



北京捷成世纪科技股份有限公司

（住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室）

2018 年面向合格投资者公开发行 公司债券（第一期）募集说明书

主承销商/债券受托管理人：



长城证券股份有限公司
GREAT WALL SECURITIES CO., LTD.

（住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦16-17层）

签署日期：2018 年 11 月 6 日

发行人声明

本募集说明书及其摘要的全部内容依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺：截至本募集说明书封面载明日期，本募集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。

公司负责人、主管会计工作的负责人和会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，投资者有权随时查阅。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

主承销商及受托管理人声明

主承销商已对募集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。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、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，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

重大事项提示

一、北京捷成世纪科技股份有限公司（以下简称“发行人”、“本公司”或“公司”）已于**2016年11月16日**获得中国证券监督管理委员会证监许可[2016]2574号文核准公开发行面值不超过**12亿元**的公司债券。本次债券采用分期发行方式，其中北京捷成世纪科技股份有限公司 **2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）**发行规模**6亿元**，已于**2016年12月9日**发行完毕。

二、本次债券发行规模为人民币**12亿元**，本次债券为分期发行，其中本期债券发行规模不超过人民币**6亿元**。每张面值为**100元**，发行数量不超过**600万张**，发行价格为人民币**100元/张**。

本期债券名称为北京捷成世纪科技股份有限公司 **2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）**，债券简称：**18捷成01**。

三、根据《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》相关规定，本期债券仅面向合格投资者中的机构投资者发行，公众投资者与合格投资者中的个人投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者中的机构投资者参与交易，公众投资者与合格投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。

四、经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人本期债券信用等级为**AA 级**，主体评级为**AA**；本期债券上市前，发行人最近一期末的未经审计净资产为**1,050,602.43 万元**（截至**2018 年 9 月 30 日**合并报表中所有者权益合计），合并口径的资产负债率为**39.33%**，母公司口径资产负债率为**32.82%**；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为**85,628.78 万元**（**2015 年度、2016 年度和 2017 年度**公司合并报表归属于母公司所有者的净利润算数平均值），不少于本期债券一年利息的**1.5 倍**。公司的盈利情况及财务指标符合公司债券发行条件。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

五、发行人将在本期债券发行结束后及时向深圳证券交易所提出上市交易申请，并将申请在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）。目前本期债券符合在深圳证券交易所双边挂牌的上市条件，

但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在上市前将本期债券回售予公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本期债券不在除深圳证券交易所以外的其它交易场所上市。

六、发行人所处行业受国家产业政策影响较大，如果国家在行业法规、行业投融资体制、产业发展指导意见等相关产业政策方面做出不利于发行人发展的调整，将会制约公司的业务发展。近期艺人偷漏税事件导致行业产生较大震荡，目前事件仍在持续发酵中，预计将对行业产生深远影响，可能对发行人影视剧制作业务产生一定影响。

七、发行人所在的新媒体版权运营及发行、内容制作、音视频技术行业发展前景良好，随着行业市场环境逐步成熟，市场规模迅速扩大，新的竞争者可能会随之出现。竞争者的增加可能会带来公司产品价格下降、客户对服务质量的要求提高以及市场份额难以保持的风险。

八、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，期限 3 年，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

九、经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，说明本期债券信用质量很高，信用风险很低。但在本期债券存续期内，若因市场环境发生变化等不可控制的因素，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。在本次评级的信用等级有效期（至本期债券本息的约定偿付日止）内，资信评级机构将进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注公司外部经营环境的变化、影响公司经营或财务状况的重大事件、公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映公司的信用状况。资信评级机构定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过大公国际资信评估有限公司（<http://www.dagongcredit.com>）和深圳证券交易所网站

(<http://www.szse.cn>) 予以公告。如果未来资信评级机构调低发行人主体或者本期债券的信用等级,本期债券的市场价格将可能发生波动从而对本期债券的投资者造成损失。

十、发行人应收账款余额较大。2015-2017 年末及 2018 年 6 月末,公司应收账款余额分别为 117,987.50 万元、162,847.70 万元、220,687.35 万元和 302,379.47 万元,占流动资产的比例分别为 37.13%、33.37%、32.71%和 40.08%。公司应收账款主要是向广电相关行业内企业提供音视频解决方案形成的应收账款、电视剧发行形成的应收账款和下属子公司华视网聚开展版权运营业务形成的应收账款组成。截至 2018 年 6 月末,公司应收账款前 5 名单位东方明珠新媒体股份有限公司、北京华文立尚文化传媒有限公司、中央电视台、北京奇艺世纪科技有限公司及北京风行在线技术有限公司,占应收账款期末余额的 21.3%,应收账款相对集中。

十一、发行人商誉占比较大。2015-2017 年末及 2018 年 6 月末,发行人商誉账面价值分别为 186,764.84 万元、555,386.54 万元、554,742.77 万元和 554,742.77 万元,占非流动资产的比例分别为 65.69%、71.28%、66.00%和 63.61%。2016 年商誉增长较大,远超过其合并日可辨认净资产的公允价值,因此在合并中形成了大额的商誉。公司此前收购的华视网聚、瑞吉祥、中视精彩等影视版权类子公司,已完成对赌期间业绩承诺,如未来上述公司业绩发生下滑,则可能会形成较大商誉减值,对公司业绩造成较大不利影响。

十二、2015-2017 年末及 2018 年 6 月末,发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 12,641.75 万元、62,521.11 万元、49,055.32 万元和 42,402.64 万元,报告期内公司经营规模持续扩大,经营活动现金流稳步增长。由于公司所处行业特点,经营活动现金流入大部分在下半年发生,2017 年上半年经营活动现金流量净额为 41,060.54 万元。若发行人未来经营活动产生的现金流量净额波动较大,有可能对公司的偿债能力造成一定影响。由于受到行业波动影响,发行人四季度收款可能不及预期。

十三、2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月投资活动现金净流量分别为 -60,841.99 万元、-382,484.86 万元、-151,310.54 万元及 -102,951.60 万元,

2015-2016年公司不断收购子公司以及进行股份认购，致使2015-2016年投资活动现金净流量均为负值。2017年投资活动产生的现金流量净额同比2016减少较大的主要原因是投资子公司支出较上期大幅减少。但由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的金额较多，因此现金流量为负值。。2018年1-6月，投资活动现金流量净额为-102,951.60万元，而2017年同期数据为-83,053.45万元，这是因为2018年上半年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的金额相较2017年上半年进一步增加导致的。

十四、近年来公司短期偿债指标有所下降。报告期公司经营性现金流保持较大额净流入，但随着公司逐年业务扩张及对外投资增加，公司投资活动现金流大额净流出，资金缺口主要依赖对外筹资；公司近年债务规模持续上升，截至 2018 年 6 月末达 37.17 亿元，债务结构以短期债务为主（占比 61.23%）。截至 2018 年 6 月末，公司速动比率、现金类资产/短期债务分别为 1.54 倍和 0.22 倍，2017 年经营活动现金流入/流动负债为 1.05 倍，短期偿债指标偏弱。

十五、截至本募集说明书摘要签署之日，发行人实际控制人徐子泉所持有的高管锁定股和无限售条件股票共计 571,675,855 股（占公司总股本的 22.20%）办理了股票质押式回购交易业务，主要用于其个人资金安排。发行人实际控制人开展股票质押债务融资业务，如若无法按期偿还借款，其所持发行人股票可能会在短期内被强制出售，造成一定的负面影响及影响其在发行人的实际控制权地位，存在一定的风险。

十六、质押式回购安排：发行人主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA，不符合进行质押式回购交易的基本条件。

十七、本期债券期限为3年期，还本付息方式为按年付息，到期一次性还本。本期债券附第2年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。发行人有权决定是否在本期债券存续期的第2年末调整本期债券最后1年的票面利率。发行人在作出调整本期债券票面利率的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2020年11月8日，即发行人需偿付本期债券回售部分的债券本金。

十八、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本期债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

十九、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了长城证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者以认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

二十、如非特别说明，本募集说明书中财务数据均主要摘自发行人财务报告，相关数据及分析说明基于本公司最近三年审计报告及最近一期财务报表。投资者如需了解发行人的详细财务状况，请参阅发行人相关财务报告。

二十一、发行人2016年12月9日发行第一期债券后，发生下述期后重大事项：

（一）发行人作出减资行为，该事项系由于发行人回购注销不符合股权激励条件的股票导致的。（二）发行人实际控制人存在开展股票质押债务融资业务，并于第一期债券发行后分别进行了数次股权补充质押，截至募集说明书签署日，徐子泉先生共持有本公司股份 864,351,416 股，占公司股份总数的 33.57%，累计质押发行人司股份 571,675,855 股，占其持有本公司股份总数的 66.14%，占公司股份总数的 22.20%。（三）发行人及下属子公司对截至 2017 年末的资产进行全面清查和资产减值测试后，计提各项资产减值准备共计 355,566,756.04 元。

（四）发行人部分董事、监事及高级管理人员根据公司经营需要发生了变化。

二十二、发行人已于2018年10月29日在深圳证券交易所网站公告《2018年第三季度报告》，截至2018年9月30日，公司合并口径资产总额为1,731,668.69万元，净资产为1,050,602.43万元，其中归属于母公司所有者权益为1,049,864.19万元，资产负债率为39.33%，2018年1-9月，公司营业收入

349,430.21万元，净利润79,275.21万元，其中归属于母公司所有者的净利润为79,282.23万元，经营活动产生的现金流量净额为108,364.01万元。2018年三季度，公司业务稳定、财务状况正常，报表项目无异常变化。

目 录

发行人声明	1
主承销商及受托管理人声明	2
重大事项提示	3
目 录	9
释义	11
第一节 发行概况	14
一、核准情况及核准规模	14
二、本期债券发行的基本情况和发行条款	14
三、本期债券发行及上市安排	17
四、本次债券发行的有关机构	17
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	19
六、认购人承诺	20
第二节 发行人及本期债券的资信状况	21
一、本期债券的信用评级情况	21
二、信用评级报告的主要事项	21
三、发行人的资信情况	23
第三节 发行人基本情况	28
一、发行人概况	28
二、公司设立、历史沿革和报告期末股东情况	28
三、发行人对其他企业的重要权益投资情况	40
四、发行人控股股东及实际控制人的基本情况	47
五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况	50
六、发行人主营业务概况	55
七、发行人法人治理结构及相关机构运行情况	85
八、近三年无违法违规及受处罚的情况说明	89
九、关联交易情况	89

十、近三年及一期发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用情况	101
十一、近三年及一期发行人为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保情况	101
十二、发行人内部管理制度的建立及运行情况	101
十三、信息披露事务及投资者关系管理制度安排	102
十四、公司信用记录情况	104
第四节 财务会计信息	105
一、最近三年的财务报表	105
二、最近三年及一期合并报表范围的变化	113
三、最近三年及一期的主要财务指标	117
四、重组时编制的备考财务报表和备考报表的编制基础	119
五、管理层讨论与分析	125
六、发行人有息债务情况	174
七、发行人或有事项	176
八、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排	178
九、2018 年三季度财务数据	178
第五节 募集资金运用	200
一、本期募集资金数额	200
二、本期募集资金的运用计划	200
三、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响	200
四、募集资金专项账户管理安排	202
第六节 备查文件	203
一、本次债券供投资者查阅的有关备查文件如下：	203
二、查询地点及查询方式	203

释义

本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

公司、本公司、发行人或捷成股份	指	北京捷成世纪科技股份有限公司
华视网聚	指	捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司
冠华荣信	指	北京冠华荣信系统工程股份有限公司
华晨影视	指	广东华晨影视舞台专业工程有限公司
极地信息	指	北京极地信息技术有限公司
捷成优联	指	成都捷成优联信息技术有限公司
安信华	指	北京安信华科技有限公司
中映高清	指	北京中映高清科技有限公司
国科恒通	指	北京国科恒通电气自动化科技有限公司
贝尔信	指	深圳市贝尔信智能系统有限公司
捷成数码	指	北京捷成世纪数码科技有限公司
瑞吉祥	指	东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司
中视精彩	指	北京中视精彩影视文化有限公司
星纪元	指	捷成星纪元影视文化传媒有限公司
AVID	指	著名的音视频制作、播放系统提供商
OTT	指	“Over The Top”的缩写，是指通过互联网向用户提供各种应用服务。这种应用和目前运营商所提供的通信业务不同，它仅利用运营商的网络，而服务由运营商之外的第三方提供。目前，典型的 OTT 业务有互联网电视业务、苹果应用商店等
OTT TV	指	“Over The Top TV”的缩写，是指基于开放互联网的视频服务，终端可以是电视机、电脑、机顶盒、PAD、智能手机等等。意指在网络之上提供服务，强调服务与物理网络的无关性

IPTV	指	交互式网络电视，是指利用宽带有线电视网的基础设施，以家用电视机作为主要终端，通过互联网络协议为用户提供包括电视节目在内的多种数字媒体服务
本次债券	指	北京捷成世纪科技股份有限公司向合格投资者公开发行不超过人民币 12 亿元公司债券
本期债券	指	北京捷成世纪科技股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
本次发行	指	本期债券的发行
主承销商、债券受托管理人、长城证券	指	长城证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
深交所	指	深圳证券交易所
证券登记机构、登记机构、登记托管机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《北京捷成世纪科技股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券债券受托管理协议》及其变更和补充协议
《债券持有人会议规则》	指	《北京捷成世纪科技股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充规则
认购人、投资者、持有人	指	就本次债券而言，通过认购、购买或以其他合法方式取得并持有本次债券的主体
发行人律师	指	北京国枫律师事务所
会计师事务所	指	2015 年度发行人聘请的会计师事务所为大华会计师事务所（特殊普通合伙），2016 年度与 2017 年度更换为天衡会计师事务所（特殊普通合伙）。

资信评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
《公司章程》	指	《北京捷成世纪科技股份有限公司章程》
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
最近三年及一期、近三年及一期、报告期	指	2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《北京捷成世纪科技股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《北京捷成世纪科技股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《北京捷成世纪科技股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告》
工作日	指	北京市的商业银行对公营业日
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日）
元	指	人民币元

本募集说明书中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指追溯调整后合并报表口径的财务数据和根据该财务数据计算的财务指标。

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、核准情况及核准规模

本次债券发行经发行人于 2016 年 5 月 12 日召开的第三届董事会第十一次会议审议通过,并经发行人于 2016 年 5 月 27 日召开的 2015 年度股东大会表决通过。根据 2015 年年度股东大会决议和《关于公开发行公司债券的公告》,本次发行公司债券在获得证监会核准后可以一次发行或分期发行,由董事会根据市场情况和公司资金需求情况确定。经发行人第三届董事会第十八次会议决议,本次债券为分期发行,其中首期发行规模为 6 亿元,剩余部分自中国证监会核准发行之日起 24 个月之内发行完毕。

经中国证监会“证监许可[2016]2574 号”文核准,公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 12 亿元(含 12 亿元)的公司债券。

二、本期债券发行的基本情况和发行条款

1. 债券全称:北京捷成世纪科技股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期),简称“18 捷成 01”。

2. 发行规模:本次债券为分期发行,其中本期债券发行规模为不超过 6 亿元人民币。

3. 票面金额及发行价格:本期债券面值 100 元,按面值平价发行。

4. 债券期限:本期债券期限为 3 年,附第 2 年末发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权。

发行人调整票面利率选择权:发行人有权分别决定是否在本期债券存续期的第 2 年末调整第 3 个计息年度的票面利率。发行人将在第 2 年末付息日前的第 20 个交易日,在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权,则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权:发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后,本期债券持有人有权在债券存续期间第 2 个计息年度付息日将其持有

的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人。发行人将按照深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 3 个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权。

5. 债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

6. 债券利率及其确定方式：本期公司债券票面利率通过簿记建档方式确定，在债券存续期限前 2 年固定不变；在存续期第二年末，如发行人行使调整票面利率选择权，第 3 年票面年利率为债券存续期限第 2 年票面年利率加调整基点，且在债券存续期第 3 年固定不变。

7. 还本付息方式：在本期债券的计息期限内，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

8. 起息日：2018 年 11 月 8 日。

9. 利息登记日：本期债券的利息登记日将按照深交所和中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

10. 付息日：债券存续期内 2019 年至 2021 年每年的 11 月 8 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者在第 2 年末行使回售选择权，则其回售部分的付息日为 2019 年至 2020 年每年的 11 月 8 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

11. 兑付登记日：按照深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

12. 兑付日：本期债券的兑付日为 2021 年 11 月 8 日（如遇法定节假日或

休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；若投资者在债券存续期第 2 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2020 年 11 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

13.利息支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积。

14.担保情况及其他增信措施：无。

15.募集资金专项账户：为确保发行人对募集资金的使用与本期债券募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险，保证债券持有人的合法权利，发行人对本期债券募集资金设立专项账户，并委托监管银行对该账户进行监管。

16.信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

17.簿记管理人、主承销商、债券受托管理人：长城证券股份有限公司。

18.发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商（簿记管理人）根据询价情况进行配售。

19. 发行对象及配售安排：本期债券发行采取网下面向符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立 A 股证券账户的合格机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）询价配售的方式。本期债券仅面向合格投资者中的机构投资者发行，公众投资者与合格投资者中的个人投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者中的合格机构投资者参与交易，公众投资者与合格投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。

20.承销方式：本期债券由主承销商长城证券股份有限公司以代销的方式承销。

21.向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

22.募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充公司

营运资金。

23.拟上市交易场所：深圳证券交易所。

24.上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

25.质押式回购：发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，不符合进行质押式回购交易的基本条件。

26.税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2018 年 11 月 6 日。

发行首日：2018 年 11 月 8 日。

网下发行期限：2018 年 11 月 8 日至 2018 年 11 月 13 日。

（二）本期债券上市安排

本期公司债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期公司债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

四、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：北京捷成世纪科技股份有限公司

法定代表人：徐子泉

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室

联系人：袁芳

联系电话：010—82330868

传真：010—61736100

（二）主承销商、簿记管理人：长城证券股份有限公司

法定代表人（或授权代表）：丁益

住所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层

项目负责人：缪晓辉

项目经办人：张伟东、杜伦、任雨轩、孟雷

联系电话：010-88366060

传真：010-88366650

（三）发行人律师：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

经办律师：钟晓敏、李威

联系电话：010—66090088 / 88004488

传真：010—66090016

（四）会计师事务所：

1、2015年年度审计会计事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：梁春

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

签字注册会计师：范鹏飞、胡红康

联系电话：010-53207639

传真：010-53207589

2、2016 年、2017 年度审计会计事务所：天衡会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人：余瑞玉

住所：南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室

签字注册会计师：葛惠平、张文涛

联系电话：025-84711188

传真：025-84724882

（五）资信评级机构：大公国际资信评估有限公司

法定代表人：关建中

住所：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

评级人员：宋莹莹、赵茜、刘健升

联系电话：010-51087768

传真：010-84583355

（六）债券受托管理人：长城证券股份有限公司

法定代表人（或授权代表）：丁益

住所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层

项目负责人：缪晓辉

项目经办人：张伟东、杜伦、任雨轩、孟雷

电话：010-88366060

传真：010-88366650

（七）募集资金专项账户开户银行：兴业银行北京西单支行

负责人：田 庚

办公地址：北京市西城区宣武门内大街甲 6 号东南大厦 1 层

经办人员：李川

联系电话：15210575865

传 真：010- 66033048

（八）公司债券申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

总经理：王建军

住所：深圳市福田区深南大道 5045 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

（九）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

总经理：周宁

住所：深圳市福田区深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书封面载明日期，本公司与本公司聘请的与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

六、认购人承诺

凡认购、购买或以其他合法方式取得并持有本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

1. 接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
2. 本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
3. 本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受该种安排。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

经本期债券信用评级机构大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经大公国际综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA 级，本期债券信用等级为 AA 级。上述信用等级表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

（二）评级报告的主要内容摘要

1. 基本观点

1) 随着创新型国家建设的推进和区域协调发展战略的实施，我国经济仍具有保持中高速增长潜力；我国影视剧行业受国家相关政策、监管影响较大，存在成本无法收回或受到监管处罚的风险。

2) 公司财富创造能力很强。近年来，随着影视制作与版权运营业务规模的扩大，公司盈利能力持续增强；捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司（以下简称“华视网聚”）版权市场占有率较高；国内网络视频付费点播业务快速增长，有利于数字版权市场的未来发展。

3) 公司偿债来源较为充足。2015 年以来，公司收入和利润稳步增长；经营性净现金流持续净流入，能够对债务和利息提供一定的保障；公司为上市公司，具备股权融资能力，且 2016 年开始在债券市场融资，进一步拓宽了融资渠道。

4) 公司偿债能力很强。2015 年以来，公司负债规模持续增长，以流动负债为主；得益于未分配利润的增加，公司所有者权益有所增长；资产规模持续增长，财务杠杆处于适度水平；清偿性还本付息能力较好，盈利对利息的覆盖程度高，

但投资支出和到期债务规模较大，流动性还本付息能力一般。

2. 主要优势

1) 版权运营业务主体华视网聚拥有完备的销售模式，同时与国内多家视频及电视媒体建立了长期稳定的合作关系，在版权市场占有率较高；

2) 公司在音视频技术方面具有较强的技术研发实力和创新能力，自主研发的高标清非编制作网系统和全台一体化网络解决方案可提高电视台节目制作的效率和质量；

3) 2016 年，公司完成对影视内容与版权运营业务子公司的收购，该业务成为公司收入和利润的主要来源，毛利率水平较高。

3. 主要劣势

1) 我国电视剧制作行业整体处于供过于求的状况，面临市场竞争加剧风险；公司影视剧制作业务毛利率波动较大，且受影视行业政策以及观众需求变化的影响，存在一定投资和发行风险；

2) 近年来，受行业周期及需求收缩影响，公司音视频技术业务收入及利润持续下滑；

3) 受业务增长影响，公司应收账款和预付款项增长较快，且 2018 年以来存货周转效率大幅下降，对流动资金形成一定占用。

（三）跟踪评级的有关安排

自评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）将对捷成股份（以下简称“发债主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1) 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公将在本期债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日内向监管部门报告，并发布评级结果。

2) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3) 如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，直接债务融资能力较强。

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人在各家银行授信总额度为 36.93 亿元，其中已使用授信额度 28.10 亿元，尚余授信 8.83 亿元。

表 3-1 截至 2018 年 6 月末发行人获得银行授信情况

单位：万元

序号	项目	授信额度	已使用额度	剩余授信额度
1	北京农村商业银行股份有限公司昌平支行	6,000.00	6,000.00	-
2	北京银行股份有限公司北清路支行	101,280.00	83,517.55	17,762.45
3	渤海银行股份有限公司北京分行	10,000.00	9,492.45	507.55
4	中国工商银行股份有限公司北京昌平支行	13,000.00	13,000.00	-
5	杭州银行股份有限公司文创支行	5,000.00	5,000.00	-

				-
6	恒丰银行股份有限公司北京分行	20,000.00	20,000.00	-
7	华夏银行股份有限公司北京中关村支行	30,000.00	30,000.00	-
8	中国民生银行股份有限公司北京分行	10,000.00	10,000.00	-
9	南京银行股份有限公司常州新北支行	21,000.00	21,000.00	-
10	南京银行股份有限公司朝阳门支行	20,000.00	20,000.00	-
11	南京银行股份有限公司杭州城西小微企业专营支行	1,000.00	1,000.00	-
12	南京银行股份有限公司杭州分行	2,000.00	2,000.00	-
13	宁波银行股份有限公司北京分行	5,000.00	5,000.00	-
14	平安银行股份有限公司北京分行	20,000.00	6,000.00	14,000.00
15	兴业银行股份有限公司北京广安门支行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
16	兴业银行股份有限公司西单支行	50,000.00	3,000.00	47,000.00
17	招商银行股份有限公司北京双榆树支行	15,000.00	11,000.00	4,000.00
18	中信银行股份有限公司常州分行	7,900.00	7,900.00	-
19	中信银行股份有限公司总行营业部	22,100.00	22,100.00	-
	合计	369,280.00	281,010.00	88,270.00

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务的违约情况

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未出现过严重违约现象。

（三）近三年发行的债券以及偿还情况

2016 年 12 月 9 日，发行人发行北京捷成世纪科技股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（简称“16 捷成 01”），发行规模 6 亿元，票面利率 4.50%，附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择

权。16 捷成 01 采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

除上述债券外，报告期内，公司未曾发行过其他公司债券。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期合并净资产（含少数股东权益）的比例

本次债券发行规模计划不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元）。以 12 亿元的发行规模计算，本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人的累计公募债券余额为 12 亿元，占发行人截至 2018 年 9 月末的合并报表所有者权益 1,050,602.43 万元的比例为 11.42%，未超过本公司净资产的 40%。

（五）发行人近三年及一期主要财务指标

表3-2 发行人主要财务指标

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动比率（倍）	1.66	1.64	1.83	2.03
速动比率（倍）	1.54	1.50	1.63	1.71
资产负债率（%）	36.79	35.15	28.65	28.02
债务资本比率（%）	25.77	24.98	20.88	20.58
项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业毛利率（%）	38.20	41.83	44.01	36.70
每股净资产（元）	3.99	3.82	3.50	3.03
平均总资产回报率（%）	4.29	9.07	12.86	14.89
加权平均净资产收益率（%）	5.65	11.32	12.59	18.90
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	5.47	10.52	12.45	18.53
利息倍数（倍）	7.40	8.62	14.47	19.45
贷款偿还率（%）	100	100	100	100.00

利息偿付率(%)	100	100	100	100.00
应收账款周转率 (次/年)	0.87	2.28	2.33	2.27
存货周转率(次/ 年)	2.56	4.71	3.64	4.02
EBITDA (亿元)	15.51	25.27	17.99	6.53
EBITDA 全部债 务比	0.45	0.77	0.77	0.62
EBITDA 利息倍 数(倍)	17.04	17.25	21.66	20.41
每股经营活动现 金净流量(元)	0.16	0.19	0.24	0.09

上述财务指标计算方法如下:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

每股净资产=期末归属于母公司股东所有者权益/期末总股本

平均总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/平均资产总额, 其中平均资产总额=(期初总资产+期末总资产)/2

加权平均净资产收益率= $P1 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0)$ 。其中: P1 对应于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。

扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率= $P2 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0)$ 。其中: P2 对应于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。

利息倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

1. 中文名称：北京捷成世纪科技股份有限公司
2. 股票简称：捷成股份
3. 股票代码：300182
4. 法定代表人：徐子泉
5. 成立日期：2006 年 8 月 23 日
6. 注册资本：人民币 257,496.0807 万元
7. 实缴资本：人民币 257,496.0807 万元
8. 住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室
9. 邮编：100191
10. 信息披露事务负责人：袁芳
11. 联系方式：010—82330868
12. 所属行业：软件和信息技术服务业
13. 经营范围：技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；计算机技术培训；投资管理；计算机系统服务；数据处理；基础软件服务；应用软件开发；软件开发；销售计算机、软件及辅助设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口；从事互联网文化活动；摄影扩印服务；教育咨询；版权代理；组织文化艺术交流活动；机械设备租赁；电影发行；演出经纪；人才中介服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；电影发行、演出经纪、人才中介服务、互联网文化活动以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
14. 统一社会信用代码：91110000793443249D

二、公司设立、历史沿革和报告期末股东情况

（一）发行人设立情况

发行人北京捷成世纪科技股份有限公司前身为北京捷成世纪科技发展有限公司，成立于 2006 年 8 月 23 日，于 2009 年 10 月 28 日整体变更为股份有限公司，最新注册资本为人民币 257,496.0807 万元，注册地址为北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室，位于中关村国家自主创新示范区。

发行人由徐子泉、黄卫星、郑羌、康宁、薛俊峰、韩钢、肖炳珠、宋建云、谭明哲等 30 名自然人发起设立，设立时股本结构如下：

表5-1 发行人设立时股本结构

序号	股东名称	出资金额/元	持股比例/%
1	徐子泉	32,545,800.00	77.49
2	黄卫星	3,612,000.00	8.60
3	郑羌	827,400.00	1.97
4	康宁	827,400.00	1.97
5	薛俊峰	827,400.00	1.97
6	韩钢	787,500.00	1.88
7	肖炳珠	420,000.00	1.00
8	宋建云	420,000.00	1.00
9	贾永利	210,000.00	0.50
10	郝晔明	168,000.00	0.40
11	柏青华	168,000.00	0.40
12	姜晗	168,000.00	0.40
13	谭明哲	126,000.00	0.30
14	郑海涌	84,000.00	0.20
15	陈辉	84,000.00	0.20
16	周晋	84,000.00	0.20
17	赵于平	63,000.00	0.15
18	卞爱友	63,000.00	0.15
19	高学技	63,000.00	0.15
20	张丽萍	52,500.00	0.13
21	沈罡	42,000.00	0.10
22	许艳燕	42,000.00	0.10
23	张宁（大）	42,000.00	0.10
24	张宁（小）	42,000.00	0.10
25	许斌	42,000.00	0.10
26	张大龙	42,000.00	0.10
27	张磊	42,000.00	0.10

28	曹双龙	42,000.00	0.10
29	庄兵	42,000.00	0.10
30	金丽	21,000.00	0.05
合计		42,000,000.00	100.00

数据来源：发行人提供、长城证券整理

（二）发行人历史沿革

1. 公司改制

发行人前身为北京捷成世纪科技发展有限公司，成立于 2006 年 8 月 23 日，于 2009 年 10 月 28 日整体变更为股份有限公司，变更后注册资本为 4,200 万元。2009 年 10 月 26 日，大信会计师事务所有限公司对拟设立股份公司的注册资本实收情况进行审验，并出具大信验字[2009]第 1-0030 号验资报告。2009 年 10 月 28 日，公司取得北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

2. 首次公开发行并上市

经中国证监会“证监许可[2011]134 号”文核准，公司于 2011 年 2 月 21 日公开发行了 1,400 万股人民币普通股，发行后公司总股本变为 5,600 万股。公司股票已于 2011 年 2 月 22 日在深交所上市流通。

3. 上市后的主要股权变动

2011 年 4 月 18 日，经公司 2010 年度股东大会审议，以首次公开发行股票后的总股本 5,600 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，共计 5,600 万股。转增完成后公司总股本为 11,200 万股。

2012 年 2 月 27 日，经公司 2011 年度股东大会审议，以公司现有总股本 11,200 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，共计 5,600 万股。转增完成后公司总股本为 16,800 万股。

2012 年 7 月 31 日，经公司 2012 年第二次临时股东大会审议通过的《关于〈北京捷成世纪科技股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划草案(修订稿)〉及其摘要的议案》，根据该股权激励计划，2012 年 9 月 25 日，公司完成了 302.45 万股限制性股票的授予工作，实施后公司总股本由 16,800 万股增加至 17,102.45 万股。

2013 年 4 月 2 日，经公司 2012 年度股东大会审议，以公司现有总股本 17,102.45 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，合计转增 5,130.735 万股，转增后公司总股本增加至 22,233.185 万股。

2013 年 9 月 12 日，公司召开第二届董事会第十三次会议，审议通过《关于回购注销部分已不符合激励/解锁条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》及《北京捷成世纪科技股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划》的相关规定，捷成股份对不符合激励/解锁条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票 78,000 股进行回购注销，变更后总股本为 22,225.36 万股。上述变更减资业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于 2013 年 9 月 14 日出具信会师报字[2013]第 711000 号验资报告予以验证。

2013 年 6 月 19 日，公司召开 2013 年度第一次临时股东大会，审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》，向廖鸿宇等 11 位自然人非公开发行 9,281,061.00 股股份购买极地信息等相关股权资产，该次交易已经中国证监会《关于核准北京捷成世纪科技股份有限公司向廖鸿宇等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2013]1378 号）核准，2014 年 1 月，该次交易完成后，公司总股本增加至 232,31.96 万股。

2013 年 9 月 12 日，捷成股份分别召开第二届董事会第十三次会议及第二届监事会第七次会议，审议通过《关于对首期股票期权与限制性股票激励计划进行调整的议案》及《关于首期股票期权与限制性股票激励计划第一个行权/解锁期可行权/解锁的议案》，同意首次授予股票期权的 51 名激励对象在第一个行权期可行权股票期权数量为 1,271,400.00 份；截至 2013 年 12 月 19 日止，捷成股份被激励对象已行权股票期权数量为 784,700.00 份。此次股票期权定向发行新增注册资本 784,700.00 元。上述非公开发行股份购买资产及激励对象股票期权行权合计增加注册资本 10,065,761.00 元，变更后注册资本为 232,319,611.00 元。上述变更增资业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于 2013 年 12 月 23 日出具信会师报字[2013]第 750314 号验资报告予以验证。

2014 年 1 月以后，由于自主行权原因，捷成股份总股本由 232,319,611 股增至 232,489,711 股。

2014 年 5 月 9 日，捷成股份召开 2013 年年度股东大会，审议通过《关于公司 2013 年度利润分配预案的议案》，以捷成股份总股本 232,489,711 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。转增后，总股本增至 464,979,422 股，注册资本变为 464,979,422 元。

2014 年 5 月以后，由于自主行权的原因，捷成股份总股本由 464,979,422 股增至 465,612,622 股。

2014 年 9 月 10 日，公司第二届董事会第二十九次会议审议通过了《关于向激励对象授予第二期限限制性股票的议案》，2014 年 9 月 30 日，公司披露了《关于第二期限限制性股票授予登记完成的公告》，共向 128 名激励对象授予 435.76 万股限制性股票。第二期限限制性股票授予完成后，公司总股本由 465,612,622 股变更为 469,970,222 股。

2014 年 9 月以后，由于自主行权与高管股份变动的原因，捷成股份总股本由 469,970,222 股变更为 471,083,120 股。

2015 年 2 月 2 日，公司根据 2014 年 9 月 10 日召开的第二届董事会第二十九次会议通过的《关于回购注销部分首期限限制性股票的议案》，完成了对不符合激励/解锁条件的激励对象已获授权但未解锁的限制性股票合计 138,450 股的回购注销，公司总股本由 471,083,120 股变更为 470,944,670 股，公司的注册资本由人民币 471,083,120 元变更为 470,944,670 元。

2015 年 4 月以后，由于自主行权与高管股份变动的原因，捷成股份总股本由 470,944,670 股增至 471,701,970 股。

2014 年 12 月 17 日，公司召开第二届董事会第三十二次会议，审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》，拟向滨鸿影视、和暄影视、澜溢影视、广发信德非公开发行股份购买瑞吉祥 100%股权，向熊诚、睿启开元、梅州久丰、中山久丰、东莞久富非公开发行股份购买中视精彩 100%股权，并向不超过 5 名特定投资者募集配套资金。该次交易已经中国证监会核准，2015 年 7 月，该次交易完成后，公司总股本增加至 566,169,382 股。

2015 年 7 月以后，由于自主行权与高管股份变动的原因，捷成股份总股本由 566,169,382 股增加至 566,233,882 股。

2015 年 9 月 6 日，公司召开第二届董事会第四十四次会议，审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关议案，拟向陈同刚、张明、周正、金永全、胡轶俊发行股份购买其持有的华视网聚（常州）文化传媒有限公司 80% 股权，并募集配套资金。2015 年 12 月 18 日，公司取得中国证券监督管理委员会《关于核准北京捷成世纪科技股份有限公司向陈同刚等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2967 号），核准本次发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金事宜。2015 年 12 月 29 日，华视网聚（常州）文化传媒有限公司已依法就本次发行股份及支付现金购买资产的过户事宜履行了工商变更登记手续。大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（大华验字[2016]000141 号），验证了截至 2016 年 2 月 29 日止，捷成股份已收到陈同刚等五名自然人股东缴纳的新增注册资本（股本）人民币 113,020,955.00 元。大华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2016 年 2 月 29 日出具了《验资报告》（大华验字[2016]000141 号）。根据该报告，截至 2016 年 2 月 29 日止，独立财务顾问（主承销商）指定的银行账户已收到本次非公开发行全部募股认购缴款共计人民币 2,599,999,998.24 元。截止 2016 年 2 月 26 日，本次非公开发行最终获得配售的投资者共 5 家，发行数量为 172,299,536 股，募集资金总额为 2,599,999,998.24 元，未超过发行人股东大会决议和中国证监会批文规定的上限。根据大华审计出具的《验资报告》（大华验字[2016]000141 号），截至 2016 年 2 月 29 日止，捷成股份实际配套融资募集资金总额为人民币 2,599,999,998.24 元，扣除其他各项发行费用人民币 19,301,886.78 元后，实际募集资金净额人民币 2,570,698,111.46 元，其中增加股本人民币 172,299,536 元，增加资本公积 2,398,398,575.46 元。捷成股份已于 2016 年 3 月 17 日办理完毕本次发行股份购买资产的新增股份登记申请。该部分新增股份已于 2016 年 3 月 25 日完成上市。本次发行股份完成后，公司注册资本变更为 170,739.8996 万元。2016 年 7 月 15 日，公司实施 10 送 5 股利分配，实施完成后公司总股本变更为 256,246.76 万元。2017 年 6 月 30 日，因公司 2016 年度业绩未达到公司第二期限限制性股票激励计划规定的第三个解锁期的解锁条件，董事会同意回购并注销 105 名激励对象已获授但未满足解锁

条件的总计 606.8502 万股限制性股票，回购注销完成后，公司总股本变更为 255,496.88 万股。

公司于 2017 年 10 月 20 日推出 2017 年限制性股票激励计划，并于 2017 年 12 月 22 日向 67 名激励对象正式授予 1999.20 万股激励股份，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 12 月 27 日出具天衡验字[2017]00161 号验资报告，审验了公司截至 2017 年 12 月 23 日止新增注册资本及股本情况，认为：公司申请增加注册资本和股本 19,992,000 元，其余资金计入资本公积。变更后的注册资本为（股本）2,574,960,807 元（贰拾伍亿柒仟肆佰玖拾陆万零捌佰零柒元整）。公司于 2018 年 1 月 2 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成股票授予登记手续，限制性股票的上市日期为 2018 年 1 月 4 日。

（三）发行人设立后实际控制人变化情况

发行人设立时实际控制人为自然人徐子泉，截至本募集说明书摘要签署之日，发行人实际控制人未发生变化。

（四）重大资产重组情况

1. 2015 年重大资产重组情况

1) 收购中视精彩 100%股权、瑞吉祥 100%股权

2015 年 1 月 5 日，发行人 2015 年度第一次临时股东大会审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]1006 号文件《关于核准北京捷成世纪科技股份有限公司向熊诚等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准。瑞吉祥 100%股权、中视精彩 100%股权于 2015 年 6 月工商变更登记至发行人名下。2015 年 7 月 6 日，根据与熊诚等签订的发行股份及支付现金购买资产协议，向熊诚等非公开发行 87,430,346 股股份购买相关资产；向冯为民、深圳市融通资本财富管理有限公司两名社会公众投资者定价发行人民币普通股（A 股）6,662,964 股募集配套资金全部到位。截至 2015 年末，发行人持有瑞吉祥 100%股权、中视精彩 100%股权。

中联资产评估集团有限公司根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，就北京捷成世纪科技股份有限公司拟收购北京中视精彩影视文化有限公司 100%股权、拟收购东阳瑞吉祥影视传媒有限公司 100%股权之经济行为，对所涉及的北京中视精彩影视文化有限公司、东阳瑞吉祥影视传媒有限公司股东全部权益在评估基准日（2014 年 10 月 31）的市场价值进行了评估，并出具了《北京捷成世纪科技股份有限公司拟收购北京中视精彩影视文化有限公司股权项目资产评估报告》（中联评报字[2014]第 1313 号）、《北京捷成世纪科技股份有限公司拟收购东阳瑞吉祥影视传媒有限公司股权项目资产评估报告》（中联评报字[2014]第 1312 号）。根据评估报告，在评估基准日 2014 年 10 月 31 日，北京中视精彩影视文化有限公司的净资产账面值为 12,469.99 万元（合并口径），评估后的股东全部权益资本价值为 91,530.06 万元（合并口径），评估增值 79,060.07 万元，增值率 634.00%。东阳瑞吉祥影视传媒有限公司净资产账面值为 13,724.96 万元（合并口径），评估后的股东全部权益资本价值为 117,319.97 万元（合并口径），评估增值 103,595.01 万元，增值率 754.79%。

2) 收购华视网聚剩余 80%股权

2015 年 9 月 22 日，发行人 2015 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2967 号文件《关于核准北京捷成世纪科技股份有限公司向陈同刚等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准。华视网聚 80%股权于 2015 年 12 月 29 日工商变更登记至发行人名下。2016 年 3 月 1 日，根据与陈同刚等五名投资者签订的发行股份及支付现金购买资产协议，向陈同刚等五名投资者非公开发行人民币普通股（A 股）股份并支付现金的方式购买华视网聚（常州）文化传媒有限公司（以下简称“华视网聚”）80%的股权，交易对价 3,200,000,000.00 元，其中 60%的对价以发行股份方式支付，合计发行股份 113,020,955 股，剩余 40%的对价以现金方式支付，合计支付现金 1,280,000,000.00 元；向深圳市融通资本财富管理有限公司、易方达基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、中融基金管理有限公司、东方汇智资产管

理有限公司等五名社会公众投资者定价发行人民币普通股（A 股）172,299,536 股募集配套资金，截至 2016 年 3 月末，发行人已完成了对华视网聚 80%股权的收购，华视网聚正式成为发行人的全资子公司。

中联资产评估集团有限公司根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，就北京捷成世纪科技股份有限公司拟发行股份及支付现金购买华视网聚（常州）文化传媒有限公司股权之经济行为所涉及的华视网聚（常州）文化传媒有限公司股东全部权益在评估基准日 2015 年 6 月 30 日的市场价值进行了评估，并出具了《北京捷成世纪科技股份有限公司拟发行股份及支付现金购买华视网聚（常州）文化传媒有限公司股权项目资产评估报告》（中联评报字〔2015〕第 1071 号）。根据评估报告，华视网聚（常州）文化传媒有限公司在评估基准日 2015 年 6 月 30 日所有者权益账面值为 27,772.30 万元，评估值为 400,687.96 万元，评估增值 372,915.66 万元，增值率 1342.76%。评估报告没有考虑流动性对评估对象价值的影响。

2. 2016 年收购星纪元 25%股权情况

2016 年 3 月 23 日，公司第三届董事会第八次会议审议通过了《关于使用自有资金收购星纪元影视文化传媒有限公司 25%股权暨控股权的议案》，并经 2016 年第二次临时股东大会审议通过，收购完成后，公司持有星纪元 55%股权（权（公司曾于 2015 年 2 月、8 月分别收购星纪元 5%、25%的股权）。星纪元主要财务数据如下：

表 5-2 星纪元简要资产负债表

单位：元

科目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总额	99,227,481.87	301,973,307.45
负债总额	23,786,024.98	148,702,049.21
净资产总额	75,441,456.89	153,271,258.24

表 5-3 星纪元简要利润表

单位：元

科目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
营业收入	45,012,264.30	229,887,952.96
营业利润	33,421,942.52	135,186,701.01
利润总额	33,921,942.52	135,186,701.01
净利润	25,441,456.89	100,727,112.55

基于交易对方冯建、姜银贵关于星纪元于 2016 至 2018 年度的业绩承诺，按照星纪元 2016 年预测净利润 14,000 万元的 15 倍市盈率作为估值基础，本公司受让冯建、姜银贵持有的星纪元 25%股权的交易对价确定为 52,500 万元。

（五）报告期末前十大股东情况

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人股东总数为 32,314 户，实际控制人为自然人徐子泉，前 10 大股东持股情况如下表：

表 5-4 报告期末前十大股东持股情况

单位：股、%

报告期末普通股股东总数				32,314				
前10名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告 期末 持股 数量	报告 期内 增减 变动 情况	持有 有限 售条 件的 股份 数量	持有 无限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
徐子泉	境内自然人	33.54%	863,591,416	11,845,971	647,693,563	215,897,853	质押	419,132,401
陈同刚	境内自然人	4.94%	127,289,110	1,253,400	93,637,086	33,652,024	质押	17,000,000
喀什滨鸿股权	境内非国有法	3.64%	93,66	0	93,66	0	质押	75,271,875

投资有限公司	人		3,830		3,830			
熊诚	境内自然人	2.88%	74,218,696	0	72,744,548	1,474,148	冻结	74,218,695
喀什和暄股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.27%	58,539,872	0	58,539,872	0	质押	53,650,988
中融基金—北京银行—中融国际信托—中融—融琨88号单一资金信托	其他	2.01%	51,677,958	0	0	51,677,958		
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·毅赢7号证券投资集合资金信托计划	其他	1.95%	50,203,316	0	0	50,203,316		
黄卫星	境内自然人	1.51%	38,960,181	-7,845,670	0	38,960,181	质押	16,060,000
方正东亚信托有限责任公司—凯悦2号证券投资单一资金信托	其他	1.32%	33,946,528	-6,793,472	0	33,946,528		
康宁	境内自然人	0.98%	25,160,653	0	0	25,160,653		
前10名无限售条件股东持股情况								
股东名称		报告期末持有无限售条件股份数量					股份种类	

		股份种类	数量
徐子泉	215,897,853	人民币普通股	215,897,853
中融基金—北京银行—中融国际信托—中融—融琨88号单一资金信托	51,677,958	人民币普通股	51,677,958
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·毅赢7号证券投资集合资金信托计划	50,203,316	人民币普通股	5,020,331
黄卫星	38,960,181	人民币普通股	38,960,181
方正东亚信托有限责任公司—凯悦2号证券投资单一资金信托	33,946,528	人民币普通股	33,946,528
陈同刚	33,652,024	人民币普通股	33,652,024
康宁	25,160,653	人民币普通股	25,160,653
申万菱信基金—工商银行—华融国际信托—盛世景定增基金权益投资集合资金信托计划	23,251,365	人民币普通股	23,251,365
中信银行股份有限公司—交银施罗德新生活力灵活配置混合型证券投资基金	22,296,947	人民币普通股	22,296,947
中海信托股份有限公司—中海信托—安盈15号捷成股份员工持股计划集合资金信托	20,825,200	人民币普通股	20,825,200
前10名无限售流通股股东之间，以及前10名无限售流通股股东和前10名股东之间关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东之间，徐子泉和康宁为配偶关系。除此以外，公司未知其他股东间是否存在关联关系，也未知其是否属于上市公司持股变动信息披露管理办法中规定的一致行动人。		
前10名普通股股东参与融资融券	无		

券业务股东情况说明（如有） （参见注4）	
-----------------------------	--

数据来源：发行人提供、长城证券整理

三、发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至 2018 年 6 月末，发行人主要控股公司如下表所示：

表5-5 发行人主要控股公司情况表

单位：万元、%

序号	子公司名称	注册资金	主要经营地	业务性质	持股比例		取得方式	级次
					直接	间接		
1	北京捷成世纪数码科技有限公司	5,000.00	北京市	系统集成	100.00%	-	设立	2
2	北京捷成世纪智能科技有限公司	500.00	北京市	系统集成	-	100.00%	设立	3
3	成都捷成世纪科技有限公司	1,000.00	四川省	系统集成	100.00%	-	设立	2
4	捷成世纪武汉科技发展有限公司	1,000.00	湖北省	系统集成	51.00%	-	设立	2
5	成都捷成优联信息技术有限公司	1,000.00	四川省	系统集成	100.00%	-	非同一控制下企业合并	2
6	北京极地信息技术有限公司	1,000.00	北京市	系统集成	100.00%	-	非同一控制下企业合并	2
7	北京冠华荣信系统工程股份有限公司	7,240.00	北京市	系统集成	90.00%	10.00%	非同一控制下企业合并	2
8	北京冠华	2,000.00	北京市	系统集成	-	100.00%	非同一控	3

	荣信科技有限公司						制下企业合并	
9	黑龙江捷成万隆科技有限公司	3,000.00	黑龙江省	系统集成	62.00%	-	设立	2
10	宜宾科信教育投资股份有限公司	1,000.00	四川省	系统集成	60.00%	-	设立	2
11	捷成世纪文化产业集团有限公司	50,000.00	江苏省	文化传媒	100.00%	-	设立	2
12	霍尔果斯捷成世纪文化传媒有限公司	1,000.00	新疆	文化传媒	-	100.00%	设立	3
13	常州世奇影业有限公司	100.00	江苏省	影视传媒	-	60.00%	设立	3
14	北京捷成世纪科技发展江苏有限公司	10,000.00	江苏省	系统集成	-	100.00%	设立	3
15	东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司	5,600.00	浙江省	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	3
16	霍尔果斯瑞吉祥影视传媒有限公司	300.00	新疆	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
17	常州瑞吉祥影视传媒有限公司	3,000.00	江苏省	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
18	海宁金泽影视文化传媒有限公司	300.00	浙江省	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
19	霍尔果斯	300.00	新疆	影视传媒	-	100.00%	非同一控	5

	金泽影视 文化传播 有限公司						制下企业 合并	
20	北京中视 精彩影视 文化有限 公司	5,357.14	北京市	影视传媒	-	100.00%	非同一控 制下企业 合并	3
21	霍尔果斯 中视精彩 影视传媒 有限公司	1,000.00	新疆	影视传媒	-	100.00%	设立	4
22	中视精彩 （杭州）影 视传媒有 限公司	1,000.00	浙江省	影视传媒	-	100.00%	非同一控 制下企业 合并	4
23	江苏中视 精彩影视 传媒有限 公司	5,000.00	江苏省	影视传媒	-	100.00%	非同一控 制下企业 合并	4
24	北京冰川 映画文化 传媒有限 公司	300.00	北京市	广告动画	-	51.00%	非同一控 制下企业 合并	4
25	捷成星纪 元影视文 化传媒有 限公司	5,000.00	江苏省	影视传媒	-	100.00%	非同一控 制下企业 合并	3
26	霍尔果斯 捷成星纪 元影视文 化传媒有 限公司	300.00	新疆	影视传媒	-	100.00%	设立	4
27	捷成华视 网聚（常 州）文化传 媒有限公 司	1,250.00	北京市	版权分销	-	100.00%	非同一控 制下企业 合并	3
28	北京华视 聚合文化 传媒有限 公司	1,000.00	北京市	版权分销	-	100.00%	非同一控 制下企业 合并	4
29	天津风华	500.00	天津市	版权分销	-	100.00%	非同一控	4

	视界文化传播有限公司						制下企业合并	
30	天津合众创金文化传播有限公司	500.00	天津市	版权分销	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
31	天津聚视创盟传媒科技有限公司	500.00	天津市	版权分销	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
32	霍尔果斯捷成华视网聚文化传媒有限公司	1,000.00	新疆	版权分销	-	100.00%	设立	4
33	捷成世纪（香港）有限公司	360 万美元	香港	影视传媒	-	100.00%	设立	2
34	湖北捷成志强科技有限公司	600.00	湖北省	系统集成	-	70.00%	设立	2
35	西安新捷成世纪信息技术有限公司	1,000.00	北京市	系统集成	-	85.00%	设立	2
36	北京捷成润达教育科技有限公司	1,000.00	北京市	系统集成	85.00%	-	设立	2
37	上海捷慧教育科技有限公司	1,000.00	上海市	系统集成	85.00%	-	设立	2
38	广西捷成世纪智慧教育有限公司	1,000.00	南宁市	系统集成	80.00%	-	设立	2
39	吴川市捷成世纪教育有限公司	1,000.00	吴川市	系统集成	50.00%	-	设立	2

数据来源：发行人提供、长城证券整理

以下为发行人几家重要子公司情况简介：

1. 捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司

捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司是由捷成股份全资子公司，公司注册地为江苏武进区经济开发区祥云路 6 号，法定代表人为王华莹，成立于 2014 年 5 月 16 日，注册资本 1,250.00 万元。华视网聚的主营业务范围为：组织文化艺术交流；设计、制作、代理、发布广告；电脑动画设计；市场调查；企业策划；技术推广服务。主营业务为版权分销、运营，公司拥有的知名版权包括《港囧》、《荒野猎人》、《美人鱼》、《太平轮》、《捉妖记》等。

截至 2017 年末，该公司总资产 350,110.79 万元，总负债 204,054.60 万元，所有者权益 146,056.19 万元，资产负债率为 58.28%；2017 年实现营业收入 196,953.44 万元，净利润 60,535.43 万元。

截至 2018 年 6 月末，华视网聚总资产 369,981.80 万元，总负债 185,891.53 万元，所有者权益 184,090.27 万元，资产负债率为 50.24%；2018 年 1-6 月实现营业收入 135,050.48 万元，净利润 38,034.08 万元。

2. 捷成星纪元影视文化传媒有限公司

星纪元影视文化传媒有限公司是由捷成股份控股子公司，捷成股份持有星纪元 55% 股权，公司注册地为无锡市蠡湖大道 2009 号，法定代表人为冯建，成立于 2014 年 5 月 22 日，注册资本 5,000.00 万元。星纪元的主营业务范围为：广播电视节目制作、发行（不得制作时政新闻类广播电视节目）；设计、制作、代理和发布国内广告业务；组织文化艺术交流活动；剧本创作。（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）。星纪元是一家优质的影视剧出品公司，业务包含多种类题材影视剧产品的投资、策划、制作、发行等。

截至 2017 年末，该公司总资产 56,519.67 万元，总负债 8,714.25 万元，所有者权益 47,805.42 万元，资产负债率为 15.42%；2017 年实现营业收入 30,231.84 万元，净利润 18,374.19 万元。

截至 2018 年 6 月末，星纪元总资产 98,074.86 万元，总负债 41,572.87 万元，所有者权益 56,501.99 万元，资产负债率为 42.39%；2018 年 1-6 月实现营业收入 20,946.60 万元，净利润 8,696.57 万元。

3. 北京中视精彩影视文化有限公司

北京中视精彩影视文化有限公司是捷成股份的全资子公司，直接持股 100%，公司注册地为北京市怀柔区迎宾中路 36 号 2 层 23118 室，法定代表人为熊诚，成立于 1998 年 11 月 18 日，注册资本 5,357.14 万元。北京中视的主营业务范围为：广播电视节目制作、发行；文艺创作；投资管理；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；设计、制作、代理、发布广告；从事文化经纪业务。中视精彩业务范围涉及电影、电视剧的策划、投资、制作和发行，电视节目的进出口交易，电视频道的包装及运营，演艺经纪事务及相关刊物的出版、广告传媒等多个领域。

截至 2017 年末，该公司总资产 102,493.52 万元，总负债 48,500.64 万元，所有者权益 53,992.88 万元，资产负债率为 47.32%；2017 年实现营业收入 54,417.45 万元，净利润 15,807.15 万元。

截至 2018 年 6 月末，中视精彩总资产 108,759.31 万元，总负债 50,680.67 万元，所有者权益 58,078.64 万元，资产负债率为 46.60%；2018 年 1-6 月实现营业收入 17,733.21 万元，净利润 4,085.76 万元。

4. 东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司

东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司是捷成股份的全资子公司，于 2016 年 4 月完成工商变更登记，公司名称由东阳瑞吉祥影视传媒有限公司变更为东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司，公司注册地为浙江横店影视产业实验区 C7-004 商务楼，法定代表人为贺聆，成立于 2012 年 12 月 14 日，注册资本 5,600 万元。瑞吉祥的主营业务范围为：制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；影视服装道具租赁；影视器材租赁；影视文化信息咨询；企业形象策划；会展会务服务；摄影摄像服务；制作、代理、发布：户内外各类广告及影视广告。瑞吉祥集影视项目行业资源整合、开发、投资、制作、发行于一体，核心团队曾制作过电视剧《大汉天子 123》（黄晓明、陈道明出演）、史诗巨作新版《水浒传》（张涵予出演）。

截至 2017 年末，该公司总资产 92,412.05 万元，总负债 27,629.06 万元，所有者权益 64,782.99 万元，资产负债率为 29.90%；2017 年实现营业收入

40,878.00 万元，净利润 20,100.33 万元。

截至 2018 年 6 月末，瑞吉祥总资产 91,370.30 万元，总负债 22,876.13 万元，所有者权益 68,494.18 万元，资产负债率为 25.04%；2018 年 1-6 月实现营业收入 5,974.57 万元，净利润 3,711.19 万元。

5. 北京捷成世纪数码科技有限公司

北京捷成世纪数码科技有限公司（以下简称“捷成数码”）是捷成股份的全资子公司，公司注册地为北京市昌平区百善镇半壁街村 9 号，法定代表人为高学技，成立于 2012 年 3 月 31 日，注册资本 5,000 万元。捷成数码的主营业务范围为：技术推广服务；计算机技术培训；投资管理；计算机系统服务；数据处理；基础软件服务；应用软件开发；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备。捷成数码主要从事广播电视行业信息安全等级保护整体解决方案和信息安全产品的研究、开发、服务的信息安全综合性公司。

截至 2017 年末，该公司总资产 44,382.27 万元，总负债 10,815.25 万元，所有者权益 33,567.02 万元，资产负债率为 24.37%；2017 年实现营业收入 12,799.35 万元，净利润-332.16 万元，主要系公司整体战略收缩并加大产品研发支出的投入导致。

截至 2018 年 6 月末，捷成数码总资产 43,985.54 万元，总负债 9,801.48 万元，所有者权益 34,184.05 万元，资产负债率为 22.28%；2018 年 1-6 月实现营业收入 4,977.92 万元，净利润 617.03 万元。

6. 北京冠华荣信系统工程股份有限公司

北京冠华荣信系统工程股份有限公司（以下简称“冠华荣信”）是捷成股份的全资子公司，直接持股 90%，间接持股 10%，公司注册地为北京市门头沟区石龙经济开发区永安路 20 号 3 号楼 B1-4027 室，法定代表人为薛俊峰，成立于 1997 年 06 月 27 日，注册资本 7,240 万元。冠华荣信的主营业务范围为：系统工程开发、设计、策划、安装、调试、培训及相关技术设备的开发研制、维修、租赁；自有房屋出租；批发影视技术设备、化工产品（除一类易制毒化学品及化学危险品）、机电设备、音视频设备、计算机及外围设备、办公设备；（不涉及国营贸易管理商品；涉及配额、许可证管理商品的按国家有关规定办理申请手续）

自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或者禁止进出口的商品除外。冠华荣信已发展成为一家业务领域涉及广播电视系统工程及网络工程设计、安装调试、人员培训；系统设备及软件研发；音视频设备销售及维修；专业系统维护保障；海外厂商产品代理；专业广播电视器材、音视频设备销售等方面的多元化的大型专业民营高科技企业公司。

截至 2017 年末，该公司总资产 51,267.18 万元，总负债 35,559.89 万元，所有者权益 15,707.30 万元，资产负债率为 69.34%；2017 年实现营业收入 43,544.42 万元，净利润 535.30 万元。

截至 2018 年 6 月末，冠华荣信总资产 45,907.92 万元，总负债 30,739.85 万元，所有者权益 15,168.07 万元，资产负债率为 66.96%；2018 年 1-6 月实现营业收入 13,803.11 万元，净利润-539.22 万元。

四、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

（一）发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2018 年 6 月末，徐子泉持有发行人 863,591,416 股股份，占公司总股本的 33.54%。发行人的股权控制关系如下图所示：

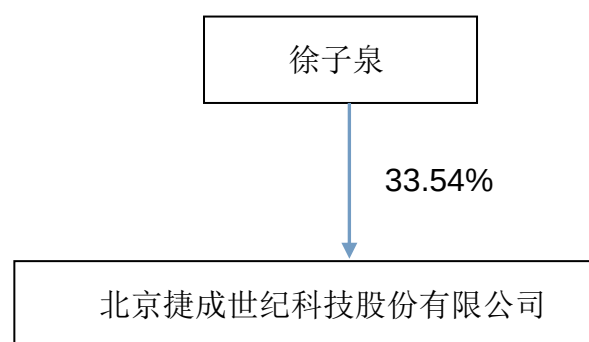


图 5-1 发行人及其控股股东或实际控制人之间的股权关系

发行人的控股股东及实际控制人为自然人徐子泉。

（二）发行人控股股东及实际控制人基本情况

1. 基本情况

截至 2018 年 6 月末，自然人徐子泉持有发行人 33.54%股权，为发行人控股股东和实际控制人，基本情况如下：

徐子泉，男，中国国籍，管理学学士，无境外永久居留权，1958 年 8 月出生。曾任职北京市曲艺团、北京捷成迪康影视科技有限公司总经理、媒体科技公司董事长。2006 年-2009 年任北京捷成世纪科技发展有限公司执行董事、总经理，2009 年至今任捷成股份董事长，现兼任中国电影电视技术协会常务理事、国家广电总局科技委电视专业委员会特邀委员。曾荣获 2008 年度广电行业“十大企业风云人物”、中国广播电视设备工业协会授予的“科技创新优秀企业家”等多个荣誉称号。

2. 最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

2009 年 10 月至今，徐子泉一直担任发行人董事长。

3. 控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至 2018 年 6 月末，徐子泉除持有发行人 33.54%股份以外，还同时持有下列公司股份：

表 5-6 控股股东任职及持股情况

姓名	在发行人的任职情况	直接或间接控制的其他企业	担任董事、高级管理人员的其他企业或兼职情况
徐子泉	董事长	北京捷成世纪数字传媒有限公司 100%	北京捷成世纪数字传媒有限公司执行董事、经理
		江苏西太湖影视拍摄基地有限公司 34%	
		深圳捷成梦之都影视传媒有限公司 60%	深圳捷成梦之都影视传媒有限公司董事长

4. 与其他主要股东的关系及直接或间接持有的股份/权被质押情况

发行人控股股东及实际控制人徐子泉与另一股东康宁为夫妻关系，截至 2018 年 6 月末，徐子泉持股 863,591,416 股。截至 2018 年 6 月末，徐子泉被质押股票数为 419,132,401 股，占发行人股份总额 16.28%，主要用于其个人资金安排。如若公司实际控制人无法按期偿还借款，其所持公司股票可能会在短期内被强制出售，可能导致公司的实际控制权发生变更。

截至 2018 年 6 月末，康宁持股 25,160,653 股，其中被质押股票数为 0 股。

（三）发行人独立性情况

发行人具有独立的企业法人资格，控股股东无其他股权投资，不在其他公司担任董事、监事或高级管理人员，发行人自主经营、独立核算、自负盈亏，发行人在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

1. 业务方面独立情况

发行人主要从事音视频制作、影视剧制作与发行、版权交易等业务，具有独立完整的采购、生产、研发、销售体系，具备独立完整的自主经营的能力，拥有独立的经营理念、经营渠道，对实际控制人不存在依赖关系。

2. 人员方面独立情况

发行人总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均在发行人工作并领取薪酬。发行人在劳动人事及工资管理方面完全独立，发行人根据国家的工资政策，自主决定公司的工资水平和内部分配方式员工完全由公司自主管理。

3. 资产方面独立情况

发行人拥有独立、完整的生产经营所需资产，包括房屋等固定资产和土地使用权、商标、专利、著作权等无形资产。发行人与控股股东之间的资产产权关系清晰，发行人的资产完全独立于控股股东。发行人不存在资产、资金被控股股东违规占用而损害公司利益的情形。

4. 机构方面独立情况

发行人按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律、法规及规范性文件的规定建立了股东大会、董事会及其下属各专门委员会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，明确了其各自的职权范围，建立了有效的法人治理结构。发行人不断健全内部组织机构和控制制度，管控机制和约束机制更加完善和顺畅。发行人的机构是独立的。

5. 财务方面独立情况

发行人设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算系统和财务管理制度，财务决策体系健全，财务机构、人员、职位完全独立，不存在控制人干预发行人资金运用的情况。发行人设有独立的银行账号，不存在与控制人共用银行账号、

互存资金的情况。发行人依法独立纳税。发行人依照《公司法》等有关法律、法规和规章制度的规定，发行人设立了独立的财会部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，拥有独立的银行账户。

五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事及高级管理人员名单：

表 5-7 发行人董事、监事、高级管理人员基本情况表

单位：股、%

姓名	性别	职务	任期	持股数量	持股所占比例/%
徐子泉	男	董事长	2009年10月28日至今	864,351,416	33.57
薛俊峰	男	副董事长	2009年10月28日至今	18,053,605	0.70
韩钢	男	副董事长	2009年10月28日至今	22,564,562	0.88
陈同刚	男	董事、总经理	董事任期自2018年9月27日起至今；总经理任期自2018年9月11日起至今	77,249,010	3.00
韩胜利	男	董事	董事任职自2016年9月14日至今；总经理任期2015年07月06日起至2018年9月11日止	800,000	0.03
游尤	女	董事、副总经理、董事会秘书	董事任职：2017年5月10日至今；副总经理董事会秘书任职至2016年6月6日至今	1,000,000	0.04
马明	男	独立董事	2013年08月05日至今	0	-
祝伟	男	独立董事	2017年5月10日至今	0	-
王友松	男	独立董事	2016年12月05日至今	0	-
王晓滨	男	常务副总经理	2013年01月25日至今	1,193,844	0.05
谭伟康	男	副总经理	2015年07月06日至今	800,000	0.03
荆错	男	副总经理	2013年11月24日至今	8,543,834	0.03
沈罡	男	副总经理	2017年5月16日至今	2,198,677	0.09
张文菊	女	财务总监	2017年9月22日至今	300,000	0.01
张宁	男	监事会主席	2009年10月28日至今	939,158	0.04
刘颖	女	监事	2012年02月03日至今	0	-
魏明月	女	监事	2014年05月09日至今	0	-

数据来源：发行人提供、长城证券整理

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历

1. 徐子泉先生，董事长，中国国籍，管理学学士，无境外永久居留权，1958 年 8 月出生。2006 年~2009 年任北京捷成世纪科技发展有限公司执行董事、总经理，2009 年至今任捷成股份董事长，现兼任中国电影电视技术协会常务理事、国家广电总局科技委电视专业委员会特邀委员。曾荣获 2008 年度广电行业“十大企业风云人物”、中国广播电视设备工业协会授予的“科技创新优秀企业家”等多个荣誉称号。

2. 薛俊峰先生，副董事长，中国国籍，工学学士，无境外永久居留权，工程师，1957 年 4 月出生。曾任职四川西昌航天中心。1987 年~2008 年任北京信息技术应用研究所工程师，2008 年~2009 年任北京捷成世纪科技发展有限公司高级顾问，2009 年至今任捷成股份副董事长。

3. 韩钢先生，副董事长，中国国籍，研究生学历，无境外永久居留权，1968 年 5 月出生。2004 年~2009 年任北京东方前线科技发展有限公司总经理，2009 年至今任捷成股份董事。

4. 陈同刚先生，董事、总经理，中国国籍，研究生学历，北京大学 EMBA，无境外永久居留权。曾任职五洲宽频电视传播有限公司运营总监、北京激动影业有限公司 COO 兼副总经理，2013 年至今任捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司董事长、总经理。2018 年 9 月起至今任捷成股份董事、总经理。

5. 韩胜利先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1960 年 12 月出生，毕业于北京广播学院（现中国传媒大学）无线电系、法国工商管理学院工商管理硕士和巴黎第六大学（玛丽居里夫妇大学）电子学硕士。1996 年至 2011 年任汤姆逊公司北京代表处首席代表、汤姆逊草谷公司北亚区总经理；2012 年至 2015 年任美国英威公司副总裁。2015 年 7 月起至 2018 年 9 月任捷成股份总经理（CEO），2016 年 9 月至今任捷成股份董事。

6. 游尤女士，董事、副总经理、董事会秘书，中国国籍，会计学专业硕士研究生，无境外永久居留权。2007 年 8 月至 2009 年 8 月任职普华永道中天会计师事务所审计组；2009 年 9 月至 2016 年 5 月任职华泰联合证券有限责任公司投资银行部。2016 年 6 月起任本公司副总经理，2016 年 8 月起任本

公司董事会秘书，2017 年 5 月起任本公司董事。

7. 马明先生，独立董事，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权，教授级高级工程师，1948 年 12 月出生。历任广电总局网络中心副主任；广电总局广播科学研究院顾问；中广有线信息网络有限公司董事长；中广数据广播有限公司董事长。现任中国电子学会广电技术分会常务副主任、秘书长；杭州初灵信息技术股份有限公司独立董事、四川九洲电器股份有限公司独立董事、广西广播电视信息网络股份有限公司独立董事。2013 年 8 月至今任捷成股份独立董事。

8. 王友松，独立董事，中国国籍，本科学历，广播电视专业享受研究员级待遇高级工程师，无境外永久居留权，1956 年出生。历任哈尔滨电视台技术部助理工程师、副科长、工程师、科长，哈尔滨电视台播出部副主任、主任，哈尔滨电视台副总工、总工程师，哈尔滨元申广电网络有限公司董事兼常务副总，2012 年起退养，2016 年退休。2016 年 12 月 5 日至今任捷成股份独立董事。

9. 祝伟先生，独立董事，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权，注册会计师，注册税务师。曾任职苏州中惠会计师事务所，安永华明会计师事务所上海分所，江苏华星会计师事务所副所长，江苏新中大会计师事务所副所长，现任苏州仲华会计师事务所所长，苏州玩友时代科技股份有限公司独立董事，江苏云意电气股份有限公司独立董事。2017 年 5 月起任本公司独立董事。

10. 王晓滨，常务副总经理，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权，1961 年 3 月出生。曾任黑龙江电视台制作部主任、北京冠华荣信系统工程股份有限公司总经理、北京天视网讯数码科技有限公司总工程师，2013 年 1 月至今任本公司常务副总经理。

11. 谭伟康先生，副总经理，中国（香港）国籍，无境外永久居留权，毕业于香港理工学院电子通信系、谢菲尔德哈勒姆大学 IT 管理硕士学位（Sheffield Hallam University），1996 年至 2011 年任爱维德科技公司（Avid Tech Inc）销售总监、总经理，2011 年至 2015 年 6 月任欧特克（AUTODESK）公司大中华区（包括台湾和香港）传媒暨娱乐行业总监。2015 年 7 月起任捷成股份副总经理。

12. 荆错先生，副总经理，中国国籍，研究生学历，无境外永久居留权，1972

年 10 月出生。历任中国工商银行四川省分行科技处工程师、高级工程师；中国银行总行科技部系统运行处网络科科长；思科系统网络技术有限公司（美国）顾问工程师、高级技术培训讲师。现任成都捷成优联信息技术有限公司总经理。

2013 年 11 月至今任捷成股份副总经理。

13. 沈罡先生，副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，北京科技大学 EMBA，2007 年起至今历任本公司大区经理、销售三部总监、销售总监。

14. 张文菊女士，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，中国注册会计师，中级会计职称。2002 年至 2004 年任中太数据（深圳）有限公司财务主管，2004 年至 2008 年任目标软件（北京）有限公司财务总监，2008 年至 2015 年 9 月任北京安信华科技有限公司财务总监，2015 年 9 月至 2017 年 9 月任北京安信华科技股份有限公司董事、财务总监、董事会秘书。

15. 张宁先生，监事会主席，中国国籍，工学学士，无境外永久居留权，高工，1956 年 3 月出生。曾任职海军某部助理工程师、工程师、高级工程师，北京朗视科技数码有限公司首席信息官，摩托罗拉公司培训教员，北京捷成世纪媒体科技有限公司项目部经理。2008 年-2009 年任北京捷成世纪科技发展有限公司质量管理部经理，2009 年至今任捷成股份质量监控中心总监，现任捷成股份监事会主席。

16. 刘颖女士，监事，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权，1982 年 12 月出生。2005 年-2007 年任北京北控三兴信息技术有限公司软件开发部助理，2007 年-2010 年任北京艾图科技有限公司质量管理部配置管理员，2010 年加入捷成股份任总经理办公室项目管理专员，现任捷成股份职工代表监事。

17. 魏明月女士，监事，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权，1987 年出生。曾任职于北京环球同创科技发展有限公司、东方金基实业有限公司，2012 年 10 月至今任公司行政助理，现任捷成股份监事。

（三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

表 5-8 现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
--------	--------	------------	--------	--------	---------------

					贴
马明	中国电子学会广播电视技术分会	常务副主任、秘书长	2008 年 05 月 01 日	-	是
马明	四川九洲电器股份有限公司	独立董事	2011 年 05 月 01 日	2017 年 05 月 01 日	是
马明	广西广播电视信息网络股份有限公司	独立董事	2012 年 11 月 01 日	2018 年 11 月 01 日	是
祝伟	苏州仲华会计师事务所	所长	2009 年 01 月 01 日	-	是
祝伟	江苏苏税迅通税务师事务所苏州分所	所长	2009 年 01 月 01 日	-	是
祝伟	苏州玩友时代科技股份有限公司	独立董事	2015 年 07 月 01 日	-	是
祝伟	江苏云意电气股份有限公司	独立董事	2016 年 07 月 01 日	-	是
徐子泉	北京捷成世纪数字传媒有限公司	执行董事、经理	2017 年 10 月 23 日	-	否
徐子泉	深圳捷成梦之都影视传媒有限公司	董事长	2018 年 01 月 10 日	-	否
薛俊峰	北京东华广信科技发展有限公司	董事	2015 年 01 月 01 日	-	否
王晓滨	北京东华广信科技发展有限公司	董事	2015 年 01 月 01 日	-	否
沈罡	北京捷成东方文化传媒有限公司	执行董事、经理	2016 年 01 月 01 日	-	否
在其他单位任职情况的说明	上述董监高在其他单位的任职情况不含在子公司的任职。				

截至本募集说明书发布日，发行人董事、监事、高级管理人员除以上兼职情况外，不存在其他兼职的情况。

（四）现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股份和债券的情况

截至 2018 年 6 月末，发行人现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股份情况见本节的“五、（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况”，现任董事、监事、高级管理人员未持有发行人债券。

截至本募集说明书摘要签署日，上市公司现任董事、监事、高级管理人员不

存在受到过中国证监会的行政处罚和过证券交易所公开谴责的情形，亦不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查。

六、发行人主营业务概况

（一）发行人主营业务范围

发行人是音视频制作领域领先企业，从事音视频系统的设计、开发和实施，为客户提供软硬件一体化服务，广播电视行业诸多音视频领域创新均由发行人完成。近年来，发行人通过收购开始涉足影视剧制作、版权交易等领域，目前发行人各业务板块正有序推进。

发行人通过收购中视精彩和瑞吉祥两家主要从事音视频的内容制作与发行业务的影视公司，扩展影视剧制作产业链。由于电视剧相较电影而言具备投资风险较低、回款较快等特点，发行人主要从事电视剧制作与发行，未来待业务稳定时会逐步增加电影的投资比例（本说明书全文涉及的影视剧板块重点介绍电视剧行业）。两家公司具有丰富的业内资源及影视剧产品拍摄、制作、发行经验，与发行人在业务、技术、销售渠道等方面具有显著的协同效应，并且扩展和完善了公司的产品和服务链条，充分挖掘了公司基于广播电视台和广电网络客户资源的综合价值，实现广电网络及电视台增值服务运营。

发行人通过旗下子公司华视网聚开展版权运营及数字发行业务，面向互联网、广电、运营商等新媒体渠道进行数字化分销，全面覆盖互联网视频、数字电视、OTT、IPTV、移动终端等全媒体终端，构建了基于“版权资源结构化控制”的上中下游全产业融合式服务的数字版权产业生态。同时，在优势版权运营及全媒体特别是新媒体大数据分析的基础上，试水数字发行模式，面向包括互联网、无线、数字电视/IPTV/OTT 等全媒体终端实现内容数字发行。发行人数字教育业务通过将在校教育与互联网在线教育结合起来实现教育行业的“互联网+”。主要服务对象是现今体制内在校教育的师生家长群体，秉承三个一模式构筑智慧教育体系。

（二）发行人所在行业状况和面临的主要竞争状况

发行人经多年发展，目前已形成以新媒体版权运营及发行、内容制作、音视

频技术为核心业务的全媒体产业布局。各细分行业介绍如下：

1. 版权交易行业

（1）行业定义

版权分销是指为媒体渠道终端提供版权内容的集成、发行和运营综合服务。版权分销商通过向上游内容制作出品方或传统发行方购买内容版权，并通过对版权资源的运营及整合或出售给下游媒体渠道终端。

按照证监会《上市公司行业分类指引》中的行业分类，版权分销属于“R 文化、体育和娱乐业”下的“86 广播、电视、电影和影视录音制作业”。指对广播、电视、电影、影视录音内容的制作、编导、主持、播出、放映等活动；不包括广播电视信号的传输和接收活动。

（2）行业发展

影视版权分销行业是在 2009 年之后得以快速发展。原因包括视频用户的自然增长、版权价格大幅增长等，2008-2009 年国内网络视频版权市场整顿后，版权市场走向规范化，盗版行为得到一定程度的遏制。与之相应的，版权分销市场规模增长迅速，2016 年网络版权市场超过 180 亿，2017 年市场规模突破 200 亿。

（3）行业监管

影视行业版权管理主导监管机构为国家广电总局，文化部、国务院新闻办、新闻出版署协同管理。主要监管政策如下：

网络视频服务行业有关的法律法规较多，其中主要有《互联网视听节目服务管理规定》、《互联网等信息网络传播视听节目管理办法》、《互联网视听节目服务抽查情况公告（第 1 号）》、《中国互联网视听节目服务自律公约》、《广电总局关于加强互联网传播影视剧管理的通知》、《开办视频点播业务审批流程》、《信息网络传播权保护条例》和《建设文明健康的网络视听媒体》等。

（4）行业业务流程

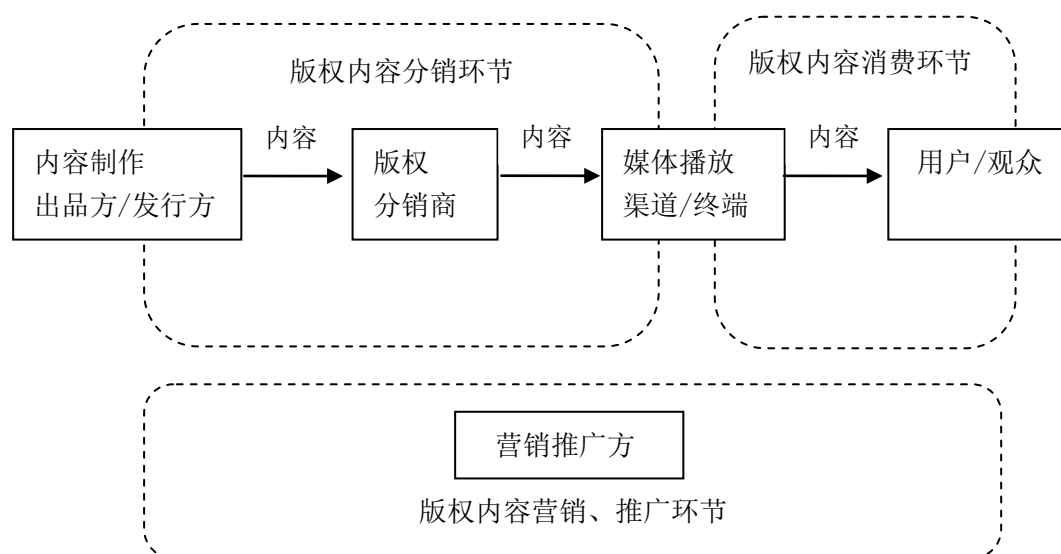


图 5-2 版权交易板块业务流程图

（5）竞争格局

节目整合商通过自有渠道以及集采方式优化集成批量节目，经自己搭建的销售渠道进行分销，有效降低了采购方的沟通成本和采购成本。影视版权分销领域的行业参与者主要有华视网聚、盛世骄阳、佳韵社、朗思、早点影视、中录国际、飞扬视界、飞立新媒体等。其中盛世骄阳已经被皇氏集团收购、佳韵社则被华策影视收购，华视网聚被发行人收购。

（6）发展前景

1）新媒体领域各类版权交易额快速增长

近三年来，随着影视内容商业价值凸显、上市公司加大版权储备力度、视频网站增强内容产品需求等外部利好因素影响，影视版权交易市场呈现景气局面。

2）传统媒体转型升级带来数字版权领域快速发展

受益于广电、电信双向改造、无线 4G/5G 的开通、OTT TV、IPTV 的发展，整个数字版权业务处于起步阶段；中国居民对影视的需求量呈跳跃式增长，而传统线下的实体院线数量已经不能满足用户需求，更多的需要依靠新媒体来填充，2013-2015 年末，全国电影票房总收入分别为 33 亿美元、45 亿美元、64 亿美元，年均增长率为 39%。综上，数字版权行业是蓝海市场，未来增值空间巨大。

另一方面，国内消费模式正在转变，付费点播迎来新时代。近三年，付费收

入的同比增幅分别是 25%，160%，292%。优酷 2018 年第一季度财报显示，优酷土豆集团用户业务收入在第一季度同比增长 706%。用户业务收入已经连续五个季度获得超过 60%的环比增长，并在总收入中贡献了 11%，约为 1.21 亿元。截至目前，优酷土豆付费会员数达到 3000 万。爱奇艺付费人数突破 2000 万，而爱奇艺 2014 年初的付费会员数才几十万。从大型视频网站付费业务收入和付费用户的爆发性增长中可以看出，随着 GDP 的增长，全民付费观影的时代将到来。这些都是版权分销行业健康快速发展的基石。

2. 影视剧制作行业

（1）行业定义

根据证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，影视剧制作行业属于“L 传播与文化产业”大类中的子类“L10 广播电影电视业”下的电视子行业”。

行业主要的经营范围是电视剧、专题、综艺、动画片等节目制作、发行；影视文化信息咨询；电影设备及器材的销售，器材租赁；从事广告业务；动漫设计；从事网络科技领域内的技术咨询，技术服务，技术开发，技术转让；影视策划；组织文化艺术交流活动；经营演出及经纪业务；承办展览展示；经济贸易咨询；企业形象策划；摄影服务；文艺创作；公共关系服务。

（2）行业发展

1979 年至 1988 年为中国电视剧产业的萌芽期。这一时期，电视观众对电视剧节目需求量快速增加，电视剧审美娱乐的功能逐渐被认同，电视剧的生产规模开始加速扩大，但电视剧大部分仍由电视台或者隶属于电视台的电视剧制作机构使用国家财政拨款制作，参与市场的积极性还非常有限。

1989 年至 2003 年是中国电视剧产业的发展期。在这一发展阶段，市场因素开始渗透到电视剧产业链条，电视剧制作业开始尝试从电视台体制内剥离出来，实现制播分离；企业赞助逐渐增多，民营制作机构获准进入电视剧制作领域，但由于无法取得长期制作许可证，无法享受与国有制作机构相同的权利。

2004 年以来是中国电视剧产业发展的成熟期。伴随着中国电视台广告收入的快速增长、卫视频道经营的市场化以及网络视频播出市场的快速发展，优质电

视剧呈现市场需求不断增长、单集价格逐步提高的发展趋势，电视剧制作企业的经营状况显著改善，并为中国电视剧制作业未来的增长奠定了坚实的基础。

（3）行业监管

由于电视剧受众广泛，电视剧行业作为涉及意识形态领域的行业，在制作、发行等环节受到党和政府有关部门的监督与管理。目前该行业的监管机构包括中共中央宣传部和国家新闻出版广电总局。

中共中央宣传部是中共中央主观意识形态方面工作的综合职能部门，在宏观层面对电视剧以及电影行业进行管理。其主要职能包括：负责引导社会舆论，指导协调中央的各新闻媒体做好新闻宣传工作；负责从宏观上指导精神文化产品的生产；负责规划和部署全局性的思想政治工作的任务；负责提出宣传文化事业发展的指导方针，指导文化系统制定政策和法规，同时按照党中央的统一工作部署，对宣传文化系统各有关部门进行协调。

国家新闻出版广电总局是我国电视剧行业的监管机构，其监管职能主要包括：负责拟订电视剧产业的法律法规草案，制定部门规章、政策、行业标准以及产业发展规划；负责审查新闻出版广播影视机构以及公共视听载体播放电视剧电影的内容和质量，发放和吊销电视剧的发行许可证以及依法组织查处重大违法违规行为；负责海外电视剧的进口管理以及收录管理工作；负责组织查处有重大影响和涉外的著作权侵权盗版案件，负责处理涉外著作权关系和有关著作权国际条约应对事务；管理电影制片、发行、放映工作；组织审查各类影片，发放或吊销影片摄制、公映许可证。

（4）行业业务流程

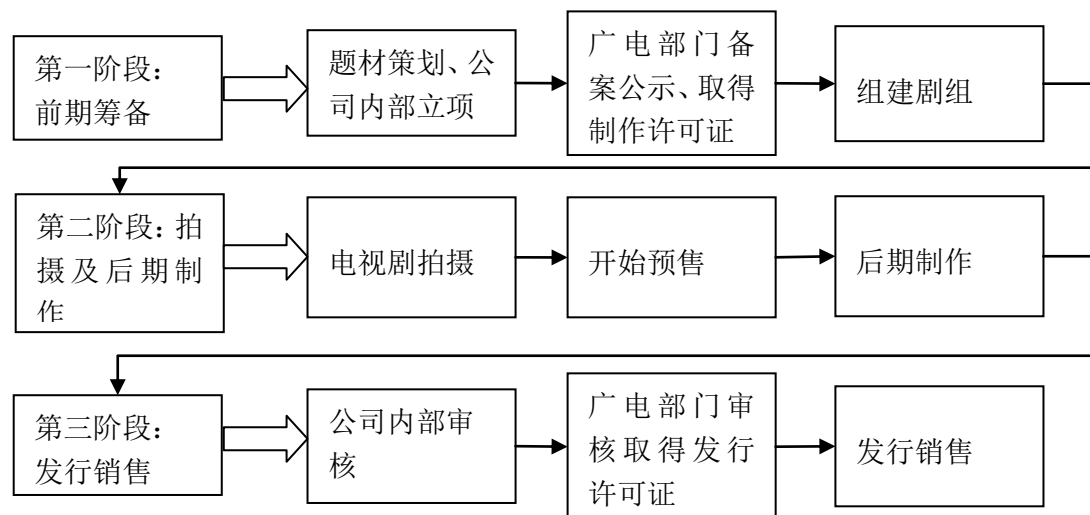


图 5-3 电视剧板块行业流程图

（5）竞争格局

近年来，在国内影视剧行业发展迅速，市场容量不断增加，行业产值屡创新高的背景下，大量的资本和企业进入电视剧制作领域，带动电视剧制作机构数量快速增长，影视剧供应量迅速增加，行业竞争充分；根据广电总局网站 2008 年 4 月 29 日和 2015 年 4 月 8 日发布的公告，当年度具备《广播电视节目制作经营许可证》的制作机构数量从 2,874 家增长至 8,563 家，复合年均增长率达到 16.88%。根据广电总局公布的全年全国国产电视剧发行许可情况，2017 年全年全国共计生产完成并获得《国产电视剧发行许可证》的剧目共计 314 部 13,470 集。影视剧市场整体上呈现出供大于求，而精品影视剧却供不应求的结构性失衡局面。

（6）发展前景

1) 优质电视剧前景广阔

中国电视台电视剧广告收入的稳步增长、电视台特别是地方卫视在争夺优质电视剧电视播映权方面的竞争日趋激烈以及网络视频服务企业对电视剧网络版权的争夺等利好因素，为电视剧行业和公司的发展提供了难得的发展机遇和巨大的推动力，优质电视剧的市场前景广阔。

2) 网络版权保护力度提升以及网络视频服务企业竞争日趋激烈推动电视剧网络版权市场持续扩容

未来随着国家监管力度的加大，网络收费点播有望成为网络视频服务企业新

的收入增长点。更为重要的是，随着智能手机的快速普及，移动互联网快速崛起，受众容量和市场规模快速扩张，移动终端的流量已经成为重要的流量来源以及增长动力。此外，不少网络视频服务企业还推出了机顶盒、路由器、智能电视以及围绕互联网电视产生的配件产品，积极布局互联网电视产业。网络视频进入电视端，能让部分非网民接触网络视频，同时利用电视屏幕大及表现丰富的优点，带来更多的广告收入，增加网络视频服务企业的收入来源。

3) 海外市场拓展是电视剧行业未来一大机遇

我国政府制定了一系列支持和推动文化产品和服务出口的政策，同时国家新闻出版广电总局等主管部门积极推进广播电影电视走出去工程。随着我国政府对文化产品出口支持力度的加强，国内电视剧制作机构开始有针对性的面向海外市场进行项目策划和题材选择，并进一步提升制作质量、完善海外发行网络，国产电视剧在海外市场面临难得的发展机遇。

3. 音视频制作行业

（1）行业定义

发行人传统业务处于音视频制作、控制和管理系统行业，该行业按中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的分类方法，属于“1 信息传输、软件和信息技术服务业”大类下的“65 软件和信息技术服务业”。是指对信息传输、信息制作、信息提供和信息接收过程中产生的技术问题或技术需求所提供的服务。

（2）行业发展

本行业与中国广电行业技术的发展密切相关，其发展历程大致归纳如下：

表 5-9 音视频制作发展历程

时间	阶段	内容
20 世纪 90 年代之前	学习阶段	主要通过进口购买国外广电设备以及相关技术，国内厂商主要从事后期编辑制作中的中文字幕机开发
20 世纪 90 年代至 21 世纪初	探索阶段	模拟设备向数字单机设备过渡，国内软件商开始与国外厂商合作，针对国内需求进行开发，将硬件设备和软件工具进行集成。
21 世纪初至 2008 年	快速发展阶段	得益于计算机多媒体技术和广播电视产业的飞速发展，特别是数字化、网络化快速发展，业内用户普遍加快了全台一体化网络系统及全台统一监控和监测系统的建设，整体解决方

		案市场发展迅速。
2008 年至今	平稳发展阶段	随着互联网、移动端等新媒体渠道的崛起，广电行业面临变革，音视频制作领域孕育了大量机会。

数据来源：发行人提供、长城证券整理

（3）行业监管

行业主管部门为国家工业和信息化部，国家广播电影电视总局、中国广播电视工业设备协会和中国软件行业协会协同管理。

本行业主要法律法规包括：工业和信息化部发布的《软件产品管理办法》（2009 年工业和信息化部第 9 号令）；国家发展和改革委员会、原信息产业部、商务部、国家税务总局联合发布的《国家规划布局内重点软件企业认定管理办法》（发改高技[2005]2669 号）；国家版权局发布的《计算机软件著作权登记办法》（2002 年国家版权局第 1 号令）；国务院发布的《计算机软件保护条例》（2001 年国务院令 第 339 号）；原信息产业部、教育部、科学技术部、国家税务总局联合发布的《软件企业认定标准及管理办法（试行）》（信部联产[2000]968 号）；原信息产业部发布的《计算机信息系统集成资质管理办法（试行）》（信部规[1999]1047 号）等。

（4）行业业务流程

发行人音视频制作行业业务流程如下：

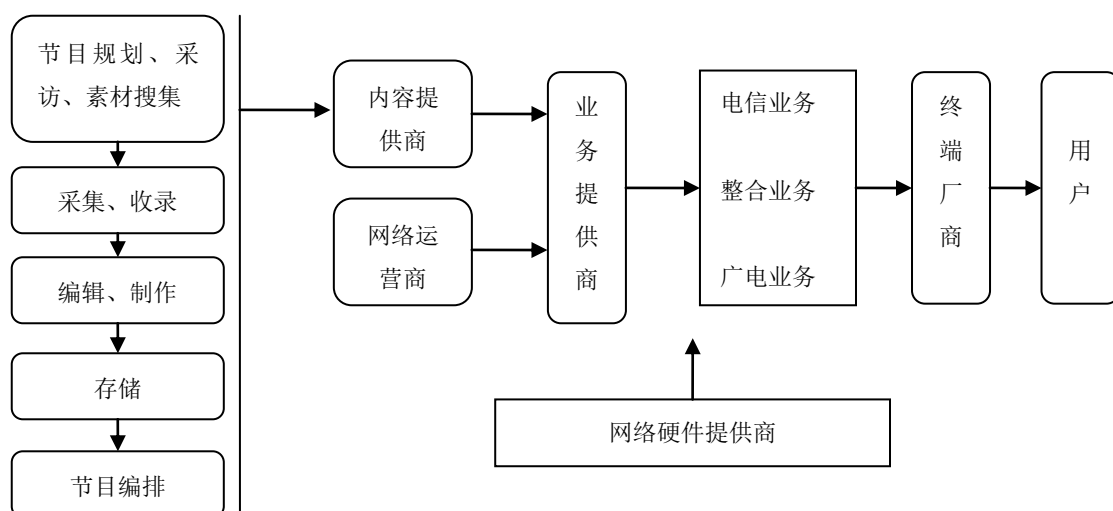


图 5-4 音视频制作行业流程图

（5）竞争格局

国内广播电视音视频解决方案市场早期主要由 AVID、索尼、苹果等少数几

家国外厂商所占据。但随着捷成股份、中科大洋、成都索贝、新奥特等国内厂商的崛起，市场份额经历了一轮由国外向国内本土厂商转移的过程。目前国内主要厂商市场占有率之和超过 50%。行业内的重点企业包括捷成股份、索贝数码、中科大洋、新奥特等。经过多年发展，该行业市场化程度较高，相关市场为充分竞争市场。行业重点企业介绍如下：

1) 中科大洋

中科大洋成立于 1989 年，注册资本 7,367.5 万元。2003 年成为大恒新纪元科技股份有限公司（600288.SH）的控股子公司（持股比例 63.80%）。中科大洋主要从事广电专业设备及相关产品的研制开发、生产和集成，为客户提供专业的解决方案和运维服务。

2017 年中科大洋实现营业收入 5.70 亿元，较 2015 年同期 6.05 亿元下降 5.79%，归属中科大洋母公司的净利润 3,166.39 万元，较去年同期的 5,208.40 万元下降 39.21%。

2) 成都索贝

成都索贝成立于 1997 年，注册资本为 8,000 万元。其控股股东、实际控制人为姚平。该公司专注于融合媒体及广电全台网领域的软件开发和系统集成服务，是国内广电行业规模最大的软件开发及软件集成产品供应商之一。

3) 新奥特

新奥特成立于 2007 年，注册资本 5,000 万美元，为中国数字视频有限公司全资控股的外商投资企业，总部位于北京市海淀区。该公司主营业务为在数字媒体领域提供领先的内容生产及运营的技术与服务。

对比主要竞争对手市场份额情况，捷成股份处于排名第一的地位，且收入超过第二名和第三名总和。

（6）发展前景

1) 广电行业用户规模大，具备内容及内容制作的历史优势

广播电视网络是我国舆论宣传和社会信息化的重要基础设施，在互联网与电信网络的竞争中不断改造提升，已进入数字化与网络化的阶段，有线电视用户数已达 2.35 亿，数字电视用户数已达 2 亿。另外广电系统拥有海量内容以及内容

制作的历史优势，不会因为互联网的竞争而灭失。

截至 2018 年上半年末，中国网络视频用户已达 6.09 亿，手机视频用户规模为 5.78 亿。传统有线电视的主要劣势在于交互功能单一和严苛的内容管控，但其优势在于图像质量高，直播效果好，内容创造方面的人才、经验及资源丰富。

广电系统下的电视台、有线电视网络运营商有天然的内容制作优势以及首播优势。比如近年来热门的真人秀节目《奔跑吧兄弟》、《我是歌手》等等，均是由电视台引入国外优秀 IP（Intellectual Property）制作并在电视台首播，在观众中引领了跑步、怀旧等风潮与热门话题。电视剧方面，热门小说 IP 改编的电视剧如《琅琊榜》、《花千骨》等在电视台及视频网站上一轮轮热播，电视台仍然有首播优势。

2) 三网融合背景下广电行业转型带来新机遇

三网融合是指电信网、广播电视网、互联网在向宽带通信网、数字电视网、下一代互联网演进过程中，三大网络通过技术改造，其技术功能趋于一致，业务范围趋于相同，网络互联互通、资源共享，能为用户提供语音、数据和广播电视等多种服务。

广电企业在此次变革中具备内容优势，而广电内容的深度数字化是其在有线电视网、电信网和互联网间传送、播发、管理等的前提。其内涵主要体现在将内容由以前的磁带编辑和播放的模拟制式转换为硬盘存储、制播的数字化形式。数字化大致可分为三个阶段：数字单机设备编辑和播放；不同业务单元链接为局部网络；数字编辑、存储、播发等全业务系统连接。有线电视企业在内容服务上占据优势，但其内容很多是以磁盘等介质存储的模拟数据，而非互联网处理的数字形式，如果不能实现三网融合，有线电企业的内容服务不能在电视、互联网等渠道中自由流转，有线电视企业的资源优势会大为削弱。

深度数字化完成后，各业务单元的孤岛式网络连成一体，实现播出系统、备播系统、媒资系统、节目生产管理系统、制作系统业务流程的互联互通，实现从制作到播出、全程、全网“文件化”传输。

从广电行业的发展趋势不难看出，媒体资产管理系统将是电视台等重点投资领域之一。广电企业相对于其他两网的优势资源就在于海量的内容优势，但是只

有将模拟式内容转变为数字化形式并能统一管理之后，这个优势才能显现出来，媒体资源管理系统正式针对这一需求的。媒体资产管理系统的核心功能是解决应用单位媒体资产的集中统一存储和编目检索再利用服务，其本质上是一个多媒体信息收集、整理、存储、检索、再利用的完整平台。媒体资产管理系统将为电视台带来以媒体资料数字化存储为核心，实现采、编、播、管、存的数字化和网络化的管理，基于数字媒体资源为核心的运营模式为电视台带来的结果将是业务实现手段的转变和业务核心管理的提升，建立具有扩展性的全业务平台。

（三）发行人主要产品和用途

发行人主要产品分为三大板块：一是新媒体版权运营及发行服务板块；二是内容制作板块；三是音视频技术板块。

1. 版权运营及服务板块

版权运营及服务业务是发行人通过收购华视网聚的新增业务。华视网聚汇聚了国内影视文化、娱乐传播、媒体运营、数字发行等全媒体、全产业领域的专家、学者、人才，已经成为中国最大的影视新媒体内容服务集成商，是国内领先的数字版权发行商、全媒体文化传播服务提供商、数字生活内容运营商。华视网聚以内容整合服务，以渠道聚合传播，以终端覆盖用户，形成内容分销、媒体落地、终端交互、用户运营为一体的综合娱乐文化运营服务体系，其业务打通产业链上下游的沟通协作，让内容生产商、媒体运营商与终端用户建立起双向互动的产业闭环生态，是影视推广传播、影视受众互动运营的重要枢纽，华视网聚的业务模式主要分为以下三个环节：

A、版权采购

华视网聚建立了国内影视新媒体行业最为完善的市场信息调研、影片价值评估、视频版权采购、数据分析、版权分销、版权运营以及影视产品新媒体宣发等流水化运营体系，与中影、万达、华谊、星美、小马奔腾、华录百纳、华策等 1000 余家出品公司，积累了 6 万余小时时长的精品内容。形成涵盖电影、电视剧、动漫、综艺、原创等数字内容矩阵，全部内容整合国内影视新媒体行业最专业的团队信息、影视片花剧照、影讯动态资讯、落地活动宣发等衍生资源，

全力打造互动娱乐文化传播阵营。

发行人整合国内最具影响力的电影版权 5000 余部，年度采购国内市场热播院线电影 100 余部，覆盖国内院线电影 50% 的市场规模。主要代表作品有：美人鱼、捉妖记、港囧、寻龙诀、老炮儿等。发行人拥有国内热播电视剧 30000 集，海外销售权利电视剧 1 万余小时，年度采购卫视黄金档 100 余部，占国内市场份额 28%。公司拥有国内热播动漫 25 万分钟，高清动漫 10 万分钟，占国内市场份额 42%。主要经典动漫包括：喜羊羊与灰太狼、倒霉熊、聪明的一休、美猴王、贝瓦儿歌、火力少年王、大头儿子小头爸爸等。

B、新媒体发行业务

华视网聚发行渠道覆盖国内各类媒体通路，整合媒体资源，为国内影视推广传播、影视受众互动运营起到重要枢纽价值。

（1）PC：网站与视频客户端

发行人与国内各类大型门户、视频分享、视频客户端、视频门户等知名网站建立长期稳定友好的合作关系，提供年度电影框架服务、季度电视剧组包、单片发行等发行服务。包括：

- ①新浪、搜狐、腾讯、网易等大型门户网站；
- ②优酷、土豆、56、酷 6 等视频分享网站；
- ③pptv、pps、迅雷、暴风、风行、优视等视频客户端网站；
- ④奇艺、乐视、央视、激动等视频门户网站。

目前，发行人已在国内实现大型视频网站 100% 合作覆盖，中小型视频网站 90% 以上覆盖。合作模式包括非独家买断、独家转授、内容定向集成、联合采购再分销、独家资源置换、保底分成（流量、广告、收费）等，目前公司国内已覆盖 4 亿视频互联网用户。

（2）无线：无线运营商及牌照方

发行人与国内无线运营商及牌照方开展无线内容发行服务，业务涵盖内容提供、用户联合运营、内容宣传推广服务等。联合运营商建立垂直专区和品牌包。目前公司国内已经覆盖 6 亿无线用户。

发行渠道包括：

①无线运营商：中国移动、中国电信、中国联通

②无线牌照方：央广视讯、国视通讯、广联中国、人民视讯、视讯中国、新华视讯等

（3）TV：数字电视、IPTV、OTT

发行人与国内 50 多个广电、运营商达成合作伙伴关系，实现全国 20 多个省、直辖市的发行落地。提供内容发行、运营服务，并在国内各个媒体平台实现品牌产品落地，主要包括“华视院线”、“华视剧场”、“华视动漫”等华视品牌命名的 VOD 点播专区、NVOD 轮播频道以及 PPV 单点业务。

发行人在国内 TV 端的主要合作伙伴包括北京歌华、湖南广电、江苏广电、湖北广电、天津广电、云南广电、辽宁北方、吉视传媒、四川广电、深圳天华、百视通、华数传媒、央视未来、央视 iptv、芒果 tv、贵州广电等。

发行人深度挖掘渠道特色及媒体资源，针对服务、整体宣发、资源调度，已发展成为国内最大的全产业媒体发行集群，360 度网络式传播落地。

C、宣传与用户运营

华视网聚基于国内最为广泛的渠道媒体合作关系及产品服务的落地提供，已经覆盖了国内 4 亿视频互联网用户、1 亿电视终端家庭用户、6 亿无线用户的庞大用户规模。华视网聚在国内影视新媒体领域创新性提出“新媒体宣发一体”的运营模式，在内容发行的同时提供影片的新媒体宣传推广及用户运营。

华视网聚在影视发行前期配合出品方开展新媒体宣传，手段涵盖广告推广、新媒体公关、社会化营销、影视口碑引导、用户活动组织等各类手段，达到影视传播与媒体曝光的作用。

华视网聚通过专题、专区、频道产品落地等类产品运营方式，开展线上线下活动，建立了终端用户和媒体平台以及上游出品方之间的桥接关系，为国内影视文化的传播起到重要作用。

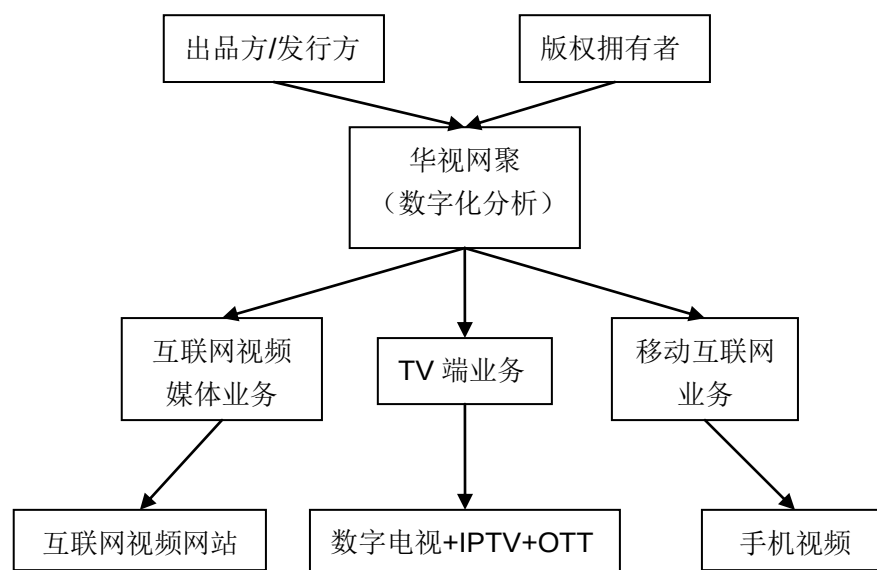


图 5-5 版权运营及服务板块流程图

华视网聚版权资源展示如下：

表 5-10 华视网聚版权内容情况

类别	内容
电影	5094部 ：每年采购院线电影 100 余部，代表作品包括战狼2、红海行动、唐人街探案2、我不是药神、西游2、羞羞的铁拳、捉妖记、港囧、寻龙诀等。
电视剧	1774部 ：每年购买卫视黄金档新剧近 100 部，代表作品包括扶摇、南方有乔木、一仆二主、大丈夫、爷们儿、天使的城、我的宝贝、大年初一立春、搭错车等。
动漫	735部 ，共计 369304 分钟：高清动漫 10 万分钟，重要下游客户包括奥飞动漫、央视动漫、湖南蓝猫、宏梦卡通、北京辉煌，经典动漫包括倒霉熊、聪明的一休、美猴王、大头儿子和小头爸爸等； 2015 年独家引进了国内动漫第一品牌喜洋洋与灰太狼系列 7000 余分钟。
海外影视	电视剧 1 万余小时：广电总局每年批的海外电影版权数量较少，无法满足用户需求，海外版权分销市场空间较大。

数据来源：发行人提供、长城证券整理

2、内容制作板块

发行人通过外延式并购影视内容制作公司，布局全产业链生态圈。发行人实际控制人徐子泉先生自上世纪九十年代就涉足影视剧投资、制作、发行，具有深厚的行业底蕴和经验，投资、制作、自主发行了上千小时的影视剧，包括《仙剑奇侠 3》、《千纸鹤》、《青山绿水》等多部影视剧作品，并与包括央视、文广集团等数百家影视内容使用单位有良好合作。发行人电视剧拍摄计划主要有：《你

迟到的许多年》、《霍去病》、《外滩的钟声》、《陆战之王》、《蓝军出击》等；电影投资拍摄计划有：《风河谷》、《洛奇外传-王者之后 2》、《我想吃掉你的胰脏》、《越狱重生》、《旅猫日记》等。

收购中视精彩和瑞吉祥后，双方在内容制作与发行渠道方面均有较强协同效应。所收购的两家公司自 2012 到 2014 年业绩和利润均快速成长，均达到了相关业绩承诺，制作、导演等团队未出现人才流失。2017 年年电视剧内容制作收入达 134,717.18 万元，收入占比达 30.86%，毛利率高达 58.02%。

发行人主要依靠收购、并购影视公司的战略布局切入电视剧内容制作板块。目前，公司在内容制作板块的业务主要通过子公司开展：

A、中视精彩

中视精彩专注于电视剧的制作与发行业务，坚持根植于中国民族文化、根植于历史经典、根植于现实社会生活和根植于广大观众“四个根植”为目标，先后投资、独立承制或参与制作多部较有影响力的社会口碑与经济效益较好的电视剧，如《天仙配》、《天仙配后传》、《王屋山下的传说》（又名《愚公移山》）、《孔雀东南飞》、《湘西往事》、《大瓷商》、《十一级台阶》（又名《当兵的人》）、《远古的传说》（又名《传说》）、《解放海南岛》、《牡丹亭》、《黄梅戏宗师传奇》、《红军东征》、《麻姑献寿》、《妈祖》、《莞香》、《楚汉争雄》、《先锋 1931》、《猎天狼》等，均取得较好的收视成绩和社会影响。例如，《天仙配》2007 年 11 月在 CCTV-8 黄金时段首播，全国平均收视率为 4.33，单集最高收视率为 6.73，最高收视份额达到 21.09%；《麻姑献寿》在四川电视台公用频道播出时取得了平均收视率 4.86，单集最高收视率 6.448，被四川电视台授予 2013 年度收视率最佳表现奖。

B、瑞吉祥

瑞吉祥及其子公司金泽影视主要投资拍摄和发行大制作的历史题材剧、青春偶像剧，并代理发行海外引进剧目。公司曾成功拍摄并发行《大汉天子》（第 1 部-第 3 部），开创了这一品类。公司深耕行业多年，专注于制作精品剧，同时对于市场把握较好。公司获奖作品包括：《水浒传》（获北京广播电影电视剧颁发的“北京优秀电视剧”奖、第五届华鼎奖“中国十佳电视剧奖”、国剧盛典“十

佳电视剧”、18 届上海电视节白玉兰奖“最具吸引力电视剧”、中国电视剧上海排行榜品质奖“国产电视剧制作实力奖”）、《转角遇到爱》（上海文化广播影视集团颁发的“十四届上海白玉兰奖最佳电视剧提名奖”）、《幸福的眼泪》（福建省广播影视集团“电视剧收入贡献奖”）、《海派甜心》（优酷颁发“优酷指数年度影视剧”）等。

C、文化集团

公司下设文化集团作为公司在影视内容领域的业务实施平台，文化集团联合旗下中视精彩、瑞吉祥、星纪元三家主要从事影视内容制作与发行业务的影视公司，扩展影视剧制作产业链，公司旗下各影视子公司具有丰富的业内资源及影视剧产品拍摄、制作、发行经验。

2017 年，文化集团参与投资、制作的电影《战狼 2》、《羞羞的铁拳》，电视剧《热血军旗》、《春风十里不如你》、《卧底归来》、《漂洋过海来看你》，大型综艺节目《喜剧总动员》、《挑战者联盟》、《青春旅社》等具有影响力的作品轮番上映和热播。尤其是电影《战狼 2》创下历史票房新高度和良好的口碑，为捷成文化品牌美誉度的提升，起到了巨大推动作用。

3. 音视频整体解决方案板块

（1）业务模式介绍

公司专注于数字信息、网络新技术在音视频领域的应用，以音视频技术、计算机技术、数字信号处理技术、海量存储技术、内容管理技术、智能监控技术和信息安全技术等多种专业技术为依托，经过多年积累形成了自主核心知识产权，为满足客户需求开发了一系列产品及服务，主要包括：音视频整体方案、信息安全系统、音视频工程、运维代维服务及其他硬件产品。公司日常业务过程中一般为客户提供前述包括解决方案、运维服务及硬件销售的综合服务。

如下图，以电视台为例，在其整个业务流程中，除节目规划、采访、摄录和素材搜集等原始素材业务外，其他核心业务（包括采集收录、编辑制作、存储管理、节目编排、节目播出和交易等）都需要借助于公司整体解决方案提供的操作平台。

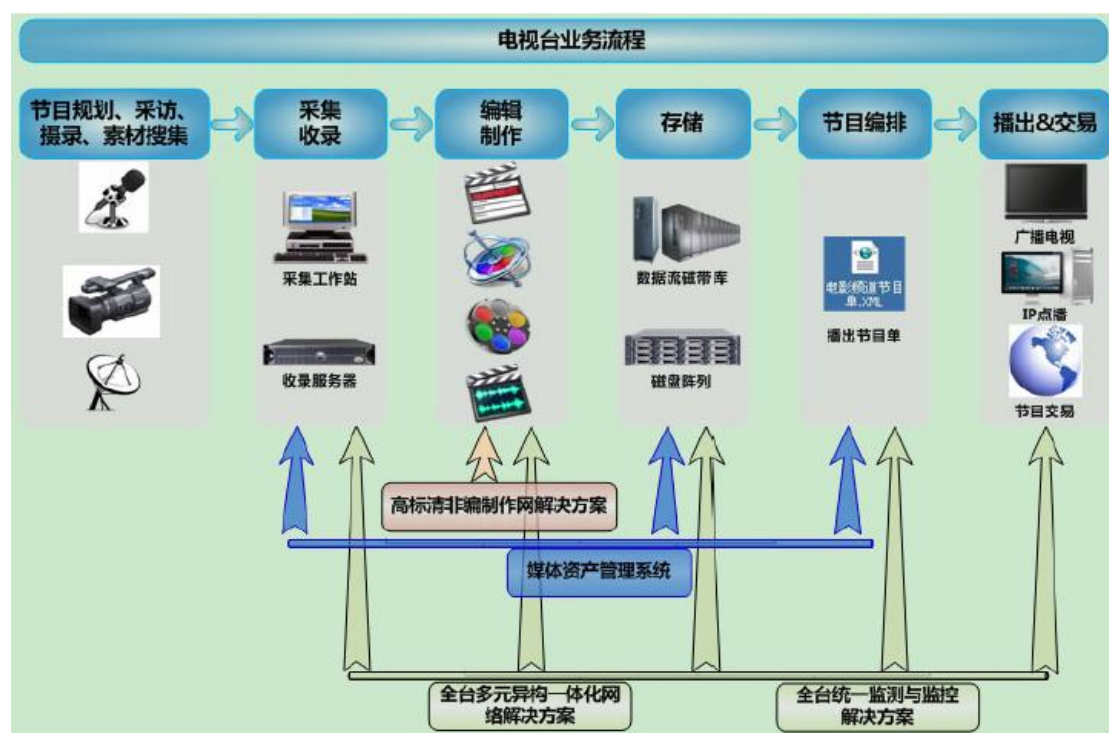


图 5-5 电视台业务流程

（资料来源：捷成股份官网）

（2）音视频整体解决方案

针对音视频系统业务特点，将音视频资料的制作、控制和管理等各种功能进行整合，提供具有统一的存储平台、数据格式、数据接口、通讯标准和技术规格的一系列IT软硬件产品的完整组合。主要产品展示如下：

A、媒体资产管理系统解决方案

核心功能是解决应用单位媒体资产的集中统一存储和编目检索再利用服务，其本质上是一个多媒体信息收集、整理、存储、检索、再利用的完整平台。发行人的媒体资产管理系统能充分满足电视台对历史的、正在产生的、具有保存价值的资料进行收集、整理、存储和再利用的需求，同时作为内容平台为多种广播电视相关业务提供强有力的支持。媒体资产管理系统将为电视台带来以媒体资料数字化存储为核心的同时，实现采、编、播、管、存的数字化和网络化的管理。基于数字媒体资源为核心的运营模式将为电视台带来业务实现手段的转变和业务核心管理的提升，帮助电视台建立具有扩展性的全业务平台。

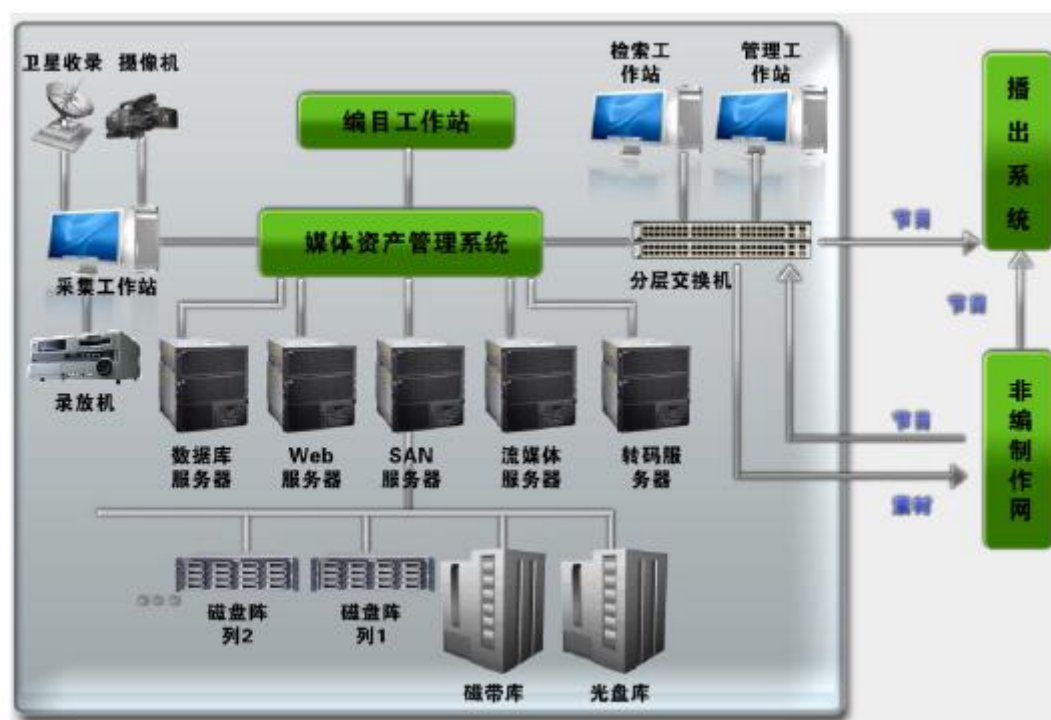


图 5-6 媒体资产管理系统交互图

（资料来源：捷成股份招股说明书）

B、高标清非编制作网解决方案

高标清非编制作网是指在数字化条件下借助计算机技术，对视频素材进行非线性视频编辑、加工、处理的计算机网络。它将传统模拟方式下视频编辑（制作）系统中的特技发生器、录像机、录音机、编辑机、调音台及图形创作系统等设备的功能整合至专用电脑来实现。非编制作网，是将 2 台以上，几十台甚至几百台的专用电脑连成网络，实现编辑资源共享。这样节目编辑、字幕、配音、特技和动画等在不同功能的专用电脑上分别同时进行。非编制作网是随着音视频领域数字化、网络化的快速发展而出现的，极大地提高了节目的制作效率和质量。公司自主研发而成的适用于各级电视台、节目制作中心、独立节目制作服务机构等用户的高清非编制作网系统（兼容标清），同时可实现与媒体资产管理系统、播出系统等其他业务系统有效对接，进一步提高了节目的制作效率和质量。

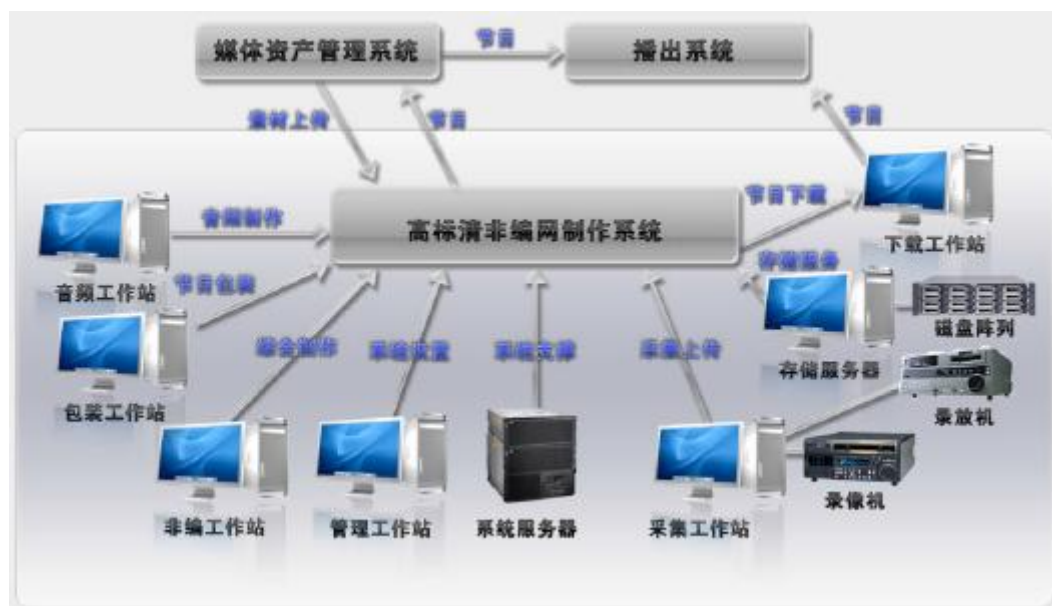
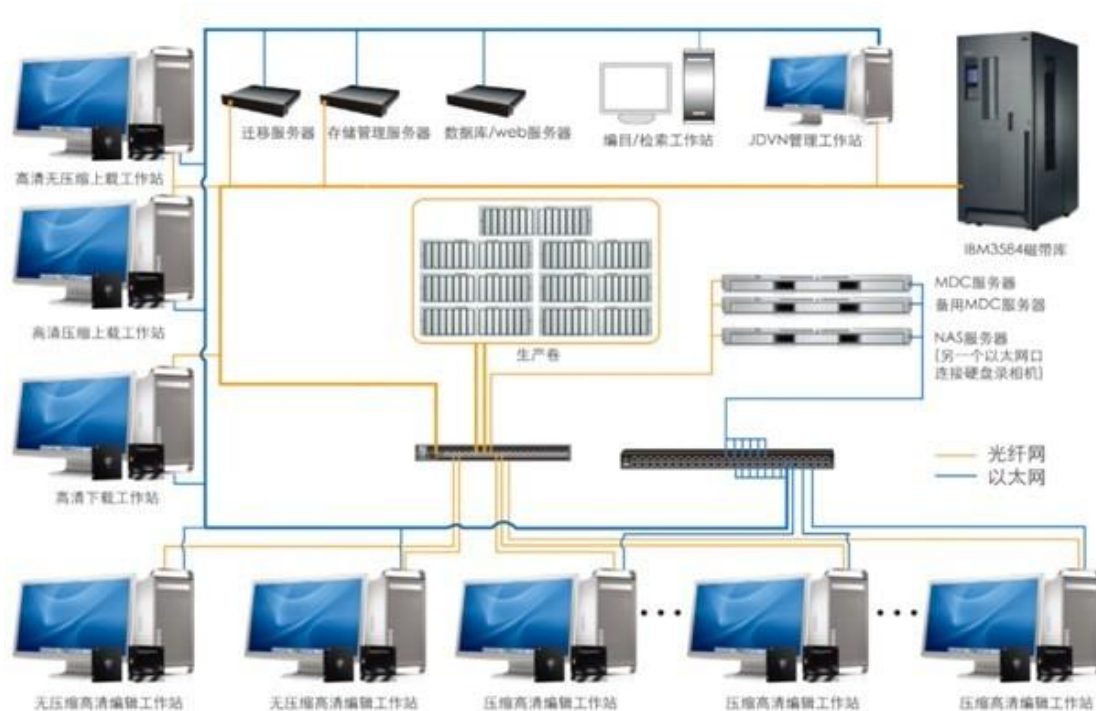


图 5-7 高清非编制作网交互图

（资料来源：捷成股份招股说明书）



（3）信息安全系统

信息安全系统以为客户是指为客户提供音视频领域软硬件一体化安全服务，产品以全台一体化网络解决方案和监测与监控解决方案为主。

全台一体化网络解决方案是指以实现广播电台、电视台资源统一调度及共享为目的，将媒体资产的采集、制作、播出、存储、管理等相对应各个业务联结起

来的数据交换平台，从而实现各业务系统信息和数据的互联互通，提高各业务系统间交互的效率和准确性。

监测与监控解决方案是指通过建立集中的监测展示和报警平台，从全台业务角度对音视频系统的IT设备、音视频专业设备、音视频信号进行状态、性能和质量的集中监测，及时发现并定位业务运行中的技术故障和隐患，提高响应及处理能力，为音视频系统业务运行提供安全保障。

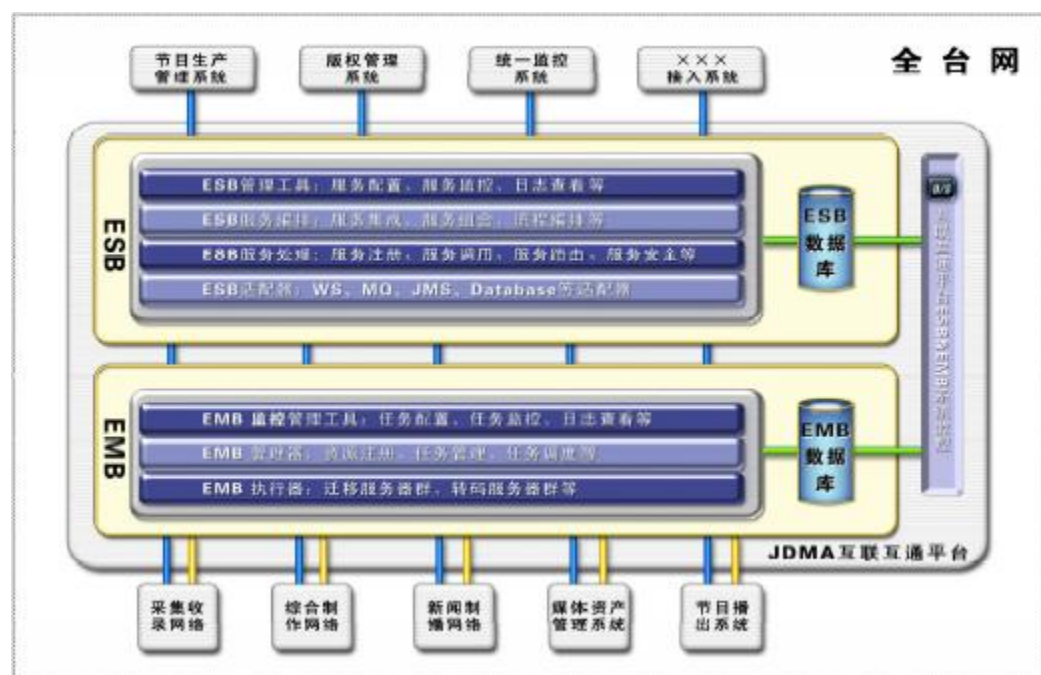


图 5-8 全台多元异构一体化网络解决方案示意图

（资料来源：捷成股份招股说明书）

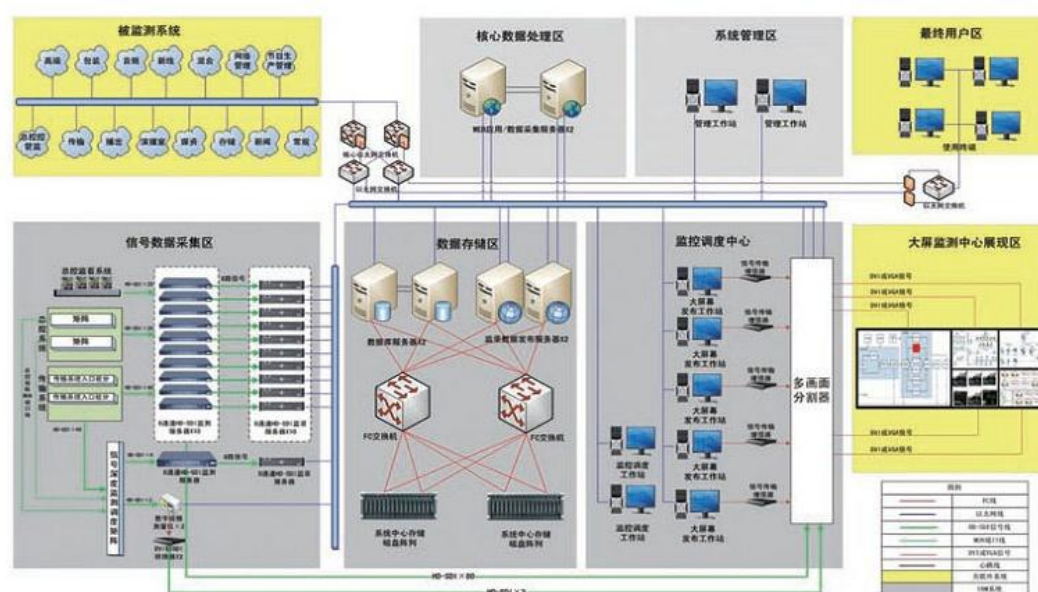


图 5-9 全台统一监测与监控系统示意图

（资料来源：捷成股份招股说明书）

（4）其他产品概述

音视频工程，是指包括前述一种或多种产品的综合服务，是指公司拥有为广播电视台以及各类影剧院量身打造的专业化音视频工程解决方案，可为客户提供包括演播室舞台灯光和电视转播车，3G/4G 传输，卫星收录，媒体资产管理，高清非编制作网络，播出总控平台等业务系统，全面满足广播电视台的采、编、播、管、存的各项业务要求。运维、代维及技术服务是指根据维护服务合同，公司及所属运维部门综合利用各种 IT 运维支撑工具提供的确保用户基础设施和应用系统正常、安全、高效、经济运行的服务；硬件设备销售与集成服务是指向客户直接销售外购的计算机相关产品以及摄录编设备等。

（四）发行人主要业务经营情况

1. 收入构成及各期主要产品或服务的营业收入

发行人主营业务收入包括来自音视频制作、版权交易、影视剧制作、媒体云平台及服务、虚拟工厂及 Auro-3D 技术和其他收入。发行人主营业务构成情况如下表所示：

表 5-11 发行人最近三年及一期主营业务构成情况表

单位：万元、%

产品	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
音视频制作	31,657.45	13.91	94,947.83	21.75	111,773.12	34.10	170,420.88	77.09
媒体云平台及服务	-	-	9,428.69	2.16	8,477.67	2.59		
虚拟工厂及 Auro-3D 技术	-	-	415.04	0.10	713.59	0.22	-	-
影视剧制作	58,566.70	25.74	134,717.18	30.86	95,899.92	29.25	48,411.81	21.90
影视版权运营及服务	135,040.39	59.35	196,623.25	45.04	110,660.58	33.76	-	-

其他	2,269.67	1.00	454.40	0.10	291.56	0.09	2,228.77	1.01
合计	227,534.21	100.00	436,586.40	100.00	327,816.44	100.00	221,061.47	100.00

报告期内，在“内容与技术双轮驱动，做具有国际创新技术的数字文化传媒巨头”的既定战略下，公司立足于领先音视频计算机和互联网技术水平，迅速推进延展全生态链布局，构建覆盖音视频创新科技、内容制作、版权运营及营销、跨网跨屏全价值链服务和运营的企业集团。

2016 年公司加大在云技术平台的研发投入和并购，投资了在细分行业技术领先的北京新奥特云视技术公司，并在技术上进行战略合作和整合，形成最大合力。增强了公司在云计算和大数据领域的核心竞争力，强化了公司为影视行业音视频生产和应用部门提供全流程的一体化云服务能力；公司推出了国内领先的云制作平台，云新闻指挥平台，云节目交易平台等，中标中央电视台的首个云制作平台项目及多个省级云平台。在国家媒体融合战略推动下，公司的全媒体融合云服务平台正在为媒体新一轮技术改造提供强劲动力与支撑，正在发展成为公司新增业务与收入的重要来源。

同时公司加大对于虚拟现实、增强现实的技术研发与市场推广。公司的虚拟工厂产品和沉浸声技术产品相继投放市场，成为业内优势竞争力的产品。2016 年前三季度，公司的虚拟工厂产品参加 NAB 国际影视设备展,获得国际影视行业广泛关注，多个国家和地区对引进该技术有强烈意愿。同时，公司投资获得世优（北京）技术公司以及 AURO TECHNOLOGIES NV 公司的部分股权，捷成的虚拟工厂产品与世优（北京）技术公司在 VR/AR 领域独创的领先技术引擎相结合，实现双方在技术业务上的高效整合，在广电行业迅速站稳市场，成功的赢得了中央电视台欧洲杯的转播中虚拟场景服务的项目。AURO TECHNOLOGIES NV 公司是全球领先的沉浸声音频技术公司，Auro-3D 音频系统已经应用在好莱坞，中影集团等电影节目中，同时在广电领域其技术已经在央视新年晚会的节目中应用；此外，公司将 Auro-3d.com 音频系统和世优的 VR/AR 产品结合，形成三维视频 VR 配三维沉浸音效的整体 AR/VR 解决方案，并率先实现商用。AR/VR 技术解决方案及服务将成为公司未来发展的重要技术领域和业务方向。

音视频技术业务方面，音视频技术业务是公司传统业务，虽然近年来由于产业链延伸，音频技术业务营业收入及其占比呈逐年下降的趋势。作为主营业务之

一，技术领域不断加大市场开发力度，积极参与各级电视台、电台、有线电视运营商、出版社、报社等项目的投标。公司抓住我国广电行业及其他领域的数字化、网络化、智能化、标准化建设的良好政策机遇，结合募集资金投资项目的建设，进一步巩固并加强公司的核心竞争力，提高市场占有率。在营销方面，公司加大了营销网络建设投入，并建立信息化管理一体化平台，提高公司产品市场占有率和市场影响力。除重点开拓中央电视台、部队等重点客户外，也积极开拓以媒体为核心的全国市场。报告期内，公司不存在严重依赖单个客户的情况。

影视内容与版权运营业务方面,影视内容业务是公司发展的拓展版图，在报告期内公司成功实施对中视精彩和瑞吉祥两家主要从事音视频的内容制作与发行业务的影视公司的收购，它们都具有丰富的业内资源及影视剧产品拍摄、制作、发行经验，与公司在业务、技术、销售渠道等方面具有显著的协同效应。通过本次收购，公司成功扩展和完善公司的产品和服务链条，充分挖掘公司基于广播电视台和广电网络客户资源的综合价值，实现广电网络及电视台增值服务运营。报告期内中视精彩和瑞吉祥的业务开展顺利，投放市场的影视剧内容取得很好的收视率和利润回报。基于此，公司将以“内容版权运营”为战略核心，秉承“多轮次-多渠道-多场景-多模式-多年限”的业务变现核心经营理念，集全司资源构建以“版权”为出发点、“重发行”的产业链，以发行带制作，协同技术4K更新改造，形成主业突出的业务盈利模型。同时，远期战略布局数字教育业务，为未来新的业务增长点铺垫基础。

2018年伊始，面对宏观环境和文化内容行业出现的一系列变化和挑战，公司秉承谨慎的稳步增长策略，在完成正常既定业务经营的同时，进行了以下重点工作：（1）谨慎新增内容制作投资，压缩项目数量，以现实主义题材为主，高品质、稳发行，严控制作投资风险；（2）将资金管理、现金回收作为日常管理首要工作，加快应收账款回收速度，降低资金占用；（3）梳理和整合内部业务线，突出具有核心竞争力的拳头业务，整合类似业务线，提高竞争能力，降低费用。

2. 发行人各业务板块情况

（1）版权交易板块

版权交易业务是通过收购华视网聚的新增业务。华视网聚在版权分销领域处于领先地位，主要经营模式为通过向上游采购影视节目独家版权，再向下游新媒体平台进行分销获得收入。对于分销版权内容的具体类型，华视网聚分销版权内容涵盖电影、电视、综艺、动画等。

1) 主要上游客户

华视网聚上游客户主要包括版权发行/出品方及版权拥有者，华视网聚建立了完善的市场信息调研、影片价值评估、视频版权采购、数据分析、版权分销、版权运营以及影视产品新媒体宣发等流水化运营体系。与国内外千余家影视出品公司达成长期稳定合作关系，积累了海量精品内容。发行人与中影、万达、华谊、星美、光线传媒、小马奔腾、华录百纳、华策等多家出品公司建立长期稳定的合作关系，积累了 4 万余小时的精品内容，形成涵盖电影、电视剧、动漫、综艺等数字内容矩阵。其内容囊括主创团队信息、影视片花剧照、影讯动态资讯、落地活动宣发等衍生资源，全力打造互动娱乐文化传播阵营。

2) 主要下游客户

华视网聚下游客户包括互联网视频网站、TV 端（数字电视、IPTV、OTT）、手机视频，主要客户包括搜狐、腾讯等大型门户网站；优酷土豆、56、酷 6 等视频分享网站；迅雷、暴风、风行等客户端网站；奇艺、乐视、央视等视频门户网站；湖南广电、江苏广电、上海文广、天津广电、吉视传媒、百视通、浙江华数等 TV 端领域；央广视讯、国视通讯、中国移动、中国电信等无线领域等。华视网聚深度挖掘渠道特色及媒体资源，针对服务、整体宣发、资源调度，已发展成为全产业媒体分销集群，360 度网络式传播落地。

3) 版权定价情况

华视网聚的经营方式是将已采购的信息网络传播权以单片或片库的形式向下游新媒体企业进行数字分销，被授权的下游新媒体企业不再具有转授权的权利。售价根据不同销售模式在采购价格基础上加价来确定。

4) 竞争优势

作为国内领先的数字版权分销商、全媒体文化传播服务提供商、数字生活内容运营商，集版权采购、数字分销、内容运营于一身，华视网聚主要为影视节目

内容的宣发一体化提供数字化分销及运营推广服务。华视网聚打通新媒体产业链上下游的沟通协作，让内容生产商、媒体运营商与终端用户建立起双向互动的产业闭环，构建了基于“版权资源结构化控制”上中下游全产业链融合式服务的数字版权生态。

华视网聚院线电影版权的采购在行业内有一定的品牌及影响力。2015年以来，通过直接采购或版权置换等方式获得了已上线的大量热门电影的新媒体版权。通过对一线院线电影的持续采购，华视网聚不仅保持采购市场稳定的市场份额，同时也通过热门院线电影撬动下游视频媒体的销售业务。因为热门院线电影对于下游新媒体平台的用户及付费意愿的拉动是非常强的，下游视频媒体对于热门院线电影保持着相当大的采购力度。与此同时，华视网聚通过“热门院线电影搭售片库组合”的方式进行组合销售，以“热门影视剧搭售片库组合”的销售方式对于下游视频网站的媒体渠道有着非常大的吸引力，能够让下游新媒体渠道在维持可控成本的基础上迅速吸引新增用户，满足用户的差异化播放需求，提升已有用户的付费意愿。

华视网聚致力推广与下游视频媒体客户开展框架协议的销售模式，这种基于满足一定票房要求提供一定数量的院线电影的框架合作模式，不仅有利于下游视频媒体锁定采购成本，维持市场份额，同时也有助于华视网聚整合版权内容。

发行人版权交易板块的主要竞争对手为上市公司皇氏集团旗下子公司北京盛世骄阳文化传播有限公司。经查询，发行人版权交易市场份额目前为行业第一。

（2）电视剧内容制作板块

发行人通过外延式并购影视内容制作公司，布局全产业链生态圈。收购中视精彩和瑞吉祥后，双方在内容制作与发行渠道方面均有较强协同效应。所收购的两家公司自 2012 到 2014 年业绩和利润均快速成长。2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月影视剧制作收入达 95,899.92 万元、134,717.18 万元和 58,566.70 万元，增长较为迅速，占总收入的比例在 20%以上，毛利率均在 45%以上。

1) 主要上游供应商

发行人上游的主要采购项目包括：剧本；剧本改编服务；专业人员（如演员、

制片人等）的劳务；各类拍摄器材、服装；设备购买或租赁；后期特效制作，场地租赁等等。因此发行人在此版块主要上游客户为传媒公司，行业分布相对集中，但合作关系密切，合作深度较好。主要合作客户及 2017 年合作情况如下表所示：

表 5-12 电视剧制作板块上游供应商及合作情况

单位：万元

公司名称	年合作金额	占比
客户一	11,377.36	3.61%
客户二	11,320.75	3.59%
客户三	9,384.91	2.98%
客户四	5,660.38	1.80%
客户五	5,542.45	1.76%
小计	43,285.85	13.74%

数据来源：发行人提供、长城证券整理

2) 主要下游客户

由于发行人在此版块作为电视剧的制作及发行商，其主要客户包括电视台、新媒体以及其他发行代理机构。随着互联网媒体的兴起，互联网媒体企业也成为其重要下游客户。主要合作客户及 2017 年合作量如下表所示：

表 5-13 电视剧制作板块主要下游客户及合作情况

单位：万元

公司	年合作金额	占比
客户一	14,603.77	3.34%
客户二	10,588.90	2.43%
客户三	7,056.60	1.62%
客户四	5,180.38	1.19%
客户五	4,905.66	1.12%
小计	42,335.31	9.70%

数据来源：发行人提供、长城证券整理

3) 竞争优势

发行人通过收购中视精彩、瑞吉祥公司、参股星纪元影视公司使影视内容与版权运营业务板块得到迅速发展，成为业内第一个覆盖音视频科技、内容制作和版权交易的，独一无二的文化生态。中视精彩的剧本创作能力以及电视剧制作能力有较强的优势，使得其具有丰富的剧本及电视剧著作权储备；瑞吉祥竞争优势体现在拍摄发行团队的营销能力突出，且精品剧制作能力较强两方面。公司

完成收购并购后发挥显著的协同作用，兼具丰富的业内资源及影视剧产品拍摄、制作、发行经验，与公司在业务、技术、销售渠道等方面领先优势。

（3）音视频制作板块

音视频制作业务是发行人的传统业务，也是发行人主营业务收入和利润的重要来源。发行人在音视频领域处于行业领先地位，专业从事音视频整体解决方案的设计、开发与实施，是目前国内最具实力的专业音视频整体解决方案产品提供商之一。目标市场涵盖广电行业、智慧城市、信息安全等领域，得益于广电行业高清化、数字化发展，发行人音视频制作业务稳步增长。2015-2017 年和 2018 年 1-6 月，发行人音视频制作业务收入分别为 170,420.88 万元、111,773.12 万元、94,947.83 万元和 31,657.45 万元，毛利润分别为 52,687.58 万元、35,609.73 万元、28,634.09 万元和 10,204.15 万元，毛利率为 30.92%、31.86% 和 30.16%和 32.23%。

1) 主要上游供应商

发行人在此板块主要上游客户为 IT 设备制造业、音视频设备制造业、软件行业、信息服务商、互联网服务提供商，大多合作时间较长，合作关系良好，主要合作客户及 2017 年合作量如下表所示：

表 5-14 音视频制作板块上游供应商及合作情况

单位：万元

公司名称	年合作金额	占比
客户一	8,595.45	2.73%
客户二	2,236.90	0.71%
客户三	1,844.68	0.58%
客户四	1,814.26	0.58%
客户五	1,657.34	0.53%
小计	16,148.63	5.13%

发行人从上游客户采购的商品主要分为硬件和软件，采购金额占比分别为 80%和20%，硬件产品主要有硬盘、磁盘阵列、显示屏、服务器、音箱、安全产品等。发行人从上游采购进口产品时一般都是采用预付款的形式，没有账期，从上游采购国产产品时一般有最长不超过三个月的账期，结算方式主要是银行转账。

2) 主要下游客户

发行人在此版块下游客户包括电视台、广播、互联网媒体企业、数字媒体技术服务企业等。发行人除了是央视与各大卫视的稳定影视频解决商外，更是在入股陕西广电与湖北广电后，B 端渠道优势业内领先。

表 5-15 音视频制作板块下游客户及合作情况

单位：万元

公司名称	年合作金额	占比
客户一	11,120.02	2.55%
客户二	5,139.77	1.18%
客户三	4,370.68	1.00%
客户四	4,143.41	0.95%
客户五	3,682.86	0.84%
小计	28,456.74	6.52%

3) 竞争优势

发行人核心团队拥有丰富的音视频整体解决方案项目实践经验，并多次参与国家广电总局、国家新闻出版总署等组织的行业技术规范的起草和制订，也承建了目前绝大部分广播电视新大楼的全台网信息安全系统的建设工作，并通过了公安部、广电总局等的等级保护测评，具有较强的同业竞争优势，发行人此板块的竞争对手主要有：中科大洋、成都索贝和新奥特，对比主要竞争对手市场份额情况，发行人目前处于排名第一的地位，且收入超过第二名和第三名总和。

发行人拥有国家信息安全服务二级资质（目前国内最高）、信息安全管理体系统认证ISO/IEC27001: 2005、IT服务管理体系认证ISO/IEC20000-1: 2005等，拥有安全咨询、集成服务和信息安全等级保护为一体的整体解决方案，拥有以信息安全咨询和集成服务为核心的强大的安全技术实力，可以为客户提供信息安全内控技术产品的咨询、研究、开发等综合性服务。公司在致力技术创新，实现快速发展成长的发展过程中，每项主要产品均获得了多项奖励。近年来，发行人主要产品获奖情况如下：

表 5-16 发行人主要获奖情况

年度	奖项内容
2013年度	入选福布斯“中国最具潜力上市企业”排行榜，位列榜单第25位
	荣膺“2013十佳大数据方案商”的称号；荣登《2013年中国方案商百强榜单》第59位
	参与建设的“高可靠网络化大规模电视台播出系统与应用项目”荣膺广电总局科技创新突出贡献奖和高新技术研究与开发奖一等奖
	荣登“中国创业板上市公司价值二十强”榜单，并以优异的综合得分入围榜单前十

年度	奖项内容
	强；同时荣获“中国创业板十佳管理团队”的称号
2014年度	被认定为“2013-2014 年度国家规划布局内重点软件企业”
	荣获2014年度“福布斯中国最佳潜力企业奖”
2015年度	"3+1"企业诚信评价报告等级AAA
2016年度	2015年度广播影视科技创新奖
	中国电影电视协会科学技术奖
	科技创新优秀奖
2017年度	中国广播电视设备工业协会2016科技创新奖
	科技创新优秀奖

表 5- 17 发行人主要创新情况

序号	项目名称	客户名称	创新情况
1	面向广播电台的全台媒体资产管理系统	广西人民广播电台	国内首个
2	基于媒体资产管理凭条的大型高清制作网络系统	中央电视台	国内首个
3	省级电视台多元异构融合网络系统	广西电视台	国内首个
4	全台统一监-测与监控方案	中央电视台 北京电视台 广西电视台 广西人民广播电台	国内首个（发行人为行业标准制定的唯一方案提供者）
5	在国内首次完全按照ISO9001质量管理体系组建编目中心，成为目前国内最具竞争力的团队，编目服务市场占有率达到20%，处于行业领先水平		

（五）发行人当前许可资格或资质的情况

发行人主营业务拥有相关部门颁发的有效许可资质或资格如下所示：

表 5-18 主营业务有效许可资质或资质

主体名称	证书名称	发证	发证日期	有效期
捷成股份	计算机信息系统集成企业资质证书	中国电子信息行业联合会	2015/10/26	2019/10/25
	软件企业认定证书	北京市经济和信息化委员会	2013/11/11	-
	国家信息安全测评信息安全服务资质证书	中国信息安全测评中心	2013/2/26	2019/2/25
中视精彩	广播电视节目制作经营许可证	北京市新闻出版广电局	2018/3/6	2020/3/6
瑞吉祥	广播电视节目制作经营许可证	浙江省新闻出版广电局	2017/4/20	2019/4/30

		电局		
华视网聚	广播电视节目制作经营许可证	江苏省新闻出版广电局	2018/3/28	2020/4/1

数据来源：发行人提供、长城证券整理

发行人将在相关业务许可资质到期前及时办理续期手续。

（六）发行人经营方针及战略

发行人历史发展的主要经营策略为通过内生式增长及外延、并购确立并巩固音视频制作行业领先地位、提供音视频解决方案“一站式”服务的厂商，通过并购业内优质企业拓宽业务领域，完成全产业链布局：

表 5-19 发行人并购历程

单位：%

年度	收购标的	标的主营业务	业务板块	收购比例
2012	北京冠华荣信系统工程股份有限公司	演播室、转播车等音视频解决方案	音视频制作	28.96
	北京极地信息技术有限公司	信息安全产品及服务	音视频制作	51.00
	成都天盛汇杰通信信息技术有限公司	3G、移动直播等音视频解决方案	音视频制作	51.00
	广东华晨影视舞台专业工程有限公司	演播室灯光	音视频制作	51.00
2013	北京冠华荣信系统工程股份有限公司	演播室、转播车等音视频解决方案	音视频制作	71.04
	北京极地信息技术有限公司	信息安全产品及服务	音视频制作	49.00
	成都天盛汇杰通信信息技术有限公司	3G、移动直播等音视频解决方案	音视频制作	49.00
	广东华晨影视舞台专业工程有限公司	影视舞台灯光工程和声学解决方案	音视频制作	49.00
	北京博威康技术有限公司	新媒体综合运营解决方案、热成像安防监控	音视频制作	51.09
2014	华视网聚（常州）文化传媒有限公司	视频版权分销及内容运营	音视频制作	20.00
	北京安信华科技有限公司	信息安全产品及服务	音视频制作	20.00
	北京中映高清科技有限公司	中小型媒资、高清产品服务	音视频制作	20.00

	北京国科恒通电气自动化科技有限公司	智能电网生产运营、能源互联网、智慧城市	音视频制作	20.00
	深圳市贝尔信智能系统有限公司	城市综合体智能化建设、地产全产业链	音视频制作	20.00
2015	北京中视精彩影视文化有限公司	影视剧制作与发行	影视剧制作与发行	100.00
	瑞吉祥影视传媒有限公司	影视剧制作与发行	影视剧制作与发行	100.00
	星纪元影视文化传媒有限公司	影视剧制作与发行	影视剧制作与发行	30.00
2016	华视网聚（常州）文化传媒有限公司	视频版权分销及内容运营	版权交易	80.00
	星纪元影视文化传媒有限公司	影视剧制作与发行	版权交易	25.00
	AUROTECHNOLOGIES NV	音频播放技术服务	音视频制作	20.00
	北京中喜合力文化传媒有限公司	影视及电视综艺节目制作和发行、媒体代理	影视剧制作与发行	30.00
	北京新奥特云视科技有限公司	视频云技术服务	音视频制作	20.00
	江苏中育优教科技发展有限公司	智慧教育	系统集成	20.00
	世优（北京）科技有限公司	品牌内容整合营销与媒体投放和文化内容制作运营	文化创意	25.00%

数据来源：发行人提供、长城证券整理

发行人未来将继续聚焦音视频生态圈，提供跨网跨屏的全价值链服务和运营，为所有音视频相关的机构用户和数亿家庭用户提供最高质量的娱乐、休闲、教育、健康、电子商务等各类增值服务。

七、发行人法人治理结构及相关机构运行情况

（一）发行人治理结构

发行人根据《公司法》、《上市公司章程指引》等规范性文件制定了《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》、《内

部审计制度》、《内部控制制度》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《信息披露管理办法》、《募集资金专项存储及使用管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度，这些制度的制定为公司规范运作提供了行为准则和行动指南。

根据《北京捷成世纪科技股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”），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. 修改公司章程；
11. 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
12. 审议批准《公司章程》中第四十条规定的担保事项；
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百分之三十的事项；
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、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人，副董事长 2 人。董事会兼任公司高级管理人员以及职工代表担任的董事的人数总计不得超过公司董事的 1/2。董事由股东大会选举或更换，任期三年，届满可连

选连任。

董事会行使下列职权：

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. 建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施；
10. 决定公司内部管理机构的设置；
11. 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、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；
12. 制订公司的基本管理制度；
13. 制订公司章程的修改方案；
14. 管理公司信息披露事项；
15. 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
16. 根据公司股东大会决议设立战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会并由董事会制定相应的工作规则；
17. 听取关于董事、总经理人员履行职责情况、绩效评价结果及其薪酬情况的报告；
18. 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
19. 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事的任期三年，届满可以连任。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会依法行使下

列职权：

1. 应当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；
9. 公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

公司设总经理 1 名，副总经理若干名，副总经理的具体人数由董事会讨论决定，财务负责人 1 名，前述高级管理人员由董事会聘任或解聘。

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员。在公司控股股东、实际控制人单位担任除董事以外其他职务的人员，不得担任公司的高级管理人员。

总经理每届任期三年，总经理连聘可以连任。

总经理对董事会负责，行使下列职权：

1. 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
2. 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
3. 拟订公司内部管理机构设置方案；
4. 拟订公司的基本管理制度；
5. 制订公司的具体规章；

6. 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；
7. 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
8. 公司章程或董事会授予的其他职权。

（二）发行人治理结构运行情况

发行人治理结构近三年运行情况良好。

八、近三年无违法违规及受处罚的情况说明

发行人近三年无重大违法违规，也未受到任何形式的处罚，公司运营情况正常。董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

九、关联交易情况

（一）关联方关系

1. 实际控制人

发行人的实际控制人为徐子泉。

2. 其他持股 5%以上的股东

截至本募集说明摘要签署之日，除实际控制人徐子泉外，公司不存在其他持股 5%以上的股东。

3. 存在控制关系的关联公司

4. 截至本募集说明书摘要签署之日，徐子泉除持有发行人 33.57%股份以外，

还同时持有下列关联公司的股份：

表 5-20 实际控制人关联公司情况表

姓名	在发行人的任职情况	直接或间接控制的其他企业	担任董事、高级管理人员的其他企业或兼职情况
徐子泉	董事长	北京捷成世纪数字传媒有限公司 100%	北京捷成世纪数字传媒有限公司 执行董事、经理
		江苏西太湖影视拍摄基地有限公司 34%	
		深圳捷成梦之都影视	深圳捷成梦之都影视传媒有限公

		传媒有限公司 60%	司董事长
--	--	------------	------

5. 发行人的控、参股企业

（1）控股企业

截至 2018 年 6 末，发行人主要全资和控股公司如下表所示：

表5-21 发行人主要控股公司情况表

单位：万元、%

子公司名称	注册资金	主要经营地	业务性质	持股比例		取得方式	级次
				直接	间接		
北京捷成世纪数码科技有限公司	5,000.00	北京市	系统集成	100.00%	-	设立	2
北京捷成世纪智能科技有限公司	500.00	北京市	系统集成	-	100.00%	设立	3
成都捷成世纪科技有限公司	1,000.00	四川省	系统集成	100.00%	-	设立	2
捷成世纪武汉科技发展有限公司	1,000.00	湖北省	系统集成	51.00%	-	设立	2
成都捷成优联信息技术有限公司	1,000.00	四川省	系统集成	100.00%	-	非同一控制下企业合并	2
北京极地信息技术有限公司	1,000.00	北京市	系统集成	100.00%	-	非同一控制下企业合并	2
北京冠华荣信系统工程股份有限公司	7,240.00	北京市	系统集成	90.00%	10.00%	非同一控制下企业合并	2
北京冠华荣信科技有限公司	2,000.00	北京市	系统集成	-	100.00%	非同一控制下企业合并	3

黑龙江捷成万隆科技有限公司	3,000.00	黑龙江省	系统集成	62.00%	-	设立	2
宜宾科信教育投资股份有限公司	1,000.00	四川省	系统集成	60.00%	-	设立	2
捷成世纪文化产业集团有限公司	50,000.00	江苏省	文化传媒	100.00%	-	设立	2
霍尔果斯捷成世纪文化传媒有限公司	1,000.00	新疆	文化传媒	-	100.00%	设立	3
常州世奇影业有限公司	100.00	江苏省	影视传媒	-	60.00%	设立	3
北京捷成世纪科技发展江苏有限公司	10,000.00	江苏省	系统集成	-	100.00%	设立	3
东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司	5,600.00	浙江省	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	3
霍尔果斯瑞吉祥影视传媒有限公司	300.00	新疆	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
常州瑞吉祥影视传媒有限公司	3,000.00	江苏省	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
海宁金泽影视文化传媒有限公司	300.00	浙江省	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
霍尔果斯金泽影视文化传播	300.00	新疆	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	5

有限公司							
北京中视精彩影视文化有限公司	5,357.14	北京市	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	3
霍尔果斯中视精彩影视传媒有限公司	1,000.00	新疆	影视传媒	-	100.00%	设立	4
中视精彩（杭州）影视传媒有限公司	1,000.00	浙江省	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
江苏中视精彩影视传媒有限公司	5,000.00	江苏省	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
北京冰川映画文化传媒有限公司	300.00	北京市	广告动画	-	51.00%	非同一控制下企业合并	4
星纪元影视文化传媒有限公司	5,000.00	江苏省	影视传媒	-	100.00%	非同一控制下企业合并	3
霍尔果斯捷成星纪元影视文化传媒有限公司	300.00	新疆	影视传媒	-	100.00%	设立	4
捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司	1,250.00	北京市	版权分销	-	100.00%	非同一控制下企业合并	3
北京华视聚合文化传媒有限公司	1,000.00	北京市	版权分销	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
天津风华视界文化传播有限公司	500.00	天津市	版权分销	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4

公司							
天津合众创金文化传播有限公司	500.00	天津市	版权分销	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
天津聚视创盟传媒科技有限公司	500.00	天津市	版权分销	-	100.00%	非同一控制下企业合并	4
霍尔果斯捷成华视网聚文化传媒有限公司	1,000.00	新疆	版权分销	-	100.00%	设立	4
捷成世纪（香港）有限公司	360 万美元	香港	影视传媒	-	100.00%	设立	2
湖北捷成志强科技有限公司	600.00	湖北省	系统集成	-	70.00%	设立	2
西安新捷成世纪信息技术有限公司	1,000.00	北京市	系统集成	-	85.00%	设立	2
北京捷成润达教育科技有限公司	1,000.00	北京市	系统集成	85.00%	-	设立	2
上海捷慧教育科技有限公司	1,000.00	上海市	系统集成	85.00%	-	设立	2
广西捷成世纪智慧教育有限公司	1,000.00	南宁市	系统集成	80.00%	-	设立	2
吴川市捷成世纪教育有限公司	1,000.00	吴川市	系统集成	50.00%	-	设立	2

数据来源：发行人提供、长城证券整理

（2）参股企业

截至 2018 年 6 月末，发行人主要参股企业如下表所示：

表5-22 发行人参股企业情况表

单位：万元、%

合营企业或联营企业名称	主要经营地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
			直接	间接	
北京安信华科技股份有限公司	北京市	系统集成	16.08%	-	权益法
深圳市贝尔信智能系统股份有限公司	广东省	系统集成	16.00%	-	权益法
江苏中育优教科技发展有限公司	江苏省	系统集成	20.00%	-	权益法
世优（北京）科技有限公司	北京市	系统集成	24.38%	-	权益法
北京中喜合力文化传媒有限公司	北京市	文化传媒	30.00%	-	权益法
北京新奥特云视科技有限公司	北京市	系统集成	18.97%	-	权益法
深圳市宏禧聚信广告有限公司	广东省	文化传媒	20.00%	-	权益法
AURO TECHNOLOGIES NV 公司	比利时	系统集成	20.00%	-	权益法
广东华晨影视舞台专业工程有限公司	广东省	系统集成	49.00%	-	权益法
北京维鲸视界科技有限公司	北京市	系统集成	40.51%	-	权益法
广西影捷文化发展有限责任公司	广西省	系统集成	49.00%	-	权益法
北京中映高清科技有限公司	北京市	系统集成	20.00%	-	权益法
中艺华章文化产业发展有限公司	北京市	文化娱乐	-	15.00%	权益法

数据来源：发行人提供、长城证券整理

（3）其他关联方情况

截至 2018 年 6 月末，发行人其他关联方情况如下表所示：

表 5-23 发行人其他关联方情况表

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
康宁	实际控制人之妻

徐可心	实际控制人之女
黄京	重要子公司的负责人
陈同刚	重要子公司的负责人
周剑	重要子公司的负责人
北京新奥特云视科技有限公司	公司的联营企业
北京维鲸视界科技有限公司	公司的联营企业
江苏西太湖影视拍摄基地有限公司	公司实际控制人持股 34.00%；公司参股 2%
北京安信华科技股份有限公司	公司的联营企业
世优（北京）科技有限公司	公司的联营企业
江苏中育优教科技发展有限公司	公司的联营企业
深圳市宏禧聚信广告有限公司	公司的联营企业
北京东方全景文化传媒有限公司	与熊诚关系密切的家庭成员任职高管的公司
广东华晨影视舞台专业工程有限公司	公司的联营企业
北京捷成东方文化传媒有限公司	公司高管任法定代表人的公司，持股 37%

数据来源：发行人提供、长城证券整理

（二）关联方交易情况

1. 存在控制关系且已纳入发行人合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

2. 购买商品、接受劳务的关联交易

表 5-24 发行人 2017 年购买商品、接受劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
江苏西太湖影视拍摄基地有限公司	影视剧拍摄	97.53	296.69
北京安信华科技股份有限公司	采购商品和设备	15.28	392.32
世优（北京）科技有限公司	采购商品	119.69	118.29
北京新奥特云视科技有限公司	采购服务	94.37	341.98
北京东方全景文化传媒有限公司	电视剧收入分成款	-	1,173.60

北京维鲸视界科技有限公司	采购商品	596.81	-
江苏中育优教科技发展有限公司	采购服务	53.33	-

表 5-25 发行人 2018 年 1-6 月购买商品、接受劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
江苏西太湖影视拍摄基地有限公司	影视剧拍摄	-	91.39
世优（北京）科技有限公司	采购商品	-	77.67
北京维鲸视界科技有限公司	采购商品	45.13	-
北京中映高清科技有限公司	采购商品	1.03	-
江苏中育优教科技发展有限公司	采购商品	336.14	-

数据来源：发行人 2017 年审计报告、2018 年半年报，长城证券整理

3. 销售商品、提供劳务的关联交易

表 5-26 发行人 2017 年销售商品、提供劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
北京安信华科技股份有限公司	销售商品	4.10	49.57
北京捷成东方文化传媒有限公司	销售商品	649.27	1,512.82

表 5-27 发行人 2018 年 1-6 月销售商品、提供劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
北京安信华科技股份有限公司	销售商品	1.71	5.87
世优（北京）科技有限公司	销售商品	0.75	-

数据来源：发行人 2017 年审计报告、2018 年半年度报告，长城证券整理

4. 关联租赁情况

(1) 发行人作为出租方

表 5-28 发行人作为出租方的关联租赁情况表

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2017 年租赁收入	2018 年上半年收入
北京中映高清科技有限公司	房屋	0.00	0.00
合计	-	0.00	0.00

数据来源：发行人提供、长城证券整理

(2) 发行人作为承租方

表 5-29 2018 年发行人作为承租方的关联租赁情况表

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2017 年租赁费	2018 年上半年租赁费
徐可心	房屋	103.46	50.25
合计	-	103.46	50.25

数据来源：发行人提供、长城证券整理

关联租赁情况说明：

本公司与实际控制人之女徐可心签订租赁合同，租用位于北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦的 709 室，建筑面积 338.09 平方米，租赁期为：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。

5. 关联担保情况

表 5-30 截至 2018 年 6 月 30 日发行人作为被担保方的关联担保情况表

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐子泉、康宁	22,100.00	2018 年 2 月 2 日	2019 年 1 月 17 日	否
徐子泉、康宁	30,000.00	2017 年 11 月 21 日	2018 年 11 月 21 日	否
徐子泉	6,000.00	2017 年 9 月 19 日	2018 年 9 月 18 日	否
徐子泉、康宁	5,000.00	2017 年 11 月 24 日	2018 年 11 月 23 日	否

徐子泉	21,000.00	2017 年 12 月 15 日	2020 年 12 月 14 日	否
陈同刚	10,000.00	2016 年 8 月 10 日	2018 年 8 月 10 日	否
周剑	2,000.00	2017 年 5 月 16 日	2019 年 5 月 15 日	否
黄京	1,000.00	2016 年 12 月 23 日	2018 年 6 月 22 日	否
黄京	6,000.00	2017 年 9 月 22 日	2019 年 3 月 22 日	否

数据来源：发行人提供、长城证券整理

6. 关联方资金拆借

表 5-31 截至 2018 年 6 月 30 日关联方资金拆借情况表

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
徐子泉	2,970.00	2017 年 11 月 17 日	2018 年 11 月 16 日	无息
徐子泉	5,000.00	2017 年 11 月 17 日	2018 年 11 月 16 日	无息
徐子泉	2,500.00	2018 年 4 月 8 日	2019 年 4 月 8 日	无息
拆出				

数据来源：发行人提供、长城证券整理

7. 关键管理人员薪酬

表 5-32 2018 年关键管理人员薪酬表

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	276.74	244.22

数据来源：发行人 2018 年半年度报告、长城证券整理

8. 关联方应收应付款项

（1）发行人应收关联方款项

表 5-33 截至 2018 年 6 月 30 日应收关联方款项表

单位：万元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	北京安信华科技股份有限公司	-	-	4.80	-
应收账款	北京捷成东方文化传媒有限公司	183.02	9.15	259.60	12.98
预付账款	北京东方全景文化传媒有限公司	1,500.00	-	3,288.68	-
预付账款	北京安信华科技股份有限公司	4.17	-	4.17	-
预付账款	深圳市宏禧聚信广告有限公司	1,200.00	-	1,200.00	-

数据来源：发行人提供、长城证券整理

（2）发行人应付关联方款项

表 5-34 截至 2018 年 6 月 30 日应付关联方款项表

单位：万元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	北京安信华科技股份有限公司	-	161.97
应付账款	世优（北京）科技有限公司	37.92	37.92
应付账款	北京新奥特云视科技有限公司	137.00	217.00
应付账款	江苏中育优教科技发展有限公司	5.38	9.15
应付账款	广东华晨影视舞台专业工程有限公司	96.02	96.02
应付账款	北京维鲸视界科技有限公司	164.56	314.25
其他应付款	徐子泉	10,461.23	34,000.00
其他应付款	北京维鲸视界科技有限公司	620.35	745.63
其他应付款	北京东方全景文化传媒有限公司	1,000.00	1,000.00

数据来源：发行人提供、长城证券整理

（三）关联交易的决策权限、决策程序与定价机制

发行人在《公司章程》、《关联交易管理办法》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等文件中对关联交易的决策权限、程序和定价等进行了规定。

1. 决策权限

《公司章程》规定：

第八十一条

公司与关联方发生的交易金额在人民币1,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，由公司董事会先行审议，通过后提交公司股东大会审议。

第一百零八条

公司与关联自然人达成的总额高于人民币30万元的关联交易，或者，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，由公司董事会做出决议。

第一百二十一条 董事会行使下列职权：

（八）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；

第一百三十三条 公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。

2. 决策程序

《公司章程》规定：

第八十一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。

第一百零八条

（三）董事会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联关系董事所代表的有表决权后，由出席董事会的非关联关系董事按本章程规定进行表决。

《关联交易管理办法》规定：

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

3. 定价机制

《关联交易管理办法》规定：

关联交易活动应遵循公正、公平、公开的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

（四）债券存续期内关联交易安排

债券存续期内发行人将有可能涉及新增非经营性往来占款或资金拆借事项。

针对债券存续期内的新增非经营性往来占款或资金拆借事项，发行人将履行关联交易决策程序进行审批。

针对债券存续期内的新增非经营性往来占款或资金拆借事项，发行人将在定期报告中作为其他重要事项披露，说明新增非经营性往来占款或资金拆借的金额、交易对手方、形成原因、回款安排等。

十、近三年及一期发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用情况

报告期内，发行人无资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用情况。

十一、近三年及一期发行人为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保情况

截至 2018 年 6 月 30 日，报告期内，发行人关联担保情况见第六节“七、发行人或有事项”章节相关披露。

除此之外，发行人无应披露未披露的关联担保，不存在为控股股东、实际控制人 及其控制的其他企业违规提供担保的情况。

十二、发行人内部管理制度的建立及运行情况

发行人在不断实现业务突破的同时，也持续关注公司内部控制制度的建立、健全以及有效实施。经过近年的努力，发行人已经建立了一套适合公司内部管理制度，并且运行状况良好。

表 5-35 发行人主要制度列表

序号	业务/事项	制度名称	部门类别
1	公司治理与组织架构	股东大会议事规则、董事会议事规则、独立董事工作规则、监事会议事规则以及总经理工作细则	股东大会、董事会、监事会、总经理
2	内部审计机构设置	审计委员会年报工作制度	审计委员会
3	企业文化	“融合领先科技，创新数字生活，追求卓越品质，实现共赢发展”	-
4	人力资源管理	员工聘用、培训、教育、考核、奖惩、晋升、淘汰等人事管理制度	人事行政部
5	采购和费用及付款活动	采购申请制度、验收付款制度、供应商评价制度等采购管理制度 预付款项或定金的授权批准制度	商务部、质检部、财务部
6	销售与收款活动	营销中心、技术中心和财务部岗位工作职责 应收账款账龄分析制度和逾期应收账款催收制度	营销中心、技术中心和财务部
7	固定资产管理	固定资产管理制度 设备管理部岗位工作职责和财务部岗位工作职责	设备管理部、财务部
8	财务管理及报告活动	财务管理制度、财务开支管理办法、差旅费管理办法等财务管理制度	财务部
9	关联交易	关联交易管理办法	财务部
10	对外担保	对外担保管理办法	财务部
11	募集资金使用	按信息披露的募集资金投向和董事会、股东大会决议及审批程序使用募集资金，并按要求披露募集资金的使用情况和使用效果	股东大会、董事会
12	重大投资	对外投资管理办法	战略发展部
13	信息披露	信息披露管理制度	董事会、秘书

数据来源：发行人提供、长城证券整理

十三、信息披露事务及投资者关系管理制度安排

（一）信息披露的具体要求

发行人及其全体董事、监事及高级管理人员以及其他信息披露义务人，应当按照《管理办法》、《深圳证券交易所公司债券上市规则》及本募集说明书的约定，履行信息披露义务，并保证所披露的信息真实、准确、完整、及时，不得虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（二）信息披露的具体内容

在公司债券存续期间，发行人应当履行以下信息披露义务：

1. 发行人应当在完成本次债券登记后 3 个工作日内，披露本次债券的实际发行规模、利率、期限以及募集说明书等文件。

2. 在本次债券存续期间，发行人将在本次债券本息兑付日前 5 个工作日内，披露付息及本金兑付事宜。

3. 深交所对公司债券提供转让服务前 5 个工作日内，发行人应当披露相关转让信息。

4. 发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过 5% 的股东转让本次债券的，应当及时通报发行人及主承销商，并通过发行人在转让达成后 3 个工作日内进行披露。

5. 债券存续期间发行人应当披露的定期报告包括年度和中期报告。发行人应当在每一会计年度结束之日起四个月内，和每一会计年度的上半年结束之日起二个月内，分别向深交所提交并披露至少记载以下内容的上一年度年度报告和本年度中期报告。

6. 在本次债券存续期间，发行人将披露可能发生的影响其偿债能力的重大事项，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果，具体披露内容参照《深圳证券交易所公司债券上市规则》。

7. 信息披露义务人披露重大事项后，已披露的重大事项出现可能对发行人偿债能力产生较大影响的进展或者变化的，应当及时披露进展或者变化情况、可能产生的影响。

8. 发行人和资信评级机构至少于年度报告披露之日起的二个月内披露上一年的债券信用跟踪评级报告。

9. 债券存续期间，发行人发生可能影响信用评级的重大事项时，应当及时告知资信评级机构。资信评级机构应当充分关注影响评级对象信用等级的所有重大因素并开展不定期跟踪评级。信用等级调整的，发行人及资信评级机构应当立即向本所报告并公告。

10. 债券附发行人调整票面利率选择权的，发行人应当按照约定的日期披露

票面利率调整公告，并在利率调整日前至少披露三次。

11. 债券附投资者回售选择权的，发行人应当在回售申报起始日前披露回售程序、回售申报期、回售价格、回售资金到账日等内容，并在回售申报结束日前至少披露三次。回售完成后，发行人应当及时披露债券回售情况及其影响。

（三）信息披露方式

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。

（四）投资者关系管理的制度安排

公司重视投资者关系管理，指定董事会秘书及证券事务代表负责投资者关系管理工作，认真对待股东和投资者来访、咨询工作。公司还制定了《投资者关系管理制度》、《董事会秘书工作细则》等制度，进一步规范投资者关系管理涉及的相关行为。报告期内，为完善和健全公司分红决策和监督机制，进一步明确公司对投资者的投资回报，增加利润分配决策透明度和可操作性，公司对《公司章程》中有关股本、利润分配政策和决策程序等条款内容进行修订，并严格按照《公司章程》等规定，制定利润分配方案并及时实施。公司积极接待各类投资者，在公司网站上开设投资者关系互动平台，进一步加强了投资者对公司的了解和认同。报告期内，公司董事长、总经理等管理层多次出席投资者会议，就公司近期经营情况、未来经营策略及融资方略与主要券商及媒体做沟通交流，促进了公司与投资者之间的良性互动，切实保护投资者利益。

十四、公司信用记录情况

经检索全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统网站（<http://shixin.court.gov.cn/index.html>），截至募集说明书出具日，公司及其子公司均未被列入失信被执行人名单。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

本公司 2017 年度财务报告由天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具天衡审字（2018）01103 号标准无保留意见的审计报告；本公司 2016 年度财务报告由天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具天衡审字（2017）00532 号标准无保留意见的审计报告；本公司 2015 年度财务报告由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具大华审字[2016]005382 号标准无保留意见的审计报告。未经特别注明，本《募集说明书》2015-2017 年度的财务数据及信息均依据前述审计报告，2018 年 1-6 月的财务数据及信息源于公司 2018 年上半年财务报表，本公司 2018 年 1-6 月财务报表未经审计。

投资者应通过查阅本公司 2015-2017 年度的财务报告及 2018 年 1-6 月财务报表的相关内容，详细了解本公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

一、最近三年的财务报表

（一）合并财务报表

发行人 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 6 月 30 日的合并资产负债表，2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年上半年的合并利润表、合并现金流量表如下：

表6-1 最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项 目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动资产：				
货币资金	48,175.95	112,275.82	143,707.14	98,890.71
应收票据	1,335.00	5,842.02	2,050.73	2,887.02
应收账款	302,379.47	220,687.35	162,847.70	117,987.50
预付款项	296,901.38	223,329.24	106,196.47	33,107.92
应收股利	600.00	1,600.00	-	-
其他应收款	47,409.60	48,140.51	20,938.89	15,066.10

存货	53,707.01	56,276.81	51,513.20	49,460.93
一年以内到期的非流动资产	-	2,989.85	-	-
其他流动资产	3,993.19	3,456.56	728.16	403.25
流动资产合计	754,501.60	674,598.16	487,982.29	317,803.43
非流动资产：				
可供出售金融资产	5,483.73	6,653.95	8,343.72	250.00
长期应收款	7,139.21	5,322.49	8,437.84	1,721.16
长期股权投资	103,478.82	101,560.19	108,221.01	66,894.05
投资性房地产	2,049.81	-	-	-
固定资产	11,000.33	14,733.66	16,984.93	16,915.75
在建工程	562.42	1,073.78	1,262.64	960.35
工程物资	-	13.26	13.26	-
无形资产	177,093.09	144,698.63	73,049.03	4,675.60
开发支出	1,417.05	3,433.46	2,484.78	1,554.83
商誉	554,742.77	554,742.77	555,386.54	186,764.84
长期待摊费用	287.89	310.29	273.38	484.43
递延所得税资产	7,683.10	6,848.56	3,714.92	2,633.71
其他非流动资产	1,137.90	1,137.90	1,039.10	1,440.75
非流动资产合计	872,076.14	840,528.92	779,211.12	284,295.46
资产总计	1,626,577.73	1,515,127.08	1,267,193.41	602,098.89
流动负债：				
短期借款	202,010.00	131,705.51	124,726.35	100,500.00
应付账款	139,410.05	96,632.65	42,533.62	9,025.69
预收款项	43,011.23	28,426.96	10,468.10	18,251.23
应付职工薪酬	790.36	1,431.29	696.06	107.52
应交税费	15,487.22	19,054.05	15,777.53	21,175.30
应付利息	1,692.35	2,773.01	466.76	242.33
应付股利	2,036.40	-	-	-
其他应付款	38,670.83	57,011.04	54,554.80	7,547.53
一年内到期的非流动负债	10,810.00	15,560.00	13,260.00	-
其他流动负债	-	60,000.00	4,773.72	-
流动负债合计	453,918.44	412,594.50	267,256.94	156,849.60
非流动负债：				
长期借款	66,000.00	38,900.00	2,000.00	3,800.00
应付债券	59,851.04	59,801.48	59,705.74	-
长期应付款	18,261.67	21,224.63	34,110.03	8,040.00
递延收益	340.26	-	-	-
非流动负债合计	144,452.96	119,926.11	95,815.76	11,840.00
负债合计	598,371.41	532,520.61	363,072.70	168,689.60

所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	257,496.08	257,496.08	256,246.76	141,694.09
资本公积金	448,104.18	447,684.74	457,534.45	180,693.57
减：库存股	9,516.19	9,516.19	1,705.11	-
其它综合收益	-1,074.96	-11.17	-2,534.65	-
盈余公积金	15,851.48	15,851.48	15,851.48	13,821.03
未分配利润	316,611.30	270,287.09	172,322.48	93,574.25
归属于母公司所有者权益合计	1,027,471.88	981,792.03	897,715.41	429,782.94
少数股东权益	734.45	814.44	6,405.30	3,626.35
所有者权益合计	1,028,206.33	982,606.47	904,120.71	433,409.29
负债和所有者权益总计	1,626,577.73	1,515,127.08	1,267,193.41	602,098.89

表6-2 最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业总收入	227,534.21	436,586.40	327,816.45	221,061.47
营业收入	227,534.21	436,586.40	327,816.45	221,061.47
营业总成本	173,337.60	340,399.05	230,453.02	174,372.92
营业成本	140,608.97	253,945.10	183,547.54	139,935.41
营业税金及附加	973.38	2,036.08	1,969.69	1,613.25
销售费用	5,756.32	12,571.79	11,527.12	7,521.33
管理费用	12,260.10	22,933.56	20,660.29	18,806.06
财务费用	8,918.42	13,355.86	7,622.49	2,652.93
资产减值损失	4,820.41	35,556.68	5,125.89	3,843.94
其他经营收益	4,102.46	15,363.53	3,668.08	8,305.03
公允价值变动净收益	-	4,773.72	-4,773.72	-
投资净收益	1,319.65	6,964.82	8,441.80	8,305.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	868.63	5,171.03	7,906.94	7,978.12
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-2.01	-100.48	16.87	-
其他收益	2,784.82	3,725.47	-	-
营业利润	58,299.07	111,550.88	101,048.37	54,993.58
加：营业外收入	3.33	365.16	11,155.30	4225.15
减：营业外支出	10.77	342.28	350.73	159.95
利润总额	58,291.63	111,573.76	111,852.94	59,058.78
减：所得税	1,163.40	3,303.92	12,459.00	5,444.60

净利润	57,128.24	108,269.83	99,393.94	53,614.18
减：少数股东损益	-10.81	829.42	3,248.68	313.53
归属于母公司所有者的净利润	57,139.04	107,440.42	96,145.26	53,300.65
加：其他综合收益	-1,063.79	2,523.48	-2,534.65	12.37
综合收益总额	56,064.44	110,793.32	96,859.29	53,626.55
减：归属于少数股东的综合收益总额	-10.81	829.42	3,248.68	313.53
归属于母公司普通股股东综合收益总额	56,075.25	109,963.90	93,610.61	53,313.02
每股收益：				
基本每股收益	0.2234	0.4205	0.3877	0.3918
稀释每股收益	0.2224	0.4205	0.3869	0.3899

表6-3 最近三年及一期合并现金流量表（同上）

单位：万元

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	165,354.27	419,621.06	340,655.61	211,706.39
收到的税费返还	2,072.49	1,235.80	4,191.25	4,024.06
收到其他与经营活动有关的现金	10,006.49	13,059.20	31,462.46	25,607.10
经营活动现金流入小计	177,433.24	433,916.07	376,309.32	241,337.55
购买商品、接受劳务支付的现金	96,105.36	268,973.30	232,617.73	175,810.69
支付给职工以及为职工支付的现金	9,265.84	17,440.47	15,622.60	12,895.13
支付的各项税费	11,776.64	21,370.41	34,198.72	15,017.85
支付其他与经营活动有关的现金	17,882.76	77,076.57	31,349.16	24,972.14
经营活动现金流出小计	135,030.60	384,860.75	313,788.21	228,695.80
经营活动产生的现金流量净额	42,402.64	49,055.32	62,521.11	12,641.75
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	8,500.00	2,669.80	6,757.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8.91	176.77	21.36	42.80
取得投资收益收到的现	1,004.36	40.43	530.20	-

金				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	6,816.29	3.15
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	386.01
投资活动现金流入小计	1,013.28	8,717.20	10,037.66	7,189.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	102,902.47	158,352.20	73,897.28	7,288.78
投资支付的现金	1,062.40	1,548.80	161,180.83	35,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	157,444.41	25,064.29
支付其他与投资活动有关的现金	-	126.75	-	578.27
投资活动现金流出小计	103,964.87	160,027.74	392,522.52	68,031.34
投资活动产生的现金流量净额	-102,951.60	-151,310.54	-382,484.86	-60,841.99
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	92.00	9,663.19	261,394.09	32,722.65
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	92.00	147.00	244.00	378.00
取得借款收到的现金	157,198.55	184,405.51	147,681.80	92,300.00
发行债券收到的现金	-	60,000.00	59,700.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	104,100.00	48,000.00	7,600.00
筹资活动现金流入小计	157,290.55	358,168.70	516,775.89	132,622.65
偿还债务支付的现金	127,544.05	142,626.35	133,355.45	35,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,945.72	18,611.21	23,412.56	10,344.13
支付其他与筹资活动有关的现金	20,537.69	117,700.00	3,557.35	94.52
筹资活动现金流出小计	161,027.46	278,937.56	160,325.36	46,038.66
筹资活动产生的现金流量净额	-3,736.91	79,231.14	356,450.53	86,583.99
汇率变动对现金的影响	22.14	-18.72	-0.04	-
现金及现金等价物净增加额	-64,263.73	-23,042.81	36,486.73	38,383.75
期初现金及现金等价物余额	112,068.70	135,113.72	98,626.99	60,243.25
期末现金及现金等价物余额	47,804.97	112,070.91	135,113.72	98,626.99

（二）母公司财务报表

发行人 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 6 月 30 日的母公司资产负债表，2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年上半年的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

表6-4 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2018/06/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动资产：				
货币资金	23,337.01	30,695.69	56,904.73	40,185.29
应收票据	-	187.59	1,464.00	607.13
应收账款	38,496.00	36,416.59	39,264.79	41,736.60
预付款项	11,658.80	10,067.01	11,142.63	6,474.04
应收利息	8,715.22	6,112.37	-	-
应收股利	600.00	1,600.00	-	-
其他应收款	183,042.35	188,637.33	81,417.71	31,143.12
存货	3,878.10	4,752.52	5,110.40	6,032.85
其他流动资产	998.48	223.94	253.55	2,766.69
流动资产合计	270,725.95	278,693.04	195,557.81	128,945.71
非流动资产：				
可供出售金融资产	4,311.33	5,493.95	8,183.72	250.00
长期应收款	430.33	746.04	1,246.61	1,721.16
长期股权投资	825,067.72	824,559.09	835,437.67	325,327.14
固定资产	2,947.82	4,087.27	5,277.72	3,814.47
在建工程	-	-	188.97	-
无形资产	6,177.44	3,305.79	1,685.07	883.17
开发支出	1,126.52	3,433.46	2,316.12	1,522.03
长期待摊费用	34.11	59.03	86.67	201.99
递延所得税资产	3,230.82	3,215.04	844.54	800.54
其他非流动资产	198.80	198.80	100.00	500.00
非流动资产合计	843,524.90	845,098.48	855,367.09	335,020.49
资产总计	1,114,250.86	1,123,791.52	1,050,924.90	463,966.20
流动负债：				
短期借款	143,600.00	80,719.00	82,456.35	51,000.00
应付票据			-	-
应付账款	9,334.39	11,050.53	5,186.68	3,813.53
预收款项	2,027.75	2,043.85	552.22	890.75
应付职工薪酬	351.12	481.10		

应付利息	5,424.06	5,861.03	380.33	-
应交税费	1,863.68	2,866.48	5,079.43	8,659.19
应付股利	2,036.40			
其他应付款	74,737.26	74,189.82	43,454.92	23,613.38
一年内到期的非流动负债	5,110.00	4,360.00	4,360.00	-
其他流动负债	-	60,000.00	4,773.72	-
流动负债合计	244,484.66	241,571.81	146,243.64	87,976.85
非流动负债：				
应付债券	59,851.04	59,801.48	59,705.74	-
长期应付款	17,661.67	20,591.67	24,951.67	-
递延收益	340.26			
非流动负债合计	77,852.96	80,393.15	84,657.40	-
负债合计	322,337.62	321,964.96	230,901.04	87,976.85
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	257,496.08	257,496.08	256,246.76	141,694.09
资本公积金	534,925.07	534,505.63	527,666.26	191,234.22
减：库存股	9,516.19	9,516.19	1,705.11	-
其他综合收益	-1,064.36	-	-2,534.65	-
盈余公积金	15,851.48	15,851.48	15,851.48	13,821.03
未分配利润	-5,778.84	3,489.56	24,499.12	29,240.01
归属于母公司所有者权益合计	791,913.23	801,826.55	820,023.85	375,989.35
负债和所有者权益总计	1,114,250.86	1,123,791.52	1,050,924.90	463,966.20

表6-5 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业总收入	10,718.90	39,560.56	39,706.92	49,701.46
营业收入	10,718.90	39,560.56	39,706.92	49,701.46
营业总成本	10,314.09	65,166.52	36,691.64	46,410.77
营业成本	5,457.46	24,305.83	21,557.59	32,509.89
营业税金及附加	76.11	266.33	569.88	469.99
销售费用	733.97	2,565.09	2,660.29	3,257.68
管理费用	4,592.63	9,146.73	8,051.18	8,469.44
财务费用	898.19	5,142.18	1,865.52	819.27
资产减值损失	-1,444.26	23,740.36	1,987.18	884.50
其他经营收益	2,112.74	10,165.85	6,128.08	7,928.83
加：公允价值变动收益	-	4,773.72	-4,773.72	-

（损失以“-”号填列）				
投资净收益	964.63	5,392.13	10,901.80	7,928.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	868.63	5,170.70	7,956.18	7,928.83
其他收益	279.48	914.61	-	-
营业利润	1,648.91	-14,572.70	9,158.95	11,219.52
加：营业外收入	0.00	0.12	1,972.93	2,218.48
其中：非流动资产处置利得	0.00	0.00	15.61	37.74
减：营业外支出	0.00	240.29	3,40.05	115.10
其中：非流动资产处置净损失	0.00	201.76	323.28	99.79
利润总额	1,648.91	-14,812.87	10,791.83	13,322.89
减：所得税	102.48	-2,652.13	639.59	451.51
净利润	1,546.43	-12,160.74	10,152.24	12,871.38
其他综合收益的税后净额	-1,064.36	2,534.65	-25,34.65	-
综合收益总额	482.08	-9,626.09	76,17.58	12,871.38

表6-6 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	10,358.95	48,593.41	46,142.99	54,354.91
收到的税费返还	275.68	901.83	1,620.60	1,895.01
收到其他与经营活动有关的现金	72,700.38	13,335.77	11,101.49	34,604.18
经营活动现金流入小计	83,335.01	62,831.02	58,865.07	90,854.10
购买商品、接受劳务支付的现金	8,932.93	21,195.80	25,600.93	39,722.95
支付给职工以及为职工支付的现金	3,357.33	4,991.66	5,840.26	5,202.29
支付的各项税费	1,663.31	2,492.60	2,292.07	5,328.34
支付其他与经营活动有关的现金	47,676.53	120,769.13	655,85.69	17,607.69
经营活动现金流出小计	61,630.11	149,449.19	99,318.96	67,861.27
经营活动产生的现金流量净额	21,704.90	-86,618.18	-40,453.88	22,992.83
投资活动产生的现金流量：				-
收回投资收到的现金	1,000.00	-	48,69.58	4,480.00

取得投资收益收到的现金	-	-	2,780.42	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	41.47	17.95	42.80
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	386.01
投资活动现金流入小计	1,000.00	41.47	76,67.95	4,908.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	586.48	3,800.76	5,140.40	3,499.73
投资支付的现金	290.00	176.00	322,704.83	66,457.84
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	2,950.00
投资活动现金流出小计	876.48	3,976.76	327,845.24	72,907.57
投资活动产生的现金流量净额	123.52	-3,935.29	-320,177.29	-67,998.76
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		9,516.19	261,150.09	32,344.65
取得借款收到的现金	81,881.00	85,719.00	82,541.80	51,000.00
发行债券收到的现金	-	60,000.00	59,700.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	104,100.00	45,000.00	-
筹资活动现金流入小计	81,881.00	259,335.19	448,391.89	83,344.65
偿还债务支付的现金	81,250.00	87,456.35	51,085.45	20,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,280.41	14,862.92	18,206.72	8,806.01
支付其他与筹资活动有关的现金	20,537.69	92,600.00	1,657.35	54.52
筹资活动现金流出小计	111,068.10	194,919.27	70,949.52	28,860.53
筹资活动产生的现金流量净额	-29,187.10	64,415.93	377,442.37	54,484.12
汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	-7,358.68	-26,137.54	16,811.20	9,478.19
期初现金及现金等价物余额	30,695.69	56,833.22	40,022.02	30,543.83
期末现金及现金等价物余额	23,337.01	30,695.69	56,833.22	40,022.02

二、最近三年及一期合并报表范围的变化

合并财务报表以发行人和列入合并范围内的子公司的个别财务报表为基础，经按照成本法核算对发行人能够控制的被投资单位的长期股权投资和权益法调

整对联营企业和合营企业的长期股权投资后，由发行人按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。最近三年及一期本公司的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。

（一）2015 年度合并报表范围

截至 2015 年末，公司纳入合并财务报表范围的子公司共 23 家；与上期相比，本期纳入合并财务报表范围的主体增加 12 家，减少 3 家。

表 6-7 合并报表范围主体

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例	表决权比例
北京捷成世纪科技发展江苏有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00
北京中传广视工程设计院有限公司	控股子公司	2	90.00	90.00
北京捷成世纪数码科技有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00
成都捷成世纪科技有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00
捷成世纪武汉科技发展有限公司	控股子公司	2	51.00	51.00
成都捷成优联信息技术有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00
北京极地信息技术有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00
广东华晨影视舞台专业工程有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00
北京博威康技术有限公司	控股子公司	2	51.09	51.09
北京冠华荣信系统工程股份有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00
北京冠华荣信科技有限公司	全资子公司	3	100.00	100.00
广西中马钦州产业园区捷成通信基础投资有限公司	控股子公司	2	65.00	65
东阳瑞吉祥影视传媒有限公司	全资子公司	3	100.00	100.00
霍尔果斯瑞吉祥影视传媒有限公司	全资子公司	4	100.00	100.00
常州瑞吉祥影视传媒有限公司	全资子公司	4	100.00	100.00
海宁金泽影视文化传媒有限公司	全资子公司	4	100.00	100.00
霍尔果斯金泽影视文化传播有限公司	全资子公司	5	100.00	100.00
北京中视精彩影视文化有限公司	全资子公司	3	100.00	100.00
中视精彩（杭州）影视传媒有限公司	全资子公司	4	100.00	100.00
江苏中视精彩影视传媒有限公司	全资子公司	4	100.00	100.00
浙江精彩影视传播有限公司	全资子公司	4	100.00	100.00
北京冰川映画文化传媒有限公司	控股子公司	4	51.00	51.00
黑龙江捷成万隆科技有限公司	控股子公司	2	62.00	62.00

表6-8 本期新纳入范围主体

名称	变更原因
东阳瑞吉祥影视传媒有限公司	非同一控制下企业合并
霍尔果斯瑞吉祥影视传媒有限公司	非同一控制下企业合并
常州瑞吉祥影视传媒有限公司	非同一控制下企业合并
海宁金泽影视文化传媒有限公司	非同一控制下企业合并
霍尔果斯金泽影视文化传播有限公司	非同一控制下企业合并
北京中视精彩影视文化有限公司	非同一控制下企业合并
中视精彩（杭州）影视传媒有限公司	非同一控制下企业合并
江苏中视精彩影视传媒有限公司	非同一控制下企业合并
浙江精彩影视传播有限公司	非同一控制下企业合并
北京冰川映画文化传媒有限公司	非同一控制下企业合并
北京不过亿文化经纪有限公司	非同一控制下企业合并
黑龙江捷成万隆科技有限公司	新设

表6-9 本期不再纳入合并范围主体

名称	变更原因
瑞达昇科技（大连）有限公司	转让
香港冠华荣信系统工程股份有限公司	注销
北京不过亿文化经纪有限公司	注销

（三）2016 年度合并报表范围变化情况

截至 2016 年末，合并财务报表范围的主体较上期相比，增加 15 家，减少 2 家，具体情况如下：

表6-10 本期新纳入合并范围主体

名称	变更原因
宜宾科信教育投资股份有限公司	新设
霍尔果斯中视精彩影视传媒有限公司	新设
捷成世纪文化产业有限公司（现更名：捷成世纪文化产业集团有限公司）	新设
霍尔果斯捷成世纪文化传媒有限公司	新设
捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司	非同一控制下企业合并
天津聚视创盟传媒科技有限公司	非同一控制下企业合并
天津合众创金文化传播有限公司	非同一控制下企业合并
天津风华视界文化传播有限公司	非同一控制下企业合并
北京华视聚合文化传媒有限公司	非同一控制下企业合并

霍尔果斯捷成华视网聚文化传媒有限公司	新设
星纪元影视文化传媒有限公司	非同一控制下企业合并
霍尔果斯捷成星纪元影视文化传媒有限公司	新设
常州世奇影业有限公司	新设
东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司	非同一控制下企业合并
捷成世纪（香港）有限公司	新设

表6-11 本期不再纳入合并范围主体

名称	变更原因
广东华晨影视舞台专业工程有限公司	转让 51%股权后变为第二大股东，丧失控制权
浙江精彩影视传播有限公司	注销

（四）2017 年合并报表范围变化情况

截至 2017 年末，纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加 3 家，减少 2 家，具体情况如下：

表6-12 本期新纳入合并范围主体

名称	变更原因
湖北捷成志强科技有限公司	新设
北京捷成世纪智能科技有限公司	新设
西安新捷成世纪信息科技有限公司	新设

表6-13 本期不再纳入合并范围主体

名称	变更原因
北京维鲸视界科技有限公司	转让 10.59%股权后，丧失控制权
北京中传广视工程设计院有限公司	转让

（五）2018 年合并报表范围变化情况

截至 2018 年 6 月末，纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加 4 家，减少 1 家，具体情况如下：

表6-14 本期新纳入合并范围主体

名称	变更原因
----	------

北京捷成润达教育科技有限公司	新设
上海捷慧教育科技有限公司	新设
广西捷成世纪智慧教育有限公司	新设
吴川市捷成世纪教育有限公司	新设

表6-15 本期不再纳入合并范围主体

名称	变更原因
广西中马钦州产业园区捷成通信基础投资有限公司	转让

三、最近三年及一期的主要财务指标

主要财务指标如下：

表6-16 发行人最近三年及一期主要财务数据及财务指标

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动比率（倍）	1.66	1.64	1.83	2.03
速动比率（倍）	1.54	1.50	1.63	1.71
资产负债率（%）	36.79	35.15	28.65	28.02
债务资本比率（%）	25.77	24.98	20.88	20.58
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业毛利率（%）	38.20	41.83	44.01	36.70
每股净资产（元）	3.99	3.82	3.50	3.03
平均总资产回报率（%）	4.29	9.07	12.86	14.89
加权平均净资产收益率（%）	5.65	11.32	12.59	18.90
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	5.47	10.52	12.45	18.53
利息倍数（倍）	7.40	8.62	14.47	19.45
贷款偿还率（%）	100	100	100	100.00
利息偿付率（%）	100	100	100	100.00
应收账款周转率（次/年）	1.74	2.28	2.33	2.27
存货周转率（次/年）	5.11	4.71	3.64	4.02

EBITDA（亿元）	15.51	25.27	17.99	6.53
EBITDA 全部债务比	0.45	0.77	0.77	0.62
EBITDA 利息倍数（倍）	17.04	17.25	21.66	20.41
每股经营活动现金净流量（元）	0.16	0.19	0.24	0.09

上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货净额）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

每股净资产=期末归属于母公司股东所有者权益/期末总股本

平均总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/平均资产总额，其中平均资产总额=（期初总资产+期末总资产）/2

加权平均净资产收益率= $P1 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0)$ 。其中：P1 对应于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。

扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率= $P2 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0)$ 。其中：P2 对应于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。

利息倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]

$EBITDA = \text{利润总额} + \text{计入财务费用的利息支出} + \text{折旧} + \text{摊销}$

$EBITDA \text{ 全部债务比} = EBITDA / \text{全部债务}$

$EBITDA \text{ 利息倍数} = (\text{利润总额} + \text{计入财务费用的利息支出} + \text{固定资产折旧} + \text{摊销}) / (\text{资本化利息} + \text{计入财务费用的利息支出})$

$\text{每股经营活动现金净流量} = \text{经营活动产生的现金流量净额} / \text{期末总股本}$

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算

四、重组时编制的备考财务报表和备考报表的编制基础

大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为大华审字[2016]006927 号的备考审计报告，包括 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表，2015 年度、2014 年度、2013 年度的备考合并利润表。

（一）重大资产重组基本交易情况

1. 发行股份及支付现金购买瑞吉祥影视传媒有限公司 100%股权、北京中视精彩影视文化有限公司 100%股权

根据发行人 2015 年 1 月 5 日召开的 2015 年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]1006 号文件《关于核准北京捷成世纪科技股份有限公司向熊诚等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准。发行人以发行股份及支付现金的方式购买上海滨鸿影视传播文化有限公司、上海澜溢影视传播文化有限公司、永康市和暄影视文化有限公司、广发信德投资管理有限公司合计持有瑞吉祥影视传媒有限公司 100%的股权 117,000 万元，其中：99,715.91 万元以非公开发行股份 49,315,483 股（每股 20.22 元）的方式支付，17,284.09 万元以现金方式支付。

发行人以发行股份及支付现金的方式购买熊诚、北京睿启开元创业投资中心（有限合伙）、梅州市久丰客家股权投资中心（有限合伙）、中山久丰股权投资中心（有限合伙）、东莞市久富股权投资企业（有限合伙）合计持有北京中视精

彩影视文化有限公司 100%的股权 91,080 万元，其中：77,068.25 万元以非公开发行股份 38,114,863 股（每股 20.22 元）的方式支付，14,011.75 万元以现金方式支付。

上述发行股份事宜于 2015 年 7 月 6 日已完成，并经大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具大华验字[2015]000614 号验资报告予以验证。

2. 发行股份及支付现金购买华视网聚（常州）文化传媒有限公司 80%股权

根据发行人 2015 年 9 月 22 日召开的 2015 年度第三次临时股东大会《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》决议规定，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2967 号文件《关于核准北京捷成世纪科技股份有限公司向陈同刚等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准。发行人以发行股份及支付现金的方式购买陈同刚、周正、张明、金永全、胡轶俊合计持有华视网聚（常州）文化传媒有限公司 80%的股权（交易价格 320,000 万元），其中：192,000 万元以非公开发行股份 113,020,955 股（每股 16.998 元）的方式支付，128,000 万元以现金方式支付。

上述发行股份事宜于 2016 年 2 月 29 日已完成，并经大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具大华验字[2016]000141 号验资报告予以验证。

（二）重组时编制备考财务报表的编制基础

1. 发行股份及支付现金购买瑞吉祥影视传媒有限公司 100%股权、北京中视精彩影视文化有限公司 100%股权

本备考财务报表系本公司根据《上市公司重大资产重组管理办法》的要求，假设本次发行股份及支付现金购买资产的交易方案能够获得中国证券监督管理委员会批准；假设 2013 年 1 月 1 日公司已完成向上海滨鸿影视传播文化有限公司、上海澜溢影视传播文化有限公司、永康市和暄影视文化有限公司、广发信德投资管理有限公司等以发行股份及支付现金的方式购买其合计持有瑞吉祥 100%的股权；向熊诚、北京睿启开元创业投资中心（有限合伙）、梅州市久丰客家股权投资中心（有限合伙）、中山久丰股权投资中心（有限合伙）、东莞市久富股权投资企业（有限合伙）等以发行股份及支付现金的方式购买其合计持有中视精

彩 100%的股权，并办妥过户手续；假设瑞吉祥、中视精彩产生的损益自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日期间一直存在于本公司；按照企业会计准则规定，持有瑞吉祥、中视精彩 100%股权作为全资子公司采用成本法核算，并纳入备考财务报表范围。

本备考财务报表以本公司、瑞吉祥、中视精彩历史财务报表为基础，对本公司与瑞吉祥、中视精彩之间的交易、往来抵消后编制。

瑞吉祥、中视精彩的可辨认净资产公允价值与账面价值的差额主要系商标权、固定资产等评估增值 37.34 万元，该等评估增值额在备考财务报表中已确认为无形资产、固定资产。在编制本备考财务报表时假设该等无形资产、固定资产于 2013 年 1 月 1 日已经存在且价值相同，并在备考期内对该部分评估增值资产进行了摊销。

根据中联资产评估集团有限公司对拟购买资产出具的评估报告，本次交易双方确定的拟购买资产价格为 208,080 万元，在编制备考财务报表时，本公司以交易支付对价 208,080 万元作为长期股权投资成本，将本次发行的总股份数额计入本公司股本，将购买资产应支付的现金计入本公司其他应付款，将本次交易支付对价与拟购买资产可辨认净资产公允价值的差额确定为商誉。

2. 发行股份及支付现金购买华视网聚（常州）文化传媒有限公司 80%股权

本备考财务报表系本公司根据《上市公司重大资产重组管理办法》的要求，假设本次发行股份及支付现金购买资产的交易方案能够获得中国证券监督管理委员会批准；假设 2013 年 12 月 30 日公司已完成向陈同刚、周正、张明、金永全、胡轶俊等以发行股份及支付现金的方式购买其合计持有华视网聚 80%的股权，并办妥过户手续；假设华视网聚产生的损益自 2013 年 12 月 30 日至 2015 年 12 月 31 日期间一直存在于本公司；按照企业会计准则规定，自 2013 年 12 月 30 日起将华视网聚作为全资子公司采用成本法核算，并纳入备考财务报表范围。

本备考财务报表以本公司、华视网聚历史财务报表为基础，对本公司与华视网聚之间的交易、往来抵消后编制。

华视网聚的可辨认净资产公允价值与账面价值一致。

根据中联资产评估集团有限公司对拟购买资产出具的评估报告，本次交易双方确定的拟购买资产价格为 320,000 万元，在编制备考财务报表时，本公司以交易支付对价 320,000 万元作为长期股权投资成本，将本次发行的总股份数额 113,020,955.00 元计入本公司股本，拟发行股票价格与面值差额 1,806,979,045.00 元计入资本公积，购买资产应支付的现金 1,280,000,000.00 元计入本公司其他应付款，交易对价与拟购买资产可辨认净资产公允价值的差额确定为商誉。

（三）近三年重组时编制的备考财务报表及分析

2015年1月5日，发行人2015年度第一次临时股东大会审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》；2015年9月22日，发行人2015年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》。为此，发行人编制了2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日的合并备考资产负债表，情况如下：

表6-17 2013-2015年合并备考资产负债表

单位：万元

	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
流动资产：			
货币资金	121,653.34	72,869.82	85,091.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	20.73	15.77
应收票据	2,887.02	3,081.51	-
应收账款	136,181.98	102,234.82	43,675.13
预付款项	36,066.23	28,574.68	8,804.39
其他应收款	15,127.68	7,167.50	7,812.20
存货	49,460.93	40,905.41	40,207.90
其他流动资产	438.54	1,096.07	0.80
流动资产合计	361,815.73	255,950.54	185,608.04
非流动资产：			
可供出售金融资产	250.00	2,000.00	-
长期应收款	1,721.16	2,171.04	2,379.50
长期股权投资	53,610.71	18,207.76	375.98

固定资产	16,845.42	14,226.53	15,716.04
在建工程	960.35	593.60	121.05
无形资产	39,277.37	12,390.75	3,639.89
开发支出	1,554.83	221.39	-
商誉	474,277.59	474,469.43	474,469.43
长期待摊费用	519.83	578.28	606.00
递延所得税资产	2,873.69	2,118.77	2,331.59
其他非流动资产	1,440.75	939.10	392.58
非流动资产合计	593,331.70	527,916.63	500,032.06
资产总计	955,147.43	783,867.18	685,640.10
流动负债：			
短期借款	115,500.00	39,600.00	20,793.62
应付票据	-	160.00	-
应付账款	29,697.91	20,312.95	17,155.20
预收款项	19,096.74	22,317.44	16,741.20
应付职工薪酬	347.21	357.96	183.03
应交税费	23,897.02	18,436.27	8,857.59
应付利息	266.58	30.37	68.84
其他应付款	135,551.29	169,076.51	168,343.75
流动负债合计	324,356.75	270,291.50	232,143.23
非流动负债：			
长期借款	3,800.00	-	-
长期应付款	8,040.00	-	-
专项应付款	-	7.67	325.51
递延所得税负债	-	0.24	-
非流动负债合计	11,840.00	7.91	325.51
负债合计	336,196.75	270,299.41	232,468.74
所有者权益（或股东权益）：			
归属于母公司所有者权益合计	615,324.33	510,491.14	450,597.46
少数股东权益	3,626.35	3,076.63	2,573.89
所有者权益合计	618,950.68	513,567.77	453,171.36
负债和所有者权益总计	955,147.43	783,867.18	685,640.10

表6-18 2013-2015年合并备考利润表

单位：万元

	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入	304,499.93	193,462.70	128,299.14
营业收入	304,499.93	193,462.70	128,299.14
营业总成本	223,208.27	142,657.07	107,681.79
营业成本	181,526.68	108,164.98	78,285.80

营业税金及附加	1,932.80	833.83	836.39
销售费用	11,262.28	10,326.92	7,588.89
管理费用	20,469.15	18,675.11	20,390.25
财务费用	3,896.48	1,920.63	-713.75
资产减值损失	4,120.86	2,735.59	1,294.21
公允价值变动净收益	-	4.96	0.74
投资净收益	2,953.97	832.36	46.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,553.09	777.77	150.29
营业利润	84,245.63	51,642.95	20,664.50
加：营业外收入	5,935.26	3,574.77	2,348.43
减：营业外支出	159.98	29.35	34.72
其中：非流动资产处置净损失	102.07	0.44	30.04
利润总额	90,020.90	55,188.36	22,978.21
减：所得税	14,888.21	8,452.04	2,330.55
净利润	75,132.69	46,736.32	20,647.66
归属于母公司所有者的净利润	74,829.78	46,583.59	20,439.89
少数股东损益	302.91	152.73	207.77
其他综合收益的税后净额	17.87	-12.39	-5.48
综合收益总额	75,150.55	46,723.94	20,642.18

经对比备考报表与原始合并报表，主要差异在于：

1. 资产规模变化

模拟情形下，2013-2015 年末总资产规模分别为 685,640.10 万元、783,867.18 万元、955,147.43 万元，较合并原始报表数据分别增长 493,806.29 万元、549,835.77 万元、353,048.54 万元，增长比例分别为 25.74%、23.49%、58.63%。主要由于模拟情形下商誉分别增加 464,323.34 万元、464,323.34 万元、287,512.75 万元。主要差异在于 2016 年 3 月末并入子公司华视网聚，其带来的商誉增加体现在 2016 年前三季度合并原始报表中。

1. 收入及利润规模变化

模拟情形下，2013-2015 年总收入分别为 128,299.14 万元、193,462.70 万元、304,499.93 万元，较合并原始报表数据分别增长 34,852.63 万元、70,078.61 万元、83,438.46 万元，增长比例分别为 37.39%、56.80%、37.74%。模拟情形下，2013-2015 年净利润分别为 20,647.66 万元、46,736.32 万元、75,132.69

万元，较合并原始报表数据分别增长-131.97 万元、20,288.55 万元、21,518.51 万元，增长比例分别为-0.64%、76.71%、40.14%。主要差异在于 2015 年并入子公司中视精彩、瑞吉祥，2016 年 3 月并入子公司华视网聚，其中华视网聚 2015 年收入、净利润分别为 79,463.24 万元、26,757.74 万元。

中视精彩、瑞吉祥为发行人影视剧制作业务板块主要经营主体，属于行业优质制作、发行公司，两家公司盈利模式、核心竞争力、影视剧行业情况等内容参见本说明书第五节“六、发行人主营业务概况”详细介绍。发行人 2015 年 7 月并入两家公司，同年 7-12 月两家公司为发行人带来收入 48,411.81 万元，利润 27,831.38 万元。

华视网聚为发行人版权交易业务板块主要经营主体，属于该行业龙头企业，华视网聚盈利模式、核心竞争力、版权交易行业情况等内容参见本说明书第五节“六、发行人主营业务概况”详细介绍。发行人 2016 年 3 月并入华视网聚，同月华视网聚为发行人带来收入、利润分别为 11,280.67 万元、1,237.34 万元。

五、管理层讨论与分析

公司董事会和管理层结合公司最近三年合并报表口径的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

除特别说明以外，本节分析披露的内容是公司根据企业会计准则编制的合并报表，对同一控制下的企业合并视同重组后的架构一直存在，对期初数及前期比较报表进行追溯调整。但在编制母公司报表时，并不进行相应的追溯调整，因此本公司以合并财务报表的数据为主进行财务分析，并同时根据母公司财务报表进行简明的结论性分析。

由于 2018 年上半年财务报表未经审计，因此本章节仅对占比较大的科目明细进行分析讨论。

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产（合并报表口径）情况如下：

表6-19 最近三年及一期末资产大类构成情况

单位：万元、%

项 目	2018/06/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	754,501.60	46.39	674,598.16	44.52	487,982.29	38.51	317,803.43	52.78
非流动资产合计	872,076.14	53.61	840,528.92	55.48	779,211.12	61.49	284,295.46	47.22
资产总计	1,626,577.73	100.00	1,515,127.08	100.00	1,267,193.41	100.00	602,098.89	100.00

近三年及一期，随着公司各项业务迅速发展，公司总资产规模不断扩张。截至 2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，总资产分别为 602,098.89 万元、1,267,193.41 万元、1,515,127.08 万元和 1,626,577.73 万元。2016-2017 年年末，公司总资产与上年末相比分别增长 101.46%、19.57%；2018 年 6 月末，公司总资产相较 2017 年末增长 7.36%。2016 年总资产规模增长较多主要由于公司 2016 年上半年完成华视网聚 80%股权和星纪元 25%股权收购。报告期内，公司资产构成情况如下：

表6-20 最近三年及一期末公司资产情况表

单位：万元

项目	2018/06/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	48,175.95	2.96	112,275.82	7.41	143,707.14	11.34	98,890.71	16.42
应收票据	1,335.00	0.08	5,842.02	0.39	2,050.73	0.16	2,887.02	0.48
应收账款	302,379.47	18.59	220,687.35	14.57	162,847.70	12.85	117,987.50	19.60
预付款项	296,901.38	18.25	223,329.24	14.74	106,196.47	8.38	33,107.92	5.50
应收股利	600.00	0.04	1,600.00	0.11	-	-	-	-
其他应收款	47,409.60	2.91	48,140.51	3.18	20,938.89	1.65	15,066.10	2.50
存货	53,707.01	3.30	56,276.81	3.71	51,513.20	4.07	49,460.93	8.21
一年内到期的非流动资产	-	-	2,989.85	0.20	-	-	-	-
其他流动资产	3,993.19	0.25	3,456.56	0.23	728.16	0.06	403.25	0.07
流动资产合计	754,501.60	46.39	674,598.16	44.52	487,982.29	38.51	317,803.43	52.78
可供出售金融资产	5,483.73	0.34	6,653.95	0.44	8,343.72	0.66	250	0.04
长期应收款	7,139.21	0.44	5,322.49	0.35	8,437.84	0.67	1,721.16	0.29
长期股权投资	103,478.82	6.36	101,560.19	6.70	108,221.01	8.54	66,894.05	11.11
投资性房地产	2,049.81	0.13						
固定资产	11,000.33	0.68	14,733.66	0.97	16,984.93	1.34	16,915.75	2.81
在建工程	562.42	0.03	1,073.78	0.07	1,262.64	0.10	960.35	0.16

工程物资	-	-	13.26	0.00	13.26	0.00		
无形资产	177,093.09	10.89	144,698.63	9.55	73,049.03	5.76	4,675.60	0.78
开发支出	1,417.05	0.09	3,433.46	0.23	2,484.78	0.20	1,554.83	0.26
商誉	554,742.77	34.10	554,742.77	36.61	555,386.54	43.83	186,764.84	31.02
长期待摊费用	287.89	0.02	310.29	0.02	273.38	0.02	484.43	0.08
递延所得税资产	7,683.10	0.47	6,848.56	0.45	3,714.92	0.29	2,633.71	0.44
其他非流动资产	1,137.90	0.07	1,137.90	0.08	1,039.10	0.08	1,440.75	0.24
非流动资产合计	872,076.14	53.61	840,528.92	55.48	779,211.12	61.49	284,295.46	47.22
资产总计	1,626,577.73	100.00	1,515,127.08	100.0	1,267,193.41	100.00	602,098.89	100.00

截至 2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司流动资产分别为 317,803.43 万元、487,982.29 万元、674,598.16 万元和 754,501.60 万元，占总资产比例分别为 52.78%、38.51%、44.52%和 46.39%；非流动资产分别为 284,295.46 万元、779,211.12 万元、840,528.92 万元和 872,076.14 万元，占总资产比例分别为 47.22%、61.49%、55.48%和 53.61%。其中货币资金分别为 98,890.71 万元、143,707.14 万元、112,275.82 万元和 48,175.95 万元，占比分别为 16.42%、11.34%、7.41%和 2.96%，应收账款分别为 117,987.50 万元、162,847.70 万元、220,687.35 万元和 302,379.47 万元，占比分别为 19.60%、12.85%、14.57%和 18.59%，公司资产流动性较好。

1. 流动资产结构分析

表6-21最近三年及一期末公司流动资产情况表

单位：万元、%

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	48,175.95	6.39	112,275.82	16.64	143,707.14	29.45	98,890.71	31.12
应收票据	1,335.00	0.18	5,842.02	0.87	2,050.73	0.42	2,887.02	0.91
应收账款	302,379.47	40.08	220,687.35	32.71	162,847.70	33.37	117,987.50	37.13
预付款项	296,901.38	39.35	223,329.24	33.11	106,196.47	21.76	33,107.92	10.42
应收股利	600.00	0.08	1,600.00	0.24	-	-	-	-
其他应收款	47,409.60	6.28	48,140.51	7.14	20,938.89	4.29	15,066.10	4.74

存货	53,707.01	7.12	56,276.81	8.34	51,513.20	10.56	49,460.93	15.56
一年内到期的非流动资产	-	-	2,989.85	0.44	-	-	-	-
其他流动资产	3,993.19	0.53	3,456.56	0.51	728.16	0.15	403.25	0.13
流动资产合计	754,501.60	100.00	674,598.16	100.00	487,982.29	100.00	317,803.43	100.00

公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、预付账款和存货构成。截至 2015-2017 年及 2018 年 6 月末，上述四者合计占到公司流动资产的 94.23%、95.14%、90.81%和 92.93%。

（1）货币资金

2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 98,890.71 万元、143,707.14 万元、112,275.82 万元和 48,175.95 万元，占流动资产之比分别为 31.12%、29.45%、16.64%和 6.39%，主要包括银行存款和其他货币资金，其中银行存款占绝大部分。随着公司经营规模的逐渐扩大，2015-2016 年度公司货币资金数量呈增加趋势，原因是公司借款和发行新股融资增加，2015-2016 年，公司 2 次进行定向增发新股，共计募集资金 287,314.81 万元。2015 年 7 月，公司完成发行股份及支付现金购买资产（中视精彩、瑞吉祥）并募集配套资金，向冯为民、深圳市融通资本财富管理有限公司定向发行募集货币资金 36,000.00 万元，扣除与发行有关的费用，实际募集资金净额为 30,217.00 万元。2016 年 2 月，公司完成发行股份及支付现金购买资产（瑞吉祥）并募集配套资金，向易方达基金等 5 家机构实际配套融资募集资金总额为人民币 260,000.00 万元，扣除其他各项发行费用后，实际募集资金净额人民币 257,097.81 万元。2016 年 12 月 14 日，公司成功发行公司债券，募集资金 60,000.00 万元。公司货币资金数量于 2018 年 6 月末减少的原因是公司日常经营及偿还银行借款所致。由于公司总资产规模增长较快，公司货币资金占比呈下降趋势。

（2）应收账款

2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 117,987.50 万元、162,847.70 万元、220,687.35 万元和 302,379.47 万元，占流动资产的比例分别为 37.13%、33.37%、32.71%和 40.08%。公司应收账款主要是向广电相

关行业内企业提供音视频解决方案形成的应收账款、影视剧发行形成的应收账款和下属子公司华视网聚开展版权业务形成的应收账款组成。

从账龄结构看，2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司 1 年以内（含 1 年）的应收账款占比分别为 88.23%、76.27%、78.44%及 80.59%，1-2 年（含 2 年）的应收账款占比分别为 25.28%、15.64%、14.44%和 12.86%，2 年以内（含 2 年）的应收账款合计占比分别达到 97.38%、91.91%、92.88%和 93.45%，应收账款的账期相对较短。公司已按照坏账准备计提原则，分别对不同类型的应收账款计提坏账准备，2015-2017 年末及 2018 年 6 月末公司坏账准备余额分别为 9,110.50 万元、14,360.75 万元、23,726.70 万元和 28,215.40 万元。

表6-22 最近三年及一期末公司应收账款账龄明细表

单位：万元、%

账龄	2018/6/30			2017/12/31		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	266,428.56	80.59	13,322.06	191,719.23	78.44	9,585.72
1-2 年	42,510.77	12.86	4,251.08	35,296.61	14.44	3,529.66
2-3 年	15,733.25	4.76	4,719.98	9,695.55	3.97	2,908.66
3 年以上	5,922.28	1.79	5,922.28	7,702.66	3.15	7,702.66
合计	330,594.86	100.00	28,215.40	244,409.25	100.00	23,726.70
账龄	2016/12/31			2015/12/31		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	135,160.71	76.27	6,759.09	91,629.75	72.10	4,581.49
1-2 年	27,709.47	15.64	2,773.75	32,125.81	25.28	3,212.58
2-3 年	13,586.23	7.67	4,075.87	2,875.73	2.26	862.72
3 年以上	752.04	0.42	752.04	453.72	0.36	453.72
合计	177,208.45	100.00	14,360.75	127,085.01	100.00	9,110.51

应收账款按板块分布情况：

表 6-23 最近三年及一期末应收账款业务板块明细表

单位：万元

项目	业务类别	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 6 月末
应收账款	音视频制作	92,530.99	81,484.98	73,205.51	73,280.07
应收账款	影视内容制作	25,456.51	31,265.91	77,631.03	115,613.59
应收账款	版权运营		50,096.81	69,850.82	113,485.81
合计		117,987.50	162,847.70	220,687.35	302,379.47

①报告期内，公司应收账款保持合理水平，应收账款占流动资产比例情况如下：

表6-24 最近三年及一期末应收账款占比情况明细表

单位：万元

项目	业务类别	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 6 月末
应收账款	音视频制作	92,530.99	81,484.98	73,205.51	73,280.07
流动资产	音视频制作	201,694.55	173,049.93	163,761.46	165,331.94
应收账款占流动资产比重	音视频制作	45.88%	47.09%	44.70%	44.32%
应收账款	影视内容制作	25,456.51	31,265.91	77,631.03	115,613.59
流动资产	影视内容制作	116,108.89	195,875.88	299,834.60	388,579.88
应收账款占流动资产比重	影视内容制作	21.92%	15.96%	25.89%	29.75%
应收账款	版权运营		50,096.81	69,850.82	113,485.81
流动资产	版权运营		119,056.48	211,002.09	200,589.78
应收账款占流动资产比重	版权运营		42.08%	33.10%	56.58%
应收账款	合计	117,987.50	162,847.70	220,687.35	302,379.47
流动资产	合计	317,803.43	487,982.29	674,598.16	754,501.60
应收账款占流动资产比重	合计	37.13%	33.37%	32.71%	40.08%

通过上表可知，公司音视频制作类应收账款占流动资产比重比较稳定。整体来看，公司影视内容制作类应收账款占流动资产比重随着业务规模发展有所增加；2018 年 1-6 月，随着多部作品完成发行上映播出，应收账款占流动资产比重继续增加，但增幅不大。公司版权运营类应收账款占流动资产比重较高，2018 年 6 月末大幅增加，这是因 2018 年上半年版权运营类产品收入大幅增加所致。

②同行业上市公司应收账款情况

表 6-25 音视频制作—应收账款余额占流动资产比重

同行业公司/捷成股份	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 6 月末
华星创业	76.49%	72.51%	65.50%	66.47%
金桥信息	38.60%	38.47%	34.62%	37.74%
佳创视讯	25.65%	39.21%	49.15%	58.93%
科大讯飞	29.99%	32.49%	35.24%	49.96%
银信科技	53.91%	70.87%	59.64%	55.95%
宝信软件	38.44%	40.76%	29.15%	29.27%
浪潮软件	42.81%	23.96%	24.47%	27.75%
银之杰	41.30%	30.55%	23.01%	35.36%
神州信息	40.75%	41.01%	42.03%	55.52%
卫士通	49.06%	50.83%	39.73%	49.61%
平均值	43.70%	41.28%	40.25%	46.76%
捷成股份	45.88%	33.37%	32.71%	40.08%

通过上表可知，捷成股份音视频制作业务的应收账款占流动资产比重与同行业公司处于基本相当的水平，是合理的。

表 6-26 影视内容制作—应收账款余额占流动资产比重情况表

同行业公司/捷成股份	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 6 月末
唐德影视	27.29%	20.24%	41.24%	35.38%
华策影视	31.75%	40.97%	43.56%	25.53%
光线传媒	28.87%	23.29%	8.76%	17.75%
美盛文化	9.40%	4.32%	8.95%	7.92%
中视传媒	8.06%	4.33%	1.22%	7.21%
慈文传媒	48.15%	38.89%	34.58%	26.26%
华谊兄弟	22.65%	16.88%	19.25%	14.45%
长城影视	56.99%	65.13%	66.69%	13.43%
完美世界	27.13%	72.51%	15.56%	17.00%
新文化	47.12%	25.09%	28.24%	18.17%
平均值	30.74%	29.41%	26.81%	18.31%
捷成股份	21.92%	33.37%	25.89%	29.75%

通过上表可知，捷成股份影视业务的应收账款占流动资产比重处于同行业公司的中等水平，在合理范围内。

C 版权运营类 2018 年 6 月末没有可比上市公司信息，暂无法比较分析。

③关于公司应收账款坏账准备计提合理性的说明

捷成股份与同行业公司坏账准备计提政策如下：

表 6-27 同行业可比公司坏账准备计提情况表

项目	应收账款坏账准备计提比例						
	账龄组合						关联方组合
	1年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5年以上	
一、音视频制作类							
华星创业	0.00%	10.00%	30.00%	50.00%	50.00%	100.00 %	未披露外部关联方的特殊政策
金桥信息	0.00%-5.00%	10.00%	20.00%	40.00%	70.00%	100.00 %	未披露外部关联方的特殊政策
佳创视讯	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	50.00%	100.00 %	不计提
科大讯飞	2%-5%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00 %	未披露外部关联方的特殊政策
银信科技	1.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00 %	未披露外部关联方的特殊政策
宝信软件	0.50%	10.00%	30.00%	50.00%	50.00%	50.00%	单独测试，无特别风险的不计提
浪潮软件	5.00%	10.00%	20.00%	40.00%	80.00%	100.00 %	不计提
银之杰	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	50.00%	50.00%	未披露外部关联方的特殊政策
神州信息	按照是否超账期和超过账期的时间进行计提						不计提
卫士通	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00 %	对特别关联方组合不计提
捷成股份	5.00%	10.00%	30.00%	100.00 %	100.00 %	100.00 %	其他方法
二、影视内容制作类							
唐德影视	1.00%	5.00%	50.00%	100.00 %	100.00 %	100.00 %	未披露外部关联方的特殊政策

项目	应收账款坏账准备计提比例						
华策影视	1.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%	100.00%	未披露外部关联方的特殊政策
光线传媒	3.00%	10.00%	20.00%	40.00%	60.00%	100.00%	未披露外部关联方的特殊政策
美盛文化	5.00%	10.00%	50.00%	80.00%	80.00%	100.00%	未披露外部关联方的特殊政策
中视传媒	0.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%	未披露外部关联方的特殊政策
慈文传媒	1.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%	100.00%	未披露外部关联方的特殊政策
华谊兄弟	1.00%	5.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%	对集团内关联方组合单独测试，无特别风险的不计提，其余关联方未披露特殊政策
长城影视	1.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%	100.00%	未披露外部关联方的特殊政策
完美世界	1.00%	10.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%	不计提
新文化	1.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%	100.00%	未披露外部关联方的特殊政策
捷成股份	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%	其他方法
三、版权运营类							
捷成股份	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%	其他方法

通过上表可知，捷成股份按账龄组合计提坏账准备的比例与同行业公司基本相当。

经核查，主承销商认为捷成股份期末应收账款余额及坏账准备计提比例与同行业公司基本相当，处于合理水平。

④公司应收账款前五大情况

截至2017年末，公司应收账款前5大债务人合计占比20.42%，从应收账款债务人构成来看，前5大客户列表如下：

表6-28 2017年末按欠款方归集的期末余额前五名应收账款

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例	已计提坏账准备
东方明珠新媒体股份有限公司	11,950.40	4.89	597.52
北京华文立尚文化传媒有限公司	11,098.50	4.54	554.93
中央电视台	9,860.80	4.03	496.99
北京奇艺世纪科技有限公司	9,638.63	3.94	485.69
北京风行在线技术有限公司	7,387.40	3.02	459.09
合计	49,935.73	20.42	2,594.22

此外，2017 年，因金融资产转移而终止确认了两笔应收账款：根据捷成星纪元影视文化传媒有限公司历次与本公司及捷成世纪文化产业集团签订的《股权转让协议》，捷成星纪元影视文化传媒有限公司原股东冯建、姜银贵、邓浩、陈静对公司账龄 2 年以上的应收账款以等额现金方式回购，2017 年原股东回购应收账款 46,896,448.00 元；2017 年 12 月，本公司向中投信达（深圳）保理有限公司以不附追索权的方式转让了应收账款 16,102,250.00 元，相关的损失为 805,112.50 元。

截至 2018 年 6 月末，公司应收账款前 5 大债务人合计占 24.45%，从应收账款债务人构成来看，前 5 大客户列表如下：

表6-29 2018年6月末按欠款方归集的期末余额前五名应收账款

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例	已计提坏账准备
上海东方明珠新媒体股份有限公司	22,099.35	6.68	1,104.97
优酷信息技术（北京）有限公司	18,927.00	5.73	954.62
常州朵朵葵花影视文化传媒有限公司	14,430.00	4.36	721.50

湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	12,963.96	3.92	648.20
深圳市腾讯计算机系统有限公司	12,424.50	3.76	637.28
合计	80,844.81	24.45	4,066.56

（3）预付账款

2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司预付账款余额分别为 33,107.92 万元、106,196.47 万元、223,329.24 万元和 296,901.38 万元。占流动资产比例分别为 10.42%、21.76%、33.11%和 39.35%。公司预付账款主要是包括两类：一类是音视频业务采购硬件设备支付的预付款；一类是子公司中视精彩与其他机构联合制作电视剧并由其他机构主摄制时，拍摄支出计入预付账款。由于报告期内影视剧的预付制片款增加较大,并且报告期内新增华视网聚和星纪元两家子公司纳入合并报表,导致报告期内预付账款占流动资产比重逐渐升高。

从账龄结构看，公司预付款项账龄以一年以内（含 1 年）为主。2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，账龄在一年以内预付款项占全部预付款项的 94.84%、88.06%、82.16%和 77.73%。

公司按照单项提取坏账准备的预付账款科目明细如下：

表6-30 最近三年及一期末公司预付账款账龄明细表

单位：万元、%

账龄	2018/6/30		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	230,762.27	77.73	183,481.02	82.16
1-2 年	55,025.66	18.53	34,917.40	15.63
2-3 年	10,241.37	3.45	4,103.55	1.84
3 年以上	872.08	0.29	827.27	0.37
合计	296,901.38	100.00	223,329.24	100.00
账龄	2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	93,522.49	88.06	31,398.81	94.84

1-2 年	11,562.89	10.89	1,172.47	3.54
2-3 年	580.48	0.55	516.06	1.56
3 年以上	530.61	0.50	20.57	0.06
合计	106,196.47	100	33,107.92	100.00

截至 2017 年末，公司预付账款项金额前五名包括：

表6-31 2017年末按预付对象归集的期末余额前五名预付账款

单位：万元、%

单位名称	期末金额	占预付账款 总额比例	未结算原因
浙江南北湖梦都影业有限公司	21,547.17	9.65	制作尚未完成
霍尔果斯华丽视听影视传媒有限公司	19,547.17	8.75	制作尚未完成
霍尔果斯嘉博影视投资有限公司	19,000.00	8.51	制作尚未完成
上海柠萌影视传媒有限公司	9,664.49	4.33	制作尚未完成
常州天天向上影视文化传媒有限公司	6,178.00	2.77	制作尚未完成
合计	75,936.83	34.01	-

截至 2018 年 6 月末，公司预付账款项金额前五名包括：

表6-32 2018年6月末按预付对象归集的期末余额前五名预付账款

单位：万元、%

单位名称	期末金额	占预付账款 总额比例	未结算原因
浙江南北湖梦都影业有限公司	22,500.00	7.58	制作尚未完成
霍尔果斯华丽视听影视传媒有限公司	19,547.12	6.58	制作尚未完成
江苏诚和顺电子贸易有限公司	18,961.27	6.39	采购进行中
霍尔果斯嘉博影视投资有限公司	17,226.42	5.80	制作尚未完成
湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	11,500.00	3.87	影片未上线
合计	89,734.86	30.22	-

（4）其他应收款

公司 2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，其他应收款余额分别为 15,066.10 万元、20,938.89 万元、48,140.51 万元和 47,409.60 万元，占流动资产比例分别为 4.74%、4.29 %、7.14%和 6.28%，占比相对稳定，有上升趋势。公司其他应收款主要是投资影视剧（约定固定回报比例）的投资额及综艺节目投资额，由

于报告期内这两类投资款增加，发行人其他应收款随之增加；此外，随着发行人经营活动的扩大，其备用金金额有所上升。已计提坏账准备的其他应收款账龄如下：

表6-33 最近三年及一期末公司已计提坏账准备的其他应收款账龄明细表

单位：万元、%

账龄	2018/6/30			2017/12/31		
	金额	占比	坏账准备	金额	占比	坏账准备
1 年以内	32,894.09	67.45	1,644.70	39,719.29	79.18	1,985.96
1-2 年	12,743.95	26.13	1,274.39	8,043.05	16.03	804.31
2-3 年	2,083.37	4.27	625.01	1,336.63	2.66	400.99
3 年以上	1,046.76	2.15	1,046.76	1,067.09	2.13	1,067.09
合计	48,768.16	100.00	4,590.87	50,166.06	100.00	4,258.35
账龄	2016/12/31			2015/12/31		
	金额	占比	坏账准备	金额	占比	坏账准备
1 年以内	16,902.74	79.58	845.14	11,556.55	79.63	577.83
1-2 年	2,412.63	11.36	241.26	2,248.67	15.49	224.87
2-3 年	1,544.63	7.27	463.39	597.46	4.12	179.24
3 年以上	380.21	1.79	380.21	110.98	0.76	110.98
合计	21,240.21	100.00	1,930.00	14,513.66	100.00	1,092.91

上表中，公司 2017 年及 2018 年 6 月末，其他应收款未全额应用账龄分析法计提坏账准备，这是因为 2017 年末公司其他应收款中存在 2,232.80 万元内部员工备用金，2018 年末存在内部员工备用金 3,232.31 万元，该部分金额未计提坏账准备，其余部分均适用账龄分析法计提坏账准备。

截至 2017 年末，公司其他应收款金额前五名单位情况如下：

表6-34 2017年末其他应收款前五名单位情况表

单位：万元、%

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款 期末余额比例 (%)	坏账准备期 末余额
喀什喜剧者联盟 影业有限公司	固定回报影 视制作款	7,050.00	2 年以内	13.45	452.50

霍尔果斯天天影业有限公司	固定回报影视制作款	5,590.68	1 年以内	10.67	279.53
浙江永乐影视制作有限公司	往来款	4,528.30	1 年以内	8.64	226.42
浙江南北湖梦都影业有限公司	固定回报影视制作款	4,299.18	1 年以内	8.20	214.96
北京东方今鸣文化传媒有限公司	固定回报影视制作款	2,671.73	1 年以内	5.10	133.59
合计	-	24,139.89	-	46.06	1,306.99

截至 2018 年 6 月末，公司其他应收款金额前五名单位情况如下：

表6-35 2018年6月末其他应收款前五名单位情况表

单位：万元、%

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例	坏账准备期末余额
霍尔果斯天天影业有限公司	固定回报影视制作款	5,000.00	1-2 年	9.62%	500.00
喀什喜剧者联盟影业有限公司	固定回报影视制作款	4,588.90	1 年内	8.82%	229.45
浙江南北湖梦都影视有限公司	固定回报影视制作款	4,000.00	1 年内	7.69%	200.00
霍尔果斯威克影视传媒有限公司	固定回报影视制作款	3,000.00	1 年内	5.77%	150.00
北京东方今鸣文化传媒有限公司	固定回报影视制作款	1,800.00	1-2 年	3.46%	180.00
合计	--	18,388.90	--	35.36%	1,259.45

（5）存货

2015-2017 年及 2018 年 6 月末，公司存货余额分别为 49,460.93 万元、51,513.20 万元、56,276.81 万元和 53,707.01 万元，占流动资产比例分别为 15.56%、10.56%、8.34%和 7.12%。存货明细情况如下：

表6-36 最近三年及一期末公司存货明细表

单位：万元、%

类别	2018/6/30		2017/12/31	
	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	6,480.86	12.07	6,084.91	10.81
在产品	9,287.49	17.29	9,941.05	17.66
库存商品	29,495.54	54.92	28,201.33	50.11
发出商品	8,429.59	15.70	12,035.98	21.39
周转材料	13.53	0.03	13.53	0.02
合计	53,707.01	100.00	56,276.81	100.00
类别	2016/12/31		2015/12/31	
	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	3,192.48	6.20	2,347.87	4.75
在产品	9,400.77	18.25	13,080.66	26.45
库存商品	25,723.19	49.94	25,291.15	51.13
发出商品	13,183.23	25.59	8,622.03	17.43
在途物资	-	-	12.54	0.03
周转材料	13.53	0.03	106.68	0.22
合计	51,513.20	100.00	49,460.93	100.00

表6-37 各业务板块的存货情况如下：

项目	业务类别	2018/6/30	2017 年末	2016 年末	2015 年末
原材料	音视频制作	217.69	142.63	229.29	854.75
	影视内容制作	6,263.18	5,942.27	2,963.19	1,493.11
在产品	音视频制作	-	-	127.95	1,297.01
	影视内容制作	9,287.49	9,941.05	9,272.81	11,783.65
库存商品	音视频制作	7,893.27	4,787.69	5,864.37	6,838.16
	影视内容制作	21,602.28	23,413.64	19,858.82	18,452.99
发出商品	音视频制作	8,429.59	12,035.98	13,183.23	8,622.03
	影视内容制作	-	-	-	-
在途物资	音视频制作	-	-	-	12.54
	影视内容制作	-	-	-	-
周转材料	音视频制作	-	-	-	-
	影视内容制作	13.53	13.53	13.53	106.68
合计		53,707.01	56,276.81	51,513.19	49,460.93

通过上表可知，报告期内捷成股份的存货主要分为音视频制作类和影视内容制作类，音视频制作类业务专注于数字信息、网络新技术在音视频领域的应用，

主要包括：音视频整体方案、信息安全系统、音视频工程、运维代维服务及其他硬件产品。公司日常业务过程中一般为客户提供前述包括解决方案、运维服务及硬件销售的综合服务。该类业务的存货主要有：原材料为用于进一步加工处理的音视频设备、耗材等，在产品为正在生产、集成或实施过程中的音视频系统工程或解决方案，库存商品为库存的用于销售的音视频设备或项目，发出商品为已发出但尚未最终验收的音视频设备，在途物资为已采购未到货的材料等。

影视内容制作类业务为捷成股份在原有音视频技术服务的基础上，聚焦音视频整体生态圈，在影视内容制作与版权运营领域进行的重要战略布局。捷成股份自 2015 年来通过收购中视精彩、瑞吉祥、控股星纪元等影视公司，使影视内容业务板块得到迅速发展，协同作用及优势显著，主要包括：影视剧的筹划、拍摄、制作、发行等。该类业务的存货主要有：原材料为外购影视剧本，在产品为制作中的影视剧，库存商品为已取得发行许可证正在发行中的影视剧等。

版权运营业务是捷成股份 2016 年通过收购华视网聚的新增业务，华视网聚在版权运营领域处于领先地位，主要经营模式为通过向上游采购影视节目独家版权，再向下游新媒体平台进行分销获得收入。该类业务的存货截至 2017 年 6 月末为 0，影视节目版权在无形资产核算。

截至 2018 年 6 月末，公司存货中影视剧占比为 67.77%，其中前五大影视剧占比合计 33.27%，明细如下：

表6-38 2018年6月末存货中前五大影视剧情况表

单位：万元、%

影视节目名称	期末余额	占存货余额的比例	拍摄或制作进度
浪漫星星	8,925.94	15.02	后期制作
继父难当	3,333.81	5.61	发行中
面具背后	2,830.19	4.76	发行中
上官婉儿	2,830.19	4.76	发行中
热血军旗	1,852.26	3.12	发行中
合计	19,772.38	33.27	-

①各类别存货合理性分析

表 6-39 三年一期存货占比分析表

单位：万元

项目	业务类别	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 6 月末
存货	音视频制作	17,624.49	19,404.84	16,966.31	16,540.54
流动资产	音视频制作	201,694.55	173,049.93	163,761.46	165,331.94
存货占流动资产比重	音视频制作	8.74%	11.21%	10.36%	10.00%
存货	影视内容制作	31,836.44	32,108.35	39,310.50	37,166.47
流动资产	影视内容制作	116,108.89	195,875.88	299,834.60	388,579.88
存货占流动资产比重	影视内容制作	27.42%	16.39%	13.11%	9.56%
存货合计		49,460.93	51,513.19	56,276.81	53,707.01
流动资产合计		317,803.43	487,982.29	674,598.16	754,501.60
存货合计占流动资产合计比重		15.56%	10.56%	8.34%	7.12%

通过上表可知，音视频制作类存货占流动资产比重较为稳定，主要与该类业务发展相关；影视内容制作类业务的存货金额比较稳定，但影视内容制作类业务的存货金额占该类流动资产比例有所下降，主要是由于发行人多部影视剧完成发行及播出后，由此产生的影视内容制作类业务应收账款增长较快，因此影视内容制作类业务的存货金额占该类流动资产比例有所下降。

②可变现净值的具体确定依据

I 直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定可变现净值，如：音视频制作类的库存商品、发出商品；影视内容制作类的库存商品——已取得发行许可证正在发行中的影视剧等。

II 需要经过加工后对外出售的存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的实际售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定可变现净值。如：音视频制作类的原材料、在产品、在途物资；影视内容制作类的原材料——外购影视剧本、在产品——制作中的影视剧等。

③同行业公司数据

I 音视频制作——存货占流动资产比重

表 6-40 音频业务存货占比比较表

同行业公司/捷成股份	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 6 月末
华星创业	4.56%	5.42%	8.76%	12.89%

同行业公司/捷成股份	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 6 月末
金桥信息	12.87%	12.29%	20.20%	35.71%
佳创视讯	5.52%	6.83%	13.87%	10.76%
科大讯飞	6.56%	10.92%	12.29%	14.72%
银信科技	2.45%	3.52%	2.66%	2.53%
宝信软件	16.07%	14.60%	9.58%	10.37%
浪潮软件	25.43%	12.89%	8.72%	11.64%
银之杰	6.07%	11.04%	12.34%	9.98%
神州信息	19.95%	20.68%	23.52%	24.47%
卫 士 通	11.75%	8.99%	5.19%	7.33%
平均值	11.12%	13.37%	11.71%	14.04%
捷成股份	8.74%	10.56%	10.36%	10.00%

注：严格来讲，捷成股份所从事的音视频制作业务没有同行业上市公司，此处为了比较选择大类行业软件和信息技术服务也上市公司进行对比，下同。

通过上表可知，捷成股份音视频制作业务的存货占流动资产比重在同行业公司中处于中等水平，是合理的。

II 影视内容制作—存货占流动资产比重

表 6-41 影视制作占比流动资产情况表

同行业公司/捷成股份	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 6 月末
唐德影视	41.55%	39.78%	36.95%	35.38%
华策影视	24.94%	25.93%	28.63%	25.53%
光线传媒	10.50%	14.29%	29.62%	17.75%
美盛文化	12.05%	5.01%	5.52%	7.92%
中视传媒	11.53%	8.64%	5.70%	7.21%
慈文传媒	33.65%	30.72%	27.72%	26.26%
华谊兄弟	9.77%	8.19%	12.74%	14.45%
长城影视	23.82%	15.97%	9.66%	13.43%
完美世界	13.78%	5.42%	15.38%	17.00%
新文化	27.65%	21.26%	17.32%	18.17%
平均值	20.92%	17.24%	18.92%	18.31%
捷成股份	27.42%	10.56%	13.11%	9.56%

通过上表可知，捷成股份影视业务的存货占流动资产比重与同行业公司相比处于中等水平，是合理的。

④存货跌价准备的计提

捷成股份各报告期末已按照《企业会计准则》相关规定充分关注存货跌价情况，截至201捷成股份各报告期末已按照《企业会计准则》相关规定充分关注存货跌价情况，截至2018年6月末对音视频制作业务存货累计计提存货跌价准备2,617.85万元。针对报告期内影视剧库存商品，其在2015年、2016年、2017年及2018年1-6月内的综合毛利率分别为57.49%、51.41%、58.02%和35.29%，报告期内销售的单部电视剧播映权、著作权及剧本均未出现成本高于可变现净值的情况。同时根据中视精彩盈利预测的结果，每部电视剧的可变现净值金额大于期末存货账面价值，未有减值迹象，故未计提存货跌价准备。针对报告期内影视剧在产品公司不计提跌价准备，其理由如下：在制品构成由剧本与在制影视作品组成，剧本的成本构成是100%人工费用，影视拍摄制作的成本构成中50%以上是人工费用。考虑到市场大环境的影响，目前我国人工成本正处于逐年上涨这一状态。固在会计核算中，不对在产品计提跌价准备。

经核查，主承销商、会计师认为存货可变现净值的确定符合《企业会计准则》相关规定，期末存货跌价准备的计提符合公司资产实际情况和相关政策规定。

2.非流动资产结构分析

表6-42 最近三年及一期公司非流动资产表

单位：万元、%

	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	5,483.73	0.63	6,653.95	0.79	8,343.72	1.07	250	0.09
长期应收款	7,139.21	0.82	5,322.49	0.63	8,437.84	1.08	1,721.16	0.61
长期股权投资	103,478.82	11.87	101,560.19	12.08	108,221.01	13.89	66,894.05	23.53
投资性房地产	2,049.81	0.24	-	-	-	-	-	-
固定资产	11,000.33	1.26	14,733.66	1.75	16,984.93	2.18	16,915.75	5.95
在建工程	562.42	0.06	1,073.78	0.13	1,262.64	0.16	960.35	0.34

工程物资	-	-	13.26	0.00	13.26	0.00	-	-
无形资产	177,093.09	20.31	144,698.63	17.22	73,049.03	9.37	4,675.60	1.64
开发支出	1,417.05	0.16	3,433.46	0.41	2,484.78	0.32	1,554.83	0.55
商誉	554,742.77	63.61	554,742.77	66.00	555,386.54	71.28	186,764.84	65.69
长期待摊费用	287.89	0.03	310.29	0.04	273.38	0.04	484.43	0.17
递延所得税资产	7,683.10	0.88	6,848.56	0.81	3,714.92	0.48	2,633.71	0.93
其他非流动资产	1,137.90	0.13	1,137.90	0.14	1,039.10	0.13	1,440.75	0.51
非流动资产合计	872,076.14	100.00	840,528.92	100.00	779,211.12	100.00	284,295.46	100.00

本公司的非流动资产主要由长期股权投资、无形资产和商誉构成，截至 2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，上述三项合计占非流动资产的比例分别为 90.87%、94.54%、95.78% 和 95.30%

（1）长期股权投资

2015-2017 年末和 2018 年 6 月末，公司长期股权投资额分别为 66,894.05 万元、108,221.01 万元、101,560.19 万元和 103,478.82 万元，占非流动资产的比例分别为 23.53%、13.89%、12.08% 和 11.87%。公司长期股权投资变动幅度较大，主要为新增和处置股权所致。公司近三年及一期长期股权投资变动情况如下表所示：

表6-43 最近三年及一期公司长期股权投资情况

单位：万元、%

被投资单位	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
一. 合营企业（无）				
北京百年中视影视传媒有限公司	-	-	-	2,719.04
二. 联营企业				
广西影捷文化发展有限责任公司	178.61	178.41	178.23	177.67
北京中映高清科技有限公司	683.54	691.17	686.13	678.28
北京安信华科技股份有限公司	1,420.98	1,533.50	1,775.80	1,742.46
深圳市贝尔信智能系统股份有限公司	0.00	0.00	13,823.69	12,516.95
江苏中育优教科技发展有限公司	1,744.31	1,949.10	2,212.15	-
北京中喜合力文化传媒有限公司	45,349.62	43,806.14	40,209.00	-
北京新奥特云视科技有限公司	6,342.47	6,639.68	6,337.22	-
世优（北京）科技有限公司	2,480.27	2,499.67	2,488.14	-

深圳市宏禧聚信广告有限公司	23,290.88	22,564.91	22,156.37	-
AUROTECHNOLOGIESNV 公司	11,162.46	11,519.94	11,155.73	-
广东华晨影视舞台专业工程有限公司	6,651.57	6,861.01	7,198.55	-
北京维鲸视界科技有限公司	2,673.77	2,866.32	-	-
中艺华章文化产业发展有限公司	1,500.33	450.33	-	-
华视网聚（常州）文化传媒有限公司	-	-	-	13,283.34
星纪元影视文化传媒有限公司				35,776.31
合计	103,478.82	101,560.19	108,221.01	66,894.05

（2）固定资产

2015-2017年末和2018年6月末，公司固定资产净额分别为16,915.75万元、16,984.93万元、14,733.66万元和11,000.33万元，占非流动资产比重分别为5.95%、2.18%、1.75%和1.26%。

公司新增固定资产较少，固定资产计提折旧后净额逐年减少，同时，由于公司非流动资产规模增长较多，固定资产占比逐渐降低。

各类固定资产期末余额如下：

表6-44 最近三年及一期各类固定资产期末净额

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
房屋建筑物	7,168.59	9,369.30	9,673.19	9,979.07
机器设备	68.79	67.71	14.59	21.60
运输设备	617.64	685.48	727.80	907.82
电子设备	3,077.42	4,549.19	6,514.42	5,919.71
家具器皿	67.89	61.98	54.94	87.54
合计	11,000.33	14,733.66	16,984.93	16,915.75

（3）无形资产

2015-2017年末及2018年6月末，公司无形资产账面价值分别为4,675.60万元、73,049.03万元、144,698.63万元及177,093.09万元，占非流动资产的比例分别为1.64%、9.37%、17.22 %及21.31%。2016年无形资产大幅增加，主要由

于2016年3月并入华视网聚，该公司有大量版权资产；2017年及2018年上半年，随着公司版权业务的扩张，华视网聚购买影视剧新媒体版权资产较多，因此无形资产金额持续增加。

表6-45 最近三年一期公司无形资产明细表

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
土地使用权	2,997.54	3,034.73	3,123.99	3,213.24
软件	2,702.68	2,755.66	379.74	290.01
专利、著作权	4,068.42	1,225.81	1,859.05	1,172.34
影视剧版权	167,324.46	137,682.42	67,686.25	-
合计	177,093.09	144,698.63	73,049.03	4,675.60

其中，2018年6月末版权占无形资产比例为94.48%，全部为并入华视网聚版权资产，明细如下表所示：

表6-46 2018年6月末版权明细表

类别	金额（万元）
电影版权	122,927.26
电视剧版权	42,121.20
动漫版权	1,206.37
其他（综艺、网络剧）	1,069.62
合计	167,324.46

（4）商誉

2015-2017年末及2018年6月末，发行人商誉账面价值分别为186,764.84万元、555,386.54万元、554,742.77万元和554,742.77万元，占非流动资产的比例分别为65.69%、71.28%、66.00%。2015-2017年末及2018年6月末，发行人商誉账面价值分别为186,764.84万元、555,386.54万元、554,742.77万元和554,742.77万元，占非流动资产的比例分别为65.69%、71.28%、66.00%和63.61%。近年来商誉增长较大，这是因为被收购标的公司的盈利能力较强，对其估值按照收益法评估的价值均较高，远超过其合并日可辨认净资产的公允价值，因此在合并中形成了大额的商誉。

表6-47 最近三年及一期商誉期末净额

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
成都捷成优联信息技术有限公司	836.22	836.22	836.22	836.22
广东华晨影视舞台专业工程有限公司	0.00	0.00	0.00	3,090.77
北京极地信息技术有限公司	938.27	938.27	938.27	938.27
北京博威康技术有限公司	-	-	643.76	643.76
瑞达昇科技（大连）有限公司	-	-	-	-
北京冠华荣信系统工程股份有限公司	4,445.22	4,445.22	4,445.22	4,445.22
东阳瑞吉祥影视传媒有限公司	101,634.66	101,634.66	101,634.66	101,634.66
北京中视精彩影视文化有限公司	75,175.93	75,175.93	75,175.93	75,175.93
捷成华视网聚（常州）文化传 媒有限公司	292,802.65	292,802.65	292,802.65	-
星纪元影视文化传媒有限公司	78,909.81	78,909.81	78,909.81	-
合计	554,742.77	554,742.77	555,386.54	186,764.84

上述被并购标的估值情况参见本说明书第五节“重大资产重组情况”。

①商誉减值测试情况

减值测试方法：期末各资产组商誉减值测试采用预计未来现金流量现值确定可收回金额。

现金流预测依据：在各资产组合过去已实现收入、成本、未来市场需求与发展等经营活动的基础上，结合资产组经济状况、企业管理层批准的财务预算，对资产组未来现金流量进行预计。

增长率：以各资产组合过去已完成业绩的增长率为基础，在行业平均增长率范围以内，在企业管理层未来业绩财务预算基础上，合理谨慎确定各资产组未来5年的增长率，永续期不考虑增长。

毛利率：根据各资产过去已实现分产品业务的毛利率基础上，结合企业未来发展方向、技术竞争力、客户群体特点、行业投资发展等，分类别进行谨慎预测。

折现率：采用加权平均资本成本确定。

加权平均资金成本=（借款利率*（1-所得税率）*借款）/（借款+资本）+（资本成本*资本）/（借款+资本）

资本成本=无风险报酬率+β 系数*（平均风险股票必要报酬率—无风险报酬率）

期末商誉减值测试是建立在下列关键假设的基础上：（1）公司将依法持续性经营，并在经营范围、方式和决策程序上与现时大方向保持一致；（2）公司的经营者是负责的，完全遵守所有有关的法律法规，且公司管理层有能力担当其职务；（3）公司未来将采取的会计政策在重要方面保持一致；（4）公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致；（5）国家有关金融信贷利率、赋税基准及税率、外汇汇率、政策性征收费用等不发生重大变化；（6）公司在未来经营期内经营范围、方式不发生重大变化，其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的销售策略和成本控制等仍保持其最近几年的状态持续而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资以及商业环境等变化导致的经营能力、业务规模、业务结构等状况的变化；（7）企业在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动。

各报告期末捷成股份管理层均进行商誉减值测试，年终决算日聘请具有证券期货资格的审计机构对捷成股份管理层的商誉减值测试进行复核验证，2017 年末聘请具有证券期货资格的资产评估机构进行商誉减值测试。具体情况如下：

A、对应极地信息的商誉减值测试

表 6-48 极地信息商誉减值测试表

单位：万元

项目	账面价值（1）			可收回金额（2）		差额 (3)=(1)-(2)
	对应资产组的账面价值	应分配的商誉账面价值	合计	预计未来现金流量的现值	两者中最高者	
金	5,787.77	938.27	6,726.04	6,795.80	6,795.80	- 69.76

额						
---	--	--	--	--	--	--

公司已聘请北京天健兴业资产评估有限公司对截至 2017 年 12 月 31 日重大资产重组注入的标的资产北京极地信息技术有限公司的 49%股权，加上之前公司持有的 51%股权，共计 100%股权进行了减值测试，并于 2018 年 4 月 23 日出具了天兴苏咨字（2018）第 0016-02 号北京捷成股份商誉减值测试涉及北京极地信息技术有限公司股东全部权益价值项目咨询报告，评估报告所载标的资产评估基准日 2017 年 12 月 31 日的评估值为 6,795.80 万元。

B、对应冠华荣信减商誉减值测试情况

表 6-49 冠华荣信商誉减值测试表

单位：万元

项目名称	账面价值（1）			可收回金额（2）		差额 (3)=(1)-(2)
	对应资产组的账面价值	应分配的商誉账面价值	合计	预计未来现金流量的现值	两者中最高者	
金额	15,707.30	4,445.22	20,152.52	26,229.20	26,229.20	-6,076.68

对截至 2017 年 12 月 31 日重大资产重组注入的标的资产北京冠华荣信系统工程股份有限公司的 61.04%股权，加上之前公司持有的 28.96%股权、全资子公司北京捷成世纪数码科技有限公司持有的 10%股权，共计 100%股权进行了减值测试，并于 2018 年 4 月 23 日出具了天兴苏咨字(2018)第 0016-01 号北京冠华荣信系统工程股份有限公司减值测试项目咨询报告，评估报告所载标的资产评估基准日 2017 年 12 月 31 日的评估值为 26,229.20 万元。

C、对应捷成优联商誉减值测试情况

表 6-50 捷成优联商誉减值测试表

单位：万元

项目名称	账面价值（1）			可收回金额（2）		差额 (3)=(1)-(2)
	对应资产组的账面价值	应分配的商誉账面价值	合计	预计未来现金流量的现值	两者中最高者	
金	5,599.51	836.22	6,435.73	7,370.33	7,370.33	-934.60

额						
---	--	--	--	--	--	--

对截至 2017 年 12 月 31 日重大资产重组注入的标的资产成都捷成优联信息技术有限公司的 49%股权，加上之前公司持有的 51%股权，共计 100%股权进行了减值测试，并于 2018 年 4 月 23 日出具了天兴苏咨字(2018)第 0016-05 号成都优联减值测试项目咨询报告，评估报告所载标的资产评估基准日 2017 年 12 月 31 日的评估值为 7,370.33 万元。

D、瑞吉祥对应商誉减值测试情况

表 6-51 瑞吉祥商誉减值测试表

单位：万元

项目名称	账面价值（1）			可收回金额（2）		差额 (3)=(1)-(2)
	对应资产组的账面价值	应分配的商誉账面价值	合计	预计未来现金流量的现值	两者中最高者	
金额	64,782.99	101,634.66	166,417.65	177,253.00	177,253.00	-10,835.35

对截至 2017 年 12 月 31 日重大资产重组注入的标的资产瑞吉祥 100%股权，于 2018 年 4 月 23 日出具了天兴苏咨字(2018)第 0016-04 号东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司减值测试项目咨询报告，评估报告所载标的资产评估基准日 2015 年 12 月 31 日的评估值为 177,253.00 万元。

综上，收购瑞吉祥所产生的商誉未发生减值。

E、中视精彩对应商誉减值测试情况

表 6-52 央视精彩商誉减值测试表

单位：万元

项目名称	账面价值（1）			可收回金额（2）		差额 (3)=(1)-(2)
	对应资产组的账面价值	应分配的商誉账面价值	合计	预计未来现金流量的现值	两者中最高者	
金额	53,992.88	75,175.93	129,168.81	138,480.00	138,480.00	-9,311.19

对截至 2017 年 12 月 31 日重大资产重组注入的标的资产中视精彩 100%股

权，于 2018 年 4 月 23 日出具了天兴苏咨字(2018)第 0016-07 号中视精彩减值测试项目咨询报告，评估报告所载标的资产评估基准日 2017 年 12 月 31 日的评估值为 138,480.00 万元。

综上，收购中视精彩所产生的商誉未发生减值。

F、华视网聚对应减值测试情况

表 6-53 华视网聚商誉减值测试表

项目名称	账面价值 (1)			可收回金额 (2)		差额 (3)=(1)-(2)
	对应资产组的账面价值	应分配的商誉账面价值	合计	预计未来现金流量的现值	两者中最高者	
金额	146,056.19	292,802.65	438,858.84	608,700.00	608,700.00	-169,841.16

对截至 2017 年 12 月 31 日重大资产重组注入的标的资产华视网聚 80% 股权，加上之前公司持有的 20% 股权，共计 100% 股权进行了减值测试，于 2018 年 4 月 23 日出具了天兴苏咨字（2018）第 0016-06 号华视网聚（常州）减值测试项目咨询报告，评估报告所载标的资产评估基准日 2017 年 12 月 31 日的评估值为 608,700.00 万元。综上，华视网聚未发生减值。

G、星纪元对应减值测试情况

表 6-54 星纪元商誉减值测试表

项目名称	账面价值 (1)			可收回金额 (2)		差额 (3)=(1)-(2)
	对应资产组的账面价值	应分配的商誉账面价值	合计	预计未来现金流量的现值	两者中最高者	
金额	47,805.42	78,909.81	126,715.23	199,907.83	199,907.83	-73,192.60

对截至 2017 年 12 月 31 日重大资产重组注入的标的资产星纪元 25% 股权，加上之前公司持有的 30% 股权，共计 55% 股权进行了减值测试，于 2018 年 4 月 23 日出具了天兴苏咨字(2018)第 0016-03 号捷成星纪元影视文化传媒有限公司减值测试项目咨询报告，评估报告所载标的资产评估基准日 2017 年 12 月 31 日的评估值为 199,907.83 万元。综上，星纪元未发生减值。

②减值测试方法的合理性

捷成股份期末商誉减值测试严格按照《企业会计准则——第 8 号资产减值》相关规定进行测试，未来现金流量预测符合企业实际情况及发展目标，业务增长率及毛利率稳健，折现率与企业规模及行业环境相符，测试程序及依据合规。

经核查，主承销商认为捷成股份报告期内商誉减值测试符合《企业会计准则》相关规定，测试方法合理。

（二）负债结构分析

2015-2017年末和2018年6月末，公司负债情况如下：

表6-55 最近三年及一期末公司负债情况表

单位：万元、%

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	202,010.00	33.76	131,705.51	24.73	124,726.35	34.35	100,500.00	59.58
应付账款	139,410.05	23.30	96,632.65	18.15	42,533.62	11.71	9,025.69	5.35
预收款项	43,011.23	7.19	28,426.96	5.34	10,468.10	2.88	18,251.23	10.82
应付职工薪酬	790.36	0.13	1,431.29	0.27	696.06	0.19	107.52	0.06
应交税费	15,487.22	2.59	19,054.05	3.58	15,777.53	4.35	21,175.30	12.55
应付利息	1,692.35	0.28	2,773.01	0.52	466.76	0.13	242.33	0.14
应付股利	2,036.40	0.34	-	-	-	-	-	-
其他应付款	38,670.83	6.46	57,011.04	10.71	54,554.80	15.03	7,547.53	4.47
一年内到期的非流动负债	10,810.00	1.81	15,560.00	2.92	13,260.00	3.65	-	-
其他流动负债	-	-	60,000.00	11.27	4,773.72	1.31	-	-
流动负债合计	453,918.44	75.86	412,594.50	77.48	267,256.94	73.61	156,849.60	92.98
长期借款	66,000.00	11.03	38,900.00	7.30	2,000.00	0.55	3,800.00	2.25
长期应付款	18,261.67	3.05	21,224.63	3.99	34,110.03	9.39	8,040.00	4.77
递延收益	340.26	0.06	-	-	-	-	-	-
应付债券	59,851.04	10.00	59,801.48	11.23	59,705.74	16.44	-	-
非流动负债合计	144,452.96	24.14	119,926.11	22.52	95,815.76	26.39	11,840.00	7.02

负债合计	598,371.41	100.00	532,520.61	100.00	363,072.70	100.00	168,689.60	100.00
------	------------	--------	------------	--------	------------	--------	------------	--------

截至 2015-2017 年末和 2018 年 6 月末，本公司负债总额分别为 168,689.60 万元、363,072.70 万元、532,520.61 万元和 598,371.41 万元。从负债结构来看，发行人流动负债占总负债的比例较高，2015-2017 年末和 2018 年 6 月末，流动负债占总负债的比例分别为 92.98%、73.61%、77.48%和 75.86%，2016 年流动负债比例相较 2015 年大幅下降，这是因为 2016 年发行人新增长期借款、债券及长期应付款，非流动负责比例上升所致。

1. 流动负债结构分析

表 6-56 最近三年及一期末公司流动负债情况表

单位：万元、%

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	202,010.00	44.50	131,705.51	31.92	124,726.35	46.67	100,500.00	64.07
应付账款	139,410.05	30.71	96,632.65	23.42	42,533.62	15.91	9,025.69	5.75
预收款项	43,011.23	9.48	28,426.96	6.89	10,468.10	3.92	18,251.23	11.64
应付职工薪酬	790.36	0.17	1,431.29	0.35	696.06	0.26	107.52	0.07
应交税费	15,487.22	3.41	19,054.05	4.62	15,777.53	5.90	21,175.30	13.50
应付利息	1,692.35	0.37	2,773.01	0.67	466.76	0.17	242.33	0.15
应付股利	2,036.40	0.45						
其他应付款	38,670.83	8.52	57,011.04	13.82	54,554.80	20.41	7,547.53	4.81
一年内到期的非流动负债	10,810.00	2.38	15,560.00	3.77	13,260.00	4.96	-	-
其他流动负债	-	-	60,000.00	14.54	4,773.72	1.79	-	-
流动负债合计	453,918.44	100.00	412,594.50	100.00	267,256.94	100.00	156,849.60	100.00

公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款及预收账款构成。截至 2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，上述四者合计占到公司流动负债的 86.27%、86.91%、76.05%和 93.21%。2017 年末，公司的流动负债除上述四者外，其他流动负债占流动负债的比重较高，占流动负债的 14.54%，这是由于公司于 2017 年 5 月发行了 60,000.00 万元的超短融资券，并在其他流动负债科目进行核算所致。

（1）短期借款

2015-2017 年末和 2018 年 6 月末，公司的短期借款分别为 100,500.00 万元、124,726.35 万元、131,705.51 万元及 202,010.00 万元，分别占公司流动负债的 64.07%、46.67%、31.92%和 44.50%。融资银行包括工商银行、华夏银行、中信银行、兴业银行、渤海银行、北京银行、招商银行、交通银行等，公司与多家银行保持良好的借贷关系。

从担保措施方面看，公司短期借款以保证借款为主，2018年6月末，公司202,010.00万元的短期借款中，有118,130.00万元为保证借款，占到短期借款的58.48%，200,000.00万元为质押借款，其余63,880.00万元皆为信用借款。保证借款的担保人包括本公司及本公司实际控制人以及本公司股东康宁、本公司子公司瑞吉祥影视传媒有限公司负责人黄京及本公司全资子公司捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司的法定代表人、董事长、总经理陈同刚；质押借款的质押物为霍尔果斯捷成华视网聚文化传媒有限公司的应收款权利。

（2）应付账款

2015-2017年末和2018年6月末，发行人应付账款分别为9,025.69万元、42,533.62万元、96,632.65万元和139,410.05万元，分别占流动负债的5.75%、15.91%、23.42%和30.71%。

表6-57 最近三年及一期公司应付账款项目组成表

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应付材料款	11,429.03	13,784.14	6,555.58	8,002.20
应付工程款	-	17.20	12.16	100.41
应付劳务款	-	1.52	85.37	923.08
应付影视剧版权款	127,981.03	82,829.79	35,880.52	-
合计	139,410.05	96,632.65	42,533.62	9,025.69

2015年末，从应付账款的款项组成来看，应付账款主要由应付材料款组成，2016年-2017年末及2018年6月30日，应付账款主要由应付材料及应付影视剧版权款组成。截至2018年6月30日，公司应付账款余额为139,410.05 万元，由应付材料款和应付影视剧版权款组成，金额分别为11,429.03万元和127,981.03万元，应付影视剧版权增加是由于发行人下属子公司华视网聚加大影视剧版权采购

所致。

（3）预收账款

2015-2017年末和2018年6月末，公司预收账款分别为18,251.23万元、10,468.10万元、28,426.96万元和43,011.23万元，分别占流动负债的11.64%、3.92%、6.89%和9.48%。2015年末，公司预收账款占流动负债比重较大是由于临近期末时，预收货款大幅增加所致。2015年至2018年6月，随着发行人经营规模的持续扩大，影视业务的不断扩展，预收制片款不断增加，同时由于期末很多项目未进行决算验收、预收制片款未摄制完成未分成，导致期末时点仍存在较多的预收制片款。

表6-58 最近三年公司预收账款项目组成表

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
预收货款	5,675.99	7,309.68	3,440.73	14,866.01
预收制片款	37,335.24	21,117.28	7,027.37	3,385.22
合计	43,011.23	28,426.96	10,468.10	18,251.23

（4）应交税费

2015-2017年末和2018年6月末，公司应交税费分别为21,175.30万元、15,777.53万元、19,054.05万元和15,487.22万元，分别占流动负债的13.50%、5.90%、4.62%和3.41%。应交税费主要包括增值税、企业所得税、个人所得税等，其中增值税占比最大。

表6-59 最近三年及一期公司应交税费组成表

单位：万元

税费项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
增值税	12,878.11	14,184.70	11,652.17	12,759.71
营业税	-	-	-	271.30
城市维护建设税	275.65	254.27	149.06	235.62
教育费附加	201.45	193.00	111.51	161.11
房产税	-	-	-	22.96
土地使用税	3.81	5.72	5.72	5.72
印花税	19.35	34.41	5.33	7.03
企业所得税	1,993.53	3,034.90	3,838.37	4,413.96
个人所得税	100.85	1,309.66	0.83	3,258.17

防洪费	-	-	0.06	3.01
价格基金	-	-	-	1.08
其他税费	14.49	37.39	14.49	35.64
合计	15,487.22	19,054.05	15,777.53	21,175.30

（5）其他应付款

2015-2017年末和2018年6月末，公司其他应付款分别为7,547.53万元、54,554.80万元、57,011.04万元和38,670.83万元，分别占流动负债的4.81%、20.41%、13.82%和8.52%。其他应付款主要包括关联方及股东借款，外部往来款、关联方借款、限制性股票回购款、押金及保证金等。2018年6月末，发行人其他应付款中关联方借款占比最大：发行人股东徐子泉借款10,400.00万元以支持发行人资金的更好的周转及减少财务费用支出。

（6）其他流动负债

2015年末及2018年6月末，公司不存在其他流动负债；2016-2017年末，发行人其他流动负债分别为4,773.72万元、60,000.00万元，分别占流动负债的1.79%、14.54%。2016-2017年末，其他流动负债构成如下：

表6-60 其他流动负债构成表

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末
预提业绩奖励金额	-	4,773.72
超短融资券	60,000.00	-
合计	60,000.00	4,773.72

2017年末的超短融资券是发行人为补充现金流所进行融资行为，具体情况如下：

表6-61 超短融资券情况表

单位：万元

债券名称	发行日期	债券期限	发行金额	本期发行	期末余额
2017 年第一期超短期融资券	2017 年 5 月 2 日-5 月 3 日	270 天	60,000.00	60,000.00	60,000.00

2. 非流动负债结构分析

表 6-62 最近三年及一期公司非流动负债结构表

单位：万元、%

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	66,000.00	45.69	38,900.00	32.44	2,000.00	2.09	3,800.00	32.09
长期应付款	18,261.67	12.64	21,224.63	17.70	34,110.03	35.60	8,040.00	67.91
递延收益	340.26	0.24			-	-		
应付债券	59,851.04	41.43	59,801.48	49.87	59,705.74	62.31		
非流动负债合计	144,452.96	100.00	119,926.11	100.00	95,815.76	100.00	11,840.00	100.00

（1）长期借款

2015-2017年末及2018年6月末，发行人的长期借款分别为3,800.00万元、2,000.00万元、38,900.00万元和66,000.00万元，分别占非流动负债的32.09%、2.09%、32.44%和45.69%。2018年6月末，长期借款中，有45,000.00万元属于保证借款，保证人是本公司及本公司、子公司瑞吉祥影视传媒有限公司负责人黄京及本公司全资子公司东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司的法定代表人、执行董事、总经理，贷款银行包括北京银行和南京银行；有21,000.00万元属于质押借款，质押物为捷成星纪元影视文化传媒有限公司的50%股权。

（2）长期应付款

2015-2017年末及2018年6月末，发行人的长期应付款分别为8,040.00万元、34,110.03万元、21,224.63万元和18,261.67万元，分别占非流动负债的67.91%、35.60%、17.70%和12.64%。

2016-2017年末和2018年6月末，长期应付款按类别列示如下：

表6-63 长期应付款分类表

单位：万元

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
应付融资租赁款	600.00	632.96	9,158.36	8,040.00
应付债权投资款	17,661.67	20,591.67	24,951.67	
合计	18,261.67	21,224.63	34,110.03	8,040.00

融资租赁资金来源为北京市文化科技融资租赁股份有限公司；应付债权投资款的产生是由于发行人与中国工商银行股份签署了编号为“工银京直投[2016]30

号”的债权投资协议。应付融资租赁款及应付债权投资款截至2018年6月末的详情如下：

表6-64 应付融资租赁款表：

单位名称	期限	初始金额 (万元)	年利率	2018年6月末 余额(万元)
北京市文化科技融资租赁股份有限公司	2.75年	3,000	7.2%	6,00.00
合计	-	3,000	-	6,00.00

表6-65 应付债权投资款明细表：

单位名称	期限	初始金额 (万元)	年利率	期末余额 (万元)
中国工商银行北京市昌平支行	5年	30,000	人民银行5年期贷款基准利率上浮10%，每12个月调整一次，本期为5.225%	17,661.67
合计	-	30,000	-	17,661.67

应付债券

截至2018年6月30日，公司应付债券余额为59,851.04万元。2016年11月16日，中国证监会证监许可【2016】2574号文核准公司面向合格投资者公开发行12亿元公司债券。公司于2016年12月14日完成本次债券的首期发行工作，实际发行利率4.5%，募集资金6亿元。

（三）现金流量分析

表6-63 最近三年及一期公司现金流量情况表

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
经营活动产生的现金流量净额	42,402.64	49,055.32	62,521.11	12,641.75
投资活动产生的现金流量净额	-102,951.60	-151,310.54	-382,484.86	-60,841.99
筹资活动产生的现金流量净额	-3,736.91	79,231.14	356,450.53	86,583.99
现金及现金等价物净增加额	-64,263.73	-23,042.81	36,486.73	38,383.75

2015-2017年度，公司现金及现金等价物净增加额分别为38,383.75万元、36,486.73万元和-23,042.81万元。2017年1-6月及2018年1-6月，现金及现金等

价物净增加额分别为-18,016.68万元和-64,263.73万元。2017年末及2018年6月末，现金及现金等价物均为负，且相较上期期末下降，这是因为筹资活动产生的现金流量金额较大幅减少，并且公司偿还了部分银行借款导致的。

1. 经营活动产生的现金流量分析

在经营活动方面，2015年经营活动现金流入量为241,337.55万元，较2014增幅100.03%，2016年经营活动现金流入量为376,309.32万元，较2015年增幅55.93%，2017年经营活动现金流入量为433,916.07万元，较2016年增幅15.31%。2017年上半年经营活动现金流入量为153,798.07万元，2018年上半年经营活动现金流入量为177,433.24万元，较2017年上半年增幅为15.37%。经营活动现金流入同比持续增加是因为公司销售规模扩大对应的销售回款持续增加较大所致。

公司2015-2017年度经营活动现金流出为228,695.80万元、313,788.21万元和384,860.75万元。2017年上半年经营活动现金流出为112,737.53万元，2018年上半年经营活动现金流入量为135,030.60万元，较2017年上半年增幅为19.77%。经营活动现金流出同比也有较大增加，主要因为公司销售规模扩大对应的采购付款增加较大，以及支付的其他与经营活动有关的现金大量增加导致，2017年支付的其他与经营活动有关的现金主要由支付给其他单位及个人往来款项构成。

2017年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额为41,060.54万元，2018年1-6月为42,402.64万元，相比上年同期小幅增长，但变化较小、较为稳定。

2. 投资活动产生的现金流量分析

在投资活动方面，2015-2017年度公司投资活动现金净流量分别为-60,841.99万元、-382,484.86万元、-151,310.54万元。2015-2016年公司不断收购子公司以及进行股份认购，致使2015-2016年投资活动现金净流量均为负值。2017年投资活动产生的现金流量净额同比2016减少较大的主要原因是投资子公司支出较上期大幅减少，但由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的金额较多，因此现金流量仍为负值。2018年1-6月，投资活动现金流量净额为-102,951.60万元，而2017年同期数据为-83,053.45万元，这是因为2018年上半

年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的金额相较2017年上半年进一步增加导致的。

3. 筹资活动现金流分析

在筹资活动方面，为满足公司生产经营规模增长以及投资需要，近几年公司主要通过银行借款、非公开发行股票等方式筹集资金。2015-2017年度筹资活动现金净流量分别为86,583.99万元、356,450.53万元和79,231.14万元。

2016年筹资获得产生的现金流净额较多，这是因为随着公司业务的扩大及重组收购子公司，公司取得了147,681.80万元银行借款，公司取得的银行借款较上年同期的92,300.00万元大幅增加；同时，发行新股募集配套资金筹资261,394.05万元，较上年同期的32,722.65万元也明显增加；此外，2016年公开发行债券募集资金60,000.00万元。

2017年公司筹资活动产生的净现金流下降，这是因为2017年公司偿还控股股东借款88,100.00万元，导致筹资活动产生的现金支出金额增加；并且，公司吸收投资收到的现金减少，导致公司筹资活动产生的现金流入减少。此外，公司2017年筹资活动产生的现金流入与2016年基本持平，2017年5月公司发行了期限为270天的超短期融资券，取得60,000.00万元资金，已于2018年1月29日兑付。

2018年1-6月，发行人筹资活动产生的净现金流为-3,736.91万元，2017年同期数据为23,976.23万元，这是因为相比2017年上半年，偿还债务支付的现金大幅增加造成的。

（四）偿债能力分析

表6-64 最近三年及一期末公司偿债能力比率表

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动比率	1.66	1.64	1.83	2.03
速动比率	1.54	1.50	1.63	1.71
现金短期债务比	0.22	0.76	1.06	1.01
资产负债率（%）	36.79	35.15	28.65	28.02
项目	2018年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度

EBITDA（亿元）	15.51	25.27	17.99	6.53
EBITDA 利息倍数	17.04	17.25	21.66	20.41
EBITDA 全部债务比	0.45	0.77	0.77	0.62
经营现金流流动负债比率（%）	9.34	11.89	23.39	8.06
经营现金债务保护倍数	0.12	0.15	0.27	0.07

注：

现金短期债务比=现金类资产/短期债务

现金类资产=货币资金+应收票据

全部债务=长期债务+短期债务

短期债务=短期借款+应付票据+一年内到期的非流动负债

长期债务=长期借款+应付债券

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

经营现金流流动负债比率=经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%

经营现金债务保护倍数=经营活动现金流量净额/全部债务

从短期偿债能力指标看，2015-2017年度及2018年6月末发行人流动比率分别为2.03、1.83、1.64和1.66；速动比率分别为1.71、1.63、1.50和1.54，短期偿债能力维持在比较稳定的水平。

从长期偿债能力指标看，2015-2017年度及2018年6月末发行人资产负债率分别为28.02%、28.65%、35.15%和36.79%，资产负债率有上升趋势，但增幅不大，仍处于行业较低水平。

2015-2017年度及2018年6月末，发行人EBITDA随利润规模逐年增长，分别为6.53亿元、17.99亿元、25.27亿元和15.51亿元，EBITDA的不断增长有效提高了利息偿付的保障能力。

2015-2017年度及2018年6月末，发行人的EBITDA利息保障倍数分别为20.41、21.66、17.25和17.04。近三年，发行人利息保障倍数尽管有下降，但仍保持在较高水平，具备良好的偿债能力。

（五）盈利能力分析

表 6-65 最近三年及一期公司盈利能力分析表

单位：万元

项目/时间	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	227,534.21	436,586.40	327,816.45	221,061.47
营业成本	140,608.97	253,945.10	183,547.54	139,935.41
营业税金及附加	973.38	2,036.08	1,969.69	1,613.25
销售费用	5,756.32	12,571.79	11,527.12	7,521.33
管理费用	12,260.10	22,933.56	20,660.29	18,806.06
财务费用	8,918.42	13,355.86	7,622.49	2,652.93
资产减值损失	4,820.41	35,556.68	5,125.89	3,843.94
公允价值变动收益	-	4,773.72	-4,773.72	-
投资收益	1,319.65	6,964.82	8,441.80	8,305.03
营业外收入	3.33	365.16	11,155.30	4,225.15
营业外支出	10.77	342.28	350.73	159.95
利润总额	58,291.63	111,573.76	111,852.94	59,058.78
净利润	57,128.24	108,269.83	99,393.94	53,614.18
营业毛利率	38.20%	41.83%	44.01%	36.70%
营业净利率	25.11%	24.80%	30.32%	24.25%
净资产收益率	5.69%	11.48%	14.86%	17.69%
总资产报酬率	3.73%	9.07%	12.86%	14.89%

1) 营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入 x100%

2) 营业净利率=净利润/营业收入 x100%

3) 净资产收益率=净利润/平均净资产 x100% 其中平均净资产=（期初净资产+期末净资产）/2

4) 总资产报酬率（利润总额+利息支出）/平均资产总额 x100%

1. 营业收入分析

随着经营规模不断扩大，公司营业收入不断增长。2015年-2017年，公司营业收入相较上一年度分别同比增长79.17%、48.29%和33.18%，2018年上半年的营业收入比2017年同期同比增长25.08%。具体构成如下表所示：

表 6-66 发行人最近三年及一期主营业务收入构成情况表

单位：万元、%

产品	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
音视频制作	31,657.45	13.91	94,947.83	21.75	111,773.12	34.10	170,420.88	77.09
媒体云平台及服务	-	-	9,428.69	2.16	8,477.67	2.59		
虚拟工厂及 Auro-3D 技术	-	-	415.04	0.10	713.59	0.22	-	-
影视剧制作	58,566.70	25.74	134,717.18	30.86	95,899.92	29.25	48,411.81	21.90
影视版权运营及服务	135,040.39	59.35	196,623.25	45.04	110,660.58	33.76	-	-
其他	2,269.67	1.00	454.40	0.10	291.56	0.09	2,228.77	1.01
合计	227,534.21	100.00	436,586.40	100.00	327,816.44	100.00	221,061.47	100.00

音视频技术业务方面，音视频技术业务是公司传统业务，虽然近年来由于产业链延伸，音频技术业务营业收入及其占比呈逐年下降的趋势。作为主营业务之一，技术领域不断加大市场开发力度，积极参与各级电视台、电台、有线电视运营商、出版社、报社等项目的投标。公司抓住我国广电行业及其他领域的数字化、网络化、智能化、标准化建设的良好政策机遇，结合募集资金投资项目的建设，进一步巩固并加强公司的核心竞争力，提高市场占有率。在营销方面，公司加大了营销网络建设投入，并建立信息化管理一体化平台，提高公司产品市场占有率和市场影响力。除重点开拓中央电视台、部队等重点客户外，也积极开拓以媒体为核心的全国市场。报告期内，公司不存在严重依赖单个客户的情况。

影视内容与版权运营业务方面。影视内容是公司发展的拓展版图，在报告期内公司成功实施对中视精彩和瑞吉祥两家主要从事音视频的内容制作与发行业务的影视公司的收购，它们都具有丰富的业内资源及影视剧产品拍摄、制作、发行经验，与公司在业务、技术、销售渠道等方面具有显著的协同效应。通过本次收购，公司成功扩展和完善公司的产品和服务链条，充分挖掘公司基于广播电视台和广电网络客户资源的综合价值，实现广电网络及电视台增值服务运营。报告期内中视精彩和瑞吉祥的业务开展顺利，投放市场的影视剧内容取得很好的收视率和利润回报。基于此，公司将以“内容版权运营”为战略核心，秉承“多轮次-多渠道-多场景-多模式-多年限”的业务变现核心经营理念，集全司资源构建以

“版权”为出发点、“重发行”的产业链，以发行带制作，协同技术4K更新改造，形成主业突出的业务盈利模型。同时，远期战略布局数字教育业务，为未来新的业务增长点铺垫基础。

2018年伊始，面对宏观环境和文化内容行业出现的一系列变化和挑战，公司秉承谨慎的稳步增长策略，在完成正常既定业务经营的同时，进行了以下的工作：（1）谨慎新增内容制作投资，压缩项目数量，以现实主义题材为主，高品质、稳发行，严控制作投资风险；（2）将资金管理、现金回收作为日常管理首要工作，加快应收账款回收速度，降低资金占用；（3）梳理和整合内部业务线，突出具有核心竞争力的拳头业务，整合类似业务线，提高竞争能力，降低费用。

2.毛利率分析

报告期内公司主营业务各版块毛利率情况如下：

表6-67 各版块毛利率情况表

业务类型	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
音视频整体解决方案	32.23%	30.16%	31.86%	30.92%
媒体云平台及服务		26.86%	49.64%	
虚拟工场及 Auro-3D 技术		23.99%	32.34%	
影视剧内容制作	45.78%	58.02%	51.41%	57.49%
数字版权运营及服务	35.29%	37.20%	49.52%	
其他	99.08%	14.52%	42.29%	27.24%

报告期内公司音视频整体解决方案业务的毛利率非常稳定，影视剧内容制作毛利率在报告期内有小幅波动，这主要是由于影视剧制作业务各项目收益之间存在差异。公司版权运营业务自2016年开始开展，2016由于刚开始开展，毛利率并不稳定，可参考性较差，此外，2017年公司调整了影视版权运营的经营策略，由原来不购买头部剧版权、只做中长尾端影视版权运营转为开始储备头部剧版权，导致版权运营业务毛利率同比2016年有所下降，2017年及2018年上半年业务相对成熟，毛利率逐渐稳定。媒体云平台及服务及虚拟工场及Auro-3D技术同样自2016年开始开展，由于处于开展初期，因此毛利率并不稳定，可参考性较差，2016及2017年相差较多。

此外，上属业务的毛利率波动情况也收到客户分布的影响。公司目标市场涵盖广电行业、部队、互联网科技公司、科研院校、政府机关、事业单位及其他音视频领域，上述领域内的客户又可分为传统媒体客户和新媒体客户两大类。客户的企业性质、技术水平不同，导致其议价能力和意愿也不同。传统媒体客户多为体制内的电视台、广电集团，对业务相关的技术了解较少，因此议价为公司所主导；新媒体客户多为互联网科技公司，其人员多为技术出身，议价能力强，且此类企业多为民营企业或合资企业（目前好的科技公司皆有外资介入），其议价意愿也高于传统媒体客户等“国有单位”。因此，同样的业务，向传统媒体客户提供的毛利率高于新媒体客户。

以下是 2015-2017 年度公司各类客户收入占比情况及毛利率情况：

表 6-68 各类客户收入、占比及毛利率情况表

单位：万元

2017 年			
客户类别	收入金额	收入占比	毛利率
广电行业客户	79,052.15	18.11%	36.25%
广电行业外企业客户	338,495.40	77.53%	43.93%
部队客户	3,542.88	0.81%	29.84%
院校及科研院所	4,867.67	1.11%	29.84%
机关、事业单位及其它	10,628.30	2.43%	26.18%
合计	436,586.40	100.00%	41.83
其中：			
音视频整体解决方案	94,947.83	21.75%	30.16%
影视剧内容制作	134,717.18	30.86%	58.02%
数字版权运营及服务	196,623.25	45.04%	37.20%
2016 年			
客户类别	收入金额	收入占比	毛利率
广电行业客户	83,688.41	25.53%	36.67%
广电行业外企业客户	235,004.33	71.69%	46.31%
部队客户	3,059.60	0.93%	53.46%
院校及科研院所	874.35	0.27%	19.83%
机关、事业单位及其它	5,189.76	1.58%	56.47%
合计	83,688.41	100.00%	44.01%
其中：			

音视频整体解决方案	111,773.12	34.10%	31.86%
影视剧内容制作	95,899.92	29.25%	51.41%
数字版权运营及服务	110,660.58	33.76%	49.52%
2015 年			
客户类别	收入金额	收入占比	毛利率
广电行业客户	66,763.24	30.20%	42.23%
广电行业外企业客户	143,813.45	65.06%	33.79%
部队客户	2,372.34	1.07%	23.33%
院校及科研院所	1,527.70	0.69%	31.11%
机关、事业单位及其它	6,584.74	2.98%	51.67%
合计	221,061.47	100%	42.23%
其中:			
音视频技术部分	170,420.88	77.09%	30.92%
影视剧部分	48,411.81	21.90%	57.49%

以上数据来源于发行人同期年报，由项目组整理

由上表可知，2015 年-2017 年度，公司广电行业的客户占比逐年减少，而广电行业外企业客户逐年增加，这类客户议价能力较强，这也在一定程度上导致公司媒体云平台及服务业务、虚拟工场及 Auro-3D 技术类业务及数字版权运营及服务的毛利率有所下降。

3. 期间费用分析

表6-69 最近三年及一期公司期间费用构成明细

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	227,534.21	436,586.40	327,816.45	221,061.47
销售费用	5,756.32	12,571.79	11,527.12	7,521.33
管理费用	12,260.10	22,933.56	20,660.29	18,806.06
财务费用	8,918.42	13,355.86	7,622.49	2,652.93
期间费用率	11.84%	11.19%	12.14%	13.11%

公司期间费用占营业收入的比重合理，且呈逐年下降趋势。2015-2017 年及 2018 年上半年，公司期间费用总和分别为 28,980.32 万元、39,809.90 万元、48,861.20 万元和 26,934.84 万元，分别占营业收入的 13.11%、12.14%、11.19% 和 11.84%，公司成本控制良好。

（1）销售费用

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司销售费用分别为 7,521.33 万元、11,527.12 万、12,571.79 元和 5,756.32 万元，占营业收入比例分别为 3.40%、3.52%、2.88%和 2.53%，公司成本控制能力较强，销售费用基本稳定。

（2）管理费用

公司期间费用主要以管理费用为主，2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司管理费用分别为 18,806.06 万元、20,660.29 万元、22,933.56 万元和 12,260.10 万元，占营业收入比例分别为 8.51%、6.30%、5.25%和 5.39%，管理费用绝对值维持在稳定水平，占营业收入比重呈下降趋势，体现公司良好的管理控制能力。

（3）财务费用

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司财务费用分别为 2,652.93 万元、7,622.49 万元、13,355.86 万元和 8,918.42 万元，占营业收入比例分别为 1.20%、2.33%、3.06%和 3.92 %。公司财务费用逐年增加主要是由于业务规模扩大后贷款规模、债券规模同比增加较大，利息支出逐年增加造成的。

4. 利润分析

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司利润总额分别为 59,058.78 万元、111,852.94 万元、111,573.76 万元和 58,291.63 万元，净利润分别为 53,614.18 万元、99,393.94 万元、108,269.83 万元和 57,128.24 万元。报告期内公司业绩大幅增长，主要是因为公司在保持原有传统音视频业务的基础上，分别收购了中视精彩、瑞吉祥、华视网聚、星纪元等影视和版权运营公司，上述公司为公司业绩增长的主要来源。2017 年，公司投资的战狼等作品获得较大成功，影视和版权运营收入大幅增长较大，且有较大增长空间。2018 年上半年，公司投资的红海行动等影视作品也获得了较大成功，上半年的营业收入比 2017 年同期同比增长 25.08%。考虑到公司 2018 年下半年将有多部电视作品、电影作品面世，这些影视作品班底优良，预计将为公司带来较高的收入，2018 年全年的收入相比 2017 年预计将进一步增长。

在盈利指标方面，公司近三年及一期营业毛利率分别为 36.70%、44.01%、41.83%和 38.20%，营业净利率分别为 24.25%、30.32%、24.80%和 25.11%，公司利润水平维持稳定，且保持在行业较高水平。

5. 营业外收入及其他收益分析

2015-2016 年度，公司营业外收入科目主要核算的是税收返还、政府补助及奖励等。自 2017 年 1 月 1 日起，公司会计政策发生了变化，公司将与企业日常活动有关的政府补助计入新设的“其他收益”科目或冲减相关成本费用，与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收入。

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司营业外收入分别为 4,225.15 万元、11,155.30 万元、365.16 万元和 3.33 万元。2015 年公司收到的增值税即征即退款和政府补助较多，共计 3,878.01 万元；2016 年该科目较 2015 年增加 6,930.15 万元，主要由于华视网聚并表后新增地方退税；2017 年及 2018 年上半年公司营业外收入大量减少是因为公司会计政策变化，导致公司将与企业日常活动有关的政府补助计入新设的“其他收益”科目或冲减相关成本费用。2017 年公司实际获得的政府补助与 2015 年接近。

2017 年及 2018 年上半年公司其他收益科目金额分别为 3,725.47 万元及 2,784.82 万元。2017 年公司其他收益金额中包含公司获得影视文化重点企业发展质量奖励 1,790.85 万元、增值税即征即退 1,235.80 万元、影视产业发展专项资金 517.57 万元；2018 年上半年公司其他收益金额中包含影视文化重点企业发展质量奖励 1,106.29，增值税即征即退 879.86 万元，北京市国有文化资产监督管理办公室奖励资金 310.74 万元，影视产业发展专项资金 483.83 万元等。

补贴收入受各级政府补贴政策影响较大，若现有补贴政策发生变化，则公司的政府补贴收入的可持续性将受到影响，进而将会对公司的经营业绩及债务偿付能力产生一定的影响。

表 6-70 2015-2017 年、2018 年上半年政府补贴情况

单位：万元

补助项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
软件企业增值税即征即退返还	879.86-	1,235.80	4,191.25	3,111.12
中关村创促会补贴资金	-	-	-	1.00
知识产权扶持资金	-	-	-	1.40
残疾人安置补贴	-	-	0.50	0.50
文化创新发展专项资金	-	-	-	40.00
双软软件企业补贴	-	-	-	14.00
“上规”补助	-	-	-	30.00
软著申请补贴	-	1.78	0.38	0.30
高新区创新服务中心扶持资金	-	-	-	0.04
信用补贴	-	2.35	-	0.30
党员活动经费	-	-	-	2.67
影视产业发展专项资金	483.83	513.57	1,242.36	676.56
小微企业免征增值税	-	-	0.22	0.12
科技中小型企业创新基金	-	-	15.00	-
影视重点企业发展质量奖励	1,106.29	1,790.85	5,107.07	-
CMMI 认证补助资金	-	-	21.00	-
名优产品协作配套奖励	-	-	7.45	-
面向媒体内容安全的监控服务云平台	-	-	314.00	-
常州市文化产业引导资金优先	-	-	100.00	-
省级现代服务业（新闻出版广播影视）发展专项资金	-	-	40.00	-
鼓励高新技术企业认定	-	-	4.00	-
海宁市 2015 年优秀企业	-	-	10.00	-
稳岗补贴	-	-	13.69	-
创新型十强优秀企业	-	-	20.00	-
成都高新区经贸发展局壮大规模补贴	-	30.00	-	-
重大贡献奖励金	-	53.00	-	-
稳岗补贴	-	17.48	-	-
高新人才奖励	-	2.25	-	-
中宣部扶持资金	-	100.00	-	-
优秀作品奖	-	8.39	-	-
专项引导/扶持资金	-	230.70	-	-
地方个税返还	-	2.78	-	-
北京市国有文化资产监督管理办公室奖励资金	310.74	-	-	-
其他	1.30 -	27.57	22.59	-
合计	2,784.82	4,016.52	11,109.52	3,878.01

（六）未来业务目标及盈利能力的可持续性

1. 未来业务目标

2018 年以来，公司在应对不断变化的行业环境的过程中，为增强核心竞争能力，提高持续盈利能力，加大资金周转效率，保证投入安全，在业已形成的版权运营、内容制作、音视频技术的主体业务的基础上，管理层结合内容版权行业的未来发展趋势和公司核心竞争优势，进一步将公司的战略重点聚焦版权运营业务，以内容发行为业务抓手，以新媒体为渠道主战场，突出公司核心主业，稳固公司新媒体版权龙头地位。

（1）政策加码知识产权保护

2017 年 1 月，国务院发布的《“十三五”国家知识产权保护和运用规划》中，提出我国经济发展进入速度变化、结构优化、动力转换的新常态。知识产权作为科技成果向现实生产力转化的重要桥梁和纽带，激励创新的基本保障作用更加突出。保护知识产权是鼓励创新的重要手段，近年来，监管层频频出台关于推动建设知识产权强国的发展计划。2018 年 4 月 10 日，总书记习近平在博鳌亚洲论坛中表示，国家将加强对知识产权的保护，重新组建国家知识产权局，加大打击力度，把违法成本提高，充分发挥法律的震慑力。

（2）多年积累成就大容量新媒体内容库，在新媒体渠道方面多层次全渠道发行

在“海量数字内容矩阵”、“全产业媒体集群”、“全媒体终端交互式覆盖”一体化运营构建的基于“版权资源结构化控制”的上中下游全产业融合式服务的优势数字版权产业生态模式下，三年来，公司持续扩大内容投资规模，提升海量内容库品质，业已形成集电影、电视剧、动漫超 6 万小时内容库，构建持续运营基础。公司全面覆盖互联网、无线、数字电视/IPTV/OTT 等各媒体终端，依托新媒体大数据分析为不同媒体平台与发行渠道提供内容运营解决方案，拓展全媒体发行。

（3）从交易到运营，以发行带动制作，模式升级趋稳定，核心优势凸显

新媒体版权行业从最开始的版权交易模式升级至版权运营模式已日趋成熟，版权期限的错配、渠道的错配以及内容的集成整合错配构成了运营的基本理念，而近几年市场环境的变化使得优质资源进一步集中，形成区别于行业其他业务的核心优势。基于此，公司将以“内容版权运营”为战略核心，秉承“多轮次-多渠道-多场景-多模式-多年限”的业务变现核心经营理念，集全司资源构建以“版权”为出发点、“重发行”的产业链，以发行带制作，协同技术 4K 更新改造，形成主业突出的业务盈利模型。同时，远期战略布局数字教育业务，为未来新的业务增长点铺垫基础。

2. 盈利能力的可持续性

（一）发行人属于行业内领先企业，经验丰富

截至 2018 年 6 月 30 日，公司集成新媒体电影版权 5094 部；电视剧 1774 部；动画片 735 部，共计 369304 分钟。公司与国内视频互联网、移动互联网、各地数字电视、IPTV、OTT 合作伙伴建立了长期稳定的合作关系，各平台非独家内容累计约 60%的份额由捷成华视网聚提供。报告期内捷成华视网聚集成并发行了电影《红海行动》、《唐人家探案 2》、《捉妖记 2》、《帕丁顿熊 2》、《我不是药神》、《西虹市首富》、《一出好戏》、《狄仁杰之四大天王》等优质电影作品，以及《扶摇》、《南方有乔木》、《天意》等优质电视剧、网剧作品。参与投资了《国宝奇旅》、《一场遇见爱情的旅行》、《七月与安生》、《留学洛杉矶》等优秀电视剧作品。

在动画方面，发行人着眼于儿童娱乐内容的汇聚与体系化搭建，达成与国内 S 级 IP《猪猪侠》的战略合作，其中 9 部经典作品的中国区独家；海外动漫新增安妮奖得主《咱们裸熊》、《爱心熊》、《皇家趣学院》、《假面骑士》以及新晋 S 级 IP 明星《巴塔木》的新故事剧集等；儿童频道产品逐步落地，打造线上、线下、专家及电商的高品质亲子产品；与法国使馆达成稳定的战略合作，自去年的《小狗保罗》《艾特熊与赛娜鼠》7 场看片会后，即将联手打造法国知名 IP《超人兔》；与国内 TOP 级绘本出版社童趣联手打造米菲“动画+绘本”亲子活动，与蒲蒲兰联合打造《超人兔》十周年套装，及线上线下联动的成功案例。

（二）发行人正在推进的项目较多，且资质较好

电视剧业务方面，根据发行人 2018 年下半年公司及控股公司计划在上星卫视或视频平台主要播出及未来投资拍摄计划，下列电视剧有望在下半年播出或已经播出：

表 6-71 电视剧近期播出及未来拍摄计划一览表

序号	剧名	(拟)播出平台	(拟)播出时间	目前进度	备注
1	《猎毒人》	江苏卫视 东方卫视 爱奇艺等	2018年7月6日	已播出	导演：天毅 主演：于和伟、侯梦莎等
2	《伙头军客栈》	天津卫视 山东卫视 爱奇艺	2018年8月4日	已播出	导演：高亚麟 主演：周小斌、姜超、毛孩等
3	《火王》	湖南卫视 爱奇艺	2018年	发行阶段	导演：胡意涓 主演：陈柏霖、景甜等
4	《浪漫星星》	浙江卫视 腾讯	2018年10月	后期制作	导演：林合隆 主演：邢菲、王嘉、贾征宇等
5	《刘家媳妇》	中央电视台	2018年第四季度	发行阶段	导演：黄力加 主演：闫学晶等
6	《功夫战警》	待定	待定	发行阶段	导演：天毅 主演：徐佳、牟星、徐洪浩等
7	《大浦东》	待定	待定	后期制作	导演：王羲明； 编剧：张强 演员：张博、李念等
8	《深海》（暂定名）	待定	待定	发行阶段	导演：陈晓雷 寇占文 主演：刘恺威、李菲儿等
9	《最美好的遇见》	湖南卫视或 东方卫视 腾讯	待定	发行阶段	导演：梁胜权 主演：张天爱、盛一伦、关晓彤等
10	《你迟到的许多年》	湖南卫视	待定	发行阶段	导演：林柯 主演：黄晓明、秦海璐、殷桃等
11	《霍去病》	优酷	待定	发行阶段	导演：张健 主演：张若昀、毛晓彤等
12	《外滩的钟声》	待定	待定	发行阶段	导演：管虎 主演：俞灏明等
14	《陆战之王》	湖南卫视	待定	发行阶段	导演：康洪雷 主演：陈晓、王雷等
15	《蓝军出击》	待定	待定	后期制作	导演：郑方南 主演：于震、梅婷、侯勇等

电影方面，根据发行人公司及控股公司计划主要上映及未来投资拍摄计划，下列电影有望在近期上映或已经上映：

表 6-72 电影近期上映及未来拍摄计划情况一览表

序号	名称	(预计)上映时间	目前进度	备注
1	《淘气大侦探》	2018年7月20日	已上映	导演：约翰·史蒂芬森
2	《一出好戏》	2018年8月10日	已上映	导演：黄渤 主演：黄渤、王宝强等
3	《风河谷》	2018年三季度	发行阶段	导演：泰勒·谢里丹 主演：杰瑞米·雷纳、伊丽莎白·奥尔森等
4	《旅猫日记》	2018年第四季度	发行阶段	导演：三木康一郎 主演：福士苍汰等
5	《我想吃掉你的胰脏》	2018年第四季度	发行阶段	动画片
6	《洛奇外传-王者之后2》	2018年第四季度	发行阶段	导演：西尔维斯特·史泰龙 主演：西尔维斯特·史泰龙、迈克尔·B·乔丹、杜夫·龙格尔、泰莎·汤普森等
7	《越狱重生》	2019年	发行阶段	导演：BOBBY ROTH 主演：罗伯特·克耐普、林申等

除了上述电视剧及电影外，公司还有一些网剧储备，也预计在近期完成发行并实现收入。中长期来看，公司未来具有较好的持续盈利能力。具体而言，积极的因素包括：在行业形势方面，国家产业政策支持持续加码、国家文化市场的蓬勃发展和需求量不断增加、影视内容市场与新媒体视音频版权市场高速成长；在公司发展方面，公司紧紧抓住广播电视行业及音视频技术应用相关领域的发展契机，积极布局音视频整体解决方案的服务内容，通过外延式和内生式发展，延伸产业链，已然构建起一个覆盖音视频创新科技、音视频内容制作和版权交易的独一无二的能够为音视频生态圈，提供跨网跨屏全价值链服务和运营的企业集团，具备为音视频生产和应用部门提供全流程的一体化服务能力。同时，公司基于自身信息技术和音视频技术的深厚积累，正在进一步研发智慧教育、智慧医疗、智慧水务等技术和产品，把市场拓宽到智慧城市服务领域。这些都是公司持续提升

竞争力、提高收入水平和盈利能力的积极因素。

六、发行人有息债务情况

截至 2018 年 6 月末，公司有息债务合计为 356,932.71 万元，其中银行借款 238,510.00 万元，占比 66.82%；信托借款 20,000.00 万元，占比 5.60%；应付债券款 59,851.04 万元，占比 16.77%；融资租赁借款为 2,800.00 万元，占比 0.78%，应付债权投资款 35,771.67 万元，占比 10.02%。

表 6-73 2018 年 6 月末发行人有息债务情况

单位：万元、%

项目	金额	占比
银行借款	238,510.00	66.82
信托借款	20,000.00	5.60
应付债券	59,851.04	16.77
融资租赁借款	2,800.00	0.78
应付债权投资款	35,771.67	10.02
合计	356,932.71	100.00

（一）银行借款

截至 2018 年 6 月末，发行人银行借款总额 238,510.00 万元，其中短期借款 169,010.00 万元，一年以内到期的长期借款 3,500.00 万元；长期借款 66,000.00 万元，发行人银行借款期限结构如下：

表6-74 2018年6月末发行人银行借款期限结构表

单位：万元、%

项目	2018/6/30	
	金额	占比
短期银行借款	169,010.00	70.86
一年以内到期的长期借款	3,500.00	1.47

长期银行借款	66,000.00	27.67
合计	238,510.00	100.00

表6-75 2018年6月末发行人银行借款担保方式结构情况表

单位：万元，%

借款条件	2018/6/30	
	金额	占比
质押借款	21,000.00	8.47
信用借款	150,130.00	65.78
保证借款	67,380.00	25.76
合计	238,510.00	100.00%

（二）截至 2018 年 6 月末存续的直接债务融资工具情况

截至 2018 年 6 月末，发行人存续的直接债务融资工具为存续的债券，金额为 59,851.04 万元。2016 年 11 月 16 日，中国证监会证监许可【2016】2574 号文核准发行人面向合格投资者公开发行 12 亿元公司债券。发行人于 2016 年 12 月 14 日完成本次债券的首期发行工作，实际发行利率 4.5%，募集资金 6 亿元截至 2018 年 6 月末尚未到期。

（三）本期债券发行后对资产负债结构的影响

本期债券发行后将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设的基础上产生变动：

- 1、财务数据的基准日为 2018 年 6 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 6.00 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金净额 6.00 亿元计入 2018 年 6 月 30 日的合并资产负债表；
- 4、本期债券募集资金 6.00 亿元补充流动资金；

5、模拟数为假设 6.00 亿元的本期债券在 2018 年 6 月 30 日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

表 6-76 发行公司债券后发行人资产负债结构的变化表

单位：万元

项目	2018/6/30	本期债券发行后 (模拟)	模拟变动额
流动资产	754,501.60	814,501.6	60,000.00
非流动资产	872,076.14	872,076.14	0.00
资产总计	1,626,577.73	1,686,577.7	60,000.00
流动负债	453,918.44	453,918.44	0.00
非流动负债	144,452.96	204,452.96	60,000.00
负债总计	598,371.41	658,371.41	60,000.00
流动负债占总负债比重	75.86%	68.95%	-6.91%
资产负债率	36.79%	39.04%	2.25%
流动比率（倍）	1.66	1.79	0.13
速动比率（倍）	1.54	1.68	0.14

七、发行人或有事项

（一）对内外担保

截至 2018 年 6 月 30 日，公司无对外担保，对内担保金额为 147,400.00 万元。

表6-77 截至2018年6月30日公司对内担保明细

单位：万元

公司对子公司的担保情况								
担保对象	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保

中视精彩	2015 年 11 月 10 日	11,000.00	2015 年 12 月 31 日	11,000.00	连带责任保证	两年	否	否
捷成武汉	2016 年 12 月 23 日	1,200.00	2016 年 12 月 23 日	1,200.00	连带责任保证	两年	否	否
中视精彩	2017 年 03 月 06 日	5,000.00	2017 年 03 月 06 日	5,000.00	连带责任保证	两年	否	否
瑞吉祥	2017 年 05 月 16 日	2,000.00	2017 年 05 月 16 日	2,000.00	连带责任保证	两年	否	否
华视网聚	2017 年 05 月 16 日	20,000.00	2017 年 06 月 26 日	20,000.00	连带责任保证	一年	否	否
华视网聚	2017 年 08 月 25 日	10,000.00	2017 年 09 月 11 日	10,000.00	连带责任保证	一年	否	否
海宁金泽	2017 年 08 月 25 日	6,000.00	2017 年 09 月 27 日	6,000.00	连带责任保证	两年	否	否
文化集团	2017 年 09 月 22 日	50,000.00	2017 年 11 月 01 日	50,000.00	连带责任保证	三年	否	否
文化集团	2017 年 12 月 14 日	21,000.00	2017 年 12 月 15 日	21,000.00	连带责任保证;质押	三年	否	否
冠华荣信	2018 年 05 月 14 日	20,000.00	2018 年 02 月 26 日	20,000.00	连带责任保证	一年	否	否
捷成优联	2018 年 05 月 14 日	1,000.00	2018 年 06 月 11 日	800.00	连带责任保证	一年	否	否
极地信息	2018 年 06 月 15 日	500.00	2018 年 06 月 29 日	400.00	连带责任保证	一年	否	否

公司制定了严格的担保管理制度。根据该制度，北京捷成世纪科技股份有限公司在担保对象、担保金额以及担保期限方面严格限定，所有担保活动必须遵循平等、合法、审慎、互利、安全的原则，严格控制担保风险。

截至募集说明书签署日，发行人对外担保情况无重大变化，上表中已到期担保均已按期偿付债务。

（二）重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在按照《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规需予披露的尚未了结的或可预见的，如作出不利判决或裁决将可能实质性影响发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景的重大诉讼。

（三）重大承诺事项

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人无重大承诺事项。

八、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排

截至说明书签署日，公司存在下述资产受限情况：

表 6-78 受限资产情况

单位：万元

项目	资产价值	受限原因
货币资金	368.77	履约保证金
捷成星纪元影视文化传媒有 限公司 50%股权	23,902.71	长期借款质押
霍尔果斯捷成华视网聚文化 传媒有限公司应收账款权利	28,140.00	短期借款质押

九、2018 年三季度财务数据

（一）说明

发行人已于 2018 年 10 月 29 日在深圳证券交易所网站公告《2018 年第三季度报告》，截至 2018 年 9 月 30 日，公司合并口径资产总额为 1,731,668.69 万元，净资产为 1,050,602.43 万元，其中归属于母公司所有者权益为 1,049,864.19 万元，资产负债率为 39.33%，2018 年 1-9 月，公司营业收入 349,430.21 万元，净利润 79,275.21 万元，其中归属于母公司所有者的净利润为 79,282.23 万元，经营活动产生的现金流量净额为 108,364.01 万元。2018 年三季度，公司业务稳定、财务状况正常，报表项目无异常变化。

（二）三季度财务报表

2018 年三季度财务报表合并范围与 2018 年半年报合并范围相同，具体财

务报表信息如下：

1、合并资产负债表

编制单位：北京捷成世纪科技股份有限公司

2018 年 09 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	800,097,344.53	1,122,758,164.30
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	3,323,014,552.89	2,265,293,749.93
其中：应收票据	9,522,574.00	58,420,245.19
应收账款	3,313,491,978.89	2,206,873,504.74
预付款项	2,822,683,482.79	2,233,292,350.09
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	892,021,501.28	497,405,124.89
买入返售金融资产		
存货	658,143,820.84	562,768,070.13
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		29,898,514.72
其他流动资产	36,117,719.71	34,565,622.42
流动资产合计	8,532,078,422.04	6,745,981,596.48

非流动资产：		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产	54,307,058.00	66,539,493.50
持有至到期投资		
长期应收款	77,001,443.95	53,224,850.07
长期股权投资	1,039,969,237.30	1,015,601,898.95
投资性房地产	20,337,994.04	
固定资产	104,236,924.83	147,336,554.78
在建工程	5,624,218.78	10,870,383.95
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	1,818,472,872.29	1,446,986,252.07
开发支出	25,923,793.28	34,334,603.93
商誉	5,547,427,719.52	5,547,427,719.52
长期待摊费用	2,494,982.20	3,102,915.85
递延所得税资产	77,433,224.78	68,485,589.68
其他非流动资产	11,378,970.00	11,378,970.00
非流动资产合计	8,784,608,438.97	8,405,289,232.30
资产总计	17,316,686,861.01	15,151,270,828.78
流动负债：		
短期借款	2,239,800,000.50	1,317,055,050.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		

应付票据及应付账款	1,590,760,768.08	966,326,484.18
预收款项	481,834,369.04	284,269,622.51
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	8,141,518.21	14,312,854.03
应交税费	200,211,933.41	190,540,512.03
其他应付款	677,232,458.00	597,840,509.65
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	93,083,732.78	155,600,000.00
其他流动负债		600,000,000.00
流动负债合计	5,291,064,780.02	4,125,945,032.40
非流动负债：		
长期借款	660,000,000.00	389,000,000.00
应付债券	598,762,257.65	598,014,834.51
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	258,132,933.89	212,246,266.67
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	2,702,600.00	
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,519,597,791.54	1,199,261,101.18

负债合计	6,810,662,571.56	5,325,206,133.58
所有者权益：		
股本	2,568,863,807.00	2,574,960,807.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,462,206,926.05	4,476,847,403.19
减：库存股	65,556,610.00	95,161,920.00
其他综合收益	-12,931,835.12	-111,691.32
专项储备		
盈余公积	158,514,780.90	158,514,780.90
一般风险准备		
未分配利润	3,387,544,848.87	2,702,870,882.30
归属于母公司所有者权益合计	10,498,641,917.70	9,817,920,262.07
少数股东权益	7,382,371.75	8,144,433.13
所有者权益合计	10,506,024,289.45	9,826,064,695.20
负债和所有者权益总计	17,316,686,861.01	15,151,270,828.78

2、母公司资产负债表

单位：元

项 目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	311,199,056.34	306,956,854.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	409,563,863.94	366,041,872.62
其中：应收票据	80,000.00	1,875,946.74

应收账款	409,483,863.94	364,165,925.88
预付款项	334,578,450.69	100,670,064.16
其他应收款	2,246,728,165.71	1,963,497,030.63
存货	36,706,031.43	47,525,224.24
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	9,984,788.72	2,239,388.54
流动资产合计	3,348,760,356.83	2,786,930,434.74
非流动资产：		
可供出售金融资产	42,583,058.00	54,939,493.50
持有至到期投资		
长期应收款	4,303,261.39	7,460,442.69
长期股权投资	8,255,758,266.91	8,245,590,928.56
投资性房地产		
固定资产	23,749,728.88	40,872,739.69
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	58,107,033.07	33,057,850.10
开发支出	21,939,437.23	34,334,603.93
商誉		
长期待摊费用	216,574.21	590,270.71
递延所得税资产	32,909,773.18	32,150,422.13
其他非流动资产	1,988,000.00	1,988,000.00
非流动资产合计	8,441,555,132.87	8,450,984,751.31
资产总计	11,790,315,489.70	11,237,915,186.05
流动负债：		

短期借款	1,713,200,000.00	807,190,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	108,675,331.73	110,505,317.01
预收款项	23,730,259.43	20,438,524.91
应付职工薪酬	3,579,770.71	4,811,030.03
应交税费	53,272,738.33	58,610,329.03
其他应付款	1,043,541,941.76	770,562,937.09
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	71,083,732.78	43,600,000.00
其他流动负债		600,000,000.00
流动负债合计	3,017,083,774.74	2,415,718,138.07
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	598,762,257.65	598,014,834.51
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	252,132,933.89	205,916,666.67
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	1,702,600.00	
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	852,597,791.54	803,931,501.18
负债合计	3,869,681,566.28	3,219,649,639.25
所有者权益：		

股本	2,568,863,807.00	2,574,960,807.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,330,415,809.69	5,345,056,286.83
减：库存股	65,556,610.00	95,161,920.00
其他综合收益	-12,920,791.95	
专项储备		
盈余公积	158,514,780.90	158,514,780.90
未分配利润	-58,683,072.22	34,895,592.07
所有者权益合计	7,920,633,923.42	8,018,265,546.80
负债和所有者权益总计	11,790,315,489.70	11,237,915,186.05

3、合并本报告期利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	1,218,960,021.39	1,022,858,614.51
其中：营业收入	1,218,960,021.39	1,022,858,614.51
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	955,354,355.96	797,447,766.52
其中：营业成本	814,712,440.25	659,944,022.33
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		

保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	3,131,221.43	4,506,184.53
销售费用	39,923,377.05	30,208,231.83
管理费用	45,895,852.37	28,362,110.00
研发费用	12,428,771.44	37,168,836.72
财务费用	43,671,945.98	37,085,283.54
其中：利息费用	37,418,318.56	37,881,778.10
利息收入	1,957,830.46	628,098.76
资产减值损失	-4,409,252.56	173,097.57
加：其他收益	3,316,490.37	7,055,403.56
投资收益（损失以“-”号填列）	4,231,268.18	20,140,207.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,231,268.18	11,856,066.14
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-22,293.13	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	271,131,130.85	252,606,459.41
加：营业外收入	43,860.91	9,622,126.74
减：营业外支出	159,235.49	567,613.11
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	271,015,756.27	261,660,973.04
减：所得税费用	49,545,978.77	11,899,911.78
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	221,469,777.50	249,761,061.26

（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	221,469,777.50	249,761,061.26
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
归属于母公司所有者的净利润	221,431,877.55	249,059,013.86
少数股东损益	37,899.95	702,047.40
六、其他综合收益的税后净额	-2,182,226.62	247,524.75
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-2,182,226.62	247,524.75
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-2,182,226.62	247,524.75
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-2,277,227.70	247,524.75
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额	95,001.08	
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益		

的税后净额		
七、综合收益总额	219,287,550.88	250,008,586.01
归属于母公司所有者的综合收益总额	219,249,650.93	249,306,538.61
归属于少数股东的综合收益总额	37,899.95	702,047.40
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.09	0.10
（二）稀释每股收益	0.09	0.10

4、母公司本报告期利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	63,927,565.18	136,016,896.54
减：营业成本	42,948,708.81	79,982,084.64
税金及附加	389,861.23	1,238,348.21
销售费用	3,788,482.32	7,152,898.74
管理费用	11,219,080.30	8,018,036.92
研发费用	10,045,808.38	22,472,427.79
财务费用	5,903,049.17	32,052,079.77
其中：利息费用	26,665,987.31	31,475,325.44
利息收入	22,363,702.69	366,358.61
资产减值损失		
加：其他收益	5,261,524.29	6,094,685.88
投资收益（损失以“－”号填列）	4,231,268.18	11,856,066.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,231,268.18	11,856,066.14
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		

资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-874,632.56	3,051,772.49
加：营业外收入	2.88	12.35
减：营业外支出	20,000.00	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-894,629.68	3,051,784.84
减：所得税费用		1,788,852.37
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-894,629.68	1,262,932.47
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-894,629.68	1,262,932.47
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-2,277,227.70	247,524.75
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-2,277,227.70	247,524.75
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-2,277,227.70	247,524.75
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		

4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	-3,171,857.38	1,510,457.22
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	3,494,302,093.43	2,841,944,214.05
其中：营业收入	3,494,302,093.43	2,841,944,214.05
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,688,730,319.31	2,086,668,443.23
其中：营业成本	2,220,802,117.18	1,695,178,983.74
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	12,865,020.93	12,444,178.32

销售费用	97,486,575.81	84,839,632.22
管理费用	121,698,357.90	84,423,989.40
研发费用	59,227,271.01	82,032,003.79
财务费用	132,856,096.00	91,982,197.25
其中：利息费用	128,434,625.91	96,425,871.33
利息收入	5,725,734.54	3,621,882.67
资产减值损失	43,794,880.48	35,767,458.51
加：其他收益	31,164,730.63	8,976,390.39
投资收益	17,427,731.89	38,261,523.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,917,588.35	29,977,381.67
公允价值变动收益		
汇兑收益		
资产处置收益	-42,372.43	
三、营业利润	854,121,864.21	802,513,684.60
加：营业外收入	77,170.53	27,635,099.78
减：营业外支出	266,929.16	1,020,968.23
四、利润总额	853,932,105.58	829,127,816.15
减：所得税费用	61,179,968.50	45,615,597.06
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	792,752,137.08	783,512,219.09
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	792,752,137.08	783,512,219.09
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
归属于母公司所有者的净利润	792,822,320.46	771,089,530.36
少数股东损益	-70,183.38	12,422,688.73

六、其他综合收益的税后净额	-12,820,143.80	-15,148,514.70
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-12,820,143.80	-15,148,514.70
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-12,820,143.80	-15,148,514.70
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-12,920,791.95	-15,148,514.70
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额	100,648.15	
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	779,931,993.28	768,363,704.39
归属于母公司所有者的综合收益总额	780,002,176.66	755,941,015.66

归属于少数股东的综合收益总额	-70,183.38	12,422,688.73
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.31	0.30
（二）稀释每股收益	0.31	0.30

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，
上期被合并方实现的净利润为：元。

6、母公司年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	171,116,538.11	309,333,844.14
减：营业成本	97,523,279.83	169,413,629.60
税金及附加	1,150,931.57	1,870,133.46
销售费用	11,128,157.71	19,584,953.92
管理费用	29,391,141.34	19,935,182.37
研发费用	37,800,017.66	47,614,158.00
财务费用	14,884,950.60	56,951,110.78
其中：利息费用	80,138,095.67	75,786,316.16
利息收入	70,649,741.86	20,654,009.17
资产减值损失	-14,442,562.72	2,156,737.65
加：其他收益	8,056,295.74	6,094,685.88
投资收益	13,877,588.35	29,977,381.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,917,588.35	29,977,381.67
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填		

列)		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	15,614,506.21	27,880,005.91
加：营业外收入	3.09	44,123.30
减：营业外支出	20,000.00	400,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	15,594,509.30	27,524,129.21
减：所得税费用	1,024,819.70	2,503,020.34
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	14,569,689.60	25,021,108.87
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	14,569,689.60	25,021,108.87
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-12,920,791.95	-15,148,514.70
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-12,920,791.95	-15,148,514.70
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-12,920,791.95	-15,148,514.70
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		

6.其他		
六、综合收益总额	1,648,897.65	9,872,594.17
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

7、合并年初到报告期末现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	2,680,037,300.06	2,130,280,145.93
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	26,120,149.54	6,793,423.79
收到其他与经营活动有关的现金	213,999,086.45	102,105,724.84
经营活动现金流入小计	2,920,156,536.05	2,239,179,294.56
购买商品、接受劳务支付的现金	1,321,312,296.66	1,464,491,235.46
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		

支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	133,415,370.37	140,747,906.94
支付的各项税费	159,157,567.96	199,141,974.82
支付其他与经营活动有关的现金	222,631,152.56	365,759,101.11
经营活动现金流出小计	1,836,516,387.55	2,170,140,218.33
经营活动产生的现金流量净额	1,083,640,148.50	69,039,076.23
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		85,500,000.00
取得投资收益收到的现金	10,043,631.26	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	155,961.13	82,263.43
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	7,460,000.00	3,563,031.12
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	17,659,592.39	89,145,294.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,449,383,917.33	1,133,014,790.30
投资支付的现金	13,973,750.00	62,000,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,463,357,667.33	1,195,014,790.30
投资活动产生的现金流量净额	-1,445,698,074.94	-1,105,869,495.75
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,320,000.00	1,345,000.00

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	920,000.00	
取得借款收到的现金	2,259,185,480.50	1,577,830,530.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	43,314,223.20	20,000,000.00
筹资活动现金流入小计	2,303,819,703.70	1,599,175,530.00
偿还债务支付的现金	1,777,940,530.00	1,092,763,453.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	138,236,951.94	79,631,237.86
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	350,018,550.56	139,312,737.64
筹资活动现金流出小计	2,266,196,032.50	1,311,707,428.50
筹资活动产生的现金流量净额	37,623,671.20	287,468,101.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	645,595.86	
五、现金及现金等价物净增加额	-323,788,659.38	-749,362,318.02
加：期初现金及现金等价物余额	1,121,827,996.07	1,351,137,192.40
六、期末现金及现金等价物余额	798,039,336.69	601,774,874.38

8、母公司年初到报告期末现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	154,476,998.85	313,064,178.74
收到的税费返还	7,911,533.54	3,274,658.88
收到其他与经营活动有关的现金	691,413,536.15	16,611,003.68
经营活动现金流入小计	853,802,068.54	332,949,841.30
购买商品、接受劳务支付的现金	335,954,714.92	137,385,083.89

支付给职工以及为职工支付的现金	47,977,937.05	41,964,990.97
支付的各项税费	20,521,817.07	19,439,953.29
支付其他与经营活动有关的现金	476,626,182.85	912,665,051.52
经营活动现金流出小计	881,080,651.89	1,111,455,079.67
经营活动产生的现金流量净额	-27,278,583.35	-778,505,238.37
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		5,100,000.00
取得投资收益收到的现金	10,000,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		15,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	7,460,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	17,460,000.00	5,115,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,234,557.99	29,349,896.94
投资支付的现金	5,749,750.00	58,760,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	10,984,307.99	88,109,896.94
投资活动产生的现金流量净额	6,475,692.01	-82,994,896.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,486,010,000.00	1,180,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	100,000,000.00	20,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,586,010,000.00	1,200,000,000.00

偿还债务支付的现金	1,202,500,000.00	617,063,453.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	166,119,705.31	57,887,848.30
支付其他与筹资活动有关的现金	193,098,390.56	17,687,737.64
筹资活动现金流出小计	1,561,718,095.87	692,639,038.94
筹资活动产生的现金流量净额	24,291,904.13	507,360,961.06
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	3,489,012.79	-354,139,174.25
加：期初现金及现金等价物余额	306,956,851.83	568,332,227.23
六、期末现金及现金等价物余额	310,445,864.62	214,193,052.98

第五节 募集资金运用

一、本期募集资金数额

根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司于2016年5月12日召开的第三届董事会第十一次会议审议通过，并经公司于2016年5月27日召开的2015年度股东大会审议通过，公司向中国证监会申请发行不超过12亿（含12亿元）的公司债券。本次债券采用分期发行方式，其中北京捷成世纪科技股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）发行规模6亿元，已于2016年12月9日发行完毕。

本期债券的发行规模为不超过6亿元人民币。

二、本期募集资金的运用计划

由本公司第三届董事会第十一次会议审议通过了关于公开发行公司债券的相关议案，本次债券拟募集不超过 12 亿元，拟全部用于补充营运资金。上市公司将严格按照规定用途使用募集资金，不会变更募集资金用途，不得将募集资金转借他人。

2015-2017 年度，本公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 175,810.69 万元、232,617.73 和 268,973.30 万元，年均支付 225,800.57 万元；经营活动现金流出小计分别达 228,695.80 万元、313,788.21 万元和 384,860.75 万元，年均流出 309,114.92 万元，公司现金支出规模较大。随着未来公司业务规模扩大，公司需要投入大量流动资金用于日常运营。

为保证本次债券募集资金严格按照本募集说明书约定用途使用，本公司聘请兴业银行北京西单支行作为本次债券监管银行。本公司在监管银行设立专项账户，接受监管银行对募集资金的监管、资金划转、具体划付程序等。

三、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构

本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，公司 2018 年 6 月 30 日的合并财务报表的资产负债率水平由本期债券发行前的 36.79% 上升至 39.04%，但公司非流动负债占负债总额的比例则由本期债券发行前的 24.14% 上升至 31.05%，在有效增加本公司流动资金总规模的前提下，长期债权融资比例有很大提高，改善了公司的负债结构，这将有利于本公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施。

（二）提升公司短期偿债能力

以 2018 年 6 月 30 日公司合并口径财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.66 增加至发行后的 1.79。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力得到一定提升，短期偿债能力增强。

（三）提高公司经营稳定性

本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免因贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

（四）拓宽公司融资渠道，有利于公司业务发展目标的实现

公司本次通过发行公司债券，可以适当利用财务杠杆，拓宽公司融资渠道，为公司快速发展增加新的资金来源，进一步提高公司的综合竞争能力。考虑到公司的各项业务扩张需要，营运资金需求将不断提高。为适应公司业务发展的需要，计划通过本次发行债券募集资金，以更好的实现公司业务加快发展的目标。

综上所述，本次募集资金用于补充流动资金，满足公司的流动资金需求，支持公司业务的扩张，提高公司盈利水平。同时，本次公司债券的发行将改善债务结构，降低公司的财务风险，并一定程度缓解公司发展战略资金需求。

四、募集资金专项账户管理安排

后续发行人将与兴业银行北京西单支行、长城证券股份有限公司签署《北京捷成世纪科技股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券专项账户监管协议》，监管协议将约定，发行人应在本次债券发行前，在兴业银行北京西单支行开立专项账户，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。发行人应将本次债券募集资金存放在专项账户中，并根据本次债券《募集说明书》的有关约定提取、使用募集资金。兴业银行北京西单支行应根据《人民币银行账户管理办法》、《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国商业银行法》、《公司债券发行与交易管理办法》以及中国人民银行的其他有关规定，强化对专项账户的监管，以确保资金安全，并按照发行人的申请按时划付有关资金。专项账户的预留银行印鉴由发行人预留，即发行人预留其单位公章或财务专用章以及法定代表人或授权代理人私章，如果发行人发生人员变更，应提前 10 个工作日通知兴业银行北京西单支行并在 5 个工作日内办理完毕预留印鉴变更手续。专项账户自设立时成立，自账户资金支出完毕并履行相关账户注销手续后终结。

第六节 备查文件

一、本次债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

（一）发行人最近三年的财务报告和审计报告，2018 年 1-6 月未经审计的财务报表；

（二）重组前一年的备考财务报告以及审计或审阅报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和 / 或审计报告；

（三）主承销商出具的核查意见；

（四）法律意见书；

（五）资信评级报告；

（六）债券持有人会议规则；

（七）债券受托管理协议；

（八）中国证监会核准本次发行的文件。

二、查询地点及查询方式

自本募集说明书公告之日起，投资者可以至本公司和主承销商处查阅本募集说明书及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查阅本募集说明书及摘要。

（一）发行人：北京捷成世纪科技股份有限公司

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室

联系人：袁芳

联系电话：010—82330868

传真：010—61736100

（二）主承销商、簿记管理人：长城证券股份有限公司

住所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层

联系人：缪晓辉、张伟东、杜伦

联系电话：010-88366060

传真：010-88366650

（本页无正文，为《北京捷成世纪科技股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）

北京捷成世纪科技股份有限公司

2018 年 11 月 6 日

