

证券代码：300027

证券简称：华谊兄弟

公告编号：2019-059

华谊兄弟传媒股份有限公司 2019 年第一季度报告全文

第一节 重要提示

本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司 2019 年第一季度财务报告未经会计师事务所审计。

公司负责人王忠军、主管会计工作负责人丁琪及会计机构负责人(会计主管人员)丁琪声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

第二节 公司基本情况

一、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	591,951,007.07	1,416,402,358.96	-58.21%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-93,927,967.10	258,523,050.01	-136.33%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-129,229,119.66	252,872,889.49	-151.10%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-145,085,903.35	691,280,444.17	-120.99%
基本每股收益（元/股）	-0.03	0.09	-133.33%
稀释每股收益（元/股）	-0.03	0.09	-133.33%
加权平均净资产收益率	-1.11%	2.64%	下降 3.75 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	17,666,135,881.34	18,439,694,975.03	-4.20%
归属于上市公司股东的净资产（元）	8,451,875,026.76	8,552,213,842.81	-1.17%

截止披露前一交易日的公司总股本：

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	2,794,955,919
--------------------	---------------

公司报告期末至季度报告披露日股本是否因发行新股、增发、配股、股权激励行权、回购等原因发生变化且影响所有者权益金额

是 否

用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	-0.03
-----------------------	-------

非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元

项目	年初至报告期期末金额	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	15,017.04	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,576,955.91	

同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	37,410,991.59	
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	230,273.11	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,076,753.40	
小计	42,309,991.05	
减：所得税影响额	6,195,557.51	
少数股东权益影响额（税后）	813,280.98	
合计	35,301,152.56	--

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

二、报告期末股东总数及前十名股东持股情况表

1、普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数		114,763				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
王忠军	境内自然人	20.69%	578,234,062	433,675,546	质押	483,376,246
深圳市腾讯计算机系统有限公司	境内非国有法人	7.88%	220,363,501			
王忠磊	境内自然人	6.01%	167,929,969	125,947,477	质押	167,919,987
杭州阿里创业投资有限公司	境内非国有法人	4.44%	123,959,344			
马云	境内自然人	3.57%	99,782,788			
上海豫园旅游商城股份有限公司	境内非国有法人	1.75%	48,917,773			

中国工商银行股份有限公司—易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.05%	29,318,619			
鲁伟鼎	境内自然人	1.00%	27,988,328			
中国平安人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	其他	0.98%	27,486,010			
中国建设银行股份有限公司—华安创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.71%	19,982,611			
前 10 名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类		股份种类	数量	
		股份种类	数量			
深圳市腾讯计算机系统有限公司	220,363,501	人民币普通股	220,363,501			
王忠军	144,558,516	人民币普通股	144,558,516			
杭州阿里创业投资有限公司	123,959,344	人民币普通股	123,959,344			
马云	99,782,788	人民币普通股	99,782,788			
上海豫园旅游商城股份有限公司	48,917,773	人民币普通股	48,917,773			
王忠磊	41,982,492	人民币普通股	41,982,492			
中国工商银行股份有限公司—易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	29,318,619	人民币普通股	29,318,619			
鲁伟鼎	27,988,328	人民币普通股	27,988,328			
中国平安人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	27,486,010	人民币普通股	27,486,010			
中国建设银行股份有限公司—华安创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金	19,982,611	人民币普通股	19,982,611			
上述股东关联关系或一致行动的说明	王忠军、王忠磊为一致行动人。深圳市腾讯计算机系统有限公司持有公司的股份超过 5%，与公司构成关联关系。杭州阿里创业投资有限公司为马云控股的企业，马云及杭州阿里创业投资有限公司持有公司股份超过 5%，与公司构成关联关系。其他股东之间不存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	不适用					

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、限售股份变动情况

√ 适用 □ 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	拟解除限售日期
王忠军	433,675,546			433,675,546	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
王忠磊	125,947,477			125,947,477	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
叶宁	3,128,932			3,128,932	高管锁定股、股权激励限售股	按照高管锁定股份及公司股权激励计划规定解限
丁琪	849,853			849,853	高管锁定股、股权激励限售股	按照高管锁定股份及公司股权激励计划规定解限
刘韬	399,838			399,838	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
秦开宇	840,081			840,081	高管锁定股、股权激励限售股	按照高管锁定股份及公司股权激励计划规定解限
高辉	600,000			600,000	股权激励限售股	按照公司股权激励计划规定解限
除董事和高管之外的136名股权激励对象	18,050,000			18,050,000	股权激励限售股	按照公司股权激励计划规定解限
合计	583,491,727			583,491,727	--	--

第三节 重要事项

一、报告期主要财务数据、财务指标发生重大变动的情况及原因

(一) 利润表项目

1、营业收入：报告期内，公司实现营业收入 59,195.10 万元，较上年同期相比减少 58.21%。营业收入变化具体情况如下表所示： 单位：万元

项目	2019 年 1-3 月		2018 年 1-3 月		变动	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	58,992.05	99.66%	141,495.06	99.90%	-82,503.01	-58.31%
其中：影视娱乐	56,295.29	95.10%	138,094.81	97.50%	-81,799.52	-59.23%
品牌授权及实景娱乐	1,481.34	2.50%	1,494.98	1.06%	-13.64	-0.91%
互联网娱乐	1,215.74	2.06%	1,953.10	1.37%	-737.36	-37.75%
合并抵消	-0.32	0.00%	-47.83	-0.03%	47.51	99.34%
其他业务收入	203.05	0.34%	145.18	0.10%	57.87	39.86%
合计	59,195.10	100.00%	141,640.24	100.00%	-82,445.14	-58.21%

报告期内，公司始终坚持内容为王，利用丰富的制作经验和全产业链布局的先发优势，推动各业务板块有序发展。受影视行业规范调整、公司业务优化整合及影视项目生产的周期性影响，公司营业总收入较上年同期相比减少 58.21%。主要是因为：

(1) 电影方面，公司因优化电影业务缺席春节档，报告期内上映的影片主要有跨期影片《云南虫谷》及《把哥哥退货可以吗？》，票房不及预期。收入较上年同期相比存在较大程度的下滑，上年同期上映的影片主要为跨期影片《芳华》、《前任 3：再见前任》。报告期内，公司投资和制作的影片按计划稳步推进，其中，战争巨制《八佰》预计在 2019 年 7 月上映，田羽生执导的《伟大的愿望》预计在 2019 年 8 月上映；

(2) 电视剧方面，报告期内收入较上年同期下降，主要是因为上年同期电视剧《好久不见》播出并取得良好收入。报告期内浙江华谊兄弟影业投资有限公司出品的《古董局中局之鉴墨寻瓷》已经杀青进入后期制作阶段。同时，公司筹备并参与投资多部电视剧，主要包括《古董局中局之掠宝清单》、《宣判》、《光荣时代》、《心宅猎人》等。网络剧方面，公司参与多部网剧及网络大电影投资与制作，主要包括《天乩之天帝传说》、《丐世英雄》、《欢喜猎人》、《人间烟火小厨》、《导演对我下手了》、《古墓迷踪》、《猫咪的味道》、《生活对我下手了 2、3》、《古剑奇谭》三部、《那年兄弟十七八》、《萌面先生》、《云客江湖》、《不知

名少年》等；

(3) 艺人经纪及相关服务良好发展：音乐方面，进一步加强与各音乐平台的版权合作及影视歌曲的录制；影院业务发展稳定，截至报告期末累计开业影院共 30 家（含参股 1 家）；

(4) 品牌授权及实景娱乐板块各业务有序地推进，多个项目进入在建状态并相继开工，2019 年将会有 2-3 个项目陆续开业；

(5) 互联网娱乐板块中，北京华谊兄弟创星娱乐科技股份有限公司为进一步提高经营效率，降低运营成本，经审慎考虑，拟向全国中小企业股份转让系统有限责任公司申请公司股票终止挂牌。华谊创星作为公司与互联网的对接端口之一，未来将进一步发掘华谊兄弟的内容储备及娱乐行业资源，深耕粉丝经济；同时发挥其互联网属性与资源积淀，助力公司不断推动影视娱乐和实景娱乐两大主营业务板块的联动发展。

2、税金及附加：报告期内，公司税金及附加较上年同期相比下降 39.29%，主要是因为收入减少，使得相应的税金及附加减少。

3、销售费用：报告期内，公司销售费用较上年同期相比下降 48.99%，主要是因为影片的广告宣传费等减少所致。

4、资产减值损失：报告期内，公司资产减值损失较上年同期相比下降 103.91%，主要是因为报告期内公司收回部分应收账款所致。

5、其他收益：报告期内，公司其他收益较上年同期相比下降 66.67%，主要是因为报告期内政府补助减少所致。

6、投资收益：报告期内，公司投资收益较上年同期相比上升 271.37%，主要是因为报告期内确认权益性投资的投资收益所致。其中：公司根据新金融工具准则，对参投公司的公允价值变动确认投资收益，本期针对参投公司华谊腾讯音乐有限公司、Guru Online(Holdings) Limited、Maoyan Entertainment 确认投资收益合计共计 37,452,641.67 元，此部分收益计入非经常性损益项目。

7、资产处置收益：报告期内，公司资产处置收益较上年同期相比上升 160.04%，主要是因为子公司资产处置收益为正数。

9、营业外收入：报告期内，公司营业外收入较上年同期相比上升 53.15%，主要是因为核销其他应付款所致。

10、营业外支出：报告期内，公司营业外支出较上年同期相比上升 88.45%，主要是因为报告期内其他营业外支出较上年同期增加所致。

11、所得税费用：报告期内，公司所得税费用较上年同期相比下降 115.96%，主要是因为利润总额减

少所致。

（二）资产负债表项目

1、货币资金：报告期末，公司货币资金较报告期初相比减少 31.20%，主要是因为公司支付利息，偿还贷款及债券所致。

2、应收票据：报告期末，公司应收票据较报告期初相比减少 35.76%，主要是因为子公司银行承兑汇票到期承兑所致。

3、持有待售资产：报告期末，公司持有待售资产为 76,006.88 元，较报告期初相比增长 100.00%，主要是因为子公司部分资产预计在一年内出售重分类所致。

4、一年内到期的非流动资产：报告期末，公司一年内到期的非流动资产较报告期初相比减少 43.04%，主要是因为主要是因为公司理财产品赎回所致。

5、可供出售金融资产：报告期末，公司可供出售金融资产为 0 元，较报告期初相比减少 100.00%，主要是因为公司在 2019 年 1 月 1 日适用新金融工具准则，根据新金融工具准则规定原可供出售金融资产科目重新划分至“其他权益工具投资”和“其他非流动金融资产”科目核算所致。

6、其他权益工具投资：报告期末，公司其他权益工具投资为 1,139,179,799.16 元，较报告期初相比增长 100.00%，主要是因为公司在 2019 年 1 月 1 日适用新金融工具准则，根据新金融工具准则规定原可供出售金融资产科目重新划分至“其他权益工具投资”和“其他非流动金融资产”科目核算所致。

7、其他非流动金融资产：报告期末，公司其他非流动金融资产为 1,030,931,019.00 元，较报告期初相比增长 100.00%，主要是因为公司在 2019 年 1 月 1 日适用新金融工具准则，根据新金融工具准则规定原可供出售金融资产科目重新划分至“其他权益工具投资”和“其他非流动金融资产”科目核算所致。

8、在建工程：报告期末，公司在建工程为 0 元，较报告期初相比减少 100.00%，主要是因为报告期末公司在建工程达到预计可使用状态，分类至固定资产核算所致。

9、其他非流动资产：报告期末，公司其他非流动资产为 508,914.56 元，较报告期初相比增长 100.00%，主要是因为公司下属子公司增加租赁使用权资产所致。

（三）现金流量表项目

1、经营活动产生的现金流量净额：报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为净流出 14,508.59 万元，较上年同期相比下降 120.99%。较上年同期相比现金流入下降 61.61%，主要是因为收到的影视剧应收账款减少所致。

2、投资活动产生的现金流量净额：报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为净流出 10,558.70

万元，较上年同期相比减少 145.24%。较上年同期相比现金流出上升 75.80%，主要是因为下属非全资子公司购买理财产品及软件著作权所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额：报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额为净流出 59,003.61 万元，较上年同期相比减少 121.54%。较上年同期相比现金流出增加 173.87%，主要是因为公司偿还中期票据本金及利息所致。

（四）主要财务指标

1、基本每股收益：报告期末，公司基本每股收益为-0.03 元/股，较上年同期相比下降 133.33%，主要是因为较上年同期相比归属于上市公司股东的净利润下降所致。

2、加权平均净资产收益率：报告期末，公司加权平均净资产收益率为-1.11%，较上年同期相比下降 3.75 个百分点，主要是因为报告期归属于上市公司股东的净利润下降所致。

二、业务回顾和展望

（一）公司报告期内总体经营情况回顾

报告期公司实现营业总收入为 59,195.10 万元，比上年同期下降 58.21%；营业利润为-14,278.58 万元，比上年同期下降 131.47%；利润总额为-14,255.81 万元，比上年同期下降 131.40%；归属于上市公司股东净利润为-9,392.80 万元，比上年同期下降 136.33%。

2019年初，董事长王忠军表示将把工作重心放到公司主营优势的重建，对公司战略做阶段性调整，聚焦“电影+实景”，强化公司核心竞争力。在产业投资板块，公司参与投资了包括英雄互娱科技股份有限公司、华谊腾讯娱乐有限公司、Sim Entertainment co.,Ltd.等在内的多家海内外公司，构建起在全球范围内整合调用优质娱乐资源的能力。

1、报告期内，公司及公司经营管理人员、作品新增荣誉如下：

（1）公司主体及经营管理人员新增荣誉

- 华谊兄弟传媒股份有限公司荣获一起拍电影“年度最具影响力公司”奖
- 新圣堂（天津）有限公司荣获一起拍电影“年度最具商业价值编剧公司”奖
- 浙江华谊兄弟影业投资有限公司获2018年度广西卫视“最佳合作影视发行公司”奖

（2）公司影视作品新增荣誉

- 电影《狄仁杰之四大天王》荣获第38届香港电影金像奖“最佳摄影”、“最佳剪接”、“最佳美术指导”、“最佳服装造型设计”、“最佳动作设计”、“最佳音响效果”、“最佳视觉效果”七项提名
- 电影《小偷家族》荣获第91届奥斯卡“最佳外语片”提名

- 电影《小偷家族》荣获第42届日本电影学院“最佳影片”、“最佳导演”、“最佳剧本”、“最佳女主角”、“最佳女配角”、“最佳摄影”、“最佳灯光”、“最佳电影音乐”8项大奖
- 电影《小偷家族》荣获第13届亚洲电影大奖“最佳电影奖”、“最佳音乐奖”
- 电影《江湖儿女》荣获第13届亚洲电影大奖“最佳编剧奖”
- 电影《江湖儿女》在《中国电影蓝皮书2019》中获“2018年度十大影响力电影”称号
- 电影《江湖儿女》荣获第十届中国电影导演协会2018年度奖“年度影片”提名
- 电影《江湖儿女》荣获第十届中国电影导演协会2018年度奖“年度导演”（贾樟柯）提名、“年度编剧”（贾樟柯）提名
- 电影《江湖儿女》荣获第十届中国电影导演协会2018年度奖“年度男演员”（廖凡）提名、“年度女演员”（赵涛）提名
- 电影《找到你》荣获第十届中国电影导演协会2018年度奖“年度导演”（吕乐）提名
- 电影《找到你》荣获第十届中国电影导演协会2018年度奖“年度女演员”（马伊琍）提名
- 电影《八佰》荣获一起拍电影“2019年度最具期待电影”
- 电视剧《追捕》荣获2018年度广西卫视播出最具影响力电视剧作品奖
- 电视剧《连环套》荣获2018年度最受广西地区观众喜爱的电视剧
- 电视剧《蝴蝶行动》、《风声传奇》荣获2018年度广西卫视收视突出贡献奖
- 电视剧《双雄》荣获四川广播电视台颁发的四川影视文艺频道“2018年度双网收视贡献奖”
- 电视剧《好久不见》荣获2018电视剧京榜年度贡献奖
- 电视剧《好久不见》荣获2019电视剧品质盛典“年度品质剧作”

（3）其他奖项

- 华谊兄弟电影世界（苏州）在第8届“艾蒂亚奖“中荣获”中国最佳主题公园奖”
- 华谊兄弟（长沙）电影小镇荣获湖南“2018年度热门旅游目的地”

（二）展望

1、年度经营计划的执行情况：

如前所述，董事长王忠军表示在 2019 年将把工作重心放到主营优势的重建，聚焦“电影+实景”，持续巩固并提升公司核心竞争力。具体举措如下：

（1）公司将继续深耕影视业务，持续产出高质量的优秀影视作品，并致力于完善及打通 IP 上下游全产业链，拓宽优质 IP 的可变现渠道。

（2）公司将通过轻资产、重品牌、强运营的业务逻辑，为优质影视 IP 和优秀文化建立下沉渠道和持

续变现能力，打造具有中国特色、世界品质的文旅融合业态。

(3) 电影业务，2019 年已上映及计划上映的电影如下：

公映电影名称（暂定）	公映档期
《把哥哥退货可以吗？》	2019 年 3 月
《灰猴》	2019 年 6 月或公司根据实际情况另行调整
《美人鱼 2》	2019 年 7 月或公司根据实际情况另行调整
《八佰》	2019 年 7 月或公司根据实际情况另行调整
《伟大的愿望》	2019 年 8 月或公司根据实际情况另行调整
《草样年华》	2019 年 9 月或公司根据实际情况另行调整
《天际浩劫 2》	2019 年 11 月或公司根据实际情况另行调整
《阳光不是劫匪》	2019 年 12 月或公司根据实际情况另行调整
《只有芸知道》	2019 年 12 月或公司根据实际情况另行调整
《东北往事之二十年》	2019 年 12 月或公司根据实际情况另行调整

目前有个别影片尚在审批及洽谈中，总经理将根据市场与审批情况进行调整。

(4) 电视剧及网剧业务，2019 年预计参与或发行计划主要如下：

项目名称（暂定）	发行档期
《天乩之天帝传说》	2019 年 2 月
《丐世英雄》	2019 年第二季度发行或公司根据实际情况另行调整
《欢喜猎人》	2019 年第二季度发行或公司根据实际情况另行调整
《人间烟火-花小厨》	2019 年第二季度发行或公司根据实际情况另行调整
《导演对我下手了》	2019 年第二季度发行或公司根据实际情况另行调整
《古墓迷踪》	2019 年第二季度拍摄或公司根据实际情况另行调整
《古董局中局之掠宝清单》	2019 年第二季度拍摄或公司根据实际情况另行调整
《舌尖上的心跳》	2019 年第二季度拍摄或公司根据实际情况另行调整
《猫咪的味道》	2019 年第三季度发行或公司根据实际情况另行调整
《生活对我下手了 2、3》	2019 年第三季度发行或公司根据实际情况另行调整
《一身孤注掷温柔》	2019 年第三季度发行或公司根据实际情况另行调整
《古剑奇谭》三部	2019 年第三季度发行或公司根据实际情况另行调整
《超能太监 3》	2019 年第三季度发行或公司根据实际情况另行调整
《只好背叛地球了》	2019 年第三季度拍摄或公司根据实际情况另行调整
《恋爱法则》	2019 年第三季度拍摄或公司根据实际情况另行调整
《绝密者》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整

《新新上海滩》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《那年兄弟七八》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《孤战之生死营救》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《七月与安生》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《边境》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《鳄鱼与牙签鸟》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《昆仑归》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《语星如愿之步步杀机》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《胭脂债》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《喵喵旺旺有妖怪》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《二捕出山》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《心宅猎人》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《无常传》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《威震上海滩》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《萌面先生》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《云客江湖》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《古董局中局之鉴墨寻瓷》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《宣判》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《光荣时代》	2019 年第四季度发行或公司根据实际情况另行调整
《不知名少年》	2019 年第四季度拍摄或公司根据实际情况另行调整
《没见过这种同事》	2019 年第四季度拍摄或公司根据实际情况另行调整

制片人及公司总经理可能根据项目的市场反馈、剧本开发进展、演职人员档期等因素对项目进行增加、减少、替换和调整。以前年度制作完成的电视剧还将形成部分版权收入。

(5) 综艺节目，2019 年参与及预计参与的综艺节目主要如下：

节目名称（暂定）	预计录制或播出时间
《年味有 FUN》第三季	2019 年第一季度
《创造营 2019》	2019 年第二季度或根据实际情况

公司可能根据项目的市场反馈、项目进展、演职人员档期等因素对项目进行增加、减少、替换和调整。

(6) 艺人经纪业务

公司将继续提高为艺人及客户服务的专业水平，吸引具有特点和潜力的艺人加入，扩大收入规模。艺人经纪及相关服务良好发展，签约艺人类型呈现多样性，覆盖影视、网络、音乐、时尚等多领域。音乐方面，公司进一步加强与各音乐平台的版权合作，积极参与影视歌曲的录制。

（7）影院业务

截至报告期末开业的影院总数量已达到 30 家（含参股 1 家），分别位于重庆、武汉、合肥、哈尔滨、沈阳、上海、咸宁、北京、廊坊、惠州、厦门、晋中、三河等城市，包含公司倾力打造的高端定制影院品牌——华谊兄弟电影汇。2019 年公司将根据市场情况，继续开发新项目，不排除与现有影院、院线公司洽谈合作。

（8）品牌授权及实景娱乐业务

公司品牌授权及实景娱乐业务进入开发和运营双线并行的发展阶段，目前已经开业的项目包括华谊兄弟电影世界（苏州）、海口观澜湖华谊冯小刚电影公社和华谊兄弟（长沙）电影小镇，预计 2019 年会有 2-3 个项目陆续开业。

2、对公司未来经营产生不利影响的重要风险元素及应对措施：

（1）产业政策风险

国家对电影、电视剧行业实行严格的行业准入和监管政策，一方面给新进入广播电影电视行业的国内企业和外资企业设立了较高的政策壁垒，保护了公司的现有业务和行业地位；另一方面，随着国家产业政策将来的进一步放宽，公司目前在广播电影电视行业的竞争优势和行业地位将面临新的挑战，甚至整个行业都会受到外资企业及进口电影、电视剧的强力冲击。另外，电影、电视剧进口专营等限制性规定也在一定程度上制约和影响了公司部分业务拓展。

（2）税收优惠及政府补助政策风险

公司报告期内依据国家相关政策享受了营业税减免和政府补助。尽管随着公司经营业绩的提升，税收优惠和政府补助对当期净利润的影响程度逐年下降，公司的经营业绩不依赖于税收优惠和政府补助政策，但税收优惠和政府补助仍然对公司的经营业绩构成一定影响，公司仍存在因税收优惠和政府补助收入减少而影响公司利润水平的风险。

（3）盗版风险

盗版现象给电影、电视剧的制作发行单位带来了极大的经济损失，造成了我国影视行业持续发展动力不足、原创缺乏等一系列问题。政府有关部门近年来通过逐步完善知识产权保护体系、加强打击盗版执法力度、降低电影票价等措施，在保护知识产权方面取得了明显的成效。同时，公司也结合自身实际情况在保护自有版权上采取了许多措施，包括签订严密的版权合同，明确责任，预防版权侵权风险；采取反盗版技术、组织专门队伍打击盗版活动等。通过上述措施，在一定程度上减少了针对公司版权的盗版行为。

（4）募集资金投资项目实施的风险

公司虽然在对募集资金项目的市场前景进行分析时已经考虑到了未来的市场状况，做好了应对规模扩

大后市场压力的准备，有能力在规模扩大的同时，实现快速拓展市场的目标，但也不能排除因市场开拓未能达到预期，以致规模扩张不能实现预期投资收益的风险。

（5）人才管理的风险

虽然公司目前已经拥有了业内领先的管理团队和人才储备库，并且通过各种行之有效的人才管理措施来稳定和壮大优秀人才队伍，但与公司发展战略和发展目标的要求相比目前人才储备规模仍有待进一步加强，如果公司人才储备不能随业务增长而同步提升，将可能对公司的正常经营产生不利影响。由于业务规模有限，少数签约制片人及导演对公司业绩的贡献占比相对较高，公司将积极采取多种人才管理措施，加强公司人才储备及业务规模的持续扩大，减少核心专业人才变动给公司经营业务带来的负面影响。

（6）公司商业大片拍摄量及收入波动的风险

由于商业大片的投资回报高、市场影响大、运作模式成熟，在国内市场上成功率高，因此成为了公司电影业务的首选。公司成立以来出品的《天下无贼》、《宝贝计划》、《集结号》、《非诚勿扰》系列、《唐山大地震》、《狄仁杰之通天帝国》、《画皮》系列、《一九四二》、《十二生肖》、《西游降魔篇》、《狄仁杰之神都龙王》、《私人订制》、《芳华》、《前任》系列、等影片均为商业大片，赢得票房的同时还赢得了口碑，对公司的电影业务收入做出了巨大贡献。但是，商业大片需要大额资金的投入，受制于资金等因素的限制，产量一直无法迅速提高，妨碍了公司电影业务收入的稳步提升。如果投资的少数商业大片票房表现不好或因公映档期等原因不能在该年度确认主要收入，则可能引起公司电影业务收入增长的波动。

（7）作品审查风险

根据相关法律法规的规定，公司筹拍的电影、电视剧，如果最终未获备案通过，将作剧本报废处理；已经摄制完成，经审查、修改、审查后最终未获通过的，须将该影视作品作报废处理；如果取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》后被禁止发行或放（播）映，该作品将作报废处理，同时公司还可能将遭受行政处罚。虽然公司筹拍和出品前的内部审查杜绝了作品中禁止性内容的出现，保证了备案和审查的顺利通过，公司成立以来也从未发生过电影、电视剧未获备案、审查通过的情形，但公司不能保证此后该类情形永远不会发生。一旦出现类似情形，将对公司的经营业绩造成不利影响。因此，公司面临着作品审查的风险。

（8）经济周期影响的风险

公司所处的电影行业主要为消费者提供电影这一偏中高端的文化消费品。作为非日常必需品，电影的主要消费群体以中高收入消费者为主，正向的需求收入弹性较高。在经济增长时，居民的收入水平提高，用于文化方面的支出相应增加，电影市场繁荣；而在经济衰退时，居民的收入水平虽有所下降，但受消费习惯的影响，电影消费群体用于电影方面的支出并未同步减少，电影市场并不会必然同时陷入低谷甚至还

可能出现增长。

虽然我国经济近年来持续快速增长，居民的生活水平迅速上升，已经进入全面建设小康社会时期，文化消费成为新的消费热点，影视市场加速繁荣，但经济周期性波动放缓、波动幅度减弱等经济发展新特征仍无法改变经济周期性波动的内在规律，经济的周期性波动势必会在一定程度上影响到公司的电影、电视剧及艺人经纪服务市场的持续发展。

（9）市场竞争加剧的风险

在电影类别方面，国产商业大片的数量和质量均实现了突破性飞跃。但是，中国的电影市场能否继续容纳更多的电影产量仍然有待验证。如果更多的影片竞争相同的档期，将不可避免地出现上映日期难以协调、观影人群分流的竞争新局面。电视剧方面，经过多年的迅猛发展，电视剧行业的市场化程度已经很高。精品电视剧的细分市场依然呈现供不应求的状况，但仍然无法完全避免整个行业竞争加剧所可能产生的系统性风险。

（10）影视作品销售的风险

电影、电视剧等文化产品的消费是一种文化体验，很大程度上具有一次性特征，客观上需要影视企业不断创作和发行新的影视作品。对于影视企业来说，始终处在新产品的生产与销售之中，是否为市场和广大观众所需要及喜爱，是否能够畅销并取得良好票房或收视率、能否取得丰厚投资回报均存在一定的不确定性。尽管公司有着丰富的剧本来源（包括但不限于外部购买剧本、委托编剧创作等），公司的影视作品立项及内容审查委员会及主要创作人员会仔细评审剧本初稿和导演班底、演员阵容，充分考虑其中的商业元素，从思想性、艺术性、娱乐性、观赏性相结合的角度，通过集体决策制度，利用主要经营管理、创作人员多年成功制作发行的经验，能够在一定程度上保证新影视作品的适销对路，但仍然无法完全避免作为新产品所可能存在的定位不准确、不被市场接受和认可而导致的销售风险。

（11）影视剧拍摄计划执行的风险

公司每年年初制定电影、电视剧的生产计划，尽管公司在制定生产计划时，已经将该过程考虑其中，但如果在预计时间内无法完成项目的立项，则项目的生产计划将被拖延。另外，在拍摄、制作过程中，也存在着很多不可控因素会影响到生产计划的正常执行，如外景拍摄的天气条件、主创人员的身体状况甚至地震、洪水等不可抗力等等。

（12）联合摄制的控制风险

公司在电视剧联合摄制中，一般作为执行制片方；在电影联合摄制中，有时根据需要由对方作为执行制片方。在合作对方为执行制片方时，尽管联合摄制各方有着共同的利益基础，执行制片方多为经验丰富的制片企业，公司可以根据合同约定充分行使联合摄制方的权利，但具体制作仍然掌握在对方手中，其工

作的好坏维系着公司投资的成败，公司存在着联合摄制的控制风险。

（13）安全生产的风险

在多数故事片题材的拍摄中，都不会存在安全事故的风险。但在战争等题材的影视剧拍摄中，安全事故很难完全避免。安全事故的发生不仅会影响公司的正常生产经营，造成停工；还会带来人员伤亡等，并引发相应的支付赔偿。尽管公司制定了严格的《安全生产管理办法》、在安全摄制方面有着丰富的经验并能够提前采取预防措施，但这只能降低事故发生的概率或减少事故带来的损失，并不能完全排除类似事故的发生。

另外，在影视产品的摄制过程中，胶片、拷贝等一般素材弥足珍贵。如果在生产过程中发生物料、素材的毁损、丢失，对公司一方面是一种财物损失，另一方面还会影响到摄制的正常进行或造成返工。

（14）知识产权纠纷的风险

公司影视作品的核心是知识产权，无论是与公司联合摄制的制作单位，还是向公司提供素材的相关方以及公司聘用的编剧、导演、摄影、作词、作曲等人员，都与公司存在主张知识产权权利的问题。对此，公司与上述单位或人员均签订了完整合约，对知识产权事宜进行具体约定，若发生纠纷，将按照有关合约的条款处理。

另外，对于公司影视作品中使用的题材、剧本、音乐等，还存在侵犯第三方知识产权的潜在风险。作为防范措施，公司在使用之初即先行全面核查题材、剧本、音乐的知识产权状况，避免直接侵犯属第三方拥有的知识产权。

（15）应收账款余额较大的风险

公司期末应收账款欠款客户主要为各大电视台及院线，尽管各大电视台及院线资金实力雄厚，信用记录良好，应收账款的坏账风险较低，但仍不能完全排除坏账损失风险。

（16）存货金额较大的风险

公司存货占总资产比例较高的原因系公司为影视制作、发行企业，自有固定资产较少，企业资金主要用于摄制电影、电视剧，资金一经投入生产即形成存货——影视作品。在公司连续的扩大生产过程中，存货必然成为公司资产的主要构成因素。

另外，公司的存货构成中，在产品占 43%左右。主要是因为在产品反映的是制作中的影视剧成本，该类存货只有在拍摄完成并取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》后才转入库存商品，而库存商品则可以根据电视剧的预售、销售情况、电影的随后公映情况较快结转成本。

尽管公司有着严格的生产计划和质量控制体系，能够确保在产品按时按质完成。但影视产品制作完成后，依然面临着前述的作品审查风险和市场风险。公司存货特别是在产品金额较大，一定程度上放大了作品审

查风险和市场风险对公司的影响程度。

（17）经营活动净现金流量阶段性不稳定的风险

鉴于公司“轻资产”的影视作品生产模式及产品制作周期长的特点，公司在扩大生产经营的过程中将仍可能面临着某一时段内经营活动现金流量为负、需要筹资活动提供资金的情形，虽然公司在现有经营规模下仍可以比较顺利地通过吸收投资、取得借款等筹资活动补充公司经营活动的现金缺口，但如果资金不能顺利筹集到位或需要支付高额融资成本，则公司的生产计划或盈利能力将受影响，更遑论进一步扩大经营规模和提高盈利水平。因此，是否能够有效地建设包括股权融资在内的长效稳定的融资渠道，已成为影响公司进一步提升核心竞争力的瓶颈。

（18）实际控制人股权稀释的风险

王忠军、王忠磊兄弟作为本公司的实际控制人，截止报告期末，王忠军、王忠磊兄弟持有公司的股权比例为 28.02%。尽管王忠军、王忠磊兄弟 28.02% 的持股比例仍高于其他股东的持股比例，既避免了“一股独大”，又处于相对控股，持股比例比较合理，但是由于王忠军作为公司董事长、王忠磊作为公司总经理在本公司业务开展中扮演着重要角色，公司以往出品的众多重要作品，均由王忠军、王忠磊担任出品人或制片人等，因此如果由于股权稀释，引发核心管理人员的变动，将会对公司业绩的稳定性产生影响。

（19）艺人经纪的合同风险

尽管公司拥有国内最好的艺人经纪服务平台之一，能够为艺人提供更多电视剧、电影的演艺机会，艺人能够在这里得到全方位的服务，但是仍然可能有少部分艺人会因为个人原因选择解约合同。虽然按照合同条款，公司可以要求支付大额赔偿金，但从调解或起诉到达成协议或判决、执行，需要一个漫长的过程，赔偿金的具体金额也很难确定，同时也不能排除出现艺人以消极怠工对抗合同的“双输”情形，给合同双方带来经济损失。

三、重要事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

适用 不适用

四、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员在报告期内发生或以前期间发生但持续到报告期内的承诺事项如下：

承诺来源	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
------	-----	------	------	------	------

首次公开发行或再融资时所作承诺	控股股东、实际控制人王忠军、王忠磊	承诺人直接或间接控制的任何公司均未从事与公司及其子公司相同、近似或相关业务，与公司及其子公司之间不存在同业竞争；不存在影响公司上市的因素；承诺人承诺其控制的公司将不直接或间接从事与公司相同、近似或相关的可能构成竞争的业务，也不直接或间接参与投资任何与公司及其子公司从事的业务可能构成同业竞争的经营项目。	自承诺函签署之日起	长期	报告期内，承诺人均履行了承诺
	控股股东、实际控制人王忠军、王忠磊	因公司及其子公司设立时未依法办理社会保险登记，其社会保险由关联公司华谊广告、影业投资及时代经纪等代为缴纳员工社会保险可能面临的行政处罚法律责任；因公司及其子公司未依法办理房屋租赁登记备案可能面临的行政处罚法律责任；对于上述可能面临的行政处罚，承诺人将以除公司股份外的其他个人财产，缴纳该等行政处罚的罚金。	自承诺函签署之日起	长期	报告期内，承诺人均履行了承诺
其他对公司中小股东所作承诺	公司董事、监事和高级管理人员	本人在任职期间内每年转让的公司股份不超过本人所持有公司股份总数的 25%；本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份；在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，继续遵守：1、每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；2、离职后半年内，不得转让其所持本公司股份；3、《公司法》对董监高股份转让的其他规定。	自任职起	长期	报告期内，承诺人均履行了承诺
承诺是否按时履行	是				

五、募集资金使用情况对照表

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集资金总额	357,297.52	本季度投入募集资金	4,792.24
报告期内变更用途的募集资金总额	-	总额	
累计变更用途的募集资金总额	-	已累计投入募集资金	305,726.91

累计变更用途的募集资金总额比例			- 总额								
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)= (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	截止报告期末累计实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目											
1、影视剧制作	否	307,297.52	307,297.52	4,792.24	255,726.91	83.22%					否
2、银行贷款	否	50,000.00	50,000.00		50,000.00	100.00%					否
承诺投资项目小计	--	357,297.52	357,297.52	4,792.24	305,726.91	--	--			--	--
合计	--	357,297.52	357,297.52	4,792.24	305,726.91	--	--			--	--
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	本次影视剧项目主要投向预算较高的大制作影片和优质电视剧项目，对影片、剧集的品质、精良度和艺术性具有更高的要求，部分项目由于策划、立项的时间较早，市场环境已经发生变化，为了更好的契合目前的市场需求和观众品味，项目剧本正在进一步打磨、部分演员阵容尚在调整中，还有少部分项目由于导演、演员等专业演职人员的档期冲突，需延后启动。基于以上原因，为了更好的保障公司和全体股东的利益，经审慎研究决定延长影视剧项目的实施期限至 2019 年 6 月 30 日。										
项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用										
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用										
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用										
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用										
募集资金投资项目先期投入及置换情况	2015 年 8 月 25 日，公司第三届董事会第 21 次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意使用募集资金 874,413,583.40 元，置换在募集资金到位前公司以自筹资金预先已经支付的部分影视剧项目及偿还银行贷款。										
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	2015 年 10 月 22 日，公司第三届董事会第 24 次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，并经公司独立董事、监事会及保荐机构发表同意意见，同意使用部分闲置募集资金人民币 10 亿元暂时补充流动资金，使用期限不超过董事会批准之日起 12 个月，到期将归还至募集资金专户。该部分募集资金已于 2016 年 10 月 20 日归还至募集资金专户。 2016 年 11 月 1 日，公司第三届董事会第 48 次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，并经公司独立董事、监事会及保荐机构发表同意意见，同意使用部分闲置募集资金										

	<p>人民币 10 亿元暂时补充流动资金，使用期限不超过董事会批准之日起 12 个月，到期将归还至募集资金专户。该部分募集资金已于 2017 年 10 月 30 日归还至募集资金专户。</p> <p>2017 年 11 月 1 日，公司第四届董事会第 4 次会议、公司第四届监事会第 3 次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用部分闲置募集资金人民币 7 亿元暂时补充流动资金。使用期限不超过董事会批准之日起 12 个月，到期将归还至募集资金专户。该部分募集资金已分别于 2018 年 6 月 26 日、2018 年 8 月 16 日归还至募集资金专户。</p> <p>2018 年 8 月 23 日，公司第四届董事会第 17 次会议、公司第四届监事会第 8 次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用部分闲置募集资金人民币 5 亿元暂时补充流动资金，使用期限不超过董事会批准之日起 10 个月，到期将归还至募集资金专户。</p>
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金存放于募集资金账户。截止至 2019 年 03 月 31 日，募集资金账户共获得利息收入 2428.12 万元。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无

六、预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明

适用 不适用

七、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

八、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况。

第四节 财务报表

一、财务报表

1、合并资产负债表

2019 年 03 月 31 日

单位：元

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,817,186,673.68	2,641,281,831.96
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据及应收账款	1,095,315,719.81	1,274,478,438.56
其中：应收票据	14,547,372.30	22,644,488.19
应收账款	1,080,768,347.51	1,251,833,950.37
预付款项	1,814,971,032.20	1,606,813,579.47
其他应收款	415,672,710.48	479,997,437.49
其中：应收利息		
应收股利		
存货	1,240,895,450.40	1,227,197,755.46
持有待售资产	76,006.88	
一年内到期的非流动资产	46,735,591.30	82,053,138.62
其他流动资产	248,550,241.90	220,967,558.76
流动资产合计	6,679,403,426.65	7,532,789,740.32
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		2,132,654,417.49
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	28,952,539.10	28,992,790.66
长期股权投资	5,108,905,083.54	5,107,723,015.23
其他权益工具投资	1,139,179,799.16	
其他非流动金融资产	1,030,931,019.00	

投资性房地产	44,517,627.55	49,729,623.92
固定资产	965,674,443.29	929,373,239.68
在建工程		12,700,270.53
无形资产	46,551,588.62	49,095,902.04
商誉	2,096,275,709.46	2,096,275,709.46
长期待摊费用	107,829,699.29	110,424,681.00
递延所得税资产	417,406,031.12	389,935,584.70
其他非流动资产	508,914.56	
非流动资产合计	10,986,732,454.69	10,906,905,234.71
资产总计	17,666,135,881.34	18,439,694,975.03
流动负债：		
短期借款	1,284,670,000.00	192,264,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据及应付账款	915,926,676.70	925,230,420.55
预收款项	1,193,188,514.41	1,190,971,523.51
应付职工薪酬	41,138,018.62	21,146,275.86
应交税费	81,520,523.60	149,346,435.31
其他应付款	385,212,606.22	430,338,050.16
其中：应付利息	58,160,936.66	124,302,966.32
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,440,765,466.75	3,647,305,561.79
其他流动负债	700,000,000.00	700,000,000.00
流动负债合计	6,042,421,806.30	7,256,602,267.18
非流动负债：		
长期借款	2,089,810,846.10	1,516,413,237.93
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
预计负债		
递延收益	25,245,567.67	26,222,166.08
递延所得税负债	53,621,236.29	53,655,542.95

其他非流动负债		
非流动负债合计	2,168,677,650.06	1,596,290,946.96
负债合计	8,211,099,456.36	8,852,893,214.14
所有者权益：		
股本	2,794,955,919.00	2,794,955,919.00
资本公积	2,610,865,852.24	2,607,560,827.24
减：库存股	78,119,000.00	78,119,000.00
其他综合收益	546,733.12	10,262,607.07
盈余公积	448,694,498.74	448,694,498.74
未分配利润	2,674,931,023.66	2,768,858,990.76
归属于母公司所有者权益合计	8,451,875,026.76	8,552,213,842.81
少数股东权益	1,003,161,398.22	1,034,587,918.08
所有者权益合计	9,455,036,424.98	9,586,801,760.89
负债和所有者权益总计	17,666,135,881.34	18,439,694,975.03

法定代表人：王忠军

主管会计工作负责人：丁琪

会计机构负责人：丁琪

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年3月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	542,127,469.07	751,263,273.76
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据及应收账款	51,713,678.31	112,043,663.67
其中：应收票据		
应收账款	51,713,678.31	112,043,663.67
预付款项	199,934,882.01	111,945,170.61
其他应收款	4,770,685,808.49	4,164,530,492.43
其中：应收利息		
应收股利		
存货	98,745,552.48	98,745,552.48
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		31,000,000.00
其他流动资产	21,628,296.90	81,324.93

流动资产合计	5,684,835,687.26	5,269,609,477.88
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		542,287,916.24
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	9,228,278,447.36	9,144,496,486.12
其他权益工具投资	355,000,000.00	
其他非流动金融资产	187,287,916.24	
投资性房地产		
固定资产	25,278,184.65	25,525,795.81
在建工程		
无形资产	2,059,790.38	1,861,805.62
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	62,867,873.54	62,453,280.92
递延所得税资产	196,424,003.96	169,904,141.91
其他非流动资产		
非流动资产合计	10,057,196,216.13	9,946,529,426.62
资产总计	15,742,031,903.39	15,216,138,904.50
流动负债：		
短期借款	1,284,670,000.00	187,264,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据及应付账款	269,305,352.03	281,801,713.03
预收款项	301,108,240.60	301,100,436.60
应付职工薪酬	1,057,510.46	479,041.04
应交税费	19,113,906.91	2,573,031.03
其他应付款	1,992,129,416.24	991,260,168.47
其中：应付利息	51,513,406.59	118,840,766.32
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	895,128,905.00	3,006,314,376.00

其他流动负债	700,000,000.00	700,000,000.00
流动负债合计	5,462,513,331.24	5,470,792,766.17
非流动负债：		
长期借款	1,478,000,000.00	867,000,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,478,000,000.00	867,000,000.00
负债合计	6,940,513,331.24	6,337,792,766.17
所有者权益：		
股本	2,794,955,919.00	2,794,955,919.00
资本公积	2,665,378,940.89	2,662,073,915.89
减：库存股	78,119,000.00	78,119,000.00
其他综合收益		
盈余公积	448,787,685.83	448,787,685.83
未分配利润	2,970,515,026.43	3,050,647,617.61
所有者权益合计	8,801,518,572.15	8,878,346,138.33
负债和所有者权益总计	15,742,031,903.39	15,216,138,904.50

3、合并利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	591,951,007.07	1,416,402,358.96
其中：营业收入	591,951,007.07	1,416,402,358.96
二、营业总成本	764,879,077.15	957,872,238.40
其中：营业成本	499,610,549.96	596,336,132.23
税金及附加	2,920,959.94	4,811,203.59
销售费用	90,717,443.41	177,842,863.47
管理费用	114,795,196.94	112,833,277.94

研发费用	14,911,844.80	12,844,931.86
财务费用	72,112,900.47	68,009,278.24
其中：利息费用	82,228,962.17	91,800,331.08
利息收入	6,067,734.37	13,600,062.32
资产减值损失	-30,189,818.37	-14,805,448.93
信用减值损失		
加：其他收益	3,576,955.91	10,733,326.32
投资收益（损失以“-”号填列）	26,547,751.15	-15,491,761.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-12,628,075.34	-16,008,747.70
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
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）	17,597.04	-29,308.04
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-142,785,765.98	453,742,377.44
加：营业外收入	1,117,692.99	729,783.98
减：营业外支出	889,999.88	472,268.14
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-142,558,072.87	453,999,893.28
减：所得税费用	-17,868,861.14	111,951,205.80
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-124,689,211.73	342,048,687.48
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-124,689,211.73	342,048,687.48
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	-93,927,967.10	258,523,050.01
2.少数股东损益	-30,761,244.63	83,525,637.47
六、其他综合收益的税后净额	-10,381,149.18	-16,340,479.87
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-9,715,873.95	-15,025,071.24
（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		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-9,715,873.95	-15,025,071.24
1.权益法下可转损益的其他综合收益		

2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备		
8.外币财务报表折算差额	-9,715,873.95	-15,025,071.24
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-665,275.23	-1,315,408.63
七、综合收益总额	-135,070,360.91	325,708,207.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	-103,643,841.05	243,497,978.77
归属于少数股东的综合收益总额	-31,426,519.86	82,210,228.84
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	-0.03	0.09
（二）稀释每股收益	-0.03	0.09

法定代表人：王忠军

主管会计工作负责人：丁琪

会计机构负责人：丁琪

4、母公司利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	64,233.93	-7,931,006.35
减：营业成本	1,007,484.62	1,567,594.75
税金及附加	449,665.67	21,226.41
销售费用	8,399,791.95	1,492,238.61
管理费用	47,825,349.04	46,765,145.16
研发费用		
财务费用	64,616,533.35	76,988,037.54
其中：利息费用	64,571,565.74	72,109,308.78
利息收入	657,953.84	3,940,014.40
资产减值损失	855,092.03	-10,667,092.79

信用减值损失		
加：其他收益	741,100.00	
投资收益（损失以“-”号填列）	14,920,137.10	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,372,975.64	
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）	-107,428,445.63	-124,098,156.03
加：营业外收入	840,179.50	37,541.18
减：营业外支出	76,566.64	355,055.54
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-106,664,832.77	-124,415,670.39
减：所得税费用	-26,532,241.59	-31,458,720.33
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-80,132,591.18	-92,956,950.06
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-80,132,591.18	-92,956,950.06
（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		
（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		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-80,132,591.18	-92,956,950.06

5、合并现金流量表

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	775,007,962.94	1,979,704,251.75
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	16,153,565.43	80,900,634.54
经营活动现金流入小计	791,161,528.37	2,060,604,886.29
购买商品、接受劳务支付的现金	431,084,160.73	908,036,394.43
支付给职工以及为职工支付的现金	96,023,156.04	75,384,366.81
支付的各项税费	113,849,183.50	118,505,609.96
支付其他与经营活动有关的现金	295,290,931.46	267,398,070.92
经营活动现金流出小计	936,247,431.73	1,369,324,442.12
经营活动产生的现金流量净额	-145,085,903.35	691,280,444.17
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	140,334,373.32	74,000,000.00
取得投资收益收到的现金	2,766,814.86	516,941.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-37,575.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	93,181.82	23,979,047.26
投资活动现金流入小计	143,194,370.00	98,458,413.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	113,845,665.40	31,432,624.16
投资支付的现金	108,776,771.35	106,830,132.20
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	26,158,925.20	3,250,000.00
投资活动现金流出小计	248,781,361.96	141,512,756.36
投资活动产生的现金流量净额	-105,586,991.96	-43,054,343.30
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,828,500,154.32	581,316,280.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	109,365,968.23	75,396,861.31
筹资活动现金流入小计	1,937,866,122.55	656,713,141.31

偿还债务支付的现金	2,360,692,392.15	690,022,082.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	138,379,479.91	156,164,573.51
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	28,830,395.91	76,859,539.59
筹资活动现金流出小计	2,527,902,267.96	923,046,195.68
筹资活动产生的现金流量净额	-590,036,145.41	-266,333,054.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,210,709.39	8,374,129.20
五、现金及现金等价物净增加额	-848,919,750.12	390,267,175.70
加：期初现金及现金等价物余额	2,154,586,702.33	3,689,865,029.95
六、期末现金及现金等价物余额	1,305,666,952.21	4,080,132,205.65

6、母公司现金流量表

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	61,174,773.23	66,452,049.17
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,384,320,850.64	1,534,343,160.04
经营活动现金流入小计	1,445,495,623.87	1,600,795,209.21
购买商品、接受劳务支付的现金		6,000,000.00
支付给职工以及为职工支付的现金	2,836,919.14	1,008,238.85
支付的各项税费	5,724,044.62	1,355,979.63
支付其他与经营活动有关的现金	1,184,588,531.70	1,165,490,405.81
经营活动现金流出小计	1,193,149,495.46	1,173,854,624.29
经营活动产生的现金流量净额	252,346,128.41	426,940,584.92
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	31,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	547,161.46	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	31,547,161.46	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,087,121.36	4,672,375.31

投资支付的现金	69,408,985.60	11,406,073.14
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		3,250,000.00
投资活动现金流出小计	70,496,106.96	19,328,448.45
投资活动产生的现金流量净额	-38,948,945.50	-19,328,448.45
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	1,800,000,000.00	458,100,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	109,365,968.23	74,030,780.24
筹资活动现金流入小计	1,909,365,968.23	532,130,780.24
偿还债务支付的现金	2,200,000,000.00	500,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	131,898,925.47	150,363,782.03
支付其他与筹资活动有关的现金		76,859,539.59
筹资活动现金流出小计	2,331,898,925.47	727,223,321.62
筹资活动产生的现金流量净额	-422,532,957.24	-195,092,541.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-30.36	-12,186.42
五、现金及现金等价物净增加额	-209,135,804.69	212,507,408.67
加：期初现金及现金等价物余额	508,408,595.76	1,577,533,785.95
六、期末现金及现金等价物余额	299,272,791.07	1,790,041,194.62

二、财务报表调整情况说明

1、首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关情况

√ 适用 □ 不适用

合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
流动资产：			
货币资金	2,641,281,831.96	2,641,281,831.96	
交易性金融资产	不适用		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		不适用	
应收票据及应收账款	1,274,478,438.56	1,274,478,438.56	
其中：应收票据	22,644,488.19	22,644,488.19	

应收账款	1,251,833,950.37	1,251,833,950.37	
预付款项	1,606,813,579.47	1,606,813,579.47	
其他应收款	479,997,437.49	479,997,437.49	
其中：应收利息			
应收股利			
存货	1,227,197,755.46	1,227,197,755.46	
合同资产	不适用		
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	82,053,138.62	82,053,138.62	
其他流动资产	220,967,558.76	220,967,558.76	
流动资产合计	7,532,789,740.32	7,532,789,740.32	
非流动资产：			
债权投资	不适用		
可供出售金融资产	2,132,654,417.49	不适用	-2,132,654,417.49
其他债权投资	不适用		
持有至到期投资		不适用	
长期应收款	28,992,790.66	28,992,790.66	
长期股权投资	5,107,723,015.23	5,107,723,015.23	
其他权益工具投资	不适用	1,139,179,799.16	1,139,179,799.16
其他非流动金融资产	不适用	993,474,618.33	993,474,618.33
投资性房地产	49,729,623.92	49,729,623.92	
固定资产	929,373,239.68	929,373,239.68	
在建工程	12,700,270.53	12,700,270.53	
使用权资产	不适用		
无形资产	49,095,902.04	49,095,902.04	
商誉	2,096,275,709.46	2,096,275,709.46	
长期待摊费用	110,424,681.00	110,424,681.00	
递延所得税资产	389,935,584.70	389,935,584.70	
其他非流动资产			
非流动资产合计	10,906,905,234.71	10,906,905,234.71	
资产总计	18,439,694,975.03	18,439,694,975.03	
流动负债：			
短期借款	192,264,000.00	192,264,000.00	

交易性金融负债	不适用		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		不适用	
应付票据及应付账款	925,230,420.55	925,230,420.55	
预收款项	1,190,971,523.51	1,190,971,523.51	
应付职工薪酬	21,146,275.86	21,146,275.86	
应交税费	149,346,435.31	149,346,435.31	
其他应付款	430,338,050.16	430,338,050.16	
其中：应付利息	124,302,966.32	124,302,966.32	
应付股利			
合同负债	不适用		
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	3,647,305,561.79	3,647,305,561.79	
其他流动负债	700,000,000.00	700,000,000.00	
流动负债合计	7,256,602,267.18	7,256,602,267.18	
非流动负债：			
长期借款	1,516,413,237.93	1,516,413,237.93	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	不适用		
长期应付款			
预计负债			
递延收益	26,222,166.08	26,222,166.08	
递延所得税负债	53,655,542.95	53,655,542.95	
其他非流动负债			
非流动负债合计	1,596,290,946.96	1,596,290,946.96	
负债合计	8,852,893,214.14	8,852,893,214.14	
所有者权益：			
股本	2,794,955,919.00	2,794,955,919.00	
资本公积	2,607,560,827.24	2,607,560,827.24	
减：库存股	78,119,000.00	78,119,000.00	
其他综合收益	10,262,607.07	10,262,607.07	
盈余公积	448,694,498.74	448,694,498.74	

未分配利润	2,768,858,990.76	2,768,858,990.76	
归属于母公司所有者权益合计	8,552,213,842.81	8,552,213,842.81	
少数股东权益	1,034,587,918.08	1,034,587,918.08	
所有者权益合计	9,586,801,760.89	9,586,801,760.89	
负债和所有者权益总计	18,439,694,975.03	18,439,694,975.03	

调整情况说明：

根据财政部于 2017 年 3 月 31 日颁布的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号-套期会计》，2017 年 5 月 2 日财政部修订发布的《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以上四项准则统称“新金融工具准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。

公司根据新金融工具系列准则的要求，结合公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，从 2019 年 1 月 1 日起执行新准则，由原通过可供出售金融资产核算，改为通过其他权益工具投资、其他非流动金融资产核算和列示，同时调整期初留存收益。

母公司资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
流动资产：			
货币资金	751,263,273.76	751,263,273.76	
交易性金融资产	不适用		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		不适用	
应收票据及应收账款	112,043,663.67	112,043,663.67	
其中：应收票据			
应收账款	112,043,663.67	112,043,663.67	
预付款项	111,945,170.61	111,945,170.61	
其他应收款	4,164,530,492.43	4,164,530,492.43	
其中：应收利息			
应收股利			
存货	98,745,552.48	98,745,552.48	
合同资产	不适用		

持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	31,000,000.00	31,000,000.00	
其他流动资产	81,324.93	81,324.93	
流动资产合计	5,269,609,477.88	5,269,609,477.88	
非流动资产：			
债权投资	不适用		
可供出售金融资产	542,287,916.24	不适用	-542,287,916.24
其他债权投资	不适用		
持有至到期投资		不适用	
长期应收款			
长期股权投资	9,144,496,486.12	9,144,496,486.12	
其他权益工具投资	不适用	355,000,000.00	355,000,000.00
其他非流动金融资产	不适用	187,287,916.24	187,287,916.24
投资性房地产			
固定资产	25,525,795.81	25,525,795.81	
在建工程			
使用权资产	不适用		
无形资产	1,861,805.62	1,861,805.62	
商誉			
长期待摊费用	62,453,280.92	62,453,280.92	
递延所得税资产	169,904,141.91	169,904,141.91	
其他非流动资产			
非流动资产合计	9,946,529,426.62	9,946,529,426.62	
资产总计	15,216,138,904.50	15,216,138,904.50	
流动负债：			
短期借款	187,264,000.00	187,264,000.00	
交易性金融负债	不适用		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		不适用	
应付票据及应付账款	281,801,713.03	281,801,713.03	
预收款项	301,100,436.60	301,100,436.60	
合同负债	不适用		
应付职工薪酬	479,041.04	479,041.04	
应交税费	2,573,031.03	2,573,031.03	

其他应付款	991,260,168.47	991,260,168.47	
其中：应付利息	118,840,766.32	118,840,766.32	
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	3,006,314,376.00	3,006,314,376.00	
其他流动负债	700,000,000.00	700,000,000.00	
流动负债合计	5,470,792,766.17	5,470,792,766.17	
非流动负债：			
长期借款	867,000,000.00	867,000,000.00	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	不适用		
长期应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	867,000,000.00	867,000,000.00	
负债合计	6,337,792,766.17	6,337,792,766.17	
所有者权益：			
股本	2,794,955,919.00	2,794,955,919.00	
资本公积	2,662,073,915.89	2,662,073,915.89	
减：库存股	78,119,000.00	78,119,000.00	
其他综合收益			
盈余公积	448,787,685.83	448,787,685.83	
未分配利润	3,050,647,617.61	3,050,647,617.61	
所有者权益合计	8,878,346,138.33	8,878,346,138.33	
负债和所有者权益总计	15,216,138,904.50	15,216,138,904.50	

调整情况说明：

根据财政部于 2017 年 3 月 31 日颁布的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号-套期会计》，2017 年 5 月 2 日财政部修订发布的《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以上四项准则统称“新金融工具准则”），要求在境内外同时上市的

企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。

公司根据新金融工具系列准则的要求，结合公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，从 2019 年 1 月 1 日起执行新准则，由原通过可供出售金融资产核算，改为通过其他权益工具投资、其他非流动金融资产核算和列示，同时调整期初留存收益。

2、首次执行新金融工具准则、新租赁准则追溯调整前期比较数据的说明

适用 不适用

三、审计报告

第一季度报告是否经过审计

是 否

公司第一季度报告未经审计。