资产的比例较高。但由于预收账款主要是收到的联合拍摄电影款，在取得《电影片公映许可证》后可备抵库存商品，而不需要偿还，所以公司虽然资产负债率较高，但偿债能力不存在较大风险。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 7 月 31 日，公司流动比例为 1.05、1.03 和 1.97，速动比率为 0.38、0.26 和 0.61，报告期内各期末，公司存货余额较高，导致公司的速动比率较低，公司存货主要为在拍摄和完成拍摄的电影，待取得《电影片公映许可证》后结转成本。因此，公司的偿债风险较小，且不会对持续经营构成重大影响。

（四）现金流量分析

报告期内各期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项　　目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 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	498.15	3,194.71	5,443.14
收到其他与经营活动有关的现金	4,130.82	11,316.82	12,679.27
经营活动现金流入小计	4,628.97	14,511.53	18,122.41
购买商品、接受劳务支付的现金	4,984.09	6,918.99	4,634.29

支付给职工以及为职工支付的现金	191.62	193.20	186.13
支付的各项税费	248.10	116.53	64.41
支付其他与经营活动有关的现金	6,495.95	7,955.97	9,024.78
经营活动现金流出小计	11,919.76	15,184.69	13,909.61
经营活动产生的现金流量净额	-7,290.79	-673.16	4,212.81
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	6.50	—
投资活动现金流入小计	—	6.50	—
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2.32	26.60	7.96
投资支付的现金	—	30.00	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	857.02
投资活动现金流出小计	2.32	56.60	864.98
投资活动产生的现金流量净额	-2.32	-50.10	-864.98
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	6,800.00	—	—
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	—
筹资活动现金流入小计	6,800.00	—	—
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	1,155.00
筹资活动现金流出小计	—	—	1,155.00
筹资活动产生的现金流量净额	6,800.00	—	-1,155.00
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	-493.11	-723.27	2,192.82
加：期初现金及现金等价物余额	1,853.81	2,577.08	384.26
六、期末现金及现金等价物余额	1,360.71	1,853.81	2,577.08

1、经营活动现金流分析

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-7 月经营活动产生的现金流量净额分别为 4,212.81 万元、-673.16 万元和-7,290.79 万元，同期每股经营活动产生的现金流量净额分别为 0.94 元、-0.15 元和-1.44 元。

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润列示如下：

单位：万元

项　目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流量净额	-7,290.79	-673.16	4,212.81
净利润	535.58	-162.66	-139.48

将净利润调节为经营活动现金流量的具体过程如下表所示：

单位：万元

项　目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	535.58	-162.66	-139.48
加：资产减值准备	12.26	44.96	196.89
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	12.79	28.32	18.20
无形资产摊销	1.05	0.60	—
长期待摊费用摊销	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	—	-0.31	—
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	1.89	—	—
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	—	—	—
财务费用（收益以“－”号填列）	-24.14	-3.33	102.58
投资损失（收益以“－”号填列）	0.54	-1.19	—
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-3.07	-11.24	-50.35
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	—	—	—
存货的减少（增加以“－”号填列）	-706.87	-4,689.02	5,851.85
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-1,061.02	-294.63	-1,031.70
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-6,059.81	4,415.34	-735.18
其他	—	—	—
经营活动产生的现金流量净额	-7,290.79	-673.16	4,212.81

报告期内公司经营活动现金流量净额与当期净利润不相匹配的主要原因是受经营性应收、应付增减变动、财务费用及存货采购规模变动的影响。

2、大额现金流量变动项目情况

（1）收到的其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项　目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
利息收入	24.31	3.48	12.68

收联合拍摄投资款	3,348.86	5,595.51	3,725.83
往来款	757.64	5,717.83	8,940.77
收到的其他与经营活动有关的现金	**4,130.82**	**11,316.82**	**12,679.27**

（2）支付的其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项　目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
还联合拍摄投资款	4,027.58	750.00	—
往来款	2,150.77	6,353.33	6,631.06
备用金	175.37	508.41	847.30
广告宣发费	31.82	156.65	1,416.70
办公费	42.07	28.69	27.71
房屋租金及水电物业费	24.86	34.20	12.96
差旅费	17.93	26.42	51.44
车辆使用费	7.41	5.56	4.54
其他	18.14	92.72	33.07
支付的其他与经营活动有关的现金	**6,495.95**	**7,955.97**	**9,024.78**

（3）支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：万元

项　目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
民间资金拆借还款	—	—	1,155.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	**—**	**—**	**1,155.00**

报告期内，公司所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与实际业务的发生相符，与相关科目的会计核算勾稽。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入、利润和毛利率情况

1、营业收入分析

（1）收入确认具体方法

报告期内，公司主要从事电影的投资、制作、发行及广告植入等影视衍生业务，公司各类业务的收入确认的依据如下：

项目	确认收入依据
电影票房分账收入	电影完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电影片公映许可证》，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。
电影版权收入	在影片取得《电影片公映许可证》、母带已经交付且与交易相关的经济利益很可能流入本公司时确认。
广告植入收入	在取得《电影片公映许可证》前，收到的款项，作为预收账款核算，在影视剧完成摄制并经电影行政主管部门审查通过取得《电影片公映许可证》、相关经济利益很可能流入本公司时确认。

报告期内，公司营业收入构成如下：

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
主营业务收入	1,637.39	100.00	634.68	100.00	8,144.94	100.00
营业收入合计	1,637.39	100.00	634.68	100.00	8,144.94	100.00

报告期内，公司主营业务突出，营业收入全部来自于主营业务。公司主营业务收入存在一定的波动性，主要原因系公司投资拍摄电影存在一定的周期性，导致不同期间确认的收入存在差异。

（2）主营业务收入按行业划分

行业名称	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
影视文化行业	1,637.39	100.00	634.68	100.00	8,144.94	100.00
合计	1,637.39	100.00	634.68	100.00	8,144.94	100.00

报告期内，公司的主营业务收入均为来自于影视文化行业的收入。

（3）主营业务收入按业务类别划分

行业名称	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
电影票房分账业务收入	612.26	37.39	—	—	6,483.20	79.60
电影版权业务收入	—	—	162.37	25.58	1,037.74	12.74
广告植入业务收入	869.84	53.12	447.62	70.53	356.89	4.38
其他	155.29	9.48	24.68	3.89	267.12	3.28
合计	1,637.39	100.00	634.68	100.00	8,144.94	100.00

报告期内，公司主营业务收入包括电影票房分账业务收入、电影版权业务收入、广告植入业务收入和其他收入。由于电影制作、发行、放映以及票房分账需要一定的周期，且公司收入受到各期电影投放的数量及票房收入的波动性影响，公司主营业务收入存在较大波动。公司 2013 年度主营业务收入为 8,144.94 万元，其中院线收入为 6,483.20 万元，占主营业务收入的 79.60%，系公司作为执行制片方制作的电影《毒战》在当年上映并结转收入所致；2014 年度主营业务收入主要为广告收入，广告收入为 447.62 万元，占主营业务收入的 70.53%；2015 年 1-7 月主营业务收入为广告植入收入和电影票房分账收入，主要为公司作为执行制片方摄制的电影《华丽上班族》的广告收入和作为非执行制片方的电影《单身男女 2》的电影票房分账收入。公司主营业务中的其他收入为收到班芙电影节、北京电影节的承办费以及下属子公司星火院线取得少量的院线发行收入。

2、营业成本分析

（1）营业成本的构成分析

报告期内公司营业成本的构成如下：

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
主营业务成本	713.65	100.00	108.79	100.00	6,241.43	100.00
营业成本合计	713.65	100.00	108.79	100.00	6,241.43	100.00

报告期内，公司营业成本全部为主营业务成本，公司主营业务成本主要为电影摄制成本，包括作为执行制片方发生的电影制作的人工成本、拍摄成本等，以及作为非执行制片方发生的投资成本。具体情况如下：

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
电影票房分账业务成本	621.94	87.15	58.53	53.80	5,200.18	83.32
电影版权业务成本	—	—	12.28	11.29	791.98	12.69
广告植入业务成本	—	—	—	—	—	—
其他	91.71	12.85	37.98	34.91	249.26	3.99
合计	713.65	100.00	108.79	100.00	6,241.43	100.00

2013 年度，公司电影票房分账业务成本为 5,200.18 万元和电影版权业务成本为 791.98 万元，主要为公司作为执行制片方拍摄的电影《毒战》所发生的摄制成本，上述成本的划分系根据该片所取得的电影票房分账收入和电影版权收入的比例进行分摊；2014 年度，公司电影票房分账业务成本主要为公司作为执行制片方拍摄电影《不爱不散》所发生的摄制成本，电影版权业务成本主要系《对不起，我爱你》、《与妻书》发生的成本；2015 年 1-7 月，公司电影票房分账业务成本为 621.94 万元，主要为投资拍摄《单身男女 2》所支出的投资成本。公司报告期内，其他成本主要系公司承办班芙电影节、北京电影节所发生的费用以及公司子公司华夏星火院线从事院线发行业务所支出的少量成本。

（2）计划收入比例法下成本结转与收入匹配性分析

报告期内，公司电影票房分账业务收入和电影版权业务收入采用“计划收入比例法”结转成本。在采用上述方法时，企业从影视剧取得《电影片公映许可证》起，在成本结转周期内，以影视剧库存总成本占计划销售总收入的比例为计划销售成本结转率，计算确定本期应结转的相应营业成本和期末应结转的存货。从目前国内发行放映的影片来看，电影票房的主要档期通常仅为 3-5 周，基本可以实现 90%以上甚至 100%的票房收入，电影的其他版权销售收入一般在影片上映 5 周内基本签约或约定价格，电影收入的实现周期相对电视剧而言很短。公司财务报告一般会在报告期后一个月内完成，如果电影上映存在跨期情况，但放映结束日基本在财务报告出具日之内，因此通常在编制财务报告时公司已经收到了相关收入的结算凭据，公司将依据实际收入情况对跨期结转的销售成本进行调整，所以电影的预测收入仅为核算的过渡需要，不会对销售成本的跨期结转形成实质性影响。

报告期内，公司以电影票房分账收入和电影版权收入之和作为预测收入的计算依据，公司各部电影的全部电影票房分账和电影版权收入均在同年确认，同时所对应成本也均于确认上述收入当期一次性全部结转，均不存在跨期现象。

报告期内，公司各期成本结转情况如下：

序号	影视剧名称	收入确认期间	收入类型	收入确认金额（万元）	成本结转间期	成本结转金额（万元）	结转比率（%）
1	《毒战》	2013 年度	票房分账	6,477.47	2013 年度	4,943.47	100.00
			电影版权	1,037.74		791.98	100.00

序号	影视剧名称	收入确认期间	收入类型	收入确认金额（万元）	成本结转间期	成本结转金额（万元）	结转比率（%）
2	《电梯惊魂》		票房分账	5.73	2013 年度	注 1	100.00
3	《公主的诱惑》		票房分账	注 2	2013 年度	129.14	100.00
4	《宅男总动员》		票房分账	注 2	2013 年度	4.37	100.00
5	《空中奇缘》		票房分账	注 2	2013 年度	123.20	100.00
小计				7,520.93		5,992.16	
1	《与妻书》	2014 年度	电影版权	129.81	2014 年度	11.20	100.00
2	《对不起，我爱你》		电影版权	32.56	2014 年度	1.08	100.00
3	《不爱不散》		票房分账	注 3	2014 年度	58.53	100.00
小计				162.37		70.81	
1	《单身男女 2》	2015 年 1-7 月	票房分账	612.26	2015 年 1-7 月	621.94	100.00
小计				612.26		621.94	

注 1：2013 年，《电梯惊魂》至符合收入确认条件之日起已超过 24 个月，对应制作成本均已结转，故 2013 年新增收入无对应的拍摄成本结转。

注 2：2013 年，《公主的诱惑》、《宅男总动员》、《空中奇缘》票房发行收入金额不足承担发行费用，导致本期无电影票房分账收入。依据收入成本匹配原则，将全部制作成本于 2013 年结转完毕。

注 3：《不爱不散》票房发行收入金额不足承担发行费用，导致本期无电影票房分账收入。依据收入成本匹配原则，将全部制作成本于 2014 年结转完毕。

3、收入、成本及利润的主要构成情况

单位：万元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	1,637.39	634.68	8,144.94
其中：主营业务收入	1,637.39	634.68	8,144.94
营业利润	534.41	-174.21	-198.65
利润总额	532.52	-173.90	-188.70
净利润	535.58	-162.66	-139.48

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-7 月，公司净利润分别为-139.48 万元、-162.66 万元和 535.58 万元。报告期内，公司不断拓宽业务范围，在立足担任执行制片方的电影制作模式基础上，积极参与投资拍摄、开拓广告植入业务等，公司收入、利润不再因单部电影的销售情况而出现巨幅波动，且随着公司规模扩大、业务范围拓宽，2015 年 1-7 月公司实现了盈利。

4、毛利率分析

项目	2015 年 1-7 月			2014 年度			2013 年度		
	主营业务收入（万元）	主营业务成本（万元）	毛利率（%）	主营业务收入（万元）	主营业务成本（万元）	毛利率（%）	主营业务收入（万元）	主营业务成本（万元）	毛利率（%）
电影票房分账业务	612.26	621.94	-1.58	—	58.53	—	6,483.20	5,200.18	19.79
电影版权业务	—	—	—	162.37	12.28	92.44	1,037.74	791.98	23.68
广告植入业务	869.84	—	100	447.62	—	100	356.89	—	100
其他	155.29	91.71	40.94	24.68	37.98	-53.89	267.12	249.26	6.69
合计	1,637.39	713.65	56.42	634.68	108.79	82.83	8,144.94	6,241.43	23.37

公司2013年度、2014年度和2015年1-7月的综合销售毛利率分别为23.37%、82.83%和56.42%，存在一定的波动性。报告期内，公司各期取得主要收入的业务均不同，由于不同业务的不同特点导致公司报告期内综合销售毛利率存在一定波动性。2013年度，公司主要收入来源于作为执行制片方拍摄的电影《毒战》，当年公司电影票房分账收入为当年的主要收入，该业务的毛利率为19.79%。2014年，公司主要收入来源于广告植入收入，由于广告植入收入主要依赖公司销售人员积累的人脉资源和公司自身的品牌优势，因此毛利率较高。2015年度，公司主要收入来源于公司担任非执行制片方的电影《单身单女2》的票房分账业务和广告植入业务。担任非执行制片方取得的电影票房收入主要基于公司投资比例与该电影的整体收入状况，由于该模式下电影具体的剧本改编、主创人员遴选、拍摄及后期制作、宣传发行主要由执行制片方负责，因此电影毛利率主要取决于合作方（即执行制片方）的制作水平和发行能力。报告期内，随着公司业务类型的不断开拓，尤其是高毛利率的广告植入业务的不断开拓，公司综合销售毛利率一直保持在较高水平。

同行业可比公司同期毛利率情况见下表：

可比公司简称	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度

华谊兄弟（300027）	58.81%	60.92%	54.80%
光线传媒（300251）	33.74%	39.32%	46.29%
华策影视（300133）	40.08%	40.43%	45.92%
中影股份[注]	—	20.54%	24.39%
基美影业（430358）	56.00%	69.12%	69.00%
平均值	**47.16%**	**46.07%**	**48.08%**
公司名称	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
海润影业	**56.42%**	**82.83%**	**23.37%**

注：上述数据均摘自上述上市或挂牌公司的公开数据。中影股份的相关数据摘自《中影股份：首次公开发行股票招股说明书(申报稿2015年6月23日报送）》。

除报告期初公司毛利率低于行业平均水平外，公司2014年和2015年1-7月毛利率均高于行业平均水平。

（二）期间费用分析

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(万元)	占营业收入比例（%）	金额(万元)	占营业收入比例（%）	金额(万元)	占营业收入比例（%）
销售费用	71.60	4.37	230.08	36.31	1,452.79	17.84
管理费用	325.95	19.91	409.94	64.69	341.19	4.19
财务费用	-24.14	-1.47	-3.33	-0.53	102.58	1.26
合计	373.41	22.81	636.69	100.47	1,896.57	23.29

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-7 月，公司期间费用总额分别为 1,896.57 万元、636.69 万元和 373.41 万元。2013 年度公司销售费用较高，导致当年公司期间费用明显高于其他年度，主要原因系公司当年担任执行制片方的电影《毒战》所发生的广告宣传费用较高所致。

报告期内，公司不存在跨期确认费用的情形，亦不存在将期间费用资本化的情形。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细及其占比如下：

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额(万元)	比例（%）	金额(万元)	比例（%）

工资	39.78	55.55	45.44	19.75	35.72	2.46
广告宣发费	31.82	44.45	156.65	68.08	1,416.70	97.52
其他	—	—	28.00	12.17	0.37	0.03
合　计	71.60	100.00	230.08	100.00	1,452.79	100.00

公司销售费用主要包括人员工资、广告宣发费等。2013 年、2014 年和 2015 年 1-7 月，公司销售费用占当期营业收入比例分别为 17.84%、36.31%和 4.37%。2013 年度，公司作为执行制片方拍摄的电影《毒战》上映，因此当期发生的广告宣发费金额较大，当年销售费用高于报告期内其他年度。随着公司业务规模和广告植入、电影发行等相关业务的不断开拓，公司销售费用中的人员工资不断增加。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细及其占比如下：

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例（%）	金额(万元）	比例（%）
工资	196.30	60.22	252.99	61.71	208.19	61.02
办公费	42.07	12.91	28.69	7.00	27.71	8.12
折旧费	12.79	3.92	28.32	6.91	18.20	5.33
房屋租金	24.86	7.63	34.20	8.34	12.96	3.80
差旅费	17.93	5.50	26.42	6.44	51.44	15.08
路桥费	1.09	0.33	1.15	0.28	1.98	0.58
维修费	2.71	0.83	4.42	1.08	2.57	0.75
业务招待费	3.86	1.18	3.89	0.95	3.55	1.04
服务费	5.38	1.65	6.37	1.55	2.66	0.78
其他	18.96	5.82	23.50	5.73	11.94	3.50
合　计	325.95	100.00	409.94	100.00	341.19	100.00

公司管理费用主要包括职工薪酬、办公费和房屋租金等。2013 年、2014 年和 2015 年 1-7 月，公司管理费用分别为 341.19 万元、409.94 万元和 325.95 万元，随着公司业务规模不断扩大，公司管理费用呈不断上涨趋势。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细及其占比如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	—	—	105.00
减：利息收入	24.31	3.48	2.73
银行手续费	0.17	0.14	0.31
合　计	-24.14	-3.33	102.58

2013 年度、2014 年和 2015 年 1-7 月，公司财务费用分别为 102.58 万元、-3.33 万元和-24.14 万元，主要为银行存款利息支出或银行存款利息收入。

（三）投资收益情况

报告期内，公司投资收益主要为公司取得北京海润华夏影视制作发行有限公司按权益法核算的长期股权投资收益。具体情况如下：

单位：万元

产生投资收益的来源	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
北京海润华夏影视制作发行有限公司	-0.54	1.19	—
合计	-0.54	1.19	—

（四）非经常性损益情况

1、非经常性损益明细表

单位：万元

项　目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1.89	0.39	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	—	-0.08	9.95
小　　计	-1.89	0.31	9.95
减：非经常性损益的所得税影响数	-0.47	0.08	2.49
合　　计	-1.42	0.23	7.46

报告期内，公司非经常性损益净额分别为 7.46 万元、0.23 万元和-1.42 万元，公司非经常性损益主要系取得的政府补助款，非经常性损益对公司净利润的影响较小。

2、政府补助

根据《北京市怀柔区人民政府关于印发怀柔区促进区域经济发展若干政策（试行）的通知》（怀政发〔2013〕3 号），公司于 2013 年取得怀柔区政府拨付的 9.95 万元政府补助，公司于收到当期计入营业外收入。

（五）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	计税依据
增值税	应税收入按 6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 5%、3%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的 2%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的 25%计缴。

2、税收优惠及批文

根据财教[2014]56 号规定，对电影制片企业销售电影拷贝（含数字拷贝）、转入版权取得的收入，电影发行企业取得的电影发行收入、放映收入，自 2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日免征增值税。

六、财务状况分析

（一）资产分析

公司资产的具体情况如下：

单位：万元

项　目	2015-07-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：			
货币资金	2,360.71	1,853.81	2,577.08
应收账款	1,079.37	25.74	—
预付款项	654.63	868.21	—
其他应收款	397.96	549.25	291.62
存货	10,547.59	9,840.72	5,151.69

其他流动资产	234.67	68.04	31.79
流动资产合计	15,274.93	13,205.78	8,052.19
非流动资产：			
长期股权投资	800.65	801.19	—
固定资产	52.87	65.23	89.35
无形资产	16.35	17.40	—
递延所得税资产	64.66	61.59	50.35
其他非流动资产	—	—	800.00
非流动资产合计	934.53	945.42	939.71
资 产 总 计	16,209.46	14,151.20	8,991.90

1、货币资金

公司的货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金。具体构成如下：

项目	2015.07.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
库存现金	2.75	0.12	3.36	0.18	8.71	0.34
银行存款	1,357.96	57.52	250.46	13.51	2,568.37	99.66
其他货币资金	1,000.00	42.36	1,600.00	86.31	—	—
合计	2,360.71	100.00	1,853.81	100.00	2,577.08	100.00%

公司货币资金主要包括银行存款和其他货币资金。截止 2015 年 7 月 31 日，公司其他货币资金余额为 1,000 万元，系公司为在韩国拍摄电影《逆转之日》而提供的内保外贷保证金，公司上述内保外贷业务的基本情况，请参见本节“七、关联方关系及关联交易”相关内容；截止 2014 年 12 月 31 日，公司其他货币资金余额为 1,600 万元，系公司购买的银行理财产品，期限为 7 天。

2、应收账款

报告期内各期末，公司应收账款及坏账准备情况如下：

账龄	计提比例	2015.07.31		2014.12.31		2013.12.31	
		账面余额	坏账	账面余额	坏账	账面余额	坏账

		金额（万元）	比例（%）	准备（万元）	金额（万元）	比例（%）	准备（万元）	金额（万元）	比例（%）	准备（万元）
1 年以内（含 1 年，下同）	1%	1,065.32	97.37	10.65	26.00	90.19	0.26	—	—	—
1-2 年	5%	26.00	2.38	1.30	—	—	—	—	—	—
2-3 年	50%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3 年以上	100%	2.83	0.26	2.83	2.83	9.81	2.83	2.83	100.00	2.83
合计		1,094.15	100.00	14.78	28.83	100.00	3.09	2.83	100.00	2.83

（1）应收账款余额水平以及占当期收入的比例的合理性分析

2013 年末、2014 年末及 2015 年 7 月 31 日，公司应收账款余额分别为 0 万元、25.74 万元和 1,079.37 万元，占流动资产的比例分别为 0%、0.19%和 7.07%。截止 2015 年 7 月 31 日，公司应收账款较报告期内其他各期末增幅较大，主要内容为应收寰亚电影制作有限公司就联合摄制电影《单身男女 2》分回的投资收益和应收北京金牌伙伴影视传媒有限公司就《华丽上班族》广告植入业务尾款。公司报告期末应收账款较大主要原因系联合摄制收回投资收益的周期较长等因素所造成。

（2）同行业坏账计提政策对比

	海润影业	华谊兄弟（300027）	光线传媒（300251）	华策影视（300133）	中影股份	基美影业（430358）
1 年以内（含 1 年，下同）	1%	1%	3%	5%	5%	1%
1-2 年	5%	5%	10%	10%	10%	5%
2-3 年	50%	50%	20%	50%	20%	50%
3-4 年	100%	100%	40%	100%	50%	100%
4-5 年	100%	100%	60%	100%	70%	100%
5 年以上	100%	100%	100%	100%	90%	100%

经与同行业公司坏账计提政策比较，公司与上市公司华谊兄弟和挂牌公司基美影业的坏账计提政策一致，公司坏账计提政策与公司生产经营实际相符合，与同行业公司政策相同或差异不大，尤其是对于 3 年以上的坏账计提比例高于其他同行业公司，因此，公司坏账计提政策谨慎。

（3）各期末应收账款前五名情况

截至 2015 年 7 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	年限	占应收账款总额的比例（%）
1	寰亚电影制作有限公司	非关联方	612.26	1 年以内	55.95
2	北京金牌伙伴影视传媒有限公司	非关联方	270.06	1 年以内	24.68
3	上海上影电通影视文化传播有限公司	非关联方	70.00	1 年以内	6.40
4	北京合润德堂文化传媒股份有限公司	非关联方	40.00	1 年以内	3.66
5	北京视通神州国际广告有限公司	非关联方	20.00	1 年以内	1.83
	合计		1,012.32		92.52

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	年限	占应收账款总额的比例（%）
1	江西美康医药保健品有限公司	非关联方	21.00	1 年以内	72.86
2	北京和颂广告传媒有限公司	非关联方	5.00	1 年以内	17.34
3	北京新影联影业有限公司	非关联方	1.70	3 年以上	5.91
4	湖北荆州石首市人民电影院	非关联方	0.32	3 年以上	1.10
5	湖北银兴应城电影城	非关联方	0.19	3 年以上	0.64
	合　计		28.21		97.85

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	年限	占应收账款总额的比例（%）
1	北京新影联影业有限公司	非关联方	1.70	3 年以上	60.28
2	湖北荆州石首市人民电影院	非关联方	0.32	3 年以上	11.2
3	湖北银兴应城电影城	非关联方	0.19	3 年以上	6.55
4	山东青岛浮山后悦众市民影院	非关联方	0.17	3 年以上	6.18
5	湖北咸宁绿州银兴影城	非关联方	0.15	3 年以上	5.26
	合　计		2.53		89.47

报告期内，公司主要的应收账款客户均为信誉良好、且与公司有着较好合作关系的客户，发生坏账的可能性较小。同时，公司现行的应收账款坏账计提比例谨慎，并且已足额计提坏账准备。

截至 2015 年 7 月 31 日，应收账款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

5、预付款项

报告期内，公司预付款项的具体情况如下：

账龄	2015.07.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额(万元）	比例（%）
1年以内	654.63	100.00	868.21	100.00	—	—
1至2年	—	—	—	—	—	—
2至3年	—	—	—	—	—	—
3年以上	—	—	—	—	—	—
合计	654.63	100.00	868.21	100.00	—	—

报告期内，公司预付款项主要为公司作为联合摄制非执行制片方支付给执行制片方的预付制片款。预付制片款大多在电影上映后取得票房分账收入之后结转成本，公司的预付款项账龄均在1年以内，风险较小，质量较好。

截至2015年7月31日，公司预付款项金额的前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	款项性质
1	乐视影业（北京）有限公司	非关联方	345.00	1年以内	电影《何以笙箫默》投资款
2	北京岳松影视文化有限公司	非关联方	296.40	1年以内	电影《超级保镖》投资款
3	洋浦权安商业管理有限公司北京房屋租赁分公司	非关联方	13.23	1年以内	房屋租金
	合计		654.63		

截至2014年12月31日，公司预付款项金额的前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	款项性质
1	寰亚电影制作有限公司	非关联方	621.81	1年以内	电影《单身单女2》投资款
2	北京岳松影视文化有限公司	非关联方	245.20	1年以内	电影《超级保镖》投资款
3	洋浦权安商业管理有限公司北京房屋租赁分公司	非关联方	1.20	1年以内	房屋租金
	合计		868.21		

截至2013年12月31日，公司无预付款项。

截至2015年7月31日，预付款项中无预付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

6、其他应收款

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 7 月 31 日，公司其他应收款分别为 291.62 万元、549.25 万元和 397.96 万元。

（1）报告期内，公司其他应收款按组合分类情况

单位：万元/%

类 别	2015.07.31				2014.12.31				2013.12.31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的其他应收款	417.91	100.00	19.95	4.77	568.64	100.00	19.38	3.41	296.30	100.00	4.68	1.58
其中：按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	417.91	100.00	19.95	4.77	568.64	100.00	19.38	3.41	296.30	100.00	4.68	1.58
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合 计	417.91	100.00	19.95	4.77	568.64	100.00	19.38	3.41	296.30	100.00	4.68	1.58

（2）组合中，账龄结构和坏账准备的具体情况如下：

账龄	计提比例	2015.07.31			2014.12.31			2013.12.31		
		账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
		金额（万元）	比例（%）		金额（万元）	比例（%）		金额（万元）	比例（%）	
1 年以内（含 1 年，下同）	1%	83.91	20.08	0.84	276.04	48.54	2.76	293.76	99.14	2.94
1-2 年	5%	331.47	79.31	16.57	290.06	51.01	14.50	0.84	0.28	0.04
2-3 年	50%	—	—	—	0.84	0.15	0.42	—	—	—
3 年以上	100%	2.54	0.61	2.54	1.70	0.30	1.70	1.70	0.57	1.70
合计		417.91	100	19.95	568.64	100	19.38	296.30	100	4.68

2015 年 7 月 31 日，公司其他应收款主要为与非关联方之间的往来款。

（2）截至 2015 年 7 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

序号	单位名称	款项性质	与本公司关系	金额（万元）	年限	占其他应收款总额的比例（%）
1	北京金牌伙伴影视传媒有限公司	往来款	非关联方	280.00	1-2 年	67.00
2	北京润品建筑设计顾问有限公司	往来款	非关联方	50.00	1-2 年	11.96
3	刘迪	备用金	非关联方	42.07	1 年以内	10.07
4	北京一米阳光餐饮管理	往来款	非关联方	13.00	1 年以内	3.11

	有限公司					
5	王庆华	备用金	非关联方	1.47	1 年以内	0.35
	合 计			386.54		92.49

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

序号	单位名称	款项性质	与本公司关系	金额（万元）	年限	占其他应收款总额的比例（%）
1	北京金牌伙伴影视传媒有限公司	往来款	非关联方	280.00	1-2 年	49.24
2	陈宁	往来款	非关联方	150.00	1 年以内	26.38
3	北京润品建筑设计顾问有限公司	往来款	非关联方	130.00	10 万元为 1-2 年，其余为 1 年以内	22.86
4	王庆华	备用金	非关联方	1.47	1 年以内	0.26
4	北京时代影音国际娱乐有限公司	往来款	非关联方	0.56	3 年以上	0.10
	合 计			562.03		98.84

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

序号	单位名称	款项性质	与本公司关系	金额（万元）	年限	占其他应收款总额的比例（%）
1	北京金牌伙伴影视传媒有限公司	往来款	非关联方	280.00	1 年以内	94.50
3	北京润品建筑设计顾问有限公司	往来款	非关联方	10.00	1 年以内	3.37
3	兰玉洁	备用金	非关联方	2.00	1 年以内	0.67
4	冯媛	备用金	非关联方	1.38	1 年以内	0.47
5	张珅	备用金	非关联方	0.32	1 年以内	0.11
	合 计			283.70		95.75

截至 2015 年 7 月 31 日，其他应收款中不存在应收持有公司 5%以上股东的款项。

7、存货

公司的存货主要由原材料、在拍摄电影和完成拍摄电影构成，报告期期内公司存货具体构成如下：

单位：万元

项目	2015.07.31	2014.12.31	2013.12.31

	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值
影视剧剧本支出	1,023.72	1,023.72	920.89	920.89	338.85	338.85
在拍摄电影	5,196.87	5,196.87	8,919.82	8,919.82	4,812.83	4,812.83
完成拍摄电影	4,327.00	4,327.00	—	—	—	—
合计	10,547.59	10,547.59	9,840.72	9,840.72	5,151.69	5,151.69

报告期内，随着公司生产经营规模的扩大，公司存货规模逐年略有上升，报告期各期末，公司存货余额分别为 5,151.69 万元、9,840.72 万元和 10,547.59 万元，占当期流动资产的 63.98%、74.52%和 69.05%。公司存货余额占流动资产比例较高主要是由公司所处行业特点决定的，公司电影制作期投入较高，在制作期、发行前均通过存货进行核算。

公司存货中影视剧剧本支出系指公司为拍摄影视剧购买或创作的剧本支出等，在相关影视剧投入拍摄时转入在拍摄电影，公司设立以来，一直重视电影剧本的资源储备，报告期内公司原材料账面余额逐年增加，目前拥有的剧本或在创作剧本主要包括《长安盗》、《单身女王》、《钓鱼城》和《诡案组》等。存货中在拍摄电影系指公司投资拍摄尚在摄制中或已摄制完成尚未取得 《电影片公映许可证》的影视剧产品。完成拍摄影视剧系指公司投资拍摄完成并已取得《电影片公映许可证》的影视剧产品。

2015 年 7 月 31 日公司存货余额较 2014 年末增加 706.87 万元，增幅 7.18 %，主要是电影《喊山》、《夜行记》、《逆转之日》、《男欢女爱》处于拍摄阶段，公司支付的制作费增加，上述影片的“在拍摄电影”科目余额增加；同时电影《华丽上班族》取得了《电影片公映许可证》结转入“完成拍摄电影”科目。2014 年末存货余额较 2013 年末增加 4,689.03 万元，增加 91.02%，主要是《华丽上班族》、《男欢女爱》、《喊山》处于拍摄阶段，公司支付的制作费增加，导致“在拍摄电影”科目余额增加。

截至 2015 年 7 月 31 日，公司存货中在拍摄电影和完成拍摄电影余额情况如下：

项目	序号	名称	金额（万元）
在拍摄电影	1	《喊山》	935.21
	2	《男欢女爱》	914.95
	3	《逆转之日》	2,164.65
	4	《夜行记》	1,182.06

小计			5,196.87
完成拍摄电影	1	《华丽上班族》	4,327.00
小计			4,327.00
合　计			9,523.87

8、其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产主要为预交企业所得税和预交增值税，报告期内各期末余额分别为 31.79 万元、68.05 万元和 234.67 万元。报告期内，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2015.07.31	2014.12.31	2013.12.31
预交企业所得税	113.37	0.02	—
预交增值税	121.30	68.03	31.79
合　　计	234.67	68.05	31.79

9、可供出售金融资产

报告期内，公司持有的可供出售金融资产主要为 2014 年发生的对天津新月影视传媒有限公司的 30 万元投资款，截止 2014 年末，公司预计上述投资款收回可能性不大，因此于当年全额计提了减值准备。

项目	2015.07.31			2014.12.31			2013.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具：									
按成本计量	30.00	30.00	0.00	30.00	30.00	0.00	—	—	—
合计	30.00	30.00	0.00	30.00	30.00	0.00	—	—	—

天津新月影视传媒有限公司的基本情况请参见本节“十一、子公司基本情况”相关内容。

10、长期股权投资

截止 2015 年 7 月 31 日，公司长期股权投资账面价值为 800.65 万元，主要系公司对北京海润华夏影视制作发行有限公司的出资，公司使用权益法对该长期股权投资进行核算，该长期股权投资的投资成本为 800 万元。北京海润华夏影视制作发

行有限公司的基本情况请参见本节“十一、子公司基本情况”相关内容。

11、固定资产

截至 2015 年 7 月 31 日，公司各类固定资产状况良好，运行正常，其原值、净值及成新率情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率（%）
运输工具	98.15	57.25	—	40.91	41.68
电子设备及其他	27.59	15.62	—	11.97	43.37
合计	125.74	72.87	—	52.87	42.05

报告期内各期末，公司固定资产账面价值如下：

项目	2015.07.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
运输工具	40.91	77.37	50.73	77.76	78.86	88.25
电子设备及其它	11.97	22.63	14.51	22.24	10.50	11.75
合计	52.87	100.00	65.23	100.00	89.35	100.00

报告期末，公司固定资产不存在淘汰、更新、大修、技术升级等重大情形，不会对公司财务状况和持续经营能力产生较大的影响；同时，公司固定资产均在正常使用，状态良好，不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备。

12、无形资产

截止 2015 年 7 月 31 日，公司无形资产账面价值为 16.35 万元，主要为购买的 ERP 软件。

13、递延所得税资产

报告期内各期末，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2015.07.31		2014.12.31		2013.12.31	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损
资产减值准备	64.66	258.64	61.59	246.38	50.35	201.41
合计	64.66	258.64	61.59	246.38	50.35	201.41

公司按既定会计政策计提减值准备，按税法规定不得税前抵扣；另外，按照税法规定公司存在可以结转以后年度的未弥补亏损。因此形成可抵扣的暂时性差异，并产生递延所得税资产。

报告期内各期末，公司递延所得税资产具体情况如下：

项目	2015.07.31	2014.12.31	2013.12.31
递延所得税资产（万元）	64.66	61.59	50.35
占资产总额的比例（%）	0.40	0.44	0.56

报告期内各期末公司递延所得税资产余额主要随可抵扣暂时性差异余额变动而变动。报告期内各期末，公司递延所得税资产在资产总额中所占比例较小，对公司财务状况影响较小。

14、资产减值准备

公司按照谨慎性原则，对各类资产的减值情况进行了核查，并足额提取了减值准备。报告期内，公司各项资产减值准备如下表所示：

项目	2015.07.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
一、坏账准备	34.73	13.43	22.47	9.12	7.51	3.73
二、存货跌价准备	—	—	—	—	—	—
三、可供出售金融资产减值准备	30.00	11.60	30.00	12.18	—	—
四、长期股权投资减值准备	193.91	74.97	193.91	78.70	193.91	96.27
五、持有至到期投资减值准备	—	—	—	—	—	—
六、投资性房地产减值准备	—	—	—	—	—	—
七、固定资产减值准备	—	—	—	—	—	—
八、其他	—	—	—	—	—	—
合计	258.64	100.00	246.38	100.00	201.41	100.00

报告期内，公司制定了稳健的坏账准备计提政策，期末对于单项金额重大的应收款项、单项金额不重大但组合信用风险较大的单独进行减值测试，对账龄组合按账龄分析法计提坏账准备。各期末，公司账龄分析法确定的坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年，下同）	1%	1%

1-2 年	5%	5%
2-3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

有关应收账款、其他应收款的变动、账龄结构、坏账准备的提取具体情况请参见本节“六、财务状况分析”之“（一）资产分析”之“2、应收账款”、“6、其他应收款”相关内容。

有关可供出售金融资产、长期股权投资等减值情况请参见本节“六、财务状况分析”之“（一）资产分析”之“9、可供出售金融资产”、“10、长期股权投资”相关内容。

（二）负债分析

公司负债的具体情况如下：

单位：万元

项　目	2015.07.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：			
应付账款	70.28	72.51	69.64
预收款项	6,303.63	10,937.30	5,485.66
应付职工薪酬	7.92	4.61	2.49
应交税费	2.94	10.62	0.86
其他应付款	1,353.64	1,840.70	2,135.13
流动负债合计	7,738.42	12,865.74	7,693.78
非流动负债：			
非流动负债合计	—	—	—
负 债 合 计	7,738.42	12,865.74	7,693.78

1、应付账款

公司应付账款主要为应付广告费等。2013 年末、2014 年末、2015 年 7 月 31 日，公司应付账款余额分别为 69.64 万元、72.51 万元和 70.28 万元，占流动负债的比例分别为 0.91%、0.56%和 0.91%。

报告期内，公司应付账款的账龄结构具体如下：

项目	2015.07.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
1 年以内	0.43	0.61	2.86	3.95	—	—
1-2 年	0.21	0.31	—	—	62.30	89.46
2-3 年	—	—	62.30	85.93	—	—
3 年以上	69.64	99.08	7.34	10.12	7.34	10.54
合计	70.28	100.00	72.51	100.00	69.64	100.00

报告期内各期末的大额应付账款均主要为星火院线所欠海南白马广告媒体投资有限公司北京广告分公司的广告费 62.304 万元。

报告期内，公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

2、预收款项

2013 年末、2014 年末、2015 年 7 月 31 日，公司预收款项余额分别为 5,485.66 万元、11,937.30 万元和 6,303.63 万元，占流动负债的比例分别为 71.30%、92.78%和 81.46%。公司预收款项主要是正在拍摄影片的合作拍摄方投入的拍片款，报告期内，公司预收款项的账龄结构具体如下：

项目	2015.07.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额(万元)	占比（%）	金额(万元)	占比（%）	金额(万元)	占比（%）
1 年以内	5,375.36	85.27	5,648.16	51.64	5,422.48	98.85
1-2 年	445.10	7.06	5,245.96	47.96	63.00	1.15
2-3 年	440.00	6.98	43.00	0.39	—	—
3 年以上	43.18	0.68	0.18	0.00	0.18	0.00
合计	6,303.63	100.00	10,937.30	100.00	5,485.66	100.00

报告期内，无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

截至 2015 年 7 月 31 日，公司预收款项前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占预收款项总额的比例（%）

1	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	1,920.00	1 年以内	30.46
2	中国电影股份有限公司北京电影制片分公司	非关联方	1,510.50	1 年以内	23.96
3	力加太阳文化传播（北京）有限公司	非关联方	500.00	1 年以内	7.93
4	横店电影院线有限公司	非关联方	400.00	1-2 年	6.35
5	北京金尚星宇影视文化传媒有限公司	非关联方	370.00	1-2 年	5.87
	合　计		4,700.50		74.57

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占预收款项总额的比例（%）
1	力加太阳文化传播（北京）有限公司	非关联方	3,000.00	1 年以内	27.43
2	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	1,920.00	1 年以内	17.55
3	浙江伊言糖影视文化有限公司	非关联方	1,763.70	600.00 万元为 1-2 年，其余为 1 年以内	16.13
4	华夏电影发行有限责任公司	非关联方	1,500.00	1-2 年	13.71
5	刘晨飞	非关联方	500.00	1 年以内	4.57
	合　计		8,683.70		79.40

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占预收款项总额的比例（%）
1	华夏电影发行有限责任公司	非关联方	1,500.00	1 年以内	27.34
2	陈卫红	非关联方	700.00	300.00 万元为 1-2 年，其余为 1 年以内	12.76
3	浙江伊言糖影视文化有限公司	非关联方	600.00	1 年以内	10.94
4	北京天润恒创科技有限公司	非关联方	500.00	1-2 年	9.11
5	北京德信投资管理有限公司	非关联方	140.00	2-3 年	2.55
	合　计		3,440.00		62.71

3、应付职工薪酬

公司应付职工薪酬包括人员工资、社会保险费和住房公积金等，2013 年末、2014 年末、2015 年 7 月 31 日，公司应付职工薪酬分别为 2.49 万元、4.61 万元和 7.92 万元。报告期各期末，公司应付职工薪酬情况具体如下：

项　目	2015.07.31	2014.12.31	2013.12.31
应付短期薪酬	5.24	3.36	1.30
应付设定提存计划	2.68	1.25	1.19
应付辞退福利	0.00	0.00	0.00
一年内到期的其他福利	0.00	0.00	0.00
合　计	7.92	4.61	2.49

（1）应付短期薪酬

项　目	2015.07.31	2014.12.31	2013.12.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	1.58	0.54	—
2、职工福利费	—	—	—
3、社会保险费	1.81	0.96	0.76
其中：			
医疗保险	1.58	0.84	0.67
工伤保险	0.13	0.07	0.09
生育保险	0.10	0.06	—
4、住房公积金	1.85	1.85	0.54
5、工会经费和职工教育经费	—	—	—
6、其他	—	—	—
合　计	5.24	3.36	1.30

（2）应付设定提存计划

项　目	2015.07.31	2014.12.31	2013.12.31
基本养老保险	2.54	1.18	1.14
失业保险费	0.14	0.07	0.06
合　计	2.68	1.25	1.19

4、应交税费

公司应交税费主要包括应交城市维护建设税、教育费及地方教育费附加和个人所得税等。2013 年末、2014 年末、2015 年 7 月 31 日，公司应交税费分别为 0.86 万元、10.62 万元和 2.94 万元。报告期内各期末，公司应交税费的具体情况如下：

单位：万元

项目	2015.07.31	2014.12.31	2013.12.31
城市维护建设税	0.16	4.30	—
教育费及地方教育费附加	0.16	4.30	—
个人所得税	2.63	2.02	0.86
合　计	2.94	10.62	0.86

5、其他应付款

2013 年末、2014 年末、2015 年 7 月 31 日，公司其他应付款分别为 2,135.13 万元、840.7 万元和 1,353.64 万元，报告期内，公司其他应付款按账龄列示明细如下：

单位：万元

项　目	2015.07.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	1,193.97	1,466.64	1,910.03
1 至 2 年	5.00	218.90	163.43
2 至 3 年	0.01	100.00	—
3 年以上	154.67	55.17	61.67
合　计	1,353.64	1,840.70	2,135.13

截至 2015 年 7 月 31 日，公司其他应付款前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占其他应付款总额的比例（%）
1	HR Investment Holdings Limited	关联方	718.52	1 年以内	53.08
2	力加太阳文化传播（北京）有限公司	非关联方	450.00	1 年以内	33.24
3	海润新时代广告有限公司	非关联方	100.00	2-3 年	7.39
4	北京时代今典传媒科技公司	非关联方	38.76	3 年以上	2.86
5	华夏电影发行有限责任公司	非关联方	8.78	3 年以上	0.65

	合　计		1,316.06		97.22

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占其他应付款总额的比例（%）
1	无锡海润盈峰影视投资管理有限公司	关联方	1,000.00	1 年以内	54.33
2	刘燕铭	关联方	380.00	1 年以内	20.64
3	海润新时代广告有限公司	非关联方	100.00	2-3 年	5.43
4	王娟	非关联方	30.00	1 年以内	1.63
5	北京时代今典传媒科技公司	非关联方	38.76	3 年以上	2.11
	合　计		1,548.76		84.14

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占其他应付款总额的比例（%）
1	海润影视	关联方	1,655.00	1 年以内	77.48
2	海润新时代广告有限公司	非关联方	100.00	1-2 年	4.68
3	刘燕铭	关联方	77.85	14.42 万元为 1 年以内，63.43 万元为 1-2 年	3.64
4	北京时代今典传媒科技公司	非关联方	38.76	3 年以上	1.81
5	华夏电影发行有限责任公司	非关联方	8.78	3 年以上	0.41
	合　计		1,880.39		88.03

报告期内，公司与关联方之间的其他应付款的具体情况请参见本节“七、关联方关系及关联交易”。

（三）股东权益分析

报告期内，公司各期末股本、资本公积、盈余公积、未分配利润及少数股东权益明细情况如下：

单位：万元

项目	2015.07.31	2014.12.31	2013.12.31

实收资本（或股本）	5,075.00	4,500.00	4,500.00
资本公积	6,225.00		
盈余公积			
未分配利润	-2,896.68	-3,433.65	-3,272.61
归属于母公司股东的所有者权益合计	8,403.32	1,066.35	1,227.39
少数股东权益	67.73	219.11	70.73
所有者权益合计	8,471.05	1,285.46	1,298.12

1、股本

2015 年 6 月 30 日，海润有限召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本增至 5,075.00 万元，天津金星、苏州启明、上海力加以 11.83 元/出资额的价格向公司增资 575.00 万元，其中天津金星投入 1,998.58 万元，其中 169.00 万元作为新增注册资本，剩余部分计入资本公积；苏州启明投入 1,800.53 万元，其中 152.25 万元作为新增注册资本，剩余部分计入资本公积；上海力加投入 3,000.89 万元，其中 253.75 万元作为新增注册资本，剩余部分计入资本公积。

本次增资情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股本变更及重大资产重组情况”相关内容。

2、资本公积

2015 年 6 月 30 日，天津金星、苏州启明、上海力加以 11.83 元/出资额的价格向公司增资，其中 575.00 万元进入注册资本，剩余 6,225.00 万元计入资本公积。本次增资情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司股本变更及重大资产重组情况”相关内容。

3、盈余公积

报告期内，公司未提取盈余公积。

4、未分配利润

报告期各期末，公司未分配利润的变化情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
年度初未分配利润	-3,433.65	-3,272.61	-3,133.13

项　　目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
加：本年归属于母公司所有者的净利润	536.97	-161.04	-139.48
盈余公积弥补亏损	—	—	—
其他转入	—	—	—
减：提取法定盈余公积	—	—	—
提取任意盈余公积	—	—	—
应付普通股股利	—	—	—
净资产折股	—	—	—
年末未分配利润	-2,896.68	-3,433.65	-3,272.61

报告期内，本公司未分配利润变动主要受当期累积的净利润的影响发生变动。

七、关联方关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、公司控股股东、实际控制人

公司控股股东为云深资本，实际控制人为刘燕铭。云深资本及刘燕铭的基本情况请参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”相关内容。

2、控股股东、实际控制人控制的其他公司

除海润影业及其下属公司外，公司控股股东云深资本未控制其他公司。除云深资本、海润影业及其下属公司外，公司实际控制人刘燕铭控制的其他公司如下：

序号	公司名称	注册资本或认缴出资额	主营业务	持股比例	与公司关联关系
1	诸暨临润投资咨询有限公司	10 万元	投资管理	100%	同一实际控制人控制并担任执行董事
2	海润影视	7,758.6 万元	电视剧制作与发行相关业务	36.97%	同一实际控制人控制并担任董事长；公司监事会主席担任董事
3	上海海润影视制作有限公司	500 万元	电视节目制作、发行、涉及、制作、代理、发布各类广告	通过海润影视持股 100%	同一实际控制人控制
4	江苏海润影视制作有限公司	3,000 万元	广播电视节目制作、发行	通过海润影视持股 100%	同一实际控制人控制

5	苏州春秋鼎盛文化传播有限公司	100 万元	文化艺术交流活动策划	通过江苏海润影视制作有限公司持股 100%	同一实际控制人控制
6	浙江海润影视制作有限公司	500 万元	制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧	通过海润影视持股 100%	同一实际控制人控制
7	浙江诸暨海润影视制作有限公司	300 万元	制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧	通过浙江海润影视制作有限公司持股 100%	同一实际控制人控制并担任执行董事
8	海南海润影视制作有限公司	1,000 万元	电视剧制作；影视策划；影视咨询服务	通过海润影视持股 100%	同一实际控制人控制
9	西安海润影视制作有限公司	500 万元	广播电视节目（影视剧、片）策划、拍摄、制作、发行	通过海润影视持股 100%	同一实际控制人控制
10	北京海润伙伴投资管理有限公司	1,000 万元	投资管理	通过海润影视持股 100%	同一实际控制人控制并担任执行董事
11	无锡海润盈峰影视投资管理有限公司	2,000 万元	投资管理	通过北京海润伙伴投资管理有限公司持股 50%	同一实际控制人控制
12	北京海润时代演艺经纪有限公司	100 万元	文化经纪业务	通过海润影视持股 100%	同一实际控制人控制
13	北京海润国际广告有限公司	500 万元	设计、制作、代理、发布广告	通过海润影视持股 40%	同一实际控制人控制并担任执行董事
14	浙江海润广告有限公司	1,000 万元	设计、制作、发布、代理广告	通过北京海润国际广告有限公司 100%	同一实际控制人控制并担任执行董事
15	浙江诸暨云端娱乐游戏开发有限公司	3,000,000 元	游戏软件	95%	同一实际控制人控制并担任执行董事
16	北京铭润华艺投资管理有限公司	50 万元	投资管理	50%	同一实际控制人控制
17	银河映像（香港）有限公司	10,000 港元	电影制作与发行	80%	同一实际控制人控制并担任董事
18	Avaler Benefice	50,000 美元	未实际经营业务	100%	同一实际控制人控制

3、持有公司 5%以上股权的其他股东

序号	关联方名称	关联关系
1	孙丽	持有公司 6.2069%股权
2	上海力加	持有公司 5%股权

上述股东的基本情况请参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权结构及主要股东情况”相关内容。

4、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员

公司目前有董事 5 名、监事 3 名、高级管理人员 4 名。上述人员的简历请参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”相关内容。上述人员的关系密切家庭成员为公司的关联方。

5、其他关联方

序号	关联方名称	关联关系情况
1	福建冠福现代家用股份有限公司	公司董事王全胜担任董事、副总经理的公司
2	能特科技有限公司	公司董事王全胜担任副总经理的公司
3	HR Investment Holdings Limited	实际控制人配偶控制的公司

（二）关联交易

1、经常性关联交易

2013 年 2 月 19 日，公司与关联方银河映像、非关联方安乐影片有限公司签署《联合投资合同书》，就三方投资拍摄《华丽上班族》电影，及银河映像承制上述影片进行了约定。根据该合同约定，银河映像投资港币 600 万元（即人民币 500 万元）用于《华丽上班族》电影拍摄，并取得 10%的收益比例。同时该合同约定，银河映像负责该片承制，相关制作成本合共港币 2,100 万元（即人民币 1,750 万）。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司仅发生一项偶发性关联交易，为向关联方提供担保，具体情况如下：

2015 年 7 月 2 日，海润影业与华美银行（中国）有限公司（以下简称“华美银行中国”）签署《信贷协议》，华美银行向海润影业提供最高额度 3,300 万元的备付信用证，融资用途为担保 HR Investment Holdings Limited 向华美银行（East

West Bank, 135 N. Los Robles Ave, Suite 200, Pasadena, CA91101，以下简称“华美银行 Pasadena”）申请的贷款用于公司在海外电影项目拍摄。2015 年 7 月 3 日，海润影业与华美银行中国签署《定期存单质押协议》，海润影业将与实际使用的融资额度等额定期存单质押给华美银行中国，为上述信贷协议提供担保。HR Investment Holdings Limited（以下简称“HR Investment”）为公司实际控制人刘燕铭配偶控制的企业，为公司关联方。

本次关联担保的交易背景及流程如下：

2015 年 6 月，海润影业与中国电影股份有限公司北京电影制片分公司签署《电影<逆转之日>合作投资拍摄合同》，双方同意合作投资拍摄电影《逆转之日》，该电影制作预算为人民币 5,000 万元，其中中国电影股份有限公司北京电影制片分公司负责解决制作预算 60%的投资并担任制片方，海润影业负责解决 40%的投资并担任承制方。因电影项目在海外取景拍摄需将部分投资款汇至《逆转之日》项目的海外账户，因此海润影业采取“内保外贷”的方式来进行此项业务。

截至本公开转让说明书签署日，海润影业共在华美银行开立两笔备用信用证合计金额为人民币 14,800,000.00 元，用以为华美银行 Pasadena 向 HR Investment 发放的贷款提供质押担保。HR Investment 分别于 2015 年 7 月 3 日、7 月 15 日及 10 月 26 日向【株】頭陀淵支付了《影片<逆转之日>承制协议书》项下的制作费用合计 2,183,694.93 美元。2015 年 10 月 2 日，海润影业在香港设立全资子公司香港海润；2015 年 10 月 13 日，海润影业取得北京市商务委员会颁发的《企业境外投资证书》；2015 年 12 月 9 日，海润影业向香港海润支付了 14,202,344.71 元以履行其股东出资义务。2015 年 12 月 9 日，香港海润向华美银行 Pasadena 支付 2,208,286.67 美元作为其代 HR Investment 偿还的本金及支付的利息。2016 年 1 月 6 日，华美银行出具《备用信用证结束证明》，证明海润影业在华美银行开立的两笔合计金额为 14,800,000.00 元的备用信用证已于 2015 年 12 月 10 日结束，相应的质押存款人民币 14,800,000.00 元也于 2015 年 12 月 10 日解除。至此，该“内保外贷”业务全部结束。

3、关联方往来

报告期内，公司与关联方之间存在资金往来，具体情况如下：

项目	关联方	2015.7.31		2014.12.31		2013.12.31	
		期末余额（万元）	坏账准备	期末余额（万元）	坏账准备	期末余额（万元）	坏账准备
其他应付款	无锡海润盈峰影视投资管理有限公司	-	-	1,000.00	-	-	-
	海润影视	-	-	-	-	1,655.00	-
	刘燕铭	-	-	380.00	-	77.85	-
	HR Investment Holdings Limited	718.52	-	-	-	-	-
	合计	718.52	-	1,380.00	-	1,732.85	-

4、关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司发生经常性关联交易为关联方银河映像与公司共同投资拍摄《华丽上班族》电影，并由银河映像负责承制。上述投资拍摄行为及承制行为定价为双方协商确定，符合行业交易惯例，不存在关联方利益输送；偶发性关联交易系公司因为业务开展需要进行的关联担保，且公司实际承担担保责任的风险较小，未损害公司及公司股东的利益；公司关联方资金往来金额较小。综上，公司报告期内的关联交易对本公司的主营业务、财务状况和经营成果不构成重大影响。

（三）关联交易决策权限及决策程序

为规范关联交易行为，保证公司关联交易的公允性，维护中小股东利益，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》等制度，建立了较为完善的关联交易决策程序和内部控制制度，对关联交易的批准权限、决策程序、决策回避及监督进行了明确规定。公司将严格按照关联交易决策权限，履行关联交易决策程序，确保关联交易的合规性和公允性。

2015 年 11 月 24 日，公司召开公司 2015 年第一次临时股东大会，对包括关联方资金往来在内的最近两年一期关联交易情况予以审议确认。

（四）减少和规范关联交易的具体安排

为规范关联交易，避免在生产经营活动中损害公司的利益，公司控股股东云深资本、实际控制人刘燕铭出具了《关于规范关联交易的承诺函》，具体承诺如下：

“除已在全国中小企业股份转让系统挂牌的申请文件披露的关联交易外，本公司（本人）及其控制的其他企业不存在其他与海润股份发生的关联交易；将尽量规范并逐步减少与公司的关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证

按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务；如违反上述承诺，愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给公司造成的所有直接或间接损失。”

八、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、承诺事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

无。

（二）承诺事项

无。

（三）或有事项

无。

（四）其他重要事项

无。

九、资产评估情况

本公司报告期内仅在海润有限整体变更设立海润影业时进行了资产评估，具体情况如下：

海润有限整体变更为股份有限公司时，中同华以 2015 年 7 月 31 日为基准日对海润有限净资产价值进行评估，出具了《北京海润影业有限公司改制设立股份有限公司项目资产评估报告书》（中同华评报字（2015）第 666 号）。本次评估采用资产基础法对海润有限净资产价值进行评估。海润有限经审计后资产账面价值为 16,095.97 万元，负债为 7,674.55 万元，净资产为 8,421.42 万元。采用资产基础法确定的海润有限净资产评估价值为 8,426.12 万元，比审计后账面净资产增值 4.70 万元，增值率为 0.06 %。具体评估结论如下：

单位：万元

项　　目	账面净值	评估价值	增减值	增值率%

			A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产		1	14,780.89	14,780.89	—	
非流动资产		2	1,315.08	1,319.78	4.70	0.36
其中：	长期股权投资	3	1,206.74	1,188.82	-17.92	-1.49
	固定资产	4	48.35	70.97	22.62	46.81
	其他非流动资产	5	60.00	60.00	—	
资产总计		**6**	**16,095.97**	**16,100.67**	**4.70**	**0.03**
流动负债		7	7,674.55	7,674.55	—	
非流动负债		8	—	—	—	
负债总计		**9**	**7,674.55**	**7,674.55**	**—**	
净资产（所有者权益）		**10**	**8,421.42**	**8,426.12**	**4.70**	**0.06**

本次资产评估为海润有限拟变更为股份有限公司提供价值参考依据，公司未根据该评估结果调账。

十、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

（一）股利分配的政策

根据《公司法》及《公司章程》规定，公司股利分配政策如下：

1、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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

2、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应不少于转增前公司注册资本的25%。

3、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。

4、公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配。

5、公司利润分配的决策程序和机制如下：

董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜，外部监事和公众投资者的意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

在符合《公司法》及相关规定的前提下，经股东大会决议，公司应当进行利润分配，其中，现金分红优先于股票股利。公司在实施现金分配股利时，可以同时派发股票股利。如果公司发放股票股利，应当在分配方案中对公司成长性、每股净资产的摊薄等因素进行真实、合理的分析。

公司制定利润分配政策或者因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要修改利润分配政策时，应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定回报，由董事会充分论证，并听取监事、和公众投资者的意见，对于修改利润分配政策的，还应详细论证其原因及合理性。股东大会审议制定或修改利润分配政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上表决通过。公司应当提供网络投票、远程视频会议或其他方式以方便社会公众股股东参与股东大会表决。

（二）报告期内股利分配情况

报告期内公司未分配股利。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后股利分配政策将按照《公司章程》中的有关内容执行。具体实施计划将由董事会根据《公司章程》提出预案，并经股东大会审议后决定。

十一、子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署日，海润影业共有 5 家全资或控股子公司和 3 家参股公司，基本情况如下：

（一）北京海润电影发行有限公司

北京海润电影发行有限公司为海润影业的全资子公司，成立于 2010 年 4 月 9 日，营业执照注册号为 110116012767793，注册资本为 300 万元，法定代表人为刘东华，住所为北京市怀柔区杨宋镇凤翔东大街 9 号 9343 室，公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围为“制作、发行动画片、电视综艺、专题片。影视器材、影视设备、汽车租赁；会议服务。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动”。该公司执行董事兼经理为刘东华，监事为韩肯。

2010 年北京海润电影发行有限公司成立时，海润影视持有其 100%股权。

2010 年 7 月，海润影业受让海润影视持有的北京海润电影发行有限公司 100%股权，北京海润电影发行有限公司成为海润影业的全资子公司。

2014 年 5 月，陈宁受让海润影业持有的北京海润电影发行有限公司 150 万元出资，股权转让后北京海润电影发行有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	海润影业	150	货币	50%
2	陈宁	150	货币	50%
合计		300	——	100%

2015 年 3 月，海润影业受让陈宁持有的北京海润电影发行有限公司出资，北京海润电影发行有限公司成为海润影业的全资子公司。

截至本公开转让说明书签署日，北京海润电影发行有限公司的股权结构未发生变动，上述股权转让均履行了必要的内部程序，并完成了工商变更登记备案手续。

报告期内各期，北京海润电影发行有限公司经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	287.45	288.03	297.09
净资产	286.40	288.02	297.09
	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	-	-	-
净利润	-1.62	-9.06	-2.54

（二）鄂尔多斯海润影业有限公司

鄂尔多斯海润影业有限公司为海润影业的全资子公司，成立于 2015 年 08 月 11 日，营业执照注册号为 150627000044987，注册资本为 3,000 万元，法定代表人为刘燕铭，住所为伊旗阿镇蒙古源流文化产业园区 008 室，公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围为“电视剧、广播剧、动画片的制作、复制、发行；专栏、专题、综艺；影视文化信息交流、咨询；影视器材租赁、销售；影视服装、道具的制作、租赁、销售；影视工艺品制作、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）” 该公司执行董事兼经理为刘燕铭，监事为陈婉莹。

鄂尔多斯海润影业有限公司尚未开展业务，暂无财务数据。

（三）海润（上海）影业有限公司

海润（上海）影业有限公司为海润影业的全资子公司，成立于 2015 年 4 月 15 日，营业执照注册号为 310117003246815，注册资本为 300 万元，法定代表人为刘燕铭，住所为上海市松江区富永路 425 弄 212 号 2617 室，公司类型为一人有限责任公司（法人独资），经营范围为“广播电视节目制作、发行；影视文化艺术活动交流与策划；会展服务；设计、制作各类广告、利用自有媒体发布广告；电脑图文设计、制作（除网页）；企业形象策划；市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）；计算机系统服务（附互联网上网服务营业场所）；软件开发、销售；商务信息咨询；投资咨询；影视器材、道具、服装租赁；销售日用品、工艺品、文具用品、机械设备、五金交电、电子产品。【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】”。该公司执行董事兼经理为刘燕铭，监事为马灿灿。

海润（上海）影业有限公司尚未开展业务，暂无财务数据。

（四）HR Pictures (HK) Limited

HR Pictures (HK) Limited（中文名称“海润影业（香港）有限公司”，以下简称“香港海润”）为海润影业全资子公司，成立于 2015 年 10 月 2 日，商业登记证号为 65308887-000-10-15-1，成立时已发行 1 股，注册地址为 UNIT 402, 4/F FAIRMONT HSE, NO.8 COTTON TREE DRIVE ADMIRALTY, HONG KONG，业务形式为 CORP，韩肯担任董事。

2015 年 10 月 13 日，海润影业取得北京市商务委员会颁发的境外投资证第 N1100201501075 号《企业境外投资证书》，批准海润影业在香港全资新设香港海润，投资总额 550 万美元，香港海润的经营范围为“各类影视节目的制作与发行；电影投资；合拍电影；会议及展览服务；组织各种文化艺术活动及演出活动；广告业务；动漫产品的设计与制作；企业策划、设计与管理；技术推广服务；项目投资；投资管理与咨询；商务服务。”

香港海润尚未开展业务，暂无财务数据。

（五）北京华夏星火数字电影院线有限公司

星火院线为海润影业的控股子公司，成立于 2007 年 8 月 1 日，营业执照注册号为 110108010380896，注册资本为 500 万元，法定代表人为刘燕铭，住所为北京市海淀区花园路甲 13 号院 7 号楼 901-A 室，公司类型为其他有限责任公司，经营范围为电影发行。该公司董事长为刘燕铭，其他董事为谷国庆、韩肯、王娟、魏健，经理为魏健，监事为张虹远。

2007 年 8 月，星火院线成立时，股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	华夏电影发行有限责任公司	260	货币	52%
2	上海永乐电影在线有限公司	60	货币	12%
3	湖北银兴绿州影业投资管理有限公司	60	货币	12%
4	北京营基房地产开发有限公司	60	货币	12%

5	北京新华环球影视文化传播有限公司	50	货币	10%
6	北京经典视觉大学生数字电影院线有限公司	10	货币	2%
合计		500	——	100%

2012 年 2 月，星火院线股东湖北银兴绿州影业投资管理有限公司名称变更为“湖北银兴影业投资管理有限公司”；股东北京经典视觉大学生数字电影院线有限公司名称变更为“北京和光智信科技有限公司”。

2013 年 11 月，华夏电影发行有限责任公司受让上海永乐电影在线有限公司、北京营基房地产开发有限公司、北京新华环球影视文化传播有限公司、北京和光智信科技有限公司持有的星火院线全部股权，股权转让后星火院线的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	华夏电影发行有限责任公司	440	货币	88%
2	湖北银兴影业投资管理有限公司	60	货币	12%
合计		500	——	100%

2013 年 12 月，海润影业受让华夏电影发行有限责任公司持有的星火院线 300 万元出资，成为星火院线股东。股权转让后星火院线的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	海润影业	300	货币	60%
2	华夏电影发行有限责任公司	140	货币	28%
3	湖北银兴影业投资管理有限公司	60	货币	12%
合计		500	——	100%

截至本公开转让说明书签署日，星火院线的股权结构未发生变动，上述股权转让均履行了必要的内部程序，并完成了工商变更登记备案手续。

报告期内各期，星火院线经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	232.14	238.33	246.00

净资产	169.32	172.78	176.82
	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	15.88	23.74	-
净利润	-3.47	-4.04	-

（六）北京海润华夏影视制作发行有限公司

北京海润华夏影视制作发行有限公司为海润影业的参股子公司，成立于 2014 年 05 月 09 日，营业执照注册号为 110116017180055，注册资本为 2,000 万元，法定代表人为刘燕铭，住所为北京市怀柔区杨宋镇凤翔东大街 9 号 A 座 7256 室，公司类型为其他有限责任公司，经营范围为“制作、发行动画片、专题片、电视综艺，不得制作时政新闻及同类专题、专栏等广播电视节目（广播电视节目及电视剧制作许可证有效期至 2016 年 01 月 01 日）；电影发行（有效期两年，发证日期 2014 年 4 月 3 日）；组织文化艺术交流活动(不含演出）；会议服务、承办展览展示；设计、制作、代理、发布广告；电脑图文设计、制作；经济信息咨询；市场调查；计算机系统服务；基础软件服务、应用软件服务；租赁影视器材、服装、道具；销售日用品、工艺品、文化用品、机械设备、五金交电、电子产品。”该公司董事长为刘燕铭，其他董事为谷国庆、韩肯、王娟、魏健，经理为谷国庆，监事为张虹远。

截至本公开转让说明书签署日，北京海润华夏影视制作发行有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	海润影业	800	货币	40%
2	华夏电影发行有限责任公司	800	货币	40%
3	北京金牌伙伴影视传媒有限公司	400	货币	20%
合计		2,000	——	100%

（七）华影绿洲投资管理（北京）有限公司

华影绿洲投资管理（北京）有限公司为星火院线参股 10%的参股公司，成立于 2007 年 10 月 15 日，营业执照注册号为 110108010542268，注册资本为 1,000 万元，法定代表人为汪训军，住所为北京市海淀区五道口东升园华清嘉园 13 号楼 1A、1B、1C 华清园招待所 029 室，公司类型为其他有限责任公司，经营范围为“投资

管理、资产管理；经济贸易咨询；技术推广、技术服务；企业策划；会议服务；组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动。（未取得行政许可的项目除外）”。该公司董事长为汪训军，副董事长为潘盛富，其他董事为何国华、雷爱华、柳森旭、潘雷、杨磊、杨忠和赵晶晶，经理为何国华，监事会主席为胡春霞，其他监事为杜伟、梁荣轩。

截至本公开转让说明书签署日，华影绿洲投资管理（北京）有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	华夏万众传媒科技（北京）有限公司	500	货币	50%
2	湖北中江化工有限公司	400	货币	40%
3	星火院线	100	货币	10%
合计		1,000	——	100%

（八）天津新月影视传媒有限公司

天津新月影视传媒有限公司为海润影业的参股公司，成立于 2014 年 1 月 16 日，营业执照注册号为 120193000083769，注册资本为 1,210 万元，法定代表人为陈德明，住所为天津华苑产业区海泰西路 18 号中北 203-85，公司类型为有限责任公司，经营范围为“广告；计算机图文设计；动漫设计。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）”该公司执行董事为陈德明，经理为苏晓虹，监事为张虹远。

截至本公开转让说明书签署日，天津新月影视传媒有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	陈德明	450	货币	37.19%
2	苏晓红	450	货币	37.19
3	杭州盛世龙图动画有限公司	100	货币	8.26%
4	河北电影制片厂	30	货币	2.48%
5	长影集团有限责任公司	30	货币	2.48%
6	华夏电影发行有限责任公司	30	货币	2.48%
7	北京一声春雷影业有限公司	30	货币	2.48%
8	潇湘电影集团有限公司	30	货币	2.48%
9	海润影业	30	货币	2.48%
10	天津北方电影集团有限公司	30	货币	2.48%
合计		1,210	——	100%

十二、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）电影作品的适销性风险

影视剧作品的出现和影视剧行业的繁荣主要为了满足人们对精神文化日益增加的需求，作为一种文化产品，观众对于特定作品的喜好主要取决于自身的主观偏好和生活体验，缺乏外在的客观评判标准。观众对于电影作品的喜好程度直接决定了电影的票房收入。电影票房收入的高低，除受电影作品本身拍摄制作水平、题材定位影响外，还受到电影排片档期、观众主观偏好变化等因素综合影响。由于观众的主观偏好随着社会环境发展和生活经验积累，处于不断变化中，且电影排片档期也无法保证电影能够在最为理想的档期上映，因此电影制作企业很难预测作品的适销性，无法确保所摄制或者投资拍摄的电影作品取得市场的认可，因此公司主要产品电影作品存在适销性风险。

（二）联合摄制的风险

联合摄制作目前已经成为影视剧投资制作的主要形式之一，联合摄制方式有助于公司拓宽收入来源、分散经营风险。报告期内，公司电影业务基本上采用了联合摄制方式。在联合摄制业务模式下，一般由执行制片方负责剧组组建、具体拍摄制作和资金管理，非执行制片方将资金投入到执行制片方后不参与具体的拍摄工作仅在电影上映后取得票房分账收入以实现投资款的收回。在联合摄制过程中，若投资

各方未达成一致而导致项目被终止，各方前期投入将成为损失。当公司作为非执行制片方参与联合摄制，执行制片方的工作能力和影片的制作质量以及后续的发行情况直接影响影片的最终收入，公司对联合摄制业务中合作方的控制力较弱，带来联合摄制非执行制片方的风险。

（三）监管政策风险

作为具有意识形态特殊属性的重要产业，电影行业面临着较为严格的监督和管理。国家实行严格的行业准入和监管政策，涉及电影制作资格准入、备案公示、摄制行政许可、内容审查和发行管理等方面。国家监管政策的不断调整会对公司的各项业务产生直接影响。一方面，公司面临着未能严格遵守相关监管政策需接受惩罚的风险，包括但不限于：通报批评、限期整顿、没收所得、罚款等处罚，情节严重的还将被吊销相关许可证及市场禁入；另一方面，随着资格准入和监管政策的进一步放宽，电影行业的竞争将进一步加剧。国内的影视剧公司将面临着来自国外先进同行的巨大冲击。因此，公司必须坚持依法经营的经营理念，及时跟踪监管政策动态，严格遵守相关监管规定，防范影视剧业务所面临的监管政策风险。

（四）电影作品的审查风险

根据《电影管理条例》和《电影剧本（梗概）备案、电影片管理规定》，国家实行电影剧本（梗概）备案和电影片审查制度，未经备案的电影剧本（梗概）不得拍摄，未经审查通过的电影片不得发行、放映、进口、出口。国家广电总局电影审查委员会具体负责许可审查，发放《电影片公映许可证》。已经取得《电影片公映许可证》的电影片，国家广电总局在特殊情况下可以做出停止发行、放映或者经修改后方可发行、放映的决定。

报告期内，公司投资、制作的电影作品中通过审查并实现销售的影视作品如下：

序号	作品名称	公映许可证	首映时间
1	毒战	电审故字【2012】第 640 号	2013.04
2	不爱不散	电审故字【2013】第 309 号	2014.01
3	对不起，我爱你	电审故字【2013】第 428 号	2014.01
4	单身男女 2	电审故字【2014】第 329 号	2014.11

由于电影的制作、发行存在一定的周期性，报告期内公司正在制作且尚未进行审查、或通过审查尚未发行完毕的主要电影作品如下：

序号	作品名称	报告期末所处阶段	截至本公开转让说明书签署日进展
1	华丽上班族	发行阶段	2015 年 9 月在国内上映
2	喊山	即将发行	2015 年 10 月参展第 20 届釜山国际电影节，并作为闭幕影片亮相；2015 年 12 月参展第 12 届迪拜国际电影节；该作品计划于 2016 年在国内上映。
3	男欢女爱	后期制作	后期制作已完成，并计划于 2016 年通过参加国际电影节等方式进行宣传。
4	夜行记	后期制作	后期制作已完成，并计划于 2016 年在国内上映。
5	逆转之日	后期制作	后期制作即将完成。

上述电影作品中，报告期后，除《华丽上班族》已上映外，其余电影作品正处于后期制作、宣传或待审阶段。若其中作品完成后期制作但未通过审查，公司的投资收益将受到一定程度的损失。

（五）电影作品的侵权盗版风险

电影行业是典型的创意行业，具有制作周期长，初始成本高，但是复制和模仿成本低的特点。一旦被盗版，公司将面临着巨大的损失。虽然我国政府已经制定了一系列知识产权保护法规，加大了对侵权行为的打击，但是在未来一段时间内，公司将不可避免的面临着盗版风险。

（六）采用“计划收入比例法”结转成本风险

由于电影摄制、发行过程较长，电影产品的成本结转往往存在跨期的情形，电影公司一般采用“计划收入比例法”对电影产品结转销售成本。公司采用该种核算方法不会影响各期销售收入的确认，但是会影响各期销售成本的结转，且公司在销售成本结转时往往需要预估电影的整体销售收入，销售收入预测的准确程度直接影响销售成本结转的准确性和当期利润的准确性。公司因社会经济环境、观众需求等发生重大变化或公司发生判断失误等因素导致预测销售收入与实际销售收入存在较大差异时，将直接影响各期结转销售成本的准确性，从而导致公司净利润存在一定的波动性。

（七）同业竞争无法消除的风险

报告期内，海润影业与实际控制人刘燕铭控制的银河映像存在同业竞争关系，均为从事电影制作与发行的公司。为解决同业竞争问题，公司实际控制人刘燕铭出

具《承诺函》，承诺公司有权要求公司在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起24 个月内将刘燕铭持有银河映像的股权全部转让给海润影业。如上述同业竞争最终无法消除，海润影业和银河映像的同业竞争将可能对海润影业的盈利能力和财务状况产生不利影响。

（八）经营业绩波动的风险

报告期内，公司营业收入主要来自于电影票房分账收入、电影版权收入和广告植入收入。报告期内，公司营业收入分别为 8,144.94 万元、634.68 万元和 1,637.39 万元，净利润分别为-139.48 万元、-162.66 万元和 535.58 万元。虽然公司凭借逐步增强的资金实力、业内较高的知名度和专业化的制作团队等优势，报告期内公司经营业绩逐年向好，报告期末实现了公司盈利。但是由于电影行业所存在电影产品适销性风险和电影制作发行的周期较长等因素的影响，导致报告期内公司营业收入波动较大。未来，公司仍将主要立足于电影作品的摄制业务，并将凭借较为丰富的 IP 储备和制作能力，以实现公司未来经营业绩的增长。但是由于公司所处影视行业的特点，若部分电影作品未能取得良好票房收入，将直接导致公司未来经营业绩存在持续波动甚至下滑风险。

（九）对外担保的风险

报告期内，公司曾为关联方 HR Investment 提供对外担保，用以取得拍摄电影《逆转之日》所需的境外贷款。截至本公开转让说明书签署日，上述贷款已全部偿还，该项对外担保已解除。除此之外，公司未发生其他对外担保事项。

公司未来仍存在根据业务发展需要进行对外担保的可能，公司将严格按照《公司章程》、《对外担保管理办法》等制度规定履行相应的决策程序。如未来公司继续进行对外担保，一旦被担保公司无法按期履行还款义务，公司将实际承担担保义务，将对公司的财务状况造成负面影响。

（十）知识产权纠纷的风险

电影制作企业的主要收入来源为电影版权收入，《中华人民共和国著作权法》第十五条规定：“电影作品和以类似摄制电影的方法创作的作品的著作权由制片者享有。”在联合投资摄制电影的模式下，电影版权的归属依赖于合作各方的合同约定，如约定不清楚或者执行过程中存在与合同约定不一致的情形，则存在发生电影

著作权纠纷的风险。

另一方面，电影生产过程中通常会使用他人知识产权，比如公司将他人小说改编为剧本、拍摄过程中使用他人肖像作为道具等，这需要取得他人的许可，如果未取得他人的许可或许可人自身的权利存在瑕疵，则公司作品存在侵犯他人知识产权的风险。

公司无法完全避免发生知识产权纠纷。如果公司因知识产权纠纷存在诉讼、仲裁，一方面可能会直接损害公司的经济利益，另一方面也会损害公司的品牌和形象，对公司的生产经营产生不利影响。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、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（签字）：

刘燕铭　　韩　肯　　於鸿志

陈　彤　　王全胜

公司全体监事（签字）：

曲光辉　　刘保合　　孙路路

公司全体高级管理人员（签字）：

刘燕铭　　韩　肯　　陈国青

於鸿志

北京海润影业股份有限公司

2016年2月19日

二、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：

王连志

项目负责人：

于　睿

项目组成员：

崔增英　　杨　柳　　谢国敏

安信证券股份有限公司

2016年 2月 19日

三、承担审计业务的会计师事务所声明

本机构及经办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。本机构及经办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专业报告的内容无异议，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。

机构负责人：

石文先

签字注册会计师：

闫丙旗

黄 晶

众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年2月19日

四、公司律师声明

本机构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机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。

机构负责人：

张学兵

经办律师：

顾平宽　　王　冰

北京市中伦律师事务所

2016 年 2 月 19 日

五、承担资产评估业务的评估机构声明

本机构及经办签字的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评估报告无矛盾之处。本机构及经办签字的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专业报告的内容无异议，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：

季 珉

签字注册资产评估师：

吕艳冬 徐兴宾

北京中同华资产评估有限公司

2016 年 2 月 19 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。