

(上接A21版)

公司利润分配政策制订和修改议案的附件提交股东大会。

若公司外部经营环境发生重大变化或有新的利润分配政策影响公司可持续经营时,公司可以根据外部环境修改利润分配政策。公司提出修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点,注重对投资者权益的保护,并在提交股东大会的议案中详细说明原因。

2、股东对于配股方案的制定与披露

公司股东对于公司盈利情况和战略发展的实际需要出发,综合考虑股东要求和意愿,社会资金成本、外部融资环境等因素,兼顾股东的即期利益和长远利益,应保持持续、稳定的利润分配制度,注重对投资者稳定的、合理的回报,但公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

公司在制定现金分红具体实施方案时,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等事宜,独立董事应当发表明确意见。独立董事可以就中小股东的意见,提出书面提案,并直接提请董事会审议。

公司董事会应在定期报告中披露股利分配方案,对于当年盈余但未提出现金利润分配预案或现金分红的利润少于当年实现可供分配利润的10%时,公司董事会应在定期报告中说明原因以及未分配利润的用途和原则。

七、本次发行完成前滚存利润的分配计划

根据公司2013年12月20日召开的公司2010年度股东大会决议,本次发行完成前的滚存利润由本次发行后的新老股东按各自持股比例享有。

八、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险:

1、市场竞争加剧的风险

近年来,随着我国经济的持续高速增长,人民生活质量的普遍提高,越来越多的电影观众选择在电影院观影,人们的观影习惯正在稳步推进。对此影响,我国影院规模也在迅速扩大,观影数量也呈现出快速增长的趋势。与此同时,在国家鼓励影院投资建设的大背景下,各大院线的竞争将更加激烈,除了电影院投资主体继续加大投资以外,来建设内外的新投资主体也将逐渐涌现。

目前,与公司构成直接竞争的企业主要包括中影星美、上海联和等全国性院线公司。虽然本公司已取得了一定的相对竞争优势,但由于我国电影产业已进入了快速发展时期,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,公司将面临越来越广泛而激烈的竞争。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。

2、业务快速增长带来的管理风险

本公司所处行业为万达投资,由于本公司业务涉及,快速增长过程中对管理、营运能力的要求大幅提高。若公司无法在管理控制、人力资源、风险管理、营销方式等方面采取更为针对性的管理措施,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,对公司未来业务的发展带来一定影响。

3、控股股东及实际控制人的控制风险

本公司控股股东为万达投资。本次发行前,王健林先生通过大连合兴投资有限公司、万达集团和文化产业集团间接控股万达投资,为公司的实际控制人。本次发行完成后,万达投资持有的公司股份比例将下降为60.71%,王健林先生仍为本公司实际控制人。

王健林先生可以通过万达投资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、关联交易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、信息披露等系列较为完备的公司治理制度,且王健林先生、万达投资分别作出了“避免同业竞争的承诺函”,以防范出现实际控制人、控股股东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它股东的利益不完全一致时,实际控制人、控股股东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。

4、填平被摊薄即期回报的措施

2011年、2012年、2013年和2014年1月-6月,本公司加权平均净资产收益率(归属于母公司所有者的净利润)分别为28.97%、27.72%、31.76%和17.46%,每股收益(归属于母公司所有者的净利润)分别为0.61元/股、0.78元/1.21元/A股,盈利能力良好。目前,我司院线行业正处于高速发展阶段,2014年半年报显示,公司收入和净利润预计将继续保持平稳增长态势。

一方面,本次发行成功后将属于母公司所有者的权益和股本总额将有所增加;另一方面,由于募集资金投资项目开始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,本次发行后,本公司净资产收益率及每股收益比本次发行前有一定幅度下降的风险。

募集资金到位后,公司将持续扩张业务规模,提升品牌影响力,并通过细化经营管理、建设以会员和电子商务为核心的系统管理平台,拓展现行业务,加强人才培养和激励以及资本运作等方面提高公司盈利能力,以期不被摊薄的即期回报。

十、发行人长期待摊费用按摊销年限计算是否对公司存在差异

万达院线长期待摊费用的会计政策为:长期待摊费用主要核算影城装修费摊销。长期待摊费用在受益期内平均摊销,受益期确定为10年,对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目,其摊余价值全部计入当期损益;更新改造所增加的价值在前次装修的剩余摊销年限内摊销。

已在A股上市的上市公司华谊兄弟(300027.SZ),已披露招股意向书拟向其上市的公司上影股份、中影股份、广州金逸、长期待摊费用按摊销政策均在受益期内平均摊销,在香港上市的星美国际(00919.HK)长期待摊费用按摊销政策为在租赁期限内摊销,橙天嘉禾(01132.HK)长期待摊费用按摊销政策为在租期期限与可使用年限中以较短年限摊销。在具体摊销期限方面,根据获得的信息,部分A股上市公司装修工程按租赁年限摊销。

发行人部分A股上市公司计提长期待摊费用的会计政策:长期待摊费用主要核算影城装修费摊销,如果将来发生各影城装修费用按受益年限与租期孰低的原则进行摊销。

发行人部分A股上市公司计提长期待摊费用的