

(上接A23版)

2014年1-9月,发行人营业收入、营业利润较去年同期分别增长30%和33%,2014年7-9月,发行人营业收入、营业利润较去年同期分别增长42%和56%。主要由于:①2014年1-9月,发行人电影票房收入为31.10亿元,较2013年同期增长31.98%,营业收入、营业利润增幅与发行人数的影院票房收入增幅保持一致;②2014年第三季度,国内市场集中上映多部高票房影片,如《变形金刚4》等。

2014年9月30日,发行人所有者权益和归属于母公司所有者权益较2013年12月31日分别增长31%和31%,主要由于2014年前三季度,发行人实现较多净利润,与同期公司的业务规模和营业收入变动趋势一致。

2014年1-9月,发行人经营活动中产生的现金流量净额较去年同期增长46%,与同期公司的业务规模和营业收入变动趋势一致。

(二)2014年三季度经营状况分析

1、经营业绩

2014年三季度,本公司主要销售模式、采购模式等均未发生重大变化,审计截止日后公司经营模式稳定。本公司所属行业为电影院线行业及影院行业,主要业务收入来自于电影票房收入、商品销售收入等。截至2014年9月30日,在全国80多个城市拥有已开业影院158家,1,392块银幕,截至2014年9月30日,本公司下属影院全部由本公司自有影院,报告期内,本公司下属影院经营业绩表现突出,影院票房收入自2011年的17.85亿元增长至2013年的31.61亿元,复合年均增长率达33.07%。2014年1-9月,本公司影院票房收入为31.10亿元,较2013年同期增长31.98%。

2、销售情况

2014年三季度,公司销售情况正常,与主要客户签订的合同等均正常履行,销售渠道保持稳定,销售价格未发生重大变化。2014年三季度,公司团购销售前五大客户分别为北京三快科技有限公司、汉海信息技术(上海)有限公司、上海格瓦商务信息咨询有限公司、淘宝(中国)软件有限公司、成都全搜索科技有限责任公司,未发生重大变化。

3、采购情况

2014年三季度,公司与主要供应商签订的合同等均正常履行,采购规模保持稳定,采购价格未发生重大变化。2014年三季度,公司前五大供应商分别为中影数字电影发展(北京)有限公司、华夏电影发行有限公司、爱麦克斯(上海)多媒体技术有限公司、中电影股份有限公司北京电影发行分公司、锐得(上海)三维设备租赁有限公司,未发生重大变化。

4、其他

2014年三季度,公司在税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项方面未发生重大变化。

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

经本公司第二届董事会第十四次会议、2010年度股东大会、第三届董事会第十次会议审议通过,本公司募集资金将按照轻重缓急投入以下项目,本公司募集资金的具体数额将根据中国证监会核准的发行数量和实际发行时的市场状况、询价情况具体确定。

本公司募集资金投资项目金额及备案情况如下表示:

单位:万元

项目名称	项目备案文件	项目总投资	募集资金使用量
新影银幕项目	京朝阳发改[2011]6号	160,000.00	124,000.00
补充流动资金	不适用	40,000.00	-
合计	-	200,000.00	124,000.00

二、实际募集资金与募集资金投资项目需求不一致时的安排

本公司本次募集资金投资项目预计总投资200,000万元。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前期投入,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置换前期自筹资金的投入。

三、项目概况

(一)影院建设项目

影院建设项目计划在2011年至2012年内,在全国43个城市新建影院50家。其中,2011年建设完成20家,2012年建设完成30家。

项目建成后,将新增影院面积396,960平方米,座位数72,550个,银幕数510块(其中IMAX银幕数12块)。具体情况如下所示:

建设进度	影剧院数(座)	银幕数(块)	IMAX银幕数(块)	总面积(平方米)	座位数(个)
2011年项目	20	181	4	119,460	28,310
2012年项目	30	329	8	216,500	44,240
合计	50	510	12	335,960	72,550

注:截至2014年6月30日,影院建设项目建设中实际已投入资金的影院项目为60个,其中已开业影院44个,根据本公司与IMAX中国(香港)有限公司签署《IMAX影院系统租赁及商标许可协议》,公司将向IMAX中国(香港)有限公司租赁IMAX放映系统,影院建设项目建设项目中公司实际上没有投资的IMAX银幕数为2块。

项目预计总投资为160,000万元,其中:建设投资147,850万元,补充流动资金12,150万元。

(二)补充流动资金

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,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,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经营的需要。

四、募集资金运用对经营成果和财务状况的影响

本次募集资金的运用将进一步巩固本公司在院线发行及影院业领先的市场地位。通过利用募集资金新建50家影院,公司经营规模得以扩张,市场覆盖得以增强,这将有利于提升本公司竞争力,提高盈利能力。

(一)对发行人经营成果的影响

本次募集资金的运用将进一步巩固本公司在院线发行及影院业领先的市场地位。通过利用募集资金新建50家影院,公司经营规模得以扩张,市场覆盖得以增强,这将有利于提升本公司经营成果和财务状况的影响。

第五节 风险因素和其他重要事项

投资者在评价本公司本次发行的股票时,除本招股意向书摘要提供的其他资料外,应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素已遵循重要性原则或可能影响投资决策的程度按顺序披露。

一、政策风险

(一)政策风险

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监督管理较为严格,国家对电影制片、进口、出口、发行、放映等环节实行许可制度。未经许可,任何单位和个人不得从事电影的摄制、进口、出口、发行、放映活动,不得进口、出口、发行、放映或许可证的电影。

根据2002年1月1日起实施的《电影管理条例》和2004年11月10日起实施的《电影企业经营资格准入暂行规定》,原国家广电总局为全国电影制作、发行、放映、进出口电影、电视节目、广告经营等行政管理部门,县级以上地方政府电影行政管理等部门负责本行政区域内的电影管理工作。原国家广电总局对其颁发的《电影发行经营许可证》实行年检制度,地方电影行政管理部分按照管理权限,对其实发的《电影发行经营许可证》和《电影放映经营许可证》实行年检制度。此外,根据国家广电总局发布的《数字电影发行放映管理办法(试行)》,拥有《电影放映经营许可证》的放映单位,新增数字电影放映业务,应向所在地的县或者设区的市电影行政部门备案。

上述在资格准入、持续经营方面的监管政策贯穿于本公司院线、影院业务经营之中,违反该等政策将受到行业主管部门行政处罚。本公司自成立以来始终强调依法经营的重要性,时刻以行业监管政策为导向,持续健全公司内部的电影放映质量管理和控制体系,努力防范电影发行放映业务面临的政策监管风险。

二、产业支持政策变动的风险

2001年12月18日起实施的《关于改革电影发行放映机制的实施意见(试行)》基本确立了以院线为主的发行放映机制,从而减少了电影发行层次,增进了发行渠道,促进了影片流通。为改变“院线数量多规模小、跨省院线延伸能力不强”的状况,2004年1月,原国家广电总局颁布了《关于加快电影事业发展若干意见》,鼓励跨省院线为龙头,以资产或股权联结形式紧密合作,拓宽融资渠道,扩大经营规模,民营资本参股、控股或者独资组建院线,鼓励院线之间的公平竞争,充分利用数字技术,加快电影数字化进程。2006年5月,原国家广电总局颁布了《数字电影发行放映管理办法(试行)》。2010年1月,国务院办公厅发布了《关于促进电影繁荣发展的指导意见》,要求大力推动我国电影产业跨越式发展,实现电影大国向电影强国的转变。2011年12月15日,国务院法制办公室公布《中华人民共和国电影产业促进法(征求意见稿)》,以通过降低市场准入门槛,采取财政、税收、金融、用地等扶持措施,加强监督管理,规范市场竞争秩序,促进电影业健康发展。

本公司院线、影院业务直接受国家电影产业支持政策的影响。随着我国电影产业的发展,未来的产业政策支持可能会发生变化,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

报告期内,本公司及下属子公司依据国家相关政策享受了税收优惠政策和政府补助。

四、税收优惠

(一)税收优惠政策

根据财政部、海关总署、国家税务总局《关于支持文化企业发展若干税收政策问题的通知》(财税[2009]31号)的规定,“广播电影电视行政主管部门”包括中央、省、地市及县级

按照各自职权批准从事电影制片、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收入、转让电影版权收入、电影发行收入以及在农村取得的电影放映收入、免征增值税和营业税”(执行期限为2009年1月1日至2013年12月31日),本公司2011年至2013年该部分电影发行收入免征增值税。

根据财政部、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《关于支持电影业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)、转让电影版权收入、电影发行收入以及在农村取得的电影放映收入、免征增值税和营业税”(执行期限为2009年1月1日至2018年12月31日免征增值税”之规定,本公司该部分电影发行收入自2014年1月1日起免征增值税。

根据财政部、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的通知》(财税[2011]8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年第12号)、《国家发展与改革委员会企业所得税调整指导目录(2011年本)》等规定,本公司部分子公司享受企业所得税的西部大开发优惠政策。

(二)政府补助政策

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。根据《关于新建影院实行先征后返政策的补充通知》(电专字[2002]1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(含原有影院异地新建),可申请先征后返国家电影专项资金”。根据国家电影专项资金管委会《关于“新建影院实行先征后返政策”的补充通知》(电专字[2012]2号)的相关规定,“先征后返三年”满后,对符合条件的新建影院,从下一年度起继续享受国家电影专项资金先征后返政策。根据《关于评选国产影片放映优秀单位的通知》(电专字[2005]3号)和《关于继续评选国产影片放映优秀单位的通知》(电专字[2006]2号)的规定,被评为国产影片放映的优秀单位将给予不同档次、不同比例的国家电影专项资金先征后返的优惠额度。根据国家电影总局《关于印发<国产影片放映年度专项资金的使用通知>(2006)影字38号文》的规定,根据国家电影总局《关于印发<国产影片放映年度专项资金的使用通知>(2006)影字38号文》的规定,国家电影总局将对符合条件的新建影院、经营管理和财务管理等方面给予表彰奖励。根据国家电影专项资金管委会《关于对影院安装2K和3D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3D数字放映设备补贴的通知》(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3D数字放映设备的补贴。根据国家电影专项资金管委会《关于“对新建影院实行先征后返政策”的补充通知》(电专字[2012]3号)的规定,对位于东部地区县级市及乡镇、西部地区社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。根据国家电影专项资金管委会《关于返还国产影片上映费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。

本公司的经营业绩不依赖于税收优惠和政府补助政策,但税收优惠和政府补助仍然对本公司的经营业绩构成一定影响,本公司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。

(二)市场竞争

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观影影院,人们的观影习惯正在稳步推进。受此影响,我国影院规模也在迅速扩大,影院数量也呈现出快速增长的趋势。与此同时,在国家鼓励影院建设投资的大背景下,各大院线的竞争将更加激烈,除了既有影院投资主体继续加快投资之外,来自业内外新的新的投资主体也逐渐涌现。

目前,与本公司构成直接竞争的主要包括中影星美、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,公司可能面临越来越广泛的激烈竞争。若本公司无法迅速有效的应对市场激烈的竞争,可能会对公司经营业绩和发展前景带来影响。

2、盗版侵权的风险

盗版是指未经授权的所有权人同意的情况下,对其拥有著作权的作品、出版物等进行复制、再发的行为。影视制品的盗版影响了电影产业的健康发展。我国的盗版影视作品主要类型包括:盗版电影光盘、非法传播和网络电影盗版。其中,互联网技术的快速发展和广泛运用,在改善社会效益、精神文化产品的传播方式的同时,也推动物权盗版行为日趋多样化。此外,影视盗版产品获取渠道多样,成本低廉,对相当部分的消费者而言具有较强的吸引力。

从经济影响的角度来看,影视制品盗版侵权通过分流观众进而降低电影票房收入的方式,对电影放映行业的市场回报带来不利影响。而对于商业性越强、营销规模越大、市场号召力越高的影视制品,被盗版的可能性越大。

近年来,政府有关部门通过逐步完善知识产权保护体系,在保护知识产权方面取得了明显的成效,有效遏制了盗版侵权的发展态势。同时,本公司也结合自身实际情况在保护影视制品的版权上采取了许多措施,包括禁止观众携带摄录器材入场,加强版权管理和服务人员的入库管理等。通过上述措施,在一定程度上减少了对影片版权的盗版行为,但由于打击盗版侵权、规范市场秩序是一个长期的过程,本公司在一定时期内仍将面临盗版侵权的风险。

3、新传播媒体竞争的风险

以互联网为代表的新兴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。新传播媒介凭借其价廉、便利、选择性强等优势,使影院终端消费者通过网络平台进行观影的成本降低、机会增加,对包括本公司在内的院线公司带来一定的影响。

但是,在未来相当长的一段时间内,凭借放映设备技术、设施、服务的优势,影院作为电影放映终端对观影者的观影感受无法被网络、移动媒体所取代,观众的现场体验观影习惯不会有较大的改变,新传播媒体不会在短期内对影院观影人次产生较大影响。

4、优质影片供给的风险

在我国现有的市场环境下,观众的观影需求受电影供应情况影响较大,因此,本公司所处电影院线、影院行业受到上游制片厂、发行方的影响,也即片源的数量和质量在一定程度上决定着公司的票房收入。一方面,虽然我国电影产量已初具规模,但是具备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,我国每年进口片数为64部,其中分账片34部。

2013年,全年国产故事片总量为636部,动画影片29部、纪录影片18部、科教影片121部、特种影片18部,全年生产的各类电影总产量达到824部。其中,票房收入亿元以上的国产影片为35部,票房收入前十大国产片和票房收入前二十大进口片票房的票房占比占全国电影票房收入约46.79%。整体而言,国内真正能够赢得口碑,获得好评、全面满足市场需求和观众文化需求的优质影片仍然较为缺乏,票房收入依赖优质影片供应量的风险较大。

5、经营环境变化的风险

在我国现有的市场环境下,观众的观影需求受电影供应情况影响较大,因此,本公司所处电影院线、影院行业受到上游制片厂、发行方的影响,也即片源的数量和质量在一定程度上决定着公司的票房收入。一方面,虽然我国电影产量已初具规模,但是具备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,我国每年进口片数为64部,其中分账片34部。

2013年,全年国产故事片总量为636部,动画影片29部、纪录影片18部、科教影片121部、特种影片18部,全年生产的各类电影总产量达到824部。其中,票房收入亿元以上的国产影片为35部,票房收入前十大国产片和票房收入前二十大进口片票房的票房占比占全国电影票房收入约46.79%。整体而言,国内真正能够赢得口碑,获得好评、全面满足市场需求和观众文化需求的优质影片仍然较为缺乏,票房收入依赖优质影片供应量的风险较大。

6、经营环境变化的风险

在我国现有的市场环境下,观众的观影需求受电影供应情况影响较大,因此,本公司所处电影院线、影院行业受到上游制片厂、发行方的影响,也即片源的数量和质量在一定程度上决定着公司的票房收入。一方面,虽然我国电影产量已初具规模,但是具备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,我国每年进口片数为64部,其中分账片34部。

2013年,全年国产故事片总量为636部,动画影片29部、纪录影片18部、科教影片121部、特种影片18部,全年生产的各类电影总产量达到824部。其中,票房收入亿元以上的国产影片为