

证券代码：300133.SZ

证券简称：华策影视

浙江华策影视股份有限公司

Zhejiang Huace Film & Tv Co., Ltd.



公开发行可转换公司债券预案

二零一九年十月

发行人声明

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

二、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

三、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

四、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

五、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或核准。

目 录

发行人声明.....	2
目 录.....	3
释 义.....	4
一、本次发行符合创业板公开发行可转换公司债券条件的说明.....	5
二、本次发行概况	5
(一) 本次发行证券的种类.....	5
(二) 发行规模.....	5
(三) 票面金额和发行价格.....	5
(四) 债券期限.....	5
(五) 票面利率及定价方式.....	5
(六) 还本付息的期限和方式.....	5
(七) 转股期限.....	6
(八) 转股价格的确定及其调整.....	6
(九) 转股价格的向下修正.....	8
(十) 转股股数确定方式及转股时不足一股金额的处理方法.....	8
(十一) 赎回条款.....	9
(十二) 附加回售条款.....	9
(十三) 转股后的股利分配.....	10
(十四) 发行方式及发行对象.....	10
(十五) 向原股东配售的安排.....	11
(十六) 债券持有人会议相关事项.....	11
(十七) 本次募集资金用途.....	13
(十八) 募集资金存管.....	13
(十九) 担保事项.....	14
(二十) 本次发行方案的有效期限.....	14
三、财务会计信息和管理层讨论与分析.....	14
(一) 公司最近三年及一期财务报表.....	14
(二) 合并报表范围及其的变化情况.....	25
(三) 公司最近三年一期的主要财务指标和监管指标.....	26
(四) 公司财务状况分析.....	27
四、本次公开发行的募集资金用途.....	32
五、公司利润分配情况.....	33
六、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明.....	38

释 义

除非另有说明，本预案的下列词语具有如下含义：

本次发行	指	浙江华策影视股份有限公司拟公开发行不超过 18.00 亿元（含 18.00 亿元）可转换公司债券
可转债	指	可转换公司债券
预案、本预案	指	《浙江华策影视股份有限公司公开发行可转换公司债券预案》
公司、发行人、华策影视、本公司	指	浙江华策影视股份有限公司
A 股	指	获准在中国境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和交易的股份有限公司普通股股票
最近三年一期、报告期	指	2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月
报告期期末	指	2019 年 6 月 30 日
《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	《浙江华策影视股份有限公司章程》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
股东大会	指	浙江华策影视股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江华策影视股份有限公司董事会
监事会	指	浙江华策影视股份有限公司监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元、亿元	指	如无特指，为人民币元、人民币万元、人民币亿元
周播剧	指	按照每周为周期播出的电视剧，部分周播剧采用每周边拍摄边播出的模式

注：

- 1、本预案所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。
- 2、除特别说明外，本预案若出现部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入所致。

一、本次发行符合创业板公开发行可转换公司债券条件的说明

根据《公司法》、《证券法》以及《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等法律、法规及规范性文件的规定,经董事会对公司的实际情况逐项自查和论证,认为公司满足现行法律法规和规范性文件中关于创业板公开发行可转换公司债券的有关规定,具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

(一) 本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为A股股票的公司债券。本次可转债及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所上市。

(二) 发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划,本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币18.00亿元(含18.00亿元),具体发行规模根据股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

(三) 票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元,按面值发行。

(四) 债券期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年。

(五) 票面利率及定价方式

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平,由公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

(六) 还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金并支付最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为： $I=B \times i$

其中， I 为年利息额； B 为本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额； i 为可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

(1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

(2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

(七) 转股期限

本次发行的可转债转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

(八) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公

司A股股票交易均价（若在该二十个交易日发生过因除权、除息等引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价，具体初始转股价格由公司股东大会授权董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司A股股票交易均价=前二十个交易日公司A股股票交易总额/该二十个交易日公司A股股票交易总量。

前一个交易日公司A股股票交易均价=前一个交易日公司A股股票交易总额/该日公司A股股票交易总量。

2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价； P_0 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； A 为增发新股价或配股价； k 为增发新股或配股率； D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债

权利或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格的向下修正

1、修正权限及修正幅度

在本次可转债存续期内，当公司股票在任意连续30个交易日中有不少于15个交易日的收盘价不高于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。

修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

2、修正程序

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十）转股股数确定方式及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为：

$$Q = V \div P$$

其中：Q为转股数量，并以去尾法取一股的整数倍；V为可转换公司债券持有

人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P为申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

本次可转债到期后五个交易日内，公司将向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格由公司股东大会授权董事会在本次发行前根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司A股股票连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）。

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$I_A = B \times i \times t \div 365$$

其中： I_A 为当期应计利息； B 为本次发行的可转债持有人持有的将被赎回的可转债票面总金额； i 为可转换公司债券当年票面利率； t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）附加回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票任何连续30个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容）。

若在上述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续30个交易日”须从转股价格修正之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次；若可转债持有人未在首次满足回售条件时公司公告的回售申报期内申报并实施回售，则该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

本公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售其持有的全部或部分可转债的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容）。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告的附加回售申报期内进行回售；在附加回售申报期内不实施回售的，可转债持有人不应再行使附加回售权。

（十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权公司董事会与本次发行的保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原A股股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例由公司股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。

原A股股东优先配售之外的余额和原A股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和/或通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销商包销。具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、可转换公司债券持有人的权利

（1）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（2）按照其持有的可转换公司债券数额享有约定利息；

（3）按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

（4）根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；

（5）根据约定的条件行使回售权；

（6）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；

（7）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

（8）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人享有的其他权利。

2、可转换公司债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的权限范围

- (1) 当公司提出变更募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；
- (2) 当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和保证人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；
- (3) 当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；
- (4) 当保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；
- (5) 对变更、解聘质权人代理人作出决议；
- (6) 对变更、解聘债券受托管理人作出决议；
- (7) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；
- (8) 在法律规定许可的范围内对本次债券持有人会议规则的修改作出决议；

(9) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

4、债券持有人会议的召开情形

- (1) 公司拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化；
- (5) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；
- (6) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本次债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

5、提议召开债券持有人会议的主体

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人书面提议；
- (3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(十七) 本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集总额为不超过人民币18.00亿元，扣除相关发行费用后，拟投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	影视剧制作项目	293,000.00	124,000.00
2	IT 化改造系统建设项目	2,280.52	2,000.00
3	补充流动资金	54,000.00	54,000.00
	合计	349,280.52	180,000.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；同时，若

本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金投资项目使用金额，公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在公开发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

（十八）募集资金存管

公司已经制定《募集资金专项存储及管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（十九）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（二十）本次发行方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案决议的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司2016年、2017年和2018年的审计机构均为天健会计师事务所（特殊普通合伙），审计机构对公司最近三年均出具了标准无保留意见的审计报告，对应文号分别为天健审[2017]4588号、天健审[2018]3398号、天健审[2019]4788号。公司2019年半年度报告已于2019年8月30日公开披露，其财务数据未经审计。本节中关于公司2016年、2017年、2018年及2019年1-6月的财务数据均摘自上述报告。若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入原因造成。

公司2018年度报表根据《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号）及其解读和企业会计准则的要求编制，2019年半年度财务报表根据财政部《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）和企业会计准则的要求编制。此项报表列报会计政策变更采用追溯调整法对2016年度、2017年度、2018年度报表中的相关科目进行了分类调整。

（一）公司最近三年及一期财务报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2019/06/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动资产：				
货币资金	271,823.75	218,669.25	166,552.26	153,023.84
交易性金融资产	-	-	-	268.90
应收票据	9,879.54	7,570.99	1,924.72	4,941.94
应收账款	349,579.15	424,826.72	402,486.91	287,424.43
预付账款	60,725.01	52,623.60	44,330.74	51,270.32
其他应收款	22,840.61	19,600.77	9,537.99	17,223.54
其中：应收利息	-	9.68	26.52	409.49
应收股利	-	-	-	-
存货	227,931.49	227,030.86	264,549.66	181,900.32
持有待售资产	897.28	-	-	-
其他流动资产	35,606.68	40,876.54	34,690.90	5,557.06
流动资产合计	979,283.50	991,198.74	924,073.18	701,610.35
非流动资产：				
长期股权投资	48,020.11	47,033.26	66,858.78	75,737.61
其他权益工具投资	79,252.15	85,360.57	107,185.01	106,741.67
固定资产	2,041.34	2,412.33	2,873.64	3,539.12
在建工程	-	-	164.71	304.82
无形资产	329.60	405.66	165.83	343.71
开发支出	-	-	-	193.24
商誉	127,111.55	132,001.79	132,940.75	132,940.75
长期待摊费用	5,809.21	4,347.03	3,874.93	4,601.48
递延所得税资产	26,063.12	24,519.40	13,753.86	10,372.15
其他非流动资产	-	-	2,000.00	2,000.00
非流动资产合计	288,627.09	296,080.05	329,817.51	336,774.56
资产总计	1,267,910.59	1,287,278.78	1,253,890.69	1,038,384.92
流动负债：				
短期借款	295,000.00	192,000.00	93,000.00	84,500.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	2,424.42	2,403.57	4,734.64
应付票据	700.00	9,300.00	4,200.00	-
应付账款	118,262.94	186,051.41	138,356.49	93,943.34

项目	2019/06/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
预收款项	119,340.78	87,385.47	152,052.05	26,614.48
应付职工薪酬	956.20	12,164.68	7,918.90	4,149.38
应交税费	5,391.97	26,236.63	15,938.57	9,720.74
其他应付款	9,163.37	18,657.90	24,133.21	10,676.15
其中：应付利息	436.01	559.71	652.32	586.00
应付股利	2,711.16	40.00	-	1,281.97
持有待售负债	228.39	-	-	-
一年内到期的非流动负债	2,020.00	32,020.00	75,089.61	35,052.56
其他流动负债	932.80	1,013.20	948.22	754.31
流动负债合计	551,996.44	567,253.70	514,040.60	270,145.60
非流动负债：				
长期借款	19,970.00	19,980.00	39,089.61	117,124.40
递延收益	34.80	48.80	76.80	388.14
非流动负债合计	20,004.80	20,028.80	39,166.41	117,512.54
负债合计	572,001.24	587,282.50	553,207.01	387,658.14
所有者权益：				
股本	175,567.37	177,320.86	176,970.42	174,662.55
资本公积	295,441.49	300,853.81	297,043.73	284,883.36
减：库存股	-	13,588.91	11,562.43	-
其他综合收益	-34,443.07	-31,521.38	-17,076.34	-8,307.55
盈余公积	12,423.47	12,423.47	11,068.04	7,975.72
未分配利润	239,776.72	246,909.88	233,686.28	178,611.93
归属于母公司所有者权益合计	688,765.97	692,397.72	690,129.70	637,826.01
少数股东权益	7,143.38	7,598.55	10,553.98	12,900.76
所有者权益合计	695,909.35	699,996.28	700,683.68	650,726.78
负债和所有者权益总计	1,267,910.59	1,287,278.78	1,253,890.69	1,038,384.92

2、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	92,513.97	579,720.86	524,558.97	444,497.58
其中：营业收入	92,513.97	579,720.86	524,558.97	444,497.58

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
二、营业总成本	105,163.81	550,085.61	463,174.14	400,975.63
其中：营业成本	70,050.75	429,475.22	385,168.22	331,872.45
税金及附加	357.16	2,940.85	2,123.77	1,738.76
销售费用	17,409.57	51,735.41	32,757.36	32,267.84
管理费用	12,892.90	27,931.44	25,204.38	19,800.90
研发费用	1,251.59	2,516.42	3,019.33	439.46
财务费用	3,201.84	7,217.34	9,623.18	6,275.51
其中：利息费用	4,780.78	10,682.35	10,492.23	7,775.54
利息收入	1,448.47	2,086.38	1,906.01	4,236.79
加：其他收益	6,409.55	7,440.97	5,653.23	-
投资收益（损失以“—”号填列）	1.42	1,043.06	3,258.71	2,736.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-758.51	-2,380.09	-1,998.00	-627.91
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-	-20.84	-93.60	-153.86
信用减值损失（损失以“-”号填列）	5,225.26	-19,977.97	-1,975.34	-8,725.67
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-	-8,290.95	-3,302.57	-294.50
资产处置损益（损失以“—”号填列）	25.70	23.29	26.41	-0.28
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	-987.91	38,121.73	70,229.58	46,103.99
加：营业外收入	211.25	806.35	586.72	10,408.69
减：营业外支出	576.47	288.39	422.60	630.29
四、利润总额（亏损总额“—”号填列）	-1,353.13	38,639.69	70,393.70	55,882.39
减：所得税费用	5,082.51	13,633.28	6,802.37	6,797.13
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	-6,435.64	25,006.41	63,591.34	49,085.26
（一）按经营持续性分类：	-	-	-	-
1.持续经营净利润	-6,435.64	25,006.41	63,591.34	49,085.26
2.终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：	-	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润	-5,826.45	21,122.32	63,443.27	47,847.06

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
2.少数股东损益	-609.19	3,884.09	148.06	1,238.20
六、其他综合收益的税后净额	-2,921.69	-14,445.04	-8,768.80	2,471.87
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-2,921.69	-14,445.04	-8,768.80	2,471.87
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-2,921.69	-14,534.23	-8,123.42	2,471.87
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-2,921.69	-14,534.23	-8,123.42	2,471.87
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	89.19	-645.37	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	89.19	-645.37	-
2.可供出售金融资产公允价值变动	-	-	-	-
七、综合收益总额	-9,357.33	10,561.37	54,822.54	51,557.13
归属于母公司所有者的综合收益总额	-8,748.14	6,677.28	54,674.48	50,318.93
归属于少数股东的综合收益总额	-609.19	3,884.09	148.06	1,238.20

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016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	206,921.03	543,854.98	547,050.78	363,784.62
收到的税费返还	-	816.19	643.32	9.20
收到其他与经营活动有关的现金	11,360.67	15,702.47	23,286.94	13,097.75
经营活动现金流入小计	218,281.70	560,373.64	570,981.05	376,891.57

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
购买商品、接受劳务支付的现金	157,781.13	412,747.70	422,245.61	353,404.94
支付给职工以及为职工支付的现金	25,864.72	34,696.29	26,663.19	22,286.16
支付的各项税费	31,587.00	34,692.83	21,601.78	24,253.13
支付其他与经营活动有关的现金	18,564.95	48,113.07	29,838.28	45,997.50
经营活动现金流出小计	233,797.81	530,249.88	500,348.86	445,941.72
经营活动产生的现金流量净额	-15,516.11	30,123.75	70,632.19	-69,050.15
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	21,692.97	179,714.33	27,147.06	180.76
取得投资收益收到的现金	458.31	1,975.49	448.16	1,014.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39.32	24.28	22.05	0.29
收到其他与投资活动有关的现金	-	85.66	992.39	3,744.74
投资活动现金流入小计	22,190.60	181,799.75	28,609.65	4,940.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	921.14	2,289.73	1,181.62	2,197.81
投资支付的现金	10,000.00	166,439.40	47,650.00	127,003.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	4,003.49
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,458.00	250.00	300.00
投资活动现金流出小计	10,921.14	170,187.13	49,081.62	133,505.15
投资活动产生的现金流量净额	11,269.46	11,612.62	-20,471.97	-128,564.87
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	344.80	2,650.78	11,811.43	8,262.14
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	275.90	-	249.00	7,515.40
取得借款收到的现金	207,000.00	251,000.00	113,049.45	205,701.12
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,350.00	7,874.00	2,813.58

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
筹资活动现金流入小计	207,344.80	256,000.78	132,734.88	216,776.84
偿还债务支付的现金	134,010.00	214,179.21	140,617.84	81,363.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,009.07	19,149.85	16,816.55	11,564.20
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	343.29	1,850.20	466.80	981.29
支付其他与筹资活动有关的现金	8,730.74	14,085.42	6,932.29	1,551.40
筹资活动现金流出小计	147,749.81	247,414.49	164,366.68	94,478.79
筹资活动产生的现金流量净额	59,594.99	8,586.29	-31,631.80	122,298.06
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	55,348.34	50,322.67	18,528.41	-75,316.96
加：期初现金及现金等价物余额	216,137.13	165,814.46	147,286.05	222,603.01
六、期末现金及现金等价物余额	271,485.46	216,137.13	165,814.46	147,286.05

4、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019/06/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动资产：				
货币资金	172,771.48	84,374.37	41,840.09	117,625.13
应收票据	45.00	-	-	2,085.30
应收账款	17,731.44	27,779.35	54,685.07	24,517.98
预付款项	11,961.43	10,806.30	8,154.06	15,111.52
其他应收款	347,586.38	364,029.89	340,580.58	257,921.09
其中：应收利息	-	9.70	10.74	409.49
应收股利	18,034.81	33,000.00	28,000.00	40,000.00
存货	28,885.90	22,792.18	22,483.98	22,176.20
其他流动资产	11,484.61	21,257.25	21,221.42	993.83
流动资产合计	590,466.25	531,039.34	488,965.20	440,431.04
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	70,552.84	81,133.40	77,527.00

项目	2019/06/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
长期股权投资	251,178.65	254,801.18	256,450.52	250,538.49
其他权益工具投资	63,742.81	70,552.84	81,133.40	77,527.00
固定资产	233.79	280.11	400.25	638.28
无形资产	125.03	130.16	108.00	51.47
长期待摊费用	1,524.24	17.32	44.81	139.78
递延所得税资产	9,299.92	8,333.65	6,381.13	5,434.51
其他非流动资产	-	-	2,000.00	2,000.00
非流动资产合计	326,104.44	334,115.26	346,518.11	336,329.53
资产总计	916,570.69	865,154.59	835,483.32	776,760.56
流动负债：				
短期借款	295,000.00	192,000.00	93,000.00	76,500.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	2,424.42	2,403.57	4,734.64
应付票据	700.00	9,300.00	4,200.00	-
应付账款	10,794.30	33,940.97	48,361.77	31,907.63
预收款项	5,527.03	4,946.44	6,744.19	545.06
应付职工薪酬	-	1,375.45	1,334.65	305.58
应交税费	23.20	237.47	88.82	74.19
其他应付款	24,117.57	23,562.15	39,235.18	36,299.43
一年内到期的非流动负债	2,020.00	32,020.00	68,000.00	1,200.00
其他流动负债	585.00	615.00	765.00	577.50
流动负债合计	338,767.09	300,421.89	264,133.19	152,144.03
非流动负债：				
长期借款	19,970.00	19,980.00	32,000.00	108,800.00
递延收益	-	-	-	283.33
非流动负债合计	19,970.00	19,980.00	32,000.00	109,083.33
负债合计	358,737.09	320,401.89	296,133.19	261,227.36
所有者权益：				
股本	175,567.37	177,320.86	176,970.42	174,662.55
资本公积	297,321.79	302,734.11	298,476.11	286,127.64
减：库存股	-	13,588.91	11,562.43	-
其他综合收益	-12,774.01	-9,150.71	-4,960.36	-
盈余公积	12,423.47	12,423.47	11,068.04	7,975.72

项目	2019/06/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
未分配利润	85,294.97	75,013.89	69,358.34	46,767.29
所有者权益合计	557,833.60	544,752.71	539,350.13	515,533.20
负债和所有者权益总计	916,570.69	865,154.59	835,483.32	776,760.56

5、最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	2,494.07	45,062.42	54,744.78	59,504.29
减：营业成本	816.17	28,639.27	44,460.78	56,332.55
税金及附加	51.01	212.76	120.48	217.78
销售费用	2,138.03	5,275.47	3,850.26	3,796.12
管理费用	3,113.57	8,896.53	10,056.22	5,150.51
财务费用	475.74	602.14	3,346.02	-981.15
其中：利息费用	2,665.94	4,798.32	4,111.68	2,944.27
利息收入	2,179.76	4,408.53	2,649.39	4,155.27
加：其他收益	84.14	572.35	915.86	-
投资收益（损失以“-”号填列）	17,090.62	17,331.27	34,629.26	44,506.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-10.76	-162.51	-79.78	790.19
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-20.84	-68.93	-100.05
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-886.43	-364.43	3,420.52	-80,61.15
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-4,125.59	-1,487.24	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	13.26	10.91	-0.42	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,201.13	14,839.93	30,320.05	31,334.19
加：营业外收入	0.00	3.75	291.31	3,381.79
减：营业外支出	0.03	113.19	78.13	147.52

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	12,201.11	14,730.49	30,533.23	34,568.45
减：所得税费用	285.60	1,176.22	-390.02	1,410.36
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,915.51	13,554.27	30,923.25	33,158.09
（一）持续经营净利润	11,915.51	13,554.27	30,923.25	33,158.09
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-3,623.30	-4,190.36	-4,960.36	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-3,623.30	-4,190.36	-4,960.36	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-3,623.30	-4,190.36	-4,960.36	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	8,292.21	9,363.91	25,962.90	33,158.09

6、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016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	11,807.61	74,510.13	34,650.98	58,350.43
收到其他与经营活动有关的现金	163,411.30	20,466.90	9,114.81	32,465.27
经营活动现金流入小计	175,218.91	94,977.03	43,765.79	90,815.70
购买商品、接受劳务支付的现金	40,399.88	44,681.59	24,386.12	27,287.44
支付给职工以及为职工支付的现金	3,611.42	6,314.81	4,526.28	3,750.47

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
支付的各项税费	258.08	1,286.69	516.45	2,123.41
支付其他与经营活动有关的现金	131,012.08	73,866.90	83,326.84	106,001.69
经营活动现金流出小计	175,281.46	126,149.98	112,755.69	139,163.00
经营活动产生的现金流量净额	-62.55	-31,172.95	-68,989.90	-48,347.30
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	21,181.93	162,810.88	24,284.09	180.76
取得投资收到的现金	17,625.71	11,418.81	42,016.38	986.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	14.12	1.20	-
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	-	117,031.22	157,659.16	113,932.85
投资活动现金流入小计	38,807.64	291,275.03	223,960.82	115,099.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10.36	81.84	123.43	32.03
投资支付的现金	10,000.00	160,339.08	56,650.00	80,107.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	900.00	2,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	97,691.79	176,312.79	156,837.27
投资活动现金流出小计	10,010.36	258,112.71	233,986.22	239,476.50
投资活动产生的现金流量净额	28,797.28	33,162.32	-10,025.40	-124,376.53
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	68.90	2,650.78	11,562.43	746.74
取得借款收到的现金	207,000.00	251,000.00	113,000.00	189,700.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	825.58
筹资活动现金流入小计	207,068.90	253,650.78	124,562.43	191,272.32
偿还债务支付的现金	134,010.00	200,000.00	106,500.00	79,879.00

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,665.78	11,431.78	9,628.48	6,118.33
支付其他与筹资活动有关的现金	8,730.74	936.29	203.68	284.81
筹资活动现金流出小计	147,406.52	212,368.07	116,332.17	86,282.15
筹资活动产生的现金流量净额	59,662.38	41,282.71	8,230.26	104,990.18
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	88,397.11	43,272.08	-70,785.04	-67,733.66
加：期初现金及现金等价物余额	84,374.37	41,102.29	111,887.33	179,620.98
六、期末现金及现金等价物余额	172,771.48	84,374.37	41,102.29	111,887.33

(二) 合并报表范围及其变化情况

公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定，公司最近三年及一期合并报表范围变化情况及原因如下表：

序号	子公司/基金名称	原因	取得/处置时间	持股比例
1	上海大剧营销传媒有限公司	新设	2016.2	100.00%
2	华策天映文化传媒（天津）有限公司	收购	2016.3	80.00%
3	浙江华策投资有限公司	新设	2016.4	100.00%
4	海宁华策长腾影视文化有限公司	注销	2016.5	70.00%
5	浙江华策数媒股权投资合伙企业（有限合伙）	新设	2016.6	10.00%
6	浙江华策娱乐科技有限公司	收购	2016.6	80.00%
7	净玺 涌聚 1 号华策娱乐契约型私募基金	新设	2016.8	66.67%
8	霍尔果斯全景可以传媒有限公司	收购	2016.10	51.00%
9	华策影业（上海）有限公司	新设	2016.12	100.00%
10	霍尔果斯星之影视文化传播有限公司	新设	2017.2	60.00%
11	霍尔果斯橄榄影业有限公司	新设	2017.2	100.00%
12	浙江华策景域旅游文化传媒有限公司	新设	2017.3	51.00%
13	霍尔果斯瞰心晴娱乐文化有限公司	新设	2017.4	100.00%
14	克顿影视国际传媒有限公司	新设	2017.5	100.00%
15	天津华凡星之影视传媒有限公司	新设	2017.6	60.00%

16	上海克顿娱乐有限公司	新设	2017.6	100.00%
17	杭州爱星文化传媒有限公司	收购	2017.8	100.00%
18	华策橄榄文化传媒（天津）有限公司	新设	2017.8	100.00%
19	华策国际（香港）有限公司	新设	2017.10	51.00%
20	上海剧成品牌管理有限公司	新设	2017.11	100.00%
21	华策影业（香港）有限公司	新设	2017.11	100.00%
22	上海彼心酒业有限公司	新设	2018.3	100.00%
23	华策音乐（天津）有限公司	新设	2018.5	100.00%
24	海宁盐官武侠影视基地招商有限公司	注销	2018.6	100.00%
25	景宁克顿文化传媒有限公司	新设	2018.7	100.00%
26	浙江可以文化传媒有限公司	新设	2018.7	51.00%
27	宁波华策剧星文化经纪有限公司	新设	2018.8	70.00%
28	浙江传韵翻译服务有限公司	新设	2018.8	100.00%
29	宁波华策云扬广告传媒有限公司	新设	2018.8	70.00%
30	天津映思特文化创意有限公司	新设	2018.8	75.00%
31	杭州卓依数字科技有限公司	新设	2018.11	60.00%
32	华策投资 1 号私募股权投资基金	新设	2018.12	100.00%
33	景宁华策影视有限公司	新设	2019.3	100.00%
34	霍尔果斯星之影视文化传播有限公司	注销	2019.3	100.00%
35	霍尔果斯瞰心晴娱乐文化有限公司	注销	2019.4	100.00%

注：华策影业(天津)有限公司于 2019 年 6 月 13 日投资设立上海凯缘影视文化有限公司，由于该公司尚未实际开展业务，故未纳入合并报表范围。

（三）公司最近三年一期的主要财务指标和监管指标

1、公司最近三年及一期的主要财务指标

最近三年及一期，公司主要财务指标如下：

项目	2019年1-6月 /2019.06.30	2018年度 /2018.12.31	2017年度 /2017.12.31	2016年度 /2016.12.31
流动比率（倍）	1.77	1.75	1.80	2.60
速动比率（倍）	1.19	1.18	1.13	1.71
资产负债率（合并）	45.11%	45.62%	44.12%	37.33%
资产负债率（母公司）	39.14%	37.03%	35.44%	33.63%
应收账款周转率（次/年）	0.48	1.40	1.52	1.84
存货周转率（次/年）	0.62	1.75	1.73	1.98

注：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=速动资产/流动负债；
- (3) 资产负债率=总负债/总资产；
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额。
- (6) 2019年1-6月应收账款周转率与存货周转率已经年化。

2、公司最近三年的净资产收益率及每股收益

公司按照《企业会计准则第34号—每股收益》及中国证监会《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）》、《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》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
加权平均净资产收益率（%）	-0.85	3.06	9.55	7.79
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-1.57	1.75	8.37	6.30
基本每股收益（元/股）	-0.03	0.12	0.36	0.27
扣除非经常损益后的基本每股收益（元/股）	-0.06	0.07	0.32	0.22
稀释每股收益（元/股）	-0.03	0.12	0.36	0.27
扣除非经常损益后的稀释每股收益（元/股）	-0.06	0.07	0.31	0.22

注1：每股收益、净资产收益率系按照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9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）要求计算；

注2：归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数。

（四）公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019/06/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	271,823.75	21.44	218,669.25	16.99	166,552.26	13.28	153,023.84	14.74

项目	2019/06/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	268.9	0.03
应收票据	9,879.54	0.78	7,570.99	0.59	1,924.72	0.15	4,941.94	0.48
应收账款	349,579.15	27.57	424,826.72	33.00	402,486.91	32.10	287,424.43	27.68
预付账款	60,725.01	4.79	52,623.60	4.09	44,330.74	3.54	51,270.32	4.94
其他应收款	22,840.61	1.80	19,600.77	1.52	9,537.99	0.76	17,223.54	1.66
其中：应收利息	-	-	9.68	0.00	26.52	0.00	409.49	0.04
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-
存货	227,931.49	17.98	227,030.86	17.64	264,549.66	21.10	181,900.32	17.52
持有待售资产	897.28	0.07	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	35,606.68	2.81	40,876.54	3.18	34,690.90	2.77	5,557.06	0.54
流动资产合计	979,283.50	77.24	991,198.74	77.00	924,073.18	73.70	701,610.35	67.57
非流动资产：								
长期股权投资	48,020.11	3.79	47,033.26	3.65	66,858.78	5.33	75,737.61	7.29
其他权益工具投资	79,252.15	6.25	85,360.57	6.63	107,185.01	8.55	106,741.67	10.28
固定资产	2,041.34	0.16	2,412.33	0.19	2,873.64	0.23	3,539.12	0.34
在建工程	-	-	-	-	164.71	0.01	304.82	0.03
无形资产	329.6	0.03	405.66	0.03	165.83	0.01	343.71	0.03
开发支出	-	-	-	-	-	-	193.24	0.02
商誉	127,111.55	10.03	132,001.79	10.25	132,940.75	10.60	132,940.75	12.80
长期待摊费用	5,809.21	0.46	4,347.03	0.34	3,874.93	0.31	4,601.48	0.44
递延所得税资产	26,063.12	2.06	24,519.40	1.90	13,753.86	1.10	10,372.15	1.00
其他非流动资产	-	-	-	-	2,000.00	0.16	2,000.00	0.19
非流动资产合计	288,627.09	22.76	296,080.05	23.00	329,817.51	26.30	336,774.56	32.43
资产总计	1,267,910.59	100.00	1,287,278.78	100.00	1,253,890.69	100.00	1,038,384.92	100.00

2016年末、2017年末、2018年末，公司资产总额分别为103.84亿元、125.39亿元、128.73亿元，保持稳定增长。2019年6月末，公司资产总额为126.79亿元，资产规模较2018年末略有下降。

报告期内公司资产结构相对稳定，非流动资产占比较高。报告期各期末，公司流动资产合计分别为70.16亿元、92.41亿元、99.12亿元和97.93亿元，占总资产的比重分别为67.57%、73.70%、77.00%、77.24%，保持稳定上升。其中，货

币资金、应收账款、存货是公司流动资产的主要构成。报告期各期末，公司货币资金金额分别为 15.30 亿元、16.66 亿元、21.87 亿元和 27.18 亿元，占总资产比重逐渐提升，主要系为后续开机项目储备资金所致。

报告期各期末，公司非流动资产分别为 33.68 亿元、32.98 亿元、29.61 亿元和 28.86 亿元，其中商誉和其他权益工具投资是非流动资产的主要构成，其他资产占比较小。

2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019/06/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	295,000.00	51.57	192,000.00	32.69	93,000.00	16.81	84,500.00	21.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	2,424.42	0.41	2,403.57	0.43	4,734.64	1.22
应付票据	700.00	0.12	9,300.00	1.58	4,200.00	0.76	-	-
应付账款	118,262.94	20.68	186,051.41	31.68	138,356.49	25.01	93,943.34	24.23
预收款项	119,340.78	20.86	87,385.47	14.88	152,052.05	27.49	26,614.48	6.87
应付职工薪酬	956.20	0.17	12,164.68	2.07	7,918.90	1.43	4,149.38	1.07
应交税费	5,391.97	0.94	26,236.63	4.47	15,938.57	2.88	9,720.74	2.51
其他应付款	9,163.37	1.60	18,657.90	3.18	24,133.21	4.36	10,676.15	2.75
其中：应付利息	436.01	0.08	559.71	0.10	652.32	0.12	586.00	0.15
应付股利	2,711.16	0.47	40.00	0.01	-	-	1,281.97	0.33
持有待售负债	228.39	0.04	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	2,020.00	0.35	32,020.00	5.45	75,089.61	13.57	35,052.56	9.04
其他流动负债	932.80	0.16	1,013.20	0.17	948.22	0.17	754.31	0.19
流动负债合计	551,996.44	96.50	567,253.70	96.59	514,040.60	92.92	270,145.60	69.69
非流动负债：								
长期借款	19,970.00	3.49	19,980.00	3.40	39,089.61	7.07	117,124.40	30.21
递延收益	34.80	0.01	48.80	0.01	76.80	0.01	388.14	0.10

项目	2019/06/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动负债合计	20,004.80	3.50	20,028.80	3.41	39,166.41	7.08	117,512.54	30.31
负债合计	572,001.24	100.00	587,282.50	100.00	553,207.01	100.00	387,658.14	100.00

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司负债总额分别为 38.77 亿元、55.32 亿元、58.73 亿元和 57.20 亿元，2017 年负债规模增长较大，其余年度总体保持稳定浮动。

报告期各期末，公司流动负债金额分别为 27.01 亿元、51.40 亿元、56.73 亿元和 55.20 亿元，占总负债比重分别为 69.69%、92.92%、96.59%和 96.50%，流动负债占总负债比重较高。2017 年末，公司流动负债较上年同期上涨 90.28%，主要源于当年公司电视剧预售的大幅增加导致预收账款增加，实行股权激励计划导致限制性股票回购义务增加。短期借款、应收账款和预收账款为流动负债的主要构成。报告期各期末，公司短期借款金额分别为 8.45 亿元、9.30 亿元、19.20 亿元和 29.50 亿元，占公司负债总额的比重分别为 21.80%、16.81%、32.69%和 51.57%，总体保持较快增长，主要系公司为后续开机项目储备资金而增加短期借款所致。

报告期各期末，公司非流动负债金额分别为 11.75 亿元、3.92 亿元、2.00 亿元和 2.00 亿元，2017 年末非流动负债较上年同期下降 66.67%，主要系长期借款为非流动负债的主要构成，2017 年长期借款重分类至一年内到期的非流动负债，且该期归还贷款金额较多导致贷款余额下降。

3、偿债能力分析

报告期内，发行人的主要偿债能力指标如下：

财务指标	2019/06/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
资产负债率（合并）	45.11%	45.62%	44.12%	37.33%
资产负债率（母公司）	39.14%	37.03%	35.44%	33.63%
流动比率（倍）	1.77	1.75	1.80	2.60
速动比率（倍）	1.19	1.18	1.13	1.71

报告期各期末，公司流动比率分别为 2.60、1.80、1.75 和 1.77，速动比率分

别为 1.71、1.13、1.18 和 1.19。2017 年，公司流动比率和速动比率分别较上年有所下降，主要系公司 2017 年预收账款及限制性股票回购义务增加所致。

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 37.33%、44.12%、45.62% 和 45.11%。2016-2018 年末，公司资产负债率平稳增长，主要系公司为后续项目投资增加短期借款，而影视剧项目投资及回报周期较长，导致负债较资产规模增长较快所致。2019 年 6 月末，公司资产负债率略有下降。

4、营运能力分析

财务指标	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	0.48	1.40	1.52	1.84
存货周转率（次）	0.62	1.75	1.73	1.98

报告期内，公司应收账款周转率分别为 1.84、1.52、1.40 和 0.48。2016-2018 年公司应收账款周转率总体略有下降，主要系影视作品预售模式和周播剧的兴起拉长了影视作品的回款周期。2019 年 6 月末，公司应收账款周转率下滑幅度较大，主要系公司 2019 年 1-6 月因销售规模减小导致营业收入较上年同期下降所致。

报告期内，公司存货周转率分别为 1.98、1.73、1.75 和 0.62。2017 年公司存货周转率较上年同期下降，主要系影视作品拍摄周期较长，而公司正在拍摄中的影视作品大幅增加所致。2018 年公司存货周转率略有回升，主要系公司加大影视剧成片的销售力度，导致当年存货减少。2019 年 6 月末，公司存货周转率下滑幅度较大，主要系公司 2019 年 1-6 月销售规模缩小，相应结转成本营业较上年同期减少。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	92,513.97	579,720.86	524,558.97	444,497.58
营业成本	70,050.75	429,475.22	385,168.22	331,872.45
营业利润	-987.91	38,121.73	70,229.58	46,103.99
利润总额	-1,353.13	38,639.69	70,393.70	55,882.39
净利润	-6,435.64	25,006.41	63,591.34	49,085.26

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
归属于母公司股东的净利润	-5,826.45	21,122.32	63,443.27	47,847.06

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月，公司营业收入分别为44.45亿元、52.46亿元、57.97亿元和9.25亿元，分别较上年同期增长67.27%、18.01%、10.52%和-57.70%。

2016-2018年，公司提高电视剧主打产品的播出力度，同时加快电影、综艺、经纪等新业务积累和扩张，营业收入呈逐年攀升趋势，全年继续保持行业领先的生产能力和市场影响力。2019年1-6月，由于文化影视行业仍处于行业调整周期，自2018年度政策层面规范行业秩序以来，产业链上下游价格逐步回归理性。因此，受影视剧项目制作周期较长的特点影响，公司出现规模化的前期投入处于相对高成本阶段，播出则处于价格相对理性阶段的情况，导致部分项目的利润空间受到一定影响。

通过近一轮行业秩序的政策规范，行业政策预期进一步明确，产业链上下游价格逐步回归理性，上游成本大幅下降，新开机版权剧项目的毛利率趋于稳定。同时，公司积极应对行业变化，对内部组织和团队进行了调整和优化，包括：明确打造讴歌新时代的精品头部内容的使命担当；重新定位内部组织、内容作品开发方向，已有多部优秀剧作入选第二批百部规划重点选题名单，题材转型效果明显；调整和优化创意团队，加大年轻创意团队扶持力度；快速调整部分项目的市场定位和开发节奏；加快消化高成本项目；全力推进降本增效措施等。经营方针的及时调整使公司内容作品生产矩阵进一步完善，随着未来成本控制成果逐步体现，公司盈利能力有望快速提高。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集总额为不超过人民币 18.00 亿元，扣除相关发行费用后，拟投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	影视剧制作项目	293,000.00	124,000.00
2	IT 化改造系统建设项目	2,280.52	2,000.00

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
3	补充流动资金	54,000.00	54,000.00
合计		349,280.52	180,000.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；同时，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金投资项目使用金额，公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在公开发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

募集资金投资项目具体情况详见公司于同日公告的《公开发行可转换债券募集资金使用可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司在现行《公司章程》中对利润分配政策规定如下：

“第一百五十五条

公司利润分配政策为

（一） 利润分配原则

公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持持续性和稳定性，同时兼顾公司的实际经营情况及公司的长期战略发展目标，不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二） 利润分配的方式

公司利润分配可以采取现金、股票、现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式。

（三） 现金分红的条件

1、公司该年度实现的可分配利润为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营。

2、公司未来 12 个月内无重大资金支出安排（募集资金项目除外）。重大资金支出安排指公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额超过人民币 1 亿元。

满足上述条件时，公司该年度应该进行现金分红；不满足上述条件之一时，公司该年度可以不进行现金分红，但公司最近三年以现金方式累计分配的利润不得少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

（四）现金分红的时间及比例

在符合利润分配原则、满足现今分红的条件的前提下，公司原则上每年度进行一次现金分红；董事会可以根据公司盈利情况及资金状况提议进行中期利润分配。

在符合利润分配原则、满足现今分红的条件的前提下，公司每年度以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。股东大会授权董事会每年在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，按照公司章程规定的程序，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%；

4、公司发展阶段不易区分但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%。

（五）股票股利分配的条件

根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分配比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

（六）出现股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（七）利润分配的决策程序与机制

1、公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展规划及下阶段资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，在符合公司章程既定的利润分配政策的前提下，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例，提出年度或中期利润分配预案，独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。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、利润分配方案应经公司董事会审议通过后方能提交股东大会审议。董事会审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司 1/2 以上独立董事表决同意，独立董事应发表明确意见。

3、董事会审议通过利润分配的方案后，应按照公司章程规定的程序将利润分配方案提交股东大会审议。股东大会对利润分配预案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东沟通交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东所持表决权的 1/2 以上表决同意。

（八）公司未分配利润的使用原则

公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资，以及日常运营所需的流动资金，扩大生产经营规模，优化企业资产结构和财务结构、促进公司高效的可持续发展，落实公司发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

（九）利润分配政策的调整机制与程序

1、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展需要，需调整利润分配政策

的,应以股东权益保护为出发点,调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及中国证监会和证券交易所的有关规定和公司章程规定的条件,并经公司董事会审议后提交股东大会表决通过。

2、董事会在审议利润分配政策的调整或变更事项时,须经全体董事过半数表决同意,且经公司 1/2 以上独立董事表决同意,独立董事应发表明确意见。

3、股东大会在审议利润分配政策的调整或变更事项时,应当为股东提供网络投票方式,并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

(十) 利润分配的监督约束机制

1、若公司年度盈利但董事会未提出现金利润分配预案,公司应在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。独立董事应对此发表独立意见。监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

2、公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况,说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求,分红标准和比例是否明确和清晰,相关的决策程序和机制是否完备,独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用,中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的,还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。”

(二) 最近三年公司利润分配情况

1、公司近三年利润分配方案

(1) 公司2016年度利润分配方案

以公司现有总股本1,746,625,521股为基数,向全体股东每10股派0.30元人民币现金(含税;扣税后,QFII、RQFII以及持有股改限售股、首发限售股的个人和证券投资基金每10股派0.27元;持有非股改、非首发限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收,先按每10股派0.30元,权益登记日后根据投资者减持股票情况,再按实际持股期限补缴税款;持有非股改、非首发限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税,对香港投资者持有基金份额部分按10%

征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收；对于QFII、RQFII外的其他非居民企业，本公司未代扣代缴所得税，由纳税人在所得发生地缴纳）。2017年7月，公司2016年度利润分配方案实施完成。

（2）公司2017年度利润分配方案

以公司现有总股本1,769,704,221股为基数，向全体股东每10股派0.37元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.333元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额）。2018年5月，公司2017年度利润分配方案实施完成。

（3）公司2018年度利润分配方案

以公司现有总股本1,755,673,701股为基数，向全体股东每10股派0.15元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.135元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。2019年7月，公司2018年度利润分配方案实施完成。

2、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中 归属于上市公司股东 的净利润	占合并报表中归属 于上市公司股东的 净利润的比例
2018年度	2,633.51	21,122.32	12.47%
2017年度	6,547.91	63,443.27	10.32%
2016年度	5,239.88	47,847.06	10.95%
最近三年累计现金分红（含税）			14,421.29

最近三年实现的年均可分配利润	44,137.55
最近三年累计现金分红金额占近三年实现的年均可分配利润的比例	32.67%

综上，公司每年度以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的10%，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%，满足《公司章程》对现金分红的规定；最近二年按照上市公司章程的规定实施现金分红，满足《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》对发行证券条件的规定。

六、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次公开发行可转债外未来十二个月内其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次公开发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

浙江华策影视股份有限公司董事会

2019年10月12日