

创业板投资风险提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

荣信教育文化产业发展股份有限公司

（西安市高新区软件新城天谷八路西安国家数字出版基地南区三栋）



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书（申报稿）

声明：本公司的发行申请尚需经深圳证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）



（郑州市郑东新区商务外环路 10 号）

声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	公司发行新股数量不超过 2,110 万股，公司本次发行新股数量不低于本次发行后总股本的 25%，本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所和板块	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	不超过 8,440 万股
保荐人（主承销商）	中原证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意，在作出投资决策之前，务必认真阅读本招股说明书正文内容，并特别关注以下重大事项：

一、本次发行前滚存利润的分配安排

经公司 2020 年第五次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行股票时滚存的未分配利润由新老股东按上市后的持股比例共同享有。

二、重大风险提示

公司提请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注如下风险：

（一）行业监管风险

公司主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务，属于新闻和出版业。新闻和出版业具有意识形态属性，受国家相关法律、法规及政策的严格监管。公司策划的图书需由出版社按照国家法律法规严格履行出版的相关程序。

自设立以来，公司按照国家法律法规和行业监管政策合规经营。若公司未来图书策划与发行业务出现违反行业监管法规并受到行业监管部门相应处罚的情形，则会对公司业务经营产生不利影响。

（二）市场竞争风险

公司自设立以来专注于少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务。近年来，国家积极引导非公有资本进入文化领域，建立多层次文化产品市场，随着行业内企业数量不断增加，围绕着版权资源、人才资源、渠道资源展开的竞争不断加剧。若公司不能适应市场竞争节奏、不能进一步巩固和增强自身竞争力、不能在保证图书产品策划水平和产品质量的同时提升市场占有率，则公司业务发

展可能受到不利影响。

（三）选题策划和图书创作风险

选题策划和图书创作是公司产品开发的重要环节。图书产品因其特殊性首先要保障社会效益和经济效益的统一，同时应考虑适应市场需求、时效性、供应链支撑体系以及下游销售渠道情况等多种因素。

尽管公司已经建立系统化的创意图书开发流程，形成自身独特的创意选题理念、内容创作体系和良好的策划创作能力。但在实际经营过程中，如果出现图书选题偏离市场需求、产品创意创新性不足、内容不被消费者认可的情形，则可能对公司经营业绩产生不利影响。

（四）版权合同到期不能续约风险

公司策划的图书分为授权版权图书和自主版权图书，其中自主版权图书2019年销售占比已经超过40%。公司与版权方签署的授权版权图书的授权协议一般为3-5年，协议到期后，版权方可以选择续约或者将版权授予其他出版社或图书策划公司。公司与版权方建立了良好的长期合作关系，并形成了丰富的版权储备，且自主版权图书数量和销售占比不断提升，但如果公司的畅销图书在版权授权协议到期后不能续约，则可能对公司经营业绩产生一定的不利影响。

（五）供应商相对集中风险

根据国家关于新闻和出版业的法律、法规及政策，民营图书公司不具有出版资质。在图书出版环节，公司与具备出版资质的国有出版社进行合作，将自身策划的图书授权出版社进行出版；在图书发行环节，公司与出版社签署合同约定由公司独家销售，并向出版社采购公司策划的图书。

公司主要合作的出版社包括陕西未来出版社有限责任公司、陕西人民教育出版社有限责任公司、西安出版社有限责任公司、甘肃少年儿童出版社有限责任公司、春风文艺出版社有限责任公司等。陕西未来出版社有限责任公司和陕西人民教育出版社有限责任公司均为受陕西新华出版传媒集团有限责任公司控制的企业，报告期内公司向陕西未来出版社有限责任公司和陕西人民教育出版社有限责

任公司的合计采购额分别为 13,454.28 万元、17,909.67 万元和 18,677.18 万元，占采购总额的比例分别为 70.67%、72.35%和 69.62%，采购集中度相对较高。

公司已经与陕西未来出版社有限责任公司和陕西人民教育出版社有限责任公司建立了长期的战略合作关系，同时公司随着业务规模的扩张，不断增加合作的出版社。如果公司与陕西未来出版社有限责任公司和陕西人民教育出版社有限责任公司的合作关系发生变化，虽然公司可以寻求合作的出版社较多，但仍可能对公司短期内的业务开展造成不利影响。

三、新冠肺炎疫情的影响

国内新冠肺炎疫情对公司 2020 年上半年线下渠道的销售、物流和供应链均产生了一定的不利影响。公司通过加速推出原创图书产品，加大线上销售的推广力度，积极协调物流和供应链，减轻新冠肺炎疫情对公司收入和利润的影响。因此，公司预计新冠肺炎疫情对经营业绩或预期增长会产生一定的暂时性影响，但影响程度有限。

目录

声明	2
本次发行概况	3
重大事项提示	4
一、本次发行前滚存利润的分配安排.....	4
二、重大风险提示.....	4
三、新冠肺炎疫情的影响.....	6
目录	7
第一节 释义	12
一、一般释义.....	12
二、专业释义.....	14
第二节 概览	15
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况.....	15
二、本次发行概况.....	15
三、发行人主要财务数据及主要财务指标.....	16
四、发行人主营业务经营情况.....	17
五、发行人创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况.....	19
六、发行人选择的具体上市标准.....	21
七、发行人公司治理特殊安排.....	21
八、募集资金用途.....	21
第三节 本次发行概况	23
一、本次发行的基本情况.....	23
二、本次发行有关当事人.....	23
三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系.....	25
四、本次发行上市重要日期.....	25
第四节 风险因素	26
一、行业监管风险.....	26

二、市场竞争风险.....	26
三、选题策划和图书创作风险.....	26
四、版权合同到期不能续约风险.....	27
五、供应商相对集中风险.....	27
六、知识产权保护风险.....	28
七、存货余额水平较高的风险.....	28
八、应收账款回收风险.....	28
九、税收优惠风险.....	29
十、人力资源风险.....	29
十一、管理风险.....	30
十二、募集资金投资项目实施风险.....	30
第五节 发行人基本情况	31
一、发行人基本情况.....	31
二、发行人设立情况.....	31
三、发行人报告期内的重大资产重组情况.....	43
四、发行人其他证券市场挂牌情况.....	43
五、发行人的股权结构及组织结构.....	44
六、发行人控股公司、参股公司及分公司情况.....	45
七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	50
八、发行人股本情况.....	53
九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况.....	64
十、本次公开发行前已经制定或实施的股权激励及相关安排.....	73
十一、发行人员工情况.....	74
第六节 业务与技术	77
一、发行人主营业务、主要产品情况.....	77
二、发行人所处行业的基本情况及竞争状况.....	100
三、公司的销售情况和主要客户	136
四、公司的采购情况和主要供应商.....	140
五、发行人主要固定资产及无形资产等资源要素.....	143

六、发行人主要产品或服务的核心技术情况.....	152
七、境外经营情况.....	157
第七节 公司治理与独立性	158
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	158
二、特别表决权股份或类似安排的情况.....	161
三、协议控制架构的情况.....	161
四、管理层对内部控制的自我评估和注册会计师的鉴证意见.....	161
五、报告期违法违规行及受到处罚的情况.....	161
六、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况，及为其担保的情况.....	162
七、发行人独立运行情况和持续经营的能力.....	162
八、同业竞争.....	164
九、关联方和关联关系.....	165
十、关联交易情况及其对公司财务状况和经营成果的影响.....	166
第八节 财务会计信息与管理层分析	170
一、财务报表.....	170
二、审计意见.....	175
三、与财务会计信息相关的重大事项的判断标准与关键审计事项.....	175
四、影响未来经营能力或财务状况的主要因素及相关财务或非财务指标分析.....	177
五、财务报表的编制基础及合并报表范围.....	179
六、主要会计政策和会计估计.....	180
七、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表.....	231
八、报告期内适用的主要税种税率及享受的税收优惠.....	232
九、主要财务指标.....	234
十、经营成果分析.....	236
十一、资产质量分析.....	261
十二、偿债能力、流动性与持续经营能力分析.....	278

十三、重大投资或资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项	291
十四、资产负债表日后事项、或有事项、其他重要事项以及重大担保、诉讼等	291
十五、盈利预测报告	292
第九节 募集资金运用与未来发展规划	293
一、募集资金投资项目基本情况	293
二、募集资金投资项目具体介绍	295
三、公司战略规划	299
第十节 投资者保护	304
一、投资者关系管理的主要安排	304
二、本次发行上市后的股利分配政策和决策程序	305
三、本次发行完成前滚存利润的分配	309
四、股东投票机制的建立情况	309
五、特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排	310
第十一节 其他重要事项	311
一、重要合同	311
二、对外担保的情况	314
三、重大诉讼和仲裁事项	317
四、公司控股股东、实际控制人是否存在重大违法行为	317
第十二节 声明	318
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	318
二、控股股东、实际控制人声明	319
三、保荐人（主承销商）声明	320
保荐机构董事长、总裁声明	321
四、发行人律师声明	322
五、审计机构声明	323
六、资产评估机构声明	324
七、验资机构声明（一）	326
七、验资机构声明（二）	328

七、验资机构声明（三）	330
第十三节 附件	331
一、备查文件.....	331
二、查阅时间.....	331
三、查阅地点.....	331

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、一般释义

荣信教育、发行人、公司、本公司、股份公司	指	荣信教育文化产业发展股份有限公司、西安荣信文化产业发展股份有限公司（曾用名）
荣信有限、有限公司	指	西安荣信文化产业发展有限公司，发行人前身
乐乐趣文化	指	西安乐乐趣文化传播有限公司
傲游猫	指	西安傲游猫文化科技有限公司
荣创荣盈	指	西安荣创荣盈教育文化有限公司
荣信香港	指	荣信教育股份（香港）有限公司
荣信国际	指	Ronshin International, Inc.
乐乐趣营销	指	西安乐乐趣营销策划有限公司、长沙乐乐趣营销策划有限公司（曾用名）
Lucky Cat	指	Lucky cat Publishing Ltd.
CDP	指	Cottage Door Press, LLC
乐乐趣童书馆	指	荣信教育文化产业发展股份有限公司乐乐趣童书馆、西安荣信文化产业发展有限公司乐乐趣童书馆（曾用名）
乐乐趣投资	指	西安乐乐趣投资管理有限合伙企业
华商盈达	指	西安华商盈达创业投资有限公司
华商盈通	指	新疆悦胜股权投资有限公司、新疆华商盈通股权投资有限公司（曾用名）、新疆华商盈通投资有限公司（曾用名）、北京华商盈通投资有限公司（曾用名）
国海创投	指	国海创新资本投资管理有限公司
陕文投	指	陕西文化产业投资基金（有限合伙）
北京广垦	指	北京广垦太证投资中心（有限合伙）
重报创睿	指	重庆重报创睿文化创意股权投资基金合伙企业（有限合伙）
西安春藤	指	西安春藤成长投资有限公司
上海鲸柏	指	上海鲸柏企业管理咨询有限公司
义乌信力	指	义乌信力股权投资合伙企业（有限合伙）

十月吴巽	指	宁波十月吴巽股权投资合伙企业（有限合伙）
隆华汇	指	石河子市隆华汇股权投资合伙企业（有限合伙）
国弘华钜	指	上海国弘华钜创业投资中心（有限合伙）、上海国弘华钜投资中心（有限合伙）（曾用名）
磐熹之讷	指	舟山磐熹之讷投资管理合伙企业（有限合伙）
中泰富力	指	宁波中泰富力股权投资有限公司、新疆中泰富力股权投资有限公司（曾用名）
上海鲸彦	指	上海鲸彦企业发展中心（有限合伙）
西安骏驰	指	西安骏驰汽车零部件创业投资基金（有限合伙）
西安创新担保	指	西安创新融资担保有限公司
京东	指	江苏圆周电子商务有限公司
当当	指	北京当当网信息科技有限公司、北京当当科文电子商务有限公司
葫芦文化	指	福建葫芦文化产业发展有限公司、福州葫芦弟弟电子商务有限公司（曾用名）及其子公司
果敢时代	指	北京果敢时代科技有限公司
肯德基	指	百盛中国旗下肯德基品牌
必胜客	指	百盛中国旗下必胜客品牌
长隆集团	指	广东长隆集团有限公司及其子公司
美赞臣	指	美赞臣营养品（中国）有限公司
中宣部	指	中国共产党中央委员会宣传部
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
本招股说明书、招股书	指	荣信教育文化产业发展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
审计报告	指	容诚会计师事务所出具的[2020]100Z1058号《审计报告》
本次发行	指	发行人本次向社会公众首次公开发行不超过 2,110 万股人民币普通股
保荐人、保荐机构、主承销商、中原证券	指	中原证券股份有限公司
律师、中伦	指	北京市中伦律师事务所
会计师、容诚	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

公司章程	指	公司现行有效的《荣信教育文化产业发展股份有限公司章程》
公司章程（草案）	指	经公司 2020 年第五次临时股东大会通过，上市后适用的《荣信教育文化产业发展股份有限公司章程（草案）》
股东大会	指	荣信教育文化产业发展股份有限公司股东大会
董事会	指	荣信教育文化产业发展股份有限公司董事会
监事会	指	荣信教育文化产业发展股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
报告期、最近三年	指	2017 年、2018 年、2019 年
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日
报告期末	指	2019 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业释义

IP	指	Intellectual Property 的缩写，知识产权
码洋	指	图书的定价乘以数量所得出的金额
实洋	指	图书的发货价格乘以数量所得出的金额
销售折扣	指	销售金额/销售码洋
授权版权图书	指	公司经作品作者或图书版权方授权，通过内容策划，推出并销售的图书
自主版权图书	指	公司策划并组织创作、首次以图书形式推出并销售的图书，公司拥有原创部分相关作品的著作权；自主版权图书包括授权原创图书和自主原创图书
授权原创图书	指	自主版权图书中，公司获取作者或版权方的 IP 形象等授权，经过二次创作，开发为图书形式并销售
自主原创图书	指	自主版权图书中，公司原创美术、文字、音乐等内容，开发为图书形式并销售
版税	指	作者或图书版权方因许可他人印刷、销售其作品，而按约定比例分成方式收取的图书版权使用费
开卷信息	指	北京开卷信息技术有限公司，是一家专业从事中国图书市场零售数据连续跟踪服务的权威公司。

注：本招股说明书相关表格中的数值，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

(一) 发行人基本情况

发行人名称	荣信教育文化产业发展股份有限公司	成立日期	2006年4月28日
注册资本	6,330.00万元	法定代表人	王艺桦
注册地址	西安市高新区软件新城天谷八路西安国家数字出版基地南区三栋	主要生产经营地址	西安市高新区软件新城天谷八路西安国家数字出版基地南区三栋
控股股东	王艺桦	实际控制人	王艺桦、闫红兵
行业分类	R85-新闻和出版业	在其他交易场所（申请）挂牌或上市情况	2015年10月8日公司在全国中小企业股份转让系统挂牌

(二) 本次发行的有关中介机构

保荐人	中原证券股份有限公司	主承销商	中原证券股份有限公司
发行人律师	北京市中伦律师事务所	其他承销机构	-
审计机构	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构	中联资产评估集团有限公司

二、本次发行概况

(一) 本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	人民币1.00元		
发行股数	不超过2,110.00万股	占发行后总股本比例	不低于25%
其中：发行新股数量	不超过2,110.00万股	占发行后总股本比例	不低于25%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-

发行后总股本	不超过 8,440.00 万股		
每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股收益计算，发行后每股收益按照经审计的扣除非经常性损益前后净利润的孰低额除以本次发行后的总股本计算）		
发行前每股净资产	5.68 元	发行前每股收益	0.71 元
发行后每股净资产	【】元	发行后每股收益	【】元
发行市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）		
发行方式	网下向询价对象配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等有权监管机关认可的其他发行方式		
发行对象	符合资格的询价对象和在深交所创业板开户的境内自然人、法人及其他投资者（中国法律、行政法规、部门规章和规范性文件禁止购买者除外）		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	-		
发行费用的分摊原则	本次发行不涉及公开发售，不涉及发行费用分摊，发行费用全部由发行人承担		
募集资金总额	【】万元		
募集资金净额	【】万元		
募集资金投资项目	少儿图书开发及版权储备项目		
	补充流动资金		
发行费用概算	本次发行费用总额约为【】万元，其中：承销和保荐费用【】万元、审计和验资费用【】万元、律师费用【】万元、股份登记及发行手续费用【】万元、用于本次发行的信息披露费用【】万元		

（二）本次发行上市的重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

三、发行人主要财务数据及主要财务指标

根据容诚会计师事务所出具的[2020]100Z1058号《审计报告》，发行人报告期内主要财务数据和财务指标如下：

项目	2019.12.31/2019 年度	2018.12.31/2018 年度	2017.12.31/2017 年度
资产总额（万元）	50,506.63	46,228.98	33,686.75
归属于母公司所有者权益（万元）	35,964.32	30,434.22	20,280.60
资产负债率（母公司）（%）	25.96	34.08	39.42
营业收入（万元）	40,249.10	35,095.32	32,634.88
净利润（万元）	4,439.51	4,091.24	3,105.23
归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,517.27	4,136.42	3,122.93
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,415.66	3,730.61	3,033.19
基本每股收益（元）	0.73	0.69	0.57
稀释每股收益（元）	0.73	0.69	0.57
加权平均净资产收益率（%）	13.99	15.71	16.38
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,100.08	3,582.01	5,570.09
现金分红（万元）	1,012.80	991.52	1,012.50
研发投入占营业收入的比例（%）	0.38	0.30	0.22

四、发行人主营业务经营情况

（一）主要业务与产品

荣信教育主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务。公司 2006 年创立了定位于中高端少儿图书市场的“乐乐趣”品牌，2019 年创立了定位于大众消费少儿图书市场的“傲游猫”品牌。

公司根据不同年龄段少儿的学习特点和认知习惯推出分级阅读图书产品，主要着眼于互动性与参与性突出的少儿图书产品，如立体书、翻翻书、洞洞书、发声书、气味书、触摸书、手偶书、多媒体书等，将内容和触摸、立体、发声、气味等形式巧妙结合，帮助少儿更好的学习和认知，致力于全面系统地开发少儿的动手能力、思维能力、语言能力、创造能力、审美能力和人际交往能力。

（二）主要经营模式

1、采购模式

公司的图书策划与发行业务系由公司进行内容策划形成授权版权或自主版权，公司将策划的图书授权出版社出版，并同时约定由公司负责该图书的独家销售。公司的采购行为主要发生在内容策划环节和图书采购环节。内容策划环节主要涉及版权采购和文字图画采购，发行环节主要涉及图书采购。

2、生产模式

对于自主版权图书，公司通过市场调研确定自主版权图书选题，对图书的整体内容进行创意和设计，确定立体、翻翻、洞洞、发声、气味、触摸、手偶、多媒体等不同表现形式；同时，公司对文字、美术、音乐进行总体设计，委托相应的文字、美术、音乐作者分别进行相应内容的制作。公司依托系统化的创意图书开发流程，完成整本书的内容开发。

对于授权版权图书，公司通过市场调研挖掘优质的图书版权，全球遴选符合品牌定位和选题需求的少儿图书，获得相应的版权授权。公司对授权的少儿图书在文字翻译、内容编辑、排版设计、印制工艺、定价策略等方面进行本土化的加工或设计，使之更符合中国少儿的阅读习惯、审美偏好和少儿图书市场需求。

3、销售模式

公司整合实体渠道和电子商务渠道，采取经销和直销相结合的模式销售产品。经销模式包括委托代销和买断式经销。

（三）竞争地位

荣信教育主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务。公司坚持“在阅读中感知美好，提升孩子看不见的竞争力”的核心理念，成功打造了一系列适合 0-14 岁中国少年儿童阅读的图书。截至 2019 年末，公司累计策划以及发行图书 2,700 余种，覆盖了少儿科普百科、低幼启蒙、卡通/漫画/绘本、游戏益智等多个少儿图书领域。

根据开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》，2019 年公司少儿图书码

洋占有率在少儿类图书公司中排名第一位，码洋占有率达到 2.97%。

五、发行人创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

（一）公司业务和产品的创意特征

发行人以“在阅读中感知美好，提升孩子看不见的竞争力”为核心，依托阅读内容，将自身对儿童教育的理解、对新时代主旋律的理解、对社会主义核心价值观的理解融入到少儿图书创作中，立足于内容创意与创新，积极实现社会效益和经济效益的统一。通过对儿童教育理论的深入研究，以及十余年的行业积淀，发行人已建立系统化的图书创意开发流程，形成自身独特的创意选题理念、内容创作体系以及创新的产品表现形式，在业内形成了较高的行业地位。根据开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》，公司 2019 年少儿图书码洋占有率在少儿类图书公司中排名第一位。

1、选题创意

发行人基于对孩子生理和心理需求的研究，建立了以“在阅读中感受美好，提升孩子看不见的竞争力”为核心的经营理念。公司一方面结合儿童教育理论注重自然科学、人文艺术知识的传递，覆盖少儿学习与发展中最基本、最重要的健康、语言、社会、科学和艺术等领域；另一方面紧跟新时代主旋律，积极践行文化自信、民族自信和文化走出去的企业使命，注重优秀传统文化、当代中国价值观的传承，加强现实题材创作。

2、内容创意

发行人集策划者与创作者角色于一身，特别是在自主知识产权图书的内容创意过程中，公司从事图书整体内容创意与设计并组织创作。公司一方面作为图书策划者从事图书选题策划，另一方面作为创作者从事图书整体内容创意与设计、组织作品创作和研发图书工艺技术等工作。

3、表现形式创意

公司根据图书内容的整体创意，匹配相应的立体、翻翻、洞洞、发声、气味、触摸、手偶、多媒体等不同表现形式，并进行创意设计。经过多年的互动类原创图书策划开发实践，发行人积累了包括翻翻书、触摸书、立体书、推拉书等几十种互动类图书工艺设计技术，并取得多项专利。

（二）发行人通过技术创新、业态创新、模式创新实现与传统产业的深度融合

1、工艺设计技术创新与传统出版产业的融合

经过多年的互动类原创图书策划开发实践，发行人积累了包括翻翻书、触摸书、立体书、推拉书等几十种互动类图书工艺设计技术，并取得多项专利。发行人结合实际少儿图书整体内容创意与设计中对表现形式的要求，综合运用“翻”“转”“层”“拉”“折”等纸艺技术，突破传统少儿图书的内容表达方式。发行人以互动类少儿图书为载体，实现了工艺设计技术创新与传统出版产业的融合。

2、“策划+创作”的业态创新与传统出版产业的融合

与传统图书以文字为主不同，互动类少儿图书除包含文字内容外，还有大量的插图、立体机关甚至音乐、气味等元素，这些元素必须达成有机统一才能获得良好的阅读效果。针对互动类少儿图书的这一特点，发行人打破了传统图书策划行业中策划环节与创作环节的界限，一方面作为图书策划者从事图书选题策划，另一方面作为创作者从事图书整体内容创意与设计、组织作品创作和研发图书工艺技术等工作。

3、模式创新与传统出版产业的融合

（1）面向企业客户的创新合作模式

传统图书策划公司策划销售图书产品以满足读者的阅读需求，主要面向消费者群体。公司与行业知名企业，如美赞臣、肯德基、必胜客、长隆集团等合作，为其开发定制化少儿图书产品，将符合其业务特点和品牌传播需求的要素与少儿图书的知识性、趣味性相结合，从而满足企业客户品牌传播和消费者回馈的需求。公司与银行、消费品、教育、电信等行业知名企业合作，通过乐乐趣小红卡、主

题信用卡、积分兑换等多种形式，相互借力消费者群体资源和渠道资源，共同实现品牌传播和文化传播。

（2）阅读文化和公司品牌的新媒体传播模式

发行人积极借助新媒体技术实现新媒体传播模式与传统出版产业的深度融合，利用网络直播、自媒体营销等新兴传播手段，建立粉丝营销系统，形成完善的自媒体矩阵，定期在线上为读者带来具备专业性、创新性的阅读理念分享，更好地实现阅读文化传播和公司品牌传播。

（3）线上线下高效联动的创新渠道模式

在线上销售渠道方面，发行人拥有综合电商渠道以及社群电商渠道。在线下销售渠道方面，公司配备专业导购，在全国重点新华书店、连锁书店、机场书店、高铁站书店以及母婴亲子店销售公司产品。

发行人积极构建线上线下一体化发展的内容传播体系，在形成线上完善的自媒体矩阵的同时，建立完善的线下阅读文化和品牌传播体系。公司线上线下多维度、多渠道的阅读推广活动和品牌传播活动，有效提升了公司的品牌知名度并促进了产品销售。

六、发行人选择的具体上市标准

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的容诚审字[2020]100Z1058号《审计报告》，公司2018年和2019年的净利润（以扣除非经常性损益前后的孰低者为准）分别为3,730.61万元和4,415.66万元，合计8,146.27万元。

公司根据《深圳证券交易所创业板发行上市审核规则》的要求，结合企业自身规模、经营情况、盈利情况等因素综合考量，选择的具体上市标准为：最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币5,000万元。

七、发行人公司治理特殊安排

截至本招股说明书签署日，发行人不存在公司治理的特殊安排。

八、募集资金用途

经公司 2020 年第五次临时股东大会决议通过，本次募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金投资额
1	少儿图书开发及版权储备项目	6,000.00	6,000.00
2	补充流动资金	25,000.00	25,000.00
合计		31,000.00	31,000.00

本次发行的募集资金到位之前，若因市场竞争或公司自身经营需要等因素导致部分投资项目必须进行先期投入的，公司可使用自有资金或银行贷款先行投入，募集资金到位之后予以置换。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口将通过自有资金或银行贷款予以解决。如募集资金超过预计资金使用需求，公司将根据中国证监会、深圳证券交易所等主管部门的相关规定以及《公司章程》《募集资金管理制度》等制度的规定，履行董事会、股东大会决议程序、确定该相关资金在运用和管理上的安排。

有关本次发行募集资金投资项目的详细情况详见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数及占发行后总股本的比例	公司发行新股数量不超过 2,110 万股，公司本次发行新股数量不低于本次发行后总股本的 25%，本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份。
每股发行价格	【】元
发行人高管、员工拟参与战略配售情况	无
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	无
发行市盈率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股收益计算，发行后每股收益按照经审计的扣除非经常性损益前后净利润的孰低额除以本次发行后的总股本计算）
预测净利润及发行后每股收益	不适用
发行前每股净资产	5.68 元（根据 2019 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东净资产除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（根据【】年【】月【】日经审计的净资产加上本次发行预计募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	网下向询价对象配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等有权监管机关认可的其他发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深交所创业板开户的境内自然人、法人及其他投资者（中国法律、行政法规、部门规章和规范性文件禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
发行费用概算	本次发行费用总额约为【】万元，其中：承销和保荐费用【】万元、审计和验资费用【】万元、律师费用【】万元、股份登记及发行手续费用【】万元、用于本次发行的信息披露费用【】万元

二、本次发行有关当事人

（一）保荐人（主承销商）

名称	中原证券股份有限公司
法定代表人	菅明军
住所	郑州市郑东新区商务外环路 10 号
联系电话	010-57058322
传真	010-57058349
保荐代表人	郭鑫、刘哲
项目协办人	孙佳慈
项目组其他成员	郑乐融、季佳怡、王丹彤、胡辰淼、王姝舒、于丹华

（二）律师事务所

名称	北京市中伦律师事务所
负责人	张学兵
住所	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36/37 层
联系电话	010-59572288
传真	010-65681838
经办律师	魏海涛、姚启明

（三）会计师事务所

名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人	肖厚发
住所	北京市西城区阜成门外大街 22 号外经贸大厦 920-926
联系电话	010-66001391
传真	010-66001392
经办会计师	纪玉红、崔勇趁、冯睿

（四）资产评估机构

名称	中联资产评估集团有限公司
法定代表人	胡智
住所	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 4 层
联系电话	010-88000062
传真	010-88000006
经办注册资产评估师	翟红梅、闫梅林

（五）股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

（六）保荐机构（主承销商）收款银行

开户银行	中国农业银行股份有限公司郑州自贸区分行
户名	中原证券股份有限公司
账号	16064101040010612

（七）拟申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话	0755-88668888
传真	0755-82083295

三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。以下各因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度按大小排列，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、行业监管风险

公司主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务，属于新闻和出版业。新闻和出版业具有意识形态属性，受国家相关法律、法规及政策的严格监管。公司策划的图书需由出版社按照国家法律法规严格履行出版的相关程序。

自设立以来，公司按照国家法律法规和行业监管政策合规经营。若公司未来图书策划与发行业务出现违反行业监管法规并受到行业监管部门相应处罚的情形，则会对公司业务经营产生不利影响。

二、市场竞争风险

公司自设立以来专注于少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务。近年来，国家积极引导非公有资本进入文化领域，建立多层次文化产品市场，随着行业内企业数量不断增加，围绕着版权资源、人才资源、渠道资源展开的竞争不断加剧。若公司不能适应市场竞争节奏、不能进一步巩固和增强自身竞争力、不能在保证图书产品策划水平和产品质量的同时提升市场占有率，则公司业务发展可能受到不利影响。

三、选题策划和图书创作风险

选题策划和图书创作是公司产品开发的重要环节。图书产品因其特殊性首先要保障社会效益和经济效益的统一，同时应考虑适应市场需求、时效性、供应链支撑体系以及下游销售渠道情况等多种因素。

尽管公司已经建立系统化的创意图书开发流程,形成自身独特的创意选题理念、内容创作体系和良好的策划创作能力。但在实际经营过程中,如果出现图书选题偏离市场需求、产品创意创新性不足、内容不被消费者认可的情形,则可能对公司经营业绩产生不利影响。

四、版权合同到期不能续约风险

公司策划的图书分为授权版权图书和自主版权图书,其中自主版权图书2019年销售占比已经超过40%。公司与版权方签署的授权版权图书的授权协议一般为3-5年,协议到期后,版权方可以选择续约或者将版权授予其他出版社或图书策划公司。公司与版权方建立了良好的长期合作关系,并形成了丰富的版权储备,且自主版权图书数量和销售占比不断提升,但如果公司的畅销图书在版权授权协议到期后不能续约,则可能对公司经营业绩产生一定的不利影响。

五、供应商相对集中风险

根据国家关于新闻和出版业的法律、法规及政策,民营图书公司不具有出版资质。在图书出版环节,公司与具备出版资质的国有出版社进行合作,将自身策划的图书授权出版社进行出版;在图书发行环节,公司与出版社签署合同,约定由公司独家销售,并向出版社采购公司策划的图书。

公司主要合作的出版社包括陕西未来出版社有限责任公司、陕西人民教育出版社有限责任公司、西安出版社有限责任公司、甘肃少年儿童出版社有限责任公司、春风文艺出版社有限责任公司等。陕西未来出版社有限责任公司和陕西人民教育出版社有限责任公司均为受陕西新华出版传媒集团有限责任公司控制的企业,报告期内公司向陕西未来出版社有限责任公司和陕西人民教育出版社有限责任公司的合计采购额分别为13,454.28万元、17,909.67万元和18,677.18万元,占采购总额的比例分别为70.67%、72.35%和69.62%,采购集中度相对较高。

公司已经与陕西未来出版社有限责任公司和陕西人民教育出版社有限责任公司建立了长期的战略合作关系,同时公司随着业务规模的扩张,不断增加合作的出版社。如果公司与陕西未来出版社有限责任公司和陕西人民教育出版社有限责任公司的合作关系发生变化,虽然公司可以寻求合作的出版社较多,但仍可

能对公司短期内的业务开展造成不利影响。

六、知识产权保护风险

以盗版图书为代表的侵犯知识产权的各类非法出版物在全世界范围都屡禁不止。盗版图书以低价冲击正版图书的生存空间，直接损害了正版图书作者、出版方、发行方、批发零售方的合法权益和经济利益，扰乱市场秩序。同时，盗版少儿图书低劣的制造工艺不仅严重影响了消费者的阅读体验，还可能危害少年儿童身体健康。

国家已制订了一系列打击非法出版物、规范出版物市场秩序的政策，加强盗版打击力度，保护知识产权。公司亦通过对授权版权签署严密的授权协议，对自主版权进行作品登记等法律手段保护自身权益。但由于打击非法出版物、规范出版物市场秩序是一项需要长期努力的工作，公司仍可能面临知识产权保护不力、图书产品被他人盗版带来的风险。

七、存货余额水平较高的风险

少儿图书市场读者具有多元化的阅读需求，行业中具有一定规模和品牌形象的图书策划公司，通常会开发多品类的图书产品，同时由于销售模式的影响，行业内公司一般存货余额水平较高。公司作为少儿图书市场具有较高行业地位的图书策划公司，拥有大量优质的图书版权，开发出适合不同年龄段孩子长销且畅销的图书产品。报告期各期末公司存货净额分别为 9,308.39 万元、11,249.82 万元和 11,783.17 万元，占期末流动资产的比例分别为 31.46%、29.57%和 28.11%。虽然公司图书产品具有长销的特点，但若不能及时形成销售，可能影响公司经营现金流，从而对公司业绩产生不利影响。

八、应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 5,938.13 万元、7,037.84 万元和 9,192.22 万元，占期末流动资产的比例分别为 20.07%、18.50%和 21.93%，其中账龄为一年以内的应收账款占比在 90%以上。公司制定了严格的客户审核流程和财务管理制度，积极回笼资金并按照会计政策计提坏账准备。但若公司应收账款

无法及时收回，仍将对公司盈利能力产生不利影响。

九、税收优惠风险

根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号），自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税；根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告2020年第23号），自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。报告期内，公司及子公司乐乐趣文化享受此所得税优惠政策。

根据《财政部国家税务总局关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知》（财税[2013]87号），自2013年1月1日起至2017年12月31日，免征图书批发、零售环节增值税；根据《财政部国家税务总局关于延续宣传文化增值税优惠政策的通知》（财税[2018]53号），自2018年1月1日起至2020年12月31日，免征图书批发、零售环节增值税。报告期内，公司及子公司乐乐趣营销、傲游猫、荣创荣盈享受此增值税优惠政策。

若未来国家相关税收优惠政策发生重大变化，或者相关政策到期后不再继续实施，将导致公司不再享有相关的所得税或增值税税收优惠，从而对公司经营业绩产生不利影响。

十、人力资源风险

少儿图书策划与发行业务对于图书选题、内容策划人员的综合素质要求较高。相关人员不仅要能够具备内容创意、图书设计、文字编辑、工艺设计、上下游渠道沟通等多方面综合素质，还要熟悉少年儿童身心发育、成长体系，并洞察少儿图书行业市场需求及其变化。

公司已建立完善的员工职业发展体系和思想教育体系，形成了包括企业文化、职业培训、薪酬激励等一系列人才发展和团队建设机制，培养了一批专业素质过硬的优秀人才。近年来公司业务规模扩张迅速，对专业人才的需求进一步加大。如果公司不能通过持续提供具有竞争力的薪酬水平、培训和激励机制吸引人才，

可能导致人才队伍的不稳定或人才队伍建设无法满足业务规模增长的需求，从而对公司未来发展产生不利影响。

十一、管理风险

随着公司经营规模的不断扩张和募集资金投资项目的实施，公司需要进一步完善和提升现有版权储备、原创研发、采购供应、市场营销、财务管理、人力资源等方面的管理能力，从而使公司管理能力与经营规模的快速扩张相适应。若不能较好的解决以上问题，将难以支撑公司的快速成长。

十二、募集资金投资项目实施风险

公司本次发行募集资金将用于少儿图书开发及版权储备项目和补充流动资金。项目实施后，将对公司经营规模的扩大、技术水平的提升、盈利能力的增强以及发展战略的实施产生积极影响，有利于公司进一步增强核心竞争力。尽管公司对本次募集资金投资项目进行了审慎的可行性研究论证，但在项目实施过程中，可能受到市场环境变化、内容不被少年儿童读者认可等各种不确定因素的影响，导致项目无法顺利实施，从而对项目实际收益和公司业绩产生不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	荣信教育文化产业发展股份有限公司
英文名称	Ronshin Group
注册资本	6,330.00 万元
法定代表人	王艺桦
有限公司成立日期	2006 年 4 月 28 日
股份公司成立日期	2015 年 4 月 28 日
公司住所	西安市高新区软件新城天谷八路西安国家数字出版基地南区三栋
邮政编码	710076
电话	029-89189312
传真	029-89189300
互联网网址	http://www.lelequ.com
电子信箱	rongxin_dongmi@126.com
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会办公室
信息披露负责人	蔡红
信息披露负责人电话	029-89189312

二、发行人设立情况

(一) 有限公司设立情况

2006 年 4 月 27 日，王艺桦和闫红兵以现金方式共同出资 300 万元设立荣信有限，其中：王艺桦出资 240 万元，占注册资本的 80%；闫红兵出资 60 万元，占注册资本的 20%。

2006 年 4 月 28 日，陕西新北方有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（陕新北会验字（2006）107 号），验证截至 2006 年 4 月 28 日止，荣信有限已收到各股东以货币缴纳的注册资本合计 300 万元。

2006 年 4 月 28 日，荣信有限在西安市工商行政管理局领取注册号为

6101012429864 的《企业法人营业执照》。

荣信有限设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王艺桦	240.00	80.00%
2	闫红兵	60.00	20.00%
合计		300.00	100.00%

（二）股份公司设立情况

公司系由荣信有限按照经审计的净资产折股整体变更设立。

2015 年 1 月 5 日，荣信有限股东会通过决议，同意有限公司依法整体变更为股份公司。

2015 年 2 月 28 日，王艺桦、闫红兵、朱颖、乐乐趣投资、华商盈达、华商盈通、国海创投 7 名股份公司的发起人签署《发起人协议》。

2015 年 2 月 28 日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（天职业字[2015]3413 号），截至 2014 年 12 月 31 日，荣信有限经审计净资产为人民币 101,513,430.17 元。

2015 年 3 月 12 日，中联资产评估集团有限公司出具《资产评估报告》（中联评报字[2015]第 495 号），截至 2014 年 12 月 31 日，荣信有限净资产评估值为人民币 11,618.41 万元。

2015 年 3 月 19 日，公司召开发起人会议暨第一次股东大会，同意以 2014 年 12 月 31 日为整体变更审计基准日，将有限公司经审计净资产 101,513,430.17 元按 1: 0.4925 的比例折为 50,000,000 股，其余部分计入资本公积，整体变更设立为股份公司。变更后股份公司的股份总额为 5,000 万股，每股面值为人民币壹元，注册资本为人民币 5,000 万元。各发起人在股份公司中的持股比例不变。

2015 年 3 月 20 日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（天职业字[2015]10106 号）对上述整体变更行为进行了审验。

2015 年 4 月 28 日，公司在西安市工商行政管理局领取注册号为

610100100184192 的股份公司的《营业执照》。

股份公司设立时，荣信教育的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	王艺桦	2,046.00	40.92%
2	华商盈达	930.00	18.60%
3	乐乐趣投资	520.80	10.42%
4	闫红兵	513.36	10.27%
5	华商盈通	407.34	8.15%
6	国海创投	350.00	7.00%
7	朱颖	232.50	4.65%
合计		5,000.00	100.00%

（三）报告期内的股本和股东变化情况

1、报告期期初的股权结构

报告期期初，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	王艺桦	2,046.00	40.92%
2	华商盈达	930.00	18.60%
3	乐乐趣投资	520.80	10.42%
4	闫红兵	513.36	10.27%
5	华商盈通	407.34	8.15%
6	国海创投	350.00	7.00%
7	朱颖	232.50	4.65%
合计		5,000.00	100.00%

2、2017年2月，股份公司挂牌后第一次增资

2016年11月24日，经公司2016年第五次临时股东大会审议通过，公司实施挂牌后的第一次定向发行。

本次定向发行，陕文投、北京广垦、重报创睿、西安春藤、上海鲸柏5名机构投资者和自然人李海波合计认购625.00万股，每股8.00元，募集资金总额为

5,000.00 万元。

2016 年 12 月 6 日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（天职业字[2016]17144 号），验证截至 2016 年 12 月 6 日，公司已收到陕文投、北京广垦、重报创睿、西安春藤、上海鲸柏、李海波实际缴纳增资款 5,000.00 万元。

2017 年 1 月 23 日，全国股转公司签发《关于荣信教育文化产业发展股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2017]476 号）。2017 年 2 月 21 日，公司在西安市工商行政管理局领取统一社会信用代码为 91610131783573947A 的《营业执照》。2017 年 2 月 22 日，公司本次定向发行的股票在全国股转系统挂牌并公开转让。

本次增资完成后，荣信教育的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	王艺桦	2,046.00	36.37%
2	华商盈达	930.00	16.53%
3	乐乐趣投资	520.80	9.26%
4	闫红兵	513.36	9.13%
5	华商盈通	407.34	7.24%
6	国海创投	350.00	6.22%
7	陕文投	250.00	4.44%
8	朱颖	232.50	4.13%
9	北京广垦	125.00	2.22%
10	重报创睿	100.00	1.78%
11	西安春藤	62.50	1.11%
12	上海鲸柏	62.50	1.11%
13	李海波	25.00	0.44%
合计		5,625.00	100.00%

3、2017 年 3-10 月，股份公司挂牌后股权转让

2017 年 3 月，陕文投将其所持 5.1 万股分别转让给霍鹏 1.3 万股、谷少罡 3.8 万股，转让价格为 8.00 元/股。

2017年4月，国海创投将其所持350万股分别转让给李雯125万股、王宜群125万股、林新强100万股，转让价格为8.00元/股。

2017年6月至7月，华商盈通将其所持407.34万股分别转让给义乌信力250万股、石小娟62.5万股、殷波90万股、吕巧凤4.84万股，转让价格为8.00元/股。

2017年7月，华商盈达将其所持930万股分别转让给殷波135万股、姚蔚150万股、吕巧凤532.5万股、何明哲112.5万股，转让价格为8.00元/股。

2017年8月，谷少罡向澹台夏平转让1.3万股，转让价格为8.00元/股。

2017年9月，闫红兵将其所持128.3万股分别转让给石小娟100万股、江晖28.3万股，转让价格为8.00元/股。

2017年9月，王艺桦向江晖转让1.7万股，转让价格为8.00元/股。

2017年10月，何明哲向邢炜转让112.5万股，转让价格为8.80元/股。

2017年10月，吕巧凤向邢炜转让537.34万股，转让价格为8.80元/股。

上述股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	王艺桦	2,044.30	36.34%
2	邢炜	649.84	11.55%
3	乐乐趣投资	520.80	9.26%
4	闫红兵	385.06	6.85%
5	义乌信力	250.00	4.44%
6	陕文投	244.90	4.35%
7	朱颖	232.50	4.13%
8	殷波	225.00	4.00%
9	石小娟	162.50	2.89%
10	姚蔚	150.00	2.67%
11	李雯	125.00	2.22%
12	王宜群	125.00	2.22%
13	北京广垦	125.00	2.22%

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
14	林新强	100.00	1.78%
15	重报创睿	100.00	1.78%
16	西安春藤	62.50	1.11%
17	上海鲸柏	62.50	1.11%
18	江晖	30.00	0.53%
19	李海波	25.00	0.44%
20	谷少罡	2.50	0.04%
21	澹台夏平	1.30	0.02%
22	霍鹏	1.30	0.02%
合计		5,625.00	100.00%

4、2018年5月，股份公司挂牌后第二次增资

2018年1月26日，经公司2018年第一次临时股东大会审议通过，公司实施挂牌后的第二次定向发行。

本次定向发行，十月吴巽、隆华汇、国弘华钜、磐熹之讷、中泰富力、西安春藤6名机构投资者合计认购572.00万股，每股10.50元，募集资金总额为6,006.00万元。

2018年3月13日，华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（会验字[2018]1691号），验证截至2018年3月13日，公司收到募集资金6,006.00万元。

2018年3月30日，全国股转公司签发《关于荣信教育文化产业发展股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2018]1220号）。2018年5月2日，公司本次定向发行的股票在全国股转系统挂牌并公开转让。2018年5月3日，公司办理完工商变更登记手续，并取得变更后的营业执照。

本次增资完成后，荣信教育的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	王艺桦	2,044.30	32.99%
2	邢炜	649.84	10.49%
3	乐乐趣投资	520.80	8.40%

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
4	闫红兵	385.06	6.21%
5	义乌信力	250.00	4.03%
6	陕文投	244.90	3.95%
7	朱颖	232.50	3.75%
8	殷波	225.00	3.63%
9	石小娟	162.50	2.62%
10	姚蔚	150.00	2.42%
11	隆华汇	140.00	2.26%
12	十月吴巽	140.00	2.26%
13	李雯	125.00	2.02%
14	王宜群	125.00	2.02%
15	北京广垦	125.00	2.02%
16	西安春藤	112.50	1.82%
17	林新强	100.00	1.61%
18	重报创睿	100.00	1.61%
19	国弘华钜	96.00	1.55%
20	磐熹之讷	96.00	1.55%
21	上海鲸柏	62.50	1.01%
22	中泰富力	50.00	0.81%
23	江晖	30.00	0.48%
24	李海波	25.00	0.40%
25	谷少罡	2.50	0.04%
26	澹台夏平	1.30	0.02%
27	霍鹏	1.30	0.02%
合计		6,197.00	100.00%

5、2019年4-9月，股份公司挂牌后股权转让

2019年4月，朱颖向于新转让24万股，转让价格为10.5元/股。

2019年9月，上海鲸柏向上海鲸彦转让62.5万股，转让价格为8.00元/股。

上述股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
----	------	---------	------

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	王艺桦	2,044.30	32.99%
2	邢炜	649.84	10.49%
3	乐乐趣投资	520.80	8.40%
4	闫红兵	385.06	6.21%
5	义乌信力	250.00	4.03%
6	陕文投	244.90	3.95%
7	殷波	225.00	3.63%
8	朱颖	208.50	3.36%
9	石小娟	162.50	2.62%
10	姚蔚	150.00	2.42%
11	隆华汇	140.00	2.26%
12	十月吴巽	140.00	2.26%
13	李雯	125.00	2.02%
14	王宜群	125.00	2.02%
15	北京广垦	125.00	2.02%
16	西安春藤	112.50	1.82%
17	林新强	100.00	1.61%
18	重报创睿	100.00	1.61%
19	国弘华钜	96.00	1.55%
20	磐熹之讷	96.00	1.55%
21	上海鲸彦	62.50	1.01%
22	中泰富力	50.00	0.81%
23	江晖	30.00	0.48%
24	李海波	25.00	0.40%
25	于新	24.00	0.39%
26	谷少罡	2.50	0.04%
27	澹台夏平	1.30	0.02%
28	霍鹏	1.30	0.02%
合计		6,197.00	100.00%

6、2019年11月，股份公司挂牌后第三次增资

2019年9月6日，公司2019年第三次临时股东大会审议通过，公司实施挂牌后的第三次定向发行，西安骏驰认购133.00万股，每股15.00元，募集资金总

额为 1,995.00 万元。

2019 年 10 月 14 日，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（会验字[2019]7444 号），验证截至 2019 年 10 月 14 日，公司收到募集资金 1,995.00 万元。

2019 年 10 月 24 日，全国股转公司签发《关于荣信教育文化产业发展股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2019]4557 号）。2019 年 11 月 7 日，公司本次定向发行的股票在全国股转系统挂牌并公开转让。2019 年 11 月 29 日，公司办理完工商变更登记手续，并取得变更后的营业执照。

本次增资完成后，荣信教育的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	王艺桦	2,044.30	32.30%
2	邢炜	649.84	10.27%
3	乐乐趣投资	520.80	8.23%
4	闫红兵	385.06	6.08%
5	义乌信力	250.00	3.95%
6	陕文投	244.90	3.87%
7	殷波	225.00	3.55%
8	朱颖	208.50	3.29%
9	石小娟	162.50	2.57%
10	姚蔚	150.00	2.37%
11	隆华汇	140.00	2.21%
12	十月吴巽	140.00	2.21%
13	西安骏驰	133.00	2.10%
14	李雯	125.00	1.97%
15	王宜群	125.00	1.97%
16	北京广垦	125.00	1.97%
17	西安春藤	112.50	1.78%
18	林新强	100.00	1.58%
19	重报创睿	100.00	1.58%
20	国弘华钜	96.00	1.52%
21	磐熹之讷	96.00	1.52%

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
22	上海鲸彦	62.50	0.99%
23	中泰富力	50.00	0.79%
24	江晖	30.00	0.47%
25	李海波	25.00	0.39%
26	于新	24.00	0.38%
27	谷少罡	2.50	0.04%
28	澹台夏平	1.30	0.02%
29	霍鹏	1.30	0.02%
合计		6,330.00	100.00%

7、2019年12月，股份公司挂牌后股权转让

2019年12月，北京广垦向于新转让125万股，转让价格为10.5元/股。

上述股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	王艺桦	2,044.30	32.30%
2	邢炜	649.84	10.27%
3	乐乐趣投资	520.80	8.23%
4	闫红兵	385.06	6.08%
5	义乌信力	250.00	3.95%
6	陕文投	244.90	3.87%
7	殷波	225.00	3.55%
8	朱颖	208.50	3.29%
9	石小娟	162.50	2.57%
10	姚蔚	150.00	2.37%
11	于新	149.00	2.35%
12	隆华汇	140.00	2.21%
13	十月吴巽	140.00	2.21%
14	西安骏驰	133.00	2.10%
15	李雯	125.00	1.97%
16	王宜群	125.00	1.97%
17	西安春藤	112.50	1.78%
18	林新强	100.00	1.58%

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
19	重报创睿	100.00	1.58%
20	国弘华钜	96.00	1.52%
21	磐熹之讷	96.00	1.52%
22	上海鲸彦	62.50	0.99%
23	中泰富力	50.00	0.79%
24	江晖	30.00	0.47%
25	李海波	25.00	0.39%
26	谷少罡	2.50	0.04%
27	澹台夏平	1.30	0.02%
28	霍鹏	1.30	0.02%
合计		6,330.00	100.00%

8、2020年6-7月，股份公司挂牌后股权转让

2020年6月，邢炜向王艺桦转让16.84万股，转让价格为10.18元/股。

2020年7月，邢炜将其所持633万股分别转让给王艺桦83万股、隆华汇100万股、上海鲸彦180万股、十月吴巽270万股，转让价格为10.18元/股。

上述股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	王艺桦	2,144.14	33.87%
2	乐乐趣投资	520.80	8.23%
3	十月吴巽	410.00	6.48%
4	闫红兵	385.06	6.08%
5	义乌信力	250.00	3.95%
6	陕文投	244.90	3.87%
7	上海鲸彦	242.50	3.83%
8	隆华汇	240.00	3.79%
9	殷波	225.00	3.55%
10	朱颖	208.50	3.29%
11	石小娟	162.50	2.57%
12	姚蔚	150.00	2.37%
13	于新	149.00	2.35%

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
14	西安骏驰	133.00	2.10%
15	李雯	125.00	1.97%
16	王宜群	125.00	1.97%
17	西安春藤	112.50	1.78%
18	林新强	100.00	1.58%
19	重报创睿	100.00	1.58%
20	国弘华钜	96.00	1.52%
21	磐熹之讷	96.00	1.52%
22	中泰富力	50.00	0.79%
23	江晖	30.00	0.47%
24	李海波	25.00	0.39%
25	谷少罡	2.50	0.04%
26	澹台夏平	1.30	0.02%
27	霍鹏	1.30	0.02%
合计		6,330.00	100.00%

（四）发行人历史上股权代持及代持解除情况

2017年7月，吕巧凤和何明哲分别受让取得537.34万股、112.5万股，均为代高萍持有。

2017年10月，吕巧凤、何明哲将所持537.34万股、112.5万股转让给邢炜，系高萍解除与吕巧凤、何明哲的委托代持关系，改为委托邢炜代持，其中593.59万股为高萍实际持有，56.25万股为邢炜实际持有。高萍与邢炜签署了《股权代持协议》，就代持事项做出约定。

2020年6月至7月，高萍与邢炜协商一致，自愿通过转让的方式对代持情形予以清理，并签署了《<股权代持协议>的解除协议》及《补充协议》。邢炜通过全国股转系统以大宗交易的方式，以10.18元/股的价格，将其所持649.84万股分别转让给公司现有股东王艺桦99.84万股、隆华汇100万股、上海鲸彦180万股、十月吴巽270万股。

截至本招股说明书签署日，发行人历史上曾存在的股权代持已解除完毕，不

存在任何纠纷或潜在纠纷。

三、发行人报告期内的重大资产重组情况

报告期内，发行人不存在重大资产重组情况。

四、发行人其他证券市场挂牌情况

（一）2015年10月，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌

2015年7月10日，公司2015年第二次临时股东大会审议通过了申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让等相关议案。

2015年9月9日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司签发《关于同意荣信教育文化产业发展股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函〔2015〕5958号），同意公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2015年10月8日，公司股票在全国中小企业股份转让系统正式挂牌转让，证券简称为“荣信教育”，证券代码为“833632”。

（二）公司未受到过全国中小企业股份转让系统的自律监管措施和纪律处分

公司自在全国中小企业股份转让系统挂牌以来，合法合规地履行相关规定的程序及信息披露义务，未曾受到行政处罚或行政监管措施、自律监管措施。

（三）招股说明书披露与新三板挂牌期间信息披露差异的具体情况

发行人招股说明书与挂牌期间对外公告的主要差异情况如下：

单位：万元

年度	供应商名称	招股说明书披露采购额	新三板披露采购额
2018年	Editions Milan	705.02	691.20
2017年	Editions Milan	375.57	356.92

上述差异主要是由于公司在招股说明书中对与 Editions Milan 属于同一控制

的供应商合并至 Editions Milan 披露。

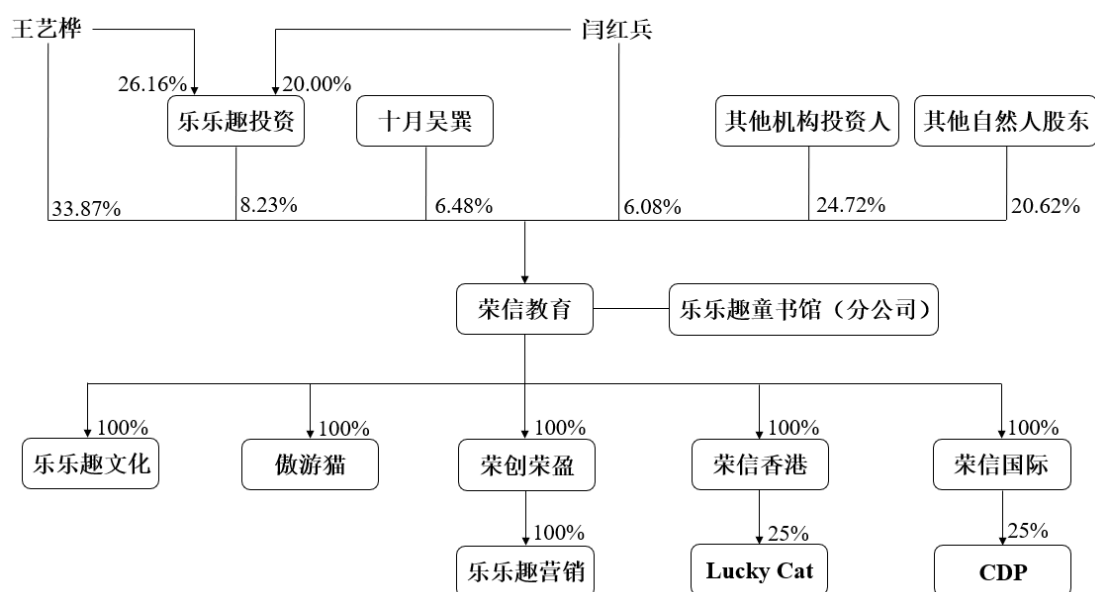
（四）因新三板二级市场交易产生的持股 5% 以上的新增股东

截至本招股说明书签署日的股东不存在因新三板二级市场交易产生的持股 5% 以上的新增股东的情况。

五、发行人的股权结构及组织结构

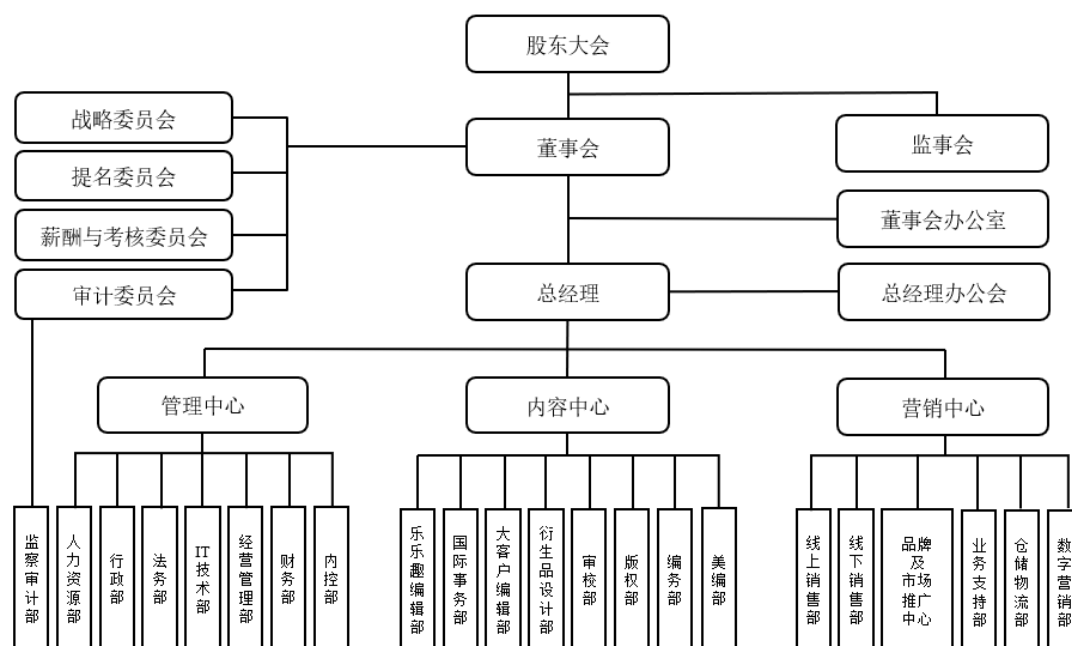
（一）发行人的股权结构

截至本招股说明书签署之日，公司股权结构如下：



（二）发行人的组织结构

截至本招股说明书签署之日，公司组织结构如下：



六、发行人控股公司、参股公司及分公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 5 家全资子公司、1 家全资孙公司、2 家参股公司和 1 个分公司，具体情况如下：

（一）控股公司情况

1、乐乐趣文化

公司名称	西安乐乐趣文化传播有限公司
成立日期	2014 年 5 月 4 日
法定代表人	王艺桦
注册资本	500.00 万元
实收资本	500.00 万元
注册地和主要生产经营地	西安市鄠邑区西安沣京工业园沣五东路
股东构成	发行人持有 100% 股权
经营范围	许可经营项目：图书、期刊的批发、零售；一般经营项目：出版物销售的策划；平面图形设计；动画设计；自营或代理各类商品及技术的进出口业务（国家限制或禁止进出口的商品及技术除外）；广告的设计、制作、代理、发布；玩具设计、开发、销售。（上述经营范围涉及许可经营项目的，凭许可证明文件或批准证书在有效期内经营，未经许可不得经营）

与发行人主营业务关系	少儿图书策划与发行业务。			
最近一年主要财务数据 (已经容诚会计师事务所审计)	时间	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
	2019.12.31/2019年度	2,779.58	894.32	326.01

2、傲游猫

公司名称	西安傲游猫文化科技有限公司			
成立日期	2019年1月14日			
法定代表人	王艺桦			
注册资本	500.00 万元			
实收资本	500.00 万元			
注册地和主要生产经营地	陕西省西安市高新区鱼化街办软件新城天谷八路西安国家数字出版基地南区三栋 202 室			
股东构成	发行人持有 100% 股权			
经营范围	图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品、玩具、服装、鞋帽、文体用品（不含弩）、办公用品的批发、零售及网上销售；文化艺术交流活动组织、策划（不含教育、培训）；仓储服务（不含危险化学品）；电脑动画设计；版权代理；货物及技术的进出口业经营（国家限制、禁止和须经审批进出口的货物和技术除外）；广告的设计、制作、代理、发布（须审批项目除外）；玩具的设计、开发、销售。（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）			
与发行人主营业务关系	“傲游猫”品牌图书的策划与发行业务。			
最近一年主要财务数据 (已经容诚会计师事务所审计)	时间	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
	2019.12.31/2019年度	1,468.38	616.49	116.49

3、荣创荣盈

公司名称	西安荣创荣盈教育文化有限公司			
成立日期	2017年8月22日			
法定代表人	王艺桦			
注册资本	500.00 万元			
实收资本	180.00 万元			
注册地和主要生产经营地	西安市高新区软件新城天谷八路西安国家数字出版基地南区三栋 201 室			
股东构成	发行人持有 100% 股权			
经营范围	图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品、玩具、服装、鞋帽、文体用品、办公用品的批发、零售、网上销售；文化艺术交流活			

	动组织、策划；仓储服务（不含危险、监控、易制毒化学品）；电脑动画设计；版权代理；货物及技术的进出口业经营（国家限制、禁止和须经审批进出口的货物和技术除外）；广告的设计、制作、代理、发布；玩具的设计、开发、销售。（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）			
与发行人主营业务关系	持有乐乐趣营销 100% 股权，尚未开展经营活动。			
最近一年主要财务数据 （已经容诚会计师事务所审计）	时间	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
	2019.12.31/2019年度	165.24	165.24	-5.40

4、荣信香港

企业名称	荣信教育股份（香港）有限公司			
成立日期	2018 年 7 月 11 日			
法定代表人	王艺桦			
注册资本	1 港元			
注册编号	2720378			
注册地	香港			
公司地址	香港中环德辅道中 121 号远东发展大厦 5 字楼			
股东构成	发行人持有 100% 股权			
与发行人主营业务关系	少儿文化产品出口业务，并持有 Lucky Cat 25% 股权。			
最近一年主要财务数据 （已经容诚会计师事务所审计）	时间	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
	2019.12.31/2019年度	351.40	328.66	-24.49

5、荣信国际

企业名称	Ronshin International, Inc.			
成立日期	2018 年 3 月 29 日			
法定代表人	王艺桦			
注册资本	1 美元			
注册编号	6821376			
注册地	美国特拉华州			
公司地址	850 New Burton Road, Suite 201, Dover, Delaware, 19904			
股东构成	发行人持有 100% 股权			
与发行人主营业务关系	持有 CDP 25% 股权，尚未开展经营活动。			
最近一年主要财务数据	时间	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)

(已经容诚会计师事务所审计)	2019.12.31/2019年度	4,358.38	4,347.53	118.00
----------------	-------------------	----------	----------	--------

6、乐乐趣营销

公司名称	西安乐乐趣营销策划有限公司			
成立日期	2017年9月14日			
法定代表人	王艺桦			
注册资本	300.00万元			
实收资本	300.00万元			
注册地和主要生产经营地	西安市高新区鱼化街办软件新城天谷八路西安国家数字出版基地南区三栋301室			
股东构成	发行人全资子公司荣创荣盈持有100%股权			
经营范围	企业营销策划；文化活动的组织与策划；影视策划；市场营销策划服务；文化艺术交流活动的组织；电子商务平台的开发建设；教育咨询；玩具设计服务；广告设计；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禁止进出口的商品和技术除外；贸易代理；出版物、文化用品、办公用品、纸制品的销售；文具用品、玩具的零售；图书、报刊的批发。（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）			
与发行人主营业务关系	销售发行人少儿图书产品。			
最近一年主要财务数据 (已经容诚会计师事务所审计)	时间	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
	2019.12.31/2019年度	385.45	12.97	-158.69

(二) 参股公司情况

1、Lucky Cat

企业名称	Lucky cat Publishing Ltd.		
成立日期	2019年6月24日		
注册资本	218,182.00 英镑		
注册编号	12066175		
注册地	英格兰		
企业地址	Old Dungate Farm, Plaistow Road, Surrey GU8 4PJ		
股东构成	Rachel Williams Publishing Services LTD	33.38%	
	Jenny Broom Publishing LTD	33.38%	
	荣信香港	25.00%	

	Amanda Jane Wood			6.25%
	David Michael Inman			1.00%
	Michael Gerald Freedman			1.00%
与发行人主营业务关系	为发行人全球版权引进和版权输出业务提供支持。			
最近一年主要财务数据 (未经审计)	时间	总资产(英镑)	净资产(英镑)	净利润(英镑)
	2019.12.31/2019年度	517,135.01	307,301.50	-192,698.50

2、CDP

企业名称	Cottage Door Press, LLC			
成立日期	2014年7月15日			
注册编号	04885481			
注册地	美国伊利诺伊州			
企业地址	218 James Street, Barrington Illinois 60010			
合伙人构成	Richard Maddrell			37.50%
	MJW Capital, LLC			37.50%
	Ronshin International, Inc			25.00%
与发行人主营业务关系	为发行人全球版权引进和版权输出业务提供支持。			
最近一年主要财务数据 (未经审计)	时间	总资产(美元)	净资产(美元)	净利润(美元)
	2019.12.31/2019年度	16,822,254.46	11,081,988.33	739,350.66

(三) 分公司情况

发行人的分公司为乐乐趣童书馆，具体情况如下：

公司名称	荣信教育文化产业发展股份有限公司乐乐趣童书馆
成立日期	2011年6月29日
负责人	闫红兵
注册地和主要生产经营地	西安市高新区软件新城天谷八路西安国家数字出版基地南区三栋一层
经营范围	许可经营项目：图书、报纸、期刊的零售。（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）一般经营项目：玩具的设计、开发、销售；少儿潜能开发。（以上经营范围除国家专控及前置许可项目）
与发行人主营业务关系	主要经营发行人一家实体书店。

七、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东和实际控制人的基本情况

王艺桦和闫红兵两人为夫妻关系。其中，王艺桦和闫红兵分别直接持有公司 33.87% 的股权和 6.08% 的股权；此外，王艺桦和闫红兵分别持有乐乐趣投资 26.16% 和 20.00% 的出资份额，王艺桦担任乐乐趣投资的执行事务合伙人，乐乐趣投资持有荣信教育 8.23% 的股权，王艺桦通过乐乐趣投资间接控制公司 8.23% 的股权。王艺桦担任荣信教育董事长兼总经理，闫红兵担任董事、艺术总监，在公司经营决策中发挥重要作用。王艺桦为发行人的控股股东，王艺桦和闫红兵为发行人的共同实际控制人。

王艺桦，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 61011119641223****。

闫红兵，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 61011119670313****。

（二）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人的股权质押情况如下：

质押人	质押权人	质押股数 (万股)	借款起 始日	借款到 期日	担保金额 (万元)	原因及用途
王艺桦	西安投资控股有限公司	42.00	2017年 4月6日	2022年4 月5日	100.00	为获取西安市文化产业发展专项资金，公司控股股东、实际控制人王艺桦女士与西安投资控股有限公司签订《股权质押合同》，对该专项资金进行担保。
闫红兵	西安投资控股有限公司	127.00	2018年 6月22 日	2023年6 月21日	400.00	为获取西安市文化产业发展专项资金，闫红兵以其持

						有的公司 127 万股的股权向西投控股提供质押担保。
--	--	--	--	--	--	----------------------------

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人直接或间接持有的本公司股份除上述质押情况外未设置其他任何质押，也不存在其他有争议的情况。

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人王艺桦、闫红兵直接持股 39.95%，其中 2.67% 股份处于质押状态。报告期内，公司资产负债率、流动比率、速冻比率等各项偿债能力指标良好，未发生过逾期借款的情况，且实际控制人股权质押比例较低，不会影响实际控制人的稳定性。经核查，保荐人、律师认为：上述股权质押不会导致发行人控制权存在不确定性。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，除发行人外，公司控股股东和实际控制人控制的其他企业为乐乐趣投资，乐乐趣投资的具体情况详见本节“七、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）其他持有发行人 5% 以上股份的股东情况”。

（四）其他持有发行人 5% 以上股份的股东情况

截至本招股说明书签署之日，乐乐趣投资直接持有本公司 8.23% 的股份，十月吴巽直接持有本公司 6.48% 的股份，为持有公司 5% 以上股份的法人股东。

1、乐乐趣投资

企业名称	西安乐乐趣投资管理有限合伙企业
成立日期	2011 年 8 月 18 日
执行事务合伙人	王艺桦
认缴出资额	225 万元人民币
实缴出资额	225 万元人民币
注册地	西安市高新区软件新城天谷八路西安国家数字出版基地南区叁栋 202 室
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

与发行人主营业务的关系	该企业为公司员工的持股平台，与公司主营业务无直接关系。		
合伙人构成及出资比例			
序号	合伙人	认缴出资额（万元）	出资比例
1	王艺桦	58.8587	26.16%
2	闫红兵	45.0000	20.00%
3	孙肇志	23.7615	10.56%
4	蔡红	23.7615	10.56%
5	蔡小婷	13.3929	5.95%
6	张晶晶	12.7881	5.68%
7	王小敏	11.5786	5.15%
8	王一川	8.6405	3.84%
9	雷彬礼	5.6164	2.50%
10	王冬	4.3203	1.92%
11	袁秋香	4.3203	1.92%
12	刘莹	3.3699	1.50%
13	殷剑达	3.1107	1.38%
14	王维卓	1.1233	0.50%
15	聂玉贵	1.1233	0.50%
16	贾雯	1.1233	0.50%
17	耿亮	1.0369	0.46%
18	张科	1.0369	0.46%
19	苏丹丹	1.0369	0.46%
合计		225.0000	100.00%

2、十月吴巽

企业名称	宁波十月吴巽股权投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2017年12月8日
执行事务合伙人	宁波十月桐生投资管理合伙企业（有限合伙）
注册资本	34,100万元
企业地址	浙江省宁波市北仑区新碶进港路406号2号楼3016-3室
私募基金备案编码	SCC708
私募基金管理人	宁波十月桐生投资管理合伙企业（有限合伙）
管理人登记编号	P1065078

经营范围	股权投资。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集融资等金融业务）（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）			
出资情况	合伙人	出资比例	合伙人	出资比例
	姜煜峰	31.67%	东吴创新资本管理有 限责任公司	29.03%
	华芳创业投资有限公司	14.66%	刘胜昔	11.73%
	崔岭	4.69%	龚寒汀	3.81%
	李华贞	2.93%	宁波十月桐生投资管 理合伙企业（有限合 伙）	0.88%
	彭焱	0.59%		

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为 6,330 万股，本次发行新股不超过 2,110 万股，发行后总股本不超过 8,440 万股，本次发行的股份占公司发行后总股本的比例不低于 25%。

本次发行前后，公司的股本结构如下（按发行新股 2,110 万股计算）：

股东名称	发行前		发行后	
	股数（万股）	持股比例	股数（万股）	持股比例
一、发行前股东				
王艺桦	2,144.14	33.87%	2,144.14	25.40%
乐乐趣投资	520.80	8.23%	520.80	6.17%
十月吴巽	410.00	6.48%	410.00	4.86%
闫红兵	385.06	6.08%	385.06	4.56%
义乌信力	250.00	3.95%	250.00	2.96%
陕文投	244.90	3.87%	244.90	2.90%
上海鲸彦	242.50	3.83%	242.50	2.87%
隆华汇	240.00	3.79%	240.00	2.84%
殷波	225.00	3.55%	225.00	2.67%
朱颖	208.50	3.29%	208.50	2.47%
石小娟	162.50	2.57%	162.50	1.93%

股东名称	发行前		发行后	
	股数（万股）	持股比例	股数（万股）	持股比例
姚蔚	150.00	2.37%	150.00	1.78%
于新	149.00	2.35%	149.00	1.77%
西安骏驰	133.00	2.10%	133.00	1.58%
李雯	125.00	1.97%	125.00	1.48%
王宜群	125.00	1.97%	125.00	1.48%
西安春藤	112.50	1.78%	112.50	1.33%
林新强	100.00	1.58%	100.00	1.18%
重报创睿	100.00	1.58%	100.00	1.18%
国弘华钜	96.00	1.52%	96.00	1.14%
磐熹之讷	96.00	1.52%	96.00	1.14%
中泰富力	50.00	0.79%	50.00	0.59%
江晖	30.00	0.47%	30.00	0.36%
李海波	25.00	0.39%	25.00	0.30%
谷少罡	2.50	0.04%	2.50	0.03%
澹台夏平	1.30	0.02%	1.30	0.02%
霍鹏	1.30	0.02%	1.30	0.02%
二、社会公众股	-	-	2,110.00	25.00%
合计	6,330.00	100.00%	8,440.00	100.00%

本次发行前，公司股东人数穿透计算情况如下：

序号	股东名称	剔除重复人员后的穿透人数	计算依据
1	王艺桦	1	自然人
2	乐乐趣投资	17	有限合伙企业，合伙人为王艺桦、闫红兵等 19 名自然人，剔除重复计算自然人股东后为 17 人
3	十月吴巽	1	已备案私募基金
4	闫红兵	1	自然人
5	义乌信力	1	已备案私募基金
6	陕文投	1	已备案私募基金
7	上海鲸彦	1	已备案私募基金
8	隆华汇	1	已备案私募基金
9	殷波	1	自然人

序号	股东名称	剔除重复人员后的穿透人数	计算依据
10	朱颖	1	自然人
11	石小娟	1	自然人
12	姚蔚	1	自然人
13	于新	1	自然人
14	西安骏驰	1	已备案私募基金
15	李雯	1	自然人
16	王宜群	1	自然人
17	西安春藤	2	有限公司, 股东为孔保春、刘涛 2 人
18	林新强	1	自然人
19	重报创睿	1	已备案私募基金
20	国弘华钜	1	已备案私募基金
21	磐熹之讷	1	已备案私募基金
22	中泰富力	2	有限公司, 股东为陈力、吕文斌 2 人
23	江晖	1	自然人
24	李海波	1	自然人
25	谷少罡	1	自然人
26	澹台夏平	1	自然人
27	霍鹏	1	自然人
合计		45	-

经过穿透计算，发行人股东人数未超过 200 人。

（二）本次发行前的前十名股东

本次发行前，公司前十名股东的持股情况及持股比例如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	王艺桦	2,144.14	33.87%
2	乐乐趣投资	520.80	8.23%
3	十月吴巽	410.00	6.48%
4	闫红兵	385.06	6.08%
5	义乌信力	250.00	3.95%
6	陕文投	244.90	3.87%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
7	上海鲸彦	242.50	3.83%
8	隆华汇	240.00	3.79%
9	殷波	225.00	3.55%
10	朱颖	208.50	3.29%
合计		4,870.90	76.94%

（三）本次发行前的前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司的前十名自然人股东及其在公司处担任的职务情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	在发行人处担任的职务
1	王艺桦	2,144.14	33.87%	董事长、总经理
2	闫红兵	385.06	6.08%	董事、艺术总监
3	殷波	225.00	3.55%	-
4	朱颖	208.50	3.29%	-
5	石小娟	162.50	2.57%	-
6	姚蔚	150.00	2.37%	-
7	于新	149.00	2.35%	-
8	李雯	125.00	1.97%	-
9	王宜群	125.00	1.97%	-
10	林新强	100.00	1.58%	-

（四）发行人国有股份及外资股份情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在国有股份或外资股份。

（五）最近一年发行人新增股东情况

1、上海鲸彦

2019年9月，上海鲸柏向上海鲸彦转让其所持荣信教育股份62.50万股，转让价格为每股8.00元。上海鲸柏和上海鲸彦的基金管理人同为上海合鲸乐宜投资顾问有限公司，2017年2月公司挂牌后第一次定向发行，上海鲸柏的认购价格为每股8.00元。2020年7月，邢炜向上海鲸彦转让其所持荣信教育股份180万股，转让价格为每股10.18元。

上海鲸彦基本情况如下：

企业名称	上海鲸彦企业发展中心（有限合伙）			
成立日期	2016年4月22日			
执行事务合伙人	上海合鲸乐宜投资顾问有限公司			
注册资本	13,929万元			
企业地址	中国（上海）自由贸易试验区芳春路400号1幢3层			
私募基金备案编码	SW4689			
私募基金管理人	上海合鲸乐宜投资顾问有限公司			
管理人登记编号	P1020354			
经营范围	企业管理咨询，商务信息咨询，展览展示服务，会务服务，设计、制作各类广告，市场营销策划，文化艺术活动交流策划，企业形象策划，电子商务（不得从事金融业务）。【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】			
出资情况	合伙人	出资比例	合伙人	出资比例
	海南华闻民享投资有限公司	14.36%	上海升东耀海投资中心（有限合伙）	10.77%
	陈梅玲	7.18%	北京掌中彩信息科技有限公司	7.18%
	上海崇依投资中心（普通合伙）	7.18%	上海奔鲸企业管理中心	7.18%
	上海威墨房产经纪中心	6.82%	上海米加企业管理中心	6.46%
	上海集心企业管理中心	4.81%	深圳市广天地科技有限公司	4.31%
	上海沐朗企业管理服务中心	3.66%	上海互臻企业管理中心	2.37%
	上海橡柏投资管理有限公司	2.15%	上海睿经企业管理中心	2.15%
	上海纽鲸企业管理咨询服务中心	2.15%	上海玉铭企业管理中心	2.15%
	上海盈僖企业管理中心	2.15%	上海弈柏圯企业管理中心	2.15%
	上海耘秧企业管理中心	2.15%	上海合鲸乐宜投资顾问有限公司	1.21%
	倪春燕	0.72%	弈源投资咨询（上海）有限公司	0.72%

上海鲸彦的普通合伙人为上海合鲸乐宜投资顾问有限公司和弈源投资咨询（上海）有限公司。

上海合鲸乐宜投资顾问有限公司的基本情况如下：

企业名称	上海合鲸乐宜投资顾问有限公司			
成立日期	2014年5月19日			
注册资本	1,000万元			
企业地址	上海市闵行区元江路5500号第1幢E3819室			
法定代表人、实际控制人	黄维			
经营范围	实业投资、项目投资，投资咨询、商务咨询、企业管理咨询（咨询类项目除经纪），投资管理，资产管理。【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】			
股权结构	股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
	黄维	50.00%	上海允和投资有限公司	40.00%
	袁媛	10.00%		

弈源投资咨询（上海）有限公司的基本情况如下：

企业名称	弈源投资咨询（上海）有限公司			
成立日期	2012年9月21日			
注册资本	1,428万元			
企业地址	上海市虹口区东江湾路151、157、167号3层3061室			
法定代表人	周芬			
实际控制人	周玲			
经营范围	投资咨询，投资管理，资产管理。【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】			
股权结构	股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
	周玲	99.37%	周芬	0.63%

2、西安骏驰

2019年11月，公司向确定对象西安骏驰发行股票，西安骏驰以货币出资认购公司133万股，认购金额为1,995万元，认购价格为15.00元/股，依据公司每股收益及市场市盈率水平协商确定。

西安骏驰基本情况如下：

企业名称	西安骏驰汽车零部件创业投资基金（有限合伙）
成立日期	2018年12月29日

执行事务合伙人	西安霖禾创业投资管理合伙企业（有限合伙）			
注册资本	10,000 万元			
企业地址	西安市鄠邑区沔五路			
私募基金备案编码	SGJ261			
私募基金管理人	西安霖禾创业投资管理合伙企业（有限合伙）			
管理人登记编号	P1068001			
经营范围	股权投资、投资管理（不得以公开方式募集资金，仅限以自有资产投资）。（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）			
出资情况	合伙人	出资比例	合伙人	出资比例
	西安市中小企业发展基金（有限合伙）	20.00%	深圳市前海龙腾投资资产管理有限公司	20.00%
	陕西上达精密制造有限公司	20.00%	西安骏驰汽车零部件产业园发展有限责任公司	20.00%
	西安市鄠邑区金创投资发展基金合伙企业（有限合伙）	19.00%	西安霖禾创业投资管理合伙企业（有限合伙）	1.00%

西安骏驰普通合伙人的基本情况如下：

企业名称	西安霖禾创业投资管理合伙企业（有限合伙）			
成立日期	2017 年 10 月 27 日			
执行事务合伙人	西安春藤成长投资有限公司			
实际控制人	孔保春			
注册资本	1,000 万元			
企业地址	西安市鄠邑区沔五东路			
经营范围	投资管理、基金管理。（不从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货、保险等金融业务）（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）			
出资情况	合伙人	出资比例	合伙人	出资比例
	西安春藤成长投资有限公司	50.00%	孔保春	45.00%
	刘涛	5.00%		

（六）发行人私募基金股东情况

截至本招股说明书签署日，发行人私募基金股东包括十月吴巽、义乌信力、陕文投、上海鲸彦、隆华汇、西安骏驰、重报创睿、国弘华钜、磐熹之讷。十月

吴巽的情况详见本节“七、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）其他持有发行人 5% 以上股份的股东情况”。上海鲸彦、西安骏驰的情况详见本节“八、发行人股本情况”之“（五）最近一年发行人新增股东情况”。发行人其他私募基金股东情况如下：

1、义乌信力

企业名称	义乌信力股权投资合伙企业（有限合伙）			
成立日期	2017 年 5 月 23 日			
执行事务合伙人	北京吉力创业投资合伙企业（有限合伙）			
注册资本	2,080 万元			
企业地址	浙江省义乌市福田街道商城大道 L33 号			
私募基金备案编码	SCK808			
私募基金管理人	北京吉力创业投资合伙企业（有限合伙）			
管理人登记编号	P1065879			
经营范围	私募股权投资（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。（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）			
出资情况	合伙人	出资比例	合伙人	出资比例
	朱业男	27.40%	孙民	12.50%
	彭若	11.54%	王晓芳	9.62%
	代春阳	6.73%	吴章华	6.73%
	张丽	6.73%	王新	6.73%
	虞晖华	6.73%	李奇红	4.81%
	北京吉力创业投资合伙企业（有限合伙）	0.48%		

2、陕文投

企业名称	陕西文化产业投资基金（有限合伙）
成立日期	2014 年 6 月 25 日
执行事务合伙人	陕西文化基金投资管理有限公司
注册资本	15,050 万元
企业地址	陕西省西安市曲江新区雁塔南路 300-9 号陕西文化大厦 B 座 11 层 1104 室
私募基金备案编码	S20915

私募基金管理人	陕西文化基金投资管理有限公司			
管理人登记编号	P1001988			
经营范围	投资；投资管理、资产管理；投资咨询、财务咨询。（仅限以自有资产投资）（金融、证券、期货、基金投资咨询等专控除外）。（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）			
出资情况	合伙人	出资比例	合伙人	出资比例
	陕西延长石油（集团）有限责任公司	53.16%	陕西煤业化工集团有限责任公司	33.22%
	陕西有色金属控股集团有限责任公司	13.29%	陕西文化基金投资管理有限公司	0.33%

3、隆华汇

企业名称	石河子市隆华汇股权投资合伙企业（有限合伙）			
成立日期	2017年4月20日			
执行事务合伙人	宁波九格股权投资管理合伙企业（有限合伙）			
注册资本	76,000 万元			
企业地址	新疆石河子开发区北八路 21 号 20249 号			
私募基金备案编码	ST5749			
私募基金管理人	宁波九格股权投资管理合伙企业（有限合伙）			
管理人登记编号	P1065142			
经营范围	从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。（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）			
出资情况	合伙人	出资比例	合伙人	出资比例
	华芳集团金田纺织有限公司	32.89%	张敬红	13.16%
	秦好	10.53%	朱金和	9.21%
	凌慧	7.89%	金通智汇投资管理有限公司	6.58%
	新疆明希永裕股权投资合伙企业（有限合伙）	6.58%	姚迪	3.95%
	上海可生商务服务中心	3.29%	上海欣桂投资咨询有限公司	3.29%
	宁波九格股权投资管理合伙企业（有限合伙）	2.63%		

4、重报创睿

企业名称	重庆重报创睿文化创意股权投资基金合伙企业（有限合伙）			
成立日期	2016年3月9日			
执行事务合伙人	重庆文化创意股权投资基金管理有限责任公司			
注册资本	30,000万元			
企业地址	重庆市渝北区食品城大道18号重庆广告产业园			
私募基金备案编码	SH6143			
私募基金管理人	重庆文化创意股权投资基金管理有限责任公司			
管理人登记编号	P1029441			
经营范围	股权投资（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货等金融业务）。（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）			
出资情况	合伙人	出资比例	合伙人	出资比例
	上海浦银安盛资产管理 有限公司	48.00%	重庆日报报业集团产 业有限责任公司	33.33%
	重庆临空开发投资集团 有限公司	16.00%	重庆文化创意股权投 资基金管理有限责任 公司	1.67%
	北京金长川资本管理有 限公司	1.00%		

5、国弘华钜

企业名称	上海国弘华钜创业投资中心（有限合伙）			
成立日期	2014年6月26日			
执行事务合伙人	上海长江国弘投资管理有限公司			
注册资本	12,000万元			
企业地址	上海市金山区朱泾镇临仓街600、612号15幢三楼3236室			
私募基金备案编码	SR3905			
私募基金管理人	上海长江国弘投资管理有限公司			
管理人登记编号	P1001804			
经营范围	投资管理，投资信息咨询（除经纪），实业投资。【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】			
出资情况	合伙人	出资比例	合伙人	出资比例
	上海李嘉投资管理有限 公司	17.50%	上海天使引导创业投 资有限公司	16.67%
	苏州大得宏强投资中心 （有限合伙）	8.33%	刘力匀	6.25%

	武忠兴	5.33%	吴卫明	5.33%
	李春义	5.33%	万林富盛实业有限公司	5.33%
	金宏	4.17%	刘军	3.20%
	钱玉兰	2.67%	深圳如日升股权投资 有限公司	2.67%
	上海长江国弘投资管理 有限公司	2.63%	刘维林	2.08%
	汤士萍	2.08%	洪丹毅	2.08%
	贾欣	2.08%	上海博福投资合伙企 业（有限合伙）	2.08%
	上海华钜投资集团有限 公司	2.08%	王惠敏	1.25%
	徐美凤	0.83%		

6、磐熹之讷

企业名称	舟山磐熹之讷投资管理合伙企业（有限合伙）			
成立日期	2016年3月16日			
执行事务合伙人	上海磐熹资产管理有限公司			
注册资本	4,301万元			
企业地址	浙江省舟山市定海区舟山港综合保税区企业服务中心303-39007室（自 贸试验区内）			
私募基金备案编 码	SW5624			
私募基金管理人	上海磐熹资产管理有限公司			
管理人登记编号	P1013913			
经营范围	股权投资及其咨询服务，投资管理、项目投资、资产管理（未经金融等 监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集 （融）资等金融业务）。（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）			
出资情况	合伙人	出资比例	合伙人	出资比例
	庄尔成	34.88%	邴海星	23.25%
	朱斐	23.25%	王瑾	4.65%
	许慧	4.19%	李鹤松	2.79%
	薛慧芳	2.32%	蒋志毅	2.32%
	陈冬梅	2.32%	上海磐熹资产管 理有限公司	0.02%

经核查，保荐人认为，发行人申报时的私募基金股东均依法设立并有效存续，

已纳入国家金融监管部门有效监管，其管理人已依法注册登记，符合法律法规的规定。

（七）发行前股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

1、王艺桦和闫红兵两人为夫妻关系，分别直接持有公司 33.87%的股权和 6.08%的股权。乐乐趣投资持有公司 8.23%股份，王艺桦和闫红兵分别持有乐乐趣投资 26.16%和 20.00%的出资份额。

2、西安骏驰的执行事务合伙人为西安霖禾创业投资管理合伙企业（有限合伙），西安霖禾创业投资管理合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为西安春藤。西安骏驰、西安春藤分别持有公司 2.10%和 1.78%的股份。

除此之外，发行人股东之间不存在其他关联关系。

（八）发行人股东公开发售股份情况

本次发行不涉及公司股东公开发售股份的情形。

九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员基本情况

1、董事会成员

公司董事会设 8 名董事，其中独立董事 3 名。公司现任董事基本情况如下：

序号	姓名	职务	提名人	任期
1	王艺桦	董事长、总经理	王艺桦	2018.07-2021.07
2	闫红兵	董事	王艺桦	2018.07-2021.07
3	蔡红	董事、董事会秘书、财务总监	王艺桦	2018.07-2021.07
4	孙肇志	董事、副总经理	王艺桦	2018.07-2021.07
5	王一川	董事	王艺桦	2019.12-2021.07
6	郝士锋	独立董事	王艺桦	2020.06-2021.07
7	聂丽洁	独立董事	王艺桦	2020.06-2021.07
8	杨建君	独立董事	王艺桦	2020.06-2021.07

公司现任董事的简历如下：

(1) 王艺桦女士，1964年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士。1986年至1997年任西安市电影公司金鸡电影广告公司副经理；1997年至2006年任华商报广告部主任、副总编、总经理同时兼任华商数码股份公司总经理副董事长、华商报业管理委员会副主任主持日常工作；2006年至今任公司董事长兼总经理。

(2) 闫红兵先生，1967年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996年至2006年任西安鼎展广告有限公司总经理；2006年4月至2011年10月任公司监事；2011年10月至今任公司董事、艺术总监。

(3) 蔡红女士，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1988年至1998年任西安友谊集团公司出纳、会计、主管会计；1998年至1999年任深圳市大华会计师事务所审计师；1999年至2004年任西安市劳动保护用品有限公司财务科长、财务总监；2004年至2012年任陕西鑫盛世纪农业科技股份有限公司财务总监；2012年加入公司，现任公司董事、董事会秘书、财务总监。

(4) 孙肇志先生，1983年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007年加入公司，2011年至2014年任公司监事，2014年至今任公司董事、副总经理。

(5) 王一川先生，1990年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士。2018年至2019年任毕马威华振会计师事务所（西安分所）审计员；现任公司董事、运营总监。

(6) 郝士锋先生，1957年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002年至2006年任陕西仁和万国律师事务所律师；2006年至2008年任陕西吉尔律师事务所主任；2008年至今任北京大成（西安）律师事务所高级合伙人。

(7) 聂丽洁女士，1960年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1983年至1992年任西安石油大学会计与财务系讲师；1993年至今历任西安交通大学管理学院会计与财务系讲师、副教授、硕士生导师。

(8) 杨建君先生，1963年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1995年至2001年任西安交通大学管理学院讲师；2001年至今历任西安交

通大学管理学院副教授、教授、博士生导师。

2、监事会成员

本公司监事会由 3 名成员组成，其中职工代表监事 1 名，设监事会主席 1 名。公司现任监事基本情况如下：

序号	姓名	职务	提名人	任期
1	雷彬礼	监事会主席	王艺桦	2018.07-2021.07
2	魏江敏	监事	王艺桦	2018.07-2021.07
3	王维卓	职工监事	职工代表大会	2018.07-2021.07

公司现任监事的简历如下：

(1) 雷彬礼先生，1970 年生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1991 年至 1996 年任西安汽车配件厂生产管理岗；1996 年至 1997 年任西安市金鸡广告公司业务经理；1997 年至 2006 年任西安鼎展广告有限公司副总经理；2006 年至今历任公司网络平台销售总监、线下销售部经理等；2014 年 3 月至今担任公司监事、监事会主席。

(2) 魏江敏女士，1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998 年 1 月至 2000 年 11 月陕西省红旗电机厂财务部工作；2000 年 11 月至 2007 年 9 月从事个体经营；2007 年 10 月至今，任公司出纳；2018 年 6 月至今任公司监事。

(3) 王维卓先生，1982 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007 年 4 月加入公司；2011 年 7 月至今，担任公司审校部经理；2018 年 6 月至今任公司职工监事。

3、高级管理人员

公司共有 5 名高级管理人员。公司现任高级管理人员的基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	王艺桦	董事长、总经理	2018.07-2021.07
2	蔡红	董事、董事会秘书、财务总监	2018.07-2021.07

序号	姓名	职务	任期
3	孙肇志	董事、副总经理	2018.07-2021.07
4	张晶晶	副总经理	2019.12-2021.07
5	蔡小婷	副总经理	2019.12-2021.07

公司现任高级管理人员的简历如下：

(1) 王艺桦女士简历详见本节之“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“(一)董事、监事、高级管理人员及其他核心人员基本情况”之“1、董事会成员”。

(2) 蔡红女士简历详见本节之“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“(一)董事、监事、高级管理人员及其他核心人员基本情况”之“1、董事会成员”。

(3) 孙肇志先生简历详见本节之“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“(一)董事、监事、高级管理人员及其他核心人员基本情况”之“1、董事会成员”。

(4) 张晶晶女士，1989年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012年至今先后任公司设计主管、运营主管、总监、副总经理。

(5) 蔡小婷女士，1979年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2001年至2005年任深圳智连科西安分公司维修站管理员、客服主管；2005年至2006年任西安冰点文化传播有限公司杂志广告运营主管；2006年至今先后任公司广东办经理、巡展项目部经理、大客户部总监、区域总监、副总经理。

4、其他核心人员

除上述董事、监事和高级管理人员外，公司无其他核心人员。

(二) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他单位兼职的情况如下表所示：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的
----	------	------	------	----------

				关系
王艺桦	董事长、总经理	傲游猫	执行董事	公司全资子公司
		乐乐趣营销	执行董事兼总经理	公司全资孙公司
		乐乐趣文化	执行董事兼总经理	王艺桦控制的其他企业
		荣创荣盈	执行董事	公司全资子公司
		荣信国际	执行董事	公司全资子公司
		荣信香港	董事	公司全资子公司
		CDP	董事	公司参股 25% 的公司
闫红兵	董事	乐乐趣文化	监事	王艺桦控制的其他企业
		荣创荣盈	监事	公司全资子公司
孙肇志	董事、副总经理	Lucky Cat	董事	公司参股 25% 的公司
郝士锋	独立董事	陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司	独立董事	无关联关系
聂丽洁	独立董事	陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司	独立董事	无关联关系
		西安博达软件股份有限公司	董事	无其他关联关系
杨建君	独立董事	西部超导材料科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
		西安标准工业股份有限公司	独立董事	无关联关系
雷彬礼	监事会主席	乐乐趣营销	监事	公司全资孙公司
魏江敏	监事	傲游猫	监事	公司全资子公司
张晶晶	副总经理	傲游猫	总经理	公司全资子公司

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间亲属关系

本公司董事长、总经理王艺桦和董事闫红兵系夫妻关系；董事王一川是闫红兵王艺桦夫妇女儿的配偶；除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在任何亲属关系。

（四）与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及其履行情况

公司与在本公司任职的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员分别签订

了《劳动合同》或《退休人员聘用协议》，协议的履行情况正常，不存在违反相关协议的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份及股份的质押、冻结或诉讼纠纷情况

董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份及股份的质押、冻结或诉讼纠纷情况详见本节之“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“（七）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其亲属（配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶）持有公司股份情况”。

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况

1、董事的变动情况

时间	董事构成	变动	变动原因
2018年初	王艺桦、闫红兵、孙肇志、张俊、蔡红、朱筠笙、陈亮	-	-
2018年7月	王艺桦、闫红兵、孙肇志、张俊、蔡红、朱筠笙	陈亮任期届满	董事会换届选举
2018年10月	王艺桦、闫红兵、孙肇志、张志洪、蔡红、朱筠笙	张俊辞职，选举张志洪为董事	张俊因个人原因辞职
2019年4月	王艺桦、闫红兵、孙肇志、蔡红、朱筠笙	张志洪辞职	张志洪因个人原因辞职
2019年12月	王艺桦、闫红兵、孙肇志、蔡红、王一川	朱筠笙辞职，选举王一川为董事	朱筠笙因个人原因辞职
2020年4月	王艺桦、闫红兵、孙肇志、蔡红、王一川、高静波、刘风云、孙莉莉	选举高静波、刘风云、孙莉莉为独立董事	聘任独立董事，完善公司治理结构
2020年6月	王艺桦、闫红兵、孙肇志、蔡红、王一川、郝士锋、聂丽洁、杨建君	高静波、刘风云、孙莉莉辞职，选举郝士锋、聂丽洁、杨建君为独立董事	高静波、刘风云、孙莉莉因不符合全国股转公司独立董事的任职资格辞职

2、监事的变动情况

时间	监事构成	变动	变动原因
2018年初	雷彬礼、刘东明、高萍	-	-
2018年7月	雷彬礼、魏江敏、王维卓	任期届满	监事会换届选举

3、高级管理人员的变动情况

时间	高级管理人员构成	变动	变动原因
2018年初	王艺桦、张俊、孙肇志、蔡红	-	-
2018年9月	王艺桦、张志洪、孙肇志、蔡红	张俊辞职，选举张志洪为副总经理	张俊因个人原因辞职
2019年4月	王艺桦、孙肇志、蔡红	张志洪辞职	张志洪因个人原因辞职
2019年12月	王艺桦、孙肇志、蔡红、张晶晶、蔡小婷	新增张晶晶、蔡小婷为副总经理	因业务规模扩大而扩充高级管理人员

4、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的变动对公司生产经营的影响

董事的变动主要是因为董事由于自身原因辞职以及本公司为进一步完善公司治理结构而增选独立董事；监事的变动主要是因为监事会换届选举；高级管理人员的变动主要是因为本公司随着业务规模的不断扩大而相应扩充了高级管理人员团队。上述人员调整未对公司正常经营造成不利影响。保荐人、发行人律师认为，最近两年，发行人董事、高级管理人员未发生重大不利变化。

(七) 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其亲属（配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶）持有公司股份情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员和核心人员及其亲属本次发行前持有公司股份的情况如下：

1、直接持股情况

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
1	王艺桦	董事长、总经理	2,044.30	33.87%
2	闫红兵	董事	385.06	6.08%

2、间接持股情况

截至本招股说明书签署日，乐乐趣投资持有公司 8.23% 股权，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有乐乐趣投资出资份额情况如下：

序号	姓名	职务	出资额（万元）	出资比例
----	----	----	---------	------

序号	姓名	职务	出资额（万元）	出资比例
1	王艺桦	董事长、总经理	58.8587	26.16%
2	闫红兵	董事	45.0000	20.00%
3	蔡红	董事、董事会秘书、财务总监	23.7615	10.56%
4	孙肇志	董事、副总经理	23.7615	10.56%
5	王一川	董事	8.6405	3.84%
6	雷彬礼	监事会主席	5.6164	2.50%
7	王维卓	职工监事	1.1233	0.50%
8	张晶晶	副总经理	13.3929	5.95%
9	蔡小婷	副总经理	12.7881	5.68%

除上述列示的情形，发行人的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属（配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶）不存在其他直接或间接持有发行人股份的情况。

3、股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员和核心人员及其亲属所持公司股份的质押情况如下：

质押人	质押权人	质押股数 (万股)	借款起 始日	借款到 期日	担保金额 (万元)	原因及用途
王艺桦	西安投资控股有限公司	42.00	2017年 4月6日	2022年4 月5日	100.00	为获取西安市文化产业发展专项资金，公司控股股东、实际控制人王艺桦女士与西安投资控股有限公司签订《股权质押合同》，对该专项资金进行担保。
闫红兵	西安投资控股有限公司	127.00	2018年 6月22 日	2023年6 月21日	400.00	为获取西安市文化产业发展专项资金，闫红兵以其持有的公司127万股的股权向西投控股提供质押担保。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心人员及其

亲属持有的公司股份除上述质押情况外未设置其他任何质押，也不存在其他有争议的情况。

（八）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他直接对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他直接对外投资情况如下：

姓名	职务	其他对外投资对象	注册资本（万元）	持股比例
郝士锋	独立董事	陕西通泽会计师事务所有限责任公司	100.00	35.00%

（九）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

1、薪酬组成、确定依据及履程序

公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬主要包含：基本工资、绩效工资和年终奖等；公司独立董事郝士锋、聂丽洁、杨建君每年在公司领取独立董事津贴。

公司董事和监事薪酬由公司股东大会决议，高级管理人员薪酬由公司董事会决议，其他核心人员薪酬由公司遵照内部决策程序与员工签署劳动合同确定。公司董事会薪酬与考核委员会设立后，负责制定绩效评价标准、程序和薪酬及奖惩办法。

2、报告期内薪酬总额占发行人利润总额的比重

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬总额分别为 261.80 万元、262.78 万元和 252.44 万元，占发行人利润总额的比重分别为 7.12%、5.37%和 4.80%。

3、最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况

2019 年度，公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司及其关联方领取薪酬的情况如下：

单位：万元

姓名	职务	在公司领取薪酬	在关联方领取薪酬	是否享受其他待遇和退休金计划
王艺桦	董事长、总经理	79.96	-	否
闫红兵	董事	21.20	-	否
蔡红	董事、董事会秘书、财务总监	50.45	-	否
孙肇志	董事、副总经理	49.87	-	否
王一川	董事	-	-	否
郝士锋	独立董事	-	-	否
聂丽洁	独立董事	-	-	否
杨建君	独立董事	-	-	否
雷彬礼	监事会主席	16.58	-	否
魏江敏	监事	6.61	-	否
王维卓	职工监事	12.45	-	否
张晶晶	副总经理	-	-	否
蔡小婷	副总经理	-	-	否

注：2019年12月27日，公司2019年第四次临时股东大会任命王一川为公司董事；2019年12月27日，公司第二届董事会第十六次会议任命张晶晶、蔡小婷为公司副总经理；2020年6月10日，公司2020年第五次临时股东大会任命郝士锋、聂丽洁、杨建君为独立董事。

除上述披露的情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在于公司及其关联方享受其他待遇和退休金计划的情况。

十、本次公开发行前已经制定或实施的股权激励及相关安排

截至本招股说明书签署日，发行人不存在正在执行的员工持股计划、限制性股票、股票期权等股权激励及其他制度安排。公司员工通过持有乐乐趣投资的出资份额而间接持有发行人股权。发行人员工持有乐乐趣投资的出资份额情况详见本节“七、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）其他持有发行人5%以上股份的股东情况”。

本次公开发行前已经实施的股权激励情况如下：

2016年4月25日，公司2015年度股东大会审议通过《荣信教育文化产业发展股份有限公司股权激励计划》，由持有10.42%公司股份的乐乐趣投资作为激励对象的持股平台。员工通过受让持股平台的出资份额、成为持股平台的有限

合伙人，从而间接持有有一定数量的本公司股份。乐乐趣投资的合伙人（闫红兵、王艺桦夫妇）按照相当于荣信教育股票 1.00 元/股的对价向激励对象出让 53.84% 的乐乐趣投资出资份额。

1、对公司生产经营的影响

上述股权激励计划的实施对象主要为公司或子公司担任中层管理及以上职位的管理层人员。激励计划的实施有利于进一步完善公司法人治理结构，形成良好的价值分配体系，建立和完善公司激励约束机制，激励员工诚信勤勉地开展工作，保证公司业绩稳步提升，确保公司发展战略和经营目标的实现。

2、对公司财务状况的影响

根据《荣信教育文化产业发展股份有限公司实施股权激励涉及的股东全部权益价值评估报告》（开元评报字[2016]522 号），截至 2016 年 6 月 30 日，公司股东全部权益的市场价值评估值为 25,292.00 万元，折合每股公允价值 5.06 元，每股公允价值与每股出让价格的差额 11,379,753.60 元，计入当期损益和资本公积。

3、对公司控制权变化的影响

本次股权激励计划实施前后，公司控股股东均为王艺桦，实际控制人均为王艺桦和闫红兵，本次股权激励计划的实施不会构成公司控制权的变化。

4、上市后的行权安排

本次股权激励计划已执行完毕，无上市后行权的情况发生，对公司上市后的股权结构亦无相关影响。

十一、发行人员工情况

（一）员工人数及构成情况

报告期各期末，公司（含子公司）员工总数分别为 386 人、441 人和 523 人。截至 2019 年 12 月 31 日，公司员工的专业结构、学历结构、年龄结构如下：

1、专业结构

专业分工	人数	比例
管理人员	25	4.78%
策划人员	101	19.31%
营销人员	199	38.05%
运营人员	136	26.00%
中后台人员	62	11.85%
合计	523	100.00%

2、学历结构

学历	人数	比例
硕士及以上	31	5.93%
本科	264	50.48%
专科及以下	228	43.59%
合计	523	100.00%

3、年龄结构

年龄	人数	比例
50岁及以上	36	6.88%
40-49岁	61	11.66%
30-39岁	237	45.32%
30岁以下	189	36.14%
合计	523	100.00%

（二）社会保险和住房公积金缴纳情况

根据《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》《中华人民共和国社会保险法》《住房公积金管理条例》等法律法规，发行人（含子公司）与正式员工签订《劳动合同》，与退休返聘员工签订《退休人员聘用协议》，并为符合条件的员工缴纳社会保险及住房公积金。

1、社会保险缴纳情况

报告期末，公司（含子公司）员工总数为 523 人，其中退休返聘人数为 24 人，应缴纳社会保险员工数为 499 人。其中缴纳社会保险人数为 355 人，参保新农合新农保人数为 38 人，由前锦网络信息技术（上海）有限公司代缴社会保险

人数为 46 人，社会保险关系转移尚在办理中的人数为 18 人，自愿放弃缴纳社会保险人数为 41 人，年底离职人数为 1 人。公司应缴未缴的员工系自愿放弃，相关员工已签署放弃缴纳社保的声明。

2、住房公积金缴纳情况

报告期末，公司（含子公司）员工总数为 523 人，其中退休返聘人数为 24 人，应缴纳住房公积金员工数为 499 人。其中缴纳住房公积金人数为 326 人，由前锦网络信息技术（上海）有限公司代缴住房公积金人数为 45 人，住房公积金关系转移尚在办理中的人数为 9 人，尚未办理住房公积金开户手续的人数为 7 人，自愿放弃缴纳住房公积金人数为 112 人。公司应缴未缴的员工系自愿放弃，相关员工已签署放弃缴纳公积金的声明。

3、社会保险主管部门及住房公积金主管部门的意见

根据社会保险部门出具的证明，发行人及其子公司报告期内为员工及时缴纳社会保险，未发生因违反劳动保障法律法规而被主管部门行政处罚的情况。

根据住房公积金部门出具的证明，发行人及其子公司报告期内为员工及时缴纳住房公积金，没有因违反住房公积金相关的法律、法规而受到过处罚。

4、实际控制人出具的承诺

针对员工社保及住房公积金缴纳事宜，公司实际控制人王艺桦和闫红兵已出具了《关于社会保险和住房公积金的承诺函》，具体内容为：

“1、在公司首次公开发行股票并上市前，如因公司（含公司前身）及其下属企业未依法为员工缴纳社会保险费及/或住房公积金，根据有权部门的要求或决定，公司及/或其下属企业产生补缴义务或遭受任何罚款或损失的，本人愿意在毋须公司及其下属企业支付对价的情况下，无条件、自愿承担所有补缴金额和相关所有费用及/或相关的经济赔偿责任。

2、本人将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本人将承担公司、公司其他股东或利益相关方因此所受到的任何损失。”

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品情况

（一）发行人主营业务

荣信教育主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务。公司 2019 年少儿图书码洋占有率在少儿类图书策划公司中排名第一位¹。公司 2006 年创立了定位于中高端少儿图书市场的“乐乐趣”品牌，2019 年创立了定位于大众消费少儿图书市场的“傲游猫”品牌。公司坚持“在阅读中感知美好，提升孩子看不见的竞争力”的核心理念，以优秀的少儿图书产品为载体，陪伴少儿健康成长，塑造少儿美丽善良的心灵和温暖健全的人格，提高审美能力、丰富知识、开阔视野，培养少儿突破常规的胆识和非凡的想象力，最终为培养具备文化自信、民族自信、富有创造力的新型人才和中国梦的实现贡献力量。

公司主要着眼于互动性与参与性突出的少儿图书产品，如立体书、翻翻书、洞洞书、发声书、气味书、触摸书、手偶书、多媒体书等，致力于全面系统地开发少儿的动手能力、思维能力、语言能力、创造能力、审美能力和人际交往能力。公司根据不同年龄段少儿的学习特点和认知习惯推出分级阅读图书产品，将内容和触摸、立体、发声、气味等形式巧妙结合，帮助少儿更好地学习和认知，满足了各年龄阶段少儿的阅读需求。公司注重少儿图书选题的知识性、趣味性和美感，在健康、语言、社会、科学和艺术等领域深耕细作，策划、开发和设计出众多主题的少儿图书作品。

公司集策划者与创作者角色于一身，特别是在自主知识产权图书的内容创意过程中，公司从事图书整体内容创意与设计并组织创作。与传统图书以文字为主不同，互动类少儿图书除包含文字内容外，还有大量的插图、立体机关甚至音乐、气味等元素，这些元素必须达成有机统一才能获得良好的阅读效果。针对互动类少儿图书的这一特点，发行人打破了传统图书策划行业中策划环节与创作环节的界限，

¹ 数据来源：开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》。

一方面作为图书策划者从事图书选题策划,另一方面作为创作者从事图书整体内容创意与设计、组织作品创作和研发图书工艺技术等工作。

公司全球遴选优秀的少儿图书作品,同时依托中华民族优秀的传统文化和新时期社会主义建设的伟大成果进行自主版权创作,形成了丰富的版权资源。截至2019年底,公司拥有授权版权图书和自主版权图书共计2,700余种。随着公司原创能力的不断提升,自主版权图书收入占比不断提高,2019年销售收入占比超过40%。优秀的图书策划能力和创作能力为公司聚集了更多的创作资源。2017年,公司以委托开发模式与英国编辑团队合作策划少儿科普图书,进一步提升了具有全球视野的图书策划能力和自主版权实力,提高公司自主版权产品的市场竞争力,使荣信教育更好的参与到全球少儿图书的版权竞争中。公司自主版权图书《过年啦!》《中秋节》《大闹天宫》《揭秘汉字》《揭秘二十四节气》、“国学经典发声书”等传统文化系列图书以及《揭秘海洋》《揭秘太空》《揭秘地球》等科普系列图书,取得了良好的社会效益和经济效益。

公司及公司策划的少儿图书获得了行业内一系列权威奖项,部分奖项如下:

获奖主体	奖项/荣誉名称	奖项颁发单位
公司	2017年度中国版权最具影响力企业	中国版权协会
公司	改革开放40年民营书业四十强企业	中国书刊发行业协会非国有书业工作委员会/中国出版协会民营工作委员会
乐乐趣童书馆	2018年度少儿书店	中国书刊发行业协会
《大闹天宫》	2017年向全国青少年推荐百种图书类优秀出版物推荐书目	国家新闻出版广电总局
《节日体验立体绘本:中秋节》	2018年向全国青少年推荐百种优秀出版物	国家新闻出版署
《嫦娥探月立体书》	2018中国出版30本好书	中国出版协会
《神奇植物立体书》 《神秘海洋立体书》	2019年自然资源优秀科普图书	自然资源部

公司积极践行文化自信、民族自信和文化走出去的企业使命,积极对外推广公司原创图书,展示中国少儿图书的文化魅力和精神高度,弘扬中华民族优秀传统文化。公司每年参加数十次国内外图书博览会、书业交流会,推广原创图书。公司参股美国和英国本土图书出版公司,借助其销售渠道,使公司产品更深入地参与国际化竞争。《过年啦!》《中秋节》《大闹天宫》《揭秘海洋》《毛毛虫

嘉年华》等自主版权或文化产品出口到英国、法国、瑞典、西班牙、意大利、日本、韩国以及中国台湾、中国香港等国家和地区。公司多次被商务部、中宣部、财政部、文化和旅游部、国家广播电视总局联合评定为“国家文化出口重点企业”。

公司自成立以来，主营业务未发生变更。

（二）发行人主要产品

荣信教育拥有“乐乐趣”和“傲游猫”两大少儿图书品牌。其中，“乐乐趣”品牌主要定位于中高端少儿图书市场，“傲游猫”品牌主要定位于大众消费少儿图书市场。

根据开卷信息图书分类标准，公司策划与发行的少儿图书可以分为少儿科普百科、低幼启蒙、卡通/漫画/绘本、游戏益智等。在产品开发时，公司依据皮亚杰、蒙台梭利、布鲁纳等国际经典少儿认知发展理论，以灵活多样的表现形式，如立体、翻翻、推拉、洞洞等来满足不同年龄段少儿的差异化阅读需求。同时，公司注重产品知识点的覆盖，形成了完整的产品体系。

1、少儿科普百科类图书

公司策划的少儿科普百科类图书，主要覆盖 3-14 岁年龄段儿童，内容涵盖数学、物理、化学、科学、艺术、历史、文学等各学科，通过采用翻翻页、转盘、拉拉页、立体弹跳等多种符合孩子认知习惯的图书形式，将抽象、复杂的科学知识直观有趣地展示给孩子，让孩子更容易认知，并感受科学的神奇魅力，从而种下探索科学的种子。公司少儿科普百科类图书多年码洋占有率在全国图书公司中排名第一位²。

² 数据来源：开卷信息《2014-2019 年中国图书零售市场专项报告》

产品名称	产品图片	产品特点
<p>乐乐趣揭秘翻翻书系列</p>		<p>已上市 40 余册,每册均含有近百个翻翻页,用翻翻页的互动形式展示多主题学科,涵盖自然科学、人文地理、社会艺术、传统文化等,激发孩子的阅读兴趣,降低阅读门槛,在探索翻页中阅读,提高知识获取效率。</p>
<p>乐乐趣科普立体书系列</p>		<p>已上市 20 余册,采用互动立体的弹跳机关设计展示自然百科知识,使得平面阅读转为三维视角,让认知学习更加直观。</p>
<p>最好玩的百科系列</p>		<p>用丰富创新的互动形式,比如立体、互动机关、仿真水袋等生动演绎人体、太空、交通工具等学前儿童必学主题。</p>
<p>STEAM 科学盒子系列</p>		<p>以 STEAM 教育为理念,倡导跨学科思维。用全套科学实验套装鼓励孩子动手实操,促进深度思考,提升孩子解决问题的能力。</p>
<p>小小探险家系列</p>		<p>大图设计融合场景认知,结合丰富的问答式翻页设置,让年龄层较小的孩子尽快进入科普学习环境,翻开翻页寻找答案。</p>

产品名称	产品图片	产品特点
给孩子的艺术课系列		采用涂鸦、裁剪、拼贴等创意互动活动，启发孩子进行创作，从而认知和了解 300 多件世界名作，从小进行艺术史启蒙。

（1）乐乐趣揭秘翻翻书系列

本系列旨在针对儿童的阅读特点，帮助学前和小学低年级儿童构建全面的基础知识体系，带给儿童严谨、准确、详实的科普知识。大场景插画配合翻翻页的趣味互动形式，激发孩子的好奇心，主动探索新知；翻翻页的设计让孩子在阅读中探索，翻页前后可以体现画面的变化，或是看到事物的内部构造，让孩子从宏观到局部理解事物的全貌；通过充满创意的内容编排和精美插画，带给孩子美的阅读体验。

本系列内容丰富，涵盖科普阅读的各个领域：天文地理，如《揭秘太空》《揭秘地下》等，开拓孩子眼界，引领孩子探索未知的世界；自然博物，如《揭秘海洋》《揭秘恐龙》等，帮助孩子建立与自然、社会认知的基础纽带；中国传统文化，如《揭秘丝绸之路》《揭秘古诗词》等，语言浅显生动，让孩子最初接触的传统文化是美的，更是有趣的；前沿新知，如《揭秘机器人》《揭秘垃圾》等，收录最新的科技知识，让孩子感受科技的魅力，激发未来的创造力；人文百科，如《揭秘美术》《揭秘音乐》等，培养孩子的艺术鉴赏力，懂得感受生活之美。每一册书，都为孩子打开了一扇知识的大门，在孩子一揭一翻寻找答案的同时，激发孩子浓厚的科普阅读兴趣。




(2) 乐乐趣科普立体书系列

乐乐趣科普立体书系列是公司重磅打造的一套原创立体百科图书，内容涵盖海洋、昆虫、植物、地球等自然科学必读主题。图书采用弹跳立体的形式将抽象

的科学知识直观地展现出来，让孩子能直观地理解知识。结合小册子、拉拉页等多种趣味互动设计，让孩子在游戏和玩耍中了解科学、爱上科学。全书插画采用严谨准确的科学插画风格，在准确表现事物形态的同时，保留了插画的艺术表现力。另外，考虑到对应年龄层的阅读特点，全书选取了相关主题必须了解的知识点和趣味新知，拆解成只有 200 左右文字量的小篇幅散落在书中，降低孩子学习科普内容的阅读压力。

《神奇植物立体书》主要从植物的种类、植物的力量、开花植物等方面介绍了神奇的植物世界。《神秘海洋立体书》从海洋生物、海滨、珊瑚礁生态等主题讲述了神秘的海洋世界，介绍了鸚鵡鱼、叶海龙、大王乌贼、独角鲸等千奇百怪的海洋生物，能让小朋友认识神奇的海洋世界。《奇趣昆虫立体书》从昆虫王国、昆虫的一生、勤劳的昆虫等主题讲述了奇趣的昆虫世界，为孩子打开认识昆虫世界的大门。





(3) 最好玩的百科系列

最好玩的百科系列包含人体、动物、太空、交通工具等学龄前儿童必学主题，采用翻翻页、立体弹跳、触摸材料等丰富有趣的形式，让孩子在阅读时充分互动，将平面的图文转为动手操作的互动体验，引导孩子动手动脑，从而更直观地理解和记忆书中的知识。

《我们的身体》介绍了人类身体的构造、健康的习惯、疾病的来源等知识，引导孩子了解身体、爱护健康。《我们的太空》讲述了宇宙的演化、天体的运行及人类对太空的探索活动，让孩子全面了解太空的奥秘。《最好玩的交通工具百科》介绍了交通工具的发明历史及各种新奇的交通工具，让孩子了解人类在交通工具上的伟大创造和智慧。《最好玩的动物宝宝百科》介绍了动物宝宝的成长、求偶、繁殖、生存等知识，让孩子轻松获得动物百科知识，快乐认知自然世界。



2、低幼启蒙类图书

低幼启蒙类图书是为 0-6 岁儿童创作的图书。0-6 岁是孩子心理和生理发展的关键时期，儿童的认知能力、审美能力、语言能力、阅读习惯等都在这一阶段形成。

公司针对这一阶段孩子的认知需求，为 0-3 岁的孩子策划了一系列助力“五感”（视觉、听觉、嗅觉、味觉、触觉）发育的早教启蒙类阅读产品；针对学龄前儿童，公司结合《3-6 岁儿童学习与发展指南》，开发了形式多样的低幼产品线，内容涵盖幼儿教育五大领域（健康、语言、社会、科学、艺术），旨在提升孩子的八大多元智能（语言智能、数学逻辑智能、空间智能、身体运动智能、音乐智能、人际智能、自我认知智能、自然认知智能），让低龄段的孩子在这个成长关键期快乐阅读、提升各项智能发育，让阅读成为一种习惯。

产品名称	产品图片	产品特点
“五感启蒙”全发育系列		抓住 0-2 岁儿童感官发育黄金期，采用高仿真触摸材料、织布翻翻页、摩擦即可闻到气味的书页、可播放真实声音效果的发声装置、亲子互动指偶等多种方式，促进孩子触觉、嗅觉、听觉、视觉的发育。
“揭秘小世界”系列		立体、洞洞、翻翻等多种互动形式设计满足孩子探索发现的好奇心，让孩子在不断探索中潜移默化地理解知识，发展自然认知智能。
“幼儿成长指导”互动游戏书系列		让孩子在社交启蒙期认知周边的社会，采用翻翻、拉拉、转盘等互动立体设计引起孩子阅读兴趣，向孩子传授生活常识，提升生活技能。

产品名称	产品图片	产品特点
“奇妙洞洞书”系列		图书各页之间形成不同形状和相互重叠的洞洞，训练手部精细动作、锻炼触觉神经、促进手眼协调，丰富孩子对数字、字母、事物、动物的认知。
“国学启蒙发声书”系列		按下发声按键即可听到原声朗读，内容包括经典古诗、传统蒙学书籍、民间故事、童谣、谜语等，让孩子在听的过程中学习表达、积累词汇、培养语感。
音乐启蒙发声书系列		按下页面乐器、场景图案即可听到相应乐器声音或音乐片段，用便携且容易操作的发声书形式展示音乐的方方面面，培养孩子的音乐鉴赏能力。
英语启蒙系列		采用贴合目标年龄层接受能力的图书形式和内容编排，利用发声、翻翻、立体书等互动形式培养孩子对英语的兴趣，锻炼语感及思维，让孩子尽早进入第二语言的学习环境。

(1) “五感启蒙”全发育系列

0-2岁是孩子感官发育的黄金期，这个时期，孩子主要用手、耳朵、眼睛和鼻子去触摸、倾听和观察周围的环境，并学着用简单的语言来表达想法。“五感启蒙”全发育系列满足孩子对周围环境的探索需求，用触摸、翻翻、发声、香味等有趣的方式刺激孩子触觉、视觉、听觉和嗅觉的发育，符合婴幼儿玩教具制作标准，辅料安全、环保，让父母安心。

《亮丽精美触摸书》采用高仿真触摸材料，毛绒绒的小鸭子、黏黏的蜂蜜，

孩子伸出小手摸一摸就能体会动植物摸起来的真实感觉，体验抽象的感官词汇，刺激触觉的良好发育。《亲亲小手翻翻书》用高级的配色、规则的线条、充满美感的插画搭配亲肤绒布翻页，抓住审美敏感期，帮助宝宝早期视觉发育和色彩启蒙。《来，闻闻大自然的味道》是国内首套嗅觉认知书，翻开书，不同的气味扑鼻而来，孩子可以根据气味的不同辨识事物，通过嗅觉建立对事物的记忆。《我身边的声音》从孩子身边的声音着手，高仿真的声音效果训练孩子对声音的辨识能力和对周围事物的认知能力，翻翻页下是真实照片，让孩子对发出声音的事物产生好奇心，保持高度的注意力，加深对事物的认知。《小手扭扭指偶书》以指偶为道具，满足小手敏感期孩子的需求，在吸引孩子阅读的同时，启蒙宝宝对亲情、对爱的认知，促进亲子交流和互动。





(2) “揭秘小世界”系列

孩子从1岁起，对周围的环境开始进行思考，语言智能和自然认知智能进入发展阶段。孩子在认识自然、了解自然，并且对自然产生兴趣的情况下，才会更加深层次地去探索自然的各种秘密。有自然认知智能特质的孩子，在生活中会呈现出敏锐的观察力与强烈的好奇心，对于事物都具有更好的分类、辨别、记忆的能力。

“揭秘小世界”系列巧妙地采用了立体、洞洞和翻翻等孩子喜爱的互动形式，带来丰富的视觉和触觉体验，满足孩子探索发现的好奇心。让孩子在不断探索中潜移默化地理解知识，发展自然认知智能。内容涵盖自然、生活、童话、名著等丰富的主题，贴近孩子的认知喜好，语言符合低幼儿童的认知水平和特点，朗朗上口。由全球一流插画家绘制的精美插图，让孩子在认知世界的同时进行美感启蒙。



(3) “幼儿成长指导”互动游戏书系列

2-5 岁的孩子需要普及各种生活常识和社会常识。“幼儿成长指导”互动游戏书系列精心设计的翻翻页、拉拉页、轨道、转盘等机关互动形式，不仅增强了图书的趣味性和互动性，还可以提高孩子的动手能力。将安全、健康、礼仪、入园准备等知识与互动的立体机关设计相结合，孩子可以在学习常识的同时，快乐地享受阅读过程，激发学习欲望。

《安全常识互动游戏书》将孩子可能会遇到的安全常识通过图画和互动机关设计传递出来，帮助孩子在阅读、发现的过程中树立良好的安全意识。《入园准备互动游戏书》还原真实的幼儿园场景，用探索、发现、玩游戏的方式引导孩子体验丰富的幼儿园生活，帮助孩子提前了解幼儿园，缓解入园焦虑，迅速适应集体生活。《礼仪常识互动游戏书》在 10 组不同的场景中通过翻翻、拉拉、滑轨

等有趣的小机关引导孩子学习礼仪常识，让孩子在游戏中学会友好待人，培养良好的性格。《性别常识互动游戏书》以幼儿成长过程中不可或缺的性别认知、性教育常识为主题，通过生动形象的画面、简洁明了的语言，以及趣味生动的互动方式帮助孩子树立正确的两性观，健康快乐地成长。



3、卡通/漫画/绘本类图书

乐乐趣绘本以高品质和立体互动阅读为特色，包含“世界经典立体书珍藏版”系列、“节日体验立体绘本”系列、“乐乐趣绘本立体书”系列，以及以“乐乐趣绘本馆”为品牌的精装和平装绘本。绘本以故事性、趣味性、启迪性强为特点，涵盖亲子关系、习惯养成、情商培养、生命教育、趣味科普、英语启蒙、经典童话等领域，为儿童提供全方位的阅读体验。

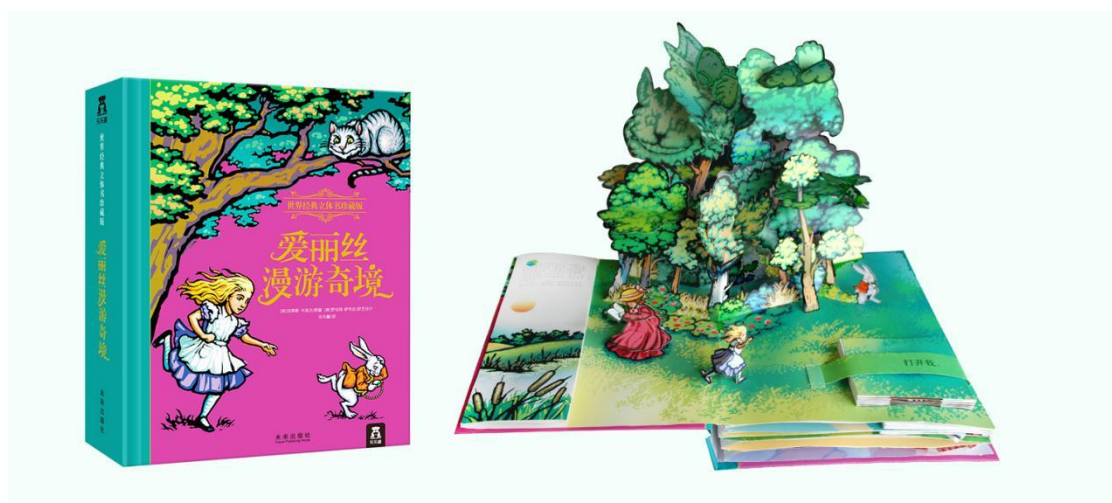
产品名称	产品图片	产品特点
“世界经典立体书珍藏版”系列		以繁复的立体纸艺设计、具有收藏价值的装帧重现经典文学名著，用精巧的立体纸艺设计将插图立体化，为孩子提供了前所未有的视角来体验传统文化和经典故事的别样魅力，提升审美能力。
“节日体验立体绘本”系列		采用翻页、拼贴、换装游戏、弹跳立体等丰富的互动形式，将动手操作游戏和传统节日结合，让孩子在动手中直观体验节日习俗，了解传统民俗文化。
我的情绪小怪兽		运用童真质朴的绘画语言、明快温暖的涂鸦颜色，配合精简到位的立体构图，把抽象的情绪概念变幻成可爱的小情绪小怪兽，告诉孩子什么是快乐、忧伤、愤怒等，让孩子更直观地了解情绪，认识自己，做最真实的自己。
狐狸与星		这是一则关于爱与孤独、得到与失去的寓言，表达了友谊、勇气、开放、开阔的主题，鼓励孩子正视自己的胆小、对外界敞开心扉、真诚地与人交往、战胜恐惧与失落、培养勇敢和坚强的品质。

(1) “世界经典立体书珍藏版”系列

“世界经典立体书珍藏版”系列是由中外儿童文学名著改编的豪华立体书，借助精致华丽的立体纸艺再现孩子耳熟能详的故事场景，致敬经典，传承经典。

这一系列也是公司最具代表性的图书类型。其中，《大闹天宫》以上海美术电影制片厂经典动画为蓝本，以弘扬传统文化为出发点，通过惟妙惟肖的插图和细腻多样的立体设计，为孩子提供了一种前所未有的视角来体验传统文化和经典故事的别样魅力；而《小王子》《爱丽丝漫游奇境》《绿野仙踪》《海底两万里》《灰姑娘》等众多纸艺大师的立体作品，都是立体书爱好者心中的经典，让孩子

在阅读世界经典文学的过程中感受立体书的美感和艺术，提升孩子的美学修养和文学素养。



(2) “节日体验立体绘本”系列

中华传统节日众多，多种多样的传统习俗给不同节日增添了独特的文化氛围，也给人们带来了不同的体验和感悟。“节日体验立体绘本”系列通过翻翻、拉拉、转盘、纸袋、小立体等多种纸艺形式，将游戏互动与传统文化完美结合，既能吸引孩子阅读的兴趣，增加亲子互动，又能让孩子在动手玩乐中参与到各种节日习俗中来，比如中秋节的起源、习俗、饮食、传说等，春节的贴对联、做年夜饭、放鞭炮、挂灯笼等，了解其中的文化意义。



4、游戏益智类图书

游戏益智类图书的主旨是让孩子在游戏实践中锻炼动手能力、思维能力、艺术创造力和想象力。公司的游戏益智类图书以丰富创新的手工活动，高审美的插图和设计，安全环保的产品工艺为特点，策划开发了《毛毛虫嘉年华》等多款畅销产品，以激发孩子的创造天性、培养孩子的创造潜能、提升孩子的审美能力为

产品使命，为中国的孩子和家长带来了全新的手工体验和创意的乐趣。

产品名称	产品图片	产品特点
毛毛虫嘉年华		以“可反复使用”为理念设计的涂鸦游戏画册，将多种手工益智游戏融于一本书中。让孩子们在快乐中认识动物、数字、颜色、形状等基础知识，还能锻炼孩子的思考能力、逻辑思维，促进孩子的智力发展，培养孩子的动手能力，为以后入学打下良好的基础。
培乐多彩泥手工系列		彩泥的快速造型特性是很好的学龄前儿童手工游戏的道具，培乐多彩泥手工系列提供完整的彩泥组合和手工游戏书，在创造过程中锻炼手眼协调力、创造力和想象力。
Klutz 系列		学龄前阶段的手工游戏可以锻炼孩子的动手能力、创意和想象力，让孩子学会使用创意材料去创作生活中能用到的手作，完整的素材包提供了制作手工需要的全部材料，时尚的设计让孩子轻松做出好看实用的手作。

（三）主营业务收入构成

报告期内，发行人主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
少儿图书策划与发行	少儿科普百科	25,390.58	63.75%	21,076.37	60.61%	18,290.09	56.48%
	低幼启蒙	7,850.53	19.71%	8,185.21	23.54%	8,398.25	25.93%
	卡通/漫画/绘本	4,851.95	12.18%	4,195.64	12.07%	3,729.75	11.52%
	游戏益智	1,419.14	3.56%	1,131.96	3.26%	1,798.76	5.55%
	其他	94.27	0.24%	54.19	0.16%	42.65	0.13%
少儿文化产品出口		222.75	0.56%	131.67	0.38%	125.62	0.39%
主营业务收入合计		39,829.23	100.00%	34,775.03	100.00%	32,385.12	100.00%

（四）主要经营模式

1、采购模式

公司的图书策划与发行业务系由公司进行内容策划形成授权版权或自主版权，公司将策划的图书授权出版社出版，并同时约定由公司负责该图书的独家销售。公司的采购行为主要发生在内容策划环节和图书采购环节。内容策划环节主要涉及版权采购和文字图画采购，发行环节主要涉及图书采购，具体采购情况如下：

采购类别	采购内容	采购对象
版权	图书相关版权、IP 使用许可	版权持有方、IP 持有方
文字、美术、音乐和委托开发等	翻译文稿、图书文案、图书插画、音乐、委托开发	翻译者、文字作者、插画作者、编辑工作室
图书和印刷品	图书、印刷品	境内出版社、印刷厂

（1）版权

根据公司整体选题安排，就图书相关版权采购意向与版权持有方谈判，签署授权协议，约定公司拥有该图书的独家出版权和销售权；就 IP 使用许可的采购意向与 IP 持有方谈判，签署许可使用合同，许可公司将该 IP 用于少儿图书的内容策划。公司先向对方预付部分版税，并约定后续版税的支付按印刷或销售数量结算。

（2）文字、美术、音乐和委托开发

公司对文字、美术、音乐进行总体设计，委托相应的文字、美术、音乐作者分别进行相应内容的制作，形成翻译文稿、图书文案、图书插画、音乐的采购。

公司形成选题策划方案，将图书的内容策划整体委托外部编辑工作室进行开发，由其完成图书设计和内容创作，并依据协议拥有原创部分相关作品的著作权。

（3）图书

经公司策划的图书，公司先与出版社签署出版授权协议，将图书授权出版社出版，并与出版社签署图书销售协议，作为独家销售商向出版社采购图书并销售。

2、生产模式

（1）授权版权图书

公司通过市场调研挖掘优质的图书版权，全球遴选符合公司选题需求的少儿图书，获得相应的版权授权。公司对授权的少儿图书在文字翻译、内容编辑、排版设计、印制工艺、定价策略等方面进行本土化的加工或设计，使之更符合中国少儿的阅读习惯、审美偏好和少儿图书市场需求。

（2）自主版权图书

公司通过市场调研确定自主版权图书选题，对图书的整体内容进行创意和设计，确定立体、翻翻、洞洞、发声、气味、触摸、手偶、多媒体等不同表现形式；同时，公司对文字、美术、音乐进行总体设计，委托相应的文字、美术、音乐作者分别进行相应内容的制作。公司依托系统化的创意图书开发流程，完成整本书的内容开发。公司拥有原创部分相关作品的著作权。

3、销售模式

公司整合实体渠道和电子商务渠道，采取经销和直销相结合的模式销售产品。

（1）经销模式

①委托代销

委托代销模式下，经销商接受公司委托进行产品销售。公司合作的主要委托代销商包括京东、当当和各地新华书店。

②买断式经销

买断式经销模式下，公司与经销商约定，以买断式销售的模式将产品销售给经销商，主要包括葫芦文化、果敢时代等。

（2）直销模式

直销模式，是公司直接将产品卖给个人消费者及企业客户的销售方式。公司直销主要通过线上方式销售给个人消费者；公司大客户部积极开拓企业级客户，与肯德基、必胜客、长隆集团等知名品牌建立直接合作关系，根据其需求定制少

儿图书产品。

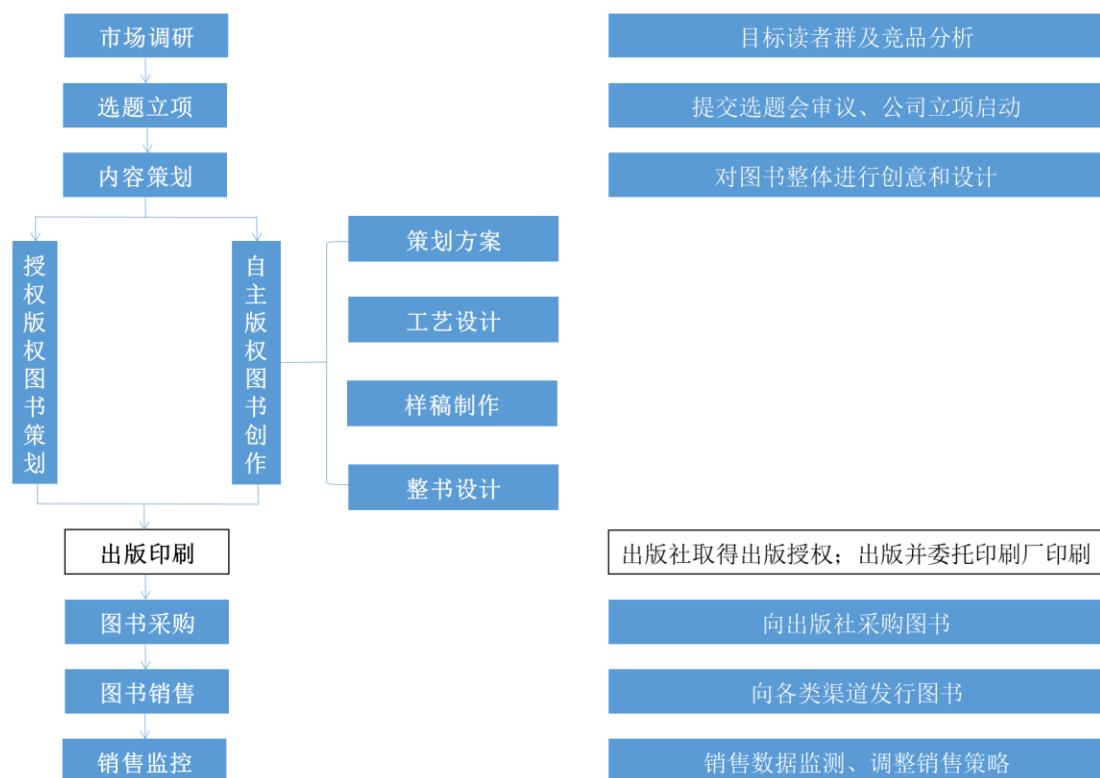
（五）公司设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

公司自设立以来一直主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务，主营业务、主要产品及主要经营模式均未发生重大变动。

（六）主营业务流程图

公司主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务，公司建立了标准化的业务流程。

1、图书策划与发行业务流程图



（1）市场调研

公司的市场调研分为境外市场调研和境内市场调研。境外市场调研通过参加国际图书博览会、版权代理推介、以及互联网信息查询的方式获取国际少儿图书市场的最新资讯，挖掘优质的图书版权和了解国际市场动向。境内市场调研通过与读者互动、实地走访和数据库信息查询的方式了解用户的需求变化和市场发展趋势。公司通过市场调研获取市场信息，对市场需求信息进行分析整理，为图书

选题提供支持。

（2）选题立项

选题主要由编辑部根据市场调研情况提出，编辑部对目标用户需求、市场竞品数据、选题基本信息、选题执行计划等论证后制作选题报告，依次提交内容中心选题会和公司选题会。公司选题会对选题的预期市场表现情况、是否真正符合少儿的阅读需求、是否正向推动品牌形象等进行分析后表决，表决通过的选题列入公司的项目计划。编辑部收集图书制作资源，根据选题类别选择适合的文字编辑和美术编辑成立项目小组，项目正式启动。公司将选题报送出版社，由出版社按照国家法律法规严格履行出版的相关程序。

（3）内容策划

①授权版权图书

编辑部对取得授权的少儿图书在文字翻译、排版设计等方面进行本土化的加工，包括对翻译稿的润色、排版风格的优化设计、中国市场的需求等，使之更符合中国少儿的阅读习惯和审美偏好。版权部负责获取和管理版权，组织和版权持有方签订授权协议，获得相应的版权授权。

②自主版权图书

公司根据选题对图书的整体内容进行创意和设计，确定立体、翻翻、洞洞、发声、气味、触摸、手偶、多媒体等不同表现形式；同时，公司对文字、美术、音乐进行总体设计，完成产品的策划方案。公司根据图书印制预算、图书互动形式、封面设计要求等选择合适的工艺设计方案。公司选择符合策划方案的文字、美术和音乐作者分别进行相应内容的制作，文字编辑和美术编辑将其稿件依据策划方案进行修改，完成样稿制作。样稿确认后，以此为全书文字、插画、版面设计的标准，完成整书设计。公司拥有原创部分相关作品的著作权，编务部负责作品登记工作。

（4）出版印刷

公司将策划的图书授权出版社出版，并约定由公司独家销售。公司根据整书设计，确定印刷质量、工艺制作水平、纸张选择、安全环保等印刷标准，由出版

社委托具备国家和行业相关资质的印刷企业进行印刷。

（5）图书采购

公司向出版社采购图书，验收入库并支付货款。

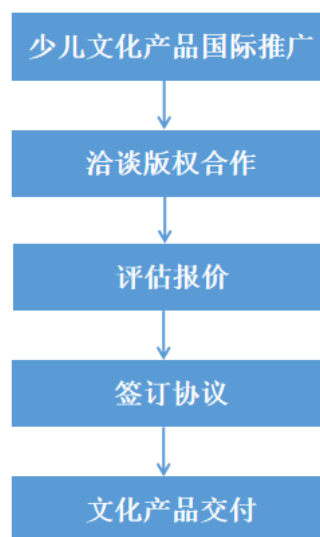
（6）图书销售

公司通过线上线下经销商和自营直销渠道销售图书。

（7）销售监控

图书上市后，公司监测图书的销售情况，及时调整销售策略和改进后续图书开发策略。

2、少儿文化产品出口业务流程图



（1）少儿文化产品国际推广

公司通过博洛尼亚、法兰克福和北京国际图书博览会、中国上海国际童书展等国内外重大书展展示书品及品牌信息、推广中国文化元素，以及拜访国外出版社等方式，与众多国际知名出版商进行接洽，寻找目标客户。

（2）洽谈版权合作

与境外版权需求方确定初步合作意向，版权需求方发送确认少儿文化产品需求。

（3）评估报价

版权需求方进行报价，公司综合考量版权外销费用、付款方式及付款期限等因素对其进行评估，并确定最终价格。

（4）签订协议

双方确定授权语种、授权区域、产品价格、结算方式、外贸交货方式等，并签订协议。

（5）文化产品交付

双方就版权及文化产品的交付履行相关的手续，按照合同约定进行交付。版权需求方在达到合同约定付款条件时支付款项。

（七）生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

公司所处行业不属于国家规定的重污染行业。公司主营业务流程不涉及生产环节。

二、发行人所处行业的基本情况及其竞争状况

（一）所属行业及确定所属行业的依据

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于文化、体育和娱乐业（R）中的新闻和出版业（R85）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司属于文化、体育和娱乐业（R）中的新闻和出版业（R86）中的出版业（R862）中的图书出版（R8621）。

（二）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规政策

1、行业主管部门

（1）中宣部

中宣部是中共中央直属机构之一，是中共中央主管意识形态方面工作的综合职能部门，对本行业主要负责从宏观上指导精神产品的生产，提出宣传思想文化事业发展的指导方针，指导宣传文化系统制定政策、法规，按照党中央的统一工

作部署，协调宣传文化系统各部门之间的关系等。

2018年3月，中共中央印发了《深化党和国家机构改革方案》，中宣部统一管理新闻出版和电影工作，将国家新闻出版广电总局的新闻出版管理职责划入中宣部，对外加挂国家新闻出版署（国家版权局）牌子。

国家新闻出版署（国家版权局）主要职责是贯彻落实党的宣传工作方针，拟订新闻出版业的管理政策并督促落实，管理新闻出版行政事务，统筹规划和指导协调新闻出版事业、产业发展，监督管理出版物内容和质量，监督管理印刷业，管理著作权，管理出版物进口等。

（2）中华人民共和国文化和旅游部

中华人民共和国文化和旅游部对图书行业主要负责贯彻落实党的文化工作方针政策，研究拟订文化政策措施，起草文化法律法规草案；统筹规划文化事业、文化产业发展，拟订发展规划并组织实施等。

2、行业监管体制

（1）策划选题的管理制度

序号	法律法规	颁布时间	主要内容
1	《出版管理条例》	2001年12月25日颁布（2011年、2013年、2014年、2016年共四次修订）	图书出版社、音像出版社和电子出版物出版社的年度出版计划及涉及国家安全、社会安定等方面的重大选题，应当经所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门审核后报国务院出版行政主管部门备案；涉及重大选题，未在出版前报备案的出版物，不得出版。
2	《图书、期刊、音像制品、电子出版物重大选题备案办法》（国新出发〔2019〕35号）	2019年10月25日颁布	列入备案范围内的重大选题，图书、期刊、音像制品、电子出版物出版单位在出版之前，应当依照本办法报国家新闻出版署备案。未经备案批准的，不得出版发行。

（2）出版物发行的管理制度

序号	法律法规	颁布时间	主要内容
1	《出版管理条例》	2001年12月25日颁布	报纸、期刊、图书、音像制品和电子出

		<p>布(2011年、2013年、2014年、2016年共四次修订)</p>	<p>出版物等应当由出版单位出版。 单位从事出版物批发业务的,须经省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门审核许可,取得《出版物经营许可证》。单位和个体工商户从事出版物零售业务的,须经县级人民政府出版行政主管部门审核许可,取得《出版物经营许可证》。 通过互联网等信息网络从事出版物发行业务的单位或者个体工商户,应当依照本条例规定取得《出版物经营许可证》。提供网络交易平台服务的经营者应当对申请通过网络交易平台从事出版物发行业务的单位或者个体工商户的经营主体身份进行审查,验证其《出版物经营许可证》。</p>
<p>2</p>	<p>《出版物市场管理规定》(中华人民共和国新闻出版广电总局、中华人民共和国商务部令10号)</p>	<p>2016年5月31日颁布</p>	<p>国家对出版物批发、零售依法实行许可制度。从事出版物批发、零售活动的单位和个人凭出版物经营许可证开展出版物批发、零售活动;未经许可,任何单位和个人不得从事出版物批发、零售活动。 单位申请从事出版物批发业务,可向所在地地市级人民政府出版行政主管部门提交申请材料,审核后报省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门审批;申请单位也可直接报所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门审批。批准的,由省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门颁发出版物经营许可证,并报国家新闻出版广电总局备案。单位、个人申请从事出版物零售业务,须报所在地县级人民政府出版行政主管部门审批。出版物批发单位可以从事出版物零售业务。 已经取得出版物经营许可证的单位、个人在批准的经营范围内通过互联网等信息网络从事出版物发行业务的,应自开展网络发行业务后15日内到原批准的出版行政主管部门备案。 出版物批发、零售单位设立不具备法人资格的发行分支机构,或者出版单位设立发行本版出版物的不具备法人资格的发行分支机构,不需单独办理出版物</p>

			经营许可证,但应依法办理分支机构工商登记,并于领取营业执照后15日内到原发证机关和分支机构所在地出版行政主管部门备案。
--	--	--	---

(3) 图书质量管理体系

序号	法律法规	颁布时间	主要内容
1	《图书质量保障体系》	1997年6月26日颁布	对图书出版的选题论证制度、稿件三审责任制度、责任编辑制度、责任设计编辑制度、责任校对制度、印刷质量标准制度、图书书名页使用标准、中国标准书号和图书条码使用标准、样书检查制度等进行了规定。
2	《图书质量管理规定》	2004年12月24日颁布	对图书质量管理部门、质量标准、管理措施及图书编校错误的计算方法进行了详细规定。

3、行业主要法律法规政策

(1) 基本法律法规

《中华人民共和国著作权法》《出版管理条例》《出版物市场管理规定》《印刷业管理条例》等法律法规、行政规章,对图书行业的策划、出版、印刷、发行、销售各个环节进行了规定,形成了较为完善的法律体系。具体内容如下:

序号	法规名称	颁布单位	颁布时间	相关内容及政策导向
1	《中华人民共和国著作权法》	全国人大常委会	1990年9月7日颁布(2001年、2010年共两次修订)	对文学、艺术、科学作品的著作权人及其权利、著作权归属、权利的保护期、权利的限制,著作权许可使用和转让合同等进行了规范,对图书出版中作者的著作权、出版者的版权保护等进行了详细规定。
2	《中华人民共和国著作权法实施条例》	国务院	2002年8月2日颁布(2011年、2013年共两次修订)	对《中华人民共和国著作权法》具体实施提出了明确要求,包括用语的含义、具体情形下的著作权归属、权利的保护期、著作权许可使用和转让合同等进行了详细规定。
3	《出版管理条例》	国务院	2001年12月25日颁布(2011年、2013年、2014年、2016年共四次修订)	对出版活动和出版物的界定、出版单位的设立与管理、出版物的出版、出版物的印刷或复制和发行、出版物的进口、监督与管理、保障与奖励等进行了明确的规范。

4	《出版物市场管理规定》	国家新闻出版广电总局、商务部	2016年5月31日颁布	对出版物发行、零售单位的设立条件、经营资质进行规范，明确了出版物发行、零售活动的管理制度。
5	《印刷业管理条例》	国务院	2001年8月2日颁布（2016年、2017年共两次修订）	对出版物和其他印刷品的印刷活动进行了规范，加强了对印刷活动的管理，明确了从事出版物印刷经营活动的企业不得印刷非出版单位出版的出版物。

(2) 主要产业政策

序号	法规名称	颁布单位	颁布时间	相关内容
1	《文化产业振兴规划》	国务院	2009年9月26日	以文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等产业为重点，加大扶持力度，完善产业政策体系，实现跨越式发展。出版物发行行业要积极开展跨地区、跨行业、跨所有制经营，形成若干大型发行集团，提高整体实力和竞争力。鼓励和引导有条件的文化企业面向资本市场融资，培育一批文化领域战略投资者，实现低成本扩张，进一步做大做强。
2	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	新闻出版总署	2010年1月1日	鼓励、支持和引导非公有资本以多种形式进入政策许可的领域。鼓励和支持非公有制文化企业从事印刷、发行等新闻出版产业的有关经营活动。引导和规范个体、私营资本投资组建的非公有制文化企业以内容提供、项目合作、作为国有出版企业一个部门等方式，有序参与科技、财经、教辅、音乐艺术、少儿读物等专业图书出版活动。
3	《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》	中宣部、中国人民银行、财政部、文化部等九部委	2010年3月19日	大力发展多层次资本市场，扩大文化企业的直接融资规模。推动符合条件的文化企业上市融资。探索建立宣传文化部门与证券监管部门的项目信息合作机制，加强适合于创业板市场的中小文化企业项目的筛选和储备，支持其中符合条件的企业上市。
4	《关于支持民间资本参	新闻出版总署	2012年6月28日	全面支持民间资本参与出版经营活动，包括：继续支持民间资本投

	与出版经营活动的实施细则》			资设立出版物总发、批发、零售、连锁经营企业，从事图书、报纸、期刊、音像制品、电子出版物等出版产品发行经营活动；支持民间资本投资设立的文化企业，以选题策划、内容提供、项目合作、作为国有出版企业一个部门等方式，参与科技、财经、教辅、音乐艺术、少儿读物等专业图书出版经营活动。
5	《深化新闻出版体制改革实施方案》	国家新闻出版广电总局	2014年10月11日	建立健全市场准入和退出机制。加大版权保护力度。优化出版市场管理秩序。制定制作和出版分开的实施办法，在坚持出版权特许经营前提下，吸纳社会资本从事除出版以外的图书、期刊前期制作和经营发行业务。探索市场化、商业化、产业化、社会化、本土化的运作方式，推动新闻出版走出去。
6	《深入实施国家知识产权战略行动计划（2014-2020年）》	国务院	2014年12月10日	到2020年，知识产权法治环境更加完善，创造、运用、保护和管理知识产权的能力显著增强，知识产权意识深入人心，知识产权制度对经济发展、文化繁荣和社会建设的促进作用充分显现。鼓励文化领域商业模式创新，加强文化品牌开发和建设，建立一批版权交易平台，活跃文化创意产品传播，增强文化创意产业核心竞争力。
7	《国民经济和社会发展的第十三个五年规划的建议》	中国共产党中央委员会	2015年11月3日	公共文化服务体系基本建成，文化产业成为国民经济支柱性产业。中华文化影响持续扩大。深化文化体制改革，实施重大文化工程，完善公共文化服务体系、文化产业体系、文化市场体系。推动文化产业结构优化升级，发展骨干文化企业和创意文化产业，培育新型文化业态，扩大和引导文化消费。推动传统媒体和新兴媒体融合发展，加快媒体数字化建设，打造一批新型主流媒体。
8	《国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》	国务院	2016年3月16日	繁荣发展文学艺术、新闻出版、广播影视和体育事业；扩大和引导文化消费；推进文化事业和文化产业双轮驱动；普及科学知识，推动全

				民阅读；公共文化服务体系基本建成，文化产业成为国民经济支柱性产业；中华文化影响持续扩大；以社会主义核心价值观为引领，加强思想道德建设和社会诚信建设，弘扬中华传统美德和时代新风，倡导科学精神和人文精神，全面提高国民素质和社会文明程度。
9	《关于支持实体书店发展的指导意见》	中宣部等 11 部门	2016 年 6 月 16 日	实体书店是重要的文化设施和文明载体，在促进城乡文化产业发展和文化市场繁荣、巩固先进文化传播阵地、推动全民阅读、建设书香社会、提高全民族素质等方面具有重要作用。该指导意见从完善规划和土地政策、加强财税和金融扶持、提供创业和培训服务、简化行政审批管理、规范出版物市场秩序等五个方面，提出对实体书店发展的全方位支持。
10	《全民阅读“十三五”时期发展规划》	国家新闻出版广电总局	2016 年 12 月 27 日	重点任务：举办重大全民阅读活动；加强优质阅读内容供给；推动全民阅读深入基层、深入群众；大力促进少年儿童阅读；保障困难群体、特殊群体的基本阅读需求；完善全民阅读基础设施和服务体系；提高数字化阅读的质量和水平；组织引导社会各方力量共同参与；加强全民阅读宣传推广。
11	《版权工作“十三五”规划》	国家版权局	2017 年 1 月 25 日	总体目标：加快版权强国建设，为建成中国特色、世界水平的版权强国奠定坚实基础。 基本原则：实施版权严格保护；推动版权产业发展；健全版权工作体系。
12	《国家“十三五”时期文化发展改革规划纲要》	中共中央办公厅、国务院办公厅	2017 年 5 月 7 日	现代文化产业体系和现代文化市场体系更加完善，文化市场的积极作用进一步发挥，做优做强做大批文化企业和文化品牌，文化整体实力和竞争力明显增强，“十三五”末文化产业成为国民经济支柱性产业。 加强中华优秀传统文化研究挖掘和创新发展。开展中华优秀传统文化普及。

				加强国际传播能力建设。扩大文化交流合作。发展对外文化贸易和投资。吸收借鉴国外优秀文化成果。
13	《进一步支持文化企业发展的规定》	国务院办公厅	2018年12月18日	从财政税收、投资和融资、资产和土地处置、工商管理等方面加以支持，积极鼓励文化与科技深度融合，促进文化企业、文化产业转型升级，发展新型文化业态；鼓励和引导社会资本以多种形式投资文化产业；推动文化资源与金融资本有效对接，鼓励有条件的文化企业利用资本市场发展壮大，推动资产证券化，鼓励文化企业充分利用金融资源，投资开发战略性、先导性文化项目；通过公司制改建实现投资主体多元化的文化企业，符合条件的可申请上市；鼓励符合条件的文化企业进入中小企业板、创业板、新三板、科创板等融资。

（3）财政税收优惠政策

财政部税务总局于2018年6月5日发布《财政部国家税务总局关于延续宣传文化增值税优惠政策的通知》（财税[2018]53号），自2018年1月1日起至2020年12月31日，免征图书批发、零售环节增值税。

序号	财税政策	颁布时间	主要内容
1	《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）	2011年7月27日发布	自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。
2	《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告2020年第23号）	2020年4月23日发布	自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。
3	《财政部国家税务总局关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知》（财税	2013年12月25日发布	自2013年1月1日起至2017年12月31日，免征图书批发、零售环节增值税。

	[2013]87号)		
4	《财政部国家税务总局关于延续宣传文化增值税优惠政策的通知》(财税[2018]53号)	2018年6月5日发布	自2018年1月1日起至2020年12月31日,免征图书批发、零售环节增值税。

(4) 出版融合产业政策

序号	法规名称	颁布单位	颁布时间	相关内容
1	《关于推动传统出版和新兴出版融合发展的指导意见》	新闻出版广电总局、财政部	2015年3月31日	推动传统出版和新兴出版融合发展,把传统出版的影响力向网络空间延伸,是出版业巩固壮大宣传思想文化阵地的迫切需要,是履行文化职责的迫切需要,是自身生存发展的迫切需要。推动传统出版和新兴出版融合发展的重点任务:创新内容生产和服务、加强重点平台建设、扩展内容传播渠道、拓展新技术新业态、完善经营管理机制和发挥市场机制作用。
2	《关于加快新闻出版业实验室建设的指导意见》	新闻出版广电总局办公厅	2016年10月13日	新闻出版业需要加快实验室建设,以发挥科技的支撑与引领作用,加强科技研发、标准研制、技术应用、人才培养、模式创新,加快新闻出版业转型升级,促进传统媒体与新兴媒体、传统出版与新兴出版的融合发展,推动新闻出版业拓展新业务、建立新业态、产生新效能。
3	《新闻出版广播影视“十三五”发展规划》	新闻出版广电总局	2017年9月20日	推动传统媒体与新兴媒体在内容、渠道、平台、经营、管理等各方面加快深度融合,实现内容产品、技术应用、平台终端、人才队伍的共享融通,形成一体化的组织机构、传播体系和管理机制。
4	《关于促进文化和科技深度融合的指导意见》	科技部、中宣部、中央网信办、财政部、文化和旅游部、广播电视总局	2019年8月13日	以数字化、网络化、智能化为技术基点,重点突破新闻出版、广播影视、文化艺术、创意设计、文物保护利用、非物质文化遗产传承发展、文化旅游等领域系统集成应用技术,开发内容可视化呈现、互动化传播、沉浸式体验技术应用系统平台与产品,优化文化数据提取、存储、利用技术,发展适用于文化遗产保护和传承的数字化技术和

				新材料、新工艺。加快文化服务业智能化升级，支持智能技术和创新服务在出版发行、广播影视、演艺娱乐、印刷复制、广告服务、会展服务等传统文化产业中的应用，实现服务模式和业态创新。
--	--	--	--	--

4、对发行人经营发展的影响

(1) 全民阅读已提升到国家发展战略，少儿图书领域获得重点关注

国家政策提出普及科学知识，推动全民阅读，并将全民阅读列为国家文化重大工程之一，文化产业上升为战略性产业，成为国民经济支柱性产业。国家大力支持文化产业发展，大力促进少年儿童阅读。少儿图书拥有巨大的市场空间，荣信教育自设立以来深耕于少儿图书的策划与发行业务，致力于为少儿提供更丰富的、高品质的、有利于少儿身心健康发展的优秀图书，未来发展具有广阔的市场前景。

(2) 国家坚定文化自信、民族自信，拓展了传统文化图书的市场空间

习近平总书记在中国共产党第十九次全国代表大会上的报告中强调：“文化是一个国家、一个民族的灵魂。文化兴国运兴，文化强民族强。没有高度的文化自信，没有文化的繁荣兴盛，就没有中华民族伟大复兴。要坚持中国特色社会主义文化发展道路，激发全民族文化创新创造活力，建设社会主义文化强国”；“文化自信是一个国家、一个民族发展中更基本、更深沉、更持久的力量”；“坚定文化自信，推动社会主义文化繁荣兴盛”；“深入挖掘中华优秀传统文化蕴含的思想观念、人文精神、道德规范，结合时代要求继承创新，让中华文化展现出永久魅力和时代风采”。荣信教育拥有强大的自主版权图书创作能力，将中华优秀传统文化 IP 深植于少儿图书产品中，重视并积极弘扬中华民族优秀传统文化。

(3) 国家加大对文化企业的金融支持

文化产业各领域对民营资本的限制逐渐放开，国家鼓励民营企业进入图书策划与发行等业务。中央地方财政、银行及资本市场对文化企业的金融支持力度不断增强，延续免征图书批发、零售环节增值税的政策，鼓励符合条件的文化企业积极上市融资，借助资本力量做大做强等。荣信教育作为图书策划公司，在国家

的政策支持下，依托丰富的版权储备和自主原创能力，积极扩展业务领域，实现规模的快速扩张。

（4）版权强国建设和文化走出去战略

国家推动版权产业发展，版权保护力度逐步加大，有利于具有自主原创能力的图书策划公司发展。荣信教育拥有大量自主版权图书，在未来有序竞争的市场中具有竞争优势。国家大力推进文化走出去战略，有利于公司未来进一步践行文化走出去战略，使少儿文化产品出口业务得到快速发展。

（5）互联网新媒体和传统出版业融合发展

国家大力支持传统媒体和新兴媒体在内容、渠道、平台、经营、管理等方面的深度融合。公司突破传统少儿图书的内容表达方式，以互动类少儿图书为载体，实现了工艺设计技术创新与传统出版产业的融合；同时，通过建立粉丝营销系统，形成完善的自媒体矩阵，借助新媒体技术实现新媒体传播模式与传统出版产业的深度融合。

（三）行业总体状况与发展趋势

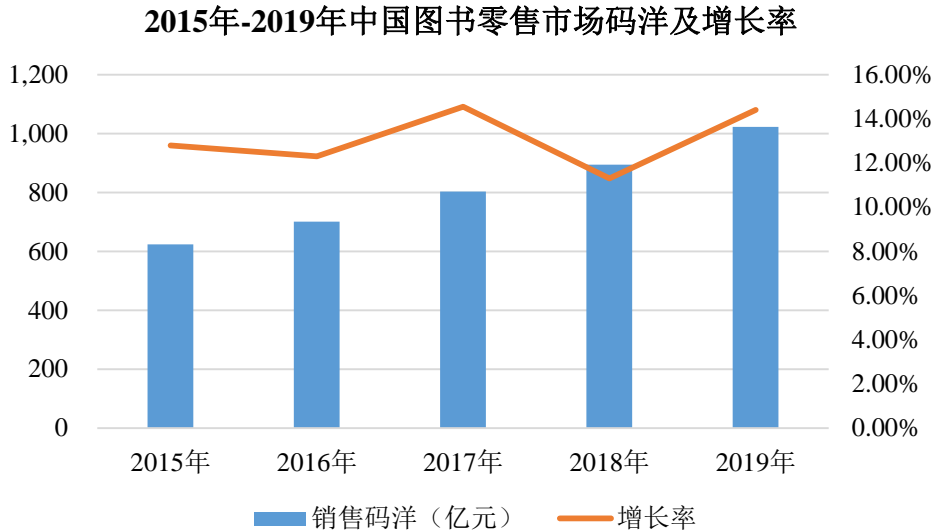
1、图书行业总体情况与发展趋势

图书是人类智慧的结晶，是传播知识、延续文明的重要载体。图书行业不仅创造了商业价值，更是促进文化繁荣发展、提高人民素质和社会文明、推动社会经济结构调整的重要基石。

近几年随着国民经济稳定增长、消费水平升级、国际化进程加速、人民精神文化需求不断提高，图书行业呈现蓬勃发展的态势。科技技术的提升，打破了图书行业传统的产品形态以及业务模式，对图书行业产生了深远的影响。

（1）行业总体规模持续增长

随着我国国民经济增长、文化消费支出增加，在国家产业政策的有力引导下，图书市场规模呈现良好的发展态势。近年来图书整体市场零售规模增幅较为明显，2019年中国图书零售市场总规模达到1,023亿元，同比增长14.4%。



数据来源：开卷信息《全国图书零售市场概况》

(2) 民营企业参与出版经营活动更加活跃

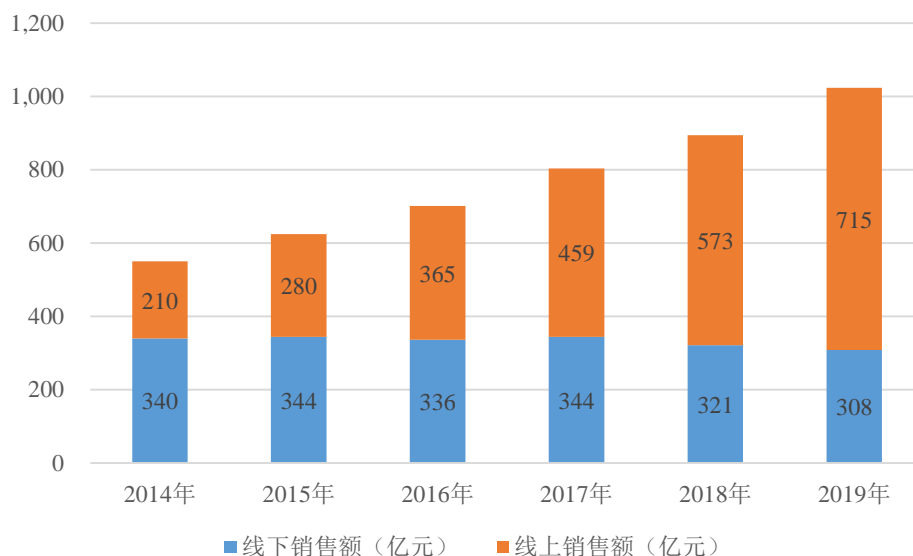
2018年，新闻出版行业有企业法人单位141,295家，其中民营企业共有120,663家³，占企业法人单位数量的85.4%。非公有资本参与出版经营活动更趋活跃。内容策划领域的民营企业数量众多，但总体呈现规模较小的状态，行业集中度较低，未来存在较大的整合空间。

(3) 图书销售渠道变革，线上图书销售超过线下图书销售

2019年中国图书零售市场中实体书店销售码洋约308亿元，同比下降4.05%，网上销售渠道销售码洋约715亿元，同比增长24.78%。2016年，线上图书销售首次超过线下图书销售。线上渠道具有品种丰富、宣传促销覆盖面广、信息化程度高、仓储物流形成规模效应等竞争优势。随着互联网技术的快速发展，基础设施以及综合物流模式的逐渐完善，线上销售对于线下销售的分流作用将更为明显，线上销售将持续保持增长态势。但由于实体书店提供的阅读体验无法被完全取代，并且实体书店在销售图书的同时能提供增值服务，线下销售无法被线上销售取代，预计未来将形成线上线下相互补充的市场格局。

³ 数据来源：国家新闻出版署发布《2018年新闻出版产业分析报告》

2014年-2019年图书线上与线下渠道销售情况

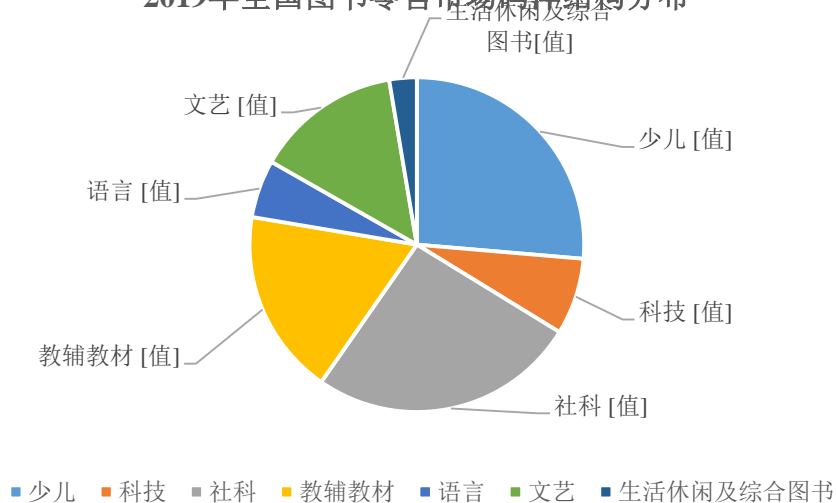


数据来源：开卷信息《全国图书零售市场概况》

(4) 少儿图书的市场规模快速增长，已经成为份额最大的细分市场

从市场细分结构来看，近年来，我国人口结构、收入水平、受教育程度、年龄结构、城镇化等社会因素带来了国民阅读需求的分化，图书行业逐渐形成若干特点显著的细分市场。根据开卷信息的分类方法，我国图书市场按照内容与功能的差异可以分为少儿、社科、教辅教材、文艺、科技、语言、生活休闲和综合图书等八个细分市场，各细分市场的产品特点、消费群体、竞争程度、市场周期各有不同。2019年，少儿图书销售码洋占比 26.35%，是码洋比重最大的细分市场。

2019年全国图书零售市场码洋结构分布



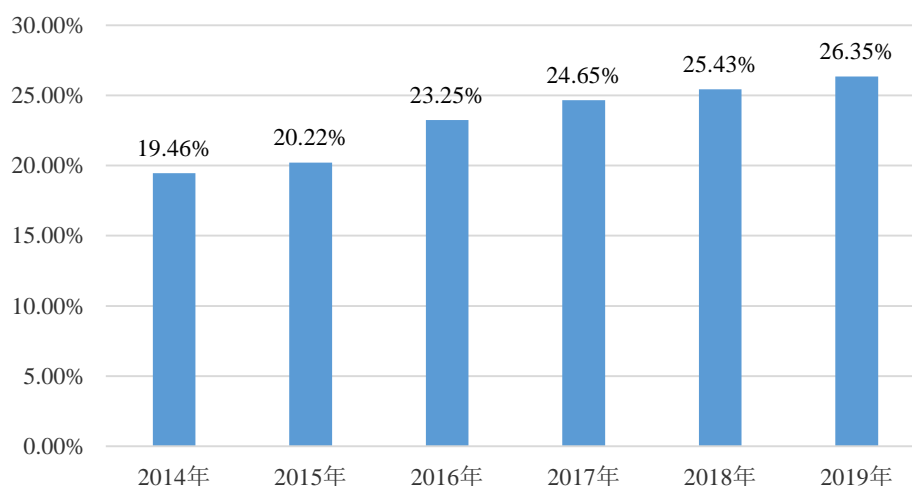
数据来源：开卷信息《全国图书零售市场概况》

2、少儿图书行业总体情况与发展趋势

(1) 少儿图书整体市场规模持续增长，占比不断攀升

近年来，少儿图书行业发展迅速，少儿图书行业规模的快速增长推动少儿图书码洋占比稳步攀升。2019年，少儿图书销售码洋占比26.35%，位列第一，少儿图书于2016年已成为码洋比重最大的细分市场。

2014年-2019年少儿图书市场份额占比情况



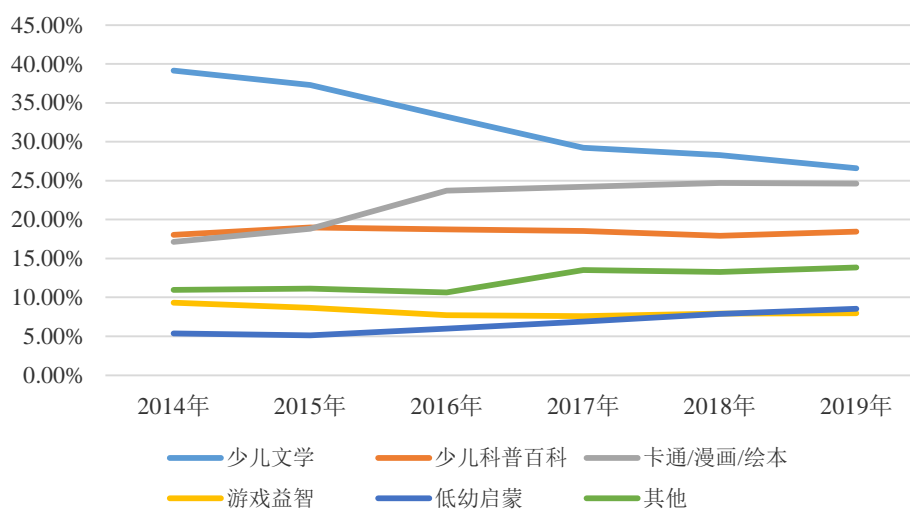
数据来源：开卷信息《全国图书零售市场概况》

少儿阅读对于眼睛保护等健康要求较高，同时有亲子互动阅读的需求，因此少儿图书在健康阅读、亲子阅读等方面对纸质阅读存在明显的依赖，电子阅读、移动阅读等新型的阅读方式未对少儿图书市场的增长带来不利影响。数字化阅读虽然具有快捷方便的特点，但只适合快速的碎片化的浅阅读，传统的纸质阅读更适于系统的体系化的深阅读。

(2) 少儿图书市场细分情况

少儿图书可以细分为少儿文学、少儿科普百科、卡通/漫画/绘本、游戏益智、低幼启蒙、其他等6大类。其他包括少儿艺术、少儿国学经典、少儿英语、卡片挂图、青少年心理自助。少儿文学为少儿图书的第一大细分市场，2019年市场占有率为26.60%，其后依次为卡通/漫画/绘本、少儿科普百科、低幼启蒙、游戏益智，合计占比59.57%。

2014年-2019年少儿图书细分领域销售码洋占比

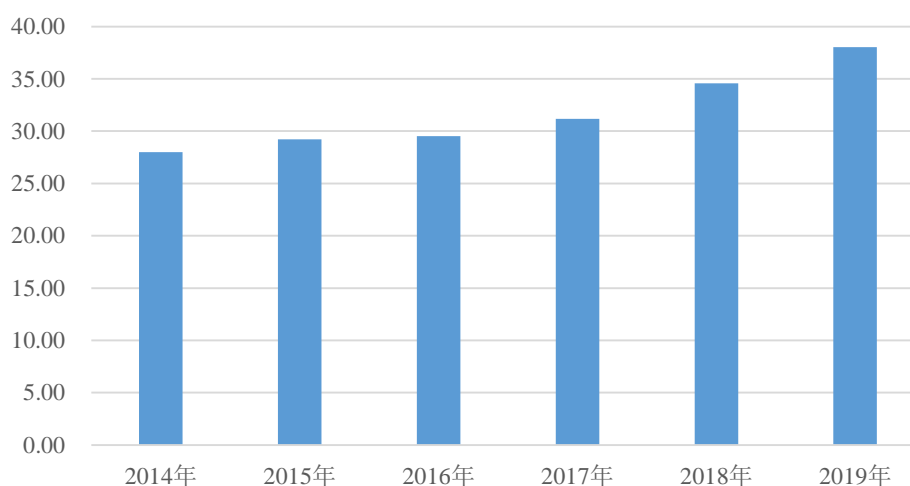


数据来源：开卷信息《2014-2019年中国图书零售市场专项报告》

(3) 少儿图书平均单册码洋增长势头明显

2014年至2019年，少年儿童读物平均单册码洋增长势头明显。2019年，少年儿童读物平均单册码洋达到38.02元，与2018年相比上涨9.95%。中国家庭对于少年儿童图书的消费水平和消费需求不断提高。

2014年-2019年少儿图书平均单册码洋（元）



数据来源：开卷信息《2014-2019年中国图书零售市场专项报告》

(4) 互联网销售的繁荣推动了中高端少儿图书销售的快速增长

线上图书销售拥有图片、动画等多样的图书展示手段，有利于读者消费者直

观、快速、全方位的了解图书产品；同时，线上销售减少了中间环节，配合促销活动让利消费者，有利于促进中高端少儿图书的销售。

（四）发行人所处行业属于文化创意产业，业务及产品具有创新、创造、创意特征

1、出版业属于文化创意产业

创意产业是源自个人创意、技巧及才华，通过知识产权的开发和运用，具有创造财富和就业潜力的行业。文化创意产业的核心和灵魂是创意，主要目标是满足消费者的精神文化需求。

根据《北京市文化创意产业分类标准》，文化创意产业是指以创作、创造、创新为根本手段，以文化内容和创意成果为核心价值，以知识产权实现或消费为交易特征，为社会公众提供文化体验的具有内在联系的行业集群，包括新闻出版业等九大类。

发行人所属出版业是文化创意产业的重要组成部分，本质是凭借创作者的创意和智慧，整合文化资源，不断推陈出新，以物化的出版物为载体，完成知识的传递以及文化的传承。

2、公司业务和产品的创意特征

发行人以“在阅读中感知美好，提升孩子看不见的竞争力”为核心，依托阅读内容，将自身对儿童教育的理解、对新时代主旋律的理解、对社会主义核心价值观的理解融入到少儿图书创作中，立足于内容创意与创新，积极实现社会效益和经济效益的统一。通过对儿童教育理论的深入研究，以及十余年的行业积淀，发行人已建立系统化的创意图书开发流程，形成自身独特的创意选题理念、内容创作体系以及创新的产品表现形式，在业内形成了较高的行业地位。根据开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》，公司 2019 年少儿图书码洋占有率在少儿类图书公司中排名第一位。发行人以策划编辑为核心的创意团队共 100 多人，平均年龄为 30 岁左右，整个创意团队是由一批具有创新思维、充满童心与爱心的年轻人构成主体力量的创作型团队。

（1）选题创意

发行人基于对孩子生理和心理需求的研究，建立了以“在阅读中感受美好，提升孩子看不见的竞争力”为核心的经营理念，紧跟时代主旋律，将体现时代精神、展示国家强盛的主题开发为少儿图书作品。

在选择图书主题时，公司一方面结合儿童教育理论注重自然科学、人文艺术知识的传递，覆盖少儿学习与发展中最基本、最重要的健康、语言、社会、科学和艺术等领域；另一方面紧跟新时代主旋律，积极践行文化自信、民族自信和文化走出去的企业使命，注重优秀传统文化、当代中国价值观的传承，加强现实题材创作。以公司2018年创作的《嫦娥探月立体书》为例，将航空科技知识融合到当代中国航空航天发展的时代背景中，在传播航空科技知识的同时展现当代中国航天人奋斗追求的精神，获评中国出版协会“2018年度出版30本好书”。

（2）内容创意

发行人集策划者与创作者角色于一身，特别是在自主版权图书的内容创意过程中，公司从事图书整体内容创意与设计并组织创作。

①图书整体内容创意与设计

发行人长期深入研究皮亚杰、蒙台梭利、布鲁纳等国际经典少儿认知发展理论，结合少儿生理、心理发育过程中所呈现的顺序性、阶段性、连续性、不均衡性等规律，深刻理解不同年龄段少儿成长过程中对感官刺激、语言发展、科学启蒙、情商培养、动手能力、审美熏陶等多方面的需求。

发行人综合分析少儿读者的阅读需求、成长阶段以及理解能力，对图书产品的整体内容进行创意，对相应的文字、美术、音乐以及表现形式进行总体设计。在长期的策划实践下，公司归纳总结了“三点一线”的验证标准，即以陪伴少儿健康成长为主线，目标阅读年龄、主题与内容表达以及表现形式的相互匹配。公司根据不同年龄段的生理和心理特征，将少儿读者划分为0-2岁（婴幼儿）、2-4岁（幼儿）、4-6岁（学前）、6-9岁（低学龄）、9-14岁（中高学龄）等年龄段，匹配不同的内容题材、文字图案以及表现形式，激发孩子的阅读兴趣，满足不同年龄段少儿的阅读需求。

②组织文字、美术、音乐等作品的创作

公司依据图书整体创意与设计方案，对文字、美术、音乐进行总体设计，委托相应的文字、美术、音乐作者分别进行相应内容的制作，由公司文字编辑和艺术编辑同作者交流创作要求，反复沟通及修改，并最终定稿。

(3) 表现形式创意

公司根据图书内容的整体创意，匹配相应的立体、翻翻、洞洞、发声、气味、触摸、手偶、多媒体等不同表现形式，并进行创意设计。

传统少儿图书大多采用单一的平面表现形式，而发行人的少儿图书产品表现形式更为多样化，如通过精致宏大的立体场景增加少儿阅读的维度，让孩子身临其境地沉浸在故事场景中；采用翻翻页的设计增加少儿与图书的互动，激发孩子的好奇心，探索翻页中隐藏的秘密；采用层层叠叠的异形洞洞设计，增强孩子的阅读兴趣，用小手去戳戳抠抠，培养触觉敏感度，满足触觉敏感期的需求；增加发声、气味、触摸装置，让孩子可以用耳朵听、用鼻子闻、用手触摸，增强多维度感官体验。发行人通过丰富的表现形式让孩子的阅读变成一种探索和发现，一种游戏和互动，从而保持孩子的好奇心，激活孩子的想象力和创造力。

(五) 发行人通过技术创新、业态创新、模式创新实现与传统产业的深度融合

1、工艺设计技术创新与传统出版产业的融合

经过多年的互动类原创图书策划开发实践，发行人积累了包括翻翻书、触摸书、立体书、推拉书等几十种互动类图书工艺设计技术，并取得多项专利。

序号	专利名称	技术特点	应用效果
1	一种翻翻书	使用双层厚纸板，书页上粘贴有贴图层；贴图层上根据书本内容开设若干纸窗，纸窗下面的书页上相应位置绘有与纸窗表面以及书本内容对应的图案	引导读者通过翻翻的形式，学习翻转和探索，增强手眼协调能力。
2	一种层叠抽拉卡装置	包括第一层叶片和第二层叶片，第一层叶片中间区域设有挡片，相邻两个挡片之间设有空隙，第二层叶片包括框架和插片，框架上框边	通过抽拉来观看两种相关联的图案，极大增加孩子的兴趣和学习能力。

序号	专利名称	技术特点	应用效果
		上方设有抽条，框架内等距离的设有横框。	
3	一种立体玩具屋	包括第一中空隔档、第二中空隔档和丝带，第二中空隔档前端左侧与第一中空隔档后端左侧转动连接，且第二中空隔档的后端左侧转动连接有第一跨页。	设计精巧，造型美观，可充分吸引孩子的眼球，能够培养孩子的空间想象能力。
4	一种可转动立体书	包括粘接块、可转动块、底板页面和折叠页面，可转动块包括第一转动块、第二转动块和转动展示块，其中第一转动块和转动展示块通过第二转动块连接。	使图案更加灵动、奇妙，同时结构坚固，不易破损。
5	一种多层折叠立体书	提供了一种多层折叠立体书，包括底板页面和折叠页面，底板页面可沿中心线对折，折叠页面分为第一折叠页面和第二折叠页面，其中第一折叠页面一端的两侧分别粘贴在底板页面沿中心线的两侧，第一折叠页面可在底板页面沿中心线折叠的同时沿其中心线折叠，第二折叠页面的一端粘贴在底板页面沿中心线的左侧或右侧，其中第一折叠页面与第二折叠页面通过连接件进行连接。	使得立体看起来丰富多彩，同时多层立体的结构支撑着大部分的立体结构，相当于“承重墙”的作用，承担重力和拉力，使立体结构更加坚固，不易变形，在读者开合的过程中也不易损坏。
6	一种动画书	包括动画书、活页线圈和书本内页，动画书中通过活页线圈固定有书本内页，书本内页包括第一书本内页和第二书本内页。	设计精巧，造型美观，可充分吸引孩子的眼球，能够培养孩子的阅读兴趣。
7	一种立体拼图轨道书	包括发条车、拼图轨道和异形环装书，异形环装书为不同国家的建筑场景，不同建筑场景的异形环装书之间通过弹簧装订圈装订，异形环装书底边设有镂空门，异形环装书所在的桌面上设有拼图轨道，拼图轨道穿过镂空门。	只需简单拼插，不用剪刀胶水即可完成，操作简单，把折好的场景分别摆在立体场景中，增加场景的丰富性。
8	一种光影立体书	公开了一种光影立体书，包括前封面和后封面，后封面外端面设有电源和开关，前封面和后封面一端粘接在一起，前封面和后封面顶部设有丝带。	具有使用方便、成像富有层次感、画面丰富真实等优点，极大的提高了儿童阅读的趣味性和积极性。
9	一种二次拔高折叠立体书	提供了一种二次拔高折叠立体书，包括拔高段、连接段和支撑段，拔高段可沿宽度方向中心线对折，其中拔高段一端与折叠立体书底板页面粘接，拔高段靠近底板页面的一端侧面与折叠页面连接。	有效解决了现有纸型书形式单一、缺乏趣味性和感官享受的缺点，并且立体书中的图案可以二次拔高，使图案立得更高。
10	一种用于幼儿早教的发声洗澡书	每个书页本体所用的承载物都是防水材料，书页图文采用环保油墨印刷，在两层印好图文内容的书页本体夹层中铺垫泡棉，并用高周波机器将体积小巧的发声装置压入两层书页本体内层。	既能防水又能发声，既有娱乐趣味性，又能吸引儿童注意力，对幼儿进行早期感统训练，对以后培养儿童的思维能力和想象能力具有良好作用。

发行人结合实际少儿图书整体内容创意与设计中对表现形式的要求，综合运用“翻”“转”“层”“拉”“折”等纸艺技术，突破传统少儿图书的内容表达方式。以《大闹天宫》立体书为例，全书共6个跨页，包括300多个零件机关，采用精巧的纸艺设计和工艺，将故事场景展现得生动逼真。书中包含了多项专利技术，例如多层折叠技术，使立体丰富多彩，结构更加坚固，不易变形；金箍棒旋转技术用来表现事物高速旋转的视觉效果；二次拔高技术使书打开时，金箍棒的高度冲出三个书面的高度，弹跳迅速，同时在书合上时，能快速收回。

发行人以互动类少儿图书为载体，实现了工艺设计技术创新与传统出版产业的融合。

2、“策划+创作”的业态创新与传统出版产业的融合

与传统图书以文字为主不同，互动类少儿图书除包含文字内容外，还有大量的插图、立体机关甚至音乐、气味等元素，这些元素必须达成有机统一才能获得良好的阅读效果。针对互动类少儿图书的这一特点，发行人打破了传统图书策划行业中策划环节与创作环节的界限，一方面作为图书策划者从事图书选题策划，另一方面作为创作者从事图书整体内容创意与设计、组织作品创作和研发图书工艺技术等工作。

经过多年实践积累，发行人形成了儿童教育经验丰富、图书内容创意与设计能力突出的创意团队。发行人策划编辑拥有多年的少儿图书选题策划经验和敏锐的市场洞察力，除了密切跟踪、挖掘、梳理少儿图书领域丰富的市场资讯外，注重儿童教育、身心健康、成长阶段特点等理论研究。发行人以策划编辑为核心的创意团队共100多人，平均年龄为30岁左右，整个创意团队是由一批具有创新思维、充满童心与爱心的年轻人构成主体力量的创作型团队。

公司通过专业化岗位分工，建立了以内容创意和设计为中心的自主版权图书开发流程，将图书创作环节纳入到公司业务流程体系，由公司策划编辑、设计师进行图书整体内容创意与设计，并组织实施具体内容创作。公司通过“策划+创作”的业态创新与传统出版产业的融合，实现了图书创作的组织化、体系化和流程标准化，保障了互动类少儿图书的高品质和安全性。

3、模式创新与传统出版产业的融合

(1) 面向企业客户的创新合作模式

传统图书策划公司策划销售图书产品以满足读者的阅读需求，主要面向消费者群体。公司与企业客户合作，通过为其定制化开发少儿图书产品和客户资源共享，满足双方的业务和品牌传播需求。

公司与行业知名企业，如美赞臣、肯德基、必胜客、长隆集团等合作，为其开发定制化少儿图书产品，将符合其业务特点和品牌传播需求的要素与少儿图书的知识性、趣味性相结合，从而满足企业客户品牌传播和消费者回馈的需求。同时，行业知名企业往往拥有庞大、稳定的消费者群体，公司能够借此实现阅读理念的传播和公司少儿图书品牌的市场推广，从而提升了公司的品牌知名度并扩大了客户群。

作为少儿图书策划行业中的领先企业，公司凭借高品质的图书产品和高美誉度的品牌形象，形成了稳定的消费者群体和营销渠道。公司与银行、消费品、教育、电信等行业知名企业合作，通过乐乐趣小红卡、主题信用卡、积分兑换等多种形式，相互借力消费者群体资源和渠道资源，共同实现品牌传播和文化传播。

(2) 阅读文化和公司品牌的新媒体传播模式

发行人积极借助新媒体技术实现新媒体传播模式与传统出版产业的深度融合。为顺应互联网传播移动化、社交化、互动化的发展趋势，发行人充分利用网络直播、自媒体营销等新兴传播手段，积极建立粉丝营销系统，充分了解客户需求，为公司的产品开发、市场推广、服务水平提升提供第一手信息，实现“产品开发——市场销售——客户反馈——提升改进”的闭环运作系统。公司在微博、微信、豆瓣、今日头条、网易、搜狐、小红书、喜马拉雅、抖音等平台开设专业官方账号，形成完善的自媒体矩阵，定期在线上为读者带来具备专业性、创新性的阅读理念分享，更好地实现阅读文化传播和公司品牌传播。

(3) 线上线下高效联动的创新渠道模式

在线上销售渠道方面，发行人拥有综合电商渠道（如京东、天猫、当当等）以及社群电商渠道（“常青藤爸爸”“凯叔讲故事”等微信公众号、微店、小红

书、抖音、快手等），多次获得京东、天猫、当当等主流电商平台的荣誉奖项。在线下销售渠道方面，公司配备专业导购，在全国重点新华书店、连锁书店、机场书店、高铁站书店以及母婴亲子店销售公司产品。

发行人积极构建线上线下一体化发展的内容传播体系，在形成线上完善的自媒体矩阵的同时，建立完善线下的阅读文化和品牌传播体系。公司在线下销售大区设置了专业的“品牌推广专员”，走进实体书店、图书馆、社区、绘本馆，举办主题特色的“乐乐趣故事会”。公司通过一系列亲子阅读推广活动，如“阖家欢 文化都在节日里”“赏中华诗词之美、寻传统文化之趣”等主题活动，宣扬中华优秀传统文化及新时期社会主义建设伟大成果，建立少儿读者的文化自信、民族自信。同时，公司设立“乐乐趣童书馆”线下阅读体验店，努力将线下阅读体验店建设成为集儿童教育与休闲、亲子互动等功能于一体的复合式文化消费场所。公司线上线下多维度、多渠道的阅读推广活动和品牌传播活动，有效提升了公司的品牌知名度并促进了产品销售。

（六）行业竞争情况

1、市场地位

公司坚持“在阅读中感知美好，提升孩子看不见的竞争力”的核心理念，成功打造了一系列适合 0-14 岁中国少年儿童阅读的图书。截至 2019 年末，公司已累计策划以及发行图书 2,700 余种，覆盖了少儿科普百科、低幼启蒙、卡通/漫画/绘本、游戏益智等多个少儿图书领域。

根据开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》，荣信教育在少儿图书的码洋排名及码洋占有率稳步提升，公司 2019 年少儿图书码洋占有率在少儿类图书公司中排名第一位，码洋占有率达到 2.97%。

荣信教育在少儿科普百科和低幼启蒙两个细分市场具有领先优势。根据开卷信息《2014-2019 年中国图书零售市场专项报告》，2019 年公司少儿科普百科类图书码洋占有率在图书公司中排名第一位，码洋占有率达到 7.93%；低幼启蒙类图书排名第二位，码洋占有率达到 5.46%。

2、技术水平及特点

公司通过专业化岗位分工,建立了以内容创意和设计为中心的自主版权图书开发流程,将图书创作环节纳入到公司业务流程体系,由公司策划编辑、设计师进行图书整体内容创意与设计,并组织实施具体内容创作。公司通过“策划+创作”的业态创新与传统出版产业的融合,实现了图书创作的组织化、体系化和流程标准化,保障了互动类少儿图书的高品质和安全性。

发行人结合实际少儿图书整体内容创意与设计中对表现形式的要求,综合运用“翻”“转”“层”“拉”“折”等纸艺技术,突破传统少儿图书的内容表达方式。经过多年的互动类原创图书策划开发实践,发行人积累了包括翻翻书、触摸书、立体书、推拉书等几十种互动类图书工艺设计技术,并取得了多项专利。

3、行业主要企业

图书内容策划领域的参与主体主要是国有出版社和图书策划公司。国有出版社拥有图书出版权,图书策划公司在内容策划环节与国有出版社展开合作。

图书策划公司借助其良好的创新能力、优秀的策划能力、市场化营销能力、灵活的体制机制,近年来策划了大量优秀的长销书和畅销书,已经成为图书策划与发行领域的重要力量。

根据开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》,2019年前十大图书策划公司码洋占有率合计达8.46%。其中,荣信教育码洋占有率为0.78%,位列榜单的第六位。

排名	图书策划公司	码洋占有率
1	新经典文化股份有限公司	1.36%
2	北京磨铁图书有限公司	1.13%
3	中南博集天卷文化传媒有限公司	1.02%
4	湖北惠成出版传媒有限公司	0.86%
5	读客文化股份有限公司	0.79%
6	荣信教育文化产业发展股份有限公司	0.78%
7	海豚传媒股份有限公司	0.71%
8	北京华章图文信息有限公司	0.70%
9	果麦文化传媒股份有限公司	0.63%
10	北京北斗儒林文化发展有限公司	0.48%

排名	图书策划公司	码洋占有率
合计		8.46%

根据开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》，2019 年前十大少儿图书策划公司码洋占有率合计达 14.59%。其中，荣信教育码洋占有率为 2.97%，位列榜单的第一位。

排名	少儿图书策划公司	少儿图书码洋占有率
1	荣信教育文化产业发展股份有限公司	2.97%
2	湖北惠成出版传媒有限公司	2.74%
3	海豚传媒股份有限公司	2.67%
4	新经典文化股份有限公司	1.22%
5	上海上谊贸易有限公司	0.98%
6	北京日知图书有限公司	0.93%
7	北京蒲蒲兰文化发展有限公司	0.87%
8	北京启发世纪图书有限公司	0.79%
9	心喜阅信息咨询（深圳）有限公司	0.75%
10	北京邦臣文化有限公司	0.67%
合计		14.59%

4、竞争优势

(1) 以“在阅读中感知美好，提升孩子看不见的竞争力”为核心的经营理念

荣信教育长期深耕于少儿图书领域，以“在阅读中感知美好，提升孩子看不见的竞争力”为核心的经营理念，通过对国际先进儿童教育理论的深入研究，经过十几年的行业积淀，形成了比较完善的儿童教育理念。公司通过优秀的图书产品为孩子建立丰富的知识体系，塑造美丽善良的心灵和温暖健全的人格，培养勇敢坚定的品质、想象力、创造力和感知美好的能力，提升孩子看不见的竞争力，帮助孩子们从小树立正确价值观，建立民族自信和文化自信。

①懂孩子，为孩子提供最适合的图书

公司长期深入研究皮亚杰、蒙台梭利、布鲁纳等国际经典少儿认知发展理论，结合少儿生理、心理发育过程中所呈现的顺序性、阶段性、连续性、不均衡性等

规律，深刻理解不同年龄段少儿成长过程中对感官刺激、语言发展、科学启蒙、情商培养、动手能力、审美熏陶等多方面的需求。

公司基于对孩子生理和心理需求的研究，能够深刻理解不同年龄段孩子最适合的图书。0-3岁的幼儿是感官发育敏感期，对于身边的事物开始建立基础认知，好的图书就是让孩子看、听、摸、闻、玩等，帮助他们认识世界并感受到世界的温暖。3-6岁的儿童，自我意识觉醒，性格塑造至关重要，好的图书在关注儿童学习发展个性的同时，注重教育发展的均衡性和整体性，养成孩子善良美好的心灵，满足孩子的好奇心，激发他们的探索欲望，为未来的学习和成长奠定基础。6岁以上的儿童，知识快速获取，价值观逐步形成，好的产品应当富含充分的知识给养和正向的价值观，为孩子的未来发展打下一个博大广阔的基础。

②根植传统文化，践行民族自信

公司长期深入研究中华民族传统文化，紧跟新时代主旋律，将优秀传统文化和经典IP开发成为符合不同年龄段孩子的认知需求的产品，帮助孩子们从小树立正确价值观，建立民族自信和文化自信。

公司长期深入研究中华民族传统文化，开发符合不同年龄段孩子的认知需求的产品。公司自主创作的节日体验立体绘本《过年啦！》《中秋节》，以传统节日为核心内容，书中设计了翻翻、拉拉、立体等多种奇妙的互动形式，将游戏与阅读巧妙结合，向读者生动呈现中华传统文化习俗。公司自主创作的《揭秘二十四节气》《揭秘汉字》《揭秘古诗词》《揭秘丝绸之路》《文化都在节日里》等图书，将传统文化的传承和普及进行的有声有色。

公司紧跟时代主旋律，将体现时代精神、展示国家强盛的主题开发成少儿图书作品。《嫦娥探月立体书》将现代纸艺设计和中国探月工程的曲折精彩巧妙地融合在一起，从宇宙起源到嫦娥探月再到中国未来航天计划，展现了美丽的太空、演绎了嫦娥探月的精彩过程，用大型的立体场景来展示中国航天技术的突飞猛进，让孩子的阅读过程充满互动的惊喜和视觉的震撼。



公司通过重塑经典，对传统经典 IP 进行深入开发，结合现代语境、生活场景设计出更适合孩子的阅读和审美需求的图书产品。《大闹天宫》改编自上海美术电影制片厂 60 年代的中国动画电影巅峰之作。公司用立体纸艺设计，重新演绎经典之作，在国际书展上备受好评。

（2）优秀的策划能力和创作能力

公司集策划者与创作者角色于一身，同时具备优秀的策划能力和创作能力。公司基于对国际及本土少儿图书市场的研究，以及对儿童不同成长阶段生理、心智发育特征的理解，能够准确把握少儿互动立体类图书行业市场需求，形成了优秀的策划能力，为全球遴选和自主创作优秀图书奠定了基础。同时，系统化的创意图书开发流程、内容创作体系和创新的产品表现形式，保障了公司优秀的图书创作能力。

①科学完备的儿童教育选题创意

公司在少儿学习与发展中最基本、最重要的健康、语言、社会、科学和艺术等领域深耕细作，开发和制作富于创意的、符合孩子特点和需求的优秀作品。

在健康领域，公司开发了《性别常识互动游戏书》《儿童健康饮食互动百科》《吃饭的秘密！儿童健康饮食绘本》《宝宝心理成长绘本》等与儿童精神和身体健康成长息息相关的图书。

在语言领域，公司开发了一系列原创发声书，其中《我会读古诗》《我会读 ABC》《我会唱英文儿歌》《我会读论语》《我的第一本英语发声词典》《我会

念童谣》等，都是图书市场的畅销品，成为很多孩子语言启蒙类的必读书。

在社会领域，公司开发了《安全常识互动游戏书》《礼仪常识互动游戏书》《长大我最棒！》《幼儿情感启蒙成长暖心绘本》《迪士尼公主妙厨房》等图书，提升孩子的规则意识、同理心和共情力。

在科学领域，公司开发了“乐乐趣揭秘翻翻书”系列、《嫦娥探月立体书》《神秘海洋立体书》《奇趣昆虫立体书》《我们的身体》《恐龙》《太空》等书，紧跟时代步伐，将科普知识讲解得生动有趣，形象直观，激活孩子的好奇心和探索发现的欲望。

在艺术领域，公司开发了《毛毛虫嘉年华》《给孩子的艺术课》《给孩子的音乐启蒙发声书》等书籍，给孩子带来了不一样的艺术启蒙，让孩子有一双发现美、欣赏美的眼睛和充满着人文理想的艺术素养。

②覆盖少儿各年龄阶段的产品线

公司根据不同年龄段的生理和心理特征，将少儿读者划分为0-2岁（婴幼儿）、2-4岁（幼儿）、4-6岁（学前）、6-9岁（低学龄）、9-14岁（中高学龄）等年龄段，匹配不同的内容题材、文字图案以及表现形式，激发孩子的阅读兴趣，满足不同年龄段少儿的阅读需求。公司对不同年龄段少儿生理、心理特点及产品匹配情况如下：

年龄段	生理、心理特点	代表性产品
0-2岁	五感发育的黄金期，孩子主要用手、耳朵和眼睛去触摸、倾听和观察周围的环境，并开始学会简单的词语表达。	《亮丽精美触摸书》让孩子通过可爱的动物朋友和触摸材料认知身边的大自然。
		《来，闻闻大自然的味道》通过问答游戏的形式，引导孩子辨识各种味道，达到认知的目的。
		《小手扭扭指偶书》每本书都配有精巧的指偶，配合温馨的亲子故事和儿歌，是很好的亲子互动图书。
		《我身边的声音》从孩子身边的声音着手，辅以发声装置，加强孩子对外界环境的认知。
2-4岁	小手敏感期，喜欢用手去探知周围，有较强的求知欲和探索欲，适合强化孩子手指动作和手眼协调能力。	《奇妙洞洞书》采用重叠透视的洞洞设计，引起孩子阅读兴趣，满足小手敏感期孩子的小手探索欲。
		《揭秘小世界》用翻页和立体设计引导孩子主动探索和发现书中的知识，认识身边的万物。
		《鳄鱼先生立体游戏屋》用立体纸艺设计出房屋的场景，孩子可以用随书附送的玩偶在其中进行游戏。

年龄段	生理、心理特点	代表性产品
4-6 岁	社交启蒙期,孩子开始萌生自我意识,学会理解自我和他人,关注自身以及周边环境,好奇心强、求知欲强,是阅读兴趣培养开发的最佳时期,孩子的认知能力、语言能力、审美能力、想象力和创造力也在这一时期构建。	《安全常识互动游戏书》通过互动机关展示孩子应该关注的安全知识。
		《我们的身体》用创新的互动机关、仿真羊水袋等设计直观展示了人体的部位和运转机能,让孩子了解自己的身体。
6-9 岁	识字量开始加大,可以开始进行独立阅读。逻辑能力、阅读理解能力更强,喜欢充满幻想、夸张、幽默有趣的表达方式,可以阅读情节更加复杂的故事。	“乐乐趣揭秘翻翻书”系列覆盖丰富的学科主题,用翻翻书和大幅插图的表现形式让孩子轻松阅读。
		“乐乐趣科普立体书”系列用立体弹跳和互动机关设计直观的展示多领域的基础学科知识。
		“世界经典立体书珍藏版”系列选取世界经典名著,根据阅读年龄层重新改编,并以繁复精致的立体纸艺设计重现故事中的场景。
9-14 岁	黄金阅读期,独立阅读时间更长,阅读兴趣已经建立,审美取向已形成,可以自己选择图书,抽象理解能力更强。	《女孩指南》是一本写给青春期女孩的成长指南,除了帮助女孩度过这个变化的成长期,更让孩子们看到一种独立、自信的处事价值观。

③丰富生动的图书表现形式

公司产品通过丰富的表现形式,比如立体、翻翻、洞洞、发声、气味、触摸、手偶、多媒体等,让孩子的阅读变成一种探索和发现,一种游戏和互动,从而保持孩子的好奇心,激活孩子的想象力和创造力。

传统少儿图书大多采用单一的平面表现形式,而发行人的少儿图书产品表现形式更为多样化,如通过精致宏大的立体场景增加少儿阅读的维度,让孩子身临其境地沉浸在故事场景中;采用翻翻页的设计增加少儿与图书的互动,激发孩子的好奇心,探索翻页中隐藏的秘密;采用层层叠叠的异形洞洞设计,增强孩子的阅读兴趣,用小手去戳戳抠抠,培养触觉敏感度,满足触觉敏感期的需求;增加发声、气味、触摸装置,让孩子可以用耳朵听、用鼻子闻、用手触摸,增强多维度感官体验。

以《大闹天宫》立体书为例,全书共 6 个跨页,包括 300 多个零件机关,采用精巧的纸艺设计和工艺,将故事场景展现得生动逼真。书中包含了多项专利技

术，例如多层折叠技术，使立体丰富多彩，结构更加坚固，不易变形；金箍棒旋转技术用来表现事物高速旋转的视觉效果；二次拔高技术使书打开时，金箍棒的高度冲出三个书面的高度，弹跳迅速，同时在书合上时，能快速收回。



(3) 具有国际化视野和丰富经验的创作团队

公司坚持同全球最好的专业儿童出版社和儿童品牌合作，经过多年实践积累，形成了儿童教育经验丰富、图书内容创意与设计能力突出的创意团队。公司策划编辑拥有多年的少儿图书选题策划经验和敏锐的市场洞察力，密切跟踪、挖掘、梳理少儿图书领域丰富的市场资讯，同时注重儿童教育、身心健康、成长阶段特点等理论研究。公司以策划编辑为核心的创意团队共 100 多人，平均年龄为 30 岁左右，整个创意团队是由一批具有创新思维、充满童心与爱心的年轻人构成主体力量的创作型团队。

公司 2017 年以委托开发的模式与英国编辑团队合作策划少儿图书，并陆续投资了美国的 CDP 公司和英国的 Lucky Cat 公司，逐步积累海外编辑资源，加强了公司自主原创能力。基于公司整体的创作理念以及具体的图书选题创意和开发计划，公司创意团队与英国编辑团队合作开发了《奇趣昆虫立体书》《神秘海洋立体书》《神奇植物立体书》《奇妙地球立体书》和“乐乐趣揭秘翻翻书”系列，为中国孩子提供了国际品质的优秀图书。

（4）丰富的版权储备

公司在境内外少儿出版行业树立了良好的口碑，与多家国际知名的图书出版公司建立了长期稳定的战略合作关系，持续获取境内外优质版权授权，标的版权来源于欧洲、北美洲、亚洲等多个地区，覆盖英语、法语、意大利语、日语等多个语种。

公司凭借经验丰富的创作团队和强大的原创能力，持续不断的开发创作自主版权图书。在中国传统文化、经典 IP、时代主旋律、科普等主题方面，公司形成了一系列优质的自主版权图书储备。

丰富的授权版权和自主版权储备为公司产品线的开发提供了充分保障，公司持续推出优质的少儿图书产品，使公司赢得市场先机。

（5）渠道多元、形式多样、联动高效的营销体系

①渠道种类完整、客群覆盖广

公司拥有线上、线下多类渠道，可确保渠道种类的完整性以及客群覆盖的广泛性。

在线上销售渠道方面，发行人拥有综合电商渠道（如京东、天猫、当当等）以及社群电商渠道（“常青藤爸爸”“凯叔讲故事”等微信公众号、微店、小红书、抖音、快手等），多次获得京东、天猫、当当等主流电商平台的荣誉奖项。在线下销售渠道方面，公司配备专业导购，在全国重点新华书店、连锁书店、机场书店、高铁站书店以及母婴亲子店销售公司产品。

公司注重企业客户的开发，与肯德基、必胜客、长隆集团等知名企业建立了合作关系，促进了客户品牌及公司品牌价值的共同提升，实现共赢。公司与肯德基、必胜客联合定制推出立体翻翻书；与长隆集团战略合作，定制推出十多种不同科普主题的立体书、翻翻书、发声书并在长隆园区销售。

②形式多样的营销推广

公司在微博、微信、豆瓣、今日头条、网易、搜狐、小红书、喜马拉雅、抖音等平台开设专业官方账号，形成完善的自媒体矩阵，定期在线上为读者带来具

备专业性、创新性的阅读理念分享。

公司在线下销售大区设置了专业的“品牌推广专员”，走进实体书店、图书馆、社区、绘本馆，举办主题特色的“乐乐趣故事会”。公司通过一系列亲子阅读推广活动，如“阖家欢 文化都在节日里”“赏中华诗词之美、寻传统文化之趣”等主题活动，宣扬中华民族优秀传统文化及新时期社会主义建设伟大成果，建立少儿读者的文化自信、民族自信。同时，公司设立“乐乐趣童书馆”线下阅读体验店，努力将线下阅读体验店建设成为集儿童教育与休闲、亲子互动等功能于一体的复合式文化消费场所。

公司线上线下多维度、多渠道的阅读推广活动和文化品牌传播活动，有效提升了公司的品牌知名度并促进了产品销售。

（6）忠诚度高、广受社会认可的品牌形象

公司采用双品牌战略，设立“乐乐趣”和“傲游猫”两大品牌。乐乐趣已经形成了较高的品牌认知度和美誉度，主要定位于中高端市场。2019年初，公司成立了“傲游猫”品牌，主要定位于大众市场。公司产品覆盖更多读者群体，不同品牌可以更精准的为目标群体服务。

公司是中国少儿图书市场领先的策划公司之一，随着品种规模的不断增长和营销推广力度的加强，市场占有率逐步提升。根据开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》，2019年荣信教育位列前十大图书策划公司市场码洋占有率第6位，前十大少儿图书策划公司市场码洋占有率第1位，公司行业地位和品牌优势突出。

公司常年开展公益活动，向福利院、保育院、贫困村捐赠图书产品，以优美的图书温暖孩子的心灵、以图书传递爱和力量。

5、竞争劣势

（1）人才储备需进一步扩充

随着经营规模不断的快速扩张，公司策划、营销、管理等专业人才的需求不断地增加；同时，随着公司参与国际化竞争的不断深入，海外高端专业人才的需求也不断增加。因此，公司需要不断招揽高水平的专业人才，以保持公司在行业

竞争中的综合竞争能力。

（2）资金实力不足

随着公司业务规模扩张，资金需求不断增长。但现有融资渠道无法满足公司需求，公司需要尽快打破资金瓶颈，降低资本成本，为公司业务的持续发展提供资金支持，抓住机遇，快速发展。

6、行业面临的机遇与挑战

①面临的机遇

A 国家产业政策支持，推动了行业的快速发展

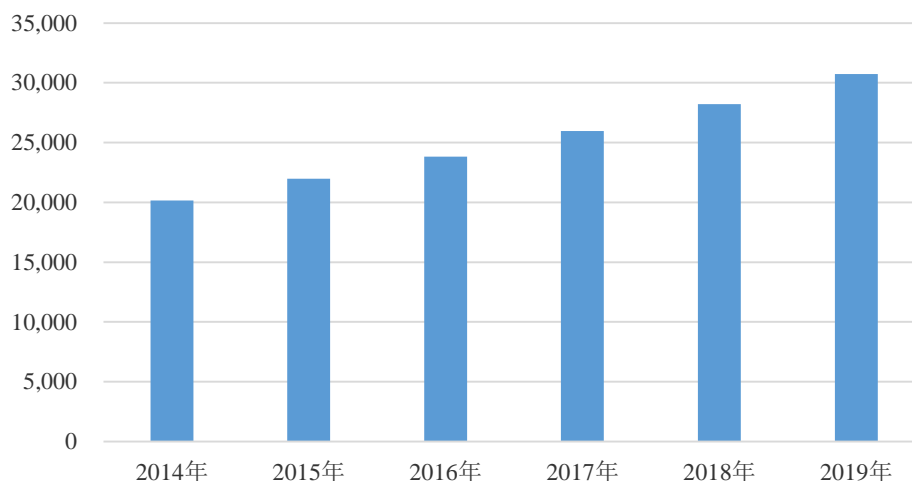
“十三五”规划纲要提出推动全民阅读，并将全民阅读工程列为文化重大工程之一，文化产业上升为战略性产业。文化产业各领域对民营资本的限制逐渐放开，国家鼓励民营企业进入图书策划与发行等业务。中央地方财政、银行及资本市场对文化企业的金融支持力度不断增强，延续免征图书批发、零售环节增值税的政策，鼓励符合条件的文化企业积极上市融资，借助资本力量做大做强等。

国家大力支持文化产业发展，版权保护力度逐步加大，有利于高品质图书策划企业的发展。

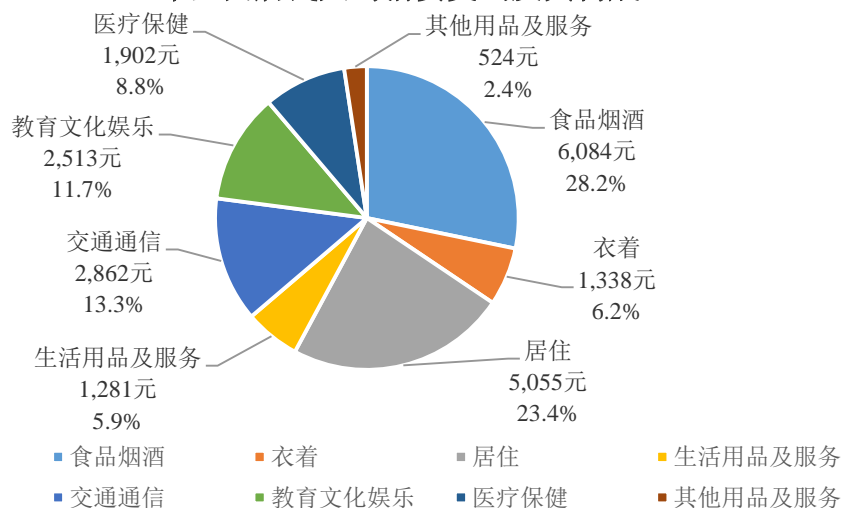
B 消费结构升级，人均文化教育支出攀升

根据国家统计局发布的《2019年国民经济和社会发展统计公报》，2019年国内生产总值为990,865亿元，比上年增长6.1%。产业结构调整升级，第三产业增加值534,233亿元，增长6.9%，增加值比重53.9%，对国民经济的贡献率上升。2019年全国居民人均可支配收入为30,733元，比上年增长8.9%，居民的消费能力增加。同时居民的消费结构进一步改善，人均教育文化娱乐支出为2,513元，占比11.7%。居民收入增长及文化消费意愿的增强，成为图书行业发展的重要推动力。

2014年-2019年全国居民人均可支配收入（元）



2019年全国居民人均消费支出及其构成



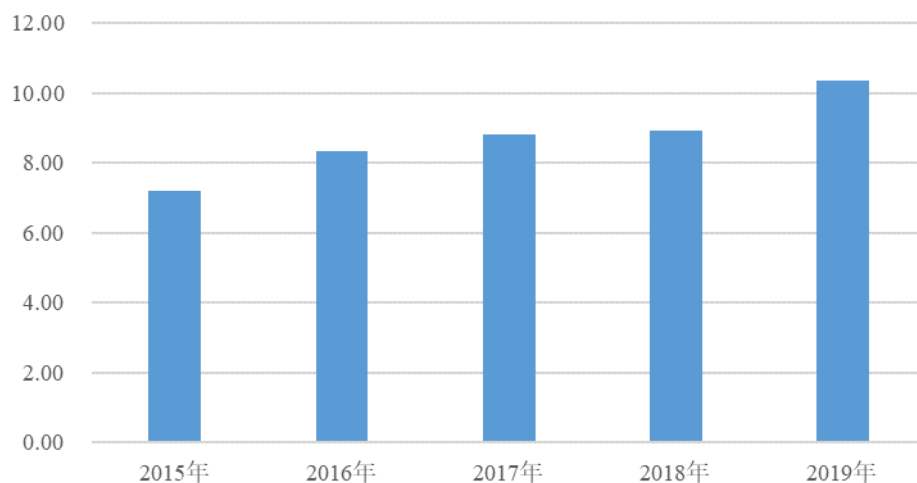
数据来源：国家统计局发布的《2019年国民经济和社会发展统计公报》

③全民阅读推广效果良好，0-17 周岁人群阅读量增幅明显

根据中国新闻出版研究院发布的《全国国民阅读调查报告》，2019 年我国 0-17 岁人群图书阅读量为 10.36 本，较 2015 年增加 3.17 本。

全民阅读的推动激发了国民购买图书的意愿，大力推动了图书行业尤其是少儿图书行业的市场需求。

0-17岁未成年人的人均图书阅读量（本）



数据来源：中国新闻出版研究院发布的《全国国民阅读调查报告》

④知识产权保护有望得到不断改善，进而推动图书市场的健康发展

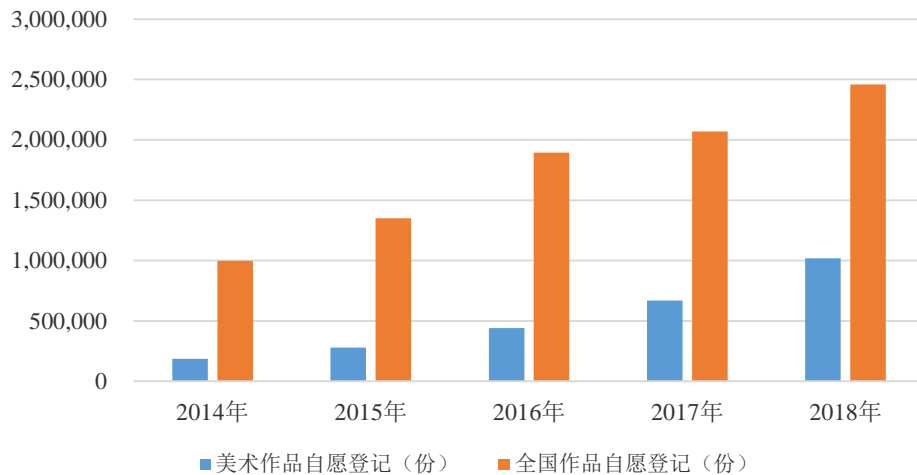
盗版图书一方面价格低廉，直接冲击正版图书的生存空间，损害了正版图书作者、出版方、发行方、批发零售方的合法权益和经济利益，另一方面质量低劣，严重影响了消费者的阅读体验，降低了图书行业的竞争力和民众的读书意愿。

国务院发布《国家知识产权战略纲要》提出进一步完善知识产权法治环境、构建知识产权制度、宣传知识产权意识的战略目标与发展计划，支持新闻出版、文学艺术、文化娱乐等版权相关产业发展，促进版权市场化，加大盗版处罚力度，遏制盗版行为。

根据国家新闻出版署统计，2018年全国各地方版权行政管理机关查缴盗版书刊493.79万册。每年全国图书版权合同登记数由2006年的10,795份上升到2018年的16,600份，图书创作活跃，同时公民知识产权保护意识进一步加强。

知识产权保护情况的改善有利于激发图书创作的热情，保护市场各方主体的合法权益，促进图书行业的持续健康发展。

2014年-2018年作品自愿登记情况



数据来源：国家新闻出版广电总局 2006-2018 年《全国新闻出版业基本报告》

(2) 面临的挑战

①行业信息化水平不高

图书行业产品种类繁多，销售周期长，行业信息化水平不高，导致图书终端销售情况信息传递不及时，图书策划公司难以快速应对市场反应，影响市场判断和经营决策，进而影响营运效率。在图书市场快速增长的背景下，落后的行业信息化水平已经成为制约行业健康发展的重要因素。

②多媒体娱乐及网络游戏一定程度上挤占了少年儿童的阅读时间

随着我国互联网产业的快速发展以及各类媒体终端的普及，消费者通过手机、平板电脑、笔记本电脑进行多媒体娱乐和网络游戏越来越便捷，一定程度已经开始挤占少年儿童的阅读时间。

(七) 发行人与同行业可比公司的比较情况

我国图书内容策划领域的参与主体主要是国有出版社和图书策划公司。国有出版社拥有图书出版权，图书策划公司在内容策划环节与国有出版社展开合作。公司属于图书策划公司，报告期内少儿图书策划与发行业务收入占主营业务收入的比例分别为 99.61%、99.62%和 99.44%，因此，选取图书策划上市公司和拟上市公司作为同行业可比公司，如下表所示：

序号	公司名称	公司简介
1	新经典（603096）	新经典成立于 2009 年 8 月 13 日，注册地址位于天津，主要业务包括图书策划与发行、数字图书、图书零售以及影视剧策划等版权延伸业务。该公司于 2017 年 4 月 25 日在上海证券交易所正式挂牌上市。2019 年收入 9.3 亿，其中图书策划与发行业务占比 81.37%。
2	世纪天鸿（300654）	世纪天鸿成立于 2004 年 4 月 27 日，注册地址位于淄博，主营业务包括助学读物的策划、设计、制作与发行，为中小学教师提供学习和备考解决方案。该公司于 2017 年 9 月 26 日在深圳证券交易所正式挂牌上市。2019 年收入 3.9 亿，其中图书策划与发行业务占比 89.55%。
3	天舟文化（300148）	天舟文化成立于 2003 年 8 月 18 日，注册地址位于长沙，主要从事手机游戏的研发、发行、代理与运营业务；图书出版与发行业务。该公司于 2010 年 12 月 15 日在深圳证券交易所正式挂牌上市。2019 年收入 12.4 亿，其中图书策划与发行业务占比 40.84%。
4	读客文化股份有限公司	读客文化股份有限公司成立于 2009 年 5 月 27 日，注册地址位于上海，主营业务为图书策划与发行及相关文化增值服务，该公司已于 2020 年 6 月在深圳证券交易所网站预披露招股说明书。2019 年收入 3.97 亿，其中图书策划与发行业务占比 83.63%。

综上，公司选取的同行业可比公司全面且具有可比性。

公司自成立以来，主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务。公司主要着眼于互动性与参与性突出的少儿图书产品，采用立体、翻翻、洞洞、发声等丰富的形式展现图书内容，是国内最早涉猎互动类少儿图书产品的图书策划公司之一。公司一直是互动类少儿图书市场的先行者和主要创新驱动者；公司创立的“乐乐趣”和“傲游猫”两大童书品牌获得了良好的市场口碑。发行人已建立系统化的创意图书开发流程，形成自身独特的创意选题理念、内容创作体系以及创新的产品表现形式，在业内形成了较高的行业地位。根据开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》，2019 年公司少儿图书码洋占有率在少儿类图书公司中排名第一位，码洋占有率达到 2.97%；根据开卷信息《2014-2019 年中国图书零售市场专项报告》，少儿科普百科类图书码洋占有率在图书公司中排名第一位，码洋占有率达到 7.93%；低幼启蒙类图书排名第二，码洋占有率达到 5.46%。

（八）招股说明书引用付费或定制报告的数据的情况

北京开卷信息技术有限公司是中国图书行业数据及信息服务提供商，一直秉承“为图书行业提供专业、有效的产品与服务”的企业理念，为出版商、发行商、零售商提供流程化的数据深度应用与决策支持，致力于提升整个图书行业的经营效率水平。开卷信息建立了中文图书市场零售数据连续跟踪监测系统，数据监测包括实体书店、垂直型直营网店、京东、天猫书城等第三方平台、社群等渠道，超过 10,000 家采样店。2019 年监控码洋超过 700 亿元，累计监控动销品种超过 300 万种。开卷信息拥有数百万品种的图书书目库，700 余家出版单位实时传送新书信息，书目信息全面覆盖线下书店。开卷信息服务对象包含行业主管部门、海内外几十家出版集团与 500 多家图书出版单位、4,000 余家实体书店门市、大型电商平台、数字内容销售平台以及部分作者。可比公司新经典（603096）、天舟文化（300148）、读客文化股份有限公司在招股说明书中均引用了开卷信息数据。综上，开卷信息提供数据具有权威性。

荣信教育作为图书策划公司，是开卷信息监测系统服务的年度付费客户，常年借助开卷信息的系统服务监测其图书的零售市场数据。本招股说明书引用开卷信息公开发布的《全国图书零售市场概况》和开卷信息《2014-2019 年中国图书零售市场专项报告》。《全国图书零售市场概况》主要涉及图书零售市场规模、线上和线下渠道规模、开卷信息图书一级分类码洋占有率、少儿图书市场规模、依据码洋占有率的图书策划公司排名、少儿图书策划公司排名情况等。

《2014-2019 年中国图书零售市场专项报告》主要涉及少儿科普百科、低幼启蒙类下图书策划公司排名、少儿图书平均单册码洋等，数据来源为开卷信息监测系统。

三、公司的销售情况和主要客户

（一）公司销售情况

公司主营业务包括少儿图书策划与发行业务和少儿文化产品出口业务，其他收入主要包括少儿图书分销等。报告期内公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
少儿图书策划与发行	少儿科普百科	25,390.58	63.08%	21,076.37	60.05%	18,290.09	56.04%
	低幼启蒙	7,850.53	19.50%	8,185.21	23.32%	8,398.25	25.73%
	卡通/漫画/绘本	4,851.95	12.05%	4,195.64	11.95%	3,729.75	11.43%
	游戏益智	1,419.14	3.53%	1,131.96	3.23%	1,798.76	5.51%
	其他	94.27	0.23%	54.19	0.15%	42.65	0.13%
少儿文化产品出口		222.75	0.55%	131.67	0.38%	125.62	0.38%
其他业务		419.87	1.04%	320.29	0.91%	249.77	0.77%
营业收入合计		40,249.10	100.00%	35,095.32	100.00%	32,634.88	100.00%

公司销售模式主要包括委托代销、买断式经销和直销。报告期内，公司各类销售模式下收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
委托代销	15,838.81	39.35%	16,418.74	46.78%	14,992.65	45.94%
买断式经销	13,269.54	32.97%	12,325.36	35.12%	11,687.42	35.81%
直销	11,140.75	27.68%	6,351.22	18.10%	5,954.81	18.25%
合计	40,249.10	100.00%	35,095.32	100.00%	32,634.88	100.00%

（二）公司主要客户

公司营业收入主要来源于少儿图书策划与发行业务，主要客户群体包括京东、当当、果敢时代等网络销售平台，葫芦文化等网络渠道商，各省市新华书店等零售商及其他民营图书发行公司，以及肯德基、必胜客、长隆集团等企业客户。

1、主要客户基本情况

报告期内，公司前五名客户销售金额及占比情况如下：

单位：万元

年度	排名	客户名称	销售金额	占比
2019 年	1	福建葫芦文化产业发展有限公司	10,044.56	24.96%
	2	江苏圆周电子商务有限公司	3,767.41	9.36%

年度	排名	客户名称	销售金额	占比
	3	北京当当科文电子商务有限公司	3,569.01	8.87%
	4	必胜（上海）食品有限公司	2,051.33	5.10%
	5	北京果敢时代科技有限公司	1,057.73	2.63%
	合计		20,490.05	50.91%
2018年	1	福建葫芦文化产业发展有限公司	4,091.62	11.66%
	2	北京当当科文电子商务有限公司	3,555.63	10.13%
	3	江苏圆周电子商务有限公司	3,429.70	9.77%
	4	北京果敢时代科技有限公司	2,388.80	6.81%
	5	必胜（上海）食品有限公司	1,280.67	3.65%
	合计		14,746.42	42.02%
2017年	1	北京当当网信息技术有限公司	4,974.65	15.24%
	2	北京果敢时代科技有限公司	3,293.76	10.09%
	3	江苏圆周电子商务有限公司	2,726.65	8.36%
	4	福建葫芦文化产业发展有限公司	1,522.81	4.67%
	5	杭州卓创文化传媒有限公司	1,302.45	3.99%
	合计		13,820.33	42.35%

注：属于同一控制人控制的客户视为同一客户合并列示。

发行人、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述客户不存在关联关系。报告期内，不存在前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

2、新增主要客户情况

报告期内，公司新增的前五大客户为必胜（上海）食品有限公司（以下简称“必胜”）。

必胜成立于2002年1月18日，主要从事餐饮业务，隶属于百胜（中国）投资有限公司（以下简称“百胜中国”），旗下包括肯德基、必胜客、东方既白等多个知名连锁餐饮品牌，于2017年开始与公司就儿童餐赠书项目开展业务合作。必胜根据其品牌推广方案、儿童餐特点向公司提出产品需求，公司依据其个性化需求策划相应的少儿图书产品，必胜通过采购订单采购相关产品。报告期内，公司对必胜的销售收入分别为343.42万元、1,280.67万元和2,051.33万元。

自 2017 年公司与百胜中国旗下肯德基、必胜客品牌合作以来，双方真诚合作，公司创意型少儿图书产品凭借其互动性、参与性特色得到必胜餐饮用户的好评。2018 年 1 月，为双方长期、良好的合作历史并进一步推进双方合作关系，百胜咨询（上海）有限公司代表百胜中国与公司就 IP 合作、市场营销等内容的深度合作签署了战略框架协议。公司与百胜中国的业务合作具有连续性和持续性。

3、客户与供应商重叠的情形

（1）公司主要客户向公司销售的情况

单位：万元

客户名称	年度	采购	
		金额	占比
福建葫芦文化产业发展有限公司	2019 年	404.55	1.51%
	2018 年	269.42	1.09%
	2017 年	16.30	0.07%

注：属于同一控制人控制的客户视为同一客户合并列示。

葫芦文化专业从事图书电商业务。报告期内，公司对葫芦文化的销售主要为少儿图书策划与发行业务形成的收入，即公司将策划的图书以买断式销售的形式销售给葫芦文化，葫芦文化通过其网络销售渠道对外销售。

公司子公司乐乐趣营销从事图书分销业务，除了分销公司策划的图书外，同时还分销其他图书公司策划的图书，形成其他业务收入。报告期内，乐乐趣营销向葫芦文化采购的图书全部为其他图书公司策划的图书。

综上，报告期内公司因不同的业务需求而对葫芦文化分别形成销售和采购，具有合理性。

（2）公司主要供应商向公司采购的情况

单位：万元

供应商名称	年度	销售	
		金额	占比
陕西新华出版传媒集团有限责任公司	2019 年	-	-
	2018 年	366.13	1.04%
	2017 年	11.80	0.04%

注：属于同一控制人控制的供应商视为同一供应商合并列示。

公司与陕西新华出版传媒集团有限责任公司下属的陕西未来出版社有限责任公司和陕西人民教育出版社有限责任公司合作，将策划的图书授权出版社出版，再作为独家销售商向其采购图书。

大型出版集团除了出版业务外，往往同时从事图书批发和零售业务。因此，陕西新华集团根据自身业务需求采购公司的部分图书并对外销售。报告期内，公司对陕西新华集团的销售额及占比较低。

综上，报告期内公司对陕西新华集团的采购和销售符合图书策划公司的经营模式和行业特点，具有合理性。

4、竞争对手向公司采购的情况

湖北海豚传媒股份有限公司（以下简称“海豚传媒”）与发行人在少儿图书策划与发行业务上存在一定的竞争关系。湖北海豚儿童书店有限公司（以下简称“海豚书店”）为海豚传媒之全资子公司，主要从事图书批发及零售业务，故存在向公司采购部分少儿图书并对外销售的情形。报告期内，公司对海豚书店的销售收入分别为 30.74 万元、45.75 万元和 89.70 万元，销售占比分别为 0.09%、0.13% 和 0.22%，销售额及占比较低。

四、公司的采购情况和主要供应商

（一）公司采购情况

公司的采购主要包括图书、印刷品、版权、翻译文稿、图书文案、图书插画、音乐、委托开发等。报告期内，公司总体采购情况如下：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
图书及印刷品	22,027.18	82.10%	19,450.22	78.57%	14,423.07	75.75%
版权	3,867.49	14.42%	4,612.63	18.63%	4,459.46	23.42%
文字、美术、音乐、委托开发等	933.57	3.48%	692.02	2.80%	156.68	0.82%
合计	26,828.24	100.00%	24,754.88	100.00%	19,039.20	100.00%

报告期内，公司图书及印刷品采购随着业务规模的不断扩大而增长。

报告期内，公司版权采购占比下降，而文字、美术、音乐、委托开发等采购上升，主要是由于公司 2018 年以来积极推进自主品牌战略，以自主版权图书替代授权版权图书，故版权采购相应减少，而文字、美术、音乐、委托开发等采购增加。

（二）公司主要供应商

1、主要供应商基本情况

报告期内，公司前五名供应商采购金额及占比情况如下：

单位：万元

年度	排名	供应商名称	采购内容	采购金额	占比
2019年	1	陕西新华出版传媒集团有限责任公司	图书	18,677.18	69.62%
	2	甘肃少年儿童出版社有限责任公司	图书	1,387.75	5.17%
	3	Editions Milan	版权	1,057.35	3.94%
	4	西安出版社有限责任公司	图书	1,011.41	3.77%
	5	The Old Dungate Press Ltd	委托开发费	659.94	2.46%
	合计				22,793.63
2018年	1	陕西新华出版传媒集团有限责任公司	图书	17,909.67	72.35%
	2	博达著作权代理有限公司	版权	2,045.90	8.26%
	3	Editions Milan	版权	705.02	2.85%
	4	春风文艺出版社有限责任公司	图书	611.62	2.47%
	5	The Old Dungate Press Ltd	委托开发费	483.86	1.95%
	合计				21,756.06
2017年	1	陕西新华出版传媒集团有限责任公司	图书	13,454.28	70.67%
	2	博达著作权代理有限公司	版权	2,079.62	10.92%
	3	广东岭峰包装印刷有限公司	印刷品	735.05	3.86%
	4	The Walt Disney Company (AsiaPacific) Limited	版权	407.89	2.14%
	5	Editions Milan	版权	375.57	1.97%
	合计				17,052.41

注：属于同一控制人控制的供应商视为同一供应商合并列示。

发行人、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述供应商不存在关联关系，不存在上述供应商或其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

2、新增主要供应商情况

报告期内，发行人新增的前五大供应商为甘肃少年儿童出版社有限责任公司、西安出版社有限责任公司、春风文艺出版社有限责任公司和The Old Dungate Press Ltd，具体情况如下：

供应商名称	成立时间	合作历史	采购方式	结算方式
甘肃少年儿童出版社有限责任公司	2013.09.05	2018年起至今	作为独家销售商向出版社采购图书	银行转账
西安出版社有限责任公司	2011.10.28	2018年起至今		银行转账、银行承兑汇票
春风文艺出版社有限责任公司	1991.09.11	2018年起至今		银行转账
The Old Dungate Press Ltd	2015.07.02	2017年起至今	委托开发	银行转账

①根据国家关于新闻和出版业的法律、法规及政策，民营图书公司不具有出版资质。公司与具备出版资质的国有出版社进行合作，将自身策划的图书授权出版社进行出版，并约定由公司独家销售。报告期内，公司通过引入春风文艺出版社、西安出版社发行有限责任公司、甘肃少年儿童出版社等其他出版社进行合作的方式降低供应商相对集中的风险。

②为进一步加强自主原创能力，公司于2017年起以委托开发的模式与The Old Dungate Press Ltd合作策划少儿图书。报告期内，公司与The Old Dungate Press Ltd合作策划的少儿图书市场表现良好，采购金额持续增加。

报告期内，公司与上述新增供应商的合作关系良好，在可预见的未来仍将发生持续性的交易，采购业务具有连续性和可持续性。

3、供应商集中情况

报告期内，公司前五大供应商采购占分别为 89.56%、87.89%和 84.96%，供应商集中度相对较高，主要是由于公司向出版社采购图书的集中度较高。根据国家关于新闻和出版业的法律、法规及政策，民营图书公司不具有出版资质。公司与具备出版资质的国有出版社进行合作，将自身策划的图书授权出版社进行出版，

并约定由公司独家销售。

同行业可比公司中，新经典、读客文化、世纪天鸿也具有图书策划与发行业务的合作出版社集中度高的情形。根据公开披露的招股说明书，从图书策划与发行业务中向合作出版社的图书采购占比来看，新经典 2014-2016 年前五大出版社占比为 95.75%-99.20%，读客文化 2017-2019 年前五大出版社占比为 92.50%-97.67%，世纪天鸿 2014-2016 年前五大出版社占比为 85.40%-87.52%。天舟文化 2014 年通过并购重组新增了移动网络游戏业务，2017-2019 年移动游戏业务收入占比分别为 53.69%、61.22%和 59.16%，故可比性较差。

公司与陕西新华出版传媒集团有限责任公司下属的陕西未来出版社有限责任公司和陕西人民教育出版社有限责任公司于 2007 年开始合作，已建立了长期的战略合作关系，双方就具体合作书品基于市场价格协商确定采购单价，定价具有公允性。报告期内，公司通过引入春风文艺出版社、西安出版社发行有限责任公司、甘肃少年儿童出版社等其他出版社的方式降低供应商集中风险。

经核查，保荐机构认为：供应商集中度较高对发行人持续经营能力不构成重大不利影响。

五、发行人主要固定资产及无形资产等资源要素

（一）主要固定资产

公司属于文化企业，具有“轻资产”的特点，固定资产占公司总资产比例较低，主要为房屋建筑物、交通工具和电子设备及其他等。截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要固定资产如下：

单位：万元

资产类别	原值	净值
房屋及建筑物	2,201.78	2,026.77
运输设备	32.39	1.62
电子设备及其他	607.56	312.17
合计	2,841.73	2,340.55

1、房屋建筑物情况

公司拥有位于鄂邑区沔五东路以南,黄柏东路以东,地籍编号 HX3-(1)-220,净用地面积 14,313.2 平方米,用地性质为工业用地的宗地一块,已于 2020 年 7 月 1 日签署了《国有建设用地使用权出让合同》。2016 年,荣信教育已在该宗土地建成办公楼、仓库及厂房并投入使用。目前,上述房屋建筑物尚未取得产权证书。

公司已取得西安市自然资源和规划局鄂邑分局和西安市鄂邑区住房和城乡建设局出具的《专项合规证明函》,证明荣信教育对该宗土地的使用及房产的建设、使用合法有效,后续办理房屋产权证书不存在障碍。

2、房屋租赁

截至本招股书签署日,发行人主要经营场所租赁情况如下:

序号	承租方	出租方	坐落	租赁面积 (m ²)	租赁期限
1	荣信教育	西安软件园发展中心	西安高新区软件新城天谷八路 995 号西安国家数字出版基地南区叁栋	5,670.61	至 2022.09.30
2	乐乐趣投资	西安软件园发展中心	西安高新区软件新城天谷八路 995 号西安国家数字出版基地南区叁栋	30	至 2022.09.30
3	傲游猫	西安软件园发展中心	西安高新区软件新城天谷八路 995 号西安国家数字出版基地南区叁栋	100	至 2022.09.30
4	荣创荣盈	西安软件园发展中心	西安高新区软件新城天谷八路 995 号西安国家数字出版基地南区叁栋	100	至 2022.09.30
5	乐乐趣营销	西安软件园发展中心	西安高新区软件新城天谷八路 995 号西安国家数字出版基地南区叁栋	100	至 2022.09.30
6	荣信教育	宋洪英	沈阳市和平区中华路 121 甲 SOHO 新天地 2006 室	52.76	至 2021.05.05
7	荣信教育	彭宇	长沙市岳麓区含浦大道学士路 99 号江山	39.9	至 2021.05.14

			帝景小区哈佛四期 20层 2020 房		
8	荣信教育	王媛媛	南京市江宁区宏运大 道路 1188 号 27 幢 304 室	115	至 2020.08.09
9	荣信教育	上海琼辉企 业管理有限 公司	上海市浦东新区金海 路 1255 号 1 号楼 A304 室	60.11	至 2021.06.24
10	荣信教育	郭四兰	广州市番禺区钟村街 汉兴直街 56 号 806 房	65.02	至 2022.12.24
11	荣信教育	海南每天房 屋租赁有限 公司成都分 公司	成都市青年区东坡北 三路碧华邻小区 8 栋 3 单元 402 室	125.06	至 2021.05.16
12	荣信教育	上海卧荣网 络科技有限 公司杭州分 公司	杭州市江干区万亚名 城 2 幢 1717 室	42.88	至 2020.08.16
13	荣信教育	王大丽	济南市槐荫区森林公 园北侧万科公园里一 期一号楼 2 单元 801 室	140	至 2022.10.01

上述租赁房产中，第 7 项房屋出租方彭宇未向荣信教育提供房屋产权证，彭宇就该房产已出具产权清晰、不存在纠纷的声明承诺。未提供房屋产权证的租赁面积约为 39.9 平方米，占租赁房产总面积的比例约为 0.60%，比例较小，不会对发行人的生产经营造成重大影响。

上述租赁房产的租赁合同未办理备案登记手续，公司存在受到房地产管理部门处罚的风险。该法律瑕疵不影响租赁合同的法律效力，公司有权根据相关租赁合同使用上述房产，不会对公司生产经营造成重大影响。

（二）主要无形资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要无形资产如下：

单位：万元

资产类别	原值	净值
土地使用权	1,089.00	998.25

资产类别	原值	净值
软件	140.46	108.28
合计	1,229.46	1,106.53

1、商标

截至本招股说明书签署日，公司拥有的境内外注册商标共计 137 项。其中公司主要商标情况如下表所示：

序号	商标	注册号	注册有效期限	核定使用商品/ 服务项目	取得方式
1	 乐乐趣	16045234	2016.03.07-2026.03.06	第 9 类	原始取得
2	 乐乐趣	16045791	2016.03.07-2026.03.06	第 16 类	原始取得
3	 乐乐趣	16050548	2016.03.07-2026.03.06	第 41 类	原始取得
4		25781135	2018.11.14-2028.11.13	第 9 类	原始取得
5		25769595	2018.08.07-2028.08.06	第 16 类	原始取得
6		25766366	2018.08.14-2028.08.13	第 41 类	原始取得
7	 荣信教育 R O N S H I N	25778966	2018.11.14-2028.11.13	第 16 类	原始取得
8	 荣信教育 R O N S H I N	25779413	2018.11.14-2028.11.13	第 41 类	原始取得
9	傲游猫	35659442	2019.09.28-2029.09.27	第 9 类	原始取得
10	傲游猫	35665323	2019.09.28-2029.09.27	第 16 类	原始取得
11	傲游猫	35673196	2019.10.14-2029.10.13	第 41 类	原始取得

序号	商标	注册号	注册有效期限	核定使用商品/ 服务项目	取得方式
12	 傲游猫	36721595	2019.12.07-2029.12.06	第 9 类	原始取得
13	 傲游猫	36708410	2019.12.07-2029.12.06	第 16 类	原始取得
14	 傲游猫	36710785	2019.12.21-2029.12.20	第 41 类	原始取得

2、作品著作权

截至本招股书签署日，公司及子公司取得作品登记证的著作权 515 项。其中公司主要作品登记情况如下表所示：

序号	著作权人	作品名称	作品 类型	登记时间	登记号
1	荣信教育	毛毛虫嘉年华益智游戏画册	美术 作品	2011.09.22	陕作登字： 25-2011-F-178
2	荣信教育	过年了！	美术 作品	2011.12.14	陕作登字： 25-2011-F-218
3	荣信教育	我会念童谣	美术 作品	2016.09.05	陕作登字 -2016-F-00001304
4	荣信教育	我会读古诗	美术 作品	2016.09.05	陕作登字 -2016-F-00001306
5	荣信教育	《大闹天宫》	美术 作品	2017.08.10	陕作登字 -2017-F-00003052
6	荣信教育	《礼仪常识互动游戏书》	美术 作品	2017.08.10	陕作登字 -2017-F-00003053
7	荣信教育	《我身边的声音 自然和动物》	美术 作品	2017.10.25	陕作登字 -2017-F-00004012
8	荣信教育	《了不起的世界名人》	美术 作品	2017.10.25	陕作登字 -2017-F-00004013
9	荣信教育	《节日体验立体绘本 中秋节》	美术 作品	2017.10.25	陕作登字 -2017-F-00004014
10	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘丝绸之路》	美术 作品	2018.07.25	陕作登字 -2018-F-00002102
11	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘汉字》	美术 作品	2018.07.25	陕作登字 -2018-F-00002101
12	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘二十四节气》	美术 作品	2018.07.25	陕作登字 -2018-F-00002100

序号	著作权人	作品名称	作品类型	登记时间	登记号
13	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘古诗词》	美术作品	2018.07.25	陕作登字-2018-F-00002099
14	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘船舶》	美术作品	2019.01.28	陕作登字-2019-F-00000949
15	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘垃圾》	美术作品	2019.01.30	陕作登字-2019-F-00000968
16	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘建筑》	美术作品	2019.01.30	陕作登字-2019-F-00000969
17	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘海洋》	美术作品	2019.01.30	陕作登字-2019-F-00000970
18	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘太空》	美术作品	2019.04.09	陕作登字-2019-F-00002157
19	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘地球》	美术作品	2019.04.09	陕作登字-2019-F-00002158
20	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘人体》	美术作品	2019.04.09	陕作登字-2019-F-00002159
21	荣信教育	《乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘恐龙》	美术作品	2019.04.09	陕作登字-2019-F-00002160
22	荣信教育	《嫦娥探月立体书》	美术作品	2019.04.09	陕作登字-2019-F-00002161
23	荣信教育	神秘海洋立体书	美术作品	2019.05.24	陕作登字-2019-F-00011178
24	荣信教育	奇趣昆虫立体书	美术作品	2019.05.24	陕作登字-2019-F-00011179
25	荣信教育	性别常识互动游戏书	美术作品	2019.05.24	陕作登字-2019-F-00011188
26	荣信教育	乐乐趣酷玩立体书 汽车王国	美术作品	2019.10.23	陕作登字-2019-F-15196
27	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘地下	美术作品	2019.10.23	陕作登字-2019-F-15206
28	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘机器人	美术作品	2019.10.23	陕作登字-2019-F-15207
29	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘房屋	美术作品	2019.10.23	陕作登字-2019-F-15208
30	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书系列揭秘汽车	美术作品	2019.10.23	陕作登字-2019-F-15209
31	荣信教育	入园准备互动游戏书	美术作品	2019.11.30	陕作登字-2019-F-00016023
32	荣信教育	揭秘小世界-四季	美术作品	2020.02.25	陕作登字-2020-F-00001219
33	荣信教育	揭秘小世界-森林	美术作品	2020.02.25	陕作登字-2020-F-00001220

序号	著作权人	作品名称	作品类型	登记时间	登记号
34	荣信教育	揭秘小世界-海洋	美术作品	2020.02.25	陕作登字-2020-F-00001221
35	荣信教育	揭秘小世界-城市	美术作品	2020.02.25	陕作登字-2020-F-00001222
36	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书低幼版农场	美术作品	2020.02.28	陕作登字-2020-F-00001226
37	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书低幼版汽车	美术作品	2020.02.28	陕作登字-2020-F-00001227
38	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书低幼版火车	美术作品	2020.02.28	陕作登字-2020-F-00001228
39	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书低幼版机场	美术作品	2020.02.28	陕作登字-2020-F-00001229
40	荣信教育	乐乐趣科普立体书 神奇植物立体书	美术作品	2020.02.28	陕作登字-2020-F-00001230
41	荣信教育	乐乐趣科普立体书 奇妙地球立体书	美术作品	2020.04.30	陕作登字-2020-F-00003738
42	荣信教育	揭秘小世界-动物的家	美术作品	2020.04.30	陕作登字-2020-F-00003743
43	荣信教育	揭秘小世界-夜晚	美术作品	2020.04.30	陕作登字-2020-F-00003744
44	荣信教育	揭秘小世界-农场	美术作品	2020.04.30	陕作登字-2020-F-00003745
45	荣信教育	揭秘小世界-恐龙	美术作品	2020.04.30	陕作登字-2020-F-00003746
46	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书低幼版-揭秘海洋	文字作品	2020.04.30	陕作登字-2020-A-00003796
47	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书低幼版-揭秘恐龙	文字作品	2020.04.30	陕作登字-2020-A-00003797
48	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书低幼版-揭秘丛林	文字作品	2020.04.30	陕作登字-2020-A-00003798
49	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书低幼版-揭秘夜晚	文字作品	2020.04.30	陕作登字-2020-A-00003799
50	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书低幼版-揭秘自然	文字作品	2020.04.30	陕作登字-2020-A-00003800
51	荣信教育	乐乐趣揭秘翻翻书低幼版-揭秘动物	文字作品	2020.04.30	陕作登字-2020-A-00003801
52	荣信教育	我的第一本英语发声词典	文字作品	2020.05.27	陕作登字-2020-A-00004838

3、专利

截至本招股书签署日，公司及子公司拥有的专利 11 项，具体情况如下表所

示：

序号	专利人	专利名称	专利号	专利类别	取得方式	申请日期	是否质押
1	荣信教育	一种翻翻书	ZL201520005032.0	实用新型	原始取得	2015.01.06	是
2	荣信教育	一种用于幼儿早教的发声洗澡书	ZL201521050362.8	实用新型	原始取得	2015.12.15	是
3	荣信教育	一种层叠抽拉卡装置	ZL201721371860.1	实用新型	原始取得	2017.10.23	否
4	荣信教育	一种立体玩具屋	ZL201721374431.X	实用新型	原始取得	2017.10.23	否
5	荣信教育	一种可转动立体书	ZL201721496807.4	实用新型	原始取得	2017.11.09	否
6	荣信教育	一种多层折叠立体书	ZL201721486763.7	实用新型	原始取得	2017.11.09	否
7	荣信教育	一种动画书	ZL201721371931.8	实用新型	原始取得	2017.10.23	否
8	荣信教育	一种立体拼图轨道书	ZL201721375101.2	实用新型	原始取得	2017.10.23	否
9	荣信教育	游戏书(汉字启蒙问答)	ZL201930612381.2	外观设计	原始取得	2019.11.07	否
10	乐乐趣文化	一种光影立体书	ZL201721373792.2	实用新型	转让取得	2017.10.23	是
11	乐乐趣文化	一种二次拔高折叠立体书	ZL201721486900.7	实用新型	转让取得	2017.11.09	否

4、软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司及子公司拥有的软件著作权具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	登记日	取得方式	是否质押
1	荣信教育	荣信教育 PM 项目管理系统 V1.1	2016SR224752	2015.09.20	原始取得	否
2	傲游猫	客服管理系统 V1.0	2019SR1239231	2019.04.14	原始取得	否
3	傲游猫	店面导购系统 V1.0	2019SR123968	2019.04.14	原始取得	否

5、土地使用权

公司拥有位于鄂邑区沔五东路以南，黄柏东路以东，地籍编号 HX3-(1)-220，

净用地面积 14,313.2 平方米，用地性质为工业用地的宗地一块，已于 2020 年 7 月 1 日签署了《国有建设用地使用权出让合同》。

公司已取得西安市自然资源和规划局鄠邑分局和西安市鄠邑区住房和城乡建设局出具的《专项合规证明函》，证明荣信教育对该宗土地的使用及房产的建设、使用合法有效，后续办理土地使用权证书不存在障碍。

6、经营资质证书

截至本招股说明书签署日，公司及子公司已获得的主要资质证书如下：

序号	主体	许可证	许可证号	许可业务范围	有效期
1	荣信教育	出版物经营许可证	陕新出发社会字第 253 号	图书、音像制品和电子出版物的批发兼零售	至 2023.03.31
2	乐乐趣文化	出版物经营许可证	陕新出发社会字第 385 号	图书、期刊的批发兼零售	至 2021.03.31
3	傲游猫	出版物经营许可证	陕新出发社会字第 606 号	图书、期刊、音像制品及电子出版物的批发兼零售	至 2021.3.31
4	荣创荣盈	出版物经营许可证	陕西高新出发图书零字第 2019-80 号	图书、报纸、期刊、音像制品、电子出版物零售及网上销售	至 2025.4.19
5	乐乐趣营销	出版物经营许可证	陕新出发社会字第 690 号	图书、期刊的批发	至 2021.3.31
6	乐乐趣童书馆	出版物经营许可证	西高新出发图书零字第 2018-25 号	图书、报纸、期刊	至 2024.12.21
7	荣信教育	出版物网络发行的备案回执	陕新出发社会字第 253 号	图书、音像制品及电子出版物的批发兼零售的网络发行	2018 年 7 月 30 日备案
8	荣信教育	海关报关单位注册登记证书	6101360374	进出口货物收发货人	2017 年 3 月 17 日核发,长期有效
9	荣信教育	中华人民共和国增值电信业务经营许可证	陕 B2-20200036	信息服务业务(仅限互联网信息服务)含出版,不含信息搜索查询服务、信息社区服务、信息及时交互服务和信息保护	至 2025 年 2 月 20 日

序号	主体	许可证	许可证号	许可业务范围	有效期
				和加工处理服务。 【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展相应经营活动】	

发行人及其合并报表范围各级子公司已取得从事生产经营活动所必需的行政许可，已经取得的上述行政许可不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或者存在到期无法延续的风险。

7、域名

截至本招股说明书签署日，公司拥有的域名情况如下表所示：

序号	注册人	域名名称	注册日期	到期日期
1	荣信教育	lelequ.com	2006.06.02	2021.06.02

六、发行人主要产品或服务的核心技术情况

（一）核心技术情况

1、领先的工艺技术

经过多年的互动类原创图书策划开发实践，发行人积累了包括翻翻书、触摸书、立体书、推拉书等几十种互动类图书工艺设计技术，并取得了多项专利。

序号	专利名称	技术特点	应用效果
1	一种翻翻书	使用双层厚纸板，书页上粘贴有贴图层；贴图层上根据书本内容开设若干纸窗，纸窗下面的书页上相应位置绘有与纸窗表面以及书本内容对应的图案。	引导读者通过翻翻的形式，学习翻转和探索，增强手眼协调能力。
2	一种层叠抽拉卡装置	包括第一层叶片和第二层叶片，第一层叶片中间区域设有挡片，相邻两个挡片之间设有空隙，第二层叶片包括框架和插片，框架上框边上方设有抽条，框架内等距离的设有横框。	通过抽拉来观看两种相关联的图案，极大增加孩子的兴趣和学习能力。
3	一种立体玩具屋	包括第一中空隔档、第二中空隔档和丝带，第二中空隔档前端左侧与第一中空隔档后端左侧转动连接，且第二中空隔档的后端左侧转动连接有第一跨页。	设计精巧，造型美观，可充分吸引孩子的眼球，能够培养孩子的空间想象能力。

序号	专利名称	技术特点	应用效果
4	一种可转动立体书	包括粘接块、可转动块、底板页面和折叠页面，可转动块包括第一转动块、第二转动块和转动展示块，其中第一转动块和转动展示块通过第二转动块连接。	使图案更加灵动、奇妙，同时结构坚固，不易破损。
5	一种多层折叠立体书	提供了一种多层折叠立体书，包括底板页面和折叠页面，底板页面可沿中心线对折，折叠页面分为第一折叠页面和第二折叠页面，其中第一折叠页面一端的两侧分别粘贴在底板页面沿中心线的两侧，第一折叠页面可在底板页面沿中心线折叠的同时沿其中心线折叠，第二折叠页面的一端粘贴在底板页面沿中心线的左侧或右侧，其中第一折叠页面与第二折叠页面通过连接件进行连接。	使得立体看起来丰富多彩，同时多层立体的结构支撑着大部分的立体结构，相当于“承重墙”的作用，承担重力和拉力，使立体结构更加坚固，不易变形，在读者开合的过程中也不易损坏。
6	一种动画书	包括动画书、活页线圈和书本内页，动画书中通过活页线圈固定有书本内页，书本内页包括第一书本内页和第二书本内页。	设计精巧，造型美观，可充分吸引孩子的眼球，能够培养孩子的阅读兴趣。
7	一种立体拼图轨道书	包括发条车、拼图轨道和异形环装书，异形环装书为不同国家的建筑场景，不同建筑场景的异形环装书之间通过弹簧装订圈装订，异形环装书底边设有镂空门，异形环装书所在的桌面上设有拼图轨道，拼图轨道穿过镂空门。	只需简单拼插，不用剪刀胶水即可完成，操作简单，把折好的场景分别摆在立体场景中，增加场景的丰富性。
8	一种光影立体书	公开了一种光影立体书，包括前封面和后封面，后封面外端面设有电源和开关，前封面和后封面一端粘接在一起，前封面和后封面顶部设有丝带。	具有使用方便、成像富有层次感、画面丰富真实等优点，极大的提高了儿童阅读的趣味性和积极性。
9	一种二次拔高折叠立体书	提供了一种二次拔高折叠立体书，包括拔高段、连接段和支撑段，拔高段可沿宽度方向中心线对折，其中拔高段一端与折叠立体书底板页面粘接，拔高段靠近底板页面的一端侧面与折叠页面连接。	有效解决了现有纸型书形式单一、缺乏趣味性和感官享受的缺点，并且立体书中的图案可以二次拔高，使图案立得更高。
10	一种用于幼儿早教的发声洗澡书	每个书页本体所用的承载物都是防水材料，书页图文采用环保油墨印刷，在两层印好图文内容的书页本体夹层中铺垫泡棉，并用高周波机器将体积小巧的发声装置压入两层书页本体内层。	既能防水又能发声，既有娱乐趣味性，又能吸引儿童注意力，对幼儿进行早期感统训练，对以后培养儿童的思维能力和想象能力具有良好作用。

发行人结合实际少儿图书整体内容创意与设计中对表现形式的要求，综合运用“翻”“转”“层”“拉”“折”等纸艺技术，突破传统少儿图书的内容表达方式。以《大闹天宫》立体书为例，全书共6个跨页，包括300多个零件机关，采用精巧的纸艺设计和工艺，将故事场景展现得生动逼真。书中包含了多项专利技

术，例如多层折叠技术，使立体丰富多彩，结构更加坚固，不易变形；金箍棒旋转技术用来表现事物高速旋转的视觉效果；二次拔高技术使书打开时，金箍棒的高度冲出三个书面的高度，弹跳迅速，同时在书合上时，能快速收回。

2、少儿图书原创开发技术

经过多年实践积累，发行人形成了儿童教育经验丰富、图书内容创意与设计能力突出的创意团队。发行人策划编辑拥有多年的少儿图书选题策划经验和敏锐的市场洞察力，除了密切跟踪、挖掘、梳理少儿图书领域丰富的市场资讯外，注重儿童教育、身心健康、成长阶段特点等理论研究。发行人以策划编辑为核心的创意团队共100多人，平均年龄为30岁左右，整个创意团队是由一批具有创新思维、充满童心与爱心的年轻人构成主体力量的创作型团队。

公司通过专业化岗位分工，建立了以内容创意和设计为中心的自主版权图书开发流程，将图书创作环节纳入到公司业务流程体系，由公司策划编辑、设计师进行图书整体内容创意与设计，并组织实施具体内容创作。公司通过“策划+创作”的业态创新与传统出版产业的融合，实现了图书创作的组织化、体系化和流程标准化，保障了互动类少儿图书的高品质和安全性。

（二）主要产品的获奖情况

获奖年份	公司/产品	所获荣誉	颁奖部门
2012年	《过年啦！》	2012年新闻出版总署向全国青少年推荐百种优秀图书	新闻出版总署
2012年	公司	2011-2012年度国家文化出口重点企业	商务部/中宣部/财政部/文化部/国家广播电影电视总局/新闻出版总署
2013年	公司	迪士尼全球出版大中华区2013年度卓越零售市场奖	迪士尼全球出版大中华区
2013年	公司	西安国家级文化和科技融合示范基地示范企业	西安市科技局/西安市委宣传部/西安市文广新局
2014年	公司	2013-2014年度国家文化出口重点企业	商务部/中宣部/中财政部/文化部/国家新闻出版广电总局
2014年	公司	2013年度陕西最具成长力文化企业	中共陕西省委宣传部
2014年	公司	中国出版协会第六届理事会会员单位	中国出版协会

获奖年份	公司/产品	所获荣誉	颁奖部门
2015年	《海洋上下》《树懒的丛林》	海峡两岸十大最美图书	海峡两岸书籍装帧设计邀请赛组委会
2015年	公司	全国版权示范单位	国家版权局
2016年	《我们的城市》	海峡两岸十大最美图书	海峡两岸书籍设计邀请赛组委会
2016年	《好长好长的蛇》	2016深圳读书月“年度十大童书”入围童书	深圳读书月组委会办公室/深圳市阅读联合会/深圳图书情报学会
2016年	《菜园里的三个意外》	2016深圳读书月“年度十大童书”入围童书	深圳读书月组委会办公室/深圳市阅读联合会/深圳图书情报学会
2016年	《MAMOKO!妈妈看》	2016年度父母杂志&红泥巴优秀童书top5	父母杂志&红泥巴读书俱乐部
2016年	公司	2015年度“民营书业”最具影响力机构	中国出版协会民营工作委员会
2016年	公司	年度十大童书十佳图画书	深圳读书月组委会办公室/深圳市阅读联合会/深圳图书情报学会
2016年	公司	年度十大童书入围童书图画书	深圳读书月组委会办公室/深圳市阅读联合会/深圳图书情报学会
2016年	公司	2015-2016年度国家文化出口重点企业	商务部/中宣部/财政部/文化部/国家新闻出版广电总局
2017年	《我的情绪小怪兽》	2017深圳读书月年度十大童书图画书	深圳读书月组委会办公室/深圳市阅读联合会/深圳图书情报学会
2017年	《狐狸与星》	2017深圳读书月年度十大童书图画书	深圳读书月组委会办公室/深圳市阅读联合会/深圳图书情报学会
2017年	《好玩的爸爸系列》	2017年“十佳绘本”	中国图书馆学会/图书馆报
2017年	《大闹天宫》	2017年国家新闻出版广电总局向全国青少年推荐百种优秀图书	国家新闻出版广电总局办公厅
2017年	公司	2016童书年度影响力策划机构	中国出版传媒商报/中国出版协会民营工作委员会
2017年	公司	2017中国版权年度最具影响力企业	中国版权协会
2018年	《节日体验立体绘本：中秋节》	2018年中国新闻出版总署向全国青少年推荐百种优秀图书	国家新闻出版总署
2018年	《嫦娥探月立体	2018年度出版30本好书	中国出版协会

获奖年份	公司/产品	所获荣誉	颁奖部门
	书》		
2018年	《嫦娥探月立体书》	入选“少儿原创”榜单	中国科学技术学会科普部/中国出版协会/奋韬基金会/中国大百科全书出版社有限公司
2018年	《爸爸做的饭》	2017年度童书排行榜TOP10	父母必读杂志社/红泥巴读书俱乐部
2018年	公司	2017年度民营书业“畅销品牌”	中国出版协会民营工作委员会/中国出版传媒商报
2018年	公司	改革开放40年民营书业百佳品牌榜	中国出版传媒商报
2019年	《神奇植物立体书》《神秘海洋立体书》	2019年自然资源优秀科普图书	自然资源部
2019年	《脚下的世界》	2019年自然资源优秀科普图书	自然资源部
2019年	《我们的身体》	2019京东图书618单品销售TOP10	京东图书文教业务部
2019年	公司	2018年度民营书业影响力品牌	中国出版传媒商报/中国出版协会民营工作委员会
2019年	公司	改革开放40年民营书业四十强企业	中国书刊发行业协会非国有书业工作委员会/中国出版协会民营工作委员会
2019年	乐乐趣童书馆	2018年度少儿书店	中国书刊发行业协会
2019年	公司	2019-2020年度国家文化出口重点企业	商务部/中宣部/财政部/文化和旅游部/国家广播电视总局/国家广播电视总局

（三）研发投入情况

报告期内，公司持续加大对研发的投入，提升自主版权数量，研发投入具体情况如下表：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用	153.36	103.60	71.92
营业收入	40,249.10	35,095.32	32,634.88
研发费用占营业收入比例	0.38%	0.30%	0.22%

（四）在研项目情况

公司在研项目主要为自主版权图书的开发，截至本招股说明书签署日，公司

正在开发的自主版权图书共 117 册。

七、境外经营情况

（一）发行人境外经营基本情况

公司在中国香港设立子公司荣信香港，荣信香港参股 Lucky Cat；公司在美国设立子公司荣信国际，荣信国际参股 CDP。荣信香港、荣信国际、Lucky Cat、CDP 基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股公司、参股公司及分公司情况”。

（二）发行人境外经营合规性

1、荣信香港

根据 2020 年 5 月 28 日荣信香港所在地律师出具的法律意见，该公司于 2018 年在香港注册成为有限公司，取得香港公司注册处签发的公司注册证书，该公司未涉及行政处罚、诉讼及仲裁等情形。

2、荣信国际

根据 2020 年 6 月 22 日荣信国际所在地律师出具的法律意见，荣信国际是根据特拉华州依法设立、合法存续的公司，不涉及任何行政处罚、任何诉讼程序或仲裁。

第七节 公司治理与独立性

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）报告期内，发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

荣信教育自设立以来，根据《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》等相关法律法规的规定，成立了股东大会、董事会、监事会、董事会战略委员会、董事会审计委员会、董事会提名委员会、董事会薪酬与考核委员会，充实了高级管理层。公司股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、执行机构及监督机构，三者与高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制，形成了较为完善的公司治理结构。

公司按照上市公司规范治理标准，逐步制定并修改完善了《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》《董事会战略委员会工作细则》《董事会审计委员会工作细则》《董事会提名委员会工作细则》《董事会薪酬与考核委员会工作细则》《董事会秘书工作细则》《独立董事工作制度》《对外投资管理制度》《对外担保管理制度》《关联交易管理制度》《信息披露管理制度》等一系列制度，全面对公司的治理进行制度性规范，各股东、董事、监事和高级管理人员均尽职尽责，按制度规定切实地行使权利、履行义务。

截至本招股说明书签署日，公司各项内控制度均得以有效执行，形成了科学高效的公司治理体系，报告期内发行人不存在公司治理缺陷。

（二）股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会的建立健全及运行情况

股东大会为公司的最高权力机构，公司依照相关法律、法规及规范性文件的规定制定《公司章程》《股东大会议事规则》，股东大会行使包括决定公司的经营方针和投资计划、审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案等职权。上述

制度对公司股东大会如何有效运行设定清晰且具有可操作性的规定。

自股份公司成立至 2019 年 12 月 31 日，公司共召开了 38 次股东大会。会议通知方式、召开方式、表决方式均严格按照《公司法》《公司章程》《股东大会议事规则》的规定，会议记录完整规范。股东大会成员审议并通过股东大会职权范围内的各项重大事项，依法忠实履行了《公司法》《公司章程》所赋予的权利和义务，股东大会的召开和决议内容合法有效。

2、董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》《董事会议事规则》的规定，公司设董事会，对股东大会负责。《公司章程》中规定了董事的职责、权限及董事会会议的基本制度，同时《董事会议事规则》针对董事会的召开程序制定了详细的规则。公司董事严格按照《公司章程》《董事会议事规则》的规定行使职权。

自股份公司成立至 2019 年 12 月 31 日，公司共召开了 53 次董事会会议。会议通知方式、召开方式、表决方式均严格按照《公司法》《公司章程》《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范。董事会成员审议并通过董事会职权范围内的各项重大事项，依法忠实履行了《公司法》《公司章程》所赋予的权利和义务，董事会的召开和决议内容合法有效。

3、监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》等法律、法规的相关规定，公司制定了《监事会议事规则》，为规范化运作提供了进一步制度保障。《公司章程》中规定了监事的职责、权限及监事会会议的基本制度，同时《监事会议事规则》针对监事会的召开程序制定了详细的规则。公司监事严格按照《公司章程》《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

自股份公司成立至 2019 年 12 月 31 日，公司共召开了 13 次监事会会议。会议通知方式、召开方式、表决方式均严格按照《公司法》《公司章程》《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，会议的召开和决议内容合法有效。监事会成员审议并通过监事会职权范围内的各项重大事项，依法忠实履行了《公司法》《公司章程》所赋予的权利和义务。公司监事会对公司的法人治理结构的不断完

善和健全，起到了积极的作用。

（三）独立董事制度的建立健全及运行情况

为进一步完善发行人的法人治理结构及公司董事会结构，促进发行人的规范运作，公司现有独立董事3名，并制定了《独立董事工作制度》，对独立董事的任职条件及独立性、选任及更换、权利及义务作出了详细规定。

本公司各独立董事依照有关法律法规、《公司章程》《独立董事工作制度》，勤勉、认真、谨慎地履行其权利，承担其义务，积极出席历次董事会会议，参与公司重大经营决策，对公司的关联交易发表独立意见，为本公司重大决策提供专业及建设性意见，认真监督管理层的工作，对切实保护股东权益尤其是中小股东权益不受侵害及监督公司依照法人治理结构规范运作起到了积极的作用。

报告期内，公司未有独立董事对相关决策事项曾提出异议的情形。

（四）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》《董事会秘书工作细则》等规定，公司设董事会秘书1名，其作为公司高级管理人员，对董事会负责。

自本公司董事会聘任董事会秘书以来，董事会秘书严格按照相关法律法规及《董事会秘书工作细则》的规定，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管、公司信息披露及其保密以及公司投资者关系管理和股东资料管理等事宜，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要作用。

（五）董事会专门委员会的设置及运行情况

公司董事会下设审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并制定了相应的董事会专门委员会工作细则，确保了董事会对管理层的有效监督，协助董事会履行职责，进一步完善了本公司的公司治理结构。各专门委员会由3名董事组成，其中独立董事2名，具体构成情况如下：

序号	名称	主任委员	其他委员
1	审计委员会	聂丽洁	聂丽洁、郝士锋、王一川

2	战略委员会	王艺桦	王艺桦、杨建君、聂丽洁
3	提名委员会	杨建君	杨建君、郝士锋、王艺桦
4	薪酬与考核委员会	郝士锋	郝士锋、蔡红、聂丽洁

公司各专业委员会根据《公司法》《证券法》《公司章程》及各委员会工作细则等规定规范运作，运行情况良好，为提高公司治理水平发挥了重要作用。

二、特别表决权股份或类似安排的情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份或类似安排的情形。

三、协议控制架构的情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在协议控制架构的情形。

四、管理层对内部控制的自我评估和注册会计师的鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：公司已按《企业内部控制基本规范》的要求，针对公司自身的特点，在所有重要的控制环节上建立了较为规范、有效的内部控制制度体系，在完整性、有效性和合理性等方面不存在重大缺陷。现有的内部控制制度能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）就公司内部控制的有效性，出具《内部控制鉴证报告》（容诚专字[2020]100Z0434号），认为“公司按照《企业内部控制基本规范》以及其他控制标准于2019年12月31日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制”。

五、报告期违法违规行及受到处罚的情况

近三年内，本公司不存在重大违法违规行为，也不存在被任何国家机关及行

业主管部门等予以重大处罚的情形。

保荐机构、发行人律师认为：发行人最近三年不存在重大违法违规行为，也不存在被任何国家机关及行业主管部门等予以重大处罚的情形。

六、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况，及为其担保的情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

七、发行人独立运行情况和持续经营的能力

（一）公司独立运营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的资产和业务体系以及面向市场独立经营的能力。

1、资产完整情况

本公司为非生产型企业，具备与经营有关的业务体系及主要相关资产，合法拥有主要运输、电子设备以及商标、作品登记证、专利、软件著作权等的所有权或使用权，具有独立的策划、采购和销售系统，目前不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产进行生产经营的情况，不存在关联方违规占用公司资金、资产和其他资源的情形。

2、人员独立情况

公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，在劳动、人事、薪酬管理等方面独立，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任

除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

3、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；公司依法独立申报纳税，履行纳税义务，不存在与股东混合纳税的情况。

4、机构独立情况

公司建立了健全的法人治理结构，依法设立了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，同时建立了独立完整的内部组织机构，各机构按照相关规定在各自职责范围内独立决策、规范运作。公司独立行使经营管理职权，生产经营场所和办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情况。

5、业务独立情况

公司主营业务是少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务。公司建立了健全的组织架构和独立的经营体系，拥有独立的业务运营网络，能够独立开展业务，具备面向市场自主经营的能力。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

（二）主营业务、控制权、管理团队稳定

本公司主营业务、控制权、管理团队稳定，最近2年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；控股股东所持发行人的股份权属清晰，最近2年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

（三）不存在对持续经营有重大影响的或有事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在主要资产、核心技术、商标的重大

权属纠纷，重大偿债风险，重大诉讼、担保、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

八、同业竞争

（一）公司不存在同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在与控股股东、实际控制人及其直接或间接控制除发行人及其子公司外的其他企业从事相同或相似业务的情况，公司不存在同业竞争的情况。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来发生同业竞争，损害本公司及其他股东利益，公司控股股东、实际控制人已出具了《关于消除或避免同业竞争的承诺》，具体内容如下：

“一、本人、本人关系密切的近亲属（配偶、父母及配偶的父母、子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹以及子女配偶的父母）以及所全资或直接或间接控制的企业不存在直接或间接从事任何与发行人主营业务（少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务）构成竞争或可能构成竞争的相同或相似的业务。

二、本人及本人直接或间接控制的企业将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营，但是，持有已上市公司不超过 1% 的股票的行为除外）参与或从事任何与发行人主营业务构成竞争或可能构成竞争的相同或相似的业务，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与发行人主营业务构成竞争或可能构成竞争的相同或相似业务。

三、本人及本人直接或间接控制的企业从任何第三方获得的任何商业机会与发行之主营业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知发行人，并尽力将该等商业机会让与发行人。

本承诺函在本人作为发行人的控股股东或实际控制人期间有效。

若本人未履行上述承诺，本人将根据法律法规以及中国证券监督管理委员会、

深圳证券交易所和发行人的公司章程的规定承担相应法律责任。

特此承诺。”

九、关联方和关联关系

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年修订）》及证券交易所颁布的相关业务规则等相关规定，结合公司实际情况，截至本招股说明书签署日，公司主要关联方与关联关系如下：

（一）关联自然人

1、公司控股股东、实际控制人

序号	关联方	关联关系
1	王艺桦	控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东、董事长、总经理
2	闫红兵	实际控制人、持股 5%以上的股东、董事

2、公司董事、监事和高级管理人员

序号	关联方	关联关系
1	王艺桦、闫红兵、蔡红、孙肇志、王一川、郝士锋、聂丽洁、杨建君、雷彬礼、魏江敏、王维卓、张晶晶、蔡小婷	公司董事、监事、高级管理人员

（二）关联法人

1、持有公司 5%以上股份的法人股东

序号	关联方	关联关系
1	乐乐趣投资	持有公司 8.23%股份的股东；控股股东、实际控制人王艺桦担任执行事务合伙人，是王艺桦控制的企业
2	十月吴巽	持有公司 6.48%股份的股东

2、公司的子公司及孙公司

序号	关联方	关联关系
1	乐乐趣文化	公司全资子公司

2	荣创荣盈	公司全资子公司
3	荣信香港	公司全资子公司
4	荣信国际	公司全资子公司
5	傲游猫	公司全资子公司
6	乐乐趣营销	公司全资孙公司

3、关联自然人控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

序号	关联方	关联关系
1	乐乐趣投资	持有公司 8.23% 股份的股东；控股股东、实际控制人王艺桦担任执行事务合伙人，是王艺桦控制的企业
2	Lucky Cat	王艺桦担任董事的企业；公司持有其 25% 股份
3	CDP	孙肇志担任董事的企业；公司持有其 25% 股份
4	西安博达软件股份有限公司	聂丽洁担任董事的企业

（三）其他关联方

序号	关联方	关联关系
1	陕西鼎展广告有限公司	闫红兵持股 66.67% 并担任执行董事兼总经理的企业，已于 2019 年 5 月 20 日注销
2	上海鼎展广告有限公司	闫红兵持股 80% 并担任执行董事的企业，已于 2018 年 8 月 29 日注销
3	高萍、邢炜、吕巧凤、何明哲	报告期内持有公司 5% 以上股份的股东
4	江苏三六五网络股份有限公司	邢炜担任董事的企业
5	朱筠笙、高静波、刘风云、孙莉莉	过去十二个月内担任发行人董事、监事和高级管理人员

除上述关联方外，关联自然人及其关系密切的家庭成员（包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母），及其控制或具有重大影响的企业为公司的关联方。

十、关联交易情况及其对公司财务状况和经营成果的影响

（一）报告期内关联交易简要汇总表

报告期内，发行人所发生关联交易的简要汇总表如下：

单位：万元

类型	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经常性关联交易	版权采购	124.49	-	-
偶发性关联交易	关联担保	参见本节“（三）偶发性关联交易”		

（二）经常性关联交易

报告期内，公司发生的经常性关联交易均为版权采购，具体情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
CDP	版权采购	124.49	-	-

2019 年度，公司向关联方采购商品的金额为 124.49 万元，占当期营业收入的比例为 0.31%，占当期版权采购的比例为 3.22%。发行人向 CDP 采购图书版权，按照印量支付版税，版税率是 6%。报告期内，发行人向其他版权方采购版权并按照印量支付版税的版税率通常在 5%-8% 之间，发行人同 CDP 的关联交易价格公允。

公司基于长远发展需要，参股境外图书公司，通过参股公司与国际一流创作团队的沟通、交流与学习，不断强化团队的国际化视野和内容创作能力，借助其全球销售资源和渠道，将公司的图书销售渠道拓展至海外，不断增强品牌国际竞争力，提高全球版权引进实力并为全球版权输出业务创造机会。CDP 作为公司的参股公司，拥有优秀的版权资源，发行人向 CDP 采购图书版权，有利于公司日常经营活动和公司发展。

（三）偶发性关联交易

报告期内，公司发生的偶发性关联交易均为关联担保，具体情况如下表：

单位：万元

担保方	担保起始日	担保到期日	担保金额
王艺桦、闫红兵	2016/2/25	2017/2/24	1,000.00
王艺桦、闫红兵	2016/3/28	2017/3/27	200.00
王艺桦、闫红兵	2017/2/10	2017/6/14	600.00
王艺桦、闫红兵	2016/7/6	2017/7/5	500.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化	2016/7/26	2017/7/26	1,000.00

王艺桦、闫红兵	2015/10/28	2017/10/25	343.00
王艺桦、闫红兵	2015/12/16	2017/10/25	57.00
王艺桦、闫红兵	2017/3/31	2018/3/30	500.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化、乐乐趣投资	2017/6/2	2018/6/1	590.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化、乐乐趣投资	2017/6/28	2018/6/27	410.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化	2017/7/26	2018/7/25	500.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化、乐乐趣投资	2018/6/28	2019/6/27	500.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化	2017/7/7	2019/7/6	500.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化	2017/7/27	2019/7/6	500.00
王艺桦、闫红兵	2018/7/26	2019/7/25	500.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化、乐乐趣投资	2018/7/26	2019/7/25	500.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化	2019/7/26	2019/8/26	750.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化	2018/8/29	2019/8/28	500.00
王艺桦、闫红兵	2018/9/28	2019/9/27	200.00
王艺桦、闫红兵	2018/10/29	2019/10/28	200.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化、乐乐趣投资	2019/7/2	2020/6/12	1,000.00
王艺桦、闫红兵、荣信教育	2019/7/31	2020/7/30	600.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化	2019/8/29	2020/8/28	600.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化	2019/9/26	2020/9/25	500.00
王艺桦、闫红兵、乐乐趣文化	2019/8/2	2021/8/1	1,000.00
王艺桦	2017/4/6	2022/4/5	100.00
王艺桦、邢炜	2018/6/22	2023/6/21	400.00

关联担保是由于发行人在获取贷款时，发放贷款主体要求发行人关联方为其提供担保。发行人获取贷款可以有效补充流动资金，有利于公司日常经营活动和公司发展。

（四）关联方应收应付款项情况

报告期各期末，公司关联方应收应付款项情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付款项	CDP	0.97	-	5.40	-	-	-

（五）关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的关联交易定价合理，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情形；关联交易占当期营业收入或营业成本的比重较小，对公司的经营成果和财务状况没有重大影响。

（六）报告期内公司关联交易程序履行的情况及独立董事核查意见

为规范公司运作，完善法人治理结构，公司在《公司章程》《股东大会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易管理制度》等制度中对关联交易的决策权限、表决程序、价格确定原则、决策回避制度及关联交易的监督进行了规定。

发行人独立董事就发行人报告期内发生的关联交易事项出具了《荣信教育文化产业发展股份有限公司独立董事关于公司2017至2019年度关联交易的独立意见》，结论如下：

“公司2017至2019年度发生的关联交易均是因公司生产经营过程中与关联方产生的正常业务往来而发生，有利于公司拓展业务、提高市场占有率、增加业务收入，关联交易定价原则客观公允，没有损害公司和非关联股东的利益，不存在影响公司独立性及其规范运作的问题，关联交易的表决程序符合法律、法规和《公司章程》《关联交易管理办法》的规定。”

第八节 财务会计信息与管理层分析

容诚审计了公司最近三年的财务报表，并出具了容诚审字[2020]100Z1058号标准无保留意见的审计报告。

非经特别说明，本节所列财务数据，均引自经容诚审计的公司财务报告，或根据其中相关数据计算得出。公司董事会提醒投资者关注和阅读本招股说明书附件之财务报表及审计报告全文，以获取全部的财务会计信息。非经特别说明，本节所列财务数据均为合并口径。

本节以公司报告期内财务数据及实际经营情况为基础，结合管理层对公司所处行业、公司各项业务的理解，对公司报告期财务状况、经营成果、现金流量情况及变动趋势和影响因素进行了讨论与分析，供投资者参考。

一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：			
货币资金	182,231,554.59	178,470,807.31	128,059,749.26
应收票据	-	30,000.00	-
应收账款	91,922,249.13	70,378,424.17	59,381,288.30
预付款项	24,374,179.92	17,274,908.29	14,408,508.05
其他应收款	2,225,079.35	1,310,192.37	838,721.36
存货	117,831,743.64	112,498,181.13	93,083,915.03
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	590,746.21	428,752.92	78,311.12
流动资产合计	419,175,552.84	380,391,266.19	295,850,493.12
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长期股权投资	46,600,069.90	41,978,371.81	-
固定资产	23,405,527.66	24,468,495.01	24,607,558.19
无形资产	11,065,317.65	11,381,780.98	10,839,435.52
商誉	-	-	-
长期待摊费用	2,280,116.48	2,177,083.30	2,616,333.32
递延所得税资产	2,539,703.51	1,892,789.97	2,953,647.31
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	85,890,735.20	81,898,521.07	41,016,974.34
资产总计	505,066,288.04	462,289,787.26	336,867,467.46
流动负债：			
短期借款	27,000,000.00	24,000,000.00	20,000,000.00
应付票据	7,500,000.00	-	-
应付账款	73,629,727.30	97,779,279.43	76,609,256.61
预收款项	9,011,836.93	11,844,399.94	5,586,210.41
应付职工薪酬	5,494,067.07	5,282,474.48	6,191,083.23
应交税费	2,372,159.96	755,100.88	1,482,584.46
其他应付款	5,047,403.11	2,037,688.62	11,068,756.64
应付股利	-	-	10,125,000.00
一年内到期的非流动负债	-	10,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	130,055,194.37	151,698,943.35	120,937,891.35
非流动负债：			
长期借款	15,035,947.78	5,000,000.00	11,000,000.00
预计负债	192,480.48	407,496.25	830,517.76
递延所得税负债	75,876.06	-	-
非流动负债合计	15,304,304.32	5,407,496.25	11,830,517.76
负债合计	145,359,498.69	157,106,439.60	132,768,409.11
股东权益：			
股本	63,300,000.00	61,970,000.00	56,250,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	177,913,183.77	159,483,183.77	105,383,183.77
其他综合收益	635,491.90	351,918.47	-

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
专项储备	-	-	-
盈余公积	13,643,493.71	8,995,172.93	5,305,599.11
未分配利润	104,151,057.29	73,541,917.60	35,867,246.08
归属于母公司所有者权益合计	359,643,226.67	304,342,192.77	202,806,028.96
少数股东权益	63,562.68	841,154.89	1,293,029.39
股东权益合计	359,706,789.35	305,183,347.66	204,099,058.35
负债和股东权益总计	505,066,288.04	462,289,787.26	336,867,467.46

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	402,490,983.98	350,953,248.82	326,348,833.83
其中：营业收入	402,490,983.98	350,953,248.82	326,348,833.83
二、营业总成本	341,699,458.50	302,287,983.78	278,749,928.32
其中：营业成本	246,394,376.57	224,247,539.63	211,016,269.64
税金及附加	555,727.24	1,103,548.87	893,944.04
销售费用	62,876,177.03	51,333,073.69	44,596,739.63
管理费用	28,444,509.81	23,534,798.10	19,995,668.51
研发费用	1,533,626.41	1,036,019.44	719,215.99
财务费用	1,895,041.44	1,033,004.05	1,528,090.51
其中：利息费用	1,662,401.20	981,694.31	1,369,683.48
利息收入	355,325.79	376,132.75	239,918.98
加：其他收益	110,391.62	787,000.00	300,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	2,286,372.69	1,457,718.13	478,328.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	848,334.06	397,171.81	-
信用减值损失	-290,454.31	-	-
资产减值损失	-9,805,548.90	-4,381,036.27	-11,853,480.09
资产处置收益	-45,698.63	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	53,046,587.95	46,528,946.90	36,523,753.76
加：营业外收入	1,783,977.88	2,591,741.90	300,558.93
减：营业外支出	2,253,153.10	203,624.54	42,220.34

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：非流动资产处置损失		-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	52,577,412.73	48,917,064.26	36,782,092.35
减：所得税费用	8,182,344.47	8,004,693.42	5,729,764.68
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	44,395,068.26	40,912,370.84	31,052,327.67
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	44,395,068.26	40,912,370.84	31,052,327.67
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	45,172,660.47	41,364,245.34	31,229,298.28
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-777,592.21	-451,874.50	-176,970.61
六、其他综合收益的税后净额	283,573.43	351,918.47	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	283,573.43	351,918.47	-
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	44,678,641.69	41,264,289.31	31,052,327.67
归属于母公司所有者的综合收益总额	45,456,233.90	41,716,163.81	31,229,298.28
归属于少数股东的综合收益总额	-777,592.21	-451,874.50	-176,970.61
八、每股收益			
基本每股收益	0.73	0.69	0.57
稀释每股收益	0.73	0.69	0.57

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	368,135,366.12	338,420,491.49	313,679,577.58
收到的税费返还	121,161.21	53,731.64	
收到其他与经营活动有关的现金	5,140,079.56	4,075,883.69	1,889,015.48

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	373,396,606.89	342,550,106.82	315,568,593.06
购买商品、接受劳务支付的现金	286,557,753.02	227,584,001.50	195,386,891.10
支付给职工以及为职工支付的现金	40,037,777.95	33,898,891.56	27,211,515.65
支付的各项税费	8,819,807.99	10,098,447.61	6,666,911.41
支付其他与经营活动有关的现金	48,982,116.33	35,148,652.42	30,602,371.22
经营活动现金流出小计	384,397,455.29	306,729,993.09	259,867,689.38
经营活动产生的现金流量净额	-11,000,848.40	35,820,113.73	55,700,903.68
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	232,200,000.00	135,700,000.00	253,300,000.00
取得投资收益收到的现金	1,438,038.63	1,060,546.32	478,328.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	312,285.00	1,660.00	380.00
投资活动现金流入小计	233,950,323.63	136,762,206.32	253,778,708.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,565,525.97	1,635,354.68	5,535,077.72
投资支付的现金	235,690,824.75	177,281,200.00	253,300,000.00
投资活动现金流出小计	237,256,350.72	178,916,554.68	258,835,077.72
投资活动产生的现金流量净额	-3,306,027.09	-42,154,348.36	-5,056,369.38
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	19,950,000.00	59,820,000.00	1,470,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,470,000.00
取得借款收到的现金	44,500,000.00	28,000,000.00	37,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	64,450,000.00	87,820,000.00	38,470,000.00
偿还债务支付的现金	41,500,000.00	20,000,000.00	35,510,627.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,741,653.42	11,106,694.31	4,744,683.48
支付其他与筹资活动有关的现金	632,220.80	331,290.80	1,260,000.00
筹资活动现金流出小计	53,873,874.22	31,437,985.11	41,515,310.86
筹资活动产生的现金流量净额	10,576,125.78	56,382,014.89	-3,045,310.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,503.01	363,277.79	-23,602.97
五、现金及现金等价物净增加额	-3,739,252.72	50,411,058.05	47,575,620.47
加：期初现金及现金等价物余额	178,470,807.31	128,059,749.26	80,484,128.79

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
六、期末现金及现金等价物余额	174,731,554.59	178,470,807.31	128,059,749.26

二、 审计意见

容诚接受公司委托，审计了公司财务报表，并出具了容诚审字[2020]100Z1058号标准无保留意见的审计报告，并出具审计意见：

“我们审计了荣信教育文化产业发展股份有限公司（以下简称荣信教育公司）财务报表，包括2019年12月31日、2018年12月31日、2017年12月31日的合并及母公司资产负债表，2019年度、2018年度、2017年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了荣信教育公司2019年12月31日、2018年12月31日、2017年12月31日的合并及母公司财务状况以及2019年度、2018年度、2017年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

三、与财务会计信息相关的重大事项的判断标准与关键审计事项

（一）与财务会计信息相关的重大事项的判断标准

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重要事项判断标准主要从项目的性质和金额两方面考虑。在判断项目性质的重要性时，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，进一步判断项目金额的重要性，主要考虑：（1）交易金额是否占公司最近一期经审计总资产的1%以上；（2）交易金额是否占公司最近一个会计年度经审计营业收入的1%以上；（3）交易产生的净利润是否占公司最近一个会计年度经审计净利润的5%以上。

（二）关键审计事项

根据财政部关于印发《中国注册会计师审计准则第 1504 号——在审计报告中沟通关键审计事项》等 12 项准则的通知（财会〔2016〕24 号）的相关要求，容诚在其出具的《审计报告》中，就本次关键审计事项说明如下：

1、收入确认

（1）事项描述

参见本节“六、主要会计政策和会计估计”之“（一）收入”和“十、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”。

荣信教育 2017-2019 年度营业收入分别为 32,634.88 万元、35,095.32 万元、40,249.10 万元。由于收入金额重大，收入的确认时点也涉及管理层重大判断，因此我们将收入确认认定为关键审计事项。

（2）审计应对

对收入确认实施的相关程序主要包括：

①了解、评估与收入确认相关的内部控制设计的有效性，并测试了关键控制执行的有效性；

②获取并检查了重大销售合同，查看合同关键条款，评估管理层的会计处理是否准确；

③采用抽样的方法执行了如下程序，以测试收入的确认：

A 检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、代销清单、结算单及发票等；

B 向重要客户函证报告期的销售额及应收账款余额，对重要客户执行走访或访谈程序；

C 测试销售折扣，将销售折扣金额核对至相关协议、结算单等支持性文件；

D 对资产负债表日前后记录的收入交易进行截止性测试。

2、存货跌价准备的确认

（1）事项描述

参见“六、主要会计政策和会计估计”之“（七）存货”和“十一、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”。

荣信教育 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 13 日存货账面余额分别为 10,707.78 万元、12,048.76 万元、13,055.91 万元，存货跌价准备金额分别为 1,399.39 万元、798.95 万元、1,272.73 万元。在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

由于在确定可变现净值时涉及管理层运用重大会计估计和判断，且存货跌价准备的计提对于合并财务报表具有重要性，因此我们将存货跌价准备的确认认定为关键审计事项。

（2）审计应对

①了解、评估与存货相关的内部控制设计的有效性，并测试了关键控制执行的有效性；

②向管理层了解存货跌价准备计提的会计政策，分析存货跌价准备会计估计的合理性，包括确定提取比例的依据、特别认定的判断等，评价是否符合会计准则的规定；

③对于按入库库龄和出库库龄计提存货跌价准备的库存商品和委托代销商品，选取样本对入库库龄和出库库龄的准确性进行测试，并按照荣信教育存货跌价准备的计提政策对存货跌价准备进行了重新计算，测试存货跌价准备计提的准确性；

④结合存货监盘审计程序和对委托代销商品的函证程序，检查存货的数量及状况，并重点关注长库龄存货，评估管理层计提跌价准备的充分性。

四、影响未来经营能力或财务状况的主要因素及相关财务或非财务指标分析

（一）影响未来经营能力或财务状况的主要因素

1、公司所处行业市场发展情况

“十三五”规划纲要提出推动全民阅读，并将全民阅读工程列为文化重大工程之一，文化产业上升为战略性产业，并提出到 2020 年使其成为国民经济支柱性产业的目标。国家大力支持文化产业发展，大力促进少年儿童阅读。随着我国国民经济增长、文化消费支出增加，在国家产业政策的有力引导下，图书市场规模呈现良好的发展态势。根据开卷信息零售监控数据，近年来图书整体市场零售规模增幅较为明显，中国图书零售市场总规模突破千亿元，2019 年销售码洋达到 1,022.7 亿元，同比增长 14.40%，2015 年以来持续保持两位数增长率增长。其中，少儿图书已成为码洋比重最大的细分市场，2019 年销售码洋占比 26.35%，位列第一。

2、公司所处行业竞争情况

我国图书内容策划领域的参与主体主要是国有出版社和图书策划公司。国有出版社拥有图书出版权，图书策划公司在内容策划环节与国有出版社展开合作。图书策划公司借助其良好的创新能力、优秀的策划能力、市场化营销能力、灵活的体制机制，近年来策划了大量优秀的长销书和畅销书，已经成为图书策划与发行领域的重要力量。

根据开卷数据发布的《全国图书零售市场概况》，2019 年前十大图书策划公司市场码洋占有率合计达 8.46%。根据当期销售码洋数据，公司图书码洋占有率为 0.78%，位列榜单的第 6 位。根据开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》，2019 年前十大少儿图书策划公司市场码洋占有率合计达 14.59%。根据当期销售码洋数据，公司少儿图书码洋占有率为 2.97%，位列榜单的第 1 位。

3、产品特点及业务模式

公司主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务，产品类型包括授权版权图书和自有版权图书。区别于传统图书策划企业，公司主要着眼于互动性与参与性突出的少儿图书产品，如立体书、翻翻书、洞洞书、发声书、气味书、触摸书、手偶书、多媒体书等，致力于全面系统地开发少儿的动手能力、思维能力、语言能力、创造能力、审美能力和人际交往能力。

公司坚持同全球最好的专业儿童出版社和儿童品牌合作。持续十几年的合作过程中，公司逐步形成了优秀的自主原创能力，培养了一支锐意创新和经验丰富的创作团队。2017年，公司以委托开发的模式与英国编辑团队合作策划少儿图书，并陆续投资了美国的 CDP 公司和英国的 Lucky Cat 公司，逐步积累海外编辑资源，进一步加强了公司自主原创能力。

经公司策划的图书，由公司授权出版社出版，再与出版社签署图书发行协议，作为独家销售商向出版社采购图书并销售给客户。

（二）影响未来经营能力或财务状况的相关财务或非财务指标分析

1、财务指标

（1）销售增长率

营业收入作为公司经营指标的直接体现，是影响公司未来经营能力的重要财务指标。报告期内，公司营业收入分别为 32,634.88 万元、35,095.32 万元和 40,249.10 万元，报告期内增长率分别为 7.54% 和 14.69%，保持增长趋势。

（2）毛利率

报告期内，公司综合毛利率分别为 35.34%、36.10% 和 38.78%。少儿图书策划与发行业务作为公司主要的利润来源，报告期内毛利率整体稳定，略有提升，分别为 35.59%、36.33% 和 39.09%，体现了公司良好的盈利能力。

2、非财务指标

公司作为创意型少儿图书策划与发行企业，作品著作权数量一定程度上反映了公司的自主原创能力。截至招股说明书签署日，公司及子公司共取得文字、美术等作品著作权约 515 项。

五、财务报表的编制基础及合并报表范围

（一）财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）披露有关财务信息。

2、持续经营

本公司对自报告期末起12个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

（二）合并财务报表范围及变化情况

公司对拥有控制权的子/孙公司在编制合并报表时纳入合并范围。

1、报告期末纳入合并范围的子/孙公司

报告期各期末，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

公司名称	是否纳入合并报表范围		
	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
乐乐趣文化传播	是	是	是
荣创荣盈	是	是	是
乐乐趣营销（注）	是	是	是
荣信国际	是	是	未成立
荣信香港	是	是	未成立
傲游猫	是	未成立	未成立

注：乐乐趣营销为荣创荣盈之控股子公司，为发行人之孙公司。

2、报告期内合并财务报表范围变化

公司名称	合并期间	变更原因
荣创荣盈	2017年8月至2019年12月	新设合并
乐乐趣营销	2017年9月至2019年12月	新设合并
荣信国际	2018年3月至2019年12月	新设合并
荣信香港	2018年7月至2019年12月	新设合并
傲游猫	2019年1月至2019年12月	新设合并

六、主要会计政策和会计估计

报告期内，公司与同行业可比公司的主要会计政策不存在重大差异。公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定，未提及的会计业务按企业会计准则中相关会计政策执行，具体请投资者参阅公司审计报告。

（一）收入

1、销售商品收入

本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；本公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2、提供劳务收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：A、收入的金额能够可靠地计量；B、相关的经济利益很可能流入企业；C、交易的完工程度能够可靠地确定；D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

本公司按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、本公司收入确认的具体方法

（1）经销方式

在委托代销方式下，公司与经销商订立代销协议，由公司向经销商提供图书，经销商将图书销售后与公司结算付款，在图书销售给最终消费者之前公司承担销售图书灭失的主要风险，公司于收到代销清单时确认商品销售收入；不能取得代销清单的，公司于收到经销商提供的结算清单时确认商品销售收入。

在买断式经销方式下，公司与经销商订立经销协议，经销商以买断的形式购买公司的图书，公司根据发货清单和对方签收的第三方物流单确认商品销售收入。

（2）直销方式

在直销方式下，公司于商品发出且收讫货款或取得索取货款的凭据时，确认商品销售收入。

5、关于执行新收入确认准则的影响

（1）收入确认会计政策的主要差异

《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号）第四条：企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。第五条：当企业与客户之间的合同同时满足下列条件时，企业应当在客户取得相关商品控制权时确认收入：

①合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；②该合同明确了合同各方

与所转让商品或提供劳务（以下简称“转让商品”）相关的权利和义务；③该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；④该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；⑤企业因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

根据上述规定，公司在新收入准则下收入确认的会计政策与现有会计政策的主要差异在于商品控制权的转移。

（2）对业务模式、合同条款、收入确认和相关指标等方面产生的影响

结合公司业务模式和合同条款的具体情况，公司在现有收入确认政策下的确认时点同样符合在新收入确认准则下关于客户取得相关商品控制权之认定。在业务模式和合同条款方面，实施新收入确认准则的前提下公司仍将按照目前在执行的模式及条款开展业务，对公司不产生影响。在收入确认方面，收入确认时点由风险报酬转移转变为控制权转移，对于公司收入确认数据不产生影响。

同时，假定自申报财务报表期初开始全面执行新收入准则，对首次执行日前各年（末）营业收入、归属于公司普通股股东的净利润、资产总额、归属于公司普通股股东的净资产等指标均无重大影响。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积，资本公积的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过分步交易实现同一控制下企业合并的会计处理方法见“（三）合并财务报表的编制方法”。

2、非同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

通过分步交易实现非同一控制下企业合并的会计处理方法见“（三）合并财务报表的编制方法”。

3、企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

（三）合并财务报表的编制方法

1、合并范围的确定

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

2、关于母公司是投资性主体的特殊规定

如果母公司是投资性主体，则只将那些为投资性主体的投资活动提供相关服务的子公司纳入合并范围，其他子公司不予以合并，对不纳入合并范围的子公司的股权投资方确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

当母公司同时满足下列条件时，该母公司属于投资性主体：

(1) 该公司是以向投资方提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金。

(2) 该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报。

(3) 该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考量和评价。

当母公司由非投资性主体转变为投资性主体时，除仅将为其投资活动提供相关服务的子公司纳入合并财务报表范围编制合并财务报表外，企业自转变日起对其他子公司不再予以合并，并参照部分处置子公司股权但未丧失控制权的原则处理。

当母公司由投资性主体转变为非投资性主体时，应将原未纳入合并财务报表范围的子公司于转变日纳入合并财务报表范围，原未纳入合并财务报表范围的子公司在转变日的公允价值视同为购买的交易对价，按照非同一控制下企业合并的会计处理方法进行处理。

3、合并财务报表的编制方法

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

(1) 合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

(2) 抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中

所享有的份额。

(3) 抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

(4) 站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

4、报告期内增减子公司的处理

(1) 增加子公司或业务

①同一控制下企业合并增加的子公司或业务

A、编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

B、编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

C、编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

②非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

A、编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B、编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C、编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

(2) 处置子公司或业务

①编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

②编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

③编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

5、合并抵销中的特殊考虑

(1) 子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

(2) “专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

(3) 因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

(4) 本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

(5) 子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余部分仍应当冲减少数股东权益。

6、特殊交易的会计处理

（1）购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积，资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

（2）通过多次交易分步取得子公司控制权的

①通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资且按权益法核算的，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益。

②通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在

购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

（3）本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

①一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。

与原子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

②多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财

务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

- A、这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- B、这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- C、一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- D、一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

（5）因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（四）金融工具

自 2019 年 1 月 1 日起适用

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

1、金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- (1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- (2) 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

2、金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据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，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

(1) 以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

3、金融负债的分类与计量

本公司将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(2) 贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

(3) 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

(1) 如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

(2) 如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算, 需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具, 是作为现金或其他金融资产的替代品, 还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者, 该工具是发行方的金融负债; 如果是后者, 该工具是发行方的权益工具。在某些情况下, 一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具, 其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值, 则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的, 还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量(例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格)的变动而变动, 该合同分类为金融负债。

4、衍生金融工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量, 并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产, 公允价值为负数的确认为一项负债。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外, 衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失, 直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具, 如主合同为金融资产的, 混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产, 且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理, 嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系, 且与嵌入衍生工具条件相同、单独存在的工具符合衍生工具定义的, 嵌入衍生工具从混合工具中分拆, 作为单独的衍生金融工具处理。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量, 则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

5、金融工具减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他

综合收益的债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

（1）预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

于每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款及应收融资款，无论是否存在重大融资成分，本公

司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

①应收款项

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收票据确定组合的依据如下：

项目	确定组合的依据
组合 1：商业承兑汇票	承兑人为信用风险较高的公司
组合 2：银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行

对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

应收账款确定组合的依据如下：

项目	确定组合的依据
组合 1：合并范围内的关联方	本组合客户为合并范围内的关联方
组合 2：其他客户	本组合为除组合 1 以外的其他客户

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

其他应收款确定组合的依据如下：

项目	确定组合的依据
组合 1：应收利息	本组合为应收金融机构的利息
组合 2：应收股利	本组合为应收股利
组合 3：应收合并范围内关联方款项	本组合为应收取的合并范围内的关联方款项

项目	确定组合的依据
组合 4: 应收员工备用金	本组合为日常经营活动中支付的员工备用金
组合 5: 应收押金和保证金	本组合为日常经常活动中应收取的各类押金、保证金
组合 6: 应收其他款项	本组合为除上述组合外的其他应收款项

对于划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

应收款项融资确定组合的依据如下：

项目	确定组合的依据
组合 1: 应收账款	本组合应收账款管理的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标且在出售时符合终止确认条件
组合 2: 应收票据	本组合应收票据管理的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标且在出售时符合终止确认条件

对于划分为组合的应收款项融资，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

② 债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

(2) 具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

(3) 信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续

期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

A、信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；

B、预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；

C、债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

D、作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；

E、预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

F、借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；

G、债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

H、合同付款是否发生逾期超过（含）30日。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过30日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限30天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

(4) 已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

(5) 预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

(6) 核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

6、金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A、将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B、将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

(1) 终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A、所转移金融资产的账面价值；

B、因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对于终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A、终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B、终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收

益的金融资产的情形)之和。

(2) 继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,且未放弃对该金融资产控制的,应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度,是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

(3) 继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,应当继续确认所转移金融资产整体,并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间,企业应当继续确认该金融资产产生的收入(或利得)和该金融负债产生的费用(或损失)。

7、金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示,不得相互抵销。但同时满足下列条件的,以相互抵销后的净额在资产负债表内列示:

本公司具有抵销已确认金额的法定权利,且该种法定权利是当前可执行的;

本公司计划以净额结算,或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移,转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

8、金融工具公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见“(五)公允价值计量”

以下金融工具会计政策适用于 2018 年度及以前:

1、金融资产的分类

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，前者主要是指本公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具投资。这类资产在初始计量时按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

主要是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司具有明确意图和能力持有至到期的国债、公司债券等。这类金融资产按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未发放的债券利息，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

应收款项主要包括应收账款和其他应收款等。应收账款是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收款项。应收账款按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

（4）可供出售金融资产

主要是指本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收

益。

可供出售金融资产是外币货币性金融资产的，其形成的汇兑损益应当计入当期损益。采用实际利率法计算的可供出售债务工具投资的利息，计入当期损益；可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，且其变动计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资收益；同时，将原计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

2、金融负债的分类

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；这类金融负债初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

(2) 其他金融负债，是指以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

3、金融资产的重分类

因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的，本公司将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。持有至到期投资部分出售或重分类的金额较大，且不属于《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十六条所指的例外情况，使该投资的剩余部分不再适合划分为持有至到期投资的，本公司应当将该投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量，但在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不再将该金融资产划分为持有至到期投资。

重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

4、金融负债与权益工具的区分

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

(1) 如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

(2) 如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量的变动而变动，该合同分类为金融负债。

5、金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A、将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B、将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

(1) 终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，注重转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单独将转入的金融资产整体出售给与其不存在关联方关系的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，表明企业已放弃对该金融

资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A、所转移金融资产的账面价值；

B、因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A、终止确认部分的账面价值；

B、终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

（2）继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

（3）继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入和该金融负债产生的费用。所转移的金融资产以摊余成本计量的，确认的相关负债不得指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

6、金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

将用于偿付金融负债的资产转入某个机构或设立信托，偿付债务的现时义务仍存在的，不终止确认该金融负债，也不终止确认转出的资产。

与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

7、金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

8、金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

(1) 金融资产发生减值的客观证据：

- A、发行方或债务人发生严重财务困难；
- B、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- C、债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- D、债务人可能倒闭或进行其他财务重组；
- E、因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- F、无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；
- G、债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- H、权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- I、其他表明金融资产发生减值的客观证据。

(2) 金融资产的减值测试（不包括应收款项）

A、以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。

预计未来现金流量现值，按照该持有至到期投资的原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（取得和出售该担保物发生的费用予以扣除）。原实际利率是初始确认该持有至到期投资时计算确定的实际利率。对于浮动利率的持有至到期投资，在计算未来现金流量现值时可采用合同规定的现行实际利率作为折现率。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值

损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

B、可供出售金融资产减值测试

可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入资产减值损失。可供出售债务工具金融资产发生减值后，利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

9、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见“（五）公允价值计量”

（五）公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生

经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

1、估值技术

本公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时使用假设的最佳信息取得。

2、公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

（六）应收款项

以下应收款项会计政策适用 2018 年度及以前：

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：本公司将期末余额 100 万元以上（含 100 万元）的应收款项确定为单项金额重大。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款

项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，可不对其预计未来现金流量进行折现。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合计提坏账准备。

根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
6个月以内（含6个月）	0	0
7-12个月（含12个月）	5	5
1-2年（含2年）	10	10
2-3年（含3年）	50	50
3年以上	100	100

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

（七）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的商品、为生产持有的物料等，包括在产品、库存商品、委托代销商品、发出商品、周转材料等。

2、发出存货的计价方法

本公司存货发出时采用加权平均法计价。

3、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

4、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

(1) 产成品、商品和用于出售的材料等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其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

(2) 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计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其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

(3) 存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

(4) 资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

本公司存货跌价准备的具体计提方法：

结合行业惯例和公司自身业务特点，公司于每期期末对库存出版物存货进行全面清查，按比例提取跌价准备：

存货库龄	跌价准备计提标准
1年以内（含1年）	不计提存货跌价准备
1至2年（含2年）	按总定价的10%计提存货跌价准备
2至3年（含3年）	按总定价的15%计提存货跌价准备
3年以上	按总定价的20%计提存货跌价准备

5、周转材料的摊销方法

（1）低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

（2）包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

（八）长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

1、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以

及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

2、初始投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A、同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B、同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C、非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

C、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D、通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

3、后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

(1) 成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

(2) 权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

本公司长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外

所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见“（十一）长期资产减值”

（九）固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

1、确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

2、各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	年限平均法	40年	5	2.375
运输设备	年限平均法	5年	5	19.00
电子设备及其他	年限平均法	5年	5	19.00

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(十) 无形资产

1、无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

2、无形资产使用寿命及摊销

(1) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	法定使用权
计算机软件	10 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

(2) 无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

(3) 无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

3、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

(1) 本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

(2) 在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

4、开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

A、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C、无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

D、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十一) 长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记

至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十二）预计负债

1、预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- ①该义务是本公司承担的现时义务；
- ②该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（十三）股份支付

1、股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

2、权益工具公允价值的确定方法

(1) 对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

(2) 对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

4、股份支付计划实施的会计处理

以现金结算的股份支付

(1) 授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

(2) 完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

以权益结算的股份支付

(1) 授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

(2) 完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计

入成本或费用和资本公积。

5、股份支付计划修改的会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

6、股份支付计划终止的会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本公司：

（1）将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

（2）在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

（十四）政府补助

1、政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）本公司能够满足政府补助所附条件；
- （2）本公司能够收到政府补助。

2、政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币

性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

3、政府补助的会计处理

（1）与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

（2）与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

（3）政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

（4）政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

（十五）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量为递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

1、递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

A、该项交易不是企业合并；

B、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

A、暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

B、未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额；

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

在资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记

递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

2、递延所得税负债的确认

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

(1) 因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A、商誉的初始确认；

B、具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

(2) 本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A、本公司能够控制暂时性差异转回的时间；

B、该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3、特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认

(1) 与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用(或收益)，通常调整企业合并中所确认的商誉。

(2) 直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：可供出售金融资产公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期(重要)会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时

包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

（3）可弥补亏损和税款抵减

A、本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

B、因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

在企业合并中，本公司取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

（4）合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

（5）以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与

股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所有者权益。

（十六）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

2017年4月28日，财政部印发了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自2017年5月28日起施行。对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

2017年5月10日，财政部发布了《企业会计准则第16号——政府补助》（修订），该准则自2017年6月12日起施行。本公司对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

2017年12月25日，财政部发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订；资产负债表新增“持有待售资产”行项目、“持有待售负债”行项目，利润表新增“资产处置收益”行项目、“其他收益”行项目、净利润项新增“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。2018年1月12日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据解读的相关规定：

对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。“资产处置收益”项目的追溯调整对公司合并比较报表及母公司比较报表没有影响。

对于利润表新增的“其他收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第16号——政府补助》的相关规定，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

2017年6月，财政部发布了《企业会计准则解释第9号——关于权益法下投资净损失的会计处理》《企业会计准则解释第10号——关于以使用固定资产产生

的收入为基础的折旧方法》《企业会计准则解释第 11 号—关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号—关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》等四项解释，本公司于 2018 年 1 月 1 日起执行上述解释。

2018 年 6 月 15 日财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2018】15 号）。2019 年 4 月 30 日，财政部发布的《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），对（财会【2018】15 号）文的报表格式作了部分修订，要求对已执行新金融工具准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业应按如下规定编制财务报表：

资产负债表中将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；增加“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等；将“应收股利”和“应收利息”归并至“其他应收款”项目；将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目；将“工程物资”归并至“在建工程”项目；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”；将“应付股利”和“应付利息”归并至“其他应付款”项目；将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目。

利润表中在投资收益项目下增加“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）”的明细项目；从“管理费用”项目中分拆出“研发费用”项目，并在“研发费用”项目增加了计入管理费用的自行开发无形资产摊销金额；在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目。

2019 年 9 月 19 日，财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格式（2019 版）》的通知》（财会【2019】16 号），与财会【2019】6 号文配套执行。

本公司根据财会【2019】6 号、财会【2019】16 号规定的财务报表格式编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。相关合并财务报表列报调整影响如下：

单位：元

项目	2017 年度（合并）
----	-------------

	变更前	变更后
应付股利	10,125,000.00	
其他应付款	943,756.64	11,068,756.64
管理费用	20,714,884.50	19,995,668.51
研发费用		719,215.99

相关母公司报表列报调整影响如下：

单位：元

项目	2017年度（母公司）	
	变更前	变更后
应付股利	10,125,000.00	
其他应付款	3,933,146.88	14,058,146.88
管理费用	20,377,762.81	19,658,546.82
研发费用		719,215.99

财政部于2017年3月31日分别发布了《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）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会【2017】9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会【2017】14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。本公司于2019年1月1日执行上述新金融工具准则，对会计政策的相关内容进行调整。

于2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。同时，本公司未对比较财务报表数据进行调整。

2019年5月9日，财政部发布《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》（财会【2019】8号），根据要求，本公司对2019年1月1日至执行日之间发生的非货币性资产交换，根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整，本公司于2019年6月10日起执行本准则。

2019年5月16日，财政部发布《企业会计准则第12号—债务重组》（财会【2019】9号），根据要求，本公司对2019年1月1日至执行日之间发生的债务重组，根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不进行追溯调整，本公司于2019年6月17日起执行本准则。

报告期内，发行人会计政策相关调整变更均是由于企业会计准则变化所致，符合《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和会计差错更正》和相关审计准则的规定，与同行业上市公司不存在重大差异，发行人有充分、合理的证据表明变更的合理性，上述会计政策变更已经发行人董事会批准，履行了相关的审批程序。

2、会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

3、首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

（1）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：			
应收账款	70,378,424.17	70,378,424.17	-
流动资产合计	380,391,266.19	380,391,266.19	-
非流动资产：			
递延所得税资产	1,892,789.97	1,892,789.97	-
非流动资产合计	81,898,521.07	81,898,521.07	-
资产总计	462,289,787.26	462,289,787.26	-
所有者权益：			
盈余公积	8,995,172.93	8,995,172.93	-
未分配利润	73,541,917.60	73,541,917.60	-
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	304,342,192.77	304,342,192.77	-
所有者权益合计	305,183,347.66	305,183,347.66	-
负债和所有者权益总计	462,289,787.26	462,289,787.26	-

（2）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：			
应收账款	69,457,198.28	69,457,198.28	-
流动资产合计	364,320,418.31	364,320,418.31	-
非流动资产：			
递延所得税资产	1,783,094.63	1,783,094.63	-
非流动资产合计	87,605,532.94	87,605,532.94	-
资产总计	451,925,951.25	451,925,951.25	-
所有者权益：			
盈余公积	8,995,172.93	8,995,172.93	-
未分配利润	67,456,556.32	67,456,556.32	-
所有者权益合计	297,904,913.02	297,904,913.02	-
负债和所有者权益总计	451,925,951.25	451,925,951.25	-

4、首次执行新金融工具准则追溯调整前期比较数据的说明

于2019年1月1日，执行新金融工具准则将原金融资产减值准备调整到新金融工具准则金融资产减值准备的调节表

(1) 合并财务报表

单位：元

计量类别	2018年12月31日计提的减值准备（按原金融工具准则）	重新计量	2019年1月1日计提的减值准备（按新金融工具准则）
（一）以摊余成本计量的金融资产			
其中：			
应收账款减值准备	2,184,375.01		2,184,375.01
其他应收款减值准备	598,138.91		598,138.91

(2) 母公司财务报表

单位：元

计量类别	2018年12月31日计提的减值准备（按原金融工具准则）	重新计量	2019年1月1日计提的减值准备（按新金融工具准则）
（一）以摊余成本计量的金融资产			

计量类别	2018年12月31日计提的减值准备（按原金融工具准则）	重新计量	2019年1月1日计提的减值准备（按新金融工具准则）
其中：			
应收账款减值准备	2,172,503.56		2,172,503.56
其他应收款减值准备	590,547.17		590,547.17

七、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表

（一）非经常性损益的具体内容、金额

公司根据中国证监会《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（2008）》编制了2017年度、2018年度和2019年度的非经常性损益明细表，并经容诚出具的《关于荣信教育文化产业发展股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》（容诚专字[2020]100Z0435号）鉴证。

报告期内，公司非经常性损益具体内容、金额明细如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-4.90	-19.90	-0.03
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）	176.24	363.96	56.37
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	106.05	47.83
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以交易性金融资产、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	143.80	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-196.74	27.31	-0.51
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益总额	118.41	477.43	103.67
减：非经常性损益的所得税影响数	18.02	71.61	15.26
非经常性损益净额	100.38	405.81	88.41
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-1.22	-	-1.34
归属于母公司股东非经常损益合计	101.60	405.81	89.74

（二）非经常性损益对当期经营成果的影响

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于母公司股东的非经常性损益净额	101.60	405.81	89.74
归属于母公司所有者的净利润	4,517.27	4,136.42	3,122.93
归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润的比重	2.25%	9.81%	2.87%
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	4,415.66	3,730.61	3,033.19

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润的比重分别为 2.87%、9.81%和 2.25%。报告期内，扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润逐年稳定增长，非经常性损益不会对公司经营成果构成重大的影响。

八、报告期内适用的主要税种税率及享受的税收优惠

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	8.25%、15%、20%、21%
增值税	商品销售收入及应税服务收入	6%、9%、10%、11%、13%、16%、17%
城市维护建设税	实缴流转税额	5%、7%
教育费附加	实缴流转税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税额	2%

公司及子公司企业所得税税率具体情况如下：

纳税主体	企业所得税税率
荣信教育	15%
乐乐趣文化	15%
荣创荣盈	20%
乐乐趣营销	20%
荣信香港	8.25%
荣信国际	21%
傲游猫	20%

（二）税收优惠政策及依据

1、根据《财政部国家税务总局关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知》（财税[2013]87号）和《财政部国家税务总局关于延续宣传文化增值税优惠政策的通知》（财税[2018]53号），本公司及子公司乐乐趣营销于2017年度、2018-2019年度免征图书批发、零售环节的增值税；子公司荣创荣盈、傲游猫于2019年度免征图书批发、零售环节的增值税。

2、根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号），自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。经西安市高新技术产业开发区国家税务局批准，本公司享受西部大开发税收优惠，企业所得税执行税率为15%。

3、根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）和《财政部税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税[2019]13号），子公司乐乐趣文化于2017、2018年度享受财税[2011]58号企业所得税优惠政策，并于2019年度在预缴与汇算清缴时按财税[2011]58号与财税[2019]13号政策孰低法享受企业所得税优惠政策，不叠加享受。

4、根据《财政部税务总局关于扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税[2017]43号）、《财政部税务总局关于进一步扩大小型微利企业所得

税优惠政策范围的通知》（财税[2018]77号）、《财政部税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税[2019]13号），子公司荣创荣盈、乐乐趣营销在2017年度、2018年度、2019年度享受该项小型微利企业所得税优惠政策，傲游猫在2019年度享受该项小型微利企业所得税优惠政策。

（三）报告期内税收优惠对发行人经营业绩的影响

国家对西部地区鼓励类产业的税收优惠政策为长期实施的全国范围内的政策，而非短期性或地方性的优惠规定。根据财政部、税务总局、国家发展改革委2020年第23号公告《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。公司及子公司乐乐趣文化将继续享受此所得税优惠政策。

图书出版发行行业是我国文化产业的重要组成部分，是国家政策扶持的重点行业，因此长期以来享受国家统一制定的税收优惠政策，增值税优惠政策具有一定稳定性。若未来相关税收优惠政策的期限不再延长，短期内会对发行人的财务状况及经营业绩产生一定不利影响。

报告期内，发行人依法享受上述税收优惠政策，并计入经常性损益，不属于《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》中规定的偶发性税收返还。报告期内，发行人不存在税收优惠续期申请期间按照优惠税率预提预缴等情形。

九、主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
流动比率（倍）	3.22	2.51	2.45
速动比率（倍）	2.32	1.77	1.68
资产负债率（母公司）	25.96%	34.08%	39.42%
资产负债率（合并）	28.78%	33.98%	39.41%
应收账款周转率（次）	4.84	5.19	5.94

项目	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
存货周转率（次）	1.96	1.97	1.76
息税折旧摊销前利润（万元）	5,693.59	5,240.40	4,024.87
归属于发行人股东的净利润（万元）	4,517.27	4,136.42	3,122.93
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,415.66	3,730.61	3,033.19
研发投入占营业收入的比例	0.38%	0.30%	0.22%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.17	0.58	0.99
每股净现金流量（元）	-0.06	0.81	0.85
归属于发行人股东的每股净资产（元）	5.68	4.91	3.61

注：1、上述财务指标的计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率(母公司)=总负债(母公司)/总资产(母公司)
- (4) 资产负债率(合并)=总负债(合并)/总资产(合并)
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (7) 息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销
- (8) 归属于发行人股东的净利润=净利润-少数股东损益
- (9) 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润=净利润-少数股东损益-税后非经常性损益
- (10) 研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入
- (11) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股数
- (12) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股数
- (13) 归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股数

2、除特别说明外，本招股说明书其他位置提到的上述财务指标的计算公式与此相同。

（二）净资产收益率和每股收益

报告期内，本公司按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产	每股收益（元）
----	-----	---------	---------

		产收益率	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	2019年	13.99%	0.73	0.73
	2018年	15.71%	0.69	0.69
	2017年	16.38%	0.57	0.57
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2019年	13.68%	0.71	0.71
	2018年	14.17%	0.62	0.62
	2017年	15.91%	0.55	0.55

注：净资产收益率和每股收益的计算公式如下：

$$1、\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP/2 + E_i \times M_i/M_0 - E_j \times M_j/M_0 \pm E_k \times M_k/M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、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；E_i 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；E_j 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；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期末的月份数。

$$2、\text{基本每股收益} = P/SS = S_0 + S_1 + S_i \times M_i/M_0 - S_j \times M_j/M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期末的月份数。

$$3、\text{稀释每股收益} = [P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i/M_0 - S_j \times M_j/M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

报告期内公司不存在稀释潜在普通股。

十、经营成果分析

报告期内，公司整体实力和盈利能力不断增强，公司利润呈持续增长趋势，具体经营情况如下：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	40,249.10	100.00%	35,095.32	100.00%	32,634.88	100.00%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业成本	24,639.44	61.22%	22,424.75	63.90%	21,101.63	64.66%
毛利	15,609.66	38.78%	12,670.57	36.10%	11,533.25	35.34%
营业利润	5,304.66	13.18%	4,652.89	13.26%	3,652.38	11.19%
利润总额	5,257.74	13.06%	4,891.71	13.94%	3,678.21	11.27%
净利润	4,439.51	11.03%	4,091.24	11.66%	3,105.23	9.52%

报告期内，国内少儿图书市场发展迅速，公司原创实力不断增强，自主版权图书占比显著提升，公司营业收入、营业毛利、营业利润、利润总额和净利润等经营业绩指标整体保持增长趋势，盈利能力不断提高。公司经营业绩指标的增长主要由营业收入的增长所驱动，2017-2019 年营业收入复合增长率达到 11.05%，原创能力不断增强形成增长的内在动力；国家产业政策的有力引导和少儿图书市场需求的不断增长，提供了良好的外部环境。

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	39,829.23	98.96%	34,775.03	99.09%	32,385.12	99.23%
其他业务收入	419.87	1.04%	320.29	0.91%	249.77	0.77%
合计	40,249.10	100.00%	35,095.32	100.00%	32,634.88	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比重超过 98%，主营业务突出。其他业务收入主要为图书分销业务收入。

1、主营业务收入按产品类别划分

公司主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务。报告期内，公司主营业务收入按照产品类别划分情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
少儿图书策划与发行	39,606.48	99.44%	34,643.36	99.62%	32,259.50	99.61%
少儿文化产品出口	222.75	0.56%	131.67	0.38%	125.62	0.39%
合计	39,829.23	100.00%	34,775.03	100.00%	32,385.12	100.00%

报告期内，公司各类别产品收入构成相对稳定，公司主营业务收入主要来源于少儿图书策划与发行业务，其占主营业务收入的比例分别为 99.61%、99.62% 和 99.44%。同时，少儿文化产品出口业务收入稳步增长。

公司策划与发行的少儿图书产品为创意型儿童互动类图书产品，注重互动性与参与性在产品表现形式上与传统纸质图书存在较大差异。截至报告期末，公司拥有图书产品 2,700 余种，各产品根据其选题目标、内容、读者年龄特征等进行相应的立体页、折叠页、洞洞/翻翻、发声等互动设计，以激发孩子的阅读兴趣，因此不同图书的单价不具有可比性。

报告期内，随着少儿图书市场需求的增长、公司品牌影响力的提升以及原创实力的增强，公司少儿图书策划与发行业务和少儿文化产品出口业务销售量持续增长，导致其销售收入相应增长。

报告期内，少儿图书策划与发行业务销售均价略有下降，主要是由于公司根据企业级客户的特定需求策划的定制书品销售额增长较快，而销售价格相对较低。报告期内，少儿文化产品出口业务销售均价下降，主要受具体出口书品的价格差异影响。

(1) 少儿图书策划与发行业务收入按照图书类别划分

报告期内，公司主营业务收入按产品图书类别划分的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
少儿科普百科	25,390.58	64.11%	21,076.37	60.84%	18,290.09	56.70%
低幼启蒙	7,850.53	19.82%	8,185.21	23.63%	8,398.25	26.03%
卡通/漫画/绘本	4,851.95	12.25%	4,195.64	12.11%	3,729.75	11.56%
游戏益智	1,419.14	3.58%	1,131.96	3.27%	1,798.76	5.58%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他	94.27	0.24%	54.19	0.16%	42.65	0.13%
合计	39,606.48	100.00%	34,643.36	100.00%	32,259.50	100.00%

公司少儿图书策划与发行业务产品主要针对 0-14 岁少儿读者，图书类别涵盖低幼启蒙、少儿科普百科、卡通/漫画/绘本、游戏益智等类别，能够满足各年龄阶段少儿读者的阅读需求。此外，公司产品互动性与参与性突出，通过立体书、翻翻书、洞洞书、触摸书、多媒体书等丰富的表现形式，全面系统地开发少儿的动手能力、思维能力、语言能力和创造能力。报告期内，随着国内少儿图书市场规模的发展，公司策划发行的少儿图书不断增加，少儿图书策划与发行业务收入持续增长，各类别产品销售收入占比相对稳定。荣信教育在低幼启蒙以及少儿科普百科两个细分市场具有领先优势。根据开卷信息《2014-2019 年中国图书零售市场专项报告》，2019 年荣信教育在少儿科普百科细分市场排名第一位，码洋占有率达到 7.93%；在低幼启蒙细分市场排名第二，码洋占有率达到 5.46%。

（2）图书策划与发行业务收入按照版权归属类别划分

报告期内，公司图书策划与发行业务收入按照版权归属类别划分的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
授权版权	22,118.16	55.84%	24,315.99	70.19%	24,385.74	75.59%
自主版权	17,488.32	44.16%	10,327.37	29.81%	7,873.76	24.41%
合计	39,606.48	100.00%	34,643.36	100.00%	32,259.50	100.00%

报告期内，公司持续加强原创团队建设，并以委托开发模式与英国编辑团队合作策划少儿图书，不断增强自身原创实力。公司自主版权图书销售收入占比由 2017 年的 24.41% 提升至 2019 年的 44.16%。

2、主营业务收入波动分析

报告期内，公司营业收入保持增长趋势，销售增长率分别为 7.38% 和 14.53%。

（1）少儿图书行业市场需求稳定增长

随着我国居民人均可支配收入、受教育水平提升，人民日益增长的文化需求成为推动包括少儿图书在内的文化行业长期发展的动力。根据开卷信息零售监控数据，近年来图书整体市场零售规模增幅较为明显，中国图书零售市场总规模突破千亿元，2019年销售码洋达到1,022.7亿元，同比增长14.40%。市场需求的稳定增长带动了行业的良性发展，是公司销售规模持续扩大的基础。

（2）消费升级促进高品质文化教育类消费增长

在国内消费升级的背景下，公司图书产品把握了少儿领域家长对孩子心智健康成长成长的诉求，以亲子互动体验式教育、寓教于乐为特色，满足了少儿领域家庭阅读与教育的需求，实现销售增长。公司通过结合多样化工艺设计以及创新的表现形式制作的图书，全面覆盖了科普、人文、传统文化、行为认知等少儿教育细分领域，将知识点以立体、翻翻、多媒体发声等多种形式表现出来，使少儿通过阅读、触摸、展开折叠页等方式增强阅读兴趣、学习知识，同时亦加强了家长与孩子间的互动体验。

（3）原创实力不断增强

在自主版权方面，公司凭借强大的原创能力和国际化的创作团队，持续不断的开发创作自主版权图书。在中国传统文化、经典IP、时代主旋律、科普等主题方面，公司形成了一系列优质的自主版权。2019年，公司自主版权图书收入占比超过40%。截至报告期末，公司取得作品登记证约515项。不断增强的原创实力为公司少儿图书策划与发行业务销售规模的增长提供了保障。同时，公司原创图书的不断增多亦为少儿文化产品出口业务的发展创造了先机。

（4）日臻完善营销网络布局，促进销售规模增长

公司积极拓展多元化销售渠道，不断优化营销策略，精准聚焦目标客户，深度挖掘客户资源。

针对线上渠道，公司既有京东、当当、天猫等综合电商销售渠道以及唯品会、大V店、小红书等垂直类电商销售渠道，又有“逻辑思维”“常青藤爸爸”“凯叔讲故事”等微信公众号、微博以及抖音、快手等社群电商渠道，确保了线上渠

道种类的完整性以及客群覆盖的广泛性。针对线下渠道，公司产品在全国重点新华书店、连锁书店、机场书店、高铁站书店、母婴亲子店以及绘本馆销售，覆盖了国内主流的图书线下渠道。同时，公司注重企业客户的开发，与肯德基、必胜客、长隆集团等知名企业建立了合作关系，为其定制不同主题的立体书、翻翻书和发声书等，促进了客户品牌及公司品牌价值的共同提升，实现共赢。

日臻完善的营销布局不断促进公司销售规模的增长。

3、营业收入按销售模式划分情况

报告期内，公司销售收入按销售模式划分的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经销收入	29,108.35	72.32%	28,744.10	81.90%	26,680.07	81.75%
其中：委托代销	15,838.81	39.35%	16,418.74	46.78%	14,992.65	45.94%
买断式经销	13,269.54	32.97%	12,325.36	35.12%	11,687.42	35.81%
直销	11,140.75	27.68%	6,351.22	18.10%	5,954.81	18.25%
合计	40,249.10	100.00%	35,095.32	100.00%	32,634.88	100.00%

报告期内，公司营业收入稳定增长，其中委托代销和买断式经销收入基本稳定，直销收入增长较快，主要是由于：

(1) 公司线上直销业务大幅增加

①公司粉丝运营的不断深化有效提升了直营收入

为顺应互联网传播移动化、社交化、互动化的发展趋势，发行人积极建立粉丝运营系统，加大了对天猫、京东、微店等自营店铺粉丝的维护投入，通过自媒体、网络直播等方式定期与消费者互动和分享阅读理念、育儿经验、新品推介、活动资讯等，实现“产品开发——市场销售——客户反馈——提升改进”的闭环运作。2019年，公司粉丝运营的效果不断深化，产品深受家长和孩子的喜爱，品牌认可度和粉丝数量有效提升，促进了直营收入的增长。

②自主版权图书品种不断丰富，推广力度不断加大

公司凭借强大的原创能力和国际化的创作团队,持续不断的开发创作自主版权图书,销售收入占比由2017年的24.41%提升至2019年的44.16%。公司原创的中国传统文化、经典IP、时代主旋律、科普等主题方面的图书深受孩子喜爱。公司自营店铺2019年加大了《嫦娥探月立体书》《大闹天宫》《乐乐乐趣揭秘系列》《神奇植物立体书》等原创图书的推广力度,有效推动了公司自营店铺收入的快速提高。

③公司加大自营店铺的营销推广力度,提升自营店铺运营效率

2019年,公司不断改进自营店铺的销售策略,主推弘扬主流价值观、培养少年儿童文化自信为核心的原创图书,在腰部产品、特价品方面与经销渠道错品销售,保障双方能够互赢共利。同时,公司加大自营店铺在人员和营销推广等方面的投入,运营效率不断提升。

(2) 企业客户定制化开发销售增长

公司与行业知名企业合作,如美赞臣、肯德基、必胜客、长隆集团等,为其开发定制化少儿图书产品,将符合其业务特点和品牌传播需求的要素与少儿图书的知识性、趣味性相结合,从而满足其品牌传播和消费者回馈的需求。2019年,企业客户需求进一步增长,公司实现相应收入2,445.94万元,较2018年增长63.60%。

4、经销收入

公司整合实体渠道和电子商务渠道,采取经销和直销相结合的模式销售产品。公司与经销商的合作模式包括委托代销和买断式经销两种。

委托代销模式下,公司将产品发给经销商,经销商接受委托进行产品销售。经销商将图书对外销售后与公司结算付款,在图书销售给最终消费者之前公司承担销售图书灭失的主要风险,公司于收到代销清单时确认商品销售收入;不能取得代销清单的,公司于收到经销商提供的结算清单时确认商品销售收入。

在买断式经销方式下,公司与经销商订立经销协议,经销商以买断的形式购买公司的图书,公司根据发货清单和对方签收的第三方物流单确认商品销售收入。

报告期内,公司主要经销商包括京东、当当、葫芦文化、果敢时代和各地新华书店等,并非专门销售发行人产品。

(1) 同行业可比公司经销收入情况

图书策划公司图书策划与发行业务的经营模式整体类似，主要负责图书的策划环节和发行环节，发行环节以经销的方式销售给经销商，或者以直销的方式销售给消费者。同行业可比公司图书策划与发行业务的销售模式及收入确认政策与发行人对比如下：

公司名称	销售模式	收入确认政策
新经典	2014年、2015年及2016年1-6月，全部为非卖断式委托代销。2016年下半年开始，采用卖断式销售方式向当当网独家供应少量少儿类图书。2014-2016年委托代销收入占比分别为97.43%、97.71%和98.54%。	直销方式以商品发出同时收讫货款或取得索取货款的凭据时，确认商品销售收入；委托代销方式以收到受托方开具的代销清单时，确认商品销售收入；不能提供代销清单的，以收到受托方提供的结算清单时确认商品销售收入。
读客文化	主要是代销模式，2018年设立了天猫旗舰店，通过线上渠道进行直销。2017-2019年纸质图书收入中，代销收入占比分别为99.75%、99.66%和94.71%。	采用代销方式销售图书的，在收到代销清单时确认销售收入；不能提供代销清单的，以收到受托方提供的结算清单时确认商品销售收入。采取买断方式销售图书的，以图书发出并验收后确认销售收入的实现。
世纪天鸿	销售模式主要包括经销和代销，销售对象为其它图书经营机构，2016年开辟了电商模式。2014-2016年经销及代销收入占比分别为100.00%、100.00%和98.54%。	经销销售：财务依据批销单和第三方物流公司签收单确认商品销售收入。 代理销售：根据图书采购订单、批销单月末的库存清单，计算代销客户月销售数量，确认销售收入。
天舟文化	主要从事教辅的策划与发行，因此销售模式通常为系统销售和政府采购，经销占比较低。2007-2009年经销收入占比分别为0.00%、29.17%和19.64%。	系统销售、政府采购、部分经销图书无销售退回条件，发出商品后公司确认商品销售收入；经销图书中合同约定有权退回的部分，退货期满时确认销售收入实现。

注：以上信息来源于同行业可比公司公开披露的招股说明书。同行业可比公司公开披露的年度报告中未单独披露经销收入及占比情况。

由上表可知，经销模式为图书策划公司普遍采用的销售模式。

(2) 主要经销商基本情况

报告期内，公司前五名经销商销售金额及占比情况如下：

单位：万元

年度	排名	客户名称	销售内容	销售金额	占经销收入比例	占营业收入比例
2019年	1	福建葫芦文化产业发展有限公司	少儿图书	10,044.56	34.51%	24.96%
	2	江苏圆周电子商务有限公司	少儿图书	3,767.41	12.94%	9.36%
	3	北京当当科文电子商务有限公司	少儿图书	3,569.01	12.26%	8.87%
	4	北京果敢时代科技有限公司	少儿图书	1,057.73	3.63%	2.63%
	5	北京中信书店有限责任公司	少儿图书	915.09	3.14%	2.27%
	合计				19,353.81	66.49%
2018年	1	福建葫芦文化产业发展有限公司	少儿图书	4,091.62	14.23%	11.66%
	2	北京当当科文电子商务有限公司	少儿图书	3,555.63	12.37%	10.13%
	3	江苏圆周电子商务有限公司	少儿图书	3,429.70	11.93%	9.77%
	4	北京果敢时代科技有限公司	少儿图书	2,388.80	8.31%	6.81%
	5	徐州东润图书有限公司	少儿图书	1,153.62	4.01%	3.29%
	合计				14,619.38	50.86%
2017年	1	北京当当网信息技术有限公司	少儿图书	4,974.65	18.65%	15.24%
	2	北京果敢时代科技有限公司	少儿图书	3,293.76	12.35%	10.09%
	3	江苏圆周电子商务有限公司	少儿图书	2,726.65	10.22%	8.36%
	4	福建葫芦文化产业发展有限公司	少儿图书	1,522.81	5.71%	4.67%
	5	杭州卓创文化传媒有限公司	少儿图书	1,302.45	4.88%	3.99%
	合计				13,820.33	51.80%

注：属于同一控制人控制的客户视为同一客户合并列示。

①福建葫芦文化产业发展有限公司

公司名称	福建葫芦文化产业发展有限公司	法定代表人	林柄洋
成立日期	2014年5月4日	注册资本	1,544.64万元
住所	福州市仓山区盖山镇盘屿路869号金山工业集中区福湾园7号楼101室		
主营业务及简介	主要从事图书类电子商务业务，2015年起与公司开展业务合作。		

②江苏圆周电子商务有限公司

公司名称	江苏圆周电子商务有限公司	法定代表人	姚彦中
成立日期	2010年9月26日	注册资本	2,200.00万元

住所	宿豫区洪泽湖东路与清水江路交叉口
主营业务及简介	主要从事图书、电子音像出版物类电子商务业务，2014年起与公司开展业务合作。

③北京当当科文电子商务有限公司

公司名称	北京当当科文电子商务有限公司	法定代表人	俞渝
成立日期	2004年8月24日	注册资本	2,000.00万元
住所	北京市东城区藏经馆胡同17号1幢A103室		
主营业务及简介	全品类电子商务		

④北京果敢时代科技有限公司

公司名称	北京果敢时代科技有限公司	法定代表人	吴方华
成立日期	2014年11月6日	注册资本	100.00万元
住所	北京市朝阳区广顺北大街33号院6号楼06层(05)609		
主营业务及简介	主要从事包括图书、母婴用品、百货等的电子商务业务，2015年起与公司开展业务合作		

⑤北京中信书店有限责任公司

公司名称	北京中信书店有限责任公司	法定代表人	汪媛媛
成立日期	2008年7月1日	注册资本	1,600.00万元
住所	北京市朝阳区惠新东街甲4号8层866-899		
主营业务及简介	中信出版(300788)之全资子公司，主要从事书店零售业务，2015年起与公司开展业务合作		

⑥徐州东润图书有限公司

公司名称	徐州东润图书有限公司	法定代表人	薛杰文
成立日期	2011年5月5日	注册资本	200.00万元
住所	徐州淮海食品城韩世市场3号楼一楼文博书城A-1-8号		
主营业务及简介	主要从事图书类电子商务业务，2014年起与公司开展业务合作		

⑦杭州卓创文化传媒有限公司

公司名称	杭州卓创文化传媒有限公司	法定代表人	魏成立
成立日期	2009年4月28日	注册资本	3.00万元
住所	浙江省杭州市江干区天城路68号(万事利科技大厦)1幢12楼1205室		
主营业务及简介	主要从事图书类电子商务业务，2014年起与公司开展业务合作		

(3) 经销商变动情况

报告期内，发行人经销商主要包括线上网络经销商如京东、当当、果敢时代、葫芦文化等以及线下书店如新华书店、中信书店、西西弗等。公司经销商层级一般为扁平化一级经销商，不存在搭建多层经销架构完成产品销售的情况。

报告期内，公司各期销售金额在 100 万元以上的主要经销商变动情况如下：

单位：家/万元

项目	期初	当期新增			当期退出	期末
	经销商数量	经销商数量	数量占比	当期收入	占经销收入的比例	经销商数量
2019 年	39	2	7.14%	637.02	2.19%	10
2018 年	33	4	10.26%	744.10	2.59%	-
2017 年	28	6	18.18%	1,097.76	4.11%	1

注：当期新增经销商为新增的销售金额在 100 万元以上的经销商，期末经销商为期末存在的当期销售金额在 100 万元以上的经销商。

报告期内，发行人每年存在一定数量的退出与新增经销商情况。2017 年和 2018 年公司 100 万元以上的经销商总体稳定，2019 年经销商退出数量较多主要是由于：2018 年，公司经监测发现公司少儿图书产品在网络经销渠道出现仿冒、盗版情况，并频繁出现市场零售价格未遵循公司最低限价要求的情况。为了保护公司知识产权，维护产品价格体系及品牌价值，保护客户利益，公司 2019 年进一步加强经销商管控，对现有经销商进行优化管理。2019 年，公司与部分天猫渠道的网络经销商协商终止合作关系。

报告期内，发行人经销模式下的收入主要来源于稳定合作的经销商，前五大经销商收入占经销收入的比例分别为 51.80%、50.86%和 66.49%。

经核查，保荐机构认为：发行人实际控制人、控股股东及前述关联方与报告期内的主要经销商不存在大额资金往来，不存在经销商的最终销售客户为发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。发行人经销模式下委托代销客户的销售已实现真实销售，买断式经销客户的对外销售情况与其发行人对其销售情况相匹配。

5、线上直销情况

公司线上直销主要通过天猫、京东、微店等平台。报告期内，公司线上直销收入分别为4,571.13万元、4,480.33万元和7,812.53万元。

2019年，公司线上直销收入较上年增长74.37%，增长较快的原因详见本节“十、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“3、营业收入按销售模式划分情况”。

报告期内，公司在不同线上销售平台的直销金额情况如下：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
天猫	4,005.44	51.27%	2,401.91	53.61%	2,040.35	44.64%
京东	1,064.70	13.63%	228.49	5.10%	222.75	4.87%
微店	518.62	6.64%	292.65	6.53%	202.48	4.43%
唯品会	502.20	6.43%	751.47	16.77%	1,061.37	23.22%
微商城	484.21	6.20%	98.80	2.21%	167.69	3.67%
贝店	299.76	3.84%	1.81	0.04%	11.54	0.25%
万物	212.60	2.72%	16.07	0.36%	-	0.00%
孩子王	195.12	2.50%	195.51	4.36%	147.15	3.22%
有赞	147.60	1.89%	108.12	2.41%	49.71	1.09%
蜜芽宝贝	147.33	1.89%	187.45	4.18%	278.69	6.10%
其他	234.94	3.01%	198.07	4.42%	389.41	8.52%
合计	7,812.53	100.00%	4,480.33	100.00%	4,571.13	100.00%

报告期内，公司各期前五大线上销售平台的交易用户个数及消费金额分层情况如下（例如A客户一年内购买2单，每单51元，则其全年消费金额102元，归属于0-500元区间，消费金额计为102元）：

区间（元）	交易用户（万个）	用户数量占比	消费金额（万元）	金额占比
2019年				
0-500	73.95	98.87%	5,615.52	85.40%
500-1,000	0.65	0.87%	426.82	6.49%
1,000-5,000	0.18	0.24%	296.43	4.51%
5,000以上	0.01	0.02%	236.41	3.60%
合计	74.79	100.00%	6,575.17	100.00%

区间（元）	交易用户（万个）	用户数量占比	消费金额（万元）	金额占比
2018年				
0-500	40.93	98.98%	3,400.15	87.86%
500-1,000	0.33	0.79%	213.16	5.51%
1,000-5,000	0.09	0.21%	138.51	3.58%
5,000以上	0.01	0.01%	118.21	3.05%
合计	41.35	100.00%	3,870.02	100.00%
2017年				
0-500	41.81	98.94%	3,269.64	85.92%
500-1,000	0.34	0.81%	222.18	5.84%
1,000-5,000	0.10	0.23%	168.05	4.42%
5,000以上	0.01	0.02%	145.76	3.83%
合计	42.26	100.00%	3,805.63	100.00%

综上，公司线上直销业务客户十分分散，单次购买金额较小。

经核查，保荐机构认为报告期内发行人线上销售真实，公司线上直销不存在单个客户异常大额购买或充值、异常重复购买或充值的情形，不存在发行人及关联方“刷单”及“自充值”情形。

6、营业收入季节性分析

报告期内，发行人营业收入按季度分布情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	8,173.53	20.31%	6,388.40	18.20%	4,985.56	15.28%
第二季度	10,292.45	25.57%	9,265.12	26.40%	7,503.66	22.99%
第三季度	9,381.96	23.31%	9,173.47	26.14%	8,587.22	26.31%
第四季度	12,401.16	30.81%	10,268.33	29.26%	11,558.45	35.42%
合计	40,249.10	100.00%	35,095.32	100.00%	32,634.88	100.00%

报告期内，发行人销售收入不存在明显的季节性波动，整体表现为下半年略高于上半年，第一季度收入相对较低。从阅读需求的角度，少儿图书全年的需求基本平稳。各类线上促销活动对图书销售影响较大，尤其是“双11”、“双12”

等大型购物节。由于促销活动在下半年的规模和密集程度超过上半年，造成图书下半年销售金额略高于上半年销售金额。第一季度受春节假期影响，销售收入相对较低。

7、销售召回

(1) 与经销商终止合作产生的召回

2018年，公司经监测发现公司少儿图书产品在网络经销渠道出现仿冒、盗版情况，并频繁出现市场零售价格未遵循公司最低限价要求的情况。为了保护公司知识产权，维护产品价格体系及品牌价值，保护客户利益，公司2019年进一步加强经销商管控，对现有经销商进行优化管理。2019年，公司与部分天猫渠道的网络经销商协商终止合作关系，同意将其尚未对外销售的荣信教育书品召回。公司对召回的图书冲减当期收入、成本，具体情况如下：

项目	金额
冲销收入（万元）	1,352.43
冲销成本（万元）	718.65

(2) 与版权方终止合作产生的召回

2019年6月，公司与尤斯伯恩出版公司签署协议终止了版权合作。根据协议约定的清货安排，公司向经销商召回相关图书，具体情况如下：

项目	金额
冲销收入（万元）	157.41
冲销成本（万元）	99.04

公司将召回的图书冲减当期收入、成本，并于销毁相关图书时计入营业外支出。

8、现金交易及第三方回款情况

报告期内，公司现金交易及第三方回款的金额及占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
现金销售金额	1.34	4.61	4.57

第三方回款金额	217.28	965.93	1,450.46
其中：法定代表人、实际控制人回款金额	119.69	445.44	499.12
营业收入	40,249.10	35,095.32	32,634.88
现金销售占比	0.00%	0.01%	0.01%
第三方回款占比	0.54%	2.75%	4.44%
扣除法定代表人、实际控制人回款金额后第三方回款占比	0.24%	1.48%	2.92%

报告期内，公司存在少量现金销售情况，主要为展销会销售的书籍，因产品单价较低，部分客户直接通过现金进行支付，金额较小，占营业收入的比例较低，符合行业经营特点。公司现金交易对象与公司均不存在关联关系，公司实际控制人及董监高等关联方与相关客户不存在资金往来，相关交易真实，具有合理性和必要性，不存在体外循环或虚构业务情形。

报告期内，公司第三方回款占营业收入的比例分别为4.44%、2.75%和0.54%，扣除“自然人控制的企业，其法定代表人、实际控制人回款”的情形后，第三方回款的占比分别为2.92%、1.48%和0.24%，呈逐年下降趋势。报告期内，公司扣除法定代表人、实际控制人回款金额后第三方回款主要是由于一些规模较小的法人主体或个体工商户委托其合作方、关联方或经办的个人代为支付而发生，具有商业上的合理性和必要性，符合行业经营特点。相关回款方与公司均不存在关联关系，第三方回款对应的营业收入均存在商业实质，交易真实。

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人第三方回款所对应的营业收入真实；报告期内，发行人现金交易真实，具有合理性和必要性。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	24,275.76	98.52%	22,158.88	98.81%	20,871.33	98.91%
其他业务成本	363.68	1.48%	265.88	1.19%	230.30	1.09%
合计	24,639.44	100.00%	22,424.75	100.00%	21,101.63	100.00%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例均保持在98%以上，公司主营业务成本随着主营业务收入的增长而增长。

1、主营业务成本按产品类别划分

报告期内，公司主营业务成本按产品类型划分的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
少儿图书策划与发行	24,123.26	99.37%	22,058.63	99.55%	20,778.16	99.55%
少儿文化产品出口	152.49	0.63%	100.24	0.45%	93.17	0.45%
合计	24,275.76	100.00%	22,158.88	100.00%	20,871.33	100.00%

报告期内，公司各类产品成本随着收入的变化而波动，与收入结构相匹配。

公司策划与发行的少儿图书产品为创意型儿童互动类图书产品，注重互动性与参与性在产品表现形式上与传统纸质图书存在较大差异。截至报告期末，公司拥有图书品种 2,700 余种，各产品根据其选题目标、内容、读者年龄特征等进行相应的立体页、折叠页、洞洞/翻翻、发声等互动设计，以激发孩子的阅读兴趣，因此不同图书的单位成本和定价不具有可比性。

2、主营业务成本按性质划分

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
图书及印刷品	19,828.77	81.68%	16,882.28	76.19%	15,978.82	76.56%
版税	3,606.59	14.86%	4,675.94	21.10%	4,718.93	22.61%
文稿、插画、委托开发等	840.40	3.46%	600.66	2.71%	173.58	0.83%
主营业务成本合计	24,275.76	100.00%	22,158.88	100.00%	20,871.33	100.00%

报告期内，公司主营业务成本结构相对稳定。2018-2019 年，公司版税成本占比下降，文稿、插画、委托开发等占比提升，主要是由于公司不断加大自主版权图书的开发投入，自主版权图书持续推出，销售占比不断提高。相比授权版权图书，公司自主版权图书版税成本较低，但策划过程中发生的文稿、插画、委托开发等成本相对较高。报告期内，公司自主版权图书收入占比由 24.41% 增至

44.16%，因此版税成本占比持续下降。

（三）毛利及毛利率分析

1、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
少儿图书策划与发行	15,483.22	99.55%	12,584.73	99.75%	11,481.34	99.72%
少儿文化产品出口	70.26	0.45%	31.43	0.25%	32.45	0.28%
合计	15,553.47	100.00%	12,616.16	100.00%	11,513.79	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于少儿图书策划与发行业务。

2、毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率明细如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
少儿图书策划与发行	99.44%	39.09%	99.62%	36.33%	99.61%	35.59%
少儿文化产品出口	0.56%	31.54%	0.38%	23.87%	0.39%	25.83%
合计	100.00%	39.05%	100.00%	36.28%	100.00%	35.55%

报告期内，公司主营业务毛利率较为稳定，分别为 35.55%、36.28% 和 39.05%。

报告期内，公司少儿图书策划与发行业务收入占比在 99% 以上，对公司主营业务毛利率影响最大。公司作为图书策划方和独家销售方，综合考虑产品定位、IP 影响力、产品成本、市场同类产品、渠道特点、客户年度销售额及回款等因素，与渠道方协商确定销售折扣。报告期内，公司主营业务毛利率水平总体稳定，略有增长，主要是由于公司品牌力不断提升和自主知识产权图书收入占比持续提高。

3、同行业可比公司毛利率对比分析

报告期内，公司少儿图书策划与发行业务毛利率与同行业可比公司同类业务

对比情况如下：

证券简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新经典	50.46%	51.75%	52.67%
读客文化	39.67%	45.64%	49.03%
世纪天鸿	29.07%	27.54%	29.35%
天舟文化	33.95%	31.57%	34.17%
平均	38.29%	39.12%	41.30%
发行人	39.09%	36.33%	35.59%

公司少儿图书策划与发行业务的毛利率低于新经典和读客文化，而高于世纪天鸿和天舟文化，主要是因为：

(1) 同行业可比公司中大众类图书产品毛利率高于教辅类图书产品

新经典和读客文化主要策划与发行大众类图书产品，如文艺类、社科类、少儿类图书产品。新经典和读客文化基于其自身的竞争优势，可获得国内外知名作者的授权。上述公司在获取作者方授权后，通常能在一段时间内独家策划与发行相关图书产品，毛利率在 50% 左右。世纪天鸿和天舟文化主要策划与发行教辅类图书产品，由于教辅市场竞争激烈，相关图书产品毛利率相对较低，在 30% 左右。

(2) 公司产品属于大众类图书，毛利率低于新经典和读客文化

公司图书产品包含了大量的立体页、折叠页、页面中的洞洞/翻翻、发声等多种互动设计，以激发少儿读者的阅读兴趣，互动类少儿图书产品的纸张用料、制作工艺等成本相比传统纸质图书大幅提升。新经典和读客文化策划与发行的图书产品为传统纸质图书，其制作成本较低。因此，公司图书策划与发行业务毛利率低于新经典和读客文化。

(四) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	6,287.62	15.62%	5,133.31	14.63%	4,459.67	13.67%
管理费用	2,844.45	7.07%	2,353.48	6.71%	1,999.57	6.13%
研发费用	153.36	0.38%	103.60	0.30%	71.92	0.22%
财务费用	189.50	0.47%	103.30	0.29%	152.81	0.47%
合计	9,474.94	23.54%	7,693.69	21.92%	6,683.97	20.48%

公司期间费用主要由销售费用、管理费用构成。报告期内，公司期间费用占营业收入的比例分别为 20.48%、21.92% 和 23.54%。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬	2,235.76	1,908.20	1,767.87
邮运费	1,511.43	1,328.10	1,242.02
促销推广费	1,324.04	927.31	455.99
渠道服务费	532.68	345.71	363.80
差旅交通及办公费	264.44	214.70	205.28
低值易耗品	137.75	162.83	204.77
房屋物业水电费	121.80	105.61	89.82
业务招待费	68.40	59.00	61.65
折旧及摊销	80.71	70.40	43.67
其他	10.61	11.45	24.80
合计	6,287.62	5,133.31	4,459.67

公司销售费用主要包括职工薪酬、邮运费和促销推广费等。报告期内，公司销售费用随销售规模的扩大而增加。

(1) 职工薪酬变动分析

销售费用中的职工薪酬主要为公司销售部门的工资薪金。报告期内，公司销售规模保持增长，销售部门人员有所增加，平均工资水平有所增长，故计入销售

费用的职工薪酬增加。

（2）邮运费变动分析

邮运费主要是公司为向客户运输成品图书发生的费用。报告期内，公司邮运费随着图书销售业务规模的扩大而增加，其占销售收入的比例保持稳定。

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
邮运费（万元）	1,511.43	1,328.10	1,242.02
营业收入（万元）	40,249.10	35,095.32	32,634.88
占比	3.76%	3.78%	3.81%

（3）促销推广费变动分析

促销推广费主要包括公司日常经营活动中发生的促销费用以及线上开展宣传推广活动发生的费用。报告期，公司促销推广费逐年增加，主要是由于公司加大品牌推广力度和促销力度。

（4）同行业可比公司销售费用率对比分析

报告期内，公司与同行业可比公司销售费用率对比情况如下：

证券简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新经典	11.64%	10.55%	8.74%
读客文化	12.01%	12.46%	11.44%
世纪天鸿	10.99%	11.33%	12.50%
天舟文化	6.60%	6.09%	6.92%
平均	10.31%	10.11%	9.90%
发行人	15.62%	14.63%	13.67%

报告期内，公司销售费用率高于同行业可比公司平均水平，主要是由于公司通过网络销售平台设立自营店铺产生直销收入占比相对较高，因此发生的对终端消费者的邮运费以及平台促销及服务费用较高。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬	1,670.78	1,281.14	1,051.65
物业水电费	354.43	336.41	348.33
中介机构服务费	136.94	215.06	134.16
折旧及摊销	110.38	106.17	96.11
装修费	69.25	66.80	87.49
差旅交通费	71.22	106.10	85.28
办公费	144.16	91.07	83.34
业务招待费	38.19	72.90	51.48
其他	249.10	77.84	61.73
合计	2,844.45	2,353.48	1,999.57

公司管理费用主要包括职工薪酬、物业水电费、中介机构服务费、折旧和摊销、以及差旅交通费等。报告期内，公司管理费用持续增长，主要是由于职工薪酬上涨所致。

管理费用中的职工薪酬主要为公司管理部门的工资薪金。报告期内，公司经营规模持续扩张，管理部门人员有所增加，平均工资水平亦有所增长，故计入管理费用的职工薪酬增加。

2019 年公司管理费用中的其他较上年增加 171.26 万元，主要是由于公司与部分版权供应商签署的授权协议已到期，而相应图书尚未完全出版发行。公司与相关供应商沟通授权协议续期事宜，但最终能否签署续期协议存在不确定性，故将剩余预付版税余额 173.00 万元一次性计入管理费用。

报告期内，公司与同行业可比公司管理费用率对比情况如下：

证券简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新经典	5.85%	7.81%	6.15%
读客文化	13.53%	13.62%	12.79%
世纪天鸿	9.24%	6.71%	6.46%
天舟文化	10.50%	9.27%	10.75%
平均	9.78%	9.35%	9.04%
发行人	7.07%	6.71%	6.13%

报告期内，公司管理费用率略低于同行业可比公司平均水平，与新经典、世

纪天鸿基本相当。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用分别为 71.92 万元、103.60 万元和 153.36 万元。公司研发费用为公司内容中心编辑人员从事原创图书开发工作的人工成本。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	166.24	98.17	136.97
减：利息收入	35.53	37.61	23.99
汇兑损益	4.94	1.00	2.36
手续费	53.86	41.74	37.47
合计	189.50	103.30	152.81

报告期内，公司财务费用主要为长短期借款产生的利息支出和存款产生的利息收入。

（五）资产减值损失及信用减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-	-60.91	153.92
预付账款减值损失	-11.29	38.72	36.20
存货跌价损失	991.85	460.29	995.23
合计	980.55	438.10	1,185.35

报告期内，公司资产减值损失主要为坏账损失和存货跌价损失。

根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，其中“信用减值损失”科目反映企业按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（2017 年修

订)的要求计提的各项金融工具减值准备所形成的预期信用损失。

报告期内,本公司信用减值损失的具体构成如下:

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款坏账损失	37.04	-	-
其他应收款坏账损失	-7.99	-	-
合计	29.05	-	-

(六) 其他收益

报告期内,公司其他收益分别为 30.00 万元、78.70 万元和 11.04 万元,主要为当期收到的与日常经营相关的政府补助,明细如下:

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产/收益相关
一、计入其他收益的政府补助				
小红鸟绘本剧表演大赛补贴			30.00	与收益相关
文化产业发展专项资金		40.00		与收益相关
全民阅读活动补贴		30.00		与收益相关
雁塔区图书馆实体书店补贴		8.70		与收益相关
2019 年实体发展专项资金款	6.09			与收益相关
二、其他与日常活动相关且计入其他收益的项目				
个税扣缴税款手续费	4.95			
合计	11.04	78.70	30.00	

(七) 投资收益

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
理财产品投资收益	143.80	106.05	47.83
权益法核算的长期股权投资	84.83	39.72	-
合计	228.64	145.77	47.83

报告期内,公司投资收益主要为利用暂时闲置资金购买理财产品的投资收益

和权益法核算的长期股权投资收益。

2018年6月，公司通过全资子公司荣信国际以增资方式对CDP投资600.00万美元，取得其25%的股权，当期产生投资收益39.72万元。

2019年6月，公司通过全资子公司荣信香港以新设方式对Lucky Cat投资39.98万英镑，取得其25%的股权。2019年CDP和Lucky Cat共产生投资收益84.83万元。

（八）营业外收支

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
与企业日常活动无关的政府补助	150.15	231.40	26.37
非流动资产毁损报废利得		0.34	-
其他	28.25	27.43	3.68
合计	178.40	259.17	30.06

报告期内，公司营业外收入主要为与企业日常活动无关的政府补助，明细如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度	与资产/收益相关
2017年度企业表彰		10.51	-	与收益相关
2017年多层次资本市场奖励补助		25.00	-	与收益相关
“十佳企业”奖金		30.00	-	与收益相关
2017年优惠政策补贴		165.89	-	与收益相关
优惠政策补助		-	3.05	与收益相关
西安市2017年实体书店发展专项资金		-	4.43	与收益相关
2017上市奖励第一批补贴款		-	9.90	与收益相关
支持外贸中小企业开拓市场		-	2.93	与收益相关

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产/收益相关
稳岗补贴		-	6.07	与收益相关
企业借助资本市场再融资奖励	120.12			与收益相关
多层次资本市场奖补资金	30.03			与收益相关
合计	150.15	231.40	26.37	

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产报废损失	0.33	20.24	0.03
其他	224.99	0.12	4.19
合计	225.32	20.36	4.22

2019 年营业外支出较大，主要为公司与尤斯伯恩出版公司的版权合作终止事项导致的图书销毁损失。

（九）主要税种的纳税情况

1、缴纳税额情况

根据容诚出具的容诚专字[2020]100Z0437号《关于荣信教育文化产业发展股份有限公司主要税种纳税及税收优惠情况的鉴证报告》，公司最近三年的缴纳税额情况如下：

（1）增值税纳税情况

单位：万元

期间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2019 年度	8.07	40.3	78.39	-30.01
2018 年度	-0.18	97.31	89.06	8.07
2017 年度	2.11	41.35	43.63	-0.18

（2）所得税纳税情况

单位：万元

期间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2019 年度	-1.20	875.34	691.11	183.02
2018 年度	111.61	694.41	807.22	-1.20
2017 年度	-22.3	684.80	550.89	111.61

2、报告期重大税收政策变化及税收优惠对发行人的影响

报告期内，公司不存在重大税收政策变化，税收优惠对公司的影响参见本节“八、报告期内适用的主要税种税率及享受的税收优惠”之“（三）报告期内税收优惠对发行人经营业绩的影响”。

十一、资产质量分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	41,917.56	82.99%	38,039.13	82.28%	29,585.05	87.82%
非流动资产	8,589.07	17.01%	8,189.85	17.72%	4,101.70	12.18%
合计	50,506.63	100.00%	46,228.98	100.00%	33,686.75	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为 33,686.75 万元、46,228.98 万元和 50,506.63 万元。公司资产规模随着业务规模的扩大以及营运能力的增强而稳步上升，反映了公司持续发展的良好态势。

报告期各期末，公司流动资产占总资产比例分别为 87.82%、82.28% 和 82.99%。公司主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务，对固定资产等非流动资产依赖程度较低。公司资产以流动资产为主，符合其经营模式和业务特点。

（一）流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------	------------------

	金额	占流动资产比	金额	占流动资产比	金额	占流动资产比
货币资金	18,223.16	43.47%	17,847.08	46.92%	12,805.97	43.29%
应收票据	-	-	3.00	0.01%	-	-
应收账款	9,192.22	21.93%	7,037.84	18.50%	5,938.13	20.07%
预付款项	2,437.42	5.81%	1,727.49	4.54%	1,440.85	4.87%
其他应收款	222.51	0.53%	131.02	0.34%	83.87	0.28%
存货	11,783.17	28.11%	11,249.82	29.57%	9,308.39	31.46%
其他流动资产	59.07	0.14%	42.88	0.11%	7.83	0.03%
合计	41,917.56	100.00%	38,039.13	100.00%	29,585.05	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要为货币资金、应收账款、预付账款和存货，上述资产占流动资产的比例分别为 99.69%、99.53%和 99.33%。

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存现金	9.71	10.49	5.72
银行存款	17,409.89	17,731.28	12,362.15
其他货币资金	803.56	105.31	438.11
合计	18,223.16	17,847.08	12,805.97

报告期各期末，公司货币资金余额占流动资产比例分别为 43.29%、46.92%和 43.47%。公司货币资金主要为银行存款，其他货币资金为存放在支付宝等第三方支付平台的款项以及票据保证金。

2018年末公司货币资金较上年末增加5,041.11万元，主要是由于公司于2018年在全国股份转让系统发行新股，融资6,006.00万元。

2、应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

应收账款余额	9,372.73	7,256.28	6,273.15
坏账准备	180.50	218.44	335.02
应收账款净额	9,192.22	7,037.84	5,938.13
营业收入	40,249.10	35,095.32	32,634.88
应收账款余额/营业收入	23.29%	20.68%	19.22%

公司应收账款主要为对下游分销客户已实现收入但尚未收回的图书销售款。

(1) 应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 6,273.15 万元、7,256.28 万元和 9,372.73 万元。应收账款余额随着报告期内公司销售规模的扩大而增加，应收账款余额占营业收入的比例相对稳定。

(2) 账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含1年)	9,073.83	96.81%	6,804.63	93.78%	5,749.38	91.65%
1-2年(含2年)	189.54	2.02%	256.50	3.53%	177.18	2.82%
2-3年(含3年)	32.91	0.35%	43.55	0.60%	98.07	1.56%
3年以上	76.44	0.82%	151.60	2.09%	248.51	3.96%
合计	9,372.73	100.00%	7,256.28	100.00%	6,273.15	100.00%

公司应收账款账龄结构较为稳定，主要集中在1年以内。报告期各期末，账龄在1年以内的应收账款占比分别为91.65%、93.78%和96.81%。

(3) 坏账准备

截至2019年末，公司计提坏账准备的具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
按单项计提坏账准备	-	-	-	-

项目	账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
按组合计提坏账准备	9,372.73	100.00%	180.50	1.93%
合计	9,372.73	100.00%	180.50	1.93%

截至 2018 年末，公司计提坏账准备的具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	7,256.28	100.00%	218.44	3.01%
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	7,256.28	100.00%	218.44	3.01%

截至 2017 年末，公司计提坏账准备的具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	6,273.15	100.00%	335.02	5.34%
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	6,273.15	100.00%	335.02	5.34%

同行业可比公司坏账准备的计提方法如下表所示：

公司名称	坏账准备计提方法
新经典	<p>2017 及 2018 年：</p> <p>1、单项金额重大并单独计提坏账准备 单项金额重大的判断依据或金额标准：本公司将 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项，确定为单项金额重大的应收款项。单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。</p> <p>2、按信用风险特征组合计提坏账准备</p> <p>2019 年：</p> <p>对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存</p>

公司名称	坏账准备计提方法						
	续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。						
读客文化	<p>2017 及 2018 年：</p> <p>1、单项金额重大并单独计提坏账准备 单项金额重大的判断依据或金额标准：金额为 100 万元及以上的应收款项。 单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，按组合计提坏账准备。</p> <p>2、按信用风险特征组合计提坏账准备</p> <p>2019 年：</p> <p>对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。</p>						
世纪天鸿	<p>2017 及 2018 年：</p> <p>（1）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项 本公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。 本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。</p> <p>（2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项 账龄组合：账龄分析法 合并范围内关联方组合：其他方法</p> <p>2019 年：</p> <p>对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。 除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：</p> <table border="1" data-bbox="427 1249 1326 1473"> <thead> <tr> <th data-bbox="427 1249 799 1305">项目</th> <th data-bbox="799 1249 1326 1305">确定组合的依据</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="427 1305 799 1391">组合 1 合并范围内的关联方</td> <td data-bbox="799 1305 1326 1391">本组合为纳入本集团合并范围的内部单位间形成的应收款项。</td> </tr> <tr> <td data-bbox="427 1391 799 1473">组合 2 账龄组合</td> <td data-bbox="799 1391 1326 1473">本组合为按照账龄划分的具有类似信用风险特征的应收款项。</td> </tr> </tbody> </table>	项目	确定组合的依据	组合 1 合并范围内的关联方	本组合为纳入本集团合并范围的内部单位间形成的应收款项。	组合 2 账龄组合	本组合为按照账龄划分的具有类似信用风险特征的应收款项。
项目	确定组合的依据						
组合 1 合并范围内的关联方	本组合为纳入本集团合并范围的内部单位间形成的应收款项。						
组合 2 账龄组合	本组合为按照账龄划分的具有类似信用风险特征的应收款项。						
天舟文化	<p>2017 及 2018 年：</p> <p>1.单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项 判断标准：期末金额为 100 万元以上（含 100 万元）应收款项。 计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。</p> <p>2.按组合计提坏账准备的应收款项 组合 1：公司除网络游戏领域外的其他业务领域产生的应收款项、已单独计提减值准备的外，根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况采用账龄分析法确定坏账准备计提的比例。 组合 2：公司网络游戏领域产生的应收款项，已单独计提减值准备的除外，根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况采用账龄分析法确定坏账准备计提的比例。</p>						

公司名称	坏账准备计提方法						
	<p>按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法</p> <p>2019年： 对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息等，以单项或组合的方式对上述应收款项预期信用损失进行估计，并采用预期信用损失的简化模型，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。计提方法如下：1) 如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失；2) 当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征划分应收账款组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：</p> <table border="1" data-bbox="427 651 1326 875"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>确定组合的依据</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>组合 1</td> <td>公司除网络游戏领域外的其他业务领域产生的应收款项、已单独计提减值准备外的应收账款</td> </tr> <tr> <td>组合 2</td> <td>公司网络游戏领域产生的应收账款，已单独计提减值准备外的应收账款</td> </tr> </tbody> </table> <p>对于划分为风险组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期期数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p>	项目	确定组合的依据	组合 1	公司除网络游戏领域外的其他业务领域产生的应收款项、已单独计提减值准备外的应收账款	组合 2	公司网络游戏领域产生的应收账款，已单独计提减值准备外的应收账款
项目	确定组合的依据						
组合 1	公司除网络游戏领域外的其他业务领域产生的应收款项、已单独计提减值准备外的应收账款						
组合 2	公司网络游戏领域产生的应收账款，已单独计提减值准备外的应收账款						
发行人	<p>2017 及 2018 年： 1、单项金额重大并单独计提坏账准备 单项金额重大的判断依据或金额标准：本公司将期末余额 100 万元以上（含 100 万元），确定为单项金额重大。单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收账款、其他应收款，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。 2、按信用风险特征组合计提坏账准备</p> <p>2019 年： 对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。 对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：</p> <table border="1" data-bbox="427 1570 1326 1738"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>确定组合的依据</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>组合 1 合并范围内的关联方</td> <td>本组合客户为合并范围内的关联方</td> </tr> <tr> <td>组合 2 收款无风险组合</td> <td>本组合为除组合 1 以外的其他客户</td> </tr> </tbody> </table> <p>对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p>	项目	确定组合的依据	组合 1 合并范围内的关联方	本组合客户为合并范围内的关联方	组合 2 收款无风险组合	本组合为除组合 1 以外的其他客户
项目	确定组合的依据						
组合 1 合并范围内的关联方	本组合客户为合并范围内的关联方						
组合 2 收款无风险组合	本组合为除组合 1 以外的其他客户						

公司根据自身实际情况制定坏账准备计提政策，与同行业可比公司基本相当。

(4) 应收账款主要客户

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	应收账款 余额占比	账龄	与公司关 联关系
福建葫芦文化产业发展有限公司	2,220.20	23.69%	1 年以内	无
福州城市绿洲文化传播有限公司	1,812.46	19.34%	1 年以内	无
江苏圆周电子商务有限公司	1,161.28	12.39%	1 年以内	无
福州疯狂蚂蚁文化传媒有限公司	782.36	8.35%	1 年以内	无
福州学语者图书有限公司	360.76	3.85%	1 年以内	无
合计	6,337.07	67.62%		

截至 2018 年 12 月 31 日，前五名应收款项情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	应收账款 余额占比	账龄	与公司关 联关系
福建葫芦文化产业发展有限公司	2,266.56	31.24%	1 年以内	无
江苏圆周电子商务有限公司	1,346.61	18.56%	1 年以内	无
北京当当科文电子商务有限公司	528.22	7.28%	1 年以内	无
合肥阔步婴童用品有限公司	204.41	2.82%	1 年以内	无
定远县思晨电子商务有限公司	157.54	2.17%	1 年以内	无
合计	4,503.35	62.07%		

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	应收账款余 额占比	账龄	与公司关 联关系
北京果敢时代科技有限公司	702.41	11.20%	1 年以内	无
福州市仓山区葫芦弟弟图书有限公司	713.56	11.37%	1 年以内	无
诸暨卓创文具用品有限公司	375.01	5.98%	1 年以内	无
北京当当网信息技术有限公司	320.40	5.11%	1 年以内	无
江苏圆周电子商务有限公司	297.40	4.74%	1 年以内	无
合计	2,408.78	38.40%		

报告期各期末，公司应收账款前五名占应收账款余额的比例分别为 38.40%、62.07% 和 67.62%，账龄均在 1 年以内。公司客户主要为国内知名电商平台京东、当当等，以及规模较大的网络图书分销商，客户信誉度较高。

(5) 各期末应收账款余额中逾期款项情况

报告期各期末，公司应收账款逾期情况如下所示：

单位：万元

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收账款逾期余额	2,461.75	1,633.78	1,830.31
逾期 1 年以内	2,261.47	1,233.79	1,418.94
逾期 1 年以上	200.29	399.99	411.38

报告期各期末，发行人逾期 1 年以上的应收账款金额较小，前五名情况如下：

单位：万元

年度	公司名称	逾期余额	逾期 1 年以内	逾期 1 年以上
2019 年	苏宁云商集团股份有限公司苏宁采购中心	13.01	-	13.01
	新疆恒品艺镇商贸有限公司乌鲁木齐经济技术开发区第一分公司	11.44	-	11.44
	广东新又雅出版发行有限公司	12.24	-	12.24
	吉林众联图书发行有限公司	9.71	-	9.71
	乌鲁木齐爱阅文化艺术有限公司	7.25	0.16	7.10
2018 年	四川亲子爱坊文化传播有限公司	82.38	-	82.38
	济南响响电子商务有限公司	41.21	-	41.21
	无锡市四库图书有限公司	34.44	15.43	19.01
	山东小海豚文化传媒股份有限公司	32.79	8.77	24.03
	四川蜀友文化发展有限公司	16.99	-	16.99
2017 年	四川亲子爱坊文化传播有限公司	92.38	-	92.38
	北京宝廷轩书店	81.68	-	81.68
	北京博众博阅文化传媒有限公司	53.40	-	53.40
	山东小海豚文化传媒股份有限公司	44.73	26.55	18.18
	四川蜀友文化发展有限公司	28.37	11.58	16.80

截至 2020 年 5 月 31 日，由于新冠疫情的影响，2019 年末上述客户应收账款期后回款比例较低；2017 年末和 2018 年末应收账款期后回款情况较好，占年

末应收账款余额的比例分别为 82.70%和 74.17%，坏账风险较低，公司已按照坏账准备政策计提坏账准备，坏账准备计提充分。

3、预付账款

报告期各期末，公司预付账款情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
版税、委托开发费及稿费	1,490.25	1,347.04	862.28
图书采购款	571.05	145.20	193.93
其他	421.68	310.17	420.85
预付账款减值准备	-45.56	-74.92	-36.20
合计	2,437.42	1,727.49	1,440.85

公司预付账款主要为根据合同预付的委托开发费及稿费、预付版权方或版权代理机构的版税以及预付图书出版社的图书采购款等。报告期各期末，公司预付账款占流动资产的比例分别为 4.87%、4.54%和 5.81%。

(1) 预付账款波动分析

2018 年末，公司预付账款余额较上年末增加 286.64 万元，主要是由于 2018 年公司加强了原创类产品的投入，期末对 The Old Dungate Press 的预付委托开发费及稿费较上年末增加 131.44 万元。公司委托 The Old Dungate Press 参与完成部分自主版权图书的策划工作，公司按照合同约定预付一定比例的委托开发费及稿费。截至 2018 年末，公司与 The Old Dungate Press 合作包括揭秘翻翻书系列在内的自主版权图书选题达 19 个，较上年末增加 15 个，期末预付账款余额相应增加。

2019 年末，公司预付账款余额较上年末增加 709.93 万元，主要是由于公司于 2019 年末向陕西未来出版社有限责任公司订购一批图书并支付了预付款 569.58 万元。

(2) 预付账款前五名

截至报告期末，公司预付账款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	预付账款余额占比	账龄	与公司关联关系
陕西未来出版社有限责任公司	569.58	22.94%	1年以内	无
The Old Dungate Press Ltd	314.33	12.66%	1年以内	无
Mattel East Asia Usd Thomas	201.45	8.11%	1年以内	无
La Coccinella S R L	139.28	5.61%	1年以内	无
Quarto Publishing Group Usa Inc.	131.52	5.30%	1年以内	无
合计	1,356.16	54.62%		

公司预付账款对象主要为长期合作的版权代理机构、图书策划公司及出版社，信誉良好，相关合同均正常执行，公司预付款项不存在重大减值风险。

4、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
保证金及押金	179.86	165.35	100.30
员工借款及备用金	40.72	18.98	18.77
其他	53.74	6.50	0.58
其他应收款余额	274.33	190.83	119.65
坏账准备	51.82	59.81	35.78
其他应收款净额	222.51	131.02	83.87

报告期各期末，公司其他应收款占流动资产比例分别为 0.28%、0.34%和 0.53%。公司其他应收款主要为保证金及押金。

截至报告期末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	性质	金额	其他应收款占比	账龄	与公司关联关系
待退还税款	其他	51.94	18.93%	1年以内	无
西安软件园发展中心	保证金、押金	39.00	14.22%	1年以内、1-2年	无
福建葫芦文化产业发展有限公司	押金	26.00	9.48%	1-2年	无

单位名称	性质	金额	其他应收款占比	账龄	与公司关联关系
于涛	备用金	24.12	8.79%	1年以内	无
支付宝（中国）网络技术有限公司	保证金、验证费	20.30	7.40%	1年以内、3年以上	无
合计		161.36	58.82%		

5、存货

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存商品	8,886.73	7,977.12	6,585.61
委托代销商品	3,402.27	3,529.72	3,886.49
发出商品	69.08	32.35	20.19
在产品	697.83	509.57	215.48
存货余额	13,055.91	12,048.76	10,707.78
存货跌价准备	1,272.73	798.95	1,399.39
存货净额	11,783.17	11,249.82	9,308.39

报告期各期末，公司存货占流动资产比例分别为31.46%、29.57%和28.11%，主要包括库存图书以及已发往代销商而尚未实现销售的委托代销商品。

（1）存货变动分析

报告期各期末，公司存货余额逐年增长，主要是由于公司图书策划与发行业务规模保持增长趋势，发货码洋持续增长，公司相应增加销售备货。针对新出版图书，公司根据渠道商的征订数量确定备货量，并合理预留安全库存；针对已出版图书，公司根据历史销售情况，结合其库存数量以及备货周期等因素确定备货量。报告期内，公司存货余额与主营业务收入比例保持稳定。

项目	2019年/ 2019年12月31日	2018年/ 2018年12月31日	2017年/ 2017年12月31日
存货余额（a）（万元）	13,055.91	12,048.76	10,707.78
营业收入（b）（万元）	40,249.10	35,095.32	32,634.88
存货占营业收入比例（a/b）	32.44%	34.33%	32.81%

(2) 存货库龄

报告期各期末，公司库存商品及委托代销商品的库龄情况如下：

单位：万元

项目	库龄	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存商品	1年以内	7,391.76	60.15%	6,887.60	59.86%	4,300.19	41.06%
	1-2年	1,094.03	8.90%	403.87	3.51%	1,705.58	16.29%
	2-3年	167.50	1.36%	568.76	4.94%	358.17	3.42%
	3年以上	233.44	1.90%	116.89	1.02%	221.67	2.12%
	小计	8,886.73	72.31%	7,977.12	69.33%	6,585.61	62.89%
委托代销商品	1年以内	3,135.91	25.52%	3,288.05	28.57%	3,405.87	32.52%
	1-2年	217.93	1.77%	190.68	1.66%	446.89	4.27%
	2-3年	31.69	0.26%	42.61	0.37%	30.36	0.29%
	3年以上	16.74	0.14%	8.39	0.07%	3.36	0.03%
	小计	3,402.27	27.69%	3,529.72	30.67%	3,886.49	37.11%
合计	12,289.00	100.00%	11,506.85	100.00%	10,472.10	100.00%	

公司库存商品和委托代销商品库龄集中在1年以内。报告期各期末，其占库存商品及委托代销商品合计的比例分别为73.59%、88.43%和85.67%。公司库存商品和委托代销商品主要为互动类少儿图书，具有长销特征，时效性相对较弱。公司库龄在1年以上的存货并非滞销或前期销售退回，其存货跌价准备计提情况参见“（3）存货跌价准备情况”。

(3) 存货跌价准备情况

报告期各期末，公司存货跌价准备明细如下：

单位：万元

存货跌价准备	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存商品	1,095.80	676.34	1,185.14
委托代销商品	171.63	120.47	213.65
在产品	5.30	2.14	0.60
合计	1,272.73	798.95	1,399.39

公司结合行业惯例和企业经营的实际经验制定存货跌价准备政策，对于图书

类存货均按照库龄法根据图书定价及固定比例计提跌价准备,并根据自身实际情况及历史经验确定具体各库龄段的计提比例。公司图书类存货跌价准备的具体计提标准与同行业可比公司对比情况如下:

库龄	计提标准				
	新经典	读客文化	世纪天鸿 (少儿类)	天舟文化 (少儿类)	发行人
1年以内	不计提	不计提	不计提	不计提	不计提
1至2年	总定价的 10.00%	总定价的 10.00%	实际成本的 5.00%	总定价的 3.00%	总定价的 10.00%
2至3年	总定价的 20.00%	总定价的 20.00%	实际成本的 10.00%	总定价的 5.00%	总定价的 15.00%
3年以上	总定价的 20.00%	总定价的 20.00%	实际成本的 20.00%	总定价的 10.00%	总定价的 20.00%

公司存货跌价准备政策与同行业可比公司基本一致,存货跌价准备计提充分。

(二) 非流动资产分析

报告期各期末,公司非流动资产情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占非流动资产比	金额	占非流动资产比	金额	占非流动资产比
长期股权投资	4,660.01	54.26%	4,197.84	51.26%	-	-
固定资产	2,340.55	27.25%	2,446.85	29.88%	2,460.76	59.99%
无形资产	1,106.53	12.88%	1,138.18	13.90%	1,083.94	26.43%
长期待摊费用	228.01	2.65%	217.71	2.66%	261.63	6.38%
递延所得税资产	253.97	2.96%	189.28	2.31%	295.36	7.20%
合计	8,589.07	100.00%	8,189.85	100.00%	4,101.70	100.00%

报告期各期末,公司非流动资产主要为长期股权投资、固定资产和无形资产。报告期各期末,上述资产占非流动资产的比例分别为86.42%、95.03%和94.39%。

1、长期股权投资

报告期各期末,公司长期股权投资明细情况如下:

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
CDP	4,355.00	4,197.84	-
Lucky Cat	305.00	-	-
合计	4,660.01	4,197.84	-

报告期各期末，公司长期股权投资均为对参股公司进行股权投资形成。2018年6月，公司通过全资子公司荣信国际以增资方式对 CDP 投资 600.00 万美元，取得其 25% 的股权，期末形成权益法核算的长期股权投资 4,197.84 万元。2018 年，公司长期股权投资变动情况如下：

单位：万元

项目	投资期限	投资占比	2017年12月31日	当期投资额	当期投资收益	当期其他综合收益调整	2018年12月31日
CDP	长期	25%	-	4,158.12	39.72	-	4,197.84

2019年6月，公司通过全资子公司荣信香港以新设方式对 Lucky Cat 投资 39.98 万英镑，取得其 25% 的股权，期末形成权益法核算的长期股权投资 305.00 万元。2019 年，公司长期股权投资变动情况如下：

单位：万元

项目	投资期限	投资占比	2018年12月31日	当期投资额	当期投资收益	当期其他综合收益调整	2019年12月31日
CDP	长期	25%	4,197.84		128.91	28.25	4,355.00
Lucky Cat	长期	25%	-	349.08	-44.08	-	305.00

公司基于长远发展需要，为了不断增强品牌国际竞争力，提高全球版权引进实力并为全球版权输出业务创造机会，参股境外图书公司，全面打造公司核心竞争力。

2、固定资产

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

账面原值合计	2,841.73	100.00%	2,806.81	100.00%	2,697.73	100.00%
房屋、建筑物	2,201.78	77.48%	2,201.78	78.44%	2,201.78	81.62%
运输工具	32.39	1.14%	70.00	2.49%	32.39	1.20%
电子设备及其他	607.56	21.38%	535.02	19.06%	463.56	17.18%
累计折旧合计	501.18	100.00%	359.96	100.00%	236.98	100.00%
房屋、建筑物	175.01	34.92%	122.72	34.09%	70.42	29.72%
运输工具	30.77	6.14%	29.95	8.32%	22.12	9.33%
电子设备及其他	295.40	58.94%	207.29	57.59%	144.44	60.95%
账面净值合计	2,340.55	100.00%	2,446.85	100.00%	2,460.76	100.00%
房屋、建筑物	2,026.77	86.59%	2,079.06	84.97%	2,131.36	86.61%
运输工具	1.62	0.07%	40.05	1.64%	10.27	0.42%
电子设备及其他	312.17	13.34%	327.74	13.39%	319.13	12.97%

报告期各期末,公司固定资产占总资产的比例分别为7.30%、5.29%和4.63%,主要为房屋建筑物和电子设备。公司除自有仓库以外,其他办公、经营场所均为租赁,固定资产规模相对较小。公司主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务,不涉及产品的制造环节,故经营规模与固定资产不存在直接匹配关系。

公司固定资产目前使用状况良好,不存在非正常的闲置或未使用现象,也不存在账面值低于可回收金额从而需要计提减值准备的情况。

3、无形资产

报告期各期末,公司无形资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、账面原值合计	1,229.46	100.00%	1,227.54	100.00%	1,150.84	100.00%
土地使用权	1,089.00	88.58%	1,089.00	88.71%	1,089.00	94.63%
软件	140.46	11.42%	138.54	11.29%	61.84	5.37%
二、累计摊销合计	122.93	100.00%	89.36	100.00%	66.90	100.00%
土地使用权	90.75	73.82%	68.97	77.18%	47.19	70.54%
软件	32.18	26.18%	20.39	22.82%	19.71	29.46%
三、账面净值合计	1,106.53	100.00%	1,138.18	100.00%	1,083.94	100.00%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	998.25	90.21%	1,020.03	89.62%	1,041.81	96.11%
软件	108.28	9.79%	118.15	10.38%	42.13	3.89%
四、减值准备合计			-	-	-	-
五、账面价值合计	1,106.53	100.00%	1,138.18	100.00%	1,083.94	100.00%
土地使用权	998.25	90.21%	1,020.03	89.62%	1,041.81	96.11%
软件	108.28	9.79%	118.15	10.38%	42.13	3.89%

报告期各期末,公司无形资产占总资产的比例分别为3.22%、2.46%和2.19%,主要为自有仓库对应的土地使用权。

4、长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为租赁办公及经营场所的装修费支出。报告期各期末,公司长期待摊费用分别为261.63万元、217.71万元和228.01万元,占总资产的比例分别为0.78%、0.47%和0.45%。

5、递延所得税资产

公司递延所得税资产主要为计提资产减值准备形成的可抵扣暂时性差异。报告期各期末,公司递延所得税资产分别为295.36万元、189.28万元和253.97万元,占总资产的比例分别为0.88%、0.41%和0.50%。

6、资产减值准备计提情况

报告期各期末,公司资产减值准备情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一、坏账准备	232.32	278.25	370.80
其中:应收账款	180.50	218.44	335.02
其他应收款	51.82	59.81	35.78
二、存货跌价准备	1,272.73	798.95	1,399.39
三、预付账款减值准备	45.56	74.92	36.20
合计	1,550.62	1,152.12	1,806.38

公司根据所处行业的业务特点和经营过程中资产状况,结合《企业会计准则》

的要求，遵循谨慎性原则，制定了资产减值准备计提政策。报告期内，公司计提的资产减值准备主要为应收款项坏账准备和存货跌价准备。除上述资产外，公司拥有的其他资产均未出现减值情况。

（三）资产经营效率分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	4.84	5.19	5.94
存货周转率（次）	1.96	1.97	1.76

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 5.94、5.19 和 4.84 次，与同行业可比公司对比情况如下：

证券简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新经典	7.54	8.22	12.45
读客文化	5.23	5.81	5.05
世纪天鸿	2.43	2.21	2.06
天舟文化	3.61	3.79	3.62
平均	4.70	5.01	5.79
发行人	4.84	5.19	5.94

报告期内，公司应收账款周转率总体保持在较高的水平，信用政策及执行情况未发生变化。由于应收账款余额的增长，报告期内应收账款周转率略有下降，与同行业可比公司平均水平基本一致。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 1.76、1.97 和 1.96 次，整体保持稳定。

报告期内，公司存货周转率与同行业可比公司对比情况如下：

证券简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新经典	1.62	1.59	2.22
读客文化	1.68	1.37	1.66

证券简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
世纪天鸿	4.55	4.10	3.70
天舟文化	15.91	17.35	13.31
平均	5.94	6.10	5.23
发行人	1.96	1.97	1.76

报告期内，公司存货周转率与新经典、读客文化基本一致，低于世纪天鸿和天舟文化，主要是由于：一、世纪天鸿主要从事以教辅图书为主的中小学助学读物的策划、设计、制作与发行业务，产品时效性较强，周转率相对较快；二、天舟文化 2014 年通过并购重组新增了移动网络游戏业务，2017-2019 年移动游戏业务收入占比分别为 53.69%、61.22%和 59.16%，而根据其公开披露的数据，存货无法区分图书类存货和游戏业务存货，故其存货周转率可比性相对较弱。

十二、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

（一）负债情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,700.00	18.57%	2,400.00	15.28%	2,000.00	15.06%
应付票据	750.00	5.16%	-	-	-	-
应付账款	7,362.97	50.65%	9,777.93	62.24%	7,660.93	57.70%
预收款项	901.18	6.20%	1,184.44	7.54%	558.62	4.21%
应付职工薪酬	549.41	3.78%	528.25	3.36%	619.11	4.66%
应交税费	237.22	1.63%	75.51	0.48%	148.26	1.12%
其他应付款	504.74	3.47%	203.77	1.30%	1,106.88	8.34%
一年内到期的非流动负债	-	-	1,000.00	6.37%	-	-
长期借款	1,503.59	10.34%	500.00	3.18%	1,100.00	8.29%
长期应付款	-	-	-	-	-	-
预计负债	19.25	0.13%	40.75	0.26%	83.05	0.63%
递延所得税负债	7.59	0.05%	-	-	-	-

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
负债合计	14,535.95	100.00%	15,710.64	100.00%	13,276.84	100.00%

报告期各期末，公司负债主要为流动负债，流动负债占负债总额比例分别为91.09%、96.56%和89.47%。

1、短期借款和长期借款（含一年内到期的非流动负债）

报告期各期末，公司借款情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
短期借款：			
其中：质押、保证借款	600.00	-	-
保证借款	2,100.00	2,400.00	2,000.00
小计	2,700.00	2,400.00	2,000.00
长期借款：			
其中：保证借款	-	1,000.00	1,000.00
质押借款	100.00	100.00	100.00
质押、保证借款	400.00	400.00	-
质押、抵押、保证借款	1,003.59	-	-
小计	1,503.59	1,500.00	1,100.00
其中：一年内到期的长期借款	-	1,000.00	-

公司在实现了较好的经营业绩和保障稳定的现金流入的情况下，适度合理地利用银行融资和商业信用。截至报告期末，公司不存在逾期借款。

（1）最近一期末的借款情况

单位：万元

借款单位	本金	起始日	到期日/还款日	利率	利息费用总额
北京银行股份有限公司西安分行	600.00	2019/08/29	2020/08/28	5.2775%	31.67
北京银行股份有限公司西安分行	600.00	2019/07/31	2020/07/30	5.4375%	32.63

借款单位	本金	起始日	到期日/还款日	利率	利息费用总额
交通银行股份有限公司陕西省分行	1,000.00	2019/07/02	2020/06/12	4.7850%	45.36
交通银行股份有限公司陕西省分行	500.00	2019/09/26	2020/09/25	4.7850%	23.93
西安投资控股有限公司	100.00	2017/04/06	2022/04/05	1.0000%	5.00
西安投资控股有限公司	400.00	2018/06/22	2023/06/21	1.0000%	20.00
中国建设银行股份有限公司西安高新技术产业开发区支行	1,000.00	2019/08/02	2021/08/01	4.2750%	85.50
合计	4,200.00				244.07

报告期内，公司不存在借款费用资本化的情况。

(2) 未来借款本金及利息的偿付计划

截至报告期末，发行人借款在未来 12 个月内需要偿付的本金及利息情况如下：

单位：万元

项目	金额
借款本金	2,700.00
借款利息	126.74
合计	2,826.74

针对上述未来需要偿还的借款本金和利息，公司将主要通过经营性活动的现金净流入进行偿还。发行人偿债能力较强，偿债风险较小。

2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为 0 万元、0 万元和 750 万元。2019 年起，公司采用银行承兑汇票的方式与部分供应商结算，年末产生应付票据 750.00 万元。

3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
图书及印刷品采购	3,561.66	2,409.55	812.54
版税	3,289.57	6,836.91	6,237.08
运费	337.10	395.14	370.12
其他	174.64	136.33	241.18
合计	7,362.97	9,777.93	7,660.93

报告期各期末，公司应付账款占流动负债的比例分别为 63.35%、64.46% 和 56.61%。公司应付账款主要为应付图书及印刷品采购款和版税。

(1) 应付账款波动分析

2018 年末，公司应付账款较上年末增加 2,117.00 万元，主要是由于公司 2018 年采购额较 2017 年大幅增加。2018 年公司销售规模保持增长趋势，公司根据自身的备货政策，结合业务开展的实际需求，加大了图书及印刷品采购，当年图书及印刷品采购额较上年增长 34.85%，导致期末应付图书采购款增长较快。

2019 年末，公司应付账款较上年末下降 2,414.96 万元，主要是由于公司于 2019 年与尤斯伯恩出版公司的版权合作终止，双方签署了和解协议，并根据协议一次性清偿了对其的版权应付款 3,800 万元，导致期末应付版税大幅下降。

(2) 应付账款前五名

截至报告期末，公司应付账款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	应付账款 余额占比	与公司关 联关系
陕西未来出版社有限责任公司	1,279.05	17.37%	无
陕西人民教育出版社有限责任公司	1,163.01	15.80%	无
Editions Milan	1,072.50	14.57%	无
Bonnier Books UK.	697.94	9.48%	无
西安出版社有限责任公司	445.89	6.06%	无
合计	4,658.39	63.27%	

报告期末，公司应付账款前五名供应商主要为长期合作的出版社及版权代理机构。

4、预收账款

报告期各期末，公司预收账款分别为 558.62 万元、1,184.44 万元和 901.18 万元，占流动负债的比例分别为 4.62%、7.81%和 6.93%，主要为预收图书销售货款。

5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一、短期薪酬	512.75	510.09	606.65
1、工资、奖金、津贴和补贴	495.83	502.80	589.95
2、社会保险费	11.93	2.69	5.50
3、住房公积金	-	0.56	-
4、工会经费和职工教育经费	5.00	4.04	11.20
二、离职后福利-设定提存计划	22.11	18.16	12.46
三、辞退福利	14.54		
合计	549.41	528.25	619.11

公司应付职工薪酬主要为最后一个月的应付工资、奖金、津贴和补贴。

6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
企业所得税	212.09	41.35	113.09
增值税	-	8.40	6.18
个人所得税	8.00	5.11	7.65
房产税	7.63	7.63	7.63

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
土地使用税	1.43	1.43	1.43
印花税	1.49	1.10	1.48
其他	6.58	10.49	10.81
合计	237.22	75.51	148.26

报告期各期末，公司应交税费占流动负债的比例分别为 1.23%、0.50% 和 1.82%，主要为应交的企业所得税、增值税以及代扣代缴的个人所得税等。

7、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付股利	-	-	1,012.50
应付费用	178.63	86.25	74.37
应付社保费	49.89	15.29	14.59
押金及保证金	6.80	6.76	4.33
应付报销款	12.17	93.28	0.32
其他	257.25	2.19	0.78
合计	504.74	203.77	1,106.88

报告期各期末，公司其他应付款占流动负债的比例分别为 9.15%、1.34% 和 3.88%，主要为已宣告尚未发放的股利、应付第三方网络直销平台的服务费和应付社保、报销等其他费用。

2018 年末，公司其他应付款余额较上年下降 903.11 万元，主要是由于 2017 年 12 月 29 日，公司召开股东大会审议通过 2017 年半年度权益分派方案，每 10 股派现 1.80 元。此次权益分派于 2018 年 1 月 19 日实施完毕，故在 2017 年末形成余额 1,012.50 万元。2018 年末，公司不存在已宣告尚未实施完毕的股利分配，故期末应付股利余额为 0 万元。

2019 年末，公司其他应付款余额较上年末增加 300.97 万元，主要是由于公司图书退货产生的应退回货款 255.30 万元。

8、一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一年内到期的长期借款	-	1,000.00	-

2018年末，公司一年以内到期的非流动负债为因剩余借款期限少于一年而由长期借款重分类形成的一年以内到期的长期借款。

截至报告期末，公司不存在逾期借款。

9、预计负债

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
附退货条件的销售	19.25	40.75	83.05

报告期各期末，公司预计负债均为针对附退货提条款的经销合同计提的预计销售退回。公司签署的部分买断式经销合同包含退换货条款，即经销商可以在约定的比例范围内进行退换货。公司每期末根据该部分经销商的销售额及合同约定的退换货率计算未来可能发生的退换货金额，计入预计负债，并冲减相应的营业收入、营业成本。

（二）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项目	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
流动比率（倍）	3.22	2.51	2.45
速动比率（倍）	2.32	1.77	1.68
资产负债率（合并）	28.78%	33.98%	39.41%
资产负债率（母公司）	25.96%	34.08%	39.42%
息税折旧摊销前利润（万元）	5,693.59	5,240.40	4,024.87

报告期内，公司总体偿债能力较强，相关各项指标保持稳定，偿债风险相对较小。

2018年，公司息税折旧摊销前利润较上年增长较大，主要是由于公司销售

及利润规模增长，同时利息支出下降所致。

报告期内各期末，公司主要偿债能力指标与可比公司对比如下：

项目		2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率(倍)	新经典	12.52	8.96	7.36
	读客文化	5.36	5.43	5.35
	世纪天鸿	2.53	2.87	2.54
	天舟文化	1.81	1.91	2.99
	平均	5.56	4.79	4.56
	发行人	3.22	2.51	2.45
项目		2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
速动比率(倍)	新经典	10.80	7.44	6.20
	读客文化	4.21	4.02	4.14
	世纪天鸿	2.37	2.61	2.25
	天舟文化	1.74	1.84	2.92
	平均	4.78	3.98	3.88
	发行人	2.32	1.77	1.68
项目		2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率(合并)	新经典	7.47%	10.28%	12.63%
	读客文化	17.81%	17.99%	18.28%
	世纪天鸿	33.47%	29.65%	33.21%
	天舟文化	17.22%	16.98%	10.46%
	平均	19.00%	18.72%	18.64%
	发行人	28.78%	33.98%	39.41%

报告期各期末，公司主要偿债能力指标低于同行业可比公司平均水平，主要是由于公司在实现了较好的经营业绩和保障稳定的现金流入的情况下，适度合理地利用银行融资和商业信用，长短期借款金额相对较高。

(三) 股利分配

报告期内，公司股利分配的具体实施情况如下：

2017年5月17日，公司召开2016年年度股东大会，审议通过了公司2016年度权益分派方案：以公司现有总股本56,250,000股为基数，向全体股东每10

股派 0.60 元人民币（含税），共计派发现金股利 3,375,000.00 元。

2017 年 12 月 29 日，公司召开 2017 年第十一次临时股东大会，审议通过了公司 2017 年半年度权益分派方案：以公司现有总股本 56,250,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.80 元人民币（含税），共计派发现金股利 10,125,000.00 元。

2019 年 5 月 16 日，公司召开 2018 年度股东大会，审议通过了公司 2018 年年度权益分派预案：以权益分派实施时股权登记日的总股本为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 1.60 元（含税），共计派发现金股利 9,915,200.00 元。

2020 年 5 月 20 日，公司召开 2019 年度股东大会，审议通过了公司 2019 年年度权益分派预案：以权益分派实施时股权登记日的总股本为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 1.60 元（含税），共计派发现金股利 10,128,000.00 元。

截至招股说明书签署日，上述利润分配均已实施完毕。除上述情况外，公司最近三年无其他股利分配情况。

（四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,100.08	3,582.01	5,570.09
投资活动产生的现金流量净额	-330.60	-4,215.43	-505.64
筹资活动产生的现金流量净额	1,057.61	5,638.20	-304.53
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.85	36.33	-2.36
现金及现金等价物净增加额	-373.93	5,041.11	4,757.56
期末现金及现金等价物余额	17,473.16	17,847.08	12,805.97

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	36,813.54	33,842.05	31,367.96
收到的税费返还	12.12	5.37	-
收到其他与经营活动有关的现金	514.01	407.59	188.90
经营活动现金流入小计	37,339.66	34,255.01	31,556.86
购买商品、接受劳务支付的现金	28,655.78	22,758.40	19,538.69
支付给职工以及为职工支付的现金	4,003.78	3,389.89	2,721.15
支付的各项税费	881.98	1,009.84	666.69
支付其他与经营活动有关的现金	4,898.21	3,514.87	3,060.24
经营活动现金流出小计	38,439.75	30,673.00	25,986.77
经营活动产生的现金流量净额	-1,100.08	3,582.01	5,570.09

公司经营活动产生的现金流量主要包括销售商品、提供劳务收到的现金、购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金以及支付其他与经营活动有关的现金。

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润对比情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	4,439.51	4,091.24	3,105.23
加：资产减值准备	980.55	438.10	1,185.35
信用减值损失	29.05	-	-
固定资产折旧	150.07	139.47	112.01
无形资产摊销	39.77	35.63	27.81
长期待摊费用摊销	79.77	75.43	69.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	4.57	-	-
固定资产报废损失	0.33	19.90	0.03
财务费用	233.99	131.30	136.97
投资损失	-228.64	-145.77	-47.83
递延所得税资产减少	-64.69	106.09	-106.52
递延所得税负债增加	7.59	-	-
存货的减少	-1,007.14	-1,340.99	2,102.71
经营性应收项目的减少	-2,951.25	-1,449.36	-2,433.78

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营性应付项目的增加	-2,063.56	1,480.97	1,340.60
其他	-750.00	-	77.64
经营活动产生的现金流量净额	-1,100.08	3,582.01	5,570.09

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 5,570.09 万元、3,582.01 万元、和-1,100.08 万元。

2017 年及 2018 年公司经营活动产生的现金流量情况良好。2019 年公司经营活动产生的现金流量净额为-1,100.08 万元，低于当年净利润。同行业可比公司中，新经典、世纪天鸿和天舟文化 2019 年经营活动产生的现金流量净额高于净利润，读客文化 2019 年经营活动产生的现金流量净额低于净利润。

公司 2019 年经营活动产生的现金流量净额低于当年净利润，主要是由于：
一、公司于 2019 年与尤斯伯恩出版公司签署协议，终止版权合作，并一次性支付了版权应付款 3,800 万元。二、公司 2019 年收入增加导致应收账款增加。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	23,220.00	13,570.00	25,330.00
取得投资收益收到的现金	143.80	106.05	47.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	31.23	0.17	0.04
投资活动现金流入小计	23,395.03	13,676.22	25,377.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	156.55	163.54	553.51
投资支付的现金	23,569.08	17,728.12	25,330.00
投资活动现金流出小计	23,725.64	17,891.66	25,883.51
投资活动产生的现金流量净额	-330.60	-4,215.43	-505.64

报告期内，公司投资活动现金流量主要包括利用暂时闲置的资金进行理财、对外投资以及构建固定资产、无形资产和其他长期资产而产生的现金流量。

2018 年公司投资活动产生的现金流量净额为-4,215.43 万元，主要是由于

2018 年公司通过全资子公司荣信国际以增资方式对 CDP 投资 600.00 万美元。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	1,995.00	5,982.00	147.00
取得借款收到的现金	4,450.00	2,800.00	3,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	6,445.00	8,782.00	3,847.00
偿还债务支付的现金	4,150.00	2,000.00	3,551.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,174.17	1,110.67	474.47
支付其他与筹资活动有关的现金	63.22	33.13	126.00
筹资活动现金流出小计	5,387.39	3,143.80	4,151.53
筹资活动产生的现金流量净额	1,057.61	5,638.20	-304.53

报告期内，公司投资活动现金流量主要包括权益性融资、长短期借款以及股利分配而产生的现金流量。

2018 年公司在全国股转系统发行新股 572 万股，融资 5,982.00 万元。2019 年公司在全国股转系统发行新股 133 万股，融资 1,995.00 万元。

（五）重大资本性支出及资金需求情况

1、截至报告期末的重大资本性支出决议

截至报告期末，公司不存在重大资本性支出决议。

2、未来可预见的重大资本性支出计划和资金需求

截至本招股说明书签署日，公司除募集资金投资项目外，无其他可预见的重大资本性支出计划和资金需求。关于募集资金投资项目情况请参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。

（六）流动性分析

报告期各期末，公司流动性相关指标如下：

项目	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
流动比率（倍）	3.22	2.51	2.45
速动比率（倍）	2.32	1.77	1.68
息税折旧摊销前利润（万元）	5,693.59	5,240.40	4,024.87
利息保障倍数（倍）	32.63	50.83	27.85
流动资产期末余额（万元）	41,917.56	38,039.13	29,585.05
流动资产占资产总额的占比	82.99%	82.28%	87.82%
流动负债期末余额（万元）	13,005.52	15,169.89	12,093.79
流动负债占负债总额的占比	89.47%	96.56%	91.09%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,100.08	3,582.01	5,570.09

注：利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

报告期各期末，发行人流动负债占负债总额的比重分别为 91.09%、96.56% 和 89.47%，流动负债中主要以短期借款和应付账款为主，负债结构相对稳定。报告期内，公司资信状况良好，不存在逾期债务未偿还的情况。报告期内，发行人流动比率和速动比率持续提升，各期末流动资产均能覆盖流动负债，短期偿债能力较强，流动性风险较低。

（七）发行人对持续经营能力的评判

公司是一家专业从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务的图书策划公司。

报告期内，公司依靠自主版权图书开发及市场开拓不断扩大业务规模。报告期内，公司分别实现营业收入 32,634.88 万元、35,095.32 万元及 40,249.10 万元，复合增长率为 11.05%，实现净利润 3,105.23 万元、4,091.24 万元及 4,439.51 万元，复合增长率为 19.57%，公司盈利能力不断提高。未来公司将继续立足于内容创意与创新，不断促原创实力的提升，推动公司可持续发展。

在内容创意与创新方面，公司以丰富的版权储备为基础，凭借独特的创意选题理念、内容创作体系以及创新的产品表现形式，将重点针对中国传统文化、经

典 IP、时代主旋律、科普等选题持续开发自主版权图书产品，进一步优化少儿图书产品种类，增强公司盈利能力。

在营销推广方面，公司在巩固现有市场地位的基础上，充分利用营销团队丰富的市场经验和成熟的市场开发、营销体系，不断加强“乐乐趣”品牌建设，一方面，积极拓展企业级客户，探索品牌间合作共赢的创新型销售模式；另一方面，结合境外参股公司的渠道资源优势，加大海外市场的开发力度，积极践行文化自信、民族自信和文化走出去的企业使命，对外推广原创图书，展示中国少儿图书的文化魅力和精神高度，弘扬中华民族优秀传统文化，努力提高“乐乐趣”品牌的全球知名度，促进长足发展。

随着原创实力的增强以及“乐乐趣”品牌影响力的提升，公司具有广阔的成长空间及持续经营能力。截至目前，不存在对公司持续经营能力产生重大不利影响的事项，影响公司持续经营能力的主要风险因素已于本招股说明书“第四节风险因素”中披露。

十三、重大投资或资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项

（一）重大投资或资本性支出

2018年6月，公司通过全资子公司荣信国际以增资方式对CDP投资600.00万美元，取得其25%的股权，期末形成权益法核算的长期股权投资4,197.84万元。公司基于长远发展需要，为了不断增强品牌国际竞争力，提高全球版权引进实力并为全球版权输出业务创造机会，参股境外图书公司，全面打造公司核心竞争力。

除上述事项外，报告期内，公司不存在其他重大投资或资本性支出。

（二）重大资产业务重组或股权收购合并

报告期内，公司不存在重大资产业务重组或股权收购合并情况。

十四、资产负债表日后事项、或有事项、其他重要事项以及重大担保、诉讼等

（一）资产负债表日后事项

2020年5月20日，公司召开2019年度股东大会，审议通过了公司2019年度权益分派预案：以权益分派实施时股权登记日的总股本为基数，以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利1.60元（含税），共计派发现金股利10,128,000.00元。

除上述事项以外，截至审计报告日，公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至资产负债表日，公司无需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

截至资产负债表日，本公司无需要披露的其他重要事项。

（四）重大担保、诉讼等事项

截至招股说明书签署日，公司对外担保情况如下：

单位：万元

担保对象	担保金额	担保类型	担保起始日	担保终止日
西安创新担保	500.00	质押	2019年9月26日	2020年9月25日
西安创新担保	1,000.00	质押	2019年8月2日	2021年8月1日

截至招股说明书签署日，不存在对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景以及本次发行上市有实质性影响的重大诉讼、仲裁案件。

十五、盈利预测报告

公司未编制盈利预测报告。

第九节 募集资金运用与未来发展规划

一、募集资金投资项目基本情况

(一) 募集资金投资项目概况

经 2020 年 6 月 10 日召开的 2020 年第五次临时股东大会批准，公司拟向社会公开发行不超过 2,110 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%。公司本次公开发行股票募集资金总额预计不超过 31,000.00 万元，扣除发行费用后将全部用于公司主营业务相关的项目投入。

本次发行拟募集资金计划投资用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金投资额
1	少儿图书开发及版权储备项目	6,000.00	6,000.00
2	补充流动资金	25,000.00	25,000.00
合计		31,000.00	31,000.00

本次发行的募集资金到位之前，若因市场竞争或公司自身经营需要等因素导致部分投资项目必须进行先期投入的，公司可使用自有资金或银行贷款先行投入，募集资金到位之后予以置换。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口将通过自有资金或银行贷款予以解决。如募集资金超过预计资金使用需求，公司将根据中国证监会、深圳证券交易所等主管部门的相关规定以及《公司章程》《募集资金管理办法》等制度的规定，履行董事会、股东大会决议程序、确定该相关资金在运用和管理上的安排。

(二) 募集资金使用管理制度

2020 年 6 月 10 日，公司 2020 年第五次临时股东大会审议通过了修订后的《募集资金管理制度》，根据该制度：募集资金将存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用，按照招股说明书承诺的募集资金使用计划使用。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构以及存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，公司将根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规

则》等法律、法规和规范性文件的规定，及时披露募集资金使用情况，履行信息披露义务。

（三）募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目围绕少儿图书行业的整体发展前景及公司主营业务展开，包括少儿图书开发及版权储备项目、补充流动资金。上述募集资金投资项目为公司独立实施，不存在与他人合作的情况。上述项目实施后，将提升公司自主原创能力，提高公司自主版权图书的比例，丰富版权储备，降低经营风险，全面提升公司的综合实力，实施后不会产生同业竞争，不会对公司独立性产生不利影响。

（四）对公司未来经营战略的影响

本次募集资金项目将围绕公司少儿图书策划与发行主业展开，以版权资源储备为核心，通过自主版权开发以及购买优质版权的方式，进一步丰富、优化公司版权资源，保持并扩大公司版权资源优势，进而巩固公司在少儿科普百科、低幼启蒙领域的市场优势地位、推出更多展现中国传统文化魅力、增强少儿文化自信的图书作品。

募投项目的实施，有助于扩大公司产品市场份额、提升公司盈利能力，更好的践行“在阅读中感知美好，提升孩子看不见的竞争力”的核心理念，打造具有世界影响力的少儿图书品牌。

（五）对公司业务创意性的支持作用

公司募集资金重点投向少儿图书开发领域，通过加强创意团队的建设，打造一批形式新颖、互动性突出的经典主题少儿文化产品，为公司策划能力和创作能力的持续提升奠定坚实的基础。

募集资金到位后，公司将加大在弘扬中华优秀传统文化领域的图书产品开发投入力度，以现有创意团队为根基，加强人才梯队建设，引进更多具有文学、美术、图书策划背景的专业人才，对传统文化进行更为深入的挖掘，丰富产品系列、创新内容与表现形式、扩大产品开发规模。

（六）募集资金投资项目的备案、环评批复情况

本次募集资金投资项目为公司通过原创或购买的方式储备优质知识产权、开发少儿图书产品和补充流动资金，不涉及生产设备投入，不涉及购买土地使用权、不涉及房屋建设等，因此公司无需就该项目办理固定资产投资建设项目备案手续，亦无需进行环境影响评价。

二、募集资金投资项目具体介绍

（一）少儿图书开发及版权储备项目

1、项目建设概况

本项目计划投资 6,000.00 万元，拟使用募集资金 6,000.00 万元，预计策划、创作并开发高品质原创图书 418 套，涉及传统文化、科学、艺术等多个主题；预计采购优质版权 390 种，并进行相应的策划、发行工作。

2、项目建设的必要性

（1）少儿图书市场发展前景良好，市场规模快速增长

随着我国国民经济增长、文化消费支出增加，在国家产业政策的有力引导下，图书市场规模呈现良好的发展态势。近年来图书整体市场零售规模增幅较为明显，2019 年中国图书零售市场总规模达到 1,023 亿元，同比增长 14.4%。近年来，少儿图书行业发展迅速，少儿图书行业规模的快速增长推动少儿图书码洋占比稳步攀升。2019 年，少儿图书销售码洋占比 26.35%，是码洋比重最大的细分市场。

（2）国家不断出台政策鼓励文化企业开发原创作品

近年来，国家从各方面不断鼓励企业进行自主创新，引导文化企业加大原创力度，引导民间资本资助原创图书的开发，着力解决少儿图书行业原创动力不足、品牌效应差等问题。政府联合出版界、学术界共同参与，合力推动文化企业创新，通过推荐优秀原创图书，鼓励出版单位实施精品出版战略、提升我国文化软实力和国际竞争力，推动中华民族优秀传统文化的继承与发展。因此，图书策划公司亟需加大原创产品开发力度，提升自身原创能力。

（3）文化领域原创产品具有良好的社会效益和经济效益

在消费者需求层面，《中国汉字听写大会》《中国诗词大会》等文化类栏目实现了口碑和收视率的双赢，表明消费者对传统文化主题文化产品的呼声日益强烈，父母也更加注重孩子对于中国传统文化知识的积累与学习。公司推出的多部传统文化主题的原創图书得到读者的认可，展现了原創图书的文化魅力，取得了良好的社会效益和经济效益。

（4）图书市场竞争激烈，版权储备将成为图书策划公司获取竞争优势的关键因素

近年来，随着文化体制改革的深入，图书出版行业整体规模持续增加，其中的少儿图书行业由于受政策影响等因素，市场化程度不断提高，集中度呈现下降趋势，市场竞争加剧。图书策划公司依托建立起的版权优势，逐渐在激烈的市场竞争中占据一席之地。国有大型出版集团纷纷开始加大各种类型的版权采购与储备以保持自身的市场占有率。

未来中国图书市场的版权资源争夺会更加激烈，行业内企业将凭借自身的版权资源壁垒抢占市场份额、赶超竞争对手，强大的版权资源储备将成为图书策划公司获取竞争优势的关键因素。

3、项目建设的可行性

（1）强大的少儿图书策划和创作能力，保证公司持续开发高品质图书产品

在图书策划与开发环节，发行人已建立系统化的创意图书开发流程，形成自身独特的创意选题理念、内容创作体系以及创新的产品表现形式，在业内形成了较高的行业地位。根据开卷信息发布的《全国图书零售市场概况》，公司 2019 年少儿图书码洋占有率在少儿类图书公司中排名第一位。公司凭借强大的图书策划和创作能力形成了覆盖少儿各年龄阶段并涉及健康、语言、社会、科学和艺术等领域完整的产品线。未来，随着公司版权储备的进一步丰富，公司将继续开发高品质的少儿图书产品。

（2）公司拥有完善的渠道布局，能最大限度释放版权优势

公司充分利用网络直播、自媒体营销等新兴传播手段，积极建立粉丝营销系统，充分了解客户需求，为公司的产品开发、市场推广、服务水平提升提供第一手信息，实现“产品开发——市场销售——客户反馈——提升改进”的闭环运作系统。在线上销售渠道方面，公司拥有综合电商渠道以及社群电商渠道。在线下销售渠道方面，公司配备专业导购，在全国重点新华书店、连锁书店、机场书店、高铁站书店以及母婴亲子店销售公司产品。公司积极构建线上线下一体化发展的内容传播体系，在形成线上完善的自媒体矩阵的同时，建立完善的线下阅读文化和品牌传播体系。公司线上线下多维度、多渠道的阅读推广活动和品牌传播活动，有效提升了公司的品牌知名度并促进了产品销售。公司基于长远发展需要，参股境外图书公司，通过参股公司与国际一流创作团队的沟通、交流与学习，不断强化团队的国际化视野和内容创作能力，借助其全球销售资源和渠道，将公司的图书销售渠道拓展至海外，不断增强品牌国际竞争力，提高全球版权引进实力并为全球版权输出业务创造机会。

4、项目与现有业务的关系

(1) 弘扬传统文化，推动中国文化“走出去”

传统文化是中华民族宝贵的精神财富，是文化创作中选题和内容创意来源。公司自创立以来就以弘扬中华民族优秀传统文化为己任，着眼于互动类少儿图书产品的策划与开发。公司的创作团队经过多年的努力推出了《过年啦！》《中秋节》等传统节日主题、《大闹天宫》等经典 IP 主题、《我会读三字经》《我会念童谣》等国学经典主题图书，得到了读者的广泛认可，版权输出到海外多个国家和地区，推动中国优秀传统文化走向国际舞台。

本次募投项目的实施将会为公司策划和创作传统文化主题图书提供充足的资金来源，能够使公司不断丰富图书内容与表现形式，推动对中华民族优秀传统文化的深层挖掘与开发，践行文化自信、民族自信和文化走出去的企业使命，创作富有中国特色的少儿文化产品，对外推广原创图书，展示中国少儿图书的文化魅力和精神高度，弘扬中华民族优秀传统文化，提高全球知名度。

(2) 丰富产品内容，强化版权储备优势，进一步提升公司的市场竞争力

公司拥有强大的图书策划和创作能力以及丰富的全球版权储备,在少儿图书市场具有领先优势。比如公司推出的乐乐趣揭秘翻翻书系列、乐乐趣科普立体书系列等图书,凭借精美的表现形式以及实用有趣的科普知识获得了家长和孩子们的一致认可。

该募投项目的实施将会为公司创作团队的发展壮大提供资金支持,全面提升公司的策划能力和创作能力。同时,募投项目会使公司持续引进全球优质的版权资源,强化版权储备优势、建立版权竞争壁垒,为公司的业务持续发展提供支持。

(3) 打造国际优势品牌,推动公司实现高层次发展

公司采用双品牌战略,设立“乐乐趣”和“傲游猫”两大品牌。乐乐趣已经形成了较高的品牌认知度和美誉度,主要定位于中高端市场。2019年初,公司成立了“傲游猫”品牌,主要定位于大众市场。公司产品覆盖更多读者群体,不同品牌可以更精准的为目标群体服务。

本次募投项目的实施是对公司现有业务的挖掘与深化,在丰富版权储备的过程中对现有内容资源进行精细化、多元化、品牌化创作,充分发挥公司及员工在内容策划与开发方面的优势。公司基于国际视野策划推出的有品质、有内涵的图书产品,能够吸引更多的国内外消费者,提升品牌的国际知名度和美誉度,持续打造“乐乐趣”和“傲游猫”两大优势品牌,为公司的少儿文化产品出口、全球业务布局奠定基础,推动公司走向国际化舞台、实现高层次发展。

5、项目概算

本项目总投资 6,000.00 万元,其中少儿图书开发拟支出 3,200.00 万元,占比 53.33%;版权储备项目拟投资 2,800.00 万元,占比 46.67%。

6、募集资金具体用途所需的时间周期和时间进度

公司募投项目周期为三年,投资总额 6,000.00 万元。公司计划在三年内策划、创作并开发高品质原创图书 418 套;采购优质版权 390 种,并进行相应的策划、发行工作。该项目的实施能够为公司未来发展提供优质的内容创意资源,巩固公司版权优势,提升公司品牌知名度,保持并强化公司在少儿图书领域的竞争优势。

（二）补充流动资金

1、项目概况

本次发行募集资金在满足上述项目需求的同时，拟利用募集资金 25,000.00 万元补充流动资金，主要用于公司图书的制作费用、翻印费用及满足公司日常经营所需，从而提高公司的经营效益。

2、补充流动资金的必要性和合理性

报告期内，公司主营业务保持稳定增长。随着公司业务的继续发展，公司的经营业务规模将进一步扩大，经营业务增长带来的外部资金需求压力加大，因此，为保证公司业务的正常发展，补充流动资金十分必要。未来三年，公司营业收入预计仍然将保持增长，营运资金需求预计将存在较大缺口。公司拟使用募集资金 25,000 万元用于补充流动资金，有利于满足公司近期生产经营和业务发展中的资金需求，符合实际经营情况，与公司经营规模相匹配，具备必要性和合理性。

3、项目对提升公司核心竞争力的作用

补充流动资金项目的实施将为公司业务发展提供必要的资金来源，保证公司少儿图书原创项目的顺利进行和日常经营管理的灵活周转，充足的流动资金将为公司进行产品推广、品牌建设提供强有力的支撑，有利于提升公司自主版权图书策划和创作能力，扩大业务规模，优化财务结构，提高经营效率，增强公司的市场竞争力。

三、公司战略规划

（一）战略目标

本公司将以本次发行上市为契机，通过募集资金投资项目的建设，进一步扩大版权储备规模、巩固公司品牌在少儿图书市场的优势地位，实现公司健康、持续、快速发展，不断提升公司价值。公司坚持“在阅读中感知美好，提升孩子看不见的竞争力”的核心理念，凭借优秀的策划能力和创作能力、具有国际化视野和丰富经验的创作团队、丰富的版权储备和渠道多元、形式多样、联动高效的营销体系，打造具有世界影响力的少儿图书品牌，最终为培养具备文化自信、民族

自信、富有创造力的新型人才和中国梦的实现贡献力量。

（二）发展规划

1、继续强化公司少儿图书策划与发行业务优势，增加自主版权图书储备，充分发挥线上线下高效联动的创新渠道模式优势，实现主营业务收入的稳步增长，巩固公司在少儿科普百科和低幼启蒙两个细分市场的领先地位。利用“乐乐趣”和“傲游猫”双品牌战略，提升公司品牌认知度和美誉度，覆盖更多读者群体，更精准的为目标群体服务。

2、公司将根据募集资金监管要求及使用计划尽快落实募集资金项目，保持公司在版权资源和储备方面的优势地位。

3、扩大少儿文化产品出口业务，充分利用国际图书博览会、版权代理商等渠道以及 Lucky Cat 和 CDP 的市场资源，向国外市场广泛推介包含中国优秀传统文化、经典 IP 及少儿科普内容的公司原创文化产品，积极参与国际版权市场竞争，扩大原创文化产品的境外市场份额。

4、持续完善和提升现有版权储备、原创研发、采购供应、市场营销、财务管理、人力资源等方面的管理能力，从而使公司管理能力与经营规模的快速扩张相适应，确保公司长期健康发展。

（三）报告期内为实现战略目标已采取的措施及实施效果

1、采用双品牌战略，覆盖更多读者群体

公司坚持“在阅读中感知美好，提升孩子看不见的竞争力”的核心理念，不断加强少儿图书产品的策划能力和创作能力，持续增加公司的版权资源和储备。公司采用双品牌战略，设立“乐乐趣”和“傲游猫”两大品牌。乐乐趣已经形成了较高的品牌认知度和美誉度，主要定位于中高端市场。2019年初，公司成立了“傲游猫”品牌，主要定位于大众市场。公司利用多年积累的策划和创作经验、品牌运营经验、销售渠道资源，认真研究读者需求，推出覆盖少儿各年龄阶段的产品线，使公司产品覆盖更多读者群体，不同品牌可以更精准的为目标群体服务。

2、推进公司新媒体传播方式

为顺应互联网传播移动化、社交化、互动化的发展趋势，公司充分利用网络直播、自媒体营销等新兴传播手段，积极建立粉丝营销系统，充分了解客户需求，为公司的产品开发、市场推广、服务水平提升提供第一手信息，实现“产品开发——市场销售——客户反馈——提升改进”的闭环运作系统。公司在微博、微信、豆瓣、今日头条、网易、搜狐、小红书、喜马拉雅、抖音等平台开设专业官方账号，形成完善的自媒体矩阵，定期在线上为读者带来具备专业性、创新性的阅读理念分享，更好地实现阅读文化传播和公司品牌传播。

3、践行文化自信、民族自信和文化走出去的企业使命

公司基于长远发展需要，不断增强品牌国际竞争力，提高全球版权引进实力并为全球版权输出业务创造机会，结合境外参股公司的渠道资源优势，加大海外市场的开发力度，积极践行文化自信、民族自信和文化走出去的企业使命，紧跟新时代主旋律，对外推广原创图书，展示中国少儿图书的文化魅力和精神高度，弘扬中华民族优秀传统文化，全面打造公司核心竞争力。

4、打造以策划编辑为核心的创意团队

经过多年实践积累，公司形成了儿童教育经验丰富、图书内容创意与设计能力突出的创意团队。公司策划编辑拥有多年的少儿图书选题策划经验和敏锐的市场洞察力，除了密切跟踪、挖掘、梳理少儿图书领域丰富的市场资讯外，注重儿童教育、身心健康、成长阶段特点等理论研究。公司以策划编辑为核心的创意团队共 100 多人，平均年龄为 30 岁左右，整个创意团队是由一批具有创新思维、充满童心与爱心的年轻人构成主体力量的创作型团队。

5、完善内部管理架构，提高管理水平

公司通过不断完善内部管理结构、提高管理水平以适应战略发展的需求。公司按照《公司法》《证券法》等法律法规的要求，持续完善法人治理结构，建立起科学有效的内部决策机制和风险防范机制，通过对内部组织结构的调整，提升整体运作效率，实现企业管理的高效灵活，驱动企业的高速成长，增强公司的竞争实力。

（四）未来规划采取的措施

1、加强人才队伍建设

少儿图书策划与发行业务对于图书选题、内容策划人员的综合素质要求较高。公司已建立完善的员工职业发展体系和思想教育体系，形成了包括企业文化、职业培训、薪酬激励等一系列人才发展和团队建设机制，培养了一批专业素质过硬的优秀人才。公司将通过持续提供具有竞争力的薪酬水平、培训和激励机制吸引人才，建立一支与公司长期健康发展目标相适应的创意团队。

2、推进信息化系统开发

公司将现有的信息化系统同业务流程进行一体化整合，通过多维度版权信息深度挖掘获取有价值的决策数据参考，结合少儿图书选题策划经验提升公司对市场变化的敏感度和洞察力。加强针对仓储、物流、销售渠道的精准数据管理，进一步掌握各地区、各渠道的销售数据，控制物流费用、降低备货风险、提升周转效率。

完善客户服务体系信息化模块建设。建立统一的客户信息管理系统，充分整合公司各销售渠道获取的客户数据信息，挖掘信息中所包含的产品需求、服务需求等内容，实现客户需求信息在数据获取、分析、预测、产品开发、生产、客户服务等环节的顺畅流动，跟踪孩子成长变化，为其提供适合其年龄阶段和个性化的少儿图书产品，进一步提升公司数据营销和精准营销能力。

3、拓宽融资渠道

公司处于高速发展和扩张阶段，需要大量的资金支持。公司将一方面加速运营周转，不断提高自有留存资金的利用率，另一方面充分利用多元融资渠道，严格管理、合理使用此次上市公开发行的募集资金，在不增加经营风险的前提下进行适度的债务融资，优化资本结构，扩张资本规模，提高净资产收益率。

4、加大行业资源整合，扩宽销售网络

目前，中国少儿图书策划公司市场集中度较低，缺乏市场占有率高的龙头企业，难以形成强大的竞争优势，从而打造具备世界影响力的少儿图书品牌。未来，公司将借助上市的契机，继续加强与全球顶级出版公司的战略合作，并与海外优质的图书公司强强联合，全面提高公司在少儿图书行业的竞争优势。

另一方面，图书销售渠道是图书策划公司的另一大竞争优势，图书销售渠道的全面覆盖和高效运营对公司的快速成长起着至关重要的作用。未来，公司会在已有的线上、线下销售渠道的基础上，全面提升公司自营销销售网络建设，同时加强渠道管控，建立强大的图书销售网络。

第十节 投资者保护

一、投资者关系管理的主要安排

为切实规范公司运作，保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，公司按照《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，制定了上市后适用的《公司章程（草案）》《信息披露事务管理制度》以及《投资者关系管理制度》，充分保障投资者尤其是中小投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

（一）信息披露制度和流程

2020年6月10日，公司召开2020年第五次临时股东大会，审议通过了《信息披露事务管理制度》，对公司的信息披露原则、信息披露的范围和内容、信息披露的程序、信息披露的管理和保密措施、信息内部报告管理、档案管理、责任追究，以及控股股东、股东、董事、监事、高级管理人员相关义务等方面进行了详细的规定。

（二）投资者沟通渠道的建立情况

2020年5月26日，公司召开第二届董事会第二十四次会议，审议通过了《投资者关系管理制度》，公司将积极为投资者建立良好的沟通渠道，一方面努力为中小股东参加股东大会创造条件，充分考虑召开的时间和地点以便于股东参加，另一方面尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛沟通，具体沟通方式包括但不限于：定期报告和临时公告、股东大会、公司网站、分析师会议和说明会、邮寄资料、电话咨询、现场参观、路演、电子邮件沟通及其他合法有效沟通的方式。

（三）未来开展投资者关系管理的规划

公司将努力为中小股东参加股东大会创造条件，在召开时间和地点等方面充

分考虑便于股东参加。在条件许可的情况下,可利用互联网对股东大会进行直播。

公司董事长负责主持、参加重大投资者关系活动,包括股东大会、业绩发布会、新闻发布会、路演推介、重要境内外资本市场会议和重要的新闻媒体采访等。公司董事长可以授权公司总经理、董事会秘书、财务负责人等相关人员主持有关投资者关系活动。公司董事以及高级管理人员可以参加重大投资者关系活动,并可在获得适当授权的情况下代表公司在活动中发言。

公司董事会秘书在全面深入地了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下,负责组织开展如下投资者关系管理工作:

- 1、负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动;
- 2、负责制定公司投资者关系管理的相关制度,并负责具体落实和实施;
- 3、负责对公司高级管理人员及相关人员就投资者关系管理进行全面和系统的培训,并在进行投资者关系活动之前,负责对公司高级管理人员及相关人员进行有针对性的培训和指导;
- 4、持续关注新闻媒体及互联网上有关公司的各类信息并及时反馈给公司董事会及管理层;
- 5、协调和组织公司信息披露事项工作。

二、本次发行上市后的股利分配政策和决策程序

根据本次公开发行股票并在创业板上市后将生效的《公司章程(草案)》,公司股利分配政策如下:

(一) 利润分配原则

公司重视对投资者的合理投资回报,执行持续、稳定的利润分配政策。在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下,公司实行积极、持续稳定的利润分配政策。

(二) 利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利。在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将优先采取现金方式分配股利。

（三）利润分配的期间间隔

在符合条件的情况下，公司原则上每年至少进行一次利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

（四）现金分红条件及分红比例

1、公司拟实施现金分红时应同时满足以下条件：

- （1）公司当年盈利且累计未分配利润为正；
- （2）公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求；
- （3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

2、现金分红比例的规定

公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以同时派发红股。

公司进行现金分红时，现金分红的比例也应遵照以下要求：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

上述重大资金支出安排是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元。

公司董事会将综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利

水平以及是否有重大资产支出安排等因素，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

（五）股票股利分配条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，且发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（六）利润分配的决策程序

1、董事会提交股东大会的股利分配具体方案，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，并经全体独立董事三分之二以上表决通过。

2、独立董事应对利润分配方案发表独立意见。

3、监事会应当对董事会拟定的股利分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

4、董事会审议通过利润分配方案后由股东大会审议，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

5、公司当年盈利董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事、监事会应当对此发表审核意见。

6、公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。公司将通过多种途径（电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台）听取、接受公众投资者对利润分配事项的建议和监督。

（七）现金分红的决策程序

董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件等事宜，董事会提交股东大会的现金分红的具体方案，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，经全体独立董事三分之二以

上表决通过，并由股东大会审议通过。独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道（电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（八）利润分配政策调整决策程序

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性。如因公司自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过，在股东大会提案时须进行详细论证和说明原因。

董事会拟定调整利润分配政策议案过程中，应当充分听取股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见。董事会审议通过调整利润分配政策议案的，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，经全体独立董事三分之二以上表决通过。独立董事须发表独立意见，并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时，应充分听取社会公众股东意见，除设置现场会议投票外，还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

（九）利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- 1、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；

- 3、相关的决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- 5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

公司若当年不进行或低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，公司董事会应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对未分红原因、未分红的资金留存公司的用途发表独立意见，有关利润分配的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准，并在股东大会提案中详细论证说明原因及留存资金的具体用途。

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

（十）股利分配方案的实施时间

公司股利分配具体方案由公司董事会提出，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。出现派发延误的，公司董事会应当就延误原因作出及时披露。

（十一）本次发行前后股利分配政策的差异情况

本次发行前后公司股利分配政策不存在差异。

三、本次发行完成前滚存利润的分配

经公司 2020 年第五次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行股票时滚存的未分配利润由新老股东按上市后的持股比例共同享有。

四、股东投票机制的建立情况

公司建立了董事、监事选举的累积投票制度、中小投资者单独计票制度，对法定事项采取网络投票方式，为中小投资者参与股东大会提供便利。

根据《公司章程（草案）》的规定，股东大会就选举董事、非职工代表监事进行表决时，应当实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

根据《公司章程（草案）》的规定，股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

根据《公司章程（草案）》的规定，公司召开股东大会的地点为公司住所或股东大会会议召开通知中明确的其他地点。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

五、特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排

截至本招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份、协议控制架构或其他类似特殊安排。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

公司对外签署的对报告期经营活动、财务状况或未来发展等具有重要影响的合同情况如下：

(一) 销售框架合同

公司对外签署的对报告期经营活动、财务状况或未来发展等具有重要影响的销售框架合同（与同一交易主体在一个会计年度内连续发生相同内容或性质的合同金额累计达到 1,000 万元以上的主要合同）如下：

序号	合同当事人	标的	价款或报酬	履行期限	实际履行情况	收入确认时点
1	江苏圆周电子商务有限公司	出版物	框架合同	2018.1.1-2018.12.31	履行完毕	收到代销清单
2	江苏圆周电子商务有限公司	出版物	框架合同	2014.12.24-2017.12.31	履行完毕	收到代销清单
3	江苏圆周电子商务有限公司	出版物	框架合同	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕	收到代销清单
4	江苏圆周电子商务有限公司	出版物	框架合同	2020.1.1-2020.12.31	履行中	收到代销清单
5	北京当当网信息科技有限公司	图书	框架合同	2014.7.14-2017.7.14	履行完毕	收到代销清单
6	北京当当科文电子商务有限公司	图书	框架合同	2018.1.1-2022.12.31	履行中	收到代销清单
7	福州葫芦弟弟电子商务有限公司	图书	框架合同	2017.1.1-2017.12.31	履行完毕	取得签收单
8	福州葫芦弟弟电子商务有限公司	图书	框架合同	2018.1.1-2018.12.31	履行完毕	取得签收单
9	福建葫芦文化产业发展有限公司	图书	框架合同	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕	取得签收单
10	福建葫芦文化产业发展有限公司	图书	框架合同	2020.1.1-2020.12.31	履行中	取得签收单
11	福州城市绿洲文化传播有限公司	图书	框架合同	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕	取得签收单
12	福州疯狂蚂蚁文化传媒有限公司	图书	框架合同	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕	取得签收单
13	北京果敢时代科技有限公司	图书	框架合同	2017.1.1-2017.12.31	履行完毕	取得签收单
14	北京果敢时代科技有	图书	框架	2018.6.13-2018.12.31	履行完	取得签收

序号	合同当事人	标的	价款或报酬	履行期限	实际履行情况	收入确认时点
	限公司		合同		毕	单
15	北京果敢时代科技有限公司	图书	框架合同	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕	取得签收单
16	北京果敢时代科技有限公司	图书	框架合同	2019.12.23-2020.12.31	履行中	取得签收单
17	诸暨卓创文具用品有限公司	图书	框架合同	2017.1.1-2017.12.31	履行完毕	取得签收单
18	百胜咨询（上海）有限公司	图书	战略合作协议	2018.1.1-2020.12.31	履行中	取得签收单

（二）采购合同

公司对外签署的对报告期经营活动、财务状况或未来发展等具有重要影响的采购合同（与同一交易主体在一个会计年度内连续发生相同内容的合同金额累计达到 500 万元以上的主要合同）如下：

序号	合同当事人	标的	价款或报酬	履行期限	实际履行情况
1	陕西未来出版社有限责任公司	图书	框架合同	2017.1.1-2019.12.31	履行完毕
2	陕西未来出版社有限责任公司	图书	框架合同	2018.6.1-2021.5.31	履行中
3	陕西人民教育出版社有限责任公司	图书	框架合同	2015.1.1-2017.12.31	履行完毕
4	陕西人民教育出版社有限责任公司	图书	框架合同	2017.12.28-2020.12.27	履行中
5	甘肃少年儿童出版社有限责任公司	图书	框架合同	2018.8.14-2021.8.13	履行中
6	西安出版社有限责任公司	图书	框架合同	2019.3.8-2022.3.7	履行中
7	Editions Milan	版权	销售码洋的 6%-8%	2016.7.4-2021.7.3	履行中
8	The Old Dungate Press Ltd	委托开发	框架合同	2017.11.1-2022.11.1	履行中

（三）借款合同

公司对外签署的对报告期经营活动、财务状况或未来发展等具有重要影响的借款合同（单笔金额 1,000 万元以上的主要合同）如下：

单位：万元

序号	贷款方	借款金额/授信额度	利率	期限	实际履行情况
----	-----	-----------	----	----	--------

序号	贷款方	借款金额/ 授信额度	利率	期限	实际履行 情况
1	北京银行股份有限公司 西安分行	1,000.00	基准利率 上浮 40%	首次提款日起 1 年	履行完毕
2	交通银行股份有限公司 陕西省分行	1,000.00	基准利率 上浮 10%	2015.12.22-2016.12. 22	履行完毕
3	交通银行股份有限公司 陕西省分行	1,000.00	基准利率 上浮 10%	2017.5.24-2018.5.24	履行完毕
4	北京银行股份有限公司 西安分行	1,000.00	两年期上 浮 20%	首次提款日起 2 年	履行完毕
5	交通银行股份有限公司 陕西省分行	1,000.00	基准利率 上浮 15%	2018.6.28-2019.5.18	履行完毕
6	交通银行股份有限公司 陕西省分行	1,000.00	基准利率 上浮 10%	2019.6.21-2020.6.21	履行中
7	中国建设银行股份有限公司 西安高新技术产业开发区支行	1,000.00	基准利率 下浮 10%	2019.8.2-2021.8.1	履行中

（四）对外担保合同

公司对外签署的对报告期经营活动、财务状况或未来发展等具有重要影响的对外担保合同（对应主债务金额达到 1,000 万元以上的主要合同）如下：

单位：万元

序号	担保对象	担保金额	担保类型	担保起始日	担保终止日	实际履行 情况
1	西安创新担保	1,000.00	质押	2019 年 7 月 2 日	2020 年 6 月 12 日	履行完毕
2	西安创新担保	1,000.00	质押	2019 年 8 月 2 日	2021 年 8 月 1 日	履行中
3	西安创新担保	500.00	质押	2018 年 6 月 28 日	2019 年 6 月 27 日	履行完毕
		500.00	质押	2018 年 7 月 26 日	2019 年 7 月 25 日	
4	西安创新担保	590.00	质押	2017 年 6 月 2 日	2018 年 6 月 1 日	履行完毕
		410.00	质押	2017 年 6 月 28 日	2018 年 6 月 27 日	
5	西安创新担保	500.00	质押	2017 年 7 月 7 日	2019 年 7 月 6 日	履行完毕
		500.00	质押	2017 年 7 月 27 日	2019 年 7 月 6 日	

报告期内，西安创新担保对公司银行借款提供担保，上述担保事项均为公司对其提供的反担保，不会对公司业务经营与财务状况产生重大不利影响。

（五）对外投资合同

公司对外签署的对报告期经营活动、财务状况或未来发展等具有重要影响的对外投资合同（金额达到 1,000 万元以上的主要合同）如下：

当事人	标的	价款	履行期限	实际履行情况
CDP, Richard G. Maddrell, Rocky Wuyan	CDP 股权	600 万美元	2018.6.15-2018.9.30	履行完毕

（六）其他重大合同

尤斯伯恩出版公司与公司就 174 本图书签署了一系列授权协议，授权公司在中国大陆地区独家出版和销售中文普通话（简体字）版本。经过友好协商，2019 年 6 月 17 日，公司与尤斯伯恩出版公司签署协议终止版权合作，对于其中 50 本图书停止出版、印刷、发行和销售；对于剩余 124 种图书，公司需在 2019 年 12 月 16 日前进行清货；同时，公司向尤斯伯恩出版公司支付人民币 3,800 万元的应付版税。

二、对外担保的情况

报告期内，公司对外担保情况如下：

单位：万元

担保对象	担保债权本金	担保方式	担保物	担保物编号/登记号	担保起始日	担保终止日	情况
西安创新融资担保有限公司	500.00	质押	实用新型专利	ZL201501050362.8	2016.07.06	2017.07.05	履行完毕
	590.00		实用新型专利	ZL201501050362.8	2017.06.02	2018.06.01	履行完毕
	410.00		实用新型专利	ZL201501050362.8	2017.06.28	2018.06.27	履行完毕
	500.00		软件著作权	2016SR224752	2017.07.07	2019.07.06	履行完毕
	500.00		软件著作权	2016SR224752	2017.07.27	2019.07.06	履行完毕
	500.00		实用新型专利	ZL201520005032.0	2017.07.26	2018.07.25	履行完毕
	500.00		实用新型专利	ZL201501050362.8	2018.06.28	2019.06.27	履行完毕
	500.00		实用新型专利	ZL201501050362.8	2018.07.26	2019.07.25	履行完毕
	500.00		实用新型专利	ZL201520005032.0	2018.08.29	2019.08.28	履行

担保对象	担保债权本金	担保方式	担保物	担保物编号/登记号	担保起始日	担保终止日	情况
							完毕
	1,000.00		实用新型专利	ZL201501050362.8	2019.07.02	2020.06.12	履行完毕
	1,000.00		软件著作权	2016SR224752	2019.08.02	2021.08.01	履行中
	500.00		实用新型专利	ZL201520005032.0	2019.09.26	2020.09.25	履行中

报告期内，西安创新担保对公司银行借款提供担保，上述担保事项均为公司对其提供的反担保。西安创新融资担保有限公司与公司无关联关系。因此，上述对外担保事项对应的主债务均为公司取得的银行借款。西安创新融资担保有限公司的基本情况如下：

公司名称	西安创新融资担保有限公司
注册资本	41,000.00 万元
实收资本	20,000.00 万元
住所	西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 10601 室
经营范围	许可经营项目：主营贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保业务及其他法律、法规许可的融资性担保业务。兼营范围为诉讼保全担保、履约担保以及担保有关的融资咨询、财务顾问业务和自有资金进行投资（许可有效期至 2021 年 4 月 28 日）一般经营项目：（未取得专项许可的项目除外）

报告期内，公司对外担保对应的主债务情况如下：

单位：万元

担保对象	担保债权本金	对应主合同债权人	对应主合同债务人	主债务起始日	主债务终止日	主债务履行情况
西安创新融资担保有限公司	500.00	交通银行股份有限公司陕西省分行	荣信教育	2016.07.06	2017.07.05	履行完毕
	590.00	交通银行股份有限公司陕西省分行	荣信教育	2017.06.02	2018.06.01	履行完毕
	410.00	交通银行股份有限公司陕西省分行	荣信教育	2017.06.28	2018.06.27	履行完毕
	500.00	北京银行股份有限公司西安分行	荣信教育	2017.07.07	2019.07.06	履行完毕

担保对象	担保债权本金	对应主合同债权人	对应主合同债务人	主债务起始日	主债务终止日	主债务履行情况
司	500.00	北京银行股份有限公司西安分行	荣信教育	2017.07.27	2019.07.06	履行完毕
	500.00	交通银行股份有限公司陕西省分行	荣信教育	2017.07.26	2018.07.25	履行完毕
	500.00	交通银行股份有限公司陕西省分行	荣信教育	2018.06.28	2019.06.27	履行完毕
	500.00	交通银行股份有限公司陕西省分行	荣信教育	2018.07.26	2019.07.25	履行完毕
	500.00	交通银行股份有限公司陕西省分行	荣信教育	2018.08.29	2019.08.28	履行完毕
	1,000.00	交通银行股份有限公司陕西省分行	荣信教育	2019.07.02	2020.06.12	履行完毕
	1,000.00	中国建设银行股份有限公司西安高新技术产业开发区支行	荣信教育	2019.08.02	2021.08.01	履行中
	500.00	交通银行股份有限公司陕西省分行	荣信教育	2019.09.26	2020.09.25	履行中

公司与西安创新融资担保有限公司签署的反担保合同约定的担保范围包括：主合同项下债权本金、利息、违约金、赔偿金以及主合同债务人与质权人签订的《委托保证合同》中约定的担保费、违约金、罚息等；以及受益人和质权人实现上述债权所发生的一切费用。当事人在履行合同过程中发生的争议，首先由当事人协商解决；协商不成而引发诉讼的，由质权人所在地人民法院管辖。

报告期内，西安创新担保对公司银行借款提供担保，上述担保事项均为公司对其提供的反担保，不会对公司业务经营与财务状况产生重大不利影响。发行人的基本工商信息、生产经营情况及最近一年财务状况请详见本招股说明书之“第二节 概览”之“一、发行人及本次发行的中介机构基本情况”之“（一）发行人基本情况”和“第二节 概览”之“三、发行人主要财务数据及主要财务指标”。

除上述情况外，报告期内，公司不存在其他对外担保的情况。

三、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对公司财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有较大影响的尚未了结的诉讼或仲裁事项，不存在控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人可能对公司产生影响的刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近三年不存在行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况。

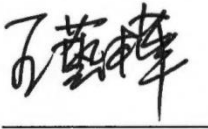
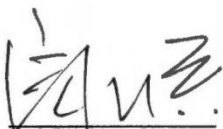
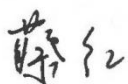

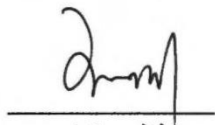

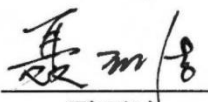
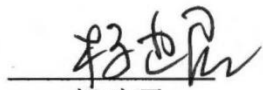
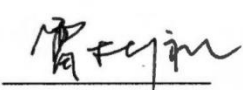
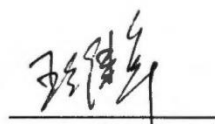
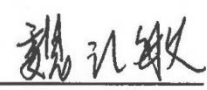
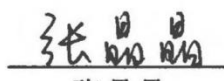
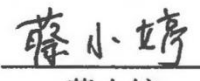
四、公司控股股东、实际控制人是否存在重大违法行为

报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

第十二节 声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事：			
	王艺桦	闫红兵	蔡红
			
	孙肇志	王一川	郝士锋
			
	聂丽洁	杨建君	
全体监事：			
	雷彬礼	王维卓	魏江敏
其他高级管理人员：			
	张晶晶	蔡小婷	

荣信教育文化产业发展股份有限公司



二、控股股东、实际控制人声明

本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东： 王艺桦

王艺桦

实际控制人： 王艺桦 闫红兵

王艺桦

闫红兵

荣信教育文化产业发展股份有限公司



2020年7月7日

三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人： 孙佳慈
孙佳慈

保荐代表人： 郭鑫
郭鑫

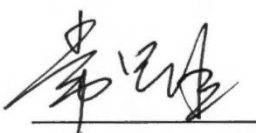
刘哲
刘哲

法定代表人： 菅明军
菅明军




保荐机构董事长、总裁声明

本人已认真阅读荣信教育文化产业发展股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总裁： 

常军胜

董事长： 

营明军



四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并承担相应的法律责任。

经办律师: 魏海涛

魏海涛

姚启明

姚启明

律师事务所负责人: 张学兵

张学兵



北京市中伦律师事务所



2020年7月7日

五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师： 
纪玉红 


崔勇趁 


冯睿 

会计师事务所负责人： 
肖厚发 

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）



六、评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读《荣信教育文化产业发展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》，确认《荣信教育文化产业发展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中援引本机构出具的《资产评估报告》（中联评报字[2015]第 495 号）的专业结论与本机构出具的《资产评估报告》（中联评报字[2015]第 495 号）无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对《荣信教育文化产业发展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中完整准确地援引本机构出具的《资产评估报告》（中联评报字[2015]第 495 号）的专业结论无异议，确认《荣信教育文化产业发展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》不致因援引本机构出具的资产评估专业结论而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

资产评估师
翟红梅
11090063

翟红梅

闫梅林

（已离职）

资产评估机构负责人：

胡智

胡智

中联资产评估集团有限公司

2020年 7月 7日

七、验资机构声明（一）

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师： 纪玉红 
纪玉红

崔勇趁 
崔勇趁

李春燕 
李春燕

会计师事务所负责人： 肖厚发 
肖厚发

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

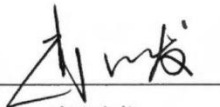


关于华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）整体变更为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）的说明

经北京市财政局批准，自 2019 年 5 月 30 日起，我事务所名称由“华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）”变更为“容诚会计师事务所（特殊普通合伙）”，并已经北京市工商行政管理局核准。更名后事务所经营范围、注册地址和通讯方式未变，原华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）的权利义务由容诚会计师事务所（特殊普通合伙）继承。

特此说明。

会计师事务所负责人：


肖厚发





容诚会计师事务所（特殊普通合伙）



七、验资机构声明（二）

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的天职业字[2015]10106号验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

 刘宇科

 李明

贺艳峰
 (已离职)

会计师事务所负责人：

 邱靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）


2020年 7 月 7 日

关于贺艳峰离职的声明

贺艳峰原为本所出具天职业字[2015]10106号验资报告的签字注册会计师，已于2015年9月从本所离职，故无法在验资机构声明中签字。

特此声明。

会计师事务所负责人：


邴靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年7月7日

七、验资机构声明（三）

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的天职业字[2016]17144号验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



向芳芸



谭学

会计师事务所负责人：



耶靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年7月7日

第十三节 附件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）上市保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）财务报告及审计报告；
- （五）公司章程（草案）；
- （六）与投资者保护相关的承诺；
- （七）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项；
- （八）内部控制鉴证报告；
- （九）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （十）中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件；
- （十一）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

每周一至周五上午 9:00-11:30，下午 14:00-17:00。

三、查阅地点

- （一）发行人：荣信教育文化产业发展股份有限公司

办公地址：西安市高新区软件新城天谷八路西安国家数字出版基地南区三栋

电话：029-89189312

联系人：蔡红

（二）保荐人（主承销商）：中原证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区月坛南街1号院月坛金融街中心7号楼18层

电话：010-57058322

联系人：郭鑫、刘哲