

证券代码：600136

证券简称：当代明诚

公告编号：临 2019-127 号

武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司

债券发行预案公告

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

一、关于公司符合面向合格投资者非公开发行公司债券条件的说明

根据《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》等相关法律、法规及规范性文件，公司已将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，公司认为本公司符合现行公司债券监管政策和非公开发行公司债券条件的各项规定，具备非公开发行公司债券的资格，不存在不得非公开发行公司债券的相关情况。

二、本次发行概况

（一）本次债券发行的票面金额、发行规模

本次债券票面金额为人民币 100 元。本次非公开发行的公司债券规模为不超过人民币 6 亿元（含 6 亿元），可一次发行或分期发行。具体发行规模和发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况在上述范围内确定。

（二）债券期限

本次非公开发行的公司债券期限为不超过 3 年期。具体期限结构提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况在上述范围内确定。

（三）债券利率及其确定方式

本次非公开发行公司债券的票面利率及其确定方式由公司与主承销商根据市场情况询价协商确定。

（四）发行方式及发行对象

本次公司债券的发行方式为非公开发行。发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》的规定的合格投资者，发行对象不超过 200 人。

（五）担保情况

本次发行公司债券拟由武汉当代科技产业集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，具体的担保合同提请股东大会授权董事会或董事会授权人士确定。

（六）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金及偿还债务。

（七）向公司股东配售的安排

本次非公开发行公司债券不向公司股东优先配售。

（八）债券转让事宜

公司在本次非公开发行公司债券发行结束后，在满足相关规定条件的前提下，将尽快在证券交易所等相关交易场所申请办理转让相关手续。

（九）公司资信情况及偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。在偿债保障措施方面，提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下保障措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）公司主要责任人不得调离。

（十）决议有效期

本次非公开发行公司债券决议自公司股东大会审议通过之日起 24 个月内有效。

（十一）关于本次发行公司债券的授权事项

为有效协调本次公司债券发行过程中的具体事宜，董事会提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士，根据有关法律法规的规定及监管机构的意见和建议，

在股东大会审议通过的框架和原则下，从维护本公司利益最大化的原则出发，全权办理本次发行公司债券的全部事项，包括但不限于：

1、在我国有关法律、法规、规范性文件允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，确定本次非公开发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券利率或其确定方式、发行价格、发行方式、发行对象、发行时机、是否设置回售或赎回条款、担保方案、信用评级安排、还本付息的期限和方式、转让安排等与发行条款有关的一切事宜；

2、决定并聘请本次非公开发行公司债券的中介机构及债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

3、决定并聘请本次非公开发行公司债券的担保方，签署担保协议；

4、签署与本次非公开发行公司债券有关的合同、协议和各项法律文件；

5、依据监管部门意见、政策变化，或市场条件变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，对与本次非公开发行公司债券有关的事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次公司债券发行工作；

6、办理本次非公开发行公司债券备案、发行及转让手续办理等相关事宜；

7、办理与本次非公开发行公司债券有关的其他事项。

以上授权的期限自股东大会批准本次非公开发行公司债券的议案之日起至本次被授权事项办理完毕之日止。

三、公司的简要财务会计信息

对于公司 2016 年、2017 年、2018 年财务报告，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）分别出具了标准无保留意见审计报告。公司 2019 年 1-6 月财务报告未经审计。公司 2016-2018 年及 2019 年 1-6 月财务会计信息情况如下：

（一）最近三年及一期公司合并报表范围变化情况

1、公司最近三年及一期合并范围变化情况

2016年全年变动情况

序号	名称	变动方式	变动原因
----	----	------	------

1	双刃剑（苏州）体育文化传播有限公司	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
2	双刃剑（上海）体育文化传播有限公司	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
3	双刃剑德拥（上海）体育发展有限公司	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
4	双刃剑（香港）体育发展有限公司	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
5	Nice International Sports Limited	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
6	Borg. B.V	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
7	Media Base Sports, S.L	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
8	Media Base Sports 2 Limited	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
9	北京象舞文化投资有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
10	象舞（武汉）文化传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
11	当代明诚（香港）有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
12	霍尔果斯华娱时代影业有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
13	浙江东阳得福德多文化传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
14	强视国际（香港）有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司

2017年全年变动情况

序号	名称	变动方式	变动原因
1	郝海东体育发展（上海）有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
2	武汉汉为体育投资管理有限公司	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
3	北京跃活世纪文化传媒有限公司	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
4	中影嘉华悦方影城（深圳）有限公司	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
5	上海盛幕文化传播有限公司	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
6	武汉当代指点未来影院管理有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司

7	武汉当代明诚体育发展集团有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
8	宁波梅山保税港区晟业景丰投资管理合伙企业（有限合伙）	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
9	浙江同域美和影视传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
10	武汉当代银兴影业投资管理有限责任公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
11	霍尔果斯同域美和影视传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
12	霍尔果斯双刃剑体育发展有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
13	动合（武汉）文化传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
14	武汉市新英体育有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
15	杭州长瑞当代招源投资管理合伙企业（有限合伙）	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
16	武汉当代明诚体育文化传播有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
17	霍尔果斯明诚文化传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
18	武汉汉为置业发展有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
19	武汉汉为锋汇体育文化发展有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
20	武汉汉为物业管理有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
21	北京丰动体育文化传播有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
22	武汉当代明诚乐教文化发展有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
23	天津时光弘毅文化传播有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司

2018年全年变动情况

序号	名称	变动方式	变动原因
1	新英开曼	调入	系公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司
2	武汉当代职业篮球俱乐部有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
3	东阳当代时光文化传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
4	上海当代时光文化传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
5	高密明诚文化传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
6	西安映尚秀影文化传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司

7	武汉明诚银兴影城有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
8	武汉明诚乐教信息技术服务有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
9	双刃剑(武汉)体育文化传播有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
10	当代明诚体育传播(香港)有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
11	重庆当代明诚体育文化传播有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
12	登峰体育有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
13	北京当代星光传媒有限公司	调入	系公司通过设立或投资等方式取得的子公司
14	强视国际(香港)有限公司	调出	系公司通过股权转让处置的子公司
15	武汉当代指点未来影院管理有限公司	调出	系公司通过股权转让处置的子公司
16	武汉汉为未来体育经纪有限公司	调出	系公司通过股权转让处置的子公司
17	武汉汉为索德餐饮管理有限公司	调出	系公司通过股权转让处置的子公司
18	武汉汉为置业发展有限公司	调出	系公司通过股权转让处置的子公司
19	深圳市汉为体育发展有限公司	调出	系公司通过股权转让处置的子公司
20	武汉汉为赛特体育科技有限公司	调出	系公司通过股权转让处置的子公司
21	动合(武汉)体育文化传媒有限公司	调出	系公司通过股权转让处置的子公司
22	北京丰动体育文化传播有限公司	调出	系公司通过清算的子公司

2019年半年度变动情况

序号	名称	变动方式	变动原因
1	北京新爱体育传媒科技有限公司	调出	系公司通过股权转让处置的子公司
2	北京新英世播传媒技术有限公司	调出	系公司通过股权转让处置的子公司

2、截至 2019 年 6 月 30 日，纳入合并会计报表范围的一级子公司情况如下：

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
强视传媒有限公司	北京	浙江	影视制作和发行	97.80	非同一控制企业合并
Nice International Sports Limited	香港	香港	体育文化信息咨询	100.00	非同一控制企业合并
北京象舞文化投资有限公司	北京	北京	项目投资	100.00	设立
当代明诚(香港)有限公司	香港	香港	项目投资	100.00	设立
武汉当代银兴影业投资管理有限责任公司	武汉	武汉	影院投资、管理	69.89	设立
武汉当代明诚体育发	武汉	武汉	体育活动、赛事策划	88.89	设立

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
展集团有限公司					
武汉当代职业篮球俱乐部有限公司	湖北	湖北	体育项目经营管理、赛事策划	90.00	设立
武汉当代明诚体育文化传播有限公司	武汉	武汉	体育赛事活动策划	45.00	设立
宁波梅山保税港区晟业景丰投资管理合伙企业（有限合伙）	浙江	宁波	投资管理	75.00	设立
武汉当代明诚乐教文化发展有限公司	武汉	武汉	文化艺术交流活动策划	70.00	设立
重庆当代明诚体育文化传播有限公司	重庆	重庆	体育赛事活动策划	51.00	设立
武汉市新英体育有限公司	武汉	武汉	版权转让与代理服务	100.00	设立

（二）公司最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总额	1,066,309.82	1,063,419.48	512,621.12	357,998.80
负债总额	616,352.86	639,839.48	238,026.22	110,989.75
少数股东权益	32,875.92	88,653.15	22,233.85	8,245.77
归属于母公司所有者权益	417,081.05	334,926.84	252,361.06	238,763.28

注：2019年1-6月数据未经审计

2、合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	99,720.27	266,838.57	91,193.60	56,904.33
利润总额	54,849.45	19,762.19	19,035.39	17,301.55
净利润	50,301.12	8,084.78	14,866.98	14,697.87
归属于母公司所有者净利润	62,788.10	17,798.61	12,813.13	12,218.42

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
经营活动产生的现金流量净额	50,980.79	21,668.21	-82,729.89	-31,876.96
投资活动产生的现金流量净额	-123,209.82	-381,762.52	-5,804.08	-64,376.33
筹资活动产生的现金流量净额	32,255.59	358,482.00	111,432.70	122,531.88
现金及现金等价物净增加额	-39,782.67	185.89	23,425.31	26,582.76

(三) 公司最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总额	635,766.43	593,873.17	403,704.69	299,338.27
负债总额	392,370.04	355,283.60	181,356.94	87,975.03
所有者权益	243,396.39	238,589.57	222,347.75	211,363.24

注：2019年1-6月数据未经审计

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	11.00	943.40	169.81	
利润总额	-12,163.54	1,320.03	10,984.51	-5,559.87
净利润	-12,163.54	1,320.03	10,984.51	-5,620.61

注：2019年1-6月数据未经审计

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-28,391.62	28,178.79	-4,426.27	-28,553.75
投资活动产生的现金流量净额	-5,412.66	-144,188.20	480.13	-81,165.34

筹资活动产生的现金流量净额	22,513.80	89,936.84	30,267.42	124,778.73
现金及等价物净值增加额	--11,290.48	-26,072.57	26,321.28	15,059.64

注：2019年1-6月数据未经审计

（四）公司最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2019年6月30日 /2019年1-6月	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
资产负债率(合并)(%)	57.80	60.17	46.43	31.00
营业利润率(%)	55.16	34.67	55.53	53.62
销售净利率(%)	50.44	3.03	16.30	25.83
加权平均净资产收益率	17.13	6.66	5.21	5.54

注：2019年1-6月数据未经审计

（五）公司管理层简明财务分析

合并口径会计信息较能全面反映公司整体的财务实力和资信状况。因此，为完整反映公司的实际情况和财务实力，以下将结合公司合并报表口径的财务数据进行分析。公司资产负债结构、现金流量、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性的分析情况如下：

1、资产结构分析：

公司截至2019年6月30日、2018年12月31日、2017年12月31日和2016年12月31日的资产情况（合并报表口径）如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	18,485.87	1.73	85,268.54	8.02	56,032.66	10.93	32,607.35	9.11
应收票据	447.92	0.04	1,505.00	0.14	100.00	0.02	350.00	0.10
应收账款	156,901.77	14.71	198,102.81	18.63	98,400.41	19.20	51,923.44	14.50
预付款项	72,921.67	6.84	77,953.58	7.33	27,694.90	5.40	20,149.32	5.63
应收股利								
其他应收款	3,682.99	0.35	29,708.20	2.79	11,689.92	2.28	3,593.45	1.00
存货	119,708.94	11.23	119,042.57	11.19	124,713.58	24.33	69,131.96	19.31
其他流动资产	5,586.37	0.52	13,746.69	1.29	8,295.50	1.62	19,221.68	5.37
流动资产合计	397,735.54	37.30	525,727.38	49.44	326,926.97	63.78	196,977.20	55.02
可供出售金融资			42,594.19	4.01	15,649.43	3.05	12,549.43	3.51

产								
长期股权投资	137,322.57	12.88					31.12	0.01
其他权益工具投资	74,402.18	6.98						
固定资产	1,808.64	0.17	2,091.98	0.20	1,811.59	0.35	807.95	0.23
无形资产	27,481.41	2.58	60,482.22	5.69	191.71	0.04	32.79	0.01
商誉	338,176.41	31.71	389,417.27	36.62	157,124.48	30.65	146,078.63	40.80
长期待摊费用	5,898.74	0.55	5,121.13	0.48	6,951.11	1.36	544.21	0.15
递延所得税资产	4,136.82	0.39	3,494.35	0.33	2,388.26	0.47	977.47	0.27
非流动资产合计	668,574.28	62.70	537,692.09	50.56	185,694.15	36.22	161,021.60	44.98
资产总计	1,066,309.82	100.00	1,063,419.48	100.00	512,621.12	100.00	357,998.80	100.00

注：2017年3月31日，财政部修订印发了《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会[2017]8号）和《企业会计准则第24号—套期会计》（财会[2017]9号）；2017年5月2日，修订印发了《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会[2017]14号），以上四项简称“新金融工具准则”，要求境内上市企业自2019年1月1日起施行。公司于2019年1月1日开始执行该准则。

2019年4月30日，财政部发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）（以下简称“财会〔2019〕6号”）的通知，要求执行企业会计准则的非金融企业2019年度中期财务报表和年度财务报表以及以后期间的财务报表均按照财会〔2019〕6号要求编制执行。公司于中期财务报表开始执行。

2016-2018年末及2019年6月末，公司资产总额分别为357,998.80万元、512,621.12万元、1,063,419.48万元和1,066,309.82万元。截至2017年末，公司资产总额较上年末增长154,622.32万元，增幅为43.19%，主要系长期待摊费用、无形资产和其他应收款等增长较多所致；截至2018年末，公司资产总额较上年末增长550,798.36万元，增幅为107.45%，主要系合并范围变动导致无形资产、其他非流动资产增加，及可供出售金融资产公允价值变动所致；截至2019年6月末，公司资产总额较上年末增加2,890.34万元，增幅为0.27%。

从资产构成情况看，近三年及一期公司流动资产合计占当期资产总额的比例分别为55.02%、63.78%、49.44%和37.30%；近三年及一期公司非流动资产分别占资产总额的比重为44.98%、36.22%、50.56%及62.70%。公司资产的变化主要系2016年公司完成对双刃剑以及耐丝国际的收购以及2018年完成新英体育的收购导致合并报表范围发生变化，公司由重资产向轻资产模式转变，完成了产业方向调整的重大战略转型，将企业的未来发展方向锁定为成长性较好、发展前景广阔的文化体育产业所致。

2、负债结构分析：

公司截至2019年6月30日、2018年12月31日、2017年12月31日和2016年12月31日的负债（合并报表口径）情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	125,725.95	20.40	131,387.80	20.53	59,168.00	24.86	29,000.00	26.13
应付票据	3,800.00	0.62	3,800.00	0.59	-	-	-	-
应付账款	43,259.46	7.02	45,108.39	7.05	14,171.40	5.95	11,608.76	10.46
预收款项	18,182.64	2.95	43,455.16	6.79	6,193.99	2.60	2,414.84	2.18
应付职工薪酬	737.06	0.12	1,763.65	0.28	893.92	0.38	509.60	0.46
应交税费	15,528.41	2.52	21,645.74	3.38	5,530.14	2.32	3,442.36	3.10
应付利息	7,595.17	1.23	7,733.45	1.21	2,679.47	1.13	2,380.42	2.14
应付股利	6,388.82	1.04	6,488.82	1.01	177.71	0.07	177.71	0.16
其他应付款	129,589.84	21.03	61,727.95	9.65	3,646.82	1.53	1,640.11	1.48
流动负债合计	384,037.34	62.31	368,086.08	57.53	117,578.52	49.40	51,431.47	46.34
长期借款	118,819.67	19.28	162,110.07	25.34	20,000.00	8.40	20,000.00	18.02
应付债券	59,802.91	9.70	59,753.82	9.34	39,678.76	16.67	39,422.19	35.52
预计负债	136.09	0.02	136.09	0.02	136.09	0.06	136.09	0.12
非流动负债合计	232,315.51	37.69	271,753.40	42.47	120,447.70	50.60	59,558.28	53.66
负债合计	616,352.86	100.00	639,839.48	100.00	238,026.22	100.00	110,989.75	100.00

近三年及一期，公司负债总额分别为 110,989.75 万元、238,026.22 万元、639,839.48 万元及 616,352.86 万元。公司负债总额 2017 年末较上年末增加 127,036.47 万元，增长 114.46%，主要系短期借款、预收款项和长期应付款等增长较大所致。公司负债总额 2018 年末较上年末增加 401,813.26 万元，增长 168.81%，主要系因现金并购新英开曼股权导致有息负债增长所致。公司负债总额 2019 年 6 月末较上年末减少 23,486.62 万元，降幅为 3.81%。

从债务结构看，近三年及一期公司流动负债合计分别为 51,431.47 万元、117,578.52 万元、368,086.08 万元及 384,037.34 万元，占负债总额的比重分别为 46.34%、49.40%、57.53% 及 62.31%；非流动负债合计分别为 59,558.28 万元、120,447.70 万元、271,753.40 万元及 232,315.51 万元，占负债总额的比重分别为 53.66%、50.60%、42.47% 及 37.69%。

3、现金流量分析：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	50,980.79	21,668.21	-82,729.89	-31,876.96

投资活动产生的现金流量净额	-123,209.82	-381,762.52	-5,804.08	-64,376.33
筹资活动产生的现金流量净额	32,255.59	358,482.00	111,432.70	122,531.88
现金及现金等价物净增加额	-39,782.67	185.89	23,425.31	26,582.76

(1) 经营活动现金流量

近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-31,876.96万元、-82,729.89万元、21,668.21万元和50,980.79万元。

2017年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年度减少50,852.93万元，主要是由于影视公司加大对影视作品投入所致。2018年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年度增加104,398.10万元，主要系报告期内将新英开曼纳入合并报表范围，以及强视传媒回款速度加快所致：第一，公司影视作品的发行时间与期末应收账款余额的大小有较强的相关性，如果期末影视作品的发行量较大，收入确认较为集中，一般会形成较大金额的期末应收账款余额；第二，影视剧行业的应收账款正常回收期在1至2年，确认收入和应收账款后，还需根据电视台播出等时点确认具体回款时间，账龄较长；第三，公司最近两年投拍影视剧数量增加，导致购买商品接受劳务支付的现金增加。针对上述情况，公司一方面通过加强应收账款管理尽快收回资金，另一方面通过预售影视作品方式平滑应收账款带来的资金波动。此外，公司电视剧的销售客户主要为各大电视台，普遍信用良好，公司成立至今从未发生电视台应收账款无法收回的情形。2019年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长72,869.35万元，主要系子公司销售回款增加以及收到外部单位往来款所致所致。

(2) 投资活动产生的现金流量

近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-64,376.33万元、-5,804.08万元、-381,762.52万元和-123,209.82万元。

2017年度，公司投资活动产生的现金流量净额较上年度增加58,572.25万元，主要系公司对外投资减少所致；2018年度，公司投资活动现金流量净额较上年度减少375,958.44万元，主要系公司支付现金并购新英开曼股权所致；2019年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加96,677.88万元，主要

系合并范围变动所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量

近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 122,531.88 万元、111,432.70 万元、358,482.00 万元和 32,255.59 万元。其中，2018 年度公司筹资活动现金流量净额较上年度增加 247,049.30 万元，增长较多，主要系公司子公司体育发展集团和新爱体育吸收投资者增资款以及因并购新英开曼的股权产生的有息负债所致；2019 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 245,711.26 万元，主要系偿还借款所致。

4、偿债能力分析：

公司近两年一期主要偿债能力如下表所示：

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	57.80	60.17	46.43	31.00
流动比率 (倍)	1.04	1.43	2.78	3.83
速动比率 (倍)	0.72	1.10	1.72	2.49

注：(1) 资产负债率=负债总计/资产总计；

(2) 流动比率=流动资产/流动负债；

(3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债。

短期偿债能力：近三年及一期，公司流动比率分别为 3.83、2.78、1.43 及 1.04，速动比率分别为 2.49、1.72、1.10 及 0.72，短期偿债能力水平呈下降趋势。2018 年公司流动比率和速动比率下降的主要原因是该年尚未偿还的股东借款累积较多导致其他应付款的增大；新英开曼纳入合并报表范围内导致应交税费和预收款项增长较多；以及影视业务尚未支付给其他投资方的分成导致应收账款增大。

长期偿债能力：近三年及一期，公司的资产负债率分别为 31.00%、46.43%、60.17% 及 58.90%，呈上升趋势。一方面随着公司规模的扩大，公司资本性支出及流动资金需求也相应增长，从而推动债务规模不断增大，使公司负债率增长。另一方面集团的盈利能力不断增强，同时通过发行股份等方式使得公司的资本实力步加强，因此公司资产负债率呈逐年的下降趋势。

5、盈利能力分析：

(1) 盈利构成分析

公司最近三年一期的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

类别	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
影视板块	5,088.13	5.10	113,283.00	42.45	59,206.08	64.92	40,227.59	71.00
体育板块	94,632.14	94.90	153,555.57	57.55	31,987.52	35.08	16,429.38	29.00
合计	99,720.27	100.00	266,838.57	100.00	91,193.60	100.00	56,656.97	100.00

近三年及一期，公司营业收入分别为 56,656.97 万元、91,193.60 万元、266,838.57 万元及 99,720.27 万元。2017 年度营业收入较上年度增加了 34,289.27 万元，增长率为 60.26%，主要系强视传媒、耐丝业务收入增加，以及报告期内将汉为体育、指点未来、当代银兴纳入合并报表范围所致。2018 年度营业收入较上年度增加 175,644.97 万元，增长 192.61%，主要系将新英开曼纳入合并范围及影视、体育营销收入增长所致；2019 年 1-6 月营业收入较上年同期增长了 12,443.87 万元，增长率为 14.26%，主要系报告期内将新英开曼纳入合并报表范围导致较上年同期营业收入增加所致。

(2) 盈利能力分析

公司最近三年及一期的盈利能力状况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	99,720.27	266,838.57	91,193.60	56,904.33
营业利润	55,004.32	19,810.90	19,186.02	15,910.37
利润总额	54,849.45	19,762.19	19,035.39	17,301.55
净利润	50,301.12	8,084.78	14,866.98	14,697.87
归属于母公司所有者的净利润	62,788.10	17,798.61	12,813.13	12,218.42
基本每股收益（元/股）	1.29	0.28	0.26	0.25
营业毛利率	32.93%	34.97%	55.98%	54.22%

近三年及一期，公司的毛利率分别为 54.22%、55.98%、34.97% 和 32.93%。近三年及一期，公司毛利率呈波动下降趋势，主要是公司影视板块和体育板块成本增长率较收入增长率高所致。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

结合当前文化产业发展的市场趋势，公司提出并制定了打造“大文化产业整合平台”的长期发展战略，并明确了公司将围绕“大文化、大市场、大格局”的发展思路，以及当前的发展重点即加大对“文化、体育与娱乐”相关产业的投资步伐和力度。同时，公司将通过“内生+外延”的方式，专注打造文化产业链，以此提升公司价值，进一步增强公司的盈利水平，努力实现公司“大文化产业整合平台”的美好愿景。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券的募集资金扣除发行费用后用于补充流动资金及偿还债务等符合法律法规规定的用途。此举将有利于优化公司债务结构，拓宽公司融资渠道，降低公司融资成本，促进公司稳步健康发展。

五、其他重要事项

（一）担保情况

截至本公告披露日，公司累计对外担保金额为 121,903.72 万元，其中公司对控股子公司提供的担保金额为 120,903.72 万元；截至本公告披露日，公司为国华文创就公司控股子公司北京华娱向北京银行申请综合授信进行担保提供反担保，反担保金额为 1,000.00 万元。

（二）重大未决诉讼或仲裁

截至本公告披露日，公司无未决或未了结的重大诉讼或仲裁。

特此公告。

武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司

2019 年 10 月 17 日