横店影视
HG Entertainment

横店影视股份有限公司

（浙江省东阳市横店镇横店影视产业实验区商务楼）

首次公开发行A股股票

招股意向书

保荐人（主承销商）

中银国际证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

住所：上海市浦东银城中路200号中银大厦39层

首次公开发行 A 股股票招股意向书

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	不超过 5,300 万股（最终股数以中国证监会核准为准）
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	人民币【】元/股，具体发行价格由发行人和保荐机构（主承销商）协商确定，包括但不限于通过向询价对象进行询价，根据询价价格并结合市场情况确定发行价格（或者按照中国证监会认可的其他方式确定）
预计发行日期：	2017 年 9 月 22 日
拟上市的证券交易所：	上海证券交易所
发行后总股本：	不超过 45,300 万股
本次发行前实际控制人和股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺：	
发行人控股股东横店控股和股东金华恒影承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，本单位不转让或者委托他人管理本单位持有的发行人股份，也不由发行人回购本单位持有的股份。本单位所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；上市后 6 个月内若发行人股票连续 20 个交易日的收盘价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，将按规定作相应调整）均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本单位持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。 实际控制人企业联合会承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其通过横店控股直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。	
保荐人（主承销商）：	中银国际证券有限责任公司
招股意向书签署日期：	2017 年 8 月 25 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股意向书全文，并特别注意下列重大事项提示：

一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺

发行人控股股东横店控股和股东金华恒影承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，本单位不转让或者委托他人管理本单位持有的发行人股份，也不由发行人回购本单位持有的股份。

本单位所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；上市后 6 个月内若发行人股票连续 20 个交易日的收盘价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，将按规定作相应调整）均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本单位持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

发行人实际控制人企业联合会承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其通过横店控股直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

二、股价稳定机制

本公司制定了《公司股票上市后股价稳定机制》，拟采取以下措施以稳定上市后的股价：

1、启动机制的具体条件：自公司上市之日起三年内，如公司股票连续 20 个交易日的股票交易均价低于最近一期经审计每股净资产，且公司情况同时满足证券监管机构关于回购、增持等股本变动行为的规定。

2、稳定股价的具体措施

（1）控股股东拟采取的措施

满足机制启动条件之日起 10 个交易日内，控股股东应就其增持公司 A 股股

票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，披露拟增持的数量、价格、完成时间等信息。增持价格不高于最近一期公司经审计的每股净资产，单次增持金额不低于控股股东上一会计年度从公司获得的现金分红的 30%，单一会计年度用以稳定股价的增持资金合计不高于上一年度自公司获得的现金分红总额。

（2）公司拟采取的措施

如控股股东未履行上述增持义务，则公司应在满足机制启动条件之日起 20 个交易日内由公司公告具体股份回购计划，披露拟回购股份的数量范围、价格区间、完成时间等信息，并同时发出股东大会会议通知。该股份回购计划须经由出席股东大会的股东所持有表决权的三分之二以上同意通过，且控股股东承诺投赞成票。回购价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，公司单次用于回购股份的资金总额不低于上一年度经审计实现的可供分配利润的 20%，不超过上一会计年度归属于公司股东的净利润。

（3）董事（稳定股价机制的主体不包括独立董事）、高级管理人员拟采取的措施

如公司未履行上述股份回购义务，或如因各种原因导致前述股份回购计划未能通过股东大会的，公司董事、高级管理人员应在满足机制启动条件之日起 30 个交易日内，或前述股东大会之日起 10 个交易日内（如期间存在 N 个交易日限制董事、高级管理人员买卖股票，则董事、高级管理人员应在满足上述条件后的 30+N 或 10+N 个交易日内）增持公司股票。增持价格不高于最近一期公司经审计的每股净资产，各自累计增持金额不低于其上年度税后薪酬总额的 20%，但不超过该董事、高级管理人员上一年度的薪酬总和。

（4）增持或回购义务的解除及再次触发

在履行完毕前述增持或回购措施后的 120 个交易日内，控股股东、公司、全体董事及高级管理人员的增持或回购义务自动解除。从履行完毕前述增持措施后的第 121 个交易日开始，如果公司 A 股股票交易均价连续 20 个交易日仍低于最近一期经审计每股净资产，则控股股东、公司、全体董事及高级管理人员的增持或回购义务将按照前述 1、2、3 的顺序自动产生。

控股股东、公司、董事及高级管理人员在履行其增持或回购义务时，应按照上海证券交易所相关规定履行相应的信息披露义务。

本机制于完成首次公开发行 A 股股票并上市后自动生效，有效期三年。

在本机制有效期内，公司新聘任的董事、高级管理人员应履行本机制规定的董事、高级管理人员义务。对于公司拟聘任的董事、高级管理人员，应在获得提名前书面同意履行前述义务。

三、股东持股意向及减持意向

公司控股股东横店控股及股东金华恒影，就本公司首次公开发行及上市后持有及减持本公司股份的意向说明并承诺如下：

“1、本单位通过长期持有发行人股份持续地分享发行人的经营成果。因此，本单位具有长期持有发行人股份的意向。

2、本单位关于持有发行人股份的锁定承诺如下：自发行人股票上市之日起三十六个月内，本单位不转让或者委托他人管理本单位持有的发行人股份，也不由发行人回购本单位持有的股份。

本单位所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；上市后 6 个月内若发行人股票连续 20 个交易日的收盘价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，将按规定作相应调整）均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本单位持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

3、在本单位所持发行人股份的锁定期届满后，本单位可以通过法律法规允许的方式进行减持，上述减持行为将由发行人提前 3 个交易日公告，披露减持原因、拟减持数量、未来持股意向、减持行为对公司治理结构、股权结构以及持续经营的影响。减持将通过上海证券交易所以大宗交易、竞价交易或其他方式依法进行。”

四、有关招股意向书所载内容真实、准确、完整的承诺

本公司承诺：“如本次发行的招股意向书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。公司董事会将在上述违法事实被中国证监会认定后的当日进行公告，并在上述事项认定后 10 个交易日内提出股份回购预案，预案内容包括回购股份数量、价格区间、完成时间等信息，再提交股东大会审议通过，并经相关主管部门批准/核准/备案后启动股份回购措施。公司已发行尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；公司已上市的，回购价格以发行价并加算银行同期存款利息和回购义务触发时点前最后一个交易日公司股票的收盘价孰高确定，并根据相关法律、法规和规范性文件规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如法律、法规和规范性文件另有规定的，从其规定。

如本次发行的招股意向书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。公司将在上述违法事实被中国证监会认定后，本着简化程序、积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

本公司实际控制人企业联合会、控股股东横店控股承诺：“公司首次公开发行股票并上市的招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。如发行人招股意向书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生并能举证证实的损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。”

本公司董事、监事、高级管理人员承诺：“公司首次公开发行股票并上市之招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。如因招股意向书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿

责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生并能举证证实的损失为限。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。”

本公司本次 IPO 聘请的保荐机构中银国际证券有限责任公司承诺：“本保荐机构为发行人首次公开发行并上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本保荐机构为发行人首次公开发行并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本保荐机构将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，先行赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生并能举证证实的损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。”

本公司本次 IPO 聘请的律师事务所康达律师承诺：“本所为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如因本所为发行人首次公开发行股票并上市而制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生并能举证证实的损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。”

本公司本次 IPO 聘请的会计师事务所立信会计师承诺：“本所为发行人首次公开发行股票事宜制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

评估机构广东中联羊城资产评估有限公司承诺：“本机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如因本机构为发行人首次公开发行股票并上市而制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生并能举证证实的损

失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。”

五、关于摊薄即期回报填补措施及相关承诺

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司总股份将增加，由于募集资金投资项目的实施需要一定的时间，在建成后才能逐步达到预期的效益，因此公司营业收入和净利润较难立即实现同步增长，在短期内存在每股收益被摊薄的风险。公司董事会对公司本次公开发行摊薄即期回报的风险进行了分析，制定了填补即期回报的措施，公司董事和高级管理人员对切实履行填补回报措施做出了承诺，并提交股东大会进行了审议。

1、公司为填补被摊薄的即期回报采取的具体措施

（1）扩大影院建设规模，提高市场份额

截至 2017 年 6 月 30 日，公司拥有的资产联结型影城为 245 家。2017 年 1-6 月，公司在全国院线中票房收入位列第 8 位，在影院投资公司票房收入排名位列第 3 位。未来公司将继续加大影院投资建设，进一步扩大市场份额，提升公司营收规模和盈利能力。

（2）积极拓展衍生品业务，扩大营收规模

卖品方面，公司将加强与知名品牌的合作，进一步提高卖品引进的标准化和创新性。广告方面，公司将积极开展包括贴片广告和阵地广告为主的广告业务，努力提升广告收入占总收入的比重。

（3）全面提升公司管理水平，做好成本控制，完善员工激励机制

公司将不断改进和完善经营管理，加强对成本费用的控制；公司将完善薪酬制度和激励制度，建立有市场竞争力的薪酬体系，引进优秀人才，最大限度的激发员工积极性和创造性。

（4）加快募集资金投资项目进度，提高资金使用效率

公司已制定《募集资金管理制度（草案）》。本次发行结束后，公司将根据

中国证监会的相关要求将募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，严格按照规定使用募集资金，做到专款专用，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。公司未来将提高资金使用效率，加快募集资金投资项目进度，控制公司的经营风险，提高募集资金投资项目的效率和盈利能力。

（5）进一步完善利润分配制度，强化投资回报机制

公司 2015 年度股东大会审议通过了《关于公司未来三年分红回报规划（2016 年-2018 年）》；公司 2016 年第一次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程（草案）》，均对公司的利润分配政策进行了明确规定。上述制度的制定和完善，进一步明确了公司分红的决策程序、机制和具体分红比例，公司将严格执行上述利润分配制度和规划，确保投资者得到合理的投资回报。

上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，特此提示。

2、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施切实履行的承诺

公司董事、高级管理人员承诺：

（1）本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（3）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

（4）本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（5）如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意接受中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

六、承诺主体未能履行承诺的约束措施

本公司、本公司股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

1、公司作出公开承诺事项的，当出现未能履行承诺的情况时：

（1）及时、充分披露承诺未能履行、无法履行或者无法按期履行的具体原因；

（2）自愿接受监管部门、社会公众及投资者的监督，及时改正并继续履行有关公开承诺；

（3）因违反承诺给投资者造成损失的，依法对投资者进行赔偿。

2、控股股东横店控股、股东金华恒影、实际控制人企业联合会作出公开承诺事项的，当出现未能履行承诺的情况时：

（1）通过发行人及时、充分披露其承诺未能履行、无法履行或者无法按期履行的具体原因；

（2）自愿接受监管部门、社会公众及投资者的监督，及时改正并继续履行有关公开承诺；

（3）因违反承诺给发行人或投资者造成损失的，依法对发行人或投资者进行赔偿；

3、若对于任一承诺，公司董事、监事、高级管理人员未能完全履行前述承诺事项中的义务或责任，将采取以下各项措施予以约束：

（1）通过公司及时、充分披露其承诺未能履行、无法履行或者无法按期履行的具体原因；

（2）自愿接受监管部门、社会公众及投资者的监督，及时改正并继续履行有关公开承诺；

（3）因违反承诺给公司或投资者造成损失的，依法对公司或投资者进行赔偿；

（4）违反承诺情节严重的，公司董事会、监事会、半数以上的独立董事有权提请股东大会更换相关董事、监事；公司董事会有权解聘相关高级管理人员。

七、本次发行上市后的股利分配政策

公司 2015 年度股东大会审议通过了《关于公司未来三年分红回报规划（2016 年-2018 年）》；公司 2016 年第一次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程（草案）》，对公司上市后的利润分配政策进行了明确规定，主要内容如下：

1、利润分配原则：公司实施积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策、论证和调整过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见；

2、利润分配的形式：公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配；

3、公司拟实施现金分红的，应同时满足以下条件：

（1）公司该期间实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司该期财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

4、在满足上述现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红；

5、现金分红比例：公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且超过 10,000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%。

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、每股净资产偏高，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

如存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

6、利润分配的决策机制与程序：公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议，独立董事应当发表明确意见。董事会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、调整的条件及其决策程序要求等事宜，并就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

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，切实保障股东的利益。

公司因前述差异化现金分红政策规定的情况有重大资金支出安排而未能按照规定比例进行现金分红时，董事会应就未按照规定比例进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

7、公司将保持股利分配政策的一致性、合理性和稳定性，保证现金分红信息披露的真实性。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案由董事会制订，独立董事及监事会应当对利润分配政策调整发表独立意见，独立董事可以征集中小股东的意见；调整利润分配政策的议案经董事会审议后提交股东大会并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，公司应当提供网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

八、本次发行完成前滚存利润的分配计划

经发行人 2016 年 5 月召开的 2016 年第一次临时股东大会决议：公司首次公开发行股票上市前产生的全部滚存未分配利润，由发行后的新老股东共享。

九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）市场竞争加剧的风险

近年来，随着我国经济和居民收入的持续快速增长以及人民文化消费需求的提高，观众的观影习惯逐渐养成，全国观影人次不断提升。同时，在我国电影市场规模的迅速增长及国家鼓励影院投资建设的大背景下，产业内外的资本加速布局发行及放映业务，我国影院规模迅速扩大，影院数量呈快速增长趋势。未来，随着竞争对手的跨区域扩张以及新的投资主体的陆续进入，影院数量将进一步增长，导致商业地产租金、人员成本等出现不同幅度的上涨，公司将面临越来越广泛而激烈的竞争和挑战。本公司目前已在全国影院市场率先布局，取得了一定的

先发优势和行业地位，并将继续利用本次募集资金项目和自有资金，加大影院建设投资力度。若本公司无法迅速有效的应对市场激烈的竞争，可能会对公司的经营业绩和发展前景带来影响。

（二）新传播媒体竞争的风险

以互联网为代表的新传播媒介已经通过改变消费者的消费理念、消费方式和信息获得方式对包括电影在内的传统媒体构成了冲击和挑战。众筹、电子商务、视频网站等互联网商业模式与电影产业嫁接，重塑了电影产业链。在电影放映环节，目前我国电影的放映渠道仍以城市院线发行和影院放映为主，但随着视频网站的兴起和在线付费观看逐渐被接受，网络平台播放将凭借其价廉、便利、选择性强等优势，逐渐成为电影投资的重要的回收窗口。

尽管在未来相当长的一段时间内，凭借放映设备技术、设施及服务的优势，影院终端为观众带来的观影感受无法被网络、移动媒体所取代，观众的现场体验式观影习惯不会有较大的改变，但不排除未来观众观影习惯和需求发生变化，从而对本公司业绩产业不利影响。

（三）业务快速扩张带来的管理风险

截至 2017 年 6 月 30 日，公司旗下共拥有 310 家已开业影院，其中资产联结型影院 245 家，加盟影院 65 家，覆盖全国（除港澳台、新疆、西藏、海南外）28 个省级行政区。未来公司将进一步扩大影院建设规模。公司业务规模和经营区域的迅速扩张，对公司在经营管理、组织协调、风险控制方面的能力提出了更高的要求。如果公司无法同步提升管理控制能力、营销能力、风险控制能力和人力资源，则无法对公司业务经营进行有效管控，则可能面临经营风险，进而对公司的经营业绩和发展前景带来负面影响。

（四）募集资金投资项目实施的风险

1、净资产收益率下降以及股东即期回报被摊薄的风险

本次发行募集资金到位后，公司净资产和股本总额将增加；而募集资金投资项目建设和开业后需经过一定的客户培养期，达到预计收益水平需要一定的时间。因此公司在短期内净利润增长幅度会低于净资产和总股本的增长幅度，净资

产收益率和每股收益等财务指标将会出现一定幅度的下降，面临股东即期回报被摊薄的风险。

2、募集资金投资项目实施的风险

本次影院建设项目将投资建设 210 家影院，所有影院物业通过租赁方式取得。物业在建设过程中可能会受到不可预见因素的影响导致物业出租方无法按期交付物业、项目建设无法按时完成，从而无法按预定要求和时间开设新影院，进而影响募投项目的实施进度和实际效益。

本次影院建设项目的新建影院遍布全国多个不同的城市，将有助于完善区域布局，但也对本公司的经营管理、质量控制、风险管理等能力提出更高的要求，并将增加经营管理的难度。若公司不能适应本次发行后影院规模迅速扩张的要求，将会引发相应的经营和管理风险。

3、新增折旧影响公司盈利能力的风险

公司本次发行募集资金 77,190.17 万元将投资于影院建设项目。新建影院项目每年需计提固定资产折旧和长期待摊费用摊销平均约 24,906 万元。若行业环境、市场需求等因素发生变化，导致投资项目实际效益与预期出现偏差，将导致公司面临固定资产折旧增加而影响公司盈利能力的风险。

（五）业绩下滑风险

2014 年和 2015 年，我国电影市场票房收入增长较快，同比分别增长 36.2%和 48.7%。2016 年和 2017 年上半年，受第三方电商平台补贴力度下降，优质影片供给不足等因素影响，全国电影实现票房收入分别为 457.12 亿元和 254.61 亿元，同比增长仅为 3.73%和 3.56%，增速放缓。

报告期内，发行人实现营业收入分别为 118,149.05 万元、211,312.57 万元、228,080.94 万元和 124,161.58 万元，净利润分别为 11,882.04 万元、34,511.88 万元、35,601.79 万元和 20,084.13 万元，存在一定的波动。近年来我国新建影院数量保持高速增长，公司所处行业的竞争日益加剧；随着影院终端渠道的扩张，上游优质影片的供给对电影市场票房收入规模的影响较大；公司经营规模不断增长，导致在经营管理以及项目开发、建设和实施等方面的不确定性持续增加。因

此，发行人经营业绩存在下滑的风险。

十、财务报告审计截止日后的主要经营状况

（一）审计截止日后的主要经营状况

自 2017 年 6 月 30 日至本招股意向书签署之日，公司不存在下列情况：1、收入规模大幅下滑、服务价格发生显著变化；2、经营模式发生变化；3、采购规模及采购价格发生重大变化；4、主要服务的提供发生重大变化；5、主要客户及供应商的构成发生重大变化；6、税收政策发生重大变化；7、发生其他有可能影响投资者判断的未披露的重大事项

（二）2017 年 1-9 月盈利预计

1、发行人对 2017 年 1-9 月的盈利预计情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	同比变动
营业收入	193,422.41~199,132.28	7.89%~11.07%
归属于母公司股东的净利润	30,058.58~32,571.75	-9.08%~ -1.48%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	27,049.15~29,562.33	-7.47%~1.13%

上述盈利预计均不构成盈利预测或承诺。财务数据未经审计。

2、盈利预计依据

对于电影放映收入，根据以往年度全国上半年和下半年的票房收入比例，以及三季度和四季度的票房收入比例预计全国三季度的票房收入，后根据发行人占全国票房收入的比例预测发行人的票房收入；卖品业务收入按照占票房收入的比例进行预计；广告业务收入主要按合同进行测算；其他业务的收入主要按照 2017 年 1-6 月的实际情况进行测算。

对于营业成本，其中分账成本按净票房收入的 43%进行测算；其他运营成本按 2017 年 6 月实际运营成本为基础，考虑到新增影城数量所带来的新增成本进行测算。卖品业务、广告业务和其他的业务成本主要按照 2017 年 1-6 月平均成本率测算。税金及附加主要按占票房收入的比例进行测算。期间费用按 2017

年 1-6 月平均费用金额为基础，并考虑影城数量增加的因素。所得税率按 2017 年 1-6 月平均所得税率计算。

3、盈利变动原因分析

（1）2017 年 1-9 月，预计营业收入较上年同期增长 7.89%~ 11.07%，原因如下：

一是 2016 年下半年票房收入基数较小，2017 年下半年公司营业收入预计将同比出现提升；二是 2017 年上半年国产电影的票房收入占比为 39%，而 2015 年、2016 年国产电影的票房收入占比分别为 62%、58%；随着《战狼 2》、《芳华》等优秀国产影片在下半年集中上映，预计下半年国产电影票房收入占比将提升，有利于发行人市场份额的扩大；三是我国人均观影次数与发达国家相比还有较大差距，电影市场发展空间较大；四是电影市场监管不断完善，市场竞争环境更为公平、透明，部分管理能力较差或依赖违规经营的影院将逐渐退出市场，管理水平较高，依法经营，资本实力较强的公司市场份额将进一步提升。

（2）2017 年 1-9 月，预计营业成本和期间费用较上年同期增长幅度大于营业收入，原因如下：一是随着电影放映业务收入的增加，分账成本同时增加；二是三季度影城数量预计增加 17 家，相应的固定成本和期间费用增加。

（3）2016 年第三季度收到政府补助金额较大，而今年第三季度预计较少，因此，扣非后归属于母公司所有者的净利润增幅高于净利润的增幅。

（三）发行人所处行业的经营环境

2010-2015 年，我国电影票房收入迎来快速增长，收入规模由 2010 年的 101.72 亿元增长至 2015 年的 440.69 亿元，年均复合增长率达到 34.07%。2016 年以来，受电商票补减少、国产影片质量下降等因素影响，我国电影票房收入增速放缓。但我国电影产业仍具有较大的市场空间和发展前景，原因如下：

1、我国经济不断发展，人民群众用于文化娱乐消费的支出持续增长

近年来，我国宏观经济在稳步调整产业结构的同时保持中高速增长，居民生活水平持续提升，对教育、文化、娱乐等的需求持续增加。我国城镇居民家庭平

均每人全年教育文化娱乐服务支出快速增长。在国家拉动内需的政策推动下，人民群众用于文化娱乐消费的支出还将持续增长。

2、国家政策对电影产业的大力支持，为行业发展提供了有利条件

国家为了支持文化产业，特别是电影产业的发展，颁布了一系统法规或政策性文件。2009 年 7 月，国务院常务会议通过了《文化产业振兴规划》；2010 年 1 月，国务院办公厅发布《关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》；2011 年 10 月，中共第十七届中央委员会第六次全体会议通过了《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》。2017 年 3 月 1 日，《电影产业促进法》正式施行，以提升文化产业水平、促进电影产业健康发展。这一系列法规或政策性文件的出台，标志着文化产业发展已经被政府作为一个战略性产业提升到国家战略的层面。政府文件中明确要求大力推动我国电影产业跨越式发展，实现由电影大国向电影强国的历史性转变。

3、我国人均观影次数、单银幕对应人口数等与发达国家相比还有较大差距，电影市场发展空间较大

根据中国电影家协会、中国文联电影艺术中心发布的《2017 中国电影产业研究报告》，2016 年我国人均观影次数约为 1 次，美国人均为 4 次，我国人均观影次数与发达国家相比还有较大差距。2016 年末，我国银幕数量达 4.1 万块，每块银幕对应人数为 3.3 万人，而美国每块银幕对应人数为 0.8 万人，我国电影产业市场发展空间仍较大。

4、随着国产片制作水平的提高，票房收入将提升

2016 年下半年以来，国产片质量及口碑出现下降。未来，影片质量、口碑对于票房收入的影响不断提升，国产影片制作方将进一步重视影片制作质量，有利于提升优质影片的供给，促进票房收入的提升。如《战狼 2》、《芳华》等优秀国产影片在 2017 年下半年集中上映，将大大拉动票房收入。国产电影票房收入占比提升，也有利于发行人市场份额的扩大。

综上，虽然 2016 年以来我国票房收入增速放缓，但我国电影产业仍具有较大的市场空间和发展前景，发行人所处行业的经营环境未发生重大变化，发行人

经营与财务状况正常，报表项目无异常变化，不存在影响发行条件的不利因素。

保荐机构经过核查后认为，发行人所处行业的经营环境未发生重大变化，发行人经营与财务状况正常，报表项目无异常变化，不存在影响发行条件的不利因素。

目 录

第一节 释义 1
一、基本用语 1
二、行业术语 3
第二节 概览 6
一、发行人简介 6
二、发行人的控股股东及实际控制人情况 7
三、发行人的主要财务数据及主要财务指标 7
四、本次发行情况 9
五、募集资金主要用途 10
第三节 本次发行概况 11
一、本次发行的基本情况 11
二、本次发行的相关机构 12
三、本次发行上市的重要日期 15
第四节 风险因素 17
一、政策风险 17
二、市场风险 21
三、经营管理风险 23
四、控股股东和实际控制人的控制风险 25
五、募集资金投资项目实施的风险 26
六、业绩下滑风险 27
七、毛利率波动风险 27
八、加盟影院合规经营风险 28
九、其他风险 28
第五节 发行人基本情况 29
一、发行人基本情况 29
二、发行人设立及改制重组情况 30
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况 32
四、发行人历次验资情况及投入的资产计量属性 64

五、发行人的股权结构和组织结构 65
六、发行人控股子公司和参股公司基本情况 69
七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 81
八、发行人股本情况 122
九、发行人内部职工股的情况 123
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 123
十一、发行人员工及其社会保障情况 123
十二、实际控制人、持有5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 131
第六节 业务和技术 133
一、本公司主营业务基本情况 133
二、本公司所处行业基本情况 133
三、本公司在行业中的竞争地位 181
四、公司主营业务具体情况 186
五、主要固定资产及无形资产 269
六、业务经营许可情况 275
七、境外经营情况 276
八、质量控制情况 276
九、主要获奖情况 280
第七节 同业竞争与关联交易 281
一、发行人独立经营情况 281
二、同业竞争 282
三、关联方与关联交易 288
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 303
一、董事、监事、高级管理人员简介 303
二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有发行人股份的情况 308
三、董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况 308
四、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况 309

五、董事、监事、高级管理人员兼职情况 309
六、董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系情况 311
七、董事、监事、高级管理人员与发行人签署的协议、所作承诺及其履行情况 311
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格 312
九、董事、监事、高级管理人员的变动情况 312
第九节 公司治理 315
一、股东大会制度的建立健全及运行情况 315
二、董事会制度的建立健全及运行情况 318
三、监事会制度的建立健全及运行情况 322
四、独立董事制度的建立健全及运行情况 323
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 324
六、发行人最近三年及一期内违法违规行为情况 324
七、发行人资金占用和对外担保情况 329
八、内部控制有效性的自我评估及鉴证意见 329
第十节 财务会计信息 331
一、报告期内的财务报表 331
二、审计意见 346
三、财务报表的编制基础与合并报表范围及变化情况 346
四、主要会计政策和会计估计 348
五、税项 376
六、分部信息 380
七、非经常性损益明细报表 381
八、发行人最近一期末主要资产情况 383
九、发行人最近一期末主要负债情况 388
十、股东权益变动情况 392
十一、现金流情况 394
十二、会计报表附注中的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项 394

十三、主要财务指标 395
十四、资产评估情况 397
十五、历次验资报告 398
第十一节 管理层讨论与分析 399
一、财务状况分析 399
二、盈利能力分析 435
三、现金流量分析 467
四、2017 上半年主要财务信息及变化情况 469
五、资本性支出情况 471
六、会计政策和会计估计变更影响的分析 472
七、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项对本公司的影响 473
八、影响本公司财务状况和盈利能力的主要因素 473
九、公开发行股票摊薄即期回报及填补措施 474
十、财务报告审计截止日后的主要经营状况 476
第十二节 业务发展目标 478
一、发行人经营宗旨 478
二、发行人发展战略 478
三、发行人经营计划 478
四、拟订并实施计划的假设条件及主要困难 480
五、经营计划与现有业务的关系 481
第十三节 募集资金运用 482
一、本次募集资金运用概况 482
二、本次募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定 482
三、募集资金专项存储情况 483
四、募集资金投资项目的可行性 483
五、募集资金投资项目的实施对公司同业竞争和独立性的影响 484
六、本次募集资金投资项目分析 484
七、募集资金运用对经营成果和财务状况的影响 495

第十四节 股利分配政策 496
一、股利分配政策 496
二、最近三年实际股利分配情况 496
三、发行后的股利分配政策 497
四、本次发行完成前滚存利润的分配政策 499
第十五节 其他重要事项 500
一、信息披露相关情况 500
二、重要合同 500
三、对外担保事项 507
四、诉讼和仲裁事项 507
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 508
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 508
二、保荐人（主承销商）声明 511
三、发行人律师声明 512
四、会计师事务所声明 513
五、验资机构声明 514
六、验资复核机构声明 516
七、资产评估机构声明 517
第十七节 备查文件 518
一、备查文件 518
二、查阅地点 518
三、查阅时间 519

第一节 释义

在本招股意向书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、基本用语

发行人、公司、本公司、横店影视	指	横店影视股份有限公司
横店院线有限	指	横店电影院线有限公司，发行人前身；曾用名“浙江横店电影院线公司”
企业联合会	指	横店社团经济企业联合会
横店控股	指	横店集团控股有限公司
横店影视娱乐	指	浙江横店影视娱乐有限公司；曾用名“浙江横店影视文化传播有限公司”、“横店集团影视有限公司”、“横店集团影视娱乐有限公司”；2014 年 5 月更名为“浙江横店城市公共服务有限公司”
横店公共服务	指	浙江横店城市公共服务有限公司
金华恒影	指	金华恒影投资合伙企业（有限合伙）
五洲发行	指	五洲电影发行有限公司
杭州电影	指	杭州电影有限公司
横店电影发行	指	浙江横店电影发行有限公司；2015 年 11 月更名为“浙江横店影业有限公司”
得邦照明	指	横店集团得邦照明股份有限公司
普洛药业	指	普洛药业股份有限公司
横店东磁	指	横店集团东磁股份有限公司
英洛华	指	英洛华科技股份有限公司
南华期货	指	南华期货股份有限公司
横店有限	指	横店有限公司，曾用名“横店置业投资有限公司”
横店影视城	指	浙江横店影视城有限公司
新城策划	指	浙江新城影视策划有限公司

本次发行	指	发行人本次向社会首次公开发行不超过5,300万股A股股票的行为
本招股意向书/意向书	指	横店影视股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股意向书
保荐人（主承销商）/保荐机构	指	中银国际证券有限责任公司
发行人律师/康达律师	指	北京市康达律师事务所
会计师/立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《横店影视股份有限公司公司章程》
元	指	人民币元
报告期/最近三年一期	指	2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月
万达电影	指	万达电影院线股份有限公司
中影星美	指	中影星美电影院线有限公司
大地院线	指	广东大地电影院线股份有限公司
联和院线	指	上海联和电影院线有限责任公司
金逸院线	指	广州金逸珠江电影院线有限公司
中国电影	指	中国电影股份有限公司
上海电影	指	上海电影股份有限公司
中影南方新干线	指	深圳市中影南方电影新干线有限公司
中影数字院线	指	中影数字院线（北京）有限公司
浙江时代	指	浙江时代电影院线股份有限公司
江苏幸福蓝海院线	指	江苏幸福蓝海院线有限责任公司
北京新影联	指	北京新影联影业有限责任公司
金逸影视	指	广州金逸影视传媒股份有限公司
中影影院投资	指	中影影院投资有限公司
星美影院	指	星美影院投资有限公司

大地影院	指	广东大地影院建设有限公司、大地影院发展有限公司、广东自由人影城管理有限公司等南海控股有限公司旗下的影院投资公司
UME 影院集团	指	香港 UME 影院管理集团
河南文化影视集团	指	河南文化影视集团有限公司
橙天嘉禾	指	橙天嘉禾娱乐（集团）有限公司
CGV 影城投资	指	韩国 CJ CGV 公司
中影数字	指	中影数字电影发展(北京)有限公司
华夏发行	指	华夏电影发行有限责任公司
艺恩、艺恩数据	指	艺恩（天津）信息科技有限公司
鼎新系统	指	鼎新影院计算机售票系统
福州伍肆、福州横店	指	福州伍肆电影放映有限公司，2016 年 5 月更名为“福州横店电影城有限公司”

二、行业术语

国家电影专项资金	指	国家电影事业发展专项资金，财政资金的一种，实行“统一领导、逐级上缴、分级管理”。主要用于支持电影院维修改造、资助电影制片企业、少数民族地区电影企业特殊困难补助等用途
院线、院线公司	指	由一个发行主体以资本或供片为纽带，与若干影院组合，实行统一品牌、统一排片、统一经营、统一管理的发行放映机构
影院	指	为观众放映电影的场所，位于电影产业链的终端环节
全国电影票房收入	指	指我国全国电影市场放映票房收入总和
电影发行	指	包括专业发行商发行和院线发行两部分，专业发行商从制片方取得影片发行权，发行给院线；院线从专业发行商取得影片一定时期内的放映权，发行给该院线所属影院
院线发行	指	院线从专业发行商取得影片一定时期内的放映权，发行给该院线所属影院

净票房收入	指	影院的票房收入扣除国家电影专项资金和税金及附加等税费
贴片广告	指	在电影正片前搭载的商业广告，将企业的商业广告注入影片拷贝，在电影放映前播出，也称为随片广告
档期	指	影片自首映日到下线的时间间隔。它是电影整体营销的一部分，必须根据影片的观众定位和整体营销来决定。在我国较为成熟的几大档期包括：春节档、五一档、暑期档、国庆档、贺岁档
电影拷贝	指	由底片复制出来供放映电影用的胶片
数字拷贝	指	由胶片转磁或用数字技术拍摄出来的供放映电影用的硬盘
数字电影	指	以数字技术和设备摄制、制作存储，并通过卫星、光纤、磁盘、光盘等物理媒体传送，将数字信号还原成符合电影技术标准的影像与声音，放映在银幕上的影视作品。从电影制作工艺、制作方式、到发行及传播方式上均全面数字化
数字电影发行放映	指	运用数字技术拍摄或者通过胶片转数字方式制作的数字电影产品，在数字电影院（厅）或电影放映场所从事的电影发行放映业务
3D 电影	指	利用人眼视差原理和视觉心理作用，在电影拍摄、制作和放映等环节中采用立体图像技术及相关设备，通过同时处理左、右眼两幅图像，以使观众获得视觉的三维纵深感
中国电影发行放映协会	指	由全国电影发行、放映、器材、技术研发、影视文化及相关企业法人自愿组成的全国性电影发行放映行业社团组织
0.8K 数字放映	指	分辨率为 1024×768 的数字电影放映
1.3K 数字放映	指	分辨率为 1280×1024 的数字电影放映
2K 数字放映	指	分辨率为 2048×1080 的数字电影放映，是目前最常见的电影放映形式，可以放映进口分账片
4K 数字放映	指	分辨率为 4096×2160 的数字电影放映, 是目前分辨率最高的数字电影

IMAX、IMAX 电影	指	Image Maximum（最大影像）的缩写，是一种能够放映比传统胶片更大和更高解像度的电影放映系统。IMAX 电影是以 70mm 胶片拍摄或者经过电脑制作、具有超大分辨力、能够在 IMAX 银幕上放映的电影
批片	指	国内电影市场上一种特殊的进口影片类型，是指国内片商以固定的价格把影片的放映权从国外片商处买断，而国外片商不参与中国票房分成的电影。
网络院线	指	影视的网络播放平台。与传统院线相比，网络院线最大的区别是不设实体电影院，观众的所有观影活动都在线上完成。

根据行业惯例，院线票房收入、观影人次、放映场次等业务信息数据均为该院线下属资产联结型影院及加盟影院合计数据。非经特别说明，本招股意向书中引用的上述数据均为资产联结型影院及加盟影院的合计数。

本招股意向书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 概览

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

一、发行人简介

（一）发行人概况

横店影视系由横店院线有限依法整体变更、发起设立的股份有限公司。2008年9月4日，依据《广电总局关于组建浙江横店电影院线公司的批复》（【2008】影字581号），横店影视娱乐、横店控股共同出资设立横店院线有限。

2015年6月28日，横店院线有限股东会通过决议，同意整体变更设立横店影视股份有限公司；以横店院线有限截至2015年5月31日经审计的净资产444,908,962.32元为基础折合为股本40,000万元，净资产超出部分44,908,962.32元计入资本公积。

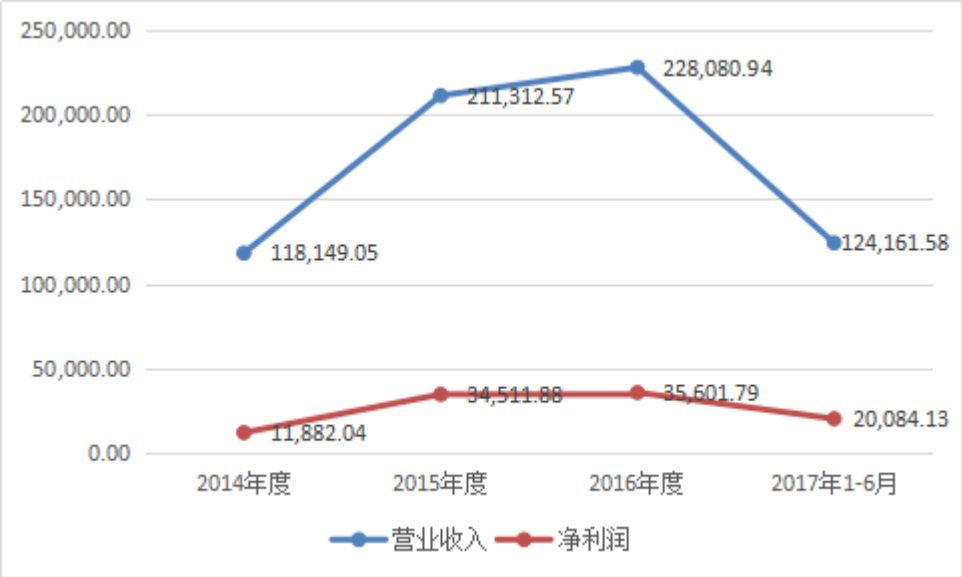
截至本招股意向书签署之日，横店控股持股36,400万元，占91%；金华恒影持股3,600万元，占9%。

（二）业务概况

本公司主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务，主营业务收入来自于院线发行收入、电影放映收入、卖品收入和其他收入等。

截至2017年6月30日，公司旗下共拥有310家已开业影院，其中资产联结型影院245家。2017年1-6月，公司票房收入达11.14亿元，在全国院线中排名第8位，其中资产联结型影院票房收入达9.88亿元，在全国影院投资公司中排名第3位。报告期内，公司经营业绩突出，实现了营业收入和净利润的快速增长，如下图所示：

单位：万元



二、发行人的控股股东及实际控制人情况

本公司控股股东为横店控股，本次发行前横店控股直接持有本公司 36,400 万股股份，占公司总股本的 91.00%；本公司实际控制人为企业联合会，持有横店控股 70%的股权。控股股东和实际控制人的基本情况详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

三、发行人的主要财务数据及主要财务指标

报告期内，本公司主要财务数据及主要财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产合计	56,384.94	52,070.83	61,447.59	42,027.12
非流动资产合计	150,050.96	141,665.17	119,634.40	97,307.62
资产总计	206,435.90	193,736.00	181,081.99	139,334.74
流动负债合计	67,333.04	66,835.12	73,597.06	51,867.94
非流动负债合计	31,901.43	31,783.58	39,969.41	59,267.04

负债合计	99,234.47	98,618.70	113,566.48	111,134.98
归属于母公司所有者权益合计	107,201.43	95,117.30	67,515.51	27,700.88
股东权益合计	107,201.43	95,117.30	67,515.51	28,199.76

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业总收入	124,161.58	228,080.94	211,312.57	118,149.05
营业利润	23,839.68	40,386.28	42,198.80	11,933.28
净利润	20,084.13	35,601.79	34,511.88	11,882.04
归属于母公司所有者的净利润	20,084.13	35,601.79	34,437.16	11,852.39
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	17,735.08	30,456.76	32,708.59	9,265.39

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	31,066.15	58,008.67	81,636.68	22,267.60
投资活动产生的现金流量净额	-24,031.18	-49,539.98	-45,450.78	-21,059.59
筹资活动产生的现金流量净额	-9,308.98	-24,389.73	-17,670.94	5,868.37
现金及现金等价物净增加额	-2,274.01	-15,921.04	18,514.96	7,076.38
期末现金及现金等价物余额	11,369.41	13,643.42	29,564.46	11,049.50

（四）主要财务指标

财务指标	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日

流动比率（倍）	0.84	0.78	0.83	0.81
速动比率（倍）	0.80	0.74	0.81	0.78
资产负债率（母公司）（%）	48.07	51.62	66.62	77.69
资产负债率(合并)(%)	50.01	50.90	62.72	79.76
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产比例(%)	0.14	0.17	0.18	0.45
财务指标	**2017 年 1-6 月**	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
应收账款周转率(次/年)	100.16	72.83	58.83	37.55
存货周转率（次/年）	72.20	77.59	94.01	74.32
息税折旧摊销前利润(万元)	38,688.53	68,654.02	64,737.15	32,295.63
利息保障倍数（倍）	60.64	44.24	22.10	8.06
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.78	1.45	2.04	1.11
基本每股收益（元/股）	0.50	0.89	0.86	-
基本每股收益(扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润，元/股）	0.44	0.76	0.82	-
加权平均净资产收益率（归属于母公司所有者的净利润，%）	19.34	43.78	70.90	54.43
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润，%）	17.08	37.45	67.34	42.55

四、本次发行情况

股票种类： 人民币普通股（A 股）

每股面值： 人民币 1.00 元

发行股数： 不超过 5,300 万股（最终股数以中国证监会核准为准）

发行价格： 人民币【】元，具体发行价格由发行人和保荐机构（主承销商）协商确定，包括但不限于通过向询价对象进行询价，根据询价价格并结合市场情况确定发行价格（或者按照证监会认可的其他方式确定）

发行方式： 采用网下向询价对象询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式（具体发行方式根据中国证监会有关规定确定）

发行对象： 符合资格的询价对象和已开立证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式： 由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销

申请上市交易所： 上海证券交易所

五、募集资金主要用途

本次募集资金到位后，将用于影院建设项目及补充流动资金，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	募集资金使用量	项目备案文号
影院建设项目	248,600	63,710.84	东发改备【2016】62 号
补充流动资金	50,000	13,479.33	不适用
合计	298,600	77,190.17	-

本次发行实际募集资金量较募集资金项目需求若有不足，则不足部分由公司自筹解决。若上述投资项目在本次发行募集资金到位前即需进行先期投入，则公司将以自筹资金进行前期垫付，待本次募集资金到位后再以募集资金替换前期自筹资金的投入。

本次募集资金运用的详细情况请参见本招股意向书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	不超过 5,300 万股（最终股数以中国证监会核准为准）
每股发行价：	人民币【】元，具体发行价格由发行人和保荐机构（主承销商）协商确定，包括但不限于通过向询价对象进行询价，根据询价价格并结合市场情况确定发行价格（或者按照证监会认可的其他方式确定）
发行前每股收益：	0.7614 元/股（以 2016 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润和本次发行前总股本为基础计算）
发行后每股收益：	0.6723 元/股（以 2016 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润和本次发行后总股本为基础计算）
发行前市盈率：	【】倍（发行价格除以发行前每股收益）
发行后市盈率：	【】倍（发行价格除以发行后每股收益）
发行前每股净资产：	2.38 元（以截至 2016 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益和本次发行前股本为基础计算）
发行后每股净资产：	【】元（以截至【】年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益、本次发行募集资金净额和本次发行后股本为基础计算）
发行前市净率：	【】倍（按发行前每股净资产计算）
发行后市净率：	【】倍（按发行后每股净资产计算）

发行方式：	采用网下向询价对象询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式（具体发行方式根据中国证监会有关规定确定）
发行对象：	符合资格的询价对象和已开立证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额：	【】万元
预计募集资金净额：	【】万元
发行费用概算（不含增值税）：	4,694.83 万元，主要包括： 承销保荐费：3,301.89 万元 审计验资费：518.87 万元 律师费：186.79 万元 用于本次发行的信息披露费：549.06 万元 发行手续费：99.63 万元 印花税 38.60 万元 注：上述发行费用明细合计金额与发行费用概算总额差异因尾差导致。
申请上市交易所：	上海证券交易所

二、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：	横店影视股份有限公司
法定代表人：	徐天福

住所： 浙江省东阳市横店镇横店影视产业实验区商务楼

联系人： 潘锋

联系电话： 0579-8658 7877

传真： 0579-8655 1331

（二）保荐人（主承销商）

名称： 中银国际证券有限责任公司

法定代表人： 宁敏

住所： 上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

保荐代表人： 俞露、杨玉国

项目协办人： 吴佳

项目经办人： 李雅芸

联系电话： 021-20328000

传真： 021-50372476

（三）分销商

名称： 中原证券股份有限公司

法定代表人： 菅明军

住所： 郑州市郑东新区商务外环路 10 号

联系人： 刘元

联系电话： 021-50588666-8108

传真： 021-50587770

（四）发行人律师

名称： 北京市康达律师事务所

负责人： 乔佳平

住所： 北京市朝阳区幸福二村 40 号楼 C 座 40-3 四-五层

经办律师： 苗丁、王盛军、李一帆

联系电话： 010-5086 7666

传真： 010-6552 7227

（五）发行人会计师及验资复核机构

名称： 立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人： 朱建弟

住所： 上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

经办注册会计师： 申慧、稂时亮

联系电话： 021-63391166

传真： 021-63392558

（六）资产评估机构

名称： 广东中联羊城资产评估有限公司

法定代表人： 胡东全

住所： 广州市越秀区中山六路 232 号 2001、2002A 房

经办注册评估师： 程海伦、梁瑞莹

联系电话： 020-88905028

传真： 020-38010829

（七）股票登记机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

联系电话： 021-6887 0587

传真： 021-5875 4185

（八）收款银行

账户名称： 中银国际证券有限责任公司

账号： 436459214157

开户行： 中国银行上海市中银大厦支行

（九）申请上市的证券交易所

名称： 上海证券交易所

住所： 上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话： 021-6880 8888

传真： 021-6880 4868

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行上市的重要日期

刊登初步询价公告日期： 2017 年 9 月 13 日

初步询价日期： 2017 年 9 月 18 日、2017 年 9 月 19 日

定价公告刊登日期： 2017 年 9 月 21 日

网上、网下申购日期： 2017 年 9 月 22 日

网上、网下缴款日期： 2017 年 9 月 26 日

预计股票上市日期： 发行结束后将尽快在上海证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

一、政策风险

（一）产业准入政策变动的风险

目前，我国对广播电影电视行业等具有意识形态特殊属性的重要产业实行严格的监督管理，对电影制作、发行、放映、进出口经营资格实行许可制度。本公司主营业务涉及的院线发行及电影放映等业务需取得《电影发行经营许可证》和《电影放映经营许可证》，且取得后需按规定进行年检。此外，根据《关于非公有资本进入文化产业的若干决定》、《外商投资产业指导目录（2015 年修订）》等规定，禁止外资投资或组建电影院线，并限制外商（香港和澳门投资者除外）设立独资影院。上述政策对院线发行及电影放映行业设置了一定的准入门槛和前置条件，一定程度上避免了过度竞争对行业发展产生的不利影响。

未来若产业准入门槛提高或其他原因导致公司无法满足准入要求，将对公司生产经营产生较大影响。另一方面，随着电影行业市场化以及国际化程度的日益提高，未来若产业准入门槛降低或放宽对外资的限制，公司将面临更加激烈的竞争和挑战。

（二）产业支持政策变动的风险

2009 年 9 月，《文化产业振兴规划》经国务院审议通过并发布，标志着文化产业已经上升为国家的战略性产业。2010 年 1 月，国务院办公厅出台《关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》，对促进电影产业繁荣发展提出重要指导方针和具体政策措施保障，为促进电影产业的繁荣发展提供了难得的契机和良好的条件。2010 年 3 月，中宣部、中国人民银行等九部委共同颁布《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》，提出进一步改进和提升对我国文化产业的金融服务的相关举措，以支持文化产业振兴和发展繁荣。2012 年 2 月，中共中央办公厅、国务院办公厅发布了《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》，提出包括“加快电影院线建设，大力发展跨区域规模院线、特色院线和数字院线”在内的加强传播渠道建设等举措。2014 年 3 月，文化部、中国人民银行、财政

部联合印发了《关于深入推进文化金融合作的意见》，深入推进文化与金融合作，通过创新文化金融体制机制、创新符合文化产业发展需求特点的金融产品与服务、加强组织实施与配套保障，推动文化产业成为国民经济支柱性产业。2014年6月，国家新闻出版广电总局等七部门联合下发《关于支持电影发展若干经济政策的通知》，从财税、金融、差别化用地政策等方面给电影产业发展提供大力支持。2016年11月7日，第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十四次会议通过《中华人民共和国电影产业促进法》，作为电影产业第一部整体性法律，将建立健全电影文化法律制度，将电影产业发展纳入国民经济和社会发展规划，以引导形成统一开放、竞争有序的电影市场。

本公司院线发行、电影放映业务直接受我国电影产业支持政策的影响，当前规范和支持行业发展的相关政策，有利于公司的业务扩张和长期发展。随着我国电影产业的发展，未来的产业支持政策可能会发生变化，从而对本公司的业务造成影响。

（三）税收优惠及政府补助政策变动的风险

1、税收优惠政策

（1）小微企业免征增值税和营业税的税收优惠政策

《财政部国家税务总局关于暂免征收部分小微企业增值税和营业税的通知》财税[2013]52号规定，自2013年8月1日起，对增值税小规模纳税人或营业税纳税人中月销售额或营业额不超过2万元的企业或非企业性单位，暂免征收增值税或营业税。

《财政部国家税务总局关于进一步支持小微企业增值税和营业税政策的通知》财税〔2014〕71号规定，自2014年10月1日起至2015年12月31日，对月销售额或营业额2万元（含本数，下同）至3万元的增值税小规模纳税人或营业税纳税人，免征增值税或营业税。

《财政部国家税务总局关于继续执行小微企业增值税和营业税政策的通知》财税［2015］96号（2015年08月27日下发）规定，将财税〔2014〕71号）规定的增值税和营业税政策继续执行至2017年12月31日。

（2）电影发行收入免征增值税的税收优惠政策

财政部等下发的《关于支持电影发展若干经济政策的通知》（财教[2014]56号）规定，电影发行企业取得的电影发行收入自 2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日免征增值税。

（3）西部地区鼓励类产业企业减按 15%税率征收企业所得税

《中共中央国务院关于深入实施西部大开发战略的若干意见》（中发[2010]11 号）和《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号）规定，自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。

公司报告期内享受的税收优惠情况如下：

单位：万元

优惠政策	税种	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年	合计
小微企业税收优惠	营业税	-	18.85	39.98	21.06	**79.89**
	增值税	0.46	0.78	-	0.06	**1.30**
	附加税	0.05	2.36	4.80	2.53	**9.74**
	小计	0.51	21.99	44.78	23.65	**90.93**
电影发行收入税收优惠	增值税	280.32	518.46	514.38	280.19	**1,593.35**
	附加税	28.03	51.85	51.43	28.02	**159.33**
	小计	308.35	570.31	565.81	308.21	**1,752.68**
西部地区税收优惠	所得税	472.1	729.88	481.48	227.74	**1,911.20**
合计		780.96	1,322.18	1,092.07	559.60	**3,754.81**
占当期利润总额的比例		2.98%	2.84%	2.49%	3.74%	**-**

本公司在报告期内所享受的免征营业税、增值税以及西部大开发所得税的税收优惠政策，是国家为支持小微企业发展、电影产业发展及西部大开发所制定，预计将会持续。本公司享受上述税收优惠政策而减免的税收金额占当期合并报表利润总额的比例分别为 3.74%、2.49%、2.84%和 2.98%，占比均较小，故税收优惠政策对本公司持续盈利能力影响较小。

2、政府补助政策

本公司的政府补助主要包括电影专项资金返还、数字放映设备补贴、县城数字影院建设补贴、文化企业补助、影视文化企业总部经济发展专项资金等。根据

国家电影专项资金管委会《国家电影专项资金资助城市影院改造办法》（电专字[2004]1 号）、《关于对新建影院实行先征后返国家电影专项资金的通知》（电专字[2004]2 号）、《关于对影院安装 2K 和 1.3K 数字放映设备补贴的通知》（电专字[2009]2 号）、《关于〈关于对影院安装 2K 和 1.3K 数字放映设备补贴的通知〉的补充通知》（电专字[2010]76 号）、《关于“对新建影院实行先征后返政策”的补充通知》（电专字[2012]2 号）、《关于返还放映国产影片上缴电影专项资金的通知》（电专字[2012]3 号）、《对于安装数字放映设备补贴的补充通知》（电专字[2012]4 号）、《关于县城数字影院建设补贴资金申报和管理工作的通知》（财教[2013]249 号）、《关于印发《中央级国家电影事业发展专项资金预算管理办法》的通知》（财教[2016]4 号）、《关于奖励放映国产影片成绩突出影院的通知》（电专字[2016]3 号）、《中共东阳市委、东阳市人民政府关于进一步加快横店影视文化产业发展的若干意见》（市委[2012]46 号）等相关规定，国家对于符合条件的城市影院改造或者新建影院以及放映国产电影等给予包括先征后返国家电影专项资金或者一次性补贴等在内的补助政策；对影院安装 2K 和 1.3K 数字放映设备进行补贴；对中西部地区和东部困难地区符合条件的县城（含乡镇）数字影院建设予以补贴；对放映国产影片成绩突出的影院继续给予奖励等；对浙江省横店影视文化产业实验区内影视文化企业予以影视文化产业发展专项资金奖励。

公司报告期内收到的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电影专项资金返还	347.96	12.60%	1,070.29	18.19%	315.44	20.33%	323.21	10.95%
数字机补贴	162.48	5.89%	345.4	5.87%	265.41	17.11%	252.02	8.54%
县级影院补助	240.00	8.69%	1,444.00	24.55%	518.00	33.39%	1,420.00	48.09%
文化企业补助	0.00	0.00%	1,340.00	22.78%	75.26	4.85%	333.00	11.28%
影视文化企业发展专项资金	1,922.27	69.63%	1,559.06	26.50%	271.59	17.50%	335.14	11.35%

其他	87.85	3.18%	124.22	2.11%	105.85	6.82%	289.30	9.80%
合 计	2,760.56	100.00%	5,882.97	100.00%	1,551.56	100.00%	2,952.68	100.00%
占当期利润总额的比例	10.55%		12.65%		3.53%		19.72%	

本公司在报告期内根据国家相关政策享受了上述的政府补助，占当期合并报表利润总额的比例分别为 19.72%、3.53%、12.65%和 10.55%，占比均较小，故政府补助政策对本公司持续盈利能力影响较小。

报告期内，本公司持续享受相关税收优惠以及政府补助，且上述税收优惠及政府补助对公司生产经营的影响总体较小。若未来国家相关税收优惠或者政府补助政策发生变化，公司能否继续享受上述政策存在不确定性。本公司的经营业绩不依赖于税收优惠和政府补助，但仍存在因税收优惠和政府补助收入而影响公司利润水平的风险。

（四）电影分账比例变化的风险

目前我国电影产业以票房分账模式进行经济利益的分配。院线、影院行业利润水平的高低与票房分账水平密切相关，而各环节之间具体分账比例的确定主要视供求关系、影片质量、档期和类型等市场因素而定。由于影院产生的票房收入是电影产业主要的收入来源，因此，影院在票房分账中具有较强的议价能力，影院及院线业务环节能够获得票房收入的 50%以上。

根据国家广电总局电影管理局于 2011 年 11 月颁布的 《关于促进电影制片发行上映协调发展的指导意见》，为进一步平衡电影制片与发行放映的利益分配水平，促进电影制片发行放映协调发展，电影院对于影片首轮放映的分账比例原则上不超过 50%。未来如国家产业政策对于电影票房分账比例进一步向制片业务环节倾斜，则将会影响公司的盈利能力。

二、市场风险

（一）市场竞争加剧的风险

近年来，随着我国经济和居民收入的持续快速增长以及人民文化消费需求的提高，观众的观影习惯逐渐养成，全国观影人次不断提升。同时，在我国电影市

场规模的迅速增长及国家鼓励影院投资建设的大背景下，产业内外的资本加速布局发行及放映业务，我国影院规模迅速扩大，影院数量呈快速增长趋势。未来，随着竞争对手的跨区域扩张以及新的投资主体的陆续进入，影院数量将进一步增长，导致商业地产租金、人员成本等出现不同幅度的上涨，公司将面临越来越广泛而激烈的竞争和挑战。本公司目前已在全国影院市场率先布局，取得了一定的先发优势和行业地位，并将继续利用本次募集资金项目和自有资金，加大影院建设投资力度。若本公司无法迅速有效的应对市场激烈的竞争，可能会对公司的经营业绩和发展前景带来影响。

（二）新传播媒体竞争的风险

以互联网为代表的新传播媒介已经通过改变消费者的消费理念、消费方式和信息获得方式对包括电影在内的传统媒体构成了冲击和挑战。众筹、电子商务、视频网站等互联网商业模式与电影产业嫁接，重塑了电影产业链。在电影放映环节，目前我国电影的放映渠道仍以城市院线发行和影院放映为主，但随着视频网站的兴起和在线付费观看逐渐被接受，网络平台播放将凭借其价廉、便利、选择性强等优势，逐渐成为电影投资的重要的回收窗口。

尽管在未来相当长的一段时间内，凭借放映设备技术、设施及服务的优势，影院终端为观众带来的观影感受无法被网络、移动媒体所取代，观众的现场体验式观影习惯不会有较大的改变，但不排除未来观众观影习惯和需求发生变化，从而对本公司业绩产业不利影响。

（三）优质影片供给不足的风险

本公司所处电影院线、影院行业受到上游电影制片、发行行业影响，我国观众的观影需求受影片供应情况影响较大。近年来，我国电影票房收入的持续快速增长与上游优质片源的供给密不可分。大投资、大制作且具有较高商业化运作水平的国产影片和进口优质影片能够获得观众的广泛认可，从而推动电影票房的增长。虽然我国电影产量已初具规模，但是整体而言，兼具良好市场口碑和较高商业价值的影片数量仍较少；另一方面，进口影片数量受限，根据我国加入世界贸易组织的承诺，我国每年进口片数量为 64 部，其中分账片 34 部。未来若优质

片源的供给无法满足观众的观影需求，则将会对公司的票房收入和经营业绩产生影响。

三、经营管理风险

（一）业务快速扩张带来的管理风险

截至 2017 年 6 月 30 日，公司旗下共拥有 310 家已开业影院，其中资产联结型影院 245 家，加盟影院 65 家.覆盖全国（除港澳台、新疆、西藏、海南外）28 个省级行政区。未来公司将进一步扩大影院建设规模。公司营运规模的快速扩大、经营区域的拓宽和经营场所的分散对公司的经营管理、组织协调及风险控制能力提出了更高的要求。一方面，跨区域经营受到各地区的经济、文化发展程度差异影响较大；另一方面，快速扩大的业务规模延伸了公司的管理跨度。若公司无法在管理控制、人力资源、风险控制、营销方式等方面采取更有针对性的管理措施，可能将增加公司的管理成本和经营风险，使公司各项业务难以发挥协同效应，进而对公司的经营业绩和发展前景带来负面影响。

（二）影院选址的风险

影院选址需要综合考虑多种因素，包括当地经济发展水平及增长速度、城镇化发展规划、人口密度、人均收入水平、已有影院分布状况、目标消费群体、物业配套服务水平、交通情况等。经过多年的业务发展，公司已形成了较为健全的影院选址决策流程，并积累了较丰富的选址及项目谈判经验。如果公司新建影院选址不当，将影响公司的经营业绩。另外，重要商圈较高的经济价值将吸引更多的商业机构或者其他影院入驻，未来随着电影放映行业竞争的加剧，各影院投资主体对选址的竞争也将更加激烈，如果公司无法取得合适的影院经营场所，则将延缓公司的业务扩张速度，对公司业绩增长造成不利影响。

（三）影院物业租赁的风险

截至 2017 年 6 月 30 日，公司拥有已开业的资产联结型影院 245 家，影院物业均通过租赁方式取得。影院与所在商圈之间存在着相互促进的关系，一方面，影院需要借助商圈良好的商业业态和客流，吸引观影人群；另一方面，电影已成

为重要的文化消费方式之一，拥有现代化多厅影院能促进商圈吸引人流、带动消费。

目前，本公司下属影城与相关物业出租方均签订了租赁期为 10 至 20 年的租赁合同，物业租赁到期后在同等条件下拥有优先续租权。上述措施可从一定程度上减少经营场所租赁期满而无法续租的风险。但当部分物业租赁期满后，可能由于竞争对手的出现导致租赁合同商务条款发生不利变化，本公司仍有可能面临续租成本增加甚至无法续租所造成的经营风险。

发行人所租赁的 246 处房产中，72 处房产的权属证书因整体物业产权分期办理等原因正在由出租方办理之中；19 处房产的权属证书因用地性质、规划调整等原因尚未取得权属证书，可能对发行人的生产经营有潜在不利影响。

（四）人力资源不足的风险

公司所处的院线发行和电影放映行业竞争激烈，院线间不仅需要比拼影院投资规模等资本实力，也需要通过高效的管理机制、优秀的管理团队和高素质的人员队伍提升软实力，以提升经营效率和品牌形象，促进业务发展。本公司目前拥有一批院线发行和电影放映行业的专业人才队伍，但随着公司业务规模的扩大及跨区域的经营扩张，对人力资源的要求大幅提高，需要不断加大专业人才的引进、培养及激励力度。如果本公司无法保持现有管理、业务及技术人才的稳定性并吸引专业人才不断加入，则可能面临人力资源不足的风险，对公司业务扩张和业绩增长造成不利影响。

（五）公共安全风险

本公司下属各影院属于经营性公共场所，影院观众人流较为密集，尤其是在节假日和主要档期客流量较大，存在一定的公共安全隐患。为此，本公司制定了安全管理的相关制度，从影院的规划设计到日常运营管理方面建立了一系列安全管控标准，确保影院的安全经营。但公司下属影院较多，分布区域较为分散，若一旦发生消防安全等事故，仍可能会对公司的正常经营产生影响。

（六）发行人卖品业务、广告业务和其他业务毛利贡献较高的风险

发行人通过采取多元的经营和服务方式，充分开发影院卖品、场地广告及影片贴片广告等相关业务，实现“放映收入为主，卖品、广告多业态并重”的多元化经营和盈利模式，有利于发行人提高应对市场风险的能力。

2014-2016 年及 2017 年 1-6 月，发行人卖品业务、广告业务和其他业务毛利合计占比分别为 73.53%、48.23%、65.07%和 69.74%，占比较高。如未来发行人该等业务的毛利贡献无法保持在较高水平，将对发行人的盈利能力造成不利影响。发行人将继续通过提升服务水平、深入挖掘卖品、广告等非票房业务潜力等方法，多渠道提升营业收入，不断适应市场需求，对冲市场风险。

（七）卖品业务现金收款比例较大的风险

公司卖品销售收入主要实现形式是直接收取现金，报告期内，现金收款收入占各期卖品业务收入的比例分别为 65.37%、71.32%、74.34%和 64.38%。公司对销售卖品现金的收取、核对、登记、保管、报送等环节的管理都制定了严格的内部控制程序，对售货员、值班经理、出纳、票务、会计人员等相关人员工作操作流程均有相关的内部控制措施，但是公司卖品销售收入中现金收款比例较高，仍存在一定的管理风险。

四、控股股东和实际控制人的控制风险

本公司控股股东为横店控股，实际控制人为企业联合会。本次发行前，企业联合会通过横店控股直接持有本公司 91.00%的股份，且横店控股通过金华恒影间接控制本公司 9.00%股份。假设本次发行 5,300 万股，则发行完成后企业联合会直接和间接控制本公司的股份比例将下降为 88.30%，仍为本公司实际控制人。企业联合会可以通过横店控股行使在股东大会的表决权，对公司发展战略、经营决策、人事安排、利润分配和对外投资等重大事项实施控制或施加重大影响。尽管本公司已经建立起包括独立董事、关联交易决策、对外担保等一系列较为完备

的公司治理制度，且横店控股、企业联合会分别出具了《避免同业竞争承诺函》和《规范关联交易的承诺函》，以防范出现实际控制人、控股股东操控和损害公司利益的情况发生，但当实际控制人、控股股东的利益与其他股东的利益不完全一致时，可能会利用其控股地位，对本公司重大事项实施控制或施加重大影响，从而影响公司决策的科学性和合理性，并存在损害公司及公司其他股东利益的风险。

五、募集资金投资项目实施的风险

（一）净资产收益率下降以及股东即期回报被摊薄的风险

2016 年，本公司扣非后加权平均净资产收益率为 37.45%，扣非后每股收益为 0.76 元，2017 年 1-6 月，本公司扣非后加权平均净资产收益率为 17.08%，扣非后每股收益为 0.44 元，盈利能力良好。目前，我国院线及影院行业正处于快速发展阶段，预计公司收入和利润将继续保持平稳增长态势。本次发行募集资金到位后，公司净资产和股本总额将增加；而募集资金投资项目建设和开业后需经过一定的客户培养期，达到预计收益水平需要一定的时间。因此公司在短期内净利润增长幅度可能低于净资产和总股本的增长幅度，净资产收益率和每股收益等财务指标将可能出现一定幅度的下降，面临股东即期回报被摊薄的风险。

（二）募集资金投资项目实施的风险

本次影院建设项目将投资建设 210 家影院，所有影院物业通过租赁方式取得。物业在建设过程中可能会受到不可预见因素的影响导致物业出租方无法按期交付物业、项目建设无法按时完成，从而无法按预定要求和时间开设新影院，进而影响募投项目的实施进度和实际效益。

本次影院建设项目的新建影院遍布全国多个不同的城市，将有助于完善区域布局，但也对本公司的经营管理、质量控制、风险管理等能力提出更高的要求，并将增加经营管理的难度。若公司不能适应本次发行后影院规模迅速扩张的要求，将会引发相应的经营和管理风险。

（三）新增折旧摊销影响公司盈利能力的风险

公司本次发行募集资金 77,190.17 万元将投资于影院建设项目。影院建设项目每年需计提固定资产折旧和长期待摊费用摊销平均约 24,906 万元。若行业环境、市场需求等因素发生变化，导致投资项目实际效益与预期出现偏差，将导致公司面临固定资产折旧和长期待摊费用摊销增加而影响公司盈利能力的风险。

六、业绩下滑风险

2014 年和 2015 年，我国电影市场票房收入增长较快，同比分别增长 36.2%和 48.7%。2016 年和 2017 年上半年，受第三方电商平台补贴力度下降，优质影片供给不足等因素影响，全国电影实现票房收入分别为 457.12 亿元和 254.61 亿元，同比增长仅为 3.73%和 3.56%，增速放缓。

报告期内，发行人实现营业收入分别为 118,149.05 万元、211,312.57 万元、228,080.94 万元和 124,161.58 万元，净利润分别为 11,882.04 万元、34,511.88 万元、35,601.79 万元和 20,084.13 万元，存在一定的波动。近年来我国新建影院数量保持高速增长，公司所处行业的竞争日益加剧；随着影院终端渠道的扩张，上游优质影片的供给对电影市场票房收入规模的影响较大；公司经营规模不断增长，导致在经营管理以及项目开发、建设和实施等方面的不确定性持续增加。因此，发行人经营业绩存在下滑的风险。

七、毛利率波动风险

报告期内，发行人综合毛利率分别为 22.62%、27.67%、23.93%和 23.51%，其中电影放映业务毛利率分别为 7.27%、16.92%、10.01%和 8.60%。报告期内，受到全国电影票房市场整体增速变化、市场竞争加剧以及新建资产联结型影院运营成本增加的影响，公司电影放映业务毛利率和综合毛利率呈现一定的波动性；未来发行人毛利率仍将受到我国电影行业整体环境、市场竞争程度和下属资产联结型影院运营效率的影响，发行人存在毛利率波动的风险。

八、加盟影院合规经营风险

公司坚持以资产联结型影院为主，加盟影院为辅的发展战略。报告期内，公司在加快资产联结型影院布局的同时，在全国范围内积极拓展加盟影院业务，截止 2017 年 6 月末，公司拥有 65 家加盟影院。由于发行人与加盟影院无资产权属关系，加盟影院享有独立经营权，发行人不参与加盟影院的内部经营；加盟影院需按照与发行人签订的《院线加盟供片合同》的要求依法合规经营，发行人针对加盟影院管理建立了相关内部控制措施。报告期内，发行人个别加盟影城存在“偷票房”行为，扰乱了市场秩序，虽然对发行人经营业绩影响较小，但是对发行人品牌、信誉有一定的影响。

九、其他风险

（一）股票价格波动的风险

股票价格不仅取决于发行人的经营业绩，国内外经济形势、政府宏观调控政策、资本市场走势等外部因素都可能改变投资者的预期并影响证券市场的供求关系，进而影响整个二级市场股票估值。基于上述不确定性因素的存在，本公司股票价格可能会脱离其实际价值而产生波动，存在投资风险。投资者应对股票市场的风险和股票价格的波动有充分的了解和认识。

（二）不可抗力的风险

在日常经营过程中，尽管本公司制定了较为完善的应急预案，但包括自然灾害在内的突发性不可抗力事件会对本公司的财产、人员或观众造成损害，并有可能影响本公司的正常生产经营，从而影响本公司的盈利水平。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称：	横店影视股份有限公司
英文名称：	HENGDIAN ENTERTAINMENT CO., LTD.
注册资本：	40,000 万元
法定代表人：	徐天福
成立日期：	2008 年 9 月 4 日
整体变更设立日期：	2015 年 7 月 8 日
住所：	浙江省东阳市横店镇横店影视产业实验区商务楼
经营范围：	全国影片发行；设计、制作、代理、发布：户内外各类广告及影视广告，场地租赁，会展会务服务；影院投资建设；企业管理咨询；电影放映设备技术服务；眼镜（不含角膜接触镜）的销售；日用百货、玩具、工艺品、电子产品的销售。以下经营范围限下设分支机构凭执照经营：电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品零售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务。（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）
邮政编码：	322118
电话：	0579-8658 7877
传真：	0579-8655 1331
互联网网址：	http://www.hengdianfilm.com/
电子信箱：	hdys@hengdian.com

二、发行人设立及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

公司系由横店电影院线有限公司以整体变更方式设立的股份有限公司。

2015 年 6 月 28 日，横店院线有限股东会通过决议，同意整体变更设立横店影视股份有限公司；以横店院线有限截至 2015 年 5 月 31 日经审计的净资产 444,908,962.32 元为基础折合为股本 40,000 万元，净资产超出部分 44,908,962.32 元计入资本公积。

2015 年 7 月 8 日，公司在金华市市场监督管理局领取了《营业执照》，注册号为 330783000023710。

（二）发起人

本公司的发起人为横店控股和金华恒影，各发起人持股情况具体如下表所示：

单位：万股

序号	发起人名称	持股数量	持股比例
1	横店控股	36,400	91.00%
2	金华恒影	3,600	9.00%
合计		**40,000**	**100.00%**

本公司发起人股东的情况参见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

（三）发行人改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务

本公司的主要发起人为横店控股和金华恒影。在公司改制设立前，横店控股主要通过其下属子公司从事电子电气、医药化学、影视文化和新型综合服务业务。横店控股目前拥有的主要下属子公司情况请参见本节之“七、发起人、持有发行

人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

金华恒影除对公司进行股权投资外，并未从事其他业务，也未进行其他投资。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的业务

本公司系由有限责任公司整体变更设立，依法承继了横店院线有限的全部财产及业务。本公司主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务；主要资产为电影放映系统、辅助系统和配套设施等非流动资产，现金和现金等价物等流动资产。报告期内，本公司实际从事的主要业务及经营模式均未发生变化。

（五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立后，主要发起人横店控股、金华恒影拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生重大变化。

（六）改制前后发行人的业务流程及与原企业业务流程间的联系

本公司系由有限责任公司整体变更设立，整体变更设立前后本公司的业务流程没有发生变化。本公司具体业务流程请参见本招股意向书“第六节 业务和技术”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立以来，除股权关系以及本招股意向书已经披露的关联交易以外，在生产经营方面与主要发起人不存在其他的关联交易，也没有发生重大变化。具体情况详见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”的相关内容。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由有限责任公司整体变更设立，横店院线有限所有的资产、负债均

由本公司依法承继，相关资产的产权变更手续已办理完毕。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人的股本形成及其变化

1、2008 年 9 月，横店院线有限成立

2008 年 8 月 14 日，国家广播电影电视总局电影管理局下发（2008）影字 581 号《广电总局关于组建浙江横店电影院线公司的批复》，同意组建浙江横店电影院线公司。

2008 年 8 月 28 日，横店影视娱乐、横店控股共同签署《浙江横店电影院线有限公司股东会决议》，同意设立浙江横店电影院线有限公司，注册资本为人民币 1,000 万元，其中：横店影视娱乐出资 900 万元，占 90%；横店控股出资 100 万元，占 10%。

2008 年 9 月 2 日，东阳荣东联合会计师事务所出具荣东会验字[2008]第 123 号《验资报告》，经审验，截至 2008 年 9 月 2 日，横店院线有限（筹）注册资本为人民币 1,000 万元，实收资本为 1,000 万元。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述验资程序进行了复核，并出具了验资复核报告（信会师报字[2016]第 410548 号），认为东阳荣东联合会计师事务所出具的上述验资报告与公司实际收到的各股东出资情况相符。

2008 年 9 月 4 日，横店院线有限取得了东阳市工商行政管理局核发的注册号为 330783000023710 的《企业法人营业执照》，设立时的股东及其出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	横店影视娱乐	900	90.00%
2	横店控股	100	10.00%
合计		**1,000**	**100.00%**

2、2011 年 5 月，增加注册资本至 20,000 万元

2011 年 5 月 23 日，横店院线有限通过股东会决议，同意原股东按原出资比例增资，注册资本由 1,000 万元增至 20,000 万元。

2011 年 5 月 25 日，立信羊城会计师事务所有限公司佛山分公司出具（2011）羊佛验字第 031 号《验资报告》，经审验，截至 2011 年 5 月 25 日，横店院线有限已收到横店影视娱乐、横店控股缴纳的新增注册资本合计 19,000 万元，各股东均以货币出资。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述验资程序进行了复核，并出具了验资复核报告（信会师报字[2016]第 410548 号），认为立信羊城会计师事务所有限公司佛山分公司出具的上述验资报告与公司实际收到的各股东出资情况相符。2011 年 5 月 26 日，横店院线有限取得了变更后的《企业法人营业执照》。本次增资后的股东及其出资情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	横店影视娱乐	18,000	90.00%
2	横店控股	2,000	10.00%
合计		**20,000**	**100.00%**

2012 年 8 月 24 日，企业名称由原“浙江横店电影院线有限公司”变更为“横店电影院线有限公司”。

3、2014 年 3 月，股权转让

2014 年 3 月 21 日，横店院线有限通过股东会决议，同意横店影视娱乐将其持有的横店院线有限 90%的股权以 18,000 万元的价格转让与横店控股，转让后横店院线有限的公司类型变更为“一人有限责任公司”。同日，横店影视娱乐与横店控股签署《横店电影院线有限公司股权转让协议》，双方同意上述股权转让。

2014 年 3 月 25 日，横店院线有限取得了变更后的《营业执照》，企业类型变更为有限责任公司（法人独资）。本次股权转让后的股东及股权结构如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	横店控股	20,000	100.00%
合计		**20,000**	**100.00%**

4、2015 年 5 月，引入新股东，增加注册资本至 23,000 万元

2015 年 5 月 20 日，横店院线有限通过股东会决议，同意增加金华恒影为股东，并增加注册资本 3,000 万元，注册资本由 20,000 万元变更为 23,000 万元。本次增资情况如下：

单位：万元

股东名称	增资额	增资对价
横店控股	930.00	1,940.87
金华恒影	2,070.00	4,320.00
合计	**3,000.00**	**6,260.87**

2015 年 5 月 20 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）佛山分所出具信会师禅报字[2015]第 40071 号《验资报告》，经审验，截至 2015 年 5 月 20 日，横店院线有限已收到横店控股和金华恒影缴纳的新增注册资本 3,000 万元。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述验资程序进行了复核，并出具了验资复核报告（信会师报字[2016]第 410548 号），认为立信会计师事务所（特殊普通合伙）佛山分所出具的上述验资报告与公司实际收到的各股东出资情况相符。

2015 年 5 月 20 日，横店院线有限取得了东阳市市场监督管理局换发的《营业执照》。本次增资后股东及其出资情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	横店控股	20,930	91.00%
2	金华恒影	2,070	9.00%
合计		**23,000**	**100.00%**

5、2015 年 7 月，整体变更设立股份公司

2015 年 5 月 21 日，横店院线有限通过股东会决议，同意横店院线有限整体变更设立为股份有限公司，变更后名称为“横店影视股份有限公司”。

2015 年 6 月 26 日，立信会计师出具了信会师报字[2015]第 450091 号《审计报告》，经其审计，截至 2015 年 5 月 31 日，横店院线有限的净资产为 444,908,962.32 元。2015 年 6 月 27 日，广东中联羊城资产评估有限公司出具了中联羊城评字[2015]第 XHMPC0204 号《横店电影院线有限公司拟实施股份制改造涉及横店电影院线有限公司股东权益（净资产）资产评估报告》，经评估，截至 2015 年 5 月 31 日，横店院线有限的净资产评估值为 44,547.34 万元。2015 年 6 月 28 日，横店院线有限通过股东会决议，同意以横店院线有限截至 2015 年 5 月 31 日经审计的净资产 444,908,962.32 元为基础折合为股本 40,000 万元，净资产超出部分 44,908,962.32 元计入资本公积。

2015 年 6 月 29 日，立信会计师出具了信会师报字[2015]第 450092 号《验资报告》：经审验，截至 2015 年 6 月 28 日，公司已将横店院线有限截至 2015 年 5 月 31 日止经审计的净资产 444,908,962.32 元，按 1:0.89906 的比例折合股份总额 40,000 万股，每股 1 元，净资产大于股本部分 44,908,962.32 元计入资本公积。

2015 年 7 月 8 日，横店影视取得了金华市市场监督管理局核发的《营业执照》，注册号为 330783000023710。整体变更后的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	横店控股	36,400	91.00%
2	金华恒影	3,600	9.00%
合计		**40,000**	**100.00%**

2015 年 10 月 20 日，公司取得了金华市市场监督管理局核发的工商登记制度改革后的《营业执照》，统一社会信用代码为 91330700681654885B。公司现持有的为金华市市场监管局于 2016 年 6 月 14 日颁发的《营业执照》。

公司整体变更设立以来至本招股书说明书签署日，公司的股权结构未发生变化。

6、2008 年 9 月至 2014 年 3 月，横店影视娱乐作为横店院线有限控股股东期间的基本情况

1995 年 12 月 7 日，横店影视娱乐成立，注册资本为 100 万元。2008 年 9 月至 2014 年 3 月，横店影视娱乐作为横店院线有限控股股东期间的基本情况为：

注册资本：3 亿元

实收资本：3 亿元

法定代表人：徐天福

主营业务：影视娱乐产业投资、电影院线投资、电影放映及相关广告卖品业务等。

股权结构：2008 年 9 月至 2014 年 3 月期间，横店控股持有 98%的股权；横店有限持有 2%的股权。

自 2008 年 9 月至 2014 年 3 月期间，横店影视娱乐的控股股东一直为横店控股，因此发行人自成立以来，实际控制人未发生变化。

7、历次股权变动对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

公司历次股权变动没有导致公司实际控制人发生变化，公司管理团队保持稳定，业务经营持续稳定发展。因此，历次股权变动对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩均不产生重大实质性影响。

（二）重大资产重组情况

为业务整合，消除同业竞争和减少关联交易，2011 年和 2012 年，横店控股和横店影视娱乐将其拥有的放映资产纳入横店院线有限。

报告期内，为突出主营业务，增强盈利能力，避免同业竞争，公司进行的资产重组主要有：

2014 年 3 月，出售浙江横店电影发行有限公司 100%的股权；

2015 年 4 月，收购长沙横店潇湘王府井影城有限公司 5%的股权；

2015 年 8 月，收购杭州电影有限公司 39%的股权；

2015 年 11 月，收购诸暨市大唐横店电影院有限公司 30%的股权；

2015 年 12 月，收购鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司 45%的股权；

2015 年 12 月，收购福州伍肆 100%股权。

上述资产重组的详细情况如下：

1、2011 年和 2012 年，横店院线有限收购横店控股和横店影视娱乐拥有的放映资产

（1）收购前被收购方的基本情况及主营业务情况

收购前被收购方的股权结构及支付对价情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	股权结构		支付对价（万元）
1	长沙横店潇湘王府井影城有限公司	500	横店影视娱乐	95%	1,209.43
			湖南潇湘影视传播有限责任公司	5%	-
2	郑州横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	-314.92
			横店控股	10%	-34.99
3	南京横店电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	462.56
			横店控股	10%	51.40
4	武汉横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	-289.80
			横店控股	10%	-32.20
5	太原横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	228.55
			横店控股	10%	25.39
6	重庆市南岸区横店电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	-442.17
			横店控股	10%	-49.13
7	金华横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	240.11
			横店控股	10%	26.68
8	呼和浩特市横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	399.10
			横店控股	10%	44.34
9	义乌横店电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	331.92
			横店控股	10%	36.88
10	湘潭横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	-42.61
			横店控股	10%	-4.73
11	淮南横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	227.06
			横店控股	10%	25.23
12	泰州横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	253.21
			横店控股	10%	28.13
13	北京横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	201.94
			横店控股	10%	22.44

14	杭州富阳横店影视电影有限公司	500	横店影视娱乐	90%	162.45
			横店控股	10%	18.05
15	郑州宝龙横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	25.14
			横店控股	10%	2.79
16	蚌埠横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	144.26
			横店院线有限	10%	-
17	深圳横店电影有限公司	500	横店影视娱乐	90%	136.08
			横店控股	10%	15.12
18	天津瑞景横店电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	195.76
			横店院线有限	10%	-
19	重庆煌华横店电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	251.44
			横店院线有限	10%	-
20	贵阳横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	166.33
			横店院线有限	10%	-
21	东莞横店电影有限公司	500	横店影视娱乐	90%	142.04
			横店院线有限	10%	-
22	菏泽横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	266.61
			横店院线有限	10%	-
23	上虞横店影视电影有限公司	500	横店影视娱乐	90%	278.58
			横店院线有限	10%	-
24	泰安横店电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	281.91
			横店院线有限	10%	-
25	景德镇横店电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	360.31
			横店院线有限	10%	-
26	新余横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	331.94
			横店院线有限	10%	-
27	太原同至人横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	324.84
			横店院线有限	10%	-
28	南京沿江横店电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	350.97
			横店院线有限	10%	-
29	青岛横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	267.87
			横店院线有限	10%	-
30	威海横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	411.84
			横店院线有限	10%	-
31	横店电影发行	500	横店影视娱乐	90%	449.58
			横店控股	10%	49.95
32	海宁横店影视电影有限公司	500	横店影视娱乐	90%	141.44
			横店院线有限	10%	-
33	鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	55%	382.46
			北京和利成文化传播有限公司	45%	-
34	丰都横店电影城有限	500	横店影视娱乐	90%	228.92

	公司		横店院线有限	10%	-
35	太原贵都横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	350.20
			横店院线有限	10%	-
36	开封横店影视电影城有限公司	500	横店影视娱乐	90%	87.59
			横店院线有限	10%	-
37	广州横店电影有限公司	500	横店影视娱乐	10%	24.09
			横店院线有限	90%	-
合计					**8,452.39**

本次收购时，横店电影发行的主营业务为国产影片发行，其余标的资产的主营业务均为电影放映及相关衍生业务。

（2）本次收购内容和履行的程序

2011 年 10 月至 12 月及 2012 年 12 月，被收购方分别通过股东会决议，同意横店影视娱乐和横店控股将其持有的上述股权转让与横店院线有限。横店影视娱乐和横店控股分别与横店院线有限签署《股权转让协议》，同意上述股权转让。本次股权转让以经羊城会计师事务所有限公司佛山分公司审计的被收购方账面净资产值和审计截止日至股权交割日间的损益之和以及所持股份比例进行定价，对价总额为 8,452.39 万元。

本次收购后股权结构如下：

序号	公司名称	股权结构	
1	长沙横店潇湘王府井影城有限公司	横店院线有限	95%
		湖南潇湘影视传播有限责任公司	5%
2	郑州横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
3	南京横店电影城有限公司	横店院线有限	100%
4	武汉横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
5	太原横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
6	重庆市南岸区横店电影城有限公司	横店院线有限	100%
7	金华横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
8	呼和浩特市横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
9	义乌横店电影城有限公司	横店院线有限	100%
10	湘潭横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
11	淮南横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
12	泰州横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
13	北京横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
14	杭州富阳横店影视电影有限公司	横店院线有限	100%
15	郑州宝龙横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
16	蚌埠横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%

17	深圳横店电影有限公司	横店院线有限	100%
18	天津瑞景横店电影城有限公司	横店院线有限	100%
19	重庆煌华横店电影城有限公司	横店院线有限	100%
20	贵阳横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
21	东莞横店电影有限公司	横店院线有限	100%
22	菏泽横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
23	上虞横店影视电影有限公司	横店院线有限	100%
24	泰安横店电影城有限公司	横店院线有限	100%
25	景德镇横店电影城有限公司	横店院线有限	100%
26	新余横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
27	太原同至人横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
28	南京沿江横店电影城有限公司	横店院线有限	100%
29	青岛横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
30	威海横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
31	横店电影发行	横店院线有限	100%
32	海宁横店影视电影有限公司	横店院线有限	100%
33	鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司	横店院线有限	55%
		北京和利成文化传播有限公司	45%
34	丰都横店电影城有限公司	横店院线有限	100%
35	太原贵都横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
36	开封横店影视电影城有限公司	横店院线有限	100%
37	广州横店电影有限公司	横店院线有限	100%

注：本次收购后，横店院线有限已实际控制深圳横店电影有限公司，但深圳横店电影有限公司的股权转让工商登记于 2015 年 12 月方变更完毕。

（3）收购的必要性及影响

本次收购前，横店控股旗下的院线、影城类资产分散在多个运营主体之中，形成了横店影视娱乐下属影城公司、横店院线有限下属影城公司、横店控股参股影城公司并存的局面。为进行业务整合并理顺管理架构，横店控股以企业发展战略规划契合度最高、资产业务关系最清晰、管理架构最完善的横店院线有限作为院线、影城的整合主体，对旗下其他影城类资产实施整合。通过本次整合，实际控制人理顺了院线发行和电影放映业务的管理与发展架构，发行人消除了同业竞争和减少了关联交易，进一步提升了公司的盈利能力。

（4）本次交易的对价及公允性

本次交易价格=Σ（经审计的被收购方账面净资产值+审计截止日至股权交割日间标的资产的损益）*持股比例

本次交易没有进行评估，以被收购方经审计的账面净资产值为基础，并考虑了审计截止日至股权交割日期间的损益及持股比例，交易价格公允。

（5）本次交易的会计处理方法以及对财务会计报表的影响

本次收购属于同一控制下的企业控股合并（其中收购广州横店电影有限公司除横店院线有限持股外由横店控股持有的 10%股权亦参照同一控制下合并进行会计处理），按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资的初始投资成本与转让非现金资产以及所承担债务账面价值相等，不需要调整资本公积和留存收益。具体会计分录如下：

借：长期股权投资——36 家影院及横店电影发行 8,452.39 万元

贷：预付账款——横店影视娱乐、横店控股 7,237.69 万元

其他应付款——横店影视娱乐 1,214.70 万元

本次收购属于同一控制下企业合并，对于母公司报表来说，长期股权投资账面价值增加，相应的预付账款余额减少，其他应付款余额增加。对于合并报表来说，标的资产的资产、负债、收入及利润均纳入合并报表，公司的资产规模及收入利润规模增大。

2、2014 年 3 月，出售浙江横店电影发行有限公司 100%股权

（1）转让前横店电影发行的基本情况

横店电影发行成立于 2010 年 9 月 14 日；转让前注册资本和实收资本为 500 万元；注册地址为浙江省东阳市横店影视产业实验区商务楼；主营业务为国产影片发行；转让前横店院线有限持有其 100%股权。

（2）本次股权转让情况

2014 年 2 月 26 日，横店电影发行通过股东会决议，同意横店院线有限将其持有的 100%股权转让给横店控股。2 月 27 日，横店院线有限与横店控股签署《股权转让协议》，同意横店电影发行 100%的股权转让价格为注册资本价 500

万元。2014 年 3 月 19 日，横店电影发行办理完股权转让工商变更登记并领取变更后的《营业执照》。

（3）横店电影发行纳入发行人后又转让给横店控股的原因

2011 年，横店控股将旗下的电影发行及放映类资产和业务进行梳理和整合，将横店电影发行及影院类资产全部注入横店院线有限。2014 年，发行人将主营业务聚焦于院线发行、电影放映及相关衍生业务，对与主营业务不相关的资产进行了剥离，因此将横店电影发行转让给横店控股。

（4）本次转让的对价及公允性

本次发行人转让横店电影发行 100%的股权按注册资本 500 万元作为对价。本次交易对价没有进行评估，考虑到 2011 年横店院线有限收购横店电影发行时的对价为 499.53 万元，本次转让时横店电影发行基于影片发行业务的经营风险和业绩波动性较大的考虑，且实际开展业务较少，因此按注册资本价格进行转让是公允的。

（5）本次交易的会计处理方法以及对财务会计报表的影响

本次交易的会计处理方法为：

借：其他应收款——横店控股　500 万元

　贷：长期股权投资——横店电影发行　499.53 万元

　　投资收益　0.47 万元

本次剥离后，对母公司报表来说，长期股权投资账面价值减少，其他应收款余额增加，并取得了小额投资收益。对合并报表来说，转让后横店电影发行不再纳入合并报表，由于其资产负债以及收入利润规模均较小，本次交易对发行人合并报表影响较小。

（6）横店电影发行具体业务情况、报告期内主要财务数据

1）横店电影发行后更名为“浙江横店影业有限公司”，成立于 2010 年 9 月 14 日，现持有东阳市市场监督管理局于 2017 年 1 月 19 核发的《营业执照》

（统一社会信用代码： 91330783563315831E），其类型为一人有限责任公司（内资法人独资），法定代表人为徐天福，注册资本为 1,000 万，住所为浙江省东阳市横店影视产业实验区商务楼，营业期限为 2010 年 9 月 14 日至 2040 年 09 月 13 日，经营范围为“国产影片发行；电影摄制；制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；制作、代理、发布：各类广告；演员经纪、演出经纪。（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）”。

2）主营业务为“国产影片发行”，报告期内，其参与发行的影片情况如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
影片名称	《欢乐喜剧人》	-	《一万年以后》《摇滚英雄》《约定倒计时》《三只小猪与神灯》《有种你爱我》《私奔 B 计划》	《私奔 B 计划》《制服》《我爱大灰狼》《我想和你好好的》《谁说我们不会爱》

3）报告期内的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年末	2015 年末	2014 年末
总资产	3,512.83	246.10	303.74	487.61
净资产	704.29	218.99	274.86	437.09
营业收入	334.58	0.00	191.13	89.24
利润总额	-14.70	-55.87	-162.23	-68.09

（7）与发行人的上下游关系，未纳入发行人上市主体的具体原因，以及对发行人独立性的影响

我国电影产业链主要包括电影制片、电影发行、院线、影院等环节，主要参与主体包括制片商、电影发行商、院线公司和影院。浙江横店影业有限公司的主营业务属于“电影发行”环节，而发行人的主营业务属于“院线发行”、“电影放映”环节，两者在在产业链上具有上下游的关系，但又具有的明显独立性和差异性：

①从行业法规看，我国实行以院线为主的发行放映机制，《关于改革电影发

行放映机制的实施细则（试行）》规定：“……实行以院线为主的发行放映机制，减少发行层次，改变按行政区域计划供片模式，变单一的多层次发行为以院线为主的一级发行，发行公司和制片单位直接向院线公司供片，院线所属影院的改建，可优先享受影院改建贷款贴息的优惠政策”，实践中已确立了电影发行方直接向电影院线发行影片、电影院线统一向旗下影院供片的从“电影发行”到“院线发行”的模式。

②从业务流程看，电影发行商从电影制片商方面获取影片发行权后，主要负责影片在全国范围内的发行和营销；院线公司从电影发行商处获得电影拷贝后，负责向其所属影院进行院线发行，并就影片在所属影院放映进行统一安排；影院统一按照其所属院线公司的排映计划对影片进行放映，为消费者提供观影服务。

③从服务模式看，电影发行商向电影制片公司或影片进口方提供影片的发行服务，主要包括负责确定影片发行方案、联系电影院线公司完成影片放映排映档期、联系制作密钥及洗印拷贝、发运硬盘或拷贝、发运海报等影片宣传品、市场巡视、影片监察、票房统计、票房结算、密钥分发管理与拷贝回库等；院线公司与影片发行方签订放映合同，取得影片一定时期内的在本公司院线所属影院（包括资产联结型影院和加盟影院）的放映权，院线与影院签订影片分账协议，将获取的影片放映权下放到所属的影院，影院利用专业设备放映影片实现票房收入，并按分账协议将部分票房收入分给院线，院线再按照放映合同的分账比例将部分票房收入分配给影片发行方。

④从收入分配看，目前我国电影产业以票房收入作为主要收入来源，产业链各个环节的主要收入均为票房分账收入：影院通过放映服务从消费者率先取得票房收入，在扣除国家电影事业发展专项资金、流转税及附加后，由影院作为分账的起始环节，按照产业链各业务环节由下至上进行票房分账。

保荐机构和发行人律师认为，横店电影发行与发行人分别位于电影产业链的“电影发行”与“院线发行”、“电影放映”环节，两者虽具有上下游的关系，但具有显著的差异性；发行人与横店电影发行在业务、资产、人员、机构、财务等方面均保持独立。因此，横店电影发行未纳入上市主体系因两者自身业务特点所决定，两者并不存在混同、依附等关系，并不具有必须整合的必要性；横店电

影发行未纳入上市主体对发行人独立性不构成不利影响。

3、2015 年 4 月，收购长沙横店潇湘王府井影城有限公司 5%的股权

（1）收购前长沙横店潇湘王府井影城有限公司的基本情况

长沙横店潇湘王府井影城有限公司成立于 2004 年 9 月 30 日；收购前注册资本和实收资本为 500 万元；注册地址为长沙市天心区黄兴中路王府井商业广场十楼；主营业务为电影放映及相关衍生业务；收购前股权结构如下：

单位：万元

股东	出资方式	出资金额	出资比例
横店院线有限	货币	475	95%
湖南潇湘影视传播有限责任公司	货币	25	5%
合计		**500**	**100%**

（2）本次收购情况

2015 年 3 月 26 日，长沙横店潇湘王府井影城有限公司通过股东会决议，同意湖南潇湘影视传播有限责任公司将其持有的 5%股权转让给横店院线有限；同日，湖南潇湘影视传播有限责任公司与横店院线有限签署《股权转让协议书》，同意本次股权转让且确定长沙横店潇湘王府井影城有限公司 5%的股权的转让价格为 252 万元。2015 年 4 月 9 日，长沙横店潇湘王府井影城有限公司办理完股权转让工商变更登记并领取变更后的《营业执照》。本次收购后，公司持有其 100%股权，为公司全资子公司。

（3）收购必要性及影响

发行人鉴于对我国影院经营业务的长期看好，决定全资控股下属所有影城，同时交易对方持股比例较小，其出于自身业务发展调整需要，有意出售其持有的少数股权。通过本次收购，有利于公司发展战略的实施，增强公司的主营业务能力，提升公司的盈利能力。

（4）本次交易的对价及公允性

本次发行人收购长沙横店潇湘王府井影城有限公司 5%股权的价格为 252 万

元。本次交易双方为非关联方，交易金额较小，没有进行评估，主要参考市场情况及影院的运营状况、未来盈利能力等协商定价，交易价格公允。

（5）会计处理方法以及对财务会计报表的影响

1）本次交易为收购少数股东权益，具体会计处理如下：

借：长期股权投资-长沙横店潇湘王府井影城有限公司 252 万元

贷：银行存款 252 万元

2）对财务会计报表的影响为：

对发行人母公司报表，收购后长期股权投资增加 252 万元，相应银行存款余额减少。对发行人合并报表，交易前后合并财务报表范围以及纳入合并财务报表范围的资产、负债、营业收入及成本费用均未发生变化，主要影响资本公积、净资产、归属于母公司的净资产及归属于母公司的净利润的金额的变化，主要影响如下：

单位：万元

项目	2016 年末/2016 年	2015 年末/2015 年
资本公积	-181.04	-181.04
净资产	-181.04	-181.04
归属于母公司的净资产	-127.13	-158.44
归属于母公司的净利润	31.31	22.60

4、2015 年 8 月，收购杭州电影有限公司 39%的股权

（1）收购前杭州电影的基本情况

杭州电影成立于 1989 年 8 月 5 日，收购前注册资本和实收资本为 2,000 万元；注册地址为杭州市江干区杭海路 193 号 3 幢；主营业务为电影发行、电影放映及其他衍生业务；收购前股权结构为：

单位：万元

名称	出资额	占比
杭州文化广播电视集团	1,020	51%
横店公共服务	780	39%

张志坚等 8 名自然人	200	10%
合 计	**2,000**	**100%**

除横店公共服务外，其他股东与发行人不存在关联关系。

（2）本次收购情况

2015 年 7 月 20 日和 8 月 5 日，公司分别召开董事会和股东大会，审议通过了收购横店公共服务持有的杭州电影 39%股权的议案。2015 年 8 月 5 日，杭州电影通过股东会决议，同意横店公共服务将其持有的杭州电影 780 万元股权（占 39%）转让给公司。2015 年 8 月 5 日和 6 日，横店公共服务与公司签署《股权转让协议》及《补充协议书》，本次股权转让价格参照广东中联羊城资产评估有限公司出具的中联羊城评字【2015】第 XYMPD490 号资产评估报告书评定的杭州电影截至 2014 年 12 月 31 日的净资产评估值，作价为 3,900 万元。2015 年 8 月 10 日，杭州电影办理完股权转让工商变更登记并领取变更后的《营业执照》。收购后股权结构为：

单位：万元

名称	出资额	占比
杭州文化广播电视集团	1,020	51%
横店影视	780	39%
张志坚等 8 名自然人	200	10%
合 计	**2,000**	**100%**

（3）收购必要性及影响

本次对横店影视娱乐下属的电影发行及电影放映的相关资产进行了进一步的整合，符合发行人的战略规划，同时消除了同业竞争，并增强了发行人的盈利能力。

（4）本次交易的对价及公允性

本次收购对标的资产进行了评估，以广东中联羊城资产评估有限公司出具的中联羊城评字【2015】第 XYMPD490 号资产评估报告书评定的杭州电影截至 2014 年 12 月 31 日的净资产评估值进行定价，确定为 3,900 万元，价格公允。

（5）会计处理方法以及对收购各期财务会计报表的影响

1）会计处理方法

本次收购杭州电影 39%股权的价格为 3,900 万元，实际支付的价款中包含已宣告但尚未领取的现金股利 253.5 万元，实际支付的价款减去已宣告但尚未领取的现金股利后的差额 3,646.50 万元，作为投资成本，会计分录如下：

借：长期股权投资——杭州电影 3,646.50 万元

贷 ：其他应收款——横店公共服务 1,396.50 万元

其他应付款——横店公共服务 2,250 万元

2）对财务报表的影响

本次收购将增加长期股权投资的账面价值 3,646.50 万元，后续按照应享有的杭州电影实现的净利润的份额，调整长期股权投资的账面价值和投资损益，2015 年和 2016 年金额分别为 232.31 万元和 262.98 万元；2016 年自杭州电影取得现金股利 195 万元，减记长期股权投资的账面价值。

5、2015 年 11 月，收购诸暨市大唐横店电影院有限公司 30%的股权

（1）收购前诸暨市大唐横店电影院有限公司的基本情况

诸暨市大唐横店电影院有限公司成立于 2012 年 11 月 13 日，收购前注册资本和实收资本为 500 万元；注册地址为诸暨市大唐镇开元西路 359 号（杭金公路北侧）；主营业务为电影放映及相关衍生业务；收购前股权结构如下：

单位：万元

股东	出资方式	出资金额	出资比例
横店影视	货币	350	70%
诸暨市恒隆投资有限公司	货币	150	30%
合计		**500**	**100%**

（2）本次收购情况

2015 年 11 月 3 日，诸暨市恒隆投资有限公司与本公司签署《股权转让协议》，将其持有的诸暨市大唐横店电影院有限公司 30%的股权以 270 万元的价格转让

给公司。2015 年 11 月 17 日，诸暨市大唐横店电影院有限公司办理完股权转让工商变更登记并领取变更后的《营业执照》。本次收购后，公司持有其 100%股权，为公司全资子公司。

（3）收购必要性及影响

发行人鉴于对我国影院经营业务的长期看好，决定全资控股下属所有影城，同时交易对方持股比例相对较小，其出于自身业务发展调整需要，有意出售其持有的少数股权。通过本次收购，有利于公司发展战略的实施，增强公司的主营业务能力，提升公司的盈利能力。

（4）本次交易的对价及公允性

本次发行人收购诸暨市大唐横店电影院有限公司 30%的股权的价格为 270 万元。本次交易双方为非关联方，交易金额较小，没有进行评估，主要参考市场情况及影院的运营状况、资产状况、未来盈利能力等协商定价，交易价格公允。

（5）会计处理方法以及对财务会计报表的影响

1）本次交易为收购少数股东权益，具体会计处理如下：

借：长期股权投资——诸暨市大唐横店电影院有限公司 270 万元

贷：预付账款——诸暨市恒隆投资有限公司 30 万元

其他应付款—— 诸暨市恒隆投资有限公司 240 万元

2）对财务会计报表的影响：

对发行人母公司报表，收购后长期股权投资增加 270 万元。对发行人合并报表，交易前后合并财务报表范围以及纳入合并财务报表范围的资产、负债、营业收入及成本费用均未发生变化，主要影响资本公积、净资产、归属于母公司的净资产及归属于母公司的净利润的金额的变化，具体如下：

单位：万元

项目	2016 年末/2016 年	2015 年末/2015 年
资本公积	-94.58	-94.58
净资产	-94.58	-94.58
归属于母公司的净资产	-130.04	-100.40

归属于母公司的净利润	-29.64	-5.82

6、2015 年 12 月，收购鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司 45%的股权

（1）收购前鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司的基本情况

鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司成立于 2011 年 9 月 20 日，收购前注册资本和实收资本为 500 万元；注册地址为内蒙古自治区鄂尔多斯市东胜区伊金霍洛西街王府井百货五楼；主营业务为电影放映及相关衍生业务；收购前股权结构如下：

单位：万元

股东	出资方式	出资金额	出资比例
横店影视	货币	275	55%
北京和利成文化传播有限公司	货币	225	45%
合计		**500**	**100%**

（2）本次收购情况

2015 年 12 月 23 日，鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司通过股东会决议，同意北京和利成文化传播有限公司将其持有的 45%的股权转让给本公司。同时，北京和利成文化传播有限公司与本公司签订《股权转让协议》及《补充协议》，同意本次股权转让且确定鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司 45%的股权的转让价格为 925 万元。2015 年 12 月 24 日，鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司办理完股权转让工商变更登记并领取变更后的《营业执照》。本次收购后，公司持有其 100%股权，为公司全资子公司。

（3）收购必要性及影响

发行人鉴于对我国影院经营业务的长期看好，决定全资控股下属所有影城，同时交易对方持股比例相对较小，其出于自身业务发展调整需要，有意出售其持有的少数股权。通过本次收购，有利于公司发展战略的实施，增强公司的主营业务能力，提升公司的盈利能力。

（4）本次交易的对价及公允性

本次发行人收购鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司 45%的股权的转让价格为 925 万元。本次交易双方为非关联方，交易金额较小，没有进行评估，主要参考市场情况及影院的运营状况、票房收入、未来盈利能力等协商定价，交易价格公允。

（5）会计处理方法以及对收购各期财务会计报表的影响：

1）本次交易为收购少数股东权益，具体会计处理如下：

借：长期股权投资——鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司 925 万元

贷：预付账款——北京和利成文化传播有限公司 880 万元

其他应付款——北京和利成文化传播有限公司 45 万元

2）对财务会计报表的影响：

对发行人母公司报表，收购后长期股权投资增加 925 万元。对发行人合并报表，交易前后合并财务报表范围以及纳入合并财务报表范围的资产、负债、营业收入及成本费用均未发生变化，主要影响资本公积、净资产、归属于母公司的净资产及归属于母公司的净利润的金额的变化，具体如下：

单位：万元

项目	2016 年末/2016 年	2015 年末/2015 年
资本公积	-607.78	-607.78
净资产	-607.78	-607.78
归属于母公司的净资产	-558.85	-609.40
归属于母公司的净利润	50.54	-1.62

7、2015 年 12 月，收购福州伍肆 100%股权

（1）收购前福州伍肆的基本情况

福州伍肆成立于 2013 年 2 月 8 日，收购前注册资本和实收资本为 100 万元；注册地址为福州市鼓楼区五四路 128 号恒力城王府井百货六、七层部分；主营业务为电影放映及相关衍生业务；收购前魏玉倩持有其 100%股权，魏玉倩与发行人不存在关联关系。

（2）本次收购情况

2015 年 12 月 4 日，公司通过董事会决议，同意收购福州伍肆 100%的股权。同日，魏玉倩与公司签署《股权转让协议》及《补充协议》，将其持有的福州伍肆 100%股权转让给公司，转让作价为 1,863 万元。2015 年 12 月 28 日，福州伍肆办理完股权转让工商变更登记并领取变更后的《营业执照》。本次收购后，公司持有其 100%股权，为公司全资子公司。

（3）收购必要性及影响

发行人对该影院经营长期看好，且交易对方有意出售该影城。本次收购增加了公司的资产联结型影院数量和扩大了公司的经营规模，有利于发行人实现规模化经营，提高票房收入和增强公司盈利能力。

本次收购属于非同一公司控制权人下的资产重组，上述重组于收购完成前一会计年度对本公司资产总额、营业收入、利润总额等指标的影响计算如下：

单位：万元

公司名称	2014 年 12 月 31 日	2014 年度	
	资产总额	营业收入	利润总额
本公司（A）	139,334.74	118,149.05	14,972.14
福州伍肆（B）	826.03	1,209.56	-1.56
占比（C=B/A）	0.59%	1.02%	-0.01%

从上表可见，本次对非同一公司控制权人下的资产收购对公司资产总额、营业收入和利润总额的影响均较小。

（4）本次交易的对价及公允性

本次发行人收购福州伍肆 100%的股权的转让价格为 1,863 万元。本次交易双方为非关联方，交易金额相对较小，没有进行评估，主要参考市场情况、影院的运营状况、资产状况、未来盈利能力以及控股权溢价等因素协商定价，交易价格公允。

（5）会计处理方法以及对财务会计报表的影响

1）本次收购为非同一控制下企业合并，初始长期股权投资价值按合并成本入账，具体会计分录如下：

借：长期股权投资——福州伍肆 1,863 万元

贷：其他应付款——魏玉倩 1,863 万元

2）对财务报表的影响

对发行人母公司报表，收购后长期股权投资增加 1,863 万元。对发行人合并报表，收购后福州横店纳入合并报表，2015 年末和 2016 年末商誉金额分别为 1,674.36 万元和 1,543.75 万元（计提减值 130.61 万元）。2015 年底纳入合并报表后，发行人资产及营收利润规模均实现增长，2016 年福州横店的主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
总资产	591.63
净资产	156.55
营业收入	1,288.86
净利润	47.99

8、资产重组和业务整合对公司业务、管理层、实际控制人和经营业绩的影响

公司自成立以来的资产重组和业务整合完善了公司业务体系，增强了经营独立性，减少关联交易和避免了同业竞争，扩大了公司经营规模，增强了盈利能力，未导致实际控制人变更，也未导致管理层发生重大变化。

（三）公司原控股股东横店影视娱乐的相关情况

1、横店影视娱乐“退出持股”并转变业务的原因

横店影视娱乐退出对发行人前身的持股并转变业务主要基于整合院线、影城类资产及业务之目的而实施。在横店影视娱乐持有发行人前身股权之期间，横店影视娱乐同时持有杭州电影及其他若干影城公司的股权，还存在与横店控股共同持股部分影城公司的情形，上述情况导致横店控股旗下的院线、影城类资产分散

在多个运营主体之中，形成了横店控股、横店影视娱乐、横店院线有限分别投资影城公司的复杂业务局面，不利于统一管理和资源共享为解决前述问题，横店控股对旗下院线、影城类资产实施整合，以设立时间较短、历史沿革更为清晰的横店院线有限作为院线、影城的整合主体，并实现横店控股对横店院线有限的直接持股。

在相关院线、影城类资产转让完成后，因整体业务规划变更，影视娱乐公司不再从事原有业务、不再冠以“影视娱乐”的名称，因此对企业名称进行了变更。

2、横店影视娱乐的历史沿革

（1）横店影视娱乐前身的设立

横店影视娱乐原名“浙江横店影视文化传播有限责任公司”（以下简称”影视文化传播公司”），设立于 1995 年 12 月，系由横店集团公司、横店集团房地产开发公司出资设立的有限责任公司。根据浙江正华会计师事务所出具的“浙江正华验字（1995）16 号”《验资报告》，影视文化传播公司设立之时，其注册资本为 100 万元，横店集团公司出资 60 万元、持有该公司 60%之股权；横店集团房地产开发公司出资 40 万元、持有该公司 40%之股权。

1995 年 12 月 7 日，影视文化传播公司取得浙江省工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号：14293480-2），根据该营业执照，成立日期为 1995 年 12 月 7 日，企业类型为有限责任公司，法定代表人为陆园园，注册资本为人民币 100 万元整，住所为杭州市文二路 31 号，营业期限自 1995 年 12 月 7 日至 2005 年 12 月 7 日，经营范围为“影视片制作，企业形象策划”。

影视文化传播公司设立之时，其股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店集团公司	货币	60	60
2	横店集团房地产开发公司	货币	40	40
合 计		-	100	100

（2）横店影视娱乐及其前身历次股东及注册资等登记事项的变化

①1996 年 7 月，第一次增加注册资本

1996 年 7 月 2 日，经影视文化传播公司全体股东同意，公司注册资本由 100 万元增加到 200 万元，增加的注册资本 100 万元由横店集团公司以货币资金方式全额出资。

1996 年 7 月 15 日，浙江正华会计师事务所出具“浙江正华（96）验字 088 号”《验资报告》，根据该验资报告，截至 1996 年 7 月 15 日止，影视文化传播公司增加投入资本 100 万元，实收资本 200 万元。

1996 年 8 月 19 日，影视文化传播公司取得浙江省工商局换发的《企业法人营业执照》[注册号：1100001000458（1/1）]，根据该营业执照，成立日期为 1995 年 12 月 7 日，企业类型为有限责任公司，法定代表人为陆园园，注册资本为人民币 200 万元整，住所为杭州市莫干山路 54 号，营业期限自 1995 年 12 月 7 日至 2005 年 12 月 7 日，经营范围为“影视片制作，企业形象策划”。

此次增资完成后，影视文化传播公司股东及其出资情况如下表：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店集团公司	货币	160	80
2	横店集团房地产开发公司	货币	40	20
合　计		-	200	100

②2000 年 3 月，第一次股权转让

2000 年 3 月 6 日，影视文化传播公司股东会召开会议，全体参会股东一致同意横店集团有限公司、横店集团房地产开发公司分别将持有的公司 140 万元、40 万元注册资本对应的公司股权转让给横店控股。

2000 年 3 月 6 日，横店集团有限公司、横店集团房地产开发公司与横店控股签订《股权转让协议》，实施上述股权转让。

同日，横店控股与横店集团有限公司共同签署了《浙江横店影视文化传播有限责任公司章程》。

此次股权转让完成后，影视文化传播公司股东及其出资情况如下表：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	货币	180	90
2	横店集团有限公司	货币	20	10
合　计		-	200	100

③2001 年 2 月，第一次名称变更、经营范围变更，第二次增加注册资本

2001 年 2 月 12 日，影视文化传播公司召开股东会会议，全体参会股东一致同意将公司更名为“横店集团影视有限公司”；将公司经营范围变更为“电视剧、电视专题、电视综艺、动画故事”；将公司注册资本变更为 3,000 万元，其中横店控股增资到 2,700 万元，占 90%，横店集团有限公司增资到 300 万元，占 10%。

同日，横店控股和横店集团有限公司签署了《横店集团影视有限责任公司章程》。

2001 年 2 月 22 日，浙江衡力会计师事务所有限公司出具《横店集团影视有限公司验资报告书》，根据该验资报告书，截至 2001 年 2 月 21 日，横店集团影视有限公司变更后的投入资本总额为人民币 3,000 万元，其中实收资本 3,000 万元。

同日，横店集团影视有限公司取得东阳市工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3307831002416），根据该营业执照，成立日期为 1995 年 12 月 7 日，企业类型为有限责任公司，法定代表人为徐文荣，注册资本为人民币 3,000 万元整，住所为东阳市横店工业区，营业期限自 1995 年 12 月 7 日至 2005 年 12 月 7 日，经营范围为“电视剧、电视专题，电视综艺，动画故事制作、发行***”。

此次增资完成后，横店集团影视有限公司股东及其出资情况如下表：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	货币	2,700	90
2	横店集团有限公司	货币	300	10
合　计		-	3,000	100

④2002 年 1 月，第二次名称变更

2002 年 1 月 28 日，横店集团影视有限公司股东会召开会议，全体参会股东一致同意将横店集团影视有限公司更名为“横店集团影视娱乐有限公司”。

2002 年 1 月 28 日，横店控股和横店集团有限公司签署了《横店集团影视娱乐有限公司章程》。

⑤2003 年 8 月，第二次经营范围变更，第三次增加注册资本

2003 年 8 月 26 日，横店集团影视娱乐有限公司股东会召开会议，全体参会股东一致同意公司注册资本增加至 6,000 万元，公司股东按原出资比例相应增加出资，增资完成后，横店控股出资 5,400 万元，占 90%，横店集团有限公司出资 600 万元，占 10%；增加经营范围：影视产业投资。

同日，横店控股和横店集团有限公司签署了《横店集团影视娱乐有限公司章程》。

2003 年 11 月 18 日，东阳明鉴会计师事务所有限公司出具“东明会验字（2003）第 193 号”《验资报告》，根据该报告，本次增加注册资本 3,000 万元，其中横店集团有限公司以货币资金出资，增加注册资本 300 万元，横店控股以货币资金出资，增加注册资本 2,700 万元。变更后注册资本为人民币 6,000 万元，其中横店集团有限公司出资 600 万元，占注册资本的 10%，横店控股出资 5,400 万元，占注册资本的 90%。

此次增资完成后，横店集团影视娱乐有限公司股东及其出资情况如下表：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	货币	5,400	90
2	横店集团有限公司	货币	600	10
合　计		-	6,000	100

⑥2004 年 4 月，第三次经营范围变更

2004 年 4 月 15 日，横店集团影视娱乐有限公司向东阳市工商局提交《公司变更登记申请书》，根据该申请书，公司经营范围变更为“影视产业投资：电

视剧、电视专题、电视综艺、动画故事制作、发行：各类国内广告代理、制作、发布：演出经营、演出经纪”。

⑦2004 年 6 月，第四次经营范围变更

2004 年 6 月 7 日，横店集团影视娱乐有限公司通过《横店集团影视娱乐有限公司章程修正案》，其中，公司经营范围变更为：“影视产业投资：摄制电影片，复制本单位影片，按规定发行国产影片及其复制品；电视剧、电视专题、电视综艺、动画故事制作、发行：各类国内广告代理、制作、发布：演出经营、演出经纪”。

2004 年 6 月 11 日，横店集团影视娱乐有限公司取得东阳市工商局换发的《企业法人营业执照》，根据该执照，成立日期为 1995 年 12 月 7 日，企业类型为有限责任公司，法定代表人为陈金海，注册资本为人民币 6,000 万元整，住所为浙江省东阳市横店影视产业实验区，营业期限自 1995 年 12 月 7 日至 2025 年 12 月 7 日，经营范围为“影视产业投资：电视剧、电视专题，电视综艺，动画故事制作、发行，各类国内广告代理、制作、发布：演出经营、演出经纪，摄制电影片，复制本单位影片，按规定发行国产影片及其复制品（凡涉及前置审批或专项许可证的凭相关有效证件经营）******”。

⑧2005 年 3 月，第三次名称变更，第四次增加注册资本

2004 年 12 月 23 日，广东羊城会计师事务所有限公司出具“（2004）羊佛评字第 182 号”《横店控股资产评估报告书》，根据该报告书，评估基准日为 2004 年 11 月 30 日，横店控股委托评估的资产评估值为人民币 319,716,637 元，其中，土地使用权评估值为 181,743,300 元，房屋及其附属设施与构筑物评估值为 115,862,800 元，设备评估值为 22,110,537 元。

2005 年 3 月 1 日，横店集团影视娱乐有限公司股东会召开会议，全体参会股东一致同意横店控股将拥有产权的土地、房屋及其附属设施与构筑物、设备等影视文化资产经评估后以评估值作价，以增加注册资本的方式投入公司；增加注册资本 24,000 万元，增资后注册资本为 30,000 万元，横店控股认缴 24,000 万元，以上述影视文化资产的评估值作价投入。公司名称变更为“浙江横店影视娱

乐有限公司”。同时，通过新的公司章程。

2005 年 3 月 1 日，佛山市昊正会计师事务所出具“佛昊会验字[2005]第 1029 号”《验资报告》，根据该报告，经其审验，横店集团影视娱乐有限公司增加注册资本 240,000,000 元，截至 2005 年 1 月 20 日止，公司已收到横店控股缴纳的新增注册资本合计人民币 240,000,000 元，以实物及土地使用权出资。

2005 年 4 月 1 日，横店影视娱乐取得东阳市工商局换发的《企业法人营业执照》，根据该营业执照，成立日期为 1995 年 12 月 7 日，企业类型为有限责任公司，法定代表人为徐永安，注册资本为人民币 300,000,000 元整，住所为浙江省东阳市横店影视产业实验区，营业期限自 1995 年 12 月 7 日至 2025 年 12 月 7 日，经营范围为“影视产业投资：电视剧、电视专题，电视综艺，动画故事制作、发行，各类国内广告代理、制作、发布：演出经营、演出经纪，摄制电影片，复制本单位影片，按规定发行国产影片及其复制品（凡涉及前置审批或专项许可证的凭相关有效证件经营）******”。

此次增资完成后，横店影视娱乐股东及其出资情况如下表：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	实物及土地使用权	24,000	80
		货币	5,400	18
2	横店集团有限公司	货币	600	2
合　计		-	30,000	100

⑨2005 年 5 月，股东横店集团有限公司名称变更

2005 年 5 月 8 日，横店影视娱乐召开股东会并形成决议，经与会股东表决，因公司股东横店集团有限公司名称变更为“南华发展集团有限公司”，决定修改公司章程。

2005 年 5 月 8 日，横店控股与南华发展签署《浙江横店影视娱乐有限公司章程》。

⑩2005 年 10 月，第二次股权转让

2005 年 10 月 21 日，南华发展与横店置业签订《浙江横店影视娱乐有限公司股权转让协议》，根据该协议，南华发展向横店置业转让横店影视娱乐 2%的股权，计人民币 600 万元。

同日，横店影视娱乐召开股东会并形成决议，经与会股东讨论，同意公司原股东南华发展将所持有的 2%公司股权出让给新股东横店置业；公司原股东横店控股放弃优先受让权，同时修改公司章程。

同日，横店控股与横店置业签署《浙江横店影视娱乐有限公司章程》。

此次股权转让后，横店影视娱乐股东及其出资情况如下表：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	实物及土地使用权	24,000	80
		货币	5,400	18
2	横店置业投资有限公司	货币	600	2
合 计		-	30,000	100

⑪2008 年 3 月，第五次经营范围变更

2008 年 3 月 3 日，横店影视娱乐召开股东会并形成决议，经与会股东讨论，同意公司经营范围变更为“影视产业投资；电影院线投资；演出经营、演出经纪；各类广告代理、制作、发布；企业形象策划，影视文化信息咨询，摄影、摄像服务”。

同日，通过《浙江横店影视娱乐有限公司章程修正案》。

⑫2011 年 3 月，第六次经营范围变更

2008 年 3 月 17 日，横店影视娱乐召开股东会并形成决议，经与会股东讨论，同意公司新增经营范围：电影放映（限分支机构经营）、预包装食品、饮料零售（限分支机构经营）；广告设计；场地租赁；会展会务服务。本次经营范围增加后的经营范围为“影视娱乐产业投资；电影院线投资；电影放映（限分支机构经营）、预包装食品、饮料零售（限分支机构经营）；场地租赁；广告设计；各类广告代理、制作、发布；企业形象策划，影视文化信息咨询，摄影、摄像服

务；会展会务服务”。

同日，通过《浙江横店影视娱乐有限公司章程（修正案）》。

⑬2011 年 5 月，第七次经营范围变更

2011 年 5 月 3 日，横店影视娱乐召开股东会并形成决议，经与会股东讨论，同意公司经营范围变更为“影视娱乐产业投资；电影院线投资；各类广告代理、制作、发布；企业形象策划，影视文化信息咨询，摄影、摄像服务”。

同日，通过了《浙江横店影视娱乐有限公司章程（修正案）》。

2011 年 5 月 7 日，横店控股和横店置业签署了《浙江横店影视娱乐有限公司章程》。

⑭2014 年 5 月，第四次名称变更、第八次经营范围变更

2014 年 5 月 12 日，横店影视娱乐召开股东会并形成决议，经与会股东讨论，同意公司名称变更为“浙江横店城市公共服务有限公司”，经营范围变更为：环保、绿化工程设计与施工；污水处理；广告设计、制作、代理与发布；物业服务。

同日，横店控股与横店置业签署《浙江横店城市公共服务有限公司章程》。

2014 年 5 月 16 日，横店城市公共服务取得东阳市工商局换发的《营业执照》（注册号：330783000015777），根据该营业执照，成立日期为 1995 年 12 月 7 日，企业类型为有限责任公司，法定代表人为王自进，注册资本为人民币 300,000,000 元整，住所为浙江省东阳市横店影视产业实验区，营业期限自 1995 年 12 月 7 日至 2025 年 12 月 7 日，经营范围为“环保工程、绿化工程设计与施工；污水处理；广告设计、制作、代理与发布；物业服务。（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）”。

⑮2014 年 12 月，第三次股权转让

2014 年 12 月 15 日，横店城市公共服务召开股东会并形成决议，经与会股东讨论，同意公司原股东横店控股将所持有的 98%公司股权转让给南华发展；横店置业投资有限公司将所持有的公司 2%股权转让给南华发展，公司原股东横

店控股和横店置业放弃优先受让权。

同日，就上述股权转让事项，横店控股、横店置业分别与南华发展签订《浙江横店城市公共服务有限公司股权转让合同》，横店控股将持有的横店城市公共服务 98%的股权共 29,400 万元出资额，以 29,400 万元的价格转让给南华发展。横店置业将持有的横店城市公共服务 2%的股权共 600 万元出资额，以 600 万元的价格转让给南华发展。

同日，南华发展作出《浙江横店城市公共服务有限公司股东决定》，根据该决定，公司类型变更为有限责任公司（法人独资）。

同日，南华发展签署《浙江横店城市公共服务有限公司章程》。

此次股权转让后，横店城市公共服务股东及其出资情况如下表：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南华发展	实物及土地使用权	24,000	80
		货币	6000	20
合 计		-	30,000	100

⑯2016 年 11 月，第九次经营范围变更

2016 年 10 月 25 日，南华发展作出《浙江横店城市公共服务有限公司股东决定》，根据该决定，横店城市公共服务经营范围变更为“环保工程、绿化工程设计与施工；污水处理；广告设计、制作、代理与发布；物业服务；供水；供热、供电；针织服装加工；印染加工；机动车驾驶员培训；煤炭经营（无储存）”。

同日，通过了《浙江横店城市公共服务有限公司章程修正案》。

2016 年 11 月 8 日，横店城市公共服务取得东阳市市场监督管理局于换发的《营业执照》（统一社会信用代码：91330783749837398G），根据该营业执照，类型为一人有限责任公司（内资法人独资），法定代表人为王自进，注册资本为 30,000 万元，住所为浙江省东阳市横店影视产业实验区，成立日期为 1995 年 12 月 07 日，营业期限为 1995 年 12 月 07 日至 2025 年 12 月 07 日，经营范围为“环保工程、绿化工程设计与施工；污水处理；广告设计、制作、代理与

发布；物业服务；供水；供热、供电；针织服装加工；印染加工；机动车驾驶员培训；煤炭经营（无储存）”。

3、横店影视娱乐原主营业务以及原业务和资产处理情况

（1）在横店影视娱乐将院线、影城类资产转让给发行人前身之前，横店影视娱乐的主要业务为影视娱乐产业投资、电影院线投资、电影放映等，其中电影院线投资、电影放映均以其投资并持股的子公司开展。

（2）为实施业务整合，横店影视娱乐将电影院线投资、电影放映类业务及对应的相关资产进行转让，具体如下：

1）将持有的横店院线有限 90%的股权转让给横店控股

2014 年 3 月，横店影视娱乐将其持有横店院线有限 90%的股权以 1.8 亿元转让给横店控股。本次股权转让后，横店影视娱乐不再持有发行人前身的股权。具体内容请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况——三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况——（一）发行人的股本形成及其变化——3、2014 年 3 月，股权转让”。

2）将持有的杭州电影 39%的股权转让给发行人

2015 年 8 月，发行人向横店公共服务收购杭州电影 39%的股权，具体内容请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况——三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况——（二）重大资产重组情况——4、2015 年 8 月，收购杭州电影有限公司 39%的股权”。

3）将若干控股的影城公司之股权转让给发行人前身

2011 年和 2012 年间，横店影视娱乐将持有的若干影城公司的股权及横店电影发行向横店院线有限进行转让。具体内容请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况——三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况——（一）发行人的股本形成及其变化——1、2011 年和 2012 年，横店院线有限收购横店控股和横店影视娱乐拥有的放映资产”。

（3）上述股权转让完成后，横店影视娱乐（及其更名后的横店城市公共服

务公司）不再拥有电影院线投资、电影放映类业务及资产、不再具有从事该等业务的相关业务能力，该等业务相关的资产已纳入发行人及其前身体内。

2014 年 5 月，横店影视娱乐公司名称变更为现名“浙江横店城市公共服务有限公司”，同时经营范围变更为“环保、绿化工程设计与施工；污水处理；广告设计、制作、代理与发布；物业服务”。其主营业务转变已转变为环保、绿化及污水处理等城市公共服务。

四、发行人历次验资情况及投入的资产计量属性

（一）发行人设立以来历次验资情况

1、2008 年 9 月横店院线有限成立时的验资

2008 年 9 月 2 日，东阳荣东联合会计师事务所出具了荣东会验字[2008]第 123 号《验资报告》，经其审验，截至 2008 年 9 月 2 日，横店院线有限已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 1,000 万元，各股东均以货币出资。

2、2011 年 5 月增加注册资本至 20,000 万元时的验资

2011 年 5 月 25 日，立信羊城会计师事务所有限公司佛山分公司出具（2011）羊佛验字第 031 号《验资报告》，经其审验，截至 2011 年 5 月 25 日，横店院线有限已收到横店影视娱乐、横店控股缴纳的新增注册资本合计 19,000 万元，各股东均以货币出资。变更后的累计注册资本、实收资本均为 20,000 万元。

3、2015 年 5 月增加注册资本至 23,000 万元时的验资

2015 年 5 月 20 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）佛山分所出具了信会师禅报字[2015]第 40071 号《验资报告》，经其审验，截至 2015 年 5 月 20 日，横店院线有限已收到横店控股和金华恒影缴纳的新增注册资本 3,000 万元，变更后的累计注册资本和实收资本均为 23,000 万元。

4、2015 年 7 月整体变更为股份公司时的验资

2015 年 6 月 29 日，立信会计师对横店院线有限变更为股份公司的实收资本情况进行了审验，出具了信会师报字[2015]第 450092 号《验资报告》，经其审验，截至 2015 年 6 月 28 日，横店影视（筹）已按规定将横店院线有限净资产 444,908,962.32 元，按 1:0.89906 的比例折合股份共计 40,000 万股，净资产大于股本部分 44,908,962.32 元计入资本公积。

5、历次验资的复核情况

2016 年 6 月 18 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述 1-3 项的验资报告进行了复核，并出具了验资复核报告（信会师报字[2016]第 410548 号），认为上述验资报告与公司实际收到的各股东出资情况相符。

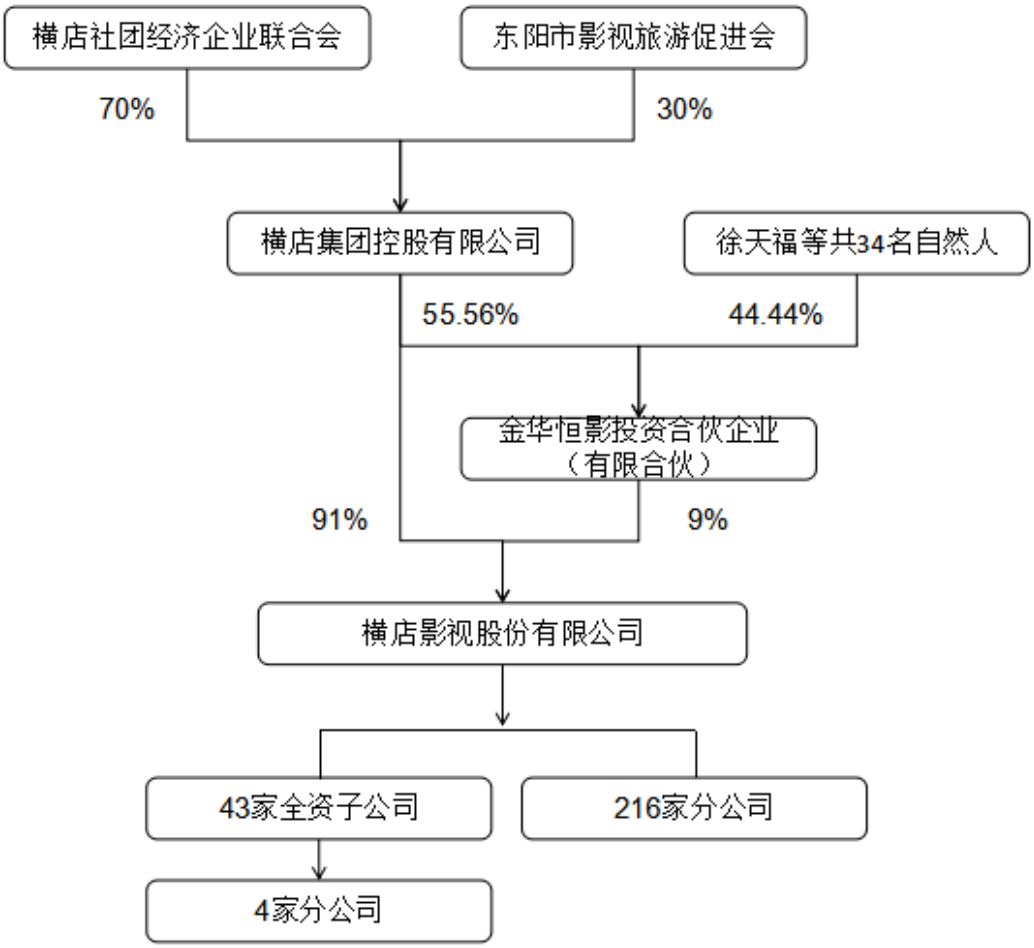
（二）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

发行人系由横店院线有限整体变更设立，发起人投入的资产为有限公司全部净资产。

五、发行人的股权结构和组织结构

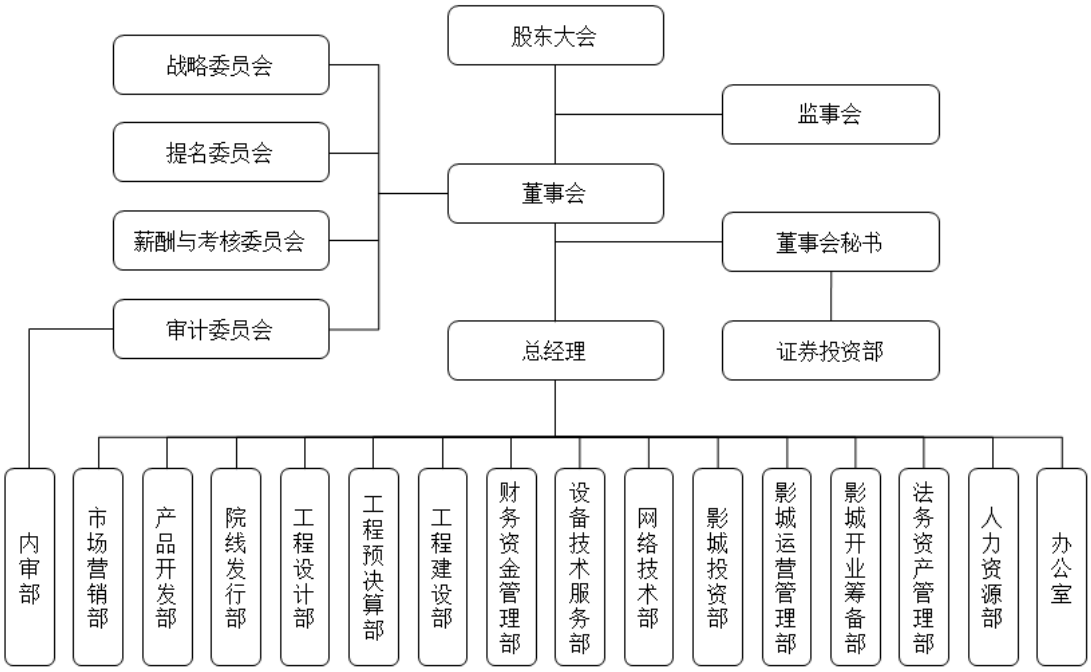
（一）发行人股权结构图

截至 2017 年 06 月 30 日，本公司拥有 43 家全资子公司和 216 家分公司，股权结构如所示：



（二）发行人内部组织结构

截至本招股意向书签署之日，本公司内部组织结构（不包括子公司）如下图所示：



（三）发行人内部职能部门设置及职能

本公司的法人治理结构由股东大会、董事会和监事会构成。股东大会是公司的最高权力机构。董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责，下设审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和战略委员会，董事会秘书负责董事会的日常事务。监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责。总经理负责公司的日常经营活动。公司机构设置及其职能如下：

1、市场营销部：负责谈判、签订全国性商务合作项目；负责影城市场营销工作及营销活动审批。

2、产品开发部：负责开发和引进特色新产品、新项目及相关新业务的审批；负责牵头组织需统购统销产品的采购洽谈工作及与供货商开展联合促销活动。

3、院线发行部：负责影片发行、广告宣传策划；负责广告业务的招商工作；负责拷贝调度、影城开业筹备密钥发放；指导影城科学合理排片；负责影城规范经营监督和管理、影城相关服务等。

4、工程设计部：负责新建影城及影城改造的工程技术对接、图纸设计、核签工程联系单及技术指导；负责工程竣工验收后项目资料的归档。

5、工程预决算部：负责工程预、决算编制及审核工作；协助参与工程招投标；审核工程进度款；参与协助工程预决算其他相关事项及资料归档。

6、工程建设部：负责影城维修及影城装璜工程项目、工程施工人员及材料的调配和施工现场的管理。

7、财务资金管理部：负责财务核算、资产管理、成本费用管理、财务计划管理、税务筹划、资金管理及风险管理等。

8、设备技术服务部：负责本部和影城设备设施运行的规范化管理及技术支持，确保安全有效运转。

9、网络技术部：负责公司信息化系统规划建设，公司信息化制度的选型、制定、落实、管理及维护工作，保障OA、NC等系统的正常运行。

10、影城投资部：负责公司投资中以院线为主体的综合体开发、谈判；负责影城加盟事宜。

11、影城运营管理部：负责影城日常管理制度的制定；负责影城日常运营管理监督以及安全生产；负责影城负责人及新开业影城人员的培训；负责牵头制定部门和影城的绩效考核方案等。

12、影城开业筹备部：负责指导影城开业筹备工作和证照办理工作；负责办理装修工程消防验收相关工作。

13、法务资产管理：负责处理公司法律事务和对公司重大决策提出法律意见；参与公司重要规章制度的制定实施；对公司业务提供法律支持。

14、人力资源部：负责公司人力资源的日常事务管理；负责员工职业培训。

15、办公室：负责组织协调公司各部门工作及文书会议事务；负责公司的新闻宣传；负责公司行政后勤事务。

16、内审部：负责制定公司审计制度及工作计划；负责对公司各项经营管理活动进行内部审计监察；对公司内部业务执行情况进行督促监察。

17、证券投资部：负责公司上市前后的内外协调和各项规定的程序工作；

协助董事会秘书做好董事会各项工作，筹备董事会和股东大会；负责公司对外信息披露工作；负责公司证券资料整理，接待股东来信来访。

六、发行人控股子公司和参股公司基本情况

截至本招股意向书签署之日，公司共有43家全资子公司和2家参股公司。

（一）发行人全资子公司的基本情况

单位：万元

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	住所	持股比例	营业范围
1	长沙横店潇湘王府井影城有限公司	2004年9月30日	500	500	长沙市天心区黄兴中路王府井商业广场十楼	100%	电影放映；餐饮服务；电子游戏；广告设计；场地租赁；会议及展览服务；预包装食品、日用百货、工艺品、玩具、电子产品、眼镜的零售；广告制作服务、国内代理服务、发布服务。
2	郑州横店影视电影城有限公司	2008年6月26日	500	500	郑州市管城区东太康路72号6楼	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品零售；电影虚拟现实体验服务；设计、制作、代理、发布各国内广告及影视广告；场地租赁；会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）、日用报货、玩具、工艺品、电子产品的销售。
3	南京横店电影城有限公司	2008年9月13日	500	500	南京市秦淮区建康路1号水游城4楼	100%	电影放映；餐饮服务，预包装食品兼散装食品零售（须取得许可或批准后方可经营）；电子游戏服务；广告设计、制作、代理、发布；场地租赁；会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）、日用百货、玩具、工艺品、电子产品销售。
4	武汉横店影视电影城有限公司	2009年5月13日	500	500	武汉市江汉区中山大道818号平安大厦7-8楼	100%	电影放映、散装食品现场加工、预包装食品兼散装食品零售、冷热饮品制售、游益娱乐（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营，经营范围、经营期限与许可证核定的一致）；电影虚拟现实体验；设计、制作、发布、代理国内各类广告业务；场地租赁；会议会展服务；日用百货、工艺品、玩具、电子产品的批发兼零售（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）
5	太原横店影视电影城有限公司	2009年5月27日	500	500	太原市小店区亲贤北街99号6楼	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品、散装食品的销售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务；广告业务；场地租赁；会展会务服务；眼镜、日用百货、玩具、工艺美术品、电子产品的销售。
6	重庆市南岸区横店电影城有限公司	2009年9月29日	500	500	重庆市南岸区南坪街道惠工路13号5楼	100%	电影放映；零售预包装食品、散装食品。餐饮服务；游乐场所经营管理（不含高危项目）；设计、制作、代理、发布广告及影视广告；场地租赁；会展会议服务；销售日用百货、玩具、工艺品（不含文物）、眼镜、电子产品（不含电子出版物）。

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	住所	持股比例	营业范围
7	金华横店影视电影城有限公司	2010年1月12日	500	500	浙江省金华市婺城区解放东路168号银泰天地B座5楼	100%	电影放映，批发兼零售：预包装食品、散装食品，餐饮服务（以上经营范围凭有效许可证件经营），设计、制作、代理、发布户内外各类广告及影视广告（互联网广告发布除外），场地租赁，会议及展览服务，游艺娱乐场所经营（凭有效许可证件经营），眼镜的销售（不含角膜接触镜），销售日用品、玩具、工艺品（除文物）。
8	呼和浩特市横店影视电影城有限公司	2010年4月9日	500	500	内蒙古自治区呼和浩特市回民区中山西路海亮广场F号6楼	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品的零售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务；广告业；场地租赁；会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）的销售；日用百货、玩具、工艺品（不含文物）、电子产品的销售。
9	义乌横店电影城有限公司	2010年4月26日	500	500	义乌市工人西路15号13楼	100%	电影放映；餐饮服务；零售：预包装食品兼散装食品；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务；会场出租，设计、制作、代理、发布国内各类广告，销售：眼镜（不含隐形眼镜）、日用品、玩具、电子产品（不含电子出版物）、工艺品。
10	湘潭横店影视电影城有限公司	2010年4月6日	500	500	湘潭市岳塘区建设路口步步高广场八楼	100%	电影放映；预包装食品、散装食品零售；冷热饮品制售；广告的设计、制作、代理及发布；场地租赁；会议及展览服务；日用百货、玩具、工艺品、电子产品、眼镜（不含角膜接触镜）的销售；电影虚拟现实体现服务；电子游戏服务。
11	淮南横店影视电影城有限公司	2010年2月8日	500	500	淮南市田家庵区朝阳中路家乐福时代广场5楼	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品零售兼散装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）零售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务；设计、制作、代理、发布户内外各类广告及影视广告；场地租赁，会展会务服务，眼镜（不含角膜接触镜）的销售、日用百货、玩具、工艺品（除专项）、电子产品的销售。
12	泰州横店影视电影城有限公司	2010年3月12日	500	500	泰州市东进东路22号金鹰天地G2区3楼	100%	电影放映；食品经营；电子游戏服务；设计、制作、代理、发布国内各类广告业务（固定形式印刷品广告除外）；场地租赁，会展会务服务，眼镜（不含角膜接触镜及护理用液）、日用百货、玩具、工艺品、电子产品的销售。
13	北京横店影视电影城有限公司	2010年6月12日	500	500	北京市东城区王府井大街253号8层	100%	电影放映；零售预包装食品；电影发行；设计、制作、代理、发布广告；承办展览展示；会议服务；出租商业用房；企业管理咨询；技术推广服务；销售玩具、日用品、工艺品、电子产品。

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	住所	持股比例	营业范围
14	杭州富阳横店影视电影有限公司	2010 年 6 月 30 日	500	500	杭州富阳区富春街道春秋北路 271 号	100%	电影放映；食品经营；游艺娱乐场所经营；广告设计、制作、代理、发布（除网络广告）；自有场地租赁；会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）、日用百货、玩具、工艺美术品销售。
15	郑州宝龙横店影视电影城有限公司	2010 年 7 月 30 日	500	500	郑州市郑东新区农业东路南、天泽街西（宝龙城市广场）A 座 3 层	100%	电影放映；预包装食品的销售（不含乳制品）；国内广告设计、制作、代理、发布；场地租赁；会务服务。
16	蚌埠横店影视电影城有限公司	2010 年 11 月 4 日	500	500	安徽省蚌埠市宝龙城市广场 B 区西侧三楼 3062 室	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品的零售；电子游戏；电影虚拟现实体验服务；广告的设计、制作、代理、发布；场地租赁；会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）、日用百货、玩具、工艺品、电子产品的销售。
17	深圳横店电影有限公司	2010 年 11 月 16 日	500	500	深圳市宝安区民治街道龙华拓展区书香门第上河坊 2 栋 2 层	100%	从事广告业务；自有场地租赁，会展会务策划；眼镜（不含角膜接触镜）的销售；日用百货、玩具、工艺品、电子产品的销售。电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品零售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务。
18	天津瑞景横店电影城有限公司	2010 年 11 月 23 日	500	500	北辰区龙泉道北侧商业用房 B 区地上第三层	100%	电影放映；预包装食品兼散装食品零售；餐饮服务；场地租赁；会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）、日用百货、玩具、工艺品销售；设计、制作、代理、发布：户内外各类广告；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务。
19	重庆煌华横店电影城有限公司	2010 年 12 月 10 日	500	500	重庆市沙坪坝区双巷子步行街 6 号附 8 号	100%	电影放映；预包装食品、散装食品；乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）零售。餐饮服务；设计、制作、代理、发布：国内外广告；场地租赁；会展会务服务；销售：眼镜（不含角膜接触镜）、日用百货、玩具、工艺品、电子产品（不含电子出版物）
20	贵阳横店影视电影城有限公司	2010 年 12 月 17 日	500	500	贵阳市南明区机场路 18 号亨特国际商业一楼（负一楼）	100%	电影放映；食品销售；销售：眼镜（不含隐形眼镜）、箱包、饰品、工艺品（除专项）、电子产品、玩具、广告设计、代理、发布及制作服务；房地产经纪；场地租赁；会务服务

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	住所	持股比例	营业范围
21	东莞横店电影有限公司	2010年12月24日	500	500	东莞市莞城区东纵大道111号愉景威尼斯广场步行街D区二至三层	100%	电影放映；餐饮服务；批发兼零售；预包装食品、散装食品（含现场制售）；电子游戏服务（不含游艺娱乐）；电影虚拟现实体验服务（不含游艺娱乐）；设计、制作、代理、发布：国内外各类广告，场地租赁，会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）的销售；日用百货、玩具、工艺品、电子产品的销售；电影放映设备技术服务，
22	菏泽横店影视电影城有限公司	2011年1月5日	500	500	菏泽东方红大街488号惠和超市	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品零售；电子产品的销售及服务；娱乐设施的销售及服务；设计、制作、代理、发布：户内外各类广告及影视广告；场地租赁；会展会务服务；眼镜、日用百货、玩具、工艺品的销售。
23	绍兴上虞横店影视电影有限公司	2011年1月18日	500	500	绍兴市上虞区百官街道市民大道621号金科时代百货5楼	100%	电影放映服务（凭有效公共场所卫生许可证经营）；预包装食品零售、自制饮品制售（凭有效食品经营许可证经营）；广告设计、制作、代理，场地租赁服务，玩具销售。
24	泰安横店电影城有限公司	2011年1月25日	500	500	泰安市温泉路北首路西宝龙城市广场南区6号楼	100%	电影放映；零售预包装食品、散装食品；冷热饮品的制作销售；设计、制作、代理、发布国内各类广告；场地租赁；会展服务；日用百货、玩具、工艺品（不含文物）
25	景德镇横店电影城有限公司	2011年1月30日	500	500	江西省景德镇市珠山东路（瓷都新天地商场五楼）	100%	电影放映；餐饮服务、预包装食品及散装食品零售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务；广告设计、制作、代理、发布；场地租赁、会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）、日用百货、玩具、工艺品、电子产品销售。
26	新余横店影视电影城有限公司	2011年1月30日	500	500	江西省新余市胜利南路183号天恒国际广场第4层	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品销售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务；设计、制作、代理、发布：户内外各类广告及影视广告；场地租赁；会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）、日用百货、玩具、工艺品、电子产品的销售
27	太原同至人横店影视电影城有限公司	2011年3月9日	500	500	太原市迎泽区朝阳街39号同至人购物中心8楼	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品的销售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务；广告业务；场地租赁；会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）日用百货、玩具、工艺美术品、电子产品的销售。

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	住所	持股比例	营业范围
28	南京沿江横店电影城有限公司	2011年3月25日	500	500	南京市沿江工业开发区欣乐路181号	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品的销售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务；设计、制作、代理、发布户内外各类广告及影视广告；场地租赁；会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）的销售；日用百货、玩具、工艺美术品、电子产品的销售。
29	青岛横店影视电影城有限公司	2011年4月15日	500	500	青岛市市南区中山路67号	100%	电影放映；零售预包装食品、散装食品，冷热饮品的制售；电子游戏服务；虚拟现实体验服务；零售日用百货、玩具、工艺品（除专项）、眼镜（不含角膜接触镜）、电子产品；设计、制作、代理、发布国内广告；场地租赁，会展、会务服务。
30	威海横店影视电影城有限公司	2011年4月27日	500	500	威海市和平路6号（苏宁电器地下一楼）	100%	电影放映；零售预包装食品；广告设计、制作、代理、发布；场地租赁；会展会务服务；销售日用百货、玩具、眼镜、工艺品、电子产品；室内娱乐活动；餐饮服务。
31	丰都横店电影城有限公司	2011年5月20日	500	500	重庆市丰都县三合街道平都大道东段52号	100%	餐饮服务；预包装食品，乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）零售；电子游戏会议服务；电影虚拟现实体验服务；设计、制作、代理、发布国内外广告及影视广告；会议服务；场地租赁；销售：日用百货、玩具、工艺品、电子产品（不含电子出版物）、眼镜（不含角膜接触镜）。
32	海宁横店影视电影有限公司	2011年6月3日	500	500	海宁市海洲街道联合路97号三楼	100%	数字电影放映；预包装食品兼散装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）零售；冷热饮品制售；其他：爆米花制售；不含凉菜；不含裱花蛋糕；不含生食海产品；眼镜（不含角膜接触镜）的零售；国内广告设计、制作、代理、发布；自有场地租赁；会务服务；日用百货、箱包、饰品、玩具、工艺品（文物、古玩除外）批发、零售；电子游戏服务。
33	开封横店影视电影城有限公司	2011年6月17日	500	500	开封市鼓楼区中山路北段319号光彩商业街3层	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品的零售；冷热饮品的销售；电子游戏；设计、制作、代理、发布国内广告业务；场地租赁；会展会务服务；日用百货、眼镜、玩具、工艺品、电子产品销售。
34	太原贵都横店影视电影城有限公司	2011年7月11日	500	500	太原市迎泽区柳巷南路19号贵都世纪广场12楼	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品的零售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务；广告业务；场地租赁；会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）、日用百货、玩具、工艺美术品、电子产品的销售。
35	鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司	2011年9月20日	500	500	内蒙古自治区鄂尔多斯市东胜区伊金霍洛西街王府井百货5楼	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品零售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务；设计、制作、代理、发布；户内外各类广告及影视广告；场地租赁，会展会务服务；眼镜（不含角膜接触镜）的销售；日用百货、玩具、工艺品、电子产品的销售。

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	住所	持股比例	营业范围
36	广州横店电影有限公司	2011年12月30日	500	500	广州市天河区长兴路13号D-303房	100%	广播、电视、电影和影视录音制作业；日用杂品综合零售;场地租赁（不含仓储）;玩具零售;广告业;工艺美术品零售;会议及展览服务;眼镜零售;电子产品零售。
37	宁海横店电影城有限公司	2012年8月21日	100	100	宁海县跃龙街道兴宁中路296号（大观文化园三层）	100%	电影放映；预包装食品兼散装食品，乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）零售。饮品店：冷热饮品制售，含小吃（仅限爆米花），不含凉菜，不含裱花蛋糕，不含生食海产品；广告设计、制作、代理发布服务；场地租赁，会展会务服务；日用品、玩具、工艺品零售。
38	诸暨市大唐横店电影院有限公司	2012年11月13日	500	500	诸暨市大唐镇开元西路359号（杭金公路北侧）	100%	电影放映；食品经营；设计、制作、代理、发布：国内广告；场地租赁；会展会议服务；销售：眼镜（除隐形眼镜）、日用百货、玩具、工艺品（除专项）、电子产品
39	嘉兴横店电影城有限公司	2013年4月1日	100	100	嘉兴市老佛爷购物中心1幢商401室	100%	数字电影放映；预包装食品、散装食品零售；餐饮服务；电子游戏服务；设计、制作、代理、发布国内各类广告；自有场地租赁；会议及展览服务；眼镜（不含隐形眼镜）、日用百货、玩具、工艺品、电子产品的销售。
40	上海普陀横店电影城有限公司	2013年5月7日	100	100	上海市普陀区真南路1228号306、307、308室	100%	2K 数字电影放映；零售；预包装食品（含冷冻冷藏、不含熟食卤味）、散装食品，直接入口食品（不含熟食卤味）；广告设计、制作，利用自有媒体发布广告，会展会务服务，销售：电子产品、眼镜（除隐形眼镜及护理液）、日用百货、玩具、工艺品（除专项）。
41	济南横店电影城有限公司	2014年5月14日	100	100	济南市高新区工业南路44号丁豪广场4楼整层	100%	电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品的零售；室内娱乐活动；电子游戏、虚拟现实技术开发、技术服务；国内广告业务；场地租赁；会议及展览展示服务；销售：日用百货、玩具、工艺品、眼镜、电子产品。
42	福州横店电影城有限公司	2013年2月8日	100	100	福州市鼓楼区五四路128号恒力城王府井百货六、七层部分	100%	影视放映发行；场地租赁；眼镜（不含角膜接触镜）的销售；对影视业的投资；企业管理咨询；日用百货、玩具、工艺品的销售；电影放映设备技术服务。数字电影（座位总数650位）；食品零售；设计、制作、代理发布国内各类广告；会议及展览服务；餐饮服务；室内娱乐活动服务。
43	浙江横店装饰工程有限公司	2017年04月17日	1000	1000	浙江省东阳市浙江横店影视产业实验区商务楼	100%	建筑装饰装修工程设计、施工，水电安装，通风设备与空调安装。（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）承装、乘修、承试电力设施,建筑工程施工（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

本公司前述全资子公司的简要财务情况如下表所示（其中 2017 年 4 月 17 日设立的全资子公司浙江横店装饰工程有限公司，尚未开展业务）：

单位：万元

序号	公司名称	2016 年 12 月 31 日		2016 年	是否经审计
		总资产	净资产	净利润	
1	长沙横店潇湘王府井影城有限公司	2,372.16	1,267.49	626.19	是
2	郑州横店影视电影城有限公司	2,071.41	944.86	386.79	是
3	南京横店电影城有限公司	2,454.40	1,003.07	361.76	是
4	武汉横店影视电影城有限公司	1,737.91	790.74	238.43	是
5	太原横店影视电影城有限公司	2,265.99	1,031.63	450.23	是
6	重庆市南岸区横店电影城有限公司	507.20	-708.86	-47.84	是
7	金华横店影视电影城有限公司	1,424.67	666.87	101.50	是
8	呼和浩特市横店影视电影城有限公司	2,536.97	1,133.94	439.00	是
9	义乌横店电影城有限公司	2,111.35	689.64	140.14	是
10	湘潭横店影视电影城有限公司	1,496.33	698.10	161.21	是
11	淮南横店影视电影城有限公司	1,639.51	660.85	36.11	是
12	泰州横店影视电影城有限公司	952.25	432.33	-81.83	是
13	北京横店影视电影城有限公司	1,377.25	772.36	392.90	是
14	杭州富阳横店影视电影有限公司	813.63	356.38	60.64	是
15	郑州宝龙横店影视电影城有限公司	1,574.86	730.21	215.11	是
16	蚌埠横店影视电影城有限公司	1,304.79	643.54	85.76	是
17	深圳横店电影有限公司	1,426.29	888.30	339.22	是
18	天津瑞景横店电影城有限公司	371.71	-169.84	90.95	是
19	重庆煌华横店电影城有限公司	1,506.88	742.87	169.97	是
20	贵阳横店影视电影城有限公司	2,842.48	1,269.38	623.70	是
21	东莞横店电影有限公司	325.77	-816.13	-42.63	是
22	菏泽横店影视电影城有限公司	647.88	281.20	123.50	是
23	绍兴上虞横店影视电影有限公司	328.68	36.35	172.12	是
24	泰安横店电影城有限公司	881.55	-1,276.93	-69.20	是
25	景德镇横店电影城有限公司	933.60	527.31	21.35	是
26	新余横店影视电影城有限公司	539.90	-1,403.38	-224.36	是

序号	公司名称	2016 年 12 月 31 日		2016 年	是否经审计
		总资产	净资产	净利润	
27	太原同至人横店影视电影城有限公司	913.04	-29.90	158.22	是
28	南京沿江横店电影城有限公司	323.20	-589.63	-39.20	是
29	青岛横店影视电影城有限公司	1,099.78	-1,982.86	-215.96	是
30	威海横店影视电影城有限公司	733.43	310.86	35.92	是
31	丰都横店电影城有限公司	651.56	363.21	60.50	是
32	海宁横店影视电影有限公司	392.17	-51.54	42.06	是
33	开封横店影视电影城有限公司	1,138.45	522.94	144.91	是
34	太原贵都横店影视电影城有限公司	966.72	604.10	63.19	是
35	鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司	1,353.91	638.66	112.32	是
36	广州横店电影有限公司	1,350.93	865.47	350.44	是
37	宁海横店电影城有限公司	653.95	299.85	242.86	是
38	诸暨市大唐横店电影院有限公司	563.95	416.54	-98.79	是
39	嘉兴横店电影城有限公司	311.79	-56.06	-39.57	是
40	上海普陀横店电影城有限公司	611.33	-811.44	-157.42	是
41	济南横店电影城有限公司	1,012.34	378.75	238.79	是
42	福州横店电影城有限公司	591.63	156.55	47.99	是

序号	公司名称	2017 年 6 月 30 日		2017 年 1-6 月	是否经审计
		总资产	净资产	净利润	
1	长沙横店潇湘王府井影城有限公司	2,426.41	1,527.75	215.38	否
2	郑州横店影视电影城有限公司	2,048.89	1,056.26	117.12	否
3	南京横店电影城有限公司	2,451.90	1,130.73	130.72	否
4	武汉横店影视电影城有限公司	1,797.73	965.56	186.06	否
5	太原横店影视电影城有限公司	2,302.16	1,161.57	135.57	否
6	重庆市南岸区横店电影城有限公司	400.19	-811.89	-103.03	否
7	金华横店影视电影城有限公司	1,378.60	664.81	-0.59	否

序号	公司名称	2017 年 6 月 30 日		2017 年 1-6 月	是否经审计
		总资产	净资产	净利润	
8	呼和浩特市横店影视电影城有限公司	3,061.74	1,426.65	292.62	否
9	义乌横店电影城有限公司	2,189.84	133.20	7.61	否
10	湘潭横店影视电影城有限公司	1,482.95	746.29	49.42	否
11	淮南横店影视电影城有限公司	1,688.95	657.14	-3.74	否
12	泰州横店影视电影城有限公司	882.13	398.80	-33.53	否
13	北京横店影视电影城有限公司	1,463.20	920.53	149.17	否
14	杭州富阳横店影视电影有限公司	873.90	435.49	79.81	否
15	郑州宝龙横店影视电影城有限公司	1,511.80	740.11	12.63	否
16	蚌埠横店影视电影城有限公司	1,279.75	661.87	22.94	否
17	深圳横店电影有限公司	1,362.11	930.68	42.05	否
18	天津瑞景横店电影城有限公司	402.78	-68.67	101.17	否
19	重庆煌华横店电影城有限公司	1,422.29	706.89	-34.40	否
20	贵阳横店影视电影城有限公司	2,856.86	1,485.91	217.06	否
21	东莞横店电影有限公司	289.38	-886.38	-70.25	否
22	菏泽横店影视电影城有限公司	619.95	294.11	12.91	否
23	绍兴上虞横店影视电影有限公司	366.56	61.39	25.04	否
24	泰安横店电影城有限公司	752.19	-1,254.01	15.04	否
25	景德镇横店电影城有限公司	974.40	563.45	38.85	否
26	新余横店影视电影城有限公司	466.59	-1,509.52	-106.15	否
27	太原同至人横店影视电影城有限公司	808.95	25.41	55.28	否
28	南京沿江横店电影城有限公司	273.21	-604.09	-14.47	否
29	青岛横店影视电影城有限公司	948.53	-2,097.89	-115.02	否
30	威海横店影视电影城有限公司	735.87	327.87	16.97	否
31	丰都横店电影城有限公司	646.49	396.66	33.45	否
32	海宁横店影视电影有限公司	557.15	-0.17	51.38	否
33	开封横店影视电影城有限公司	1,050.88	550.38	27.41	否

序号	公司名称	2017 年 6 月 30 日		2017 年 1-6 月	是否经审计
		总资产	净资产	净利润	
34	太原贵都横店影视电影城有限公司	1,004.24	596.55	-7.57	否
35	鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司	1,394.62	735.74	97.46	否
36	广州横店电影有限公司	1,545.49	1,054.79	189.29	否
37	宁海横店电影城有限公司	663.67	278.92	-20.09	否
38	诸暨市大唐横店电影院有限公司	487.36	359.43	-57.11	否
39	嘉兴横店电影城有限公司	295.84	-70.91	-14.86	否
40	上海普陀横店电影城有限公司	557.75	-934.73	-123.29	否
41	济南横店电影城有限公司	1,066.32	489.20	110.35	否
42	福州横店电影城有限公司	539.43	133.46	-23.15	否

（二）发行人参股公司的基本情况

截至本招股意向书签署之日，本公司共有 2 家参股公司。

1、五洲电影发行有限公司

成立时间： 2014 年 4 月 3 日

注册资本： 5,000 万元

实收资本： 5,000 万元

注册地址： 山东省青岛市黄岛区滨海大道青岛万达东方影都展示中心

经营范围： 全国电影发行；影视项目投资与管理（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；组织文化艺术交流（不含演出），影视策划，设计、制作、代理、发布：广告，展览服务，

市场调查，租赁摄影器材。（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）

股东构成：发行人持股 11%，万达影视传媒有限公司持股 44.5%，大地时代电影发行（北京）有限公司持股 22.5%，广州金逸影视传媒股份有限公司持股 22%。

财务状况：截至 2016 年 12 月 31 日，五洲发行总资产为 81,867.24 万元，净资产为 10,230.84 万元；2016 年实现净利润为 4,449.61 万元。以上数据未经审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，五洲发行总资产为 44,369.48 万元，净资产为 13,521.83 万元；2017 年 1-6 月，净利润为 2,192.27 万元。以上数据未经审计。

2、杭州电影有限公司

成立时间：1989 年 8 月 5 日

注册资本：2,000 万元

实收资本：2,000 万元

注册地址：杭州市江干区杭海路 193 号 3 幢

经营范围：服务：电影发行，电影放映（限分支机构）国内广告制作、代理、发布；零售：电影器材；含下属分支机构的经营范围；其他无需报经审批的一切合法项目。

股东构成：发行人持股 39%，杭州文化广播电视集团持股 58%，姚怡莺等 3 名自然人持股 3%。

财务状况：截至 2016 年 12 月 31 日，杭州电影总资产为 7,591.75 万元，净资产为 5,174.88 万元；2016 年实现净利润为 871.23 万元。以上数据经杭州天辰会计

师事务所审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，杭州电影总资产为 7,922.04 万元，净资产为 4,950.28 万元；2017 年 1-6 月，净利润为 275.39 万元。以上数据未经审计。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

1、横店集团控股有限公司

横店控股持有本公司 91.00%的股份，为公司发起人及控股股东，其所持有的本公司股份不存在被质押或被查封、冻结的情形，其基本情况如下：

成立时间：1999 年 11 月 22 日

注册资本：人民币 200,000 万元

实收资本：人民币 200,000 万元

注册地址：浙江省东阳市横店镇万盛街 42 号

法定代表人：徐永安

经营范围：投资管理和经营：电子电气、医药化工，影视娱乐、建筑建材、房产置业、轻纺针织、机械、航空服务、旅游服务、商贸物流、信息网络、金融投资、教育卫生体育、畜牧草业；货物进出口和技术进出口（法律禁止的除外，法律限制的凭有效证件经营）

股东构成：企业联合会持有 70%股权，东阳市影视旅游促进会持有 30%股权。

财务状况：截至 2016 年 12 月 31 日，横店控股总资产为 3,474,228.83 万元，净资产为 2,042,785.23 万元；

2016 年实现净利润为 188,641.69 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，横店控股总资产为 3,636,335.46 万元，净资产为 2,118,920.45 万元；2017 年 1-6 月实现净利润为 76，553.21 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

2、金华恒影投资合伙企业（有限合伙）

金华恒影持有本公司 9.00%的股份，为公司发起人，其所持有的本公司股份不存在被质押或被查封、冻结的情形，其基本情况如下：

成立时间：	2015 年 4 月 28 日
类型：	有限合伙企业
主要经营场所：	浙江省东阳市横店镇万盛街 42 号五楼
执行事务合伙人：	横店控股（委派代表：梅锐）
经营范围：	实业投资（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。（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）
财务状况：	截至 2016 年 12 月 31 日，金华恒影总资产为 4,496.28 万元，净资产为 4,317.60 万元，2016 年实现净利润为 720.13 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。 截至 2017 年 6 月 30 日，金华恒影总资产为 5,043.28 万元，净资产为 4,318.51 万元，2017 年 1-6 月净利润为 720.91 万元，以上数据未经审计。

截至本招股意向书签署日，根据最新的《金华恒影投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，金华恒影全体合伙人以货币形式认缴出资额 4,320 万元，其中横店

控股为普通合伙人，目前除何宗涛外其他有限合伙人均为公司董事、监事或高级管理人员以及部分中层员工，具体情况如下：

序号	名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	在发行人任职情况
1	横店控股	2,400.00	55.56	-
2	徐天福	960.00	22.22	董事长
3	张义兵	108.00	2.50	总经理
4	沈俊玲	96.00	2.22	财务总监
5	李剑平	93.60	2.17	总经理助理
6	金国华	93.60	2.17	总经理助理
7	吴云飞	79.20	1.83	副总经理
8	黄刚	72.00	1.67	副总经理
9	王跃飞	31.20	0.72	湖南区域总负责人
10	张忠华	26.40	0.61	影城投资部部长
11	方世敏	26.40	0.61	原副总经理
12	陈晓军	26.40	0.61	影城开业筹备部部长
13	张剑颖	24.00	0.56	东阳同城管理负责人
14	严利平	24.00	0.56	重庆同城管理负责人
15	王柏权	24.00	0.56	武汉同城管理负责人
16	郭进明	24.00	0.56	义乌同城管理负责人
17	金扬辉	19.20	0.44	院线发行部部长
18	蔡飞俊	19.20	0.44	影城运营管理部部长
19	金洪堂	18.00	0.42	淮南同城管理负责人
20	任忠列	15.60	0.36	市场营销部部长
21	潘锋	15.60	0.36	董事会秘书
22	方志承	15.60	0.36	产品开发部部长
23	任江平	14.40	0.33	职工监事兼内审部部长
24	楼张旭	13.20	0.31	太原同城管理负责人
25	陆海	12.00	0.28	院线发行部副部长
26	蔡文荣	9.60	0.22	网络技术部主持工作副部长

序号	名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	在发行人任职情况
27	周武强	7.20	0.17	郑州同城管理负责人
28	吴新建	7.20	0.17	工程建设部部长
29	马跃南[注]	7.20	0.17	人力资源部副部长
30	马龙平	7.20	0.17	工程设计部主持工作副部长
31	卢丽伟	7.20	0.17	工程预决算部主持工作副部长
32	陈唯力	7.20	0.17	影城投资部副部长
33	何宗涛[注]	6.00	0.14	原横店影视总经理助理（现任浙江横店体育发展有限公司总经理助理）
34	胡卫星	4.80	0.11	影城投资部副部长
35	陈朝辉	4.80	0.11	设备技术服务部主持工作副部长
合计		**4,320.00**	**100.00**	**-**

注 1：为加强对下属影院的管理，徐天福、张义兵、沈俊玲、金国华、黄刚、陈晓军、潘锋、任江平等人同时兼任了横店影视部分下属子公司、分公司的董事、监事、总经理或分公司负责人等职务。

注 2：2015 年 5 月，金华恒影认缴出资及增资横店院线有限时何宗涛为公司员工，任总经理助理职务。后工作变动，任浙江横店体育发展有限公司总经理助理。

注 3：马跃南先生已故，正在办理其出资额转让及变更登记。

金华恒影自增资以来，出资人及份额未发生变化。

金华恒影的普通合伙人为横店控股，且横店控股的出资比例为55.56%，横店控股的实际控制人为企业联合会，因此金华恒影的实际控制人为企业联合会。金华恒影持有本公司9%的股份，与发行人的实际控制人相同。

金华恒影对发行人进行增资不涉及股份支付，增资价格公允，主要理由如下：

（1）截至 2014 年末，横店院线有限合并报表经审计的归属于母公司股东的净资产为 2.77 亿，注册资本为 2 亿元，每元出资额对应的净资产为 1.39 元，增资价格相对于每元出资额净资产溢价约为 51%。截至 2015 年 4 月末，横店院线有限合并报表未经审计的归属于母公司股东的净资产为 3.64 亿元，注册资本为 2 亿元，每元出资额对应的净资产为 1.82 元，增资价格相对于每元出资额净资产溢价约为 15%。

（2）2015 年 6 月 27 日，广东中联羊城资产评估有限公司出具了中联羊城评字

[2015]第 XHMPC0204 号《横店电影院线有限公司拟实施股份制改造涉及横店电影院线有限公司股东权益（净资产）资产评估报告》，经评估，截至 2015 年 5 月 31 日，横店院线有限的净资产评估值为 44,547.34 万元。

2015 年 5 月，横店控股和金华恒影分别以货币资金 1,940.87 万元和 4,320 万元对横店院线有限进行增资，合计 6,260.87 万元。

股改时净资产评估值 44,547.34 万元扣除增资对价 6,260.87 万元后净资产为 38,286.47 万元，按增资前 2 亿元注册资本计算，每股净资产为 1.91 元。金华恒影本次增资价格为 2.09 元/每元出资额，较每股净资产溢价约 9%。

（3）2014 年，横店院线有限经审计的合并报表归属于母公司股东的净利润为 11,852.39 万元，以此计算增资前市盈率为 3.52 倍，增资后市盈率为 4.05 倍。

（4）横店院线有限自成立以来除股权在实际控制人控制的企业之间转让或增资外，未引入外部财务投资者，不存在其他增资价格或股权转让价格，因此不存在其他的市场价格。

（5）2015 年 5 月增资后，相关增资持股员工的薪酬水平未出现下降，且随着公司业绩增长，其年度薪酬水平亦有显著提升。持股员工的 2014 年、2015 年和 2016 年薪酬水平如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
薪酬总额	1,223.59	884.79	301.35
人均薪酬	37.08	26.02	9.42

综上，金华恒影与控股东股本次共同增资的增资价格在每元注册资本净资产的基础上有一定的溢价，增资前后的静态市盈率分别为 3.52 倍和 4.05 倍，且发行人股份尚未上市流通，发行人亦不存在外部其他投资者的入股价格，因此本次增资价格是公允的。报告期内，增资持股员工的薪酬水平随着发行人业绩的增长而显著增长，不存在降低员工薪酬再以权益性工具替代进行激励或补偿，以取得员工服务的情形。因此，本次金华恒影对发行人进行增资不属于《企业会计准则第 11 号——股份支付》对于股份支付的定义，即“企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易”，不涉及股份

支付。

金华恒影的有限合伙人为公司部分董事、监事、高级管理人员以及部分中层员工，发行人引入金华恒影的原因是建立高层及部分中层员工与公司的利益共享机制，改善公司治理水平，提高员工的积极性和公司竞争力。本次增资的价格在每股净资产值的基础上有一定的溢价，价格是公允的。本次引入金华恒影不存在影响公允性的隐藏性条款。

（二）实际控制人的基本情况

1、企业联合会的登记信息

公司的实际控制人为企业联合会，直接持有公司控股股东横店集团控股有限公司70%的股权。企业联合会是经浙江省东阳市乡镇企业局乡镇企（2001）54号批复，于2001年8月3日在东阳市民政局登记注册的社团法人，目前持有由东阳市民政局颁发的《社会团体法人登记证书》（统一社会信用代码：51330783765209009G）。法定代表人：徐永安；注册资金：14亿元；办公场所：浙江省东阳市横店镇万盛街42号；业务范围：1、对资本投入企业单位的资产实行管理；2、开展企业单位经营管理的理论研究；3、开展对社会责任贡献的理论研究与实践探索；4、兴办医院、学校，兴建道路、桥梁，捐款等公益、慈善事业。

2、关于企业联合会的“出资人”

企业联合会成立于 2001 年 8 月 3 日，系根据东乡镇企[2001]54 号《关于同意筹备成立横店社团经济企业联合会的批复》、东民[2001]72 号《关于成立“横店社团经济企业联合会”的批复》批准设立的社会团体法人。

根据《社会团体管理条例》，社会团体法人系由会员组成，为实现会员共同意愿，按照其章程开展活动的社会组织。

根据现行有效的《横店社团经济企业联合会章程》，企业联合会的会员系“与横店社团经济企业联合会及其管理企业建立劳动关系者，自劳动关系建立之日起成为本会会员”；企业联合会资产“由本会会员共同所有”、“本会资产是本会会员

集体共同创造的财富”，企业联合会对“本会资产行使管理权和处置权”；企业联合会的经费来源包括“本会积累的社团资产、在业务范围内开展活动或服务的收入、投资所得、接受捐赠、其他合法收入；企业联合会的宗旨为：“遵守宪法、法律、法规和国家政策，遵守社会道德风尚；实现共创、共有、共富、共享”，

因此，有别于公司法人或企业法人，企业联合会由全体会员共创财富、共享资产，并不存在单独享有出资人权利的“股东”或“出资人”。

3、关于企业联合会的主要管理人员

根据现行有效的《横店社团经济企业联合会章程》，企业联合会的主要管理人员为会长、副会长、理事会秘书长及理事会组成人员。

现任企业联合会上述职务的人员包括：徐永安（会长、理事）、徐文财（副会长、理事会秘书长、理事）、胡天高（理事）、厉宝平（理事）、任立荣（理事）。上述理事经企业联合会会员第四届会员代表大会第一次会议选举产生，会长、副会长及理事会秘书长由第四届理事会第一次会员选举产生，任期五年。

4、关于企业联合会的内部决策机制

（1）根据《横店社团经济企业联合会章程》，企业联合会的最高权力机构为会员代表大会，执行机构为理事会。企业联合会设会长、副会长、理事会秘书长各一人。会员代表大会、理事会、会长在章程规定的权限内行使权力。

1）会员代表大会的职权及决策机制

会员代表大会的职权包括“制定和修改章程；选举和罢免理事；听取和审查理事会的工作报告和财务报告；确定企业联合会的工作方针的任务；决定终止事宜；讨论决定其他重大事宜”。会员代表大会决策以召开会议并形成决议的方式进行，“会员代表大会须有三分之二以上的会员代表出席方能召开，其决议必须取得出席会员代表的半数以上表决通过后方能生效”。

2）理事会的职权及决策机制

理事会是会员代表大会的执行机构，在闭会期间领导企业联合会开展日常工作，对会员代表大会负责，其职权为“执行会员代表大会的决议；选举企业联合会长、企业联合会副会长、理事会秘书长；制定理事会工作计划并组织实施；筹备召开会员代表大会会议及其他事宜，审查批准会员代表大会代表资格，并向会员代表大会报告工作和财务状况；决定设立企业联合会办事机构、分支机构以及任免各机构主要负责人；决定企业联合会注册资金变更事宜；领导企业联合会各机构展开工作；检查、监督各机构工作情况；制定企业联合会内部管理制度；决定公益、慈善事业的规划、实施、发展的相关事宜；决定其他重大事宜”；理事会的组成人员由会员代表大会选举产生，企业联合会理事会由五名理事组成，设秘书长一名；理事会决策以召开会议并形成决议的方式进行，理事会会议由会长召集，须有三分之二以上理事出席方能召开，其决议须到会理事三分之二以上表决通过方能生效。理事任期五年，可连选连任；理事会每年至少召开一次，可以通过现场、网络、通讯等方式召开及表决。

3）会长、副会长、秘书长等主要管理人员的职权

会长企业联合的法定代表人，其职权包括：（1）召集和主持理事会，提出和讨论重大发展计划；（2）检查会员代表大会、理事会决议的落实情况；（3）对内行使决策权、对外行使代表权；（4）下一任会长的提名权；（5）对理事会成员调整的提名权；（6）对各分支机构聘任负责人的提名权；（7）按规定对会员代表候选人的提名权；（8）委托副会长行使会长职权。

副会长的职权包括：（1）协助会长工作；（2）负责分管工作；（3）根据会长授权，代行会长职权。

秘书长的职权包括：（1）负责理事会会议的准备工作；（2）起草理事会相关会议文件；（3）组织落实理事会决议；（4）协助会长办理理事会日常事务；（5）完成会长、副会长交办的其他工作。

（2）会员代表大会、理事会的实际运作情况

目前，企业联合会第四届会员代表大会、第四届理事会的实际运作情况如下：

会议类别	会议时间	主要议案	参加对象

理事会会议	2015.6.22	《关于选举横店社团经济企业联合会第四届会员代表组成新一届会员代表大会的议案》 《关于组建横店社团经济企业联合会第四届会员代表选举委员会并授权的议案》	理事会全体理事
	2015.7.22	根据横店社团经济企业联合会会员代表选举委员会出具的《横店社团经济企业联合会第四届会员代表资格审查报告》，对会员代表资格进行审查讨论并确定最终的会员代表名单	理事会全体理事
	2015.7.27	《关于召开横店社团经济企业联合会第四届会员代表大会第一次会议的议案》 《关于修改<横店社团经济企业联合会章程>的议案》 《关于横店社团经济企业联合会第四届理事会成员候选人的议案》	理事会全体理事
会员代表大会会议	2015.8.3	《关于选举横店社团经济企业联合会第四届理事会成员的议案》 《关于修改<横店社团经济企业联合会章程>的议案》	会员代表 197 人
理事会会议	2015.8.3	《关于推选徐永安先生为横店社团经济企业联合会第四届会长的议案》 《关于推选徐文财先生为横店社团经济企业联合会第四届副会长的议案》《关于推选徐文财先生为横店社团经济企业联合会第四届理事会秘书长的议案》	理事会全体理事
	2016.5.9	《关于修改<横店社团经济企业联合会总纲>的议案》 《关于修改<横店社团经济企业联合会章程>的议案》 《关于召开横店社团经济企业联合会第四届会员代表大会第二次会议的议案》	理事会全体理事
会员代表大会会议	2016.5.16	《关于修改<横店社团经济企业联合会章程>的议案》	会员代表 200 人

上述会员代表大会会议和理事会会议的召开及相关议案的审议表决均按照《横店社团经济企业联合会章程》的规定予以执行。

5、关于企业联合会的财务数据

依据横店社团经济企业联合会按事业单位会计准则编制的会计报表，截止2016年12月31日，主要财务数据为：总资产398,324.41万元，净资产223,858.69万元，年度收支结余合计（净资产变动额）-91.21万元；截止2017年6月30日，主要财务数据为：总资产391,639.17万元，净资产223,797.03万元，当年收支结

余合计-61.66万元。

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况

企业联合会、横店控股多年一直坚持“多元化发展、专业化经营”的发展战略，拥有众多下属公司，除横店影视从事院线发行、电影放映及相关衍生业务外，其他关联方的主营业务与公司的主营业务不同，不存在相同或相似的情形。基于重要性原则，在此仅披露其下属重要一级子公司和报告期内与公司发生了关联交易的重要其他关联方。

1、 金华恒影投资合伙企业（有限合伙）

金华恒影的基本情况请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况”。

2、 横店集团东磁股份有限公司

成立时间：1999 年 3 月 30 日

注册资本：164,360 万元

实收资本：164,360 万元

注册地址：东阳市横店工业区

经营范围：为接待本公司客人提供餐饮、住宿、舞厅、卡拉 OK 服务（凭许可证经营）。磁性器材、电池、锂离子动力电池、电子产品、晶体硅太阳能电池片、太阳能硅片及组件的研发、设计、生产、销售，净水器、水处理设备、空气净化器、硫酸铵、氮甲基吡咯烷酮的销售，光伏系统工程安装，高科技产品的开发及技术咨询，实业投资，经营进出口业务（范围详见外经贸部门批文）。（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 2017 年 6 月 30 日，横店东磁股权结构如下：

序号	合伙人姓名或名称	出资额（万元）	持股比例
1	横店控股	82,240	50.15%

2	其他股东	81,940	49.85%
合计		164,360.00	**100.00%**

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 582,865.72 万元，净资产为 397,160.24 万元，2016 年度实现净利润为 44,085.35 万元，以上数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 546,962.88 万元，净资产为 416,895.00 万元，2017 年 1-6 月净利润为 22,178.51 万元，以上数据未经审计。

3、 英洛华科技股份有限公司

成立时间：1997 年 8 月 4 日

注册资本：113,368.4103 万元

实收资本：113,368.4103 万元

住所：太原市新晋祠路 147 号 14 层 1411 号

经营范围：汽车配件、机械设备、自动控制门窗、医疗设备配件制造（不含电镀）、销售；科技开发咨询服务；自营进出口业务；金属材料的销售。（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）。

截至 2017 年 6 月 30 日，英洛华股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	横店控股	44,642.76	39.38%
2	其他股东	68,725.65	60.62%
合计		**113,368.41**	**100.00%**

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 252,508.86 万元，净资产为 199,994.67 万元，2016 年实现净利润为 3,137.94 万元，以上数据经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙） 审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 253,279.49 万元，净资产为 202,183.27 万元，2017 年 1-6 月净利润为 5,195.35 万元，以上

数据未经审计。

4、 普洛药业股份有限公司

成立时间：1997 年 5 月 6 日

注册资本：114,686.931 万元

实收资本：114,686.931 万元

住所：浙江省东阳市横店江南路 333 号

经营范围：医药行业投资，网络投资，股权投资管理，生物制药技术的研究、开发、转让，国内贸易；经营进出口业务

截至 2017 年 6 月 30 日，普洛药业股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	横店控股	26,975.33	23.52
2	其他股东	87,711.60	76.48
合计		114,686.93	100.00

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 561,895.71 万元，净资产为 261,649.41 万元，2016 年实现净利润为 26,289.71 万元，以上数据经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙） 审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 567,079.03 万元，净资产为 267,771.57 万元，2017 年 1-6 月净利润为 12,620.12 万元，以上数据未经审计。

5、 横店集团得邦照明股份有限公司

成立时间：1996 年 12 月 30 日

注册资本：24,000 万元

实收资本：24,000 万元

住所：浙江省东阳市横店工业区

经营范围：电子镇流器，节能灯及照明电器制造，销售；电子产品（不含电子出版物）制造，销售；照明生产设备及本企业场地租赁；自营进出口业务。

截至本招股意向书签署日，得邦照明股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	横店控股	11,520.00	48.00
2	其他股东	12,480.00	52.00
合计		24,000.00	100.00

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 231,999.03 万元，净资产为 124,162.80 万元，2016 年实现净利润为 32,450.02 万元，以上数据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 366,706.07 万元，净资产为 236,171.32 万元，2017 年 1-6 月净利润为 12,447.43 万元，以上数据未经审计。

6、 南华期货股份有限公司

成立时间：1996 年 5 月 28 日

注册资本：45,000 万元

实收资本：45,000 万元

住所：杭州市西湖大道 193 号二层、三层

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理，证券投资基金代销

截至本招股意向书签署日，南华期货股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	横店控股	26,170.00	58.16
2	其他股东	18,830.00	41.84
合计		45,000.00	100.00

由于南华期货正在筹备首次公开发行股票并上市，其相关财务数据按上市公

司信息披露准则要求披露，故在此不披露其相关财务数据。

7、 太原刚玉产业发展有限公司

成立时间：2008 年 1 月 16 日

注册资本：2,000 万元

实收资本：2,000 万元

住所：太原市阳曲县侯村乡赵庄村

经营范围：产业投资；不锈钢制品、铝镁合金、机械设备、液压升降台、防火门、铸铁件、金刚砂布、机械非标件、塑料制品、电子电源的生产、销售；机械式停车设备制造及销售；防水材料的销售。（依法须经批准的项目，经有关部门批准后方可开展经营活动）

截至本招股意向书签署日，横店控股持有太原刚玉产业发展有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 5,535.92 万元，净资产为-6,533.57 万元，2016 年实现净利润为-1,548.66 万元，以上数据经太原同木会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 5,691.06 万元，净资产为-7,567.39 万元，2017 年 1-6 月净利润为-1,033.82 万元，以上数据未经审计。

8、 浙江横店进出口有限公司

成立时间：1997 年 6 月 3 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

注册地址：浙江省东阳市横店工业区

经营范围：货物与技术的进出口业务,预包装食品的销售,初级食用农产品、

橡胶、有色金属（包括贵金属、黄金、白银实物销售）、燃料油（不含汽油、煤油、柴油）、林产品（不含食品及木材）、服装、电子元件、塑料制品、文化用品、日用品、建筑材料、工艺品、机电设备、针纺织品、化工原料及产品（不含危险化学品、监控化学品、易制毒化学品）、钢材、焦炭、矿产品、电器、农用工具的销售。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江横店进出口有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 103,500.88 万元，净资产为 66,063.89 万元，2016 年实现净利润为 10,680.81 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 104,621.21 万元，净资产为 66,533.80 万元，2017 年 1-6 月净利润为 469.92 万元，以上数据未经审计。

9、 横店有限公司（报告期内曾用名“横店置业投资有限公司”）

成立时间：2003 年 5 月 16 日

注册资本：10,000 万元

实收资本：10,000 万元

住所：浙江省东阳市横店工业区

经营范围：置业投资、旅游产业、影视拍摄基地投资管理（上述经营范围未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；电子电气产品的研发、生产和销售；医药化工产品（不含危险化学品、监控化学品、易制毒化学品）的研发、销售；新能源技术、信息网络技术的研发；光伏组件的制造和销售；影视剧的制作和发行；会议及展览服务；旅游景点服务。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店有限 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 9,819.63 万

元，净资产为 9，819.63 万元，2016 年净利润为-6.98 万元，以上数据经东阳荣东联合会计师事务所审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 9,819.59 万元，净资产为 9,819.59 万元，2017 年 1-6 月净利润为-0.03 万元，以上数据未经审计。

10、 横店集团针织有限公司

成立时间：1994 年 6 月 30 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

住所：浙江省东阳市横店工业区

经营范围：各类服装、面料、针织品、针织坯布、真丝产品、工艺品（不含电镀）、玩具加工；出口自产的服装、纺织品、工艺品、工艺玩具；进口生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团针织有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 5,378.03 万元，净资产为 4,935.29 万元，2016 年实现净利润为-69.18 万元，以上数据经东阳市众华联合会计师事务所审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 5,946.84 万元，净资产为 4,885.13 万元，2017 年 1-6 月净利润为-50.16 万元，以上数据未经审计。

11、 浙江横店新能源技术有限公司

成立时间：2010 年 11 月 5 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

住所：浙江省东阳市横店镇万盛街

经营范围：节能、光伏、风电技术研发与技术咨询、服务；电气设备制造、销售；合同能源管理服务。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江横店新能源技术有限公司100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 5,790.16 万元，净资产为 4,924.16 万元，2016 年实现净利润为-89.06 万元，以上数据经东阳市众华联合会计师事务所审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 5，642.03 万元，净资产为 4，908.60 万元，2017 年 1-6 月净利润为-15.56 万元，以上数据未经审计。

12、 横店集团英洛华电气有限公司

成立时间：2003 年 9 月 9 日

注册资本：10,000 万元

实收资本：10,000 万元

住所：浙江省东阳市横店电子工业园区

经营范围：汽车配件、机械设备、自动控制门窗、医疗设备配件制造（不含电镀）、销售；科技开发咨询服务；自营进出口业务；金属材料的销售。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团英洛华电气有限公司100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 134,927.77 万元，净资产为 60,173.49 万元，2016 年实现净利润为 10,748.19 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 132,532.10 万元，净资产为 65,262.50 万元，2017 年 1-6 月净利润为 5,089.01 万元，以上数据未经审计。

13、 浙江新纳材料科技有限公司（报告期内曾用名“横店集团浙江英洛华硅材料有限公司”）

成立时间：1994 年 10 月 12 日

注册资本： 8,000 万元

实收资本： 8,000 万元

住所：浙江省东阳市横店镇江南二路 388-9 号

经营范围：研发、生产和销售：硅材料及制品、橡胶材料及制品、陶瓷材料及制品、金属与非金属复合材料及制品（不含电镀）；货物及技术进出口。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江新纳材料科技有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 66,480.36 万元，净资产为 19,111.77 万元，2016 年实现净利润为 985.72 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 72,352.34 万元，净资产为 17,943.50 万元，2017 年 1-6 月净利润为 1,047.86 万元，以上数据未经审计。

14、 浙江新纳陶瓷新材有限公司（报告期内曾用名“横店集团浙江英洛华电子有限公司”）

成立时间：1993 年 9 月 29 日

注册资本：2,000 万元

实收资本：2,000 万元

住所：浙江省金华市东阳市横店工业区

经营范围：结构陶瓷材料及制品、电子陶瓷制品、电子材料、电子元器件、日用陶瓷制品的制造、销售；自营进出口业务。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团浙江英洛华电子有限公司100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 48,661.40 万元，净资产为 18,554.86 万元，2016 年净利润为 2,596.05 万元，以上数据经东阳荣东联合会计师事务所审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 51,342.32 万元，净资产为 19,991.58 万元，2017 年 1-6 月净利润为 1,436.72 万元，以上数据未经审计。

15、 浙江全方音响科技有限公司（报告期内曾用名“横店集团浙江英洛华电声有限公司”）

成立时间：1996 年 10 月 18 日

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

住所：浙江省东阳市横店工业区

经营范围：汽车配件、机械设备、自动控制门窗、医疗设备配件制造（不含电镀）、销售；科技开发咨询服务；自营进出口业务；金属材料的销售。（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）。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江全方音响科技有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 57,788.84 万元，净资产为 31,032.93 万元，2016 年实现净利润为 3,647.75 万元，以上数据经东阳市明鉴会计师事务所审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 70,348.47 万元，净资产为 32,617.88 万元，2017 年 1-6 月净利润为 1,584.95 万元，以上数据未经审计。

16、 东阳市横店禹山运动休闲有限公司

成立时间：2006 年 9 月 8 日

注册资本： 3,000 万元

实收资本： 3,000 万元

住所：浙江横店影视产业实验区商务楼（工业大道）

经营范围：健身、体育活动（不含高危险性体育项目）服务；提供影视拍摄场所；草坪、运动场绿化和维护，景区管理、旅游服务；户外体能练习培训（非学历非证书）。（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）

截至本招股意向书签署日，东阳市横店禹山运动休闲有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	横店控股	2,950.00	98.33
2	其他股东	50.00	1.67
合计		3,000.00	100.00

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 46,872.72 万元，净资产为 -8,192.90 万元，2016 年实现净利润为 998.16 万元，以上数据经东阳市众华联合会计师事务所审计。

截至2017年6月30日，该公司总资产为53,820.71万元，净资产为-8,751.62万元，2017 年 1-6 月净利润为-558.72 万元，以上数据未经审计。

17、 东阳市横店担保有限公司

成立时间：2010 年 2 月 9 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

住所：浙江省东阳市吴宁东路 88 号

经营范围：主营融资性担保业务；兼营非融资性担保业务；与担保业务有关

的财务顾问、咨询中介服务，按规定以自有资金进行投资

截至本招股意向书签署日，横店控股持有东阳市横店担保有限公司 100%的股权。

截至2016年12月31日，该公司总资产为6,812.85万元，净资产为6,792.80万元，2016 年实现净利润为-801.73 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 6，978.77 万元，净资产为 6762.04 万元，2017 年 1-6 月净利润为-30.76 万元，以上数据未经审计。

18、 浙江横店航空产业有限公司

成立时间：2000 年 11 月 8 日

注册资本：10,000 万元

实收资本：10,000 万元

住所：浙江省东阳市横店工业区

经营范围：机场建设运营管理、通用航空公司投资与管理，航空项目投资管理，航空商务服务

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江横店航空产业有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 91,509.39 万元，净资产为 2,741.17 万元，2016 年实现净利润为 68.23 万元，以上数据经东阳市众华联合会计师事务所审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 101,875.16 万元，净资产为 2,429.01 万元，2017 年 1-6 月净利润为-312.16 万元，以上数据未经审计。

19、 横店集团康裕药业有限公司

成立时间：1996 年 6 月 13 日

注册资本：10,000 万元

实收资本：10,000 万元

住所：浙江省东阳横店工业区

经营范围：医药中间体、化工产品制造（除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品外）。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团康裕药业有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 55,501.55 万元，净资产为 25,546.01 万元，2016 年实现净利润为 1,721.35 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 53,553.90 万元，净资产为 25,746.32 万元，2017 年 1-6 月净利润为 200.31 万元，以上数据未经审计。

20、 浙江横店建筑工程有限公司

成立时间：2000 年 6 月 1 日

注册资本：36,000 万元

实收资本：36,000 万元

住所：浙江省东阳市横店镇八仙街 25 号

经营范围：房屋建筑；建筑装饰；装潢；园林古建；设备安装；市政工程；道路桥梁和预制构件加工

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江横店建筑工程有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 103,456.08 万元，净资产为 50,966.53 万元，2016 年实现净利润为 5,436.17 万元，以上数据经杭州钱塘会计师事务所（普通合伙）审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 101,295.02 万元，净资产为 51,843.53 万元，2017 年 1-6 月净利润为 864.09 万元，以上数据未经审计。

21、 横店集团房地产开发有限公司

成立时间：1997 年 2 月 18 日

注册资本：10,000 万元

实收资本：10,000 万元

住所：浙江省东阳市横店镇

经营范围：房地产开发（资质贰级）；房屋租赁；物业管理

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团房地产开发有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 332,342.18 万元，净资产为 38,832.35 万元，2016 年实现净利润为 5,444.23 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2016 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 361,001.49 万元，净资产为 38,114.61 万元，2017 年 1-6 月净利润为-770.25 万元，以上数据未经审计。

22、 横店集团家园化工有限公司

成立时间：1994 年 6 月 29 日

注册资本：20,000 万元

实收资本：20,000 万元

住所：浙江省东阳市横店工业区

经营范围：医药中间体、日用化工、石油化工制造、加工（除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品外）；机电产品、钢材、有色金属、橡胶及制品、化

工产品（除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品外）销售；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件，出口本企业自产的原料药、医药中间体

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团家园化工有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 96,483.44 万元，净资产为 38,436.62 万元，2016 年实现净利润为 2,962.88 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 92,080.83 万元，净资产为 39,670.53 万元，2017 年 1-6 月净利润为 1,233.91 万元，以上数据未经审计。

23、 浙江好乐多商贸有限公司

成立时间：2009 年 9 月 16 日

注册资本：3,160 万元

实收资本：3,160 万元

住所：浙江省东阳市横店镇西山村

经营范围：针纺织品及原辅材料、乙类非处方药、音像制品、书刊、卷烟、雪茄烟零售，预包装食品、散装食品、保健食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、酒类批发兼零售，餐饮服务；儿童游乐园服务（以上两项限分支机构经营）；房地产开发；建筑装潢材料（不含砂石料、危险化学品）、日用百货（不含危险品）、五金产品、装饰品、化妆品、工艺美术品、金银制品、珠宝、文化体育用品及器材（不含弩及出版物）、家用电器、电子产品(不含卫星地面接收设施、无线电发射设备、电子出版物)、眼镜（不含软性角膜接触镜）、电动车、皮革制品、纸制品、初级食用农产品销售；连锁超市投资；城市燃气供应行业投资（以上两项未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；货物进出口；广告发布；停车服务；电子游艺

厅娱乐服务。（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）

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江好乐多商贸有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 86,464.87 万元，净资产为 46,556.61 万元，2016 年实现净利润为 3,961.55 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 73,742.31 万元，净资产为 38,075.02 万元，2017 年 1-6 月净利润为 2,176.17 万元，以上数据未经审计。

24、 浙江横店影视城有限公司

成立时间：2001 年 10 月 24 日

注册资本：50,160 万元

实收资本：50,160 万元

住所：浙江横店影视产业实验区万盛街

经营范围：旅游产业、影视拍摄基地投资管理；旅游景点服务管理；餐饮服务；餐饮管理；会议组织、接待服务

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江横店影视城有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 908,988.18 万元，净资产为 380,092.97 万元，2016 年实现净利润为 7,822.01 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 883,432.92 万元，净资产为 389,075.17 万元，2017 年 1-6 月净利润为 8,980.54 万元，以上数据未经审计。

25、 横店集团上海产业发展有限公司

成立时间：2001 年 8 月 6 日

注册资本：6,000 万元

实收资本：6,000 万元

住所：浦东新区大团镇园顺路 8 号

经营范围：实业开发投资和管理；从事货物及技术的进出口业务。【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】

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团上海产业发展有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 6,063.47 万元，净资产为 5,982.82 万元，2016 年实现净利润为 7.19 万元，以上数据经上海瑞通会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 6,072.77 万元，净资产为 6,031.10 万元，2017 年 1-6 月净利润为 48.28 万元，以上数据未经审计。

26、 横店集团东磁有限公司

成立时间：1999 年 7 月 23 日

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

住所：浙江省东阳市横店镇工业区

经营范围：摄像头模组、影像部件、精密光电元器件、电容器、其它电子元件及组件的研发、生产（不含电镀）和销售；工业电源设备、电子元器件、家用电器配件、纸板、纸箱、纸盒的生产（不含电镀）和销售；包装装潢及其他印制品的印刷；经营进出口业务。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团东磁有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 257,600.92 万元，净资产为 93,784.93 万元，2016 年实现净利润为 11,062.24 万元，以上数据经东阳市众华联合会计师事务所审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 810,598.64 万元，净资产为 513,508.88 万元，2017 年 1-6 月净利润为 25,007.46 万元，以上数据未经审计。

27、 东阳市燃气有限公司

成立时间：1999 年 11 月 10 日

注册资本：1,200 万元

实收资本：1,200 万元

住所：浙江省东阳市横店镇工业区

经营范围：东阳市区域范围内经营：管道燃气<混空气、液化石油气、天然气>、瓶装燃气<液化石油气>；货运：普通货物运输、经营性危险货物运输；燃气灶具销售、维修、钢瓶销售

截至本招股意向书签署日，横店控股持有东阳市燃气有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 21,018.04 万元，净资产为 4,100.16 万元，2016 年实现净利润为 1,307.92 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 15,179.70 万元，净资产为 3,455.37 万元，2017 年 1-6 月净利润为 746.70 万元，以上数据未经审计。

28、 横店集团得邦有限公司

成立时间：1996 年 7 月 5 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

住所：浙江省东阳市横店工业区

经营范围：空调压缩机内置式保护器制造、销售。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团得邦有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司(合并报表口径)总资产为 7,391.92 万元，净资产为 5,811.71 万元，2016 年实现净利润为 318.38 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 14,081.67 万元，净资产为 8,905.03 万元，2017 年 1-6 月净利润为 3,093.31 万元，以上数据未经审计。

29、 浙江横店创业投资有限公司

成立时间：2007 年 5 月 25 日

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

住所：浙江省东阳市横店镇万盛街

经营范围：投资及资产管理；投资咨询（除金融、信托等投资及资产管理及证券、期货等金融服务咨询）

截至本招股意向书签署日，浙江横店创业投资有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	2,700	90
2	浙江裕通投资有限公司	300	10
合计		3,000	100

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司(合并报表口径)总资产为 2,952.54 万元，净资产为 2,952.54 万元，2016 年净利润为-0.08 万元，以上数据经东阳明鉴会

计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司(合并报表口径)总资产为 2,952.53 万元，净资产为 2,952.53 万元，2017 年 1-6 月净利润为-0.01 万元，以上数据未经审计。

30、 浙江埃森化学有限公司

成立时间：2007 年 1 月 17 日

注册资本：15,000 万元

实收资本：15,000 万元

住所：浙江省东阳市横店镇江南二路 335 号

经营范围：30%盐酸、10-13%次氯酸钠溶液、33%硫酸、氮气生产。电化学产品开发、技术开发、技术咨询及技术成果交易

截至本招股意向书签署日，浙江埃森化学有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	12,000	80
2	浙江横店进出口有限公司	3,000	20
合计		**15,000**	**100**

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 87,705.95 万元，净资产为 38,923.18 万元，2016 年实现净利润为 6,746.02 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 106,145.19 万元，净资产为 42,868.20 万元，2017 年 1-6 月净利润为 3,945.02 万元，以上数据未经审计。

31、 横店影视制作有限公司

成立时间：2008 年 1 月 24 日

注册资本：10,000 万元

实收资本：10,000 万元

住所：浙江省东阳市横店影视产业实验区商务楼

经营范围：制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；摄制电影片，复制本单位影片，按规定发行国产影片及其复制品；制作、代理、发布：各类广告；演员经纪、演出经纪；自营进出口（不含出版物进出口）、进出口代理；影视作品版权交易中介服务（不含涉外代理）。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店影视制作有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 31,532.12 万元，净资产为 13,354.37 万元，2016 年净利润为 1,908.53 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 23,467.90 万元，净资产为 11,939.00 万元，2017 年 1-6 月净利润为-1,013.61 万元，以上数据未经审计。

32、 横店集团金华投资有限公司

成立时间：2002 年 11 月 8 日

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

住所：浙江省金华市婺城区八一南街 228 号 3 楼

经营范围：国家法律、法规及政策允许的项目投资。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团金华投资有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 15,940.90 万元，净资产为 7,874.01 万元，2016 年实现净利润为 640. 64 万元，以上财务数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 15,986.68 万元，净资产为 6,598.81 万元，2017 年 1-6 月净利润为-24.21 万元，以上数据未经审计。

33、 东阳市益特贸易有限公司

成立时间：2001 年 1 月 17 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

住所：浙江横店影视产业实验区商务楼（工业大道）

经营范围：经营进出口业务，转口贸易，农副产品（不含食品）、橡胶、有色金属（包含贵金属、黄金、白银实物销售）、燃料油（不含汽油、柴油、煤油）、林产品（不含食品）、服装、电子元件、塑料制品、文化用品、日用品、建筑材料（不含砂石料）、工艺品（除金饰品）、机电设备、针纺织品、化工原料及产品（不含危险化学品、监控化学品、易制毒化学品）、木材、钢材、焦炭、矿产品、五金交电、农用工具的销售

截至本招股意向书签署日，东阳市益特贸易有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	4,500	90
2	劳天明	500	10
合计		**5,000**	**100**

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 62,382.85 万元，净资产为 11,485.41 万元，2016 年实现净利润为 3,296.21 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至2017年6月30日，该公司总资产为76,462.95万元，净资产为9,494.67万元，2017 年 1-6 月净利润为 1,834.56 万元，以上数据未经审计。

34、 浙江横店元禹投资有限公司

成立时间：2010 年 12 月 23 日

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

住所：浙江省东阳市横店镇万盛街

经营范围：房地产投资及其他国家法律、行政法规允许的项目投资，及所投资项目的资产管理。（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

截至本招股意向书签署日，浙江横店元禹投资有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	2,340	78
2	其他股东	660	22
合计		**3,000**	**100**

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司（合并报表口径）总资产为 126,682.58 万元，净资产为-22,923.91 万元，2016 年实现净利润为-4,727.10 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 78,385.09 万元，净资产为-18,776.16 万元，2017 年 1-6 月净利润为 4147.75 万元，以上数据未经审计。

35、 浙江石金玄武岩纤维股份有限公司

成立时间：2006 年 12 月 28 日

注册资本：5,500 万元

实收资本：5,500 万元

住所：浙江省东阳市横店电子产业园区

经营范围：矿物纤维（玄武岩纤维）及其复合材料，矿物纤维生产装置的制造、销售及相关技术开发、咨询和服务。

截至本招股意向书签署日，浙江石金玄武岩纤维股份有限公司股权结构如

下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	3,575	65
2	胡显奇	1,925	35
合计		**5,500**	**100**

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 13,833.17 万元，净资产为 6,537.78 万元，2016 年实现净利润为 331.15 万元，以上数据经东阳荣东联合会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 13,111.79 万元，净资产为 6,449.80 万元，2017 年 1-6 月净利润为-87.98 万元，以上数据未经审计。

36、 东阳横店基础设施投资有限公司

成立时间：2000 年 12 月 8 日

注册资本：10,000 万元

实收资本：10,000 万元

住所：浙江省横店工业区

经营范围：房地产开发；城镇基础设施及房地产投资

截至本招股意向书签署日，东阳横店基础设施投资有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	企业联合会	9,000	90
2	东阳市影视旅游促进会	1,000	10
合计		**10,000**	**100**

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 218,533.98 万元，净资产为 184,558.82 万元，2016 年实现净利润为-197.09 万元，以上数据未经审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 620,130.40 万元，净资产为 302,784.96 万元，2017 年 1-6 月净利润为-129.32 万元，以上数据未经审计。

37、 横店集团杭州投资有限公司

成立时间：2013 年 9 月 13 日

注册资本：15,000 万元

实收资本：15,000 万元

住所：上城区海潮路 53 号 118 室

经营范围：服务；实业投资，投资管理，企业管理咨询

截至本招股意向书签署日，横店集团杭州投资有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	9,000	60
2	横店集团上海产业发展有限公司	6,000	40
合计		**1,5000**	**100**

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 14,804.82 万元，净资产为 14,804.82 万元，2016 年实现净利润为-10.33 万元，以上数据未经审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 14,927.87 万元，净资产为 14,705.66 万元，2017 年 1-6 月净利润为-99.17 万元，以上数据未经审计。

38、 东阳市横店自来水有限公司

成立时间：2006 年 2 月 23 日

注册资本：525 万元

实收资本：525 万元

住所：浙江省东阳市横店镇康庄路 88 号

经营范围：水资源开发利用，自来水生产、供应；自来水管道安装、维修，管件及水表批发、零售。（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）

截至本招股意向书签署日，横店控股持有东阳市横店自来水有限公司 100%

股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 13,800.23 万元，净资产为 5,483.05 万元，2016 年实现净利润为 488.60 万元，以上数据经东阳市众华联合会计师事务所审计。

截至2017年6月30日，该公司总资产为15，473.57万元，净资产为6,469.21万元，2017 年 1-6 月净利润为 986.16 万元，以上数据未经审计。

39、 浙江横店影视产业实验区影视服务有限公司

成立时间：2004 年 8 月 18 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

住所：浙江横店影视产业实验区（横店镇八仙路）

经营范围：影视策划、咨询；影视会展服务；对影视企业的管理服务；企业形象策划

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江横店影视产业实验区影视服务有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,568.05 万元，净资产为 784.16 万元，2016 年实现净利润为-1.12 万元，以上数据未经审计。

截至2017年6月30日，该公司总资产为25,931.73万元，净资产为-3,153.92万元，2017 年 1-6 月净利润为 551.49 万元，以上数据未经审计。

40、 杭州九里松度假酒店有限责任公司

成立时间：1995 年 2 月 25 日

注册资本：6,000 万元

实收资本：6,000 万元

住所：杭州市灵隐寺 18 号后门

经营范围：住宿、餐饮、娱乐服务（范围详见《卫生许可证》、《食品经营许可证》）、卷烟、雪茄烟的销售（详见《烟草专卖零售许可证》），停车服务（凭许可证经营）。汽车出租服务，附设商场。

截至本招股意向书签署日，横店控股持有杭州九里松度假酒店有限责任公司100%股权。

截至2016年12月31日，该公司总资产为11,208.16万元，净资产为395.12万元，2016 年实现净利润为-252.03 万元，以上数据经浙江瑞信会计师事务所有限公司审计。

截至2017年6月30日，该公司总资产为10,946.54万元，净资产为204.46万元，2017年1-6月净利润为-190.66万元，以上数据未经审计。

41、 浙江微度医疗器械有限公司

成立时间：2009年2月23日

注册资本：5,300万元

实收资本：5,300万元

住所：浙江省东阳市横店工业区

经营范围：第一类、第二类医疗器械、第三类6846植入材料和人工器官生产；相关技术的开发、咨询、转让和服务；自营进出口。（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）

截至本招股意向书签署日，浙江微度医疗器械有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	4,000	75.47
2	浙江横店进出口有限公司	1,300	24.53
合计		5,300	100

截至2016年12月31日，该公司（合并报表口径）总资产为4,072.68万元，净资产为2,714.68万元，2016年实现净利润为1,246.18万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司（合并报表口径）总资产为 6,263.21 万元，净资产为 4,152.90 万元，2017 年 1-6 月净利润为 138.23 万元，以上数据未经审计。

42、 浙江横店体育发展有限公司

成立时间：2015 年 1 月 20 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

住所：浙江省东阳市横店镇万盛街

经营范围：体育赛事、户外运动赛事策划；体育场馆管理；展览展示服务；广告发布；商务咨询（除证券、期货等金融服务咨询外，未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；企业管理咨询；成年人及青少年的非学历非证书非文化教育培训；体育产业投资

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江横店体育发展有限公司 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 756.24 万元，净资产为 540.46 万元，2016 年实现净利润为-340.09 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 750.27 万元，净资产为 389.05 万元，2017 年 1-6 月净利润为-151.41 万元，以上数据未经审计。

43、 浙江横店影视投资有限公司

成立时间：2015 年 12 月 23 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

住所：浙江横店影视产业实验区

经营范围：影视投资和管理（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；制作、复制、发行、专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；广告设计、制作、代理、发布

截至本招股意向书签署日，横店控股持有浙江横店影视投资有限公司 100%的股权。

截至2016年12月31日，该公司总资产为4,949.56万元，净资产为4,898.78万元，2016 年实现净利润为-101.18 万元，以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 4,893.62 万元，净资产为 4,847.13 万元，2017 年 1-6 月净利润为-51.65 万元，以上数据未经审计。

44、 东阳市横店加油站有限公司（报告期内曾用名“横店集团加油站”）

成立时间：1996 年 4 月 9 日

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

住所：浙江省东阳市横店工业区

经营范围：汽油、柴油（闪杯闪点≤60℃）零售

截至本招股意向书签署日，横店控股持有横店集团加油站 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 1,884.69 万元，净资产为 504.56 万元，2016 年实现净利润为 93.65 万元，以上数据未经审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 2,461.63 万元，净资产为 570.15 万元，2017 年 1-6 月净利润为 65.59 万元，以上数据未经审计。

45、 浙江横店城市公共服务有限公司（报告期内曾用名“浙江横店影视娱乐有限公司”）

成立时间：1995 年 12 月 7 日

注册资本：3 亿元

实收资本：3 亿元

住所：浙江省东阳市横店影视产业实验区

经营范围：环保工程、绿化工程设计与施工；污水处理；广告设计、制作、代理与发布；物业服务；供水；供热、供电；针织服装加工；印染加工；机动车驾驶员培训；煤炭经营（无储存）

报告期内，横店公共服务与公司存在关联交易。截至本招股意向书签署日，南华发展集团有限公司持有其 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 58,644.19 万元，净资产为 31,159.32 万元，2016 年实现净利润为-369.09 万元，以上数据未经审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 53,668.79 万元，净资产为 31,127.13 万元，2017 年 1-6 月净利润为-30.838 万元，以上数据未经审计。

46、 横店文荣医院（报告期内曾用名“横店集团医院”）

开办资金：200 万元

住所：东阳市横店镇迎宾大道 99 号

业务范围：医疗服务

报告期内，横店文荣医院与公司存在关联交易。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 50,481.61 万元，净资产为 3,780.73 万元，2016 年实现净利润为 431.55 万元，以上数据未经审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 56,939.04 万元，净资产为 4,315.99 万元，2017 年 1-6 月净利润为 535.26 万元，以上数据未经审计。

横店文荣医院系民办非企业单位，现持有东阳市民政局于 2016 年 12 月 13 日核发的《民办非企业单位登记证书》（统一社会信用代码：52330783744148817G）。根据该证书，横店文荣医院法定代表人为陈志兴，住所为东阳市横店镇迎宾大道 99 号，开办资金为 200 万元，业务范围为“医疗

服务。（具体详见 2016 年 11 月 17 日核发的医疗机构执业许可证）”，业务主管单位为东阳市卫生和计划生育局。横店文荣医院的开办人及其开办资金情况如下所示：

序号	开办人	投入形式	开办资金（万元）	投入占比（%）
1	横店控股	货币	200	100
合　计		-	200	100

47、 浙江新城影视策划有限公司

成立时间：2007 年 11 月 12 日

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

住所：浙江横店影视产业实验区商务楼

经营范围：影视企业形象策划；影视文化信息咨询；摄影摄像服务；电子设备（不含计量器具、地面卫星接收设备、无线电发射设备）、空调设备、办公设备、家具销售。

报告期内，新城策划与公司存在关联交易。截至本招股意向书签署日，横店集团金华投资有限公司持有其 100%的股权。

截至 2016 年 12 月 31 日，该公司总资产为 1.39 万元，净资产为 1.39 万元，2016 年实现净利润为-0.23 万元，以上数据未经审计。

截至 2017 年 6 月 30 日，该公司总资产为 5，001.18 万元，净资产为 3001.18 万元，2017 年 1-6 月净利润为-0.21 万元，以上数据未经审计。

48、 浙江横店影视产权交易中心有限公司

成立时间：2016 年 10 月 24 日

注册资本：10,000 万元

实收资本：10,000 万元

住所：浙江横店影视产业实验区商务楼

经营范围：影视产权的交易及相关服务。

截至2017年06月30日，该公司总资产为1,959.32万元，净资产为1,934.32万元，2017年1-6月实现净利润为-65.68万元，以上数据未经审计。

截至本招股意向书签署日，浙江横店影视产权交易中心有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	7,000	70
2	浙江横店影视产业实验区影视服务有限公司	2,000	20
3	东阳市国有资产投资有限公司	1,000	10
合计		**10,000**	**100**

49、 浙江横店柏品影视传媒有限公司

成立时间：2017年4月25日

注册资本：1,000万元

实收资本：1,000万元

住所：浙江省金华市东阳市浙江横店影视产业实验区商务楼

经营范围：制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；影视娱乐类网络游戏、手机游戏产品的创作、制作、发行；微电影、网络剧创作、制作、发行；影视服装、道具、器材租赁；影视剧本创作、策划和影视版权交易；影视文化信息咨询；影视衍生产品开发设计、推广、实体和网上交易；影视类网络数字技术服务；组织策划综艺文化活动；艺人经纪；影视后期制作；制作、代理、发布：电子和数字媒体广告及影视广告。（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2017年6月30日，该公司尚未实际经营。

截至本招股意向书签署日，浙江横店柏品影视传媒有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）

1	横店控股	800	80
2	杭州柏品科技有限公司	200	20
合计		1,000	100

（四）发行人控股股东、实际控制人股份质押及其他争议情况

截至本招股意向书签署之日，发行人控股股东、实际控制人直接或间接持有本公司的股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后发行人股份情况

本次发行前，本公司总股本为 40,000 万股。公司首次公开发行新股不超过 5,300 万股，发行后总股本不超过 45,300 万股，本次发行公司原股东不公开发售股份。假定发行 5,300 万股，本次发行前后的股本结构如下表所示：

股东名称	持股类型	发行前		发行后	
		股数（万股）	比例（%）	股数(万股）	比例(%）
有限售条件的股份		**40,000**	**100.00**	**40,000**	**88.30**
横店控股	境内非国有法人股	36,400	91.00	36,400	80.35
金华恒影	境内非国有法人股	3,600	9.00	3,600	7.95
本次发行的股份		**-**	**-**	**5,300**	**11.70**
合计		**40,000**	**100.00**	**45,300**	**100.00**

（二）发行人前 10 名股东

本次发行前，本公司前 10 名股东及持股情况如下表所示：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	横店控股	36,400	91.00%
2	金华恒影	3,600	9.00%
合计		**40,000**	**100.00%**

（三）发行人前 10 名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股意向书签署之日，本公司不存在自然人直接持股。

（四）股东中战略投资者持股及其简况

截至本招股意向书签署之日，本公司无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股意向书签署之日，横店控股为金华恒影的普通合伙人，且横店控股认缴出资额占金华恒影总出资额的比例为 55.56%。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺详见本招股意向书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺”。

九、发行人内部职工股的情况

本公司未曾发行过内部职工股。

十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司（含全资子公

司）共有员工总数分别为 4,057 人、5,208 人、5,984 人和 6,149 人。截至 2017 年 6 月 30 日，公司具体人员构成情况如下：

1、按专业结构划分

项目	人数（人）	占总员工比例
管理人员	301	4.90%
财务人员	467	7.59%
营销拓展人员	41	0.67%
影院运营服务人员	5,222	84.92%
行政后勤人员	118	1.92%
合计	6,149	100.00%

2、按受教育程度划分

学历	人数（人）	占总员工比例
硕士及以上	13	0.21%
本科	724	11.77%
专科	1,899	30.88%
专科以下	3,513	57.13%
合计	6,149	100.00%

3、按年龄划分

年龄	人数（人）	占总员工比例
50 岁以上	815	13.25%
41 至 50 岁	459	7.46%
31 至 40 岁	1,166	18.96%
30 岁以下	3,709	60.32%

合计	6,149	100.00%

公司实行劳动合同制度，员工的聘用均依据《中华人民共和国劳动法》及相关劳动法规和政策性文件的规定办理。

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

截至本招股意向书签署日，发行人没有发生过重大劳动争议和纠纷，未发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而受到重大行政处罚的情况。

1、报告期内公司员工社会保险缴纳人数和金额如下：

截至时间	员工人数	社会保险缴纳情况	
		缴纳人数（人）	缴纳金额（万元）
2017.06.30	6,149	5,054	2,002.62
2016.12.31	5,984	4,103	3,483,44
2015.12.31	5,208	3,665	2,627,23
2014.12.31	4,057	2,674	1,818,33

2、关于对社会保险的缴纳情况

（1）报告期内，发行人存在未严格按照《社会保险法》、《劳动法》为员工缴纳社会保险的情况，具体原因如下：

公司下属影城数量较多，且呈不断增长的趋势，用工需求较大，公司下属影城分散在全国各地，部分影城营运服务人员流动性大，对缴纳社保的意义和重要性认识不够而不愿缴纳社会保险。而目前不同地区衔接工作处于进一步的深化过程当中，特别是农村进城务工人员的社会保险制度也在积极探索过程中，由此造成部分员工参保的积极性不高。在此背景下，公司农村户籍员工选择参加新型农村社会养老保险（以下简称“新农保”，现已统一为城乡居民基本养老保险）和新型农村合作医疗保险（以下简称“新农合”，现已统一为城乡居民基本医疗保险）。对于参加新农保和新农合的员工，公司承担其参保费用。此外，部分员工为退休返聘，无需缴纳社保，部分员工入职不足二个月，尚处于公司试用期内，

试用期满后公司将会为其办理社会保险并补缴试用期社会保险，部分员工的社会保险相关手续尚在办理过程中。

各报告期末，公司员工参加社会保险与参加新农保和新农合的情况如下：

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
员工总人数	6,149	5,984	5,208	4,057
其中：参加社会保险的人数[注]	5,143	4,184	3,824	2,678
参加新农保与新农合的人数	71	214	152	85
因退休返聘无需缴纳社保的人数	656	471	223	150
试用期内的人数	129	441	453	651
其他原因未缴纳人数	150	674	556	493
合计已缴人数[注]	5,214	4,398	3,976	2,763
合计应缴人数[注]	5,364	5,072	4,532	3,256
缴纳比例	97.20%	86.71%	87.73%	84.86%

注：此处参加社会保险的人数包括了员工自己缴纳社保的员工；合计已缴纳人数为参加社会保险的人数和参加新农保与新农合的人数之和；合计应缴人数为员工总人数扣减因退休返聘无需缴纳社保的人数和试用期内的人数。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人共有员工 6,149 名，参加城镇社会保险及“新农合”、“新农保”实现医疗、养老保障的人员共计 5,214 人，因退休返聘无需缴纳社保的人数共计 656 人，因试用期内暂缓缴纳的人数为 129 人。剩余少部分员工由于公司下属影城分散在全国各地，部分影城营运服务人员流动性大，对缴纳社保的意义和重要性认识不够而不愿缴纳社会保险。目前，公司已经建立了员工参加新型农村社会养老保险、新型农村合作医疗保险等的费用报销制度。

（2）报告期内，发行人未因社会保险缴纳事由与参保人员发生重大纠纷而被相关主管机关要求补缴。

为保障员工住宿需求，公司除为部分员工缴纳住房公积金外，还采取发放现金住房补贴、统一租房安排员工住宿等方式保障员工住房需求。报告期内，发行人尚未为全部员工缴纳住房公积金，主要原因为：公司下属影城较多，基层服务员工部分为农村户籍或外地户籍，流动性较强；缴纳住房公积金后只能在缴纳地

提取使用或享受本地购房贷款优惠，明确的地域限制降低了该等员工住房公积金的使用效益。

发行人承诺，公司将在以后的生产经营活动中，加强内部宣传工作，进一步提高职工社会保险参保率及住房公积金缴纳比例。

发行人控股股东已作出如下承诺，如横店影视及其全资、控股子公司因未按照相关规定，为其员工按期、足额缴纳社会保险金、住房公积金而被有关主管部门、征收部门要求补缴、处以滞纳金和/或罚金的，横店控股将以人民币现金的方式足额补偿横店影视因此受到的经济损失并放弃向发行人主张返还的权利。

保荐机构和发行人律师认为，发行人虽存在未严格按照《社会保险法》、《劳动法》为员工缴纳社会保险的情况，但督促员工参保“新农合”、“新农保”并承担相关费用的措施不违背《国务院关于解决农民工问题的若干意见》（国发[2006]5 号）、《浙江省人民政府关于解决农民工问题的实施意见》（浙政发[2006]47 号）中关于农民工医疗保险、养老保险的规定或精神；根据相关主管机关出具的文件，发行人不存在因征缴产生的潜在纠纷或受到重大行政处罚的风险。

（三）发行人员工薪酬情况

1、公司目前实施的员工薪酬制度

公司根据国家法律法规、公司章程等制定了一系列符合公司实际情况的薪酬制度，包括《公司总部薪酬管理办法》、《公司下属影城薪酬管理办法》等，主要内容如下：

公司的薪酬主要分为基本工资、绩效考核工资及公司福利。其中基本工资根据所在地区城市类别、地区性差异、城市消费水平、同行业工资待遇等综合分析确定；绩效考核工资则按照总部人员量化考核方法以及下属影城年度考核利润完成情况确定，并于年终进行发放，其中高管与骨干人员的绩效考核与企业经营效益挂钩，其他人员根据岗位工作要求及完成情况进行绩效考核；公司福利包括各

类社会保险，工作餐、过节费、员工旅游、高温补贴等福利。

公司员工薪酬制度坚持市场化导向、按劳分配、多劳多得和效率优先的基本原则，总体薪酬水平具有市场竞争力，保障了公司健康、快速、可持续发展。

2、员工收入水平

报告期内，公司员工人均工资水平如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
工资薪酬总额（万元）	12,675.38	27,264.94	20,156.84	13,815.70
员工人数	6,149	5,984	5,208	4,057
人均工资（万元/年）	2.09	4.87	4.35	3.89

注：1、人均工资=工资薪酬总额/报告期内平均员工人数；

报告期内平均员工人数=(期末员工数+期初员工数)/2

报告期内，公司员工分级别、分岗位人均工资水平情况如下：

单位：万元/年

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
高层员工	10.21	30.92	17.09	13.37
中层员工	6.80	19.80	10.42	8.24
普通员工	1.90	4.28	4.08	3.68

报告期内，公司不断提高员工工资水平及各项福利待遇，各级别员工工资水平显著提高，其中公司高层、中层人员平均薪酬水平增速较快，主要原因为：①2015 年全国电影市场的高速增长，行业整体薪酬提升，相关人员的薪酬水平随着市场化水平提高；②发行人经营规模持续扩大，相应人员管理职能及责任不断增加，薪酬水平相应提高；③公司报告期内盈利能力较强，与业绩挂钩的绩效考核奖励规模较大，形成了激励与盈利能力的良性正反馈；④2016 年全国新开影城数量增长较快，对影城管理人员的需求迅速增加，为防止中高层优秀员工的流失，公司加大了薪酬激励。

3、发行人员工薪酬水平与当地平均工资的比较情况

2015 年度，发行人部分资产联结型影院（选取不同地区的 20 家影院）员工平均工资与当地平均工资比较情况如下：

单位：万元/年

影城名称	省份	2015 年影城全体员	2015 年当地平均工

		工人均薪酬	资
贵阳横店电影城	贵州	5.12	4.87
嘉峪关横店电影城	甘肃	3.38	6.00
西宁横店电影城	青海	4.66	4.88
宿迁横店电影城	江苏	4.25	5.33
成都横店电影城	四川	4.02	3.71
东阳金天地横店电影城	浙江	5.31	5.29
重庆煌华横店电影城	重庆	4.92	6.15
青岛中山店横店电影城	山东	4.56	5.37
锡林格勒盟横店电影城	内蒙古	3.99	5.18
广州横店电影城	广东	5.39	7.64
安阳横店电影城	河南	3.61	4.23
武汉王府井横店电影城	湖北	5.01	6.44
上海普陀横店电影城	上海	5.90	5.57
湘潭横店电影城	湖南	4.48	5.17
景德镇横店电影城	江西	3.91	4.77
中卫横店电影城	宁夏	3.55	5.28
淮南家乐福横店电影城	安徽	4.85	5.62
长春横店电影城	吉林	4.99	3.73
泉州横店电影城	福建	4.71	5.40
菏泽横店电影城	山东	4.53	2.98
平均		4.56	5.18

注：影城当地平均工资数据来源为各地统计局公布的数据，由于部分省份 2016 年数据尚未公布，因此选取 2015 年数据进行比较。

公司下属资产联结型影院员工整体工资水平偏低，主要原因公司多数影城位于三四线城市，且县级影城居多，所在地区收入及消费水平偏低。公司下属资产联结型影院员工工资水平一般较当地平均工资水平偏低，主要系公司员工构成中普通影城服务员工占比较高，员工知识水平及技能要求不高，薪酬水平偏低。

4、公司未来薪酬制度及水平变化趋势

公司未来将根据企业实际情况和社会经济发展状况，不断完善薪酬发展体系，进一步完善企业职工收入管理制度。未来薪酬制度的总体目标是构建具有市场竞争力的、不断提升内部服务管理效率的、不断提高员工生产管理积极性的薪酬管理体系。公司未来薪酬水平将随着内部管理效率的提升、企业效益的不断增长以及社会经济发展水平的提高而不断增长，让员工更多的获得企业成长的成果。

（四）劳务外包情况

1、报告期内发行人存在劳务外包情况，主要为部分影城的保洁卫生服务，其支出计入营业成本中的保洁费用，具体金额及占营业成本的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
保洁卫生服务劳务外包支出	861.54	1,821.11	1,911.02	1,747.88
营业成本	91,080.79	167,153.97	150,591.43	91,100.30
保洁费用占营业成本的比例	0.95%	1.09%	1.27%	1.92%

2、外包的主要环节

（1）选定保洁外包服务承包方，主要考虑其人员及设备情况、管理体系完备情况、收费合理性等。

（2）双方签署保洁承包合同，主要内容包括承包方式、服务项目及作业时间、服务人员要求、双方责任范围、承包费用及付款方式等。

（3）承包方派驻保洁服务人员到发行人影城；

（4）保洁服务人员遵守影城的各种规章制度，按照影城要求提供保洁卫生服务；

（5）次月初承包方开具发票，发行人影城支付服务费。

3、主要服务厂商

南京光丽雅清洁服务有限公司和深圳市深美洁清洁服务有限公司两家为全国性保洁外包服务公司，合作的影城较多；其他保洁服务厂商基本与当地 1-2 家发行人影城进行合作。

报告期内，主要保洁服务厂商及合作影城数量情况如下：

序号	服务厂商	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
1	南京光丽雅清洁服务有限公司	47	49	51	48
2	深圳市深美洁清洁服务有限公司	24	28	37	42

4、外包价格的公允性

外包价格主要参考当地工资水平以及工作量大小与外包厂商协商确定，价格是公允的。

十二、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）关于本次发行相关的重要承诺

公司本次发行相关的重要承诺包括股份限制流通及自愿锁定承诺、上市后稳定股价的承诺、信息披露的承诺、发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向承诺、关于摊薄即期回报填补措施及相关承诺、未履行承诺的约束措施等，具体承诺详见本招股意向书“重大事项提示”有关内容。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人企业联合会、控股股东横店控股、公司全体董事、监事及高级管理人员分别就避免同业竞争作出承诺，具体内容详见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争” 之“（二）避免同业竞争的承诺”有关内容。

（三）关于规范关联交易的承诺

公司实际控制人企业联合会，控股股东横店控股、公司全体董事、监事及高级管理人员就规范关联交易作出承诺，具体内容详见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况” 之“（四）公司减少和规范关联交易的措施”有关内容。

（四）关于社保和公积金的承诺

公司控股股东横店控股对公司及子公司报告期内没有为全部员工缴纳社保和公积金问题作出了承诺，具体内容详见本招股意向书本节“十一、员工及其社会保障情况”之“（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”有关内容。

（五）关于避免资金占用的承诺

公司控股股东横店控股、实际控制人企业联合会对避免占用公司资金作出了承诺，具体内容详见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况” 之“（四）公司减少和规范关联交易的措施”有关内容。

（六）关于承租物业的承诺

公司控股股东横店控股对下属子公司或分支机构承租房屋存在的法律瑕疵做了承诺，具体内容详见本招股意向书“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产”之“（一）固定资产”有关内容。

第六节 业务和技术

一、本公司主营业务基本情况

本公司主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务。公司是国内处于行业领先且极具成长性的民营院线及影院投资公司，公司控股股东为横店控股。公司依托横店控股影视文化产业的品牌宣传效应，以资产联结型影院投资为主导，在全国各层级城市快速扩张，并提前布局三四五线城市的市场空白点，通过自身连锁经营的优势，不断提升公司盈利能力和品牌影响力。截至 2017 年 6 月末，公司旗下共拥有 310 家已开业影院，其中资产联结型影院 245 家。2015 年度，公司在全国院线中票房收入排名第 8 位；在影院投资公司中票房收入排名第 4 位。2016 年，公司在全国院线中票房收入排名第 8 位；在影院投资公司中票房收入排名第 3 位。2017 年 1-6 月，公司在全国院线中票房收入排名第 8 位；在影院投资公司中票房收入排名第 3 位。[1]

本公司经营模式是采用资产联结为主、签约加盟为辅的方式，所属影院分为自营影院和加盟影院两大类。本公司院线对自营影院实行统一供片、统一品牌、统一管理、指导排片的运作模式。

报告期内，本公司的主营业务未发生重大变化。

二、本公司所处行业基本情况

根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，本公司的业务属于“R 文化、体育和娱乐业”大类下的“R86 广播、电视、电影和影视录音制作业”。

（一）行业管理体制、行业主要法律法规及政策

1、行业主管部门

[1] 资料来源：EBOT 艺恩日票房智库

（1）中共中央宣传部

中共中央宣传部是中共中央主管意识形态方面工作的综合职能部门。与电影发行、放映相关的职能是：负责指导全国理论研究、学习与宣传工作；负责引导社会舆论；负责从宏观上指导精神产品的生产；负责提出宣传思想文化事业发展的指导方针，指导宣传文化系统制定政策、法规，按照党中央的统一工作部署，协调宣传文化系统各部门之间的关系。

（2）国家新闻出版广电总局

2013 年 3 月，第十二届全国人民代表大会第一次会议审议通过《关于国务院机构改革和职能转变方案的决定（草案）》，为进一步推进文化体制改革，统筹新闻出版广播影视资源，将国家新闻出版总署、国家广播电影电视总局的职责整合，组建国家新闻出版广电总局。根据国务院办公厅于 2013 年 7 月印发的《国家新闻出版广电总局主要职责内设机构和人员编制规定》，国家新闻出版广电总局相关职能主要包括：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；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；负责监督管理新闻出版广播影视机构和业务以及出版物、广播影视节目的内容和质量，实施依法设定的行政许可并承担相应责任，指导对市场经营活动的监督管理工作，组织查处重大违法违规行为等。同时，国家新闻出版广电总局下设电影局，承担电影制片、发行、放映单位和业务的监督管理工作等职能。

（3）地方新闻出版广电局

国家新闻出版广电总局在地方（省、自治区、直辖市）设置地方管理机构，即地方新闻出版广电局负责所在地文化广播影视事业的行业管理，并履行国家新闻出版广电总局赋予的行政审批权等。

2、行业监管体制

中国电影产业的行业监管法规主要包括国务院于 2001 年 12 月 25 日颁布并于 2002 年 2 月 1 日起施行的《电影管理条例》，以及相关规章、规范性文件。为了提升文化产业水平、促进电影产业健康发展，2016 年 11 月 7 日，第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十四次会议通过《中华人民共和国电影产业

促进法》，对电影产业的监管将进一步上升至国家法律层面。目前，我国电影院线、影院行业的监管体制主要涵盖业务资质管理和业务经营过程审查等方面。

（1）院线经营业务的行业监管

为了减少发行层次、增加发行渠道、促进影片流通以及合理分配制片发行放映利益，国家广电总局及文化部于 2001 年 12 月 18 日颁布的《关于改革电影发行放映机制的实施细则（试行）》提出：实行以院线为主的发行放映机制，减少发行层次，改变按行政区域计划供片模式，变单一的多层次发行为以院线为主的一级发行，发行公司和制片单位直接向院线公司供片。此后，国家广电总局先后于 2002 年 3 月 5 日及 2003 年 11 月 21 日颁布《关于成立电影院线报批程序的通知》及《关于进一步推进电影院线公司机制改革的意见》，对于院线发行制度相关事宜进行了进一步规定。

A、院线组建的行政许可

院线经营应取得《电影发行经营许可证》。院线公司的业务属于电影发行业务，根据《电影管理条例》，设立电影发行单位，应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府电影行政部门提出申请；设立跨省、自治区、直辖市的电影发行单位，应当向国务院广播电影电视行政部门提出申请。国家实行《电影放映经营许可证》年检制度。

根据《关于改革电影发行放映机制的实施细则（试行）》、《关于成立电影院线报批程序的通知》以及《电影企业经营资格准入暂行规定》，组建跨省院线由国家广电总局审批，抄报省级电影行政主管部门；组建省（区、市）内院线由所在省级电影行政主管部门审批，报国家广电总局电影局备案；审核批准后，方能参与进口分帐影片的发行。国家鼓励境内公司、企业和其他经济组织（不包括外商投资企业）投资现有院线公司或单独组建院线公司。

B、院线的成立条件

根据《关于改革电影发行放映机制的实施细则（试行）》以及《关于进一步推进电影院线公司机制改革的意见》，10 家以上以资本或供片为纽带的专业影剧院，其中实行计算机售票的影院不少于 8 家或者年度票房不低于 800 万元且电影专项资金如实上缴，可以发起组建一条省内院线；15 家以上以资本或供片为纽带且影剧院分布在不同省级区域的专业影剧院，其中计算机售票不少于 10

家或者年度票房不低于 1,000 万元且电影专项资金如实上缴，可以发起组建一条跨省院线。

C、院线的影院加盟经营

根据《关于改革电影发行放映机制的实施细则（试行）》，以签约形式组合的院线，签约期不少于 3 年（含 3 年）；一个影院只能加入一家院线，签约期满后，可以重新进行选择。根据《关于成立电影院线报批程序的通知》，院线内的成员不得无故解约，解约要按相关规定报批和备案。根据《关于促进电影制片发行上映协调发展的指导意见》，影院以签约形式加盟院线的，签约期原则上不少于三年，签约期间，影院如改签加盟资产联结在 50%以上院线的，经与签约院线协商，可改签加盟资产联结院线。鼓励电影院线公司与影院以资产形式联结。

（2）电影放映业务的行业监管

A、电影放映许可制度

根据《电影管理条例》，设立电影放映单位，应当向所在地县或者设区的市人民政府电影行政部门提出申请，经批准后，发给《电影放映经营许可证》。国家实行《电影放映经营许可证》年检制度，具体办法由国务院广播电影电视行政部门制定。

根据《电影企业经营资格准入暂行规定》，国家鼓励境内公司、企业和其他经济组织及个人投资建设、改造电影院；经营电影放映业务，须报县级以上地方电影行政管理部门批准；但是，对于外商投资电影院，须依照《外商投资电影院暂行规定》及其补充规定管理。地方电影行政管理部门按照管理权限，对颁发的《电影放映经营许可证》实行年检制度。

B、电影票房分账比例的指导性意见

为推进中国电影产业持续健康发展，国家广电总局电影管理局于 2008 年 12 月 19 日颁布了《关于调整国产影片分账比例的指导性意见》，对于国产分账影片的分账比例提出指导性意见，主要包括：制片方原则上不低于 43%，影院一般不超过 50%；与院线公司资产联结的影院，在保证制片方分账比例的前提下，分账比例可与所在院线公司协商解决；以买断方式进入市场的国产影片，可根据实际情况协商确定院线公司与影院的分账比例。

为进一步平衡电影制片与发行放映的利益分配水平，促进电影制片发行放映

协调发展，国家广电总局电影管理局于 2011 年 11 月 29 日颁布了《关于促进电影制片发行上映协调发展的指导意见》，指导意见要求电影院对于影片首轮放映的分账比例原则上不超过 50%。

C、贴片广告、映前广告管理

根据《关于加强影片贴片广告管理的通知》和《关于进一步规范电影贴片广告和映前广告管理的通知》，影片贴片广告、映前广告一律加在《电影片公映许可证》前，并在电影票面上标注的放映时间前放映，不得在电影放映中播放广告。

D、计算机售票管理

根据《关于加强院线公司影院计算机售票管理的通知》，凡加入院线的影院，必须使用经国家电影专项资金办公室审查并备案的计算机售票软件系统。影院申请安装计算机售票系统，应向当地省级电影主管部门申报。省级电影主管部门确定其编码（包括全国统一编码及上报编码），并报国家新闻出版广电总局电影局备案。安装计算机售票的影院必须使用计算机售票，并使用由省级电影主管部门统一编码印制（或监制）的专用电影票纸。影院无权印制专用或代用的各类电影票。各类兑换券、电影卡、团体票等必须换成计算机票方能进场观影。

国家新闻出版广电总局电影局和国家电影专项资金管委会将组织相关小组，对各省及各院线使用计算机售票的情况进行检查。

E、国家电影专项资金上缴和返还管理

①国家电影专项资金上缴管理

《电影管理条例》、《国家电影事业发展专项资金上缴的实施细则》和《国家电影事业发展专项资金管理办法》规定，国家对县及县以上城市电影院电影票房收入，按 5%的标准征收国家电影专项资金。缴款单位通过国家电影事业发展专项资金省级管理委员会汇总上缴国家电影专项资金。

②新建影院的“先征后返”政策

根据《关于对新建影院实行先征后返国家电影专项资金的通知》，2002 年 1 月 1 日起正式营业、银幕数在 3 块（含 3 块）以上的新建影院（含原有影院异地拆迁新建），可申请先征后返国家电影专项资金。其中，2004 年 1 月 1 日起正式营业的影院，经批准可享受三年（36 个月）先征后返国家电影专项资金。根据《国家电影专项资金资助城市影院改造办法》规定，对于符合条件的城市影

院改造，给予一次性资助。

根据《关于“对新建影院实行先征后返政策”的补充通知》，自 2013 年 1 月 1 日起在执行三年先征后返期满后，东中部地区县级城市及乡镇、西部地区省会以外城市的新建影院，当年放映国产电影片票房收入达到总票房收入 45%（含）以上的，从下一年度起可继续享受电影专项资金先征后返政策。

根据《关于调整电影专项资金对“新建影院先征后返”、“资助城市影院改造”政策的通知》，决定调整电影专项资金对新建影院的补贴政策，对 2015 年 7 月 1 日新建（改造）开始营业的影院，停止执行《关于对新建影院实行先征后返国家电影专项资金的通知》、《关于“对新建影院实行先征后返政策”的补充通知》的有关规定，下一步电影专项资金对新建（改造）影院的补贴政策，国家电影事业发展专项资金管理委员会将以文件形式另行通知。

③电影数字放映机补贴

为贯彻落实国家广电总局《电影数字化发展纲要》和《2009 年广播影视改革工作要点》，推动电影数字放映，鼓励影院积极安装数字放映设备，加快胶片放映向数字放映转换，国家电影专项资金管委会颁布了《关于对影院安装 2K 和 1.3K 数字放映设备补贴的通知》，对于“2010 年 1 月 1 日后投入运营的新建影院，50%（含 50%）以上的放映厅安装 2K 或 1.3K 数字放映设备的，可享受国家电影专项资金对新建影院实行三年先征后返的优惠政策”。

④国产片放映补贴

根据《关于返还放映国产影片上缴电影专项资金的通知》，自 2012 年 1 月 1 日起影院全年放映国产影片票房达到票房总收入分别为 50%（含）以上、45%（含）至 50%、以及不到 45%但国产影片票房较上年增长的，分别返还 100%、80%和 50%已上缴的电影专项资金。

3、行业主要法律法规

目前，对本公司电影院线、影院业务的开展较为重要的法律、法规、部门规章和规范性文件及相关政策如下表所示：

法律法规	颁布时间	颁布部门	文件编号
《印发<关于改革电影发行放映机制的实施细则>（试行）的通知》	2001 年 12 月 18 日	国家广电总局	广发办字[2001]1519 号

《电影管理条例》	2001 年 12 月 25 日	国务院	国务院令第 342 号
《关于成立电影院线报批程序的通知》	2002 年 3 月 5 日	国家广电总局	广影字[2002]69 号
《关于加强影院及院线计算机售票管理的通知》	2003 年 7 月 17 日	国家广电总局	广影字[2003]415 号
《关于进一步推进电影院线公司机制改革的意见》	2003 年 11 月 21 日	国家广电总局	广影字[2003]第 576 号
《外商投资电影院暂行规定》	2003 年 11 月 25 日	国家广电总局、商务部、文化部	国家广播电影电视总局、商务部、文化部令第 21 号
《关于统一编制影院编码的通知》	2003 年 12 月 16 日	国家电影专项资金管委会	电专办字[2003]8 号
《关于加快电影产业发展的若干意见》	2004 年 1 月 8 日	国家广电总局	广发影字[2004]41 号
《印发<电影数字化发展纲要>的通知》	2004 年 3 月 18 日	国家广电总局	广发影字[2004]257 号
《关于加强影片贴片广告管理的通知》	2004 年 6 月 25 日	国家广电总局	广发影字[2004]700 号
《电影企业经营资格准入暂行规定》	2004 年 10 月 10 日	国家广电总局、商务部	国家广播电影电视总局、商务部令第 43 号
《关于印发<国家电影专项资金资助城市影院改造办法>的通知》	2004 年 10 月 12 日	国家电影专项资金管委会	电专字[2004]1 号
《关于对新建影院实行先征后返国家电影专项资金的通知》	2004 年 10 月 12 日	国家电影专项资金管委会	电专字[2004]2 号
《关于加强计算机售票系统安装、验收、变更管理的通知》	2005 年 1 月 18 日	国家广电总局	广影字[2005]28 号
《<电影企业经营资格准入暂行规定>的补充规定》	2005 年 3 月 7 日	国家广电总局、商务部	国家广播电影电视总局、商务部令第 50 号
《<外商投资电影院暂行规定>的补充规定》	2005 年 4 月 8 日	国家广电总局、商务部、文化部	国家广播电影电视总局、商务部、文化部令第 49 号
《关于非公有资本进入文化产业的若干决定》	2005 年 4 月 13 日	国务院	国发[2005]10 号
《关于电影售票系统软件有关事项的通知》	2005 年 6 月 30 日	国家电影专项资金管委会	电专字[2005]4 号

《关于文化领域引进外资的若干意见》	2005 年 7 月 6 日	文化部、国家广电总局、原国家新闻出版总署、国家发展和改革委员会、商务部	文办发[2005]第 19 号
《关于印发<数字电影发行放映管理办法（试行）>的通知》	2005 年 7 月 18 日	国家广电总局	广发影字[2005]537 号
《关于加强对计算机售票影院管理的通知》	2005 年 11 月 21 日	国家广电总局	[2005]影字 593 号
《外商投资电影院暂行规定》补充规定二	2006 年 1 月 18 日	国家广电总局、商务部、文化部	国家广播电影电视总局、商务部、文化部令第 51 号
《关于进一步支持文化事业发展若干经济政策的通知》	2006 年 6 月 9 日	国务院办公厅	国办发[2006]43 号
《关于继续评选国产影片放映优秀单位的通知》	2006 年 8 月 7 日	国家电影专项资金管委会	电专字[2006]2 号
《关于印发<国家电影事业发展专项资金管理办法>的通知》	2006 年 8 月 17 日	财政部、国家广电总局	财教[2006]115 号
《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》	2006 年 9 月 13 日	中共中央办公厅、国务院办公厅	-
《关于加强院线公司影院计算机售票管理的通知》	2007 年 4 月 11 日	国家广电总局	[2007]影字 224 号
《关于做好影院计算机售票升级工作的通知》	2007 年 6 月 1 日	国家电影专项资金管委会	电专字[2007]1 号
《关于发布<数字影院（中档）放映系统技术要求（1.3k）>的通知》	2007 年 7 月 31 日	国家广电总局	广发[2007]75 号
《关于发布<数字影院暂行技术要求（2K）>的通知》	2007 年 8 月 13 日	国家广电总局	广发[2007]84 号
《关于印发<组建数字电影（中档技术）院线公司的实施办法（试行）>的通知》	2007 年 8 月 20 日	国家广电总局	广发[2007]87 号
《关于印发<国产影片发行放映考核奖励办法>的通知》	2008 年 4 月 25 日	国家广电总局	[2008]影字 358 号
《关于<数字电影发行放映管理办法（试行）>的补充规定》	2008 年 5 月 13 日	国家广电总局	广发[2008]62 号
《关于进一步规范城市专业数字电影院（厅）发行放映工作的通知》	2008 年 6 月 26 日	国家广电总局	[2008]影字 430 号
《数字电影母版有偿收集暂行规定》	2008 年 12 月 18 日	国家广电总局	[2008]影字 863 号

《关于调整国产影片分账比例的指导性意见》	2008 年 12 月 19 日	国家广电总局	[2008]影字 866 号
《关于进一步规范电影贴片广告和映前广告管理的通知》	2009 年 2 月 10 日	国家广电总局	[2009]影字 79 号
《印发<关于深入推进电影改革发展的若干措施>的通知》	2009 年 3 月 17 日	国家广电总局	广发[2009]27 号
《关于文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业的若干税收政策问题的通知》	2009 年 3 月 26 日	财政部、国家税务总局	财税[2009]34 号
《关于支持文化企业发展若干税收政策问题的通知》	2009 年 3 月 27 日	财政部、海关总署、国家税务总局	财税[2009]31 号
《文化产业振兴规划》	2009 年 9 月 26 日	国务院	-
《关于明确电影专项资金上缴过程中票据及财务问题的通知》	2009 年 12 月 15 日	国家电影专项资金管委会	电专办字[2009]43 号
《关于对影院安装 2K 和 1.3K 数字放映设备补贴的通知》	2009 年 12 月 28 日	国家电影专项资金管委会	电专字[2009]2 号
《关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》	2010 年 1 月 21 日	国务院办公厅	国办发[2010]9 号
《关于新办文化企业企业所得税有关政策问题的通知》	2010 年 3 月 2 日	国家税务总局	国税函[2010]86 号
《关于国家电影事业发展专项资金营业税政策问题的通知》	2010 年 3 月 11 日	财政部、国家税务总局	财税[2010]16 号
《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》	2010 年 3 月 19 日	中共中央宣传部、中国人民银行、财政部、文化部、国家广电总局、原国家新闻出版总署、中国银行业监督管理委员会、证监会、中国保险监督管理委员会	银发[2010]94 号
《关于重申国家电影专项资金提取基数问题的通知》	2010 年 4 月 16 日	国家电影专项资金管委会	电专字[2010]1 号
《关于新建影院申请电影专项资金先征后返审核工作的通知》	2010 年 7 月 6 日	国家电影专项资金管委会	电专字[2010]54 号
《关于〈关于对影院安装 2K 和 1.3K 数字放映设备补贴的通知〉的补充通知》	2010 年 8 月 13 日	国家电影专项资金管委会	电专字[2010]76 号
《关于促进电影制片发行上映协调发展的指导意见》	2011 年 11 月 29 日	国家广电总局	（2011）影字 992 号

《中华人民共和国电影产业促进法（征求意见稿）》	2011 年 12 月 15 日	国务院	-
《关于进一步规范电影市场票务管理的指导意见（征求意见稿）》	2012 年 2 月	国家广电总局	-
《关于进一步加强和改进境外影视剧引进和播出管理的通知》	2012 年 2 月 9 日	国家广电总局	-
《关于“对新建影院实行先征后返政策”的补充通知》	2012 年 11 月 19 日	国家电影专项资金管理委员会	电专字[2012]2 号
《关于返还放映国产影片上缴电影专项资金的通知》	2012 年 11 月 19 日	国家电影专项资金管理委员会	电专字[2012]3 号
《国家新闻出版广电总局关于加强电影市场管理规范电影票务系统使用的通知》	2014 年 1 月 17 日	国家新闻出版广电总局	新广电发[2014]12 号
《国务院办公厅关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和进一步支持文化企业发展两个规定的通知》	2014 年 4 月 2 日	国务院办公厅	国办发〔2014〕15 号
《关于支持电影发展若干经济政策的通知》	2014 年 5 月 31 日	财政部、国家发展改革委、国土资源部、住房和城乡建设部、中国人民银行、国家税务总局、国家新闻出版广电总局	财教[2014]56 号
《关于调整电影专项资金对“新建影院先征后返”、“资助城市影院改造”政策的通知》	2015 年 6 月 23 日	国家电影专项资金管委会	电专字[2015]1 号
《关于印发《中央级国家电影事业发展专项资金预算管理办法》的通知》	2016 年 2 月 25 日	财政部、新闻出版广电总局	财教[2016]4 号
《关于奖励放映国产影片成绩突出影院的通知》	2016 年 3 月 3 日	国家电影事业发展专项资金管理委员会	电专字[2016]3 号
《中华人民共和国电影产业促进法》	2016 年 11 月 7 日	全国人民代表大会常务委员会	-

4、行业发展政策

（1）《文化产业振兴规划》

2009 年 9 月，我国第一部文化产业专项规划——《文化产业振兴规划》经国务院审议通过并发布，标志着文化产业已经上升为国家的战略性产业。该规划对加快文化产业发展、繁荣文化市场、提高文化产业占国民经济的比重、增强国际竞争力具有十分重要的意义。

（2）《国务院办公厅关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》

2010 年 1 月，国务院办公厅出台《关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》，这是继《文化产业振兴规划》后，国家对促进电影产业繁荣发展提出的重要指导方针和具体政策措施保障，为促进电影产业的繁荣发展提供了难得的契机和良好的条件。

其中，针对院线和影院行业，《关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》提出要进一步深化院线制改革，大力发展跨区域规模院线、特色院线和数字院线。采取信贷、税收优惠、补贴奖励等多种手段和措施，加强城镇数字影院建设，鼓励各类资本投资建设商业影院和社区影院。

（3）《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》

2010 年 3 月，中宣部、中国人民银行等九部委共同颁布《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》，提出进一步改进和提升对我国文化产业的金融服务的相关举措，以支持文化产业振兴和发展繁荣。

《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》提出的金融支持措施包括：积极开发适合文化产业特点的信贷产品，加大有效的信贷投放；完善授信模式，加强和改进对文化产业的金融服务；大力发展多层次资本市场，扩大文化企业的直接融资规模；积极培育和发展文化产业保险市场；建立健全有利于金融支持文化产业发展的配套机制；加强政策协调和实施效果监测评估。

（4）《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》

2011 年 11 月，中国共产党第十七届中央委员会第六次全体会议通过《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》（以下简称“《决定》”），对于中国文化产业发展繁荣提出众多重要意见，

并明确提出到2020年实现包括“文化产业成为国民经济支柱性产业，整体实力和国际竞争力显著增强，公有制为主体、多种所有制共同发展的文化产业格局全面形成”在内的文化改革发展目标。

《决定》提出，必须坚持社会主义先进文化前进方向，坚持把社会效益放在首位、社会效益和经济效益相统一，按照全面协调可持续的要求，推动文化产业跨越式发展，使之成为新的经济增长点、经济结构战略性调整的重要支点、转变经济发展方式的重要着力点，为推动科学发展提供重要支撑。同时，在加快发展文化产业过程中，必须毫不动摇地支持和壮大国有或国有控股文化企业，毫不动摇地鼓励和引导各种非公有制文化企业健康发展。要培育一批核心竞争力强的国有或国有控股大型文化企业或企业集团，在发展产业和繁荣市场方面发挥主导作用。在国家许可范围内，引导社会资本以多种形式投资文化产业。

《决定》指出，必须牢牢把握正确方向，加快推进文化体制改革，建立健全党委领导、政府管理、行业自律、社会监督、企事业单位依法运营的文化管理体制和富有活力的文化产品生产经营机制，发挥市场在文化资源配置中的积极作用。同时，在加快推进文化体制改革过程中，要深化国有文化单位改革，拓展影视企业改革成果，加快公司制股份制改造，完善法人治理结构，形成符合现代企业制度要求、体现文化企业特点的资产组织形式和经营管理模式。创新投融资体制，支持国有文化企业面向资本市场融资，支持其吸引社会资本进行股份制改造。

（5）《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》

2012年2月，根据《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》和《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，中共中央办公厅、国务院办公厅发布了《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》，明确提出到2015年实现包括“现代文化产业体系和文化市场体系基本建立，文化产业增加值占国民经济比重显著提升，文化产业推动经济发展方式转变的作用明显增强，逐步成长为国民经济支柱性产业”以及“公有制为主体、多种所有制共同发展的文化产业格局逐步形成”在内的文化改革发展目标。

《“十二五”文化纲要》对于加快发展文化产业提出的主要内容包括：构建

现代文化产业体系；形成公有制为主体、多种所有制共同发展的文化产业格局；推进文化科技创新；扩大文化消费。对于构建现代文化产业体系，《“十二五”文化纲要》提出，推进文化产业结构调整，发展壮大影视制作等传统文化产业；培育骨干企业，扶持中小企业，完善文化产业分工协作体系；鼓励有实力的文化企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组，推动文化资源和生产要素向优势企业适度集中。对于公有制为主体、多种所有制共同发展的文化产业格局，《“十二五”文化纲要》提出，培育一批核心竞争力强的国有或国有控股大型文化企业或企业集团，在发展产业和繁荣市场方面发挥主导作用；建立健全文化产业投融资体系， 鼓励和引导文化企业面向资本市场融资，促进金融资本、社会资本和文化资源的对接；推动条件成熟的文化企业上市融资，鼓励已上市公司通过并购重组做大做强。

此外，《“十二五”文化纲要》亦提出包括“加快电影院线建设，大力发展跨区域规模院线、特色院线和数字院线”在内的加强传播渠道建设的举措以及包括“继续执行文化体制改革配套政策，对转企改制国有文化单位扶持政策执行期限再延长 5 年”在内的文化经济政策。

（6）《关于深入推进文化金融合作的意见》

2014 年 3 月 17 日，文化部、中国人民银行、财政部联合印发了《关于深入推进文化金融合作的意见》，深入推进文化与金融合作，通过创新文化金融体制机制、创新符合文化产业发展需求特点的金融产品与服务、加强组织实施与配套保障，推动文化产业成为国民经济支柱性产业。

（7）《进一步支持文化企业发展的规定》

2014 年 4 月 2 日，国务院办公厅下发《进一步支持文化企业发展的规定》，在财政税收、投资与融资、资产与土地处置、工商管理方面制定相关规定，以进一步深化文化体制改革，促进文化企业发展。

（8）《关于支持电影发展若干经济政策的通知》

2014 年 6 月 19 日，财政部、国家发改委、国土资源部、住建部、中国人民银行、国家税务总局、国家新闻出版广电总局等七部门联合下发《关于支持电

影发展若干经济政策的通知》，提出将加大电影精品专项资金支持力度，每年安排 1 亿元资金，用于扶持 5 部至 10 部有影响力的重点题材影片；通过文化产业发展专项资金重点支持电影产业发展；实施中西部地区县级城市影院建设资金补贴政策；加强和完善电影发行放映的公共服务和监管体系建设；对电影产业实行金融支持政策；实行支持影院建设的差别化用地政策。

（9）《中华人民共和国电影产业促进法》

2016 年 11 月 7 日，第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十四次会议通过《中华人民共和国电影产业促进法》，并于 2017 年 3 月 1 日施行。作为电影产业第一部整体性法律，将建立健全电影文化法律制度，将电影产业发展纳入国民经济和社会发展规划，以引导形成统一开放、竞争有序的电影市场。国家已将电影产业发展纳入战略层面，推进中国由电影大国向强国跨越，而中国电影产业也将在更加法治化的环境中迎来新的机遇。

5、行业税收优惠政策

2014 年 5 月 31 日，财政部、国家税务总局等七部委颁布了《关于支持电影发展若干经济政策的通知》（财教【2014】56 号），对电影制片企业销售电影拷贝（含数字拷贝）、转让版权取得的收入，电影发行企业取得的电影发行收入，电影放映企业在农村的电影放映收入，自 2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日免征增值税。

2014 年 11 月 27 日，财政部、海关总署和国家税务总局颁布了《关于继续实施支持文化企业发展若干税收政策的通知》（财税【2014】85 号），规定新闻出版广电行政主管部门（包括中央、省、地市及县级）按照各自职能权限批准从事电影制片、发行、放映的电影集团公司（含成员企业）、电影制片厂及其他电影企业取得的销售电影拷贝（含数字拷贝）收入、转让电影版权（包括转让和许可使用）收入、电影发行收入以及在农村取得的电影放映收入免征增值税。一般纳税人提供的城市电影放映服务，可以按现行政策规定，选择按照简易计税办法计算缴纳增值税；税收政策执行期限为 2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。

（二）行业现状

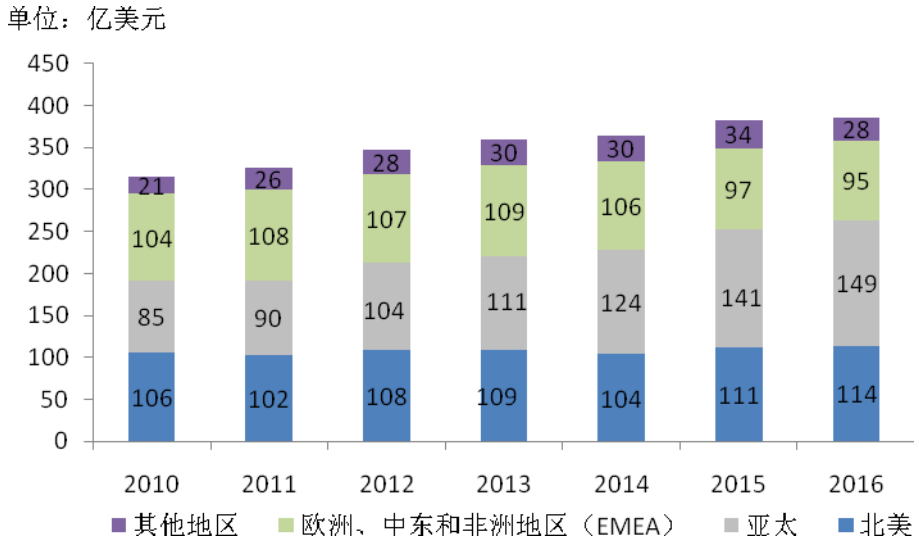
1、全球电影业发展现状

（1）全球电影产业规模情况

从全球电影票房收入结构来看，北美、欧洲及亚太地区是全球三个主要电影市场。近年来，北美、欧洲地区电影票房已趋于稳定，亚太地区成为全球票房增长的主要来源。受此影响，全球电影票房近年来保持小幅增长态势。

根据美国电影协会统计，2016 年全球票房收入 386 亿美元，比 2015 年的 384 亿美元增长约 1%。其中，亚太地区 2016 年票房达 149 亿美元，较 2015 年增长了 6%，占全球总票房的比例为 39%；2016 年北美地区票房达到 114 亿美元，占全球总票房的比例为 30%。

2010 年至 2016 年，全球电影票房情况如下图所示：



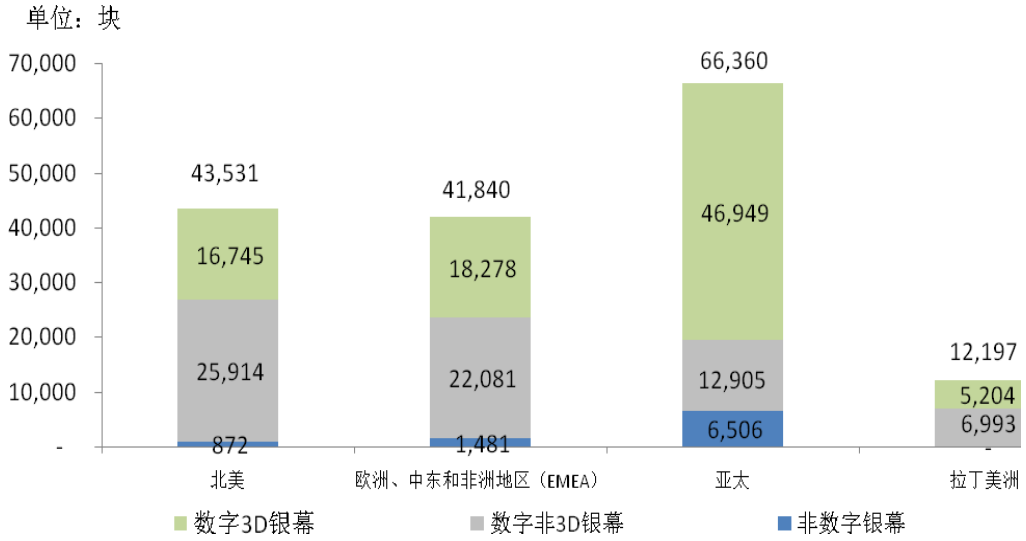
数据来源：Motion Picture Association of America, “Theatrical Market Statistics 2016”

亚太地区 2016 年票房收入增长较快，达到 149 亿美元，并继续保持为全球份额最大的地区。其中中国地区票房达到 66 亿美元，较 2015 年下降了约 3%，继续保持为除北美地区以外票房收入最高的国家。

（2）全球电影放映行业发展情况

2016 年度，全球影院银幕数量将近 164,000 块，较 2015 年增长了约 8%，

主要来源于亚太区域的同比超过 18%的迅速增长。目前全球影院银幕中数字银幕占比已超过 95%，较 2015 年的 93%提高了约 2 个百分点。2016 年度，全球不同区域的银幕数如下图所示：



数据来源：Motion Picture Association of America, “Theatrical Market Statistics 2016”

2016 年度，全球数字银幕中数字 3D 银幕数继续增加，其占比由 2015 年的 53%提高到 56%。其中，亚太地区的数字 3D 银幕占比最高，2016 年度已达 78%。2010-2016 年，全球数字 3D 银幕数增长情况如下：

单位：块

项目	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	占数字银幕比（2016）
北美	8,505	13,860	14,734	15,782	16,143	16,441	16,745	39%
欧洲、中东和非洲地区（EMEA）	8,115	11,769	13,964	15,813	16,880	17,580	18,278	45%
亚太	4,661	8,596	14,219	17,726	27,472	35,807	46,949	78%
拉丁美洲	1,104	2,119	2,629	3,748	4,294	4,733	5,204	43%
合计	**22,385**	**36,344**	**45,546**	**53,069**	**64,788**	**74,562**	**87,176**	**56%**

数据来源：Motion Picture Association of America, “Theatrical Market Statistics 2016”

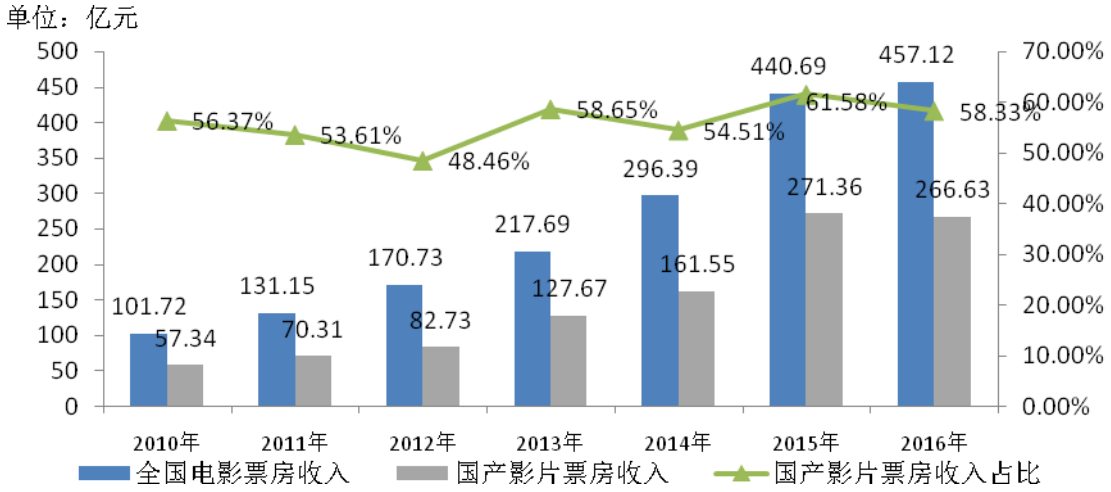
2、我国电影行业发展现状

（1）我国电影票房收入增长情况

近年来，国家政策对于文化产业发展的支持力度不断增加，文化产业发展环境持续改善。电影产业作为文化娱乐市场重要组成部分，吸引了各类社会资本积极进入产业链的各个环节，而国民经济持续稳定快速增长带动居民文化消费需求的不断提升，在供给和需求的共同推动下，我国电影产业持续快速发展。

2010-2015 年，我国电影票房收入迎来爆发式增长，收入规模由 2010 年的 101.72 亿元增长至 2015 年的 440.69 亿元，年均复合增长率达到 34.07%。2016 年，我国电影票房收入达 457.12 亿元[2]，同比增长 3.73%，票房收入增速放缓。其中，国产影片票房收入 2016 年达到 266.63 亿元[3]，占比达到 58.33%。

2010 年至 2016 年，全国票房收入的增长情况如下图所示：



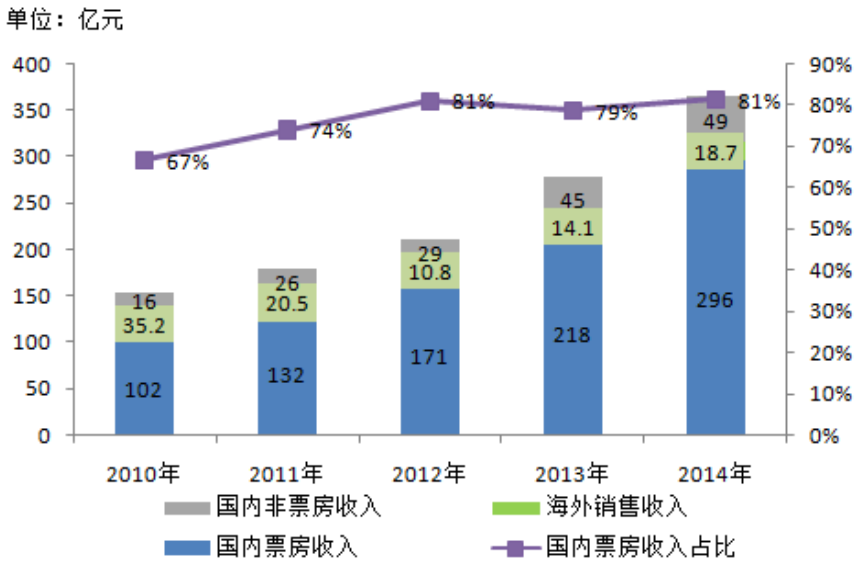
数据来源：《2016 中国电影市场报告》

（2）国内电影产业收入构成情况

我国电影产业规模整体高速增长，但整体收入中，国内票房收入占比较高，从 2010 年的 67%攀升至 2014 年的 81%，国内非票房收入、海外销售收入占比下降，中国电影产业成长的基础和未来都需要借助多元盈利渠道来拓展。2010 年到 2014 年，中国电影产业收入分类情况如下：

[2]数据来源：《2016 中国电影市场报告》

[3]数据来源：《2016 中国电影市场报告》

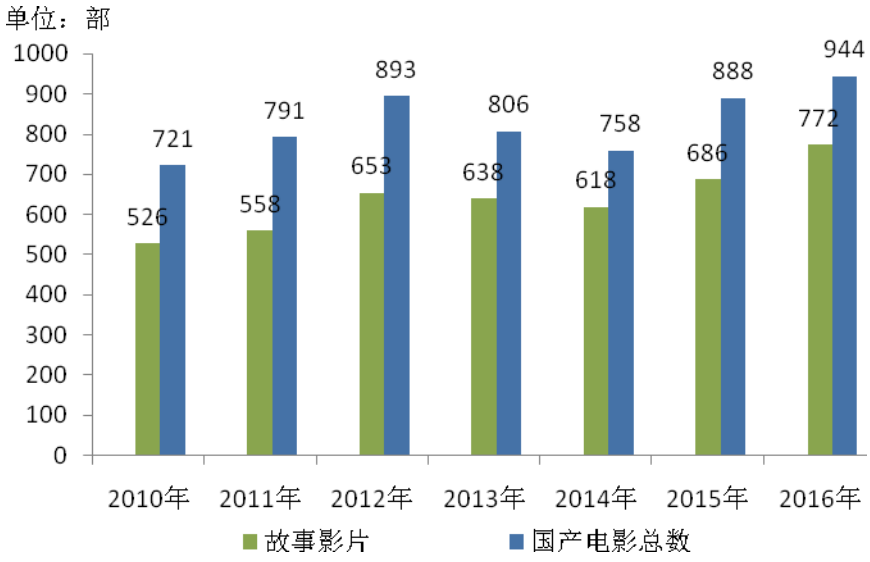


数据来源：艺恩数据《2014-2015 年中国电影产业研究报告》

（3）国产电影发展情况

2016 年，我国电影创作生产力保持活跃，生产各类电影 944 部，其中故事片产量 772 部，占比为 81.78%。

2010 年至 2016 年，我国电影产量的增长情况如下所示：



数据来源：《2016 中国电影市场报告》

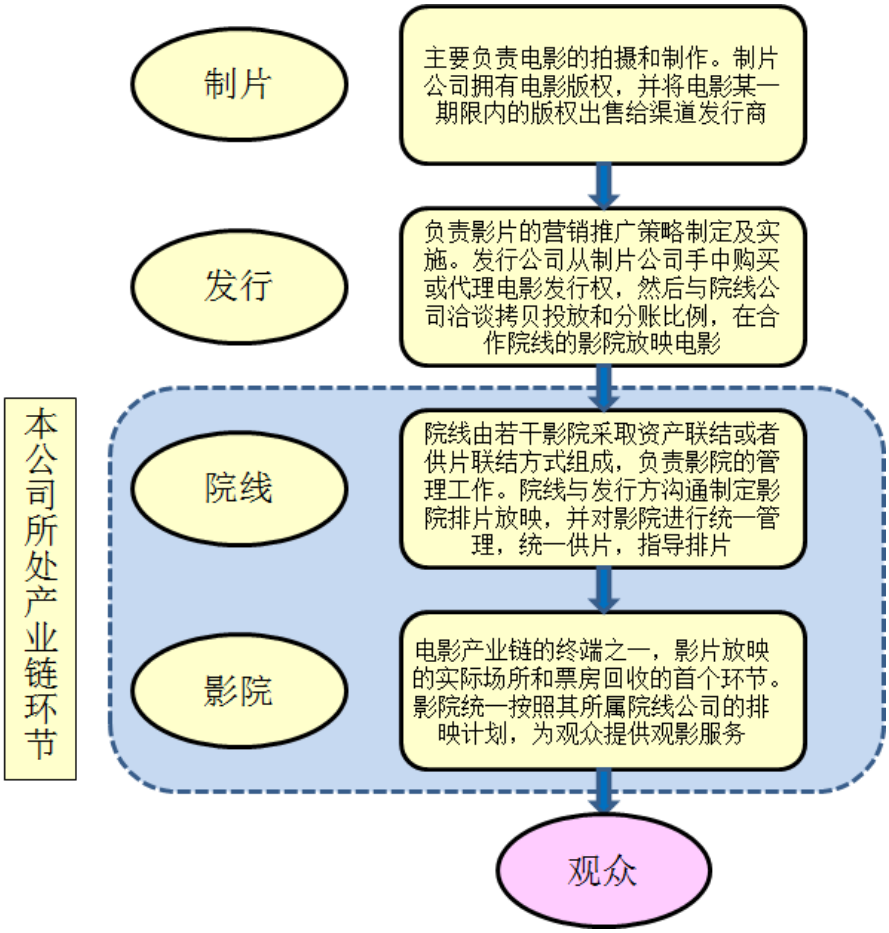
面对进口优质片源的竞争，近年来国产电影通过不断提高创作水平，丰富类型品种，涌现出一批票房和口碑均获得成功的优秀影片，获得了市场和观众的欢

迎。另一方面，由于电影市场的火爆，资本大量涌入电影制作及发行环节，国产电影的创作和上映数量迅速增加，而部分国产电影影片质量下降，导致口碑和票房表现不佳。国产影片票房收入 2016 年达到 266.63 亿元，占比达到 58.33%。总体来说，近年来国产电影的市场竞争力有所提升。

（4）我国电影行业产业链情况

我国电影产业链主要包括电影制片、电影发行、院线、影院等环节，主要参与主体包括制片商、发行商、院线公司和影院。我国电影行业的业务流程为：影视制作机构投资生产并提供国产电影片源，或由进口影片专营商向境外电影制作、发行机构获取进口电影片源；发行商从电影制片商方面获取影片发行权后，主要负责影片在全国范围内的发行和营销；院线公司从发行商处获得电影拷贝后，负责向其所属影院进行发行，并就影片在所属影院放映进行统一安排；影院统一按照其所属院线公司的排映计划对影片进行放映，为消费者提供观影服务。我国电影产业各个环节的收入分配与业务流程呈现相反的顺序。目前我国电影产业以票房收入作为主要收入来源，产业链各个环节的主要收入均为票房分账收入：影院通过放映服务从消费者率先取得票房收入，在扣除国家电影事业发展专项资金、流转税及附加后，由影院作为分账的起始环节，按照产业链各业务环节由下至上进行票房分账。

电影产业链各环节及本公司所处位置如下图所示：



电影制片环节需要投资拍摄影片，资金投入量大，经营风险较高；电影发行环节需要对所映影片具有较强的市场判断能力，虽然资金投入较少，但经营风险较高；院线和影院环节通常经营性现金流状况较好，经营风险最低，但需要较多资金投资建设和更新改造影院，投资回收周期较长。

3、我国院线发行及电影放映行业发行情况

（1）我国电影院线行业发展概况

目前，我国已建立起以院线为主的供片机制，使影片收入在制片、发行、放映各环节上实现合理分配。院线制是指以若干家影院为依托，以资本或供片为纽带，由一个电影发行主体和若干电影院组合形成。以资本为纽带的院线与影院之间实行统一品牌、统一经营、统一管理、指导排片的发行放映机制。

2001 年 12 月，广电总局和文化部颁发《关于改革电影发行放映机制的实施细则(试行)》，明确提出院线制将成为我国电影发行放映的主要机制，减少发行

层次，改变按行政区域计划供片模式，变单一的多层次发行为以院线为主的一级发行，发行公司和制片单位直接向院线公司供片。2002 年 6 月，全国首批 30 条电影院线正式成立运营，开启了我国电影市场运行机制的新模式。

院线制建立初期，大多数院线由当地省、市电影公司转制而成。随着市场准入的不断放宽，国家允许、鼓励民营资本进入院线竞争，以万达电影为代表的民营院线迅速崛起并形成全国化的竞争格局。截至 2016 年底，中国城市院线数为 48 条。

（2）院线的经营模式

我国院线下属影院的从属形式可分为资产联结和签约加盟两种。资产联结型影院，即院线以自身资本直接投资建设的影院。院线作为影院的母公司或股东，以内部管理的方式对影院的具体业务进行经营。资金实力雄厚的院线公司往往以自有资本直接对外投资、开发和建设影院，对影院的日常经营、管理有着绝对的控制力；签约加盟形式进入院线的影院主要以供片为纽带，在院线公司的指导下自主经营管理，院线公司对其管理控制相对较弱，院线下属的两种影院性质和特点如下：

经营模式	院线与旗下影院的关系	特点
资产联结	影院由院线直接投资兴建，影院资产归院线所有	依托资产联结模式，院线能够以资本和供片为纽带，实现对旗下影院的统一品牌、统一建设、统一管理、指导排片。
签约加盟	影院和院线没有资产从属关系，只是以签约形式加入院线	以供片为纽带，实现统一供片，但不能完全实现统一品牌、统一经营和管理。

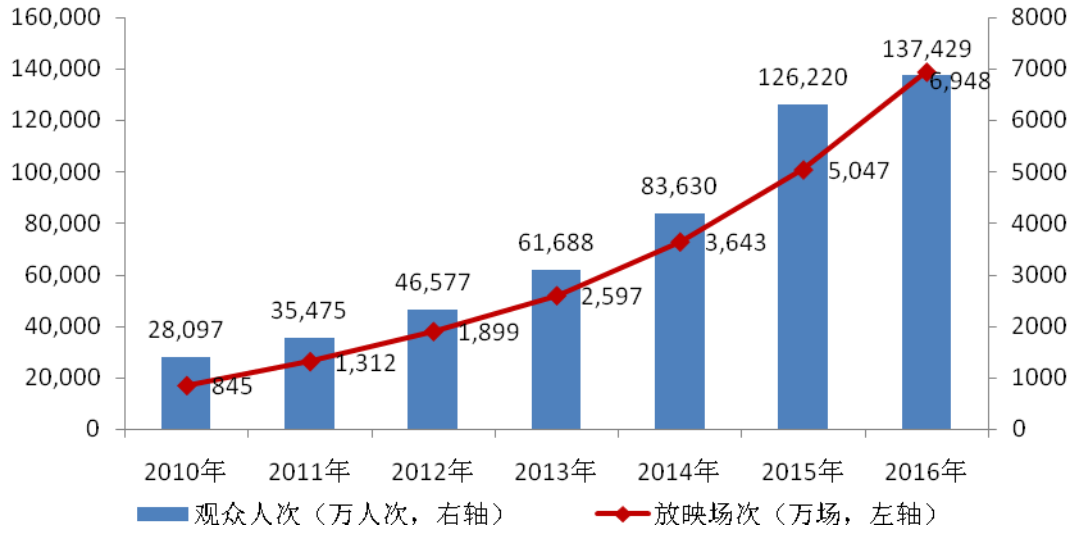
我国的不同院线采用不同的经营模式，万达电影依托资产联结模式，院线以资本和供片为纽带，实现对旗下影院“统一品牌、统一建设、统一管理、统一排片”。中影数字院线以供片为纽带签约加盟，实现统一排片，未完全统一品牌、经营和管理。本公司采用资产联结为主，签约加盟为辅的经营模式。

（3）我国电影放映行业发展情况

中国电影院线票房收入高速增长的背后是放映场次和观影人次迅速增加。全

国城市院线年放映场次由 2010 年的 845 万场增加到 2016 年的 6,948 万场，城市院线年观影人次由 2010 年的 28,097 万人次上升至 2016 年的 137,429 万人次，年均复合增长率分别达到 42%和 30%。

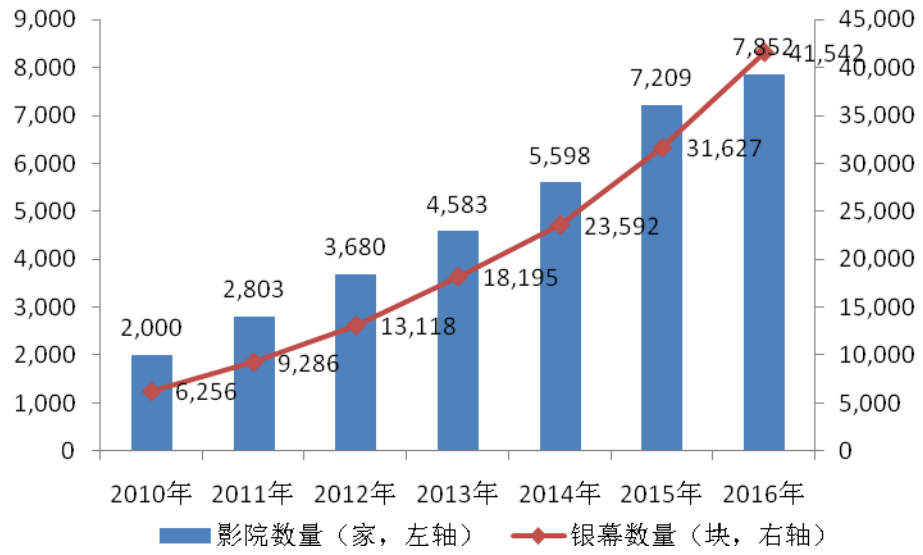
2010-2016 年，全国城市院线电影放映场次和观影人次的增长情况如下图所示：



数据来源：《2016 中国电影市场报告》

我国电影观众的观影需求的提升，一方面受到优质影片供应增加的影响，另一方面得益于影院与银幕数量的高速增长。全国影院数量从 2010 年的 2,000 家增长到 2016 年的 7,852 家，年均复合增长率达到 26%，银幕数量从 2010 年的 6,256 块增长至 2016 年的 41,542 块，年均复合增长率为 37%。

2010-2016 年，我国影院数量和银幕数量的增长情况如下图所示：



数据来源：《2011 中国电影市场报告》、《2012 中国电影市场报告》、《2013 中国电影市场报告》、《2014 中国电影市场报告》、《2015 中国电影市场报告》、《2016 中国电影市场报告》

观影渠道的拓展以及数字放映设备的普及，使得观众的观影体验和观影便捷性大大提升，促进了观众影院观影习惯的养成。电影票房收入增加促使影片投资制作方尽快收回成本，取得更高收益，以继续加大影片投入，出品高质量电影，影院投资对上游电影制片、发行环节的拉动作用也不断凸显。

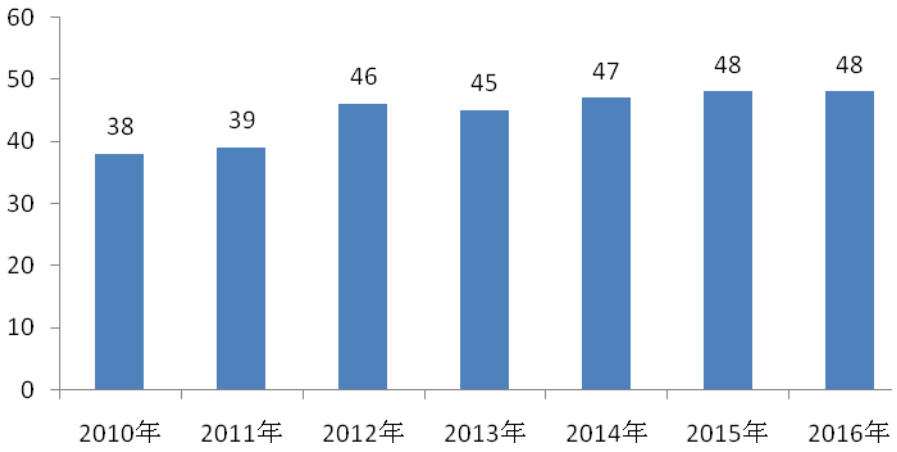
（4）行业市场化程度和竞争格局

①城市院线数量基本保持稳定

近年来，中国城市院线总数量基本保持稳定，未来大规模出现新的院线的可能性较小；农村院线数量仍在增长，但更多是基于政策性的扩张。

2010 年至 2016 年，我国城市院线数量增长情况如下：

单位：条



数据来源：《2011 中国电影市场报告》，《2012 中国电影市场报告》，《2013 中国电影市场报告》，《2014 中国电影市场报告》、《2015 中国电影市场报告》，《2016 中国电影市场报告》

②行业市场化水平不断提高

我国的电影发行和放映一直属于国家管制行业，近些年随着文化体制改革的不断深入和监管环境的日趋宽松，整个电影行业市场化水平不断提高。在行政监管方面，目前，电影放映行业已经完全向民营企业开放，外资亦可以参股影院放映行业。

随着行业监管政策的不断放宽，以万达电影、本公司等为代表的民营放映企业逐步发展壮大，这不但在很大程度上改变了电影行业的竞争格局，也提高了行业市场化水平。

③行业扶持力度不断增强

由于我国现有影院在数量和质量上均不能满足日益增长的观影需求，因此政府积极鼓励各类资本投资改造和新建高标准的影院。

2009 年 7 月颁布的我国第一部文化产业专项规划《文化产业振兴规划》明确指出，推进电影院线、数字电影院线的跨地区整合以及数字影院的建设和改造。2010 年 1 月国务院颁发的《国务院办公厅关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》亦明确指出 2015 年前电影数字化的发展目标。2011 年 10 月 18 日中国共产党第十七届中央委员会第六次全体会议通过《中共中央关于深化文化体制改

革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》更是把文化产业提升到国民经济支柱性产业的高度，并将进一步深化改革开放，加快构建有利于文化繁荣发展的体制机制。

④行业竞争格局

按照国家相关规定，目前我国院线、影院行业市场竞争主体以国有、民营资本为主。按照组建方情况，主流城市院线可以分为两大类：国有电影集团组建（如联和院线等）和其他机构组建（如万达电影、本公司等）。由于历史原因，国有电影集团组建的院线仍然是全国城市院线的主要组成部分。但是，近年来，由其他机构组建的院线，逐渐成为院线放映市场的生力军，改变了电影放映行业竞争格局，提高行业市场化水平，为院线市场带来新活力。

在票房快速增长的同时，我国电影院线行业市场竞争呈现出大型院线集中化与区域化特点。我国电影院线行业已经形成较高的市场集中度，以万达电影为首的十大城市院线已经成为全国院线发行市场的主导力量。2016 年，全国前十大院线票房收入合计 307.18 亿元，占全国电影票房收入总额的 67.47%，与 2015 年占比 66.44%相比，上升 1.03 个百分点，行业集中度较 2015 年有所上升，仍然呈现较高集中化水平。

⑤院线行业主要企业市场排名和市场份额

2014 年-2016 年及 2017 年 1-6 月，我国按票房收入排名前十大城市电影院线的票房收入及占全国电影票房收入的比例如下表所示：

单位：万元

排名	2014 年		
	院线	票房收入	市场份额
1	万达电影	420,834	14.28%
2	中影星美	244,699	8.3%
3	大地院线	235,096	7.98%
4	联和院线	227,420	7.72%
5	金逸院线	208,285	7.07%
6	中影南方新干线	198,411	6.73%
7	浙江时代	119,477	4.05%
8	中影数字院线	110,367	3.75%
9	横店影视	105,996	3.6%
10	北京新影联	101,599	3.45%

排名	2015 年		
	院线	票房收入	市场份额
1	万达电影	596,601	13.59%
2	中影星美	381,160	8.68%
3	大地院线	352,856	8.04%
4	联和院线	314,598	7.16%
5	中影南方新干线	297,719	6.78%
6	金逸院线	288,438	6.57%
7	中影数字院线	210,017	4.78%
8	横店影视	197,719	4.50%
9	浙江时代	156,644	3.57%
10	江苏幸福蓝海院线	132,271	3.01%
排名	2016 年		
	院线	票房收入	市场份额
1	万达电影	612,214	13.45%
2	大地院线	366,863	8.06%
3	联合院线	360,709	7.92%
4	中影星美	344,366	7.56%
5	中影南方新干线	323,101	7.10%
6	中影数字院线	291,047	6.39%
7	金逸院线	276,519	6.07%
8	横店影视	207,076	4.55%
9	浙江时代	145,498	3.20%
10	华夏联合	144,426	3.17%
排名	2017 年 1-6 月		
	院线	票房收入	市场份额
1	万达电影	344,517	13.53%
2	大地院线	215,463	8.46%
3	联和院线	206,382	8.11%
4	中影南方新干线	185,047	7.27%
5	中影数字院线	183,937	7.22%
6	中影星美	179,699	7.06%
7	金逸院线	143,140	5.62%
8	横店影视	111,449	4.38%
9	华夏联合	81,855	3.22%
10	江苏幸福蓝海院线	81,740	3.21%

数据来源：《2014 中国电影市场报告》、《2015 中国电影市场报告》、《2016 中国电影市场报告》、EBOT 艺恩日票房智库

⑥影院投资公司市场排名及份额

2014 年-2016 年及 2017 年 1-6 月，我国票房收入排名前十大的影院投资公司及市场份额如下表所示：

单位：万元

排名	2014 年		
	公司	票房收入	市场份额
1	万达电影	420,774.45	15.82%
2	金逸影视	166,846.98	6.27%
3	大地影院	155,649.74	5.85%
4	中影影院投资	114,745.77	4.32%
5	星美影院	102,406.02	3.85%
6	横店影视	97,134.46	3.65%
7	UME 影院集团	71,749.00	2.70%
8	上海电影	63,898.28	2.40%
9	橙天嘉禾	62,463.60	2.35%
10	CGV 影城投资	57,902.53	2.18%
排名	2015 年		
	公司	票房收入	市场份额
1	万达电影	595,199.07	16.26%
2	大地影院	229,639.52	6.27%
3	金逸影视	209,437.74	5.72%
4	横店影视	180,843.76	4.94%
5	星美影院	174,842.73	4.78%
6	中影影院投资	170,580.24	4.66%
7	CGV 影城投资	104,050.85	2.84%
8	UME 影院集团	81,667.24	2.23%
9	上海电影	78,771.05	2.15%
10	橙天嘉禾	77,822.33	2.13%
排名	2016 年		
	公司	票房收入	市场份额
1	万达电影	629,024.26	17.83%
2	大地影院	223,874.81	6.35%
3	横店影视	185,524.79	5.26%
4	金逸影视	179,360.04	5.08%
5	中影影院投资	162,094.34	4.60%
6	星美影院	155,484.33	4.41%
7	CGV 影城投资	134,976.73	3.83%
8	太平洋影管	83,291.16	2.36%
9	上海电影	81,933.34	2.32%
10	橙天嘉禾	80,942.76	2.29%
排名	2017 年 1-6 月		
	公司	票房收入	市场份额
1	万达电影	361,761	19.86%

2	大地影院	123,447	6.78%
3	横店影视	98,771	5.42%
4	金逸影视	84,899	4.66%
5	星美影院	82,038	4.50%
6	中影影院投资	78,393	4.30%
7	CGV 影城投资	73,876	4.06%
8	耀莱管理公司	47,445	2.60%
9	上海电影	42,154	2.31%
10	保利影业	41,483	2.28%

数据来源：EBOT 艺恩日票房智库

（5）关于“院线排名”和“影院投资公司”排名的具体依据

①票房收入排名的具体依据

2014 年-2016 年全国院线票房收入排名的数据来源为中国电影发行放映协会编写的《2014 中国电影市场报告》、《2015 中国电影市场报告》和《2016 中国电影市场报告》；2014 年-2016 年全国影院投资公司票房收入排名的数据，以及 2017 年 1-6 月的数据来源为由艺恩（天津）信息科技有限公司制作并发布的 EBOT 艺恩日票房智库。

② “院线排名”和“影院投资公司排名”统计口径的区别

院线是电影院线的简称，是指以影院为依托，以资本或供片为纽带，由一个电影发行主体和若干电影院组合形成的一种电影发行放映经营机制。截至 2017 年 6 月底，全国共有 48 条城市院线，包含全国所有影院，全国所有影院取得的票房收入都会反映在该 48 条院线的收入中。其中，部分影院以资本和供片为纽带，与院线之间实行统一供片、统一品牌、统一经营、统一管理，该类影院一般被称为“资产联结型影院”或“自营影院”；另一部分影院仅以供片为纽带，与院线之间实行统一供片，但不能完全实行统一品牌、统一经营和统一管理，该类影院一般被称为“加盟影院”。

影院投资公司主要是指以自主出资的方式进行影院投资建设的公司，所建影院一般由影院投资公司负责经营管理。截至 2017 年 6 月底，全国共有 290 家影院投资公司，但并未包含全国所有影院，主要是由于市场上存在部分私人投资的影院，并未成立相应的影院投资公司，该类私人投资的影院主要通过院线加盟的

方式开展经营，票房收入未纳入影院投资公司票房统计。此外，部分影院投资公司存在下属影院加盟不同院线的情况。

院线排名，即上述全国 48 条城市院线之间的排名；影院投资公司排名，即上述全国 290 家影院投资公司之间的排名。

横店影视作为全国 48 条城市院线之一参加排名；同时作为全国 290 家影院投资公司之一参加排名。在进行票房按收入排名统计时，院线排名统计口径包含横店院线下属所有“资产联结型影院”和“加盟影院”；影院投资公司排名仅包含横店院线下属“资产联结型影院”。

③名次差异较大的原因

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月，横店影视按院线票房收入全国排名分别为第 9 位、第 8 位、第 8 位和第 8 位；同期，按影院投资公司票房收入全国排名分别为第 6 位、第 4 位、第 3 位和第 3 位，两者存在较大差异的主要原因包括：

A、部分院线票房排名靠前的公司，院线中含有大量的加盟影城，导致在影院投资公司排名中因剔除加盟影城票房而排名下降。

B、部分院线票房排名靠前的公司，下属的资产联结型影院是由下属的多家不同的影城投资公司分别投资建设，导致在影城投资公司排名中，该院线公司下属的多家影城投资公司因票房分散而排名较为靠后。

横店院线下属资产联结型影院均由横店影视一家影视投资公司投资建设，且下属加盟影城票房占横店影视总票房比例较低。因此，横店影视在影院投资公司票房排名较院线票房排名更为靠前。由于同行业公司存在下设多家影院投资公司的情况，因此，如对此类公司的下属影院投资公司合并计算，发行人影院投资公司票房排名可能出现下滑。

④数据的权威性和客观性

本招股意向书中引用的全国票房排名及市场份额占比来源于中国电影放映协会发布的各年度《中国电影市场报告》以及艺恩（天津）信息科技有限公司的

EBOT 艺恩日票房智库，其中：

A、《中国电影市场报告》由中国电影发行放映协会发布。该协会是全国性的电影发行放映行业社团组织，系由全国电影发行、放映、器材、技术研发、影视文化及相关企业法人自愿组成的专业性、非营利性的社会团体，业务主管单位为国家广播电影电视总局，接受中华人民共和国民政部的监督和管理。协会定期发布有关行业信息，编写年度《中国电影市场报告》。报告数据来源为官方公布数据、协会数据统计中心、院线上报的影院基础数据。横店影视可比上市公司万达电影、上海电影、中国电影等均在招股意向书等公开资料引用协会及报告中的数据。

B、EBOT 艺恩日票房智库由艺恩（天津）信息科技有限公司发布。该公司成立于 2009 年 3 月，主营影视、动漫、音乐等泛娱乐大数据平台相关业务，包括数据产品服务、数据研究服务、精准广告服务及会议活动服务等。公司通过数据抓取、数据处理、数据挖掘形成数据产品，向客户提供数据产品服务，通过研究分析提供数据研究服务，通过需求方平台技术提供精准广告服务，主要客户包括中影集团、博纳影业、万达电影、幸福蓝海等多家制片发行商及院线影城。

自 2014 年起，横店影视与艺恩数据在数据产品服务方面开展业务合作，由横店影视按照《数据产品服务合同》的相关约定向艺恩数据购买 EBOT 艺恩日票房智库（高级版），用于电影票房市场统计及分析工作。该产品为艺恩数据面向电影制片发行商、院线影院、传媒广告公司等相关机构提供的标准化数据产品，不存在为发行人本次发行专门准备相关数据的情况。同时，双方在业务合作过程中，横店影视仅获得智库中数字及文字信息的使用权，艺恩数据在数据采集上保持其独立性，产品所含票房数据主要为艺恩数据向国家电影事业发展专项资金管理委员会办公室等数据提供方直接购买。

（三）我国院线发行及电影放映行业进入障碍

1、政策准入

院线、影院行业的准入障碍在政策方面主要适用于外资。根据《外商投资电影院暂行规定》以及相关补充规定，外资不允许投资或组建电影院线。外商不得

设立独资电影院；在中方控股 51%以上或中方占有主导地位的条件下，外商可以以合资、合作的方式设立和经营电影院；允许香港、澳门服务提供者在内地设立的独资公司，在多个地点新建或改建多间电影院，经营电影放映业务。

2、规模要求

根据《关于改革电影发行放映机制的实施细则（试行）》，我国实行以院线为主的发行放映机制，组建院线必须符合以下条件和要求：（1）10 家以上以资本或供片为纽带的专业影剧院，其中实行计算机售票的影院不少于 8 家或者年度票房不低于 800 万元且国家电影专项资金如实上缴，可以发起组建一条省内院线。（2）15 家以上以资本或供片为纽带且影剧院分布在不同省级区域的专业影剧院，其中计算机售票不少于 10 家或者年度票房不低于 1,000 万元且国家电影专项资金如实上缴，可以发起组建一条跨省院线。（3）一个省的院线组建最多不超过三条。以签约形式组合的院线，签约期不少于 3 年（含 3 年）。一个影院只能加入一家院线。签约期满后，可以重新进行选择。

若旗下影院均为资产联结型影院，院线公司需要具有较强的资金实力和经营能力；若旗下影院采取签约加盟形式，院线公司需要具有较强的行业知名度和影响力，具有能同时整合不同类型影院的资源和能力。从某种意义上说，院线的核心竞争力取决于旗下影院的数量和质量，而影院的数量和质量又在较大程度上取决于院线的资本实力和经营能力。

3、管控能力和专业化人才

公司所处的院线发行和电影放映行业竞争激烈，院线间不仅需要比拼影院投资规模等资本实力，也需要通过高效的管理机制、优秀的管理团队和高素质的人员队伍提升软实力，以提升经营效率和品牌形象，促进业务发展。随着中国电影产业近年来的快速发展和资本流入，资本目前已不是制约院线发展的最重要因素，优秀的管理团队和高素质的人员队伍成为影响院线发展的关键因素。但由于行业起步较晚，且近年来整个行业处于高速扩张期，行业内的专业人才较为稀缺，这对行业新进入者构成了进入壁垒。院线公司只有通过不断提高资本实力和品牌，持续建立和完善适应市场的人才聘用和激励机制，拥有专业化的经营管理团队和人才储备，才具备连锁经营、快速发展的扩张能力。

4、影院建设审批程序

《电影企业经营资格准入暂行规定》指出，新设电影院须报县级以上地方电影行政管理部门批准，取得《电影放映经营许可证》。在向县级以上地方电影行政管理部门申请《电影放映经营许可证》时，除需要提交申请登记表、《企业名称预告核准通知书》、租赁协议书、场所平面图以及放映单位购买设备器材的证明等常规申请文件以外，鉴于电影院为大型公共营业场所，还需要提交《公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查许可证》确保影院消防安全设施达标。

除《电影放映经营许可证》这一必备行政许可文件以外，新设电影院一般根据业务需要向主管卫生部门申请办理《公共场所卫生许可证》，向工商部门申请办理《食品流通许可证》（或《食品经营许可证》）。行业主管部门对于新设影院总数、地理位置、密度等问题不存在行政管制或者相关指导意见。

5、商圈和选址的排他性

商圈和选址对影院的经营和发展至关重要，而大中城市优势商圈的形成和发展成熟需要较长的时间，并受到城市商业规划、交通设施等众多配套因素的影响。如果某一家影院在某一地区或城市抢占了优势商圈，就很容易在位置、客流量和顾客认知度等方面占据竞争优势，产生排他性的影响，从而在同一区域内对同行业构成挤压性的竞争压力，并可有效遏制新竞争者的加入。

当然，随着城市的发展，居民分布情况、功能规划、交通环境的不断变化，新商圈的形成甚至新老商圈的更替，特别是现有商圈中的场地也并非完全饱和，这些都给强有力的新竞争者留下了机会。

（四）市场供求状况分析

1、市场供给情况

目前，电影发行及放映业务的供给情况由片源的供给及影院终端的供给共同决定，两者共同促进电影产业规模的增长。

（1）上游电影制片、发行行业供给情况

我国院线、影院行业的市场供给主要取决于上游电影制片、发行行业的供给

情况。

加入 WTO 后，中国电影市场稳步推进对外开放程度，在通过中外合作制片方式提升国产电影制作实力的同时，进口的优质片源拉动观影需求，在国内电影票房中占有重要地位。进口片按分账模式分为分账片和批片，分账片目前由中影数字和华夏发行负责引进发行，分账片在内容质量及宣发力度上均高于批片。2015 年进口电影中国地区分账片达到上限 34 部，票房产出达 144.24 亿元，占到进口片的 85.18%[4]。

2012 年 2 月 18 日，中美双方就解决 WTO 电影相关问题的谅解备忘录达成协议，中国进口片配额从每年 20 部提高至 34 部，并以 IMAX 和 3D 电影为主，而美国电影票房分账比例也从 13%提高到 25%。进口分账影片配额不断增加，进一步丰富和提升了影院放映影片的数量和质量。目前该谅解备忘录即将在 2017 年 2 月 17 日到期，双方届时将启动第二轮谈判。如进口片的配额限制进一步放开甚至取消，将进一步增加优质影片的供给，并提振观影需求。

面对进口优质片源的竞争，近年来国产电影通过不断提高创作水平，丰富类型品种，涌现出一批票房和口碑均获得成功的优秀影片，获得了市场认可。2010 年至 2016 年，我国电影产量保持稳定，创作和制作水平整体提升，中国电影市场正在培育本土主流观众看本土电影的气氛。2016 年国产影片票房收入实现 266.63 亿元，占比达到 58.33%。

近年来，我国电影票房收入的持续快速增长与上游优质片源的供给密不可分。大投资、大制作且具有较高商业化运作水平的国产影片和进口优质影片能够获得观众的广泛认可，从而推动电影票房的增长。

（2）新影院建设情况

除影片供给外，行业市场供给还包括满足观众观影需求的新影院建设上。全国影院数量从 2010 年的 2,000 家增长到 2016 年的 7,852 家，年均复合增长率达到 26%，银幕数量从 2010 年的 6,256 块增长至 2016 年的 41,542 块，年均复合增长率为 37%。然而我国人口较多，城镇人口拥有银幕数量与欧美等发达

[4] 数据来源：EBOT 艺恩日票房智库

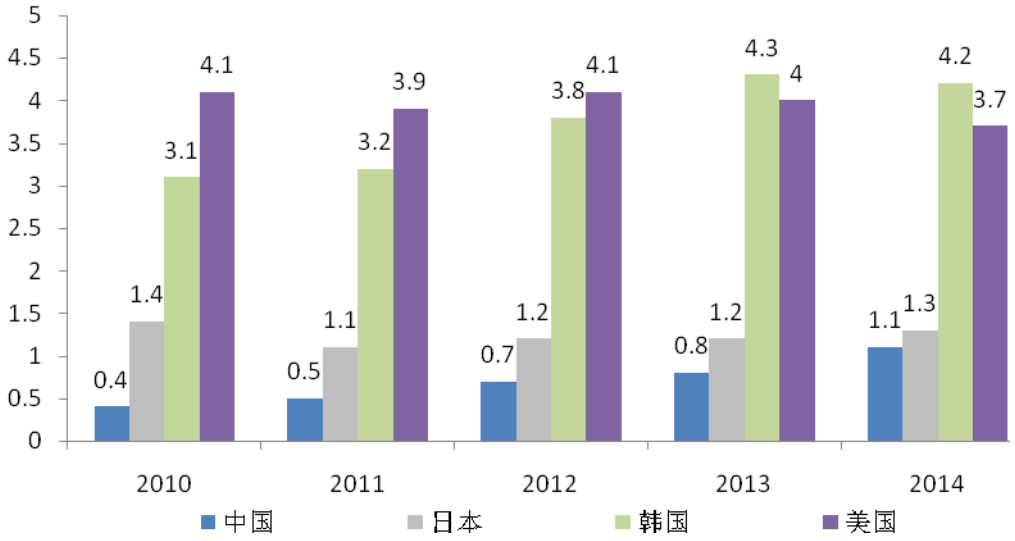
国家相比差距较大，我国影院地域分布不均匀，人均银幕数量还有较大提升空间。

2、市场需求情况

随着国民物质生活水平的提升，人民群众对文化消费的需求稳步提高。影院观影成为大众文化娱乐生活的一个良好选择。

从市场规模角度衡量，中国电影消费市场仍有较大增长空间。观影习惯是衡量电影市场成熟程度的重要指标。中国城镇人口的影院观影习惯目前正在形成，城镇人口年平均观影次数由 2010 年的 0.4 次提升为 2014 年的 1.1 次，但是与美日韩等电影发达国家或地区差距明显，仍有较大的发展空间；若考虑到尚未纳入到城市院线覆盖范围的农村区域人口，则人均观影次数更低。2010-2014 年，中日韩美人均观影频次如下图所示：

单位：次/年



数据来源：EBOT 艺恩日票房智库

另一方面，中国人均电影消费水平较低还一定程度上与影院密度情况存在一定关系。相对于发达国家，我国目前银幕密度依然较小，现代化多厅影院数量不能满足观众的观影需求。以 2013 年城镇人口计算，以百万人口银幕密度为例，2013 年中国仅为 25.16 块，远低于美国的 125.70 块[5]，亦低于同属东亚地区韩国的 43.51 块，影院银幕建设尚未饱和。

[5] 数据来源：艺恩 EBOT 数据库

（五）行业平均利润水平

1、影片分账模式

中国电影产业链的利益分配以影院净票房收入为主，利润在产业核心环节（制片公司、发行公司、院线、影院）的分配以票房分成的形式进行。院线、影院行业利润水平的高低与票房分账水平密切相关，而各环节之间具体分账比例的确定主要视影片供求关系、影片质量、档期和类型等市场因素而定，目前我国电影业分账比例基本情况如下表所示：

项目	制片公司	发行公司	院线	影院
净票房收入分账比例	43%		7%	50%

在现实情形中，具体分账比例会在上述原则分账比例基础上上下浮动，由双方签订的协议条款确定。一般来说，一部影片如果票房潜力高，发行方实力强，发行方在和院线的谈判中就会拿到较高的分账比例。院线和影院之间的分帐比例也是如此，当多家院线都在争取某家优质影院加盟自己的院线时，院线往往会向影院让利、征收较低的分帐比例以吸引影院。

2、拓展多元化盈利渠道有利于院线行业提高收入、增强盈利能力

目前，国外影院经营已形成较为多元化的创收渠道，除了票房收入外，卖品销售、广告经营等均贡献了相当部分的营业收入。以美国第一大院线 Regal Entertainment Group 为例，2013 财年，该公司电影票房以外的收入占总收入的 32.2%，其中卖品销售创收 8.17 亿美元，占收入的 26.9%，广告及游艺设施收入达 1.61 亿美元，占收入的 5.3%。

进一步提高卖品（食品饮料、衍生品）、广告等高毛利收入，是影院公司提高收入、增强盈利能力的主要来源。近年来，随着放映市场的发展，我国影院收入多元化趋势开始显现。我国电影产业规模整体高速增长，但国内非票房收入占比仍较低，2014 年仅占我国电影市场规模的 13.47%。根据艺恩数据调研显示，受众的电影衍生品消费行为较为分散，调研受众中 2014 年衍生品消费在 1000 元以下的达到了 85.2%，从未购买过电影周边产品的受众达 26.6%，可见中国电影衍生品市场还存在巨大的商业空白。2011 年，国家广电总局《关于促进电

影制片发行上映协调发展的指导意见》明确表示今后电影院广告放映经营权逐步回归到电影院，贴片广告利益由制片方、广告公司和影院的三方分配转化为广告公司和影院的两方分配，从而进一步增加了影院广告业务收入潜力。

3、行业利润水平的发展趋势

作为文化产业的重要组成部分，电影产业的发展受到国家产业政策大力扶持，并且随着观众观影需求的日益增长，具有良好的发展前景。在电影产业链中，处于产业链中下游的发行及放映业务具有现金流较为稳定以及经营风险较为可控的经营优势，往往能够维持较好的经营利润水平。进一步而言，对于具有领先的市场份额、形成良好的品牌效应并且具有产业链协同效应的电影发行及放映公司而言，更是能够借助产业链垂直一体化的经营优势形成较强的议价能力，确保稳定的利润水平。

另一方面，随着国家产业政策对于电影发行放映业务的政策准入要求逐步降低，产业内外的资本加速布局发行及放映业务，导致市场竞争日益激烈，一定程度上对于行业利润产生一定影响。2014 年和 2015 年，中国影院银幕数量分别增长 30%和 34%，同期票房收入分别增长 36%和 49%，单银幕产出显现增长趋势，影院的盈利经营效率提升。进入 2016 年，中国影院银幕数量继续保持高速增长，但是票房收入并未与影院银幕数量同步增长，从而导致单银幕产出同比有所下降，这与较多的新建影院尚处于市场培育期以及影院投资存在局部过热问题存在一定关系；此外，由于影院建设保持较快的速度，对于经济价值较高的重要商圈的选址竞争也推动影院租金成本的上升。

对于日益激烈的市场竞争情况，国家新闻出版广电总局等行业主管部门为了促进行业持续健康发展、维护电影行业的整体利益，对于影院租金提出了指导性意见，以规范行业中的竞争行为。同时，国家电影及文化产业相关政策也一再提出鼓励有实力的企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组，整合制片发行放映资源，并在这一过程中着力培育发展一批国有或国有控股龙头骨干企业。未来，随着行业主管部门对于行业发展以及整合的指导性意见逐步发挥作用，有助于降低行业内过于激烈的竞争情况，并实现市场资源向具有较强市场竞争力的电影发行及放映企业倾斜，从而有助于稳定行业总体利润情况。此外，文化产业政策及市

场环境向好，有助于电影产业持续健康发展，电影企业利润实现稳步增长。

（六）行业发展趋势及影响行业发展的主要因素

1、行业发展趋势

（1）行业步入快速发展期

2010-2015 年我国电影票房收入增长迅猛，市场规模由 2010 年的 101.72 亿元增长至 2015 年的 440.69 亿元，年均复合增长率达到 34.07%。2016 年，我国电影票房收入达 457.12 亿元，同比增长 3.73%。2017 年 1-6 月，我国电影市场票房收入达 254.61 亿元，同比增长 3.56%，票房收入增速放缓。其中，国产影片票房收入 2016 年达到 266.63 亿元，占比达到 58.33%。全国影院数量从 2010 年的 2,000 家增长到 2016 年的 7,852 家，年均复合增长率达到 26%，银幕数量从 2010 年的 6,256 块增长至 2016 年的 41,542 块，年均复合增长率为 37%。然而，由于我国人口较多，平均城镇人口拥有银幕数量和人均观影次数与欧美等发达国家差距较大，因此，我国影院终端仍有巨大提升空间。在国家政策鼓励下，影院建设层级逐渐下沉，进一步挖掘大众文化消费的潜力，拓宽大众文化消费的渠道，行业整体有望继续保持高速增长。

（2）传统院线公司向产业链上下游延伸

院线作为电影产品输出到市场的中间环节，自身业务和话语权受到在线售票和团购的冲击，为进一步加强产业服务商的商业定位，院线方进一步巩固与上游片方及内容制作方的联系，除保底发行外，参与投资和出品成为利益共同绑定的重要方式，如中影星美和星美影业、万达电影和万达影视的前后端产业链联动。

2014 年，万达影视、大地院线、金逸院线、横店影视达成战略合作，四方宣布共同组建以电影营销策划、发行为一体的合资公司五洲电影发行有限公司。基于四大母体股东资源，五洲发行与全国众多知名影视制片商、广告商、新媒体公司以及各大新闻媒体保持着良好、密切的合作关系，通过采取统一的发行和排映策略，可打通彼此产业链，为制片商大力拓展市场。

（3）院线自主投资建设影院和跨区域发展趋势增强

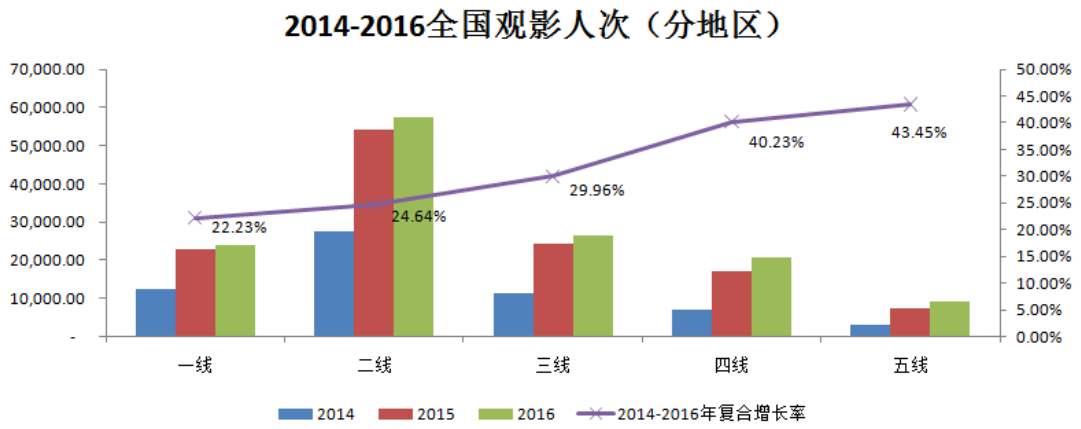
近年来，以万达电影、本公司为代表的全国性院线公司依托自身资金实力，不断向全国各省市拓展。同时，以签约加盟方式联结的院线公司在激烈的竞争中也意识到拥有自营影院的优势，并越来越重视自有品牌影院的投资建设和跨区域拓展。可以预见，品牌知名度强、标准化程度高、经营模式可复制性好的院线公司在全国跨区域拓展中拥有较强优势，在行业竞争中也将逐渐占据主动地位。

（4）观影人群市场和影院建设城市层级不断下沉[6]

近年来，我国观影人群市场逐渐下沉，一线城市影院市场逐渐趋于饱和，而三四五线城市观影人次保持快速增长，市场份额不断提升。2014-2016 年，我国三四五线城市观影人次复合增长率分别达 29.96%、40.23%和 43.45%，远超过一二线城市的增长速度。

2014-2016 年，我国各城市层级观影人次及复合增长率如下：

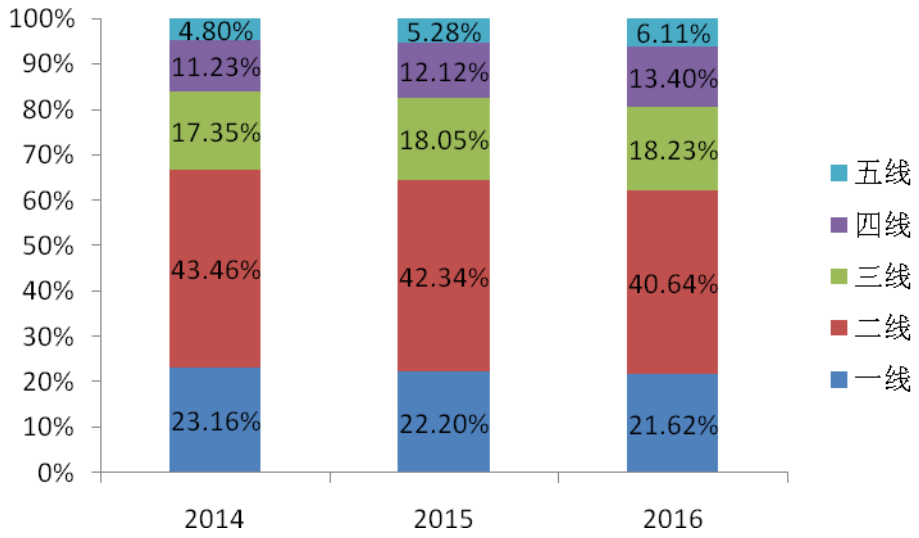
单位：万人次



数据来源：EBOT 艺恩日票房智库

从票房收入的市场份额来看，一二线城市依然是我国电影市场的主力票仓，但整体市场份额从 2014 年的 66.62%下降至 2016 年的 62.26%。三线、四线、五线城市的市场份额增长较快，分别由 2014 年的 17.35%、11.23%、4.80%增长至 2016 年的 18.23%、13.40%和 6.11%。

[6] 按照艺恩数据对我国电影市场城市层级的划分，我国城市分为一线、二线、三线、四线、五线。本招股意向书对影院建设城市层级的划分标准及相关统计数据均来源于 EBOT 艺恩日票房智库。



数据来源：EBOT 艺恩日票房智库

巨大的市场潜力和相对合理化的成本投入，也引发各大院线加快布局三线以下城市。根据艺恩数据《2014-2015 年中国电影产业研究报告》，随着一线城市影院建设逐渐饱和，影院投资城市层级逐渐下沉。2014 年我国新增 1,234 家影院，除北京、上海、广州、深圳 4 个一线城市之外，二、三线城市共建设 803 家影院，占新建总影院数的 65%，一线城市仅占 10%。而随着影院建设城市层级的进一步下沉，可以预见，未来三线以下城市将成为各个院线重点争夺的市场，抢先进行战略布局的院线将在竞争中占得先机。

（5）电影放映技术不断更新，3D、巨幕电影成为新的增长点

2004 年，国家广电总局发布《数字化电影发展纲要》，提出“实现数字影院规模化经营，满足社会不同层次需求，使数字电影院线进入中国电影放映市场的主流。”2009 年末，为推动电影数字化放映，鼓励影院积极安装数字放映电影设备，加快胶片放映向数字放映转换，国家电影专项资金管委会对影院安装数字电影放映设备给予资金补贴。

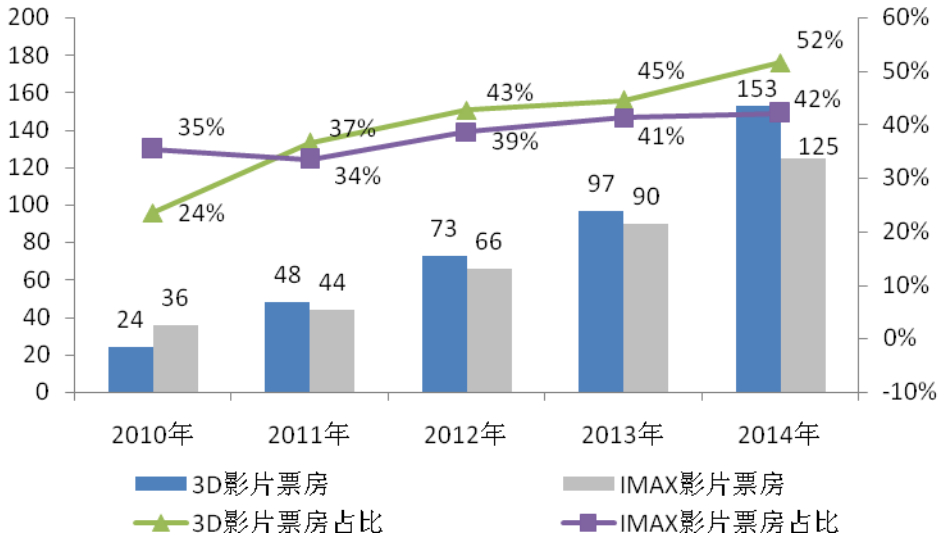
国家的大力支持推动了我国电影放映数字化的发展和普及。截至 2014 年 12 月 31 日，全国银幕数已达 23,795 块，其中 2K 数字银幕达到 23,424 块[7]。我国电影放映业已完成由胶片放映到数字放映的转变。

[7] 资料来源：EBOT 艺恩日票房智库

伴随着电影放映技术不断更新，3D、巨幕电影成为新的增长点。近年来，3D、巨幕电影的产出不断增加，不仅拉动了票房收入的增长，也使得全国影院掀起投资建设 3D 和巨幕影厅的热潮。近年来，巨幕电影在我国获得了快速发展，2016 年我国 IMAX 银幕新增 114 块，达 381 块，同比增长 42.70%[8]。

2014 年中国票房增速为 38%，而同期 3D 票房和 IMAX 票房增速分别达到 58%、39%。特种影片票房增长一方面由于片方越来越多的采取 3D、IMAX 多制式发行，扩大市场排片，也源自于中国观众对于特种影片观影需求的增加。同时，兴建或改扩建的影院为了差异竞争和提供优质观影服务，加大了对 3D、IMAX 影厅的投资力度，也间接促进了特种影片拍摄或转制数量的增加。2010 年到 2014 年，我国 3D、IMAX 影片票房及占比如下：

单位：亿元



数据来源：EBOT 艺恩日票房智库

（6）院线行业集中度将进一步提升

2017 年 1-6 月，全国前十大院线票房收入合计 173.32 亿元，占全国电影票房收入总额的 68.08%，仍然呈现较高集中化水平。未来，国内院线将在资本市场的帮助下进行一系列的兼并收购，院线市场格局将更为成熟。院线行业集中度的进一步提升对院线行业发展的有利影响包括：

[8]资料来源：EBOT 艺恩日票房智库

①有利于降低租赁成本。通过提高对上游物业租赁的议价能力，有利于降低租赁成本，提高盈利能力。

②灵活的分账比例及合作形式。在国家分账比例指导意见下，我国片方与院线间分账比例不尽相同。影院集中度的提升有利于片方与院线更为灵活的分账比例和合作方式。院线可延伸至上游的制作、宣发，下游场景娱乐消费，多业态协同发展，提高院线的成长性和经营能力。

③多元化服务经营。通过规模的提升，充分发挥资源优势，向会员提供充分有效的个性化服务，提升业务附加值，有效增强用户粘性。

（7）互联网与电影产业加快融合，并推动电影产业链创新发展

近年来，电影公司与互联网公司的联姻、项目合作逐渐增加。一方面，以 BAT 为代表的互联网经济和商业主体开始影视业务布局，通过互联网功能和平台优势，挖掘电影产业链存量市场，并开始探索电影后产业环节的增量部分。另一方面，上市影视公司寻求多元化发展，以完善产业链为目标，进行互联网产业并购。

互联网推动影视产业链环节的创新发展，是以新模式、新业务、新方式为手段。内容方面，以大数据为起点，从用户思维出发进行影视产品的策划和推广，由粉丝受众开发 IP，并根据主流观影人群数据重点生产特定类型片。投资方面，加大各环节参与方的联合投资力度，寻求资金拼盘和资源整合的最优化组合，同时加入互联网新模式，缩短线上宣传和线下产出的中间成本。渠道方面，导入社交、视频、票务等流量入口，整合品牌营销，构建“O2O”宣发渠道。电影产业链环节面临着互联网经济模式的冲击，也加剧了电影市场主体之间的竞争。

在线票务平台线上销售取代线下窗口购买已成为近年来热门的购票方式。据艺恩数据统计数据，2014-2016 年，我国网络在线售票（含在线选座网站和传统团购网站）票房占票房收入的比例分别为 46.27%、71.21%和 75.10%。当前在线票务平台已从低价影票竞争、抢占市场的初期，发展至利用大数据营销参与影片制作、宣发，将逐渐改变传统的电影制作、发行模式。2016 年，在线票务市场进一步整合，第三方在线票务平台以获取高利润率为第一目标，为抢占用户的

盲目票补越来越少；在线票务平台开始独立发行或主发行、主出品电影，在上游内容下游渠道方面，将经历从被动争夺到主动生产/投资/建设，获得更多行业话语权。[9]

网络院线放映作为一种新兴的电影发行放映形式，与传统电影发行模式形成互补。网络院线缩短了电影与观众的接触时间，支付技术成熟、付费方式成形、移动观影需求驱使下，观众对电影消费的需求将通过网络院线得以实现。根据中国互联网络信息中心数据显示，截至 2016 年底，网络视频用户规模达 5.45 亿，比 2015 年年底增加 4064 万，用户使用率为 74.5%[10]。随着网络视频的快速发展，网络院线的市场容量潜力巨大，尽管目前电影网络版权收入较低，但随着国内对盗版打击力度加大，以及国内观众电影网络付费点播习惯的逐渐培养，网络院线将被越来越多观众接受。

（8）国内非票房收入占比较低，影视文化消费仍有较大增长空间

我国电影产业规模整体高速增长，但国内非票房收入占比仍较低，2014 年仅占我国电影市场规模的 13.47%。而根据艺恩数据《2014-2015 影院投资发展研究报告》，美国影院收入结构中非票房收入占比可达 70%，我国影院多元化经营还有较大发展空间。根据国家统计局数据，2010 年后，中国城镇人均可支配收入增幅较大，从 2000 年的 6,288.1 元增加到 2014 年的 28,881.9 元。伴随着居民收入的增加，城镇居民用于娱乐方面的支出也有明显增长，但增速不及人均可支配收入，未来影视文化消费市场依旧有足量的成长空间。

2、行业发展的有利因素

（1）我国经济不断发展，人民群众用于文化娱乐消费的支出持续增长

近年来，我国宏观经济在稳步调整产业结构的同时保持中高速增长，居民生活水平持续提升，对教育、文化、娱乐等的需求持续增加。我国城镇居民家庭平均每人全年教育文化娱乐服务支出已从 2000 年的 628 元，增长到 2012 年的接

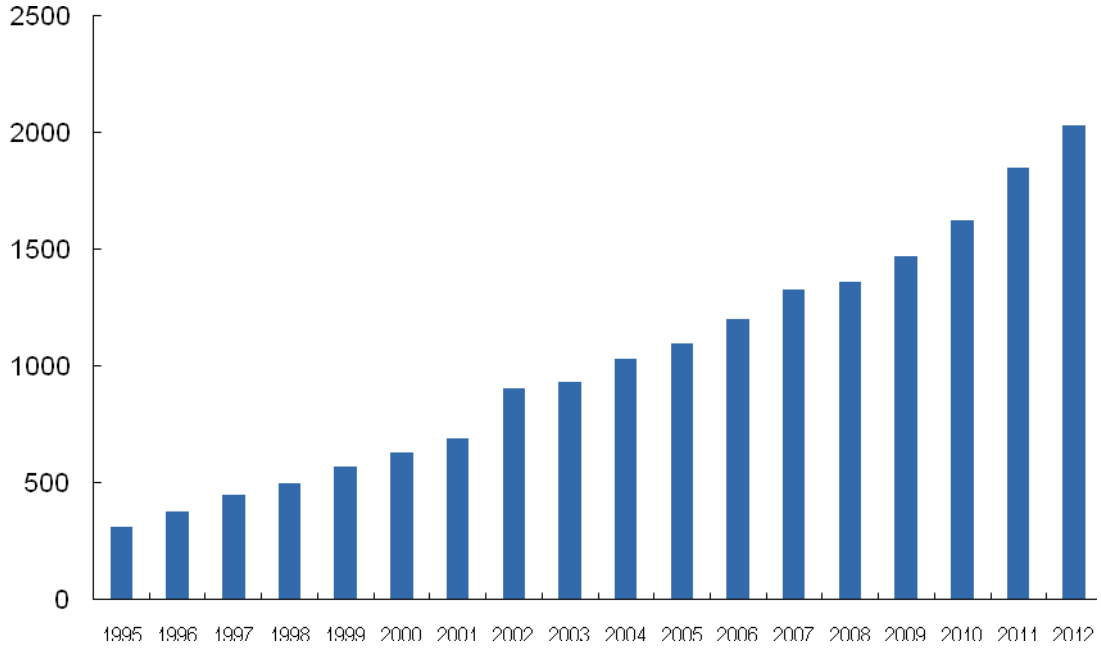
[9] 资料来源：艺恩数据《2016 年中国电影在线票务市场研究报告》

[10]资料来源：中国互联网络信息中心 《中国互联网络发展状况统计报告》

近 2,034 元[11]，复合年均增长率超过 10%。在国家拉动内需的政策推动下，人民群众用于文化娱乐消费的支出还将持续增长。

我国历年城镇居民家庭人均全年教育文化娱乐支出情况如下图所示：

单位：元



数据来源：中国统计年鉴、《2013 中国统计摘要》

（2）国家大力支持电影产业发展，为行业发展提供支持

电影产业的政策环境整体趋好，电影产业在整个文化产业中的重要性和价值高度凸显。具体请参见本招股意向书“第六节 业务与技术——二、本公司所处行业基本情况——（一）行业管理体制、行业主要法律法规及政策——4、行业发展政策”。

近年来电影产业的相关政策体现出以下特点：

①部门之间的互动和协作增多。文化部、国家新闻出版广电总局出台的政策，得到国务院办公厅、财政部、中国人民银行等主管部门的配套支持和实施有条件补给，利于电影业的产业化经营和规模化发展；

②资金和资本条款是重点，电影专项基金、人才培养计划、金融产品设计等

[11] 资料来源：《2013 中国统计摘要》

涉及资金和市场的手段更加多样；

③文化产业已经过渡到以质量谋求集团化发展的阶段，这与文化产业成为国民经济支柱性产业的国家规划相一致，也是企业增强产业竞争力和国际影响力的必经之路。

（3）技术升级为电影产业发展带来新契机

《数字化电影发展纲要》确立了数字电影在电影产业中的战略地位，数字化为我国整个电影行业带来新的市场机会和发展空间。电影制作与放映的数字化，不仅能改善电影品质、优化观影条件、降低发行放映成本，并且能提升技术体系、改变运营模式，从而进一步拓展电影的生存发展空间，为电影产业带来跨越式发展的机遇，形成电影产业发展新的经济增长点。

3、行业发展的不利因素

（1）竞争程度日益激烈

在电影行业快速发展的同时，中国院线的竞争也日益激烈。在影院方面，业内外资本的大量涌进一方面抬高了影院的租金成本，另外一方面也对现有影院造成冲击。

（2）盗版阻碍电影产业的发展

十六大以来，我国文化事业和文化产业共同发展，知识产权执法力度加大，以及《著作权法》草案的修改等相关政策的实施，有效遏制了盗版侵权的发展态势，普通民众对知识产权保护的意识也有了普遍提高。但电影业盗版现象在一定范围内仍然存在，对电影票房收入和观影人次的增长产生不利影响，制约了我国电影产业的发展。

（3）多媒体放映渠道拓展对影院放映带来的挑战

由于数字技术的普及和应用，电视、互联网、移动通讯、卫星等技术服务机构正在成为电影产业中的新成员，影院外其他传播模式的观影效果在逐步增强。同时，由于多媒体渠道的拓展，影院外其他传播模式的有效到达率将逐步提高，其他模式的观影成本将进一步降低，这些都将对影院观影人群形成一定的挤占效

应。

（4）在线票务平台发展的影响

在线票务平台的迅速发展，将通过积累用户数量，提高下游对于电影票价的议价能力，并造成平均票价下降的趋势。另外，通过在线票务平台购票选座，将大大缩短观众在影院的候场时间，对影院卖品收入构成较大的影响。

（七）行业技术水平及季节性、区域性、周期性特征

1、行业技术水平

（1）数字放映技术

截至 2014 年底，中国数字银幕总数为 23,424 块，占总银幕 96.3%[12]。主流院线基本全部实现数字化放映。从数字银幕分辨率上看，我国电影数字放映分为 4K 数字放映、2K 数字放映、1.3K 数字放映、0.8K 数字放映。目前中国的数字银幕主要以 2K 数字放映为主，正进一步向 4K 数字放映发展。

（2）3D 技术和 IMAX 技术

随着电影数字化浪潮的推进，数字 3D 技术为电影业发展带来新的动力。3D 电影是相对 2D 电影而言，其特点是观众观看时影片以立体形式呈现。数字 3D 影片在创造视觉奇观的同时，票价水平相对较高，是电影产业发展的新增长点。

IMAX 是一种能够放映比传统胶片更大和更高解像度的电影放映系统。该系统与数字技术相结合，可以创造更有冲击力的观影效果，因此，近年来 IMAX 也成为优质影院争相引进的技术系统。

近年来，3D 数字技术和巨幕电影在我国获得了快速发展。2014 年，中国 3D 银幕数增加 841 块，达到 13,448 块，3D 银幕占全国银幕数的 55.3%，占数字银幕的 57.4%。2016 年我国 IMAX 银幕新增 114 块，达 381 块，同比增长 42.70%。

（3）激光放映技术

[12]资料来源：艺恩数据《2014-2015 年中国电影产业研究报告》

激光放映技术的发明是人类电影史上一个重要的里程碑。目前，激光电影放映技术在国内各大主流院线及影院的成功应用，引领电影放映进入“激光”放映的崭新时代。随着激光放映技术在各大影院的普及应用，未来不仅会推动国内电影放映技术的革新，更将改变世界电影光源现有格局，开启一个全新的激光电影放映时代。

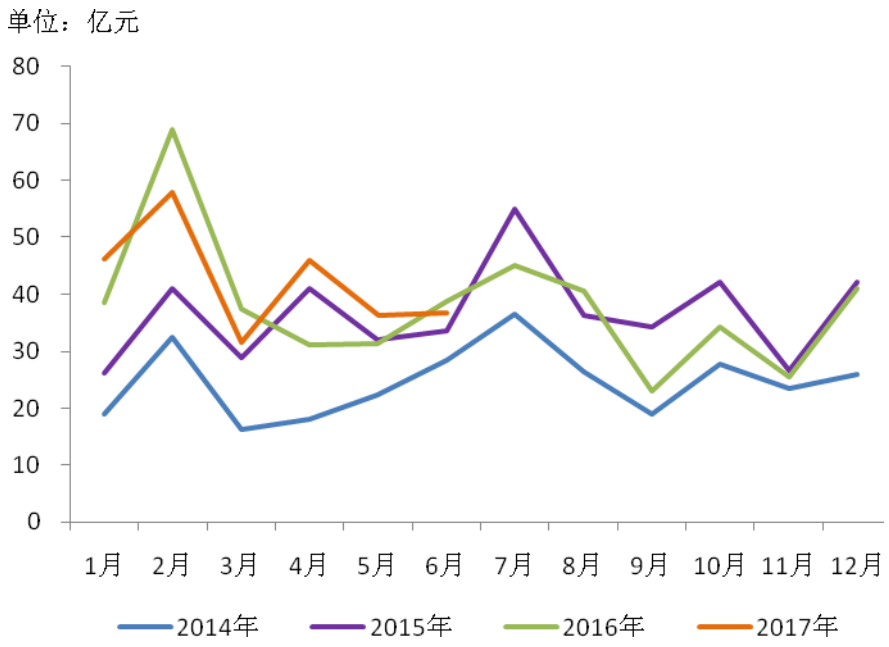
2、行业季节性

电影档期是由制片、发行、院线以及放映等各方确定市场较为可行及成功的运作模式及营销策略。根据艺恩数据对档期的划分，除暑期档、春节档和贺岁档外，其余档期均为节日或假期性质的档期，持续时间一般为 1 至 3 天。暑期档、春节档和贺岁档的成熟度及市场集中度均较高，而 3 月、4 月、9 月通常为票房淡季，受此影响，全年影片票房分布呈现明显的季节特征。

近年来，随着我国整个电影市场的迅猛发展和营销手段的丰富，一些新档期逐步被开发，情人节、七夕节、六一节等也形成了一定的观影高峰。部分电影发行商开始对档期进行理性分析，一些高质量影片尝试错峰发行也取得了优异的票房业绩。

2014 年至 2017 年 6 月，我国城市院线电影月票房情况如下图所示：

单位：亿元



数据来源：《2014 中国电影市场报告》、《2015 中国电影市场报告》、《2016 中国电影市场报告》、EBOT 艺恩日票房智库

3、行业区域性

（1）票房收入的地区分布

我国电影院线、影院行业的区域性特征明显，全国影院票房收入中，票房主要由经济较为发达的省份贡献。2016 年，广东、江苏、浙江等全国票房收入前十大地区合计占全国电影票房收入的 66.07%，具体如下表所示：

单位：万元

序号	省份	票房收入	占全国电影票房收入的比例
1	广东省	665,749.56	14.63%
2	江苏省	418,622.66	9.20%
3	浙江省	345,725.30	7.59%
4	上海市	303,692.71	6.67%
5	北京市	302,789.37	6.65%
6	四川省	252,669.18	5.55%
7	湖北省	224,359.70	4.93%
8	山东省	174,460.82	3.83%
9	河南省	160,091.44	3.52%
10	福建省	159,501.45	3.50%
合计		**3,007,662.18**	**66.07%**

数据来源：EBOT 艺恩日票房智库

（2）电影院线、影院行业的区域特征

我国院线大多是由各省市原有电影公司转制成立，因此，院线制成立初期，各院线的区域性较为突出，地区性院线基本上在本地区占据了较大的市场份额。但经过几年的发展，随着万达电影、本公司等全国性院线的发展，院线行业的地域特点已经明显弱化，但本地院线在当地市场仍占有较高的份额。

与票房收入的地区特征相一致，我国影院多数也分布在经济较发达地区，据中国电影发行放映协会统计，2016 年末，广东、江苏、浙江等影院票房收入前

十大地区的影院数合计和银幕数合计分别占全国的 53.08%和 57.07%[13]。

4、行业周期性

电影产业与国民经济的快速发展和人民生活水平显著提高有较为密切的关系，但其行业周期性不明显。国际经验表明，受人们的消费心理和行为的影响，在经济萧条时，电影业往往呈现反周期增长。近年来我国经济持续保持高速稳定增长，我国国民生活水平及文化消费需求持续提升，国内电影市场更是在国家产业政策扶持、供需市场共同推动等因素的影响下实现了较快增长。

（八）行业上下游基本情况

本公司主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务。其上游为制片公司及专业化发行公司，下游则是消费者（电影观众）。本公司所处的电影发行及放映行业的发展前景与上游优质片源的供给情况以及下游观众观影需求存在直接联系。近年来，国内外优质片源供给增加的推动效应，以及观众观影需求增长的拉动效应共同促进行业业绩的提升、院线规模的扩张以及现代化影院的建设。

1、上游：优质片源供给逐渐增加，影院投资保持高速发展

近年来，随着中国电影产业不断发展，涌现出一批具有先进制作理念、有市场号召力的制片公司，生产出一批高投资、大制作且具有较高商业运作水平的国产影片，获得了电影观众的广泛认可，电影票房超过亿元的国产电影由 2010 年的 17 部，增加到 2016 年的 41 部，国产影片票房收入 2016 年达到 266.63 亿元，占比达到 58.33%。未来，随着我国产业政策对于影视创作的大力支持、优质制片企业通过上市融资增强资金实力等，优质的国产影片供给有望持续增长。

另一方面，随着中国加入 WTO，美国等进口分账大片成为国内电影票房收入的重要组成部分，2015 年度，共有 34 部进口分账大片进入城市主流院线市场，取得票房收入 144 亿元，占全国票房收入的比重达到 33%。

近年来我国影院投资保持高速发展，全国影院数量从 2010 年的 2,000 家增长到 2016 年的 7,852 家，年均复合增长率达到 26%，银幕数量从 2010 年的 6,256

[13] 数据来源：EBOT 艺恩日票房智库

块增长至 2016 年的 41,542 块，年均复合增长率为 37%。。然而我国人口较多，城镇人口拥有银幕数量与欧美等发达国家相比差距较大，我国影院地域分布、人均银幕数量还有较大提升空间。

2、下游：观众观影需求逐渐上升，中国电影消费市场仍有较大增长空间

近年来我国经济不断发展，居民生活水平持续提升，对教育、文化、娱乐等的需求持续增加。在国家拉动内需的政策推动下，人民群众用于文化娱乐消费的支出还将持续增长。2010 年至 2014 年，中国城镇人均电影票房及人均观影人次显著增长，其中，人均年电影票房由 15.19 元增长至 39.19 元，人均年观影次数由 0.4 次增长至 1.1 次。观众观影需求的增长推动电影票房收入持续增长。

从人均年观影次数来看，我国与美日韩等电影发达国家或地区差距巨大，仍有较大的发展空间。从百万人口银幕密度来看，以 2013 年城镇人口计算，2013 年中国仅为 25.16 块，远低于美国的 125.70 块，亦低于同属东亚地区韩国的 43.51 块[14]，影院银幕建设尚未饱和。从市场规模角度衡量，中国电影消费市场仍有较大增长空间。

三、本公司在行业中的竞争地位

本公司主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务，是国内处于行业领先且极具成长性的民营院线及影院投资公司。截至 2017 年 6 月末，公司在全国拥有 310 家星级影院，其中直营影院 245 家。2015 年，公司票房总收入达 19.77 亿元，在全国院线中排名第 8 位，其中资产联结型影院票房收入达 18.08 亿元，在全国影院投资公司中排名第 4 位。2016 年，公司票房收入达 20.71 亿元，在全国院线中排名第 8 位，其中资产联结型影院票房收入达 18.55 亿元，在全国影院投资公司中排名第 3 位。2017 年 1-6 月，公司票房总收入达 11.14 亿元，在全国影院投资公司中排名第 8 位，其中资产联结型影院票房收入达 9.88 亿元，在全国影院投资公司中排名第 3 位。

公司在业务规模扩张方面的发展目标是：预计到 2018 年末，力争拥有影院

[14] 数据来源：艺恩 EBOT 数据库

400 家、银幕超过 2,600 块，成为全国排名前列的电影院线运营商。

（一）市场份额

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司票房收入分别达到 10.6 亿元、19.77 亿元、20.71 亿元和 11.14 亿元，市场份额分别为 3.6%、4.50%、4.55%和 4.38%。其中，资产联结型影院票房分别达到 9.71 亿元、18.08 亿元、18.55 亿元和 9.88 亿元，在我国影院投资公司中排名分别为第 6 名、第 4 名、第 3 名和第 3 名，市场份额分别为 3.65%、4.94%、5.26%和 5.42%，市场份额逐年提高。报告期内，公司加速了对全国影院市场的投资布局，并且坚持以资产联结型影院投资为主导，通过快速的跨区域扩张和连锁经营能力，不断提升公司盈利能力和品牌影响力。未来，公司将进一步巩固市场地位以保持领先的市场份额。

报告期内，本公司票房收入情况和市场份额如下表所示：

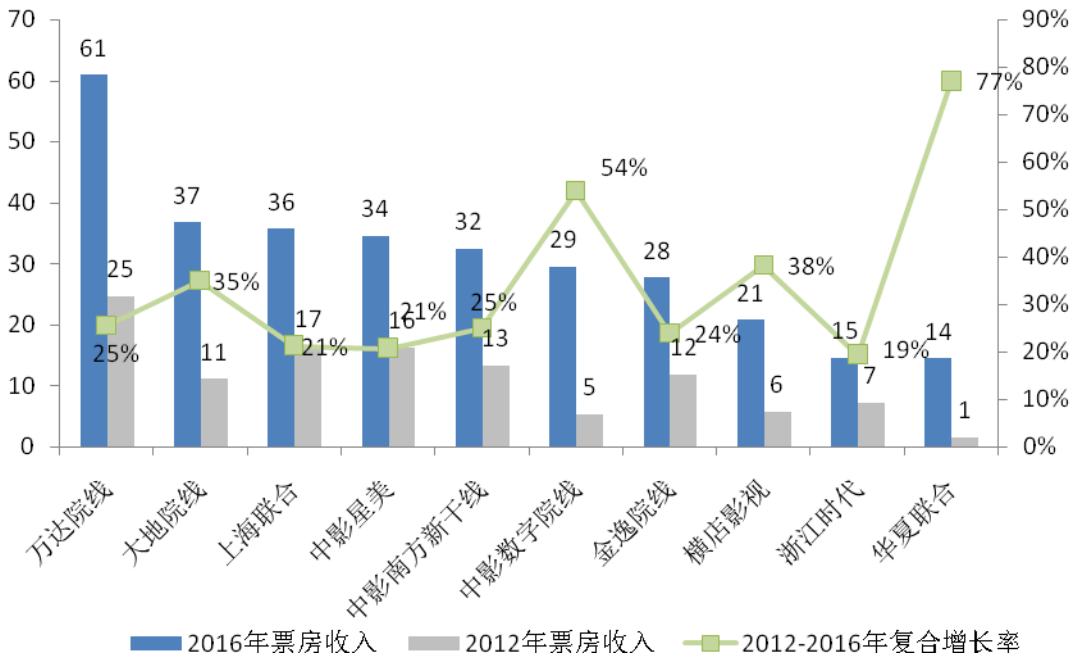
单位：亿元

项目		2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
院线票房	票房收入	11.14	20.71	19.77	10.60
	票房收入较上年同期的增长率	-2%	5%	86%	36%
	市场份额	4.38%	4.55%	4.50%	3.6%
	市场排名	8	8	8	9
影院投资公司票房	票房收入	9.88	18.55	18.08	9.71
	票房收入较上年同期的增长率	-3%	3%	86%	34%
	市场份额	5.42%	5.26%	4.94%	3.65%
	市场排名	3	3	4	6

数据来源： 2014 年、2015 年度数据来源于《2014 中国电影市场报告》、《2015 中国电影市场报告》；2016 年、2017 年 1-6 月数据来源于 EBOT 艺恩日票房智库。

2012-2016 年度，本公司院线的票房收入的复合增长率为 38%，在 2016 年排名前十的院线中位列第三：

单位：亿元



数据来源：《2012 中国电影市场报告》、EBOT 艺恩日票房智库

（二）主要竞争对手

本公司的主要竞争对手为万达电影、大地院线、联和院线、中影星美等国内院线公司。

万达电影控股股东为万达投资，为万达集团控股子公司。万达电影 2016 年度票房收入为 61.22 亿元，位列全国第 1 位，放映场次 484.58 万场，观影人次 16,165 万人次。截至 2016 年末，万达电影旗下影院数共计 344 家，银幕总数 3,152 块[15]。

大地院线隶属于大地时代文化传播（北京）有限公司。大地院线 2016 年度票房收入为 36.69 亿元，位列全国第 2 位，放映场次 712.23 万场，观影人次 12,176 万人次。截至 2016 年末，大地院线旗下影院数共计 720 家，银幕总数 3,753 块。

联和院线控股股东为上海电影股份有限公司。联和院线 2016 年总票房收入为 36.07 亿元，位列全国第 3 位，放映场次 317.80 万场，观影人次 9,940 万人次。截至 2016 年末，联和院线可统计票房影院共计 367 家，银幕总数 2,229 块。

[15] 数据来源：本公司主要竞争对手的相关经营数据均来源于《2016 中国电影市场报告》。

中影星美是由中国电影股份公司控股的院线管理公司。中影星美 2016 年度票房收入为34.43亿元，位列全国第4位，放映场次442.95万场，观影人次10,068万人次。截至 2016 年末，中影星美旗下可统计票房影院共计 428 家，银幕总数 2,602 块。

（三）公司竞争优势和劣势

本公司主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务，是国内处于行业领先且极具成长性的民营院线及影院投资公司，公司控股股东为横店控股。公司依托横店控股影视文化产业的品牌宣传效应，以资产联结型影院投资为主导，在全国各层级城市快速扩张，并提前布局三四五线城市的市场空白点，通过自身连锁经营的优势，不断提升公司盈利能力和品牌影响力。

1、竞争优势

（1）在重点布局二线城市的同时，提前布局高速增长的县级影院市场

近年来，我国三四五线城市观影人次、票房收入增速超过一二线城市，且增长潜力远高于市场相对饱和的一二线城市。公司自 2009 年成立以来，在二线城市进行重点布局的同时，抓住国家大力推进县级城市数字影院建设的契机，提前布局全国县级影院市场的空白点。公司影院项目领先于市场，以供给创造潜在需求，经过一定的市场培育期，盈利能力和品牌影响力不断提升。2013-2015 年，公司四线、五线城市的资产联结型影院票房收入复合增长率分别达 82.75%、88.77%，是公司业绩快速增长的重要来源。

（2）快速的跨区域扩张能力和连锁经营能力

标准化、可复制的投资建设模式，以及对下属影院的管控和连锁经营能力，是公司跨区域扩张能力的重要保障。

公司拥有专门的影院建设团队，在影院项目投资建设的各个环节建立了一系列标准，包括对新建影院进行统一规划设计，工程物资和设备采购进行统一招投标，工程施工按照相关标准统一建设等，能严格保证公司旗下影院建设品质的一致性。

经过多年的发展，公司已经具备了现代一流连锁服务企业的特质，拥有完善的运营标准体系，统一的经营策略，实现了强大的院线总部管理。在对旗下影院管理方面，公司形成了强大的管控能力，高效的执行能力，规模化的运营能力和创新的营销能力，能保证影院在各方面的统一。基于公司的连锁经营能力，横店影视得以在业务规模不断扩张的同时，品牌形象和盈利能力也得到同步提升，从而实现公司的可持续发展。

（3）控股股东优势

本公司控股股东为横店控股。横店控股创办于 1975 年，经过 40 余年的发展，形成了电气电子、医药化学、影视文化、新型综合服务四大支柱产业。

横店是中国首个国家级影视产业实验区，中国拍片最多、全球规模最大的影视实景拍摄基地。横店控股下属子公司横店影视城目前已建有广州街香港街、秦王宫、清明上河图、明清宫苑、梦幻谷、明清民居博览城、红军长征博览城、华夏文化园等 28 个影视实景拍摄基地及多座高科技摄影棚，被誉为“中国好莱坞”。目前，在横店拍摄的影视剧已超过 2 万多部（集），公司与众多的影视明星建立了良好的合作关系，可以经常在各影城举办明星见面会、幸运观众免费游横店等活动，从而吸引人气、带动创收。公司可依托横店控股影视文化产业的品牌宣传效应，不断提升品牌影响力。

（4）资产联结型影院规模优势

截至 2017 年 6 月末，公司已在全国各地投资兴建了 245 家资产联结型影院，资产联结型影院数在全国影院投资公司中排名第 3。本公司院线发行业务的经营模式是采用资产联结为主、签约加盟为辅的方式，对下属影城实行统一供片、统一品牌、统一管理、指导排片的运作模式。公司拥有较多资产联结型影院，提高公司对于下属影院的管理控制力，为统一经营、统一品牌的管理模式打下基础，有利于不断提升公司盈利能力和品牌影响力。

2、竞争劣势

（1）资金实力仍需进一步提高，尚缺乏通畅的资本市场融资渠道

结合国家产业政策对于电影产业的支持以及自身业务发展计划，公司未来将

进一步推动影院的投资建设或收购兼并，并加强先进放映技术设备的采购及应用，因此对公司提出较高的资金要求，仍需进一步提高自身资金实力，以提升自身的发展速度，应对日益激烈的市场竞争格局。此外，行业内部分公司已经通过上市或者私募取得较为充裕的资金储备，建立多元化融资渠道。相对而言，公司目前的融资渠道较为单一，主要为自身内部积累及部分银行贷款，需要进一步建立通畅的资本市场融资渠道。

（2）需进一步强化专业化人才体系，满足快速发展需要

在公司现有业务经营过程中，公司已经建立了多元化的人才储备体系，为业务发展奠定良好基础。但是，考虑到公司未来的发展规划，创新发行业务模式以及跨区域院线和影院发展的推进，公司需要进一步强化专业化人才体系，包括专业化发行业务及全媒体版权经营的优秀市场营销人员、院线业务管理及跨区域拓展人员、新建影院的开发及管理人员等。此外，随着市场竞争的日益激烈，公司也需要相应推进人才引进及激励体制的建设，避免人才流失对公司经营的影响。

四、公司主营业务具体情况

（一）公司业务经营情况

报告期内，公司加快了在全国市场的影院投资布局速度，公司拥有的影院数量、票房收入和经营业绩迅速增长。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司新开业影院分别达到 39 家、38 家、44 家和 25 家，新增银幕 255 块、244 块、263 块和 149 块，公司自营影院数量及银幕数量的增加直接带来观影人次及票房收入的增长。公司观影人次自 2014 年的 3,002.69 万人增长至 2016 年的 6,100.23 万人，复合年均增长率达 42.53%[16]。报告期内，本公司主营业务收入按产品划分情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）

[16] 数据来源：全国电影票务综合信息管理系统

电影放映业务	95,533.08	80.24	178,568.61	81.29	172,811.49	83.05	92,622.57	78.75
卖品业务	13,366.27	11.23	23,783.88	10.83	24,614.54	11.83	16,059.35	13.65
广告业务	7,248.26	6.09	11,273.93	5.13	5,995.37	2.88	4,970.00	4.23
院线发行业务	256.40	0.22	490.93	0.22	565.68	0.27	310.96	0.26
其他业务	2648.11	2.22	5,562.44	2.53	4,095.98	1.97	3,653.03	3.11
合计	**119,052.13**	**100.00**	**219,679.80**	**100.00**	**208,083.07**	**100.00**	**117,615.92**	**100.00**

（二）影院布局情况

本公司以资产联结型影院为主，加盟影院为辅。截至 2017 年 6 月末，公司在全国拥有 310 家影院，其中资产联结型影院 245 家。报告期内，本公司资产联结型影院的票房收入、观影人次、放映场次占比均在 80%以上：

报告期内，公司资产联结型影院和加盟影院的总体运营情况如下：

项目	2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年	2015 年 12 月 31 日/2015 年	2014 年 12 月 31 日/2014 年
影院数（家）	310	285	229	179
其中：资产联结型影院	245	220	176	138
资产联结型影院数占比	79.03%	77.19%	76.86%	77.09%
加盟影院	65	65	53	41
加盟影院占比	20.97%	22.81%	23.14%	22.91%
屏幕数（块）	1,892	1,727	1,404	1,098
其中：资产联结型影院	1,561	1,412	1,149	905
资产联结型影院数占比	82.51%	81.76%	81.84%	82.42%
加盟影院	331	315	255	193
加盟影院占比	17.49%	18.24%	18.16%	17.58%
座位数（个）	256,538	234,253	188,330	145,703
其中：资产联结型影院	216,650	197,198	159,196	123,354
资产联结型影院数占比	84.45%	84.18%	84.53%	84.66%
加盟影院	39,888	37,055	29,134	22,349
加盟影院占比	15.55%	15.82%	15.47%	15.34%
观影人次（万人）	3,665.64	6,849.82	6,267.35	3,330.43
其中：资产联结型影院	3,236.64	6,100.23	5,687.08	3,002.69
资产联结型影院占比	88.30%	89.06%	90.74%	90.16%
加盟影院	429.00	749.59	580.27	327.74
加盟影院占比	11.70%	10.94%	9.26%	9.84%

平均上座率	13.55%	14.71%	18.16%	13.73%
资产联结型影院上座率	13.82%	15.18%	19.11%	15.19%
加盟影院上座率	11.81%	11.72%	11.85%	9.75%
放映场次（千场）	2,014.57	3,361.39	2,488.53	1,646.86
其中：资产联结型影院	1,702.72	2,833.52	2,113.46	1,386.68
资产联结型影院占比	84.52%	84.30%	84.93%	84.20%
加盟影院	311.86	527.87	375.07	260.18
加盟影院占比	15.48%	15.70%	15.07%	15.80%
票房收入（万元）	111,684.16	207,082.28	197,727.87	105,885.96
其中：资产联结型影院	99,029.70	184,972.45	179,362.32	96,078.33
资产联结型影院占比	88.67%	89.32%	90.71%	90.74%
加盟影院	12,654.47	22,109.83	18,365.55	9,807.63
加盟影院占比	11.33%	10.68%	9.29%	9.26%

注：上表中票房收入数据来源于全国电影票务综合信息管理系统影院查询统计报表。

本公司院线发行业务的经营模式采用资产联结为主、签约加盟为辅的方式，报告期内，发行人加速对全国影院市场的投资布局，坚持以资产联结型影院投资为主导；同时积极拓展加盟影院规模，通过与加盟影院的供片关系，提高院线行业话语权。报告期内，发行人资产联结型影院、加盟影院数量均快速增长，占比保持稳定。由于发行人资产联结型影院经营规模通常高于加盟影院，平均银幕数、平均座位数占比高于加盟影院，因此银幕数、座位数占比高于影院数量占比，但报告期内保持稳定。发行人资产联结型影院总体经营效率高于加盟影院，报告期各期资产联结型影院的平均上座率均高于加盟影院，因此资产联结型影院观影人次占比和票房收入占比均高于其座位数占比。

2015 年度我国电影市场票房收入达 440.69 亿元，增长迅速，同比增速达 48.69%。2016 年，我国电影票房收入达 457.12 亿元 ，同比增长 3.73%，票房收入增速放缓；另一方面，2016 年我国影院数和银幕数保持高速增长，影院终端市场的竞争加剧，从而导致单银幕产出同比有所下降，2017 年 1-6 月，我国电影市场票房收入达 254.61 亿元，同比增长 3.56%，影院数和银幕数持续增长，导致单银幕产出同比下降。受整体环境影响，2015 年度，发行人下属影院（资产联结型影及加盟影院）的平均上座率较 2014 年度大幅提升，2016 年、2017

年 1-6 月平均上座率出现下降。

报告期内，发行人下属资产联结型影院的营业收入、营业成本、毛利以及从加盟影院取得的院线发行业务收入、成本、毛利情况如下：

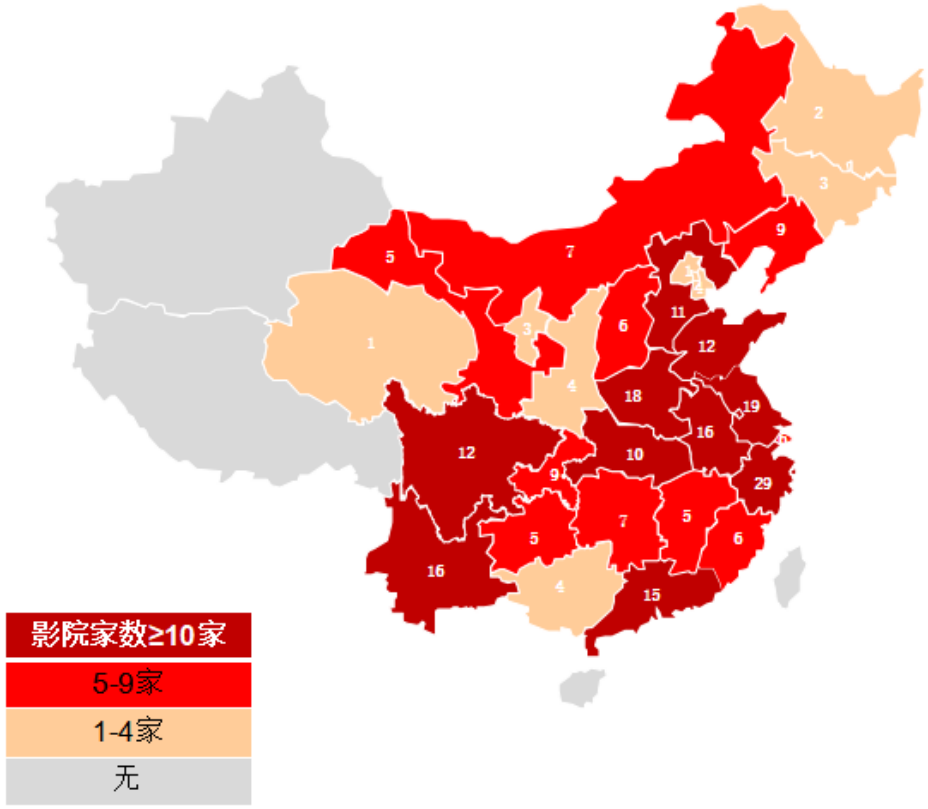
单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
资产联结型影院营业收入	112,664.10	210,428.34	203,359.61	111,646.44
资产联结型影院营业成本	94,975.24	173,599.06	156,165.09	67,872.35
资产联结型影院毛利	17,688.86	36,829.28	47,194.52	43,774.09
发行人院线发行业务收入	256.40	490.93	565.68	310.96
发行人院线发行业务成本	-	-	-	-
发行人院线发行业务毛利	256.40	490.93	565.68	310.96
院线发行业务毛利/(资产联结型影院毛利+院线发行业务毛利)	1.43%	1.32%	1.18%	0.71%

2015 年度及 2016 年度，发行人资产联结型影院合计营业收入同比增长 82.15%和 3.48%，营业成本同比增长 130.09%和 11.16%，毛利同比增长 7.81%和下降 21.96%。资产联结型影院的营业收入主要为电影放映业务收入及卖品收入，其变动趋势受到票房收入及观影人次变动的影响，其营业成本主要为分账成本及折旧与摊销、职工薪酬、租金等相对固定成本。由于影院数量的不断增长，固定成本增加导致营业成本同比增幅高于营业收入；2016 年资产联结型影院营业收入同比增长较小，导致毛利额同比下降。发行人从加盟影院取得的收入均为院线发行业务收入，采用净额法核算。

1、资产联结型影院布局情况

截至 2017 年 6 月末，本公司资产联结型影院的布局情况如下：



报告期内，公司资产联结型影院票房收入前十名的省份情况如下：

2017 年 1-6 月			
排名	**省份**	**影院数（家）**	**票房（万元）**
1	浙江省	29	9,747.39
2	江苏省	19	8,324.44
3	河南省	18	7,831.30
4	广东省	15	7,271.44
5	安徽省	17	5,442.48
6	河北省	11	5,256.72
7	云南省	16	4,804.75
8	内蒙古自治区	7	4,431.06
9	四川省	11	4,082.60
10	湖北省	10	3,982.50
前十合并		153	61,174.70
前十占比		62.45%	62.00%
全国总计		245	99,029.70

2016 年			
排名	**省份**	**影院数（家）**	**票房（万元）**
1	浙江省	25	17,501.74
2	河南省	17	15,948.22
3	广东省	15	15,896.16

4	江苏省	18	14,868.17
5	安徽省	14	10,303.03
6	湖北省	9	9,116.44
7	河北省	10	8,685.67
8	内蒙古自治区	7	7,957.62
9	山东省	10	7,846.88
10	湖南省	6	7,418.18
前十合计		**131**	**115,542.12**
前十占比		**59.55%**	**62.46%**
全国总计		**220**	**184,972.45**
2015 年			
排名	**省份**	**影院数（家）**	**票房（万元）**
1	浙江省	20	19,878.33
2	河南省	13	16,980.13
3	江苏省	14	16,338.22
4	广东省	13	14,003.12
5	安徽省	10	11,092.65
6	湖北省	8	9,092.67
7	河北省	9	8,794.15
8	山东省	9	8,026.40
9	湖南省	5	7,665.48
10	云南省	10	7,449.74
前十合计		**111**	**119,320.87**
前十占比		**63.07%**	**66.53%**
全国总计		**176**	**179,362.32**
2014 年			
排名	**省份**	**影院数（家）**	**票房（万元）**
1	浙江省	18	11,207.60
2	江苏省	11	10,236.16
3	河南省	11	9,789.73
4	广东省	10	6,882.78
5	安徽省	7	6,772.51
6	湖北省	7	6,442.88
7	湖南省	4	5,418.92
8	重庆市	7	5,002.94
9	内蒙古自治区	4	4,685.74
10	山西省	5	4,413.38
前十合计		**84**	**70,852.83**
前十占比		**60.87%**	**73.74%**
全国总计		**138**	**96,078**

截至 2017 年 6 月末，本公司资产联结型影院的地址、租赁面积、银幕数、座位数及开业时间如下：

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
001	长沙横店潇湘王府井影城有限公司	长沙市天心区黄兴中路王府井商业广场十楼	6,230.00	10	1585	2004 年 9 月	发行人全资子公司
002	郑州横店影视电影城有限公司	郑州市管城区东太康路 72 号 6 楼	7,156.50	9	1488	2008 年 6 月	发行人全资子公司
003	南京横店电影城有限公司	南京市建康路 1 号“水游城”四及五层 W24 室	3,800.00	7	823	2008 年 9 月	发行人全资子公司
004	武汉横店影视电影城有限公司	武汉市江汉区中山大道 818 号平安大厦 7-8 楼	14,071.47	12	1408	2009 年 5 月	发行人全资子公司
005	太原横店影视电影城有限公司	太原市亲贤北街“阳光王府井国际购物中心”第六层	3,830.00	7	713	2009 年 5 月	发行人全资子公司
006	重庆市南岸区横店电影城有限公司	重庆市惠工路 13 号元旦购物广场改造后的顶层	4,000.00	9	1010	2009 年 9 月	发行人全资子公司
007	金华横店影视电影城有限公司	浙江省金华市解放东路 168 号金华银泰天地第五层	3,000.00	6	667	2009 年 10 月	发行人全资子公司
008	呼和浩特市横店影视电影城有限公司	呼和浩特市锡林路与中山路交叉路口处的内蒙古海亮广场第六层	5,060.00	9	1187	2009 年 11 月	发行人全资子公司
009	义乌横店电影城有限公司	浙江省义乌市工人西路 15 号义乌银泰伊美店第 13 层	1,300.00	5	506	2010 年 2 月	发行人全资子公司
010	湘潭横店影视电影城有限公司	湘潭市岳塘区建设路口步步高广场八楼	4,372.00	8	1189	2009 年 12 月	发行人全资子公司
011	淮南横店影视电影城有限公司	安徽省淮南市朝阳路家乐福时代广场第四	3,000.00	7	959	2010 年 2 月	发行人全资子公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
		层					
012	泰州横店影视电影城有限公司	泰州市海陵区东进东路金鹰天地 G2 楼 301、401 室	2,260.00	5	682	2010 年 3 月	发行人全资子公司
013	北京横店影视电影城有限公司	北京市东城区王府井大街 251-253 号北京王府井大厦第八层及第九层	5,940.00	6	528	2010 年 6 月	发行人全资子公司
014	杭州富阳横店影视电影有限公司	浙江省富阳市春秋北路 271 号玉长城综合商场南区第 4 层	2,000.00	5	686	2010 年 7 月	发行人全资子公司
015	郑州宝龙横店影视电影城有限公司	中国郑州市郑东新区农业路与九如路交汇处宝龙城市广场第 3 层	7,322.20	7	1521	2010 年 7 月	发行人全资子公司
016	蚌埠横店影视电影城有限公司	蚌埠市蚌埠宝龙城市广成B4区第三层	6,500.00	8	1881	2010 年 11 月	发行人全资子公司
017	深圳横店电影有限公司	深圳市宝安区民治街道龙华拓展区书香门第上河坊 2 栋 2 层	2,600.00	7	985	2010 年 11 月	发行人全资子公司
018	天津瑞景横店电影城有限公司	北辰区龙泉道北侧商业用房 B 区地上第三层	4,700.00	7	1156	2010 年 12 月	发行人全资子公司
019	重庆煌华横店电影城有限公司	重庆市沙坪坝区三峡广场双巷子步行街 6 号煌华国贸中心第八层	4,012.00	10	907	2010 年 12 月	发行人全资子公司
020	贵阳横店影视电影城有限公司	贵阳市文昌路与机场路交汇处贵阳亨特城城市广场地上	3,384.00	7	1150	2010 年 12 月	发行人全资子公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
		G/-2 层 G01 号					
021	东莞横店电影有限公司	东莞市莞城区东纵大道 111 号愉景威尼斯广场步行街 D 区二至三层	4,547.00	5	936	2011 年 1 月	发行人全资子公司
022	菏泽横店影视电影城有限公司	山东省菏泽市东方红大街 488 号惠和东方红店 5 层	2,300.00	6	676	2011 年 1 月	发行人全资子公司
023	上虞横店影视电影有限公司	浙江省上虞市市民大道 621 国际时代广场第五层	2,400.00	6	743	2011 年 1 月	发行人全资子公司
024	泰安横店电影城有限公司	泰安市宝龙城市广场南区 6 号楼第二层	5,000.00	7	1317	2011 年 3 月	发行人全资子公司
025	景德镇横店电影城有限公司	景德镇市景德镇广场瓷都新天地第 6 层	2,020.00	5	604	2011 年 2 月	发行人全资子公司
026	新余横店影视电影城有限公司	江西省新余市胜利南路 183 号天恒国际广场第 4 层	2,600.00	5	522	2011 年 2 月	发行人全资子公司
027	太原同至人横店影视电影城有限公司	陕西省太原市朝阳街39号同至人购物中心新东方品牌大世界第 8 层	5,000.00	8	1535	2011 年 3 月	发行人全资子公司
028	南京沿江横店电影城有限公司	南京大厂毕洼路恒丰世家商业楼第 4 至 5 层影城部分	3,950.00	5	685	2011 年 3 月	发行人全资子公司
029	青岛横店影视电影城有限公司	山东省青岛市市南区中山路 67 号悦喜客来中山购物第 1、2 层	7,000.00	6	1081	2011 年 4 月	发行人全资子公司
030	威海横店影视电影城有限公司	威海市和平路 6 号（苏宁电器地下一楼）	1,000.00	6	518	2011 年 4 月	发行人全资子公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
031	丰都横店电影城有限公司	重庆市丰都县三合街道平都大道东段52号丰都县影视文化娱乐中心第三层	1,500.00	4	493	2011年5月	发行人全资子公司
032	海宁横店影视电影有限公司	浙江省海宁市联合路97号海宁正翔商业广场第三层	2,400.00	6	708	2011年6月	发行人全资子公司
033	义乌横店电影城有限公司伊美广场分公司	浙江省义乌市城中中路128号伊美广场第五层	1,350.00	6	504	2011年6月	发行人全资子公司的分公司
034	开封横店影视电影城有限公司	河南省开封市中山路与寺后街街交叉口北100米开封光彩商业街第三层	3,300.00	7	954	2011年7月	发行人全资子公司
035	太原贵都横店影视电影城有限公司	山西省太原市迎泽区柳巷南路19号楼贵都世纪广场第12层	1,800.00	5	530	2011年7月	发行人全资子公司
036	横店影视股份有限公司余姚分公司	余姚市阳明西路25号余姚银泰服饰城四楼	2,250.00	7	707	2011年8月	发行人分公司
037	横店影视股份有限公司楚雄分公司	云南省楚雄市主干道鹿城西路与320国道交汇处兆顺财富中心A、C栋第四层	1,410.00	5	388	2011年9月	发行人分公司
038	横店影视股份有限公司宿迁分公司	宿迁市西湖路宝龙城市广场第4层	4,000.00	8	1286	2011年9月	发行人分公司
039	鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司	太古国际广场B区鄂尔多斯市王府井百货第五层	2,604.00	7	674	2011年10月	发行人全资子公司
040	横店影视股	安徽省宿州市	2,275.00	6	655	2011 年 10 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
	份有限公司宿州分公司	汴河中路 399 号家乐福世纪广场 5 楼				29 日	
041	横店影视股份有限公司通山分公司	通山县通羊镇九宫大道 163 号（老一中商业街 10 号楼 3 楼）	1,507.20	4	492	2011 年 10 月	发行人分公司
042	横店影视股份有限公司盐城第二分公司	盐城市人民中路 9 号（宝龙城市广场购物中心 2 号楼 4F）	4,000.00	7	1415	2011 年 11 月	发行人分公司
043	新余横店影视电影城有限公司文化宫分公司	江西省新余市抱石大道 179 号工人文化宫影视城第一至二层	1,500.00	4	416	2011 年 11 月	发行人全资子公司的分公司
044	青岛横店影视电影城有限公司李沧分公司	中国青岛市李沧区李沧宝龙城市广场第 4 层	4,000.00	7	1427	2011 年 12 月	发行人全资子公司的分公司
045	横店影视股份有限公司宣城分公司	安徽省宣城市宣州区梅溪路东方润园第 2 层	2,830.00	9	755	2011 年 12 月	发行人分公司
046	横店影视股份有限公司盐城第一分公司	江苏省盐城市青年中路28号盐城先锋岛第三层	4,860.00	7	1415	2012 年 7 月	发行人分公司
047	横店影视股份有限公司天津第一分公司	天津市和平区南马路11号天津麦购时代广场第五层	2,600.00	8	711	2012 年 4 月	发行人分公司
048	广州横店电影有限公司	广州市天河区长兴路13号长兴购物中心第三层	2,236.00	8	695	2012 年 1 月	发行人全资子公司
049	横店影视股份有限公司罗田分公司	湖北省黄冈市罗田县大别山商贸广场第 3 层	2,038.00	5	781	2012 年 1 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
050	横店影视股份有限公司中卫分公司	宁夏中卫市沙坡头区鼓楼向东 100 米世和新天地第三层	3,719.00	5	884	2012 年 1 月	发行人分公司
051	横店影视股份有限公司固原分公司	固原市尚都国际购物广场项目七号楼地上第 6 层	2,600.00	5	548	2012 年 1 月	发行人分公司
052	横店影视股份有限公司成都分公司	成都市高新区桂溪工业园苏宁广场第六层	3,800.00	6	1370	2012 年 1 月	发行人分公司
053	横店影视股份有限公司东阳分公司	浙江省东阳市人民路 106 号金天地购物中心第五层	2,800.00	8	689	2012 年 1 月	发行人分公司
054	横店影视股份有限公司亳州分公司	安徽省亳州市魏武大道 928 号金桥大厦商业楼 5 层	3,200.00	7	1132	2012 年 2 月	发行人分公司
055	横店影视股份有限公司都江堰分公司	四川省成都市都江堰市幸福镇都江堰大道 211 号 1 栋 7 层	3,736.39	7	1018	2012 年 02 年	发行人分公司
056	横店影视股份有限公司景洪分公司	景洪市勐海路 2 号西双十贰城浩宇天地第 4 栋第四层	1,940.00	5	638	2012 年 5 月	发行人分公司
057	横店影视股份有限公司邯郸分公司	河北省邯郸市果园路以南，果园路以北，滏河大街以东，滏东大街以西的融富中心第三层	5,200.00	9	1525	2012 年 6 月	发行人分公司
058	横店影视股份有限公司信阳分公司	河南省信阳市浉河区人民路与民权路交汇处信阳天润广场第五层	2,600.00	6	902	2012 年 6 月	发行人分公司
059	横店影视股份有限公司	泰州市姜堰区姜堰镇东方不	1,300.00	4	473	2012 年 6 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
	姜堰分公司	夜城南区 3 号楼 201（四层）					
060	横店影视股份有限公司武昌电影城分公司	武昌区张之洞路南国首义汇南区 3 楼	4,300.00	7	1306	2012 年 6 月	发行人分公司
061	泰安横店电影城有限公司莱芜分公司	山东省莱芜市凤城西大街济南人民商场莱芜购物中心第二层	2,990.00	7	879	2012 年 7 月	发行全资人子公司的分公司
062	宁海横店电影城有限公司	浙江省宁海县兴宁中路 296 号第三层	3,300.00	8	861	2012 年 8 月	发行人全资子公司
063	横店影视股份有限公司荆门分公司	湖北省荆门市掇刀区虎牙关大道星球路 18 号荆门星球商业中心四、五层	4,000.00	7	1341	2012 年 9 月	发行人分公司
064	横店影视股份有限公司佛山禅城分公司	佛山市禅城区和平路12号厂内第十二幢 2 层及第十三幢 2 层	2,495.00	7	868	2012 年 9 月	发行人分公司
065	横店影视股份有限公司佛山分公司	佛山市禅城区季华六路佛山九鼎国际城第 2、3 层	4,617.00	7	1210	2012 年 10 月	发行人分公司
066	横店影视股份有限公司济源电影城分公司	河南省济源市天坛路周园路恒泰商业广场第 4 层	3,400.00	7	856	2012 年 10 月	发行人分公司
067	横店影视股份有限公司洛阳王城广场分公司	河南省洛阳市中州中路 287 号洛阳中央百货大楼第七层	1,861.00	6	605	2012 年 11 月	发行人分公司
068	诸暨市大唐横店电影院有限公司	浙江省诸暨市大唐镇开元西路 359 号大唐文化商贸城第二、三层	2,210.00	5	752	2012 年 11 月	发行人全资子公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
069	横店影视股份有限公司长春分公司	吉林省长春市青年路 4255 号住邦城市广场第 5 层	4000.00	7	1187	2012 年 12 月	发行人分公司
070	横店影视股份有限公司上海宝山分公司	上海市宝山区吴淞淞宝路 155 弄 71 号，71 号 202 市、203 室宝山星月国际商业广场第一、二层	2,457.17	7	555	2012 年 11 月	发行人分公司
071	横店影视股份有限公司安宁分公司	云南省昆明市安宁大屯新区金色时代广场第四层	2,900.00	6	907	2012 年 12 月	发行人分公司
072	横店影视股份有限公司镇江分公司	江苏省镇江市学府路68号恒顺商业广场第三层部分房屋	4,029.00	6	938	2012 年 12 月	发行人分公司
073	横店影视股份有限公司仙居分公司	仙居县福应街道新天地商业广场（商业路 27 号）二层	1,900.00	5	496	2012 年 12 月	发行人分公司
074	横店影视股份有限公司泉州分公司	泉州市鲤城区新华南路 207 号 T 淘园文化创意产业园文艺中心第三层整层及第二层部分	2,716.00	6	850	2013 年 1 月	发行人分公司
075	横店影视股份有限公司重庆市长寿区电影城分公司	重庆市长寿区桃源大道 8 号洋世达·世纪广场第四层	3,093.00	7	937	2012 年 12 月	发行人分公司
076	横店影视股份有限公司建始电影城分公司	湖北省建始县业州大道 127 号业州广场第 3 层	1,800.00	4	567	2012 年 12 月	发行人分公司
077	横店影视股份有限公司嘉峪关电影	甘肃省嘉峪关市新华北路 12 号东方百盛-城	3,122.40	7	793	2012 年 12 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
	城分公司	市购物广场第8层					
078	横店影视股份有限公司东阳横店电影院分公司	浙江省东阳市横店镇康庄南路188号明清民居博览城内东侧	3,700.00	5	845	2013年1月	发行人分公司
079	横店影视股份有限公司钦州电影城分公司	广西省钦州市人民路13号恒基金湾广场第五层	3,200.00	7	751	2013年2月	发行人分公司
080	嘉兴横店电影城有限公司	嘉兴市中环东路西侧巴黎都市-老佛爷购物中心第四层	1,300.00	4	364	2013年4月	发行人全资子公司
081	横店影视股份有限公司河津分公司	陕西省河津市紫金街中段东侧、振兴路北侧金地时代广场第5层	3,400.00	7	885	2013年4月	发行人分公司
082	横店影视股份有限公司邵东电影城分公司	湖南省邵东县衡宝路376-378号10#幢商业楼第三层	1,930.00	5	563	2013年4月	发行人分公司
083	横店影视股份有限公司梁平电影城分公司	重庆市梁平县梁山镇人民东路海韵重百商业广场第六层	2,100.00	5	733	2013年5月	发行人分公司
084	横店影视股份有限公司重庆市涪陵区电影城分公司	重庆市涪陵区南门山金科世界走廊B区第3、4层	6,271.51	11	1348	2013年5月	发行人分公司
085	上海普陀横店电影城有限公司	上海市普陀区真南路1290号康建广场A、B号楼之间三、四层的部分房屋	3,860.25	9	971	2013年5月	发行人全资子公司
086	横店影视股份有限公司	浙江省宁波市宁波洛兹商业	3,420.00	6	820	2013年5月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
	宁波分公司	广场第四层					
087	横店影视股份有限公司攀枝花电影城分公司	四川省攀枝花市炳草岗大街与人民街交汇处曼哈顿国际社区 6-8#楼第 6 层	3,400.00	8	974	2013 年 6 月	发行人分公司
088	横店影视股份有限公司安阳电影城分公司	河南省安阳市文峰区中华路与德隆街交叉口西南角安阳·义乌国际商贸城第四层	4,800.00	7	1194	2013 年 6 月	发行人分公司
089	横店影视股份有限公司扎兰屯电影城分公司	内蒙古自治区扎兰屯市中央街以东，繁荣街以南，布特哈北路以西，新桥街以北发达广场第四层	3,430.00	7	921	2013 年 7 月	发行人分公司
090	横店影视股份有限公司普洱电影城分公司	云南省普洱市思茅区创基尚城（沃尔玛商业广场）第三层	1,814.00	6	580	2013 年 7 月	发行人分公司
091	横店影视股份有限公司锡林郭勒盟电影城分公司	内蒙古锡林浩特市那达慕大街与额尔敦路交汇处银座商业广场第五层	2,794.00	5	839	2013 年 8 月	发行人分公司
092	横店影视股份有限公司衢州分公司	浙江省衢州市荷花中路 1 幢凯升广场第四层	2,770.00	6	745	2013 年 8 月	发行人分公司
093	横店影视股份有限公司长葛电影城分公司	河南省长葛市钟繇大道与秦公路交叉口保盛生活广场第五层	3,000.00	6	1039	2013 年 9 月	发行人分公司
094	横店影视股份有限公司西宁分公司	西宁市城中区西大街40号西宁王府井百货	1,807.00	5	521	2013 年 10 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
		有限责任公司第五层					
095	横店影视股份有限公司沁阳电影城分公司	河南省沁阳市怀府路与建设路口东 200 米沁阳市玫瑰城第三层	3,800.00	7	1254	2013 年 11 月	发行人分公司
096	横店影视股份有限公司丹徒电影城分公司	江苏省镇江市丹徒区金谷东路与与谷阳大道交汇处冠城商业中心第五层	3,918.00	7	963	2013 年 11 月	发行人分公司
097	横店影视股份有限公司顺德电影城分公司	佛山市顺德区乐从镇乐从大道东 B270 号星光广场 B 区 3 层，4 层	3,733.33	6	825	2013 年 11 月	发行人分公司
098	横店影视股份有限公司东港电影城分公司	辽宁省东港市新兴路 57 号-4E 座商业楼第四层	2,600.00	6	895	2013 年 12 月	发行人分公司
099	横店影视股份有限公司巩义分公司	河南省巩义市与永新路交汇处盛威·凯旋门第三层	1,657.00	4	454	2014 年 1 月	发行人分公司
100	横店影视股份有限公司上海嘉定分公司	上海市嘉定区安亭镇嘉松北路 6130 弄 192 号 301 室上海嘉实广场 S3 号楼第三层	2,020.00	4	635	2014 年 1 月	发行人分公司
101	横店影视股份有限公司长沙岳麓电影城分公司	湖南省长沙市岳麓区含浦镇科教产业园联丰路米兰春天 G3 号楼第一层	1,929.00	5	591	2014 年 2 月	发行人分公司
102	横店影视股份有限公司泗洪电影城分公司	江苏省宿迁市泗洪县泗洪大街与人民路交汇处富园广场	2,520.00	6	608	2014 年 3 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
		21#第四层					
103	横店影视股份有限公司鹰潭分公司	江西省鹰潭市站江路（沃尔玛超市对面）天裕豪生大酒店第四层	1,586.00	6	487	2014 年 3 月	发行人分公司
104	横店影视股份有限公司仙桃电影城分公司	湖北省仙桃市大兴路特 1 号仙桃城市广场第四层	2,900.00	6	695	2014 年 4 月	发行人分公司
105	横店影视股份有限公司潼南电影城分公司	重庆市潼南梓潼街道办事处滨江片区外滩·国际城第三层	3,000.00	7	706	2014 年 4 月	发行人分公司
106	横店影视股份有限公司庆阳电影城分公司	甘肃省庆阳市西峰区南大街东侧、安定东路北侧交叉口昊鑫商都第六层	4,300.00	7	1373	2014 年 5 月	发行人分公司
107	济南横店电影城有限公司	山东省济南市工业南路南侧、新宇路西侧丁豪广场第 4 层	3,700.00	8	1299	2014 年 5 月	发行人全资子公司
108	横店影视股份有限公司曲靖分公司	云南省曲靖市麒麟区职教中心纵一路与横二路明珠商业广场第 4 层	1,866.00	6	460	2014 年 5 月	发行人分公司
109	横店影视股份有限公司庆丰电影城分公司	广东省广州市白云区石井街庆丰公园 1 号庆丰财智广场第 3 层	2,735.00	7	948	2014 年 7 月	发行人分公司
110	横店影视股份有限公司磐安分公司	浙江省磐安县城新兴街新兴蔬菜批发市场第 7 层	1,585.00	5	440	2014 年 6 月	发行人分公司
111	横店影视股份有限公司	福建省泉州市晋江市安海镇	2,419.00	5	714	2014 年 7 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
	晋江电影城分公司	鸿江中路与恒安路交汇处上悦城第 3 层					
112	横店影视股份有限公司南沙分公司	南沙区区进港大道 10、12 号 401-408 号南沙海景城新天地第 4 层	3,200.00	6	976	2014 年 7 月	发行人分公司
113	横店影视股份有限公司运城电影城分公司	运城市盐湖区禹都大道华联超市三楼	3,678.00	7	1090	2014 年 8 月	发行人分公司
114	横店影视股份有限公司漳浦电影城分公司	福建省漳州市漳浦县绥安镇金浦大道与青年路交叉口新都城市广场四楼	2,825.39	6	941	2014 年 8 月	发行人分公司
115	横店影视股份有限公司邢台分公司	河北省邢台市桥东区中兴大街世贸天街第 3 层	4,600.00	7	1234	2014 年 9 月	发行人分公司
116	横店影视股份有限公司辽阳电影城分公司	辽宁省辽阳市新运大街与武圣路交汇大润·华城第 5 层	3,050.00	7	936	2014 年 9 月	发行人分公司
117	横店影视股份有限公司弥勒分公司	云南省红河州弥勒县髯翁路东段（商业步行街）金辰时代广场第 2、3 层	2,600.00	8	650	2014 年 9 月	发行人分公司
118	横店影视股份有限公司长安区电影城分公司	河北省石家庄市长安区中山东路与翟营大街东南角东胜商业广场第 4 层	3,625.00	9	1154	2014 年 9 月	发行人分公司
119	横店影视股份有限公司新华区电影城分公司	河北省石家庄市中山西路 77 号苏宁生活广场第 7 层 701	2,929.00	7	815	2014 年 10 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
		号铺位					
120	横店影视股份有限公司芜湖电影院分公司	安徽省芜湖市中和路与华兴街交叉口苏宁广场第 10 层	4,222.00	8	1052	2014 年 10 月	发行人分公司
121	横店影视股份有限公司湛江电影城分公司	广东省湛江市赤坎区观海北路18号丽湾商业广场第 2 层	2,150.00	5	611	2014 年 10 月	发行人分公司
122	横店影视股份有限公司云和分公司	浙江省丽水市云和县云和山水购物广场第 3 层	1,900.00	5	593	2014 年 10 月	发行人分公司
123	横店影视股份有限公司南宁分公司	广西南宁市五一东路19号江南水街第二层	2,684.00	6	1151	2014 年 10 月	发行人分公司
124	横店影视股份有限公司文山分公司	云南省文山市东风路步行街光大广场第 5 层	2,977.00	7	886	2014 年 10 月	发行人分公司
125	横店影视股份有限公司西安南关正街分公司	西安市碑林区南关正街16号中贸广场 5、6 层	10,221.37	11	2466	2014 年 10 月	发行人分公司
126	横店影视股份有限公司宣威电影城分公司	云南省宣威市文化路与向阳街交汇处泰和沃尔玛商业广场第 4 层	2,930.00	7	914	2014 年 11 月	发行人分公司
127	横店影视股份有限公司石家庄高新区分公司	石家庄市长江大道与天山大街交叉口天山海世界二期第 6 层	3,000.00	6	815	2014 年 12 月	发行人分公司
128	横店影视股份有限公司张家口宣化区分公司	张家口市宣化区人民东路 2 号院 1 号楼四层、五层	2,079.00	5	534	2014 年 12 月	发行人分公司
129	横店影视股份有限公司张家口分公司	河北省张家口市桥东区胜利路荣辰东区荣辰商业综合体	2,600.00	6	811	2014 年 12 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
		银座商城第 5 层					
130	横店影视股份有限公司梅州电影城分公司	梅州市江南路与梅水路交汇处客都汇商业文化广场四楼	3,403.00	8	1192	2014 年 12 月	发行人分公司
131	横店影视股份有限公司梧州电影城分公司	梧州市大学路 36-1 号旺城广场第 8 幢第四层	3,453.00	8	1108	2014 年 12 月	发行人分公司
132	横店影视股份有限公司连云港分公司	江苏省连云港市新浦区通灌北路58号连云港苏宁广场第6、7 层 610、703	3,728.00	7	915	2014 年 12 月	发行人分公司
133	横店影视股份有限公司焦作电影城分公司	焦作市解放区人民路 669 号锦江商业广场商业楼第六层	3,500.00	7	810	2014 年 12 月	发行人分公司
134	横店影视股份有限公司酒泉电影城分公司	甘肃省酒泉市东方国际广场第 4 层	2,116.00	6	654	2014 年 12 月	发行人分公司
135	横店影视股份有限公司兰溪电影城分公司	浙江省兰溪市兰溪新天地第 5 层	3,355.00	6	1148	2014 年 12 月	发行人分公司
136	横店影视股份有限公司吉林松原电影城分公司	吉林省松原市宁江区伯都讷南街 1 号东镇城市广场 6 号门 3 楼	3,500.00	7	1170	2014 年 12 月	发行人分公司
137	横店影视股份有限公司淮南分公司	淮南市朝阳中路“东方国际购物中心”项目商业楼 5 层	2,800.00	7	984	2014 年 12 月	发行人分公司
138	横店影视股份有限公司宝鸡电影城分公司	陕西省宝鸡市经二路 167 号巨一大厦第 4 层	2,787.00	5	595	2015 年 1 月	发行人分公司
139	横店影视股	重庆市合川区	2,948.00	7	1103	2015 年 1 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
	份有限公司合川电影城分公司	环城北路宝龙城市广场第 3 层					
140	横店影视股份有限公司文登电影城分公司	山东省文登市商业步行街内市中贸易广场第 5 层	2,650.00	6	939	2015 年 1 月	发行人分公司
141	横店影视股份有限公司蒙自金鹏世纪分公司	云南省红河州蒙自市金鹏世纪广场 3、4 层	3,781.57	6	801	2015 年 2 月	发行人分公司
142	横店影视股份有限公司桥西区电影城分公司	河北省石家庄市桥西区红旗大街与汇丰路交口西美花街第 4 层	3,849.00	9	1300	2015 年 2 月	发行人分公司
143	横店影视股份有限公司阳西电影城分公司	广东省阳江市阳西县人民北路凯旋商业广场第 5 层	2,700.00	6	871	2015 年 2 月	发行人分公司
144	横店影视股份有限公司杭州丁桥分公司	浙江省杭州市江干区丁桥镇弘通·丁兰广场 C 区第 3 层	3,100.00	6	858	2015 年 2 月	发行人分公司
145	横店影视股份有限公司杭州下沙分公司	杭州市经济技术开发区，学林街以南，文海路以西杭州宝龙城市广场第 3 层	2,119.00	5	840	2015 年 3 月	发行人分公司
146	横店影视股份有限公司双鸭山电影城分公司	双鸭山市尖山区新兴大街西侧文化广场区域内双鸭山市松江国际购物大厦第八层	3,500.00	7	1123	2015 年 3 月	发行人分公司
147	横店影视股份有限公司西安沣惠路分公司	西安市莲湖区沣惠南路土门坊开远半岛广场五层	4,000.00	7	1150	2015 年 3 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
148	横店股份有限公司安庆分公司	安徽省安庆市大观区湖心中路与市府路交汇处汇峰广场第 6 层	3,206.00	7	1068	2015 年 4 月	发行人分公司
149	横店影视股份有限公司沈阳碧桂园电影城分公司	辽宁省沈阳市于洪区汪河路与大通湖街交叉口碧桂园银河商业广场第 4 层	4,172.00	8	1466	2015 年 4 月	发行人分公司
150	横店影视股份有限公司阜新电影城分公司	辽宁省阜新市迎宾大街 2 号金玛购物广场第 6 层	1,986.00	6	724	2015 年 4 月	发行人分公司
151	横店影视股份有限公司溧水分公司	江苏省南京市溧水县天生桥大道与致远路交叉口康利华府第 3 层	2,350.00	6	692	2015 年 5 月	发行人分公司
152	横店影视股份有限公司东莞新世纪星城分公司	广东省东莞市东城区学星路 76 号新世纪广场 4 楼	2,879.00	7	989	2015 年 5 月	发行人分公司
153	横店影视股份有限公司郑州北金分公司	河南省郑州市文化路与北环路交叉口东南角瀚海·北金广场第 4 层	3,707.00	7	919	2015 年 5 月	发行人分公司
154	横店影视股份有限公司盱眙电影城分公司	江苏省盱眙县金源北路苏宁生活广场第 6 层	3,067.00	6	906	2015 年 6 月	发行人分公司
155	横店影视股份有限公司胶州电影院分公司	青岛胶州市福州路与扬州路交叉口宝龙城市广场第 3 层	3,113.00	7	1153	2015 年 6 月	发行人分公司
156	横店影视股份有限公司兴义分公司	贵州省兴义市桔山区桔丰路 1 号兴义商城商业广场第 3 层	3,932.00	7	967	2015 年 6 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
157	横店影视股份有限公司乌兰察布电影城分公司	乌兰察布市集宁区恩和路 85 号维多利广场第 6 层	5,214.00	7	1532	2015 年 7 月	发行人分公司
158	横店影视股份有限公司武侯分公司	四川省成都市武侯区永康路 17 号正成·城市乐章第 3 层	2,465.00	6	765	2015 年 8 月	发行人分公司
159	横店影视股份有限公司株洲分公司	株洲市芦淞区沿江路 2 号大汉·希尔顿国际 4 楼	3,458.00	7	1054	2015 年 8 月 20 日	发行人分公司
160	横店影视股份有限公司满洲里分公司	内蒙古自治区满洲里市北区二道街市民广场满洲里书城第四层	2,600.00	6	692	2015 年 8 月	发行人分公司
161	横店影视股份有限公司任丘分公司	河北省任丘市华油会战南道 014 号华北石油购物广场第 6 层	1,767.00	5	553	2015 年 8 月	发行人分公司
162	横店影视股份有限公司沈阳沈河分公司	辽宁市沈阳市沈河区青年大街与文化路交汇处一方广场第 6 层	5,770.00	8	1522	2015 年 8 月	发行人分公司
163	横店影视股份有限公司昆明呈贡分公司	云南省昆明市呈贡区洛龙街道春融街 2956 号第五层	3,139.00	6	957	2015 年 9 月	发行人分公司
164	横店影视股份有限公司涡阳电影城分公司	安徽省涡阳乐路和向阳路交汇处旺角广场第 3 层	2,031.00	6	573	2015 年 9 月	发行人分公司
165	横店影视股份有限公司武汉汇和电影城分公司	湖北省武汉市轨道交通 2 号线常青花园站汇和城购物中心第 5 层	2,917.00	6	973	2015 年 9 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
166	横店影视股份有限公司乐山分公司	乐山王府井购物中心第 5 层	2,433.00	6	689	2015 年 9 月	发行人分公司
167	横店影视股份有限公司镇江丹徒宝龙分公司	镇江市丹徒新区金谷东路与谷阳大道交叉口宝龙城市广场第 2 层	2,248.00	5	696	2015 年 9 月	发行人分公司
168	横店影视股份有限公司新密分公司	河南省新密市嵩山大道汽车东站对面万宝园百货第 6 层	2,265.00	5	817	2015 年 9 月	发行人分公司
169	横店影视股份有限公司汕头分公司	广东省汕头市龙湖区长平路 90 号苏宁广场第 5、6 层	2,896.00	6	898	2015 年 9 月	发行人分公司
170	横店影视股份有限公司六盘水分公司	贵州省六盘水市钢城大道西侧钟山大道与联络线之间恒远帝都大润发购物广场第 4 层	3,177.00	7	1218	2015 年 10 月	发行人分公司
171	横店影视股份有限公司天长分公司	安徽省天长市建设路千秋时代商业广场第 4 层	2,233.00	6	610	2015 年 10 月	发行人分公司
172	横店影视股份有限公司呼和浩特分公司	内蒙古自治区呼和浩特市成吉思汗大街与哲里木路交汇处滨海友谊商业广场 C 区第 4 层	3,932.00	8	1071	2015 年 12 月	发行人分公司
173	横店影视股份有限公司抚顺顺城电影城分公司	辽宁省抚顺市顺城区临江东路城东六方块印象新城·PARK 第 2 层	3,519.00	7	1099	2015 年 12 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
174	横店影视股份有限公司上海奉贤分公司	上海市奉贤区南桥镇环城东路与航南公路交叉口宝龙城市广场第 4 层	3,046.00	7	1009	2015 年 12 月	发行人分公司
175	福州横店电影城有限公司	福州市鼓楼区五四路 128 号恒力城王府井百货六、七层部分	2,028.00	5	650	2015 年 12 月	发行人全资子公司
176	横店影视股份有限公司遵义县电影城分公司	贵州省遵义市遵义县万寿路与乌江西路交汇处家诚国际广场一期第三层	2,265.00	6	806	2016 年 1 月	发行人分公司
177	横店影视股份有限公司防城港分公司	防城港市“北部湾商业中心”项目商业楼 D 座第 4 层	2,284.00	6	711	2015 年 12 月	发行人分公司
178	横店影视股份有限公司四川犍为电影城分公司	四川省乐山市犍为县龙池街 66 号海博春天·龙池广场第五层	1,840.00	5	524	2016 年 1 月	发行人分公司
179	横店影视股份有限公司兰州分公司	甘肃省兰州市安宁区安宁东路66号远达锦绣半岛第三层	2,433.30	5	708	2016 年 1 月	发行人分公司
180	横店影视股份有限公司遵义市分公司	贵州省遵义市红花岗区东欣大道东欣广场城市综合体第四层	2,789.00	6	1025	2016 年 1 月	发行人分公司
181	横店影视股份有限公司上海宝山罗店分公司	上海市宝山区杨南路 2211 号宝龙广场第 3 层	1,778.00	5	681	2016 年 2 月	发行人分公司
182	横店影视股份有限公司广州花都分	广省花都区天贵路48号花都百花广场第 4	5,000.00	9	1462	2016 年 2 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
	公司	层					
183	横店影视股份有限公司滨州电影城分公司	山东省滨州市富泰置业有限公司中央公园项目商业楼第四层	2,454.00	5	715	2016 年 2 月	发行人分公司
184	横店影视股份有限公司东阳城西分公司	浙江省东阳市东义路60号东阳国际大厦第3层	1,567.00	4	427	2016 年 2 月	发行人分公司
185	横店影视股份有限公司郑州裕华分公司	河南省郑州市惠济区三全路与长兴路西北裕华广场第 5 层	3,651.00	7	1029	2016 年 2 月	发行人分公司
186	横店影视股份有限公司宁德分公司	福建省宁德市闽东中路32号联信·财富广场第 4 层	3,830.00	7	1268	2016 年 2 月	发行人分公司
187	横店影视股份有限公司原阳分公司	河南省新乡市原阳县高杆灯西北角曼哈顿广场第 4 层	2,454.00	5	664	2016 年 2 月	发行人分公司
188	横店影视股份有限公司清原电影城分公司	辽宁省抚顺市清原满族自治县清源镇浑河南路 4 号（易和广场 4 层）	2,300.00	5	628	2016 年 3 月	发行人分公司
189	横店影视股份有限公司固镇分公司	安徽省蚌埠市固镇县浍河路与谷阳路之间“白马环球港”地上第 4 层	2,386.00	5	764	2016 年 4 月	发行人分公司
190	横店影视股份有限公司九江分公司	江西省九江市京九路与长江大道交会“快乐城”地上第 4 层	2,906.00	6	876	2016 年 4 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
191	横店影视股份有限公司谢家集分公司	淮南市谢家集区西部商贸文化城 1#、3#商业楼地上第 4 层	3,257.73	6	898	2016 年 4 月	发行人分公司
192	横店影视股份有限公司郑州德化分公司	河南省郑州市德化街36号德化.无限城六层 6 轴线以东区域	3,785.00	8	1472	2016 年 5 月	发行人分公司
193	横店影视股份有限公司宁波江北分公司	浙江省宁波市江北区洪塘街道长兴东路“恒一商业广场”地上第四层	2,500.00	6	881	2016 年 5 月	发行人分公司
194	横店影视股份有限公司歙县分公司	黄山市歙县印象徽州商业楼地上第三层	2,232.00	5	706	2016 年 5 月	发行人分公司
195	横店影视股份有限公司台山分公司	广东省江门市台山市陈宜禧路 1 号东方名城 3 楼	1,745.00	5	551	2016 年 7 月	发行人分公司
196	横店影视股份有限公司怀仁分公司	山西省朔州市东海生活广场商业楼地上第 4-5 层	2,599.00	6	897	2016 年 7 月	发行人分公司
197	横店影视股份有限公司东阳城中分公司	浙江省东阳市红椿巷路新光天地第 5、6 层	3,134.00	8	761	2016 年 7 月	发行人分公司
198	横店影视股份有限公司玉溪分公司	云南省玉溪市红塔区棋阳路与凤凰路交汇处玉都商业楼地上 3、4 层	2,258.00	5	626	2016 年 7 月	发行人分公司
199	横店影视股份有限公司安阳开发区分公司	河南安阳市开发区弦歌大道与平原卢交叉口华强新天地集中商业 3 楼	4,140.00	6	1202	2016 年 8 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
200	横店影视股份有限公司贺兰分公司	宁夏回族自治区省贺兰县光明西路贺兰县宣传文化中心	2,945.00	5	729	2016 年 8 月	发行人分公司
201	横店影视股份有限公司南通电影城分公司	江苏南通港匣区长平路19号赛格时代广场4层	3,600.00	6	1121	2016 年 8 月	发行人分公司
202	横店影视股份有限公司楚雄鹿城分公司	鹿城南路与环城西路交汇处	3,600.00	8	1022	2016 年 8 月	发行人分公司
203	横店影视股份有限公司唐山分公司	河北省唐山市路北区北新西道 15 号悦.富强城四楼	3,600.00	6	1320	2016 年 9 月	发行人分公司
204	横店影视股份有限公司永州分公司	湖南省永州市冷水滩零陵中路 868 号中联国际广场五层	2,726.00	7	799	2016 年 9 月	发行人分公司
205	横店影视股份有限公司昆明商院路分公司	云南省昆明市五华区海源北路与商院路交汇处昆明百货大楼国际派购物中心	1,553.00	5	497	2016 年 9 月	发行人分公司
206	横店影视股份有限公司常州分公司	江苏常州武进区花园街凯尔 LOMO 广场 3 层	2,512.00	6	920	2016 年 10 月	发行人分公司
207	横店影视股份有限公司襄阳分公司	襄阳市绿地中央广场 4 层	2,200.00	5	638	2016 年 10 月	发行人分公司
208	横店影视股份有限公司淮安分公司	淮安市淮海西路 109 号巨府一楼四层	3,000.00	5	603	2016 年 10 月	发行人分公司
209	横店影视股份有限公司曲靖麒麟分公司	云南曲靖南片区中央广场旁麒麟嘉城沃尔玛商业广场四层	3,268.00	7	1063	2016 年 11 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
210	横店影视股份有限公司盘锦分公司	辽宁省盘锦市兴隆台区泰山路 133 号利港银河商圈 4 楼	3,077.00	7	1023	2016 年 11 月	发行人分公司
211	横店影视股份有限公司上海嘉定第二分公司	上海市嘉定新城阿克苏路与宝塔路交叉口宝龙城市广场第 4 层	2,779.00	7	875	2016 年 11 月	发行人分公司
212	横店影视股份有限公司腾冲分公司	云南省保山市腾冲县翡翠东路与建安路交汇处的“中悦百汇广场”（暂定名）项目商业楼地上第 4 层	2,262.00	6	760	2016 年 12 月	发行人分公司
213	横店影视股份有限公司无锡分公司	江苏省无锡市东亭北路“星叶生活广场”项目商业楼地上 3 层	2,097.00	5	765	2016 年 12 月	发行人分公司
214	横店影视股份有限公司宁波海曙分公司	浙江省宁波市海曙区段塘街道丽园南路“恒一商业广场”项目商业楼地上 4 层	2,890.00	6	948	2016 年 12 月	发行人分公司
215	横店影视股份有限公司天津武清第二分公司	天津市武清区城区泉发路西侧“亚平宁广场”项目商业楼地上三层	2,028.00	6	624	2016 年 12 月	发行人分公司
216	横店影视股份有限公司嘉兴洪合分公司	嘉兴市秀洲区洪合镇江南时代广场三层 001 号	2,500.00	6	750	2016 年 12 月	发行人分公司
217	横店影视股份有限公司甘肃武威分公司	甘肃省武威市新凉路“红星时代广场”项目商业楼地上 5 层	4,297.00	8	1338	2016 年 12 月	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
218	横店影视股份有限公司芜湖鸠江分公司	安徽省芜湖市鸠江区鸠江北路和规划路交叉口“伟星幸福里广场”商业楼地上4层	3,000.00	7	1006	2016年12月	发行人分公司
219	横店影视股份有限公司昆明官渡分公司	云南省昆明市官渡区广福路与珥季路交汇处“银海金岸广场”商业楼地上三层	3,001.00	6	928	2016年12月	发行人分公司
220	横店影视股份有限公司龙江分公司	黑龙江省齐齐哈尔市龙江县“金宝购物广场”商业楼地上第4层	1,980.00	5	656	2016年12月	发行人分公司
221	横店影视股份有限公司长春同鑫分公司	长春市绿园区奔驰路与红领巾路交汇同鑫娱乐城一层西侧	1,986.00	5	821	2017年1月1日	发行人分公司
222	横店影视股份有限公司固始分公司	河南省固始县碧云街与蓼城大道交汇处国源新天地10#楼地上第三层	3,249.00	7	1009	2017年1月3日	发行人分公司
223	横店影视股份有限公司天津武清分公司	天津市武清区杨村街泉州路西侧新光广场344-349、422-429室	2,453.00	6	674	2017年1月7日	发行人分公司
224	横店影视股份有限公司郫县分公司	郫县郫筒镇一环路西北路188号郫县百伦广场商业楼六层	2,438.00	6	609	2017年1月18日	发行人分公司
225	横店影视股份有限公司	甘肃省白银市白银区公园路	2,600.00	5	622	2017年1月21日	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
	白银分公司	372 号白银义务商贸城十楼					
226	横店影视股份有限公司桐城分公司	桐城经济开发区龙池路梧桐国际广场 4 楼	2,523.00	6	806	2017 年 1 月 21 日	发行人分公司
227	横店影视股份有限公司南充分公司	顺庆区胜利路南侧泰合·青年城商业楼地上第三层	2,008.00	5	707	2017 年 1 月 21 日	发行人分公司
228	横店影视股份有限公司马鞍山分公司	马鞍山市雨山区红旗路和湖南路交汇处伟星时代广场第 4 层	3,200.00	7	1029	2017 年 1 月 22 日	发行人分公司
229	横店影视股份有限公司海宁长安分公司	海宁市长安镇长安路 188 号城市购物广场 501 室	2,643.00	5	710	2017 年 1 月 24 日	发行人分公司
230	横店影视股份有限公司黑山分公司	辽宁省锦州市黑山县福山时代广场项目商业楼地上第 4 层	2,150.00	5	727	2017 年 1 月 24 日	发行人分公司
231	横店影视股份有限公司漳浦佛昙分公司	福建省漳州市漳浦县佛昙镇联创城市广场 15#楼第三层	1,864.00	5	675	2017 年 1 月 26 日	发行人分公司
232	横店影视股份有限公司武义分公司	浙江省金华市武义县壶山街道壶山广场 D 地块地下一层	1,581.00	5	543	2017 年 1 月 27 日	发行人分公司
233	横店影视股份有限公司河北黄骅分公司	河北省沧州市黄骅市信誉楼与文化路交叉口琨洋购物广场 6 楼	2,240.00	5	548	2017 年 1 月 28 日	发行人分公司
234	横店影视股	松滋市新江口	2,667.00	6	795	2017 年 2 月 25	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
	份有限公司松滋分公司	镇玉岭南路鑫泰中央天城商业 1 号楼第三层				日	
235	横店影视股份有限公司江油分公司	江油市中坝镇新场村顺辉巴登广场三期三楼	2,651.00	6	865	2017 年 2 月 27 日	发行人分公司
236	横店影视股份有限公司昆山分公司	昆山开发区衡山路 58 号 5 层	2,996.00	7	963	2017 年 3 月 9 日	发行人分公司
237	横店影视股份有限公司荣昌分公司	重庆市荣昌区昌元街道宝荣路 23 号附 3-8 号	2,590.00	6	764	2017 年 3 月 11 日	发行人分公司
238	横店影视股份有限公司陵城分公司	德州市陵城区陵州路新东方商业广场 4 号商业楼第四层	1,996.00	5	768	2017 年 4 月 7 日	发行人分公司
239	横店影视股份有限公司达州罗浮分公司	四川省达州市通川区万兴路 385 号	3,748.00	8	1066	2017 年 4 月 28 日	发行人分公司
240	横店影视股份有限公司诸暨分公司	诸暨市浣东街道高湖路 99 号四楼	2,500.00	6	704	2017 年 5 月 13 日	发行人分公司
241	横店影视股份有限公司怀化市分公司	湖南省怀化市鹤城区迎丰中路 189 号（城市中央金商大厦 5 楼）	3,075.00	6	832	2017 年 5 月 20 日	发行人分公司
242	横店影视股份有限公司临海分公司	浙江省台州市临海市古城街道靖江中路 207 号 6 楼	2,642.00	7	851	2017 年 5 月 28 日	发行人分公司
243	横店影视股份有限公司	广元市利州区北街和市场街	2,207.00	5	618	2017 年 6 月 3 日	发行人分公司

序号	影院名称	地址	租赁面积（平方米）	影厅数（个）	座位数（个）	开业时间	与发行人资产联结关系
	广元分公司	交汇处图腾·海博春天中心广场七楼					
244	横店影视股份有限公司阜阳颍泉分公司	阜阳市颍泉区界首路 260 号香港财富广场·万象城	3,082.00	7	964	2017 年 6 月 20 日	发行人分公司
245	横店影视股份有限公司济阳分公司	山东省济南市济阳县正安路与富阳路交汇处东北角济阳华百电影文化广场 4 楼 L409 号	1,845.00	5	614	2017 年 6 月 25 日	发行人分公司

2、加盟影院布局情况

报告期内，加盟影院票房收入结构分布如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	家数	占比	家数	占比	家数	占比	家数	占比
0-500 万元	61	93.85%	50	76.92%	41	77.36%	34	82.93%
500-1000 万元	4	6.15%	12	18.46%	8	15.09%	6	14.63%
1000-1500 万元	-	-	2	3.08%	1	1.89%	1	2.44%
1500 万元以上	-	-	1	1.54%	3	5.66%	0	0.00%
合计	65	100.00%	65	100.00%	53	100.00%	41	100.00%

注：不包含当年撤销的加盟影院

由于多数加盟影院为三四线城市县级影院，单个影院规模偏小，因此大部分影院年度票房收入在 500 万元以下。但随着当地观众观影习惯的养成以及部分影院逐渐进入稳定运营期，年度票房收入分布在 500 万元-1000 万元区间的加盟影院数量呈现出稳步增长的态势。

报告期内，横店影视下属自营影院及加盟影院的地域分布情况如下：

区域	2017 年 6 月末				2016 年末				2015 年末				2014 年末			
	自营影院		加盟影院		自营影院		加盟影院		自营影院		加盟影院		自营影院		加盟影院	
	家数	占比	家数	占比	家数	占比	家数	占比	家数	占比	家数	占比	家数	占比	家数	占比
东北地区	14	5.71%	0	0	12	5.45%	0	0.00%	9	5.11%	0	0.00%	4	2.90%	0	0.00%
华北地区	29	11.84%	11	16.92%	27	12.27%	10	15.38%	24	13.64%	9	16.98%	19	13.77%	4	9.76%
华东地区	83	33.88%	19	29.23%	73	33.18%	22	33.85%	57	32.39%	20	37.74%	46	33.33%	16	39.02%
华南地区	25	10.20%	3	4.62%	24	10.91%	3	4.62%	20	11.36%	2	3.77%	16	11.59%	3	7.32%
华中地区	40	16.33%	20	30.77%	37	16.82%	20	30.77%	30	17.05%	15	28.30%	26	18.84%	13	31.71%
西北地区	13	5.31%	3	4.62%	12	5.45%	3	4.62%	9	5.11%	2	3.77%	8	5.80%	2	4.88%
西南地区	41	16.73%	9	13.85%	35	15.91%	7	10.77%	27	15.34%	5	9.43%	19	13.77%	3	7.32%
合计	245	100.00%	65	100.00%	220	100.00%	65	100.00%	176	100.00%	53	100.00%	138	100.00%	41	100.00%

报告期内，从全国范围内来看，横店影视下属自营影院与加盟影院的地域分布特征大体一致：影院数量分布最为密集的区域均为华东地区及华中地区，不存在重大差异。

按 2016 年票房排名前十大加盟影院的详细情况如下：

影院名称	实际控制人	地址	开业时间	营业面积（㎡）	屏幕数	座位数	上座率				票房收入（万元）			
							2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
温岭博纳国际影城	于冬	温岭市城西街道中华北路 728 号银泰城 7001	2014/12/2	4,900	9	1,615	16.35%	18.00%	20.60%	9.80%	970.27	1,711.03	2,116.35	91.16

影院名称	实际控制人	地址	开业时间	营业面积（㎡）	屏幕数	座位数	上座率				票房收入（万元）			
							2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
太原华邦影城	张凌	太原市柳巷北路潮流汇三层东区	2013/12/2	2,600	7	877	18.95%	18.74%	24.77%	18.62%	490.66	1,104.89	1,709.81	952.97
张家界米高国际影城	王桂良	湖南省张家界市永定区解放路 151 号中商广场五层 E-001	2016/2/6	2,550	6	850	15.64%	19.84%	-	-	476.83	1,051.29	-	-
昆山野马渡影城	李敏飞	昆山市萧林东路 3888 号野马渡文体中心一楼	2013/8/8	1,840	4	613	26.92%	25.34%	31.00%	18.33%	472.76	944.56	1,306.07	821.38
上饶映像影城	朱赞拓	江西省上饶市庆丰路明珠广场 4 楼	2016/2/5	2,280	6	760	13.83%	19.32%	-	-	316.41	877.43	-	-
南阳中视影城	张帅	河南南阳市文化路与八一路交叉口东南角	2016/3/26	4,980	10	1,661	17.59%	21.28%	-	-	462.12	862.27	-	-

影院名称	实际控制人	地址	开业时间	营业面积（㎡）	屏幕数	座位数	上座率				票房收入（万元）			
							2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
鹤壁裕隆电影城	王晓军	兴鹤大道与鹤煤大道交汇处裕隆爱之城	2014/10/10	2,820	6	939	16.09%	13.32%	17.08%	7.71%	484.49	771.53	696.37	82.70
泗阳辰骏影城	王玉珠	泗阳县人民路 88 号哥伦布商业广场 4 楼	2015/3/2	2,600	6	868	17.94%	15.47%	9.51%	-	222.19	771.53	361.15	-
株洲美达国际影城	戴建平	湖南株洲市七星购物公园五楼	2012/9/8	2,870	7	957	10.70%	11.53%	10.18%	11.60%	279.77	682.59	567.02	611.05
延安金凤凰电影城	常根	延安市宝塔区凤凰广场	2014/6/15	2,300	6	764	5.79%	8.07%	4.03%	-	210.61	652.44	289.14	-

发行人向加盟影院收取的分账比例总体水平维持在 46%上下，自 2015 年起适当调整了部分加盟影院的分账收费标准：调整前发行人一般分账比例为 46%—48%，调整后发行人一般分账比例为 44%—46%。

（三）影院经营效率情况

1、发行人资产联结型影院的经营情况

报告期内，公司资产联结型影院经营情况及经营效率情况如下表所示：

日期	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
单银幕票房产出（万元/年）	63.44	131.00	157.39	106.16
单座位产出情况（万元/年）	0.46	0.94	1.14	0.78
平均票价（元）	30.60	30.32	31.56	32.00
平均上座率	13.82%	15.18%	19.11%	15.19%

2、发行人资产联结型影院的票房收入规模情况

报告期内，发行人资产联结型影院按照票房收入规模分布情况如下：

2014 年				
票房收入分布（万元）	**影院数（家）**	**影院数占比**	**票房收入（万元）**	**票房收入占比**
0-500	67	48.55%	14,992.06	15.60%
500-1000	39	28.26%	27,091.56	28.20%
1000-1500	16	11.59%	19,828.95	20.64%
1500-2000	8	5.80%	13,548.28	14.10%
2000 以上	8	5.80%	20,617.47	21.46%
合计	138	100.00%	96,078.33	100.00%
2015 年				
票房收入分布（万元）	**影院数（家）**	**影院数占比**	**票房收入（万元）**	**票房收入占比**
0-500	41	23.30%	11,949.71	6.66%
500-1000	61	34.66%	44,905.71	25.04%
1000-1500	37	21.02%	44,603.83	24.87%
1500-2000	21	11.93%	35,581.10	19.84%
2000 以上	16	9.09%	42,321.97	23.60%
合计	176	100.00%	179,362.32	100.00%
2016 年				
票房收入分布（万元）	**影院数（家）**	**影院数占比**	**票房收入（万元）**	**票房收入占比**
0-500	66	30.00%	16,885.61	9.13%
500-1000	89	40.45%	66,891.83	36.16%
1000-1500	35	15.91%	42,732.08	23.10%

1500-2000	23	10.45%	39,615.14	21.42%
2000 以上	7	3.18%	18,847.79	10.19%
合计	220	100.00%	184,972.45	100.00%

注：2017 年 1-6 月影院票房收入规模与 2014-2016 年数据不可比。

3、发行人主要资产联结型影院的经营情况

发行人主要资产联结型影院（2016 年度票房收入 1,500 万元以上，下同）有 30 家，具体情况如下：

排名	影院名称	地址	营业面积（平方米）	银幕数（个）	座位数（个）	开业时间	长期待摊费用原值（2017 年 6 月末）（万元）	固定资产原值（2017 年 6 月末）（万元）	累计已摊销金额（2017 年 6 月末）（万元）	累计已提折旧（2017 年 6 月末）（万元）	员工人数（2017 年 6 月末）	员工薪酬（2016 年度）（万元）
1	武汉横店影视电影城有限公司	武汉市江汉区中山大道 818 号平安大厦 7-8 楼	14,071.47	12	1,408	2009 年 5 月	2,135.59	1,135.54	1,927.15	823.54	29	330.42
2	贵阳横店影视电影城有限公司	贵阳市文昌路与机场路交汇处贵阳亨特城城市广场地上 G/-2 层 G01 号	3,384.00	7	1,150	2010 年 12 月	521.96	818.79	391.40	523.17	26	211.77
3	横店影视股份有限公司西安南关正街分公司	西安市碑林区南关正街 16 号中贸广场 5、6 层	10,221.37	11	2,466	2014 年 10 月	985.34	1285.57	332.61	376.92	24	180.51
4	长沙横店潇湘王府井影城有限公司	长沙市天心区黄兴中路王府井商业广场十楼	6,230.00	10	1,585	2004 年 9 月	2,088.09	1,745.03	1,819.81	1461.8	44	291.47
5	横店影视股份有限公司郑州北金分公司	河南省郑州市文化路与北环路交叉口东南角瀚海·北金广场第 4 层	3,707.00	7	919	2015 年 5 月	419.74	441.46	111.02	113.38	31	148.63

6	呼和浩特市横店影视电影城有限公司	呼和浩特市锡林路与中山路交叉路口处的内蒙古海亮广场第六层	5,060.00	9	1,187	2009 年 11 月	830.38	738.7	636.13	524.89	27	186.81
7	郑州横店影视电影城有限公司	郑州市管城区东太康路 72 号 6 楼	7,156.50	9	1,488	2008 年 6 月	1568.96	1,117.97	1396.6	945.3	32	264.08
8	太原横店影视电影城有限公司	太原市亲贤北街“阳光王府井国际购物中心”第六层	3,830.00	7	713	2009 年 5 月	716.02	798.78	521.72	500.36	40	245.71
9	南京横店电影城有限公司	南京市建康路 1 号“水游城”四及五层 W24 室	3,800.00	7	823	2008 年 9 月	744.29	870.51	674.97	695.7	22	211.52
10	深圳横店电影有限公司	深圳市宝安区民治街道龙华拓展区书香门第上河坊 2 栋 2 层	2,600.00	7	985	2010 年 11 月	662.1	750.9	532.37	494.76	39	237.18
11	横店影视股份有限公司连云港分公司	江苏省连云港市新浦区通灌北路 58 号连云港苏宁广场第 6、7 层 610、703	3,728.00	7	915	2014 年 12 月	349.71	444.13	112.84	135.31	23	96.18
12	横店影视股份有限公司汕头分公司	广东省汕头市龙湖区长平路 90 号苏宁广场第 5、6 层	2,896.00	6	898	2015 年 9 月	324.87	461.32	71.06	92.83	32	152.45

13	横店影视股份有限公司武昌电影城分公司	武昌区张之洞路南国首义汇南区 3 楼	4,300.00	7	1,306	2012 年 6 月	748.61	682.13	464.06	397.24	33	153.56
14	横店影视股份有限公司东阳横店电影院分公司	浙江省东阳市横店镇康庄南路 188 号明清民居博览城内东侧	3,700.00	5	845	2013 年 1 月	322.08	482.88	181.99	235.62	34	167.33
15	北京横店影视电影城有限公司	北京市东城区王府井大街 251-253 号北京王府井大厦第八层及第九层	5,940.00	6	528	2010 年 6 月	350.44	559.45	306.64	404.23	26	178.19
16	横店影视股份有限公司信阳分公司	河南省信阳市浉河区人民路与民权路交汇处信阳天润广场第五层	2,600.00	6	902	2012 年 6 月	343.24	558.15	218.08	306.49	28	148.81
17	横店影视股份有限公司淮南分公司	淮南市朝阳中路“东方国际购物中心”项目商业楼 5 层	2,800.00	7	984	2014 年 12 月	347.36	443.64	112.21	142.52	33	126.32
18	济南横店电影城有限公司	山东省济南市工业南路南侧、新宇路西侧丁豪广场第 4 层	3,700.00	8	1,299	2014 年 5 月	392.95	648.67	155.9	228.99	23	135.84
19	重庆煌华横店电影城有限公司	重庆市沙坪坝区三峡广场双巷子步行街 6 号煌华国贸中心第八层	4,012.00	10	907	2010 年 12 月	392.1	806.22	322.66	526.7	29	226.26

20	横店影视股份有限公司都江堰分公司	四川省成都市都江堰市幸福镇都江堰大道 211 号 1 栋 7 层	3,736.39	7	1,018	2012 年 02 年	479.31	567.3	274.91	341.6	25	143.30
21	广州横店电影有限公司	广州市天河区长兴路 13 号长兴购物中心第三层	2,236.00	8	695	2012 年 1 月	526.42	607.46	357.34	355.54	27	202.18
22	横店影视股份有限公司盐城第二分公司	盐城市人民中路 9 号（宝龙城市广场购物中心 2 号楼 4F）	4,000.00	7	1,415	2011 年 11 月	491.39	727.71	338.75	457.15	24	97.04
23	横店影视股份有限公司庆阳电影城分公司	甘肃省庆阳市西峰区南大街东侧、安定东路北侧交叉口昊鑫商都第六层	4,300.00	7	1,373	2014 年 5 月	442.75	455.98	176.55	168.12	32	116.77
24	横店影视股份有限公司东阳分公司	浙江省东阳市人民路 106 号金天地购物中心第五层	2,800.00	8	689	2012 年 1 月	440.27	672.8	297.86	380.77	32	233.55
25	横店影视股份有限公司上海奉贤分公司	上海市奉贤区南桥镇环城东路与航南公路交叉口宝龙城市广场第 4 层	3,046.00	7	1,009	2015 年 12 月	342.47	1130.92	61.84	191.04	30	176.51
26	横店影视股份有限公司梅州电影城分公司	梅州市江南路与梅水路交汇处客都汇商业文化广场四楼	3,403.00	8	1,192	2014 年 12 月	380.28	486.9	118.67	144.92	28	125.85

27	郑州宝龙横店影视电影城有限公司	中国郑州市郑东新区农业路与九如路交汇处宝龙城市广场第 3 层	7,322.20	7	1,521	2010 年 7 月	612.75	709.02	535.62	464.32	21	157.82
28	横店影视股份有限公司梧州电影城分公司	梧州市大学路 36-1 号旺城广场第 8 幢第四层	3,453.00	8	1,108	2014 年 12 月	408.82	565.65	131.4	163.8	31	133.21
29	横店影视股份有限公司长安区电影城分公司	河北省石家庄市长安区中山东路与翟营大街东南角东胜商业广场第 4 层	3,625.00	9	1,154	2014 年 9 月	476.79	883.42	160.36	219.2	23	132.49
30	湘潭横店影视电影城有限公司	湘潭市岳塘区建设路口步步高广场八楼	4,372.00	8	1,189	2009 年 12 月	888.85	1,584.72	590.37	589.01	34	153.00

注：1、影院装修支出包括固定资产和长期待摊费用。

2、各影城首次装修费计入长期待摊费用，摊销年限均为 8 年；更新改造装修费计入长期待摊费用，按剩余租赁期与尚可使用年限孰短摊销；固定资产折旧年限均为 5-10 年。

公司下属主要资产联结型影院员工工资水平一般较当地平均工资水平偏低。保荐机构经核查认为，公司下属主要资产联结型影院的员工构成中普通影城服务员工占比较高，员工知识水平及技能要求不高，薪酬水平偏低，与当地的薪酬水平相比是合理的。

发行人主要资产联结型影院报告期内的经营情况如下：

票房收入	影院名称	放映场次				上座率				营业收入（万元）				净利润（万元）			
		2014	2015	2016	2017 年 1-6 月	2014	2015	2016	2017 年 1-6 月	2014	2015	2016	2017 年 1-6 月	2014	2015	2016	2017 年 1-6

排名																	月
1	武汉横店影视电影城有限公司	23,956	24,413	27,663	10,358	40.23%	43.12%	34.93%	22.87%	3,426	3,682	3,421	1,569	652	501	238	186
2	贵阳横店影视电影城有限公司	14,288	14,531	15,136	10,469	24.82%	32.41%	24.86%	16.11%	2,882	3,811	3,230	1,305	548	821	624	217
3	横店影视股份有限公司西安南关正街分公司	11,906	18,840	22,654	7,214	2.83%	19.53%	19.14%	30.16%	49	2,774	3,195	1,553	-97	408	551	281
4	长沙横店潇湘王府井影城有限公司	20,796	21,422	21,962	12,689	26.50%	28.71%	23.88%	34.70%	3,130	3,974	3,110	1,484	298	677	626	215
5	横店影视股份有限公司郑州北金分公司	-	10,572	17,629	10,542	-	50.92%	35.14%	23.29%	-	2,229	2,979	1,090	-	658	870	254
6	呼和浩特市横店影视电影城有限公司	19,943	20,993	22,162	10,263	36.45%	37.84%	25.19%	26.42%	3,304	3,832	2,731	1,489	739	842	439	293
7	郑州横店影视电影城有限公司	20,587	21,658	22,498	9,029	20.34%	29.81%	18.23%	16.83%	2,464	3,682	2,551	926	434	680	387	117
8	太原横店影视电影城有限公	15,664	16,359	20,882	6,737	30.78%	32.47%	25.06%	39.30%	2,355	2,784	2,435	1,139	347	376	450	136

	司																
9	南京横店电影城有限公司	13,005	13,664	15,357	7,455	39.20%	37.76%	28.08%	11.90%	2,833	2,909	2,415	1,086	392	358	362	131
10	深圳横店电影有限公司	16,380	17,597	19,041	7,972	21.65%	22.51%	22.22%	17.93%	2,231	2,312	2,261	829	414	334	339	42
11	横店影视股份有限公司连云港分公司	319	16,214	16,916	9,729	4.38%	27.42%	26.76%	20.83%	16	2,121	2,206	999	-44	595	516	224
12	横店影视股份有限公司汕头分公司	-	3,374	4,677	6,818	-	32.78%	27.41%	22.96%	-	492	2,205	1,130	-	103	521	276
13	横店影视股份有限公司武昌电影城分公司	14,176	15,366	15,732	7,442	18.52%	27.99%	25.52%	19.24%	1,529	2,376	2,122	740	181	510	213	27
14	横店影视股份有限公司东阳横店电影院分公司	7,927	9,873	12,176	8,142	4.95%	13.44%	17.42%	29.47%	408	1,292	2,089	1,121	-90	225	582	437
15	北京横店影视电影城有限公司	12,594	13,499	14,480	7,676	27.57%	40.76%	47.02%	22.25%	1,394	1,948	2,069	868	194	428	393	149
16	横店影视股份有限公司信阳分公司	13,591	13,590	13,801	6,672	27.83%	31.48%	25.99%	26.42%	2,129	2,465	2,054	839	627	545	415	159

17	横店影视股份有限公司淮南分公司	49	14,232	15,948	5,231	7.34%	28.19%	26.78%	24.22%	3	1,836	2,000	896	-20	448	482	196
18	济南横店电影城有限公司	8,108	16,681	18,358	7,520	9.01%	19.14%	18.37%	18.68%	597	2,026	1,882	834	22	348	239	110
19	重庆煌华横店电影城有限公司	23,018	23,213	22,895	5,124	24.63%	30.89%	25.93%	16.34%	1,986	2,416	1,876	603	302	366	170	-34
20	横店影视股份有限公司都江堰分公司	13,151	14,145	14,840	7,255	9.07%	20.63%	21.91%	17.93%	804	1,604	1,854	1,103	-71	232	342	267
21	广州横店电影有限公司	17,178	18,111	18,810	7,984	23.73%	30.31%	26.82%	17.32%	1,317	2,030	1,829	925	175	463	350	189
22	横店影视股份有限公司盐城第二分公司	14,433	15,305	16,480	9,972	16.71%	22.65%	17.65%	17.94%	1,827	2,409	1,827	965	379	541	348	212
23	横店影视股份有限公司庆阳电影城分公司	7,924	14,403	16,128	11,050	11.99%	16.68%	15.45%	17.93%	698	1,811	1,823	985	110	357	414	250
24	横店影视股份有限公司东阳分公司	12,782	15,452	18,514	7,762	32.41%	49.87%	24.80%	12.31%	1,743	3,040	1,790	750	411	916	231	156
25	横店影视股份有限公司上海	-	239	14,608	8,835	-	26.65%	21.09%	22.67%	-	32	1,783	958	-	-39	192	97

	奉贤分公司															
26	横店影视股份有限公司梅州电影城分公司	455	16,768	17,846	8,080	3.08%	21.84%	17.78%	25.25%	11	1,912	1,740	581	-12	554	366	94
27	郑州宝龙横店影视电影城有限公司	14,198	15,394	16,559	7,522	13.33%	21.86%	14.95%	26.94%	1,486	2,353	1,732	600	192	480	215	13
28	横店影视股份有限公司梧州电影城分公司	261	15,485	17,421	8,433	1.40%	18.99%	24.41%	27.73%	4	1,273	1,721	861	-14	227	313	161
29	横店影视股份有限公司长安区电影城分公司	3,344	18,745	21,106	7,185	13.34%	18.23%	18.62%	23.00%	186	1,661	1,714	859	-62	257	255	102
30	湘潭横店影视电影城有限公司	18,017	17,102	18,352	7,138	18.66%	21.86%	19.05%	21.86%	2,006	2,042	1,700	892	369	292	161	49

关于分账比例，目前行业通行惯例为在不低于制片发行方 43%分账比例的前提下，可以自行协商决定院线与影院的分账比例。公司院线与主要资产联结型影院的分账比例大体范围为 44%-57%，报告期内未进行调整。

4、发行人新增、存续资产联结型影院的情况

报告期内，发行人新增、存续资产联结型影院的收入总额及占发行人合并报表营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	家数	2014 年		2015 年		2016 年		2017 年 1-6 月	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2014 年初之前存续影院	99	105,014.34	88.88%	141,029.50	66.74%	114,604.93	50.25%	52,564.31	42.34%
2014 年新增影院	39	6,632.10	5.61%	43,173.10	20.43%	43,345.31	19.00%	21,606.56	17.40%
2015 年新增影院	38	-	-	19,157.00	9.07%	39,214.08	17.19%	19,216.22	15.48%
2016 年新增影院	44	-	-	-	-	13,264.02	5.82%	15,357.73	12.37%
2017 年 1-6 月新增影院	25	-	-	-	-	-	-	3,919.27	3.16%
资产联结型影院合计		111,646.44	91.46%	203,359.61	96.24%	210,428.34	88.83%	112,664.09	90.74%
合并口径营业收入		118,149.05	100%	211,312.57	100%	228,080.94	100%	124,161.58	100%

发行人 2014 年之前存续影院为 99 家，该部分影院经过一定的市场培育期，其观影人群较为稳定，其营业收入发展情况与市场总体情况一致：2015 年营业收入较 2014 年增加，主要是由于受到 2015 年我国电影票房收入规模整体增速较高的影响，票房收入增加；2016 年营业收入较 2015 年下降，主要是由于我国电影票房收入整体放缓，而新建影院数量迅速增加，导致存续影院的客流被分流。报告期内，存续影院的收入贡献逐渐下降，主要是由于新建影院数量及收入贡献逐渐提升所致。

2014 年-2017 年 6 月，发行人为抢占市场，加快在全国范围内进行网点布局扩张。报告期内，新增影院票房收入均呈现逐年增长的趋势，主要是由于新增影院开业当年营业周期较短，且处于市场培育期，票房收入降低；经过一段时间的经营，随着影院知名度的提升和观影人群的逐步形成，其营业收入逐步增加所致。报告期内，新建影院的收入贡献逐渐提升，说明发行人通过迅速扩张网点布局，有效的扩大了收入规模、抢占市场份额。

报告期内，发行人新增、存续资产联结型影院的利润总额及占发行人合并报

表利润总额的比重如下：

单位：万元

项目	家数	2014 年		2015 年		2016 年		2017 年 1-6 月	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2014 年之前存续影院	99	9,494.73	63.42%	22,676.81	51.66%	12,417.93	26.70%	4,559.35	17.42%
2014 年新增影院	39	-1,251.23	-8.36%	6,370.26	14.51%	5,859.24	12.60%	2,961.56	11.31%
2015 年新增影院	38	-	-	1,653.86	3.77%	4,719.94	10.15%	2,214.07	8.46%
2016 年新增影院	44	-	-	-	-	-933.57	-2.01%	715.66	2.73%
2017 年 1-6 月新增影院	25	-	-	-	-	-	-	-559.69	-2.14%
合计		8,243.50	55.06%	30,700.93	69.94%	22,063.54	47.44%	9,890.95	37.79%

报告期内，发行人下属资产联结型影院的利润总额主要受到营业收入、营业总成本的影响。影院营业总成本中，主要包括可变成本和固定成本，其中可变成本主要包括营业成本中的分账成本，以及需缴纳的电影专项资金，主要与影院票房收入相关；固定成本主要包括营业成本中除分账成本以外的项目（如职工薪酬、房屋租金、折旧与摊销等），以及期间费用等。

发行人 2014 年之前存续影院报告期内的利润总额与其收入总额的变动趋势保持一致。2014 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，报告期内新增影院开业当年平均利润总额亏损，主要是由于新开办影院营业收入规模较小而无法覆盖营业总成本。运营一段时间后，影院营业收入提高，与可变成本的差额超过固定成本，利润总额也逐步提高。

报告期内，发行人下属资产联结型影院的利润贡献低于收入贡献，主要是由于发行人合并报表中，营业成本主要为下属资产联结型影院电影放映业务的成本，税金与附加主要为下属资产联结型影院需缴纳的电影专项资金所致，利润总额占收入比例较低，；而母公司取得的营业收入主要为广告收入、其他业务收入、院线发行收入，所对应的营业成本、税金及附加金额较小，利润总额占收入比例较高。

报告期内，发行人关闭的资产联结型影院仅 1 家，为辽宁抚顺横店电影城，该影城于 2013 年 3 月开业，于 2015 年 8 月关闭。2014 年和 2015 年，该影城

营业收入、利润总额占比较低，对发行人无重大影响。

5、发行人新增、存续和关闭的资产联结型影院的单店收入、单店利润情况

报告期内，发行人新增、存续和关闭的资产联结型影院的单店收入、单店利润情况如下：

项目	单店收入（万元）				单店利润（万元）			
	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-6 月	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-6 月
2014 年之前存续影院	1,060.75	1,424.54	1,157.63	530.95	95.91	229.06	125.43	46.05
2014 年新增影院	170.05	1,107.00	1,111.42	554.01	-32.08	163.34	150.24	75.94
2015 年新增影院	-	504.13	1,031.95	505.69	-	43.52	124.21	58.27
2016 年新增影院	-	-	301.46	349.04	-	-	-21.22	16.27
2017 年 1-6 月新增影城	-	-	-	156.77	-	-	-	-22.39
关闭影院	435.24	462.54	-	-	-231.30	-191.01	-	-

注：报告期内关闭影院影院仅一家辽宁抚顺横店电影城，于 2015 年 8 月关闭。

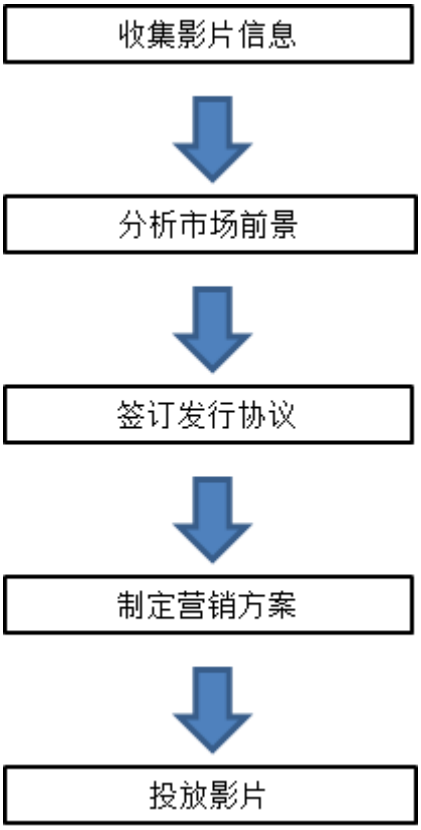
发行人 2014 年之前存续影院单店收入 2015 年营业收入同比增加，主要是由于经过一定的市场培育期，其观影人群较为稳定，受到 2015 年我国电影票房收入规模整体增速较高的影响，票房收入增加，观影人次提升带动卖品收入增加；2016 年、2017 年 1-6 月单店收入同比下降，主要是由于我国电影票房收入整体放缓，而新建影院数量迅速增加，导致存续影院的客流被分流。

报告期内，新增影院票房单店收入均呈现逐年增长的趋势，主要是由于新增影院开业当年营业周期较短，且处于市场培育期，票房收入降低；经过一段时间的经营，随着影院知名度的提升和观影人群的逐步形成，其营业收入逐步增加所致。报告期内，新建影院的收入贡献逐渐提升，说明发行人通过迅速扩张网点布局，有效的扩大了收入规模、抢占市场份额。

（四）公司业务流程

本公司的主营业务为院线发行及影院放映业务，核心业务流程如下：

1、院线发行业务流程



（1）收集影片信息

与各发行公司、制片公司保持密切联系，同时加强与各大院线的相互交流，及时、多渠道掌握即将上映影片信息。

（2）分析市场前景

对影片信息进行筛选，根据影片上映档期，每月定期召开影片分析会，结合公司自身情况及影片类型，分析讨论各影片的市场前景并形成影片分析报告并下发影城。

（3）签订发行协议

根据各影片分析报告及影院反馈，与影片发行方签订影片分账发行放映合同，确定影片上映档期、发行范围、拷贝投放数、分账比例、最低票价等相关事项，同时通过公司办公自动化系统下发影片放映通知。

（4）制定营销方案

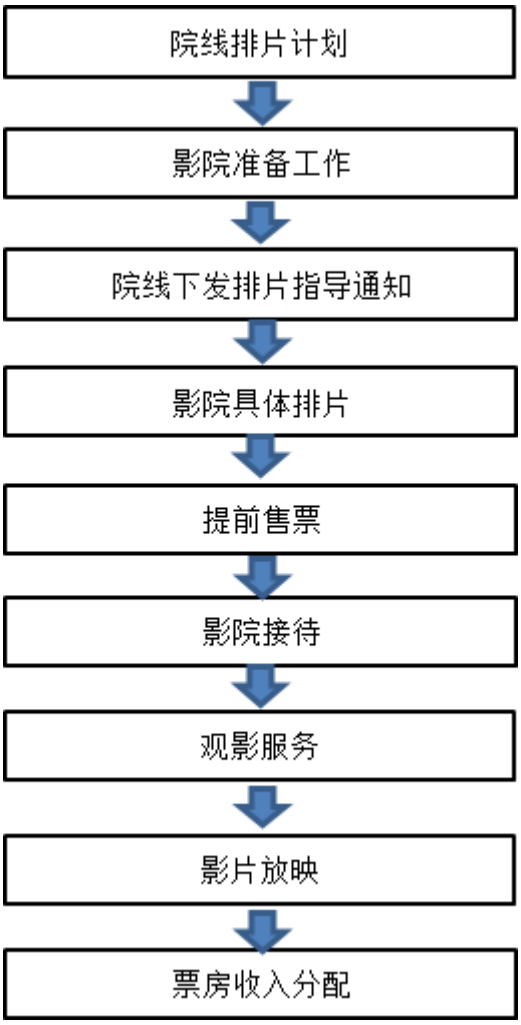
根据影片特色及上映规模，制定影片营销方案，合理安排影片宣传品的发放，并为各地影院争取安排更多的首映见面会等发行方宣传活动；同时，结合影片上

映计划，与制片方或者其广告代理公司洽谈贴片广告工作，并把具体播放场次的计划分配给影院，跟进广告剪接等相关工作。

（5）投放影片

要求发行方按照影片排映表及时把拷贝分发给各影院，并跟进拷贝到达情况。

2、影院放映业务流程



（1）院线排片计划

院线给各影院下发影片放映通知，影院根据当地市场对上映影片进行预判断，将排片预期比例上报院线。院线统一整合各影院上报的排片计划后，结合区域特性，制定影院排片指导意见。

（2）影院准备工作

影院根据当地市场预测，联合片方、第三方网络等共同策划抢票、定时优惠购票等营销活动，影院还根据不同的影片设定不同的套餐等活动，通过院线月刊、网站、影院微信公众号、院线公众号、广播电台、影院阵地等进行大力宣传。

（3）院线下发排片通知

院线将排片指导意见下发至各影院，各影院按院线排片计划进行排片。

（4）影院排片

影片首日放映场次根据院线排片指导意见，结合当地市场，影院提前做好影片排片计划。同时，影院可以根据预售、影片放映情况和收益来合理调整放映时间和场次。

（5）售票服务

影院售票服务主要包括柜台售票和网络售票。其中柜台售票是指观众直接到影院售票处通过现金、影院兑换票、会员卡等方式购买或换取电影票；网络售票是指观众在影院官网在线购买电影票后，直接通过短信或二维码到影院的售票处或自动售票机取票。此外，影院根据票务业务拓展的需求，影院会与票务代理机构合作，观众可以通过票务代理机构的网络端口、手机端口等方式订购电影票，然后通过短信或二维码到影城的售票处或自动售票机取票。

为适应市场发展需要，满足观众购票需求，影院根据排片计划提前预售和即时售票。为提高零点场或首映日的票房，影院还提前安排零点场的预售。

（6）影院接待

影院除了为观众提供高效、便捷的购票服务外，影院将为观众提供便捷，高效的餐饮服务。在餐饮柜台的设计上将突出可视性和实效性，根据影院规模设置相应的售卖窗口，提高服务速度，节省观众排队的时间，有效控制人流量。同时，影院会为不同年龄层次的观众提供不同的卖品组合，影院不定期推出卖品优惠活动吸引更多的观众在影院的卖品部消费。影院还在显眼的地方摆设了形状各异的3D 眼镜和各种各样的电影衍生品，观众可通过现金或会员卡进行购买。

（7）观影服务

观众购票后，可以在影院的休闲区耐心等待。当影片即将开始时，影院员工

通过语音提示和现场的 LED 屏幕显示，提醒观众凭票进场。观众在员工的指引下，进厅对号入座观看电影。

（8）影片放映

目前公司所有直营影院均实行数字放映。数字电影放映流程：数字电影数据使用专用服务器，数字片源通过卫星信号或数字拷贝片盘形式传送到影院进行实时放映，从而替代了老式的胶片电影拷贝。由于消除了划痕、晃动、斑点，也不存在褪色和接片的干扰，观众还可以欣赏到更加精彩的 2K、4K 的 3D 画面，从而成为该项模式革新的最大受益者。

（9）票房收入分配

票房收入分配从影院开始，依次向院线、发行公司、制片公司按照约定的比例分配。影院票房收入扣除国家电影专项资金、税金及附加按照与院线签订的协议将院线、发行公司、制片公司的收入分配给院线。

（五）公司业务模式

1、院线经营业务模式

（1）影院管理模式

本公司院线发行业务的经营模式是采用资产联结为主、签约加盟为辅的方式，所属影院分为自营影院和加盟影院两大类。公司院线对自营影院实行统一供片、统一品牌、统一管理、指导排片的运作模式。

本公司院线负责与影片发行方签订放映合同，取得影片一定时期内的在本公司院线所属影院（包括自营影院和加盟影院）的放映权；院线与影院签订影片分账协议，将获取的影片放映权下放到所属的影院；影院利用专业设备放映影片实现票房收入，并按分账协议将部分票房收入分给院线，院线再按照放映合同的分账比例将部分票房收入分配给影片发行方。

（2）资产联结型影院投资拓展模式

经过长期的经营积累，本公司形成了快速的跨区域扩张能力和连锁经营能力，在影城投资建设领域积累了丰富的经验，拥有一批资产联结型影院拓展的专业人员，形成了合理的内部组织机构、运营流程以及经营管理决策体系。公司下

设影城投资部、复审评估小组、项目投资决策小组负责新影院投资项目拓展及开发，并制订了《影城项目投资管理制度》等制度，保证影城投资项目的质量与前景。公司影城项目开发的一般流程如下：

①影城投资部门拓展人员搜集项目信息，与物业产权人联系，了解影院项目信息，筛选出拟投资的项目。公司与国内部分大型地产公司成立战略合作联盟，形成较为稳定的项目储备资源。

②拓展人员对拟投资的项目进行初步实地考察，并进行深入调查、核实相关情况。

③拓展人员认为符合影院投资条件的，撰写“影院项目复审申请报告”提交给公司复审评估小组进行复审评估。

④复审评估小组接到“影院项目复审申请报告”后，随即对项目进行复审评估，再次实地考察影城项目，客观、全面地撰写复审评估报告，提交公司管理层“项目投资决策小组”审定。

⑤“项目投资决策小组”审定项目可行性后，影城投资部即可进入项目实质性商务谈判、明确合同内容、签订房屋租赁合同。

⑥房屋租赁合同签订后，工程设计部根据图纸对影院进行规划、设计；同时，影城投资部门时刻关注工程建设情况，及时向项目投资决策小组报备。物业建成并交付后，影院实施装修并开业。

本公司开设资产联结影院的筛选标准包括：

①区域经济指标。区域经济指标是影响影院效益的重要因素之一，公司对于影院项目的区域经济情况进行详细分析，结合区域人口、GDP 总量、人均可支配收入、观影人次、平均上座率等经济指标，选择当地经济发展状况良好、消费能力较强、观影习惯较好的地区。

②商圈指标。在实际影院选址方面，公司主要考虑大中型城市的人流密度大、消费水平高以及商业价值大的商圈，优先选择商业综合体的规模较大、业态整体规划布局合理、交通方便、停车位充足、开发商综合实力较强，影院拟建规模符合要求的物业，实现影院与商业物业经营的良性互动。此外，公司亦高度关注区

域人口情况和周边影院竞争情况，主要选择项目周边半径 5 公里内周边人口聚集密度较高、居住人口年龄段偏年青；周边地块发展规划前景较好、影城开业后入住率增长快、周围的竞争对手较少的区域，避免在相同区域内的过度竞争的风险。

③影院建设条件。公司由拓展人员对拟投资的项目进行实地考察，对影院面积、空间、楼板负载、给排水、总用电负载、是否满足国家消防规范要求等指标进行分析，综合判断物业场地是否符合影院建设条件。

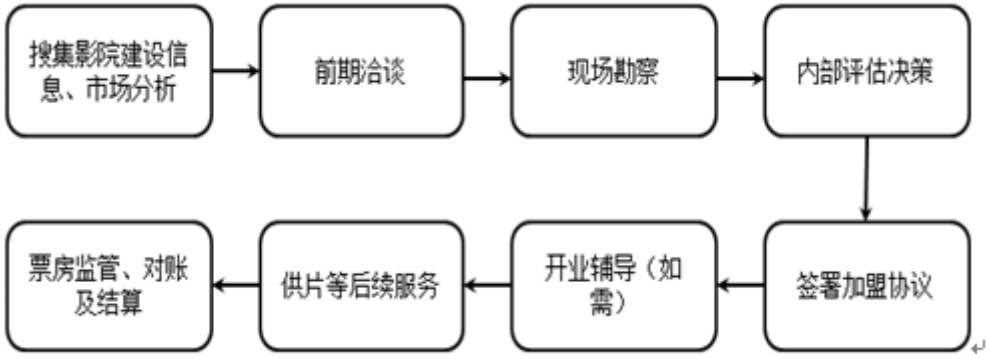
④经济效益。公司拓展人员认为符合影院投资条件的，向开发商进一步了解商务条件（主要包括免租期、租金等合同条款），对市场情况、投资回报等因素进行详细分析后，结合影院的投入产出比，确保影院项目投资能持续经营并产生经济效益。

（3）影院加盟模式

①加盟流程及筛选标准

公司始终贯彻以资产联结型影院为主，加盟影院为辅的发展战略。报告期内，公司在加快资产联结型影院布局的同时，在全国范围内积极拓展加盟影院业务。

影院加盟的一般流程如下：



内部评估决策过程中，公司对加盟影院的具体筛选标准及要求包括：

A、影院所在的城市及区域具有良好经济发展潜力，区域内人口有较强的文化消费能力；

B、影院所在商业物业应位于所在城市中心商圈或副中心商圈，商业业态丰富，交通便利，配套完善；

C、影院具备一定的规模：放映厅数量一般不少于 3 个，硬件设施完善；

D、影院实际控制人不存在失信及违法违规行为，所开设（或拟开设）影院符合电影放映相关资质要求。对实际控制人资金规模虽然没有明确要求，但对于资金实力雄厚、影院经营经验丰富的实际控制人，优先合作；

E、影院应当使用自有品牌。

根据国家有关规定，非院线投资的影院，在开业前必须加盟某一条院线，加盟协议一般为三年期，三年期满后可商议续约或转入其他院线。公司加盟影院大多数来自于新开影院。

②发行人对加盟影院的收费情况

发行人对加盟影院收取的费用主要为票房收入分账款。票房收入分账款具体分账比例由院线与加盟影院根据电影发行放映市场的一般规律，结合各加盟影院的选址、开业时间、年票房收入规模、影片类型以及院线的行业地位、品牌效应等，在《院线加盟供片合同》中协商确定。发行人对加盟影院不收取固定加盟费用。

此外，部分新建加盟影院如需发行人提供开办证照、推荐施工单位、开业指导等相关服务，则需要支付约 2 万元的筹备建设服务费。

③发行人对加盟影院的收入确认政策、确认依据及结算政策及执行情况

发行人依据与加盟影院签订的《院线加盟供片合同》中约定的分账比例和各影院实际取得的票房总额，扣除相关税费和电影专项资金后计算应取得的分账款，分账款扣除发行人支付给电影发行方的分账金额后的净额确认为院线发行收入。

对于票房总额的确认，发行人与加盟影院在《院线加盟供片合同》中约定：加盟影院需依照《电影院计算机票务管理系统技术规范》的要求，安装规范的售票系统。与此同时，加盟影院须向广电总局专资办票房数据平台实时报送票房数据。发行人以该平台的数据为依据，确认加盟影院每日的票房收入。

对于票房分账款的结算政策，根据《院线加盟供片合同》：加盟影院于次月 2 日前报送上月《横店院线加盟影城分账结算表》，待双方确认后作为票房分账

款的结算依据。加盟影院应当于每月 5 日前根据协议约定将票房分账款汇至发行人指定账户。

发行人向加盟影院收取的票房分账款与加盟影院当年净票房收入挂钩，分账比例按照净票房收入规模分档收取，即加盟影院当年净票房收入越高，加盟影院所取得的分账比例越高；分档收取条款，对发行人的院线发行收入影响很小。

在具体执行过程中，发行人依照《横店院线监察制度》及《院线加盟供片合同》中的有关条款，通过票房数据监测、明察暗访等方式对加盟影院的售票、供片、报表、结算等各项业务环节进行监察，确保上述各项政策得到有效执行。

④加盟影院服务模式

在加盟影院拓展方面，公司不断适应市场变化，提供各项服务，积极为加盟影院创造价值。公司对加盟影院的服务有：指导加盟影院开业前的工程设计、工程建设等指导，协助加盟方取得相关证照；给予开业指导方案，并提供人员培训，包括接待、财务、放映、运营等；在影院广告业务上，可提供委托广告销售；在影院卖品采购上，可参与公司统一优惠采购；在影院电商售票业务上，可参与院线与各大电商协商的营销活动；运用院线办公自动化系统平台，为影院提供排片指导意见，以及提供影院行业信息与政策等。

⑤加盟影院管理模式

公司积极响应国家新闻出版广电总局的要求，落实全国电影市场管理工作会议的精神，为规范电影放映市场秩序，提高放映质量，促进电影市场健康有序发展，加强对加盟影院的监管。具体监管措施包括：

A.运用院线 OA 办公平台，及时向各影院传达会议精神，从思想上提高加盟影院的守法意识。

B.委托加盟影院就近的院线直属影院负责人，到加盟影院，进行政策讲解，并进行现场监察。

C.根据行业监管要求，院线根据国家新闻出版广电总局电影专资办对外公布的票房数据，对加盟影院的售票情况进行监测，对发现有异常情况的，及时了解跟踪。

D.院线开展与“众大合联市场咨询（北京）有限公司”及“华夏电影发行有限责任公司”两家影片发行放映市场监督管理公司的合作，依据商业合同对加盟影院的违法违规行为进行稽查、处罚和通报。

2、影院经营业务模式

（1）影院排片模式

影院根据排片指导意见、市场情况、影厅数量、黄金时间、影片长度等因素，以票房最大化为原则每日制定影片排映计划。同时，影片排映是一个动态过程，影院需要根据预售情况、影片放映情况等因素实时调整。

公司影院排片流程如下：

①影片上映计划与拷贝分配

院线统一向影城下发月度影片上映计划表,按定档影片统一由发行方将拷贝提前 10 天左右向影城发出，待拷贝送达至影城后，放映主管在《拷贝记录表》中登记并导入数字放映机，随后通过下载密钥按院线下发的影片发行通知进行放映调试及排片工作，只有通过正规流程分配到影城的拷贝才可以进入排片流程。

②搜索影片信息

影城排片人员需要在影片上映前搜集影片的相关信息，通过电视、平面、网络等媒体了解影片的介绍、影片制作、电影花絮、电影资讯、各种宣传等方式；一线、二线城市发行方会在影片上映之前组织影城业务人员看片，可提前观影了解影片的相关信息，如：影片效果、演员阵容、故事情节、观影目标人群及电影卖点。

③影片预估定位

根据上映影片的类型，业务排片人员需对每部影片观众群进行明确划分，如：观众年龄、性别、收入水平、教育程度、职业等，这些都将构成影片选择的考虑因素。影院也需根据以上的划分，进行影片在影院的排映档期，针对不同档期出现的贺岁片、暑期片、爱情片、恐怖片、动作片等进行定位，力求保证每部影片得到充分的排映，来满足不同人群的观影需求。

④影城排片

由院线发行部在影片上映前三天下发影片发行通知，根据发行通知的影片上映时间及发行价格进行影院的排片工作。排片人员将制定的影片排片表通过影城负责人确认后，统一下发到影城的各个岗位，重点是放映部、营运部及市场部，按影片排片表设置自动放映系统与售票销售系统。

⑤针对票房数据进行排片调整

影城营运部及市场部根据影片每天的票房数据，判断是否需要对排片计划进行修改，并将相关建议上报影城负责人批准，随后将新的排片计划落实到影城各个部门。

（2）影院服务模式

①标准化服务

为提高品牌知名度，提升员工形象，公司统一员工服装，实行服务礼仪、礼貌用语、岗位操作等统一标准化，以良好的精神面貌迎接到影院的每一位观众。

②售票服务

电影票销售主要包括零售和团体票两种模式。零售主要是包括网络售票和柜台售票，网络售票系统和柜台售票系统均是符合国家新闻出版广电总局要求的全功能电脑售票系统，目前公司旗下资产联结型影院全部使用鼎新系统。团体票销售主要包括直接面向团体客户的销售以及面向票务代理机构的销售。

③卖品服务

影院在卖品部或其他公共区域提供包括饮料、零食、电影衍生产品在内的卖品，观众可以在观影前购买零食、饮料，也可以在观影后购买相关衍生产品留作纪念。

④影片放映服务

影院为观众提供影片的播放和观赏服务。观众通过网络购票或影院现场购票，经由服务人员指引进入相应的影厅内观影。

（3）广告服务模式

广告服务模式主要包括映前广告和阵地广告两类。

① 映前广告。根据目前行业管理规定，映前广告分为片方贴片广告、院线贴片和影院映前广告。 其中，片方贴片是由公司与制片方或者其广告代理公司招商，招商后与院线公司签订协议在院线影院进行发布，院线和影院获取广告发布佣金，分为全国贴片和区域贴片；院线贴片是由院线经片方授权与广告客户或者广告代理公司进行磋商签订广告发布协议，院线统一协调该广告在其所属影院的播放场次安排、剪接等相关事宜，贴片广告的特征是广告只随特定的影片发布；影院映前广告是由影院自身与广告客户或者广告代理公司进行协商，只在本影院进行播放的贴片广告，一般按时段结算。

② 阵地广告。在电影院范围内，商家可通过 LED 显示屏、数字海报机、灯箱海报、电影票、X 架、KT 板、纸立牌模型、影厅冠名等方式，对进入电影院的人群进行宣传。

2011 年国家广电总局发布《关于促进电影制片发行上映协调发展的指导意见》，将贴片广告的经营权逐步回归至影院，未来影院自主招商的业务比重将越来越大。公司资产联结型影院方面，银幕广告时段由广告公司通过对外营销获取商业客户的订单，或者通过广告代理商寻找商业客户；加盟影院方面，广告公司通过买断银幕广告时间的方式获取该资源。同时，公司通过不断开发新颖的阵地广告产品创造更多的广告收益。

3、票房分账模式

（1）票房分账模式概述

中国电影产业链的利益分配以影院净票房收入为主，利润在产业核心环节（制片公司、发行公司、院线、影院）的分配以票房分成的形式进行。

票房分账以净票房收入为基础，根据国家相关规定以及电影产业的的实际情况，净票房收入=影院取得的全部票房收入-国家电影事业发展专项资金（影院全部票房收入的 5%）-税金及附加（营业税为影院取得的全部票房收入的 3%，2013 年 8 月份营业税改征增值税试点实施后，增值税影院可以选择一般征收（6%）和简易征收（3%）两种方式，城建税及教育费附加等按照影院所在地的规定缴纳）。

发行公司和制片公司票房分账收入（发行净收入）=净票房收入-院线分账收

入-影院分账收入。目前，院线及影院的票房分账比例超过 50%，具有较大的话语权。在实际经营中，考虑到影片供求关系、影片质量、档期和类型等因素，分账比例往往会在国家广电总局/国家新闻出版广电总局的指导性意见基础上有所调整。

（2）公司票房分账模式情况

公司主营业务为院线发行和电影放映，在利益分配过程中处于票房分账流程的前两道环节。公司资产联结型影院全部加盟公司院线，公司按照协议取得院线发行收入，根据与发行公司的影片发行协议，定期或者在影片在院线范围内的影院下线后与发行公司结算票房分账款。对于影院而言，在票房分账过程中，国产影片的票房分账比例高于进口影片，二轮和后续轮次的票房分账比例高于首轮。

为适应电影市场快速发展，公司不断创新加盟影院拓展模式，在拓展过程中，充分考虑加盟影院基本情况、院线服务成本、竞争情况、未来合作前景等因素，合理确定院线与加盟影院之间的分账比例。

4、采购模式

目前公司对主要供应商的采购内容包括电影放映权、机器设备、工程装修服务、卖品原料等。

（1）电影放映权采购

公司主营业务的采购主要是围绕分账影片，院线与影片发行方签订分账协议，获得该影片一定时期内在本院线所属影院的放映权。分账影片主要分为国产分账影片与进口分账影片。国产分账影片的采购对象主要分为两种，一种是集制片和发行职能于一体的国内大型电影集团；另外一种是专业电影发行公司。进口分账影片的采购对象为中影数字和华夏发行。

此外，在分账影片下线以后，院线以买断形式采购少量的影片拷贝，取得该影片在本院线内一定期限的放映权。

1）采购政策

在影片放映权采购方面，发行人通过前期参加试映等推广活动，搜集并向下属影院传达影片信息，结合影院反馈情况与发行方洽谈分账比例、上映档期等具

体事项。之后发行人签订影片发行放映分账合同，取得影片一定时期内在院线内的放映权。

2）定价政策

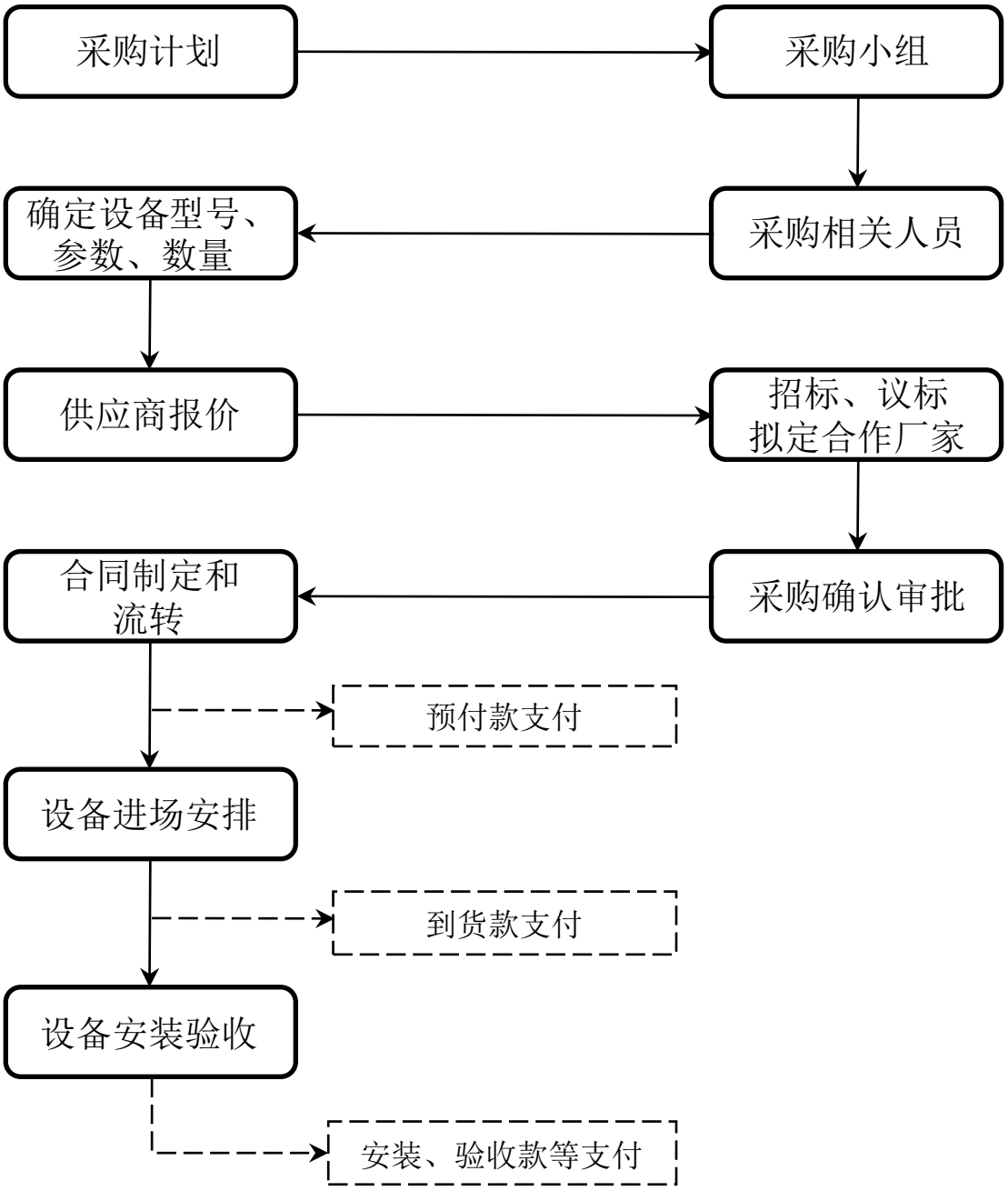
电影放映权采购价格为分账比例。根据国家广电总局/国家新闻出版广电总局的指导性意见：对于国产分账影片，发行方的分账比例原则上不低于 43%；对于国产买断影片，可根据实际情况协商确定院线公司与影院的分账比例；对于进口分账影片，由负责进口分账大片的中影集团以及负责进口分账大片发行的中影数字和华夏发行公司与国外制片方约定分账比例。在实际经营中，具体比例由发行人与制片发行方签订《影片发行放映分账合同》时通过协商确认，往往会在国家广电总局/国家新闻出版广电总局的指导性意见基础上有所浮动。

3）结算付款政策

中影数字和华夏发行的结算方式为按月结算，每月 10 日前院线支付上 1 个月所有数字版影片应付的分账款。对于其他的影片发行方供应商，按合同约定于影片下映后并收取到对方发票后付款。

（2）设备采购

报告期内，发行人采购的商品主要为影城数字放映机、数字服务器、音响设备、空调、座椅等设备，公司主要设备采购的一般流程如下：



1）采购政策

公司的设备、产品采购根据不同项目开展进行，采购小组主要通过年度招标、单个项目招标、定向议标、议标或询价比较等方式进行采购。公司在明确影院设计要求后，通过参加设备展览会、新品发布会，了解各大院线设备配置情况，收集资料及网站查询，确定设备品牌型号及技术参数，并落实招标或询价工作，经相关部门及采购小组参与最终拟定采购单位，完成招标询价纪要报公司审批，获得批准后再与厂家商谈相关事宜，最终签订合同开始实施。公司设备供应商的选择标准为符合国家要求并达到行业标准、品牌知名度高、业内使用口碑好、具有

一定生产规模且价格合理、供货维保能力强。

2）定价政策

公司主要设备采购的定价方式有两种：一是通过对市场进行调查，结合以往采购价格等，与供应商单独协商确定价格；二是通过邀请招投标方式确定价格。

3）结算付款政策

为本公司提供数字放映机、服务器等主要设备供应商的付款政策为：公司于每批货物下订单后且收到正式收据后，在一定时间内支付一定比例的预付款；供应商在完成该批货物的生产后通知本公司，本公司收到供应商的正式收据后于每批货物发货前支付对应比例的货款；剩余货款于货物安装验收后支付。

为本公司提供座椅、空调、音响等主要设备供应商的付款政策为：公司于订单签署且收到正式收据后，在一定时间内支付一定比例的预付款；安装调试验收合格后，在收到全额发票后的一定时间内支付剩余货款。部分协议中约定将货款的 5% ~10%作为质量保证金，在安装调试合格 1-2 年后经复验没有质量、安全问题后再支付。

（3）工程装修服务采购

报告期内，公司装修工程采购主要为新建影城的工程装修，相关主要政策如下：

1）采购流程

公司对报名拟参加投标的装修公司进行资格审查，审核合格入围施工单位库----根据施工图纸、相关定额及规范、参考市场价格等编制工程量清单----编写招标文件，向已入围装修公司发出投标邀请书-----发放招标文件及相关资料-----根据招标文件规定按时开标评标或议标，根据投标函报价按招标文件评标办法或议标细则确定中标单位-----发布中标通知书、签订施工合同。

2）定价政策

公司采用邀请招标、定向议标等方式，在影城装修招标控制价基础上综合考虑装修实力、过往装修质量、报价、施工队伍人员等因素确定工程装修公司和项目价格。

3）结算付款政策

公司与工程装修公司的结算付款政策一般为：工程装修进度款按月支付，装修方每月底前按实际施工进度提交付款资料给公司审核确认，在次月 10 日前支付实际进度款的 70%；工程完工交接和收到发票后，在次月 10 日前支付至合同价款的 80%；工程验收合格和决算完成且收到发票后，在 30 天内支付至结算造价的 95%，剩余 5%为工程质保金，在质保期满后付清。

（4）卖品原料采购

报告期内，发行人采购的商品主要为影城各类卖品，包括爆米花原材料、饮料、预包装食品、电影衍生产品等，相关主要政策如下：

1）采购政策

在卖品采购方面，由公司总部与潜在供应商进行初步洽谈，确定合格供应商范围，组织各合格供应商履行招投标程序，经总部相关部门批准后最终确定采购单位并签署采购合同。合同签署完成后，由下属影院负责卖品的实际采购和后续管理工作。公司建立了合格供应商名录管理机制，定期根据合格供应商履约评估结果对合格供应商进行滚动管理更新。

2）定价政策

公司卖品采购参考市场状况以招投标的形式确定采购价格。

3）结算付款政策

公司卖品采购的结算付款政策一般为供应商每月 15 日前向各影城提供上月的货品对账单、送货单和发票，各影城核实确认后于当月底前与供应商结算上月货款。

5、市场推广模式

本公司的主要市场推广模式包括以下几部分：

（1）开展多渠道营销活动促增营收

①会员卡业务

会员卡类别有储值型及非储值型，为会员提供充值、优惠、积分一卡通服务，

并提供包括电影资讯推送、会员购票绿色专用通道、电话预订服务、生日免费观影、免费参加横店会员俱乐部组织活动等会员营销活动。公司现有会员卡会员人数超过 420 万，有效的提高了顾客的忠诚度，达到了固定票房收入的目的。

②影城阵地电影文化的呈现，以及卖品经营的促销方式

全国统一的具有横店特色的影城布局，海报机、电视预告墙及电子 LED 屏等阵地新片预告信息放送，为观影人群建立更好的购票环境以及咨询平台。同时，成立卖品部采取形式多样的促销活动，增强影城票房以外的盈利能力。

③赠送饮品或免费观影

新开业影城刚进入市场的时候，通常会进行包括免费饮品、免费观影在内的一系列活动，通过这样的方式让更多的人了解公司，迅速的提高周边观影人群对公司的认知度。

④有奖观影、开卡有礼

影城采用有奖（礼品）观影或开卡优惠，以及不定期的互动活动等方式，来增加周边人群观影次数以及对公司品牌的认可度。

⑤开拓团体、团购业务

为了扩大观影人群，影院大力开展团体、包场，以及适当的团购业务，提高影院上座率。

⑥开发特色、特定观影专场

根据特定的电影、特定的时间段以及特定的市场环境，制定符合影院自身特色的专场推广活动，在增强影院知名度的同时，增强淡季、非黄金时段的上座率。

（2）利用媒体、影迷俱乐部、新片见面会的推广模式

根据各影城所处市场环境，制定符合影城定位的媒体推广活动，包括户外广告、平面媒体在内等各种方式。建立影迷俱乐部，通过口口相传的方式达到市场推广的作用。利用本公司整体资源优势，有针对性的举行新片见面会，吸引更多的观影人群的同时，建立市场知名度和客户忠诚度。

（3）总部、区域、同城、影城联动的推广模式

总部、区域、同城统一协调，利用公司以及现有影院的市场知名度以及客户忠诚度迅速带动新影城，做到以旧带新、同城协作、区域联动的推广模式。

（4）线上和线下相结合的推广模式

公司自有平台及第三方电商平台开展形式多样的优惠促销活动；并与银行、移动公司等单位开展的商户联合活动，包括线上、线下优惠购票，积分兑换等。

（5）传统和新媒体相结合的推广模式

影城与当地媒体包括电台、电视台联动开展活动及宣传，地铁站牌、公交适当投入硬广；院线及影城微信公众平台、微博的影讯更新维护，平台、贴吧，影迷群宣传，保持两天一文的频率发布，开展精品周边赠送，小型抢票活动。

6、资产联结型影院与商场的关系

（1）合作方式

截至 2017 年 6 月末，公司拥有已开业的资产联结型影院 245 家，影院物业均通过租赁方式取得。公司与物业产权人签订房屋租赁合同，以租赁方式进行电影院连锁经营。

（2）权利义务关系

根据双方签订的房屋租赁合同，物业产权人（合同“甲方”）与发行人下属影院（合同“乙方”）的主要权利义务关系如下：

①物业产权人的主要权利和义务：

A、保证对本合同标的房屋及相应的土地使用权拥有合法的房屋所有权、使用权和以出租方式处置的权利，保证房产现状不属于违章建筑。

B、保证在办理本合同租赁登记备案/房屋租赁证以前本合同标的房地产没有或已解除与任何产权人以外的第三人的转让、租赁合同关系，没有被依法采取查封、扣押或监督等限制或禁止租赁的强制措施，没有设立抵押等担保合同关系，不存在任何权属争议；房屋租赁证办理后，如标的房屋产权人以本合同标的房地产设定转让、抵押或以之抵偿债务，应及时书面通知乙方，保证乙方的承租权、使用权不受损害，并保证乙方有优先购买权。

C、保证标的房屋具备交付使用的各项法定条件，保证标的房屋土建工程和安装工程及相关设备、设施质量符合国家规定的标准。

D、应按照合同约定的期限及时交房，按照双方确认的影城工艺图完成建筑平面设计并取得电影院的（合格）建筑工程消防设计审核意见书（该意见书应按甲乙双方确认的平面设计图含电影院放映夹层面积的申报审核）及建筑工程消防竣工验收合格意见书。

E、保证提供的物业管理、公共设施和设备使用服务正常有序，且按约定履行维护责任，并保证及时、持续供应乙方所需能源。

F、在合同期内，及时缴纳因根据本合同收取租金和其他费用及作为标的房屋和相应的国有土地使用权的产权人依法应缴纳的各种规费。

G、如该标的房屋甲方未来设置抵押，甲方保证抵押权人在实现抵押权时继续向乙方出租标的房屋，并保证乙方的正常经营，抵押权人因实现抵押权而导致乙方的一切损失（包括直接损失和间接损失），均由甲方承担。

H、不得自营或者向第三方提供房屋用于与乙方影视业务、水吧、小超市、爆米花售卖经营相竞争的业务经营。

I、因甲方违反本合同约定导致乙方解除合同的，甲方除返还履约保证金，赔偿乙方对标的房屋进行投资的一切损失外，还需按照当年乙方应缴租金总额的二倍赔偿乙方预期的经济损失

②发行人下属影院的主要权利和义务

A、自行选定具有合法资质等级的施工队伍，安全施工，不得损害甲方标的房屋主体结构。

B、按合同约定合法、规范使用标的房屋和设备，不得擅自改变标的房屋的主要使用功能。

C、在改造及装修过程中和租赁期限内，不得破坏标的房屋的基本结构或有危及基本结构安全的行为，任何与结构有关的改变必须书面报送甲方同意。乙方在合同有效期内，乙方经营范围内的多种经营可以自主决定。

D、按照合同约定的金额标准、付款期限和付款方式，按期足额支付定金、

履约保证金及租金。

E、因乙方违反本合同约定导致甲方解除合同的，甲方没收乙方履约保证金，还需按照当年应缴租金总额的二倍赔偿甲方预期的经济损失。

（3）具体交易过程

①发行人按照资产联结型影院投资拓展业务流程确定投资决策，与商业物业的物业产权人签订房屋租赁合同。

②物业产权人向影院交房后，发行人对影院实施装修并开业。合同约定交房后的一定期限为装修免租期。

③影院开业后,按照合同约定的年租金标准、付款时点和付款方式按期向物业产权人支付年租金。

④租赁期满影院不再续租或合同解除后，影院负有一定期限内将其所有的资产和商品撤出的权利和义务。合同期满，影院在同等条件下有优先续租权。

（4）款项结算政策和收费标准

本公司下属资产联结型影院主要租赁商场等商业物业场地进行经营，租赁合同期限一般为 15-20 年左右，年租金标准主要采用两种方式：①固定租金，通常租金随着租赁年限的增加而提高；②保底租金与分成租金（即按净票房收入的一定比例收取租金）孰高的模式，保底租金和分成比例通常均随着租赁年限的增加而提高。

对于租金结算政策，租赁合同一般约定如下：

合同签订后，影院会向物业产权人支付一定金额的定金，此定金在影院正常开业后转为履约保证金，履约保证金于合同期满后退还或直接冲抵最后一期房租（部分项目的保证金于开业后逐渐冲抵房租，剩余部分金额待合同期满后退还或冲抵房租）。影院按固定（保底）租金额（即年固定租金/12 个月）于每月 5 日前支付当月租金。在孰高模式下，年租金标准在每个租赁年度后的第一个月 15 日前进行一次通算，以电影净票房收入抽成或年保底租金两者取其高为当年租金。若年电影票房收入抽成超过年保底租金金额的按实际抽成计租，超出部分影院应在 10 个工作日内支付。

7、资产联结型影院与票务代理机构的关系

（1）合作方式

报告期内，电商（网络票务代理机构）线上销售取代线下窗口购买逐渐成为电影票销售的主要渠道。发行人与各票务代理机构签订合作协议，并授权鼎新影院计算机售票系统向票务代理机构开放标准网络售票接口；票务代理机构通过网站、手机客户端软件等电影票销售平台，向用户提供电影排期和座位信息查询、电影票购买的服务，使用户可通过平台以在线“实时选座”的方式购买影票；票务代理机构代收观众购买影票支付的款项，并按照服务协议的相关约定与发行人进行结算。

（2）权利义务关系

根据发行人与票务代理机构签订的合作协议，双方主要权利和义务如下：

①发行人的权利和义务

A、保证其拥有通过直属影院提供和销售电影票的相关资质。

B、保证所有直属影院无条件履行本协议并对其旗下影院履行本协议的情况承担连带责任，保证其旗下影院提供的产品/服务符合国家和行业标准。

C、保证向票务代理机构开放直属影院的全部销售系统数据，保证直属影院的所有影厅及座位均可在票务代理机构的平台进行销售。保证其售票系统的稳定性与安全性，保证用户购票后可顺利入场观影。

D、保证给予票务代理机构的同类影票的结算单价不高于其给予任何第三方的结算单价，其他第三方电商做活动或者有补充协议的除外。

E、保证给予用户与直接在影院购票的观众同等的待遇，不得引诱或误导用户进行隐形消费，不得歧视用户。

F、合作期限间，除不可抗力和本协议约定的情况外，不得无故停止用户按本协议约定的方式和规则兑换电影票，否则应承担由此引起的投诉及赔偿。

②票务代理机构的权利和义务

A、保证自身拥有提供平台服务的相关资质，保证“电影票平台”能实现“实时选座”的相关功能。

B、应对其“电影票平台”的相关功能进行必要的升级和改造，尽量提升系统的稳定性、安全性及易用性，以提高用户满意度。

C、双方在合作期限内，可根据各自需要及市场情况，开展联合推广活动或其他能促进合作项目的活动，所需费用由双方根据活动情况协商确定。

D、提供专线用户服务电话，接受用户咨询及投诉。同时设立专门客服人员与发行人沟通。

（3）具体交易过程

报告期内，票务代理机构主要采用“在线选座”方式代理销售公司资产联结型影院影票，一般交易过程如下：

①发行人与票务代理机构进行商业洽谈，并签订合作协议后，票务代理机构应在约定期限内，向发行人支付一定金额的预付款。

②用户可通过票务代理机构的影票销售平台，购买发行人下属影城的影票，以在线“实时选座”的方式购买影票，即在线选择观影的影片、影院、场次、座位、时间。用户成功付款后，销售平台向观众发放取票码，观众凭取票码在影院通过发行人提供的自助终端机兑换纸质电影票并进行观影。

③发行人与票务代理机构每月初对上个自然月已成功交易的影票数据进行核对，按照约定的影票结算价格，确认上月代理销售的票款后，发行人在预付款中扣除相应金额。

（4）款项结算政策和收费标准

①款项结算政策

A、电影票款结算政策

合作协议签订后，票务代理机构应在约定期限内，向发行人支付一定金额的预付款，后续票款销售额达到一定比例时需补足。双方一般按月进行结算，每月前 10 个工作日对上个自然月成功交易的影票数据进行核对，在确认后从预付款中扣除相应金额（与淘票票合作无预付款，出票成功后票款自动结算到发行人支

付宝账号）。

B、服务费结算政策

发行人与票务代理机构每月就上个自然月产生的服务费进行核对确认，发行人按月或按季度开具服务费相应发票，票务代理机构确认收到发票后，一般于15个工作日内向发行人支付服务费。

②收费标准

A、影票结算价格的确定方式

发行人与票务代理机构，根据影城、时段及影片类型的不同，分别约定不同的结算单价。各影城的结算价根据市场实际有变动时，以双方协商签订的补充协议为准。

B、服务费的确定方式

影票在票务代理机构影票销售平台的销售单价为“结算单价+服务费单价”，其中服务费含应付给发行人的设备使用与管理费，一般为1元/张。

（5）收入确认

发行人通过票务代理机构影票销售平台销售影票后，于电影开场后，按与票务代理机构的协议约定的票款结算价格扣除增值税后的金额确认收入。特殊情况下，当结算价格低于最低票价时，按照最低票价扣除增值税后的金额确认收入，结算价和最低出票价之间的差额计入发行人的销售费用。

发行人与票务代理机构每月就产生的服务费进行核对并双方确认后，按照服务费扣除增值税后的金额确认收入。

发行人按照与票务代理机构的协议约定的结算价格扣除增值税后的金额确定销售收入金额，发行人相关收入的确认金额符合会计准则的规定。

（六）报告期内主要客户、供应商情况

1、主要客户情况

本公司的客户主要为电子售票平台公司、广告公司。2017年1-6月、2016

年度、2015 年度、2014 年度，本公司前五大客户的销售额占营业收入的比重分别为 66.85%、64.38%、45.12%、17.04%，报告期内，随着电商线上销售取代线下窗口购买成为电影票销售的主要渠道，公司客户有集中的趋势，但公司不存在依赖于少数客户的情形。

（1）2017 年 1-6 月前五大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	客户类型	收入金额	占营业收入的比例
1	新疆猫眼网络科技有限公司	电商	27,516.67	22.16%
	天津猫眼文化传媒有限公司		6,530.18	5.26%
	天津猫眼信息咨询有限公司		1.24	0.00%
	小计		34,048.09	27.42%
2	北京微影时代科技有限公司	电商	19,143.12	15.42%
	上海格瓦商务信息咨询有限公司		737.05	0.59%
	小计		19,880.17	16.01%
3	杭州晨熹多媒体科技有限公司	电商	19,471.53	15.68%
4	百度在线网络技术（北京）有限公司	电商	5,654.21	4.55%
	北京糯米网信息技术有限公司		0.20	0.00%
	小计		5,654.41	4.55%
5	分众晶视广告有限公司	广告公司	3,943.40	3.18%
合计			**82,997.60**	**66.85%**

注：新疆猫眼网络科技有限公司、天津猫眼文化传媒有限公司、天津猫眼信息咨询有限公司受同一实际控制人控制，合并计算销售额；北京微影时代科技有限公司与上海格瓦商务信息咨询有限公司合并，受同一实际控制人控制，合并计算销售额;百度在线网络技术（北京）有限公司与北京糯米网信息技术有限公司受同一实际控制人控制，合并计算销售额。

（1）2016 年前五大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	客户类型	收入金额	占营业收入的比例
1	天津猫眼文化传媒有限公司	电商	30,824.95	13.51%
	北京三快在线科技有限公司		16,376.59	7.18%
	厦门三快在线科技有限公司		245.49	0.11%
	北京三快科技有限公司		202.03	0.09%
	天津三快科技有限公司		33.34	0.01%
	天津猫眼信息咨询有限公司		7.51	0.00%
	小计		47,689.91	20.91%
2	百度在线网络技术（北京）有限公司	电商	35,737.02	15.67%
	北京百度糯米信息技术有限公司		5.71	0.00%
	北京百度网讯科技有限公司		3.45	0.00%
	北京糯米网信息技术有限公司		7.97	0.00%

	小计		35,754.15	15.68%
3	北京微影时代科技有限公司	电商	33,953.18	14.89%
	上海格瓦商务信息咨询有限公司	电商	1,883.23	0.83%
	小计		35,836.41	15.71%
4	杭州晨熹多媒体科技有限公司	电商	21,827.95	9.57%
5	分众晶视广告有限公司	广告公司	5,720.02	2.51%
合计			146,828.44	64.38%

注：北京三快在线科技有限公司、北京三快科技有限公司、天津三快科技有限公司、厦门三快在线科技有限公司、天津猫眼文化传媒有限公司、天津猫眼信息咨询有限公司受同一实际控制人控制，合并计算销售额；百度在线网络技术（北京）有限公司、北京百度网讯科技有限公司、北京百度糯米信息技术有限公司、北京糯米网信息技术有限公司受同一实际控制人控制，合并计算销售额。2015 年 12 月，北京微影时代科技有限公司与上海格瓦商务信息咨询有限公司合并，受同一实际控制人控制，合并计算销售额。

（2）2015 年前五大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	客户类型	收入金额	占营业收入的比例
1	北京三快在线科技有限公司	电商	43,426.78	20.55%
	北京三快科技有限公司		3,087.22	1.46%
	小计		46,514.00	22.01%
2	百度在线网络技术（北京）有限公司	电商	19,220.58	9.10%
	北京百度网讯科技有限公司		6,116.77	2.89%
	北京百度糯米信息技术有限公司		537.87	0.25%
	小计		25,875.22	12.24%
3	北京微影时代科技有限公司	电商	13,962.68	6.61%
4	汉海信息技术（上海）有限公司	电商	5,526.84	2.62%
5	浙江天猫技术有限公司	电商	280.88	0.13%
	杭州晨熹多媒体科技有限公司		3,193.98	1.51%
	小计		3,474.86	1.64%
合计			95,353.60	45.12%

注：北京三快在线科技有限公司、北京三快科技有限公司受同一实际控制人控制，合并计算销售额；百度在线网络技术（北京）有限公司、北京百度网讯科技有限公司、北京百度糯米信息技术有限公司受同一实际控制人控制，合并计算销售额；浙江天猫技术有限公司、杭州晨熹多媒体科技有限公司受同一实际控制人控制，合并计算销售额

（3）2014 年前五大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	客户类型	收入金额	占营业收入的比例
1	北京三快科技有限公司	电商	7,471.21	6.32%
	北京三快在线科技有限公司		6,944.69	5.88%
	小计		14,415.90	12.20%
2	汉海信息技术（上海）有限公司	电商	1,722.33	1.46%
3	北京影时光电子商务有限公司	电商	1,430.39	1.21%
4	中国电影股份有限公司北京电影营销策划分公司	广告公司	1,360.85	1.15%
5	分众晶视广告有限公司	广告公司	1,043.56	0.88%

	上海分众晶视广告有限公司		157.95	0.13%
	小计		1,201.51	1.02%
合计			20,130.98	17.04%

注：北京三快在线科技有限公司、北京三快科技有限公司受同一实际控制人控制，合并计算销售额；分众晶视广告有限公司、上海分众晶视广告有限公司受同一实际控制人控制，合并计算销售额。

本公司不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在前五名销售客户占有权益的情况。

2、主要供应商情况

本公司的上游供应商主要为影片发行方、设备供应商、工程装修公司及卖品供应商。2017 年 1-6 月、2016 年、2015 年、2014 年，本公司前五大供应商采购金额占公司同期采购总额的比例分别为 54.90%、57.25%、58.91%、53.58%，不存在严重依赖于少数供应商的情形。

2017 年 1-6 月前五大供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	业务内容	采购额	占采购总额比重
1	华夏发行	电影放映权	27,859.94	30.60%
2	中影数字	电影放映权	14,566.75	16.00%
3	中影巴可（北京）电子有限公司	数字放映设备	5,191.59	5.70%
4	九鸿工业(嘉兴)有限公司	座椅	1,276.58	1.40%
5	麦克维尔中央空调有限公司杭州分公司	空调设备	1,097.84	1.21%
合计			**49,992.70**	**54.90%**

2016 年前五大供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	业务内容	采购额	占采购总额比重
1	中影数字	电影放映权	43,007.16	26.50%
2	华夏发行	电影放映权	36,115.41	22.25%
3	中影巴可（北京）电子有限公司	数字放映设备	10,202.50	6.29%
4	浙江横店建筑工程有限公司	装修工程服务	1,866.09	1.15%
5	麦克维尔中央空调有限公司杭州分公司	空调设备	1,728.24	1.06%
合计			92,919.40	57.25%

2015 年前五大供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	业务内容	采购额	占采购总额比重
1	中影数字	电影放映权	36,823.79	25.08%
2	华夏发行	电影放映权	34,598.84	23.57%
3	中影巴可（北京）电子有限公司	数字放映设备	9,142.20	6.23%
4	乐视影业（北京）有限公司	电影放映权	4,445.16	3.03%
5	上海永乐聚河贸易有限公司	卖品	1,472.57	1.00%
合计			86,482.56	58.91%

2014 年前五大供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	业务内容	采购额	占采购总额比重
1	中影数字	电影放映权	29,572.15	30.53%
2	中影巴可（北京）电子有限公司	数字放映设备	9,712.36	10.03%
3	华夏发行	电影放映权	8,038.48	8.30%
4	乐视影业（北京）有限公司	电影放映权	2,712.96	2.80%
5	湖南四建华银工程有限公司	装修工程	1,871.29	1.93%
合计			51,907.24	53.58%

2016 年前五大供应商中，浙江横店建筑工程有限公司为本公司关联方。除此外，本公司不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在前五名供应商占有权益的情况。

（1）影片发行方

报告期内，公司前五大影片放映权供应商及采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占比	发行方分账比例
2017 年 1-6 月					
1	华夏发行	电影放映权	27,859.94	63.56%	43%
2	中影数字	电影放映权	14,566.75	33.24%	43%
3	乐视影业（北京）有限公司	电影放映权	1,074.90	2.45%	43%
4	环球联影影视文化（北京）有限公司	电影放映权	265.36	0.61%	43%
5	浙江东阳四月天影视文化有限公司	电影放映权	43.21	0.10%	43%
合计			43,810.16	99.96%%	

本期采购电影放映权总额			43,829.51		
2016 年					
1	中影数字	电影放映权	43,007.16	52.80%	43%
2	华夏发行	电影放映权	36,115.41	44.34%	43%
3	乐视影业（北京）有限公司	电影放映权	1,501.74	1.84%	43%
4	北京亚细亚影视制作发行有限公司	电影放映权	202.33	0.25%	43%
5	浙江东阳四月天影视文化有限公司	电影放映权	153.14	0.19%	43%
合计			80,979.78	99.42%	
本期采购电影放映权总额			81,451.16		
2015 年					
1	中影数字	电影放映权	36,823.79	47.72%	43%
2	华夏发行	电影放映权	34,598.84	44.83%	43%
3	乐视影业（北京）有限公司	电影放映权	4,445.16	5.76%	43%
4	五洲电影发行有限公司	电影放映权	315.46	0.41%	43%
5	上海电影股份有限公司	电影放映权	234.58	0.30%	43%
合计			76,417.83	99.02%	
本期采购电影放映权总额			77,173.59		
2014 年					
1	中影数字	电影放映权	29,572.15	71.43%	43%
2	华夏发行	电影放映权	8,038.48	19.42%	43%
3	乐视影业（北京）有限公司	电影放映权	2,712.96	6.55%	43%
4	上海电影股份有限公司	电影放映权	310.51	0.75%	43%
5	珠江影业传媒股份有限公司	电影放映权	125.4	0.30%	43%
合计			40,759.50	98.45%	
本期采购电影放映权总额			41,399.82		

报告期内，发行人影片放映权供应商比较稳定且较为集中，主要为中影数字和华夏发行，两者合计采购金额占影片放映权采购总额的比例均在 90%以上。公司向主要影片发行方采购影片放映权的交易价格为分账比例。报告期内，发行人与主要影片发行方协商确定的分账比例通常为 57%：43%。在分账制模式下，发行人向其采购金额的变化主要受该发行商当年发行影片的数量和采购影片票房市场状况的影响。

（2）设备供应商

报告期内，公司前五大设备供应商及采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占比	采购单价
2017 年 1-6 月					
1	中影巴可（北京）电子有限公司	数字机	5,191.59	39.57%	25.8~50 万元/套
2	九鸿工业(嘉兴)有限公司	座椅	1,276.58	9.73%	775 元/条

3	麦克维尔中央空调有限公司杭州分公司	空调	1,097.84	8.37%	1.14~4.47 万/台
4	爱麦克斯（上海）多媒体技术有限公司	IMAX 系统	793.26	6.05%	793.26 万/套
5	广州飞达音响股份有限公司	音响设备	506.14	3.86%	0.12~0.58 万/套
合计			8,865.41	67.57%	
本期采购设备总额			13,119.72		
2016 年					
1	中影巴可（北京）电子有限公司	数字机	10,202.50	46.03%	25.8~50 万/台
2	麦克维尔中央空调有限公司杭州分公司	空调	1,728.24	7.80%	1.14~4.47 万/台
3	九鸿工业（嘉兴）有限公司	座椅	1,648.34	7.44%	775 元/条
4	深圳市环球数码科技有限公司	服务器	1,361.66	6.14%	6~8 万/套
5	河北帅康座椅有限公司	座椅	1,156.60	5.22%	540 元/条
合计			16,097.34	66.95%	
本期采购设备总额			22,164.64		
2015 年					
1	中影巴可（北京）电子有限公司	数字机	9,142.20	52.50%	29~54 万/台
2	河北帅康座椅有限公司	座椅	1,302.59	7.48%	540 元/条
3	九鸿工业（嘉兴）有限公司	座椅	982.25	5.64%	775 元/条
4	广州飞达音响股份有限公司	音响设备	973.54	5.59%	0.6 万/台
5	深圳市环球数码科技有限公司	服务器	736.12	4.23%	7~8.5 万/套
合计			13,136.70	75.45%	
本期采购设备总额			17,412.28		
2014 年					
1	中影巴可（北京）电子有限公司	数字机	9,712.36	51.87%	27.5~55 万/台
2	河北帅康座椅有限公司	座椅	1,198.04	6.40%	540 元/条
3	广州飞达音响股份有限公司	音响设备	826.23	4.41%	0.15~0.75 万/台
4	九鸿工业（嘉兴）有限公司	座椅	787.27	4.20%	775 元/条
5	芜湖影星巨幕有限公司	银幕和银幕架	622.01	3.32%	280 元/平方
合计			13,145.92	70.20%	
本期采购设备总额			18,725.55		

报告期内，公司采购的设备主要为与放映业务相关的数字机、服务器、音响设备、银幕和银幕架、空调及座椅等，与供应商合作关系良好，基本保持稳定。报告期内，公司采购设备金额主要受新建影城的数量及装修进度的影响。

（3）工程装修公司

报告期内，公司前五大工程装修服务提供商及采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占比	主要项目及金额

2017 年 1-6 月					
1	浙江海蓝建设有限公司	装修工程	778.85	9.15%	诸暨不夜城项目 234 万
2	新世纪建设集团有限公司	装修工程	735.54	8.64%	浙江临海项目 280 万
3	莱芜众信建设工程有限公司	装修工程	683.00	8.03%	山东陵县项目 221 万
4	金华市宏旺建筑工程有限公司	装修工程	663.00	7.79%	武义项目 195 万
5	杭州奇豪装饰有限公司	装修工程	630.20	7.41%	安徽桐城项目 290 万
合计			3,490.59	41.02%	
本期工程装修总额			8,508.68		
2016 年					
1	浙江横店建筑工程有限公司	装修工程	1,866.09	14.50%	东阳新光项目 384.1 万
2	武汉百乐美建筑装饰工程有限公司	装修工程	1,465.86	11.39%	郑州德化项目 412 万
3	湖南四建华银工程有限公司	装修工程	1,306.07	10.15%	福建宁德项目 361.4 万
4	浙江海蓝建设有限公司	装修工程	908.73	7.06%	唐山项目 332.75 万
5	浙江金秋建筑装饰工程有限公司	装修工程	899.91	6.99%	嘉兴洪合项目 238.62 万
合计			6,446.66	50.10%	
本期工程装修总额			12,868.80		
2015 年					
1	浙江横店建筑工程有限公司	装修工程	1,347.55	11.78%	汕头项目 281.7 万
2	湖南四建华银工程有限公司	装修工程	1,277.05	11.17%	武汉汇和项目 305.3 万
3	武汉百乐美建筑装饰工程有限公司	装修工程	530.37	4.64%	遵义家诚项目 273.44 万
4	新世纪建设集团有限公司	装修工程	382.07	3.34%	河北任丘 157.15 万
5	华汇建设集团有限公司	装修工程	352.16	3.08%	河南原阳项目 288.8 万
合计			3,889.20	34.01%	
本期工程装修总额			11,434.62		
2014 年					
1	湖南四建华银工程有限公司	装修工程	1,871.29	17.71%	石家庄海世界项目 316.29 万
2	浙江宏宇建筑有限责任公司	装修工程	818.00	7.74%	西安中贸项目 818 万
3	江苏建兴建工集团有限公司	装修工程	605.27	5.73%	泗洪影城项目 185.5 万
4	武汉百乐美建筑装饰工程有限公司	装修工程	583.94	5.53%	湖北荆门项目 403.39 万
5	浙江横店建筑工程有限公司	装修工程	454.89	4.31%	云南宣威项目 265 万
合计			4,333.39	41.02%	
本期工程装修总额			10,563.96		

报告期内，公司装修工程采购主要为新建影城的工程装修。公司采用招投标方式选定工程装修公司，在影城装修招标控制价基础上综合考虑装修实力、过往装修质量、报价、施工队伍人员等因素确定。影城项目不同，中标的工程装修公司也不尽相同，从而导致前五大工程装修公司出现变动。

（4）卖品供应商

报告期内，公司前五大卖品原料供应商及采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占比	采购单价

2017 年 1-6 月					
1	中钜铖（北京）文化股份有限公司	玉米\椰油\焦糖\包材	836.76	18.52%	285~660 元/箱
2	百事（中国）投资有限公司	糖浆\瓶装饮料\包材	531.31	11.76%	53.4~290 元/箱,
3	上海永乐聚河供应链管理股份有限公司	包材(爆米花桶)	284.57	6.30%	135~189 元/箱
4	东阳市鑫仪玩具有限公司	娃娃机公仔	219.72	4.86%	6.25 元/个
5	湖南省瀚之泉食品科技有限公司	百岁山矿泉水	174.46	3.86%	1.45~1.875 元/瓶
合计			2,046.82	45.30%	
本期采购卖品总额			4,517.96		
2016 年					
1	中钜铖（北京）文化股份有限公司	玉米\椰油\焦糖\包材	1,085.70	16.26%	235~565 元/箱
2	百事（中国）投资有限公司	糖浆\瓶装饮料\包材	1,073.46	16.08%	32~290 元/箱
3	东阳市小亲家工艺品厂	公仔	626.73	9.39%	6.75 元/个
4	上海永乐聚河贸易有限公司	包材（爆米花桶）	626.32	9.38%	135~189 元/箱
5	深圳市思考力科技有限公司	3D 眼镜	494.09	7.40%	2.56~6.15 元/幅
合计			3,906.30	58.50%	
本期采购卖品总额			6,677.71		
2015 年					
1	上海永乐聚河贸易有限公司	玉米\椰油\焦糖\包材	1,472.57	20.75%	220~660 元/箱
2	北京中钜铖国际商贸有限公司	玉米\椰油\焦糖\包材	1,380.99	19.46%	165~660 元/箱
3	百事（中国）投资有限公司	糖浆\瓶装饮料\包材	1,222.20	17.22%	32~290 元/箱
4	深圳市思考力科技有限公司	3D 眼镜	646.44	9.11%	2.60~7.50 元/幅
5	深圳市聚酷客贸易有限公司	酷薯	201.99	2.85%	350 元/箱
合计			4,924.19	69.37%	
本期采购卖品总额			7,098.08		
2014 年					
1	北京中钜铖国际商贸有限公司	玉米\椰油\焦糖\包材	1,270.86	24.06%	165~660 元/箱
2	百事（中国）投资有限公司	糖浆\瓶装饮料\包材	923.56	17.49%	32~290 元/箱
3	上海永乐聚河贸易有限公司	玉米\椰油\焦糖\包材	752.16	14.24%	220~660 元/箱
4	武汉泓邑甜言物语商贸有限公司	预包装零食	206.02	3.90%	110~1500 元/箱
5	湖南省圣泉科技有限公司	矿泉水	92.62	1.75%	144~192 元/箱
合计			3,245.22	61.45%	
本期采购卖品总额			5,281.21		

报告期内，发行人下属影院卖品采购主要为爆米花原料、可乐糖浆及瓶装饮

料、其他零食、娃娃公仔及 3D 眼镜等。

（七）公司安全生产情况

本公司在影城安全管理上所做的相关工作；

1、本公司在安全生产管理上首先在公司本部层面上对安全生产管理给予高度重视：

（1）成立安全生产领导小组。切实加强对安全生产工作的领导，监督、管理。制订了相关安全管理上的规定，规章、制度，包括《影城消防安全管理规定》、《横店院线安全生产应急预案》、《关于加强消防安全管理的通知》等文件，给影城如何进行消防安全管理上从制度、规章上给以明确。

（2）为了落实安全生产责任制，公司与各影城签订了《安全生产目标管理考核责任书》、《社会治安综合管理目标责任书》，在消防安全管理上要做到横向到边，纵向到底，不留死角。

（3）消防安全从图纸设计、工程装修、设备采购等源头开始抓起，与分管图纸设计、工程装修、设备采购的人员签订了相关责任书，明确了相关人员的消防安全职责。并且要求必须按消防规范进行落实。

（4）公司还落实稽查部门在对影城检查过程中将消防安全也列入检查内容，并且对检查中发现存在消防问题的影城给予通报，并且督促限期进行整改。

2、下属各影城在消防安全管理上已落实的相关措施：

（1）健全组织机构，各影城成立安全生产领导小组，任命兼职安全员，组建义务消防队。

（2）完善消防安全管理制度及操作规范。

（3）经常性对员工进行安全教育培训，特种作业人员必须持证上岗。

（4）每隔二小时进行一次防火巡查，每月组织一次全面的安全大检查。

（5）对临时用电、用火等作业进行严格审批制度，不经审批不得进行相关作业。

（6）对消防应急预案进行每季一次的演练，并对演练进行总结完善。

公司本部及下属子公司积极遵守安全生产的相关规定，公司报告期内受到的处罚情况请见 “第九节 公司治理”之 “二、本公司报告期内违法违规行为情况”。

综合各地消防局出具的证明或说明，考虑到处罚的具体情况和性质，保荐机构认为，公司的消防处罚不构成本公司的重大违反相关法律、法规的行为，不会对本公司本次上市构成实质性障碍。

（八）公司环境保护情况

本公司所从事的电影发行及放映业务不属于重污染行业，公司经营符合环保要求，严格按照国家及地方的有关环保标准和规定执行，未因环境保护原因而受到处罚。

五、主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

1、固定资产基本情况

本公司固定资产主要为机器设备、电子设备、运输工具和其他设备等。其中，机器设备占比较高，主要包括影院放映电影所使用的放映设备、音响设备等。

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	92,070.46	31,883.93	-	60,186.53
电子设备	4,860.79	2,487.25	-	2,373.54
运输设备	196.13	154.42	-	41.71
其他设备	22,530.06	12,289.56	-	10,240.50
合计	119,657.44	46,815.16	-	72,842.28

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司设备成新率为 60.88%，由于维护得当，总体状况良好，能够满足公司日常经营的要求。

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司主要生产设备情况：

序号	设备名称	数量（台/套）	账面原值（万元）	账面净值（万元）	成新率（%）
1	数字放映设备	1,656	49,020.96	33,088.77	67.50%
2	音响设备	1,555	8,284.62	4,707.62	56.82%
3	IMAX 设备	3	2,133.51	1,944.67	91.15%
4	电梯	12	637.82	165.56	25.96%
5	数字服务器	867	6,623.97	3,754.55	56.68%
6	3D 放映设备	1,432	4,323.17	2,925.56	67.67%

2、主要经营性房产情况

本公司经营所用房产均采取租赁方式。

（1）租赁房产的备案及权属情况

截至目前，发行人承租的房产中，99 处房产之租赁合同已办理出租房产备案登记，147 房产之租赁合同未办理出租房产备案登记，具体原因分类统计如下：

原因	数量
出租房产备案登记办理中	21
房屋权属证明办理中，暂无法备案	41
当地政府部门业务整合或暂无房屋租赁备案业务，暂无法备案	19
因出租方工商变更登记进行中或其他备案登记所需资料缺失，暂无法备案	14
集体土地、划拨用地、规划调整等无法取得权属证书，无法备案	9
因业主土地、房产抵押，暂无法获取相关权属证书，暂无法备案	7
其他原因	36
合　计	147

截至目前，发行人承租房产的中，有 91 处房产未能提供相关权属证明，具体原因分类统计如下：

原因	数量
权属证书正在办理之中	72
房屋座落于集体土地或划拨用地之上导致无法办理符合商业用途的权属证书	6
规划调整等行政原因	4
其他原因	9

原因	数量
合　计	91

（2）对发行人部分租赁房产未备案或出租房屋未能提供相关权属证明是否存在搬迁风险以及发行人的应对措施

1）针对权属证明齐备，但租赁合同未备案的相关租赁房产

虽《城市房地产管理法》规定“房屋租赁，出租人和承租人应当签订书面租赁合同，约定租赁期限、租赁用途、租赁价格、修缮责任等条款，以及双方的其他权利和义务，并向房产管理部门登记备案”，但该法并未就不履行备案程序规定相应的监管要求和罚则，且根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》的相关规定，“当事人以房屋租赁合同未按照法律、行政法规规定办理登记备案手续为由，请求确认合同无效的，人民法院不予支持”，因此，发行人承租上述房屋不因未租赁合同未备案而存在搬迁风险。

2）针对出租方未能提供相关权属证明的租赁房产

虽发行人承租该等房屋可能因房屋权属争议或其他原因导致租赁关系受到影响，甚至存在租赁关系无法维持而搬迁的风险，但根据相关方提供的该等房屋未能提供相关权属证明的原因说明，上述原因并非作为承租方的发行人过错所致；相关租赁协议及《中华人民共和国合同法》中亦明确了承租人合法权利的保护，即，如非承租方过错引起的租赁关系终止，承租方有权要求出租方承担相应的民事责任。

（3）为应对承租物业存在的法律瑕疵可能对发行人产生的不良影响，发行人及其控股股东采取了如下措施：

1）发行人声明，将继续与有关房屋的所有权人协商，要求其积极办理房屋产权证书并积极予以配合，以保证承租的房产不因产权问题产生法律纠纷或争议。

2）横店控股承诺，如因发行人及其下属子公司或分支机构承租房屋存在法律瑕疵，导致承租方受到直接或间接的经济损失的，横店控股将以现金方式予以补偿，并在承担上述费用后，不向发行人及其下属子公司或分支机构追偿。

（4）量化分析出租方未能提供相关权属证明的租赁房产所形成的租赁关系对发行人经营可能造成的影响

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人部分承租物业因出租方未提供土地使用权证书及/或房屋产权证书等原因而存在瑕疵的情况如下：

承租房产存在的瑕疵	存在该情形的承租房产总数量(处)	2017 年 1-6 月营业收入（万元）	2017 年 1-6 月净利润（万元）
出租方已提供土地使用证，未提供房屋所有权证	63	28,928.97	2,470.51
截至 2017 年 6 月 30 日占比	25.61%	23.30%	12.30%
出租方未提供土地使用证，未提供房屋所有权证	28	7,453.91	131.28
截至 2017 年 6 月 30 日占比	11.38%	6.00%	0.65%
合计	91	36,382.88	2,601.79
截至 2017 年 6 月 30 日合计占比	36.99%	29.30%	12.95%

（二）无形资产

1、商标

截至本招股意向书签署之日，发行人新增的注册商标专用权和正在申请注册的商标专用权具体情况如下表：

（1）已拥有的注册商标专用权

序号	注册人	商标	申请/注册号	申请使用商品/服务类别	专用权期限
1	横店影视		20215950	第43类：旅游房屋出租；出租椅子、桌子、桌布和玻璃器皿；咖啡馆；自助餐厅；餐厅；酒吧服务；茶馆；会议室出租；流动饮食供应；快餐馆	2017-7-28 至 2027-7-27

2	横店影视		20215896	第35类：广告；特许经营的商业管理；替他人推销；演员的商业管理；文秘；饭店商业管理；商业信息；表演艺术家经纪；寻找赞助；自动售货机出租	2017-7-28 至 2027-7-27
3	横店影视		20215775	第32类：啤酒；无酒精饮料；水（饮料）；汽水；果汁；奶茶（非奶为主）；植物饮料；豆类饮料；乳酸饮料（果制品,非奶）；饮料制作配料	2017-7-28 至 2027-7-27
4	横店影视		20215702	第30类：以谷物为主的零食小吃；咖啡饮料；茶；茶饮料；糖果；糕点；冰淇淋；龟苓膏；谷类制品；以米为主的零食小吃	2017-7-28 至 2027-7-27
5	横店影视		20215611	第25类：童装；服装；运动衫；T恤衫；鞋；帽；袜；围巾；皮带（服饰用）；手套（服装）	2017-7-28 至 2027-7-27
6	横店影视		20215577	第29类：猪肉食品；鱼制食品；水果罐头；以水果为主的零食小吃；腌制蔬菜；牛奶制品；蛋；加工过的坚果；豆腐制品；果冻	2017-7-28 至 2027-7-27
7	横店影视		20215573	第28类：游戏器具；纸牌；体育活动用球；锻炼身体器械；体育活动器械；射箭用器具；竞技手套；轮滑鞋；圣诞树用装饰品（照明用物品和糖果除外）；玩具	2017-7-28 至 2027-7-27

8	横店影视		20215482	第16类：纸；印刷品；海报；杂志（期刊）；宣传画；包装用纸袋或塑料袋（信封、小袋）；文具；绘画材料；教学材料（仪器除外）；建筑模型	2017-7-28 至 2027-7-27
9	横店影视		20215455	第18类：旅行箱；背包；购物袋；钱包（钱夹）；公文包；旅行包；包；伞；手杖；书包	2017-7-28 至 2027-7-27
10	横店影视	横店电影城	20215292	第41类：提供体育设施；玩具出租；游戏器具出租；组织教育或娱乐竞赛；书籍出版；组织彩票发行；娱乐服务；电影摄影棚服务；电影放映；广播和电视节目制	2017-7-28 至 2027-7-27
11	横店影视		20215268	第41类：电影摄影棚服务；电影放映；广播和电视节目制作；提供体育设施； 玩具出租；游戏器具出租；组织教育或娱乐竞赛；书籍出版；组织彩票发行；娱乐服务	2017-7-28 至 2027-7-27
12	横店影视	凡泰	19790365	第41类：培训；安排和组织音乐会；电影摄影棚服务；电影放映；电影外语配音；综艺表演；运动场出租；玩具出租；动物训练；为艺术家提供模特服务	2017-6-21 至 2027-6-20
13	横店影视	Finetime	19790317	第41类：培训；安排和组织音乐会；电影摄影棚服务；电影放映；电影外语配音；综艺表演；运动场出租；玩具出租；动物训练；为艺术家提供模特服务	2017-6-21 至 2027-6-20

（2）正在申请注册的商标专用权

序号	申请人	商标	注册号	申请使用商品/服务类别	申请日期

1	横店影视		20652664	第41类：广播和电视节目制作；娱乐服务；提供娱乐设施；电影放映；游戏厅服务；在计算机网络上提供在线游戏；电影胶片的分配（发行）；组织教育或娱乐竞赛；提供体育设施; 游戏器具出租	2016-7-14
2	横店影视		20652277	第41类：组织教育或娱乐竞赛；提供体育设施；广播和电视节目制作；娱乐服务；提供娱乐设施；电影放映；游戏厅服务；在计算机网络上提供在线游戏；电影胶片的分配（发行）；游戏器具出租	2016-7-14
3	横店影视		20651983	第41类：广播和电视节目制作；娱乐服务；提供娱乐设施；电影放映；游戏厅服务；在计算机网络上提供在线游戏；电影胶片的分配（发行）；组织教育或娱乐竞赛；提供体育设施; 游戏器具出租	2016-7-14

2、域名

截至本招股意向书签署之日，本公司拥有共计 8 项域名，具体情况如下表所示：

序号	域名	有效日期
1	hg-ent.com	2006年10月31日至2021年10月31日
2	hengdianfilm.com	2012年6月20日至2017年5月20日
3	hengdianfilm.cn	2012年9月4日至2025年9月4日
4	Hengdiancinema.cn	2016年3月3日到2021年3月3日
5	Hengdiancinemas.cn	2016年3月3日到2021年3月3日
6	Hengdiancineplex.cn	2016年3月3日到2021年3月3日
7	Hengdiancineplex.com	2016年3月2日到2021年3月2日
8	Hengdiancinemas.com	2016年3月2日到2021年3月3日

六、业务经营许可情况

截至本招股意向书签署日，本公司及控股子公司拥有的电影发行、电影放映、食品流通、餐饮等业务的相关经营许可证情况如下：

（1）电影发行经营许可证

本公司已取得编号为“证发字（2015）第 88 号”的电影发行经营许可证。

截至本招股书出具日，该电影发行经营许可证有效期届满，正在办理更新。

（2）电影放映经营许可证

本公司下属 245 家影城中 245 家取得电影放映经营许可证，截至本招股书出具日，其中 5 家所持有的电影放映经营许可证有效期届满，正在办理更新。

（3）卫生许可证

本公司下属 245 家影城中 242 家取得卫生许可证，截至本招股书出具日，其中 1 家所持有的公共场所卫生许可证有效期届满，正在办理更新中。

（4）食品经营许可证/食品流通许可证/餐饮服务许可证

本公司下属 245 家影城中 245 家取得食品经营许可证/食品流通许可证/餐饮服务许可证，截至本招股书出具日，其中 3 家所持有的食品经营许可证/食品流通许可证/餐饮服务许可证有效期届满，正在办理更新。

七、境外经营情况

截至本招股意向书签署日，本公司未在境外开展任何经营业务。

八、质量控制情况

1、质量控制标准

本公司严格遵守《电影管理条例》、《电影企业经营资格准入暂行规定》、《<电影企业经营资格准入暂行规定>的补充规定》、《数字电影发行放映管理办法（试行）》、《关于进一步完善国产影片发行放映的考核奖励办法（修订）》、《关于加强影院及院线计算机售票管理的通知》、《关于加强影片贴片广告管理的通知》等法律法规，规范开展生产经营活动。

2、质量控制措施

（1）影院设计、建设阶段

设计阶段：公司要求设计人员对每个设计项目都要根据原结构图到现场进行复核，准确确定隔墙位置、屋面开孔位置等，尽量避免对结构造成损伤，保证结构安全。效果图和施工图的设计，在保证施工质量、使用安全的前提下，追求时

尚、年轻、活泼、优雅的设计风格，为观众提供舒适优雅的观影环境。

建设阶段：公司始终贯彻“质量第一、安全第一”的原则常抓不懈，保证施工质量与安全。每个项目公司专门指派一名现场工程经理，负责各方面的协调，保障工程的及时开工和顺利施工；制定施工进度计划，保证工程有序进行和在规定时间内完成；认真履行对施工质量、安全、文明施工的监督管理。做好每批材料进场的验收，对每批材料的相关证明文件进行核对并取样封存。督促内装施工单位及时对消防部门要求送检的防火材料送检，并达到防火要求为止。每个项目完工后要经过公司有关部门的初检和集团总部的竣工验收，对提出的问题要及时整改到位。

（2）影院运营阶段

①放映质量控制

电影放映质量是电影作品的生命力，是影院诚信经营的具体体现。本公司对所有放映技术人员进行岗前培训和技术提升培训，并要求影城负责人、运营经理、值班经理等运营管理团队必须掌握有关放映质量的知识。公司影城运营管理部和设备技术服务部是各影院放映质量的监督部门，有权对各影院的放映质量不定期进行抽查，监督放映工作的操作流程，检查放映设备的保养、维修及零部件更新以及重要耗材的使用情况。

A.放映质量管理要求

公司制定了《放映技术操作手册》、《设备巡检制度》，要求放映工作人员必须严格按照《放映技术操作手册》开展工作，各影院负责人为影院放映质量第一责任人；各影院设置放映主管职位，按照公司统一放映质量标准严格检查、监督放映工作人员设备操作和维保情况，确保放映质量、设备安全及人身安全；各影院每月月底提交《放映质量自检表》、《氙灯使用情况表》，总结当月放映质量、氙灯使用情况，以确保放映设备使用科学合理以及银幕画面亮度效果；设备技术服务部每年对下属影院进行放映设备及放映质量的巡检，保障各项参数符合行业相关标准。

B.放映事故汇报、处理机制

本公司针对放映技术开通了 400 服务电话，安排专人全天候值班，快速指

导解决放映故障。影院出现放映事故，应第一时间妥善解决，减少影院损失，按照相关流程上报。同时，影院负责人需组织影院营运经理、放映主管、事故责任人共同完成《放映事故情况表》并上报设备技术服务部，对事故进行描述、分析、等级界定以确认放映事故责任。为保证各影院发生所有放映事故及时处理，避免漏报、瞒报行为，本公司利用 NOC 监管系统收集故障信息，及时协调处理。

C.观众监督机制

本公司高度重视观众对观影感受、放映质量的评价，在公司网站或相关其他渠道建立观众投诉平台，对影院放映质量进行反馈和监督。

②卖品质量控制

本公司从卖品引进和供应商管理、现场加工与流转、库存及经营管理等环节，对卖品的品类、品牌、供应商、包装、保质期、现场安全、仓库管理等进行从严把关。

A．公司卖品的引进、供应商选择和管理制度

(a)本着品牌和品质化经营的原则，卖品的引进制订严格的准入制度，按产品品牌实力、顾客认知与认可率、品牌推广力度、广告与宣传的策划能力、合作支持力度等综合考评。合作的供应商选择信誉良好、供货能力保障、品质长期稳定的品牌公司或其有效的服务网点直接对接；对供应商的资质和行业评价也列为重要考评的依据。

(b)在加工食品的原材料供应商中，除了对产品材料货源的安全和供货稳定性外，对其综合培训与技术指导能力等专业性也一并纳入考评范围。

(c)公司成立产品准入及供应商的决策小组，由公司总经理任组长、常务副总任副组长，组员由公司各经营部门负责人、法务部和财务部代表组成。

(d)建立供应商管理与评估档案，包括产品质量的稳定性、产品推新能力及有效性、供货及时性、合作条款及支持的执行力、活动开展的力度、分销商的服务、售后的服务与支持等内容。档案信息的反馈除了公司总部的日常记录外，结合了公司各地影城的信息反馈，整理成综合的档案信息。

(e)建立备选供应商档案，当前合作供应商考评不合格导致进货渠道中断，

启用备选供应商方案予以临时补充货源，并进一步完善后期合作条款。

B．食品加工的质量控制

(a)制订严格的食品加工卫生操作规范和工艺配方标准化制度，公司不定时进行检查。

(b)对原材料仓库的存管和营业期间的流转，进行从严管理，每个环节进行交接登记，其中对原材料的保质期、外包装的完好进行重点监控。

(c)对人员、设备、销售环境的卫生和售卖期间等各个环节对食品质量进行实时监控，以保证在售卖品的品质。

(d)对于部分不可隔日销售的食品在当日营业结束后即予以登记并销毁。确保食品的质量和安全。

C.卖品质量安全控制

(a)所有卖品其供应商必须提供有关资质证明、产品检测报告、经营许可证照、授权证明等文件与材料并确保其真实性与有效性。

(b)在日常卖品销售过程中，公司严格按照储存条件对卖品进行存放和流转；通过定期及不定期的对卖品进行质量检查，严格控制在销售过程中出现的各种质量问题，及时清理不符合安全、功能要求的卖品，消除卖品的质量安全隐患。

(c)卖品及原辅材料均有明确的验收、退换货要求、顾客投诉责任处理等标准。卖品入库时的保质期一般要求不低于总保质期的 2/3 时间；如发现卖品功能和外观受损、质量与描述和实物样品不符等情形，卖品供应商无条件予以退换；如因卖品滞销或市场淡季而造成库存积压，在产品临近保质期前也将由供应商进行无条件的退换货处理；如因卖品质量瑕疵导致顾客投诉而产生损失的，由卖品供应商承担。

(d)对于电影衍生产品，选择专业的经销商合作，每批次均对其产品的授权证明进行备案，确保其版权授权有效并保障产品品质。

3、出现的质量纠纷

报告期内，本公司及下属影院未发生因放映或卖品质量问题而导致重大纠纷、诉讼或仲裁的情形。

九、主要获奖情况

报告期内，发行人主要获奖情况如下：

获奖时间	发布机构	名称	被授予对象范围
2016 年	金华市人民政府	金华市文化影视时尚产业十佳成长型企业	金华市范围内登记注册的影视时尚类企业
2016 年	东阳市人民政府	2015 年度纳税百强企业	东阳市范围内登记注册的法人企业

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立经营情况

本公司成立以来，均严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作。目前，本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产完整情况

本公司是依法由有限责任公司整体变更成立的股份有限公司，拥有独立、完整的资产结构。公司依法办理了相关资产、股权的变更登记或提交了相关变更申请，具备与经营相关的电影放映系统、辅助系统和配套设施，合法拥有与经营相关的场地、设备等资产的所有权或使用权。公司与实际控制人及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰，公司的资产完全独立于实际控制人及其控制的其他企业。公司对其所有资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立情况

本公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在违法兼职情形，不存在股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。本公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均在本公司专职工作并领取薪酬，未在实际控制人及其所控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领取薪酬，也不存在自营或为他人经营与本公司相同或相似业务的情形。本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

3、财务独立情况

本公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务会计核算体系及内部控制制度，独立进行财务决策，具有规范的财务会计制度和

对子公司的财务管理制度；本公司成立以来，在银行开设了独立账户。本公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

4、机构独立情况

本公司按照《公司法》和《证券法》等法律、法规及相关规定建立了股东大会、董事会、监事会等有效的法人治理结构。根据公司经营发展的需要，建立了一套符合公司实际情况的独立、完整的内部组织管理机构，明确了各机构的职能，并制定了相应的内部管理与控制制度。公司独立行使管理职权，不存在与实际控制人及其所控制的其他企业混同的情形。

5、业务独立情况

公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，拥有完整的法人财产权，包括拥有独立的影院设计建设体系、影院管理运营体系及市场营销体系；拥有业务经营所需的各项资质，也拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的完整组织体系。截至本招股意向书签署之日，公司与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业之间不存在同业竞争，也不存在显失公平的关联交易。

经核查，保荐机构认为，公司已经达到发行监管对公司独立性的基本要求，上述内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

本公司控股股东为横店控股，主要从事投资管理和经营业务。本公司实际控制人为企业联合会，主要从事对有关企业实行资本投入和资产管理。除本公司外，企业联合会和横店控股还控制其他多家公司，其中重要一级子公司的基本情况请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

截至本招股意向书签署日，除本公司外，控股股东和实际控制人及其控制的其他企业不存在从事院线发行和影院放映业务的情形，不存在同业竞争。

（一）发行人控股股东横店控股下属企业存在影视剧创作、制作、影视城等业务不存在同业竞争

1、除发行人之外，发行人控股股东横店控股下属企业中，如下企业存在影视剧创作、制作、影视城等业务：

序号	公司名称	注册资本	经营范围	主营业务
1.	横店影视制作有限公司	10,000 万元	制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；摄制电影片，复制本单位影片，按规定发行国产影片及其复制品；制作、代理、发布：各类广告；演员经纪、演出经纪；自营进出口、进出口代理；影视作品版权交易中介服务（不含涉外代理）	影视制作
2.	横店影视娱乐有限公司	5,000 万元	摄制、投资电影复制本单位影片，发行国产影片及其复制品；投资、制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧	影视制作投资
3.	浙江横店柏品影视传媒有限公司	1,000 万元	制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；影视娱乐类网络游戏、手机游戏产品的创作、制作、发行；微电影、网络剧创作、制作、发行；影视服装、道具、器材租赁；影视剧本创作、策划和影视版权交易；影视文化信息咨询；影视衍生产品开发设计、推广、实体和网上交易；影视类网络数字技术服务；组织策划综艺文化活动；艺人经纪；影视后期制作；制作、代理、发布：电子和数字媒体广告及影视广告。（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）	网剧、微电影、广告纪录片制作
4.	浙江横店影视投资有限公司	5,000 万元	影视投资和管理；影视剧制作：广告设计、制作、代理、发布	影视投资管理
5.	浙江横店影业有限公司	1,000 万元	国产影片发行；电影摄制；制作、复制，发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧	电影制作发行
6.	浙江横店影视产业实验区影视服务有限公司	1,000 万元	影视策划、咨询；影视会展服务；对影视企业的管理服务；企业形象策划	为影视企业落户横店影视产业园提供办公场所、政策咨询、注册登记等企业服务
7.	浙江横店影视博览中心有限公司	500 万元	会展服务；对影视企业的管理与服务；物业管理和服务；影视策划、咨询	将与浙江横店影视产业实验区影视服务有限公司业务合并，目前正在注销过程中，曾主要为影视企业落户横店影视产业园提供办公场所等企业服务
8.	浙江横店影视产权交易中心有限公司	10,000 万元	影视产权的交易及相关服务	影视产权交易

9.	浙江横店文化娱乐有限公司	1,000 万元	文化艺术活动策划与承办；演艺经纪业务；动漫、游戏衍生产品开发。	文化艺术活动策划/文艺表演服务
10.	浙江横店影视城有限公司	50,160 万元	旅游产业、影视拍摄基地投资管理；旅游景点管理服务；餐饮服务；餐饮管理；会议组织、接待服务	旅游/景点服务/酒店餐饮/摄制服务

2、发行人的主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务。上述公司均不存在从事院线发行、电影放映的经营范围，并不持有县级以上地方电影行政管理部门发放的《电影放映经营许可证》，不具备从事该等业务的资质。

上述公司实际从事的主营业务主要包括：影视制作/投资类公司、影片发行类公司、影视产业服务类公司、影视作品版权交易类公司，均围绕影视产业开展业务，涉及影视产品的投资/制作/策划、电影发行、交易、影视企业服务等环节。上述公司与发行人业务不存在重合的情况、与发行人不存在同业竞争。

3、报告期内，发行人与上述企业的关联交易包括

（1）经常性关联交易

1）发行人向关联方采购酒店住宿、餐饮、零售类等产品或服务，具体情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
横店影视城	会议、招待、考察费	11.47	95.74	-	-
	创意产品	9.18	9.82	-	-
横店影视制作有限公司	卖品	-	-	19.24	-

2）发行人向关联方销售电影券、提供广告/场租服务，具体情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
横店影视城	广告/场租	-	11.60	3.48	2.26
横店影视城	电影券	94.15	141.17	162.69	126.92

发行人与上述关联方经常性关联交易金额均较小。

（2）偶发性关联交易

偶发性关联交易主要系发行人向关联方转让影片投资及投资权益。发行人共有 3 笔影视投资及投资权益转让给关联方浙江横店影视投资有限公司，分别是：2014 年 8 月，公司与北京海润影业有限公司联合投资拍摄影片，其中公司投资

400 万元；2014 年 10 月，公司通过横店影视制作有限公司投资 1,000 万元参与影片投资；2015 年 3 月，公司与上海光悦影视传播有限公司联合投资拍摄影片，其中公司投资 35 万元。为突出主营业务，2015 年 12 月，公司将上述投资转让予浙江横店影视投资有限公司，收回投资款共计 1,435 万元。

（3）关联方参与发行、投资的影片为发行人产生票房收入情况

报告期内，发行人关联方横店影业参与电影发行业务的影片共有 7 部，；发行人通过与中影数字和华夏发行的合作，在 2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，通过下属资产联结型影院的电影放映，发行人共实现票房收入分别为 109.03 万元、589.61 万元、0 万元和 405.84 万元，占发行人当期总票房收入的比例分别为 0.11%、0.33%、0%和 0.41%，占比均很低。

报告期内，关联方横店影视制作有限公司、浙江横店影视投资有限公司作为投资方参与投资的影片中共有 9 部；在 2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，发行人通过下属资产联结型影院的电影放映，产生的票房收入分别为 3,769.90 万元、4,970.07 万元、6,111.29 万元和 8,319.52 万元，占发行人当期总票房收入的比例分别为 3.92%、2.77%、3.30%和 8.40%，占比均较低。

国内众多制片发行公司一般选择由中影数字和华夏发行来发行其投资制作的影片，此为行业惯例。此分账流程为，各家院线与中影数字、华夏发行结算票房分帐款后，由中影数字、华夏发行将部分分帐款支付给制片发行公司。因此，发行人关联方所从事的影视内容制作、电影发行业务，与发行人所从事的院线发行、电影放映环节，一般不直接产生交易。上述关联方参与发行、投资的影片主要通过中影数字和华夏发行进行发行，院线跟中影数字和华夏发行结算票房分账款，因此不产生关联交易。

（二）发行人未完全退出电影发行业务符合公司既定战略，发行人对于开展影视项目投资的规划及防范同业竞争的制度安排

1、发行人主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务；发展战略为：加快全国战略布局，提升横店影视品牌价值，积极推进“影院综合体”建设，构建影院生活的空间生态，将公司打造成为全国文化产业的领军企业。

2、五洲发行成立于 2014 年 4 月 3 日，注册资本/实收资本为 5,000 万元，

经营范围为“全国电影发行；影视项目投资与管理（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；组织文化艺术交流（不含演出），影视策划，设计、制作、代理、发布：广告，展览服务，市场调查，租赁摄影器材。”。

目前，发行人对该公司持股 11%，万达影视传媒有限公司持股 44.5%，大地时代电影发行（北京）有限公司持股 22.5%，广州金逸影视传媒股份有限公司持股 22%。

五洲发行是由万达影视传媒有限公司牵头发起成立并实际控制的企业，基于四家股东资源，五洲发行与全国众多知名影视制片商、广告商、新媒体公司以及各大新闻媒体保持着良好、密切的合作关系。通过参与组建五洲发行，发行人易于掌握优秀影片的制作、发行动态和相关信息，进而更加合理的进行排片，有效规划发行人的排片资源；与同行业其他优秀公司共同占据行业制高点、提升企业行业地位；与同行业其他优秀公司建立合作沟通、取长补短的交流机制，进而促进发行人放映业务更加健康、快速、良性的发展，促进发展战略的实施。

发行人对五洲发行持股比例较低，是最小的股东；发行人参股五洲发行，并不以控制该公司、最大化获取影片发行收入为目的。

因此，发行人参股五洲发行，并不影响主营业务发展及既定战略的实现。

3、杭州电影成立于 1989 年 8 月 5 日，注册资本/实收资本为 2,000 万元，经营范围为“服务：电影发行，电影放映（限分支机构）国内广告制作、代理、发布；零售：电影器材；含下属分支机构的经营范围；其他无需报经审批的一切合法项目”。

目前，发行人对该公司持股 39%，杭州文化广播电视集团持股 58%，姚怡莺等 3 名自然人持股 3%。

杭州电影主要业务为电影放映和院线发行，主要控股两家院线公司和拥有一家分公司影院。因此，发行人参股杭州电影，并不影响主营业务发展及既定战略的实现。

4、目前，发行人主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务，不从事

影视制作、影视投资相关业务。发行人根据“资产联结影院为主，加盟影院为辅”的经营策略，未来，公司借助上市契机，与资本市场有效结合，积极扩大公司在院线发行和影院行业中的市场份额，扩大影院建设和经营规模，提升公司业绩。发行人没有开展影视项目投资的相关规划。

5、为避免同业竞争情况，发行人实际控制人企业联合会、控股股东横店控股、公司全体董事、监事和高级管理人员分别于 2016 年 5 月出具了《避免同业竞争的承诺函》，书面承诺：

（1）目前没有、将来也不以任何形式在中国境内、境外直接或间接从事与发行人相同、相似或近似的，对发行人主营业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动；

（2）不以任何方式直接或间接投资于业务与发行人相同、相似或近似的或对发行人业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；

（3）不会向其他业务与发行人相同、相似或近似的或对发行人业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织、个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密；

（4）控股股东、实际控制人承诺对于其直接或间接控股的除发行人（含其子公司）外的其他企业，将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理）以及控股地位使该等企业履行在本承诺函中相同的义务；

（5）全体董事、监事和高级管理人员承诺不在与发行人相同、相似或近似的或对发行人业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织中担任董事、监事或高级管理人员；

（6）如因未履行上述承诺给发行人造成损失的，承诺人将赔偿发行人因此受到的一切损失；如因违反本承诺而从中受益，承诺人同意将所得受益全额补偿给发行人。

三、关联方与关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，报告期内本公司关联方、关联关系及其变化情况如下：

1、公司控股股东及实际控制人

本公司控股股东为横店控股，实际控制人为企业联合会，其详细情况请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东的基本情况”和“（二）实际控制人的基本情况”。

2、除公司控股股东外持有公司 5%以上股权的股东

金华恒影持有公司 9%的股权，为本公司的第二大股东。金华恒影的详细情况请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况”。

3、控股股东、实际控制人所控制或施加重大影响的其他企业

横店控股、企业联合会控制或施加重大影响的其他企业为本公司的关联方。横店控股及企业联合会的重要一级子公司及报告期内与公司发生了关联交易的其他重要子公司情况，详见本招股意向书“第五节发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）实际控制人、控股股东控制的其他企业的基本情况”。

4、公司控股子公司和参股公司

截至本招股意向书签署日，本公司拥有 43 家全资子公司和 2 家参股公司，其详细情况请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司和参股公司的基本情况”。

5、董事、监事、高级管理人员

本公司现任董事、监事和高级管理人员以及过去 12 个月内曾任职本公司董

事、监事和高级管理人员均为本公司的关联自然人。2017 年 5 月 24 日，本公司召开 2017 年第一次临时股东大会，决议选举朱燕建、赵刚担任公司独立董事。蒋岳祥、姚明龙不再担任公司独立董事，截至本招股意向书签署之日未超过 12 个月，因此蒋岳祥、姚明龙仍为本公司的关联自然人。2017 年 5 月 5 日，方世敏先生由于退休原因，经第一届董事会第九次会议决议，同意免去其副总经理职务，截至本招股意向书签署之日未超过 12 个月，因此方世敏仍为本公司的关联自然人。本公司现任董事、监事和高级管理人员详细情况请参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员简介”。

6、董事、监事、高级管理人员直接或间接控制的、或担任董事、高级管理人员的其他企业

截至本招股意向书签署之日，本公司部分董事、监事和高级管理人员投资金华恒影，除此外无其他对外投资，详细情况请参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“三、董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况”。

基于管理需要，本公司部分董事、监事存在兼任控股股东、实际控制人控制的其他企业董事、监事的情况。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员担任董事、高级管理人员的其他企业情况如下表所示：

关联方名称	与本公司的关系
杭州电影	公司部分董事、高级管理人员兼任其董事、监事；公司持有其 39%股权
五洲发行	公司部分董事、监事兼任其董事、监事；公司持有其 11%股权
浙商银行股份有限公司	公司董事兼任其董事
东阳市金牛小额贷款有限公司	公司董事兼任其董事
山西证券股份有限公司	公司离任独立董事兼任其独立董事
国信证券股份有限公司	公司离任独立董事兼任其独立董事
荣安地产股份有限公司	公司离任独立董事兼任其独立董事
广州惠威电声科技股份有限公司	公司独立董事兼任其独立董事

截至本招股意向书签署之日，本公司董事、监事和高级管理人员的对外兼职情况请参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”

之“五、董事、监事、高级管理人员兼职情况”。

7、控股股东的董事、监事、高级管理人员

本公司控股股东横店控股的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员亦为本公司的关联方。横店控股的董事包括徐永安、徐文财、胡天高、厉宝平、任立荣；监事包括葛精兵、吴晓东、王力；高级管理人员包括徐永安、徐文财、胡天高、厉宝平、任立荣。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）采购商品及接受劳务

公司控股股东横店控股实行多元化发展战略，控股了横店镇的部分零售、酒店、油气站、建筑等企业。报告期内，公司因部分下属影城装修、业务招待、职工福利等需要产生关联交易，不影响公司独立性。此外，公司向参股企业五洲发行采购影片放映权。公司向关联方采购商品及接受劳务的价格参照市场价格确定，定价公允，具体情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
浙江横店建筑工程有限公司	工程装修	22.70	1,866.09	1,347.56	454.89
横店影视城	会议、招待、考察费	11.47	95.74		
	创意产品	9.18	9.82		
五洲发行	片租	-	-	315.46	-
横店影视制作有限公司	卖品	-	-	19.24	-
横店集团加油站	油费	-	1.74	10.06	11.40
横店文荣医院	体检费	-	-	9.03	0.51
浙江好乐多商贸有限公司	日用品	7.89	9.24	7.09	8.00
其他关联方	-	4.51	11.21	8.73	5.06
合　计		**55.74**	**1,993.83**	**1,717.17**	**479.85**

（2）销售商品及提供劳务

报告期内，因部分关联方进行企业宣传、业务招待、职工福利等需要，公司向其销售电影券和提供广告服务，但金额占公司当期营业收入的比例均较小。公司向关联方销售商品及提供劳务的价格参照市场价格确定，定价公允，具体情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
五洲发行	广告及平台服务费	403.52	155.03	178.87	12.00
横店影视城	广告/场租	-	11.60	3.48	2.26
横店东磁	电影券[注]	-	281.91	285.30	279.33
横店影视城	电影券	94.15	141.17	162.69	126.92
普洛药业	电影券	0.40	122.11	114.70	114.56
英洛华	电影券	-	63.39	65.91	77.58
横店集团东磁有限公司	电影券	-	63.90	56.73	44.79
得邦照明	电影券	-	101.30	35.40	101.59
横店控股	电影券	10.75	17.90	23.45	15.88
浙江全方音响科技有限公司	电影券	-	15.18	19.50	18.90
横店公共服务	电影券	-	18.03	15.30	17.46
横店文荣医院	电影券	19.94	18.06	12.75	11.85
其他关联方		18.66	88.25	73.07	64.55
合计		547.42	**1,097.83**	**1,047.16**	**887.67**

注：因电影券款收取和实际消费可能存在时间上的不一致，且售票系统无法识别单张电影券的消费单位，故在此披露向关联方销售电影券的金额。

（3）关联租赁

单位：万元

出租方	租赁资产类型	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
横店控股	办公场所	3.03	6.05	6.05	6.05

公司总部办公场所从横店控股租赁，租期为2013年1月1日至2022年12月31日，年租金为6.05万元。

2、偶发性关联交易

（1）关联担保

报告期内，横店控股为公司取得银行借款提供了无偿担保。截止 2017 年 6 月 30 日，横店控股为公司向国家开发银行借款提供无偿担保，担保期至还款日，该担保项下截止 2017 年 6 月 30 日的借款余额为 18,771.00 万元。

单位：万元

保证人	债务人	债权人	保证金额	保证起始日	担保到期日
横店控股	本公司	国家开发银行	4,196.00	2013.08.05	2022.08.16
横店控股	本公司	国家开发银行	10,000.00	2014.03.06	2022.08.16
横店控股	本公司	国家开发银行	575.00	2014.07.28	2022.08.16
横店控股	本公司	国家开发银行	3,000.00	2014.11.27	2022.08.16
横店控股	本公司	国家开发银行	1,000.00	2014.12.07	2022.08.16
合计			**18,771.00**		

（2）关联方资金往来

报告期内，公司与部分关联方存在过非经营性资金往来，具体情况如下：

单位：万元

关联方	2014 年 1 月 1 日应收余额	2014 年度拆出/归还金额	2014 年度拆入/受偿金额	2014 年 12 月 31 日应收余额
横店公共服务[注 1]	-7,923.79	27,057.65	15,691.32	3,442.54
新城策划[注 2]	-770.00	6,982.84	-	6,212.84
横店控股	-	2,205.68	506.74	1,698.94
关联方	**2015 年 1 月 1 日应收余额**	**2015 年度拆出/归还金额**	**2015 年度拆入/受偿金额**	**2015 年 12 月 31 日应收余额**
横店公共服务	3,442.54	-	3,442.54	-
新城策划	6,212.84	-	6,212.84	-
横店控股	1,698.94	179.12	1,878.06	-

注 1：2008 年 9 月至 2014 年 3 月期间横店影视娱乐为公司控股股东；2014 年 5 月，鉴于横店影视娱乐主营业务变更为环保、绿化及污水处理等城市公共服务，其更名为“浙江横店城市公共服务有限公司”。

注 2：新城策划为横店控股通过横店集团金华投资有限公司持有 100%股权的企业，基本情况详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司已经全部清理了与关联方的非经营性资金往来。2016 年以来，未发生关联方非经营性资金往来。

（3）购买和转让股权

单位：万元

关联方	交易内容	2015 年度	2014 年度
横店控股	转让横店电影发行全部股权	-	500.00
横店公共服务	购买杭州电影 39%的股权	3,900.00	-

2014 年 2 月，横店控股与横店院线有限签署《股权转让协议》，横店院线有限将其持有的横店电影发行 100%股权以 500 万元价格转让给横店控股，具体情况请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”。

2015 年 8 月，横店公共服务与公司签署《股权转让协议》及《补充协议书》，横店公共服务将其持有的杭州电影 39%的股权作价 3,900 万元转让给公司，具体情况请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”。

（4）参与影片投资及投资权益转让

2014 年 8 月，公司与北京海润影业有限公司联合投资拍摄影片，其中公司投资 400 万元；2014 年 10 月，公司通过横店影视制作有限公司投资 1,000 万元参与影片投资； 2015 年 3 月，公司与上海光悦影视传播有限公司联合投资拍摄影片，其中公司投资 35 万元。为突出主营业务，2015 年 12 月，公司将上述投资转让与浙江横店影视投资有限公司，收回投资款共计 1,435 万元。

3、关联方往来余额

单位：万元

关联方名称	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款				
横店控股	-	-	0.43	3.01
太原刚玉产业发展有限公司	-	-	-	0.60
横店影视城	1.07	-	-	0.30

关联方名称	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
五洲发行	42.00	35.50	42.47	12.00
预付账款				
横店影视制作有限公司	-	-	-	1,000.00
其他应收款				
横店公共服务	-	-	-	3,442.54
横店控股	-	-	-	1,698.94
新城策划	-	-	-	6,212.84
其他非流动资产				
浙江横店建筑工程有限公司	-	-	227.00	180.00
应付账款				
浙江横店建筑工程有限公司	618.34	706.88	887.05	566.87
横店影视城	15.68	9.56	-	-
五洲发行	-	-	315.46	-
其他应付款				
横店公共服务	-	-	2,250.00	-
浙江横店建筑工程有限公司	146.93	113.96		

（三）关联交易决策权力与程序

公司在《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》及其他有关规定中明确规定了关联交易决策权力与程序，具体情况如下：

1、《公司章程（草案）》中的相关规定

“第七十九条　股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动向股东大会声明关联关系并回避表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明

情况并回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东及该股东是否应当回避。

应予回避的关联股东对于涉及自己的关联交易可以参加讨论，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法等事宜向股东大会作出解释和说明。

公司股东均因关联交易须履行回避义务，造成股东大会无法正常履行表决程序的，经公司独立董事三分之二以上同意，相关股东无须履行回避义务。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程的有关规定向人民法院起诉。

第一百一十条　董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。股东大会授权董事会的交易审批权限为：

（六）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易须经公司董事会审议批准；公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的关联交易须经董事会讨论并做出决议，并提请公司股东大会批准。公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易须经公司董事会审议批准；公司与关联法人发生的交易金额在 1,000 万元以上且占公司最近一期经审计的净资产值绝对值 5%以上的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）须经董事会讨论并做出决议，并提请公司股东大会批准。

第一百一十九条　董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

2、《关联交易决策制度》中的相关规定

“第二条 公司关联交易应遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和非关联股东的利益。

第十三条 公司关联交易必须遵循以下基本原则：

（一）符合诚实信用的原则；

（二）不损害公司及非关联股东合法权益的原则；

（三）关联方如享有公司股东大会表决权，除特殊情况外，必须回避表决；

（四）与关联方有利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，必须予以回避；

（五）公司董事会须根据客观标准判断该关联交易是否对本公司有利，必要时可聘请独立财务顾问或专业评估机构；

（六）独立董事对重大关联交易需发表独立意见。

第二十条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

公司在召开董事会审议关联交易事项时，会议召集人应在会议表决前提醒关联董事须回避表决。关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应要求关联董事予以回避。

第二十五条 股东大会审议有关关联交易事项时，公司董事会应在股东投票前，提醒关联股东回避表决，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东在股东大会表决关联交易事项时，应当自动回避，并放弃表决权，会议主持人应当要求关联股东回避；如会议主持人需要回避，到会董事或股东应当要求会议主持人及关联股东回避并推选临时会议主持人（临时会议主持人应当经到会非关联股东所持表决权股数半数以上通过），非关联股东均有权要求关联

股东回避。对会议主持人及关联股东要求回避的申请应当在会议召开前以书面方式提出。

股东大会审议有关关联交易事项，关联股东不参加投票表决时，其持有的股票不计入有表决权票数，应由出席本次股东会议的非关联交易方股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过，方能形成决议。

如有特殊情况关联交易方股东无法回避，关联股东可以参加表决，但应对非关联交易方的股东投票情况进行专门统计，并在股东会决议中详细说明，只有非关联方股东所持表决权的二分之一以上通过，方能形成有效决议。

被提出回避的股东或其他股东对关联交易事项的定性为被要求回避、放弃表决权有异议的，可提请董事会召开临时会议就此作出决议。

第二十七条　公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易须经公司董事会审议批准。

公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的关联交易须经董事会讨论并做出决议，并提请公司股东大会批准。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

第二十八条　公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易须经公司董事会审议批准。

公司与关联法人发生的交易金额在在 1,000 万元以上且占公司最近一期经审计的净资产值绝对值 5%以上的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）须经董事会讨论并做出决议，并提请公司股东大会批准。

第三十一条　在公司建立独立董事人员和制度后，重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产的5%的关联交易），公司独立董事须事前认可并发表独立意见。”

3、关联交易决策程序的执行情况

公司整体变更设立股份有限公司后，公司发生的关联交易履行了《公司章程》规定的程序，在董事会、股东大会召开程序、表决方式、关联方回避等方面均符合国家法律法规、《公司章程》及其他关联交易管理制度的相关规定。

1、2015 年 7 月 20 日，发行人召开第一届董事会第二次会议审议《关于公司收购杭州电影有限公司股权事项的议案》，公司关联董事徐文财、胡天高、厉宝平回避了表决，非关联董事徐天福、蒋岳祥、潘伟光、姚明龙均同意上述议案。2015 年 8 月 5 日，发行人 2015 年第一次临时股东大会审议通过了上述议案。

2、2015 年 12 月 4 日，发行人召开第一届董事会第三次会议审议《关于公司向浙江横店影视投资有限公司转让影视投资权益的议案》，公司关联董事徐文财、胡天高、厉宝平回避了表决，非关联董事徐天福、蒋岳祥、潘伟光、姚明龙均同意上述议案。

3、2016 年 3 月 31 日，发行人召开第一届董事会第四次会议审议《公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度关联交易报告的议案》和《公司 2016 年度预计关联交易报告》，公司关联董事徐文财、胡天高、厉宝平回避了表决，非关联董事徐天福、蒋岳祥、潘伟光、姚明龙均同意上述议案。2016 年 4 月 28 日，发行人 2015 年度股东大会审议通过了上述议案。

4、2016 年 9 月 8 日，发行人召开第一届董事会第七次会议，全体非关联董事以全票赞成的表决结果审议通过了《关于公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月关联交易报告的议案》并提请公司股东大会审议。2016 年 9 月 23 日，发行人召开 2016 年第二次临时股东大会，全体股东以全票赞成的表决结果通过了上述议案。

5、2017 年 2 月 28 日，发行人召开第一届董事会第八次会议，全体非关联董事以全票赞成的表决结果审议通过了《关于公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度关联交易报告的议案》并提请公司股东大会审议。2017 年 3 月 21 日，发行人召开 2016 年年度股东大会，全体股东以全票赞成的表决结果通过了上述议案。

6、2017 年 8 月 1 日，发行人召开第一届董事会第十二次会议，全体非关联董事以全票赞成的表决结果审议通过了《关于公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1 至 6 月关联交易报告的议案》并提请公司股东大会审议。2017 年 8 月 16 日，发行人召开 2017 年度第三次临时股东大会，全体股东以全票赞成的表决结果通过了上述议案。

（四）公司减少和规范关联交易的措施

1、建立独立董事制度

为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东权益，2015 年 6 月公司创立大会暨第一次股东大会选举蒋岳祥、姚明龙、潘伟光为独立董事，超过公司董事总人数的三分之一；2017 年 5 月 24 日，本公司召开 2017 年第一次临时股东大会，决议选举朱燕建、赵刚担任公司独立董事。蒋岳祥、姚明龙不再担任公司独立董事。独立董事除具有国家法律法规赋予董事的职权外，还可以就重大关联交易事项进行认可。根据《独立董事工作制度》，公司拟与关联人达成的总额高于人民币 300 万元或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。

2、建立关联交易管理制度体系

公司建立了以《公司章程》为中心的关联交易管理制度体系，对公司的关联方认定、关联交易事项的认定、关联交易的回避制度、关联交易决策权力与程序等内容进行了严格和详尽的规定。公司专门制定了《关联交易决策制度》，在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》中也有相应的规范关联交易的条款。此外，为规范公司与控股股东、实际控制人及其他关联方的资金往来，避免非经营性资金占用，公司制定了《关联方资金往来管理制度》。

3、控股股东、实际控制人及持股 5%以上的股东减少关联交易的承诺

公司的实际控制人企业联合会、控股股东横店控股和股东金华恒影于 2016 年 5 月向公司出具了《承诺函》，承诺如下：

“（1）尽量避免和减少与发行人及其下属子公司之间的关联交易，对于发行人及其下属子公司能够通过市场与独立第三方之间发生的交易，将由发行人及其下属子公司与独立第三方进行；严格避免向发行人及其下属子公司拆借、占用发行人及其下属子公司资金或采取由发行人及其下属子公司代垫款、代偿债务等方式侵占发行人资金。

（2）一切关联交易行为，均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行。交易定价有政府定价的，执行政府定价；没有政府定价的，执行市场公允价格；没有政府定价且无可参考市场价格的，按照成本加可比较的合理利润水平确定成本价执行。

（3）关联交易将严格遵守发行人公司章程、关联交易管理制度等规定履行必要的法定程序。在发行人权力机构审议有关关联交易事项时主动依法履行回避义务；对须报经有权机构审议的关联交易事项，在有权机构审议通过后方可执行。

（4）保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使发行人及其下属子公司承担任何不正当的义务。如果因违反上述承诺导致发行人或其下属子公司损失或利用关联交易侵占发行人或其下属子公司利益的，发行人及其下属子公司的损失由承诺人负责承担。”

4、控股股东、实际控制人关于避免资金占用的承诺

为防止资金占用现象，本公司控股股东横店控股、实际控制人企业联合会于2016年5月出具承诺：“今后不再通过直接或间接的方式违规占用、使用或实际支配公司的资金或任何资产；如违反上述承诺给公司、公司其他股东造成任何损害的，承诺人同意承担相应的法律责任并负责赔偿公司或公司其他股东因此受到的任何损失。”

（五）防范控股股东、实际控制人及其下属企业资金占用的具体制度安排

发行人防范控股股东、实际控制人及其下属企业资金占用的具体制度包括《公司章程（草案）》、《关联交易决策制度》、《关联方资金往来管理制度》以及出具相关承诺。

（1）公司在《公司章程（草案）》中对资金占用情况进行了禁止规定且采取了相应的措施：

“第三十九条　公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控

股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

第一百五十五条 ……

如存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

（2）公司已经制定了《关联交易决策制度》，该制度经 2015 年 6 月召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过，其中对关联方资金占用进行了规定，并且规定了发生资金占用时的相关处理措施。

“第十六条 公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

第十七条 公司董事、监事及高级管理人员有义务关注公司是否存在被关联方挪用资金等侵占公司利益的问题。公司独立董事、监事有权查阅公司与关联方之间的资金往来情况，了解公司是否存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。

第十八条 公司发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失。”

（3）公司专门制定了《关联方资金往来管理制度》，该制度已经 2016 年 3 月 31 日召开的第一届董事会第四次会议和 2016 年 4 月 28 日召开的 2015 年度股东大会审议通过。该制度对关联方资金往来进行了界定并且规定了违反制度的惩罚措施，主要内容包括：

“第十一条 本公司任何部门或人员不得以下列方式将本公司资金直接或间接地提供给控股股东、实际控制人及其他关联方使用：

1. 有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；

2. 通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；

3. 委托控股股东及其他关联方进行投资活动；

4. 为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

5. 代控股股东及其他关联方偿还债务；

6. 中国证监会和上海证券交易所认定的其他方式。

第十八条　本公司控股股东、实际控制人及其他关联方违反有关法律、行政法规、部门规章和其他规范性文件占用本公司资金的，本公司应及时发出催还通知并同意向有关部门举报，要求有关部门追究其法律责任。给本公司造成损失的，本公司应及时要求赔偿，必要时应通过诉讼及其它法律形式索赔。”

发行人已经于 2015 年 5 月底前，清理和结清了同关联方的所有非经营性资金往来，之后未再与关联方发生非经营性资金往来。上述相关制度审议通过后和相关承诺作出后，未再发生与关联方的非经营性资金往来，发行人相关内控机制是健全的，并得到了有效运行。

（六）独立董事对公司关联交易的意见

2017 年 8 月 1 日，发行人现任独立董事对报告期内发行人的关联交易进行了审核，并出具了书面的独立意见，发行人全体独立董事均认为“由立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的关于公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1 至 6 月的财务审计报告及其附注中关于公司在上述年度内的关联交易情况真实完整；公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1 至 6 月发生的关联交易执行了市场定价原则，定价合理，交易过程公平、公正，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形”。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员简介

（一）董事

截至本招股意向书签署之日，本公司董事会由 7 名成员组成，其中包括独立董事 3 名。依据《公司章程》，本公司董事由股东大会选举产生，任期三年，任期届满，可连选连任，但独立董事连任时间不得超过六年。董事会设董事长一人，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

董事会成员组成情况如下表所示：

姓名	任职	任职期限
徐天福	董事长	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日
徐文财	董事	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日
胡天高	董事	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日
厉宝平	董事	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日
蒋岳祥	独立董事	2015 年 6 月 29 日至 2017 年 5 月 24 日
潘伟光	独立董事	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日
姚明龙	独立董事	2015 年 6 月 29 日至 2017 年 5 月 24 日
朱燕建	独立董事	2017 年 5 月 24 日至 2018 年 6 月 28 日
赵刚	独立董事	2017 年 5 月 24 日至 2018 年 6 月 28 日

1、徐天福，男，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2015 年 6 月 29 日至今，任公司董事长，目前兼任横店控股副总裁、横店影视制作有限公司董事长、浙江横店影视投资有限公司董事长、浙江横店影业有限公司董事长、浙江横店锐智九州科技有限公司董事长、浙江横店影视产权交易中心有限公司副董事长、金华市文联副主席、浙江省电影家协会副主席、浙江省电影放映协会会长。曾任中国人民银行东阳支行科长，横店影视娱乐公司董事长兼总经理、横店影视及其前身横店院线有限董事长兼总经理。

2、徐文财，男，1966 年出生，中国国籍，无境外居留权，博士学位，副教授。现任公司董事，兼任横店控股党委书记、董事、副总裁；普洛药业董事长；

英洛华董事；横店东磁董事；南华期货董事长；得邦照明董事；企业联合会副会长等。曾任浙江大学工商管理系副主任，浙江大学资本市场与会计研究中心副主任。

3、胡天高，男，1965 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历，高级经济师。现任公司董事，兼任横店控股董事、副总裁；浙商银行董事；横店东磁董事；英洛华董事；普洛药业董事；得邦照明董事等。曾任中国银行东阳支行副行长。

4、厉宝平，男，1964 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历，高级经济师。现任公司董事；兼任横店控股董事、副总裁；横店东磁董事；英洛华董事；普洛药业监事会主席；南华期货董事；得邦照明董事等。曾任浙江省东阳市第八建筑公司副总经理，横店集团得邦有限公司总经理助理，横店控股常务副总裁助理、总裁工作室副主任、人才劳资委副主任。

5、蒋岳祥，男，1964 年出生，中国国籍，无境外居留权，管理学和统计学双博士，教授。2015 年 6 月 29 日至 2017 年 5 月 24 日任公司独立董事，同时任浙江大学经济学院教授；山西证券股份有限公司独立董事；国信证券股份有限公司独立董事；英洛华独立董事；荣安地产股份有限公司独立董事；浙江大学应用数学系助教、分团委书记；杭州缝纫机厂核心组成员；浙江大学研究生院科长；浙江大学党总支专职委员；浙江大学研究生管理处副处长；瑞士伯尔尼大学统计与保险精算研究所助理教授；浙江大学经济学院副教授、副所长；浙江大学经济学院教授、博导、院长助理、党委书记兼副院长。2017 年 5 月 5 日和 24 日，本公司召开第一届董事会第九次会议和 2017 年第一次临时股东大会，同意蒋岳祥先生辞去公司独立董事职务。

6、潘伟光，男，1970 年出生，中国国籍，无境外居留权，管理学博士学位，副教授。现任公司独立董事，同时任浙江农林大学副教授。曾任浙江大学农业经济与管理系副主任。

7、姚明龙，男，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，管理学博士学位，副教授。2015 年 6 月 29 日至 2017 年 5 月 24 日任公司独立董事；并任浙江大学管理学院副教授、财务管理项目主任；普洛药业独立董事。2017 年 5 月 5 日

和 24 日，本公司召开第一届董事会第九次会议和 2017 年第一次临时股东大会，同意姚明龙先生辞去公司独立董事职务。

8、朱燕建，1981 年 1 月生，中国国籍，无境外居留权，金融学博士，副教授。现任公司独立董事；同时任浙江大学经济学院副教授、金融系副主任、广州惠威电声科技股份有限公司独立董事、浙江三门农村商业银行股份有限公司独立董事。曾任浙江大学金融研究院助理教授、义乌金融办副主任、温州福达合金材料股份有限公司独立董事。

9、赵刚， 1977 年 5 月生，中国国籍，无境外居留权，上海财经大学会计学博士后，副教授。现任公司独立董事；同时任浙江财经大学会计学院副教授、会计与经济发展研究中心主任。曾任香港城市大学助理研究员、香港中文大学助理研究员、常州大学商学院副教授。

（二）监事

截至本招股意向书签署之日，本公司共有监事 3 名，其中职工代表监事 1 名。根据《公司章程》，监事每届任期届满，可连选连任。

监事会成员组成情况如下表所示：

姓名	任职	任职期限
厉国平	监事会主席	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日
黄桂苗	监事	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日
任江平	职工监事	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日

1、厉国平，男，1973 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。现任公司监事会主席，兼任横店控股副总裁；英洛华监事会主席；南华期货监事；得邦照明监事会主席等。曾任东阳市公安局李宅派出所民警、东阳市公安局治安大队民警、东阳公安局横店派出所副所长、横店控股法纪总监。

2、黄桂苗，男，1956 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。现任公司监事，兼任横店控股副总裁特别助理。曾任横店控股财务管理部部长、财务副总监、财务总监。

3、任江平，男，1962 年出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。现任

公司监事、内部审计部部长。曾任东阳商业集团食品总公司财务经理，横店院线有限监事、内审部部长。

（三）高级管理人员

本公司的高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书。截至本招股意向书签署之日，本公司共有高级管理人员 5 名。方世敏先生由于退休原因，经第一届董事会第九次会议决议，同意免去其副总经理职务。

高级管理人员情况如下表所示：

姓名	任职	任职期限
张义兵	总经理	2016 年 4 月 28 日至 2018 年 6 月 28 日
吴云飞	副总经理	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日
方世敏	副总经理	2015 年 6 月 29 日至 2017 年 5 月 5 日
黄刚	副总经理	2016 年 4 月 28 日至 2018 年 6 月 28 日
沈俊玲	财务总监	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日
潘锋	董事会秘书	2015 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日

1、张义兵，男，1969 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2016 年 4 月 28 日至今，任公司总经理。曾任东阳市建设银行分理处主任，横店影视娱乐副总经理，横店院线有限董事，公司及其前身横店院线有限副总经理。

2、吴云飞，男，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2015 年 6 月 29 日至今，任公司副总经理。曾任横店控股工程预决算部部长、审计副总监，横店影视娱乐副总经理，横店院线有限副总经理。

3、方世敏，男，1956 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2015 年 6 月 29 日至 2017 年 5 月 5 日，任公司副总经理。曾任江西建设厅工程造价管理站工程师、科长，江西省审计厅下属赣建审计师事务所工程部经理，横店影视娱乐副总经理，横店院线有限副总经理。现由于退休原因，不再担任副总经理职务。

4、黄刚，男，1977 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2016 年 4 月 28 日至今，任公司副总经理。曾任东阳市中天高级中学教师，公司及其前身横店院线有限办公室主任、人力资源部部长、总经理助理。

5、沈俊玲，女，1966 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级

会计师。2015 年 6 月 29 日至今，任公司财务总监。曾任东阳市食品厂财务科副科长，东阳市日化厂财务经理，横店国贸大厦有限公司财务经理，横店集团花木工程有限公司财务部长，横店影视娱乐财务部长，横店院线有限财务总监。

6、潘锋，男，1981 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历。2015 年 6 月 29 日至今，任公司董事会秘书、财务部部长。曾任横店影视城下属企业助理会计、财务部经理，横店控股总裁办高级主管，横店院线有限办公室主任。

（四）董事、监事的选聘情况

1、现任董事的选聘情况

2015 年 6 月 29 日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举徐天福、徐文财、厉宝平、胡天高、蒋岳祥、潘伟光、姚明龙为第一届董事会董事，其中蒋岳祥、潘伟光、姚明龙为公司独立董事，组成股份公司第一届董事会，任期三年。

2015 年 6 月 29 日，本公司召开第一届董事会第一次会议，选举徐天福先生为董事长。

2017 年 5 月 5 日，本公司召开第一届董事会第九次会议，由于蒋岳祥、姚明龙先生分别辞去公司独立董事职务，经公司 2017 年第一次临时股东大会表决，同意增补朱燕建、赵刚先生为公司独立董事，公司董事会成员变更为：徐天福、徐文财、胡天高、厉宝平、潘伟光、朱燕建、赵刚，任期至本届董事会任期结束。

2、现任监事的提名和选聘情况

2015 年 6 月 10 日，本公司召开职工代表大会，选举任江平先生为整体变更后的股份有限公司第一届监事会职工代表监事，任期三年。

2015 年 6 月 29 日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举厉国平、黄桂苗先生为公司股东代表监事，任期三年。

2015 年 6 月 29 日，本公司召开第一届监事会第一次会议，选举厉国平先生为公司监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有发行人股份的情况

截至本招股意向书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

1、直接持股

截至本招股意向书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员及其近亲属无直接持有公司股份情况。

2、间接持股

金华恒影持有公司 3,600 万股，占公司发行前的总股本的比例为 9.00%。公司董事、监事、高级管理人员对金华恒影的投资情况如下：

序号	姓名	现任公司职务	投资额（万元）	持股比例
1	徐天福	董事长	960.00	22.22%
2	张义兵	总经理	108.00	2.50%
3	吴云飞	副总经理	79.20	1.83%
4	黄刚	副总经理	72.00	1.67%
5	沈俊玲	财务总监	96.00	2.22%
6	潘锋	董事会秘书	15.60	0.36%
7	任江平	监事	14.40	0.33%

上述人员持有的公司股份不存在质押或冻结情况。

除上表所列示情况外，公司的董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在其他直接或间接持有公司股份的情形。

三、董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本招股意向书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员其他投资情况如下：

姓名	现任公司职务	被投资企业	投资额（万元）	持股比例
徐天福	董事长	金华恒影	960.00	22.22%

张义兵	总经理	金华恒影	108.00	2.50%
吴云飞	副总经理	金华恒影	79.20	1.83%
黄刚	副总经理	金华恒影	72.00	1.67%
沈俊玲	财务总监	金华恒影	96.00	2.22%
潘锋	董事会秘书	金华恒影	15.60	0.36%
任江平	监事	金华恒影	14.40	0.33%

除以上投资外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员无其他对外投资。公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司不存在利益冲突的情形。

四、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员 2017 年 1-6 月在公司获得薪酬情况如下：

序号	姓名	在公司担任职务	2017 年 1-6 月在公司领取薪酬（万元）
1	徐天福	董事长	50.00
2	任江平	职工监事	9.98
3	张义兵	总经理	33.00
4	黄刚	副总经理	25.00
5	吴云飞	副总经理	23.40
6	沈俊玲	财务总监	24.00
7	潘锋	董事会秘书	17.50

报告期内，公司董事徐文财、胡天高、厉宝平以及公司监事厉国平、黄桂苗在横店控股领取薪酬。2017 年 5 月 5 日，本公司召开第一届董事会第九次会议，并经 2017 年 5 月 24 日 2017 年第一次临时股东大会表决，蒋岳祥、姚明龙先生分别辞去公司独立董事职务，同意增补朱燕建、赵刚先生为公司独立董事，新任独董上任时间较短，尚未发放薪酬。蒋岳祥、姚明龙先生上半年未领取薪酬。除以上薪酬外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已发表声明，目前均未在其他关联企业领薪，未在公司享有其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员兼职情况

公司董事徐文财、胡天高、厉宝平系公司控股股东横店控股的董事，厉国平、黄桂苗系公司控股股东横店控股的高级管理人员，横店控股基于管理需要，均会

指定其董事、高级管理人员担任下属公司的董事、监事，故徐文财、胡天高、厉宝平、厉国平、黄桂苗基本在横店控股下属公司担任了董事或监事。

截至本招股意向书签署日，除上述兼职外，公司董事、监事、高级管理人员的其他兼职情况如下表：

姓名	在本司任职	兼职单位	兼职职务	与本公司的关系
徐天福	董事长	杭州电影	董事	公司参股企业
		五洲发行	董事	公司参股企业
		横店控股	副总裁	控股股东
		横店影视制作有限公司	董事长	公司控股股东控制的企业
		浙江横店影视投资有限公司	董事长	公司控股股东控制的企业
		浙江横店影业有限公司	董事长	公司控股股东控制的企业
		浙江横店锐智九州科技有限公司	董事长	公司控股股东控制的企业
		浙江横店影视产权交易中心有限公司	副董事长	公司控股股东控制的企业
胡天高	董事	浙商银行股份有限公司	董事	公司控股股东参股的企业
		东阳市金牛小额贷款有限公司	董事长	公司控股股东参股的企业
蒋岳祥	独立董事	浙江大学	教授	无
		山西证券股份有限公司	独立董事	无
		国信证券股份有限公司	独立董事	无
		英洛华	独立董事	公司控股股东控制的企业
		荣安地产股份有限公司	独立董事	无
潘伟光	独立董事	浙江农林大学	副教授	无
姚明龙	独立董事	浙江大学	副教授	无
		普洛药业	独立董事	公司控股股东控制的企业

朱燕建	独立董事	浙江大学	副教授	无
		广州惠威电声科技股份有限公司	独立董事	无
	独立董事	浙江三门农村商业银行股份有限公司	独立董事	无
赵刚	独立董事	浙江财经大学	副教授	无
张义兵	总经理	杭州电影	董事	公司参股企业
沈俊玲	财务总监	杭州电影	监事	公司参股企业
黄桂苗	监事	五洲发行	监事	公司参股企业

六、董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系情况

本公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员与发行人签署的协议、所作承诺及其履行情况

（一）发行人与董事、监事、高级管理人员签订的协议

本公司董事、非职工监事均由股东大会选举产生；本公司高级管理人员、职工监事均与公司签订了《劳动合同》。除上述情形之外，本公司董事、监事、高级管理人员与公司未签订其他协议。

（二）董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺主要为信息披露、股价稳定、赔偿投资者损失、本次公开发行摊薄即期回报采取填补措施，避免同业竞争和减少关联交易等承诺，具体情况参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“十二、实际控制人、持有5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

截至本招股意向书签署日，上述合同、协议等均履行正常，不存在违约情形；公司董事、监事、高级管理人员所作出的承诺均履行正常，不存在与其所承诺事项不符的情况。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司的董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在下列情形：

1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；

2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；

3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；

4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；

5、个人所负数额较大的债务到期未清偿；

6、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期内；

7、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责的；

8、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的。

九、董事、监事、高级管理人员的变动情况

（一）董事的变动情况

1、2014 年 1 月 1 日至 2014 年 3 月 21 日，横店院线有限的董事会成员为徐天福、徐文财、胡天高、任立荣、张义兵。

2、2014 年 3 月 21 日，横店控股做出股东决定免去任立荣董事职务，委派厉宝平担任公司董事，原董事徐天福、徐文财、胡天高、张义兵继续担任董事。

3、2015 年 6 月 29 日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举徐天福、徐文财、胡天高、厉宝平、蒋岳祥、潘伟光、姚明龙为第一届董事会董事，

其中蒋岳祥、潘伟光、姚明龙为公司独立董事。张义兵不再担任公司董事。

4、2015 年 6 月 29 日，本公司召开第一届董事会第一次会议，选举徐天福先生为董事长。

5、2017 年 5 月 5 日和 5 月 24 日，本公司分别召开第一届董事会第九次会议和 2017 年第一次临时股东大会，决议选举朱燕建、赵刚担任公司独立董事。蒋岳祥、姚明龙不再担任公司独立董事。

（二）监事的变动情况

1、2014 年 1 月 1 日至 2015 年 5 月 20 日，横店院线有限的监事会成员为黄桂苗、金龙华、沈俊玲。

2、2015 年 5 月 20 日，横店院线有限召开职工代表大会，选举任江平先生为职工代表监事，免去沈俊玲职工监事职务。

3、2015 年 6 月 29 日，本公司召开第一次股东大会，选举厉国平、黄桂苗先生为股份公司股东代表监事。金龙华不再担任公司监事。

4、2015 年 6 月 29 日，本公司召开第一届监事会第一次会议，选举厉国平先生为公司监事会主席。

（三）高级管理人员的变动

2014 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 29 日，横店院线有限的总经理为徐天福，副总经理为张义兵、吴云飞、方世敏，财务总监为沈俊玲。

2015 年 6 月 29 日，横店影视第一届董事会第一次会议，聘任徐天福为总经理，张义兵、吴云飞、方世敏为副总经理，沈俊玲为财务总监，潘锋为董事会秘书。

2016 年 4 月 28 日，横店影视第一届董事会第五次会议，同意徐天福辞去总经理职务，聘任张义兵为总经理，黄刚为副总经理，其他高级管理人员不变。

2013 年 1 月 1 日至 2015 年 5 月 20 日期间，沈俊玲担任公司财务总监同时兼任公司职工监事，不符合公司法等相关规定，但已于 2015 年 5 月 20 日，横店院线有限召开职工代表大会免去了沈俊玲职工监事职务。

2017 年 5 月 5 日，公司第一届董事会第九次会议审议决定，因退休原因，免去方世敏先生副总经理职务，其他高级管理人员不变。

报告期内公司管理层稳定，部分董事、高级管理人员的调整是为了完善法人治理结构，提高公司治理的有效性，是对原管理层人员的补充和完善，未对公司生产经营和财务管理的决策及执行构成重大影响，符合公司及其股东的利益。综上，报告期内公司董事、高级管理人员的变动不构成重大变化。

第九节 公司治理

本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司治理准则》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规的规定建立了法人治理结构，制定了《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》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《董事会战略委员工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬和考核委员会工作细则》等一系列规范性文件，就股东大会、董事会、监事会以及经营管理和重大经营事项的决策程序和权限等内容作了系统的规定。股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范运作，各履其责，切实保障所有股东的利益，公司已逐步建立、完善了符合股份有限公司上市要求的法人治理结构。

一、股东大会制度的建立健全及运行情况

2015 年 6 月，公司建立了股东大会制度并根据《公司法》等相关法律法规和规范性文件制定了《公司章程》和《股东大会议事规则》，健全了股东大会运作规范，对股东大会的权责和运作程序进行了具体规定。公司 2016 年第一次临时股东大会制定了《公司章程》（草案）。《公司章程》（草案）和《股东大会会议事规则》对公司股东大会的权利、义务及议事规则进行了详细规定。

（一）股东的权利和义务

《公司章程》（草案）第三十二条规定，公司股东享有下列权利：

1、依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

2、依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

3、对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

4、依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

5、查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

6、公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

7、对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

8、法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

第三十七条规定，公司股东承担下列义务：

1、遵守法律、行政法规和本章程；

2、依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

3、除法律、法规规定的情形外，不得退股；

4、不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

5、法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

（二）股东大会的职权

根据《公司章程》（草案）第四十条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

1、决定公司的经营方针和投资计划；

2、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

3、审议批准董事会的报告；

4、审议批准监事会报告；

5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

7、对公司增加或者减少注册资本作出决议；

8、对发行公司债券作出决议；

9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

10、修改本章程；

11、对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

12、审议批准下列对外担保行为：

（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（5）连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30％的担保；

（6）连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50％，且绝对金额超过 3,000 万元人民币的担保；

（7）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（8）法律法规或本章程规定的其他担保情形。

13、审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

14、审议批准变更募集资金用途事项；

15、审议股权激励计划；

16、审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其

他事项。

（三）股东大会运行情况

本公司自 2015 年 6 月 29 日创立大会以来，历次会议的召集、提案、出席、表决、决议及会议记录规范，对订立和修改《公司章程》，选举公司董事会、监事会成员，聘请独立董事、建立股东大会议事规则、关联交易决策制度、独立董事工作制度、对外担保制度等、发行方案及授权、募集资金投向以及董事会、监事会工作报告等事项作出了有效决议。

二、董事会制度的建立健全及运行情况

2015 年 6 月，公司建立了董事会制度，根据《公司法》等相关法律法规和规范性文件制定了《董事会议事规则》，对公司董事会的构成及董事会议事规则进行了详细规定。公司严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的权责和运作程序进行运作。

（一）董事的任职资格

公司董事为自然人。《公司法》第 57 条、第 58 条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入情形尚未解除的人员不得担任公司的董事。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，履行董事职务。

（二）董事会的构成

根据《公司章程》（草案）规定，公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 7 名董事组成。公司设董事长 1 名。

（三）董事会的职权

根据《公司章程》（草案）第一百零七条规定，董事会行使以下职权：

1、召集股东大会，并向股东大会报告工作；

2、执行股东大会的决议；

3、决定公司的经营计划和投资方案；

4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

6、制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

7、拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

8、在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

9、决定公司内部管理机构的设置；

10、聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

11、制订公司的基本管理制度；

12、制订本章程的修改方案；

13、管理公司信息披露事项；

14、向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

15、听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；

16、法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

（四）董事会运行情况

自 2015 年 6 月 29 日创立大会以来，本公司董事会运行规范，董事会成员严格按照《公司章程》等规定行使自己的权利。

（五）董事会专业委员会

1、各专业委员会的构成

本公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员

会。2015 年 6 月 29 日，公司第一届董事会第一次会议和创立大会暨第一次股东大会审议通过了《关于组建董事会专门委员会及人员设置的议案》，选举徐天福、徐文财、胡天高、厉宝平、潘伟光为战略委员会委员，由董事长徐天福担任委员会主任；选举姚明龙、蒋岳祥、胡天高为审计委员会委员，由独立董事姚明龙担任委员会主任；选举潘伟光、蒋岳祥、徐文财为提名委员会委员，由独立董事潘伟光担任委员会主任；选举蒋岳祥、潘伟光、厉宝平为薪酬与考核委员会委员，由独立董事蒋岳祥担任委员会主任。2017 年 5 月 27 日，公司第一届董事会第十次会议审议决定，鉴于原独立董事蒋岳祥、姚明龙先生已辞去独立董事职务和董事会专门委员会相关职务，因此现补选朱燕建先生为公司第一届董事会薪酬与考核委员会主任委员、提名委员会委员、审计委员会委员；赵刚先生为第一届董事会审计委员会主任委员。改选后的各专门委员会成员及主任/召集人如下：

序 号	名 称	主 任/召集人	委 员
1	战略委员会	徐天福	徐文财、胡天高、厉宝平、潘伟光
2	薪酬与考核委员会	朱燕建	潘伟光、厉宝平
3	提名委员会	潘伟光	朱燕建、徐文财
4	审计委员会	赵刚	朱燕建、胡天高

2、各专业委员会的主要职责

（1）战略委员会主要职责

A、对公司中、长期发展战略规划进行研究并提出建议；

B、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；

C、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；

D、对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；

E、对以上事项的实施进行检查；

F、董事会授权的其他事宜。

（2）审计委员会主要职责

A、提议聘请或更换外部审计机构；

B、监督公司的内部审计制度及其实施；

C、负责内部审计与外部审计之间的沟通；

D、审查公司的财务信息及其披露；

E、审查公司内控制度；

F、公司董事会授予的其他事宜。

（3）提名委员会主要职责

A、根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

B、研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

C、根据人员任免/变动方案选定合格的董事、经理人员和其他需提请董事会聘任的其他高级管理人员的人选，并对董事候选人和经理人选向董事会提出建议；

D、董事会授权的其他事宜。

（4）薪酬与考核委员会主要职责

A、根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬政策、计划或方案；薪酬政策、计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

B、拟订董事和高级管理人员基本薪酬方案，报公司董事会审议通过，其中董事的基本薪酬方案经董事会审议通过后提交股东大会审议，经批准后实施；

C、审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考

评，拟订年终奖励方案，报董事会决定实施；

D、负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

E、董事会授权的其他事宜。

3、各专业委员会运行情况

本公司董事会下设专业委员会以来，各专业委员会恪尽职守，为公司的战略发展、投资计划、内部控制、薪酬考核等相关制度的建立、完善、执行和监督起到了重要作用。

三、监事会制度的建立健全及运行情况

2015 年 6 月，本公司根据相关法律法规的规定分别制定了《监事会议事规则》，并经 2015 年 6 月 29 日第一届监事会第一次会议和创立大会暨第一次股东大会审议通过。《监事会议事规则》对公司董事会的构成及董事会的议事规则进行了详细规定。

（一）监事的任职资格

监事由股东代表和公司职工代表担任。《公司法》第 57 条、第 58 条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除的，不得担任公司的监事。董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。监事每届任期三年，连选可以连任。职工代表由公司职工民主选举产生和更换，股东代表由股东大会选举产生和更换。

（二）监事会的构成

根据《公司章程》（草案）规定，公司设监事会。监事会设 3 名监事，由 2 名股东代表和 1 名职工代表组成。监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举 1 名监事召集和主持监事会会议。

（三）监事会的职权

根据《公司章程》（草案）第一百四十六条规定，监事会行使下列职权：

1、对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

2、检查公司财务；

3、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

4、当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

5、提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

6、向股东大会提出提案；

7、依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

8、发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（四）监事会运行情况

自 2015 年 6 月 29 日创立大会以来，本公司监事会运行规范，监事会成员严格按照《公司章程》等规定行使自己的权利。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

（一）独立董事的有关制度安排

1、独立董事制度的建立情况

本公司董事会成员中设有 3 名独立董事，独立董事占董事会成员比例达到三分之一。2015 年 6 月 29 日，经公司创立大会暨第一次股东大会会议决议，选举蒋岳祥、潘伟光、姚明龙担任本公司独立董事。其中，姚明龙为会计专业人士。2017 年 5 月 24 日，经公司 2017 年第一次临时股东大会决议选举朱燕建、赵刚担任公司独立董事，蒋岳祥、姚明龙不再担任公司独立董事。其中赵刚为会计专业人士。

2、独立董事工作制度安排

本公司根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，并参照中国证监会颁布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《上市公司治理准则》，制定了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作了详细的规定。独立董事负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护公司整体利益。

（二）独立董事发挥的实际作用

本公司独立董事自公司实施独立董事制度以来充分发挥了其在公司运作中的作用，对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事利用其所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德对公司的经营管理、战略发展、内部控制及本次募集资金投资项目等方面都提出了诸多意见与建议，保障了公司经营决策的科学性和公正性。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》，本公司设董事会秘书并制定了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的任职资格、职责、聘任等进行了明确的规定。董事会秘书由董事会聘任，对董事会负责。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

本公司董事会秘书依照相关规定履行职责，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

六、发行人最近三年及一期内违法违规行为情况

自成立至今，发行人及董事、监事和高级管理人员均严格按照《公司章程》及有关法律、法规的规定开展经营活动，最近三年内不存在重大违法违规行为，也未收到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

1、发行人报告期内受到的行政处罚情况

发行人在报告期内受到的相关行政处罚按主管部门分类汇总如下：

处罚类别	国税	地税	工商/市监/质监	卫生	消防	劳动	合计
合计处罚数（项）	14	14	9	4	26	1	68
合计罚款（万元）	0.24	1.67	13.28	0.7	41.4	0.1	57.39

上表中，56 项已取得行政处罚机关开具的认定相关违法行为不属于重大违法行为的说明。针对上述之外的行政违法行为，根据相关法律法规及行政主管机关所在地有关处罚裁量权的规定，从该等行政违法行为从行为性质、整改情况、罚金数额等方面分析亦不属于重大违法行为，具体情况如下：

主体	事由	罚金	相关规定	规定内容
横店影视	违反《消防法》第 58 条第一款	30,000 元	《公安部消防局关于印发<消防行政处罚裁量导则>的通知》、《消防行政处罚裁量导则》	根据消防安全违法行为的事实、性质、情节、危害后果及单位（场所）的规模、使用性质，可将罚款处罚标准划分为较轻、一般、较重三个处罚阶次。同时，将法定罚款幅度按照 0-30%、30%-70%、70%-100%划分为三个区间，分别对应较轻、一般、较重三个处罚阶次
长沙影城	违反《消防法》第 60 条第一款	5,000 元	《关于印发<湖南省公安行政处罚裁量权基准>和<湖南省公安行政处罚裁量权基准实施办法>的通知》（湘公通［2012］116 号），《湖南省公安行政处罚裁量权基准》	违反《消防法》第 60 条第一款第（三）项的，对于“情节较轻的违法行为情形”，处罚基准为“责令改正，处五千元以上一万元以下罚款”
上海普陀影城	违反《消防法》第 60 条第一款	5,000 元	《公安部消防局关于印发<消防行政处罚裁量导则>的通知》，《消防行政处罚裁量导则》	根据消防安全违法行为的事实、性质、情节、危害后果及单位（场所）的规模、使用性质，可将罚款处罚标准划分为较轻、一般、较重三个处罚阶次。同时，将法定罚款幅度按照 0-30%、30%-70%、70%-100%划分为三个区间，分别对应较轻、一般、较重三个处罚阶次
锡盟分公司	-	10,000 元	《内蒙古自治区人民政府办公厅关于印发重大行	本办法所称重大行政处罚是指：（一）对公民处以 5,000 元以上的罚款，对法人或者其他组织处

			政处罚备案办法的通知》，《内蒙古自治区重大行政处罚备案办法》、	以 50,000 元以上罚款的；（二）没收违法所得数额或者没收非法财物价值相当于第一项规定的；（三）责令停产停业的；（四）吊销许可证或者企业营业执照的；（五）行政拘留 10 日以上或者其他限制人身自由的
锡盟分公司	违反《税收征管法》第 62 条	150 元	《税收征管法》《内蒙古自治区税务行政处罚裁量基准（试行）》《内蒙古自治区税务行政处罚裁量权实施办法（试行）》	违反《税收征管法》第 62 条……由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。 在责令限期内改正的，按超过申报期限或报送资料期限天数计算罚款，个人（含个体工商户）罚款 10 元/日，法人或者其他组织罚款 50 元/日，总额均不超过 2000 元
磐安分公司	违反《消防法》第 28 条	1,000 元	《浙江省消防行政处罚裁量标准（试行）》	根据消防安全违法行为的事实、性质、情节、危害后果及单位（场所）的规模、使用性质，将罚款处罚标准划分为三个处罚阶次，并分别对应法定罚款下限、法定罚款上限的 40%、法定罚款上限的 70%；无法定罚款下限的，以法定罚款上限的 10%计算；一年内非首次被公安机关消防机构发现，但在本次消防监督检查结束前改正完毕，且没有引起火灾或者造成火灾损失扩大的，减轻处罚，处一千元罚款
宝鸡分公司	违反《税收征管法》第 60 条第一款第一项	100 元	《陕西省税务行政处罚裁量权执行基准（试行）》《陕西省税务行政处罚裁量权适用规则（试行）》	纳税人未按照规定的期限申报办理税务登记、变更或注销税务登记，处罚基准“未按规定期限申报办理税务登记、变更或注销登记，后能够主动办理的，可以处 500 元以下罚款。税务行政相对人有下列情形之一的，应当从轻或减轻行政处罚：（一）主动消除或者减轻税务违法行为危害后果的”
六盘水分公司	违反《税收征管法》第 62 条	50 元	《税收征管法》、《贵州省税务行政处罚自由裁量权实施标准（试行）》、《贵州省税务行政处罚自由裁量权实施标准（试行）》	纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款

长葛分公司	违反《消防法》第60条第一款第三项	10,000元	《消防法》、《消防行政处罚裁量导则》、《河南省消防行政处罚裁量标准适用规则(试行)》	单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款 根据消防安全违法行为的事实、性质、情节、危害后果及单位（场所）的规模、使用性质，可将罚款处罚标准划分为较轻、一般、较重三个处罚阶次。同时，将法定罚款幅度按照0-30%、30%-70%、70%-100%划分为三个区间 有下列情形之一的，应当选择较轻的处罚阶次：主动向公安机关消防机构如实陈述自己的违法行为，主动消除或者减轻违法行为危害后果，且危害后果已经减轻和消除的
谢家集分公司	违反《消防法》第60条第一款第一项	5,000元	《消防法》、《消防行政处罚裁量导则》	单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款 根据消防安全违法行为的事实、性质、情节、危害后果及单位（场所）的规模、使用性质，可将罚款处罚标准划分为较轻、一般、较重三个处罚阶次。同时，将法定罚款幅度按照0-30%、30%-70%、70%-100%划分为三个区间
沈阳碧桂园分公司	违反《税收征管法》第60条第一款第一项	300元	《辽宁省地方税务局税务行政处罚裁量基准（试行）》	纳税人未按照规定的期限申报办理税务登记、变更或者注销税务登记的，裁量阶次为一般违法
济源分公司	违反《反不正当竞争法》第9条第1款	30,000元	《河南省重大行政处罚备案审查办法》《河南省工商行政管理机关行政处罚自由裁量权适用规则和执行标准》	本办法所称重大行政处罚是指：（一）对公民处以1万元以上的罚款，对法人或者其他组织处以10万元以上的罚款；（二）没收违法所得数额或者没收非法财物价值相当于第一项规定的数额；（三）责令停产停业；（四）吊销企业许可证或者企业营业执照。 当事人有下列情形之一的，从轻

				处罚：（一）已满十四周岁不满十八周岁的人实施违法行为的；（二）主动消除或者减轻违法行为危害后果的；（三）受他人胁迫有违法行为的；（四）配合行政机关查处违法行为有立功表现的；（五）有盲、聋、哑等残障的；（六）在共同违法行为中起次要或者辅助作用的；（七）非法经营额较小的；（八）违法行为尚未造成实际危害后果的；（九）其他依照法律、法规、规章规定从轻或者减轻处罚的。有本条第一款（一）、（二）、（三）、（四）项情形之一的，可以减轻处罚。

保荐机构和发行人律师认为，发行人报告期内受到的行政处罚，均按时缴纳罚款并积极完成整改，违法行为情节轻微、社会危害性较小，不构成重大违法行为，上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚，不构成发行人本次首发上市的实质性障碍。

2、加盟影院因瞒报票房受到处罚的情况

（1）公司下属的资产联结型影院，在报告期内未因瞒报票房受到过处罚

发行人自成立以来，发行人下属资产联结型影院从未受到广电总局、中国电影发行放映协会等部门或机构的通报和处罚。发行人于 2017 年 8 月 14 日取得东阳市文化广电新闻出版局的合规证明，证明公司自成立以来，严格遵守国家文化和电影管理方面的各项法律法规制度，没有因违反有关广播电视经营管理法律、法规、规章而受到过处罚的记录。发行人所有资产联结型影院均不存在全国电影市场专项治理办公室通报的“偷票房”问题。

（2）公司加盟影院因瞒报票房受到处罚的情况

在全国电影市场专项治理办公室于 2017 年 3 月 21 日通报的 326 家“偷票房”影院中，本公司共有 3 家加盟影院受到相关处罚，具体情况如下：

瞒报票房在 100 万元以上的		处罚措施
1	河北省张家口市宣化区嘉悦影城	2017 年 3 月 27 日起停业整顿不少于 90 天，重新核发放映许可证；经济处罚不少于 5 万元同时将

		对责任人作出处理
瞒报票房在 50 万元至 100 万元之间的		处罚措施
2	江苏省南京晓庄影城	2017 年 3 月 27 日起停业整顿不少于 60 天
瞒报票房在 10 万元至 50 万元之间的		处罚措施
3	安徽省安庆市长江数字影院	罚款 20 万元

上述影院目前已经缴纳了罚款或按要求停业整顿。发行人已在院线内部通报相关情况，责令积极整改，坚决杜绝相关事项的再次发生。

2017 年 1-6 月发行人从上述 3 家加盟影院获得的院线发行收入合计 25.23 万元，对发行人的经营业绩影响很小。

除上述事项外，发行人不存在其他未披露的违规行为。

七、发行人资金占用和对外担保情况

报告期内，公司与其关联方存在资金往来的情形，具体情况请参见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方与关联交易”之“（二）关联交易情况”的相关内容。发行人自成立以来，公司治理结构得到规范和完善。截至本招股意向书签署日，发行人已建立严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司建立了严格的对外担保决策制度，已在《公司章程》中明确对外担保的审批权限和审议程序。截至本招股意向书签署日，公司不存在为公司的主要股东及其所控制的其他企业提供担保的情况。

八、内部控制有效性的自我评估及鉴证意见

（一）发行人内部控制的自我评估意见

公司对内部控制制度进行了自查和评估后认为：公司按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于 2017 年 6 月 30 日在所有重

大方面是有效的。

（二）注册会计师对发行人内部控制的评价报告

发行人会计师对公司内部控制制度进行鉴证后出具了《内部控制鉴证报告》，认为“公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于2017年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本公司聘请立信会计师依据中国注册会计师审计准则对本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日及 2017 年 6 月 30 日的资产负债表和合并资产负债表， 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计。立信会计师出具了标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2017]第 ZC10618 号）。

本节引用的财务会计数据及相关信息，非经特别说明，均引自经注册会计师审计的公司财务报表及其附注。公司财务数据和财务指标等除另有注明外，均以合并会计报表的数据为基础进行计算。

一、报告期内的财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产				
货币资金	113,694,143.69	136,434,225.92	295,644,623.85	110,495,049.01
应收票据	-	-	-	20,000.00
应收账款	30,741,098.22	18,847,647.04	43,786,704.85	28,052,069.85
预付款项	19,317,920.36	22,156,651.12	19,608,229.36	21,760,501.82
其他应收款	153,345,676.24	146,231,633.61	118,184,143.15	206,619,604.40
存货	24,960,730.46	25,501,171.45	17,583,367.53	14,452,587.21
其他流动资产	221,789,835.47	171,536,936.19	119,668,796.51	38,871,415.26
流动资产合计	**563,849,404.44**	**520,708,265.33**	**614,475,865.25**	**420,271,227.55**
非流动资产				
长期应收款	**-**	20,000.00	872,270.00	2,942,434.34
长期股权投资	53,077,038.72	50,721,853.14	53,076,378.35	5,361,060.21
固定资产	728,422,792.22	681,655,860.81	577,667,913.56	507,686,813.20
在建工程	18,153,834.19	16,920,450.19	19,024,718.28	9,641,760.74
无形资产	1,478,065.34	1,576,216.40	1,213,495.06	1,268,929.73
商誉	15,437,522.27	15,437,522.27	16,743,622.27	-
长期待摊费用	531,020,704.32	508,642,303.61	448,797,930.97	397,456,913.88
递延所得税资产	83,311.08	54,376.78	1,582,781.36	378,202.25
其他非流动资产	152,836,375.78	141,623,103.30	77,364,902.50	48,340,104.34
非流动资产合计	**1,500,509,643.92**	**1,416,651,686.50**	**1,196,344,012.35**	**973,076,218.69**

资产总计	2,064,359,048.36	1,937,359,951.83	1,810,819,877.60	1,393,347,446.24
流动负债				
短期借款	-	-	-	-
应付账款	236,370,084.73	227,023,860.70	268,949,467.08	202,208,621.15
预收款项	301,439,226.95	294,598,405.64	286,847,078.94	215,634,237.16
应付职工薪酬	30,677,947.46	70,945,824.02	45,155,891.82	13,416,624.77
应交税费	41,675,809.43	18,480,666.96	39,002,870.07	21,118,782.92
应付利息	268,268.88	307,735.32	599,011.88	1,462,360.08
其他应付款	44,139,046.95	40,914,682.07	45,416,317.26	15,438,787.28
一年内到期的非流动负债	18,760,000.00	16,080,000.00	50,000,000.00	49,400,000.00
流动负债合计	**673,330,384.40**	**668,351,174.71**	**735,970,637.05**	**518,679,413.36**
非流动负债				
长期借款	168,950,000.00	179,670,000.00	295,750,000.00	508,350,000.00
递延收益	150,064,349.88	138,165,812.68	103,944,145.73	84,320,427.54
非流动负债合计	**319,014,349.88**	**317,835,812.68**	**399,694,145.73**	**592,670,427.54**
负债合计	**992,344,734.28**	**986,186,987.39**	**1,135,664,782.78**	**1,111,349,840.90**
股东权益				
股本/实收资本	400,000,000.00	400,000,000.00	400,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	36,074,958.82	36,074,958.82	36,074,958.82	
盈余公积	76,460,230.10	58,137,744.69	16,187,346.67	10,607,432.80
未分配利润	559,479,125.16	456,960,260.93	222,892,789.33	66,401,362.91
归属于母公司所有者权益合计	**1,072,014,314.08**	**951,172,964.44**	**675,155,094.82**	**277,008,795.71**
少数股东权益	**-**	-	-	4,988,809.63
股东权益合计	**1,072,014,314.08**	**951,172,964.44**	**675,155,094.82**	**281,997,605.34**
负债和股东权益总计	**2,064,359,048.36**	**1,937,359,951.83**	**1,810,819,877.60**	**1,393,347,446.24**

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	110,883,027.55	133,135,733.40	286,361,491.19	103,242,834.61
应收票据	-	-	-	20,000.00
应收账款	44,387,608.67	35,846,222.07	68,282,542.06	43,508,415.85
预付款项	16,211,599.11	17,771,663.75	14,496,365.43	18,445,814.42
其他应收款	238,037,943.66	235,195,841.47	228,340,325.97	361,556,594.65
存货	19,616,908.42	19,514,907.21	12,900,762.10	9,354,650.95
其他流动资产	221,783,206.76	171,530,463.77	119,668,796.51	38,399,294.85
流动资产合计	**650,920,294.17**	**612,994,831.67**	**730,050,283.26**	**574,527,605.33**
非流动资产：				
长期应收款	-	20,000.00	872,270.00	2,942,434.34
长期股权投资	185,399,476.57	183,044,290.99	186,704,916.20	105,889,598.06
固定资产	625,975,590.25	569,028,790.97	454,498,816.44	357,173,611.58
在建工程	18,153,834.19	16,920,450.19	19,024,718.28	9,641,760.74
无形资产	1,478,065.34		1,213,495.06	1,268,929.73

		1,576,216.40		
长期待摊费用	465,663,104.81	430,904,812.01	349,213,849.02	273,441,554.70
递延所得税资产	79,092.57	48,982.23	439,591.65	303,383.14
其他非流动资产	151,736,794.78	141,404,793.30	75,756,778.14	46,643,993.54
非流动资产合计	**1,448,485,958.51**	**1,342,948,336.09**	**1,087,724,434.79**	**797,305,265.83**
资产总计	**2,099,406,252.68**	**1,955,943,167.76**	**1,817,774,718.05**	**1,371,832,871.16**
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付账款	206,573,843.37	199,026,688.82	232,332,001.22	172,809,592.61
预收款项	199,035,760.45	194,101,938.51	170,739,675.45	102,198,537.07
应付职工薪酬	23,454,839.21	52,525,959.22	30,207,622.38	8,106,794.20
应交税费	37,103,138.80	12,396,711.69	28,178,422.70	7,368,530.94
应付利息	268,268.88	307,735.32	599,011.88	1,462,360.08
其他应付款	333,483,818.15	303,253,863.19	377,423,941.25	195,149,899.95
一年内到期的非流动负债	18,760,000.00	16,080,000.00	50,000,000.00	49,400,000.00
流动负债合计	**818,679,668.86**	**777,692,896.75**	**889,480,674.88**	**536,495,714.85**
非流动负债：				
长期借款	168,950,000.00	179,670,000.00	295,750,000.00	508,350,000.00
递延收益	62,265,320.60	52,293,861.86	25,761,614.19	20,912,828.39
非流动负债合计	**231,215,320.60**	231,963,861.86	321,511,614.19	529,262,828.39
负债合计	**1,049,894,989.46**	**1,009,656,758.61**	**1,210,992,289.07**	**1,065,758,543.24**
股东权益				
实收资本	400,000,000.00	400,000,000.00	400,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	44,908,962.32	44,908,962.32	44,908,962.32	
盈余公积	76,460,230.10	58,137,744.69	16,187,346.67	10,607,432.80
未分配利润	528,142,070.80	443,239,702.14	145,686,119.99	95,466,895.12
所有者权益（或股东权益）合计	**1,049,511,263.22**	**946,286,409.15**	**606,782,428.98**	**306,074,327.92**
负债和所有者权益（或股东权益）总计	**2,099,406,252.68**	**1,955,943,167.76**	**1,817,774,718.05**	**1,371,832,871.16**

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	1,241,615,757.61	2,280,809,350.81	2,113,125,660.27	1,181,490,511.09
其中：营业收入	1,241,615,757.61	2,280,809,350.81	2,113,125,660.27	1,181,490,511.09
二、营业总成本	1,015,498,351.14	1,891,572,182.11	1,708,481,439.49	1,066,203,608.42
其中：营业成本	910,807,866.71	1,671,539,667.90	1,505,914,278.28	911,003,002.11

税金及附加	58,336,563.81	108,963,181.64	102,308,484.45	56,912,605.68
销售费用	20,460,516.92	43,609,473.39	34,084,910.00	31,283,062.70
管理费用	21,528,811.64	57,691,305.26	39,773,983.90	29,962,279.22
财务费用	4,248,854.84	8,737,829.69	21,525,419.81	35,954,321.64
资产减值损失	115,737.22	1,030,724.23	4,874,363.05	1,088,337.07
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	7,174,939.01	14,625,597.81	17,343,760.18	4,045,883.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,305,185.58	7,259,356.05	11,250,318.14	-138,939.79
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其他收益	5,104,462.80	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**238,396,808.28**	**403,862,766.51**	**421,987,980.96**	**119,332,785.87**
加：营业外收入	23,615,314.63	62,027,449.64	18,546,792.73	31,142,952.39
其中：非流动资产处置利得	400.00	1,149.00	2,369.45	10,534.16
减：营业外支出	268,842.11	793,352.33	1,561,010.51	754,373.65
其中：非流动资产处置损失	5,206.94	15,375.07	491,578.95	46,722.82
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**261,743,280.80**	**465,096,863.82**	**438,973,763.18**	**149,721,364.61**
减：所得税费用	60,901,931.16	109,078,994.20	93,854,973.70	30,900,940.17
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**200,841,349.64**	**356,017,869.62**	**345,118,789.48**	**118,820,424.44**
归属于母公司所有者的净利润	200,841,349.64	356,017,869.62	344,371,602.61	118,523,878.62
少数股东权益	-	-	747,186.87	296,545.82
持续经营损益	**200,841,349.64**	-	-	-
六、其他综合收益		-	-	-
七、综合收益总额	**200,841,349.64**	**356,017,869.62**	**345,118,789.48**	**118,820,424.44**
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.50	0.89	0.86	-
（二）稀释每股收益	0.50	0.89	0.86	-

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017 年 1 至 6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	979,511,152.32	1,681,013,144.60	1,382,057,013.48	605,021,027.93
减：营业成本	686,875,937.92	1,182,587,985.71	956,817,751.63	450,556,460.58
税金及附加	44,628,218.57	77,327,748.99	64,027,850.87	26,840,264.31
销售费用	16,051,586.17	31,568,510.31	22,350,976.86	18,024,422.44
管理费用	20,776,441.83	55,763,776.95	37,584,683.20	27,631,391.67
财务费用	4,163,694.73	10,861,654.00	21,056,917.46	35,009,150.78
资产减值损失	120,441.36	1,069,125.33	1,464,362.83	1,003,028.78

加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	7,174,939.01	136,375,597.81	19,243,760.18	7,400,933.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,305,185.58	7,259,356.05	11,250,318.14	-138,939.79
其他收益	1,831,541.26			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**215,901,312.01**	**458,209,941.12**	**297,998,230.81**	**53,357,243.00**
加：营业外收入	23,090,647.10	49,504,185.26	13,295,631.89	21,825,174.58
其中：非流动资产处置利得	400.00	-	3,166.49	172.79
减：营业外支出	200,821.48	360,941.20	587,396.42	296,071.78
其中：非流动资产处置损失	2,248.96	13,905.16	395,328.33	12,142.14
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**238,791,137.63**	**507,353,185.18**	**310,706,466.28**	**74,886,345.80**
减：所得税费用	55,566,283.56	87,849,205.01	72,607,065.22	18,486,788.23
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**183,224,854.07**	**419,503,980.17**	**238,099,401.06**	**56,399,557.57**
持续经营损益	183,224,854.07			
五、其他综合收益			-	-
六、综合收益总额	**183,224,854.07**	**419,503,980.17**	**238,099,401.06**	**56,399,557.57**
七、每股收益				
（一）基本每股收益	0.46	1.05	0.60	-
（二）稀释每股收益				-

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2017 年 1 至 6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,363,419,372.86	2,523,942,005.21	2,350,772,821.05	1,348,066,268.37
收到的税费返还	546,851.49	789,157.45	658,904.42	2,428,667.90
收到其他与经营活动有关的现金	41,852,425.83	101,429,748.76	128,929,661.19	60,595,418.27
经营活动现金流入小计	**1,405,818,650.18**	**2,626,160,911.42**	**2,480,361,386.66**	**1,411,090,354.54**
购买商品、接受劳务支付的现金	720,208,731.17	1,367,829,888.29	1,157,350,823.49	628,341,566.06
支付给职工以及为职工支付的现金	196,333,665.17	292,598,673.37	208,709,498.51	161,576,013.30
支付的各项税费	145,819,364.14	318,303,145.66	243,600,086.32	130,907,844.05
支付其他与经营活动有关的现金	32,795,339.71	67,342,516.51	54,334,151.95	267,588,926.56
经营活动现金流出	**1,095,157,100.19**	**2,046,074,223.83**	**1,663,994,560.27**	**1,188,414,349.97**

小计				
经营活动产生的现金流量净额	310,661,549.99	**580,086,687.59**	**816,366,826.39**	**222,676,004.57**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	1,055,000,000.00	2,720,000,000.00	3,323,000,000.00	2,279,000,000.00
取得投资收益收到的现金	4,819,753.43	16,980,123.02	6,093,422.04	4,685,200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-18,638.30
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	**1,059,819,753.43**	**2,736,980,123.02**	**3,329,093,422.04**	**2,283,666,561.70**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	205,131,568.00	447,799,949.27	354,116,262.36	308,262,459.00
投资支付的现金	1,095,000,000.00	2,784,580,000.00	3,413,786,719.45	2,186,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	15,698,280.55	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**1,300,131,568.00**	**3,232,379,949.27**	**3,783,601,262.36**	**2,494,262,459.00**
投资活动产生的现金流量净额	**-240,311,814.57**	**-495,399,826.25**	**-454,507,840.32**	**-210,595,897.30**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	62,608,700.00	-
取得借款收到的现金	-	-	-	175,750,000.00
筹资活动现金流入小计	-	-	62,608,700.00	175,750,000.00
偿还债务支付的现金	8,040,000.00	150,000,000.00	212,000,000.00	80,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	85,049,817.65	93,897,259.27	27,318,111.23	37,066,336.32
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	**93,089,817.65**	**243,897,259.27**	**239,318,111.23**	**117,066,336.32**
筹资活动产生的现金流量净额	**-93,089,817.65**	**-243,897,259.27**	**-176,709,411.23**	**58,683,663.68**

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	**-22,740,082.23**	**-159,210,397.93**	**185,149,574.84**	**70,763,770.95**
加：期初现金及现金等价物余额	136,434,225.92	295,644,623.85	110,495,049.01	39,731,278.06
六、期末现金及现金等价物余额	**113,694,143.69**	**136,434,225.92**	**295,644,623.85**	**110,495,049.01**

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017 年 1 至 6 月	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,178,361,093.79	2,140,275,838.13	1,837,834,096.23	923,984,113.45
收到的税费返还	541,979.92	782,316.54	427,307.27	542,682.71
收到其他与经营活动有关的现金	36,048,456.69	79,226,741.26	303,795,220.19	32,837,853.25
经营活动现金流入小计	**1,214,951,530.40**	**2,220,284,895.93**	**2,142,056,623.69**	**957,364,649.41**
购买商品、接受劳务支付的现金	653,833,421.69	1,218,704,358.86	1,014,751,923.27	488,847,667.40
支付给职工以及为职工支付的现金	150,167,268.09	215,163,376.32	142,764,697.19	91,530,251.86
支付的各项税费	112,726,410.59	239,060,909.37	154,519,939.04	71,791,356.71
支付其他与经营活动有关的现金	-3,730,146.43	106,971,882.04	38,342,078.16	91,771,979.21
经营活动现金流出小计	**912,996,953.94**	**1,779,900,526.59**	**1,350,378,637.66**	**743,941,255.18**
经营活动产生的现金流量净额	**301,954,576.46**	**440,384,369.34**	**791,677,986.03**	**213,423,394.23**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	1,055,000,000.00	2,720,000,000.00	3,323,000,000.00	2,309,000,000.00
取得投资收益收到的现金	4,819,753.43	138,730,123.02	7,993,442.04	7,539,873.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,059,819,753.43	**2,858,730,123.02**	**3,330,993,442.04**	**2,316,539,873.42**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	195,937,805.41	423,863,828.88	332,595,012.06	291,569,665.94
投资支付的现金	1,095,000,000.00	2,784,580,000.00	3,429,485,000.00	2,216,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,290,937,805.41	**3,208,443,828.88**	**3,762,080,012.06**	**2,507,569,665.94**

投资活动产生的现金流量净额	-231,118,051.98	-349,713,705.86	-431,086,570.02	-191,029,792.52
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	62,608,700.00	-
取得借款收到的现金	-	-	-	175,750,000.00
筹资活动现金流入小计	-	-	62,608,700.00	175,750,000.00
偿还债务支付的现金	8,040,000.00	150,000,000.00	212,000,000.00	80,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	85,049,230.33	93,896,421.27	28,081,459.43	36,907,422.72
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	**93,089,230.33**	**243,896,421.27**	**240,081,459.43**	**116,907,422.72**
筹资活动产生的现金流量净额	**-93,089,230.33**	**-243,896,421.27**	**-177,472,759.43**	**58,842,577.28**
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	**-22,252,705.85**	**-153,225,757.79**	**183,118,656.58**	**81,236,178.99**
加：期初现金及现金等价物余额	133,135,733.40	286,361,491.19	103,242,834.61	22,006,655.62
六、期末现金及现金等价物余额	**110,883,027.55**	**133,135,733.40**	**286,361,491.19**	**103,242,834.61**

（四）所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

A、2017 年 1-6 月

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	**400,000,000.00**	**36,074,958.82**	**58,137,744.69**	**456,960,260.93**	**-**	**951,172,964.44**
二、本年年初余额	**400,000,000.00**	**36,074,958.82**	**58,137,744.69**	**456,960,260.93**	**-**	**951,172,964.44**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填表）	**-**	**-**	**18,322,485.41**	**102,518,864.23**	**-**	**120,841,349.64**
（一）综合收益总额				200,841,349.64	-	200,841,349.64
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配			18,322,485.41	-98,322,485.41	-	-80,000,000.00
1、提取盈余公积			18,322,485.41	-18,322,485.41		-
2、提取一般风险准备						
3、对所有者（或股东）的分配				-80,000,000.00		-80,000,000.00
（四）所有者权益内部结转	-		-	-		
（五）专项储备						
（六）其他						-
四、本年年末余额	**400,000,000.00**	**36,074,958.82**	**76,460,230.10**	**559,479,125.16**	**-**	**1,072,014,314.08**

B、2016 年度

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	**400,000,000.00**	**36,074,958.82**	**16,187,346.67**	**222,892,789.33**	**-**	**675,155,094.82**
二、本年年初余额	**400,000,000.00**	**36,074,958.82**	**16,187,346.67**	**222,892,789.33**	**-**	**675,155,094.82**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填表）	**-**	**-**	**41,950,398.02**	**234,067,471.60**	**-**	**276,017,869.62**
（一）综合收益总额				356,017,869.62	-	356,017,869.62
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配			41,950,398.02	-121,950,398.02	-	-80,000,000.00
1、提取盈余公积			41,950,398.02	-41,950,398.02		-
2、提取一般风险准备						
3、对所有者（或股东）的分配				-80,000,000.00		-80,000,000.00
（四）所有者权益内部结转	-		-	-		
（五）专项储备						
（六）其他						-
四、本年年末余额	**400,000,000.00**	**36,074,958.82**	**58,137,744.69**	**456,960,260.93**	**-**	**951,172,964.44**

C、2015 年度

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	**200,000,000.00**	**-**	**10,607,432.80**	**66,401,362.91**	**4,988,809.63**	**281,997,605.34**

二、本年年初余额	**200,000,000.00**	**-**	**10,607,432.80**	**66,401,362.91**	**4,988,809.63**	**281,997,605.34**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填表）	**200,000,000.00**	**36,074,958.82**	**5,579,913.87**	**156,491,426.42**	**-4,988,809.63**	**393,157,489.48**
（一）综合收益总额	-	-	-	344,371,602.61	747,186.87	345,118,789.48
（二）所有者投入和减少资本	30,000,000.00	23,774,696.50	-	-	-5,635,996.50	48,138,700.00
（三）利润分配	-	-	16,187,346.67	-16,187,346.67	-100,000.00	-100,000.00
1、提取盈余公积	-	-	16,187,346.67	-16,187,346.67	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-100,000.00	-100,000.00
（四）所有者权益内部结转	170,000,000.00	12,300,262.32	-10,607,432.80	-171,692,829.52	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	**400,000,000.00**	**36,074,958.82**	**16,187,346.67**	**222,892,789.33**	**-**	**675,155,094.82**

D、2014 年度

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	**200,000,000.00**	**-**	**4,967,477.04**	**-46,482,559.95**	**4,842,263.81**	**163,327,180.90**
二、本年年初余额	**200,000,000.00**	**-**	**4,967,477.04**	**-46,482,559.95**	**4,842,263.81**	**163,327,180.90**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填表）	**-**	**-**	**5,639,955.76**	**112,883,922.86**	**146,545.82**	**118,670,424.44**
（一）综合收益总额	-	-	-	118,523,878.62	296,545.82	118,820,424.44
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-

（三）利润分配	-	-	5,639,955.76	-5,639,955.76	-150,000.00	-150,000.00
1、提取盈余公积	-	-	5,639,955.76	-5,639,955.76	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-150,000.00	-150,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	**200,000,000.00**	**-**	**10,607,432.80**	**66,401,362.91**	**4,988,809.63**	**281,997,605.34**

2、母公司所有者权益变动表

A、2017 年 1-6 月

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	**400,000,000.00**	**44,908,962.32**	**58,137,744.69**	**443,239,702.14**	**-**	**946,286,409.15**
二、本年年初余额	**400,000,000.00**	**44,908,962.32**	**58,137,744.69**	**443,239,702.14**	**-**	**946,286,409.15**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填表）	**-**	**-**	**18,322,485.41**	**84,902,368.66**	**-**	**103,224,854.07**
（一）综合收益总额				183,224,854.07	-	183,224,854.07
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-

（三）利润分配			18,322,485.41	-98,322,485.41	-	-80,000,000.00
1、提取盈余公积			18,322,485.41	-18,322,485.41		-
2、提取一般风险准备						
3、对所有者（或股东）的分配				-80,000,000.00		-80,000,000.00
（四）所有者权益内部结转	-		-	-		
（五）专项储备						
（六）其他						-
四、本年年末余额	**400,000,000.00**	**44,908,962.32**	**76,460,230.10**	**528,142,070.80**	**-**	**1,049,511,263.22**

B、2016 年度

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	**400,000,000.00**	**44,908,962.32**	**16,187,346.67**	**145,686,119.99**	**606,782,428.98**
二、本年年初余额	**400,000,000.00**	**44,908,962.32**	**16,187,346.67**	**145,686,119.99**	**606,782,428.98**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填表）	**-**	**-**	**41,950,398.02**	**297,553,582.15**	**339,503,980.17**
（一）综合收益总额				419,503,980.17	419,503,980.17
（二）所有者投入和减少资本	-	-			-
（三）利润分配			41,950,398.02	-121,950,398.02	-80,000,000.00
1、提取盈余公积			41,950,398.02	-41,950,398.02	-
2、对所有者（或股东）的分配				-80,000,000.00	-80,000,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	

（五）专项储备					
（六）其他					
四、本年年末余额	**400,000,000.00**	**44,908,962.32**	**58,137,744.69**	**443,239,702.14**	**946,286,409.15**

C、2015 年度

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	**200,000,000.00**	**-**	**10,607,432.80**	**95,466,895.12**	**306,074,327.92**
二、本年年初余额	**200,000,000.00**	**-**	**10,607,432.80**	**95,466,895.12**	**306,074,327.92**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填表）	**200,000,000.00**	**44,908,962.32**	**5,579,913.87**	**50,219,224.87**	**300,708,101.06**
（一）综合收益总额	-	-	-	238,099,401.06	238,099,401.06
（二）所有者投入和减少资本	30,000,000.00	32,608,700.00	-	-	62,608,700.00
（三）利润分配	-	-	16,187,346.67	-16,187,346.67	-
1、提取盈余公积	-	-	16,187,346.67	-16,187,346.67	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	170,000,000.00	12,300,262.32	-10,607,432.80	-171,692,829.52	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	**400,000,000.00**	**44,908,962.32**	**16,187,346.67**	**145,686,119.99**	**606,782,428.98**

D、2014 年度

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	**200,000,000.00**	**-**	**4,967,477.04**	**44,707,293.31**	**249,674,770.35**
二、本年年初余额	**200,000,000.00**	**-**	**4,967,477.04**	**44,707,293.31**	**249,674,770.35**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填表）	**-**	**-**	**5,639,955.76**	**50,759,601.81**	**56,399,557.57**
（一）综合收益总额	**-**	**-**	**-**	56,399,557.57	56,399,557.57
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	5,639,955.76	-5,639,955.76	-
1、提取盈余公积	-	-	5,639,955.76	-5,639,955.76	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	**200,000,000.00**	**-**	**10,607,432.80**	**95,466,895.12**	**306,074,327.92**

二、审计意见

发行人审计机构立信会计师认为：“本公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日及 2017 年 6 月 30 日的合并及公司的财务状况以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1 至 6 月的合并及公司经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础与合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“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》的披露规定编制财务报表。

（二）合并报表范围及变化情况

1、纳入合并报表范围的公司情况

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司合并报表范围如下表所示：

序号	子公司名称	注册资本	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
1	长沙横店潇湘王府井影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
2	郑州横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
3	南京横店电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
4	武汉横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
5	太原横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
6	重庆市南岸区横店电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
7	金华横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
8	呼和浩特市横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
9	义乌横店电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
10	湘潭横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
11	淮南横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
12	泰州横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
13	北京横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
14	杭州富阳横店影视电影有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并

序	子公司名称	注册资本	持股比例(%)		取得方式
15	郑州宝龙横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
16	蚌埠横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
17	深圳横店电影有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
18	天津瑞景横店电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
19	重庆煌华横店电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
20	贵阳横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
21	东莞横店电影有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
22	菏泽横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
23	绍兴上虞横店影视电影有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
24	泰安横店电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
25	景德镇横店电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
26	新余横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
27	太原同至人横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
28	南京沿江横店电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
29	青岛横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
30	威海横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
31	丰都横店电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
32	海宁横店影视电影有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
33	开封横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
34	太原贵都横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
35	鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
36	广州横店电影有限公司	500 万元	100%	-	同一控制下企业合并
37	宁海横店电影城有限公司	100 万元	100%	-	投资设立
38	诸暨市大唐横店电影院有限公司	500 万元	100%	-	投资设立
39	嘉兴横店电影城有限公司	100 万元	100%	-	投资设立
40	上海普陀横店电影城有限公司	100 万元	100%	-	投资设立
41	济南横店电影城有限公司	100 万元	100%	-	投资设立
42	福州横店电影城有限公司	100 万元	100%	-	非同一控制下企业收购
43	浙江横店装饰工程有限公司	1000 万元	100%		投资设立

2、报告期内合并报表范围变化情况

（1）2014 年度

2014 年，本公司纳入合并财务报表范围的子公司共计 41 家。

（2）2015 年度

2015 年，本公司纳入合并财务报表范围的子公司共计 42 家，与 2014 年相比新增合并单位 1 家，通过收购方式取得 1 家全资子公司：福州伍肆。

（3）2016 年度

与上年相比本年合并范围无变化。

（4）2017 年 1-6 月

2017 年 1-6 月，本公司纳入合并财务报表范围的子公司共计 43 家，与 2016 年相比新增合并单位 1 家，通过设立方式取得一家全资子公司：浙江横店装饰工程有限公司。

四、主要会计政策和会计估计

（一） 遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

（二） 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

本次会计期间为 2014 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日。

（三） 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（四） 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（五） 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按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外，均计入当期损益。

（六） 外币报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利

润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率（或：采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率。提示：若采用此种方法，应明示何种方法何种口径）折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

（七） 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中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，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；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差额，经复核后，计入当期损益。

公司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直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

（八） 合并财务报表的编制方法

1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

2、合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业

集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。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。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期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份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日

之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）处置子公司或业务

①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降从而丧失控制权的，按照上述原则进行会计处理。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

ⅰ．这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

ⅱ．这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

iii．一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

iv．一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得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，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（九） 金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接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或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计

入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；公司若与债权人签定协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。

公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考期末活跃市场中的报价。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

（2）持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（十） 应收款项坏账准备

1、单项金额重大的应收款项坏账准备计提

单项金额重大的判断依据或金额标准：

单项金额重大的判断依应收账款——金额 500 万元以上（含）的款项；其他应收款据或金额标准 ——金额 500 万元以上（含）的款项。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：

经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，划入相应组合计提坏账准备的应收款项计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
低风险组合	按信用风险特征评估收回风险极低的项目保证金、合并范围内往来、应收职工五险一金、职工备用金等
账龄组合	-
按组合计提坏账准备的计提方法	
低风险组合	不计提
账龄组合	账龄分析法

付出的项目保证金、内部往来、应收员工五险一金、备用金等形成的低风险组合，根据公司的经验，不存在坏账的可能性，所以不计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	1	1
1－2 年	5	5
2－3 年	30	30
3 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由：

有确凿证据表明可收回性存在明显差异。

坏账准备的计提方法：

根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

其他说明：

对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（十一） 存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、低值易耗品、库存商品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

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

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法。

（十二） 长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

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分享控制权的参与方一致同意后才能决策。公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

3、后续计量及损益确认

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的

价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。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差额，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差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

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可辨认净资产的公允价值为基础，并按照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。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

（十三） 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	0	5
机器设备	5-10	0	10-20
电子设备	5	0	20
运输设备	5	0	20
其他设备	5	0	20

（十四） 在建工程

1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（十五） 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是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者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或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必要的程序，则借款费用

继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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（按每月月末平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

（十六） 无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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

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

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

为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

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

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项　目	预计使用寿命	依　据
软件使用权	10 年	可使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本期期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

截至资产负债表日，公司没有使用寿命不确定的无形资产。

（十七） 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日

起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

（十八） 长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，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。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十九） 长期待摊费用

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

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。其中：

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

类别	摊销年限（年）	备注
影城装修费	8	影城开业前整体装修
更新改造装修费用	剩余租赁期与尚可使用年限孰短	开业后更新改造装修费用
其他	5	-

（二十） 职工薪酬

公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工薪酬。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、

失业保险，相应的应缴存金额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，在公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

（二十一） 收入

1、院线发行收入

院线根据与发行公司及影院的分账协议所确定的分账比例，依据各影院实际取得的票房收入分别计算应取得分账款，在计算扣除发行公司应得的分账款后以净额作为院线发行收入。

本公司的院线发行业务，由本公司母公司负责。本公司母公司与影院签订院线协议书，约定本公司为该影院唯一的供片方；按照合同的约定向影院提供各类影片，影院组织放映并取得票房收入；影片的净票房收入由双方按约定的分账比例分成。

院线发行收入的确认时点：根据本公司母公司与各加盟影院、各下属资产联结型影院签署的院线协议书，影院销售电影票出票、影片开场后，确认票房收入，本公司在按同一时点确认院线发行收入；

院线发行收入的确认凭据：本公司根据全国电影票务综合信息管理系统和鼎新系统，与各加盟影城和资产联结型影院核对上月票房收入和净票房收入。

2、电影放映收入

影院销售电影票收取票款，当观众入场观看电影时确认电影放映收入。确认

金额为在票房收入的基础上扣除增值税后的金额。

对于影院采用电影卡、兑换券等方式预售电影票的，于电影卡、兑换券持有人实际兑换电影票入场观看电影时确认收入；对于已售电影卡、兑换券期满而尚未用以兑换的，于有效期满后转入营业收入。

电影放映收入的确认依据：下属资产联结型影院按日填制的《票房销售日报表》，并与鼎新系统票房模块的收入数据核对一致。

3、卖品收入

卖品销售收入为各影城销售食品、饮料、电影纪念品等商品后取得的收入。在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、既没有保留通常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公司、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

卖品销售由业务员录入卖品销售系统（鼎新系统卖品模块）并收取销售价款，同时各影院根据鼎新系统卖品模块的营业数据，以及出纳的实际收款情况，按日填制《卖品销售日报表》，并与鼎新系统卖品模块中收入数据核对相符，据此金额确定卖品销售收入。

卖品收入的具体确认时点为：商品移交给顾客，完成出售时；

卖品收入金额的确认：影城公示的卖品售价，与实际收款额一致，并录入鼎新系统卖品模块；据此金额扣除增值税后，确认为卖品收入的金额。

卖品收入（含税）金额的确认依据：下属资产联结型影院按日填制的《卖品销售日报表》，并与鼎新系统卖品模块的营业收入数据核对一致。

4、广告收入

本公司广告业务主要包括映前广告和阵地广告两类。

广告收入在提供广告服务后经广告服务对象确认后，按合同、协议约定的标准，根据服务时间与价格按会计期间确认营业收入。

确认广告收入的时点：按照合同约定，本公司在完成广告服务并经广告服务对象确认后，确认广告收入；

确认广告收入金额的方法：本公司在提供广告服务后，经广告服务对象确认，按合同、协议约定的服务标准，根据服务时间与价格按会计期间确认广告收入金额；

广告收入的确认依据和凭据：在映前广告播映后或阵地广告发布后，各影院填写的广告执行确认单。

5、确认让渡资产使用权收入的依据

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

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二十二） 政府补助

1、类型

政府补助，是公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。

公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：与资产相关的政府补助之外的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：根据补助性质如果是用于购建或以其他方式形成长期资产的则划分为与资产相关的政府补助，其他的补助则划分为与收益相关的政府补助。

2、会计处理方法

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

3、 确认时点

企业取得的各种政府补助为货币性资产的，如通过银行转账等方式拨付的补助，通常按照实际收到的金额计量；存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，如按照实际销量或储备量与单位补贴定额计算的补助等，可以按照应收的金额计量。

4、主要的政府补助政策

（1）根据国家电影专项资金管委会《国家电影专项资金资助城市影院改造办法》的规定，对于符合条件的城市影院改造，给予一次性资助。

（2）根据《关于对新建影院实行先征后返国家电影专项资金的通知》（电专字[2004]2 号）的规定，“2002 年 1 月 1 日起正式营业、银幕数在 3 块（含 3 块）以上的新建影院（含原有影院异地拆迁新建）”，可申请先征后返国家电影专项资金。

（3）根据国家电影事业发展专项资金管理委员会《关于“对新建影院实行先征后返政策”的补充通知》（电专字[2012]2 号）的规定，在执行《关于对新建影院实行先征后返国家电影专项资金的通知》（电专字[2004]2 号）的相关规定，“先征后返三年期”满后，对符合条件的新建影院，从下一年度起可继续享受电影专项资金先征后返政策。

（4）根据国家电影专项资金管委会《关于对影院安装 2K 和 1.3K 数字放映

设备补贴的通知》（电专字[2009]2 号）和《关于〈关于对影院安装 2K 和 1.3K 数字放映设备补贴的通知〉的补充通知》（电专字[2010]76 号）的规定，符合规定的新建影院可以申请安装 2K 和 1.3K 数字放映设备的补贴。

（5）根据国家电影专资管委会《关于“对新建影院实行先征后返政策”的补充通知》（电专字[2012]2 号）的规定，对东中部地区县级城市及乡镇、西部地区省会以外城市的新建影院，国产影片票房收入达到总票房收入 45%以上的，享受电影专项资金先征后返政策。根据国家电影专资管委会《关于返还放映国产影片上缴电影专项资金的通知》（电专字[2012]3 号）的规定，在一定时期内依据影院放映国产影片情况，返还电影专项资金。

（6）根据财政部、新闻出版广电总局《关于县城数字影院建设补贴资金申报和管理工作的通知》（财教[2013]249 号）的规定，中央财政补贴资金采取“先建后补”的方式对中西部地区和东部困难地区符合条件的县城（含乡镇）数字影院建设予以资助。

（7）根据财政部、新闻出版广电总局《关于印发《中央级国家电影事业发展专项资金预算管理办法》的通知》（财教[2016]4 号）的规定，对符合条件的新建影院给予一次性资助，金额不超过 300 万元，资助范围为中部地区县（县级市），西部地区省会城市以外的市、县（县级市）新建影院。

（8）根据国家电影事业发展专项资金管理委员会《关于奖励放映国产影片成绩突出影院的通知》（电专字[2016]3 号）的规定，2016 年 1 月 1 日开始，对放映国产影片成绩突出的影院继续给予奖励，对符合获奖条件的影院，影院国产影片票房收入占全年票房总收入三分之二（即达到全年票房总收入 66%）以上的，奖励国产影片票房收入上缴到中央电影专项资金部分的 50%。

（二十三） 递延所得税资产和递延所得税负债

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

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵

扣亏损）的其他交易或事项。

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，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，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。

（二十四） 租赁

1、经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期成本费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期成本费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期成本费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（二十五） 终止经营

终止经营是满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本公司处置或被本公司划归为持有待售类别：

（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进

行处置的一项相关联计划的一部分；

3）该组成部分是专为转售而取得的子公司

（二十六） 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

(1) 执行《企业会计准则第 16 号——政府补助》

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。本报告期内该修订无需追溯调整相关报表数据。

本公司执行该准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入	董事会决议	列示其他收益本年金额：5,104,462.80 元，减少营业外收入本年列示金额 5,104,462.80 元。

（2）财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。本报告期内该修订无需追溯调整相关报表数据。

本公司执行该准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。	董事会决议	列示持续经营损益本年金额 200,841,349.64 元。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

3、关于预先披露招股意向书前后版本数据差异的说明

发行人首次披露的招股意向书为 2016 年 6 月报送，财务数据报告期为

2013-2015 年度；第二次披露的招股意向书为 2017 年 8 月报送，财务数据报告期为 2014-2016 年度及 2017 年上半年。

对于院线发行收入，目前有两种核算方法：总额法和净额法。发行人 2017 年以前采用总额法核算，2017 年 6 月出于谨慎性原则，同时为了便于投资者理解和分析财务数据，发行人将院线发行业务由总额法改为净额法核算；此外，发行人将 “保洁费”由销售费用调整到营业成本，即调增营业成本-电影放映业务成本，调减销售费用。

发行人因上述一项会计政策变更（院线发行业务收入确认由总额法改为净额法）及一项会计科目重分类（将保洁费由销售费用调整到营业成本），导致在前后二版公告的招股意向书中，合并报表口径下，营业收入、营业成本、电影放映业务收入、电影放映业务成本、分区域营业收入、成本等项目，2014、2015 年的部分数据产生差异。

（1）营业收入、营业成本

单位：万元

项目		2015 年度	2014 年度
营业收入	申报稿	218,517.02	122,065.53
	预披露更新稿	211,312.57	118,149.05
	差异	-7,204.46	-3,916.48
	其中：总额法改净额法影响	-7,204.46	-3,916.48
	保洁费影响	0.00	0.00
营业成本	申报稿	155,737.35	93,157.94
	预披露更新稿	150,591.43	91,100.30
	调整数	-5,145.92	-2,057.64
	其中：总额法改净额法影响	-7,204.46	-3,916.48
	保洁费影响	2,058.54	1,858.84

在发行人母公司报表层面，因院线发行业务收入确认由总额法改为净额法，导致发行人母公司向电影发行方支付的院线发行成本（即分账款）不确认为成本，同时发行人母公司向子公司资产联结型影院和加盟影院收取的院线发行收入，减少同等金额。

在编制合并报表过程中，发行人母公司向子公司资产联结型影院收取的院线发行收入会和子公司资产联结型影城向发行人母公司支付的电影放映业务成本，

等额抵消；所以该项会计政策变更后，在发行人合并报表层面，营业收入及营业成本的差异均由于：对于加盟影院业务，发行人向电影发行方支付的分账款（即院线发行成本）和向加盟影院收取的院线发行收入，等额减少。

具体来说，此项变更导致 2014 年和 2015 年发行人的合并报表层面，院线发行收入和院线发行成本同时减少 3,916.48 万元和 7,204.46 万元。因此，导致发行人两次披露的招股书中，合并利润表上的营业收入和营业成本出现差异，2014 年和 2015 年公司营业收入分别减少 3,916.48 万元和 7,204.46 万元。

2014 年和 2015 年，公司的营业成本因总额法改净额法的影响，分别减少 3,916.48 万元和 7,204.46 万元；又因保洁费调入营业成本-电影放映业务成本的因素，分别调增 1,858.84 万元和 2,058.54 万元；二项影响因素合计，2014 年和 2015 年，公司的营业成本分别减少 2,057.64 万元和 5,145.92 万元。

（2）电影放映业务收入、电影放映业务成本

单位：万元

项目		2015 年度	2014 年度
电影放映业务收入	申报稿	172,811.49	92,622.57
	预披露更新稿	172,811.49	92,622.57
	差异	0.00	0.00
电影放映业务成本	申报稿	141,513.42	84,032.69
	预披露更新稿	143,571.95	85,891.53
	差异	2,058.53	1,858.84

上述会计政策变更（总额法改为净额法），不影响合并报表口径下的电影放映业务收入和电影放映业务成本；

上表中的电影放映业务成本差异，均为保洁费用从销售费用调增到营业成本-电影放映业务成本所致。

（3）分区域主营业务收入、成本

申报稿： 单位：万元

地区名称	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
东北地区	7,424.70	6,619.43	1,941.61	2,086.50
华北地区	30,337.53	23,423.03	15,845.46	13,044.00

华东地区	161,984.51	132,071.08	93,653.39	77,010.67
华中地区	37,556.03	28,083.29	24,624.44	19,714.50
华南地区	18,570.50	14,183.96	8,489.47	7,004.42
西南地区	27,257.15	21,297.60	15,153.46	12,884.83
西北地区	10,647.95	8,466.41	3,946.98	3,450.65
分部间合并抵销	-78,490.85	-78,490.85	-42,122.41	-42,122.41
合计	215,287.52	155,653.95	121,532.40	93,073.17

预披露更新稿： 单位：万元

地区名称	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
东北地区	7,424.70	6,685.06	1,941.61	2,136.31
华北地区	30,337.53	23,686.16	15,845.46	13,258.67
华东地区	84,810.92	55,726.33	52,253.57	36,430.25
华中地区	37,556.03	28,411.58	24,624.44	20,035.61
华南地区	18,570.50	14,344.70	8,489.47	7,121.87
西南地区	27,257.15	21,616.03	15,153.46	13,164.79
西北地区	10,647.95	8,559.89	3,946.98	3,507.10
分部间合并抵销	-8,521.71	-8,521.71	-4,639.07	-4,639.07
合计	208,083.07	150,508.02	117,615.92	91,015.53

差异 单位：万元

地区名称	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
东北地区	0.00	65.63	0.00	49.80
华北地区	0.00	263.13	0.00	214.67
华东地区	-77,173.59	-76,344.75	-41,399.82	-40,580.43
华东 A：总额法改净额法	-77,173.59	-77,173.59	-41,399.82	-41,399.82
华东 B：保洁费重分类	0.00	828.84	0.00	819.39
华中地区	0.00	328.29	0.00	321.12
华南地区	0.00	160.74	0.00	117.46
西南地区	0.00	318.43	0.00	279.96
西北地区	0.00	93.48	0.00	56.44
分部间合并抵销	69,969.13	69,969.13	37,483.34	37,483.34
合计	-7,204.46	-5,145.92	-3,916.48	-2,057.64

发行人的院线发行收入、院线发行成本，全部由母公司确认；因此会计政策变更的影响，只导致母公司所在的华东地区的营业收入和营业成本等额减少，其他地区不受影响。

保洁费从销售费调整到营业成本-电影放映业务成本，该项重分类，导致包括华东地区在内的所有地区，营业成本均有增加；上表中除华东 A 之外的差异

值合计，即为保洁费的调整数，2015 年 2,058.53 万元，2014 年 1,858.84 万元。

分部间合并抵销数的差异原因为，发行人向电影发行方支付的分账成本金额，原先同时纳入资产联结型影院的电影放映业务成本和母公司的院线发行收入，在合并过程中内部抵销；总额法调整为净额法后，发行人向电影发行方支付的分账成本金额，不再同时计入资产联结型影院的电影放映业务成本和母公司的院线发行收入，不再进行合并抵销；因此分部间合并抵消数减小。

（二十七） 其他主要会计政策、会计估计和财务报表编制方法

所得税的会计处理方法：

公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

五、税项

（一）公司主要税种和税率

1、流转税

税　种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%、11%、6%、3%
营业税	租赁收入、场租收入、应税广告收入	5%、3%
水利建设基金	营业收入	0.1%、0.12%
城市维护建设税	按应缴纳的流转税作为基数计缴	5%、7%
教育费附加	按应缴纳的流转税作为基数计缴	3%
地方教育费附加	按应缴纳的流转税作为基数计缴	2%

根据《财政部、国家税务总局关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税[2013]106 号）附件 2 第一条第六款第四目 “试点纳税人中的一般纳税人提供的电影放映服务、仓储服务、装卸搬运服务和收派服务，可以选择按照简易计税办法计算缴纳增值税”之规定，本公司之大部分影城本期

按增值税简易征收办法计缴增值税。

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税【2016】36 号)，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。本公司 2016 年 5 月 1 日以后，全面缴纳增值税，不再缴纳营业税。

2、公司及子公司企业所得税税率

本公司及子公司按《中华人民共和国企业所得税法》，所得税税率 25%。根据国家税务总局公告【2012】57 号关于印发《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法》的通知，本公司执行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法。本公司及跨地区经营分公司本年度按“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算”的办法缴纳企业所得税。子公司按应纳税所得额的 25%计缴。部分子公司适用中西部大开发优惠税率，适用所得税率 15%。

其中适用优惠所得税税率纳税主体的，情况披露如下：

纳税主体名称	所得税税率			
	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
重庆市南岸区横店电影城有限公司	15%	15%	15%	15%
呼和浩特市横店影视电影城有限公司	15%	15%	15%	15%
重庆煌华横店电影城有限公司	15%	15%	15%	15%
丰都横店电影城有限公司	15%	15%	15%	15%
贵阳横店影视电影城有限公司	15%	15%	15%	15%
鄂尔多斯市横店影视电影城有限公司	15%	15%	15%	15%

3、其他税项

按国家的有关具体规定计缴。其中：电影专项资金按含税票房收入的 5%计缴、文化事业费按含税广告发布收入的 3%计缴。

（二）税收优惠及批文

1、本公司享受的税收优惠政策的适用范围、期限

（1）小微企业免征增值税和营业税的税收优惠政策

《财政部国家税务总局关于暂免征收部分小微企业增值税和营业税的通知》财税[2013]52 号规定，自 2013 年 8 月 1 日起，对增值税小规模纳税人或营业税纳税人中月销售额或营业额不超过 2 万元的企业或非企业性单位，暂免征收增值税或营业税。

《财政部国家税务总局关于进一步支持小微企业增值税和营业税政策的通知》财税〔2014〕71 号规定，自 2014 年 10 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日，对月销售额或营业额 2 万元（含本数，下同）至 3 万元的增值税小规模纳税人或营业税纳税人，免征增值税或营业税。

《财政部国家税务总局关于继续执行小微企业增值税和营业税政策的通知》财税［2015］96 号（2015 年 08 月 27 日下发）规定，将财税〔2014〕71 号）规定的增值税和营业税政策继续执行至 2017 年 12 月 31 日。

（2）电影发行收入免征增值税的税收优惠政策

财政部、国家发展和改革委员会、国土资源部、住房和城乡建设部、中国人民银行、国家税务总局、新闻出版广电总局《关于支持电影发展若干经济政策的通知》（财教[2014]56 号）规定，电影发行企业取得的电影发行收入，电影放映企业在农村的电影放映收入，自 2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日免征增值税。

注：电影发行收入包括影片发行和院线发行收入。

（3）西部地区鼓励类产业企业减按 15%税率征收企业所得税

《中共中央国务院关于深入实施西部大开发战略的若干意见》（中发[2010]11 号）、财政部、海关总署、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号）、《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告 2012 第 12 号）、国家发展与改革委员会《产业结构调整指导目录（2011 年本）》等规定，自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。

2、量化分析对本公司当期经营和财务报表的具体影响

单位：万元

优惠政策	税种	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年	合计
小微企业税收优惠	营业税	-	18.85	39.98	21.06	79.89
	增值税	0.46	0.78	-	0.06	1.3
	附加税	0.05	2.36	4.80	2.53	9.74
	小计	0.51	21.99	44.78	23.65	90.93
电影发行收入税收优惠	增值税	280.32	518.46	514.38	280.19	1593.35
	附加税	28.03	51.85	51.43	28.02	159.33
	小计	308.35	570.31	565.81	308.21	1752.68
西部地区税收优惠	所得税	472.1	729.88	481.48	227.74	1911.20
合计		780.96	1322.18	1092.07	559.60	3754.81
占当期利润总额的比例		2.98%	2.84%	2.49%	3.74%	

（1）本公司下属影城的场租经营项目在 2016 年 5 月之前按规定缴纳营业税，对于此项收入在起征点以下的减免营业税，报告期内共计减免金额 79.89 万元；本公司下属影城在开业初期尚未办理增值税一般纳税人，同时销售额未达到起征点可减免增值税，报告期内共计减免金额 1.30 万元；根据减免的营业税和增值税金额，减免相应的附加税 9.74 万元。

（2）报告期内，本公司母公司通过服务于资产联结型影院和加盟影院，共取得母公司院线发行应税收入 272,003.30 万元，共产生母公司院线发行成本 243,854.08 万元；按政策规定，本公司母公司在报告期内享受减免增值税共计 1,593.35 万元，减免相应的附加税 159.33 万元。

（3）报告期内，本公司所得税法定税率为 25%，部分子、分公司因符合西部大开发优惠政策，按政策规定享受减免所得税 1,911.20 万元。

（4）报告期内，本公司享受税收优惠政策而减免的税收金额，占当期合并报表利润总额的比例分别为 3.74%、2.49%、2.84%和 2.98%，占比均较小；税收优惠政策对本公司经营及财务报表的影响均较小。

3、若取消相关优惠政策可能给本公司带来的损失

若取消相关税收优惠政策，将会增加本公司的纳税负担，但由于报告期内本公司享受税收优惠政策而减免的税收金额占利润总额的比例均不超过 3.74%，对本公司不会带来重大影响。

六、分部信息

（一）按产品划分

1、主营业务收入

报告期内，本公司主营业务收入按产品划分情况如下表所示：

单位：万元

产品名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
电影放映业务	95,533.08	178,568.61	172,811.49	92,622.57
卖品业务	13,366.27	23,783.88	24,614.54	16,059.35
广告业务	7,248.26	11,273.93	5,995.37	4,970.00
院线发行业务	256.40	490.93	565.68	310.96
其他业务	2,648.11	5,562.44	4,095.98	3,653.03
合　计	119,052.13	219,679.80	208,083.07	117,615.92

2、主营业务成本

报告期内，本公司主营业务成本按产品划分情况如下表所示：

单位：万元

产品名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
电影放映业务	87,320.64	160,692.20	143,571.95	85,891.53
卖品业务	33,480.81	6,229.92	6,845.41	4,838.44
广告业务	22.52	8.46	2.05	1.02
其他业务	257.63	169.17	88.62	284.54
合　计	91,061.60	167,099.76	150,508.02	91,015.53

（二）按地区划分

1、主营业务收入

报告期内，本公司主营业务收入按地区划分情况如下表所示：

单位：万元

地区名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
华东地区	49,727.04	88,862.42	84,810.92	52,253.57
华中地区	17,277.37	36,375.03	37,556.03	24,624.44
西南地区	17,110.78	30,346.25	27,257.15	15,153.46

华北地区	16,874.42	29,770.08	30,337.53	15,845.46
华南地区	10,461.47	22,116.35	18,570.50	8,489.47
西北地区	6,754.90	11,326.85	10,647.95	3,946.98
东北地区	5,542.00	9,551.42	7,424.70	1,941.61
分部间合并抵销	-4,695.86	-8,668.60	-8,521.71	-4,639.07
合　计	119,052.13	219,679.80	208,083.07	117,615.92

2、主营业务成本

报告期内，本公司主营业务成本按地区划分情况如下表所示：

单位：万元

地区名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
华东地区	33,571.73	60,624.31	55,726.33	36,430.25
华中地区	14,909.74	29,640.84	28,411.58	20,035.61
西南地区	14,517.44	24,994.26	21,616.03	13,164.79
华北地区	13,702.56	24,851.51	23,686.16	13,258.67
华南地区	8,598.35	17,670.34	14,344.70	7,121.87
西北地区	5,481.21	9,396.85	8,559.89	3,507.10
东北地区	4,976.43	8,590.24	6,685.06	2,136.31
分部间合并抵销	-4,695.86	-8,668.60	-8,521.71	-4,639.07
合　计	91,061.60	167,099.76	150,508.02	91,015.53

七、非经常性损益明细报表

根据立信会计师出具的《关于横店影视股份有限公司非经常性损益的专项审核报告》，本公司非经常性损益明细如下表所示：

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号-非经常性损益》（2008 年修订），公司最近三年经注册会计师核验的非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	-0.48	-1.42	-48.92	-3.62
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		-	-	-

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2，760.57	5,882.97	1,551.56	2,952.68
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		-	-	-
非货币性资产交换损益		-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益		-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-	-	-
债务重组损益		-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	286.98	736.62	609.34	468.52
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		-	-	-

对外委托贷款取得的损益		-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		-	-	-
受托经营取得的托管费收入		-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	85.01	241.86	195.94	89.80
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	-50.04
所得税影响额	-783.02	-1,715.01	-576.98	-864.34
少数股东权益影响额（税后）		-	-2.37	-6.01
合计	**2,349.05**	**5,145.03**	**1,728.57**	**2,587.00**

八、发行人最近一期末主要资产情况

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司资产总额为 206,435.90 万元，主要包括：货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产、固定资产、在建工程、长期待摊费用和其他非流动资产等。

（一）流动资产

1、货币资金

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司货币资金为 11,369.41 万元。明细情况如下：

单位：万元

项　目	2017 年 6 月 30 日
库存现金	622.42
银行存款	10,587.41
其他货币资金	159.58
合计	11,369.41

其他货币资金 2014 年末主要为 pos 机刷卡款，2015 年末、2016 年末和 2017

年 6 月末主要为支付宝存款和 pos 机刷卡款。

2、应收账款

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司应收账款账面余额为 3,105.16 万元，坏账准备为 31.05 万元，账面价值为 3,074.11 万元。2017 年 6 月 30 日，应收账款账面余额按账龄分析的明细情况如下：

单位：万元

账龄	2017 年 6 月 30 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	3,105.16	31.05	1%
1-2 年	-	-	-
2-3 年	-	-	-
3 年以上	-	-	-
合 计	**3,105.16**	**31.05**	**1%**

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司应收账款前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比
北京影合众新媒体技术服务有限公司	非关联	635.52	1 年以内	20.47%
新疆猫眼网络科技有限公司	非关联	547.67	1 年以内	17.64%
北京微影时代科技有限公司	非关联	210.80	1 年以内	6.79%
上海万丰文化传播股份有限公司	非关联	109.16	1 年以内	3.52%
杭州晨熹多媒体科技有限公司	非关联	79.82	1 年以内	2.57%
合 计		**1,582.97**		**0.5099%**

3、预付款项

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司预付账款账面价值为 1,931.79 万元。预付账款前五名单位情况如下：

单位：万元

预付对象	期末余额	占比
景洪西双十贰城商业管理有限公司	133.13	6.89%
武义壶山广场商业管理有限公司	99.00	5.12%
楚雄兆顺房地产开发有限责任公司	87.50	4.53%

成都鸿业置业有限公司苏宁广场购物分公司	76.62	3.97%
汕头市龙湖苏宁电器有限公司	70.00	3.62%
合　计	**466.25**	**24.14%**

4、其他应收款

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司其他应收款账面余额为 15,336.84 万元，坏账准备为 2.27 万元，账面价值为 15,334.57 万元，明细情况如下：

（1）其他应收款按种类披露

单位：万元

种　类	2017.06.30			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
低风险组合	15,109.56	99	-	-
账龄组合	227.28	1	2.27	1.00
组合小计	15,336.84	100	2.27	0.01
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合　计	**30,673.68**	**100**	**2.27**	**0.01**

①组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：万元

账　龄	2017.06.30		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内	227.28	2.27	1%
1－2 年			
2－3 年			
3 年以上			
合　计	**227.28**	**2.27**	**1%**

②组合中，采用其他方法计提坏账准备的低风险组合应收款：

单位：万元

组合名称	2017.06.30		
	其他应收款	坏账准备	计提比例

内部往来			
项目保证金	14,900.95		
职工五险一金	13.02		
备用金	195.59		
合　计	**15,109.56**		

（2）其他应收款按款项性质分类情况：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日
项目保证金	14,900.95
备用金	195.59
职工五险一金	13.02
应收暂付款	79.41
其他	147.87
合计	**15,336.84**

（3）其他应收款前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	性质	期末余额	账龄	占比
太原市新东方商贸广场有限公司	项目保证金	384.97	2 年以内、3 年以上	2.51%
仙桃市鸿瑞宝岛置业有限公司	项目保证金	205.00	3 年以上	1.34%
湖北玺普环保科技有限公司	项目保证金	137.27	3 年以上	0.90%
昆明螺蛳湾投资发展股份有限公司	项目保证金	130.00	3 年以上	0.85%
内蒙古维多利商业（集团）有限公司	项目保证金	100.00	3 年以上	0.65%
合　计		**957.23**		**6.25%**

5、存货

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日
原材料	1,671.89
库存商品	808.67
低值易耗品	15.51

合　计	**2,496.07**

6、其他流动资产

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司其他流动资产为 22,178.98 万元，其中增值税进项留抵为 3,178.98 万元，银行理财产品为 19,000 万元。

（二）非流动资产

1、长期股权投资

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司长期股权投资账面价值为 5,307.70 万元。具体明细如下：

单位：万元

被投资单位	核算方法	2017 年 6 月 30 日
五洲发行	权益法	1,487.40
杭州电影	权益法	3,820.30
合计		**5,307.70**

2、固定资产

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司固定资产原值为 119,657.44 万元，累积折旧为 46,815.16 万元，账面价值为 72,842.28 万元。明细情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	92,070.46	31,883.93	-	60,186.53
电子设备	4,860.79	2,487.25	-	2,373.54
运输设备	196.13	154.42	-	41.71
其他设备	22,530.06	12,289.56	-	10,240.50
合计	**119,657.44**	**46,815.16**	**-**	**72,842.28**

3、在建工程

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司在建工程账面余额为 1,815.38 万元，未计提减值准备。

4、无形资产

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司无形资产原值为 220.47 万元，累积摊销为 72.67 万元，账面净值为 147.81 万元。

5、商誉

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司合并报表商誉账面原值为 1,674.36 万元。公司商誉系取得福州伍肆 100%权益的成本 1,863.00 万元，与可辨认净资产在购买日的公允价值 188.64 万元的差额。截至 2017 年 6 月 30 日，公司商誉发生减值系福州伍肆计提 130.61 万元。

6、长期待摊费用

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司长期待摊费用账面价值为 53,102.07 万元。变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2017 年 6 月 30 日
影城装修	50,864.23	7,860.38	5,622.54	53,102.07

7、其他非流动资产

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司其他非流动资产余额 15,283.64 万元。明细情况如下：

单位：万元

项目	账面余额
预付设备款	8,422.07
预付工程款	6,861.57
减：坏账准备	-
净值	**15,283.64**

九、发行人最近一期末主要负债情况

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司负债总额为 99,234.47 万元，主要包括：应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、递延收益等。

（一）流动负债

1、应付账款

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司应付账款余额为 23,637.01 万元。明细情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
应付工程设备款	9,548.10	40.39%
应付电影发行分账款	7,501.39	31.74%
应付房租物业和水电费	5,065.12	21.43%
应付存货采购款	945.33	4.00%
其他	577.08	2.44%
合计	**23,637.01**	**100.00%**

2017 年 6 月 30 日，应付账款前五名单位情况如下：

单位：万元

项　目	金额	内容
中影数字电影发展(北京)有限公司	3,834.45	应付发行费
华夏电影发行有限责任公司	2,182.12	应付发行费
乐视影业（天津）有限公司	973.81	应付发行费
麦克维尔中央空调有限公司杭州分公司	784.52	应付设备款
浙江横店建筑工程有限公司	618.34	应付工程款
合　计	**8,393.24**	

2、预收款项

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司预收款项余额为 30,143.92 万元。明细情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
预售兑换券	950.71	3.15%
窗口预售票	191.02	0.63%
会员卡充值	23,406.35	77.65%
电影充值卡	57.07	0.19%

其他预收款	5,538.76	18.37%
合计	**30,143.92**	**100.00%**

3、应付职工薪酬

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司应付职工薪酬余额为 3,067.79 万元，明细情况如下：

单位：万元

项目	金额
短期薪酬：	
工资、奖金、津贴和补贴	2,991.09
职工福利费	-
社会保险费	16.19
其中：医疗保险费	13.82
工伤保险费	0.96
生育保险费	1.01
其他保险费	0.40
住房公积金	-
工会经费和职工教育经费	8.65
非货币福利	-
小计	3,015.94
离职后福利-设定提存计划：	
基本养老保险	49.17
失业保险费	2.69
小计	51.86
辞退福利	-
一年内到期的其他福利	-
合计	**3,067.79**

4、应交税费

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司应交税费余额为 4,167.58 万元，明细情况如下：

单位：万元

项目	金额
企业所得税	2,539.51

增值税	728.79
营业税	0.00
城市维护建设税	47.42
教育费附加	23.04
地方教育经费	14.90
印花税	5.73
水利建设资金（防洪费、堤围费）	2.01
文化事业费	107.55
个人所得税	19.26
电影专项资金	678.45
其他	0.92
合　计	**4,167.58**

5、其他应付款

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司其他应付款余额为 4,413.90 万元，明细情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
押金保证金	4,294.51	97.29%
其他	119.40	2.71%
合计	**4,413.90**	**100.00%**

（二）非流动负债

1、长期借款

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司长期借款余额为 18,771.00 万元，系本公司向国家开发银行浙江省分行借入的保证借款，由横店控股提供连带责任保证，明细情况如下：

单位：万元

项目	金额
一年内到期的长期借款	1,876.00
超过一年的长期借款	16,895.00
合计	**18,771.00**

2、递延收益

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司递延收益余额为 15,006.43 万元，明细情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	本期新增	本期计入营业外收入	2017 年 6 月 30 日
数字机补贴	1,486.29	-	162.48	1,323.81
专资返还	12,330.29	1,700.30	347.96	13,682.62
合计	**13,816.58**	**1,700.30**	**510.45**	**15,006.43**

十、股东权益变动情况

（一）股本

单位：万元

股东名称	2017 年 6 月 30 日	
	股本	占比
横店控股	36,400	91.00%
金华恒影	3,600	9.00%
合计	**40,000**	**100.00%**

（二）资本公积

报告期内公司资本公积变动如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2017 年 6 月 30 日
资本溢价（股本溢价）：	3,607.50	-	-	3,607.50
其他资本公积	-	-	-	-
合 计	**3,607.50**	**-**	**-**	**3,607.50**

（三）盈余公积

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
法定盈余公积	1,060.74	1,618.73	1,060.74	1,618.73
任意盈余公积	-	-	-	-
合 计	**1,060.74**	**1,618.73**	**1,060.74**	**1,618.73**

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 12 月 31 日
法定盈余公积	1,618.73	4,195.04	-	5,813.77
任意盈余公积	-	-	-	-
合　计	**1,618.73**	**4,195.04**	**-**	**5,813.77**

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2017 年 6 月 30 日
法定盈余公积	5,813.77	1,832.25	-	7,646.02
任意盈余公积	-	-	-	-
合　计	**5,813.77**	**1,832.25**	**-**	**7,646.02**

（四）未分配利润

截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 6 月末，本公司未分配利润余额分别为 6,640.14 万元、22,289.28 万元、45,696.03 万元及 55,947.91 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额
年初余额（调整前）	45,696.03
调整	-
年初余额（调整后）	45,696.03
加：净利润	20,084.13
减：提取法定盈余公积	1,832.25
提取任意盈余公积	-
提取一般风险准备	-
应付普通股股利	8,000.00-
转作股本的普通股股利	-
股改转入股本、资本公积	
年末余额	**55,947.91**

（五）少数股东权益

截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 6 月 30 日，本公司少数股东权益余额分别为 498,88 万元、0 元、0 元及 0 元。

十一、现金流情况

报告期内，本公司现金流情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	31,066.15	58,008.67	81,636.68	22,267.60
投资活动产生的现金流量净额	-24,031.18	-49,539.98	-45,450.78	-21,059.59
筹资活动产生的现金流量净额	-9,308.98	-24,389.73	-17,670.94	5,868.37
现金及现金等价物净增加额	-2,274.01	-15,921.04	18,514.96	7,076.38
加：期初现金及现金等价物余额	13,643.42	29,564.46	11,049.50	3,973.13
期末现金及现金等价物余额	**11.369.41**	**13,643.42**	**29,564.46**	**11,049.50**

十二、会计报表附注中的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）重要承诺事项

无。

（二）或有事项

无。

（三）期后事项

无。

十三、主要财务指标

（一）财务指标

报告期内，本公司主要财务指标如下表所示：

财务指标	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.84	0.78	0.83	0.81
速动比率（倍）	0.80	0.74	0.81	0.78
资产负债率（合并）（%）	48.07	50.90	62.72	79.76
资产负债率（母公司）（%）	50.01	51.62	66.62	77.69
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例（%）	0.14	0.17	0.18	0.45
每股净资产（不含少数股东权益）（元）	2.68	2.38	1.69	1.39
财务指标	**2017 年 1-6 月**	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
应收账款周转率（次/年）	100.16	72.83	58.83	37.55
存货周转率（次/年）	72.20	77.59	94.01	74.32
息税折旧摊销前利润（万元）	38,688.53	68,654.02	64,737.15	32,295.63
利息保障倍数（倍）	60.64	44.24	22.10	8.06
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.78	1.45	2.04	1.11
每股净现金流量（元）	-0.06	-0.40	0.46	0.35

注：上述财务指标除注明外均以本公司合并财务报表的数据为基础计算。

上述指标的计算公式如下：

1、流动比率＝流动资产÷流动负债；

2、速动比率＝（流动资产-存货）÷流动负债；

3、资产负债率＝（负债总额÷资产总额）×100%；

4、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例＝无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）÷期末净资产；

5、每股净资产=归属于母公司股东的权益/公司设立后的股本总额

6、应收账款周转率＝营业收入÷应收账款平均余额；

7、存货周转率＝营业成本÷存货平均余额；

8、息税折旧摊销前利润＝利润总额+利息支出+固定资产折旧+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销；

9、利息保障倍数＝息税折旧摊销前利润/利息支出；

10、每股经营活动产生的现金流量净额＝经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数；

11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数。

（二）净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的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）规定计算的本公司报告期内的净资产收益率和每股收益如下表所示：

期间	加权平均净资产收益率（%）			
	2017年1-6月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于母公司股东的净利润	19.34	43.78	70.90	54.43
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	17.08	37.45	67.34	42.55

公司报告期内的每股收益情况如下：

期间	每股收益(元)							
	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释
归属于母公司股东的净利润	0.50	0.50	0.89	0.89	0.86	0.86	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	0.44	0.44	0.76	0.76	0.82	0.82	-	-

注:指标计算方法:

1、加权平均净资产收益率＝P0÷（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0 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；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 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；Ej 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；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 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。

2、基本每股收益＝P0÷S，S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk；

稀释每股收益＝[P0+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+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：P0 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；S0 为期初股份总数；S1 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；Si 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；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次

月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

十四、资产评估情况

（一）本公司设立时的资产评估

广东中联羊城资产评估有限公司接受公司委托，根据有关法律法规、资产评估准则、技术规范和指导意见，以及相关文件资料，遵循独立、客观、公正的原则，通过制定相应的评估方案与工作计划，实施了清查核实、市场调查与询证和评定估算等必要的评估程序，基于特定的评估假设与限制条件下，采用资产基础法，对横店院线有限拟实施股份制改造所涉及股东权益（净资产）在 2015 年 5 月 31 日的市场价值进行评估，并出具了《横店电影院线有限公司拟实施股份制改造涉及横店电影院线有限公司股东权益（净资产）资产评估报告书》（中联羊城评字【2015】第 XHMPC0204 号）。

本次评估范围为横店院线有限于评估基准日股份制改造涉及的资产及相关负债，具体包括资产负债表所列示的各项资产、负债，不包括未在账面列示的企业整体无形资产。根据该《资产评估报告书》，截至评估基准日 2015 年 5 月 31 日，横店院线有限的总资产账面价值为 174,544,09 万元，评估价值为 174,600.54 万元；总负债账面价值为 130,053.20 万元，评估价值为 130,053.20 万元；净资产账面价值为 44,490.90 万元，评估价值为 44,547.34 万元。具体评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	86,763.44	86,763.44	-	-
非流动资产	87,780.65	87,837.10	56.45	0.06
其中：长期应收款	166.69	166.69	-	-
长期股权投资	11,032.10	12,139.82	1,107.72	10.04
固定资产	39,899.98	38,909.40	-990.58	-2.48
在建工程	1,616.79	1,616.79	-	-
无形资产	115.81	124.91	9.10	7.86
长期待摊费用	31,060.69	30,990.89	-69.80	-0.22
递延所得税资产	18.82	18.82	-	-
其他非流动资产	3,869.77	3,869.77	-	-
资产总计	**174,544.09**	**174,600.54**	**56.45**	**0.03**
流动负债	89,886.09	89,886.09	-	-

非流动负债	40,167.11	40,167.11	-	-
负债合计	**130,053.20**	**130,053.20**	**-**	**-**
净资产	**44,490.89**	**44,547.34**	**56.45**	**0.13**

十五、历次验资报告

历次验资情况请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及投入的资产计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备提取情况

1、资产的构成及其变化

报告期内，本公司主要资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	**56,384.94**	**27.31%**	**52,070.83**	**26.88%**	**61,447.59**	**33.93%**	**42,027.12**	**30.16%**
货币资金	11,369.41	5.51%	13,643.42	7.04%	29,564.46	16.33%	11,049.50	7.93%
应收账款	3,074.11	1.49%	1,884.76	0.97%	4,378.67	2.42%	2,805.21	2.01%
预付款项	1,931.79	0.94%	2,215.67	1.14%	1,960.82	1.08%	2,176.05	1.56%
其他应收款	15,334.57	7.43%	14,623.16	7.55%	11,818.41	6.53%	20,661.96	14.83%
存货	2,496.07	1.21%	2,550.12	1.32%	1,758.34	0.97%	1,445.26	1.04%
其他流动资产	22,178.98	10.74%	17,153.69	8.85%	11,966.88	6.61%	3,887.14	2.79%
非流动资产	**150,050.96**	**72.69%**	**141,665.17**	**73.12%**	**119,634.40**	**66.07%**	**97,307.62**	**69.84%**
长期股权投资	5,307.70	2.57%	5,072.19	2.62%	5,307.64	2.93%	536.11	0.38%
固定资产	72,842.28	35.29%	68,165.59	35.18%	57,766.79	31.90%	50,768.68	36.44%
在建工程	1,815.38	0.88%	1,692.05	0.87%	1,902.47	1.05%	964.18	0.69%
商誉	1,543.75	0.75%	1,543.75	0.80%	1,674.36	0.92%	-	-
长期待摊费用	53,102.07	25.72%	50,864.23	26.25%	44,879.79	24.78%	39,745.69	28.53%
其他非流动资产	15,283.64	7.40%	14,162.31	7.31%	7,736.49	4.27%	4,834.01	3.47%
总资产	**206,435.90**	**100.00%**	**193,736.00**	**100.00%**	**181,081.99**	**100.00%**	**139,334.74**	**100.00%**

（1）资产总量变化

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司总资产分别为 139,334.74 万元、181,081.99 万元、193,736.00 万元和 206,435.90 万元。报告期各期末，公司总资产规模不断增加，主要原因是公司经营规模持续扩张，盈利能力持续提升，留存收益不断增加所致。

（2）资产构成特点及变化

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017

年 6 月 30 日，本公司流动资产占总资产的比例分别为 30.16%、33.93%、26.88%和 27.31%，非流动资产占总资产的比例分别为 69.84%、66.07%、73.12%和 72.69%。报告期各期末，公司非流动资产占比相对较高的原因主要是：1）为抢占市场，加快在全国范围内进行网点布局扩张，公司于 2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月新开业影院数量分别为 39 家、38 家、44 家和 25 家，新建影院必然导致放映设备采购和影院租赁物业装修改良等长期资产支出增加；2）公司放映收入通过分账形式而非买断形式进行结算，影院先行取得收入之后再支付分账成本，取得的影片拷贝不形成存货，因此期末存货余额较小。3）公司电影票和卖品销售主要采用现金结算或电商平台渠道销售，资金回笼快，因此应收账款期末余额也较小。

2、流动资产

报告期内，本公司流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	11,369.41	20.16%	13,643.42	26.20%	29,564.46	48.11%	11,049.50	26.29%
应收账款	3,074.11	5.45%	1,884.76	3.62%	4,378.67	7.13%	2,805.21	6.67%
预付款项	1,931.79	3.43%	2,215.67	4.26%	1,960.82	3.19%	2,176.05	5.18%
其他应收款	15,334.57	27.20%	14,623.16	28.08%	11,818.41	19.23%	20,661.96	49.16%
存货	2,496.07	4.43%	2,550.12	4.90%	1,758.34	2.86%	1,445.26	3.44%
其他流动资产	22,178.98	39.33%	17,153.69	32.94%	11,966.88	19.47%	3,887.14	9.25%
应收票据	-	-	-	-	-	-	2.00	0.00%
合计	56,384.94	100.00%	**52,070.83**	**100.00%**	**61,447.59**	**100.00%**	**42,027.12**	**100.00%**

报告期内，本公司流动资产主要包括货币资金、其他应收款和其他流动资产。截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，上述 3 项资产合计占流动资产的比例分别为 84.70%、86.81%、87.22%和 86.70%。

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司流动资产较上年末增加 19,420.46 万元，上升 46.21%，主要原因系 2015 年末货币资金和其他流动资产大幅增长所致。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司流动资产较上年末减少 9,376.76 万元，下降 15.26%，主要原因系公司归还部分银行借款、发放现金股利等导致货币资金减少所致。

（1）货币资金

1）货币资金余额分析

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司货币资金余额分别为 11,049.50 万元、29,564.46 万元、13,643.42 万元和 11,369.41 万元，占流动资产的比例分别为 26.29%、48.11%、26.20%和 20.16%。公司货币资金占流动资产的比例较大与公司经营连锁影院从事电影放映业务的特点相符合。公司电影票和卖品销售主要采用现金结算或电商平台渠道销售，资金回笼较快。

2015 年末，公司货币资金余额较上年末增加 18,514.96 万元，主要由于公司业务规模扩大，营业收入快速增长，经营性现金流量净额增加导致货币资金大幅增长。2016 年末，公司货币资金余额较上年末减少 15,921.04 万元，主要是当年归还银行借款、发放现金股利以及购买银行理财所致。2017 年 6 月末，公司货币资金余额较上年末减少 2,274.01 万元，主要是期末公司加强短期闲置资金管理，购买理财产品余额较年初增加 4,000 万元。

2）支付宝、微信支付等网络或移动支付或其他新型支付方式付款的规模和比例

报告期内，本公司的院线发行收入、广告收入、场租收入，不涉及网络或移动支付或其他新型支付方式。本公司的电影放映收入和卖品收入，涉及网络或移动支付或其他新型支付方式，按不同支付方式付款的规模和比例具体如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
在线选座、团购网站等网络支付	80,039.32	69.84%	146,612.70	68.83%	111,362.93	53.59%	26,659.31	23.37%
会员卡、兑换券	12,716.34	11.10%	29,510.06	13.85%	53,499.92	25.74%	50,308.54	44.10%
柜台现金	13,323.04	11.63%	27,059.59	12.70%	35,296.60	16.98%	28,934.77	25.36%
柜台银行卡	1,780.30	1.55%	3,264.45	1.53%	5,383.73	2.59%	5,929.95	5.20%
支付宝支付	1,626.34	1.42%	840.44	0.39%	66.33	0.03%	-	-
微信支付	1,368.45	1.19%	272.32	0.13%	-	-	-	-

其他	3,746.83	3.27%	5,449.70	2.56%	2,201.42	1.06%	2,248.06	1.97%
合计	114,600.62	100.00%	213,009.24	100.00%	207,810.93	100.00%	114,080.64	100.00%

注：1，上表中的支付宝支付和微信支付是顾客在影院柜台购票时采用支付宝或微信的支付金额；2，各类网络支付金额中，顾客采用的支付手段，公司无法知晓和进行统计。

随着网络支付的快速发展和人们对支付便利性需求的提升，支付宝、微信支付等新兴网络移动支付方式也在不断兴起。公司柜台销售电影票和卖品，支付宝支付自 2015 年开始使用，微信支付自 2016 年开始使用。2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，支付宝支付的金额分别为 66.33 万元、840.44 万元和 1,626.34 万元；2016 年和 2017 年 1-6 月微信支付的金额为 272.32 万元和 1,368.45 万元，金额及占比均较小。

3）现金交易报告期内的变动趋势

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，在公司电影票和卖品的销售中，柜台现金付款金额分别为 28,934.77 万元、35,296.60 万元、27,059.59 万元和 13,323.04 万元，占比分别为 25.36%、16.98%、12.70%和 11.63%。近年来，通过网络售票平台在线购买电影票的消费方式逐渐成为主流，在线选座、团购网站等网络支付方式的占比不断提升，在柜台现场购买电影票和卖品的比例呈逐年下降趋势；在柜台购买电影票和卖品的环节中，顾客采用现金支付的比例逐年下降，采用支付宝或微信支付的金额较小，但增长速度很快。

（2）应收账款

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司应收账款净额分别为 2,805.21 万元、4,378.67 万元、1,884.76 万元和 3,074.11 万元，占流动资产的比例分别为 6.67%、7.13%、3.62%和 5.45%。本公司应收账款主要为应收电影票款、应收分账款以及应收广告服务收入等。

1）应收账款余额分析

应收账款主要为应收电商电影票款、应收电商服务费、加盟影城分账款，本公司与各大票务机构、团购网站等电商平台合作销售电影票，一般按月结算，每月票款于次月初进行确认，超过预收款部分形成应收款项。2014 年以来，在线

选座网站及团购网站为代表的网上购票方式发展迅速。目前，公司已与美团网及猫眼电影、糯米网、微信电影、大众点评、时光网、格瓦拉、网票网等多家票务机构、团购网站进行票务合作。应收电商服务费主要为向电商平台收取的设备使用与管理费。加盟影城分账款主要为公司从旗下加盟影院收取的电影票房分账款，一般于次月初结算和清算。

公司应收账款净额占比流动资产比重较小，主要原因是公司电影票和卖品销售主要采用现金结算或电商平台渠道销售，资金回笼快；应收加盟影院分账款客户信誉度高，回款及时。

2）应收账款变动分析

2015 年末，公司应收账款净额较 2014 年末增长了 1,573.46 万元，主要是由于应收电影票款增长较快，一方面与观众网上购票习惯直接相关，以在线选座和团购网站为代表的网上购票方式越来越成为观众的首选；另一方面，2015 年底，《老炮儿》、《寻龙诀》等优秀国产影片集中上映，票房收入同比增长较快，应收票款和分账款也相应增长。

2016 年末，公司应收账款净额较上年末减少了 2,493.91 万元，下降 56.96%，主要原因是 2016 年 12 月与公司合作的各电商平台销售票款超过公司预收款形成的应收帐款金额较小所致。

2017 年 6 月 30 日，公司应收账款净额较上年末增加了 1,189.35 万元，增加 63.10%，主要原因是应收电商服务费的增加。

3）应收账款前五名客户分析

①2017 年 6 月 30 日

单位：万元

单位名称	性质	账面余额	账龄	占比(%)
北京影合众新媒体技术服务有限公司	电商服务费	635.52	1 年以内	20.47
新疆猫眼网络科技有限公司	电商服务费和卖品券款	547.67	1 年以内	17.64
北京微影时代科技有限公司	电商服务费	210.80	1 年以内	6.79
上海万丰文化传播股份有限公司	电商电影票款和电商服务费	109.16	1 年以内	3.52

单位名称	性质	账面余额	账龄	占比(%)
杭州晨熹多媒体科技有限公司	电商服务费	79.82	1 年以内	2.57
合 计		**1582.97**		**50.99**

②2016 年 12 月 31 日

单位：万元

单位名称	性质	账面余额	账龄	占比(%)
天津猫眼文化传媒有限公司	电商卖品券款	188.58	1 年以内	9.91
北京影合众新媒体技术服务有限公司	电商服务费	134.54	1 年以内	7.07
北京影时光电子商务有限公司	电商电影票款	132.85	1 年以内	6.98
温岭博纳影院管理有限公司	加盟影城分账款	55.47	1 年以内	2.90
杭州晨熹多媒体科技有限公司	电商服务费	49.49	1 年以内	2.60
合 计		560.93		29.46

③2015 年 12 月 31 日

单位：万元

单位名称	性质	账面余额	账龄	占比(%)
百度在线网络技术（北京）有限公司	电商电影票款	2,247.90	1 年以内	50.82
北京百度糯米信息技术有限公司	电商电影票款	451.48	1 年以内	10.21
北京影时光电子商务有限公司	电商电影票款	199.09	1 年以内	4.50
吕梁市佳美影城影视有限公司	加盟影院分账款	128.60	1 年以内	2.91
山西金圳文化传播有限公司	广告款	88.75	1 年以内	2.01
合 计		**3,115.82**		**70.45**

④2014 年 12 月 31 日

单位：万元

单位名称	性质	账面余额	账龄	占比 (%)
北京三快科技有限公司	电商服务费及电影票款	455.28	1 年以内	16.07
北京微影时代科技有限公司	电商电影票款	268.86	1 年以内	9.49
中国电影股份有限公司北京电影营销策划分公司	广告款	262.50	1 年以内	9.26
北京影时光电子商务有限公司	电商电影票款	204.39	1 年以内	7.21
北京影合众新媒体技术服务有限公司	电商电影票款	187.77	1 年以内	6.63

单位名称	性质	账面余额	账龄	占比 (%)
合 计		1,378.81		48.66

本公司前五大应收账款客户主要为电商、加盟影院和广告公司，期末余额主要为应收电商电影票款及服务费，发生重大变化的主要原因是随着在线选座及团购网站为代表的网上购票方式快速发展，公司与电商合作售票的规模扩大，自2014 年以来公司应收账款客户主要为电商。公司电商客户期末应收账款余额变动主要受结算方式、当月末预收款余额及当月售票金额等所影响。对于电影票款，一般采用预收款模式，每月票款于次月初进行确认，超过预收款部分形成应收款项。对于电商服务费，双方单独核算，一般于次月进行结算，部分约定不能与预收电影票款进行冲抵，因此期末形成应收账款。

4）公司与不同客户约定的收款政策及其执行情况

公司存在收款情形的客户主要为电商、加盟影院和广告公司等。

① 公司与电商客户约定的收款政策及执行情况

公司对电商客户的应收款主要为应收电影票款和电商服务费。关于电影票款，一般在协议签署后电商需支付一定的预付款，后续票款销售额达到一定比例时（如 80%）需补足。双方一般按月进行结算，每月前 10 个工作日对上个自然月成功交易的影票数据进行核对，在确认后从预付款中扣除相应金额。（与淘票票合作无预付款，出票成功后票款自动结算到发行人支付宝账号）。

关于电商服务费，双方每月就上个自然月产生的服务费进行核对，经双方确认后发行人开具发票，电商收到发票后支付服务费或从其支付的预付款中扣除相应的金额，一般在 3 个月内完成收款。

公司主要电商客户均为大型电商，信誉度良好，双方保持了良好的合作关系，按照协议约定的收款政策执行，期后回款情况良好。

② 公司与加盟影院约定的收款政策及执行情况

双方根据加盟影院票房收入扣除国家电影专项基金和增值税及附加税费后的净票房收入，按约定比例进行分账。双方一般按月进行结算，在每月 5 日前结算并付清上月票款。

公司与主要加盟影院客户合作关系良好。加盟影院现金流较好，支付能力一般不存在问题，除个别付款存在稍有延迟外，均按照回款政策执行，回款期较短。

③ 公司与广告公司客户约定的收款政策及执行情况

双方协商确定每年单影院合作价格、合作影院范围以及合作期限内各年度平均价格涨幅等。通常为按季度支付，一般在每季度的第一个月份按一定比例预付当季度的广告费用，广告公司以转账形式在约定的日期向横店影视指定的账户汇款。

公司与主要广告公司客户合作稳定，合作关系良好。除个别期间因开发票等原因稍有延迟付款外，基本按照约定的收款政策执行。

5）应收账款账龄及坏账准备分析

报告期各期末，本公司应收账款账龄均在 1 年以内，公司应收账款结构合理，不能收回的风险较小，资产质量较高。

本着谨慎性原则，公司对应收账款进行充分的坏账准备计提，公司采用账龄计提坏账准备的会计政策如下：

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）	1	1
1－2 年	5	5
2－3 年	30	30
3 年以上	100	100

报告期内，公司按照会计政策计提了充分的坏账准备。本公司不存在期末单项金额重大或虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。

（3）预付账款

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司预付账款余额分别为 2,176.05 万元、1,960.82 万元、2,215.67 万元和 1,931.79 万元，占流动资产的比例分别为 5.18%、3.19%、4.26%和 3.36%。本公司预付账款主要为预付租赁物业租金等。本公司实行严格的预付账款管理制度，预付账款按照合同约定的时间和条件支付。

2014 年末本公司预付账款余额较高，主要系公司通过横店影视制作有限公

司支付 1,000 万元参与影片投资所致，2015 年公司已将该项投资转让并收回 1,000 万元。具体情况如下：

1）相关投资情况

2014 年 10 月 15 日，横店影视制作有限公司（以下简称“横店影视制作”）与星皓影业有限公司签订《电影<西游记之孙悟空三打白骨精>联合投资合同》，该影片制作投资总额为 30,000 万元，星皓影业有限公司作为实际著作权人，投入 27,000 万元；横店影视制作作为独立的影视公司，投入 3,000 万元。

2014 年 10 月 17 日，横店影视制作与发行人签署《电影<西游记之孙悟空三打白骨精>投资合同》，发行人通过横店影视制作参与本片投资 1,000 万元，占横店影视制作本片投资款的 1/3，并承担投资风险，享有投资收益。2014 年 10 月 20 日，发行人将 1,000 万元影片投资款通过银行转账方式汇至横店影视制作。2014 年 10 月 27 日，横店影视制作将 3,000 万元影片投资款通过银行转账方式汇至星皓影业有限公司。

2015 年 12 月 24 日，发行人与横店影视投资、横店影视制作共同签署《关于电影<西游记之孙悟空三打白骨精>投资合同的补充协议书》，将上述投资转让给横店影视投资。2015 年 12 月 31 日，横店影视投资将 1,000 万元影片投资款通过银行转账方式汇至发行人。

2）发行人通过横店影视制作有限公司投资而非直接投资以及后续转让该笔投资的原因是：由于发行人拟投资金额占该片制片总投资的比例较小（仅为 3.3%），出于谈判及交易的简便化，故通过横店影视制作参与投资该片。2015 年，发行人将主营业务聚焦于院线发行、电影放映及相关衍生业务，对与主营业务不相关的影片投资业务进行了转让。

3）该笔款项实际用于电影《西游记之孙悟空三打白骨精》的投资制作，不属于非经营性资金往来。

2016 年末预付账款余额较上年末有所上升，主要是该年度新开影城数量较多，预付租赁物业租金上升所致。报告期各期末，本公司预付账款账龄均在 1 年以内。

（4）其他应收款

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司其他应收款净额分别为 20,661.96 万元、11,818.41 万元、14,623.16 万元和 15,334.57 万元，占流动资产的比例分别为 49.16%、19.23%、28.08%和 27.20%。报告期内，本公司其他应收款按性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
项目保证金	14,900.95	97.16%	14,109.30	96.47%	10,917.67	92.33%	8,257.21	39.73%
应收暂付款	79.41	0.52%	60.92	0.42%	528.59	4.47%	897.89	4.32%
备用金	195.59	1.28%	211.05	1.44%	275.24	2.33%	229.31	1.10%
职工五险一金	13.02	0.08%	34.25	0.23%	28.22	0.24%	3.84	0.02%
其他	147.87	0.96%	210.35	1.44%	74.73	0.63%	42.34	0.20%
关联方资金往来	-	-	-	-	-	-	11,354.32	54.63%
合　计	**15,336.84**	**100.00%**	**14,625.88**	**100.00%**	**11,824.45**	**100.00%**	**20,784.91**	**100.00%**

本公司其他应收款主要为项目保证金、备用金及应收暂付款等。项目保证金主要系公司因下属资产联结型影院租赁房产，而向出租方支付的租赁合同履约保证金。报告期内，随着公司影院拓展项目数量的不断增多，支付的项目保证金金额也不断增加。本公司应收暂付款主要为代付工程款等未结算款。

报告期内，公司与控股股东横店控股、横店公共服务及新城策划存在非经营性资金往来。截至 2015 年 12 月 31 日，公司已经对关联方资金往来全部进行了清理。

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司其他应收款前五大客户具体情况

单位：万元

单位名称	性质	期末余额	账龄	占比
太原市新东方商贸广场有限公司	项目保证金	384.97	2 年以内、3 年以上	2.51%
仙桃市鸿瑞宝岛置业有限公司	项目保证金	205.00	3 年以上	1.34%
湖北玺普环保科技有限公司	项目保证金	137.27	3 年以上	0.90%
昆明螺蛳湾投资发展股份有限公司	项目保证金	130.00	3 年以上	0.85%

单位名称	性质	期末余额	账龄	占比
内蒙古维多利亚商业（集团）有限公司	项目保证金	100.00	3 年以上	0.65%
合　计		**957.23**		**6.25%**

其他应收款中的应收暂付款，主要是发行人为业主单位代垫付的工程款，发行人在各报告期末的应收暂付余额主要明细如下：

单位：万元

单位名称	金额	款项性质
2017 年 6 月末		
浙江宏宇建筑有限责任公司	55.00	代付工程款
主要单位合计	55.00	
2016 年末		
浙江宏宇建筑有限责任公司	55.00	代付工程款
主要单位合计	55.00	
2015 年末		
太原市新东方商贸广场有限公司	264.57	代付工程款
湖北玺普环保科技有限公司	112.20	代付工程款
浙江宏宇建筑有限责任公司	40.00	代付工程款
主要单位合计	416.77	
2014 年末		
太原市新东方商贸广场有限公司	396.56	代付工程款
东阳市金天地商贸有限公司	149.19	预付房屋租赁费
湖北玺普环保科技有限公司	124.67	代付工程款
北京港源建筑装饰工程有限公司	30.00	代付工程款
主要单位合计	700.42	

（5）存货

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司存货分别为 1,445.26 万元、1,758.34 万元、2,550.12 万元和 2,496.07 万元，占流动资产的比例分别为 3.44%、2.86%、4.90%和 4.43%。公司存货主要是食品饮料、爆米花原料及辅料等，报告期内，随着公司开业影院数量的增多，期末存货余额呈上涨趋势。公司采用及时供货采购模式，采取有效的库存管理，卖品不存在积压，周转速度快，因此期末存货余额及占流动资产的比例均较小。报告期内，本公司存货可变现净值不低于账面价值，故无需计提存货跌价准备。

报告期内本公司存货余额的大幅增长原因为：1）下属资产联结型影院的数量增长，各报告期末分别为 138、176、220、245 家； 2）发行人在报告期内

大力推动卖品业务的发展，资产联结型影院的报告期末平均存货金额分别为10.47万元、9.99万元、11.59万元、10.19万元，2016年末的平均存货余额有所提高，是本公司考虑到2016年春节期间卖品消耗量大，曾出现过卖品断供的情况，为防止2017年春节出现卖品断供情况，各影城备货较上年更充足。

（6）其他流动资产

本公司其他流动资产主要是公司购买的银行理财产品。截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，本公司其他流动资产分别为3,887.14万元、11,966.88万元、17,153.69万元和22,178.98万元，占流动资产的比例分别为9.25%、19.47%、32.94%和39.33%。

为提高资金使用效率，在确保主营业务所需资金的情况下，本公司在报告期内存在购买理财产品的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日/2017年上半年	2016年12月31日/2016年度	2015年12月31日/2015年度	2014年12月31日/2014年度
累计购买金额	109,500.00	276,000.00	340,100.00	218,600.00
期末余额	19,000.00	15,000.00	11,000.00	3,200.00
其他流动资产余额	22,178.98	17,153.69	11,966.88	3,887.14

本公司所购买的银行理财产品，均具有流动性强、收益稳定、投资风险低等特点；本公司购买的银行理财产品主要为：

1）在兴业银行长期循环购买“兴业金雪球—优先1号”人民币理财计划。

该计划为开放式非保本浮动收益型理财产品，在每个理财交易日开放申购和赎回，赎回资金当日可划转至客户账户。

2）在中国银行长期循环购买“按期开放”人民币理财产品。

该产品为保证收益型理财产品，定期开放，购买人可在任一开放日申请全额赎回产品。

3）2015-2016年期间，本公司在农业银行持续循环购买“本利丰”和“汇利丰”人民币理财产品。

“本利丰”是保本保证收益型理财产品，有固定期限，产品到期日前不可赎

回。 “汇利丰”是保本浮动收益型理财产品，有固定期限，产品到期日前不可赎回。

本公司在报告期内所购买的银行理财产品，基本特征为期限在 3 个月以内或可随时赎回，本金安全度高，收益浮动为主，流动性好，总体风险度低。

（7）应收票据

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司应收票据分别为 2.00 万元，0 万元、0 万元和 0 万元。报告期内，本公司只在 2014 年内，有少量业务采用应收票据结算，2015 年收到上年年末余额 2 万元款项后，没有新的应收票据发生。

3、非流动资产

报告期内，本公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应收款	-	-	2.00	0.00%	87.23	0.07%	294.24	0.30%
长期股权投资	5,307.70	3.54%	5,072.19	3.58%	5,307.64	4.44%	536.11	0.55%
固定资产	72,842.28	48.55%	68,165.59	48.12%	57,766.79	48.29%	50,768.68	52.17%
在建工程	1,815.38	1.21%	1,692.05	1.19%	1,902.47	1.59%	964.18	0.99%
无形资产	147.81	0.10%	157.62	0.11%	121.35	0.10%	126.89	0.13%
商誉	1,543.75	1.03%	1,543.75	1.09%	1,674.36	1.40%	-	-
长期待摊费用	53,102.07	35.39%	50,864.23	35.90%	44,879.79	37.51%	39,745.69	40.85%
递延所得税资产	8.33	0.01%	5.44	0.00%	158.28	0.13%	37.82	0.04%
其他非流动资产	15,283.64	10.19%	14,162.31	10.00%	7,736.49	6.47%	4,834.01	4.97%
合计	**150,050.96**	**100.00%**	**141,665.17**	**100.00%**	**119,634.40**	**100%**	**97,307.62**	**100%**

本公司非流动资产主要包括固定资产、长期待摊费用和其他非流动资产，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，上述 3 项资产合计占非流动资产的比例分别达到 97.99%、92.27%、94.02%和 94.12%，非流动资产的结构符合公司的业务特点。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司非流动资产较上年末分别增加 17,268.91 万元、22,326.78

万元、22,030.77 万元和 8,385.80 万元，分别上升 21.58%、22.94%、18.42%和 5.92%。报告期内，公司加大了影院投资力度，影院布局不断完善，影院数量不断增多，固定资产和长期待摊费用等随之相应增长。

（1）长期股权投资

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司长期股权投资账面价值分别为 536.11 万元、5,307.64 万元、5,072.19 万元和 5,307.70 万元，占非流动资产的比例分别为 0.55%、4.44%、3.58%和 3.54%。本公司长期股权投资为对联营企业五洲发行和杭州电影的投资，五洲发行和杭州电影的基本情况参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司和参股公司基本情况”之“（二）发行人参股公司的基本情况”。

2014 年变动情况如下：

单位：万元

联营企业	2013 年 12 月 31 日	新增投资	权益法下确认的投资损益	2014 年 12 月 31 日
五洲发行	-	550.00	-13.90	536.10
合 计	**-**	**550.00**	**-13.90**	**536.10**

2015 年变动情况如下：

单位：万元

联营企业	2014 年 12 月 31 日	新增投资	权益法下确认的投资损益	2015 年 12 月 31 日
五洲发行	536.10	-	892.72	1,428.82
杭州电影	-	3,646.50	232.31	3,878.81
合 计	**536.10**	**3,646.50**	**1,125.03**	**5,307.63**

2016 年变动情况如下：

单位：万元

联营企业	2015 年 12 月 31 日	权益法下确认的投资损益	宣告发放现金股利或利润	2016 年 12 月 31 日
五洲发行	1,428.82	462.96	766.39	1,125.39
杭州电影	3,878.81	262.98	195.00	3,946.79
合 计	**5,307.63**	**725.94**	**961.39**	**5,072.18**

2017 年 1-6 月变动情况如下：

单位：万元

联营企业	2016 年 12 月 31 日	权益法下确认的投资损益	宣告发放现金股利或利润	2017 年 6 月 30 日
五洲发行	1,125.39	362.01		1,487.40
杭州电影	3,946.79	68.51	195.00	3,820.30
合 计	**5,072.19**	**430.52**	**195.00**	**5,307.70**

1）长期股权投资具体项目及变动

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
五洲发行	1,487.40	32.17%	1,125.39	-21.24%	1,428.82	166.52%	536.11
杭州电影	3,820.30	-3.20%	3,946.79	1.75%	3,878.81	-	-
合计	5,307.70	4.64%	5,072.18	-4.44%	5,307.63	890.04%	536.11

2017 年 6 月末较 2016 年末增长 32.17%，主要是 2017 年上半年五洲发行的投资收益为 362.01 元，较去年同期上升。2015 年长期股权投资余额比 2014 年余额增长 890.23%，主要是由于 2015 年 8 月发行人向浙江横店城市公共服务有限公司购入杭州电影的 39%股权。

2）被投资企业的基本情况

公司名称	股权比例	核算方法	采用权益法核算的原因	投资成本
五洲发行	11%	权益法	五人董事会中，发行人派出 1 名董事，具备重大影响力	550.00 万元
杭州电影	39%	权益法	发行人的持股比例高于 20%，且在五人董事会中派出 2 名董事，具备重大影响力	3,646.50 万元

发行人对上述二笔长期股权投资采用权益法核算，符合相关会计准则的规定。

3）长期股权投资项目的初始成本核算与后续计量

单位：万元

项目	五洲发行	杭州电影	合计
2014.01.01			
投资增加	550.00	-	550.00
损益调整	-13.90	-	-13.90

项目	五洲发行	杭州电影	合计
2014.12.31	536.10	-	536.10
投资增加	-	3,646.50	3,646.50
损益调整	892.72	232.31	1,125.03
2015.12.31	1,428.82	3,878.81	5,307.63
损益调整	462.96	262.98	725.94
股利分配	-766.39	-195.00	-961.39
2016.12.31	1,125.39	3,946.79	5,072.18
损益调整	362.01	68.51	430.52
股利分配	-	195.00	195.00
2017.06.30	1,487.40	3,820.30	5307.70

发行人对被投资企业均拥有重大影响，满足权益法核算的条件。发行人采用权益法核算，长期股权投资项目的初始成本和后续计量金额准确，符合企业会计准则的规定。

（2）固定资产

本公司固定资产主要为机器设备、电子设备、运输工具和其他设备等。其中，机器设备占比较高，主要包括影院放映电影所使用的放映设备、音响设备等。

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	92,070.46	31,883.93	-	60,186.53
电子设备	4,860.80	2,487.25	-	2,373.54
运输设备	196.14	154.42	-	41.71
其他设备	22,530.06	12,289.56	-	10,240.50
合计	119,657.44	46,815.16	-	72,842.28

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司设备成新率为 60.88%，由于维护得当，总体状况良好，能够满足公司日常经营的要求。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，公司固定资产净额分别为 50,768.68 万元、57,766.79 万元、68,165.59 万元和 72,842.28 万元，占非流动资产的比例分别为 52.17%、48.29%、48.12%和 48.55%。报告期内，本公司固定资产（按固定资产净额列

示）主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
机器设备	60,186.53	82.63%	56,315.52	82.62%	48,168.37	83.38%	40,659.05	80.09%
电子设备	2,373.54	3.26%	2,268.71	3.33%	1,973.19	3.42%	1,729.16	3.41%
运输设备	41.71	0.06%	49.3	0.07%	118.46	0.21%	65.12	0.13%
其他设备	10,240.50	14.06%	9,532.05	13.98%	7,506.78	12.99%	8,315.35	16.38%
合计	**72,842.28**	**100.00%**	**68,165.59**	**100.00%**	**57,766.79**	**100.00%**	**50,768.68**	**100.00%**

本公司固定资产中无房屋及建筑物，主要由于公司下属资产联结型影院经营用房均通过租赁方式取得。公司将资金主要用于放映设备采购和影院租赁物业装修改良等长期资产支出。机器设备一直占据公司固定资产的主要构成部分，也是公司生产经营的核心设备。本公司拥有先进的进口数字放映设备、音响系统和金属银幕，从硬件设施上确保了观影品质。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，公司固定资产净额比上年末分别增加 11,377.51 万元、6,998.11 万元、10,398.79 万元和 4,676.69 万元，分别增长 28.88%、13.78%、18.00%和 6.86%。报告期内，本公司积极推动全国影院战略布局，2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年上半年，公司新开业影院分别达到 39 家、38 家、44 家和 25 家，新增银幕 255 块、244 块、263 块和 149 块。随着开业影院数量的不断增加，公司机器设备等固定资产净额也不断增加。

（3）在建工程

本公司在建工程主要包括处在建设期尚未开业的新建影院装修工程。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，公司在建工程余额分别为 964.18 万元、1,902.47 万元、1,692.05 万元和 1,815.38 万元，占非流动资产的比例分别为 0.99%、1.59%、1.19%和 1.21%。

本公司在建工程主要包括处在建设期尚未开业的新建影院装修工程、拟建影院的设计费以及已开业影城的装修改造工程。报告期各期末，在建工程余额及涉及项目数量情况如下：

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年末	2015 年末	2014 年末
在建工程余额（万元）	1,815.38.	1,692.05	1,902.47	964.18
在建工程项目数量（个）	72	73	64	49

报告期内，本公司在建工程余额与发行人各期末在建工程项目数量和投入金额相关，与本公司的业务相匹配。报告期内，本公司加快了在全国市场的资产联结型影院投资布局速度，报告期内新增影院开业后票房收入表现较好，能够消化新产能。

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司共有 72 家在建影院项目，上述在建工程项目待该等影院开业后转入相应长期资产科目。公司在建工程对应的资产状况良好，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

（4）商誉

1）商誉的确认

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人合并报表商誉账面原值为 1,674.36 万元，系发行人于 2015 年末收购福州横店电影城有限公司（原名福州伍肆电影放映有限公司，2016 年 5 月 11 日更名，简称“福州横店”）100%股权所形成。

2015 年 12 月，本公司收购福州横店 100%股权的对价即合并成本为 1,863.00 万元。截至 2015 年 11 月末，福州横店的账面净资产值为 188.64 万元，管理层通过逐项梳理各项资产和负债，认为福州横店的可辨认净资产公允价值与账面净资产值一致。在合并报表中，合并成本与净资产公允价值的差额列示为“商誉”，金额为 1,674.36 万元，本公司对商誉确认和计量的依据是充分的。具体如下表：

单位：万元

项目	福州横店
合并成本	1,863.00
减：购买日可辨认净资产公允价值	188.64
商誉	1,674.36

本次收购为非同一控制下企业合并，初始长期股权投资价值按合并成本入账，具体会计分录如下：

借：长期股权投资——福州横店 1,863 万元

贷：其他应付款——魏玉倩 1,863 万元

本公司母公司采用成本法核算对福州横店的投资，按合并成本作为长期股权投资的入账价值。在本公司合并报表中，合并成本与子公司净资产公允价值的差额在合并资产负债表中列示为“商誉”，相关会计处理准确。

2）福州横店在报告期内的持续经营情况

2014-2017 年 1-6 月，福州横店主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年度	2015 年 12 月 31 日/2015 年度	2014 年 12 月 31 日/2014 年度
总资产	539.43	591.63	706.65	826.03
净资产	133.46	156.55	178.56	-23.14
营业收入	520.92	1,288.86	1,701.98	1,209.56
净利润	-23.15	47.99	202.14	-1.56

2015 年，福州横店营业收入和净利润均出现了快速增长。2016 年和 2017 年上半年受电影票房市场整体大环境的影响，其营业收入和利润水平都出现了下滑。

3）对商誉计提减值

本公司在收购福州横店后，于每年年末对商誉进行减值测试。

2015 年末，本公司管理层对福州横店未来的自由现金流进行了测算，自由现金流现值为 2,078.90 万元，高于合并成本 1,863.00 万元，因此无需计提商誉减值。

2016 年末，本公司管理层对福州横店未来的自由现金流进行了测算，自由现金流现值为 1,732.39 万元，低于合并成本 1,863.00 万元；自由现金流现值与合并成本的差额，也即其可收回金额低于账面价值的差额，确认为商誉减值，金额为 130.61 万元。

（5）长期待摊费用

本公司长期待摊费用主要为下属影院的装修投入。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，公司长期待摊费用分别为 39,745.69 万元、44,879.79 万元、50,864.23 万元和 53,102.07 万元，占非流动资产的比例分别为 40.85%、37.51%、35.90%和 35.39%。公司长期待摊费用逐年增长，主要原因是公司下属影院数量快速增长，经营规模不断扩

大，公司注重观众观影环境和体验，影院装修投入形成的长期待摊费用逐年增加所致。

（6）递延所得税资产

本公司递延所得税资产主要来源于本公司固定资产减值准备、应收账款和其他应收款的坏账准备，产生了可抵扣暂时性差异，并因此确认递延所得税资产。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，公司递延所得税资产分别为 37.82 万元、158.28 万元、5.44 万元和 8.33 万元，占非流动资产的比例分别为 0.04%、0.13%、0.00%和 0.01%。

报告期内，本公司计提的固定资产减值准备、应收账款和其他应收款的坏账准备金额较小，因此确认的递延所得税资产金额也较小，具体情况如下表：

单位：万元

项　目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应收账款坏账准备	31.05	7.76	19.04	4.76	44.23	11.06	28.34	7.08
其他应收款坏账准备	2.27	0.57	2.71	0.68	6.03	1.51	122.95	30.74
固定资产减值准备	-	-	-	-	582.85	145.71	-	-
合　计	**33.32**	**8.33**	**21.75**	**5.44**	**633.11**	**158.28**	**151.28**	**37.82**

报告期内，本公司的递延所得税资产的确认和计量准确，符合企业会计准则的规定。

报告期内，本公司在固定资产折旧、长期待摊费用摊销、计提未支付应付职工薪酬、递延收益、可抵扣亏损等科目的核算上，未产生可抵扣暂时性差异。

综上，由于本公司的固定资产减值准备、坏账准备等金额与本公司的业务规模并无直接匹配关系，所以本公司的递延所得税资产金额与本公司的业务规模并不匹配。

（7）其他非流动资产

本公司其他非流动资产主要是预付设备款和预付工程款。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，公

司其他非流动资产分别为 4,834.01 万元、7,736.49 万元、14,162.31 万元和 15,283.64 万元，占非流动资产的比例分别为 4.97%、6.47%、10.00%和 10.19%。报告期内，公司其他非流动资产的主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付设备款	8,422.07	55.11%	8,785.93	62.04%	5,096.74	65.88%	2,447.56	50.63%
预付工程款	6,861.57	44.89%	5,376.38	37.96%	2,639.75	34.12%	2,386.45	49.37%
合计	**15,283.64**	**100.00%**	**14,162.31**	**100.00%**	**7,736.49**	**100.00%**	**4,834.01**	**100.00%**

本公司预付设备款和工程款均为在建影城预付建设款项，不存在减值迹象，无须计提减值准备。

4、主要资产的减值准备提取情况

报告期内，本公司主要资产的减值准备提取情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收账款坏账准备	31.05	93.19%	19.04	12.50%	44.23	6.99%	28.34	19.28%
其他应收款坏账准备	2.27	6.81%	2.71	1.78%	6.03	0.95%	122.95	80.72%
固定资产减值准备	-	-	-	-	582.85	92.06%	-	-
商誉减值准备	-	-	130.61	85.72%	-	-	-	-
合计	**33.32**	**100.00%**	**152.36**	**100.00%**	**633.11**	**100.00%**	**151.29**	**100.00%**

本公司已按《企业会计准则》的规定针对应收款项、存货、长期资产制定并实施严格的减值准备政策，该政策符合稳健性和公允性的要求。截至 2017 年 6 月 30 日，公司各主要资产的减值准备计提充分、合理，恰当地反映了公司的资产质量状况，能够保证公司的资本保全和持续经营。

（二）负债的主要构成情况

报告期内，本公司主要负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	23,637.01	23.82%	22,702.39	23.02%	26,894.95	23.68%	20,220.86	18.19%
预收款项	30,143.92	30.38%	29,459.84	29.87%	28,684.71	25.26%	21,563.42	19.40%
应付职工薪酬	3,067.79	3.09%	7,094.58	7.19%	4,515.59	3.98%	1,341.66	1.21%
应交税费	4,167.58	4.20%	1,848.07	1.87%	3,900.29	3.43%	2,111.88	1.90%
应付利息	26.83	0.03%	30.77	0.03%	59.90	0.05%	146.24	0.13%
其他应付款	4,413.90	4.45%	4,091.47	4.15%	4,541.63	4.00%	1,543.88	1.39%
一年内到期的非流动负债	1,876.00	1.89%	1,608.00	1.63%	5,000.00	4.40%	4,940.00	4.45%
流动负债合计	**67,333.04**	**67.85%**	**66,835.12**	**67.77%**	**73,597.06**	**64.81%**	**51,867.94**	**46.67%**
长期借款	16,895.00	17.03%	17,967.00	18.22%	29,575.00	26.04%	50,835.00	45.74%
递延收益	15,006.43	15.12%	13,816.58	14.01%	10,394.41	9.15%	8,432.04	7.59%
非流动负债合计	**31,901.43**	**32.15%**	**31,783.58**	**32.23%**	**39,969.41**	**35.19%**	**59,267.04**	**53.33%**
负债合计	**99,234.47**	**100.00%**	**98,618.70**	**100.00%**	**113,566.48**	**100.00%**	**111,134.98**	**100.00%**

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司的总负债分别为 111,134.98 万元、113,566.48 万元、98,618.70 万元和 99,234.47 万元，流动负债占比分别为 46.67%、64.81%、67.77%和 67.85%，报告期内负债结构的变化主要是由于应付影片发行商的电影票房分账款、应付工程设备款、会员卡销售预收款逐年增加，以及长期借款余额变动所致。

1、流动负债

报告期内，本公司流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	23,637.01	35.10%	22,702.39	33.97%	26,894.95	36.54%	20,220.86	38.99%
预收款项	30,143.92	44.77%	29,459.84	44.08%	28,684.71	38.98%	21,563.42	41.57%
应付职工薪酬	3,067.79	4.56%	7,094.58	10.62%	4,515.59	6.14%	1,341.66	2.59%
应交税费	4,167.58	6.19%	1,848.07	2.77%	3,900.29	5.30%	2,111.88	4.07%
应付利息	26.83	0.04%	30.77	0.05%	59.9	0.08%	146.24	0.28%
其他应付款	4,413.90	6.56%	4,091.47	6.12%	4,541.63	6.17%	1,543.88	2.98%
一年内到期的非流动负债	1,876.00	2.79%	1,608.00	2.41%	5,000.00	6.79%	4,940.00	9.52%
流动负债合计	**67,333.04**	**100.00%**	**66,835.12**	**100.00%**	**73,597.06**	**100.00%**	**51,867.94**	**100.00%**

本公司流动负债主要包括应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债和应付职工薪酬等。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，上述 5 项合计占流动负债的比例分

别达到 95.65%、94.62%、97.20%和 93.77%。

（1）应付账款

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司应付账款分别为 20,220.86 万元、26,894.95 万元、22,702.39 万元和 23,637.01 万元，占流动负债的比例分别为 38.99%、36.54%、33.97%和 35.10%。报告期各期末，应付账款按性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付工程设备款	9,548.10	40.39%	9,951.42	43.83%	10,174.04	37.83%	9,287.19	45.93%
应付电影发行分账款	7,501.39	31.74%	6,809.15	29.99%	10,081.11	37.48%	7,101.28	35.12%
应付房租物业和水电费	5,065.12	21.43%	4,088.42	18.01%	4,998.50	18.59%	2,767.35	13.69%
应付存货采购款	945.33	4.00%	1,302.62	5.74%	1,256.26	4.67%	666.67	3.30%
其他	577.08	2.44%	550.79	2.43%	385.03	1.43%	398.37	1.96%
合计	**23,637.01**	**100.00%**	**22,702.39**	**100.00%**	**26,894.95**	**100.00%**	**20,220.86**	**100.00%**

本公司应付账款主要包括应付工程设备款、应付电影发行分账款、应付房租物业和水电费及应付存货采购款等。应付工程设备款主要为新建影城装修及采购放映设备等应付的款项。应付电影发行分账款为向发行公司应付的票房分账款，应付房租物业和水电费主要为公司下属自营影城租赁房屋所需支付的场地租赁费以及日常运营所需支付的水电费、供暖费等。应付存货采购款主要为公司下属自有影城采购食品饮料以及爆米花材料及辅料等应支付的款项。

2015 年末，公司应付账款余额较上年同期增长 6,674.09 万元，主要原因一是报告期内公司加大了影院投资力度，设备采购和影院装修工程未结算金额增加；二是公司票房收入逐年上升导致应付分账款增加；此外，随着公司业务规模的扩大和下属影城的增多，应付房租物业费、水电费及存货采购款等也随之增加。

2016 年末，公司应付账款余额较上年末略有下降，主要是应付电影发行分账款减少所致。

报告期各期末，公司应付账款的账龄情况具体如下表：

单位：万元

账龄	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	21,107.06	89.3%	20,008.44	88.13%	22,631.75	84.15%	17,181.97	84.97%
1-2 年	1,697.58	7.18%	1,582.85	6.97%	2,867.04	10.66%	2,052.92	10.15%
2-3 年	457.82	1.94%	470.01	2.07%	737.80	2.74%	577.34	2.86%
3 年以上	374.55	1.58%	641.08	2.82%	658.35	2.45%	408.64	2.02%
合计	23,637.01	100%	22,702.39	100.00%	26,894.95	100.00%	20,220.86	100.00%

（2）预收账款

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司预收账款分别为 21,563.42 万元、28,684.71 万元、29,459.84 万元和 30,143.92 万元，占流动负债的比例分别为 41.57%、38.98%、44.08%和 44.77%。报告期各期末，公司预收账款的主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
会员卡充值款	23,406.35	77.65%	22,930.39	77.84%	20,720.47	72.24%	16,945.16	78.58%
预售兑换券	950.71	3.15%	836.75	2.84%	1,903.68	6.64%	2,736.84	12.69%
窗口预售票	191.02	0.63%	96.04	0.33%	512.84	1.79%	33.93	0.16%
电影充值卡	57.07	0.19%	67.38	0.23%	61.96	0.22%	88.25	0.41%
预收电商票款	1674.36	5.55%	2,940.10	9.98%	3,696.57	12.89%	1,413.74	6.56%
预收广告费	2484.25	8.24%	1,663.47	5.65%	493.67	1.72%	67.87	0.31%
预收场租费	980.51	3.25%	154.05	0.52%	271.13	0.95%	190.87	0.89%
其他业务	399.64	1.34%	771.66	2.62%	1,024.39	3.57%	86.76	0.40%
合计	30,143.92	100.00%	29,459.84	100.00%	28,684.71	100.00%	21,563.42	100.00%

本公司预收账款主要为预收电影票款，预收电影票款主要包括用户预充而尚未使用的会员卡充值款余额、影院预售的可用于抵用票款的兑换券、各影院预售的非当日的电影票票款、预售电影充值卡以及预收电商的票款等。报告期各期末，预收电影票款占预收款项比例分别为 98.40%、93.76%、91.21%和 87.17%。随着发行人广告业务的提升所带来的预售广告费比重的增长，预收账款中与电影票款相关的占比有所下降。

报告期内，公司加强了横店影视的品牌建设和会员及观众的营销推广。随着

公司经营规模扩大、影院数量和会员数量的增加以及会员观影消费需求上升，公司预收账款余额逐年增长。

报告各期末，本公司前五大预收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占比	业务性质
2017 年 6 月 30 日			
分众晶视广告有限公司	1,463.68	4.86%	广告款
北京雷石天地电子技术有限公司	708.13	2.35%	场租款
百度在线网络技术（北京）有限公司	304.4	1.01%	卖品券款
新疆猫眼网络科技有限公司	271.24	0.90%	电商电影票款
中国电影股份有限公司北京电影营销策划分公司	224.58	0.75%	广告款
小计	2,972.02	10.67%	
2016 年 12 月 31 日			
百度在线网络技术（北京）有限公司	1,426.34	4.84%	电商电影票款和卖品券款
分众晶视广告有限公司	1,039.47	3.53%	广告款
天津猫眼文化传媒有限公司	374.15	1.27%	电商电影票款
上海菜苗网络科技有限公司	200.00	0.68%	电商电影票款
上海格瓦商务信息咨询有限公司	179.21	0.61%	电商电影票款
合计	29,459.84	10.67%	
2015 年 12 月 31 日			
北京三快在线科技有限公司	986.60	3.44%	电商电影票款
北京百度网讯科技有限公司	851.99	2.97%	电商电影票款
北京三快科技有限公司	727.85	2.54%	电商电影票款
上海菜苗网络科技有限公司	200.00	0.70%	电商电影票款
深圳市华宇讯科技有限公司	161.49	0.56%	电商电影票款
合计	28,684.71	10.21%	
2014 年 12 月 31 日			
汉海信息技术（上海）有限公司	443.28	2.06%	电商电影票款
北京百度糯米信息技术有限公司	428.98	1.99%	电商电影票款
深圳市华宇讯科技有限公司	94.00	0.44%	电商电影票款
北京拉手网络技术有限公司	92.60	0.43%	电商电影票款
上海银杏树网络科技有限公司	46.56	0.22%	电商电影票款
合计	21,563.42	10.21%	

注：上海银杏树网络科技有限公司的电子售票平台为“银杏网”；深圳市华宇讯科技有限公司的电子售票平台为“卖座网”；北京拉手网络技术有限公司的电子售票平台为“拉手网”；公司于 2015 年 8 月与上海菜苗网络科技有限公司开展菜苗网线上售票合作并预收 200 万元，后实际并无销售影票，由于其业务主体等发生变化，相关后续事项正在处理中。

（3）应付职工薪酬

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司应付职工薪酬分别为 1,341.66 万元、4,515.59 万元、7,094.58 万元和 3,067.79 万元，占流动负债的比例分别为 2.59%、6.14%、10.62%和 4.56%。报告期各期末本公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项 目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期薪酬	3,015.94	98.31%	7,089.95	99.93%	4,499.26	99.64%	1,320.98	98.46%
包括：（1）工资、奖金、津贴和补贴	2,991.09	97.50%	7,079.58	99.79%	4,178.01	92.52%	1,305.13	97.28%
（2）职工福利费	-	-	-	-	310.16	6.87%	2.31	0.17%
（3）社会保险费	16.19	0.53%	2.47	0.03%	5.93	0.13%	7.87	0.59%
其中：医疗保险费	13.82	0.45%	2.28	0.03%	5.22	0.12%	5.81	0.43%
工伤保险费	0.96	0.03%	0.01	0.00%	0.21	0.00%	1.01	0.08%
生育保险费	1.01	0.03%	0.18	0.00%	0.4	0.01%	0.91	0.07%
其他保险费	0.40	0.01%	0.00	0.00%	0.1	0.00%	0.14	0.01%
（4）住房公积金	-	-	-	-	-	-	-	-
（5）工会经费和职工教育经费	8.65	0.28%	7.91	0.11%	5.16	0.11%	5.66	0.42%
（6）非货币福利	-	-	-	-	-	-	-	-
离职后福利-设定提存计划	51.86	1.69%	4.63	0.07%	16.33	0.36%	20.68	1.54%
包括：（1）基本养老保险	49.17	1.60%	4.14	0.06%	14.65	0.32%	17.81	1.33%
（2）失业保险费	2.69	0.09%	0.49	0.01%	1.68	0.04%	2.87	0.21%
合 计	**3,067.79**	**100.00%**	**7,094.58**	**100.00%**	**4,515.59**	**100.00%**	**1,341.66**	**100.00%**

本公司应付职工薪酬主要核算工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、“五险一金“”、工会经费和职工教育经费等。

2015 年末，公司应付职工薪酬余额较 2014 年末增加 3,173.93 万元，增长 236.57%，主要原因是：①2015 年公司新增影城 38 家，期末员工人数由 4,057

人增加到 5,208 人，增长 28.37%；②公司于 2015 年末上调了部分员工工资；③2015 年公司收入和利润均实现大幅增长，利润总额增幅达 193.19%，为此年末计提的绩效工资和年终奖金金额较大；④当年经济效益较好，年末计提了 310.16 万元的职工福利费。

2016 年末，公司应付职工薪酬余额较 2015 年末增加 2,578.99 万元，增长 57.11%，主要原因是：①2016 年公司新开影城 44 家，期末员工人数由 5,208 人增加到 5,984 人，增长 14.90%；②公司于 2016 年末上调了部分员工的工资；③2016 年全国新开影城数量增长较快，对于影城管理人员的需求迅速增加，为防止中高层员工的流失，公司加大了薪酬激励。

2017 年 6 月末，公司应付职工薪酬余额较年初出现下降，主要原因是公司一般于年末计提年终奖。

（4）应交税费

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司应交税费分别为 2,111.88 万元、3,900.29 万元、1,848.07 万元和 4,167.58 万元，占流动负债的比例分别为 4.07、5.30%、2.77%和 6.19%。应交税费主要核算企业按照税法及其他规定计算应缴纳的各种税费，主要包括企业所得税、增值税及电影专项资金等。报告期各期末应交税费明细及波动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
企业所得税	2,539.51	197.35	-91.00%	2,192.82	88.40%	1,163.94
增值税	728.79	732.46	9.88%	666.60	59.71%	417.38
营业税	-	0.00	-100.00%	5.88	-3.45%	6.09
城市维护建设税	47.42	46.51	3.04%	45.14	65.22%	27.32
教育费附加	23.04	21.82	7.95%	20.22	59.39%	12.68
地方教育经费	14.90	14.07	14.31%	12.31	35.71%	9.07
印花税	5.73	9.50	29.05%	7.36	-9.11%	8.10
水利建设资金（防洪费、堤围费）	2.01	3.38	-82.50%	19.32	120.71%	8.75
文化事业建设费	107.55	35.03	41.25%	24.80	-12.96%	28.49
个人所得税	19.26	18.54	28.81%	14.39	15.10%	12.50
电影专项资金	678.45	768.21	-13.66%	889.77	115.24%	413.39

其他	0.92	1.19	-29.13%	1.68	-59.41%	4.15
合　计	4,167.58	1,848.07	-52.62%	3,900.29	84.68%	2,111.88

2015 年末，本公司应交税费较 2014 年末增加 1,788.41 万元，增长 84.68%，主要原因是 2015 年本公司票房收入大幅增长，特别是下半年以来收入增长较快，导致年末应交所得税、增值税及附加税费、电影专项资金等均出现较大增长。

2016 年末，本公司应交税费较 2015 年末减少 2,052.22 万元，下降 52.62%，主要原因是：①2016 年第四季度利润总额较小，较上年同期下降 73.18%；且本公司部分影城位于西部地区享受 15%的所得税优惠税率，但前三季度按 25%的税率预交所得税，2016 年第四季度利润总额较前三季度的季度利润总额少，从而导致期末应交所得税大幅下降；②2016 年 12 月，本公司票房收入较上年同期出现下降，导致年末应交电影专项资金出现下降。

2017 年 6 月末，本公司应交税费较 2016 年末增加 2,319.51 万元，增加 125.51%，主要原因是：2017 年二季度利润总额较 2016 年第四季度利润总额相比实现较大增长，且按照 25%的税率预交所得税。

（5）应付利息

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司应付利息余额分别为 146.24 万元、59.9 万元、30.77 万元和 26.83 万元，占流动负债的比例分别为 0.28%、0.08%、0.05%和 0.04%。

报告期内，本公司的经营性现金净流入较好，本公司用富余的现金逐步偿还有息负债，导致银行借款余额逐年下降；报告期各期末的银行借款余额分别为：55,775 万元、34,575 万元、19,575 万元、18,771 万元；本公司财务费用中的利息支出金额逐年下降，报告期内，分别为 3,770.43 万元、2,721.83 万元、1,360.6 万元、501.04 万元，因此本公司的期末应付利息余额逐年减少。

（6）其他应付款

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司其他应付款余额分别为 1,543.88 万元、4,541.63 万元、4,091.47 万元和 4,413.90 万元，占流动负债的比例分别为 2.98%、6.17%、6.12%和 6.65%。报告期各期末，本公司其他应付款按性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
押金保证金	4,294.51	3,905.14	1,884.22	1,409.89
其他	119.40	186.33	199.42	133.99
应付股权收购款	-	-	2,458.00	-
合计	**4,413.90**	**4,091.47**	**4,541.63**	**1,543.88**

其他应付款主要核算押金保证金以及应付股权收购款等。公司押金保证金主要为影城装修工程项目的保证金、加盟影院的保证金以及因广告和场租业务收取的押金和保证金等。

2015 年末，应付股权收购款主要为本公司收购杭州电影 39%股权的收购款及收购福州横店、鄂尔多斯横店部分股权的尾款。2016 年末，出于管理方便，本公司将工程设备的质保金调整到其他应付款中核算，期末调整金额为 2,168.07 万元，扣除工程设备质保金，押金保证金余额为 1,737.07 万元，比 2015 年末略有减少。2017 年 6 月末，扣除工程设备质保金，押金保质金余额为 2,256.86 万元。

（7）一年内到期的非流动负债

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司一年内到期的非流动负债分别为 4,940.00 万元、5,000.00 万元、1,608.00 万元和 1,876.00 万元，占流动负债的比例分别为 9.52%、6.79%、2.41%和 2.79%，均为一年内到期的长期借款。

本公司一年内到期的非流动负债全部是由长期借款重分类产生。报告期各期末本公司长期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	1,876.00	1,608.00	5,000.00	4,940.00
超过一年的长期借款	16,895.00	17,967.00	29,575.00	50,835.00
合计	18,771.00	19,575.00	34,575.00	55,775.00

报告期内随着本公司经营性现金流量净额的好转，2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月本公司提前偿还了部分长期借款，金额分别为 21,200 万元 15,000 万元和 804 万元。

2、非流动负债

报告期内，本公司非流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	16,895.00	52.96%	17,967.00	56.53%	29,575.00	73.99%	50,835.00	85.77%
递延收益	15,006.43	47.04%	13,816.58	43.47%	10,394.41	26.01%	8,432.04	14.23%
非流动负债合计	**31,901.43**	**100.00%**	**31,783.58**	**100.00%**	**39,969.41**	**100.00%**	**59,267.04**	**100.00%**

报告期内，本公司非流动负债主要包括长期借款、递延收益。

（1）长期借款

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司长期借款余额分别为 50,835.00 万元、29,575.00 万元、17,967.00 万元和 16,895.00 万元，占非流动负债的比例分别为 85.77%、73.99%、56.53%和 52.96%。报告期内，本公司的长期借款均为保证借款，由横店控股提供连带责任保证。报告期各期末，长期借款情况如下：

单位：万元

项　目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
中行横店支行	-	-	-	19,200.00
国家开发银行	18,771.00	19,575.00	34,575.00	36,575.00
合　计	18,771.00	19,575.00	34,575.00	55,775.00

报告期内，本公司的经营性现金净流较好，本公司用充裕的现金逐步偿还有息负债，导致长期借款余额下降，一年内到期的非流动负债余额同步有所下降。

单位：万元

项目	2017 年上半年	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	31,066.15	58,008.67	81,636.68	22,267.60
偿还债务支付的现金	804.00	15,000.00	21,200.00	8,000.00

（2）递延收益

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，本公司递延收益分别为 8,432.04 万元、10,394.41 万元、13,816.58 万元和 15,006.43 万元，占非流动负债的比例分别为 14.23%、26.01%、43.47%和 47.04%。报告期内，公司递延收益的主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
数字机补贴	1,316.81	8.77%	1,486.29	10.76%	1,699.69	16.35%	1,960.01	23.24%
专资返还	13,689.62	91.23%	12,330.29	89.24%	8,694.72	83.65%	6,472.03	76.76%
合 计	**15,006.43**	**100.00%**	**13,816.58**	**100.00%**	**10,394.41**	**100.00%**	**8,432.04**	**100.00%**

（三）偿债能力分析

1、报告期内本公司各项偿债能力指标

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	0.84	0.78	0.83	0.81
速动比率（倍）	0.80	0.74	0.81	0.78
资产负债率（合并报表口径）	48.07%	50.90%	62.72%	79.76%
资产负债率（母公司）	50.01%	51.62%	66.62%	77.69%
息税折旧摊销前利润	38,688.53	68,654.02	64,737.15	32,295.63
利息保障倍数	60.64	44.24	22.10	8.06
经营活动产生的现金流入	140,581.87	262,616.09	248,036.14	141,109.04
经营活动产生的现金流量净额	31,066.15	58,008.67	81,636.68	22,267.60
净利润	20,084.13	35,601.79	34,511.88	11,882.04

注：具体计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=速动资产÷流动负债

资产负债率=负债总额÷资产总额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+计入财务费用的利息支出

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，本公司流动比率分别为0.81倍、0.83倍、0.78倍和0.84倍。由于公司院线发行与电影放映业务不形成存货，公司存货余额较小，截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，公司速动比率分别为0.78倍、0.81倍、0.74倍和0.80倍，与公司流动比率基本一致。报告期内，2015年末流动比率和速动比率上升主要原因是公司营业收

入持续增长，经营性现金流量净额持续增加导致货币资金大幅增长所致；2016年末有所下降，主要是公司归还银行借款、发放现金股利以及新建影院投资等现金流出增加导致。

截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，本公司合并报表资产负债率分别为79.76%、62.72%、50.90%和48.07%，呈逐年下降趋势，主要是由于报告期内公司净利润大幅提升，留存收益的积累导致公司净资产不断增加，且2015年、2016年、2017年上半年公司部分银行贷款到期未新增债务融资。

2014年、2015年、2016年和2017年上半年，本公司息税折旧摊销前利润分别为32,295.63万元、64,737.15万元、68,654.02万元和38,688.53万元，利息保障倍数分别为8.06倍、22.10倍、44.24倍和60.64倍。报告期内，公司息税折旧摊销前利润随着公司经营业绩的增长而逐年提高，且2015年度、2016年度、2017年上半年公司利息支出大幅下降，从而使得报告期内公司利息保障倍数逐渐提高。

2014年、2015年、2016年和2017年上半年，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为22,267.60万元、81,636.68万元、58,008.67万元和31,066.15万元。报告期内，本公司营业收入资金回收情况良好，经营活动产生的现金流入充足。经营活动产生的现金流入远高于当期净利润，与连锁影院行业特点相符，充足的经营性现金净是公司未来偿债能力的良好保障。

2、本公司与同行业可比公司偿债能力指标对比

流动比率	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**
万达电影	0.70	1.97	1.27
上海电影	2.82	1.13	1.39
中国电影	3.05	1.46	1.37
时代院线	1.22	1.33	0.69
平均数	1.95	1.47	1.18
本公司	0.78	0.83	0.81
速动比率	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**
万达电影	0.67	1.93	1.24
上海电影	2.81	1.13	1.39

中国电影	2.69	1.20	1.14
时代院线	1.20	1.32	0.68
平均数	1.84	1.40	1.11
本公司	0.74	0.81	0.78
资产负债率（合并）	**2016 年 12 月 31 日**	**2015 年 12 月 31 日**	**2014 年 12 月 31 日**
万达电影	45.57%	41.03%	34.34%
上海电影	28.13%	49.70%	47.27%
中国电影	27.27%	50.02%	50.54%
时代院线	49.46%	46.20%	68.47%
平均数	37.61%	46.74%	50.16%
本公司	50.90%	62.72%	79.76%
利息保障倍数	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
上海电影	*I*	52.11	28.13
中国电影	*I*	129.38	36.38
时代院线	31.08	16.87	12.48
平均数	31.08	66.12	25.66
本公司	**44.24**	**22.10**	**8.06**

注：万达电影、上海电影、中国电影的数据来自招股意向书及年度报告，时代院线的数据来自招股意向书（预披露稿或预披露更新稿）。上海电影、中国电影 2016 年年度报告中未披露利息保障倍数指标。

报告期内，公司流动比率、速动比率低于可比公司平均水平，资产负债率高于可比公司平均水平，2014-2015 年利息保障倍数低于可比公司平均水平，主要原因系本公司处于快速扩张期，影院建设投资支出较大，通过各类渠道融资增加负债所致。通过上市募集资金，发行人股权融资渠道得以打开，资本结构将得到改善，偿债能力亦随之提升。

3、影响偿债能力的主要因素

截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司有息债务主要为短期借款和长期借款（包括一年内到期部分），合计金额分别为 55,775 万元、34,575 万元、19,575 万元和 18,771 万元，占负债总额的比例分别为 50.19%、30.44%、19.85%和 18.92%。除有息债务外，公司负债主要为应付账款，占负债总额的比例分别为 18.19%、23.68%、23.02%和 23.82%。因此，对公司偿债能力产生影响的主要因素是有息债务和应付账款的偿还能力。

公司下属影院电影票和卖品销售主要采用现金结算或电商平台渠道销售，客

户信誉度较高，资金回笼迅速；电影票房分账款一般于次月初结算和清算，回款速度快。因此，公司现金流充裕，为偿付能力提供了良好的保障。

公司与国家开发银行、中国银行等保持了良好的合作关系，未曾出现借款逾期现象，银行资信情况良好，为未来进一步债务融资提供了良好条件。

本次发行上市后，公司将利用资本市场融资功能，择机通过股权融资方式推动公司经营发展，公司盈利能力和偿债能力将进一步增强。

（四）资产周转能力分析

1、报告期内本公司各项资产周转能力指标

单位：次/年

项目	2017 年上半年	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率	100.16	72.83	58.83	37.55
存货周转率	72.20	77.59	94.01	74.32
总资产周转率	1.24	1.22	1.32	0.95

注：应收账款周转率=营业总收入÷平均应收账款余额

存货周转率=营业成本÷平均存货余额

固定资产周转率=营业总收入÷平均固定资产净额

总资产周转率=营业总收入÷平均资产总额

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月，本公司应收账款周转率分别为 37.55 次/年、58.83 次/年、72.83 次/年和 100.16 次/年。报告期内公司应收账款周转率较高，主要由于公司电影票和卖品销售主要采用现金结算或电商平台渠道销售，资金回笼迅速，应收账款余额较小。报告期内公司应收账款周转率逐年提高，主要是由于公司营业收入迅速增长，同时应收账款的账期控制较好，应收账款周转率相应提高。

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月，本公司存货周转率分别为 74.32 次/年、92.01 次/年、77.59 次/年和 72.20 次/年，由于公司院线发行与电影放映业务不形成存货，公司存货余额较小，由此导致报告期内公司存货周转率较高。

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月，本公司总资产周转率分别为 0.95 次/年、1.32 次/年、1.22 次/年和 1.24 次/年，2015 年度总资产周转率较上年明显提高，主要是由于报告期内，公司已投入运营的影院逐渐进入盈利

期，公司营业收入增长超过资产规模增长速度，导致总资产周转率加快。2016年度总资产周转率略有下降，主要是当年新开影城较多，总资产增长速度较快所致。

2、本公司与同行业可比公司营运能力指标对比

单位：次/年

应收账款周转率	2016 年度	2015 年度	2014 年度
万达电影	20.88	34.07	94.77
上海电影	4.06	4.58	5.03
中国电影	6.06	5.35	4.87
时代院线	5.29	5.91	9.66
平均数	9.07	12.48	28.58
本公司	72.83	58.83	37.55
存货周转率	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
万达电影	62.58	86.16	98.66
上海电影	148.43	248.18	310.74
中国电影	5.01	4.96	5.15
时代院线	91.55	172.81	161.59
平均数	76.89	128.03	144.04
本公司	77.59	94.01	74.32
总资产周转率	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
万达电影	0.65	0.80	1.33
上海电影	0.48	0.63	0.64
中国电影	0.62	0.73	0.70
时代院线	0.66	0.75	0.82
平均数	0.60	0.73	0.87
本公司	1.22	1.32	0.95

报告期内，公司应收账款周转率高于除万达电影外其他可比公司，主要原因是其他可比公司加盟影院数量较多，应收账款金额较大。

2014 年，公司存货周转率高于中国电影，低于其他可比公司。中国电影的存货包括影视节目内容制作、投资所形成的制作中电影、影视剧本、版权等，与本公司不具备可比性。上海电影存货周转率较高且显著高于本公司，主要是由于其自营影院数量较少，使得以固定包装食品饮料为主的存货总体规模较小。

2015 年，万达电影应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率出现下降

主要系新建影城以及收购资产纳入合并范围所致。

2016 年，公司存货周转率指标与可比公司较为接近。

报告期内，公司总资产周转率高于同行业可比公司平均水平，资产运营效率较高。

（五）所有者权益变动情况

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股本/实收资本	40,000.00	40,000.00	40,000.00	20,000.00
资本公积	3,607.50	3,607.50	3,607.50	-
盈余公积	7,646,02	5,813.77	1,618.73	1,060.74
未分配利润	55,947.91	45,696.03	22,289.28	6,640.14
归属于母公司股东权益合计	107,201.43	95,117.30	67,515.51	27,700.88
少数股东权益	-	-	-	498.88
股东权益合计	**107,201.43**	**95,117.30**	**67,515.51**	**28,199.76**

1、实收资本

发行人以截至 2015 年 5 月 31 日止经审计的所有者权益（净资产）人民币 444,908,962.32 元，按 1 ：0.89906 的比例折合股份总额 40,000 万股，每股面值 1 元，共计股本人民币 40,000 万元，由原股东按原比例分别持有，净资产超出股本部分作为资本公积。所以实收资本（股本）从原来的 2 亿元增加到 4 亿元，增加 100%。

2、资本公积

报告期内，本公司资本公积变动情况请参见本招股意向书“第十节 财务会计信息”之“十一、股东权益变动情况”之“（二）资本公积”。

3、盈余公积

报告期内，本公司根据《公司法》及《公司章程》的相关规定，按年度可供分配的 10%提取法定盈余公积金，未提取任意盈余公积金。2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，发行人的年度净利润额较高，发行人计提盈余公积，导致盈

余公积余额上升较快。具体变动情况请参见本招股意向书“第十节 财务会计信息”之“十一、股东权益变动情况”之“（三）盈余公积”。

4、未分配利润

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
期初未分配利润	45,696.03	22,289.28	6,640.14	-4,648.26
加：本期归属于母公司所有者的净利润	20,084.13	35,601.79	34,437.16	11,852.39
减：提取法定盈余公积	1,832.25	4,195.04	1,618.73	564.00
应付普通股股利	8,000	8,000.00		
股改转入股本、资本公积	-	-	17,169.28	-
期末未分配利润	55,947.91	45,696.03	22,289.28	6,640.14

2015 年 7 月，本公司以截至 2012 年 5 月 31 日的净资产折股整体变更为股份有限公司，导致未分配利润减少 17,169.28 万元。

二、盈利能力分析

报告期内，本公司业务发展态势良好，影院规模逐步扩大，票房收入快速增加，公司收入和利润规模稳步上涨，盈利能力快速提高。报告期内，本公司的业务收入和利润状况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	金额	增长	金额	增长	金额
一、营业总收入	124,161.58	228,080.94	7.94%	211,312.57	78.85%	118,149.05
其中：营业收入	124,161.58	228,080.94	7.94%	211,312.57	78.85%	118,149.05
二、营业总成本	101,549.84	189,157.22	10.72%	170,848.14	60.24%	106,620.36
其中：营业成本	91,080.79	167,153.97	11.00%	150,591.43	65.30%	91,100.30
税金及附加	5,833.66	10,896.32	6.50%	10,230.85	79.76%	5,691.26
销售费用	2,046.05	4,360.95	27.94%	3,408.49	8.96%	3,128.31
管理费用	2,152.88	5,769.13	45.05%	3,977.40	32.75%	2,996.23
财务费用	424.89	873.78	-59.41%	2,152.54	-40.13%	3,595.43
资产减值损失	11.57	103.07	-78.85%	487.43	347.87%	108.83
投资收益	717.49	1,462.56	-15.67%	1,734.38	328.68%	404.59
三、营业利润	23,839.68	40,386.28	-4.30%	42,198.80	253.62%	11,933.28
加：营业外收入	2,361.53	6,202.74	234.44%	1,854.68	-40.45%	3,114.30
减：营业外支出	26.88	79.34	-49.18%	156.10	106.93%	75.44

四、利润总额	26,174.33	46,509.69	5.95%	43,897.38	193.19%	14,972.14
减：所得税费用	6,090.19	10,907.90	16.22%	9,385.50	203.73%	3,090.09
五、净利润	20,084.13	35,601.79	3.16%	34,511.88	190.45%	11,882.04

（一）营业收入构成及变化情况

1、营业收入构成及变化情况

报告期内，本公司主营业务收入和其他业务收入的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	119,052.13	95.88%	219,679.80	96.32%	208,083.07	98.47%	117,615.92	99.55%
其他业务收入	5,109.45	4.12%	8,401.14	3.68%	3,229.50	1.53%	533.13	0.45%
营业收入合计	**124,161.58**	**100.00%**	**228,080.94**	**100.00%**	**211,312.57**	**100.00%**	**118,149.05**	**100.00%**

报告期内，公司营业收入呈现持续增长态势，2015 年、2016 年营业收入同比增长率分别为 78.85%、7.94%，2014 年至 2016 年的年均复合增长率为 38.94%。本公司主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务。报告期内，本公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.55%、98.47%、96.32%和 95.88%。

2、主营业收入按业务类型的构成情况

报告期内，本公司主营业务收入按业务类型的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度			2015 年度			2014 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	同比增长（%）	金额	占比（%）	同比增长（%）	金额	占比（%）
电影放映业务	95,533.08	80.24	178,568.61	81.29	3.33	172,811.49	83.05	86.58	92,622.57	78.75
卖品业务	13,366.27	11.23	23,783.88	10.83	-3.37	24,614.54	11.83	53.27	16,059.35	13.65
广告业务	7,248.26	6.09	11,273.93	5.13	88.04	5,995.37	2.88	20.63	4,970.00	4.23
院线发行业务	256.40	0.22	490.93	0.22	-13.21	565.68	0.27	81.91	310.96	0.26
其他业务	2,648.11	2.22	5,562.44	2.53	35.80	4,095.98	1.97	12.13	3,653.03	3.11
合计	119,052.13	100.00	219,679.80	100.00	5.57	208,083.07	100.00	76.92	117,615.92	100.00

报告期内，本公司主营业务收入持续增长。2015 年和 2016 年，公司主营业务收入分别同比增加 90,467.15 万元和 11,596.73 万元，同比增长 76.92%和

5.57%，2014 年至 2016 年的年均复合增长率为 36.67%，主要原因包括：

①中国电影产业出现爆发式增长，电影票房和观影人次均呈现快速增长,但进入 2016 年后，增速有所放缓

2014 年、2015 年和 2016 年，我国观影人次分别为 8.36 亿人次、12.60 亿人次和 13.77 亿人次，较上年分别增长 35.57%、50.68%和 9.29%。我国票房收入同样持续增长，2014 年、2015 和 2016 年分别为 296.39 亿元、440.69 亿元和 455.21 亿元，较上年分别增长 36.15%、48.69%和 3.29%。公司票房收入和发行收入受到电影产业整体发展速度的影响，与我国电影市场整体保持一致。

②公司加快全国影院投资布局，自营影院逐年增长

报告期内，公司加快了在全国市场的自营影院投资布局速度，公司拥有的影院数量、票房收入和经营业绩迅速增长。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司新开业影院分别达到 39 家、38 家、44 家和 25 家，新增银幕 255 块、244 块、263 块和 149 块；报告期各期末公司加盟影院数量分别为 41 家、53 家、65 家和 65 家。公司下属影院数量的增加直接带来观影人次、票房收入及发行收入的增长。

本公司对加盟影院采用净额法确认院线发行业务收入，报告期内收入贡献占比很小。报告期内，本公司主营业务收入的增长主要来源于下属资产联结型影院放映业务收入和卖品业务以及广告业务的增长。

报告期内，各期存续和新增影院的营业收入及对收入增长贡献及占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年			2015 年			2016 年		
	年初存续影院	新增影院	存续影院与新增影院合计	年初存续影院	新增影院	存续影院与新增影院合计	年初存续影院	新增影院	存续影院与新增影院合计
营业收入	104,787.56	6,549.55	111,337.11	183,214.25	19,042.97	202,257.22	196,517.50	13,201.43	209,718.93
占主营业务收入比重	94.12%	5.88%	100%	90.58%	9.42%	100%	93.71%	6.29%	100%
对收入增加的影响额[1]	-	-	-	71,877.14	19,042.97	90,920.11	-5,739.72	13,201.43	7,461.71
对收入增加的影响额占比	-	-	-	79.06%	20.94%	100%	-76.92%	176.92%	100%

收入同比增幅[2]	-	-	-	64.56%	-	81.66%	-2.84%	-	3.69%

注：1、存续影院的对收入增加的影响额=当年度存续影院当年营业收入-上一年度存续影院与新增影院合计营业收入；新增影院的对收入增加的影响额即为当年营业收入。

2、存续影院的收入同比增幅=当年度存续影院当年营业收入/上一年度存续影院与新增影院合计营业收入

（1）电影放映业务收入

本公司电影放映业务收入主要为下属资产联结型影院销售电影票收取的票款，具体为观众通过各种方式购买电影票观影所取得的收入，于观众实际入场观看电影时确认电影放映收入，金额以经监管机构认证的售票系统的统计报表为准，按电影票款总额确认收入（营改增后，票款总额扣除增值税后确认收入）。

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司电影放映业务收入分别为 92,622.57 万元、172,811.49 万元、178,568.61 万元和 95,533.08 万元。2015 年和 2016 年分别较上年增加 80,188.92 万元和 5,757.12 万元，分别增长 86.58%和 3.33%。2016 年度，受电影市场整体增速放缓的影响，公司电影放映业务收入增速有所减缓。2017 年上半年公司电影放映业务收入保持平稳。

（2）卖品业务收入

公司卖品业务收入主要来自于观影人群附带的食品饮料及电影衍生产品消费，与票房收入联系紧密。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，卖品业务收入分别为 16,059.35 万元、24,614.54 万元、23,783.88 万元和 13,366.27 万元，2014 年至 2016 年的年均复合增长率为 21.70%。2014 年度，公司卖品业务收入占比较高，主要是由于公司不断引入新产品，卖品种类增多；同时加大销售力度，改进销售方法，推出观众进场后二次营销，从而实现收入快速增长。2015 年度，公司电商平台渠道的出票量占比大幅提升，通过电商在线选座方式购买电影票的观众候场时间缩短，导致卖品收入占比下降。2016 年度，受电商影响，卖品业务收入同比小幅下降。2017 年上半年公司卖品业务收入保持平稳。

（3）广告业务收入

公司广告业务收入主要包括映前广告和阵地广告两类。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，广告业务收入分别为 4,970.00 万元、5,995.37 万元、11,273.93 万元和 7,248.26 万元，2014 至 2016 年的年均复合增长率为 50.61%。

2017 年上半年公司广告业务收入维持了快速增长态势，主要原因是单家影院广告平均价格的上涨和影院数量的增多。

（4）院线发行业务收入

发行人对从加盟影院获得的院线发行收入采用净额法确认，即加盟影院将分账票房的一定比例作为分予院线的分账款，院线将上述分账款与应分予供片方的部分的差额，确认为院线发行业务收入。因此，院线发行业务收入主要受整体票房收入规模和分账比例的影响。本公司综合考虑加盟影院票房收入规模、未来合作前景、院线服务成本、市场竞争状况等因素，合理确定院线与影院之间的分账比例。

报告期内，本公司加盟影院数量、票房收入、院线发行收入及分账比例情况如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
加盟影院数量（家）	65	65	53	41
加盟影城净票房收入	11,609.10	20,266.60	16,828.80	9,062.02
加盟影城票房收入分账款	5,228.34	9,296.68	7,770.14	4,227.44
平均分账比例	45.04%	45.87%	46.17%	46.65%
净额法确认的院线发行收入	256.40	490.93	565.68	310.96
发行人院线发行收入对应分账比例	2.21%	2.42%	3.36%	3.43%

注：分账比例基于净票房收入计算，营改增前在总票房的基础上扣除电影专项资金、营业税及附加税费；营改增后在总票房的基础上扣除电影专项资金、增值税及附加税费。

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司院线发行业务收入分别为 310.96 万元、565.68 万元、490.93 万元和 256.40 万元，2015 年和 2016 年分别较上年增加 254.72 万元和减少 74.75 万元，分别增长 81.91%和下降 13.21%，2015 年上升的主要原因是为增强院线竞争力，公司下属加盟影院数量保持了快速扩张；同时当年全国票房市场增长较快，加盟影院的票房收入同样保持了快速增长；2016 年出现下降的主要原因是在全国票房市场增速放缓的情况下，部分加盟影院票房收入同样出现下降；为了吸引影院加盟，院线与影院的分账比例出现下降。

报告期内，发行人加盟影院的新开、存量和撤销情况如下：

单位：家

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
年初数	65	53	41	34
当年新增影院数	4	15	14	11
当年撤销影院数	4	3	2	4
年末数	65	65	53	41

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，分别有 4 家、2 家、3 家和 4 家加盟影院撤销，撤销原因包括：

撤销影院名称	撤销年份	撤销原因
靖江市工人影剧院	2014	影院所在地拆迁改造，终止营业
鄱阳同创嘉禾影城	2014	影院股权转让，影院股东变为另一家院线，协商退出
驻马店人民电影院	2014	影院所在地拆迁改造，终止营业
深圳金域新百花影城	2014	影院股权转让，影院股东变为另一家院线，协商退出
丽水瓯江影城	2015	影院场地到期收回，终止营业
福州伍肆横店影视城	2015	被发行人全资收购，转为资产联结型影院
安庆市环艺影城	2016	影院股权转让，影院股东变为另一家院线，协商退出
郎溪金字塔影城	2016	影院所在地拆迁改造，终止营业
赣州新天地影城	2016	加盟合同到期，不再续签
佛山市顺德区乐汇文化传播有限公司	2017	影院股权转让，影院股东变为另一家院线，协商退出
高邮市寰宇文化影视传媒有限公司	2017	因经营困难和物业改造，终止经营
凤阳金芒果文化娱乐管理有限公司	2017	影院股权转让，影院股东变为另一家院线，协商退出
泗阳辰骏电影城有限公司	2017	影院股权转让，影院股东变为另一家院线，协商退出

报告期内加盟影院票房收入、院线发行业务收入对发行主营业务收入的影响情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
加盟影院票房收入	12,654.47	22,109.84	18,365.55	9,807.63
加盟影院票房收入占比	11.33%	10.68%	9.29%	9.25%
主营业务收入	119,052.13	219,679.80	208,083.07	117,615.92
其中：院线发行业务收入	256.4	490.93	565.68	310.96
院线发行业务收入占主营业务收入比例	0.22%	0.22%	0.27%	0.26%
发行人院线发行业务毛利	256.4	490.93	565.68	310.96
资产联结型影院毛利	17,688.86	36,829.28	47,194.52	43,774.09

院线发行业务毛利/(资产联结型影院毛利+院线发行业务毛利)	1.43%	1.32%	1.18%	0.71%

受加盟影院数量不断增多的影响，报告期内加盟影院净票房收入总额不断提高；2015 年度，加盟影院院线发行业务收入及其占比较上一年度均有明显提升，主要原因是 2015 年票房市场火爆和加盟影院数量的增加；2016 年度院线发行业务收入及其占比有所下降，主要原因是随着市场竞争的日趋激烈，院线分账比例有所下降，导致按照净额法确认的发行业务收入有所下滑。

（5）其他业务

公司主营业务中的其他业务收入主要包括场租收入、过期券收入等，报告期内随着公司影城数量的增多和经营规模的扩大，呈增长趋势。

3、主营业务收入分地区构成情况

报告期内，本公司主营业务收入按照区域分布的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	49,727.04	41.77%	88,862.42	40.45%	84,810.92	40.76%	52,253.57	44.43%
华中地区	17,277.37	14.51%	36,375.03	16.56%	37,556.03	18.05%	24,624.44	20.94%
华北地区	16,874.42	14.17%	29,770.08	13.55%	30,337.53	14.58%	15,845.46	13.47%
西南地区	17,110.78	14.37%	30,346.25	13.81%	27,257.15	13.10%	15,153.46	12.88%
华南地区	10,461.47	8.79%	22,116.35	10.07%	18,570.50	8.92%	8,489.47	7.22%
西北地区	6,754.90	5.67%	11,326.85	5.16%	10,647.95	5.12%	3,946.98	3.36%
东北地区	5,542.00	4.66%	9,551.42	4.35%	7,424.70	3.57%	1,941.61	1.65%
分部合并抵消	-4,695.86	-3.94%	-8,668.60	-3.95%	-8,521.71	-4.10%	-4,639.07	-3.94%
合计	119,052.13	100.00%	219,679.80	100.00%	208,083.07	100.00%	117,615.92	100.00%

华东地区、华中地区、华北地区和西南地区一直是公司主营业务收入的主要来源地区。与此同时，随着公司扩张步伐的加快，公司开始尝试进入其他地区，不断提高其他地区收入占比，逐步实现公司的全国性布局。

4、营业收入的季节性波动

本公司以院线发行及电影放映业务为核心，卖品收入和广告等其他收入为辅。公司整体业务收入的季节性与电影票房收入的季节性基本一致。具体行业季节性分析详见本招股意向书“第六节 业务和技术”之“二、本公司所处行业基本情况”之“（七）行业技术水平及季节性、区域性、周期性特征”。

（二）成本结构及变化情况

1、营业成本变动情况

报告期内公司营业成本和营业收入发生额及变动情况如下表：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
营业成本	91,080.79	167,153.97	11.00%	150,591.43	65.30%	91,100.30
营业收入	124,161.58	228,080.94	7.94%	211,312.57	78.85%	118,149.05
营业成本/营业收入	73.36%	73.29%		71.26%		77.11%

2015 年，公司在整体票房市场大幅增长的情况下实现了营业收入的快速增长，增长幅度为 78.85%；营业成本中的分账成本随票房收入增长而同步增长，营业成本中的影城员工薪酬、折旧摊销、房屋租赁费、物业管理费及水电费等成本相对固定，导致营业成本增幅为 65.30%。2015 年，公司营业成本变动与营业收入变动趋势基本一致，营业成本的增幅略低于营业收入的增幅。

2016 年，受我国电影票房市场整体增速放缓的影响，单家影城的平均票房出现明显下降，公司营业收入实现了小幅增长，增长 7.94%；2016 年，公司下属资产联结型影院从 176 家增加到 220 家，幅度为 25%；营业成本中的分账成本与票房收入同步变动，营业成本中的职工薪酬、房屋租赁费、折旧摊销、物业管理费及水电费等支出的增长较快，营业成本增幅为 11.00%。2016 年，公司营业成本变动与营业收入变动趋势基本一致，营业成本的增幅略高于营业收入的增幅。2017 年上半年公司收入基本稳定；但新开业影城 25 家，相应的职工薪酬、折旧摊销等相对固定成本上升，导致成本率出现小幅上升。

2、营业成本构成及变化情况

报告期内，公司主营业务成本的结构及变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度			2015 年度			2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	变动	金额	占比	变动	金额	占比
电影放映业务	87,320.64	95.89%	160,692.21	96.17%	11.92%	143,571.95	95.39%	67.15%	85,891.53	94.37%
卖品业务	3,480.81	3.82%	6,229.92	3.73%	-8.99%	6,845.41	4.55%	41.48%	4,838.44	5.32%
广告业务	2.52	0.00%	8.46	0.01%	312.68%	2.05	0.00%	100.98%	1.02	0.00%
其他业务	257.63	0.28%	169.17	0.10%	90.89%	88.62	0.06%	-68.85%	284.54	0.31%

主营业务成本合计	91,061.60	100.00%	167,099.76	100.00%	11.02%	150,508.03	100.00%	65.37%	91,015.53	100.00%

报告期内，公司电影放映业务的成本结构及变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度			2015 年度			2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	变动	金额	占比	变动	金额	占比
可变成本										
分账成本	38,857.57	44.50%	72,645.42	45.21%	3.82%	69,969.13	48.73%	88.21%	37,175.37	43.28%
相对固定成本										
职工薪酬	14,385.51	16.47%	27,902.87	17.36%	27.49%	21,886.93	15.24%	43.95%	15,204.54	17.70%
房屋租金	12,739.71	14.59%	22,370.87	13.92%	12.58%	19,871.48	13.84%	67.26%	11,880.33	13.83%
折旧与摊销	11,889.48	13.62%	20,425.58	12.71%	16.69%	17,504.75	12.19%	41.82%	12,343.22	14.37%
电费	3514.77	4.03%	7,760.97	4.83%	26.19%	6,150.04	4.28%	61.51%	3,807.79	4.43%
物业管理费	2,000.44	2.29%	3,586.98	2.23%	38.46%	2,590.66	1.80%	76.81%	1,465.25	1.71%
保洁费	949.85	1.09%	1,985.92	1.24%	-3.53%	2,058.53	1.43%	10.74%	1,858.84	2.16%
其他	2,983.31	3.42%	4,013.60	2.50%	13.36%	3,540.43	2.47%	64.20%	2,156.19	2.51%
相对固定成本小计	48,463.07	55.50%	88,046.79	54.79%	19.62%	73,602.82	51.27%	51.09%	48,716.16	56.72%
合计	87,320.64	100%	160,692.21	100%	11.92%	143,571.95	100%	67.15%	85,891.53	100%

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利及毛利率的构成

报告期内，公司分业务毛利构成如下表所示：

单位：万元

项目		2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
电影放映业务	营业收入	95,533.08	178,568.61	172,811.49	92,622.57
	营业成本	87,320.64	160,692.20	143,571.95	85,891.53
	毛利	8,212.44	17,876.41	29,239.54	6,731.04
	毛利占比	29.34%	34.00%	50.79%	25.30%
	毛利率	8.60%	10.01%	16.92%	7.27%
卖品业务	营业收入	13,366.27	23,783.88	24,614.54	16,059.35
	营业成本	3,480.81	6,229.92	6,845.41	4,838.44
	毛利	9,885.46	17,553.96	17,769.12	11,220.91
	毛利占比	35.32%	33.39%	30.86%	42.18%
	毛利率	73.96%	73.81%	72.19%	69.87%
广告业务	营业收入	7,248.26	11,273.93	5,995.37	4,970.00
	营业成本	2.52	8.46	2.05	1.02
	毛利	7,245.73	11,265.46	5,993.33	4,968.98
	毛利占比	25.89%	21.43%	10.41%	18.68%
	毛利率	99.97%	99.92%	99.97%	99.98%
院线发行业务	营业收入	256.40	490.93	565.68	310.96
	营业成本	-	-	-	-
	毛利	256.40	490.93	565.68	310.96

	毛利占比	0.92%	0.93%	0.98%	1.17%
	毛利率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
其他业务	营业收入	2,648.11	5,562.44	4,095.98	3,653.03
	营业成本	257.63	169.17	88.62	284.54
	毛利	2,390.49	5,393.27	4,007.37	3,368.49
	毛利占比	8.54%	10.26%	6.96%	12.66%
	毛利率	90.27%	96.96%	97.84%	92.21%
合计	营业收入	119,052.13	219,679.80	208,083.07	117,615.92
	营业成本	91,061.60	167,099.76	150,508.02	91,015.53
	毛利	27,990.52	52,580.04	57,575.04	26,600.39
	毛利率	23.51%	23.93%	27.67%	22.62%

2014-2016 年度及 2017 年 1-6 月，发行人综合毛利率分别为 22.62%、27.67%、23.93%和 23.51%。

2015 年度，发行人毛利率同比上升 5.05 个百分点，主要原因为： 2015 年度我国电影票房市场规模大幅增长，且发行人 2014 年四季度及 2015 年一季度新建影院数量较多，2015 年度经过一定的市场培育期后观影人次及票房收入大幅增加，导致公司 2015 年度电影放映业务收入同比大幅增加 86.58%，电影放映业务的毛利率上升 9.65 个百分点，毛利占比从 25.30%上升 25.49 个百分点，达到 50.79%。

2016 年度，发行人毛利率同比下降 3.74 个百分点，主要原因为：

1、2016 年度受到全国电影票房市场整体增速放缓及全国影院投资速度加快的影响，公司电影放映业务收入同比增加 3.33%，增速明显下降；而 2016 年公司影城布局保持快速扩张，电影放映业务成本同比增加 11.92%，导致电影放映业务毛利率下降 6.91 个百分点，毛利占比从 50.79%，下降 16.79 个百分点到 34.00%；

2、发行人卖品业务的成本为所出售商品的库存品成本，不包括影院运营的固定成本，报告期内卖品业务的毛利率保持稳定，2016 年度卖品业务收入、毛利额及毛利占比基本稳定；

3、随着发行人影院数量和银幕数量的增加，2016 年度广告业务收入同比增加 88.04%；广告业务成本主要为广告制作费用等且发生额较小，毛利额增加 87.97%，毛利占比从 10.41%，提升 11.02 个百分点到 21.43%。

2017 年 1-6 月，发行人毛利率同比下降 0.42 个百分点，基本保持稳定，主

要原因为：

1、2017 年 1-6 月，发行人电影放映业务收入同比下降 2.87%，但由于发行人新增影院数量较多，新建影院的折旧摊销、员工薪酬、房租物业费等固定成本增加，导致营业成本同比增长 7.63%，发行人电影放映业务毛利率下降 1.41 个百分点，毛利占比下降 4.66 个百分点；

2、2017 年 1-6 月发行人卖品业务毛利率和毛利占比保持稳定；

3、2017 年 1-6 月，发行人广告业务收入随影院数和银幕数的规模增加持续增长，毛利占比提升 4.46 个百分点。

发行人综合毛利率与同行业公司对比情况如下：

可比公司	2016 年	2015 年	2014 年
万达电影	32.75%	34.55%	34.27%
上海电影	31.21%	35.37%	37.45%
中国电影	20.71%	23.50%	20.54%
时代院线	30.12%	32.72%	33.94%
平均数	28.70%	31.54%	31.55%
本公司	23.93%	27.67%	22.62%

从上表可见，由于发行人与可比公司在影城员工薪酬核算范围、以及影院分布等存在差异，导致发行人毛利率略低于同行业可比公司，但毛利率变动趋势与同行业基本一致。

2、毛利的变动分析

报告期内，本公司电影放映业务、卖品业务、广告业务、其他业务是毛利的主要来源，合计占比分别为 98.83%、99.02%、99.07%和 99.08%。

（1）电影放映业务

2015 年度，电影放映业务毛利额及占比快速上升，主要原因是：①公司以二线城市及部分重点县级城市为战略重心进行影院布局扩张，2014 年及以前我国观影人群主要集中在一二线城市，而县级城市的观众观影习惯尚未养成；2015 年后，随着我国观众观影习惯进一步养成且观影人群市场逐渐下沉，电影市场总体票房收入特别是三线及以下城市票房收入出现了快速增长；②公司 2014 年四季度及 2015 年一季度新建影院数量较多，在经历一定的市场培育期后 2015 年

对公司票房收入和毛利贡献较大，因此公司 2015 年电影放映业务毛利增长较快，毛利额占比快速提高。2016 年度及 2017 年 1-6 月，随着公司新开影城数量的增多，职工薪酬、房租、折旧摊销等成本快速增加；但与此同时，受我国电影市场整体增速放缓大环境的影响，放映收入增速较往年有所减缓，导致 2016 年度、2017 年 1-6 月放映业务毛利及占比均有所下滑。

（2）卖品业务

报告期内，本公司资产联结型影院的观影人次分别为 3,002.69 万人、5,687.08 万人、6,100.23 万人和 3,236.64 万人，观影人次的大幅增加促进了影院卖品的销售。本公司卖品业务成本主要为卖品采购成本，报告期内本公司卖品毛利率较高且逐步提升，主要原因包括：①优化商品，引进新产品毛利率控制力提高；同时淘汰了一些毛利率低的商品；②加大总部对卖品品类的统筹规划能力，洽谈全国性商务合作，降低采购成本，2015 年以来，爆米花原料（玉米豆、椰子油、大焦糖等）、酷薯出现价格下降。

（3）广告业务

报告期内本公司采取多元的经营和服务方式，充分开发影院场地广告、影片贴片广告等业务，且本公司院线的行业话语权的不断提升。报告期内，本公司广告业务收入增速较快，而其业务成本主要为广告制作费用等，金额较小，因此毛利增长较快。

（4）其他业务

公司主营业务中的其他业务主要包括场租收入、过期券收入等。报告期内，该等业务的成本金额较小，随着其收入规模的扩大毛利额相应快速增长。

3、毛利率的变动分析

（1）电影放映业务成本及毛利率变动分析

报告期内，公司电影放映业务毛利率分别为 7.27%、16.92%、10.01%和 8.60%。主要变动原因分析如下：

1）电影放映业务收入分析

发行人电影放映业务收入来源为下属资产联结型影院销售电影票获得的票

房收入。报告期内，发行人资产联结型影院票房收入主要受到观影人次和平均票价的影响。

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
资产联结型影院票房收入（万元）	99,029.70	184,972.45	179,362.32	96,078.33
观影人次（万人）	3,236.64	6,100.23	5,687.08	3,002.69
平均票价（元）	30.60	30.32	31.54	32.00

2015 年度，发行人平均票价与 2014 年相比变动较小，而观影人次同比大幅增加导致票房收入增长。2016 年度，由于我国整体票房收入增速放缓，且新增银幕数量较多导致市场竞争加剧，发行人平均票价较 2015 年小幅下降，观影人次增速放缓，导致 2016 年度票房收入同比略有增加。

2）电影放映业务成本分析

本公司电影放映业务的成本主要包括：①分账成本等与放映收入密切相关的可变成本；②折旧与摊销、职工薪酬、租金等相对固定成本。本公司电影放映业务各项成本及占电影放映业务收入的比例如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可变成本								
其中：分账成本	38,857.57	40.67%	72,645.42	40.68%	69,969.13	40.49%	37,175.37	40.14%
可变成本小计	38,857.57	40.67%	72,645.42	40.68%	69,969.13	40.49%	37,175.37	40.14%
固定成本								
其中职工薪酬	14,385.51	15.06%	27,902.87	15.63%	21,886.93	12.67%	15,204.54	16.42%
房屋租金	12,739.71	13.34%	22,370.87	12.53%	19,871.48	11.50%	11,880.33	12.83%
折旧与摊销	11,889.48	12.45%	20,425.58	11.44%	17,504.75	10.13%	12,343.22	13.33%
电费	3514.77	3.68%	7,760.97	4.35%	6,150.04	3.56%	3,807.79	4.11%
物业管理费	2,000.44	2.09%	3,586.98	2.01%	2,590.66	1.50%	1,465.25	1.58%
保洁费	949.85	0.99%	1,985.92	1.11%	2,058.53	1.19%	1,858.84	2.01%
其他	2,983.31	3.12%	4,013.60	2.25%	3,540.43	2.05%	2,156.19	2.33%
固定成本小计	48,463.07	50.73%	88,046.79	49.31%	73,602.82	42.59%	48,716.16	52.60%
合计	87,320.64	91.40%	160,692.21	89.99%	143,571.95	83.08%	85,891.53	92.73%

各主要项目的增减变动及其对毛利率的影响如下：

①分账成本：报告期内，随着公司票房收入的增长，分账成本同样出现快速

增长。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司分账成本占电影放映收入的比例分别为 40.14%、40.49%、40.68%和 40.67%，基本保持稳定。在“营改增”税收政策实施后，票房收入所缴纳的流转税由价内的营业税改为价外的增值税，因此占比略有上升。

②职工薪酬：报告期内，随着公司影院数量的增多，本公司职工薪酬成本出现持续增长。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司职工薪酬占电影放映收入的比例分别为 16.42%、12.67%、15.63%和 15.06%，2015 年占比有所下降，主要原因是公司票房收入保持快速增长，而公司单家影院开业后员工数量相对固定，职工薪酬上涨幅度低于公司票房收入的增长幅度。2016 年度职工薪酬占电影放映收入比较上年度提高，主要是公司营业收入增速下降，而新开影城数量较多，员工数量增加，且公司提高了员工福利待遇水平所致。

③房屋租金：本公司下属资产联结型影院主要租赁商场等商业物业场地进行经营，租赁合同期限一般为 10-20 年左右，租金主要采用两种方式：①固定租金，一般随着租赁年限的增加，租金也会上涨；②保底租金与分成租金（分成租金，即按净票房收入的一定比例收取租金）相结合的方式，即采用保底租金与分成租金孰高的模式。在租赁期限内，随着租赁年限的增加，分成比例也会提高。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司房屋租金持续增长，占电影放映收入的比例分别为 12.83%、11.50%、12.53%和 13.34%，2015 年占比较 2014 年小幅下降，主要原因是公司电影放映收入快速增长，增长幅度高于房租租金的增长幅度。2016 年度和 2017 年上半年，受新建影城数量较多、放映收入增速放缓的影响，房屋租金占比有所上升。

④折旧与摊销：主要为影院放映设备等固定资产的折旧费用和影城装修等长期待摊费用的摊销费用。报告期内，公司影院建设持续扩张，从而折旧与摊销费用持续增加。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，折旧与摊销占电影放映收入的比例分别为 13.33%、10.13%、11.44%和 12.45%，其中 2015 年占比有所下降，主要原因是单家影院开业后，除进行更新改造外，折旧与摊销费用基本不变，而公司电影放映业务收入增长较快，远高于折旧与摊销的增幅；2016 年和 2017 年上半年折旧与摊销占电影放映收入的比例略有上升，主要是新建影城数量较多导致折旧与摊销快速增长、同时放映收入增速放缓所致。

3)电影放映业务毛利及毛利率分析

报告期内，发行人毛利率与可变成本、固定成本的关系如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
电影放映业务收入	95,533.08	178,568.61	172,811.49	92,622.57
可变成本	38,857.57	72,645.42	69,969.13	37,175.37
可变成本占收入比重	40.67%	40.68%	40.49%	40.14%
固定成本	48,463.07	88,046.79	73,602.82	48,716.16
固定成本占收入比重	50.73%	49.31%	42.59%	52.60%
毛利率	8.60%	10.01%	16.92%	7.27%

发行人电影放映业务可变成本均为分账成本，报告期内占放映业务收入的比重保持稳定。

发行人电影放映业务固定成本报告期内占放映业务收入的比重分别为52.60%、42.59%、49.31%和50.73%，是影响电影放映业务毛利率的主要因素。公司影院投资建设以二三线城市及部分重点县级城市为重心，2014 年度，部分新建影院处于市场培育期，观众上座率较低，因此票房收入较差，而固定成本金额占比较大，导致电影放映业务毛利率较低。2015 年，随着我国观众观影习惯的养成，票房收入城市层次进一步下沉以及公司新建影院逐渐进入稳定运营期，公司单个影院平均票房收入快速增长，固定成本占比大幅下降，因此公司电影放映业务毛利率提升。2016 年及 2017 年 1-6 月，受我国电影市场整体环境的影响，公司单个影院票房收入下降，固定成本占比增加，电影放映业务毛利率有所下降。

4)与同行业可比公司的毛利率对比情况

2014-2016 年度，公司及同行业可比公司电影放映业务毛利率的情况如下：

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
万达电影	17.35%	25.02%	19.68%
上海电影	4.25%	17.72%	18.96%
中国电影	-	23.28%	15.81%
时代院线	20.21%	23.65%	25.74%
可比公司均值	16.30%	22.01%	20.06%
本公司	10.01%	16.92%	7.27%

注：同行业可比公司数据来自于其最新招股意向书或年度报告。其中，中国电影 2016 年报未单独披露电影放映业务毛利率。

2014-2016 年，同行业可比公司毛利率相对稳定且高于本公司，主要原因是：①2014 年度本公司部分新建影院尚处于市场培育期，票房收入较差，而固定成本金额占比较大，导致电影放映业务毛利率较低。2015 年随着公司单个影院平均票房收入快速增长，固定成本占比大幅下降，公司电影放映业务毛利率提升较大；②本公司与同行业可比公司成本核算范围不同，本公司将下属资产联结型影院的所有员工的薪酬全部计入成本，而上海电影、时代院线、中国电影等将下属控股影院部分员工的工资薪酬计入管理费用，因此毛利率相对较高；③同行业可比公司大部分自有影院开业较早，且主要以一线城市和发达地区为重心进行布局扩张，观众观影习惯养成较早，影院运营成熟，上座率和单银幕票房产出较高，从而 2014-2015 年毛利率较高。2016 年度，受到电影市场整体环境的影响，本公司与同行业可比公司电影放映业务毛利率均大幅下降。

（2）卖品业务

2014 年、2015 年和 2016 年和 2017 年 1-6 月，公司卖品业务的毛利率分别为 69.87%、72.19%、73.81%和 73.96%，毛利率较高且逐步提升，主要原因包括：①优化商品，引进新产品毛利率控制力提高；同时淘汰了一些毛利率低的商品；②加大总部对卖品品类的统筹规划能力，洽谈全国性合作商务，并增加进场物品赠送及活动赞助，降低了采购成本；③票务电商化后，观众点购单品增加、套餐组合减少（爆米花等单品毛利率高于套餐组合）。

1）卖品业务收入分析

报告期内，公司不断加强下属影院卖品业务经营和管理，建立了卖品引进决策机制，保证卖品质量和安全，有效的提高了卖品引进的准确性，加强了对供应商的长期合作和运营管理，同时与知名品牌进行卖品合作。报告期内，发行人资产联结型影院的观影人次大幅增加促进了影院卖品的销售。

报告期内本公司主要卖品品种的收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
爆米花	4,715.68	35.28%	8,868.02	37.29%	10,756.95	43.70%	7,522.14	46.84%
饮料	4,737.11	35.44%	8,452.03	35.54%	9,269.20	37.66%	6,519.92	40.60%
3D 眼镜	1,279.80	9.57%	2,359.97	9.92%	2,183.21	8.87%	82.64	0.51%

酷薯	840.29	6.29%	1,423.10	5.98%	675.63	2.74%	0.00	0.00%
玩具公仔	919.12	6.88%	1,450.19	6.10%	113.82	0.46%	0.00	0.00%
其他	874.27	6.54%	1,230.56	5.17%	1,615.73	6.56%	1,934.65	12.05%
合计	13,366.27	100.00%	23,783.88	100.00%	24,614.54	100.00%	16,059.35	100.00%

报告期内，本公司卖品的主要品种包括爆米花、饮料、3D 眼镜、酷薯、玩具公仔，2014 年、2015 年、2016 年度及 2017 年 1-6 月合计收入占卖品业务收入比重分别为 87.95%、93.44%、94.83%和 93.46%。

2）主要卖品品种价格、成本及对毛利率分析

报告期内，本公司爆米花、饮料等主要卖品的原材料采购价格及单位成本降幅较大，销售价格有所下降但幅度不大，导致品种毛利率逐渐上升。

单位：元/件

项目	2017 年 1-6 月			2016 年			2015 年			2014 年		
	销售单价	单位成本	毛利率	销售单价	单位成本	毛利率	销售单价	单位成本	毛利率	销售单价	单位成本	毛利率
爆米花	12.78	2.65	79.24%	12.25	2.29	81.31%	13.26	3.01	77.31%	14.29	3.45	75.84%
饮料	5.25	1.55	70.52%	5.23	1.60	69.47%	5.48	1.72	68.59%	6.14	2.06	66.52%
3D 眼镜	7.66	1.78	76.73%	8.39	2.13	74.58%	8.91	1.78	80.06%	8.58	1.69	80.32%
酷薯	11.21	1.87	83.35%	12.69	2.45	80.70%	11.87	2.52	78.78%	-	-	-
玩具公仔	15.46	5.17	66.57%	14.31	5.56	61.19%	12.36	5.41	56.20%	-	-	-

3）本公司卖品毛利结构的变化及对毛利率的影响

2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，主要品种合计毛利占卖品业务毛利比重分别为 90.08%、95.77%、96.15%和 94.80%，主要品种的毛利和占比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
爆米花	3,736.76	37.80%	7,210.51	41.08%	8,316.32	46.80%	5,705.03	50.84%
饮料	3,340.41	33.79%	5,871.62	33.45%	6,357.76	35.78%	4,336.75	38.65%
3D 眼镜	982.15	9.94%	1,760.09	10.03%	1,747.92	9.84%	66.37	0.59%
酷薯	700.36	7.08%	1,148.51	6.54%	532.24	3.00%	0.00	0.00%
玩具公仔	612.12	6.19%	887.30	5.05%	63.96	0.36%	0.00	0.00%
其他	513.67	5.20%	675.93	3.85%	750.91	4.23%	1,112.76	9.92%
合计	9,885.47	100%	17,553.96	100%	17,769.12	100%	11,220.91	100%

本公司主要卖品品种保持稳定，并不断优化卖品品类，通过淘汰了一些毛利率低的商品，开发毛利率较高的新品种并逐步提高毛利占比，从而提高对卖品毛

利率的控制力。

4）与同行业可比公司的毛利率对比情况

公司及同行业可比公司卖品业务毛利率的情况如下表：

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
万达电影	61.04%	68.83%	68.85%
上海电影	70.26%	72.66%	71.89%
中国电影	-	69.75%	69.17%
时代院线	43.13%	50.28%	50.19%
可比公司均值	58.14%	65.38%	65.03%
本公司	73.81%	72.19%	69.87%

注：同行业可比公司数据来自于其最新招股意向书或年度报告。其中，中国电影 2016 年报未单独披露卖品业务的毛利率情况。

本公司卖品业务毛利率水平与万达电影、上海电影、中国电影差异较小；时代院线卖品业务毛利率较低，主要由于其控股影院规模相对较小，卖品业务固定成本摊薄效应不及其他可比公司。公司与同行业可比公司卖品业务毛利率水平较为一致。

（3）广告业务

1）广告业务收入分析

发行人广告业务收入主要包括映前广告和阵地广告两类，其中以映前广告的收入为主。2014 年和 2015 年，发行人映前广告（除随片广告）客户主要为分众晶视广告有限公司和上海晶茂文化传播有限公司两家，自 2016 年 3 月以来主要为分众晶视广告有限公司一家。2016 年发行人广告业务收入出现较大增长，主要原因是：①2016 年发行人开业影城数量增加，营业规模扩大，同时 2016 年初下属影城上座率及客流量明显提升，在与广告商谈判时议价能力明显增强；②分众晶视广告有限公司为加强与发行人的长期合作，取得更多的广告发布时间，扩大自身业务规模及经营自主灵活度，因此提高了广告价格。

2）广告业务成本分析

对于广告业务，发行人主要映前广告由母公司统一进行谈判，没有单独的广告业务部门；映前广告在下属影城放映正片前播放，时间较短，因此未对此部分映前广告业务成本进行拆分。发行人广告业务成本主要核算阵地广告的制作成本

等，金额较小。

3）广告业务毛利及毛利率分析

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司广告业务的毛利率分别为 99.98%、99.97%、99.92%和 99.97%。公司广告业务成本主要为广告制作费用等且发生额较小，因此毛利率水平较高。

4）与同行业可比公司的毛利率对比情况

公司及同行业可比公司广告业务毛利率的情况如下表：

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
万达电影	66.59%	78.69%	97.34%
上海电影	69.48%	69.07%	81.07%
中国电影	/	/	/
时代院线	75.82%	67.58%	71.98%
可比公司均值	70.63%	71.78%	83.46%
本公司	99.92%	99.97%	99.98%

注：中国电影未单独披露广告业务毛利率。

报告期内，发行人广告业务毛利率高于同行业可比公司，主要由于发行人与可比公司广告业务的成本核算范围不同：发行人广告业务成本主要核算阵地广告的制作成本等；可比公司中，时代院线广告业务成本主要包括向下属影院支付的广告资源费、广告投放费及人工成本。上海电影广告业务成本主要包括向下属影院支付的广告资源费、广告投放费、DM 印刷费及喷绘制作费等。

（4）院线发行业务

本公司院线发行业务收入按照净额法核算，即院线将影城片租收入与院线付给供片方的片租之间的差额确认为院线发行业务收入。由于本公司以资产联结型影院投资为主导，加盟影院较少，加盟影院的拓展及服务工作由影城投资人员、相邻影城负责人兼职，成本费用未单独归集核算，本公司院线发行业务会计核算成本为零，报告期内本公司院线发行业务毛利率均为 100%。

公司及同行业可比公司院线发行业务毛利率的情况如下表：

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
万达电影	/	/	/
上海电影	/	90.22%	82.83%
中国电影	/	89.80%	91.32%
时代院线	89.73%	90.66%	90.46%

可比公司均值	89.73%	90.23%	88.20%
本公司	100.00%	100.00%	100.00%

注：上海电影、中国电影 2016 年度报告未单独披露院线发行业务的毛利率。万达未单独披露院线发行毛利率。

报告期内，发行人院线发行业务毛利率高于同行业可比公司，主要由于发行人院线发行收入成本费用未单独归集核算。可比公司中，上海电影院线发行业务成本包括固定资产折旧成本；时代院线院线发行业务主要为发行部门职工薪酬、分摊的本部租金等。

4、公司的净利率和同行业可比公司比较

报告期内，本公司与同行业可比公司净利率的比较情况如下：

净利率	2016 年度	2015 年度	2014 年度
万达电影	12.20%	14.85%	15.03%
上海电影	23.98%	22.24%	24.41%
中国电影	13.19%	14.20%	10.16%
时代院线	8.33%	13.12%	11.47%
平均数	14.43%	16.10%	15.27%
本公司	15.61%	16.33%	10.06%

注：净利率=净利润÷营业收入

2014 年度，本公司净利率较低，且低于同行业可比公司，主要由于公司影院投资建设以二三线城市及部分重点县级城市为重心，2014 年观众上座率较低，同时部分新建影院处于市场培育期，观影人次较低，而营业成本及期间费用增长较快，导致净利率水平较低。

2015 年度及 2016 年度，随着观众观影习惯的养成、票房收入城市层级进一步下沉以及公司新建影院逐渐进入稳定运营期，公司票房收入等主营业务收入随观影人次的增长快速增长，而职工薪酬、房屋租金和折旧摊销等成本费用相对固定，公司 2015、2016 年度的净利率水平有所提高且与可比公司较为接近。

（四）利润表其他项目分析

1、税金及附加

本公司的税金及附加主要包括国家电影专项资金、营业税、城建税和教育费附加等。报告期内，本公司税金及附加占营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电影专项资金	4,951.49	3.99%	9,255.33	4.06%	8,899.16	4.21%	4,764.63	4.03%
营业税	-	-	25.85	0.01%	108.53	0.05%	99.88	0.08%
城建税和教育费附加	275.78	0.22%	931.26	0.41%	800.11	0.38%	538.03	0.46%
其他	606.39	0.49%	683.88	0.30%	423.05	0.20%	288.73	0.24%
合计	**5,833.66**	**4.70%**	**10,896.32**	**4.78%**	**10,230.85**	**4.84%**	**5,691.26**	**4.82%**

根据《财政部、国家税务总局关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点税收政策的通知》（财税[2013]37 号）等相关规定，本公司及下属子公司从事电影放映和广告、喷绘业务的收入，自 2013 年 8 月 1 日起由营业税改为征收增值税，因此营业税额大幅减少，导致 2015 年电影专项资金占营业收入的比例略微上升。2016 年电影专项资金占营业收入的比例有所下降，主要原因是放映业务收入占比下降所致。

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
电影专项资金	4,951.49	9,255.83	8,899.16	4,764.63
其他税费	882.17	1,640.49	1,331.69	926.63
合计	5,833.66	10,896.32	**10,230.85**	**5,691.26**
电影专项资金占税金及附加比例	84.88%	84.94%	86.98%	83.72%
票房收入（含税）	99,029.70	184,972.45	179,362.32	96,078.33
电影专项资金占票房收入（含税）比例	5.00%	5.00%	4.97%	4.96%

税金及附加主要由电影专项资金组成，2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月电影专项资金与票房收入比为 4.96%、4.97%%、5.00%和 5.00%，与当年票房收入呈一致性。2015 年营业收入比 2014 年增长 78.85%，而税金及附加 2015 年比 2014 年增长 79.76%，两者波动趋势一致。

2、期间费用变化分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	金额	增长	金额	增长	金额
营业收入	124,161.58	228,080.94	7.94%	211,312.57	78.85%	118,149.05
期间费用	4,623.82	11,003.86	15.36%	9,538.43	-1.87%	9,719.97

占营业收入的比例	3.72%	4.82%		4.51%		8.23%
销售费用	2,046.05	4,360.95	27.94%	3,408.49	8.96%	3,128.31
占营业收入的比例	1.65%	1.91%		1.61%		2.65%
管理费用	2,152.88	5,769.13	45.05%	3,977.40	32.75%	2,996.23
占营业收入的比例	1.73%	2.53%		1.88%		2.54%
财务费用	424.89	873.78	-59.41%	2,152.54	-40.13%	3,595.43
占营业收入的比例	0.34%	0.38%		1.02%		3.04%

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司期间费用率分别为 8.23%、4.51%、4.82%和 3.72%。报告期内本公司期间费用总额出现上升，但由于公司营业收入迅速增长，2015 年期间费用占营业收入的明显下降；2016 年期间费用占比与上一年基本持平。2015-2016 年度，本公司管理费用同比大幅增加，主要由于职工薪酬等项目的大幅增加。2015-2016 年度，本公司财务费用同比大幅下降，主要由于利息支出大幅下降,利息收入上升所致。

（1）销售费用

报告期内，本公司销售费用主要包括下属资产联结型影院的广告宣传费、差旅费、业务招待费以及办公费等，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度			2015 年度			2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	同比增长	金额	占比	同比增长	金额	占比
广告宣传费	1,411.29	68.98%	3,260.67	74.77%	49.67%	2,178.61	63.92%	1.57%	2,144.88	68.56%
差旅费	285.44	13.95%	433.42	9.94%	28.59%	337.06	9.89%	30.11%	259.05	8.28%
办公费	121.67	5.95%	231.28	5.30%	-8.86%	253.76	7.44%	17.78%	215.45	6.89%
业务招待费	95.55	4.67%	130.48	2.99%	-48.85%	255.11	7.48%	-6.02%	271.45	8.68%
印刷费	58.67	2.87%	125.71	2.88%	-20.78%	158.69	4.66%	29.45%	122.59	3.92%
通讯费	55.50	2.71%	99.95	2.29%	14.60%	87.22	2.56%	17.25%	74.39	2.38%
其他费用	17.93	0.88%	79.44	1.82%	-42.45%	138.03	4.05%	240.90%	40.49	1.29%
合 计	2,046.05	100.00%	4,360.95	100.00%	27.94%	3,408.48	100.00%	8.96%	3,128.30	100.00%

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司销售费用分别为 3,128.31 万元、3,408.49 万元、4,360.95 万元和 2,046.05 万元，占营业收入的比重分别为 2.65%、1.61%、1.91%和 1.65%。

报告期内，本公司销售费用中占比较大的项目波动原因如下：

1）广告宣传费

本公司广告宣传费主要包括广告费、促销费用、喷绘宣传费等，2016 年和 2017 年上半年同比大幅增长的原因为：2015 年电影市场走强，观影人数快速增

加，公司的促销活动较少，全年促销活动发生费用仅 871.77 万元；2016 年和 2017 年上半年我国电影市场增速下降明显，为促进票房收入的稳定，公司加强促销活动开展力度（如新开业影城的 9.9 元看电影，该电影的最低票价与 9.90 元之间的差额，由本公司承担并计入销售费用），全年促销活动发生费用增加。

2）差旅费

本公司差旅费报告期内持续大幅增长，主要由于随着公司影城数量增加，经营规模扩大，差旅人次增长较快所致。

3）业务招待费

本公司业务招待费 2016 年大幅下降，原因是 2016 年公司对下属影城加强了费用管控所致。2017 年 1-6 月，由于发行人影城数量增加，业务招待活动增加，导致业务招待费略有增加。

（2）管理费用

报告期内，本公司管理费用具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度			2015 年度			2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	同比增长	金额	占比	同比增长	金额	占比
职工薪酬	1,083.46	50.33%	2,941.96	50.99%	102.46%	1,453.12	36.53%	41.83%	1,024.58	34.20%
开办费	249.96	11.61%	556.35	9.64%	26.09%	441.22	11.09%	-20.48%	554.85	18.52%
中介费用	72.01	3.34%	556.16	9.64%	148.43%	223.87	5.63%	892.33%	22.56	0.75%
办公、会务、差旅费	183.03	8.50%	360.64	6.25%	-38.17%	583.23	14.66%	73.94%	335.3	11.19%
通讯费	125.19	5.82%	293.2	5.08%	14.07%	257.03	6.46%	45.75%	176.35	5.89%
业务招待费	70.56	3.28%	261.15	4.53%	79.09%	145.82	3.67%	-22.51%	188.17	6.28%
资产折旧	93.04	4.32%	224.35	3.89%	18.43%	189.44	4.76%	55.94%	121.48	4.05%
劳保费用	124.64	5.79%	214.18	3.71%	8.92%	196.64	4.94%	51.23%	130.03	4.34%
小车费用	41.83	1.94%	99.78	1.73%	33.11%	74.96	1.88%	33.31%	56.23	1.88%
财产保险费用	1.63	0.08%	78.06	1.35%	-30.49%	112.3	2.82%	60.80%	69.84	2.33%
税金	0	0.00%	41.03	0.71%	-56.41%	94.13	2.37%	127.97%	41.29	1.38%
广告宣传费	0	0.00%	23.99	0.42%	-50.76%	48.72	1.22%	-61.25%	125.74	4.20%
水电费	9.22	0.43%	18.76	0.33%	0.86%	18.6	0.47%	-7.14%	20.03	0.67%
无形资产摊销	9.82	0.46%	18.49	0.32%	44.45%	12.8	0.32%	15.94%	11.04	0.37%
低值易耗	0.68	0.03%	1.55	0.03%	-91.12%	17.46	0.44%	39.68%	12.5	0.42%

品摊销										
其他费用	87.82	4.08%	79.49	1.38%	-26.43%	108.05	2.72%	1.70%	106.24	3.55%
合计	2,152.88	100.00%	5,769.13	100.00%	45.05%	3,977.40	100.00%	32.75%	2,996.23	100.00%

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司管理费用分别为 2,996.23 万元、3,977.40 万元、5,769.13 万元和 2,152.88 万元，占营业收入的比重分别为 2.54%、1.88%、2.53%和 1.73%。报告期内，公司管理费用主要为职工薪酬、开办费和办公、会务、差旅费等，由于公司开业影城数量不断增加，业务规模不断扩大，公司本部管理人员的薪酬增加、相应的开办费及办公、会务、差旅费金额有所增加。2015 年，公司管理费用占营业收入的比例下降，主要是由于公司营业收入保持快速增长，但职工薪酬等费用增幅相对较固定，且公司严格控制各项费用所致。2016 年，随着新建影城数量的增加以及营业收入增速的放缓，管理费用占比有所上升。

报告期内，本公司管理费用中占比较大的项目波动原因如下：

1）职工薪酬

管理费用中的职工薪酬，核算的是母公司在职人员的职工薪酬报告期内持续大幅增长的原因是：2015 年全国电影市场的高速增长，行业整体薪酬提升；同时，本公司经营规模持续扩大，母公司员工管理职能及责任不断增加，因此，2015-2016 年度本公司逐步提高了母公司员工的薪酬待遇，人均薪酬大幅提升。2017 年上半年度职工薪酬较上年同期基本持平。

2）开办费

本公司下属资产联结型影院在开业前的开办费，归入长期待摊费用科目，在开业的当月一次性转入管理费用；2016 年比 2015 年增长 26.09%，2017 年 1-6 月同比增长 21.00%，主要是 2016 年及 2017 年 1-6 月新开影城数量增加所致。2015 年比 2014 年下降 20.48%，主要是 2014 年新开业影城中，5 家影城筹建时间超过 1 年，开办费金额较大，均超过 20 万。

3）中介费用

报告期内中介费用大幅增长原因是 2015 年公司启动首次公开发行并上市工作，2015 年和 2016 年支付的审计费、法律顾问费、保荐费、上市辅导费大幅增加。

4）办公、会务、差旅费

本公司办公、会务、差旅费 2015 年大幅增长的原因为 2015 年全国票房收入爆发式增长，公司业绩增长较快，会议、差旅活动较为频繁；2016 年大幅下降的原因为公司提高了管理效率，加强了费用管理。

5）通讯费

2015 年度本公司通讯费用大幅增加，主要由于 2015 年度公司新开业影院数量较多，且全国票房收入爆发式增长，公司业绩增长较快，通讯活动较为频繁所致。

6）业务招待费

2016 年比 2015 年增长 79.09%，原因是 2016 年加大了新影城项目拓展力度，本公司母公司业务招待活动增加所致。

（3）财务费用

报告期内，本公司财务费用明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
利息支出	501.04	1,360.60	-50.01%	2,721.84	-27.81%	3,770.43
利息收入	-178.14	-597.09	-15.18%	-703.92	123.67%	-314.72
汇兑损失	0.00	-	-	-	-	-
减：汇兑收益	0.00	-	-	-	-	-
银行手续费及其他	101.99	110.28	-18.08%	134.62	-3.65%	139.72
合　计	424.89	873.78	-59.41%	2,152.54	-40.13%	3,595.43

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司财务费用分别为 3,595.43 万元、2,152.54 万元、873.78 万元和 424.89 万元，占营业收入的比重分别为 3.04%、1.02%、0.38%和 0.34%。报告期内，公司财务费用主要为银行借款利息支出。2014 年公司财务费用和利息支出金额较大，主要是由于公司为加快全国影院建设布局和抢占市场份额，增加银行长期借款融资所致。随着公司经营性现金净流入大幅增加，2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月公司银行贷款余额下降且银行存款、理财余额的增加带来了更多的利息收入，从而财务费用大幅下降。

1）利息支出

报告期内，本公司财务费用下降较快，主要原因是利息支出减少；报告期内，本公司用经营性现金流逐步偿还银行借款，银行借款的余额逐年下降，减少了利息支出。

报告期内，本公司银行借款变化情况如下：

单位：万元

项　目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
中行横店支行	-	-	-	19,200.00
国家开发银行	18,771.00	19,575.00	34,575.00	36,575.00
合计	18,771.00	19,575.00	34,575.00	55,775.00

2）利息收入

本公司 2015 年利息收入大幅增长的原因是当年获取的银行存款利息及长期应收款利息增加所致。

综上所述，本公司期间费用的相关项目变动趋势与本公司经营业务数据匹配，与本公司的实际经营情况相符。

3、资产减值损失、营业外收支分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产减值损失	11.57	0.04%	103.07	0.22%	487.44	1.11%	108.83	0.73%
投资收益	717.49	2.74%	1,462.56	3.14%	1,734.38	3.95%	404.59	2.70%
营业利润	23,839.68	91.08%	40,386.28	86.83%	42,198.80	96.13%	11,933.28	79.70%
加：营业外收入	2,361.53	9.02%	6,202.74	13.34%	1,854.68	4.23%	3,114.30	20.80%
减：营业外支出	26.88	0.10%	79.34	0.17%	156.10	0.36%	75.44	0.50%
利润总额	26,174.33	100.00%	46,509.69	100.00%	43,897.38	100.00%	14,972.14	100.00%

（1）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
坏账损失	11.57	-27.54	-95.41	108.83
固定资产减值损失	-	-	582.85	-

商誉减值损失	-	130.61	-	-
合　计	11.57	**103.07**	**487.44**	**108.83**

2017 年上半年比 2016 年下降了 145.05%，主要原因是 2016 年度计提商誉减值损失金额较大。

2016 年比 2015 年下降 78.85%，主要是 2015 年对一批放映设备计提了固定资产减值损失 582.85 万元，2016 年无此事项，但 2016 年计提了商誉减值损失 130.61 万元。

2015 年比 2014 年增长 347.87%，主要是 2015 年度对下属影院所有胶片放映设备、数字银幕因设备更新换代需要，全额计提减值准备 582.85 万元，以及应收款项余额的减少导致。

（2）投资收益

1）投资收益明细

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
权益法核算的长期股权投资收益	430.52	725.94	1,125.03	-13.89
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	-50.04
处置可供出售金融资产取得的投资收益	286.98	736.62	609.34	468.52
合　　计	**717.49**	**1,462.56**	**1,734.38**	**404.59**

其中，2014 年的处置长期股权投资产生的投资损失 50.04 万元系该年度处置横店电影发行 100%股权的损失。

权益法核算的长期股权投资及相关交易涉及的具体内容如下：

单位：万元

参股公司名称	投资成本	投资收益				相关交易说明
		2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年	
1、五洲发行	550.00	362.01	462.96	892.72	-13.89	2014 年 4 月参股成立
2、杭州电影	3,646.50	68.51	262.98	232.31	-	2015 年 8 月收购
长期股权投资合计	4,196.50	430.52	725.94	1,125.03	-13.89	

投资收益是以本公司在参股公司的持股比例，乘以参股公司当期经营净损益（按权益法进行调整后的金额），进行核算。

本公司报告期内不存在持有至到期投资所产生的投资收益，应为处置可供出

售金融资产取得的投资收益。可供出售金融资产，为本公司所购买的理财产品，其中绝大多数为银行理财产品。

2）权益法核算的说明

① 权益法核算的参股公司本公司持有的股权比例等基本情况

单位：万元

参股公司名称	注册资本	股权比例	投资成本	权益法核算适当性说明
五洲发行	5,000.00	11%	550.00	五人董事会，本公司派出一名董事，具有重大影响
杭州电影	2,000.00	39%	3,646.50	本公司持股比例高于20%；五人董事会，本公司派出二名董事，具有重大影响

② 权益法核算的适当性

本公司自五洲电影发行有限公司设立起，一直持有 11%的股份；根据五洲电影发行公司的章程，设有五人董事会；本公司委派了 1 名董事，对公司具有重大影响，所以采用权益法核算。

本公司自 2015 年 8 月起，持有杭州电影有限公司 39%的股份；自 2015 年 8 月至今，杭州文化广播电视集团一直是杭州电影有限公司的控股股东，持股比例从 51%提升至 58%；根据杭州电影有限公司章程，设有五人董事会；本公司委派了 2 名董事，对公司具有重大影响，所以采用权益法核算。

③ 权益法核算的长期股权投资具体情况：

单位：万元

项目	五洲发行	杭州电影	合计
2014.01.01	-	-	-
投资增加	550.00	-	550.00
损益调整	-13.90	-	-13.90
2014.12.31	536.10	-	536.10
投资增加	-	3,646.50	3,646.50
损益调整	892.72	232.31	1,125.03
2015.12.31	1,428.82	3,878.81	5,307.63
损益调整	462.96	262.98	725.94
股利分配	-766.39	-195.00	-961.39
2016.12.31	1,125.39	3,946.79	5,072.18
损益调整	362.01	68.51	430.52

项目	五洲发行	杭州电影	合计
股利分配	-	195.00	195.00
2017.06.30	1,487.40	3,820.30	5,307.70

本公司对五洲电影发行有限公司、杭州电影有限公司采用权益法核算是适当的，采用权益法核算确认的金额准确。

（3）营业外收入

报告期内，本公司营业外收入明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置利得合计	0.04	0.11	0.24	1.05
其中：处置固定资产利得	0.04	0.11	0.24	1.05
政府补助	2,250.12	5,882.97	1,551.56	2,952.68
其他	111.37	319.66	302.89	160.56
合　计	**2,361.53**	**6,202.74**	**1,854.68**	**3,114.30**

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司营业外收入分别为 3,114.30 万元、1,854.68 万元、6,202.74 万元和 2,361.53，其中政府补助是公司营业外收入的个主要组成部分。报告期内，公司营业外收入占利润总额的比重分别为 20.80%、4.23%、13.34%和 9.02%，随着公司主营业务盈利规模的迅速提高，公司营业外收入对公司利润的影响大大降低。公司盈利能力不存在严重依赖政府补贴、税收优惠等的情况，营业外收入对公司盈利不构成重大影响。2016 年，由于新建影城较多，收到的政府补贴金额较大，公司营业外收入占利润总额的占比有所上升。

报告期内，本公司的营业外收入中，与政府补助相关的情况如下表：

单位：万元

政府补助明细					
政府补助内容	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	备注
县城数字影院建设补贴	240.00	1,444.00	518.00	1,420.00	与当期收益相关
文化企业补助	-	1,340.00	75.26	333.00	与当期收益相关
影视文化企业总部经济发展专项资金	1,922.27	1,559.06	271.59	335.14	与当期收益相关
其他	87.85	124.22	105.85	289.30	与当期收益相关
小计	2,250.12	4,467.28	970.70	2,377.44	

电影专项资金返还	-	1,070.29	315.44	323.21	递延收益分摊转入
数字放映设备补贴	-	345.40	265.41	252.02	递延收益分摊转入
小计	-	1,415.69	580.86	575.23	
合 计	2,250.12	5,882.97	1,551.56	2,952.68	

（4）营业外支出

报告期内，本公司营业外支出明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损失合计	0.52	1.54	49.16	4.67
其中：固定资产处置损失	0.52	1.54	49.16	4.67
对外捐赠	-	-	-	10.47
非常损失	-	-	-	1.27
其他	26.36	77.80	106.94	59.02
合 计	26.88	**79.34**	**156.10**	**75.44**

报告期内，本公司营业外支出对公司利润总额的影响较小，对本公司盈利不构成重大影响。主要波动原因是2015年发生较多固定资产处置，导致该年度发生额大增，而下一年度大幅减少。

4、所得税费用

报告期内，本公司母公司及子公司所得税率为 25%，部分子分公司适用中西部大开发优惠税率，适用所得税率 15%。所得税费用逐年增加主要是公司盈利能力提高所致。报告期内，本公司所得税费用明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	6,093.09	10,755.06	9,505.96	3,115.03
递延所得税调整	-2.89	152.84	-120.46	-24.93
合 计	**6,090.19**	**10,907.90**	**9,385.50**	**3,090.09**

本公司所得税费用2015年比2014年增长203.73%。产生该波动的直接原因是2015年营业收入较2014年大幅增加，利润总额增长为193.19%。该项业务与本公司业务数据、经营情况相匹配。

5、非经常性损益对公司经营的影响

经注册会计师核验的非经常性损益明细表请参见本招股意向书“第十节 财务会计信息”之“七、经会计师核验的非经常性损益明细表”。报告期内，公司非经常性损益对公司净利润的影响情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	-0.48	-1.42	-48.92	-3.62
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,760.57	5,882.97	1,551.56	2,952.68
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	286.98	736.62	609.34	468.52
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	85.01	241.86	195.94	89.8
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00	-	-	-50.04
所得税影响额	-783.02	-1,715.01	-576.98	-864.34
少数股东权益影响额（税后）	0.00	-	-2.37	-6.01
非经常性损益合计	**2,349.05**	**5,145.03**	**1,728.57**	**2,587.00**
净利润	**20,084.13**	**35,601.79**	**34,511.88**	**11,882.04**
非经常性损益占净利润的比重	**11.70%**	**14.45%**	**5.01%**	**21.77%**

报告期内，由于本公司处于快速扩张时期，新建影院较多，因而公司收到的政府补助及税收返还较多。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司非经常性损益占净利润的比重分别为 21.77%、5.01%、14.45%和 11.70%。本公司不存在依赖于政府补助的情形。

（五）报告期内公司利润的主要来源和可能影响公司盈利能力持续性和稳定性的主要因素

1、行业准入政策的波动

目前，我国对广播电影电视行业等具有意识形态特殊属性的重要产业实行严格的监督管理，对电影制作、发行、放映、进出口经营资格实行许可制度。本公司主营业务涉及的院线发行及电影放映等业务需取得《电影发行经营许可证》和

《电影放映经营许可证》，且取得后需按规定进行年检。此外，根据《关于非公有资本进入文化产业的若干决定》、《外商投资产业指导目录（2015 年修订）》等规定，禁止外资投资或组建电影院线，并限制外商（香港和澳门投资者除外）设立独资影院。上述政策对院线发行及电影放映行业设置了一定的准入门槛和前置条件，一定程度上避免了过度竞争对行业发展产生的不利影响。未来若产业准入门槛提高或其他原因导致公司无法满足准入要求，将对公司生产经营产生较大影响。另一方面，随着电影行业市场化以及国际化程度的日益提高，未来若产业准入门槛降低或放宽对外资的限制，公司将面临更加激烈的竞争和挑战。

2、宏观政策经济环境的影响

近年来，我国宏观经济在调整产业结构的同时保持稳步增长，居民生活水平持续提升，对教育、文化、娱乐等的需求持续增加。在国家拉动内需的政策推动下，人民群众用于文化娱乐消费的支出还将持续增长。电影产业的政策环境整体趋好，电影产业在整个文化产业中的重要性和价值高度凸显。中国电影产业规模整体在高速增长，观影人群在不断增长，为公司的未来扩张提供了良好的环境。

3、影院选址的影响

随着一二线城市影院建设的逐渐饱和，影院投资逐渐向三线及以下城市流动。此外，观影人群市场呈下沉化趋势，近年来，三线及以下城市巨大的市场潜力和相对合理化的成本投入，诱使影院投资公司纷纷将目光锁定三线以下城市。公司在全国各层级城市快速扩张，并提前布局三四五线城市的市场空白点，将在未来的影院竞争中占领先机。

商圈和选址对影院的经营和发展至关重要，而大中城市优势商圈的形成和发展成熟需要较长的时间，并受到城市商业规划、交通设施等众多配套因素的影响。如果某一家影院在某一地区或城市抢占了优势商圈，就很容易在位置、客流量和顾客认知度等方面占据竞争优势，产生排他性的影响，从而在同一区域内对同行业构成挤压性的竞争压力，并可有效遏制新竞争者的加入。如果影院选址不当，将影响本公司经营效益。此外，由于市场竞争逐渐加剧，各影院投资主体纷纷选择经济发达城市的有利地段开设影院，影院选址面临激烈竞争。如果公司不能在合适的地段获得开设影院的场址，有可能延缓扩张计划，对公司的未来业务增长

造成负面影响。

三、现金流量分析

报告期内，本公司经营活动产生的现金流量净额和净利润对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	31,066.15	58,008.67	81,636.68	22,267.60
投资活动产生的现金流量净额	-24,031.18	-49,539.98	-45,450.78	-21,059.59
筹资活动产生的现金流量净额	-9,308.98	-24,389.73	-17,670.94	5,868.37
现金及现金等价物净增加额	-2,274.01	-15,921.04	18,514.96	7,076.38
年末现金及现金等价物余额	11,369.41	13,643.42	29,564.46	11,049.50

2015年度，由于公司主营业务经营规模扩大导致经营活动产生的现金流量净额增加；2016年度，受票房收入增速下降以及支付给职工的现金、各项税费增长的影响，公司经营活动产生的现金流量净额较上年有所下降。由于公司加大了影院全国布局的投资力度，投资活动产生的现金流量净额均为负数。筹资活动产生的现金流量净额变化较大，主要是受银行借款余额变动的影响；2017年1-6月，公司偿还贷款额较前几年大幅减少，导致筹资活动现金流量净额变小。

（一）经营活动产生的现金流量净额分析

单位：万元

项　　目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	20,084.13	35,601.79	34,511.88	11,882.04
加：资产减值准备	11.57	103.07	487.44	108.83
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	6,436.96	11,068.38	9,373.30	6,549.08
无形资产摊销	9.82	18.49	15.63	11.04
长期待摊费用摊销	5,622.54	9,697.48	8,729.00	6,992.94
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）	0.48	1.42	48.92	3.62
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-	-	-

财务费用（收益以“－”号填列）	501.04	1,389.73	2,721.84	3,691.63
投资损失（收益以“－”号填列）	-717.49	-1,462.56	-1,734.38	-404.59
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-2.89	152.84	-120.46	-24.93
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）	54.04	-791.78	-313.08	-439.10
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-1,628.45	-538.15	7,207.57	-9,827.23
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	694.42	2,767.96	20,709.01	3,724.26
其　　他	-	-		
经营活动产生的现金流量净额	31,066.15	58,008.67	81,636.68	22,267.60
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		-		
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况		-		
现金的期末余额	11,369.41	13,643.42	29,564.46	11,049.50
减：现金的期初余额	13,643.42	29,564.46	11,049.50	3,973.13
加：现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-2,274.01	-15,921.04	18,514.96	7,076.38

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 22,267.60 万元、81,636.68 万元、58,008.67 万元和 31,066.15 万元，经营活动获取现金能力较强。

（二）投资活动产生的现金流量净额分析

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司投资活动产生的现金流量净额分别为-21,059.59 万元、-45,450.78 万元、-49,539.98 万元和-24,031.18 万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，与公司业务规模持续快速扩大的发展态势相适应，公司投资活动产生的现金流量主要来源为公司购建固定资产、长期待摊费用等长期资产投入的支出。

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 30,826.25 万元、35,411.63 万元、44,779.99 万元和 20,513.16 万元。

（三）筹资活动产生的现金流量净额分析

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 5,868.37 万元、-17,670.94 万元、-24,389.73 万元和-9,308.98 万元，主要由于公司银行借款余额变化所致。

从报告期的情况看，公司目前现金流量能够保证生产经营活动的正常开展，能够确保短期债务及时偿还，为公司的发展创造了良好的条件。

四、2017 上半年主要财务信息及变化情况

2017 年上半年，公司主要财务数据及同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月	2016 年 6 月 30 日/2016 年 1-6 月	同比变动
总资产	206,435.90	182,195.69	13.30%
所有者权益	107,201.43	84,022.00	27.59%
营业收入	124,161.58	124,699.64	-0.43%
营业利润	23,839.68	31,095.10	-23.33%
利润总额	26,174.33	32,301.01	-18.97%
净利润	20,084.13	24,506.49	-18.05%
归属于母公司股东的净利润	20,084.13	24,506.49	-18.05%
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	17,735.08	23,312.51	-23.92%
经营活动产生的现金流量净额	31,066.15	33,014.45	-5.90%

2017 年 6 月末，公司总资产同比增长 13.30%，净资产同比增长 27.59%，主要原因为是公司经营规模持续扩张，盈利能力持续提升，留存收益不断增加所致。

2017 年 1-6 月，公司营业收入同比减少 0.43%，主要原因为 2017 年 1-6 月，公司电影放映业务收入受到我国电影市场整体票房收入增速放缓、国产片票房收入占比下降、全国影院投资速度加快等因素影响，同比下降 2.87%。

2017 年 1-6 月，公司营业利润同比下降 23.33%，主要由于公司营业收入同比基本持平，营业成本同比增加 7.69%，主要由于电影放映业务成本同比增长 7.89%所致。报告期内，公司资产联结型影院数量稳步增长，2017 年 6 月末为 245 家，较 2016 年 6 月末的 194 家增加了 51 家，而电影放映业务成本中的职工薪酬、折旧摊销、房屋租赁费、物业管理费及水电费等属于影院运营成本，与

公司资产联结型影院数量较为相关，同比均有所增加，因此 2017 年 1-6 月相对固定成本同比增加 18.36%。

2017 年 1-6 月，公司利润总额同比下降 18.97%，下降幅度低于营业利润，主要由于 2017 年 1-6 月，公司收到的政府补助增加导致营业外收入同比增加所致。

2017 年 1-6 月，公司净利润、归属于母公司股东的净利润同比下降 18.05%，与公司利润总额的变动幅度基本一致。

2017 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润同比下降 23.92%，下降幅度高于净利润，主要由于 2017 年 1-6 月公司收到的政府补助增加导致非经常性损益增加所致。

2017 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额同比下降 5.90%，主要由于 2017 年上半年销售商品、提供劳务收到的现金同比下降 4.60%，支付给职工以及为职工支付的现金同比增加 27.91%所致。

2017 年 1-6 月，公司非经常性损益的主要项目及同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	同比变动
非流动资产处置损益	-0.48	-0.74	-35.14%
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,760.57	1,082.92	154.92%
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	286.98	386.07	-25.67%
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	85.01	123.73	-31.29%
所得税影响额	-783.02	-398.00	96.74%
合计	2,349.05	1,193.98	96.74%

2017 年 1-6 月，发行人非经常性损益同比增加 96.74%，主要由于公司 2017

年 1-6 月计入当期损益的政府补助同比大幅增加 154.92%。

五、资本性支出情况

（一）报告期内公司资本性支出情况

1、股权投资

报告期内，本公司新增控股子公司的股权投资主要包括： 2014 本公司通过设立方式新增合并单位 1 家；2015 年本公司通过收购方式新增合并单位 1 家；2017 年 1-6 月本公司通过设立方式新增合并单位 1 家。具体情况请参见本招股意向书“第十节 财务会计信息”之“三、财务报表的编制基础与合并报表范围及变化情况”之“（二）合并报表范围及变化情况”。

2、购置长期资产

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司新开业影院分别达到 39 家、38 家、44 家和 25 家，新增银幕 255 块、244 块、263 块和 149 块。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 30,826.25 万元、35,411.63 万元、44,779.99 万元和 20,513.16 万元。

报告期内，本公司合并报表口径资本性支出主要是用于新开影院建设，以增加公司连锁影院的数量并购买相应的固定资产，扩大公司业务经营规模；此外，公司还根据部分影院的经营情况、竞争环境，对原有影院的装修和部分机器设备进行了更新改造，提升影院的设备、服务标准和竞争能力。

报告期内，本公司资本性支出对于促进公司营业收入和营业利润稳步快速增长以及扩大公司市场份额具有较好的促进作用。公司将根据市场状况和公司发展计划，进行新建影院资本性支出投资，进一步增加公司影院数量，充分发挥连锁优势，扩大公司主营业务规模，提升公司市场占有率和经营业绩。

（二）未来可预见的资本性支出及对公司的影响

随着本公司国内影院布局网络的逐步完善以及对新进入城市观众的观影需求培育和开发，公司跨区域连锁扩张的业务模式日趋成熟。公司将继续以资产联

结型影院投资为主导，重点布局全国三四五线城市的2,800家县级市的市场空白点，通过快速的跨区域扩张和连锁经营能力，不断提升公司盈利能力和品牌影响力。

除补充流动资金外，本次发行大部分募集资金拟投资于影院建设项目，关于募集资金投资项目详见本招股意向书“第十三节 募集资金运用”。除前述投资外，本公司在未来继续发展其他连锁影院。

六、会计政策和会计估计变更影响的分析

1、会计政策变更

（1）执行《增值税会计处理规定》

财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号），适用于2016年5月1日起发生的相关交易。本公司执行该规定的主要影响：将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

(2) 执行《企业会计准则第16号——政府补助》

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。本报告期内该修订无需追溯调整相关报表数据。

本公司执行该准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入	董事会决议	列示其他收益本年金额：5,104,462.80元，减少营业外收入本年列示金额5,104,462.80元。

（3）财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。本报告期内该修订无需追溯调整相关报表数据。

本公司执行该准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。	董事会决议	列示持续经营损益本年金额 200,841,349.64 元。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

七、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项对本公司的影响

本公司的担保事项请参见“第十五节 其他重要事项”之“三、对外担保事项”。

本公司的诉讼事项详见“第十五节 其他重要事项”之“四、诉讼和仲裁事项”。

本公司的其他或有事项和期后事项详见“第十节 财务会计信息”之“十三、会计报表附注中的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项”。

八、影响本公司财务状况和盈利能力的主要因素

除本节之“二、盈利能力分析”之“（四）报告期内公司利润的主要来源和可能影响公司盈利能力持续性和稳定性的主要因素”所列举的可能影响公司盈利能力持续性和稳定性的主要因素外，未来可能影响公司财务状况和盈利能力的因素如下：

1、加快影院建设，扩大业务规模，提升营收规模和盈利能力

在我国电影产业快速发展和票房收入快速增长的背景下，伴随着公司近年新建影院逐步进入营运稳定期，公司放映及发行收入将实现快速增长。同时，公司将利用募集资金和自有资金进一步扩大影院建设规模，扩大市场份额，提升公司核心竞争力。预计未来公司资产规模、营业收入和利润等将实现快速增长。

2、登陆资本市场提高公司治理能力，完善公司管理水平

公司本次发行上市后，将提升公司治理能力，完善管理水平，进一步降低影

院管理成本，提升公司盈利能力；同时也将通过多种资本市场运作手段扩大公司经营规模和增强公司竞争力。

九、公开发行股票摊薄即期回报及填补措施

（一）公开发行股票摊薄即期回报

本次公开发行完成后，随着募集资金的到位，公司总股本和净资产将增加。但“影院建设项目”建成并产生效益需要一定的时间，“补充流动资金项目”不直接产生效益。因此公司在短期内净利润增长幅度会低于净资产和总股本的增长幅度，净资产收益率和每股收益等财务指标将会出现一定幅度的下降，面临股东即期回报被摊薄的风险。

（二）本次发行的必要性和合理性

本次发行募集资金投资项目是实施公司发展战略的重要举措。影院建设项目建设完成后，公司影院数量将达 400 余家，经营规模和市场份额进一步扩大，竞争能力进一步增强，公司的盈利能力也将大大提高。补充流动资金项目可保持并且不断优化本公司当前的财务结构，降低资产负债率，进一步提高资产流动性，增强日常经营的灵活性和应变力。本次发行募集资金投资项目的必要性和合理性详情参见本招股意向书“第十三节 募集资金运用”之“四、募集资金投资项目的可行性”和“六、本次募集资金投资项目分析”。

（三）募集资金投资项目与公司现有业务的关系

报告期内，公司主营业务为院线发行、电影放映及相关衍生业务。公司本次发行募集资金投资项目均围绕主营业务展开，能大大提升公司的经营规模和市场份额，有利于提升公司业绩和促进公司发展。具体内容请参见本招股意向书“第十三节 募集资金运用”之“七、募集资金运用对经营成果和财务状况的影响”。

（四）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员方面

公司募投项目人员主要包括影院管理人员、财务人员和运营服务人员。影院管理人员需要较长的时间经验积累，主要以内部培养为主，通过在公司内部竞聘选拔，确保能够胜任岗位要求；影院财务人员采取从公司同类岗位调用和从外部聘任相结合的方式；影院运营服务人员主要以外部招聘为主。公司将为募投项目储备管理、财务及运营服务人员，并拥有完善的培训体系和薪酬及绩效管理体系，进而确保募投项目的顺利建设和运营。

2、技术、管理方面

公司根据国家法律法规结合实际情况形成了一套标准化、可复制的投资建设模式和完善的运营标准体系，在影院项目设计建设运营的各个环节建立了一系列标准，同时公司对旗下影院管理形成了强大的管控能力。公司已建立了健全的内部控制体系，形成权责明确、相互制衡、科学规范的决策体系和制度框架。公司拥有强大且稳定的管理团队，相关核心管理人员均在电影行业浸润多年，在影院设计建设、运营服务、市场营销等方面积累了丰富的经验，确保募投项目的顺利实施。

3、市场方面

目前我国电影票房收入增长迅猛，市场规模由 2010 年的 101.72 亿元增长至 2016 年的 455.21 亿元，年均复合增长率达到 28.37%。由于我国人口众多，平均城镇人口拥有银幕数量和人均观影次数与欧美等发达国家差距较大，我国影院终端仍有巨大提升空间。同时，我国观影人群市场逐渐下沉，一线城市影院市场逐渐趋于饱和，而二三四线城市观影人次保持快速增长，市场份额不断提升。公司本次影院建设项目将继续以二三线城市及部分重点县级城市为重心进行战略布局，募投项目拥有广阔的市场前景。

（五）本次发行摊薄即期回报的填补措施及相关承诺

本次发行可能导致投资者的即期回报被摊薄，公司将采取多种措施提升公司业绩，增强公司的持续回报能力。为保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司董事和高级管理人员出具了相关承诺，具体填补措施及相关承诺请参见本招股意向书之“重大事项提示”之“五、关于摊薄即期回报填补措施及相关承诺”。

（六）保荐机构对即期回报摊薄情况及相关承诺事项的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人所预计的即期回报摊薄情况及相关假设其有合理性，填补即期回报措施及公司董事、高级管理人员的承诺事项符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

十、财务报告审计截止日后的主要经营状况

（一）审计截止日后的主要经营状况

自 2017 年 6 月 30 日至本招股意向书签署之日，发行人不存在以下重大变化：发行人经营模式，主要原材料的采购规模及采购价格，主要产品的生产、销售规模及销售价格，主要客户及供应商的构成，税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项。

（二）2017 年 1-9 月盈利预计

1、发行人对 2017 年 1-9 月的盈利预计情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	同比变动
营业收入	193,422.41 ~ 199,132.28	7.89% ~ 11.07%
归属于母公司股东的净利润	30,058.58 ~ 32,571.75	-9.08% ~ -1.48%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	27,049.15 ~ 29,562.33	-7.47% ~ 1.13%

上述盈利预计均不构成盈利预测或承诺。财务数据未经审计。

2、盈利预计依据

对于电影放映收入，根据以往年度全国上半年和下半年的票房收入比例，以及三季度和四季度的票房收入比例预计全国三季度的票房收入，后根据发行人占全国票房收入的比例预测发行人的票房收入；卖品业务收入按照占票房收入的比例进行预计；广告业务收入主要按合同进行测算；其他业务的收入主要按照 2017

年 1-6 月的实际情况进行测算。

对于营业成本，其中分账成本按净票房收入的 43%进行测算；其他运营成本按 2017 年 6 月实际运营成本为基础，考虑到新增影城数量所带来的新增成本进行测算。卖品业务、广告业务和其他的业务成本主要按照 2017 年 1-6 月平均成本率测算。税金及附加主要按占票房收入的比例进行测算。期间费用按 2017 年 1-6 月平均费用金额为基础，并考虑影城数量增加的因素。所得税率按 2017 年 1-6 月平均所得税率计算。

3、盈利变动原因分析

（1）2017 年 1-9 月，预计营业收入较上年同期增长 7.89%~ 11.07%，原因如下：

一是 2016 年下半年票房收入基数较小，2017 年下半年公司营业收入预计将同比出现提升；二是 2017 年上半年国产电影的票房收入占比为 39%，而 2015 年、2016 年国产电影的票房收入占比分别为 62%、58%；随着《战狼 2》、《芳华》等优秀国产影片在下半年集中上映，预计下半年国产电影票房收入占比将提升，有利于发行人市场份额的扩大；三是我国人均观影次数与发达国家相比还有较大差距，电影市场发展空间较大；四是电影市场监管不断完善，市场竞争环境更为公平、透明，部分管理能力较差或依赖违规经营的影院将逐渐退出市场，管理水平较高，依法经营，资本实力较强的公司市场份额将进一步提升。

（2）2017 年 1-9 月，预计营业成本和期间费用较上年同期增长幅度大于营业收入，原因如下：一是随着电影放映业务收入的增加，分账成本同时增加；二是三季度影城数量预计增加 17 家，相应的固定成本和期间费用增加。

（3）2016 年第三季度收到政府补助金额较大，而今年第三季度预计较少，因此，扣非后归属于母公司所有者的净利润增幅高于净利润的增幅。

第十二节 业务发展目标

一、发行人经营宗旨

公司宗旨是顺应国家文化产业发展趋势，以分享更多愉悦为核心，以人为本，创新管理，诚信经营，不断提升公司核心竞争力，使全体股东获得良好的经济回报。

二、发行人发展战略

加快全国战略布局，提升横店影视品牌价值，积极推进“影院综合体”建设，构建影院生活的空间生态，将公司打造成为全国文化产业的领军企业，在院线行业中能起到中流砥柱的作用。

三、发行人经营计划

未来三年内，公司借助上市契机，与资本市场有效结合，积极扩大公司在院线发行和影院行业中的市场份额，扩大经营规模，提升公司业绩。2018 年末公司资产联结型影院数量将达到 400 家，银幕数量达 2,600 块。

公司实施经营计划的具体举措包括加快影院扩张，创新经营，加强管理，进一步完善法人治理结构，防范经营风险，加强人才培养和激励，加强资本运作。

（一）加快影院扩张

加快全国战略布局，加强拓展队伍力量，公司在业务规模扩张方面的发展目标是：预计到 2018 年末，力争拥有影院 400 家、银幕超过 2,600 块，成为全国排名前列的电影院线运营商。围绕此目标，本公司将借助上市契机，利用募集资金及自有资金在二三线城市以及部分经济发达的县级城市新建资产联结型影院，实现快速扩张。

（二）创新经营，加强管理

公司将根据电影发展趋势及自身情况，按照现代连锁服务企业的特点，创新经营，加强管理。

1、加强对下属影城的管控。对自营影城实行统一管理，从影院建设、品牌管理、营销策划、排片指导、财务管理等方面做好对下属影城的指导和管理，通过总部管控，提高工作效率。

2、做大卖品。改变传统卖品思维，依托潜在的庞大客流量，积极推进高科技体验、游戏娱乐、超市便利、小吃美食等场景消费和产品消费，增加客户粘性，提高单人消费。

3、公司资产联结型影院网络已形成一个具有较强媒体属性的全国平台。公司将积极整合各方广告资源，以发展银幕广告业务为核心，积极打造影院阵地广告、数字海报机、影厅冠名、灯箱广告等综合业务，打造具有明显区域优势、目标群体、精确客户群体的广告及宣传的商业平台，提升广告收入占总收入的比重。

（三）进一步完善法人治理结构，防范经营风险

建立符合现代企业制度以及上市公司要求的经营管理决策体系，进一步完善法人治理结构，持续推进内部组织机构及管理流程优化，形成产权清晰、权责明确、相互制衡、运转高效的经营管理机制。通过引入独立董事、监事、建立董事会专门委员会、完善内部控制制度等措施，强化内部监督管理体系，防范经营风险。

（四）加强人才培养和激励

经过多年发展，公司已初步建成人才储备和培训建设体系，一方面，未来将进一步加强人才储备，强化培训力度，不断为公司业务快速扩张补充人才，全面提升人才素质。另一方面建立科学的人才招聘机制，积极营造良好工作环境，引进优秀人才，充实人才队伍。在人才激励方面，公司将建立和完善高级管理人员及核心员工的激励和考核机制，建立优秀人才储备机制和员工职业发展通道，实行基层员工星级评定机制，确保员工队伍的稳定，不断提升员工满意度和忠诚度。

（五）加强资本运作

资本运作是企业快速发展的有力手段。公司上市后，将借助募集资金实现快速扩张，并积极运用兼并、收购、股权融资等资本运作手段，实现公司做大做强的战略目标，进一步提升公司价值。

四、拟订并实施计划的假设条件及主要困难

（一）假设条件

1、本公司所处的经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，未发生对公司发展具有重大影响的不可抗力。

2、本公司所处的电影产业保持正常发展态势，行业监管体制和竞争环境未发生重大不利变化。

3、本次公开发行能够顺利完成，募集资金能及时到位，募集资金投资项目如期实施，并取得预期收益。

4、公司能够持续保持现有管理层和核心技术人员的稳定性和连续性，未发生影响公司正常运转的重大人事变动。

5、无其他不可抗力及不可预见因素对本公司经营造成重大不利影响。

（二）主要困难

1、公司将加大影院投资力度，面临资金不足的困难

本公司目前已在全国影院市场率先布局，取得了一定的先发优势和行业地位，未来经营计划的顺利实施，仍需不断加大影院建设投资力度。公司目前经营业绩较为突出，现金流状况良好，但仅以自有资金和经营积累，不足以支撑公司业务规模的快速扩张。公司只有借助上市契机，开拓多种融资渠道，利用募集资金及自有资金才能实现快速扩张。

2、公司将加快在全国影院市场布局，面临经营管理的困难

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司拥有的已开业自营影院数达到 245 家，按照公司业务规模的扩张目标，到 2018 年末，本公司拥有的自营影院数将达到 400 家，公司自营影院的业务规模和覆盖区域将进一 步增加，将对公司经营管理水平提出更高的要求。公司需不断提升连锁经营能力，进一步建立健全内部控制体系，以支持公司发展战略的实施与运营。

3、公司经营规模将快速扩张，面临人才资源不足的困难

随着公司业务规模的扩大及跨区域的经营扩张，对人力资源的要求大幅提

高。公司目前拥有一批院线发行和电影放映行业的专业人才队伍，但仍需要不断加大专业人才的引进，需要不断加大专业人才的引进、培养及激励力度，才能在业务快速扩张中避免受人才短缺瓶颈的制约。

五、经营计划与现有业务的关系

本公司业务经营计划的制定综合考虑了国内院线、影院行业的发展现状和趋势以及公司自身实际情况，未来发展的业务与现有业务相一致，符合公司经营宗旨、发展战略和经营理念，有助于进一步提高公司的市场份额，提升公司连锁经营管理服务水平和品牌价值。上述业务发展计划如能顺利实现，将大大提升公司现有业务规模，提升公司的核心竞争力。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

经本公司第一届董事会第六次会议、2016 年第一次临时股东大会审议通过关于公司首次公开发行股票募集资金用途的议案。公司本次募集资金运用围绕主营业务进行，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金，本次募集资金到位后，按轻重缓急顺序投入以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资	募集资金使用量	项目备案文号
影院建设项目	248,600	63,710.84	东发改备【2016】62 号
补充流动资金	50,000	13,479.33	不适用
合计	298,600	77,190.17	-

注：公司根据实施情况，在原有投资总额范围内对具体实施方案进行了调整，减少了原拟投资的 10 家影院。

若上述募集资金投资项目在本次发行募集资金到位前须进行先期投入的，公司拟以自筹资金先期进行投入，待本次发行募集资金到位后，公司将以募集资金置换先期投入的自筹资金。

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额未达到上述募投项目拟使用募集资金金额，不足部分由公司通过自筹方式解决。

二、本次募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定

本次募集资金投资项目得到了国家产业政策的支持，项目履行了相关备案手续，取得了相关发改部门的备案批复。

本次募集资金投资项目不属于重污染行业。新建影城竣工后，所属当地卫生部门将进行验收，确认经营环境符合要求后颁发卫生许可证。

本次募集资金投资项目主要以租赁商业地产的方式获得影院投资建设所需的物业。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

三、募集资金专项存储情况

为规范募集资金的管理和使用，最大限度保护投资者权益，公司依照相关法律法规并结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度（草案）》，该制度经2016 年第一次临时股东大会审议通过，该制度明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序，对募集资金存储、使用、变更、管理与监督等内容进行了明确规定。本次募集资金到位后，将存放在董事会指定的专用账户中，在保荐机构和证券交易所监督下严格按计划使用。

四、募集资金投资项目的可行性

（一）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司于 2016 年 5 月 10 日召开第一届董事会第六次会议，对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，审议通过了《关于横店影视股份有限公司在中国境内首次公开发行人民币普通股募集资金运用可行性的议案》。公司董事会认为：

1、影院建设项目符合国家产业政策；我国电影市场特别是二三线城市电影市场快速发展为项目实施奠定了良好基础，该项目具有广阔的市场前景；公司拥有丰富的影院投资建设运营经验及人才储备能够保障项目的顺利实施；该项目的实施能够扩大公司经营规模，提高市场占有率，增强公司盈利能力。

2、补充流动资金项目可以有效降低公司资产负债率，优化公司财务结构，减少财务费用，提升公司抗风险能力，增强公司盈利能力及市场竞争力。

（二）募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应的依据

截至 2017 年 6 月 30 日，公司下属已开业的资产联结模式的影城 245 家，下属影城运营良好。为抢占市场份额和应对激烈的市场竞争，公司影院建设项目计划在 2016 年到 2019 年四年内分别建设影城 42 家、82 家、76 家和 10 家，

进一步扩大经营规模和提高市场覆盖率，影院建设规模与现有生产经营规模相适应。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司合并报表资产负债率为 48.07%，需要通过股权融资来降低资产负债率。2015 年公司实现营业收入 211,312.57 万元，净利润达 34,511.88 万元，经营活动产生现金流量净额为 81,636.68 万元，扣非后加权平均净资产收益率为 67.34%；2016 年公司实现营业收入 228,080.94 万元，净利润达 35,601.79 万元，经营活动产生现金流量净额为 58,008.67 万元，扣非后加权平均净资产收益率为 37.45%；2017 年 1-6 月公司实现营业收入 124,161.58 万元，净利润达 20,084.13 万元，经营活动产生现金流量净额为 31,066.15 万元，扣非后加权平均净资产收益率为 17.08%。已开业营业影城盈利能力良好。募集资金到位后将进一步增强公司资本实力，因此公司财务状况能够支持募集资金投资项目的建设。

公司管理团队具有丰富的影院投资、建设和运营经验，并且已稳定合作多年。在管理团队的带领下，公司运行稳健、高效，经营业绩快速提升。公司已形成了一套标准化、可复制的投资建设模式和完善的运营标准体系，在影院项目投资建设的各个环节建立了一系列标准，同时公司对旗下影院管理形成了强大的管控能力。公司业已建立了健全的内部控制体系，形成权责明确、相互制衡、科学规范的决策体系和制度框架，能够支撑本次募集资金投资项目的实施与运营。

五、募集资金投资项目的实施对公司同业竞争和独立性的影响

上述募集资金投资项目的实施主体为本公司，募集资金投资项目实施后，不会和控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产生同业竞争或者对本公司的独立性产生不利影响。

六、本次募集资金投资项目分析

（一）影院建设项目

1、项目背景

（1）国家政策支持影院建设，特别是中西部县级城市

为丰富人民群众生活，促进中国电影繁荣发展，国家出台了一系列的政策支持电影产业的发展，包括影院的投资建设。2010 年 1 月，国务院办公厅发布了《关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》，明确大力繁荣发展电影产业。2012 年 2 月，中共中央办公厅、国务院办公厅发布了《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》，提出包括“加快电影院线建设，大力发展跨区域规模院线、 特色院线和数字院线”在内的加强传播渠道建设的举措以及包括“继续执行文化体制改革配套政策，对转企改制国有文化单位扶持政策执行期限再延长 5 年”在内的文化经济政策。2014 年 6 月，财政部等七部委联合发布了《关于支持电影发展若干经济政策的通知》，提出了支持电影发展的若干经济政策，包括财政专项资金支持、税收优惠政策及金融支持政策等。其中“重点支持中西部地区及东部困难地区县级城市数字影院建设。”

（2）我国电影市场特别是三线及以下城市电影市场快速发展

1）我国电影票房市场发展前景良好

我国电影票房和观影人数近年来一直快速增长。2011 年我国电影票房 131.15 亿元，2014 年为 296.39 亿元，年均增长率为 30.75%。2015 年，我国票房总收入达 440.69 亿元，同比增长 48.70%，增长率创 2011 年以来新高。预计到 2017 年，中国将成为世界上最大的电影市场。中国城镇人口的影院观影习惯目前正在形成，城镇人口年平均观影次数由 2010 年的 0.4 次提升为 2014 年的 1.1 次，但是与美日韩等电影发达国家或地区差距明显，仍有较大的发展空间。另一方面，中国人均电影消费水平较低还一定程度上与影院密度情况存在一定关系。相对于发达国家，我国目前银幕密度依然较小，现代化多厅影院数量不能满足观众的观影需求。以 2013 年城镇人口计算，以百万人口银幕密度为例，2013 年中国仅为 25.16 块，远低于美国的 125.70 块[17]，亦低于同属东亚地区韩国的 43.51 块，影院银幕建设尚未饱和。

2）三线及以下城市电影市场存在巨大发展空间

[17] 数据来源：艺恩 EBOT 数据库

近年来，我国观影人群市场逐渐下沉，一线城市影院市场逐渐趋于饱和，而三四五线城市观影人次保持快速增长，市场份额不断提升，一二线城市整体市场份额从 2013 年的 68.82%下降至 2015 年的 64.54%。2013-2015 年，我国三四五线城市观影人次复合增长率分别达 46.64%、56.80%和 59.74%，远超过一二线城市的增长速度。随着影院建设城市层级的进一步下沉，可以预见，未来三线以下城市将成为各个院线重点争夺的市场，抢先进行战略布局的院线将在竞争中占得先机。

（3）国产优质影片不断涌现及进口分账影片配额的增加，支撑电影票房市场快速发展

近年来，中国电影产业的市场化和国际化程度日益提高，生产出一批高投资、大制作且具有较高商业运作水平的国产影片，获得了电影观众的广泛认可，电影票房超过亿元的国产电影由 2010 年的 17 部，增加到 2015 年的 47 部，国产影片的票房收入达到 271.36 亿元，占总票房的 61.58%[18]。国产影片供给量的增长特别是优质国产影片的涌现提振了观影需求。

2012 年 2 月，中美双方就解决 WTO 电影相关问题的谅解备忘录达成协议，中国进口片配额从每年 20 部提高至 34 部，并以 IMAX 和 3D 电影为主。进口分账影片配额不断增加，进一步丰富和提升了影院放映影片的数量和质量。未来如进口影片的配额限制进一步放开甚至取消，将进一步增加优质影片的供给，也将有力支撑我国电影票房市场的快速发展。

2、项目必要性分析

（1）影院建设是扩大经营规模和市场影响力，应对激烈市场竞争的需要

随着国内电影票房收入快速增长，越来越多的投资主体纷纷进行影院投资建设，市场竞争日益激烈。根据当前我国电影院线及影院业的竞争态势，未来 3-5 年是“跑马圈地”的关键时期。截至 2017 年 6 月 30 日，本公司已开业资产联结型影院 245 家、1,561 块银幕。竞争对手如万达电影、中国电影、上海电影等均已 A 股上市，募集资金项目均涉及影院投资建设，凭借雄厚的资金实力迅速

[18] 数据来源：《2015 中国电影市场报告》

扩张。与竞争对手相比，本公司影院终端在数量上不具备优势。从国内外院线发行及影院业运营经验看，终端对市场的掌控能力是院线公司竞争力的核心，而市场控制力与影院的数量和布局直接相关，影院建设的数量将直接决定着公司在行业中的竞争地位。本项目建设完成后，公司将进一步提高市场覆盖率和控制能力，市场竞争力将大幅提升。

（2）影院建设是实现公司发展战略的要求

公司判断未来三四线城市影院市场的增长潜力远高于市场相对饱和的一二线城市，因此从三四线城市开始布局，将三四线城市作为战略重心，项目领先于市场，以供给创造潜在需求，继续抢占三四线城市的市场份额。为达到上述目标并实现跨越式的发展，公司必须通过完善影院布局并增强区域优势，才能进一步提升在院线发行和影院业的市场份额。

（3）影院建设是实现规模经济，增强盈利能力的需要

影院规模（包括银幕数和座位数）与院线的票房收入具有很强的正相关性。增加影院数量，实现规模化经营，是提高公司票房收入和盈利能力的重要手段。本项目建成后，加上自有资金投资影院，届时公司的影院数将达 400 家左右。随着影院数量的增多，公司营收规模将进一步扩大，同时依托于本公司成熟的管理体制和丰富的影院经营经验，规模效应将进一步显现，固定成本得到稀释，盈利水平和盈利能力将大大提升。

3、项目投资建设概况

影院建设项目计划在 2016 年至 2019 年内，在全国 200 多个城市新建影院 210 家。其中，2016 年建设完成 42 家，2017 年建设完成 82 家，2018 年建设完成 76 家，2019 年建设完成 10 家。项目建成后，将新增影院面积 605,006 平方米，座位数 190,731 个，银幕数 1,331 块。项目预计总投资为 236,328 万元，其中：建设投资 221,068 万元，配套流动资金 15,260 万元。

影院建设项目以租赁商业地产的方式获得影院投建所需的物业。在影院完成投资建设后，即可向电影行政管理部门申领《电影放映经营许可证》并开始经营。目前，公司均已与出租方签署了房屋租赁协议，并缴纳了一定的保证金。

发行人募投项目与出租物业方签署的租赁协议的具体情况如下：

（1）截至目前，发行人有 10 处“影院建设项目”的房屋租赁协议因市场竞争或商业环境的变化等原因已终止，剩余 210 处“影院建设项目”的房屋租赁协议仍有效。

上述协议约定的租赁期均为“自起租日其 15 年”或“自起租日其 20 年”。由于从影城开始装修建设到符合正式开业条件需要较长的时间，募投项目租赁协议的租赁期未约定具体起始日期；约定的租赁费用计算方式有三种，分别为“电影净票房收入抽成和年保底租金两者取其高计算”或“按电影净票房收入抽成计算”或“按年保底租金计算”，电影净票房收入抽成比例和年保底租金金额随影城开业年限的增加而逐步递增，具体抽成比例或保底金额因地区经济发展水平和双方协商情况而异。

根据上述 210 处“影院建设项目”的房屋租赁协议，其中 36 家“影院建设项目”开业第一年计租方式为“免租”或“按电影净票房收入抽成计租”且未约定保底租金；其余 174 家“影院建设项目”租赁期内计租方式为“按电影净票房收入抽成和年保底租金两者取其高计算”或“按年保底租金计算”，该 174 家“影院建设项目”以“按年保底租金计算”的开业第一年平均保底租金为 111.17 万元。

（2）按区域（省份）及该区域内租赁房屋数量及总面积对上述 210 处租赁协议进行分类汇总，情况如下：

省份	承租房屋数量	总面积（㎡）
北京	1	4,226
福建	2	6,311
江苏	10	30,677
广东	5	14,643
辽宁	11	30,031
河南	18	50,490
云南	16	43,709
湖南	8	24,693
贵州	15	39,492
上海	2	7,474

四川	29	82,044
安徽	15	44,601
天津	4	10,799
重庆	4	11,426
山东	9	23,933
浙江	13	38,122
河北	7	19,744
黑龙江	5	12,320
甘肃	3	9,541
山西	3	7,258
江西	7	18,128
宁夏	2	5,729
湖北	11	33,613
内蒙古	4	13,890
陕西	2	5,085
海南	1	4,883
吉林	2	7,344
广西	1	4,800
合计	210	605,006

4、项目技术水平及设备选择

公司新建影院项目将全部符合国家广电总局《电影院星级评定要求》的要求，在设备设施、视听技术方面达到五星级影城的标准。项目建成后，公司将为投资建设的影城申请 ISO9001 质量管理体系认证。

公司放映设备及相关建造标准情况如下：

序号	设备类型	品牌	配置标准
1	数字放映机	BARCO	均使用 BARCO 数字放映机，根据影厅银幕画面大小，选配输出不同的有效光通量的放映机，较大银幕采用激光放映机。
		IMAX	根据公司与 IMAX 公司的协议确定
2	播放服务器	GDC	省会城市影城、有巨幕厅或双机厅影城，

序号	设备类型	品牌	配置标准
		BARCO 灵睿 ICMP	使用 GDC 服务器，其余影城使用巴可 ICMP 服务器。
3	音频解码器	DOLBY CP750 飞达 FCQA 音王 ACP	重点影城配置进口设备，一般影城配置国产设备。音响的配置档次视影厅情况有所区别。
4	3D 设备	MASTER IMAGE 乐视 3D 格特维 雷欧尼斯	除小厅（画面宽度不足 8m 的）使用单机偏振以外，其它都使用具有光回收功能的单机双光路、单机三光路和双机偏振。
5	音响设备	JBL 音响 皇冠功放 广州飞达音响 宁波音王	配置档次视影厅情况而定：巨幕厅，配置 7.1 兼容 5.1 声道，一般影厅配置 5.1 声道，个别影城配置 11.1 等多声道或全景声环音系统。
6	放映镜头	Minolta Fujifilm	普通影厅配置放映机原配的进口（Minolta、Fujifilm）等变焦镜头；巨幕厅和放映等宽画面的特大厅，订制进口定焦镜头 。
7	银幕	影星	银幕均配置增益为 2.5 的金属穿孔透声幕。
8	银幕架	芜湖影星 上海豪艺 成都聚焦	招投标，根据各项指标由招标小组现场确定。
9	TMS 系统	中影 GDC 自主研发	一线主要城市配备 GDC TMS 系统，其它设备所有影城全使用自主研发 TMS 系统。

公司现有影院规模较大，通过集中统筹设备采购，在境内外设备采购方面积累了丰富经验，与主要设备供应商建立了长期合作关系。公司将利用现有采购渠道，根据项目需求集中采购相关设备，其中数字放映设备等主要项目将通过公开招标方式确定供应商，以提高设备采购性价比。

影城主要设备如数码放映系统、银幕、音响器材和售票系统等都能够保证采购供应。影院建设所涉及的原材料，如影城装修材料、座椅、地毯、空调和消防设备等，国内厂商货源充足，具有较为公允透明的市场价格。

5、项目的经营管理模式

项目拟新建的 210 家影院全部采用自营方式经营，即由公司与地产商签订长期租赁合同租赁物业，对影院进行装修并全部自主运营，实现“统一品牌、统一建设、统一管理和指导排片”， 加强对影院的科学化、精细化管理。公司旗下所有影院统一使用“横店影视”品牌；公司统一设计影院装修和布置的详细图纸，各影院一律按此图纸进行施工，做到各影院的结构布局、建筑材料、色彩、设备等全部一致；公司制订了《横店院线影院管理手册》，从机构设置、职责划分、人员配备、行为规范、财务审批、员工培训到工作流程制订统一标准，公司总部作为决策和协调中心，影院作为具体执行单位，一切重大问题由公司总部负责，各地影院如有特殊情况需报经公司总部批准后实施；影院的片源由公司总部提供，并确定排片的档期和时段分布，各影院不得自行进片或排片。

6、项目的组织及实施进度

（1）项目实施的组织管理

公司对拟新建影院的投资建设进行统一管理，从项目选址到最后交付运营进行层层管控。项目实施分为拓展、审核、设计、建设、开业等阶段，主要涉及影城投资部、影城运营管理部、工程设计部、工程建设部、影城开业筹备部，以及财务资金管理部、工程预决算部等部门。

（2）项目实施进度

1）项目建设整体时间安排

本项目建设期为 2016 年 6 月至 2019 年 6 月。

2）单个影院建设时间

单个影院的建设周期为 100 天左右，影院开业前的主要准备工作安排如下：

A、开业前 60-100 天，办理各种证照及行政许可。主要有：营业执照、银行开户、公共场所卫生许可证、食品卫生许可证、电影放映许可证、消防建审意见书、消防验收意见书、开业前消防检查意见书、其他有关证照。

B、开业前 20-90 天，工程施工。按照公司统一设计的图纸，委托专业工程公司对影院进行内外装修，并安装、调试有关设备，确保在开业前 20 天全部完工。

C、开业前 20-60 天，人员招聘及培训。开业前 50-60 天，在当地媒体和人才市场发布人员招聘广告，并组织面试，确定招聘人员。开业前 30-50 天，对员工进行培训，开业前 20-30 天，经培训后的员工全部到岗，熟悉工作环境，演练工作流程和内容等。

D、开业前 10-20 天，选择供应商并签订供货合同。在充分考察后，确定供应商及供货品种、标准等事项，包括：饮品、爆米花、冰淇淋、烤香肠、特色小食品等。签订广告制作、发布等合作协议。

E、开业前 5-10 天，影院布置。包括：售票大厅设施、卖品部等；同时在当地媒体发布影院开业的广告信息等。

F、开业前 3 天，对影院设备进行再调试，安排片源、打扫卫生等。

G、举办开业庆典。

7、项目选址情况

项目选址以二、三线城市为主，兼顾一线城市和县级城市，具体选址原则详见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（五）公司业务模式”。

本项目拟新建的 210 家影院中，9 家位于直辖市，25 家位于省会城市，131 家位于地级城市，45 家位于人口较为密集、经济较发达的县级城市。

8、项目的环境保护及安全生产情况

（1）环境卫生措施

为保证影城经营活动符合国家及地方有关卫生及环境保护的要求和标准，在工程竣工后，影城所属当地卫生部门将对影城进行现场验收，检测确认经营环境符合要求后方可颁发卫生许可证。

（2）消防安全措施

消防安全设计是影院建设中最主要的安全措施。项目所涉及新建影院均将安装消火栓系统、消防喷淋系统、消防自动报警系统、消防背景音响、防排烟系统、火灾事故照明系统等安全工程，并按照《高层民用建筑设计防火规范 GB50045-95》和《建筑设计防火规范 GB50016-2006》等消防技术规范接受当

地消防部门检测。

9、项目投资概算

公司影院建设项目投资总额为 248,600 万元，公司根据实施情况，在原有投资总额范围内对具体实施方案进行了调整，减少了原拟投资的 10 家影院。

剩余 210 个影院，预计总投资为 236,328 万元，其中：建设投资 221,068 万元，流动资金 15,260 万元。

项目建设投资内容如下：

（1）装修工程费；

（2）设备购置费，包括放映设备、音响、银幕和座椅、柜台、电脑等；

（3）其他工程建设费用：包括项目建设设计、服务费等；

（4）其他不可预见费用；

（5）铺底流动资金。

具体投资内容如下表所示：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额
（一）	工程费用	58,685.58
1	装饰工程	54,450.54
2	消防工程	4,235.04
（二）	设备购置费用	142,886.93
1	放映设备	74,267.02
2	空调设备	10,500.00
3	音响设备	7,986.00
5	银幕	5,324.00
6	银幕架	2,662.00
7	座椅	15,258.48
8	柜台制作及安装	2,730.00
9	卖品部设备	1,680.00
10	电脑、POS 机等设备	828.93
12	LED、LCD 设备及安装	3,640.00
14	标识、卡通制作及安装	211.8

15	家具	630.00
16	零星设备	168.7
17	IMAX 设备	17,000.00
（三）	其他费用	12,585.05
1	项目建设设计、服务费	3,630.04
2	隔声测试费	840.00
3	监理费	1,210.01
4	造价咨询费	605.01
5	营业执照等证照办理费用	2,100.00
6	现场管理费用	4,200.00
（四）	铺底流动资金	15,260.00
（五）	其他不可预见费用	6,911.05
投资合计		236,328

10、项目主要经济效益指标

项目测算期 8 年，主要经济效益指标如下表所示：

序号	项目	税后
1	年均营业收入（万元）	299,330.30
2	年均利润总额（万元）	48,338.84
3	年均净利润（万元）	36,291.63
3	静态投资回收期（含建设期）（税后）（年）	5.53
4	动态投资回收期（含建设期）（税后）（年）	6.29
5	内部收益率（税后）	23.24%

（二）补充流动资金项目

为提高经营灵活性、降低本公司财务风险，本公司拟以部分本次募集资金补充流动资金，其必要性分析如下：

我国影院行业正处于高速发展阶段，公司经营规模也迅速扩大，预计未来几年内仍将保持快速增长，公司营运资金需求量较大，资产负债率相对较高。充足而稳定的资本是公司快速发展的基础。本公司未来发展战略的实施，需要雄厚的资金实力作为支持。尽管公司目前现金流状况相对良好，但仍仅能满足内源性增长，不足以支撑公司业务规模的快速扩张。

本公司以部分募集资金补充流动资金，可保持并且不断优化本公司当前的财

务结构，降低资产负债率，进一步提高资产流动性，增强日常经营的灵活性和应变力，从而使本公司适应未来几年战略发展和业务运营的需要。

七、募集资金运用对经营成果和财务状况的影响

本次募集资金投入使用并产生效益后将进一步提高本公司的经营业绩，进一步改善公司财务状况。

（一）对发行人经营成果的影响

通过利用募集资金新建 210 家影院，公司经营规模得到扩张，将进一步扩大在影院行业的市场份额，提高市场覆盖率，这将有利于提升公司竞争力，提高盈利能力。

（二）对发行人财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司资产负债率将大幅下降，流动比率和速动比率将提高，资产负债率的降低和资产流动性的提高有利于降低公司的财务风险。募集资金到位后，净资产将大幅增加，但募集资金投资项目有一定的建设期，因此净资产收益率在短期内将会出现下降。随着募集资金投资项目的建成，公司营业收入和利润水平将会增加，净资产收益率也将会大大提高。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

根据《公司法》及发行人《公司章程》的相关规定，发行人的股利分配政策为：

1、公司分配当年税后利润时，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。

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3、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。

4、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，但章程规定不按持股比例分配的除外。

5、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。

6、公司持有的公司股份不参与分配利润。

7、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

二、最近三年实际股利分配情况

2016 年 3 月 31 日，公司召开第一届董事会第四次会议审议通过了《公司 2015 年度利润分配方案》，2015 年度利润分配方案为：以 2015 年末总股本 40,000 万股计算，向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元（含税），共计分配利润 8,000 万元。2016 年 4 月 28 日，公司召开 2015 年度股东大会通过了此议案。

2017 年 2 月 28 日，公司召开第一届董事会第八次会议审议通过了《公司

2016 年度利润分配方案》，2016 年度利润分配方案为：以 2016 年末总股本 40,000 万股计算，向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元（含税），共计分配利润 8,000 万元。2017 年 3 月 21 日，公司召开 2016 年度股东大会通过了此议案。2017 年 5 月 18 日，2016 年度股利分配完毕。

三、发行后的股利分配政策

根据《公司章程》（草案）的规定，本次发行后，发行人执行如下股利分配政策：

（一）公司利润分配原则

公司实施积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策、论证和调整过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

（二）公司利润分配形式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。

（三）公司拟实施现金分红的，应同时满足以下条件：

1、公司该期间实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、审计机构对公司该期财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（四）在满足上述现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

（五）公司现金分红比例

公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、

发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且超过 10,000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%。

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、每股净资产偏高，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

如存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（六）公司利润分配方案的决策机制与程序

1、公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议，独立董事应当发表明确意见。董事会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、调整的条件及其决策程序要求等事宜，并就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、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，切实保障股东的利益。

3、公司因前述公司的差异化现金分红政策规定的情况有重大资金支出安排而未能按照规定比例进行现金分红时，董事会应就未按照规定比例进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（七）公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（八）由于外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整本章程规定的利润分配政策时，董事会应重新制定利润分配政策并由独立董事发表意见。董事会重新制定的利润分配政策应提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过后方可执行；股东大会应当采用现场投票及网络投票相结合的方式召开，为中小股东参与利润分配政策的制定或修改提供便利。

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况。

四、本次发行完成前滚存利润的分配政策

经发行人 2016 年 5 月 27 日召开的 2016 年第一次临时股东大会决议：公司首次公开发行股票上市前产生的全部滚存未分配利润，由发行后的新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露相关情况

发行人设置了证券投资部作为信息披露和投资者关系的负责部门，董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者之间的沟通。本次发行上市后，公司将严格履行信息披露义务，及时公告应予披露的重要事项，确保真实、准确、完整、及时地报送及披露信息，保证投资者能够公开、公正、公平地获取公开披露的信息。

董事会秘书：潘锋

联系电话：0579-8658 7877

传真： 0579-8655 1331

二、重要合同

截至本招股意向书签署之日，本公司正在履行或将要履行的重大合同（合同金额 500 万元以上）包括：

（一）网络售票合作协议

序号	合作方	签署日期	合作期限	备注
1	北京三快在线科技有限公司	2015 年 5 月 1 日	长期有效	除非合作双方提出解除协议要求，否则协议期限届满后自动延期一年，直至双方停止合作
2	百度在线网络技术（北京）有限公司	2015 年 6 月 8 日		
3	北京微影时代科技有限公司	2015 年 6 月 9 日		
4	汉海信息技术（上海）有限公司	2015 年 8 月 7 日		
5	上海格瓦商务信息咨询有限公司	2015 年 5 月 20 日		
6	上海万丰文化传播有限公司	2015 年 5 月 20 日		
7	上海友票网络科技有限公司	2016 年 4 月 25 日		
8	深圳华宇科技公司	2016 年 11 月 17 日		
9	北京影时光电子商务公司合作协议	2016 年 12 月 29 日		

10	杭州晨熹多媒体科技有限公司	2015 年 11 月 25 日	2 年	-
11	上海伯乔金融信息服务有限公司	2017 年 1 月 1 日	1 年	

（二）数字版影片分账发行放映合同

1、公司与中影数字电影发展（北京）有限公司签署《数字版影片分账发行放映合同》，约定由中影数字电影发展（北京）有限公司在其享有发行权的数字版影片的发行期限内提供影片及密钥，由公司负责安排影厅放映，影片票房收入由双方按约定的分账比例分成。合同自 2016 年 1 月 1 日起生效，有效期一年，期满后双方如无异议，合同自动延期一年。

2、公司与华夏电影发行有限责任公司签署《数字版影片分账发行放映合同》，约定由华夏电影发行有限责任公司在其享有发行权的数字版影片发行期限内提供影片及密钥，由公司负责安排影厅放映，影片票房收入由双方按约定的分账比例分成。合同自 2016 年 1 月 1 日起生效，有效期一年，期满后双方如无异议，合同自动延期一年。

（三）影院加盟协议

公司以 2017 年 1-6 月票房收入衡量的前五大加盟影院的合同情况如下：

序号	影院名称	公司名称	省份	2017 年 1-6 月票房（万元）
1	温岭博纳国际影城	奉化博纳影院管理有限公司温岭分公司	浙江省	1,970.27
2	江苏金坛星轶横店影城	江苏星轶影院管理有限公司金坛分公司	江苏省	796.81
3	江西省南昌星轶 IMAX 国际影城	江苏星轶影院管理有限公司南昌分公司	江西省	571.01
4	广西桂林市秀峰区东西巷影城	桂林东西巷商业管理有限公司	广西壮族自治区	511.04
5	太原华邦影城	山西太原华邦影城有限公司	山西省	490.66

（四）采购合同

1、2012 年 9 月 8 日，横店影视与安徽影星银幕有限责任公司签署《“影星”银幕采购合作协议》。横店影视根据合同约定的各型号产品的技术参数及价

格向安徽影星银幕有限责任公司购置电影银幕产品。

2、2014 年 12 月 24 日，横店影视与深圳市环球数码科技有限公司签署《合作协议》。横店影视根据合同约定向深圳市环球数码科技有限公司购置总计 200 套数字电影放映设备，最晚于 2018 年 12 月 31 日前完成采购。

3、2015 年 11 月 6 日，横店影视与 IMAX 中国（香港）有限公司以及爱麦克斯（上海）多媒体技术有限公司签署《关于 IMAX®影院系统购买和销售和维护及商标许可的协议》，约定爱麦克斯（上海）多媒体技术有限公司向横店影视销售大画格影院系统并提供特定相关服务、为大画格影院系统提供维修服务以及再许可横店影视使用特定商标。

4、2016 年 6 月 16 日，横店影视、湘潭影城与 IMAX 中国（香港）有限公司（以下称“IMAX 香港”）、爱麦克斯（上海）多媒体技术有限公司（以下称“IMAX 上海”）、湖南盛世娱乐文化投资有限公司（以下称“盛世娱乐”）签订《部分转让与修订协议一》，根据该协议，盛世娱乐为购买 2 套 IMAX®影院系统，于 2015 年 8 月 19 日与 IMAX 香港、IMAX 上海签订了《关于 IMAX®影院系统购买和销售和维护及商标许可的协议》（以下称“购买协议”），盛世娱乐将其在上述购买协议中作为买方对其中“系统 1”的全部权利义务转让给横店影视和湘潭影城，为购买该“系统 1”，横店影视和湘潭影城应向 IMAX 上海支付购买价格（含税）及预估进口费用共计 8,639,873.15 元，待安装完成后就进口费用的实际金额进行结算。

5、2016 年 5 月 6 日，横店影视与深圳市环球数码科技有限公司签订《合作协议》（编号：GDC-HD-20160506），根据该协议，横店影视向深圳市环球数码科技有限公司采购数字电影放映相关设备，采购数量总计 200 套，每批货物的发货数量、型号和时间以双方书面订单确认为准，设备价格按照合同确认的价格执行。

6、2016 年 7 月 8 日，横店影视与中影巴可（北京）电子有限公司签订《数字电影放映机采购与技术服务合同》（编号：CFGBARCO-HD IX-20160708），根据该合同，横店影视向中影巴可（北京）电子有限公司采购数字电影放映机等设备，其中数字电影放映机总采购数量为 310 台，具体设备型号、数量以双方

书面确认为准，设备价格按照合同确认的价格执行。

7、2016 年 8 月 18 日，横店影视与杭州三清电子科技有限公司签署《横店影视股份 LED 显示系统工程承揽合同》（编号：HG2016-YC11130）。根据该合同，横店影视委托杭州三清电子科技有限公司承接 LED 显示系统（含系统设备、软件、工程施工等）项目事宜，横店影视提出显示系统项目的具体要求，杭州三清电子科技有限公司据此负责显示系统项目的设计、制作、软件、工程施工、安装调试、培训、维护等工作。显示系统相关费用按照合同约定支付。

8、2016 年 8 月 18 日，横店影视与深圳前海雷奥美科技有限公司签署《横店影视股份 LED 显示系统工程承揽合同》（编号：HG2016-YC11131）。根据该合同，横店影视委托深圳前海雷奥美科技有限公司承接 LED 显示系统（含系统设备、软件、工程施工等）项目事宜，横店影视提出显示系统项目的具体要求，深圳前海雷奥美科技有限公司据此负责显示系统项目的设计、制作、软件、工程施工、安装调试、培训、维护等工作。显示系统相关费用按照合同约定支付。

9、2016 年 9 月 18 日，横店影视与山东鲁信睿浩视觉技术有限公司签订《MediaMation MX4DTM 影院系统销售与运营协议》（编号：LR-MX4D-XS-201609001），根据该合同，横店影视向山东鲁信睿浩视觉技术有限公司采购 MX4D 影院系统、设备、软件及相关服务，设备类型、发货数量和时间以双方书面订单确认为准，设备价款按照合同确认的价格执行。

10、2016 年 12 月 10 日，横店影视与宁波博悦影音科技有限公司签署《战略合作协议》。横店影视根据合同约定的产品价格向宁波博悦影音科技有限公司采购数字影院环音设备。合同有效期自 2016 年 12 月 10 日起至 2018 年 12 月 10 日。

11、2016 年 12 月 10 日，横店影视与广州飞达音响股份有限公司签署《战略合作协议》。横店影视根据合同约定的产品价格向广州飞达音响股份有限公司采购数字影院环音设备。合同有效期自 2016 年 12 月 10 日起至 2018 年 12 月 10 日。

12、2016 年 12 月 15 日，横店影视与东阳市小亲家工艺品厂签署《毛绒公仔供货合同》。横店影视根据合同约定的产品规格、价格、数量等向东阳市小亲

家工艺品厂采购毛绒公仔系列产品。合同有效期自 2016 年 12 月 15 日起至 2017 年 12 月 14 日止。

13、2017 年 1 月 1 日，横店影视与北京东雅仁和国际商贸有限公司签署《合作合同》。横店影视根据合同约定的产品的种类、规格及价格等向北京东雅仁和国际商贸有限公司采购货品。合同有效期自 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

14、2017 年 1 月 25 日，横店影视与百事（中国）投资有限公司签署《合作协议》。根据该协议，百事（中国）投资有限公司及百事灌装商将向横店影视及全国合作影院提供全系列现调和包装饮料的解决方案，包括但不限于以下饮料品种：碳酸饮料、果汁、茶、运动饮料和水；饮料设备的租借；设备维修和支持等合作项目。合同有效期自 2017 年 1 月 25 日至 2020 年 1 月 24 日。

15、2017 年 2 月 25 日，横店影视与九鸿工业（嘉兴）有限公司签署《九鸿座椅采购合同》。横店影视根据合同约定的单价、型号、色卡等向九鸿工业（嘉兴）有限公司订购座椅产品。合同有效期自 2017 年 2 月 25 日起至 2018 年 2 月 28 日。

16、2017 年 4 月 1 日，横店影视与惠州睿视乐光电科技有限公司签署《合作协议》。横店影视根据合同约定的品牌、规格参数、数量等向惠州睿视乐光电科技有限公司采购 3D 眼镜。合同有效期自 2017 年 4 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。

17、2017 年 4 月 1 日，横店影视与百度在线网络技术（北京）有限公司签订《补充协议》，根据该协议，双方就 2015 年 12 月 25 日签订的《卖品合作协议》（编号：15162020T7220）延长至 2017 年 12 月 31 日，其他内容仍按原协议执行，即横店影视同意与百度在线网络技术（北京）有限公司开展卖品销售合作业务，横店影视以电子票券的形式提供食品类卖品在百度在线网络技术（北京）有限公司平台推广售卖。

18、2017 年 4 月 10 日，横店影视与浙江新大新暖通设备有限分公司签署《横店影视股份有限公司麦克维尔空调设备采购合同》。横店影视根据合同约定的数量、型号、参数等向浙江新大新暖通设备有限分公司采购空调设备。合同有

效期自 2017 年 4 月 10 日起至 2018 年 4 月 10 日止。

19、2017 年 4 月 16 日，横店影视与上海佳圣贸易有限公司签署《软冰合作协议》。横店影视根据合同约定的产品的种类、规格及价格等向上海佳圣贸易有限公司采购产品。合同有效期自 2017 年 4 月 16 日至 2018 年 4 月 15 日。

20、2017 年 4 月 24 日，横店影视与中钜铖（北京）文化股份有限公司签署《爆米花原材料采购合同》，根据该合同，横店影视向中钜铖（北京）文化股份有限公司采购爆米花原材料等相关产品，产品品牌、规格和数量以双方确认的订单为准，产品和质量标准按合同附件执行。合同有效期自 2017 年 4 月 24 日至 2018 年 4 月 25 日。

21、2017 年 6 月 10 日，横店影视与上海永乐聚河供应链管理股份有限公司签署《酷薯销售合作协议》，根据该合同，横店影视向上海永乐聚河供应链管理股份有限公司采购酷薯产品及关联服务，产品数量及价格以双方确认的订单为准。合同有效期自 2017 年 6 月 10 日起至 2018 年 6 月 9 日。

22、2017 年 6 月 10 日，横店影视与中钜铖（北京）文化股份有限公司签署《酷薯销售合作协议》，根据该合同，横店影视向中钜铖（北京）文化股份有限公司采购酷薯产品，产品数量及价格以双方确认的订单为准。合同有效期自 2017 年 6 月 10 日至 2018 年 6 月 9 日。

23、2017 年 7 月 1 日，横店影视与浙江龙亨供应链管理有限公司签署《雀巢产品合作协议》，根据该合同，横店影视向浙江龙亨供应链管理有限公司采购雀巢饮料产品，产品品牌、价格及规格、质量标准根据全国框架合同由横店影视下属影城与浙江龙亨供应链管理有限公司另行签订单店点合同确定。合同有效期自 2017 年 7 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日。

（五）贷款合同

2012 年 8 月 5 日，横店影视与国家开发银行股份有限公司（以下简称“国开行”）签署《人民币资金借款合同》。根据该合同，国开行同意为横店影视提供总额为 80,000 万元整的 10 年期借款，用于横店影视影院建设项目。该贷款由横店集团控股有限公司提供连带责任担保。

2016 年 12 月 31 日，横店影视与国开行签订了借款合同变更协议，借款金额由原合同项下 80,000 万元变更为 36,575 万元；同时，还款计划亦进行了相应变更。

（六）广告合作协议

1、2016 年 1 月 4 日，横店影视与分众晶视广告有限公司签署《影院映前银幕广告合作合同》。根据该合同，分众晶视广告有限公司拥有（1）横店影视投资所有影院映前广告全国单及部分地区影院映前广告地方单的独家招商权及发布权；（2）所有横店影院中资产联结型影院数码刷屏海报机的广告招商权及发布权。双方合作期限自 2016 年 3 月 1 日起至 2019 年 2 月 28 日，第一年合作金额 6,500 万元。

2、2016 年 4 月 15 日，横店影视与中国电影股份有限公司北京电影营销策划分公司（以下称“中影北京营销策划分公司”）签署《影院银幕广告合作协议》。根据该合同，中影北京营销策划分公司向横店影视支付相应合同费用，横店影视授权中影北京营销策划分公司作为该合同约定的相关广告时段的独家代理广告商，拥有横店影视所属或者所经营的横店院线共计 190 家影城 1222 个影厅（含待开业的 2 家影城）2.5 分钟最贴近正片位置的贴片广告独家结算权及招商发布权。该合同的合作期限自 2016 年 5 月 1 日至 2018 年 4 月 30 日，其中第一年合同费用金额为 1,966.50 万元，第二年合同费用根据横店影视所开业影城数量乘以影院单价（根据上一年度影院单价乘以（1+15%））最终确定。

（七）售票系统开发及分成合作协议

2016 年 6 月 1 日，横店影视与北京影合众新媒体技术服务有限公司（以下简称“北京影合众”）签署《鼎新影院计算机售票管理系统定制开发及手续费分成合作协议》。根据该合同，北京影合众作为横店影视的独家售票系统供应商，为横店影视提供影院售票管理系统工具、连锁经营管理工具和收益管理工具的研发及基于互联网的新型营销团队的支持；同时约定，由鼎新系统实现的第三方网络售票所产生的手续费，横店影视将向北京影合众支付一定比例的分成。合同有效期自 2016 年 6 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日止。

三、对外担保事项

截至本招股意向书签署日，发行人不存在对外担保情况。

四、诉讼和仲裁事项

截至本招股意向书签署日，发行人不存在其他对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署日，发行人控股股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

本公司全体董事、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招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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：

徐天福　　徐文财　　胡天高

厉宝平　　潘伟光　　朱燕建

赵 刚

横店影视股份有限公司

2017 年 8 月 25 日

本公司全体董事、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招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

公司全体监事签字：

厉国平　　黄桂苗　　任江平

横店影视股份有限公司

2017年 8 月 25 日

本公司全体董事、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招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

公司全体高级管理人员签字：

张义兵　　黄 刚　　吴云飞

沈俊玲　　潘 锋

横店影视股份有限公司

2017 年 8 月 25 日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对横店影视股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股说明书及其摘要进行了核查，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。

项目协办人：

吴 佳

保荐代表人：

俞 露

杨玉国

法定代表人签名：

宁 敏

中银国际证券有限责任公司

2017年 8 月 25 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书及律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

苗 丁 王盛军 李一帆

负责人：

乔 佳 平

北京市康达律师事务所

2017 年 8 月 25 日

首次公开发行股票审计业务的审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读横店影视股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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。

本声明仅供横店影视股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师： 申 慧 签名：

签字注册会计师： 稂时亮 签名：

首席合伙人： 朱建弟 签名：

立信会计师事务所

（特殊普通合伙）

（公章）

二〇一七 年 八 月 25 日

首次公开发行股票的验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读横店影视股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股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。

本声明仅供横店影视股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师： 申 慧 签名：

签字注册会计师： 廖文坚 签名：

首席合伙人： 朱建弟 签名：

立信会计师事务所

（特殊普通合伙）

（公章）

二〇一七 年 八 月 25 日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要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。

签字注册会计师：

会计师事务所负责人：

东阳荣东联合会计师事务所

2017 年 8 月 25 日

首次公开发行股票的验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读横店影视股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资复核报告无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股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。

本声明仅供横店影视股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师： 签名：申 慧

签字注册会计师： 签名：稂时亮

首席合伙人： 签名：朱建弟

立信会计师事务所

（特殊普通合伙）

（盖公章）

二〇一七 年 八 月 25 日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要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。

注册资产评估师：

资产评估机构负责人：

广东中联羊城资产评估有限公司

2017 年 8 月 25 日

第十七节 备查文件

一、备查文件

除本招股意向书所披露的资料外，本公司将下列文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

1、发行保荐书；

2、财务报表及审计报告；

3、内部控制鉴证报告；

4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

5、法律意见书及律师工作报告；

6、《公司章程》（草案）；

7、中国证监会核准本次发行的文件；

8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点

投资者于本次股票发行承销期内，可直接在上海证券交易所网站查询，也可到本公司和保荐人（主承销商）的办公地点查询。

发行人：横店影视股份有限公司

地点： 浙江省东阳市横店镇横店影视产业实验区商务楼

联系人： 潘锋

电话： 0579-8658 7877

传真： 0579-8655 1331

保荐人（主承销商）：中银国际证券有限责任公司

地点： 上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

联系人： 俞露、杨玉国

电话： 021-20328000

传真： 021-50372476

三、查阅时间

本次股票发行承销期内，除法定节假日以外的每日上午 9:30 至 11:30，下午 14:00 至 16:00。