



上海皆悦文化影视传媒股份有限公司 公开转让说明书

Shanghai Joyspoon Cultural Movie Media Co.,Ltd.

主办券商



中山证券有限责任公司
ZHONGSHAN SECURITIES CO., LTD.

二〇一四年十月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

（一）动漫作品商业价值不能充分开发的风险

公司行业属于动漫行业。动漫产业链简单来说分为3块：创作——传播——后期商业价值开发。动漫作品的后续商业价值开发形式包括动漫作品衍生的音像制品、图书、玩具、电游、服装等的生产或授权生产。在这个产业链中，内容创作和传播渠道直接影响动漫形象后期商业价值开发，商业价值的开发才是动漫企业盈利的主要来源。而动漫企业在创作完成后的传播阶段，为扩大产品传播影响力，一般对电视台、网络等传播媒介仅收取很少的播放权许可使用费。可见，后续的商业价值开发不能顺利开展将直接导致动漫作品难以盈利。

公司已经完成的逍遥游系列作品尚处于后续商业价值开发阶段，是否能达到预期成果，将直接影响公司的盈利水平。尽管后续公司将继续通过开发新的动漫形象，同时进一步加强已有动漫形象的传播和宣传，但是后续商业价值开发是否成功还依赖于动漫作品创意是否新颖、动漫形象是否能深入人心，后续宣传、传播是否达到有效受众。因此仍存在动漫作品商业价值不能充分开发的风险。

（二）政府补助政策调整的风险

根据虹口区科委、虹口区文化局鼓励原创动漫制作的相关政策，公司2012年、2013年和2014年上半年的政府补助金额分别为935,313.27元、528,963.76元和338,000.00元，相对于现阶段公司盈利规模而言金额较大。如政府补助政策调整可能对公司的经营业绩构成一定影响，公司存在政府补助收入减少而影响公司利润水平的风险。

（三）追缴税款的风险

公司报告期内申报纳税的营业收入少于申报报表中实际确认的收入。导致公司实际缴纳的增值税等税款不足，可能面临追缴的风险。截止2014年6月30日，经会计师审计的应交税金总额为537,670.45元，其中，增值税475,258.98元、城建税33,268.13元、教育费附加14,257.78元。公司目前正主动与税务部门协商补缴税事宜。根据上海市虹口区国家税务局及上海市地方税务局虹口区分局出具的涉税事项调查证明材料，公司自开业至今无税收违规记录。

（四）客户集中度较高的风险

2012年、2013年和2014年1-6月，本公司对前五名客户的销售收入占当期营业收入总额的比重分别为82.24%、95.41%和87.16%。客户集中度较高。

若公司不能维护好主要客户的关系或不能持续开发新的客户，则可能影响公司经营情况和盈利情况。

为应对该风险，公司采取以下措施：1、在动漫技术应用服务领域，继续加大市场开拓力度，提升作品创意、思想和质量来赢得客户的信赖。2、在原创动漫领域，继续加大力气做好已完成作品的宣传，同时努力推进新的原创动漫的开发和制作，提高新动漫形象的创意，加快开展新动漫形象的推广，为动漫作品的商业价值开发奠定良好基础。3、积极寻求原创动漫作品的进一步商业价值开发机会，力争使动漫衍生品开发形成新的利润增长点。

（五）利润波动的风险

动漫行业是一个投入较大的行业，动漫作品从创意、制作、推广到后续价值开发都需要一定的周期和较大的资金投入。一部动漫作品是否能取得好的市场反响进而实现商业价值取决于较多的因素，不能保证每一部作品都能取得巨大的成功；此外，作品完成到成功实现商业价值的开发也需要一定周期。因此，动漫作品处于商业价值开发的不同阶段、以及商业价值发现最终成功与否都将使公司利润呈现波动。

（六）知识产权纠纷的风险

动漫作品的核心是知识产权，根据《中华人民共和国著作权法》规定，公民为完成法人或者其他组织工作任务所创作的作品是职务作品，著作权由作者享有，但法人或者其他组织有权在其业务范围内优先使用。同时规定，有下列情形之一的职务作品，作者享有署名权，著作权的其他权利由法人或者其他组织享有，法人或者其他组织可以给予作者奖励：（1）主要是利用法人或者其他组织的物质技术条件创作，并由法人或者其他组织承担责任的工程设计图、产品设计图、地图、计算机软件等职务作品；（2）法律、行政法规规定或者合同约定著作权由法人或者其他组织享有的职务作品。

因此，联合制作单位、作品设计人、动画音乐作词作曲者、文字作品人、编剧、导演、改编者等人员，可能存在与公司主张知识产权权利的问题。对此，公司与上述单位或人员均签订了完整合约，对知识产权事宜进行具体约定，若发生纠纷，将按照有关合约的条款处理。

另外，对于动漫作品中使用的题材、剧本、音乐等，还可能存在侵犯第三方知识产权的潜在风险。作为防范措施，公司在使用之初即先行全面核查题材、剧本、音乐的知识产权状况，避免直接侵犯属第三方拥有的知识产权。尽管公司从事相关业务以来，尚未发生针对公司侵犯知识产权而提起的诉讼，但不能绝对保证未来不发生知识产权纠纷。一旦发生该类纠纷将可能影响公司正常运作。

（七）控股股东及实际控制人控制的风险

公司控股股东及实际控制人为程长仁、李长金夫妇，二人目前合计持有公司100%的股权。虽然公司已建立了三会议事规则、关联交易内部控制规范等一系列旨在保护中小投资者权益的制度，但不能排除挂牌后实际控制人利用其绝对控股地位，通过行使表决权对公司经营决策、利润分配、对外投资等重大事项进行不当干预损害其他中小股东利益的可能。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
目 录.....	6
释 义.....	8
第一节 基本情况.....	10
一、基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	11
三、公司股权结构.....	12
四、历史沿革情况.....	13
五、分公司、子公司情况.....	16
六、公司重大资产重组情况.....	17
七、公司董事、监事及高级管理人员.....	17
八、报告期内公司主要会计数据及财务指标.....	19
九、定向发行情况.....	21
十、与本次挂牌相关的机构.....	21
第二节 公司业务.....	23
一、主要业务、主要产品或服务及其用途.....	23
二、组织结构、主要服务流程及方式.....	24
三、公司业务相关的关键资源要素.....	28
四、与业务相关的情况.....	36
五、商业模式.....	40
六、所处行业概况、市场规模、基本风险特征及公司在行业中的竞争地位.....	41
第三节、公司治理.....	52
一、公司治理机制建立及运行情况.....	52
二、公司董事会对公司治理机的评估.....	54
三、公司及其控股股东、实际控制人违法违规情况.....	55
四、公司独立性.....	55
五、同业竞争情况.....	57
六、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况.....	59
七、董事、监事和高级管理人员情况.....	60
八、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况.....	62
第四节 公司财务.....	64
一、报告期经审计的财务报表.....	64
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	84
三、审计意见.....	85
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	85
五、报告期的主要会计数据和财务指标.....	111
六、关联方及关联交易.....	136
七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	141
八、报告期内资产评估情况.....	141
九、股利分配政策.....	141

十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况	142
十一、管理层对公司风险因素自我评估	142
十二、公司未来两年经营目标和发展规划	146
第五节 有关声明	148
附 件	152

释 义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、皆悦文化、皆悦传媒	指	上海皆悦文化影视传媒股份有限公司
有限公司、皆悦有限	指	上海皆悦文化影视传媒股份有限公司改制前的前身上海皆悦文化影视传媒有限公司
子公司、江苏皆悦	指	江苏皆悦文化影视传媒有限公司
兴唐数码	指	上海兴唐数码科技有限公司
金銮绿色	指	上海金銮绿色生物科技发展有限公司
帆洋机电	指	上海帆洋机电设备有限公司
本公开转让说明书	指	上海皆悦文化影视传媒股份有限公司公开转让说明书
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
元、万元	指	人民币元、万元
报告期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	《上海皆悦文化影视传媒股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
主办券商、券商	指	中山证券有限责任公司
审计机构、会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	中茂律师事务所
文化部	指	中华人民共和国文化部
教育部	指	中华人民共和国教育部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
财政部	指	中华人民共和国财政部
新闻出版总署	指	中华人民共和国新闻出版总署
广电总局	指	中华人民共和国国家广播电影电视总局
CG	指	通过计算机绘制三维或二位图形，并展示出来。即将二维或三维图形转化为计算机显示器的栅格形式的科学

动漫衍生品	指	利用卡通动漫中的原创人物形象,经过专业的卡通动漫衍生品设计师的精心设计,所开发制造出的一系列可供售卖的服务或产品
镜头构图	指	把大量散乱的构图要素组织成一个完成的整体,在一定的空间内安排和处理人物的关系和位置
集群渲染	指	一组计算机通过通信协议连接在一起的计算机群,它们能够将工作负载从一个超载的计算机迁移到集群中的其他计算机上
3D 建模	指	通过三维制作软件通过虚拟三维空间构建出具有三维数据的模型
贴图技术	指	用图片处理的平面软件制作物体的材质平面图,覆于利用 3D 软件制作立体模型上
VFX 特效技术	指	一种可以制作自然特效、爆破等电影效果的技术
材质	指	通过调节三维软件里的参数,来表现物体表面的色彩、纹理、光滑度、透明度、反射率、折射率、发光度等,使三维物体更加真实
三维技术	指	在计算机中首先建立一个虚拟的世界,设计师在这个虚拟的三维世界中按照要表现的对象的形状尺寸建立模型以及场景,再根据要求设定模型的运动轨迹、虚拟摄影机的运动和其它动画参数,最后按要求为模型赋上特定的材质,并打上灯光。当这一切完成后就可以让计算机自动运算,生成最后的画面。
虚拟现实	指	利用电脑模拟产生一个三维空间的虚拟世界,提供使用者关于视觉、听觉、触觉等感官的模拟,让使用者如同身历其境一般,可以及时、没有限制地观察三度空间内的事物。

特别说明：敬请注意，本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 基本情况

一、基本情况

公司名称:	上海皆悦文化影视传媒股份有限公司
法定代表人:	程长仁
有限公司成立日期:	2009 年 09 月 09 日
股份公司成立日期:	2014 年 09 月 26 日
注册资本:	1,500 万元人民币
住所:	上海市虹口区广纪路 738 号 1 栋 301 室
邮编:	200434
联系电话:	021-65426796
网址:	http://www.jieyuemedia.com/
董事会秘书:	桂蕾
所属行业:	根据证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订), 公司属于“R86 广播、电影和影视录音制作业”; 根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011) 中的分类标准, 属于“R8630 电影和影视节目制作业”
经营范围:	广播电视节目制作、发行, 动漫广播电视节目制作、发行, 动漫设计, 计算机、网络信息、电子领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务, 电脑图文设计制作, 企业管理咨询, 商务咨询, 设计、制作、代理、发布各类广告, 销售电子产品, 服装, 文教用品, 针纺织品, 化妆品, 玩具, 工艺品, 计算机、软件及辅助设备批发 (除计算机信息系统安全专用产品)。【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】
主要业务:	动漫制作、发行, 动漫衍生品开发与销售, 动漫授权; 企业宣传片等其他广告片的承接制作; 国内外动漫以及影视剧外包制作

组织机构代码:	69419707-0
---------	------------

二、股票挂牌情况

股票代码：【 】

股票简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元/股

股票总量：1,500.00 万股

股份转让方式：协议转让

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

股东所持股份的限售安排依据如下：

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“业务规则”）第二章第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程第二十七条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司公开发行前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

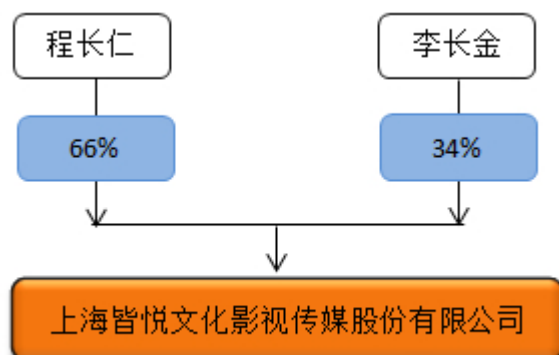
股份公司成立于2014年9月26日，截至公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，股份公司成立尚未满一年，公司无可以公开转让的股票。公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《业务规则》的自愿锁定承诺。

三、公司股权结构

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构图如下：



（二）公司股东及股东相互间的关联关系

单位：万元

序号	股东	出资总额	出资比例	股东性质	是否存在质押、其他争议事项
1	程长仁	990	66%	境内自然人	否
2	李长金	510	34%	境内自然人	否
	合 计	1,500	100%		

上述公司股东之间为配偶关系。

（三）控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东及实际控制人基本情况

公司股东为两名自然人程长仁女士和李长金先生，二人为配偶关系，分别持有公司股份 66.00%和 34.00%，合计持有 100%股权。经认定二人为公司实际控制人。

程长仁女士，中国国籍，无境外永久居留权。1972 年 12 月出生，硕士学历。1990 年至 1995 年，初期创业；1995 年至 1999 年，担任景德镇汇龙房地产开发有限公司董事长；1999 年至 2005 年，担任江西金鑫房地产开发有限公司董事长总经理；2005 年至今，担任金鑫国际集团、上海金鑫绿色生物科技有限公司、上海丰蕴投资有限公司、上海金鑫矿业开发有限公司、江西金鑫房地产开发有限公司、新加坡金鑫国际控股有限公司、江苏金鑫房地产开发有限公司的董事长一职。2009 年 9 月至 2014 年 9 月担任有限公司执行董事。股份公司创立大会选举其为公司董事长，现任公司董事长。

李长金先生，中国国籍，无境外永久居留权。1962 年 10 月出生，博士学历。1988 年至 1993 年，在美国、加拿大担任大学教授与研究员，1993 年至 1997 年，在新加坡担任李光耀资政博士后与研究员。1997 年至今，自由职业者。股份公司创立大会选举其为公司董事，现任公司董事。

四、历史沿革情况

（一）有限公司设立

公司前身为上海皆悦网络科技有限公司，成立于 2009 年 9 月 9 日，由程长仁、唐永昶两名自然人以货币方式共同出资组建，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元。其中程长仁出资 66 万元，唐永昶出资 34 万元。

出资后公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	出资额	股权比例	出资方式
1	程长仁	66.00	66.00%	货币
2	唐永昶	34.00	34.00%	货币

合 计	100.00	100.00%	
-----	--------	---------	--

2009年9月2日，上海宏华会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（宏华会验字（2009）第2378号），经审验，截至2009年9月2日止，皆悦有限（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本），合计人民币100万元。各股东均以货币出资。

2009年9月9日，上海市工商行政管理局虹口分局核发了《企业法人营业执照》（注册号310109000513010）。公司法定代表人为程长仁（任执行董事），经营范围为：计算机，网络信息，电子产品技术专业领域内的“四技服务，电脑图文设计制作、企业管理咨询、商务咨询（除经纪）、设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告。销售计算机及配件，电子产品，服装，文教用品，针纺织品，化妆品，玩具，工艺品。

（二）有限公司第一次股权转让，公司名称和经营范围变更

2010年4月29日，有限公司股东会作出决议，一致同意唐永昶将其持有的34%股权以34万元转让给李长金。经各方协商确定，转让价格为每1.00元出资作价1.00元。

变更后公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	出资额	股权比例
1	程长仁	66.00	66.00%
2	李长金	34.00	34.00%
合 计		100.00	100.00%

2010年5月10日，公司名称变更为：上海皆悦文化影视传媒有限公司。上海市工商行政管理局虹口分局对上述事项准予变更登记，并核发了《企业法人营业执照》（注册号310109000513010）。公司经营范围变更为：动漫设计，计算机，网络信息，电子产品技术专业领域内的“四技”服务，电脑图文设计制作、企业管理咨询、商务咨询（除经纪）、设计、制作、代理、发布各类广告。销售计算机及配件，电子产品，服装，文教用品，针纺织品，化妆品，玩具，工艺品。

（三）有限公司第一次增资

2010年6月1日，有限公司股东会作出决议，全体股东一致同意有限公司增加注册资本1,400.00万元，变更后的注册资本为1,500.00万元，其中：股东程长仁追加出资924万元人民币，股东李长金追加出资476万元人民币。

上述2名自然人股东的出资明细如下：

单位：万元

序号	股东	出资额	占新增注册资本比例	出资方式
1	程长仁	924.00	66.00%	货币出资
2	李长金	476.00	34.00%	
合 计		1,400.00	100.00%	

2010年6月10日，上海银沪会计师事务所有限公司出具了验资报告（银沪会师内验字[2010]第6-9号），经审验，截至2010年6月2日止，皆悦有限已收到上述2位股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币1,400万元。各股东均以货币出资。

2010年6月12日，上海市工商行政管理局虹口分局对上述事项准予变更登记。

增资后公司的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	出资额	出资比例
1	程长仁	990.00	66.00%
2	李长金	510.00	34.00%
合 计		1,500.00	100.00%

（四）有限公司整体变更为股份公司

2014年8月15日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意有限公司整体变更为股份公司，以有限公司截至2014年6月30日经审计的净资产额15,298,385.09元人民币为基础，按1.01989:1的比例折合为股本1,500万股，每股面值人民币1.00元，净资产扣除股本后的余额298,385.09元计入资本公积。

对于2014年06月30日至股份公司设立完成之日期间，公司实现的损益及

其新增净资产归新设立的股份公司所有，若产生亏损，则由公司全体股东以货币资金补足。同时由于本次改制设立股份公司股东个人可能产生的税收，股东程长仁、李长金已做出承诺由本人承担。

2014年8月15日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（信会师报字（2014）第250248号），截至2014年6月30日，有限公司的净资产为15,298,385.09元。

2014年8月18日，上海申威资产评估有限公司出具了《资产评估报告》（沪申威评报字（2014）第0408号），截至2014年6月30日，有限公司经评估的净资产值为15,422,757.84元。

2014年9月1日，股份公司全体发起人召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举程长仁、李长金、盛优芬、廖克勤、朱美芳组成股份公司第一届董事会，选举黄水冰、柳文、姚锦慧为监事，并通过了《股份公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司规章制度及其他有关议案。

同日，公司第一届董事会第一次会议作出决议，选举程长仁为董事长、聘任陈越为总经理、聘任桂蕾为董事会秘书、聘任杨玲为副总经理，聘任余秋明为财务负责人。公司第一届监事会第一次会议作出决议，选举黄水冰为监事会主席。公司第一届职工大会第一次会议作出决议，选举姚锦慧为职工监事。

2014年9月26日，上海市工商行政管理局核准了本次变更申请，核发了《企业法人营业执照》，注册号为310109000513010。

至此，上海皆悦文化影视传媒股份有限公司成立，股权结构如下：

序号	股东	股份	股份比例
1	程长仁	9,900,000	66.00%
2	李长金	5,100,000	34.00%
合 计		15,000,000	100.00%

五、分公司、子公司情况

公司未设分公司。截止至本公开转让说明书签署之日，本公司拥有一家子公司：江苏皆悦文化影视传媒有限公司。江苏皆悦成立于2014年3月28日，营业执照注册号：320582000313828；注册资本：500万元。营业场所：张家港经济技术开发区（高新技术创业服务中心H棟3楼）；法定代表人：盛优芬；经营

范围：影视文化活动策划；动漫设计；计算机网络领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务；设计、制作、发布、代理国内各类广告；电脑图文设计；企业管理咨询、商务咨询服务；电子产品、服装、文具用品、体育用品、针纺织品、化妆品、玩具、工艺品、计算机、软件及辅助设备购销（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）。

六、公司重大资产重组情况

公司自设立以来未发生过重大资产重组。

七、公司董事、监事及高级管理人员

截至本公开转让说明书签署日，公司现有董事会成员 5 人；监事会成员 3 人，其中职工监事 1 人。董事会聘任总经理 1 名、副总经理 1 名、董事会秘书 1 名、财务负责人 1 名。

（一）董事基本情况

1、程长仁女士，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、李长金先生，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”。

3、盛优芬女士，中国国籍，无境外永久居留权。1952 年 6 月出生，硕士学历。1990 年至 2009 年，担任上海白厦宾馆有限公司总经理兼党委书记，2009 年至 2014 年 9 月担任有限公司副总经理、监事，2014 年至今担任控股子公司江苏皆悦法人代表。股份公司创立大会选举其为公司董事，现任公司董事、子公司总经理及法人代表。

4、廖克勤女士，中国国籍，无境外永久居留权。1961 年 8 月出生，大专学历。1995 年至 2004 年，担任景德镇房地产有限公司副总经理，2004 年 11 月至今，担任金鑫洛阳房地产开发有限公司总经理。股份公司创立大会选举其为公司董事，现任公司董事。

5、朱美芳女士，中国国籍，无境外永久居留权。1965 年 10 月出生，高中

学历。1985年至2009年，担任上海白厦宾馆有限公司副总经理，2009年至2011年，待业，2011年至今，担任上海推普智能科技有限公司总经理。股份公司创立大会选举其为公司董事，现任公司董事、上海推普智能科技有限公司总经理及法人代表。

（二）监事基本情况

1、黄水冰先生，中国国籍，无境外永久居留权。1965年1月出生，高中学历。1989年至2011年，担任上海白厦宾馆有限公司业务经理，2011年至今在公司任行政性职务。股份公司创立大会选举其为公司监事、第一届监事会第一次会议选举其为公司监事长，现任公司监事长、行政性职务。

2、姚锦慧女士，中国国籍，无境外永久居留权。1969年1月出生，大专学历。1987年7月至2002年6月，担任上海白厦宾馆有限公司前厅部主管，2002年7月至2011年3月，担任上海白厦宾馆有限公司营销部副部长，2011年4月至今任公司行政部部长。股份公司第一届职工大会第一次会议选举其为公司职工监事，现任公司监事、行政部部长。

3、柳文先生，中国国籍，无境外永久居留权。1983年10月出生，研究生学历。2012年8月至今任公司海外事业部经理。股份公司创立大会选举其为公司监事，现任公司监事、海外事业部经理。

（三）公司高级管理人员基本情况

1、陈越先生，中国国籍，无境外永久居留权。1972年5月出生，本科学历。2002年至2003年，担任上海三鼎动画创作有限公司(鸿鹰)原画师，2003年至2004年，担任上海上影数码传播有限公司动画师，2005年至2010年，担任厦门西基动画有限公司动画主管，2010年至今在公司任职，担任本公司总经理。股份公司第一届董事会第一次会议选举其为公司总经理，现任公司总经理。

2、杨玲女士，中国国籍，无境外永久居留权。1983年1月出生，本科学历。2007年4月至2008年8月，担任厦门西基动画有限公司项目经理助理，2009年5月至2009年12月，担任厦门市宸阳光电有限公司项目经理，2013

年 1 月至 2014 年 9 月担任有限公司阶段海外事业部副总经理。股份公司第一届董事会第一次会议选举其为公司副总经理，现任公司副总经理。

3、余秋明先生，中国国籍，无境外永久居留权。1964 年 8 月生，高中学历。1982 年至 2001 年担任景德镇华风瓷厂会计，2001 年至 2008 年担任景德镇海虹置业有限公司会计。2009 年至 2014 年 9 月任有限公司财务主管。股份公司第一届董事会第一次会议选举其为公司财务总监，现担任公司财务总监。

4、桂蕾女士，中国国籍，无境外永久居留权。1990 年 12 月生，本科学历。2012 年起至今在公司任职，担任有限公司市场部经理。股份公司第一届董事会第一次会议选举其为董事会秘书，现担任公司董事会秘书、市场部经理。

八、报告期内公司主要会计数据及财务指标

项目	2014 年 6 月 30 日 /2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度	2012 年 12 月 31 日 /2012 年度
资产总计（元）	15,787,177.09	22,040,572.45	13,595,510.72
负债总计（元）	537,876.25	7,605,585.35	285,319.79
股东权益合计（元）	15,249,300.84	14,434,987.10	13,310,190.93
归属于母公司所有者的股东权益合计（元）	15,235,117.69	14,434,987.10	13,310,190.93
每股净资产（元/股）	1.017	0.962	0.887
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.016	0.962	0.887
资产负债率（母公司）（%）	3.40	34.51	2.10
流动比率（倍）	28.12	2.84	46.30
速动比率（倍）	18.65	2.29	33.26
营业收入（元）	2,549,033.18	6,859,721.96	4,929,153.96
净利润（元）	784,313.74	1,124,796.17	-135,859.09
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	800,130.59	1,124,796.17	-135,859.09
扣除非经常性损益后的净利润（元）	530,813.74	695,832.41	-1,071,172.36
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	546,630.59	695,832.41	-1,071,172.36

毛利率（%）	80.22	89.59	89.46
加权平均净资产收益率（%）	5.39	8.11	-1.28
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	3.68	5.02	-10.09
基本每股收益（元/股）	0.053	0.075	-0.009
稀释每股收益（元/股）	0.053	0.075	-0.009
应收账款周转率（次）	21.34	78.60	375.77
存货周转率（次）	0.109	0.181	0.164
经营活动产生的现金流量净额（元）	7,411,510.86	-7,033,044.58	-1,165,491.97
投资活动产生的现金流量净额	-261,483.19	-223,288.35	-118,605.00
筹资活动产生的现金流量净额	-6,970,000.00	7,000,000.00	0
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.494	-0.469	-0.078

注：报告期内基本每股收益、稀释每股收益、每股净资产、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额均以2014年股改后股份总数1,500万股计算。

1、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%

2、加权平均净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%

3、加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）=（净利润-非经常性净损益）÷加权平均净资产

4、每股收益=净利润÷普通股加权平均数

5、每股净资产=净资产÷期末股本数

6、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%

7、流动比率=流动资产÷流动负债

8、速动比率=速动资产÷流动负债,速动资产=流动资产-存货

9、应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款余额

10、存货周转率=营业成本÷期初期末平均存货账面余额

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÷期末股本数

九、定向发行情况

本次挂牌不存在同时定向发行的情况。

十、与本次挂牌相关的机构

（一）主办券商

名称：中山证券有限责任公司
法定代表人：黄扬录
住所：深圳市福田区益田路 6009 号新世界中心 29 层
电话：0755-82943755
传真：0755-23982961
项目小组负责人：刘亚利
项目小组成员：刘亚利、刘健、牟霖、徐麟

（二）律师事务所

名称：上海中茂律师事务所
负责人：盛雷鸣
住所：上海市遵义南路 88 号 9 楼
电话：021-31359919
传真：021-31359929
经办律师：林孝盛、胡立中

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人：朱建弟
住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
电话：021--63391166
传真：021--63392558
经办注册会计师：李长照、王志勇

（四）资产评估机构

名称：上海申威资产评估有限公司
法定代表人：马丽华

住所：上海市体育会路 816 号 C 楼

电话：021-31273006

传真：021-31273013

经办注册资产评估师：朱颖颖、居莺

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：王彦龙

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-50939980

传真：010-50939716

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、主要业务、主要产品或服务及其用途

（一）主要业务

公司主要从事原创动漫影视制作和动漫技术应用业务。原创动漫影视指动漫影视的脚本、角色等元素为原创，公司拥有作品版权；动漫技术应用指公司承接制作业务，按照合同要求制作动漫作品，除特殊规定外公司不具有作品版权，其中动漫技术应用包括建筑漫游、影视广告、虚拟现实和多媒体等制作服务。

（二）主要产品或服务及其用途

1、动漫影视作品

公司主要完成《逍遥游世界》第一季、第二季共 52 集的原创动漫影视作品，并在央视少儿及全国各地多家少儿台及地方省市电视台播映。



《逍遥游世界》是一部运用三维技术，精心制作的国产原创动画系列剧。影片以夸张有趣的表现形式，让故事丰满，情节更具观赏性。故事围绕逍逍、遥遥、呼噜猫、达达狗四个好朋友在逍遥岛上，通过逍逍发明的时空穿梭仪，穿越古今中外，遨游世界的故事展开。用现代视角展示古今中外的智慧故事、名人轶事、科普知识、世界各地节日及传说由来，演绎精彩了“逍遥游世界”。

该剧在叙事方式上，摒弃了传统的说教形式，在故事中融入幽默、诙谐、

无厘头的剧情，让枯燥的学习变得生动有趣，使孩子正确认识善良、谦虚和诚信。

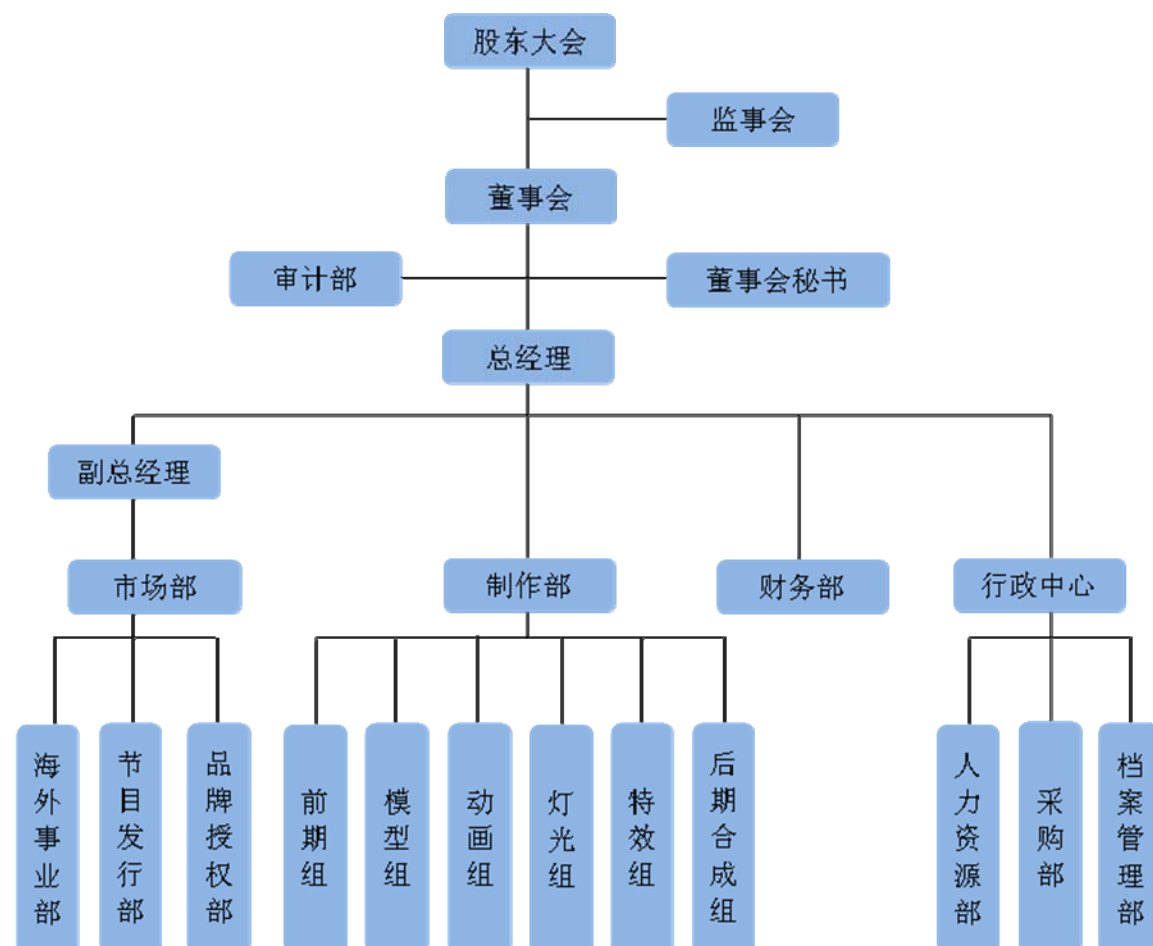
2、动漫技术的应用服务

动漫技术的应用指接受其他相单位委托，利用公司影视动漫制作技术，为委托单位提供建筑动漫、虚拟现实、影视广告等作品的服务。其中具有代表性的作品有“北外滩百年变迁”3D 宣传片等。

二、组织结构、主要服务流程及方式

（一）公司内部组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，结合公司业务发展需要，建立规范的治理结构和内部管理机构，组织结构图如下：



2、部门职责

各部门职责如下：

部 门	部门职责
海外事业部	负责国际市场的营销管理，深入调研和开发国际市场业务，保障公司国际战略的落实。国外客户的开拓管理和维护，翻译和整理公司国际业务所需合同、协议等有关文件。
节目发行部	根据公司市场推广计划，充分利用全国各地电视台、音像公司和数字电视，互联网，移动互联网等资源对公司制作内容进行发行、推广。
品牌授权部	进行公司动漫产品价值分析、产品定位，制定公司品牌授权政策、制度，通过合同方式将本公司动漫产品进行授权，并给予被授权者品牌文化培训，监督指导被授予者对授予品牌的经营管理。
前期组	负责动画产品制作的策划、脚本、分镜头、人物和场景设定等工作。
模型组	负责了解导演要求，根据前期角色、道具、场景的设定制作相应的三维模型，并赋予模型材质。同时负责肌肉系统技术制作和测试工作。
动画组	根据导演要求，为每个角色绑定设置进行测试，负责所有影片动画制作，包括：表情、口型、动作。负责布料、毛发动态、肌肉运算工作。
灯光组	按照整部动画的要求，为角色材质、场景、背景灯光进行设置。负责动画渲染工作。
特效组	根据导演要求，制作各种自然特效、人工特效、毛发特效、破碎特效等。负责对各种特效算法进行改进和研发。
后期合成组	把背景、特效、灯光组输出的渲染图片进行合成，运用后期手法把合成的影片调节到初期设定的效果，并负责剪辑、输出。
财务部	制定公司会计政策、会计估计变更及会计核算方法；制定公司财务管理制度并监督执行；参与制定公司业务战略和目标规划，为经营决策提供财务参考依据；对公司各项经济活动进行全面的计算、核算，编制财务报表，出具内部管理财务报告；成本管理；税务管理；资金管理；资产管理；预算管理
人力资源部	制定公司人力资源战略规划以及各职能领域的政策、策略、计划；参与制定公司业务发展战略和目标规划，推动集团组织变革和流程优化；人力资源平台的审计和资源的整合；组织实施企业职员及员工的选、育、用、留、员工关系、人事管理等人力资源例行工作；选拔、评估、培训发展和保留

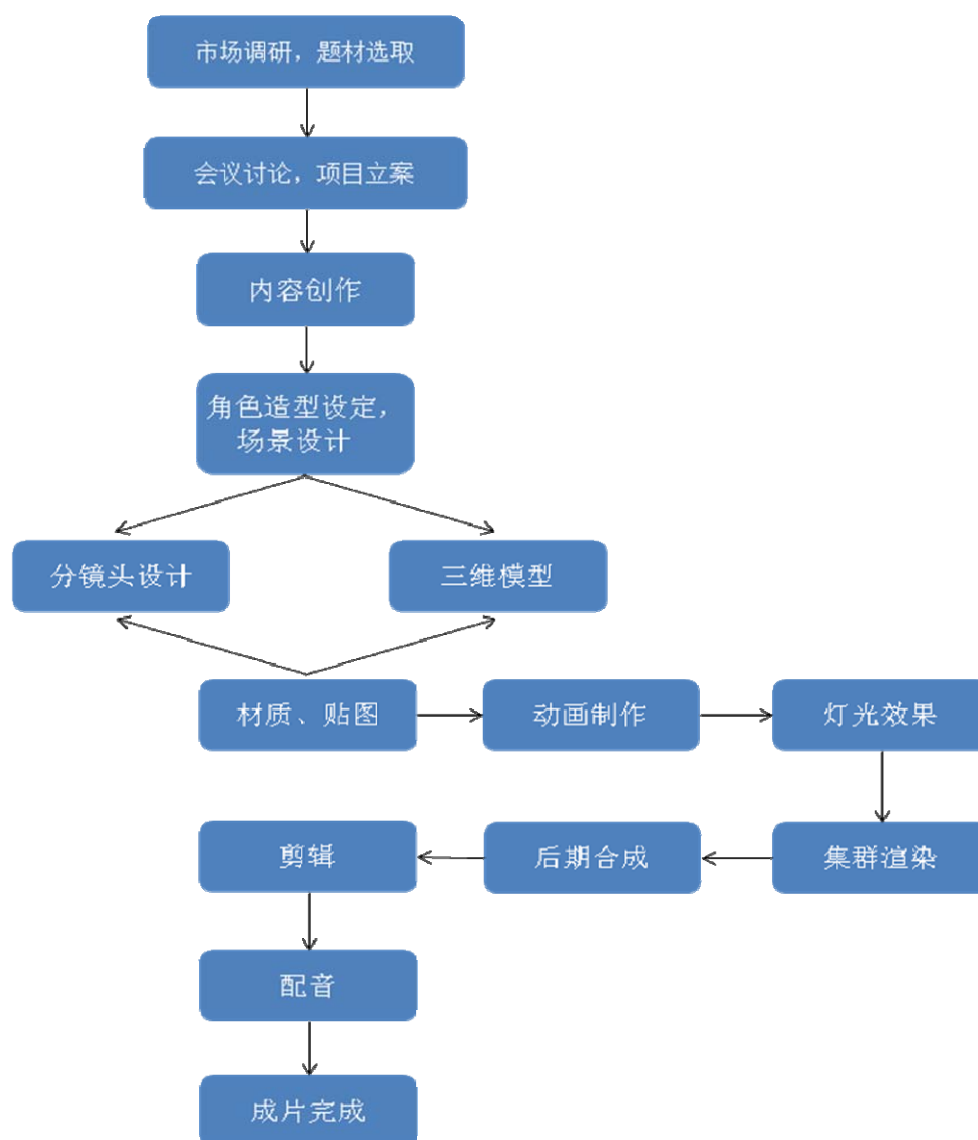
	关键岗位人才；制定关键岗位继任计划；工人管理；建立和维护人力资源管理信息化平台及人员数据库；输出和统计分析各类人力资源报表；完成人力资源各相关职能工作报告；建立和完善公司企业文化；推动企业文化建设等等
采购部	进行采购环境分析及发展趋势，并评估其对公司采购管理方面的影响，撰写相关的分析报告，制定相应对策；参与制定公司业务战略和目标规划。在此基础上，组织、制定和推行供应链资源管理与采购供应战略与规划；采购组织的建设与管理，IT 技术支持下的采购流程管理和绩效评估政策，年度资源开发计划与采购供应目标的制定与实施
档案管理部	组织制定公司档案管理规划，并监督落实；策划公司档案管理体系，文控体系，建立、建全公司各种质量标准，质量管理文件；公司档案管理体系的实施、维护与持续改进。

（二）主要生产或服务流程及方式

公司业务分为动漫影视制作和动漫技术应用两部分，分别对应两种生产流程。

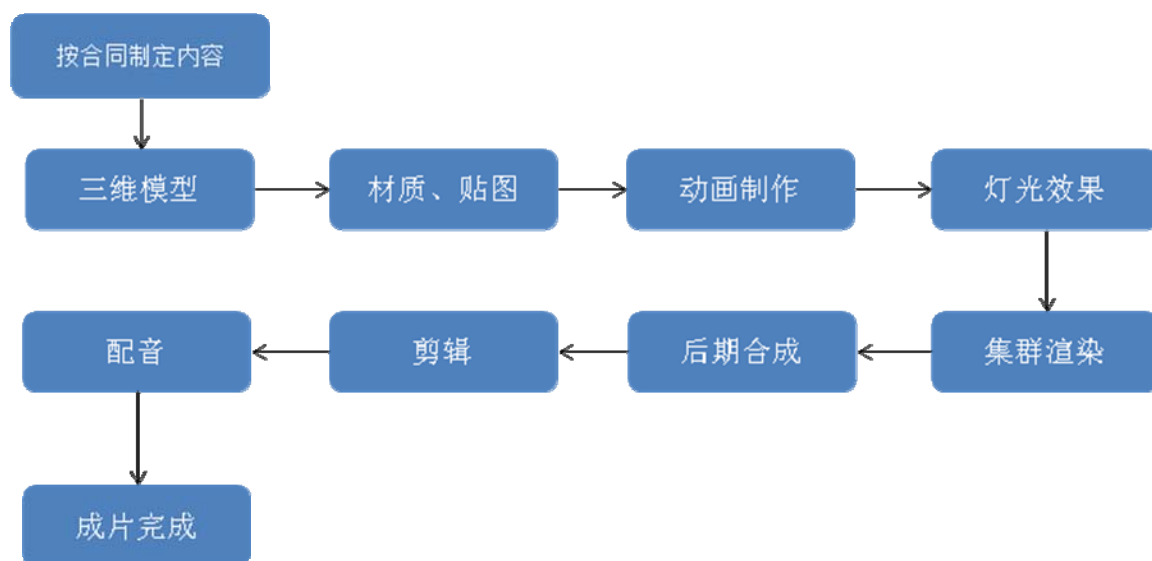
1、动漫影视制作流程

动漫影视制作是以动漫设计、制作人员为基础，通过三维、二维的动漫技术，实现剧本和导演要求的效果，最终以影片的形式呈现。具体制作流程如下：



2、动漫技术应用业务制作流程

公司主要按照客户的需求，运用公司现有的动漫技术储备，为客户提供构思、设计、制作等一整套服务。具体制作流程如下：



三、公司业务相关的关键资源要素

（一）产品使用的主要技术

动漫产业为创意型知识产业，公司拥有一批优秀的动漫形象创意设计人员，拥有丰富的动漫设计创作经验，了解受众的心理需求，能够设计出特点鲜明、易于接受的动漫作品。在技术实现上，公司主要采用三维制作技术，具体包括：3D建模、贴图、材质、RIGGING、渲染，VFX 特效技术等。团队核心成员不仅能熟练使用三维技术，还能根据具体视觉效果要求，通过程序编写改进制作软件，使动漫作品更加完美。

（二）主要无形资产

1、著作权

截至本说明书出具之日，公司拥有著作权具体如下：

序号	类型	名称	登记号	保护期限
1	文字作品	逍遥游世界之灌水取球	09-2010-A-016	2010-1-18 至 2060-1-18
2	文字作品	逍遥游世界之火把节	09-2010-A-024	2010-1-12 至 2060-1-12
3	文字作品	逍遥游世界之砸缸救人	09-2010-A-026	2010-1-26 至 2060-1-26
4	文字作品	逍遥游世界之巧试金冠	09-2010-A-027	2010-1-26 至 2060-1-26
5	文字作品	逍遥游世界之巧运木桶	09-2010-A-028	2010-1-26 至 2060-1-26

6	文字作品	逍遥游世界之世界卫生日	09-2010-A-029	2010-1-26 至 2060-1-26
7	文字作品	逍遥游世界之骑马大赛	09-2010-A-030	2010-1-26 至 2060-1-26
8	文字作品	逍遥游世界之教师节	09-2010-A-031	2010-1-26 至 2060-1-26
9	文字作品	逍遥游世界之龙藏传奇	09-2010-A-143	2010-10-20 至 2060-10-20
10	美术作品	逍遥游世界之遥遥系列	09-2010-F-119	2010-1-26 至 2060-1-26
11	美术作品	逍遥游世界之逍逍系列	09-2010-F-120	2010-1-26 至 2060-1-26
12	美术作品	逍遥游世界之达达狗系列	09-2010-F-121	2010-1-26 至 2060-1-26
13	美术作品	逍遥游世界之呼噜猫系列	09-2010-F-122	2010-1-26 至 2060-1-26
14	美术作品	《逍遥游世界》—达达狗 (3D)	09-2010-F-950	2010-7-14 至 2060-7-14
15	美术作品	《逍遥游世界》—遥遥(3D)	09-2010-F-951	2010-7-14 至 2060-7-14
16	美术作品	《逍遥游世界》—呼噜猫 (3D)	09-2010-F-952	2010-7-14 至 2060-7-14
17	美术作品	《逍遥游世界》—逍逍(3D)	09-2010-F-953	2010-7-14 至 2060-7-14
18	文字作品	《逍遥游世界》—阿基米德 杠杆和镜子	09-2011-A-017	2011-1-12 至 2061-1-12
19	文字作品	《逍遥游世界》—《万圣节》	09-2011-A-018	2011-1-12 至 2061-1-12
20	文字作品	《逍遥游世界》—《泼水节》	09-2011-A-019	2011-1-12 至 2061-1-12
21	文字作品	《逍遥游世界》—《母亲节》	09-2011-A-020	2011-1-12 至 2061-1-12
22	文字作品	《逍遥游世界》—《圣诞节》	09-2011-A-021	2011-1-12 至 2061-1-12
23	文字作品	《逍遥游世界》—《石牛屙 金》	09-2011-A-022	2011-1-12 至 2061-1-12
24	文字作品	《逍遥游世界》—《复活节》	09-2011-A-023	2011-1-12 至 2061-1-12
25	文字作品	《逍遥游世界》—《感恩节》	09-2011-A-025	2011-1-12 至 2061-1-12
26	文字作品	《逍遥游世界》—《赶秋节》	09-2011-A-026	2011-1-12 至 2061-1-12
27	文字作品	《逍遥游世界》—《爱鸟日》	09-2011-A-083	2011-5-11 至 2061-5-11
28	文字作品	《奔跑吧孩子》电影剧本	09-2011-A-084	2011-5-11 至 2061-5-11
29	文字作品	《逍遥游世界》—《鸡鸣狗 盗》	09-2011-A-085	2011-5-11 至 2061-5-11

30	文字作品	《逍遥游世界》—《叶公好龙》	09-2011-A-086	2011-5-11 至 2061-5-11
31	文字作品	《逍遥游世界》—《节约纸张》	09-2011-A-087	2011-5-11 至 2061-5-11
32	文字作品	《逍遥游世界》—《万有引力》	09-2011-A-088	2011-5-11 至 2061-5-11
33	文字作品	《逍遥游世界》—《闻鸡起舞》	09-2011-A-089	2011-5-11 至 2061-5-11
34	文字作品	《逍遥游世界》—《逍遥村开村》	09-2011-A-090	2011-5-11 至 2061-5-11
35	文字作品	《逍遥游世界》—《悬梁刺股》	09-2011-A-091	2011-5-11 至 2061-5-11
36	文字作品	《逍遥游世界》—《愚人节》	09-2011-A-092	2011-5-11 至 2061-5-11
37	文字作品	《逍遥游世界》—《作弊不给力》	09-2011-A-093	2011-5-11 至 2061-5-11
38	文字作品	《逍遥游世界》—《迷恋网游》	09-2011-A-094	2011-5-11 至 2061-5-11
39	美术作品	上海皆悦文化影视传媒有限公司-LOGO	09-2011-F-128 5	2011-6-22 至 2061-6-22
40	电影作品和类似摄制电影的方法创造的作品	逍遥游世界	09-2011-H-020	2011-12-14 至 2061-12-14

2、注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有注册商标 36 项：具体情况如下：

序号	注册号/申请号	类号	商标	使用权期限
----	---------	----	----	-------

1	8036203	9		2011-3-7 至 2021-3-6
2	8041899	16		2011-2-28 至 2021-2-27
3	8036119	3	皆 悦	2011-2-4 至 2021-2-13
4	8036213	9	皆 悦	2011-3-7 至 2021-3-6
5	8041923	16	皆 悦	2011-2-28 至 2021-2-27
6	8041980	18	皆 悦	2011-2-14 至 2021-2-13
7	8045413	20	皆 悦	2011-3-7 至 2021-3-6
8	8045457	24	皆 悦	2011-2-28 至 2021-2-27
9	8045496	25	皆 悦	2011-3-7 至 2021-3-6
10	8049081	28	皆 悦	2011-2-14 至 2021-2-13
11	8049119	30	皆 悦	2011-2-14 至 2021-2-13
12	8049152	41	皆 悦	2011-3-14 至 2021-3-13
13	8049245	42	皆 悦	2011-4-7 至 2021-4-6

14	8165462	43	皆悦	2011-4-14 至 2021-4-13
15	8036142	3	逍逍和遥遥	2011-2-14 至 2021-2-13
16	8036219	9	逍逍和遥遥	2011-3-7 至 2021-3-6
17	8041934	16	逍逍和遥遥	2011-2-28 至 2021-2-27
18	8041996	18	逍逍和遥遥	2011-4-21 至 2021-4-20
19	8045422	20	逍逍和遥遥	2011-3-7 至 2021-3-6
20	8045468	24	逍逍和遥遥	2011-2-28 至 2021-2-27
21	8045510	25	逍逍和遥遥	2011-2-28 至 2021-2-27
22	8049088	28	逍逍和遥遥	2011-2-14 至 2021-2-13
23	8049127	30	逍逍和遥遥	2011-4-21 至 2021-4-20
24	8049167	41	逍逍和遥遥	2011-4-7 至 2021-4-6
25	8052977	42	逍逍和遥遥	2011-4-7 至 2021-4-6
26	8036160	3	呼噜猫和达达狗	2011-2-14 至 2021-2-13
27	8036236	9	呼噜猫和达达狗	2011-3-7 至 2021-3-6
28	8041953	16	呼噜猫和达达狗	2011-2-28 至 2021-2-27
29	8045388	18	呼噜猫和达达狗	2011-2-28 至 2021-2-27
30	8045434	20	呼噜猫和达达狗	2011-3-7 至 2021-3-6
31	8045473	24	呼噜猫和达达狗	2011-2-28 至 2021-2-27
32	8045517	25	呼噜猫和达达狗	2011-2-28 至 2021-2-27
33	8049095	28	呼噜猫和达达狗	2011-2-14 至 2021-2-13
34	8049131	30	呼噜猫和达达狗	2011-2-14 至 2021-2-13

35	8049181	41	呼噜猫和达达狗	2011-4-7 至 2021-4-6
36	8052986	42	呼噜猫和达达狗	2011-4-7 至 2021-4-6
37	13637003	18		注册申请受理中

截至本公开转让说明书签署日，相关商标权一直为公司所有，没有权属纠纷，公司系由有限公司整体变更而来，相关权属变更不存在实质性法律障碍。

（三）公司取得的业务许可资格或资质情况

1、广播电视节目制作经营许可证

公司于 2013 年 2 月 20 日取得了上海市文化广播影视管理局颁发的《广播电视节目制作经营许可证》，许可证编号：（沪）字第 506 号，有效期 2 年，经营范围为“广播电视节目制作、发行”。

2、动漫企业证书

2013 年 11 月 28 日，上海市文化广播影视管理局根据文化部、财政部、国家税务总局（文产发（2013）57 号）认定公司为动漫企业，并颁发动漫企业证书。

3、网络文化经营许可证

公司于 2014 年 1 月 15 日取得了上海市文化广播影视管理局颁发的《网络文化经营许可证》，编号：沪网文[2014]0014-014 号，有效期 3 年，经营范围为“利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）、动漫产品”。

公司所从事的业务范围在工商登记机关核准的经营范围内，经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定；公司取得了从事业务范围内的业务所需资质证书及许可。

截至本公开转让说明书签署日，公司相关证书的许可和认证单位仍为公司前身皆悦文化影视传媒有限公司。相关证书一直为公司持有，没有法律纠纷，公司系由有限公司整体变更而来，相关许可和认证单位的变更不存在实质性法律障碍。

（四）主要生产设备等重要固定资产情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	原值	折旧	减值准备	成新率
电子设备	846,104.35	480,345.71	0	43.23%
办公设备	281,479.19	16,250.67	0	94.23%
总计/综合成新率	1,127,583.54	496,596.38	0	55.96%

（五）员工情况

1、员工基本情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司共有员工 49 人，员工结构如下：

（1）按年龄结构划分

年龄	人数	比例（%）
30 岁以下	31	63.27
31--40 岁	10	20.41
41--50 岁	4	8.16
51 岁以上	4	8.16
合 计	49	100.00

（2）按专业结构划分

职能	人数	比例（%）
行政管理人员	8	16.33
技术人员	10	20.41
制作人员	23	46.93
其他	8	16.33
合 计	49	100.00

（3）按教育程度划分

教育程度	人数	比例（%）
本科及以上	18	36.73
大专	16	32.65
大专以下	15	30.62
合 计	49	100.00

2、核心技术人员情况

（1）核心技术人员简历

蔡奕城先生，中国国籍，无境外永久居留权。1982年10月出生，本科学历。2003年至2012年，担任厦门西基动画公司模型材质负责人和技术指导，2012年至今，担任上海皆悦文化影视传媒有限公司视效总监。十年CG专业工作经验，参与以下项目：《超限猎兵凯能》《我爱星球》《星球大战：克隆人战争》《小幻与冲冲》《马达加斯加》《芭蕾鼠舞》《未来狂想曲》《外星宠物》《马达加斯加》《生化危机：恶化》《爱心熊之拯救大行动》《诺亚方舟》。

李宇翔，中国国籍，无境外永久居留权。1989年3月出生，中专学历。2007年至2010年，担任厦门西基动画公司动画师一职，2010年至今，担任上海皆悦文化影视传媒有限公司动画主管一职。

王帅，中国国籍，无境外永久居留权。1984年8月出生，毕业于中国美术学院影视动画专业，本科学历。2007年至2010年，担任厦门西基动画公司灯光师，2010年至今，担任上海皆悦文化影视传媒有限公司灯光主管。

其核心成员均发表声明，已与厦门西基动画公司按法律规定解除劳动合同关系，未来不会与厦门西基动画公司产生任何知识产权、劳动合同等纠纷。如与厦门西基动画公司发生任何纠纷，其责任概由本人承担。

（2）核心技术人员持有公司股份情况

核心技术人员不持有公司股份。1984年8月出生，毕业于中国美术学院影视动画专业，本科学历。2007年至2010年，

（3）核心技术人员变动情况

公司核心技术团队近两年保持稳定，不存在重大变动情形。

四、与业务相关的情况

（一）主营业务收入构成

公司主营业务收入主要由动漫影视制作及衍生品销售收入和动漫技术的应用服务收入两部分构成。报告期内，公司主营业务收入情况如下：

单位：元、%

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
动画片播放权收入	15,615.53	0.61	146,361.94	2.13	160,202.93	3.25
动漫技术应用服务收入	2,533,417.65	99.39	6,713,360.02	97.87	4,768,951.04	96.75
合 计	2,549,033.18	100.00	6,859,721.96	100.00	4,929,153.97	100.00

（二）产品的主要客户群体

1、服务的主要客户群体

公司客户群体分为两类：一类为儿童及青少年群体。此部分客户通过电视台、互联网等多媒体途径欣赏本公司作品。另一类为大型企业和政府机构。公司通过客户直接委托或参与竞标的方式获取业务。

2、报告期内前 5 名客户情况

单位：元、%

2014 年 1—6 月份前五大客户			
编号	客户名称	金额	占当年营业收入比例
1	景德镇市西湖贸易有限公司	1,067,961.17	41.90
2	景德镇巧纳贸易有限公司	1,048,543.70	41.13
3	华视网聚（常州）文化传媒有限公司	75,728.16	2.97

4	苏州市舞之数码动画制作有限公司	27,967.00	1.10
5	北京美名传动文化传媒有限公司	1,514.56	0.06
合 计		2,221,714.59	87.16

2013 年前五大客户

编号	客户名称	金额	占当年营业收入比例
1	景德镇巧纳贸易有限公司	5,677,669.92	82.77
2	苏州市舞之数码动画制作有限公司	537,224.07	7.83
3	上海天珠生物工程有限公司	126,213.60	1.84
4	上海源胜文化传播有限公司	106,796.12	1.56
5	上海市虹口创意产业中心	97,087.38	1.42
合 计		6,544,991.09	95.41

2012 年前五大客户

编号	客户名称	金额	占当年营业收入比例
1	上海帆洋机电设备有限公司	3,349,514.56	67.95
2	利丰国际物流	356,310.68	7.23
3	上海凯喧经贸有限公司	256,310.68	5.20
4	虹口区市容建设公司制作费	48,543.69	0.98
5	浙江广播电视集团	43,165.05	0.88
合 计		4,053,844.66	82.24

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述客户均不存在任何关联关系。

（三）公司成本结构及供应商情况

1、主营业务成本结构

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1—6 月		2013 年		2012 年	
	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
原创动漫制作成本	344,291.04	68.28%	522,900.00	73.19%	217,875.00	41.94%
动漫技术应用服务成本	159,959.18	31.72%	191,511.00	26.81%	301,567.00	58.06%
合 计	504,250.22	100.00%	714,411.00	100.00%	519,442.00	100.00%

2、主要供应商情况

报告期内，公司主要进行动漫作品的原创，基本无重大采购供应商。

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、业务合同

公司报告期内签署的主要业务合同如下：

编号	合同相对方	主要内容	签订日期	金额（万元）	履行情况
1	陕西均隆欢乐文化发展有限公司	《欢乐游》三维动画制作	2014 年 8 月	75.00	正在履行
2	北京每日视界影视动画股份有限公司	《呼唤与细语》动画制作	2014 年 8 月	60.00	正在履行
3	上海源胜文化传播有限公司	5 部宣传片制作	2014 年 6 月	27.50	正在履行
4	上海帆洋机电设备有限公司	3D 设备等设备采购	2013 年 5 月	620.681	正在履行
5	Wizard Studio Ltd.a corporation	“Never Ending Christmas Eve”	2014 年 4 月	54.29 万	履行完毕

	of Hong Kong	movie			
6	景德镇市西湖贸易有限公司	企业 3D 宣传片	2014 年 3 月	110.00	履行完毕
7	上海源胜文化传播有限公司	中信国健公司宣传片、上海药谷药业有限公司宣传片	2013 年 11 月	11.00	履行完毕
8	景德镇巧纳贸易有限公司	《巧纳保健食品 3D 宣传片》	2013 年 10 月	233.00	履行完毕
9	上海天珠生物工程有限公司	虹口区“急救知识进校园”3D 宣传片	2013 年 9 月	12.00	履行完毕
10	上海虹口创意产业中心	“北外滩百年变迁”3D 宣传片	2013 年 8 月	10.78	履行完毕
11	景德镇巧纳贸易有限公司	《巧纳绿色茶园 3D 广告片》	2013 年 6 月	503.00	履行完毕
12	苏州市舞之数码动画制作有限公司	《SEER3》三维影视动画	2013 年 1 月	136.80	履行完毕
13	景德镇巧纳贸易有限公司	《企业产品宣传》3D 广告片	2012 年 12 月	189.80	履行完毕
14	上海凯暄经贸有限公司	“赣商集团宣传片”“联创光电宣传片”	2012 年 4 月	44.00	履行完毕
15	上海帆洋机电设备有限公司	“数控机床操作展示”3D 宣传片	2012 年 3 月	210.00	履行完毕

2、借款合同

编号	拆入方	拆出方	借款期限	金额 (万元)	利率(%)	履行情况
1	本公司	交通银行股份有限公司上海浦东分行	2013.5-2014.5	700.00	贷款实际发放日的基准利率	履行完毕

					上浮 20%	
--	--	--	--	--	--------	--

3、担保合同

编号	担保方	被担保方	金额（万元）	履行情况
1	上海金鑫绿色生物科技发展有限公司	本公司	700.00	履行完毕
2	程长仁	本公司	700.00	履行完毕

4、房产租赁合同

出租方	承租方	租金（元）	租期	面积	坐落
上海明珠创意产业园有限公司	上海皆悦文化影视传媒有限公司	年租金总计 454,644.00	2014.4.1- 2016.3.31	519 平方米	上海市虹口区广纪路 738 号 1 栋 301 室
张家港市高新技术创业服务中心	江苏皆悦文化影视传媒有限公司	年租金总计 161,280	2014.3.1- 2015.2.28	224 平方米	张家港市高新技术创业中心孵化大楼 H 三楼北 3 间

五、商业模式

公司处于动漫文化创意产业，主要依靠员工创作力编辑动画故事及人物，并通过动画技术把创意实现，形成文化产品。经过 5 年多发展，公司建立了具有强大创意和 3D 动画制作能力的团队，期间完成了《逍遥游世界》第一季、第二季共 52 集的原创动漫影视作品，并在央视少儿及全国各地多家少儿台及地方省市电视台播映，打响了公司品牌。期间通过公司优秀的剧本创造能力和三维动画技术，承接了大量企事业单位的三维宣传片制作合同。报告期内 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年公司毛利率分别为 80.22%、89.59%、89.46%，国内动漫上市企业，主要依靠服装、玩具等衍生产品盈利，与本公司盈利模式不同，所以本文以同为文化创意产业的华策影视公司为对比。2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年华策影视公司毛利率分别为 42.88%、45.92%、53.92%。公司高毛利的原因主要是为部分客户制作的动漫作品或其他宣传影像作品创意较新颖、画面美感度较高，因此得到了客户的认可；另一方面公司团队经过《逍遥游世界》的技术经验积累，

使得公司动漫和影视作品的制作工作流程合理、效率较高，同时公司团队规模合理，协同效应好，一定程度上起到成本节约作用。公司业务主要分为动漫影视制作及相关的衍生品销售和动漫技术应用服务。

动漫影视制作：公司通过电视台、互联网、移动互联网等多媒体渠道推广播放公司原创作品，提升动漫作品影响力和知名度，从而促进动漫影视衍生品的授权销售，形成商业的良性循环。

动漫技术应用服务：公司利用三维动漫技术，接受客户的委托，为客户提供建筑漫游、影视广告、虚拟现实和多媒体等制作服务。

（一）盈利模式

目前公司盈利方式有两种。

一种是向电视台提供原创动漫作品，收取播放授权费用，同时借助电视台、互联网、移动互联网等多媒体渠道的推广，提升动漫作品影响力和知名度，促进动漫影视衍生品的授权销售。

一种是通过客户委托，完成合同规定的动漫影视制作要求，收取制作费用。

（二）销售模式

动漫影视制作：公司采取了授权许可播放的销售模式，即公司与电视台、新媒体等传播渠道商签订合同，公司向其提供节目播放授权。公司原创动漫影视的衍生品的销售模式为委托制作、发行、销售，共享收益的模式，即公司与受托方签订协议，委托受托方按照授权制作、销售该剧音像制品，之后形成的利润由公司与受托方按照协议分配。

动漫技术应用服务销售模式为点对点销售，由公司直接与客户联系并签订合同，客户直接向公司支付费用。

六、所处行业概况、市场规模、基本风险特征及公司在行业中的竞争地位

（一）行业概述

1、行业分类

依据国务院《关于推动我国动漫产业发展的若干意见》（国办发【2006】32号）对动漫产业的界定，动漫产业是指以“创意”为核心，以动画、漫画为表现形

式，包含动漫图书、报刊、电影、电视、音像制品、舞台剧和基于现代信息传播技术手段的动漫新品种等动漫直产品的开发、生产、出版、播出、演出和销售，以及与动漫形象有关的服装、玩具、电子游戏等衍生产品的生产和经营的产业。

公司以原创动漫设计和计算机图像技术为基础，开展原创动漫制作、动漫技术应用服务等业务。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于“R86广播、电影和影视录音制作业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）中的分类标准，属于“R8630电影和影视节目制作业”。

2、行业监管体制和主管部门

动漫产业管理职责统一由文化部承担，包括相关产业规划、产业基地、项目建设、会展交易和市场监管。

影视管理职责统一由广电总局承担，包括宣传创作的方针政策、舆论导向和创作导向的把握、事业产业发展规划、节目的进口和收录管理、活动宣传交流监管等一系列与影视娱乐相关的事务。

书刊、音像制品管理职责统一由新闻出版总署承担，包括对游戏出版物的网上出版发行进行前置审批，负责对出版境外著作权人授权的互联网游戏作品进行审批，对动漫出版活动进行监管，对进口动漫出版物内容进行审查，对动漫出版物的发行进行管理。

3、主要政策

动漫行业作为文化产业的子行业，近年来得到国家的重视，是国家政策支持的主要对象。目前我国动漫行业的主要政策如下：

序号	政策名称	颁布时间	政策摘要
1	《关于发展我国影视动画产业的若干意见》	2004 年 4 月	发展影视动画产业是建设社会主义先进文化的重要内容，规定国产动画片与引进动画片每季度播出比例不低于 6：4，对从事国产动画片制作发行机构取得的部分收入免征营业税
2	《关于推动我国动漫产业发展的若干意见》	2006 年 4 月	中央财政设立扶持动漫产业发展专项资金，地方政府配套措施。从建立机制和强化政策入手，力争在 5 至

			10年内使我国动漫产业创作和生产能力跻身世界动漫大国和强国行列
3	《广电总局关于进一步规范电视动画片播出管理的通知》	2006 年 8 月	自 2006 年 9 月 1 日起, 全国所有频道在每天 17 点至 20 点间, 不得播出境外动画片和介绍境外动画片的咨询节目或展示境外动画片的栏目
4	《广电总局关于加强电视动画片播出管理的通知》	2008 年 2 月	对境外动画片的播出时间、审批进行规范, 为国产动画片营造成长环境
5	《文化部关于扶持我国动漫产业发展的若干意见》	2008 年 8 月	实施国家动漫振兴工程, 构建相互支撑的动漫产业链。
6	《关于扶持动漫产业发展的有关税收政策》	2009 年 7 月	制定国内动漫产业在增值税、企业所得税、营业税、井口关税和进口环节增值税等方面享有的税收优惠
7	《文化产业振兴规划》	2009 年 7 月	动漫产业作为重点发展对象
8	《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》	2010 年 3 月	通过创新信贷产品、完善授信模式、培育保险市场、实施文化产权评估交易等具体举措, 加大金融对文化产业发展的支持力度。
9	《国家“十二五”期间文化改革发展规划纲要》	2012 年 2 月	推动文化产业成为国民经济支柱性产业, 增强文化产业整体实力和竞争力
10	《文化部“十二五”时期文化产业倍增计划》	2012 年 2 月	力争到 2015 年, 动漫业增加值超 300 亿元, 着力打造 5 至 10 个在国际上具有较强竞争力和影响力的国产动漫品牌和骨干动漫企业。
11	《文化部“十二五”时期文化改革发展规划》	2012 年 5 月	加快发展动漫、游戏、网络文化、数字文化服务等极具活力和潜力的新兴文化产业, 构建结构合理、门类齐全、科技含量高、竞争力强的现代文化产业体系。
12	《“十二五”时期国家动漫产业发展规划》	2012 年 6 月	树立“大动漫观、全产业链”的发展思路, 优化产业结构、完善产业链条, 发挥市场在资源配置中的积极作用, 培育一批充满活力、专业性强的动漫品牌
13	《推动国产动画电影发展的九条措施》	2013 年 7 月	加强国内动画电影扶持, 规范国内电影发展。

（二）行业基本情况

1、行业发展概况

（1）国际动漫发展历程

国际动漫产业经过百年的发展，逐渐形成完整的产业链和商业模式，下面以美国为主，具体阐述国际动漫产业发展历程。

美国动画产业的发展基本上代表动漫产业的主体发展历程。美国动画产业经历了四个主要阶段：

1907-1937 年的开创阶段，以第一部动画片《一张滑稽面孔的幽默姿态》的面世为起点，以第一部彩色动画片《白雪公主》的问世结束。

1938-1965 年黄金阶段，以迪斯尼的飞速发展标志，美国的动漫产业由电影与商品业务迅速扩大到电影、电视、主题公园和玩具商品四大领域。

1966-1988 年蛰伏阶段，以沃尔特迪斯尼的去世为分界点，迪士尼公司陷入困境，美国动画业进入萧条。

1989 年至今繁荣阶段，上世纪 90 年代随着电脑技术的发展，好莱坞制片公司如派拉蒙、华纳等开始进入动画领域，以梦工厂为代表的新兴公司也开始快速发展，美国动画产业进入电脑特效时代，进入新一轮高速发展时期。

由此，美国形成了以巨头垄断，动漫作品大投入，多元经营，制作外包的产业模式。也形成了四个阶段轮次收入的盈利模式：即电影票房；品牌片的光盘、图书等出版物；主题公园、品牌形象体验式推广；品牌授权和周边产品销售。

（2）国内动漫发展历程

1920-1949 年早期探索期，1935 年，中国第一部有声动画《骆驼献舞》问世。1941 年，制作了中国第一部大型动画《铁扇公主》，标志当时的动画水平接近世界的领先水平。

1950-1965 年蓬勃发展期，建国后，中国动画事业得到了非常快速的发展，精品非常多。《大闹天宫》可说是当时国内动画的巅峰之作，从人物、动作、画面、声效等都达到当时世界的最高水平。当时的动画作品还有《皇帝梦》《猪八戒吃西瓜》《小蝌蚪找妈妈》《一颗大白菜》等等。

1966-1977 年停滞时期。

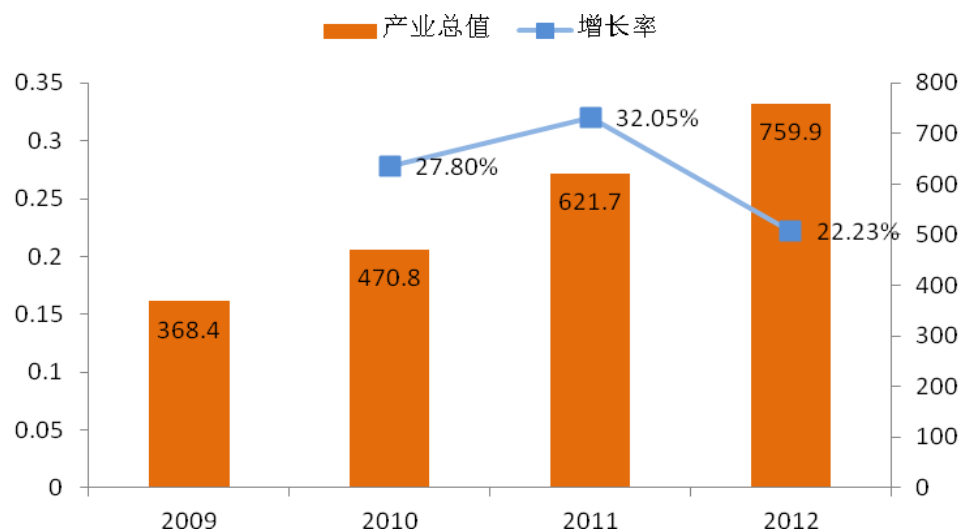
1978-1998 年缓慢发展期，这个时期动漫产业缓慢复苏，也诞生了一批优秀的动画作品。例如：《天书奇谭》《黑猫警长》《葫芦兄弟》《阿凡提的故事》《舒克和贝塔》等等。但这个时期的中国动画都有一个共同的缺点，整体比较适合儿童观看。

1999 年至今，国外动画不断引进，中国动画界开始认识到自己的不足，开始了各种探索与尝试。动画制作也开始转向青少年和成年人，诞生了一批优秀作品，如《宝莲灯》《西游记》《我为歌狂》等。在此期间，国家政策也大力支持，对国外动漫的播出进行限制和对国内动漫企业在税收政策上优惠等，都促进了我国动漫产业的快速发展，2012 年全国动漫产业总产值达到 759.9 亿元。伴随着我国经济实力的增长、人们收入提高和对文化需求的增长，动漫产业及其衍生品市场具有巨大的发展空间，也将进入快速发展的上升通道。

（三）行业市场规模

《“十二五”期间国家动漫产业发展规划》引领动漫产业发展方向，对文化改革发展做出了全面部署，促进了我国动漫产业保持快速增长的态势。产值从“十五”期末不足 100 亿元，到 2010 年达 470.84 亿元，年均增长率超过 30%，2011 年达到 621.72 亿元，较上一年度增长率超过了 32%。2012 年，我国动漫产业发展速度有所减缓，总产值达 759.94 亿元，较 2011 年也增长了 22.23%。与此同时，动漫产业“走出去”步伐加快，2012 年核心动漫产品出口额达 8.3 亿元，较 2011 年 7.14 亿元，增长了 16.25%，国际竞争力不断提升。随着我国动漫服务化趋势的不断加深，中国动漫新兴应用服务业在快速增加，应用动漫服务规模持续加速增长。我国动漫产值从“十五”期末到“十一五”期末年均增长率超 30%。预计 2014 年我国动漫产业总产值将达到 1000 亿元。¹

¹北京电影学院及社会科学文献出版社出版的《动漫蓝皮书：中国动漫产业发展报告(2014)》

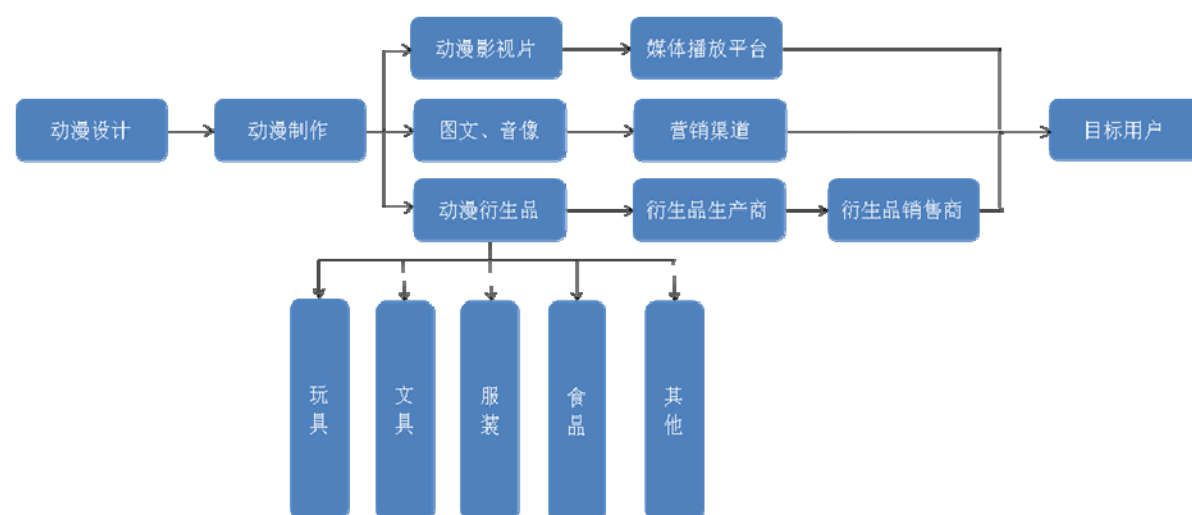


2009年-2012年中国动漫产业总产值（亿）

（四）行业价值链构成以及行业格局

1、行业价值链

动漫影视制作业经过多年的发展，已经形成了一条完整紧密的产业链。上游是由原创动漫作品创作；中游是通过多种渠道推广，对播映权、著作权、商标权等的授权获得收益；下游是衍生产品的授权产销。

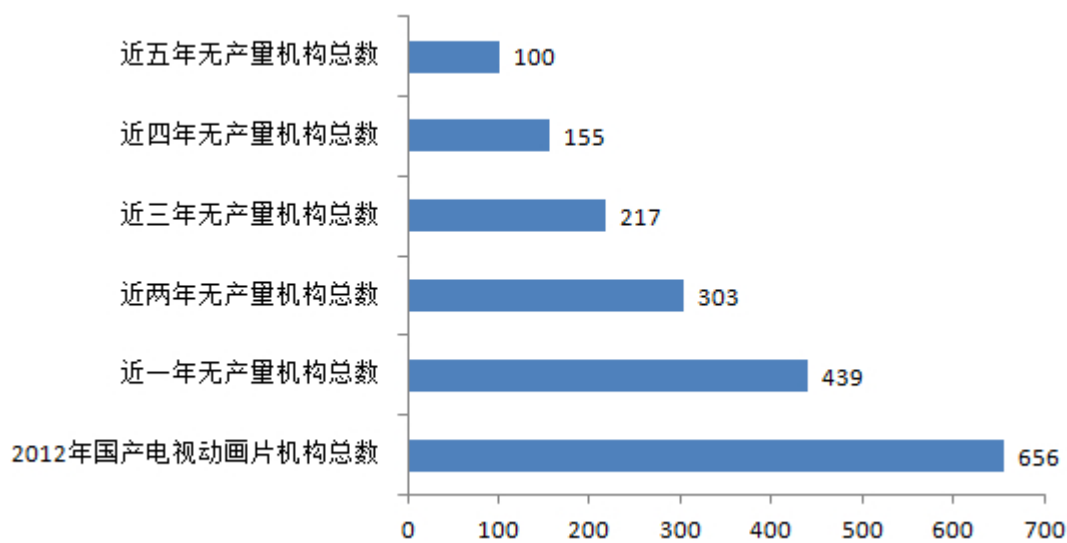


图：动漫行业产业链

2、行业格局

（1）行业集中度开始提升。

截止 2012 年,取得国产电视动画片发行许可证的制作机构共有 656 家,最近五年来无产量的有 100 家(占 15.2%),最近四年来无产量的有 155 家(占 23.6%),最近三年来无产量的有 217 家(占 33.1%),最近两年来无产量的有 303 家(占 46.2%),2012 年无产量的有 439 家(占 66.9%),再加之国产电视动画片投资制作备案数量与实际最终完成数量之间的较大差距,这说明国产电视动画片制作机构的淘汰率和退出率比较高。²



截止 2012 年中国国产电视动画片无产量机构统计

未来 2~3 年我国动漫产业将进入深度调整期,大型企业将会通过资源整合延伸产业链和通过集团化来构建各自产业生态体系,强者愈强、弱者愈弱的“马太效应”更加明显,动漫产业的市场集中度将会得到提升。对于外部战略投资者和动漫产业领先者来说,并购依然是快速切入和嫁接(融合)发展的重要手段。预计在未来相当长的一段时间里,大型动漫企业将会大规模采取并购手段来实施战略布局,以便延伸产业链、整合优质品牌资源和提升企业核心竞争力。

(2) 行业壁垒

A 政策准入壁垒

动漫影视作品制作、发行须取得《广播电视节目制作经营许可证》。国家广电总局对用于传播的影视作品的制作、发行、引进、播出等都制定了一套严格且

²北京电影学院及社会科学文献出版社出版的《动漫蓝皮书:中国动漫产业发展报告(2014)》

具体的规定加强对行业的行政管理。公司于 2013 年 2 月 20 日取得了上海市文化广播影视管理局颁发的《广播电视节目制作经营许可证》，许可证编号：（沪）字第 506 号，有效期 2 年，经营范围为“广播电视节目制作、发行。

B 品牌壁垒

动漫影视制作企业生存和发展的重要支撑是企业品牌。能够持续推出优秀作品的原创企业可以逐步建立和积累良好的市场形象及美誉度，提升议价能力。有品牌影响力的原创动漫企业不但能够在获得资金支持和传播渠道资源等方面拥有更多的优势，还能不断吸引到一流的创作人才加入。因此，品牌成为进入动漫影视制作行业的重要壁垒。

（五）行业基本风险特征

1、版权内容盗版的风险

皆悦传媒是以原创动漫及电影投资制作与发行为核心，通过电视、电影和衍生品授权等方式盈利。其产品及其衍生品授权很容易被其他商家盗版或者侵权使用，因此知识产权的保护相当重要。由于盗版产品价格低廉、购买方便，具有较高的性价比，因此成为一部分消费者的消费首选。盗版的存在，给我国动漫产业带来极大地经济损失，造成了我国动漫行业发展动力不足、原创缺乏等一系列问题。

政府有关部门今年来通过逐步完善知识产权保护体系、加强打击盗版执法力度，在保护产权方面取得了显著成效，但由于打击盗版侵权、规范市场秩序是一个长期的过程，本公司在一定时期内仍将面临盗版侵害的风险。

2、内容项目波动的风险

动漫产业内容为王，动漫作品内容的创作波动性大。公司在每一部动漫作品创作前期会进行市场调查，并对调研结果进行不断优化，从而确认作品内容。由于是新产品，市场真实反应是未知数，只能基于经验凭借对消费者需求的前瞻性把握创作剧本和制作，而未来是否会被市场和广大观众喜爱，是否能取得预期的影响力和丰厚的投资回报均存在一定的不确定性。

3、政策风险

动漫产业作为“朝阳产业”，未来拥有巨大的发展空间。尽管近几年呈现快速增长势头，但我国的动漫产业仍处于初级阶段，完整产业链的建立需要相当长一段时间。因此在近期动漫行业的发展离不开政府的政策推动和监管。如果国家政策改变或者监管从严，将会给动漫产业带来一定的影响。

（六）公司在行业中的竞争地位

1、公司目前的发展现状

公司自成立以来，一直以技术为先导，以市场为指向，力争成为国内原创影视动漫行业的领先企业。公司借助高质量的团队、高水平的作品赢得了稳定的市场地位。公司的 3D《逍遥游世界》动画片已在央视少儿及全国各地多家少儿台及地方省市电视台播映，在播映同时公司的销售团队正在积极拓展授权与开发衍生产品，如与知名商家联合开发毛绒玩具、音像制品、图书、立体拼图、饰品等产品，并将全力推向市场。

3、公司的竞争优势

目前，公司已经在原创动漫影视片奠定坚实基础。《逍遥游世界》在央视黄金时间播出，获取了广泛关注，在客户群体中产生了品牌效应，奠定了其在行业内的竞争优势，促进公司与韩国动漫公司、美国发行商就动画片《大猩猩》合作事宜。

公司获奖情况如下：

- A 2011 年，公司成为上海市多媒体行业协会会员单位。
- B 2011 年 9 月，公司的参赛作品《万有引力》入围第四届厦门国际动漫节“金海豚”动漫作品大赛决赛。
- C 2011 年 10 月，《逍遥游世界》在第四届中国国际漫画节第 8 届金龙奖原创漫画动画艺术大赛中入围复评。
- D 2012 年，公司荣获“优秀国产动画片奖”。
- E 2012 年，《逍遥游世界第二季》荣获 2012 亚洲动画创投会优秀作品奖。
- F 2012 年 10 月，公司的参赛作品《插画大师》荣获第四届中国西部动漫文化节“金牛奖”优秀动漫作品评选活动动画短片优胜奖。
- G 2013 年，《逍遥游世界》荣获由国家广播电影电视总局颁发的 2012 动画精

品三等奖。

H 公司董事长程长仁获得的个人荣誉：瓷都十大杰出青年、首届瓷都十大杰出女性、全国妇联授予的“爱心大使”、第二届中国十大杰出赣商、上海市江西商会授予的“赣商人物”、上海市虹口区纳税 50 强、上海市妇联授予“爱心妈妈”、江西省景德镇市“优秀社会主义建设者”、上海市“三八红旗手”及上海市百名优秀创业女性称号。2011 年获得上海市授予的“五四”青年奖章，2012 年荣获全国妇联授予的“三八红旗手”和“全国创先争优先进个人”的光荣称号。2011 年，公司董事长程长仁担任上海市虹口区工商业联合会第十三届执行委员会常委、副主席。2014 年 2 月，公司董事长程长仁荣获由上海市虹口区人民政府授予的“第三节虹口区优秀中国特色社会主义事业建设者”称号。

2、公司的主要竞争对手

目前国内动画公司数量众多，长三角地区作为中国重要的经济和文化腹地，培育了大量的优秀的动漫企业。公司立足上海，秉承“用创意冲击梦想，以务实成就理想”的目标，倾力为观众营造“皆大欢喜赏心悦目”的艺术效果。目前公司的主要竞争对手包括，上海河马动画设计有限公司、上海淘米网络科技有限公司、上海炫动传播股份有限公司等。

（1）上海河马动画设计有限公司

上海河马动画设计有限公司位于上海市浦东新区张江软件园，是一家集创意、制作研发、影视发行、动画衍生产品开发、渠道建设和运营能力的国内 3D 电影公司。³

（2）上海淘米网络科技有限公司

上海淘米网络科技有限公司，成立于 2007 年，是中国第一家通过线上虚拟社区创建面向儿童寓教于乐的领先儿童娱乐媒体公司。2011 年 6 月淘米公司在美国纽交所成功上市。

淘米公司以儿童互联网产品的策划、研发、运营起步，于 2008 年推出国内首款面向 6-14 岁儿童的网络虚拟社区——摩尔庄园，并陆续推出了一系列面向

³ 资料来源：上海河马动画设计有限公司网站 <http://www.hippoanimation.com/index.aspx>

儿童及青少年的各类线上线下产品。公司通过在线虚拟社区、图书、杂志、移动应用、消费品、动画片及电影等多媒体渠道，打造了以摩尔庄园和赛尔号为核心的品牌，初步完成儿童娱乐全产业链布局。目前，淘米的在线注册用户高达 2.35 亿用户。⁴

（3）上海炫动传播股份有限公司

上海炫动传播股份有限公司是上海东方传媒集团（SMG）成员机构，是中国内地的动漫企业和商业少儿媒体经营者。公司业务覆盖动漫及儿童电视电影内容制作和发行、卫星和地面电视频道运营、新媒体及平面出版、商品授权、动漫会展、儿童艺术培训等。自 2007 年以来，公司投资出品的动画电影、电视作品达 20 余部，包括《风云决》、《麦兜响当当》、《喜羊羊与灰太狼之牛气冲天》、《喜羊羊与灰太狼之虎虎生威》等。⁵

⁴ 资料来源：上海淘米网络科技有限公司网站 <http://www.taomee.com/>

⁵ 资料来源：上海炫动传播股份有限公司网站 <http://www.toonmaxmedia.com/intro.html>

第三节 公司治理

一、公司治理机制建立及运行情况

有限公司阶段，公司按照《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构。公司设一名执行董事和一名监事。

股份公司成立后，公司按照规范治理的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会、管理层在内的公司治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构、管理层之间权责明确、运作规范、互相协调制衡的机制，健全了三会议事规则和《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《控股子公司管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《外投资融资管理制度》、《董事会秘书工作制度》等重要制度，为公司的高效运营提供了制度保证。

（一）股东大会运作情况

股东大会是公司最高权力机构，截至本公开转让说明书签署之日股份公司共召开 2 次股东大会（含创立大会）。公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，其通知事项、时间、议题、回避及表决等事项均合法有效。股东大会依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第四十一条规定的担保事项；（13）审议公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在人民币 500 万元以上的关联交易；（14）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（15）审议批准变更募集资金用途事项；（16）审议股权激励计划；（17）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

（二）董事会运作情况

公司董事会对股东大会负责，依法行使公司的经营决策权。公司现任董事共 5 人，公司董事会人员及构成符合国家法律、法规和《公司章程》的规定。

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 2 次董事会会议，公司各位董事能够认真履行职责并能切实维护公司和股东的权益。董事会规范运行，依法行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及融资方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）拟定董事会各专门委员会的设立方案并报股东大会批准，决定董事会专门委员会人员的选聘；（15）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

（三）监事会运作情况

公司现任监事会由 3 人组成，其中有 1 名职工代表监事，监事会的人员及构成符合国家法律、法规和《公司章程》的规定。

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 1 次监事会会议，公司各监事能够认真履行职责。监事会本着对公司和股东负责的原则，独立行使监督和检查职能，依法行使下列职权：（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督；对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事

会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）提议召开股东会临时会议；（8）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（9）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作。监事会行使职权所必需的费用由公司承担；（10）监事至少应每季度查阅一次公司与关联方之间的资金往来情况，了解公司是否存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施；（11）董事会秘书离任前，应当接受监事会的离任审查并在监事会监督下移交有关档案文件、正在办理或者待办事项；（12）公司章程或股东大会授予的其他职权。

（四）三会机构及其人员履职情况

有限公司阶段，公司能够按照相关的法律法规运作，公司历次出资、增资等事项均履行了相关会议程序。

股份公司阶段，公司三会机构及其人员能够依照《公司法》、《公司章程》的规定，对公司管理层选举或聘任、增资扩股、三会制度建立、对外投资、委托理财、关联交易、新产品投资等重要事项均履行了审议程序，相关人员都亲自出席了会议，且监事列席了股东大会、董事会，三会会议决议均得到有效执行，未发生损害股东、债权人、员工利益的情况。股份公司三会机构及其人员、高级管理人员能够认真、切实履行《公司法》和《公司章程》规定的职责。

二、公司董事会对公司治理机的评估

有限公司阶段，公司按照相关法律法规的规定建立了公司的基本架构。公司设立一名执行董事和一名监事，公司治理机制执行情况良好。

股份公司成立后，公司已完善法人治理结构，分别设立股东大会、董事会和监事会，并规定了相应的议事规则，建立健全了法人治理制度。公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》等重要制度。公司各部门也制定了相应的内部规章制度，涵盖了公司生产经营管理、财务管理、人事管理、研发管理等内容。

《公司章程》第三十条至第三十九条，就保证股东充分行使知情权、参与

权、质询权和表决权等权利作出原则性安排，并在三会议事规则和《总经理工作细则》等其他制度作出了具体安排；公司就投资者关系管理制定了专门的《投资者关系管理制度》；公司主要在《关联交易管理办法》及三会议事规则中建立了较为详细、可行的表决权回避制度，包括回避事项、回避程序、回避请求权等内容；公司制定了内部控制、财务管理相关的内控、财务管理等制度。

目前公司所制定的规章制度能够涵盖生产、经营、管理等各方面，业务风险控制主要体现在各项业务和职能部门的管理制度中，能够及时发现并积极防范日常经营过程中的风险。公司目前尚未建立累积投票制、独立董事制度，未来将适时建立。

公司董事会认为：目前公司的治理机制能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，能够给所有股东提供合适的保护；公司建立了较为完善的投资者关系管理制度和内部管理制度；公司目前治理机制执行情况良好。

三、公司及其控股股东、实际控制人违法违规情况

截至本公开转让说明书签署日，公司严格遵守国家法律、法规的相关规定，最近两年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章等受到刑事、民事、行政处罚处分，不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形或者仲裁的情形。公司已经出具了《公司守法合规声明》。

控股股东及实际控制人为程长仁和李长金，最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章等受到刑事、民事、行政处罚；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形或者仲裁的情形；不存在所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等。

四、公司独立性

公司严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等各方面与公司各股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，具有完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力。公司业务、资产、人员、财务、机构与股东相互独立。

（一）业务独立

公司具备完整的业务流程、专门的经营场所、全面的机构设置、独立的采购、销售渠道，公司经营决策独立于股东或关联方。公司自主开展业务，以自己的名义对外签订合同，具有面向市场自主经营的能力。公司的采购和销售中不存在关联采购和关联销售的情况，不存在影响公司独立性的重大或频繁的显示公平的关联方交易，公司控股股东、实际控制人均未从事与公司存在同业竞争的业务。

（二）资产独立

公司系由有限公司整体变更设立，承继了有限公司的全部资产和负债。截至本公开转让说明书签署日，公司资产产权关系明晰，不存在被第一大股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（三）人员独立

公司与员工签订劳动合同，不存在与其它机构人员混同情况。公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外职务的情形，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形。公司劳动关系、工资报酬、社会保险完全独立管理。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了内部财务管理制度等内控制度，能够独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号，已开立了单独的基本存款账户；公司办理了《税务登记证》，依法独立进行纳税申报并缴纳税款。公司的财务人员均专职在公司任职并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（五）机构独立

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为公司最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受控股股东和实际控制人的干预，与控股股东在机构设置、人员及办公场所等方面完全分

开，不存在混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

公司控股股东及实际控制人为程长仁和李长金。公司控股股东、实际控制人及其近亲属控制或参股的其他企业或单位情况如下：

关联方名称	关联关系	经营范围	经营状态
上海金銮绿色生物科技发展有限公司	程长仁为控股股东	生物食品研究、开发（除专营），预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）批发非实物方式。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）	存续
上海金銮矿业开发有限公司	程长仁为控股股东	矿业、环境节能科技及制冷设备领域内的技术开发、技术服务、技术研究、技术转让、环境节能工程、矿产品（除专控）、节能设备、空调、机电产品及设备、制冷设备、五金工具、一般劳防用品、通讯设备、日用百货、五金交电、电线电缆、电脑及耗材、建筑材料、装潢材料、床上用品、加点、家具的销售，从事货物及技术的进口服务。（经营项目设计行政许可的，凭许可证件经营）	存续
江西金銮房地产开发有限公司	程长仁为控股股东	房地产开发、经营（凭资质证经营）	存续
江苏金銮房地产投资开发有限公司	程长仁为控股股东	许可经营项目：房地产开发（凭资质证书经营）。一般经营项目：房地产投资、销售；物业管理。	存续
上海丰蕴实业投资有限公司	程长仁为控股股东	实业投资；矿业、环境节能科技及制冷设备领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；环境节能工程；矿产品（除专控）、节能设备、空调、机电产品及设备、日用百货、五金交电、电线电缆、电脑及耗材、建筑材料、装潢材料、床上用品、家电、家具的销售；从事货物及技术的进口业务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）	存续

金 銮 国 际 集 团 (Kingland International Group Limited)	程长仁、李长金各 50%股权	银行，信托业务，保险，再保险，公司管理，具有注册代理人资格，提供英属维尔京群岛注册办公司业务，互惠基金运营、管理。	存续
新加坡金銮国际控 股 有 限 公 司 (KINGLANG INTERNATIONAL HOLDING PTE.LTD)	程长仁为控股股东	除公司法第 50 章、任何其他成文法以及公司组织大纲和组织章程另有规定，否则本公司拥有：(a) 完全能力开展或从事任何业务或活动，采取任何行动或缔约任何交易；并且 (b) (a) 段中“完全能力”指的是完全权利、权力和特权。	存续
上海推普智能科 技有限公司	程长仁持股 15.33% 朱美芳为法人代表	在建筑智能、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，建筑工程，机电设备安装建设工程专业施工（除特种设备），仪器仪表、建筑材料、五金交电、办公用品、计算机及软硬件的销售，计算机软件开发；建筑智能化建设工程设计与施工。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）	存续
金銮洛阳房地 产开发有限公司	程长仁持股 10%	房地产开发、销售（凭有效资质许可证号 41033285 号经营）	存续
广州派誓航培软 件科技有限公司	上海金銮矿业开发有 限公司持股 30%，上 海推普智能科技有 限公司持股 5%，	硬件开发；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和基础服务；集成电路设计；教育咨询	存续
上海长仁贸易有 限公司	程长仁为控股股东	日用百货、销售（以上凡涉及行政许可的凭许可证经营）	已注销
重庆金銮房地 产开发有限公司	程长仁为控股股东	房地产开发（凭资质证书承接业务）；利用企业自有资金从事对外投资；物业管理。（国家法律、行政法规禁止的不得经营；国家法律、行政法规规定取得	已注销

		许可后方可从事经营的，未取得许可前不得经营)	
--	--	------------------------	--

本公司主要从事动漫文化产业。经核查，实际控制人投资的其他企业与本公司在主营业务、主要产品或服务、主要客户等方面均不相同。因此，截至本公开转让说明书签署日，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

为避免与公司之间的同业竞争，公司控股股东、实际控制程长仁和李长金已出具《关于避免同业竞争及利益冲突的声明与承诺》：

(1) 本人目前没有、将来（作为实际控制人期间）也不直接或间接从事除公司以外与公司及其控股的子公司现有及将来（作为实际控制人期间）相同、相似业务或构成同业竞争的其他活动。

(2) 本人参股或者控股的公司或者企业（附属公司或者附属企业）目前没有及在拥有公司实际控制权期间也不会以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与公司主营业务存在竞争的业务活动。

(3) 凡本人及参股或者控股的公司或者企业（附属公司或者附属企业）有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与公司及其控股的子公司生产经营构成竞争的业务，本人会尽可能将上述商业机会让予公司。

(4) 本人将充分尊重公司的独立法人地位，保障公司的独立经营、自主决策，将严格按照《公司法》以及《公司章程》之规定，促使公司管理层依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。

(5) 如果本人违反上述声明、保证与承诺，并造成公司及其控制的子公司经济损失的，本人愿意对违反上述承诺而给公司及其控制的子公司造成的经济损失承担相应赔偿责任。

六、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况

（一）资金占用情况

公司截止至本公开转让说明书签署日不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（二）提供担保情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（三）具体安排

公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为所采取的具体安排如下：

1、在《公司章程》中规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其它股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益”。

2、公司股东大会已审议通过的《对外担保管理制度》、《对外投资融资管理制度》、《关联交易管理办法》等制度和规程对对外担保、对外投资、关联交易等事项的审批程序、回避制度、违规处罚措施等作出了专门规定。

七、董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事、监事和高级管理人员本人及直系亲属直接或间接持股情况

序号	姓名	公司职务	持股数额（股）	出资比例（%）
1	程长仁	董事长	9,900,000.00	66.00
2	李长金	董事	5,100,000.00	34.00
3	盛优芬	董事	-	-
4	廖克勤	董事	-	-
5	朱美芳	董事	-	-
6	桂蕾	董事会秘书		
7	黄水冰	监事会主席	-	-
8	柳文	监事	-	-
9	姚锦慧	职工监事	-	-

10	陈越	总经理	-	-
11	杨玲	副总经理		
12	余秋明	财务总监	-	-
合 计			15,000,000.00	100.00

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事程长仁和李长金为配偶关系，其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情形

公司与高级管理人员均签订了带有保密协议条款的《劳动合同》。作为股东的董事、监事、高级管理人员已作出《关于避免同业竞争及利益冲突的声明与承诺》。

公司董事、监事、高级管理人员已签署《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》：最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无结论的情形；最近两年内没有对所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有直接责任；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚信行为。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况如下：

序号	姓名	公司职务	兼职公司	兼职公司职务
1	程长仁	董事长	金銮国际集团、上海金銮绿色生物科技有限公司、上海丰蕴投资有限公司、上海金銮矿业开发有限公司、江西金銮房地产开发有限公司、新加坡金銮国际控股有限公司、江苏金銮房地产开发有限公司	董事长
2	盛优芬	董事	江苏皆悦文化影视传媒有限公司（控股	总经理、法人代

			子公司)	表
3	朱美芳	董事	上海推普智能科技有限公司	总经理、法人代表

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

八、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况

（一）最近两年，公司董事、监事、高级管理人员的组成及变动情况

1、公司董事的变化情况

股份公司设立之时，2014年9月1日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举程长仁、李长金、盛优芬、廖克勤、朱美芳组成股份公司第一届董事会。同日，公司第一届董事会第一次会议作出决议，选举程长仁为董事长。

2、公司监事的变化情况

股份公司设立之时，2014年9月1日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举黄水冰、柳文、姚锦慧为监事。同日，公司第一届监事会第一次会议作出决议，选举黄水冰为监事会主席；公司第一届职工大会第一次会议作出决议，选举姚锦慧为职工监事。

3、高级管理人员的变化情况

股份公司设立之时，2014年9月1日，公司第一届董事会第一次会议作出决议，聘任陈越为总经理、聘任桂蕾为董事会秘书、聘任杨玲为副总经理、聘任

余秋明为财务负责人。

（二）变动影响

除上述变动外，报告期内公司董事、监事、高级管理人员不存在其他变动，上述变动对公司生产经营不存在不利影响。

第四节 公司财务

一、报告期经审计的财务报表

(一) 资产负债表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	234,472.88	91,376.77	347,709.70
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	90,553.16	148,313.97	26,235.00
预付款项	5,739,941.50	9,764,895.78	5,431,399.16
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,927,163.58	7,393,372.32	3,684,739.60
存货	5,091,527.25	4,184,809.14	3,720,789.78
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	15,083,658.37	21,582,767.98	13,210,873.24
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	381,800.00		
投资性房地产			
固定资产	370,802.97	457,804.47	384,637.48
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			

长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	752,602.97	457,804.47	384,637.48
资产总计	15,836,261.34	22,040,572.45	13,595,510.72

(续)

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	-	7,000,000.00	-
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	205.80	132,550.12	-
预收款项			
应付职工薪酬			
应交税费	537,670.45	473,035.23	275,707.79
应付利息			
应付股利			
其他应付款			9,612.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	537,876.25	7,605,585.35	285,319.79
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	537,876.25	7,605,585.35	285,319.79
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00

资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	298,385.09	-565,012.90	-1,689,809.07
所有者权益（或股东权益）合计	15,298,385.09	14,434,987.10	13,310,190.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计	15,836,261.34	22,040,572.45	13,595,510.72

2、合并资产负债表

单位：元

资 产	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：	-	-	-
货币资金	271,404.44	91,376.77	347,709.70
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	90,553.16	148,313.97	26,235.00
预付款项	5,739,941.50	9,764,895.78	5,431,399.16
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	3,929,163.58	7,393,372.32	3,684,739.60
存货	5,091,527.25	4,184,809.14	3,720,789.78
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	15,122,589.93	21,582,767.98	13,210,873.24
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	630,987.16	457,804.47	384,637.48
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-

固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	-	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	33,600.00	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	664,587.16	457,804.47	384,637.48
资产总计	15,787,177.09	22,040,572.45	13,595,510.72

(续)

单位：元

负债及股东权益	2014年6月30日	2013年12月31	2012年12月31日
流动负债：	-	-	-
短期借款	-	7,000,000.00	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	205.80	132,550.12	-
预收款项	-	-	-
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	537,670.45	473,035.23	275,707.79
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	-	-	9,612.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	537,876.25	7,605,585.35	285,319.79
非流动负债：			
长期借款		-	-
应付债券		-	-
长期应付款		-	-
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延所得税负债		-	-

其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		-	-
负债合计	537,876.25	7,605,585.35	285,319.79
股东权益：			
股本	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
资本公积		-	-
减：库存股		-	-
专项储备		-	-
盈余公积		-	-
未分配利润	235,117.69	-565,012.90	-1,689,809.07
归属于母公司所有者权益合计	15,235,117.69		
少数股东权益	14,183.15		
股东权益合计	15,249,300.84	14,434,987.10	13,310,190.93
负债和股东权益总计	15,787,177.09	22,040,572.45	13,595,510.72

（二）利润表

1、母公司利润表

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	2,549,033.18	6,859,721.96	4,929,153.96
减：营业成本	504,250.22	714,411.00	519,442.00
营业税金及附加	9,176.52	25,394.03	32,216.26
销售费用	527,780.85	1,140,934.15	1,463,565.70
管理费用	785,556.36	2,245,759.28	2,021,236.90
财务费用	207,578.55	291,391.00	3,036.35
资产减值损失	-10,707.31	1,746,000.09	1,960,829.11
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	525,397.99	695,832.41	-1,071,172.36
加：营业外收入	338,000.00	528,963.76	935,313.27
减：营业外支出	-	100,000.00	-
其中：非流动资产处置损失			

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	863,397.99	1,124,796.17	-135,859.09
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	863,397.99	1,124,796.17	-135,859.09

2、合并利润表

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	2,549,033.18	6,859,721.96	4,929,153.96
减：营业成本	504,250.22	714,411.00	519,442.00
营业税金及附加	9,176.52	25,394.03	32,216.26
销售费用	527,780.85	1,140,934.15	1,463,565.70
管理费用	863,988.38	2,245,759.28	2,021,236.90
财务费用	208,230.78	291,391.00	3,036.35
资产减值损失	-10,707.31	1,746,000.09	1,960,829.11
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-
投资收益（损失以“-”号填列）		-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-
二、营业利润（损失以“-”号填列）	446,313.74	695,832.41	-1,071,172.36
加：营业外收入	338,000.00	528,963.76	935,313.27
减：营业外支出		100,000.00	-
其中：非流动资产处置损失		-	-
三、利润总额（损失以“-”号填列）	784,313.74	1,124,796.17	-135,859.09
减：所得税费用		-	-
四、净利润	784,313.74	1,124,796.17	-135,859.09
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润	800,130.59		
少数股东损益	-15,816.85		

（三）现金流量表

1、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 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	2,470,949.18	6,735,339.16	4,902,653.96
收到的税费返还		-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	7,773,932.00	528,963.76	935,313.27
经营活动现金流入小计	10,244,881.18	7,264,302.92	5,837,967.23
购买商品、接受劳务支付的现金	196,546.17	877,285.23	1,399,403.78
支付给职工以及为职工支付的现金	1,937,646.05	3,751,579.00	3,839,943.60
支付的各项税费	23,150.77	77,264.40	82,110.44
支付的其他与经营活动有关的现金	561,343.08	9,591,218.87	1,682,001.38
经营活动现金流出小计	2,718,686.07	14,297,347.50	7,003,459.20
经营活动产生的现金流量净额	7,526,195.11	-7,033,044.58	4,184,809.14
二、投资活动产生的现金流量：		-	-
收回投资收到的现金		-	-
取得投资收益收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计		-	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,299.00	223,288.35	118,605.00
投资支付的现金		-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	381,800.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-

投资活动现金流出小计	383,099.00	223,288.35	118,605.00
投资活动产生的现金流量净额	-383,099.00	-223,288.35	-118,605.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-		
取得借款收到的现金		7,000,000.00	-
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计		7,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	7,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		-	-
支付其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流出小计	7,000,000.00	7,000,000.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	-7,000,000.00	7,000,000.00	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	
五、现金及现金等价物净增加额	143,096.11	-256,332.93	-1,284,096.97
加：期初现金及现金等价物余额	91,376.77	347,709.70	1,631,806.67
六、期末现金及现金等价物余额	234,472.88	91,376.77	347,709.70

2、合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 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	2,470,949.18	6,735,339.16	4,902,653.96
收到的税费返还	-		
收到其他与经营活动有关的现金	7,773,932.00	528,963.76	935,313.27
经营活动现金流入小计	10,244,881.18	7,264,302.92	5,837,967.23

购买商品、接受劳务支付的现金	196,546.17	877,285.23	1,399,403.78
支付给职工以及为职工支付的现金	1,937,646.05	3,751,579.00	3,839,943.60
支付的各项税费	23,150.77	77,264.40	82,110.44
支付其他与经营活动有关的现金	676,027.33	9,591,218.87	1,682,001.38
经营活动现金流出小计	2,833,370.32	14,297,347.50	7,003,459.20
经营活动产生的现金流量净额	7,411,510.86	-7,033,044.58	-1,165,491.97
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付	261,483.19	223,288.35	118,605.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	261,483.19	223,288.35	118,605.00
投资活动产生的现金流量净额	-261,483.19	-223,288.35	-118,605.00
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	30,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	30,000.00		
取得借款收到的现金		7,000,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	30,000.00	7,000,000.00	
偿还债务支付的现金	7,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	7,000,000.00		
筹资活动产生的现金流量净额	-6,970,000.00	7,000,000.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	180,027.67	-256,332.93	-1,284,096.97
加：期初现金及现金等价物余额	91,376.77	347,709.70	1,631,806.67

六、期末现金及现金等价物余额	271,404.44	91,376.77	347,709.70
----------------	------------	-----------	------------

（四）所有者权益变动表**1、母公司所有者权益变动表****单位：元**

项 目	2014 年 1-6 月							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-565,012.90	14,434,987.10
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	15,000,000.00						-565,012.90	14,434,987.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							863,397.99	863,397.99
（一）净利润							863,397.99	863,397.99
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							863,397.99	863,397.99
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								

2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	298,385.09	15,298,385.09

（续）

单位：元

项 目	2013 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,689,809.07	13,310,190.93
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								

二、本年年初余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,689,809.07	13,310,190.93
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							1,124,796.17	1,124,796.17
（一）净利润							1,124,796.17	1,124,796.17
（二）其他综合收益							-	-
上述（一）和（二）小计							1,124,796.17	1,124,796.17
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								

1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-565,012.90	14,434,987.10

(续)

单位：元

项 目	2012 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,553,949.98	13,446,050.02
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,553,949.98	13,446,050.02
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-135,859.09	-135,859.09
（一）净利润							-135,859.09	-135,859.09
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-135,859.09	-135,859.09
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								

3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,689,809.07	13,310,190.93

2、合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	15,000,000.00						-565,012.90			14,434,987.10
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	15,000,000.00						-565,012.90			14,434,987.10
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							800,130.59		14,183.15	814,313.74
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	800,130.59	-	-15,816.85	784,313.74
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							800,130.59	-	-15,816.85	784,313.74
(三) 所有者投入和减少资本									30,000.00	30,000.00
1. 所有者投入资本							-	-	30,000.00	30,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配										

4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	235,117.69		14,183.15	15,249,300.84

(续)

单位：元

项 目	2013 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,689,809.07		13,310,190.93
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,689,809.07		13,310,190.93

三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							1,124,796.17			1,124,796.17
(一) 净利润							1,124,796.17			1,124,796.17
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							1,124,796.17			1,124,796.17
(三) 所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										

2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-565,012.90			14,434,987.10

(续)

单位：元

项 目	2012 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,553,949.98			13,446,050.02
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,553,949.98			13,446,050.02
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							-135,859.09			-135,859.09
（一）净利润							-135,859.09			-135,859.09
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							-135,859.09			-135,859.09
（三）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										

(四) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,689,809.07			13,310,190.93

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制的基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。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份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司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；将子公司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在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资

产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司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其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

本公司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的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

三、审计意见

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-6 月财务报告经具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2014]第 250248 号）。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）会计年度

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

本次申报期间为 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日。

（二）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（三）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（四）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

（五）外币报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（六）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与公司不一致的，公司在合并日按照公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

公司在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

公司在企业合并中取得的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。

非同一控制下企业合并，购买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，应当于发生时计入当期损益；购买方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，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

（七）合并财务报表的编制方法

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由公司编制。

合并财务报表时抵销公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。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份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司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；将子公司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在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，

公司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其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

在报告期内，公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，公司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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

公司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的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（八）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（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或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

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

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

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。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，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

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接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，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。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：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）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：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）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。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；公司若与债权人签定协议，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，则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合同条款作出实质性修改的，则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时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。

公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的

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。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，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，确认减值损失。

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。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（九）应收款项坏账准备

1、单项金额重大的应收款项坏账准备计提

单项金额重大的判断依据或金额标准：

单项金额重大是指：应收款项余额 200 万元以上的款项；其他应收款余额 100 万元以上的款项。

单项金额重大应收款项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，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

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。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
组合一	合并范围内的应收款项
组合二	合并范围以外的单项金额非重大的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合一	个别认定法
组合二	账龄分析法

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	1.00%	1.00%
1 至 2 年	5.00%	5.00%
2 至 3 年	50.00%	50.00%
3 年以上	100.00%	100.00%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

（1）单独计提坏账准备的理由：有确凿证据证明该款项确实无法收回。

（2）坏账准备的计提方法：如有确凿证据证明款项在未来回收的可能性较小，对该款项单独进行减值测试，按照未来预计无法收回的金额提取坏帐准备。单独测试未发生减值的单项金额不重大的应收款项，再划分至具有类似风险的应收款项组合，根据风险特征组合确定的计提方法计提应收款项坏帐准备。

（十）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资等。

2、发出存货的计价方法

公司存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

(2) 周转用包装物采用一次转消法

(十一) 长期股权投资

1、投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益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合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方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。购买方为企业合并而发生的审计、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；购买方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。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相

关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始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差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；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差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与公司采用的会计政策及会计期间不一致，按公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，

以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

3、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，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（十二）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

（十三）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （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。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可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尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限	残值率	年折旧率
电子设备	5 年	5.00%	19.00%
办公设备	3 年	5.00%	31.67%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的

公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于公司。
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值。
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分。
- （4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

（十四）在建工程

1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十五）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能

达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资

产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十六）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；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，不予摊销。

2、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	40-50 年	土地使用权使用年限
专有技术	10-15 年	合同约定期限或预计使用寿命
IT 软件	3-5 年	合同约定期限或预计使用寿命

每期末，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。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

（1）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。

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

（3）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。

（4）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。

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（十七）商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

公司进行商誉减值测试，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。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合

时,按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的,按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时,如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的,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,并与相关账面价值相比较,确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额,如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益,且在以后会计期间不予转回。

(十八) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

预计受益期。

(十九) 预计负债

公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时,如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的,确认为预计负债。

1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时,公司确认为预计负债:

- (1) 该义务是公司承担的现时义务。
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出公司。
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

公司在确定最佳估计数时，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。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（二十）股份支付及权益工具

1、以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。权益工具的公允价值采用期权定价模型模型确定。在满足业绩条件服务期限条件的期间，应确认以权益结算的股份支付的成本或费用，并相应增加资本公积。可行权日之前，于每个资产负债表日为以权益结算的股份支付确认的累计金额反映了等待期已届满的部分以及公司对最终可行权的权益工具数量的最佳估计。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条

件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

2、以现金结算的股份支付及权益工具

以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。按照授予日的公允价值计量，并考虑授予权益工具的条款和条件。授予后立即可行权的，在授予日以承担负债的公允价值计入成本或费用，相应增加负债；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内以对可行权情况的最佳估计为基础，按照承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，增加相应负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

（二十一）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；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、确认让渡资产使用权收入的依据

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。

3、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

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。

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。

（二十二）政府补助

类型：政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

会计处理方法：与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（二十三）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的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）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二十四）经营租赁、融资租赁

1、经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(二十五) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成公司的关联方。

公司的关联方包括但不限于：

- (1) 公司的母公司。
- (2) 公司的子公司。
- (3) 与公司受同一母公司控制的其他企业。
- (4) 对公司实施共同控制的投资方。
- (5) 对公司施加重大影响的投资方。
- (6) 公司的合营企业，包括合营企业的子公司。
- (7) 公司的联营企业，包括联营企业的子公司。
- (8) 公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员。
- (9) 公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员。
- (10) 公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

(二十六) 会计政策、会计估计变更以及前期重大差错更正

1、会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

五、报告期的主要会计数据和财务指标

（一）报告期主要财务指标分析

报告期内，公司主要财务指标如下：

项目	2014年6月30日/2014年1-6月	2013年12月31日/2013年度	2012年12月31日/2012年度
资产总计（元）	15,787,177.09	22,040,572.45	13,595,510.72
负债总计（元）	537,876.25	7,605,585.35	285,319.79
股东权益合计（元）	15,249,300.84	14,434,987.10	13,310,190.93
归属于母公司所有者的股东权益合计（元）	15,235,117.69	14,434,987.10	13,310,190.93
每股净资产（元/股）	1.017	0.962	0.887
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.016	0.962	0.887
资产负债率（母公司）（%）	3.40	34.51	2.10
流动比率（倍）	28.12	2.84	46.30
速动比率（倍）	18.65	2.29	33.26
营业收入（元）	2,549,033.18	6,859,721.96	4,929,153.96
净利润（元）	784,313.74	1,124,796.17	-135,859.09
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	800,130.59	1,124,796.17	-135,859.09
扣除非经常性损益后的净利润（元）	530,813.74	695,832.41	-1,071,172.36
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	546,630.59	695,832.41	-1,071,172.36
毛利率（%）	80.22	89.59	89.46
加权平均净资产收益率（%）	5.39	8.11	-1.28

扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益 率（%）	3.68	5.02	-10.09
基本每股收益（元/股）	0.053	0.075	-0.009
稀释每股收益（元/股）	0.053	0.075	-0.009
应收账款周转率（次）	21.34	78.60	375.77
存货周转率（次）	0.109	0.181	0.164
经营活动产生的现金 流量净额（元）	7,411,510.86	-7,033,044.58	-1,165,491.97
投资活动产生的现金 流量净额	-261,483.19	-223,288.35	-118,605.00
筹资活动产生的现金 流量净额	-6,970,000.00	7,000,000.00	0
每股经营活动产生的 现金流量净额（元/股）	0.494	-0.469	-0.078

具体分析如下：

1、盈利能力分析

报告期内 2012 年公司利润呈现亏损，2013 年开始扭亏为盈。主要原因是：

（1）公司已经完成的原创动漫作品主要系逍遥游第一季、第二季，尽管上述作品已经开始大力宣传与播放，但后续商业价值开发尚未实现。出于谨慎考虑，公司 2012 年末、2013 年末针对逍遥游系列计提存货跌价准备 1,945,970.45 元、1,721,455.28 元，影响了公司盈利水平。

（2）2012 年公司将业务重心主要放在逍遥游系列动漫作品创作、制作上，但已完成动漫作品后续价值开发尚未实现，未能创造增值收入。2013 年开始，公司在继续做好动漫作品开发制作的同时，利用公司在文化创意和动漫技术方面的优势，加大了动漫技术应用服务的市场开发力度，从而使公司净利润扭亏为盈并呈逐年上升的趋势。

报告期内公司综合毛利率保持了较高的水平，是由于构成公司主要收入的动漫技术应用服务业务毛利率较高。对于该业务而言，其产品实质是文化创意经过动漫技术转化为创作成果，产品的核心价值体现为产品的创意。客户支付的费用更多的体现为对产品创意的认可；该项业务主要是按照项目核算成本，相对于产品的收入，制作成本一般较低，因此毛利率较高。

2014 年上半年公司综合毛利率相比以往有所下降，主要是由于动画播放权业务收入下降。

综合而言，公司在动漫影视作品创作和动漫技术应用方面的核心优势较明显，目前盈利主要来自于动漫技术应用服务，动漫产品创作开发也同步进行中，如后续动漫作品价值开发进展顺利，则有望成为公司最重要的利润贡献点。

2、偿债能力分析

2012 年末、2014 年半年末公司资产负债率较低，流动比率、速动比率较高，显示公司债务风险极低。2013 年资产负债率大幅增高，流动比率、速动比率比率下降明显，主要原因为当年公司增加短期银行贷款 700 万。随着 2014 年将短期银行借款归还，公司已不存在大额负债。

综合来看，公司偿债压力较小，财务安全性高。

3、营运能力分析

2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年公司应收账款周转率分别为 21.34、78.60、375.77。总体上，公司报告期内各期末应收账款余额较低，周转率较高。2012 年应收账款周转率很高，主要是由于 2012 年年初应收账款余额为 0，2012 年末应收账款余额仅为 26,235 元，低于 2013 年、2014 年末余额，因此 2012 年计算的应收账款平均余额较低，周转率较高。

2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年公司存货周转率分别为 0.109、0.181、0.164，基本保持稳定。公司报告期内存货周转率偏低，主要是由动漫影视作品制作公司的会计核算特点导致：动漫影视作品开发制作周期较长，开发制作的动漫作品在没有完成之前，发生的成本归集在开发产品科目核算，作品完成后再转入库存商品分期摊销计入营业成本；导致开发产品在转入库存商品前累计余额较大，其中，公司 2012 年末开发产品余额主要是逍遥游第二季，2013 年末的开发产品余额主要是逍遥游第二季、第三季，2014 年半年末开发产品余额主要是《Gorollas》第一季、逍遥游第三季。因此，存货平均余额金额相对于各期分摊计入成本金额而言较大，计算出的存货周转率较低。

总体上，公司应收账款回收及时，期末基本无大额应收账款；存货周转率偏低主要是由于公司所处行业的会计核算特点导致，存货中余额较大的开发产品都

处于正常开发制作之中，不存在积压风险。

4、获取现金能力分析

公司 2012 年末经营活动产生的现金流量净额为-1,165,491.97 元，原因主要是由于当期支付较多上期应付款项；2013 年末经营活动产生的现金流量净额为-7,033,044.58 元，是由于支付的其他与经营活动有关的现金较高，包括当期支付帆洋机电约 4,350,000.00 元的预付款项，以及其他应收款中支付了兴唐数码科技 1,500,000.00 元、支付了金鑫绿色约 2,221,740.4 元；2014 年末经营活动产生的现金流量净额回升，是由于收到的其他与经营活动有关的现金增加，其内容主要是当期收回了其他应收款中金鑫绿色及兴唐数码科技合计 3,432,332.00 元，收回了前期付给帆洋机电预付账款约为 4,000,000.00 元。

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额净流出主要是采购固定资产现金支付。

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额的变化主要是浦发银行 700 万元流动资金借款的入账和归还导致。

综合来看，公司现金流量的变化能够反映公司实际经营情况。

（二）最近两年及一期公司营业收入、利润、毛利率的主要构成

1、报告期内营业收入构成

（1）按业务分类列示

单位：元、%

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
动画片播放权收入	15,615.53	0.61	146,361.94	2.13	160,202.93	3.25
动漫技术应用服务收入	2,533,417.65	99.39	6,713,360.02	97.87	4,768,951.04	96.75
合 计	2,549,033.18	100.00	6,859,721.96	100.00	4,929,153.97	100.00

公司的主营业务收入主要为：动画片播放权、动漫技术应用服务，报告期内公司的主营业务占营业收入的比例为 100%，主营业务突出。

公司收入确认的时点为：公司给客户开具发票之时；

收入确认原则为：

（1）对于动漫技术应用服务类业务可进行收入确认的判断标准

双方已经约定明确、具体的收入金额；相关的业务已发生或将发生的成本能够可靠地计量；公司已按照合同或对方要求将作品或服务成果提交给客户方；作品并获得客户的认可。满足上述条件即可确认商品销售收入实现。

（2）对于动漫播放权业务可进行收入确认的判断标准

双方已经明确约定具体的播放权收入金额；公司已按照合同或对方要求将作品拷贝提交给客户方；提交拷贝后对方无异议。满足上述条件即可确认商品销售收入实现。

公司动画片播放权收入比重很低，这是由动漫行业的特点决定的。动漫产业链简单来说分为3块：创作——传播——后期商业价值开发。在这个产业链中，内容创作和传播渠道直接影响动漫形象后期商业价值开发，商业价值的开发才是动漫企业盈利的主要来源。为扩大产品传播影响力，动漫企业一般对电视台、网络等传播媒介仅收取很少的播放权许可使用费。

公司一直致力于原创动漫的开发，目前已经完成的逍遥游世界系列动漫作品正处于大力宣传推广时期，加大产品播放率、积累大量核心受众群是后续实现商业价值的基础。因此，目前公司对动画片播放权仅收取较少费用或免费。后续随着动漫原创开发增多、动漫形象进一步深入人心以及相关衍生品运营的成熟，公司将有可能实现动漫商业价值的进一步挖掘，使动漫业务获得更多收入。

在公司原创动漫产品的后续价值开发尚未取得明显成果的形式下，公司在报告期内主要的收入来源于动漫技术应用服务收入。动漫技术应用服务是利用公司在文化创意和动漫技术方面的优势，将好的文化创意经过动漫技术转化为创作成果，产品的核心价值体现为产品的创意。公司在原创动漫开发制作与后续商业价值开发的同时，毫不放松对动漫技术应用服务业务的开拓，保证了公司在报告期内经营局面扭亏为盈。

（2）按行业分类列示

单位：元、%

行业名称	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
文化影视业	2,549,033.18	100.00	6,859,721.96	100.00	4,929,153.97	100.00
合 计	2,549,033.18	100.00	6,859,721.96	100.00	4,929,153.97	100.00

2、营业收入、毛利率的变动趋势及原因

公司报告期内的主营业务收入及毛利率情况如下：

单位：元、%

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
动画片播放权收入	15,615.53	-2104.80	146,361.94	-257.27	160,202.93	-36.00
动漫技术应用服务收入	2,533,417.65	93.69	6,713,360.02	97.15	4,768,951.04	93.68
合 计	2,549,033.18	80.22	6,859,721.96	89.59	4,929,153.97	89.46

从营业收入总量变化看，2013 年营业收入同比增长 39.17%，主要是由于动漫技术应用服务收入同比增长 40.77%。

2014 年上半年公司动画片播放权收入下降明显，系由于公司为增加动漫作品的播放率、扩大动漫形象的传播影响力，对新签订的动漫播放权许可协议多免费。

报告期内公司动漫技术应用服务业务毛利率较高。对于该业务而言，其产品实质是文化创意经过动漫技术转化为创作成果，产品的核心价值体现为产品的创意。客户支付的费用更多的体现为对产品创意的认可；该项业务主要是按照项目核算成本，相对于产品的收入，制作成本一般较低，因此毛利率较高。

报告期内公司动画片播放权业务毛利率持续下降且呈亏损状态。主要是由于公司目前开发的原创动漫作品尚处于传播推广期，而动漫行业的特点是动画片播放权收入低，盈利依赖衍生产品开发或授权收入等后续商业价值开发。因此，在没有推出动漫衍生品或动漫形象授权开发之前，公司原创动漫的成本分摊到动漫播放权业务后必然显示亏损。其中，2013 年同比毛利率下降幅度较大，是由于播放权收入有所减少、成本有所增加导致；2014 年上半年毛利率继续大幅下降

的主要原因是收入减少较多。目前公司仍在努力拓展动漫衍生价值开发，已接触多家玩具、文具及音像作品出版商；此外，新的动漫作品 Gorollas（大猩猩）第一季的开发制作也在紧锣密鼓进行中，若后续上述业务开发顺利势必能扭转原创动漫业务板块的盈利能力。

（三）主要费用及变化情况

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年		2012 年
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
销售费用	527,780.85	1,140,934.15	-22.04	1,463,565.70
管理费用	863,988.38	2,245,759.28	11.11	2,021,236.90
财务费用	208,230.78	291,391.00	9596.75	3,036.35
销售费用占收入比重（%）	20.71	16.63	-43.99	29.69
管理费用占收入比重（%）	33.89	32.74	-20.17	41.01
财务费用占收入比重（%）	8.17	4.25	424	0.01
三项费用合计占收入比重（%）	62.77	53.62	-24.17	70.71

销售费用方面，公司 2013 年销售费用较 2012 年减少了 322,631.55 元，增长率为-22.04%，主要是 2013 年策划推广费节约导致。管理费用方面，2013 年管理费用较 2012 年增加 11.11%，主要原因系管理人员职工薪酬同比增加 8.30%所致。财务费用方面，2013 年财务费用较 2012 年增加 9596.75%，主要系 2013 年 5 月新增 700 万元流动资金借款产生的利息支出。

从公司三项期间费用结构看，以公司销售费用、管理费用构成为主，其中，销售费用在公司有新作品完成开始推广的阶段往往会增加，目前公司新的动漫作品大猩猩第一季正在开发制作中，按照计划有望在 2015 年内开始推广，届时销售费用有可能会有所增加；公司管理费用以管理和行政人员工资为主，未来可能随社会人力成本同步上涨、以及可能增聘专业管理人才而导致管理费用有所增加，但预计总体上相对稳定；财务费用方面，目前公司短期内尚无借款计划，如本次挂牌顺利，未来通过股权融资可能性较大，因此财务费用有望降低。

（四）重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益。

2、非经常性损益情况

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
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）	338,000.00	528,963.76	935,313.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0	-100,000.00	0
小计	338,000.00	428,963.76	935,313.27
所得税影响额	84,500.00	0	0
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益合计	253,500.00	428,963.76	935,313.27

报告期内，除 2013 年 10 万元捐赠支出外，公司营业外收支变动主要原因是公司获得的政府补助，具体情况如下：

项目	具体性质和内容	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
原创动画作品央视播放	补贴原创制作费用			338,000.00
原创动漫	补贴原创制作费用			200,000.00
原创动画作品央视播放	补贴原创制作费用			262,524.27
房租补贴	房租补贴			134,789.00
原创动漫	补贴原创制作费用		200,000.00	
原创动漫	补贴原创制作费用		97,087.38	
原创动漫	补贴原创制作费用		97,087.38	
房租补贴	房租补贴		134,789.00	
原创动画作品央视播放	补贴原创制作费用	338,000.00		
合计		338,000.00	528,963.76	935,313.27

3、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

公司报告期适用的主要税费种类及其税率列示如下：

税种	税率	计税依据
增值税	3%	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税
城市维护建设税	7%	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征
企业所得税	25%	按应纳税所得额计征
教育费附加	5%	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征
地方教育费附加	2%	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征

（五）报告期内各期末主要资产情况

1、货币资金

报告期内，公司的货币资金情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
库存现金	19,201.50	11,237.40	13,095.70
银行存款	252,202.94	80,139.37	334,614.00
合计	271,404.44	91,376.77	347,709.70

2、应收账款

（1）应收账款

应收账款按种类披露：

单位：元

种类	2014.6.30				2013.12.31				2012.12.31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款												
按组合计提坏账准备的应收账款												
账龄分析法	104,584.00	100.00	14,030.84	13.42	150,882.80	100.00	2,568.83	1.70	26,500.00	100.00	265.00	1.00
组合小计	104,584.00	100.00	14,030.84	13.42	150,882.80	100.00	2,568.83	1.70	26,500.00	100.00	265.00	1.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款												
合计	104,584.00	100.00	14,030.84	13.42	150,882.80	100.00	2,568.83	1.70	26,500.00	100.00	265.00	1.00

其中，按组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：元、%

账龄	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	------------	-------------	-------------

	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内 (含 1 年)	78,084.00	74.66	780.84	124,382.80	82.44	1,243.83	26,500.00	100.00	265.00
1--2 年 (含 2 年)	-	-	-	26,500.00	17.56	1,325.00	-	-	-
2--3 年 (含 3 年)	26,500.00	25.34	13,250.00	-	-	76,713.75	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合 计	104,584.00	100.00	14,030.84	150,882.80	100.00	2,568.83	26,500.00	100.00	265.00

报告期内各期末公司应收账款余额较小，不存在重大风险。

(2) 应收账款金额单位情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应收账款所属单位情况如下：

单位：元、%

名称	金额	账龄	占应收账款总额比例
江苏梦想方舟儿童体验教育科技有限公司	26,500.00	2-3 年	25.34
上海源胜文化传播有限公司	33,000.00	1 年以内	31.55
华视网聚（常州）文化传媒有限公司	39,000.00	1 年以内	37.29
《逍遥游世界》授权费	6,084.00	1 年以内	5.82
合 计	104,584.00	--	100.00

其中，江苏梦想方舟儿童体验教育科技有限公司的应收款项账龄为 2-3 年，考虑到该笔款项收回可能性较小，公司准备于 2014 年下半年确认损失。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款所属单位情况如下：

单位：元、%

名称	金额	账龄	占应收账款总额比例
江苏梦想方舟儿童体验教育科技有限公司	26,500.00	1-2 年	17.56

上海源胜文化传播有限公司	77,000.00	1 年以内	51.03
苏州市舞之数码动画制作有限公司	45,490.00	1 年以内	30.15
长沙悦舟文化传播有限公司	1,892.80	1 年以内	1.25
合 计	150,882.80	--	100.00

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款单位情况如下：

单位：元、%

名称	金额	账龄	占应收账款总额比例
江苏梦想方舟儿童体验教育科技有限公司	26,500.00	1 年以内	100.00
合 计	26,500.00	--	100.00

3、预付账款

预付账款主要为预先支付给供应商的款项。报告期末，公司预付账款情况如下：

单位：元、%

账龄	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内 (含 1 年)	34,303.50	0.60	4,559,257.78	46.69	75,761.16	1.39
1--2 年	4,500,000.00	78.40			5,355,638.00	98.61

(含 2 年)						
2--3 年 (含 3 年)			5,205,638.00	53.31	-	-
3 年以上	1,205,638.00-	21.00	-	-	-	-
合 计	5,739,941.50	100.00	9,764,895.78	100.00	5,431,399.16	100.00

截至 2014 年 6 月 30 日，公司预付款项所属单位情况如下：

单位：元

名称	金额	年限
上海帆洋机电设备有限公司	5,705,638.00	1-2 年、3 年以上
合 计	5,705,638.00	--

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付款项所属单位情况如下：

单位：元

名称	金额	年限
上海帆洋机电设备有限公司	9,705,638.00	1-3 年
上海明珠创意产业园有限公司	40,547.84	1 年内
合 计	9,746,185.84	--

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付款项所属单位情况如下：

单位：元

名称	金额	年限
上海帆洋机电设备有限公司	5,355,638.00	1-2 年
上海明珠创意产业园有限公司	40,547.82	1 年内
上海中茂律师事务所	16,670.00	1 年内
合 计	5,412,855.82	--

报告期内，预付款项中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

公司对帆洋机电预付款项余额较大。帆洋机电成立于 2008 年 4 月 6 日，注册资本为 50 万元，公司类型为一人有限公司，帆洋机电股东为龚保江，出资 50 万元，持有 100%股权，法定代表人为龚保江，经营范围为机电设备的安装、销售。（以上凡涉及行政许可的凭许可证经营）帆洋机电成立时，皆悦传媒的股东、董事李长金担任帆洋机电的监事，2014 年 10 月，李长金已辞去帆洋机电监事一职。除上述关系外，帆洋机电与本公司不存在其他关联关系。由于帆洋机电是一家从事机电设备安装、销售业务的公司，对机电设备购销领域比较熟悉，故公司委托其进行设备采购，预付给帆洋机电的预付款性质为支付的采购设备预付款；与帆洋机电之间预付款项未结转的原因是采购协议尚未履行。公司委托帆洋采购合同迟迟未能履行而占用公司较大金额的款项，公司已制定计划，与帆洋机电进行协商，取消采购合同，收回支付的帆洋机电款项余额。

4、其他应收款

（1）其他应收账款情况

单位：元

种类	2014.6.30				2013.12.31				2012.12.31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	3,003,600.00	76.17			4,500,000.00	60.57			3,000,000.00	81.11		
按组合计提坏账准备的其他应收款												
账龄分析法	937,882.40	23.78	14,318.82	1.53	2,929,608.40	39.43	36,236.08	1.24	698,568.00	18.89	13,828.40	1.98
组合小计	937,882.40	23.78	14,318.82	1.53	2,929,608.40	39.43	36,236.08	1.24	698,568.00	18.89	13,828.40	1.98
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	2000.00	0.05										
合计	3,943,482.40	100.00	14,318.82	0.36	7,429,608.40	100.00	36,236.08	0.49	3,698,568.00	100.00	13,828.40	0.37

其中，期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：元、%

其他应收款内容	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	比例	账面余额	坏账准备	比例	账面余额	坏账准备	比例
上海兴唐数码科技有 限公司	3,003,600.00			4,500,000.00			3,000,000.00		
合 计	3,003,600.00			4,500,000.00			3,000,000.00		

按组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：元、%

账龄	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内 (含 1 年)	931,882.40	99.36	9,318.82	2,913,608.40	99.45	29,136.08	527,500.00	75.51	5,275.00
1--2 年 (含 2 年)	-	-	-	2,000.00	0.07	100.00	171,068.00	24.49	8,553.40
2--3 年 (含 3 年)	2000.00	0.21	1,000.00	14,000.00	0.48	7,000.00	-	-	-
3 年以上	4000.00	0.43	4,000.00-	-	-	-	-	-	-
合 计	937,882.40	100.00	14,318.82	2,929,608.40	100.00	36,236.08	698,568.00	100.00	13,828.40

(2) 其他应收款所属单位情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司主要其他应收款所属单位情况如下：

单位：元、%

名称	金额	账龄	占总额比例
上海兴唐数码科技有限公司	3,003,600.00	1 年以内、3 年以上	76.20
上海金銮绿色生物科技发展有限公司	811,108.40	1 年以内	20.58
办公室押金	75,774.00	1 年以内	1.92
柳文	17,000.00	1 年以内	0.43
伙食费	10,000.00	1 年以内	0.25
合 计	3,917,482.40	--	99.38

截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要其他应收款所属单位情况如下：

单位：元、%

名称	金额	账龄	占总额比例
上海兴唐数码科技有限公司	4,500,000.00	1 年以内、2-3 年	60.57
上海金銮绿色生物科技发展有限公司	2,747,040.40	1 年以内	36.97
办公室押金	135,159.50	1 年以内	1.82
物业押金	19,308.50	1 年以内	0.26
彭伟平	16,000.00	1-2 年、2-3 年	0.22
合 计	7,417,508.40	--	99.83

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款所属单位情况如下：

单位：元、%

名称	金额	账龄	占总额比例
上海兴唐数码科技有限公司	3,000,000.00	1-2 年	81.11
上海金銮绿色生物科技发展有限公司	525,300.00	1 年以内	14.2
办公室押金	154,468.00	1-2 年	4.18
彭伟平	16,000.00	1-2 年、1 年以内	0.43
职工宿舍押金	2,800.00	1-2 年、1 年以内	0.08
合 计	3,698,568.00	--	100.00

截止 2014 年 6 月 30 日，其他应收账款中金额较大的为兴唐数码和金銮绿色，

其中，金銮绿色系公司实际控制人的投资企业；公司与兴唐数码及金銮绿色之间的其他应收款性质为企业之间资金往来。

上述资金往来行为主要发生于有限公司阶段，公司治理结构尚不规范；股份公司设立后，公司将根据章程和相关制度规范运作，目前，公司已制定资金回收计划，正积极催收上述款项，尽快回收资金并杜绝此类不规范事情的发生。

经查阅工商资料等书面资料，并经对相关当事人进行访谈等核查，兴唐数码成立于 2004 年 4 月，成立时注册资本为 50 万元，股权结构为唐永旭出资 30 万元，股权比例为 60%，关翠勃出资 20 万元，股权比例为 40%，经营范围为计算机领域内四技服务，图文设计制作，多媒体设计制作，室内装潢服务；电脑及配件批发零售（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。唐永旭任法定代表人兼执行董事，关翠勃任监事。

2010 年 3 月，经股东会审议通过，兴唐数码股东唐永旭将其持有的 30 万元出资即 60%股权以 30 万元转让给公司前身上海皆悦网络科技有限公司，股东关翠勃将其持有的 20 万元出资即 40%股权以 20 万元转让给上海金銮绿色生物科技发展有限公司。本次股权转让完成后，兴唐数码的股权结构为：上海皆悦网络科技有限公司出资 30 万元，持有 60%股权，上海金銮绿色生物科技发展有限公司出资 20 万元，持有 40%股权。兴唐数码法定代表人及执行董事由唐永旭变更为程长仁，监事由关翠勃变更为盛优芬。上述股权转让手续于 2010 年 8 月办理完毕工商登记手续。

经核查，皆悦文化和金銮绿色生物曾持有兴唐数码公司股份，其实质为代自然人龚满江持有。龚满江与皆悦文化前身上海皆悦网络科技有限公司、金銮绿色生物的实际控制人程长仁为朋友关系，因龚满江家庭及生意方面等原因，拟委托上海皆悦网络科技有限公司、金銮绿色生物代为持有上海兴唐数码科技有限公司的股权。根据《股权代持协议》，各方约定的相关事项如下：

“1、甲方分别委托乙方、丙方代为持有上海兴唐数码科技有限公司 60%、40%的股权，股权出资款 30 万元及 20 万元由甲方缴纳，乙方、丙方无需缴纳；

2、乙方、丙方仅为名义上代甲方为持有上海兴唐数码科技有限公司的股权，乙方、丙方不行使与股权相关的股东的一切权利和义务，上海兴唐数码科技有限公司的实际经营决策、股权出资等重大事项均由甲方负责，并由甲方负责相关法律后果；

3、甲方委托乙方法定代表人程长仁担任上海兴唐数码科技有限公司的法定代表人，但与公司相关的所有事项需法定代表人履行职责时，程长仁应事先向甲方知会相关事项并获得甲方同意；

4、当甲方提出恢复上海兴唐数码科技有限公司的上述股权时，乙方、丙方应无条件同意将其代为持有的上海兴唐数码科技有限公司的股权以账面价格转让给甲方，乙方、丙方应配合甲方办理股权变更的相关手续；

5、因甲方委托乙方、丙方代为持有上海兴唐数码科技有限公司的股权而产生的法律纠纷，协议方应友好协商解决，若协议不一致，则任一方均可向具有管辖权的当地人民法院起诉解决。”

2014年8月，应龚满江的要求，皆悦文化与金銮绿色生物与龚满江签署股权转让协议，还原了真实的股权结构并完成工商变更登记手续。本次股权变更后，皆悦文化与金銮绿色不再代为龚满江持股，兴唐数码股东已恢复为真实股东龚满江。

兴唐数码营业执照记录的经营范围：计算机领域内四技服务、图文设计制作、多媒体设计制作，室内装潢服务，电脑及配件批发零售【涉及许可经营的凭许可证经营】。经核查，兴唐数码科技报告期内没有开展实际业务，因此报告期内实际没有与公司发生同业竞争。

经核查后，项目组认为，皆悦文化及其前身、金銮绿色生物虽然名义上持有兴唐数码股权，但实质为代持行为，皆悦文化及其前身、金銮绿色生物未履行实质出资义务、未对公司生产经营等重大事项实施控制、后应龚满江要求，已将代持股权转让给龚满江，代持股权行为已得到消除，各方对此无异议，不存在纠纷及潜在纠纷，名义上的关联关系已不存在。

5、存货

截至2014年6月30日，公司存货情况如下：

单位：元

	存货项目	账面余额	存货跌价准备	账面价值
库存商品	逍遥游第二季	1,377,164.23		1,377,164.23
	逍遥游第一季	1,873,728.45	1,873,728.45	0
小计		3,250,892.68	1,873,728.45	1,377,164.23
开发产品	逍遥游第二季	1,721,455.28	1,721,455.28	0
	逍遥游第三季	2,463,353.87		2,463,353.87

	《Gorollas》第一季	1,251,009.15		1,251,009.15
	某电影	72,242.00	72,242.00	0
小计		5,508,060.30	1,793,697.28	3,714,363.02
合计		8,758,952.98	3,667,425.73	5,091,527.25

截至 2013 年 12 月 31 日，公司存货情况如下：

单位：元

	存货项目	账面余额	存货跌价准备	账面价值
库存商品	逍遥游第一季	1,873,728.45	1,873,728.45	0
小计		1,873,728.45	1,873,728.45	0
开发产品	逍遥游第二季	3,442,910.55	1,721,455.28	1,721,455.27
	逍遥游第三季	2,463,353.87		2,463,353.87
	某电影	72,242.00	72,242.00	0
小计		5,978,506.42	1,793,697.28	4,184,809.14
合计		7,852,234.87	3,667,425.73	4,184,809.14

截至 2012 年 12 月 31 日，公司存货情况如下：

单位：元

	存货项目	账面余额	存货跌价准备	账面价值
库存商品	逍遥游第一季	2,396,629.45	1,873,728.45	522,901.00
小计		2,396,629.45	1,873,728.45	522,901.00
开发产品	逍遥游第二季	3,190,638.78		3,190,638.78
	某电影	72,242.00	72,242.00	
	逍遥游第三季	7,250.00		7,250.00
小计		3,270,130.78	72,242.00	3,197,888.78
合计		5,666,760.23	1,945,970.45	3,720,789.78

动漫作品开发完成前在开发产品科目归集成本，待作品完工后转入产成品科目；即对开发的动漫影视作品的成本资本化处理，而后再在动漫作品及其衍生品的生命周期内摊销。目前摊销方法主要有两种：一是直线摊销法，直线摊销法即在一定期限内将成本平均摊销至各期；一种是工作量法（也称计划收入比例法），即在首次播放时起即在动漫衍生品的预计受益期内采用每一动漫影视作品当期实现的收入占预计总收入之和的比例进行摊销，其中的预计总收入指动漫影视作

品预计的播放收入、音像收入、授权收入和采用其动漫形象的衍生品的销售收入等。由于我国动漫市场成熟度不高，同时公司对原创作品的市场收益难以预计，故未采用工作量法而采用直线法。

公司参考了《电影企业会计核算办法》中的规定，目前公司对原创动漫作品的成本采用 5 年摊销做法。但其中对逍遥游第一季，由于该作品已经于 2011 年即开始播放，2013 年和 2014 年上半年来自逍遥游第一季的收入已经很少，所以该作品的账面价值在 2013 年摊销完毕。逍遥游第二季作品摊销年限仍采用 5 年期。

6、固定资产

截至 2014 年 6 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
电子设备	5 年	846,104.35	480,345.71	-	365,758.64
办公家具	3 年	281,479.19	16,250.67	-	265,228.52
合 计	--	1,127,583.54	496,596.38	-	630,987.16

截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
电子设备	5 年	844,805.35	395,252.74	-	449,552.61
办公家具	3 年	21,295.00	13,043.14	-	8,251.86
合 计	--	866,100.35	408,295.88	-	457,804.47

截至 2012 年 6 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
电子设备	5 年	621,517.00	251,874.90	-	369,642.10
办公家具	3 年	21,295.00	6,299.62	-	14,995.38
合 计	--	642,812.00	258,174.52	-	384,637.48

7、在建工程

报告期内，公司没有在建工程。

8、对外投资情况

除全资子公司江苏皆悦外，报告期内，公司没有其他对外投资。

9、无形资产

报告期内，公司没有无形资产。

10、长期待摊费用情况

2012 年末、2013 年末公司长期待摊费用余额为零，截至 2014 年 6 月 30 日，公司长期待摊费用情况如下：

单位：元

类别	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
房租	33,600.00	0	0
合 计	33,600.00	0	0

公司的长期摊销费用主要为目前公司租用办公地点的房租。

11、递延所得税资产

报告期内，公司没有递延所得税资产。

12、主要资产减值准备的计提依据及计提情况

(1) 公司资产减值准备计提政策具体详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。

(2) 报告期内，公司的资产减值损失主要是应收账款、预付账款和其他应收款计提的坏账准备和存货减值计提的存货跌价准备，实际计提情况如下：

单位：元

期间	当期计提	其他变动额		期末
		转回	转销	
坏账准备				
2014 年 1-6 月		-10,707.31		28,696.16
2013 年	24,544.81			39,403.47
2012 年	14,858.66			14,858.66

存货跌价准备

2014 年 1-6 月				3,667,425.73
2013 年	1,721,455.28			3,667,425.73
2012 年	1,945,970.45			1,945,970.45

报告期内，公司坏账准备以其他应收款计提部分为主，其他应收款中以上海兴唐数码科技有限公司为主。

报告期内公司存货跌价准备的计提金额较高，是由于逍遥游第一季、第二季已经在各主要电视台播放一段时期，而公司后续商业价值开发仍未能实现预期收益。出于谨慎性考虑公司对逍遥游系列计提了较多的跌价准备。

（六）报告期内各期末主要负债情况**1、短期借款**

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：元

类别	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
质押借款		-	
抵押借款			
保证借款		7,000,000.00	
合 计		7,000,000.00	

2013 年 5 月 16 日，上海皆悦文化影视传媒有限公司与交通银行股份有限公司上海浦东分行签订了编号为 S310400M120130170662 的小企业流动资金借款合同。借款期间为 2013 年 5 月 16 日至 2014 年 5 月 16 日，此次借款是为了补充企业流动资金，目前已经偿还。

2、应付票据

报告期内，公司没有应付票据。

3、应付账款

（1）报告期内，公司应付账款按账龄列示情况如下：

单位：元

类别	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内（含1年）		132,550.12	
1-2年（含2年）	205.80		
2-3年（含3年）			
3年以上			
合 计	205.80	132,550.12	

本报告期应付账款中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。本报告期应付账款中无欠关联方款项。

3、预收账款

报告期内，公司没有预收账款。

4、应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下：

单位：元

税种	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	475,258.98	419,275.41	243,932.89
个人所得税	627.80	-746.00	63.61
城市维护建设税	33,268.13	29,349.28	17,075.31
教育费附加	14,257.78	12,578.27	7,317.99
地方教育费附加	9,505.17	8,385.51	4,878.65
河道管理费	4,752.59	4,192.76	2,439.34
合 计	537,670.45	473,035.23	275,707.79

2014年10月日，公司已经完成应交增值税、城市维护建设税等税款的缴纳。（进行中）

5、其他应付款

（1）报告期内，公司其他应付款按账龄列示情况如下：

单位：元

类别	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	------------	-------------	-------------

1 年以内（含）		9,612.00	
合 计		9,612.00	

本报告期其他应付款中无应付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。本报告期其他应付款中无应付关联方款项。

（七）报告期内各期末股东权益变动表

类别	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
股本（2012 年 12 月 31 日为实收资本）	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
资本公积			
盈余公积			
未分配利润	235,117.69	-565,012.90	-1,689,809.07
归属于母公司所有者 权益合计	15,235,117.69		
少数股东权益	14,183.15		
所有者权益（或股东权 益）合计	15,249,300.84	14,434,987.10	13,310,190.93

公司报告期内股东权益变动主要系公司经营利润波动所致。

六、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、控股股东和实际控制人

本公司控股股东及实际控制人为程长仁夫妇。

关联方名称	与公司关系	持股比例（%）
程长仁	股东、董事长	66.00
李长金	股东	34.00
合 计		100.00

2、其他关联方

截至本公开转让说明书签署日，公司其他主要关联方有：

关联方名称	关联关系	经营范围	经营状态
上海金銮绿色生物科技发展有限公司	程长仁为控股股东	生物食品研究、开发（除专营），预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）批发非实物方式。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）	存续
上海金銮矿业开发有限公司	程长仁为控股股东	矿业、环境节能科技及制冷设备领域内的技术开发、技术服务、技术研究、技术转让、环境节能工程、矿产品（除专控）、节能设备、空调、机电产品及设备、制冷设备、五金工具、一般劳防用品、通讯设备、日用百货、五金交电、电线电缆、电脑及耗材、建筑材料、装潢材料、床上用品、加点、家具的销售，从事货物及技术的进口服务。（经营项目设计行政许可的，凭许可证件经营）	存续
江西金銮房地产开发有限公司	程长仁为控股股东	房地产开发、经营（凭资质证经营）	存续
江苏金銮房地产投资开发有限公司	程长仁为控股股东	许可经营项目：房地产开发（凭资质证书经营）。一般经营项目：房地产投资、销售；物业管理。	存续
上海丰蕴实业投资有限公司	程长仁为控股股东	实业投资；矿业、环境节能科技及制冷设备领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；环境节能工程；矿产品（除专控）、节能设备、空调、机电产品及设备、日用百货、五金交电、电线电缆、电脑及耗材、建筑材料、装潢材料、床上用品、家电、家具的销售；从事货物及技术的进口业务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）	存续
金銮国际集团（Kingland International Group Limited）	程长仁、李长金各50%股权	银行，信托业务，保险，再保险，公司管理，具有注册代理人资格，提供英属维尔京群岛注册办公司业务，互惠基金运营、管理。	存续
新加坡金銮国际控	程长仁为控股股东	除公司法第 50 章、任何其他成文法以及公司组织大	存续

股 有 限 公 司 (KINGLANG INTERNATIONAL HOLDING PTE.LTD)		纲和组织章程另有规定, 否则本公司拥有:(a) 完全能力开展或从事任何业务或活动, 采取任何行动或缔约任何交易; 并且 (b) (a) 段中“完全能力”指的是完全权利、权力和特权。	
上海推普智能科 技有限公司	程长仁持股 15.33% 朱美芳为法人代表	在建筑智能、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务, 建筑工程, 机电设备安装建设工程专业施工 (除特种设备), 仪器仪表、建筑材料、五金交电、办公用品、计算机及软硬件的销售, 计算机软件开发; 建筑智能化建设工程设计与施工。(企业经营涉及行政许可的, 凭许可证经营)	存续
金鑫洛阳房地 产开发有限公司	程长仁持股 10%, 廖 克勤为总经理	房地产开发、销售 (凭有效资质许可证号 41033285 号经营)	存续
广州派誓航培软 件有限公司	上海金鑫矿业开发有 限公司持股 30%, 上 海推普智能科技有限 公司持股 5%	硬件开发; 软件开发; 信息系统集成服务; 信息技术咨询服务; 数据处理和基础服务; 集成电路设计; 教育咨询	存续
上海长仁贸易有 限公司	程长仁为控股股东	日用百货、销售 (以上凡涉及行政许可的凭许可证经营)	已注销
重庆金鑫房地 产开发有限公司	程长仁为控股股东	房地产开发 (凭资质证书承接业务); 利用企业自有资金从事对外投资; 物业管理。(国家法律、行政法规禁止的不得经营; 国家法律、行政法规规定取得许可后方可从事经营的, 未取得许可前不得经营)	已注销

除上表所列外, 本公司的董事、监事和关键管理人员及与其关系密切的家庭成员均为本公司的关联方, 持股 5%以上的自然人股东的关系密切的家庭成员均为本公司关联方。董事、监事和关键管理人员具体名单及持有本公司的股份情况和其他对外投资情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”的相关内容。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，除给公司董事、高级管理人员、监事等关联方支付薪酬外，公司与其他关联方无经常性关联交易发生。报告期内支付给现任董事、高级管理人员及监事的薪酬如下：

单位：万元

序号	姓名	公司职位	2012年	2013年	2014年1-6月
1	盛优芬	董事	7	7	3
2	柳文	监事	-	7	3.8
3	姚锦慧	监事	4.5	4.5	2.3
4	黄水冰	监事	4	4	2.1
5	陈越	总经理	12	20	9.6
6	杨玲	副总经理	-	7	3
7	余秋明	财务总监	7	7	3.5
8	桂蕾	董事会秘书	-	4.2	2.1

2、偶发性关联交易

（1）关联方担保

关联方为公司提供的担保

截至 2013 年 12 月 31 日，关联方为公司提供的担保如下：

关联方	被担保方	被担保之借款合同金额（元）	起始日	到期日	是否已经履行完毕
上海金鑫绿色生物科技发展有限公司	本公司	7,000,000.00	2013-5-16	2014-5-16	是
程长仁	本公司	7,000,000.00	2013-5-16	2014-5-16	是

（2）关联方应收应付款项

单位：元

科目名称	关联方	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	上海金鑫绿色生物科技发展有限公司	811,108.40	2,747,040.40	525,300.00

（三）关联交易规范情况

上述关联交易主要发生在有限公司阶段。有限公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定，上述关联交易均由公司董事会审议通过。公司的关联交易不存在损害公司及其他股东利益的情况。

公司管理层已出具《对已发生关联交易的声明》，确认上述关联交易没有损害公司、公司股东、债权人、公司员工和客户的利益，未对公司正常生产经营造成影响。

公司创立大会暨第一次股东大会已经审议通过的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》规定了关联股东、关联董事对关联交易的回避制度，明确了关联交易公允决策的程序，并为了防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排作出了规定。

公司控股股东、实际控制人及高级管理人员作出已签署《关联交易承诺书》（以下简称“承诺书”），根据该承诺书，承诺人以及所有参股、控股公司或者企业，除与公司合资或者合作且由公司控股的情形以外，今后原则上不与公司发生关联交易，如在今后的经营活动中与公司之间发生无法避免的关联交易，则此种交易必须按正常的商业条件进行，并且严格按照国家有关法律法规、公司章程的规定履行有关程序，保证不要求或接受公司在任何一项交易中给予承诺人优于给予任何其他独立第三方的条件。

承诺人保证不利用关联关系（指承诺人与承诺人直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系）损害公司利益。

如违反上述承诺给公司造成损失，承诺人将向公司作出赔偿。

（四）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司5%以上股份股东在主要供应商或客户占有权益的情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司

5%以上股份股东不存在在主要供应商和客户中占有权益的情况。

七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截止本公开转让说明书签署日，公司不存在重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截止本公开转让说明书签署日，公司不存在或有事项。

（三）其他重要事项

截止本公开转让说明书签署日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

八、报告期内资产评估情况

公司系有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司。公司聘请上海申威资产评估有限公司以2014年6月30日为基准日对有限公司资产进行评估，以有限责任公司的评估净值作为股份公司股本的参考依据。2014年8月18日，上海申威资产评估有限公司出具了《上海皆悦文化影视传媒有限公司拟改制为股份有限公司涉及的资产和负债评估报告》（沪申威评报字（2014）第0408号），评估情况如下：

单位：万元、%

项目	账面价值	评估价值	增减值	增减率
资产	1,583.63	1,596.06	12.43	0.78
负债	53.79	53.79	-	-
净资产	1,529.84	1,542.27	12.43	0.81

公司未根据该评估报告评估值进行账务调整。

九、股利分配政策

（一）公司最近两年及一期的股利分配政策

《公司章程》规定：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。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司的股利分配决策程序为：公司董事会根据公司的财务状况和经营需求制

订年度利润分配方案，公司股东大会进行表决通过后生效。

（二）最近两年及一期实际分配股利情况

公司最近两年及一期未进行利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司未来将参照《证券法》、《公司法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则中有关股利分配的规定进行分红。

十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

（一）公司基本情况

子公司全称	江苏皆悦文化影视传媒有限公司
子公司类型	有限责任公司
注册资本	500 万元
经营范围	影视文化活动策划；动漫设计；计算机网络领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务；设计、制作、发布、代理国内各类广告；电脑图文设计；企业管理咨询、商务咨询服务；电子产品、服装、文具用品、体育用品、针纺织品、化妆品、玩具、文艺品、计算机、软件及辅助设备购销（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）。
股东构成及持股比例	本公司持股 80%；自然人孙政持股 20%

（二）最近一年及一期子公司财务、经营状况

子公司于 2014 年 3 月 28 日成立，报告期内处于建设阶段，无营业收入。截止 2014 年 6 月 30 日，子公司总资产 332,715.75 元，所有者权益 332,715.75 元；成立日至 2014 年 6 月 30 日子公司净利润-79,084.25 元。

十一、管理层对公司风险因素自我评估

（一）动漫作品商业价值不能充分开发的风险

公司行业属于动漫行业。动漫产业链简单来说分为 3 块：创作——传播——

后期商业价值开发。动漫作品的后续商业价值开发形式包括动漫作品衍生的音像制品、图书、玩具、电游、服装等的生产或授权生产。在这个产业链中，内容创作和传播渠道直接影响动漫形象后期商业价值开发，商业价值的开发才是动漫企业盈利的主要来源。而动漫企业在创作完成后的传播阶段，为扩大产品传播影响力，一般对电视台、网络等传播媒介仅收取很少的播放权许可使用费。可见，后续的商业价值开发不能顺利开展将直接导致动漫作品难以盈利。

公司已经完成的逍遥游系列作品尚处于后续商业价值开发阶段，是否能达到预期成果，将直接影响公司的盈利水平。尽管后续公司将继续通过开发新的动漫形象，同时进一步加强已有动漫形象的传播和宣传，但是后续商业价值开发是否成功还依赖于动漫作品创意是否新颖、动漫形象是否能深入人心，后续宣传、传播是否达到有效受众。因此仍存在动漫作品商业价值不能充分开发的风险。

（二）高技术人才短缺的风险

动漫产业作为一个发展潜力巨大的新兴产业，高端专业人才相对比较紧缺。一方面是中国动漫产业的高速增长，另一方面是动漫产业在人才需求与职业教育之间的脱节问题依然突出，因此导致动漫游戏高端专业人才市场供不应求，市场需求依然吃紧。

为吸引高端人才，公司采取以下措施：1、加强企业文化建设，构建有市场竞争力的薪酬福利体系，稳定现有的技术团队。2、强化技术培训，拓展现有技术人员的专业技能，挖掘技术团队的潜力。3、积极开展“传帮带”，鼓励交流、创新，力争使每个动漫技术人员都成为技术能手。4、积极开展社会招聘，从人才市场上补充新鲜血液。5、积极同专业高校合作，通过选拔优秀高校在校学生进入公司实习、指导培养公司储备人才。6、加强与同行业公司高技术人才的交流和合作，了解研究行业发展的最新动态，进一步扩大公司技术人才视野。

（三）经营决策失误的风险

一项动漫作品的开发制作往往需要较多的人力、物力和财力的投入。因此，决定投资开发一部新的动漫作品之前，公司管理团队需要开展充分的调查、分析与论证。虽然公司管理层拥有较丰富的行业经验，但不能排除出现个别决策失误的可能性。一项决策失误可能给公司带来一定的经营损失和机会成本。

为应对该风险，公司采取以下控制措施：1、强化管理团队培训，提高管理

人员的业务水平。2、引进外部优秀人才，将先进的市场战略和管理理念带入公司，确保公司紧跟行业发展的步伐。3、制定重大经营决策的分析、论证和调研机制，并严格执行。

（四）政府补助政策调整的风险

根据虹口区科委、虹口区文化局鼓励原创动漫制作的相关政策，公司 2012 年、2013 年和 2014 年上半年的政府补助金额分别为 935,313.27 元、528,963.76 元和 338,000.00 元，相对于现阶段公司盈利规模而言金额较大。如政府补助政策调整可能对公司的经营业绩构成一定影响，公司存在政府补助收入减少而影响公司利润水平的风险。

（五）追缴税款的风险

公司报告期内申报纳税的营业收入少于申报报表中实际确认的收入。导致公司实际缴纳的增值税等税款不足，可能面临追缴的风险。截止 2014 年 6 月 30 日，经会计师审计的应交税金总额为 537,670.45 元，其中，增值税 475,258.98 元、城建税 33,268.13 元、教育费附加 14,257.78 元。公司目前正主动与税务部门协商补缴税事宜。根据上海市虹口区国家税务局及上海市地方税务局虹口区分局出具的涉税事项调查证明材料，公司自开业至今无税收违规记录。

（六）客户集中度较高的风险

2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月，本公司对前五名客户的销售收入占当期营业收入总额的比重分别为 82.24%、95.41%和 87.16%。客户集中度较高。

若公司不能维护好主要客户的关系或不能持续开发新的客户，则可能影响公司经营情况和盈利情况。

为应对该风险，公司采取以下措施：1、在动漫技术应用服务领域，继续加大市场开拓力度，提升作品创意、思想和质量来赢得客户的信赖。2、在原创动漫领域，继续加大力气做好已完成作品的宣传，同时努力推进新的原创动漫的开发和制作，提高新动漫形象的创意，加快开展新动漫形象的推广，为动漫作品的商业价值开发奠定良好基础。3、积极寻求原创动漫作品的进一步商业价值开发机会，力争使动漫衍生品开发形成新的利润增长点。

（七）利润波动的风险

动漫行业是一个投入较大的行业，动漫作品从创意、制作、推广到后续价值开发都需要一定的周期和较大的资金投入。一部动漫作品是否能取得好的市场反响进而实现商业价值取决于较多的因素，不能保证每一部作品都能取得巨大的成功；此外，作品完成到成功实现商业价值的开发也需要一定周期。因此，动漫作品处于商业价值开发的不同阶段、以及商业价值发现最终成功与否都将使公司利润呈现波动。

（八）盗版及非授权使用的风险

随着 VCD/DVD 技术、网络传播技术的发展，侵权盗版现象呈现愈演愈烈的趋势。如发生盗版现象，将可能影响公司音像版权、图书版权收入。此外，某些玩具、服装生产厂商，由于缺乏知识产权意识，未经授权擅自使用知名动漫影视作品形象开发制作相关衍生品，也造成原创动漫制作企业的损失。

政府有关部门近年来通过逐步完善知识产权保护体系、加强打击盗版执法力度等措施，在保护知识产权、打击盗版方面取得了明显的成效。通过上述措施，在一定程度上减少了盗版和侵权等行为，但由于打击盗版侵权、规范市场秩序是一个长期的过程，本公司作品在一定时期内仍将面临盗版及侵权侵害的风险。

（九）知识产权纠纷的风险

动漫作品的核心是知识产权，根据《中华人民共和国著作权法》规定，公民为完成法人或者其他组织工作任务所创作的作品是职务作品，著作权由作者享有，但法人或者其他组织有权在其业务范围内优先使用。同时规定，有下列情形之一的职务作品，作者享有署名权，著作权的其他权利由法人或者其他组织享有，法人或者其他组织可以给予作者奖励：（1）主要是利用法人或者其他组织的物质技术条件创作，并由法人或者其他组织承担责任的工程设计图、产品设计图、地图、计算机软件等职务作品；（2）法律、行政法规规定或者合同约定著作权由法人或者其他组织享有的职务作品。

因此，联合制作单位、作品设计人、动画音乐作词作曲者、文字作品人、编剧、导演、改编者等人员，可能存在与公司主张知识产权权利的问题。对此，公司与上述单位或人员均签订了完整合约，对知识产权事宜进行具体约定，若发生纠纷，将按照有关合约的条款处理。

另外，对于动漫作品中使用的题材、剧本、音乐等，还可能存在侵犯第三方知识产权的潜在风险。作为防范措施，公司在使用之初即先行全面核查题材、剧本、音乐的知识产权状况，避免直接侵犯属第三方拥有的知识产权。尽管公司从事相关业务以来，尚未发生针对公司侵犯知识产权而提起的诉讼，但不能绝对保证未来不发生知识产权纠纷。一旦发生该类纠纷将可能影响公司正常运作。

（十）控股股东及实际控制人控制的风险

公司实际控制人为程长仁、李长金夫妇，二人目前合计持有公司 100%的股权。虽然公司已建立了三会议事规则、关联交易内部控制规范等一系列旨在保护中小投资者权益的制度，但不能排除挂牌后实际控制人利用其绝对控股地位，通过行使表决权对公司经营决策、利润分配、对外投资等重大事项进行不当干预损害其他中小股东利益的可能。

十二、公司未来两年经营目标和发展规划

（一）未来两年公司将加强国际合作与交流，把公司推向国际文化市场

未来两年公司以制作部为中心，各部门通力协作，共同开发国内外市场，展开包括授权，发行，衍生品，及项目合作等一系列的活动。

其中，制作部围绕开发自主品牌精品动漫项目为目的，与海外优秀动漫企业共同制作，提升团队制作实力、技术革新及软件更新与国际接轨，培养骨干核心成员，打造市场化，国际化的优秀制作团队。培养制作团队的储备力量、扩大团队规模，为日后的电影级国际性项目做准备。

市场部大力推广皆悦原创项目的形象授权及衍生品开发，展开包括授权，发行，衍生品，及项目合作等一系列的营销活动；同时引进国外优秀动漫形象，进行多渠道、多媒体、多元化的合作，与网络虚拟平台进行产品及形象的推广合作，与线下的超市及销售渠道进行实物衍生品的销售合作。

发行部积极进行自主品牌的推广及发行，加强与国际动漫品牌的合作及交流，把项目推广到传统电视台及网络新媒体。

海外事业部积极进行国际项目的协调及引进，引入国际知名动漫企业的各项业务在中国的本土化，其中包括但是不限于形象授权、DVD 发售、衍生品开发及销售、图书、游戏、手机 APP 等。

（二）全力开发动漫作品《大猩星》及推广

未来两年重点开发《大猩星》作品。《大猩星》项目的发行策略将采用全球同步发行，计划将锁定海外发行公司作为《大猩星》的全球发行商，根据目前的项目进度，公司计划力争于 2015 年底前在大中华区及欧美市场进行同步全球发行。

在《大猩星》动画片制作初期，公司已开展有关动漫形象的授权工作。公司正与全国知名的玩具企业、文化公司、文具生产企业和网络科技公司积极接触，力争与多方达成《大猩星》玩具领域版权开发、音像版权授权、文具类授权以及新媒体领域的益智类移动终端的合作。

（三）继续推进《逍遥游世界》动画片授权与衍生产品开发

公司的 3D《逍遥游世界》动画片已在央视少儿及全国各地多家少儿台及地方省市电视台播映，在播映同时公司的销售团队正在积极拓展授权与开发衍生产品，如与商家联系磋商联合开发毛绒玩具、音像制品、图书、立体拼图、饰品等产品。目前，《逍遥游世界》音像制品正与合作商磋商；儿童玩具《逍遥游世界》的拼图样片已出并完成市场调研的测试，下一步工作重点推动衍生品进入流通领域以及寻求进一步的商业价值开发机。

（以下无正文）

第五节 有关声明

略

附 件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。

第五节 有关声明

一、 公司全体董事、监事及高级管理人员声明

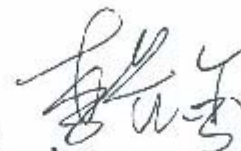
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

(程长仁)



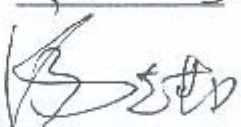
(李长金)



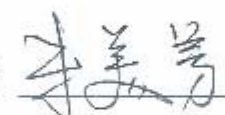
(盛优芬)



(廖克勤)



(朱美芳)

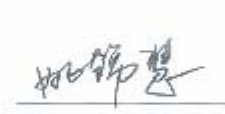


全体监事签字：

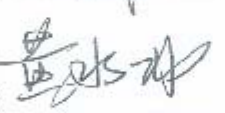
(柳文)



(姚锦慧)

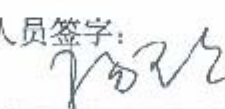


(黄水冰)



高级管理人员签字：

(杨玲)



(陈越)



(余秋明)



(桂蕾)



上海皆悦文化影视传媒股份有限公司



二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：（刘亚利） 刘亚利 （牟霖） 牟霖

（刘健） 刘健 （徐麟） 徐麟

项目负责人：（刘亚利） 刘亚利

法定代表人：（黄扬录） 黄扬录



三、律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：林孝盛

经办律师：胡立中



律师事务所负责人：盛雷鸣



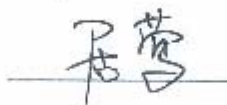
五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认公开转让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, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师: (朱颖颖)



(居莺)



资产评估机构负责人: (马丽华)



上海申威资产评估有限公司



四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



立信
会计师事务所(特殊普通合伙)

2014年10月30日