

武汉云传媒科技股份有限公司

WUHAN CLOUD MEDIA TECHNOLOGY CO., LTD.



公开转让说明书

主办券商



民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

(北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层)

二零一五年十月

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。

中国证监会、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作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。

目录

目录.....	2
重大事项提示.....	4
一、宏观经济波动风险.....	4
二、与媒体资源拥有者的合作风险.....	4
三、广告媒体代理经营模式风险.....	5
四、媒体资源销售风险.....	5
五、税收政策变化风险.....	5
六、关联交易的风险.....	6
七、控股股东不当控制风险.....	6
八、公司治理风险.....	6
九、公司经营业绩季节性波动的风险.....	6
十、控股股东控制其他传媒集团的风险.....	7
十一、本公司户外 LED 屏幕广告播放受到监管处罚的风险.....	7
释义.....	8
一、普通术语.....	8
二、专业术语.....	8
第一节 基本情况.....	10
一、公司基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	11
三、公司股权结构.....	13
四、公司设立以来股本的形成及其变化情况.....	23
五、公司重大资产重组情况.....	26
六、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	26
六、最近二年及一期的主要会计数据和财务指标.....	27
七、相关中介机构.....	28
第二节 公司业务.....	30
一、业务、产品介绍.....	30
二、公司组织结构图与主要业务流程.....	32
三、业务关键资源要素.....	39
四、业务经营情况.....	49
五、公司商业模式.....	56
六、公司所处行业的基本情况.....	59
第三节 公司治理.....	68
一、公司最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	68
二、公司董事会关于公司治理机制的说明.....	68
三、公司最近二年内存在的违法违规及受处罚情况.....	69
四、独立运营情况.....	69

五、同业竞争情况.....	70
六、公司最近两年及一期内资金占用情况.....	72
七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况.....	73
八、公司为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.....	74
九、公司董事、监事、高级管理人员.....	75
十、公司董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因.....	77
第四节 公司财务.....	78
一、最近两年及一期审计意见、合并范围及财务报表.....	78
二、公司财务报表的编制基础.....	87
三、重要会计政策和会计估计.....	87
四、税项.....	110
五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析.....	111
六、报告期营业收入、利润形成的有关情况.....	114
七、主要费用及变动情况.....	121
八、非经常性损益.....	123
九、主要资产情况.....	124
十、主要负债情况.....	134
十一、股东权益情况.....	135
十二、关联方关系及关联交易.....	135
十三、需提醒投资者关注的日后事项、或有事项及其他重要事项.....	141
十四、资产评估情况.....	141
十五、报告期内股利分配政策、股利分配情况及公开转让后的股利分配政策.....	142
十六、公司经营风险因素.....	143
第五节 有关声明.....	148
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	148
二、主办券商声明.....	149
三、律师声明.....	150
四、会计师事务所声明.....	151
五、资产评估机构声明.....	152
第六节 附件.....	153
一、主办券商推荐报告.....	153
二、财务报表及审计报告.....	153
三、法律意见书.....	153
四、公司章程.....	153
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	153
六、其他与公开转让有关的主要文件.....	153

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、宏观经济波动风险

广告行业与商品生产、消费领域密切相关，通过生产和消费领域的广告投放实现效益，广告行业规模取决于广告投放需求的大小。近年来，随着宏观经济和商品消费需求的大幅增长，广告需求也出现了大幅增长，广告行业与国民经济的增长有一定的正相关关系。在经济低迷时期，由于大多数广告客户将广告支出作为一项软性支出，因此可能会削弱其广告投放，从而导致整体广告投放需求的减少。同时广告行业的客户来自国民经济的各个行业，客户所在行业整体发展状况、产业政策和监管措施的变化，往往会影响该行业的整体广告投放，进而传导给广告行业。

因此，如果宏观经济整体下滑，经济增长减速，将会影响整个广告行业的发展，进而影响公司的业务和经营。

二、与媒体资源拥有者的合作风险

（一）自有媒体资源设置点位租赁的风险

自有的户外广告媒体形式主要为户外广告大牌（包括三面翻）和 LED 显示屏，主要户外广告大牌主要安装于楼宇建筑物的外立面、楼顶以及单独建设的立柱，LED 显示屏主要安装于楼宇建筑物外立面。此类户外广告媒体的可视距离有限且不可移动，因此其核心价值在于其安装位置。

（二）无法持续获得既有或者新的优质媒体资源

代理媒体资源整合销售是公司业务的重要组成部分，拥有风险低、快速覆盖及规模效应的特点，在目前的业务结构下，能够长期、持续地获得优质媒体资源对公司的经营非常重要。

尽管公司与媒体资源拥有者已形成了互利共赢的关系，但是一旦公司以后年份由于不能中标或其他原因无法持续获得既有或者新的优质媒体资源，将会对公司业务收入产生较大不利影响。

（三）获取媒体资源成本上升的风险

报告期内，公司为代理媒体资源支付的租金成本占营业成本的比例分别为 59.49%、62.88%和 70.27%，比例较高，如果今后媒体资源拥有者提高媒体资源采购价格，则公司的经营业绩会受到直接影响。因此公司存在获取媒体广告资源成本上升并影响公司效益的风险。

三、广告媒体代理经营模式风险

公司主要采用承包代理的模式从事媒体代理业务，需要预先集中、大量和一次性购买一定期限的媒体广告资源。通常情况下，不论是否售出广告资源，公司均应依约向媒体支付采购成本。一旦公司无法在特定期限内以预期的价格和销售率向客户售出资源，公司将在支付采购成本的同时无法获得预期的业务收入和现金流，从而对公司的财务状况和经营业绩产生较大不利影响。

四、媒体资源销售风险

公司采购的户外媒体广告资源具有时效性，如果在有效时限内未能售出，该资源即过期作废，未在有效期内售出的情况直接影响公司效益。一般情况下，出于维护市场的考虑，公司的户外媒体代理业务不会低于成本销售，但对于部分新获得的、资源量较大的媒体资源，出于推广的考虑，可能存在赠播或低于成本价格出售的情况，因此公司面临在某种情况下媒体资源低于成本销售的情况。

五、税收政策变化风险

2014 年 10 月 14 日本公司取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局共同颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201442000515，有效期三年。本公司 2014、2015、2016 年企业所得税税率为 15%。报告期内上述优惠政策的享受增加了公司收益，但若国家财税政策发生变动或公司未能通过高新复审，取消上述税收优惠政策，则对公司经营将产生不利影响。

六、关联交易的风险

报告期内，公司与关联方发生了一系列关联交易，且存在资金被关联方占用的情况，具体参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十二、关联方关系及关联交易”。虽然关联交易定价遵循市场价格基础上协商定价原则，且截至本公开转让说明书签署日已收回全部被关联方占用的资金，但未来仍存在利用关联交易或资金被关联方占用而损害公司或中小股东的利益的风险。

七、控股股东不当控制风险

公司的控股股东为卓尔传媒，实际控制人为阎志。阎志通过卓尔控股及卓尔书店持有卓尔传媒 100%股权，进而持有公司 57.62%的股权。

若实际控制人利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，有可能会损害公司及公司中小股东的利益。

八、公司治理风险

股份公司设立后，公司按照《公司法》等法规建立完善的法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识方面仍有待进一步提高。

九、公司经营业绩季节性波动的风险

总体而言，我国企业广告开支呈现明显季节波动性。客户于每年上半年的投放相对谨慎，广告开支较小，下半年客户通常会逐步加大广告开支。公司下游客户主要为房地产行业，广告主一般会在项目开盘前增加广告投放。受天气寒冷、节假日较多导致购房者看房行为较少影响，一季度一般是房地产行业营销的淡季，广告投放相比其他季节少。此外，由于公司营业成本中主要成本如租金成本、折旧成本为固定成本，公司经营业绩在年度内季节性波动较为明显。

十、控股股东控制其他传媒集团的风险

公司控股股东卓尔传媒为实际控制人阎志控制的企业中的传媒板块，卓尔传媒除控股云传媒以外，其余部分下属企业经营范围中也存在涉及广告代理、制作等内容的情形，上述企业主要在提供杂志、网络等内容服务的同时销售广告，与公司相比，在产品服务、销售模式等方面存在显著差异。广告主在进行广告投放时，会结合品牌定位、目标受众的媒体消费习惯、不同媒体的到达率等指标，作出广告投放策略；综上所述，控股股东控制的其他传媒类企业与公司不构成同业竞争。但是，公司的经营业绩可能受到广告主改变媒体投放策略的影响。

十一、本公司户外 LED 屏幕广告播放受到监管处罚的风险

由于户外视频广告不同于传统户外媒体，存在画面更换快，单个广告投放时间较短等特点，地方监管部门对于这一新兴户外广告媒体形式的监管政策仍有待修改完善，本公司在实际运营中存在部分屏幕的广告播放尚未取得广告登记证的情况。报告期内公司未为全部广告逐一办理登记手续情形系当地工商管理部门现行监管政策下的普遍做法，且公司相关自有媒介资源所在地工商主管部门已出具证明，确认报告期内未对公司作出行政处罚，同时控股股东也出具了《关于媒体资产及使用权益之承诺函》，承诺如本公司因媒体资产权益之合法性、授权、场地存在瑕疵而可能面临损失或罚款的，将承担全额赔偿责任。上述情形不会影响到该等屏幕的正常经营、亦不会对公司的持续经营能力构成重大不利影响，但不排除公司因此存在受到监管处罚的风险。

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

公司、本公司、股份公司、云传媒	指	武汉云传媒科技股份有限公司
有限公司、云传媒有限	指	武汉云传媒科技有限公司，系本公司前身
卓尔传媒	指	武汉卓尔传媒集团有限公司
卓尔控股	指	卓尔控股有限公司
卓尔书店	指	卓尔书店（武汉）有限公司
云图资本	指	武汉云图资本投资管理有限公司
股东会	指	武汉云传媒科技有限公司股东会
股东大会	指	武汉云传媒科技股份有限公司股东大会
董事会	指	武汉云传媒科技股份有限公司董事会
监事会	指	武汉云传媒科技股份有限公司监事会
主办券商、民生证券	指	民生证券股份有限公司
中勤万信、会计师事务所	指	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
中伦、律师事务所	指	北京市中伦律师事务所
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌行为
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	《武汉云传媒科技股份有限公司公司章程》
报告期	指	2013年、2014年、2015年1-3月
元、万元	指	人民币元、人民币万元

二、专业术语

大众媒体、传统媒体	指	以传统的大众传播方式向社会公众发布信息或提供教育娱乐
-----------	---	----------------------------

		的交流活动的媒体，有时间和空间的局限性，主要体现为电视、收音机、报纸、杂志等传统意义上的媒体
户外媒体	指	主要建筑物的外立面、楼顶和商业区的门前、路边等户外场地设置的发布广告的信息的媒体，主要形式包括大牌、路牌、霓虹灯、电子屏幕、灯箱、气球、车身、车厢、大型充气模型等
4A 公司	指	4A是美国广告代理协会（American Association of advertising Agencies）的缩写，该协会对成员公司有很严格的标准，所有 4A 公司均为规模较大的综合性跨国广告代理公司
LED	指	Light Emitting Diode，发光二极管的英文缩写，简称LED
LED屏幕	指	一种通过控制半导体发光二极管的显示方式，来显示文字、图片、视频的显示屏幕
户外LED媒体、户外LED媒体资源	指	媒体运营商取得户外广告点位使用权并利用LED屏幕实现广告发布
自有媒体	指	公司在中长期拥有媒体运营的控制权，例如：对自有户外LED媒体发布广告业务中涉及的广告素材编排、上载、播出和屏幕设备运行等各个环节拥有管理和控制权
代理媒体	指	公司接受媒体拥有方的委托销售版面或时段。媒介可以是报纸、电视、广播、杂志等大众媒体，也可以是大牌、路牌、灯箱、车身、电子屏幕等户外媒体，还包括利用体育赛事、文艺演出等大型文体活动进行宣传的形式
媒体资源	指	媒体广告代理权
点位、点位资源	指	设置户外广告媒体的位置
广告刊例价格/刊例价格/刊例价	指	媒体单位公布的一定期限内媒体特定广告段位上发布广告的公开指导价，也是媒体广告销售价格的最高限价，广告公司通常按照媒体刊例价的一定折扣进行销售
广告主	指	广告投放者，即商业产品和服务广告的发布者
上刊、换刊	指	户外广告业务中，广告画面刊登和更换行为

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：武汉云传媒科技股份有限公司

英文名称：Wuhan Cloud Media Technology Co., Ltd

法定代表人：余词华

有限公司设立日期：2011 年 12 月 26 日

股份公司设立日期：2015 年 5 月 21 日

注册资本：3124 万元

住所：武汉市东湖新技术开发区凤莲大道 888 号中华大厦 D 栋 002 号

组织机构代码：58796129-9

邮编：430050

电话：027-88870666

传真：027-88870666

网址：<http://cmnm.com.cn/>

信息披露负责人：张晶

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司行业的分类为“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类和代码》（GB/T4754-2011），公司所处行业为“L7240 广告业”。

经营范围：计算机技术咨询服务；网络科技、网络技术、通讯工程、网络工程、电子计算机与电子技术信息、光机电一体化、能源与环保高科技产业的技术服务；文化艺术交流与策划；国内广告设计、制作、发布、代理；会议会展服务；企业形象策划；商务信息咨询。（上述范围中国家有专项规定需经审批的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：
股票简称：
股票种类：人民币普通股
每股面值：每股人民币 1.00 元
股票总量：3,124 万股
挂牌日期：年 月 日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

根据《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、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，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》第二节八条规定：“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》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立

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其变动情况，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%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司股东对所持股份有更长时间的转让限制承诺的，从其承诺。”

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

为了共同维护公司未来实现境内外上市前的稳定性，公司的所有管理层及员工股东在依照上述法律法规作出相关限售承诺的基础上，作出如下承诺：

公司股东余词华、叶勇刚、张晶、刘群、田旭东、范晓兰、夏禹、曾宇、陈旭承诺：

1) 本人在担任公司董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持有乙方股份总数的 25%，其余股份在相应期间内不得转让；

2) 本人不再担任公司董事/监事/高级管理人员职务，且上述情形发生时公司挂牌未满 36 个月，自不再担任公司董事/监事/高级管理人员时至公司挂牌满 36 个月期间，不得转让届时所持有的公司全部或部分股份；

3) 本人辞去其董事/监事/高级管理人员之日起半年内，不得转让所持有的公司股份。

公司股东舒颐、孙丽莎、张瑞菁、王俊杰、桂妍、李萌、范芳、刘成承诺：自成为公司股东之日（即工商变更登记完成之日）起至公司挂牌完成之日起 36 个月期间，不得将其持有的公司全部或部分股份（包括所持股份及因该股份而派生的任何股份，包括因公司进行资本公积转增、派送股票或股份拆细、配股等事项而新增的股份）以任何方式或手段转让给包括公司其他股东在内的任何第三方。

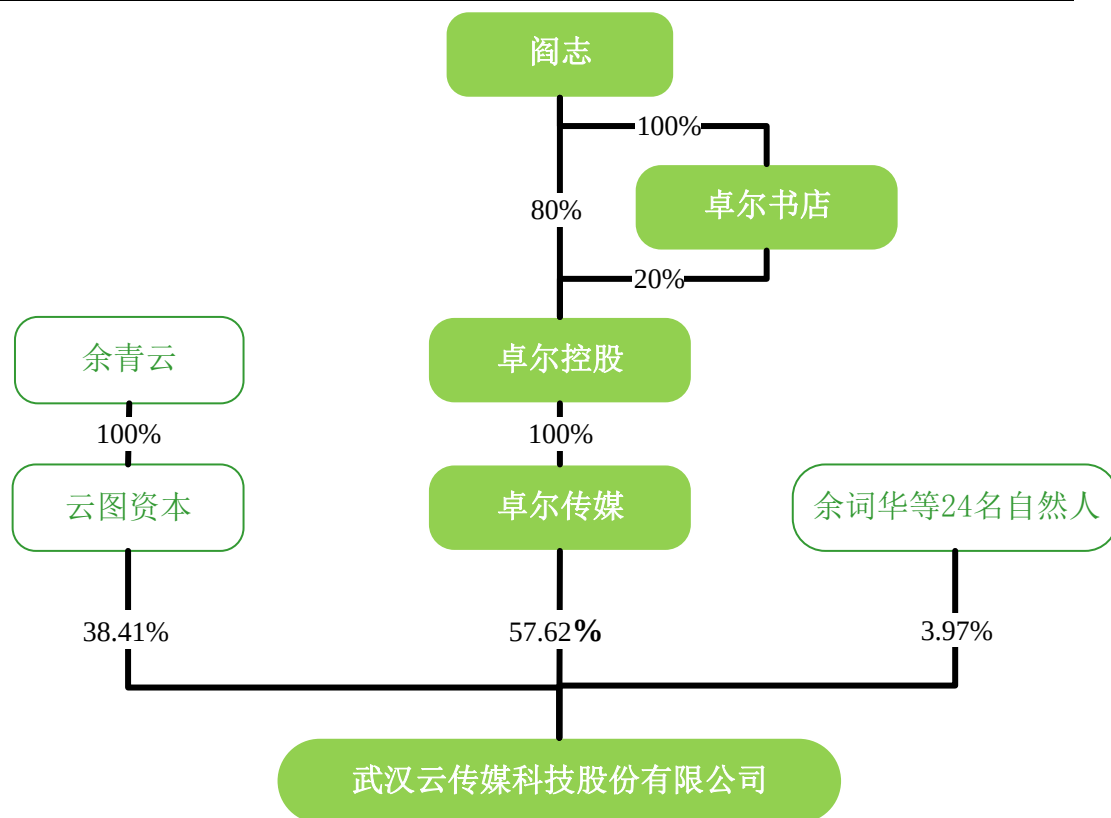
公司现有股东持股情况及本次可进入全国股转系统公开转让的股份数量如下：

序号	股东	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在 质押 或冻结	本次可进入股 转系统公开转 让数量(股)
1	武汉卓尔传媒集团有限公司	18,000,000	57.62	否	0
2	武汉云图资本投资管理有限公司	12,000,000	38.41	否	0

序号	股东	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在 质押 或冻结	本次可进入股 转系统公开转 让数量(股)
3	余词华	250,000	0.80	否	62,500
4	舒颐	200,000	0.64	否	0
5	叶勇刚	80,000	0.26	否	20,000
6	张晶	80,000	0.26	否	20,000
7	刘群	80,000	0.26	否	20,000
8	田旭东	40,000	0.13	否	10,000
9	曾宇	40,000	0.13	否	10,000
10	范晓兰	40,000	0.13	否	10,000
11	夏禹	40,000	0.13	否	10,000
12	傅高潮	40,000	0.13	否	40,000
13	方黎	40,000	0.13	否	40,000
14	王创	40,000	0.13	否	40,000
15	崔锦锋	40,000	0.13	否	40,000
16	刘琴	40,000	0.13	否	40,000
17	王丹莉	40,000	0.13	否	40,000
18	陈旭	20,000	0.06	否	5,000
19	王先远	20,000	0.06	否	20,000
20	孙丽莎	20,000	0.06	否	0
21	张瑞菁	20,000	0.06	否	0
22	王俊杰	20,000	0.06	否	0
23	桂妍	20,000	0.06	否	0
24	李萌	10,000	0.03	否	0
25	范芳	10,000	0.03	否	0
26	刘成	10,000	0.03	否	0
合计		31,240,000	100	-	427,500

三、公司股权结构

(一) 股权结构图



（二）股东持股情况

序号	股东	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质
1	武汉卓尔传媒集团有限公司	18,000,000	57.62	境内非国有法人股东
2	武汉云图资本投资管理有限公司	12,000,000	38.41	境内非国有法人股东
3	余词华	250,000	0.80	境内自然人股东
4	舒颐	200,000	0.64	境内自然人股东
5	叶勇刚	80,000	0.26	境内自然人股东
6	张晶	80,000	0.26	境内自然人股东
7	刘群	80,000	0.26	境内自然人股东
8	傅高潮	40,000	0.13	境内自然人股东
9	田旭东	40,000	0.13	境内自然人股东
10	范晓兰	40,000	0.13	境内自然人股东
11	方黎	40,000	0.13	境内自然人股东
12	王创	40,000	0.13	境内自然人股东
13	崔锦锋	40,000	0.13	境内自然人股东

序号	股东	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质
14	夏禹	40,000	0.13	境内自然人股东
15	刘琴	40,000	0.13	境内自然人股东
16	王丹莉	40,000	0.13	境内自然人股东
17	曾宇	40,000	0.13	境内自然人股东
18	王先远	20,000	0.06	境内自然人股东
19	陈旭	20,000	0.06	境内自然人股东
20	孙丽莎	20,000	0.06	境内自然人股东
21	张瑞菁	20,000	0.06	境内自然人股东
22	王俊杰	20,000	0.06	境内自然人股东
23	桂妍	20,000	0.06	境内自然人股东
24	李萌	10,000	0.03	境内自然人股东
25	范芳	10,000	0.03	境内自然人股东
26	刘成	10,000	0.03	境内自然人股东
合计		31,240,000	100.00	-

公司股东中，法人股东武汉卓尔传媒集团有限公司、武汉云图资本投资管理有限公司均为依法成立且合法存续的有限责任公司；余词华等 24 名自然人股东均为中国公民。报告期内，上述股东均不存在法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形。公司股权明晰，不存在股权代持，现有股权不存在权属争议。

（三）股东情况

1、控股股东及实际控制人

（1）控股股东

截至本公开转让说明书签署日，武汉卓尔传媒集团有限公司持有公司 57.62% 的股权，为公司控股股东。卓尔传媒的基本情况如下：

名称：武汉卓尔传媒集团有限公司

公司类型：有限责任公司（法人独资）

法定代表人：方黎

注册资本：10,000 万元

公司成立日期：2008 年 04 月 28 日

住所：武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号 3 楼 304 室

经营范围：对文化产业的投资及投资项目管理、策划及咨询服务；广告设计、制作；影视文化、旅游文化、企业文化的咨询；旅游产业开发；文化艺术活动策划；广告代理；网络媒体制作及发布；房地产策划、涉及及销售代理；通讯工程（不含无线电发射）施工。（国家法律法规规定需经审批的项目，凭许可证经营）

股东信息：卓尔控股持有 100%股权

卓尔控股股东信息：阎志持有 80%股份，卓尔书店持有 20%股份。其中，阎志持有卓尔书店 100%股份。

（2）实际控制人

截至本公开转让说明书签署日，自然人阎志通过卓尔书店及卓尔控股间接持有卓尔传媒 100%股份，为公司实际控制人。

阎志，男，中国籍，1972 年 7 月出生，拥有新加坡永久居留权。1994 年至 1996 年任《鄂东文学》杂志编辑部编辑；1996 年 1 月至 1996 年 12 月，任《市场时报》社主任、执行主编；1996 年 12 月创办卓尔控股，现任卓尔控股有限公司董事长、卓尔发展集团有限公司董事局主席、中国基建港口有限公司董事局主席、武汉市汉商集团股份有限公司董事。

2、控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

公司控股股东、实际控制人最近两年内未发生变化。

3、控股股东与实际控制人合法合规情况

公司控股股东、实际控制人最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

4、公司其他股东基本情况

（1）武汉云图资本投资管理有限公司

截至本公开转让说明书签署日，武汉云图资本投资管理有限公司持有公司 38.41%的股权，云图资本的基本情况如下：

名称：武汉云图资本投资管理有限公司

公司类型：有限责任公司（自然人独资）

法定代表人：刘群

注册资本：1,000 万元

公司成立日期：2013 年 3 月 20 日

住所：武汉市江夏区大桥新区办事处渔牧村

经营范围：对文化产业的投资或项目管理、策划及咨询服务；旅游产业的开发，房地产项目的策划、涉及及销售代理；商务信息咨询；信息技术咨询服务；通讯系统工程服务。（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）

股东信息：余青云持有 100%股份。

余青云，女，1982 年 5 月生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于湖北大学高等教育学院，大专学历：2008 年 1 月至 2010 年 3 月，就职于湖北广播电视台电视经济频道，担任主持人和记者；2010 年 5 月至 2012 年 10 月，任武汉云之上文化传媒有限公司总经理；2012 年 12 月至 2014 年 4 月，创办公司前身云传媒有限，任执行董事兼总经理；2014 年 4 月至 2015 年 5 月，任云传媒有限总经理。

（2）自然人股东

余词华，男，1981 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于华中师范大学，大专学历。2001 年至 2004 年，历任湖北青年报社记者、编辑、广告业务主管；2005 年至 2008 年，任动力传媒武汉分公司市场总监；2008 年 5 月至 2010 年 2 月，任利器传播集团新势力阳光广告运营总监；2010 年 10 月至 2011 年 11 月，任武汉云之上传媒运营总监；2011 年 11 月至 2014 年 5 月，任云传媒有限副总经理；2014 年 5 月至 2015 年 5 月，任云传媒有限执行董事；2015 年 5 月至今，任公司董事、总经理。

舒颐，女，1970 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于湖北大学，大专学历。1992 年 9 月至 1996 年 9 月，任职于湖北日报中新广告公司；1996 年 9 月至 2009 年 9 月，任职于湖北日报报业集团任职；2009 年 9 月至 2012 年 2 月，任湖北奥星粮油集团副总经理；2012 年 2 月至今，任公司业务一部销

售总监。

叶勇刚：男，1983 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于华中师范大学，本科学历。2005 年 3 月至 2008 年 5 月，任广州尊品广告有限公司销售经理；2008 年 7 月至 2009 年 8 月，任武汉利器传播集团销售经理；2009 年 8 月至 2011 年 5 月，任武汉尊荣国际广告有限公司销售经理；2011 年 7 月至 2011 年 11 月，任武汉云之上传媒销售经理；2011 年 12 月至 2013 年 7 月，任武汉云传媒科技有限公司销售经理；2013 年 7 月至 2015 年 5 月，任云传媒有限副总经理；2015 年 5 月至今，任公司董事、副总经理。

张晶：女，1979 年 9 月生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中南财经政法大学会计专业，本科学历；2006 年 12 月至 2010 年 10 月，任卓尔控股有限公司及其子公司从事财务工作；2010 年 10 月至 2012 年 12 月，在汉口北集团有限公司负责财务工作；2013 年 1 月至 2013 年 12 月，任卓尔控股财务管理中心主任助理；2014 年 1 月至 2015 年 5 月，任云传媒有限财务总监；2015 年 5 月至今，任公司财务总监兼董事会秘书。

刘群：女，1989 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于黄冈职业技术学院，专科学历；2010 年 7 月至 2011 年 10 月，任武汉云之上文化传媒有限公司行政主管；2011 年 12 月至 2015 年 5 月，任云传媒有限行政主管；2015 年 5 月至今，任公司监事、行政主管。

傅高潮：男，1956 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权；1971 年服役于原武汉军区司令部管理局；1974 年转业，先后担任罗田变压器厂车间主任、厂办主任，鄂东物资贸易公司副总经理，罗田县水产公司副经理，罗田县文联秘书长等职；1995 年到 1996 年，任新华社湖北分社湖北经济报、武汉证券报摄影记者；1996 年加入卓尔控股有限公司，先后担任副总经理、副总裁、副董事长等职。

田旭东：男，1970 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于九江大学，大专学历，武汉大学 EMBA；1992 年 9 月至 1994 年 9 月，任武钢龙感湖磁性材料总厂办公室秘书、主任；1994 年 9 月至 1996 年 10 月，任黄冈市龙感湖管理区芦柴湖办事处团委书记；1996 年 10 月至 1999 年 9 月，任黄冈市龙感湖管理区工会办公室副主任；1999 年 9 月至 2003 年 2 月，任黄冈市龙感湖管

理区政法委 610 办公室主任；2003 年 3 月至 2004 年 2 月，任湖北卓尔雪龙纺织有限公司总经理助理；2004 年 2 月至 2005 年 5 月，任卓尔投资集团有限公司行政管理中心主任助理；2005 年 5 月至 2006 年 12 月，任卓尔投资集团有限公司副总经理；2006 年 12 月至 2008 年 6 月，任卓尔控股总裁助理；2008 年 6 月至 2013 年 6 月，任汉口北集团有限公司执行总裁；2013 年 6 月至 2014 年 12 月，任武汉卓尔航空投资有限公司总裁；2014 年 12 月至今，任卓尔文旅集团有限公司执行副总裁。2015 年 5 月至今，任公司董事长。

范晓兰：女，1969 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于湖北教育学院，本科学历，长江商学院 EMBA。1999 年 1 月至 2007 年 4 月，历任宜昌市团市委副书记、党组成员、书记、党组书记；2007 年 4 月至 2008 年 4 月，任当阳市委副书记、市长；2008 年 4 月至 2008 年 9 月，任宜昌市开发区管委会副主任；2008 年 9 月至 2008 年 12 月，任湖北宜化股份有限公司副总经理；2008 年 12 月至 2009 年 12 月，任湖北宜化集团内蒙区域总裁、党组书记；2009 年 12 月至 2012 年 2 月，任湖北宜化集团副总、华北区域总裁、党组书记；2012 年 2 月至今，任卓尔控股有限公司党委副书记、董事局董事、副总裁、行政管理中心主任；2015 年 5 月至今，任公司董事。

方黎：男，1973 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权；武汉大学工商管理硕士。1999 年至 2000 年，任武汉晨报记者；2001 年至 2012 年，就职于卓尔控股有限公司，历任传媒产业副总经理、总经理，卓尔控股有限公司副总裁，卓尔发展（武汉）有限公司执行董事、副总裁等职；2014 年至今，任卓尔控股有限公司董事、副总裁，卓尔文化旅游集团有限公司总裁。

王创：男，1977 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权；武汉大学工商管理硕士。1999 年 7 月至 2000 年 3 月，任孝昌县丰山镇政府科员；2000 年 3 月至 2001 年 11 月，任中共孝昌县委组织部科员；2001 年 11 月至 2002 年 8 月，任共青团湖北省委宣传部科员、副主任科员；2002 年 8 月至 2008 年 8 月，任共青团湖北省委农村青年部副主任科员、主任科员、副部长；2008 年 8 月至 2010 年 6 月，任共青团湖北省委统战联络部部长；2010 年 6 月至 2012 年 2 月，任共青团湖北省城市青年部部长；2012 年 2 月至 2013 年 2 月，任云南省保康县委常委、副县长；2013 年 2 月至 2014 年 2 月，任武汉城投集团综合管理部部长；

2014年2月至今，任卓尔控股有限公司总裁助理、卓尔发展集团有限公司副总裁、汉口北集团有限公司执行总裁。

崔锦锋：男，1979年3月生，中国籍，无境外永久居留权；香港中文大学EMBA。2000年6月至今，就职于卓尔控股有限公司、卓尔发展集团有限公司，现任卓尔控股董事、副总裁，卓尔发展集团有限公司执行董事。

夏禹：男，1960年8月出生，中国籍，无境外永久居留权；1981年9月至2000年11月，就职于黄冈市龙感湖农场，历任会计、财务科长、工业经济运营协调主任等职务；2000年12月至2003年3月，任湖北雪龙集团股份公司董事长、党委书记；2003年4月至2003年7月，任黄冈市龙感湖审计局局长；2003年8月至2009年6月，任湖北卓尔雪龙纺织有限公司董事长、总经理；2009年7月至今任卓尔控股有限公司董事、副总裁；现任卓尔宝沃勤武汉物流有限公司、中储卓尔（天门）棉花电子商务有限公司、武汉卓尔大新华物流有限公司、湖北卓尔棉业集团有限公司董事，卓尔城（天门）投资有限公司、武汉卓尔悦居酒店管理有限公司、武汉卓尔航空投资有限公司、湖北楚茶有限公司、远安鹿苑黄茶有限公司监事，湖北汉南港实业有限公司执行董事，卓尔（天门）棉花交易中心投资发展执行董事、总经理；2015年5月至今，任公司监事会主席。

刘琴：女，1968年11月生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于武汉市广播电视大学，本科学历。1988至1996年，任职于武汉市轻工业品出口公司；1997至2006年，就职于武汉泰合房地产开发有限公司，历任开发部经理、招商部经理、销售中心经理等职；2007年至今，任卓尔控股有限公司担任总裁助理、汉口北集团有限公司副总裁、武汉大世界投资发展有限公司总经理等职。

王丹莉：女，1977年8月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于上海交通大学，本科学历。；1999年7月至2010年5月，就职于长江证券承销保荐有限公司投资银行部；2010年6月加入卓尔发展集团，任行政总裁助理，主要负责财务管理、企业融资及投资者关系；现任卓尔发展执行董事。

曾宇：男，1983年7月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于中南民族大学工商学院，本科学历。2008年6月至2008年12月，任卓尔控股有限公司行政专员；2008年12月至2009年7月，任汉口北集团招商总监；2009年7

月至 2010 年 3 月，任北京卓尔空港建设有限公司常务副总经理；2010 年 3 月至 2014 年 8 月，任卓尔控股有限公司资产管理委员会副主任；2014 年 8 月至今，任卓尔控股有限公司总裁助理、资产管理及成本控制委员会副主任、南方卓尔集团副总裁；2015 年 5 月至今，任公司董事。

王先远：男，1962 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权；华中科技大学管理科技与工程管理博士；1985 年 7 月至 1987 年 9 月，任华中科技大学管理学院助教；1994 年 6 月至 1995 年 5 月，任华中科技大学管理学院讲师；1995 年 5 月至 2003 年 12 月，任职于长江证券有限责任公司，历任研究所所长、债券事业部副总经理、投资银行部副总经理、总经理等职。2004 年至 2007 年，任湖北广水市民族化工有限公司任董事长；2007 年至 2010 年，任武汉三江航天固德生物科技有限公司公司总经理。2010 年 6 月至 2012 年 12 月，任硅谷天堂资产管理股份有限公司合伙人、投资总监。2013 年 1 月至 2013 年 12 月，武汉东湖产业投资基金管理有限公司，执行总裁。2013 年 12 月至今，任卓尔发展集团投融资总监。

陈旭：男，1980 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于中南财经政法大学，本科学历；2004 年 12 月至 2012 年 4 月，任中勤万信会计师事务所项目经理；2012 年 5 月至今，任卓尔控股有限公司审计总监；2015 年 5 月至今，任公司监事。

孙丽莎：女，1981 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权；中央广播电视大学，本科学历；2004 年 3 月至 2005 年 11 月，于武汉当加广告传播有限公司从事媒介工作；2005 年 12 月至 2007 年 5 月，任伊美尚医学美容专业机构媒介主管；2007 年 7 月至 2012 年 5 月，任武汉华夏医院媒介主管；2012 年 6 月至今，任公司销售代表。

张瑞菁：女，1984 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于武汉理工大学，本科学历；2007 年 10 月至 2010 年 3 月，任湖北开特汽车电子电器有限公司会计；2010 年 6 月至 2011 年 3 月，任湖北楚天电器有限公司会计；2011 年 6 月至 2012 年 3 月，任武汉尚阁广告有限公司会计；2012 年 7 月至今，任公司主管会计。

王俊杰：男，1987 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于武汉

科技大学，大专学历。2006年9月至2008年1月，就职于中国联合网络通信股份有限公司；2008年8月至2010年8月，就职于深圳市进林科技有限公司；2010年11月至2011年12月，就职于武汉方世达工程设计有限公司；2012年2月至今，任公司网络工程主管。

桂妍：女，1983年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006年7月至2008年7月，任湖北三五醇酒店有限公司礼宾部经理助理；2010年10月至2011年11月，任武汉洪广大酒店康乐部经理助理；2012年2月至今，任公司客服中心副主管。

李萌：女，1986年1月出生，中国籍，无境外永久居留权；毕业于武汉理工大学，本科学历；2009年6月至2011年5月，任浙江商会行政人事专员；2011年5月至2011年12月，任上海ANS建筑设计有限公司人事专员；2012年2月至今，任公司人事主管。

范芳：女，1987年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于武汉体育学院，本科学历。2011年3月至2011年11月，任武汉云之上传媒客服主管；2011年12月今，任公司客服中心主管。

刘成：男，1987年11月生，中国籍，无境外永久居留权，武汉工业学院工商学院，本科学历。2010年9月至2011年7月，任中国建设银行销售经理；2011年8月至2012年8月，任北京大凯永德有限公司销售经理；2012年9月至2013年3月，任武汉分众无线传媒有限公司销售经理；2013年3月至2015年1月，任云传媒有限销售代表；2015年1月至今，任公司业务二部销售总监。

5、公司股东的私募基金备案情况

公司现有两名法人股东和24名自然人股东。其中，自然人股东均为公司或实际控制人控制的企业员工。公司法人股东卓尔传媒集团有限公司为实际控制人阎志所控制的卓尔控股有限公司的全资子公司，属于卓尔整体架构中的传媒板块，主要业务为对广告传媒行业的各个控股子公司进行管理，不对外进行私募投资；武汉云图资本投资有限公司是于2013年3月20日设立的有限责任公司，该公司实际为余青云的持股平台，其设立仅用于持有公司和武汉百合影视传媒有限公司股权，不对外进行私募投资。

综上，公司股东不属于私募投资基金管理人或私募投资基金，不需要在中

国证券投资基金业协会备案。

四、公司设立以来股本的形成及其变化情况

（一）2011 年 12 月，武汉云传媒科技有限公司成立

2011 年 12 月 15 日，武汉市工商行政管理局核发了《企业名称预先核准通知书》（（鄂武）名预核私字[2011]第 24137 号），核准自然人独资，注册资本 200 万元，企业名称为“武汉云传媒科技有限公司”。

2011 年 12 月 26 日，云传媒有限股东会通过公司章程，并选举余青云为执行董事、法定代表人兼总经理，方锋为公司监事。

同日，武汉恒通会计师事务所出具《验资报告》（恒通验字[2011]12-125 号），确认了股东余青云根据章程约定完成出资。武汉市工商行政管理局核发《企业登记核准通知书》，并取得《企业法人营业执照》（注册号：420100000287718），有限公司正式成立。

公司设立时，股东出资金额及持股比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	余青云	200.00	货币	100.00
合计		200.00		100.00

（二）2012 年 3 月，第一次增资

2012 年 2 月 28 日，公司召开股东会通过决议，公司增加注册资本至 500 万元，由武汉百合文化投资有限公司出资 200 万元认缴新增注册资本 300 万元，并相应修改公司章程。

2012 年 3 月 2 日，武汉恒通会计师事务所出具《验资报告》（恒通验字[2012]3-15 号），确认了上述出资。

2012 年 3 月 5 日，武汉市工商行政管理局核准了上述变更登记事项。

本次变更后，公司股权信息如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	余青云	200.00	货币	40.00
2	武汉百合文化投资有限公司	300.00	货币	60.00

合计	500.00		100.00
----	--------	--	--------

（三）2013 年 4 月，第一次股权转让

2013 年 3 月 20 日，公司股东会作出决议，同意股东余青云将其持有的公司 200 万元出资额转让给武汉云图资本投资管理有限公司（余青云设立的一人有限公司），相应修改了公司章程。

2013 年 4 月 1 日，股权转让双方签署了出资转让协议。

2013 年 4 月 3 日，武汉市工商行政管理局汉阳分局核准了上述变更登记事项。

本次变更后，公司股权信息如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	武汉云图资本投资管理有限公司	200.00	货币	40.00
2	武汉百合文化集团有限公司 ^注	300.00	货币	60.00
合计		500.00		100.00

注：2012 年 11 月 7 日，武汉百合文化投资有限公司更名为“武汉百合文化集团有限公司”

（四）2015 年 5 月，云传媒有限整体变更为股份有限公司

2015 年 5 月 11 日，经公司股东会决议，同意武汉云传媒科技有限公司以 2015 年 3 月 31 日为审计、评估基准日，以经审计的净资产人民币 30,356,553.15 元为依据，折成股本 30,000,000 股（余额人民币 356,553.15 元计入资本公积），整体变更为股份有限公司。

2015 年 5 月 15 日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了有限责任公司整体变更为股份有限公司相关议案。

2015 年 5 月 15 日，中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“勤信验字【2015】第 1040 号”《验资报告》，对本次整体变更设立股份公司的出资到位情况进行了验证。公司已于 2015 年 5 月 21 日完成本次整体变更的工商变更登记。

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	武汉云图资本投资管理有限公司	1,200.00	40.00
2	武汉卓尔传媒集团有限公司 ^注	1,800.00	60.00
合计		3,000.00	100.00

注：2013年6月21日，公司股东武汉百合文化集团有限公司更名为“武汉卓尔传媒集团有限公司”

（五）2015年6月，第二次增资

2015年6月9日，经公司股东大会决议，同意公司将股本增加到3124万股，新增124万股由余词华、舒颐等24名自然人以货币248万元认缴。同日，公司与各方签订了增资协议。

2015年6月16日，武汉市工商行政管理局核准了上述变更登记事项。

2015年6月18日，中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“勤信验字【2015】第1055号”《验资报告》，对上述出资进行了确认。

本次变更后，公司股权信息如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	武汉卓尔传媒集团有限公司	1,800.00	57.62
2	武汉云图资本投资管理有限公司	1,200.00	38.41
3	余词华	25.00	0.80
4	舒颐	20.00	0.64
5	叶勇刚	8.00	0.26
6	张晶	8.00	0.26
7	刘群	8.00	0.26
8	傅高潮	4.00	0.13
9	田旭东	4.00	0.13
10	范晓兰	4.00	0.13
11	方黎	4.00	0.13
12	王创	4.00	0.13
13	崔锦锋	4.00	0.13
14	夏禹	4.00	0.13
15	刘琴	4.00	0.13
16	王丹莉	4.00	0.13
17	曾宇	4.00	0.13
18	王先远	2.00	0.06
19	陈旭	2.00	0.06
20	孙丽莎	2.00	0.06

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例（%）
21	张瑞菁	2.00	0.06
22	王俊杰	2.00	0.06
23	桂妍	2.00	0.06
24	李萌	1.00	0.03
25	范芳	1.00	0.03
26	刘成	1.00	0.03
合计		3,124.00	100.00

五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事会成员情况

公司本届董事会共有 5 名董事构成，全体董事均由公司创立大会选举产生，起任日期为 2015 年 5 月 15 日，任期三年。其成员名单及简历如下：

序号	姓名	在董事会任职	任职期间
1	田旭东	董事长	2015 年 5 月 15 日-2018 年 5 月 14 日
2	余词华	董事	
3	叶勇刚	董事	
4	曾宇	董事	
5	范晓兰	董事	

- 1、田旭东，其简历见本节“三、（三）股东情况”。
- 2、余词华，其简历见本节“三、（三）股东情况”。
- 3、叶勇刚，其简历见本节“三、（三）股东情况”。
- 4、曾宇，其简历见本节“三、（三）股东情况”。
- 5、范晓兰，其简历见本节“三、（三）股东情况”。

（二）监事会成员情况

公司本届监事会共有 3 名监事构成，由公司创立大会和职工代表大会选举

产生，起任日期为 2015 年 5 月 15 日，任期三年。其成员名单及简历如下：

序号	姓名	在监事会任职	任期
1	夏禹	监事会主席	2015 年 5 月 15 日-2018 年 5 月 14 日
2	陈旭	监事	
3	刘群	职工监事	

- 1、夏禹，其简历见本节“三、（三）股东情况”。
- 2、陈旭，其简历见本节“三、（三）股东情况”。
- 3、刘群，其简历见本节“三、（三）股东情况”。

（三）高级管理人员基本情况

根据《公司章程》规定，公司高级管理人员包括公司总经理、副总经理、董事会秘书和财务总监。公司高级管理人员共有 3 名。其成员名单及简历如下：

序号	姓名	任职
1	余词华	总经理
2	叶勇刚	副总经理
3	张晶	财务总监兼董事会秘书

- 1、余词华，其简历见本节“三、（三）股东情况”。
- 2、叶勇刚，其简历见本节“三、（三）股东情况”。
- 3、张晶，其简历见本节“三、（三）股东情况”。

六、最近二年及一期的主要会计数据和财务指标

财务指标	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
资产总额(万元)	6,606.15	6,806.23	8,548.35
负债总额(万元)	3,570.50	3,282.99	4,661.40
股东权益(万元)	3,035.66	3,523.23	3,886.94
总股本(万元)	500.00	500.00	500.00
每股净资产(元)	6.07	7.05	7.77
资产负债率(%)	54.05	48.24	54.53
流动比率	1.77	2.00	1.74
速动比率	1.77	2.00	1.74
财务指标	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
营业收入(万元)	487.88	4,991.96	4,165.61
营业利润(万元)	16.44	1,600.87	2,207.71

利润总额(万元)	16.44	1,195.77	2,007.70
净利润(万元)	12.42	1,005.88	1,445.13
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-25.55	1,304.50	1,414.47
加权平均净资产收益率(%)	0.41	28.93	45.67
扣除非经常性损益的净资产收益率(%)	-0.84	37.52	44.70
基本每股收益(元/股)	0.02	2.01	2.89
扣除非经常性损益的基本每股收益(元/股)	-0.05	2.61	2.83
经营活动产生的现金流量净额(万元)	473.40	677.44	324.56
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.95	1.35	0.65
应收账款周转率(次)	0.24	3.52	8.04
存货周转率(次)	不适用	不适用	不适用
毛利率(%)	22.02	43.27	62.52

七、相关中介机构

(一) 主办券商

名称：民生证券股份有限公司
 住所：北京建国门内大街28号民生金融中心A座16至18层
 法定代表人：余政
 联系电话：010-85127999
 传 真：010-85127940
 项目负责人：罗艳娟
 项目组成员：肖迪、熊雪君、杜峰

(二) 律师事务所

名称：北京市中伦律师事务所
 住所：北京市朝阳区建国门外大街甲6号SK大厦36/37层
 负 责 人：张学兵
 联系电话：010-59572288
 传 真：010-65630866
 经办律师：车千里、张明

（三）会计师事务所

名称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
住所：北京市西城区西直门外大街 110 号 11 层
执行事务合伙人：胡柏和
联系电话：010-68360123
传 真：010- 68360123-3000
经办注册会计师：叶忠辉、吴萍

（四）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：周明
住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话：010-58598980
传 真：010-58598977

（五）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
联系电话：010-63889513
传 真：010-63889514

第二节 公司业务

一、业务、产品介绍

（一）主要业务

公司自成立以来，专注于户外媒体投资运营，以优异的传播品质、贴心服务、独具价值的点位，赢得众多品牌信赖并深入合作。公司致力于打造全面覆盖户外媒体的“城市生活圈”，目前自主和代理运营的媒体已覆盖全国多个经济重点城市。户外媒体投资运营中所指的户外，是广告行业中“大户外”的概念，指除了家中和办公室以外，所能接触的一切广告媒体，如建筑物的外立面、楼顶和住宅、商业区的门前、路边等户外场地设置的发布广告信息的媒体，主要形式包括户外大牌、户外 LED 显示屏、机场媒体、楼宇媒体、影院媒体、灯箱、车身、车厢等。

公司主要从事户外广告媒介代理业务。公司根据客户需求，通过自有和代理的户外广告媒体为客户发布广告。公司自有的户外广告媒体形式主要为户外广告大牌（包括三面翻）和 LED 显示屏。代理的户外广告媒体形式较为多样，包括户外广告大牌、LED 显示屏、车载媒体等。

公司同时拥有云媒体交易平台。云媒体交易平台融合了广告资源展示、动态查询、在线交易等多项功能，涉及户外大牌、户外频媒、公交媒体、地铁媒体、楼宇媒体、机场媒体、高铁媒体、影院媒体等在内的多种广告媒体资源，全面覆盖国内大中型重要城市及地区。

（二）主要服务及其特点

根据服务类型的不同，公司的业务主要分为以下两类：

1、传统媒介代理业务

公司的传统媒介代理业务主要以自有或代理的 LED 屏幕、户外大牌、机场媒体等优质户外媒介资源为企业客户提供广告投放服务。

传统媒介代理业务涉及的主要户外媒体资源的形式及特点如下：

产品类别	产品形式	产品示例	产品特点	产品用途
屏幕	LED 屏幕		1. 全彩发光，色温可调 2. 画面自定，动态播放 3. 传递及时，同步播放 4. 通过 LED 模组组合拼接而成，无缝连接	作为广告画面载体播放视频广告
户外大牌	三面翻		1. 由多根三棱柱连接而成，三面旋转，可展示三幅画面。 2. 造价中档，成本可控 3. 受众注意时间较长 4. 千人成本较低 5. 需要外打灯光	作为广告画面的载体，直接进行广告画面喷绘
	喷绘大牌		1. 画面固定，持久展示 2. 成本最低，外观整洁 3. 需要外打灯光	挂载喷绘广告画面
	机场立柱（喷绘）		1. 可三面展示，宣传面广 2. 机场资源，人流量大 3. 其他基本同常规喷绘广告位性质一致	挂载喷绘广告画面

2、云媒体交易平台

公司拥有云媒体交易平台。云媒体交易平台网站于 2014 年 7 月 10 日正式上线，网站地址为 <http://www.cmtip.com.cn/>。

云媒体交易平台设计功能为户外媒体资源的展示、查询、比价、交易等，意在面向全国广告主和媒体上提供一站式全媒体资源服务。由于网站上线时间较短，尚处于推广期，规划功能尚未完全实现，平台当前主要功能是广告资源的展示、查询及比价。资源类型集中在户外媒体资源，拥有包括户外大牌、户外频媒、公交媒体、地铁媒体、楼宇媒体、机场媒体、高铁媒体、影院媒体等多个类型。截至 2015 年 5 月，网站拥有近 11000 条资源信息，覆盖城市超过 30 个。

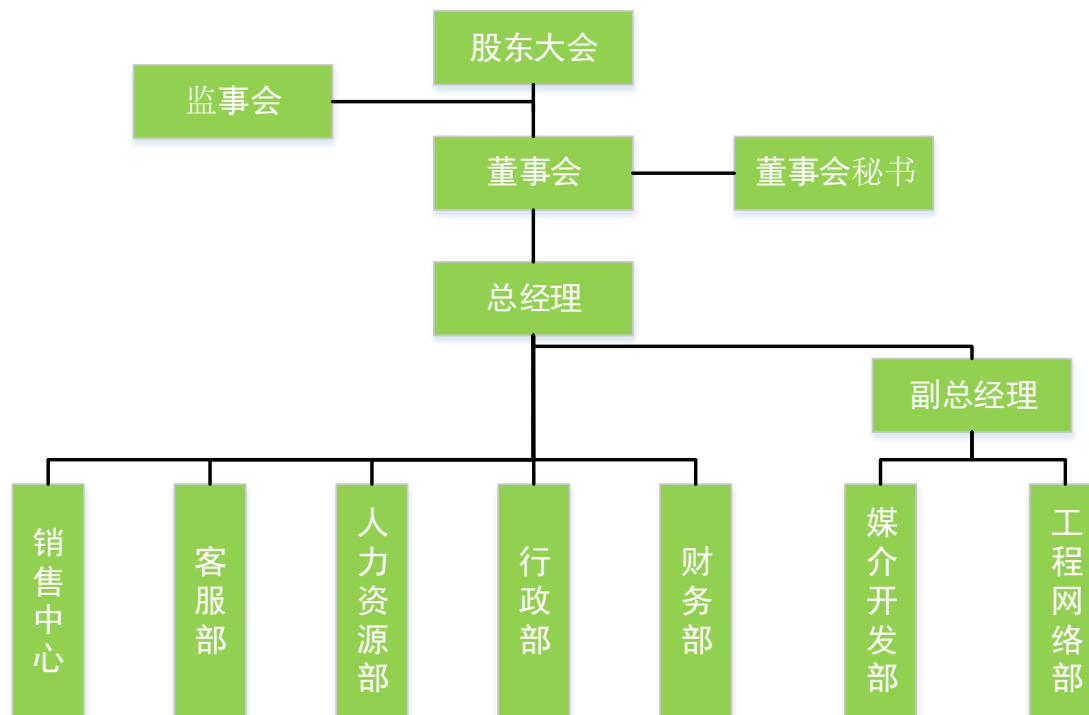
云媒体交易平台用户分为买家（广告主）及卖家（媒体资源方）。用户注册为平台会员后默认为普通买家身份，申请成为卖家身份则需上传包括营业执照、税务登记证、组织机构代码证、媒体资源权利所有证明等多项材料，经公司客服部审核确认后，方可成为卖家身份。

公司核实卖家身份后，卖家可向公司提供其拥有所有权或使用权的媒体资源信息，公司对该信息进行发布后，用户可在网站上对其进行浏览。信息发布内容包括媒体资源的形式、地点、可用时段以及刊例价等。

买家可以通过浏览网页对媒体资源进行筛选，选取意向信息后与云传媒取得联系，协商一致后线下签订合同并交付款项，完成媒体资源的购买。

二、公司组织结构图与主要业务流程

（一）公司组织结构图



（二）一般业务流程

1、采购流程

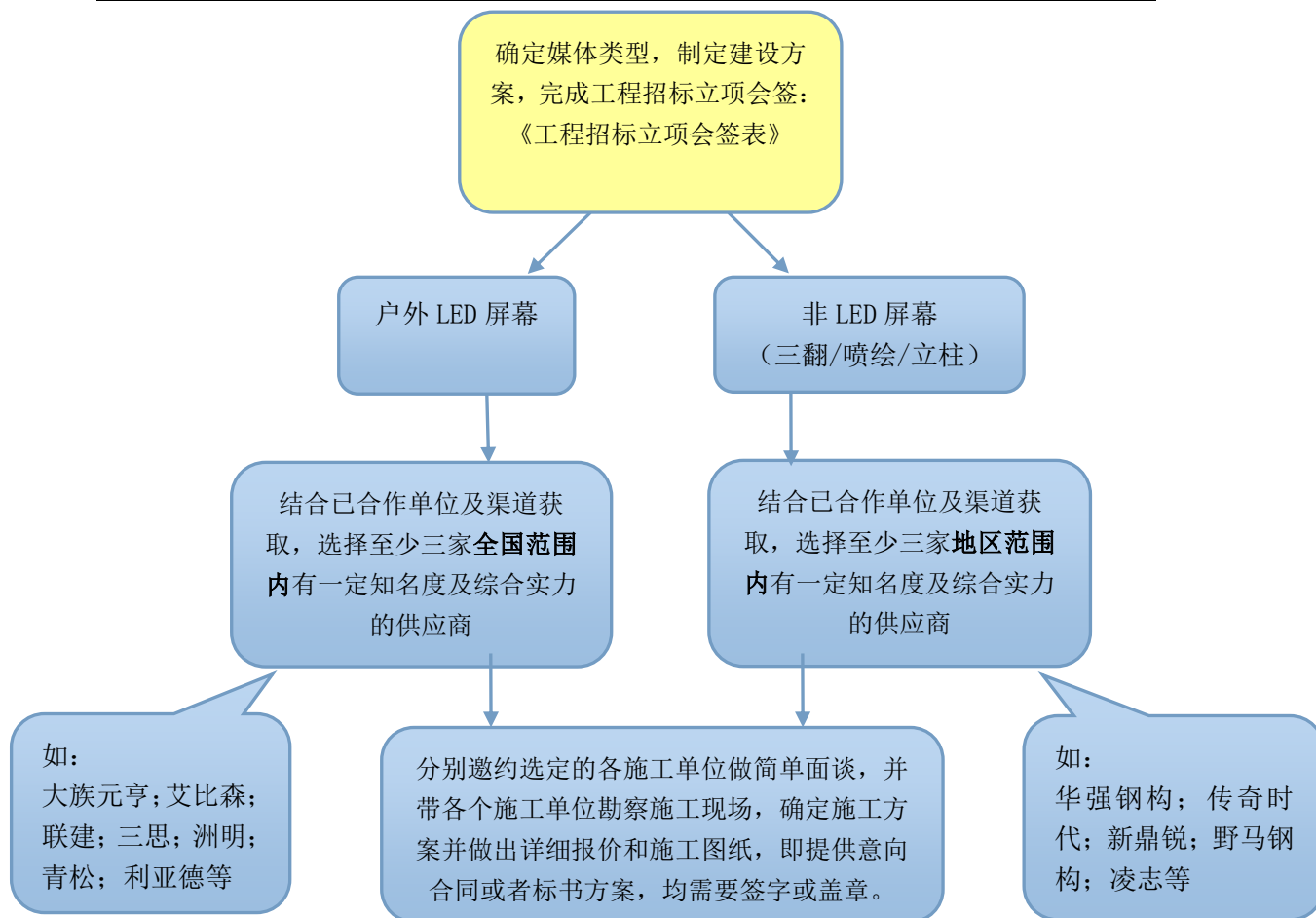
公司采购主要分为媒介开发及工程安装两大类。公司各项采购计划安排如下：

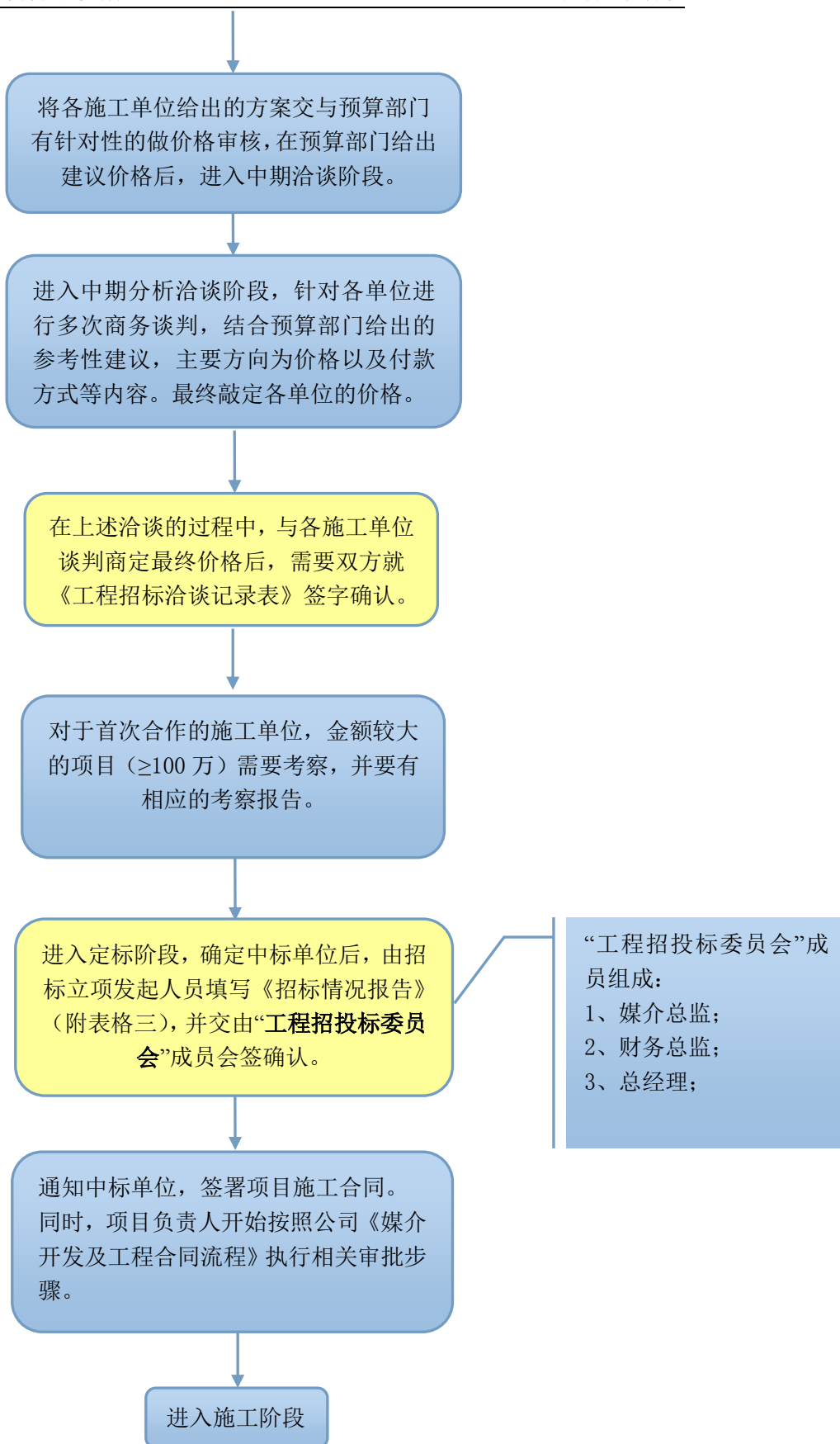
（1）媒介开发

公司媒介开发部负责新媒介资源的开发。公司依据自身的专业性，综合考虑点位的周边商业形态、地理位置、人流量、目标受众等要素，结合公司发展战略需求，选取优质点位，与媒介方进行谈判，获取新的媒介资源。

（2）工程安装

公司获取点位资源后，需对其进行建设施工，建设施工主要通过工程招标的方式进行。其流程图如下：





2、销售流程

公司主要由销售中心负责开发客户。公司一方面与部分关系良好的客户建立长期合作关系，为客户提供广告投放服务；另一方面，公司在自有的媒介资源空闲时，会投放公司宣传片，获得部分客户。

3、服务流程

公司收到客户需求后，针对客户需求的不同，有不同服务方式：对于定向投放的客户，公司将执行广告发布流程，对于有整合需求的客户，公司需首先执行媒体资源整合流程，向客户提出整合方案及报价，经双方确认后执行广告发布流程。在广告发布期间，公司向客户提供媒介监测服务。

（1）媒体资源整合流程

媒体资源整合流程是针对客户提出的投放需求，由公司对现有媒体资源进行整合，向客户提出全套投放方案的过程。需要销售中心、客服部、媒介开发部、财务部等多个部门的协同合作。其具体流程如下：

销售中心收到客户需求后，在 OA 系统填写资源整合申请流程。申请时需详细填写项目名称或项目行业、起投时间、投放周期、媒体类别、投放区域/广告位、投放数量等，并对客户特殊需求进行备注。

客服部检查资源申请流程填写是否完整。确认无误后根据销售需求在 OA 系统发起拟资源整合流程，提交于媒介开发部主管。

媒介开发部根据整合需求，整合相关资源，制定采购计划后，向目标区域和资源进行询价、比价，完成方案后在 OA 系统中提交采购价、刊例价、公司税务情况及联系人信息等相关信息，报媒介开发部总监审批。

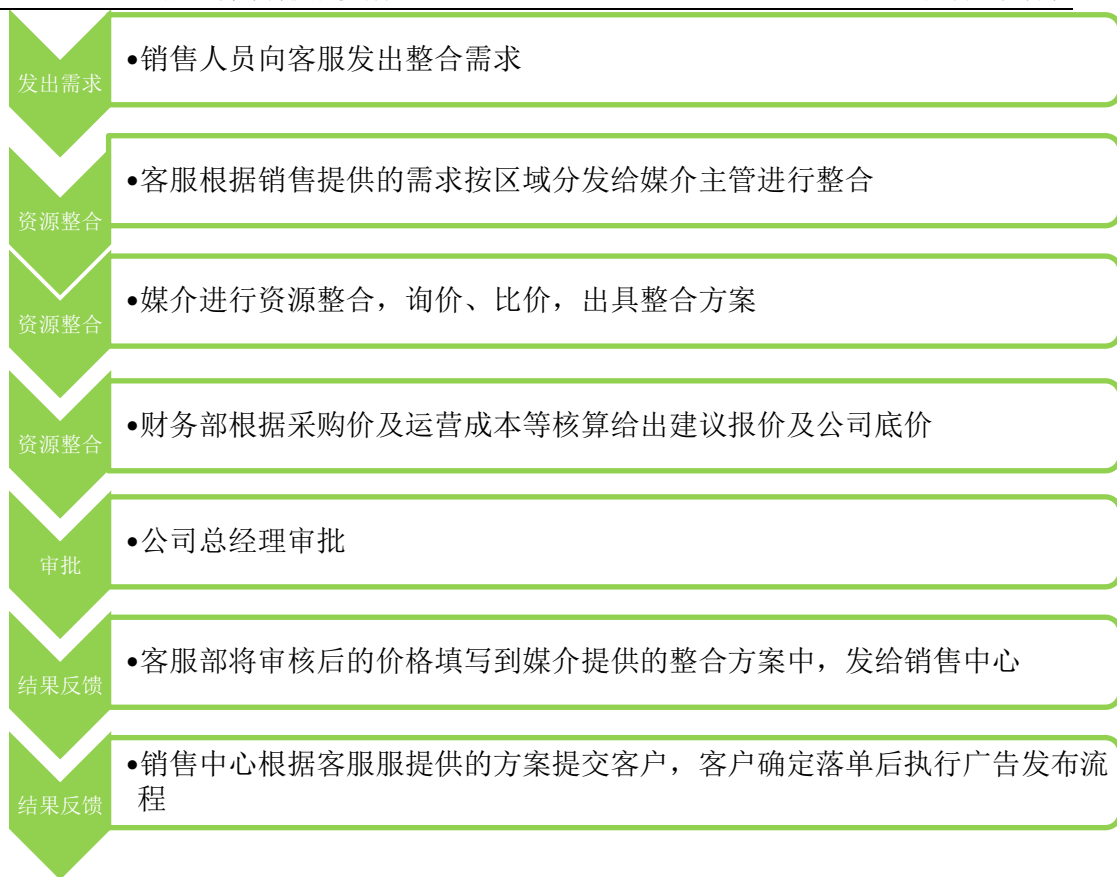
媒介开发部总监审批通过后提交财务部。

财务部收到媒介开发部提供的价格后核算成本，根据核算结果提供执行价及建议报价、刊例价。

公司总经理审核财务部提供的执行价及建议报价。

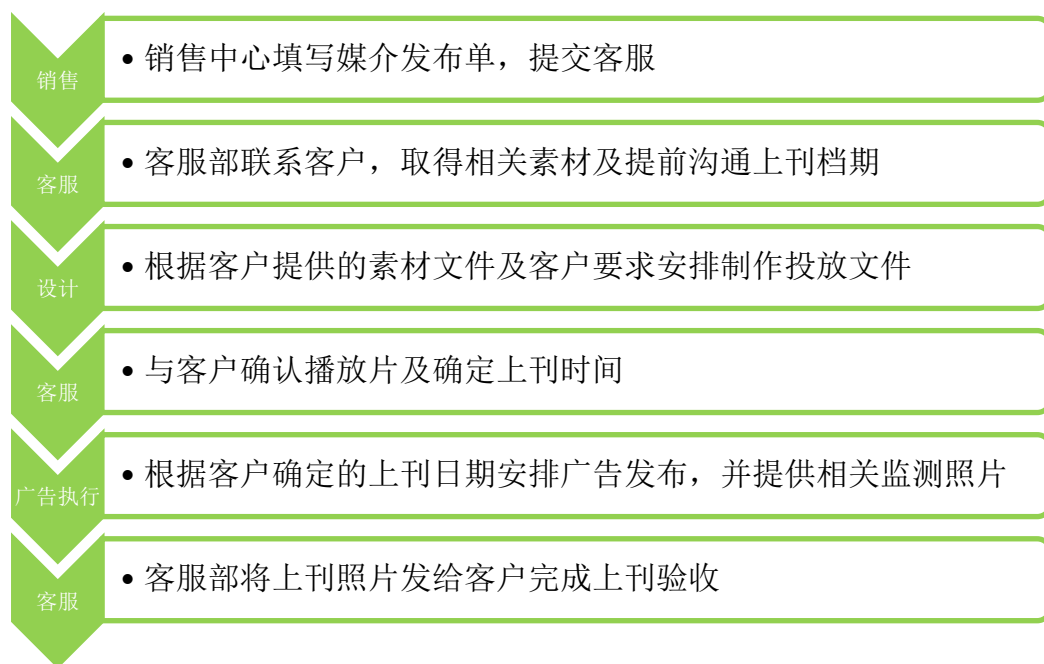
客服部将审核后的价格填写到媒介提供的整合方案中，发给销售中心。

销售中心根据客服部提供的方案提交客户，客户确定落单后执行广告发布流程。



(2) 广告发布流程

公司与客户确认投放方式和投放时间后，执行广告发布流程。广告发布流程图如下：



（3）媒介监测服务

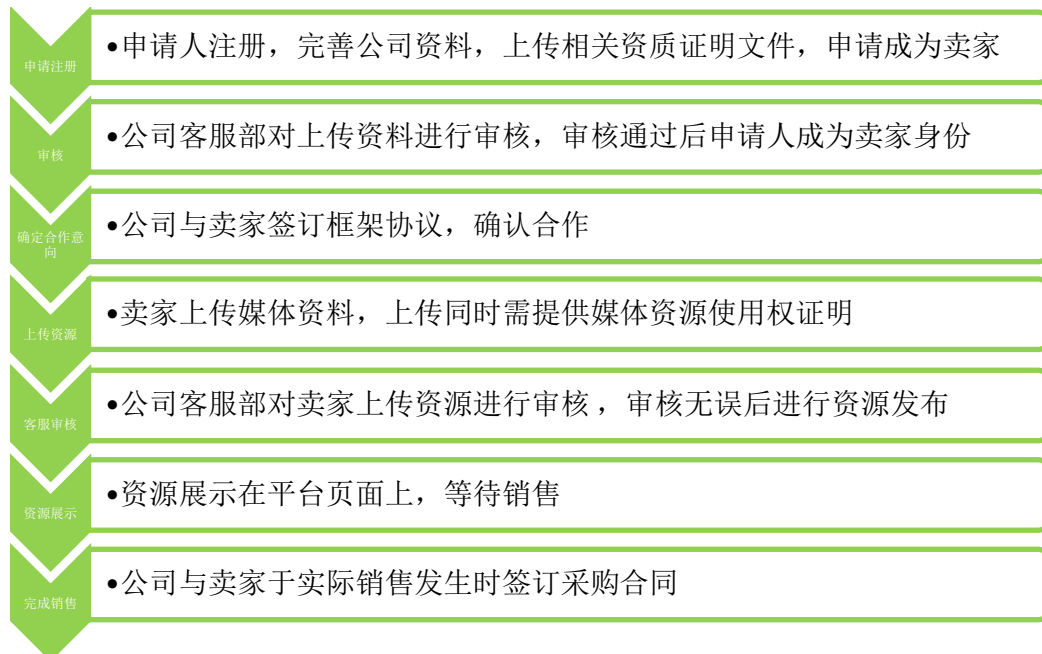
按照行业惯例，在广告发布期间，公司聘请第三方监测机构或自行提供媒介监测服务，按照合同约定，向客户发送监测报告。

（三）云媒体交易平台业务流程

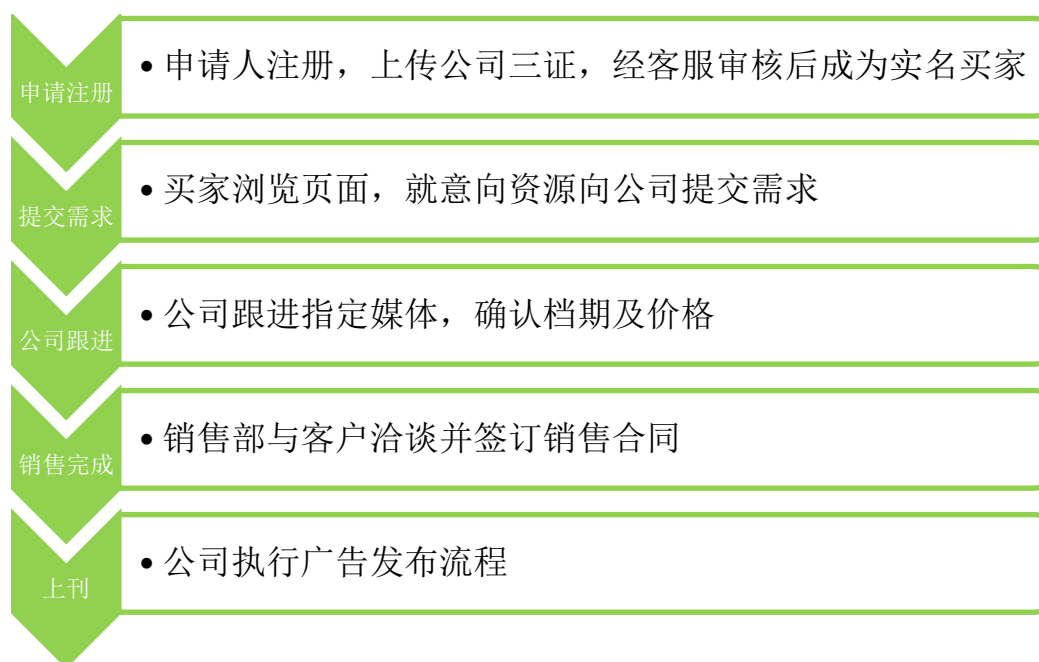
云媒体交易平台用户主要分为买家（广告主）及卖家（媒体资源方），公司分别与买家和卖家签订合同，买卖双方不直接进行交易：



卖家操作流程如下：注册为一般用户→提交成为卖家的申请并上传相应资质证明等文件→审核通过→与公司签订框架协议→上传媒体资源→公司审核通过→资源展现在平台页面上→等待广告业务→于销售实际发生时与云传媒签订采购合同。



买家操作流程如下：注册为一般用户→上传公司三证→成为实名买家→针对意向媒介资源提交需求→公司销售部跟进落实→媒介部确认资源档期及价格→销售部与客户洽谈签订销售合同→合作确认后公司执行广告发布流程。



三、业务关键资源要素

（一）公司主要服务和产品的核心技术

公司作为高新技术企业，拥有多项软件著作权，其技术主要运用于广告投放监测及云媒体交易平台。具体情况如下：

1、云媒体广告投放与数据分析系统。该系统设计了以标签为核心的云服务提供模式，由精准分析平台提供以标签形式体现的广告精准信息，由广告主选择符合自身广告的精准信息并通过后向管理平台进行广告与精准信息的联结，而广告平台在业务触发时参考广告主的匹配信息和精准分析平台提供的精准信息进行广告的选择，将最合适的广告投放给用户。通过这样的方式，可以联结广告主、用户和各业务平台，从而实现广告的精准投放。

2、户外媒体远程信息管理技术。该项技术可通过网络平台，实现 LED 屏幕信息的远程集中控制和统一管理，实现远程开关机、监测终端运行状态，实时控制屏幕内容等功能。能够即时传播信息，并节省大量人力成本。

3、户外视频数字网络化管理系统。通过该项技术，可以有效的划分屏幕区域并播放不同内容，在播放视频内容的同时，还可以播放图片形式和文字形式

的广告。可以据此向客户提供更加多样化的广告发布选择。同时，本系统可以将广告内容在指定的时间，以指定的播出时长和次数进行循环播放，且支持多组播出内容的切换与循环播出，能支持更为精准的投放。

（二）主要无形资产情况

1、软件著作权

根据国家版权局颁发的《计算机软件著作权登记证书》，公司拥有十二项授权软件著作权：

软件著作权名称	证书编号	登记号	著作权人	取得方式	开发完成日期	权利保护期
云传媒广告投放与数据分析云服务平台软件 V1.0	软著登字第 0703861 号	2014SR034617	云传媒	原始取得	2012-04-20	50 年
云传媒户外媒体信息订阅发布系统 V2.0	软著登字第 0707684 号	2014SR038440	云传媒	原始取得	2012-07-02	50 年
云传媒户外媒体远程监测系统 V1.0	软著登字第 073858 号	2014SR034614	云传媒	原始取得	2013-12-16	50 年
云传媒分布式广告投放引擎软件 V3.0	软著登字第 0707683 号	2014SR038439	云传媒	原始取得	2012-10-17	50 年
云传媒三维画面数字可视化展示管理软件 V1.0	软著登字第 0703849 号	2014SR034605	云传媒	原始取得	2013-11-07	50 年
云传媒广告智能精准投放系统 V1.0	软著登字第 0703853 号	2014SR034609	云传媒	原始取得	2013-10-15	50 年
云传媒三维图像成型系统 V1.0	软著登字第 0703956 号	2014SR034712	云传媒	原始取得	2012-08-10	50 年
云传媒户外视频数字网络化管理系统 V1.0	软著登字第 0703987 号	2014SR034743	云传媒	原始取得	2013-07-08	50 年
云传媒多媒体实时交互系统 V1.0	软著登字第 0703954 号	2014SR034710	云传媒	原始取得	2012-06-01	50 年
云传媒多媒体终端管理系统	软著登字第 0703953 号	2014SR034709	云传媒	原始取得	2012-12-10	50 年
云传媒三维立体成型系统 V1.0	软著登字第 0703952 号	2014SR034708	云传媒	原始取得	2013-02-01	50 年
云传媒视频图像编码分析处理系统 V1.0	软著登字第 0704317 号	2014SR035073	云传媒	原始取得	2013-04-01	50 年

2、网络域名

截至本说明书签署之日，公司拥有的网络域名情况如下表所示：

域名	所有者	网站内容	有效日期
cmnm.com.cn	云传媒	武汉户外联播网	2012-03-07 至 2017-03-07

域名	所有者	网站内容	有效日期
cmtp.com.cn	云传媒	云媒体交易平台	2014-06-16 至 2016-06-16

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

1、公司取得的业务许可资质

(1) 根据《中华人民共和国广告法》、《广告管理条例》及其实施细则等规定，专营广告业务的企业应取得《营业执照》，明确经营范围。

公司的经营范围已经武汉市工商局核准。截至本公开转让说明书签署之日，公司已经取得武汉市工商局于 2015 年 6 月 16 日核发的《营业执照》。经工商核准公司经营范围为“计算机技术咨询服务；网络科技、网络技术、通讯工程、网络工程、电子计算机与电子技术信息、光机电一体化、能源与环保高科技产业的技术服务；文化艺术交流与策划；国内广告设计、制作、发布、代理；会议会展服务；企业形象策划；商务信息咨询。（上述范围中国家有专项规定需经审批的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）”。

报告期内，公司从事户外广告媒介代理服务已经工商管理部门核准，公司在经核准的经营范围中实际从事生产经营活动。

(2) 根据《户外广告登记管理规定》（2006 修改）的规定，广告发布单位发布户外广告应当依照本规定向工商行政管理机关申请登记，接受工商行政管理机关的监督管理。公司根据《户外广告登记管理规定（2006 修改）》等相关法律法规的规定，为自有媒体广告发布部分办理了《户外广告登记证》。根据公开市场信息查询以及相关工商主管部门出具的证明，报告期内，公司没有受到过其作出的行政处罚。

截至本公开转让说明书签署日，公司当前在自有媒体资源上投放的广告为 47 个，其中已办理登记证数量为 13 个，具体情况如下：

序号	客户名称	合同编号	播放点位	广告发布期限	登记证编号
1	武汉万达东湖置业有限公司	YCM201508053	中南 LED	2015.9.24-2015.10.21	武工商（昌）外广登字 2015024
2	武汉奥山置业有限公司	YCM201503011	中南 LED	2015.4.20-2	武工商（昌）外广登字

				016.3.19	2015043
3	武汉木兰草原旅游发展有限公司	YCM201501001	中南 LED	2015.1.14-2016.1.13	武工商(昌)外广登字 2015026
4	中建三局房地产开发有限公司	场租合同赠送	中南 LED	8 年	武工商(昌)外广登字 2014060
5	武汉江南美装饰设计工程有限公司	YCM201506035	中南 LED	2015.7.1-2016.6.30	武工商(昌)外广登字 2015069
6	湖北荆楚天下广告有限公司	YCM201503010	卓尔 LED	分段播出	武工商(汉)外广登字 2015143
7	万丰丰泽园	YCM201504012	卓尔 LED	2015.4.4-2015.10.30	武工商(汉)外广登字 2015144
8			卓尔 LED	2015.4.4-2015.10.30	武工商(汉)外广登字 2015170
9	武汉万科金色城市物业发展有限公司	YCM201501002	武泰闸	2015.1.18-2016.1.27	武工商(昌)外广登字 2015028
10	武汉千和鼎易商务咨询有限公司	YCM201504018	尤李村	2015.5.13-2016.5.12	武工商(洪)外广登字 2015031
11			尤李村	2015.5.13-2016.5.12	武工商(洪)外广登字 2015047
12		YCM201504028	尤李村	2015.8.28-2015.12.27	武工商(洪)外广登字 2015054
13	湖北金鑫国际精品家居有限公司	YCM201508054	尤李村	2015.8.25-2016.8.24	武工商(洪)外广登字 2015053

其中未办理登记证数量为 34 个，具体情况如下：

序号	客户名称	合同编号	播放点位	广告发布期限	办理状态
1	武汉万达东湖置业有限公司	YCM201510074	卓尔 LED	2015.10.1-2015.12.31	资料已提交，正在办理过程中
2		YCM201508053	卓尔 LED	2015.9.24-2015.10.21	资料已提交，正在办理过程中
3	武汉木兰草原旅游发展有限公司	YCM201501001	卓尔 LED	2015.01.14-2016.01.13	按要求补充资料中
4	武汉云雾山生态旅游发展有限公司	YCM201409071	中南 LED	2014.09.18-2015.10.17	按要求补充资料中
5			卓尔 LED	2014.09.18-2015.10.17	按要求补充资料中
6	黄陂旅游局	YCM201507045	中南 LED	2015.04.29-2016.04.28	按要求补充资料中

序号	客户名称	合同编号	播放点位	广告发布期限	办理状态
7			卓尔 LED	2015. 04. 29- 2016. 04. 28	按要求补充资料中
8	武汉江南美装饰设计 工程有限公司	YCM201506035	卓尔 LED	2015. 07. 01- 2016. 06. 30	按要求补充资料中
9	武汉缤购城置业有限 公司	YCM201509062	中南 LED	2015. 09. 09- 2016. 03. 08	资料已提交, 正在办理 过程中
10	湖北锦里沟旅游开发 有限公司	YCM201503006	中南 LED	2015. 05. 19- 2016. 03. 18	按要求补充资料中
11			卓尔 LED	2015. 05. 19- 2016. 03. 18	按要求补充资料中
12	武汉华中汇富股权投 资基金管理有限公司	YCM201503005	中南 LED	2015. 03. 10- 2016. 03. 09	按要求补充资料中
13			卓尔 LED	2015. 03. 10- 2016. 03. 09	按要求补充资料中
14	中国工商银行股份有 限公司湖北省分公司	YCM201412098	中南 LED	2015. 01. 06- 2016. 01. 05	按要求补充资料中
15			卓尔 LED	2015. 01. 06- 2016. 01. 05	按要求补充资料中
16	武汉思多得教育投资 有限公司	YCM201505031	中南 LED	2015. 03. 01- 2015. 12. 31	按要求补充资料中
17			卓尔 LED		按要求补充资料中
18			宜昌 LED		按要求准备资料中
19	武汉思远和旅游投资 管理有限公司	YCM201505032	中南 LED	2015. 06. 01- 2015. 12. 31	按要求补充资料中
20			卓尔 LED		按要求补充资料中
21			宜昌 LED		按要求准备资料中
22	武汉绿地滨江置业有 限公司	YCM201509068	中南 LED	2015. 10. 1-2 015. 12. 31	资料已提交, 正在办理 过程中
23	武汉利巢投资有限公 司	YCM201509069	中南 LED	2015. 10. 10- 2015. 11. 09	按要求准备资料中
24	武汉创联巨目广告有 限公司 (alin 演唱 会)	YCMZH20140718	中南 LED	2015. 09. 25- 2015. 10. 25	按要求补充资料中
25			卓尔 LED		按要求补充资料中

序号	客户名称	合同编号	播放点位	广告发布期限	办理状态
26	武汉创联巨目广告有限公司（宣传片）		中南 LED	2015. 10. 01-	按要求补充资料中
27			卓尔 LED	2015. 10. 31	按要求补充资料中
28	武汉阳城天地商业管理有限公司	YCM201509066	中南 LED	2015. 09. 16- 2016. 03. 15	按要求准备资料中
29	武汉木兰玫瑰花园旅游发展有限公司	YCM201509065	卓尔 LED	2015. 09. 17- 2016. 09. 19	按要求补充资料中
30	武汉美格文化传播有限公司	YCM201507046	卓尔 LED	2015. 07. 20- 2015. 12. 19	按要求补充资料中
31	武汉娇莉芙投资管理有限公司	YCM201508058	卓尔 LED	2015. 08. 28- 2016. 02. 28	按要求补充资料中
32	武汉三金房地产开发有限公司	YCM201508056	卓尔 LED	2015. 09. 30- 2015. 10. 29	按要求补充资料中
33	爱申（厦门）石油化工有限公司	YCM201506043	卓尔 LED	2015. 06. 10- 2015. 10. 24	按要求补充资料中
34	武汉德仁天下传媒有限公司（长城汇）	YCMZH20150601	卓尔 LED	2015. 09. 29- 2015. 12. 28	按要求补充资料中

公司未及时办理户外广告登记证的情形，主要为在三块 LED 屏媒体上投放的广告，分别是中南屏、卓尔国际中心屏及宜昌 CBD LED 屏。

针对上述情形，主办券商已与公司进行专项沟通，要求公司加强规范管理，依照相关法律法规的要求积极主动办理户外广告登记证。且公司已出具确认，公司投放的所有广告均已经公司认真审查，所播放的广告内容、形式符合法律法规的规定。截至本公开转让说明书签署日，公司已承诺将尽快完善公司日常经营管理过程中的户外广告登记证办理工作。截至目前公司正在积极与相关工商管理部门进行沟通，拟采取定期上报、及时跟踪的方法，按照工商管理部门的办证流程与要求，结合公司的广告投放时间与计划，更及时、主动地向工商管理部门上报登记材料，尽快完善公司的户外广告登记证办理工作。

为进一步控制上述风险，控股股东卓尔传媒亦出具《关于媒体资产及使用权益之承诺函》，承诺如公司因媒体资产权益之合法性、资质完备性、户外广告登记、户外广告设置许可等方面存在瑕疵而可能面临损失或罚款的，将代为

承担全额赔偿责任。

综上所述，公司部分投放广告未及时办理户外广告登记证的情形系行业普遍存在的，且公司已积极沟通办理过程中。户外广告登记的主管部门工商行政管理部门在日常监管实践中未对此提出异议且均已确认报告期内从未对公司作出行政处罚，控股股东也就公司媒体资产及使用权益出具相应承诺，以确保公司不会因上述情形遭受损失，上述瑕疵不会对公司持续经营能力构成重大不利影响。

(3) 公司就其自身网站 (<http://www.cmm.com.cn/>) 办理了非经营增值电信业务备案，备案编号为鄂 ICP 备 12003964 号-1 号。

公司已经就云媒体交易平台 (<http://www.cmt.com.cn/>) 亦办理了非经营性增值电信业务备案，备案编号为鄂 ICP 备 12003964 号-2 号。

(4) 公司已取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局于 2014 年 10 月 14 日联合下发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201442000515。

2、公司管理体系认证、质量认证及安全认证及检测

公司向客户提供户外广告媒介代理服务，行业内对于服务质量的通行评估标准为在上刊期间内，向客户提供监播报告，确认广告投放画面、时长、周期等与合同约定一致即可。

报告期内，公司不存在因违反产品质量和技术监督方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

(四) 特许经营权情况

公司无特许经营权。

(五) 重要固定资产情况

1、主要固定资产的基本情况

公司主要的固定资产为用于广告投放的 LED 屏幕等专用设备以及日常办公所需的工具用具及管理设备。

截至 2015 年 3 月 31 日，公司主要固定资产状况如下：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率 (%)
专用设备	853.48	289.98	-	563.49	66.02
工具用具及管理设备	16.70	11.26	-	5.44	32.57
其他	23.34	4.96	-	18.39	78.79
合计	893.52	306.20	-	587.32	65.73

2、主要专用设备情况

单位：万元

序号	固定资产名称	取得时间	原值	尚可使用月份	成新率 (%)
1	中南屏	2013.6	508.68	39	65.20
2	卓尔国际中心屏	2013.4	216.62	37	61.67
3	宜昌 CBD LED 大屏	2014.1	112.61	46	76.67

(六) 员工情况

1、员工人数及结构

截至 2015 年 3 月 31 日，公司共有员工 37 人，构成情况如下：

(1) 员工专业结构

专 业	人数 (人)	比例 (%)
管理人员	2	5.41
财务人员	4	10.81
行政人员	5	13.51
技术人员	7	18.92
营销人员	13	35.14
客服人员	6	16.22
合 计	37	100.00

(2) 员工受教育程度

学 历	人数（人）	比例（%）
研究生及以上	1	2.70
本科	21	56.76
大专	13	35.14
中专及以下	2	5.41
合 计	37	100.00

（3）员工年龄分布

年 龄	人数（人）	比例（%）
30 岁以下	23	62.16
31-40 岁	13	35.14
40 岁以上	1	2.70
合 计	37	100.00

2、核心业务人员情况

公司核心业务人员为余词华、舒颐、叶勇刚。三人均为公司股东，其简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（三）股东情况”之“3、公司其他股东基本情况”之“（2）自然人股东”。

公司核心业务人员持股情况如下：

姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
余词华	25.00	0.80
舒颐	20.00	0.64
叶勇刚	8.00	0.26
合 计	53.00	1.70

报告期内，公司核心业务团队未发生重大变动。

（七）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司所处行业主要资源要素为媒体资源。户外广告行业中，随着城市建设的日益完善，一、二线城市格局基本形成，核心商圈的点位通常已被占领，竞争格局基本稳定，优质媒体资源具有稀缺性。同时，在行业中存在着明显的马太效应，即越是优质的媒体资源，其受众规模，广告收入就越好。因此，优质媒体资源的取得对公司的发展有着至关重要的作用。

截至 2015 年 3 月 31 日，公司可运营的主要媒介资源如下：

资源名称	媒体形式	媒体性质	标的城市	点位名称	可用面积 (m ²)	可用时长	合作期限	设置许可或确认
卓尔国际中心屏	LED	自建	武汉	卓尔国际中心	122	全天	无期限（至广告牌拆除为止）	武户外广字 [2015]No. 00169
中南屏	LED	自建	武汉	中南中建三局右侧	224	全天	2014. 4. 1 -2021. 12. 31	武户外广字 (2015) NO. 00036
宜昌 CBDLED 大屏	LED	自建	宜昌	宜昌 CBD	209	全天	2014. 1. 15 -2022. 1. 14	宜市规广临 (2013) 016 号
武泰闸特一号	三面翻	自建	武汉	武泰闸特一号	300	全天	2014. 1. 1 -2019. 12. 31	武户外广字 (2015) NO. 00037
尤李村电信	三面翻	自建	武汉	尤李村电信楼顶	616	全天	2014. 1. 1 -2018. 12. 31	武户外广字 (2015) NO. 00038
武泰闸七色阳光	三面翻	自建	武汉	武泰闸七色阳光酒店楼顶	464	全天	2014. 10. 15 -2019. 10. 14	武户外广字 (2014) NO. 00325
汉阳钢厂	三面翻	自建	武汉	汉钢宿舍楼楼顶	建设中	全天	2013. 11. 20 -2017. 11. 20	武户外广字 (2015) NO. 00035
光谷广场屏	LED	代理	武汉	光谷资本大厦	224	4 小时/天	2013. 7. 1 -2016. 6. 30	武户外广字 (2014 年) NO. 034
荆州中商平价 LED 大屏	LED	代理	荆州	荆州东门中商平价	180	2 小时/天	2014. 3. 1 -2019. 2. 28	荆户外广设字 20140024 号
武昌站如家酒店	三面翻+喷绘	租赁	武汉	武昌火车站如家酒店	756	全天	2014. 3. 1 -2017. 2. 28	武户外广字 (2015) No. 00104
府河桥	三面翻	租赁	武汉	岱黄高速抚河北桥头	216	全天	2013. 6. 1 -2018. 5. 31	鄂高路政许决字 (2013) 034 号
天河机场高速三面立柱	三面立柱喷绘	租赁	武汉	天河机场外广场单立柱	441	全天	2015. 5. 28 -2017. 5. 27	[注]

[注]根据北京首都机场广告有限公司湖北分公司出具的说明，天河机场单立柱广告牌位于武汉天河机场内部，均在武汉市城市管理局报批备案并签订许可协议，公司不再需要向武汉市城市管理局上报审批。

四、业务经营情况

（一）业务收入构成

公司主要业务为户外广告媒介代理。按照广告资源类型划分，来自 LED 屏幕的广告代理收入占发行人收入的最重要部分。报告期内，2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月收入占比分别为 77.71%、64.26%和 27.98%。

自 2014 年起，云媒体交易平台正式上线运营。当年贡献收入 11.45%，2015 年 1-3 月贡献收入 38.25%。

报告期内，公司主营业务收入按照产品类别分类如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
户外广告媒介代理	301.25	61.75%	4,420.16	88.55%	4,165.61	100.00%
其中：自建媒介	115.70	23.72%	2,413.27	48.34%	2,615.66	62.79%
租赁媒介	185.55	38.03%	2,006.90	40.20%	1,549.95	37.21%
云媒体交易平台	186.63	38.25%	571.79	11.45%	-	-
合计	487.88	100.00%	4,991.96	100.00%	4,165.61	100.00%

（二）最近两年及一期前五大客户情况

公司客户主要为企业客户，客户行业涉及房地产、金融、旅游、快消等。

报告期内，公司前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比如下：

单位：万元

2015 年 1-3 月			
序号	客户名称	营业收入 (万元)	占公司全部营业收入的比例 (%)
1	武汉奥山世纪房地产开发有限公司	122.34	25.08
2	卓尔发展（荆州）有限公司	105.06	21.53
3	中国工商银行股份有限公司湖北省分行营业部	47.17	9.67
4	武汉万科金色城市物业发展有限公司	30.82	6.32
5	武汉华中汇富股权投资基金管理有限公司	16.92	3.47

合 计		322.30	66.07
2014 年			
序号	客户名称	营业收入 (万元)	占公司全部营业 收入的比例 (%)
1	武汉奥山世纪房地产开发有限公司	669.97	13.42
2	武汉绿岛房地产开发有限公司	377.36	7.56
3	卓尔发展（荆州）有限公司	330.03	6.61
4	湖北银行股份有限公司	263.91	5.29
5	武汉惠誉尚美置业有限公司	213.42	4.28
合 计		1,854.69	37.16
2013 年			
序号	客户名称	营业收入 (万元)	占公司全部营业 收入的比例 (%)
1	枝江吉星商贸有限公司	943.40	22.65
2	武汉奥山世纪房地产开发有限公司	487.59	11.71
3	湖北新海盛顿置业有限公司	326.81	7.85
4	汉口银行股份有限公司	180.11	4.32
5	东湖产业投资基金管理有限公司	179.25	4.30
合 计		2,117.15	50.83

公司董事、监事、高级管理人员和核心人员均不在上述客户中占有权益。

卓尔发展（荆州）有限公司与公司存在关联关系，具体关系详见“第四节 公司财务”之“十二、关联方关系及关联交易”，其他前五大客户与公司不存在关联关系。

（三）产品原材料情况及最近二年及一期前五大供应商情况

公司发生的采购费用主要为公司向场租方支付的点位租金、公司向其他拥有媒介资源的广告公司支付的广告代理费、媒介资源的建设安装费、广告画面喷绘制作费等。

报告期内，公司向前五名供应商合计的采购额（不含税金额）占当期采购总额的比例如下：

2015 年 1-3 月			
序号	供应商名称	采购金额	占公司全部采购

		(万元)	金额的比例 (%)
1	北京首都机场广告有限公司湖北分公司	66.23	21.85
2	湖北中欣建设工程有限公司	34.49	11.38
3	武汉海瑞博纳文化传媒有限公司	33.02	10.89
4	正安实业(武汉)有限公司	30.00	9.90
5	湖北万千传媒有限公司	26.70	8.81
合 计		190.44	62.83
2014 年			
序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占公司全部采购 金额的比例 (%)
1	北京首都机场广告有限公司湖北分公司	544.47	26.14
2	郁金香广告传播(上海)股份有限公司	156.73	7.53
3	湖北华强钢结构安装工程有限公司	155.03	7.44
4	武汉一九八二文化传播有限公司	143.84	6.91
5	湖北中欣建设工程有限公司	137.97	6.63
合 计		1,138.04	54.65
2013 年			
序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占公司全部采购 金额的比例 (%)
1	武汉体育中心发展有限公司	378.00	28.93
2	郁金香广告传播(上海)股份有限公司	234.42	17.94
3	湖北长恒建设工程有限公司	232.00	17.75
4	北京首都机场广告有限公司湖北分公司	143.08	10.95
5	正安实业(武汉)有限公司	120.00	9.18
合 计		1,107.50	84.75

正安实业(武汉)有限公司与公司存在关联关系,具体关系详见“第四节 公司财务”之“十二、关联方关系及关联交易”,除此之外,公司董事、监事、高级管理人员和核心人员均不在上述供应商中占有权益,其他前五大供应商与公司不存在关联关系。

(四) 重大业务合同及履行情况

报告期内,公司重大合同履行情况良好,具体如下:

1、销售合同

截至本公开转让说明书签署日，公司与客户签订的合同金额在 100 万元以上的大额销售合同如下：

年度	序号	客户名称	合同标的	发布时间	合同金额 (万元)	履行 情况
2015年1-10月	1	武汉奥山世纪房地产开发有限公司	武汉天河机场 T2 匝道与国际航站交界处三面立柱	2015-04-20 至 2017-04-19	832	履行中
	2	武汉思多得教育投资有限公司	卓尔国际中心 LED、光谷资本大厦 LED、中南中建三局大楼右侧 LED、宜昌 CBDLED	2015-03-01 至 2015-12-31	400	履行中
	3	中国工商银行股份有限公司湖北省分行营业部	卓尔国际中心 LED、街道口工贸家电 LED、中南中建三局大楼右侧 LED	2015-01-01 至 2015-12-31	200	履行中
	4	湖北思远和旅游投资有限公司	卓尔国际中心 LED、光谷资本大厦 LED、中建三大楼右侧 LED、宜昌 CBD LED、荆州古城门东户外 LED	2015-06-01 至 2015-12-31	306	履行中
	5	武汉雅乐居家居有限公司	卓尔国际中心 LED、中南中建三局大楼右侧 LED	2015-07-01 至 2015-12-31	100	履行中
	6	湖北省鄂旅投置业集团有限公司	卓尔国际中心 LED, 光谷资本大厦 LED, 中南中建三局大楼西侧 LED, 街道口工贸家电, 永利国际大厦, 广埠屯电脑大世界, 汉阳钟家村汉商知音站台, 长江二桥上东汇商业广场	2015-09-15 至 2015-12-31	495	履行中
2014年	1	武汉市博鹰商贸有限公司	卓尔国际中心屏、中南屏、荆州中商平价 LED 大屏、宜昌 CBD LED 大屏	2014-3-20 至 2014-9-19	180	履行完毕
	2	武汉聚洪商贸有限公司	宜昌 CBD LED 大屏、中南屏、卓尔国际中心屏	2014-4-11 至 2014-11-10	120	履行完毕
	3	湖北金桥假日国际旅游有限责任公司	卓尔国际中心屏、中南屏、荆州中商平价 LED 大屏	2014-2-15 至 2014-12-14	200	履行完毕
	4	四川格润帕斯科技有限公司	宜昌 CBD LED 大屏、西安 LED、南京 LED、合肥 LED	2014-5-1 至 2014-10-31	200	履行完毕
	5	南京五九一文化传媒有限公司	中南屏、光谷屏、工艺大楼屏、卓尔国际中心屏	2014-1-10 至 2014-12-31	110	履行完毕
	6	武汉奥山世纪房地产开发有限公司	嘉叶宾馆三面翻 1(3 面)、光谷广场屏	2014-1-28 至 2015-1-28	198.6	履行完毕

	7	武汉海尚投资有限公司	西安 LED、南京 LED、合肥 LED、宜昌 CBDLED 大屏	2014-3-1 至 2014-10-31	200	履行完毕
	8	武汉绿岛房地产开发有限公司	卓尔国际中心屏、中南屏、宜昌 CBDLED 大屏、荆州中商平价 LED 大屏、工艺大楼屏	2014-1-1 至 2014-12-31	400	履行完毕
	9	中国建筑一局(集团)有限公司武汉分公司	卓尔国际中心屏、中南屏、宜昌 CBD LED 大屏	2014-5-5 至 2014-12-4	200	履行完毕
	10	卓尔发展(荆州)有限公司	CMP、荆州中商平价 LED 大屏、宜昌 CBDLED 大屏、卓尔国际中心屏、中南屏、天河机场内廊桥	2014-4-30 至 2015-8-25	134.3	履行中
	11	卓尔发展(荆州)有限公司	天河机场内廊桥	2014-7-1 至 2014-9-30	120	履行完毕
	12	武汉大世界投资发展有限公司	武泰闸三面翻 1(3 面)、中南屏、卓尔国际中心屏、府河大桥	2014-9-27 至 2014-12-26	180	履行完毕
2013 年	1	武汉奥山世纪房地产开发有限公司	天河机场高速三面立柱、光谷广场屏、工艺大楼屏	2013-5-20 至 2015-5-12	832	履行完毕
	2	湖北银行股份有限公司	江滩大牌	2013-11-15 至 2014-12-31	900	履行完毕
	3	武汉昇联实业有限公司	江滩大牌	2013-7-1 至 2014-12-31	186	履行完毕
	4	湖北新海盛顿置业有限公司	卓尔国际中心屏、中南屏	2012-12-15 至 2013-11-30	200	履行完毕
	5	武汉汉阳造地产开发有限公司	卓尔国际中心屏、工艺大楼屏、中南屏	2013-3-1 至 2013-11-30	130	履行完毕
	6	东湖产业投资基金管理有限公司	中南屏、卓尔国际中心屏	2013-1-1 至 2013-12-31	190	履行完毕
	7	枝江吉星商贸有限公司	光谷广场屏、中南屏、工艺大楼屏、卓尔国际中心屏	2013-2-1 至 2013-12-31	1000	履行完毕
	8	汉飞投资控股集团有限公司	卓尔国际中心屏、工艺大楼屏、中南屏	2013-3-1 至 2013-12-31	130	履行完毕
	9	武汉信用风险管理有限公司	中南屏、卓尔国际中心屏	2013-3-1 至 2013-12-31	190	履行完毕
	10	湖北广运地产置业有限公司	卓尔国际中心屏、工艺大楼屏、中南屏	2013-3-1 至 2013-12-31	150	履行完毕
	11	武汉奥山世纪房地产开发有限公司	足球资源成本/关联、中南屏	2013-1-1 至 2013-12-31	218	履行完毕

	12	湖北新海盛顿置业有限公司	卓尔国际中心屏、中南屏	2013-1-1 至 2013-12-31	150	履行完毕
--	----	--------------	-------------	--------------------------	-----	------

2、采购合同

截至本公开转让说明书签署日，公司与供应商签订的单笔合同金额在 50 万元以上的大额采购合同如下：

年度	序号	客户名称	签订日期/合同期间	合同内容	合同总价 (含税) (万元)	履行情况
2015 年 1-10 月	1	北京首都机场广告有限公司湖北分公司	2015-5-28 至 2017-5-27	媒体资源采购	525	履行中
	2	武汉新视觉广告文化传播有限公司	2015-09-20 至 2015-12-20	媒体资源采购	50	履行中
	3	天津市都市广告有限公司	2015-09-06 至 2015-11-28	媒体资源采购	79.49	履行中
2014 年	1	武汉双杰文化传播有限公司	2014-1-1 至 2014-12-31	户外资源在播广告监测	150	履行完毕
	2	武汉一九八二文化传播有限公司	2014-7-25 至 2014-9-24	媒体资源采购	74.08	履行完毕
	3	武汉一九八二文化传播有限公司	2014-10-1 至 2014-11-30	媒体资源采购	74.08	履行完毕
	4	武汉海瑞博纳文化传媒有限公司	2014-7-5 至 2015-4-5	媒体资源采购	50	履行完毕
	5	郁金香广告传播（上海）股份有限公司	2014-1-1 至 2016-12-31	媒体资源采购	255	履行中
	6	武汉电信实业有限责任公司	2014-1-1 至 2018-12-31	媒体资源采购	100.82	履行中
	7	武汉市七色阳光酒店管理有限公司	2014-10-15 至 2019-10-14	媒体资源采购	75	履行中
	8	武汉致诚恒泰物资供应有限公司	2014-11-28 至 2015-1-4	广告制作、安装	140	履行完毕
	9	武汉鑫飞达传媒有限公司	2014-3-1 至 2017-2-28	媒体资源采购	285	履行中
	10	宜昌新恒基商业管理中心	2014-1-15 至 2022-1-14	媒体资源采购	319.97	履行中
	11	湖北华强钢结构安装工程有限责任公司	2014	工程采购安装	150	履行完毕
	12	武汉旷世飞扬文化传媒有限公司	2014-3-1 至 2019-2-28	广告发布	113.36	履行中
	13	北京首都机场广告有限公司湖北分公司	2014-2-28 至 2016-2-27	广告发布	615	履行完毕

	14	武汉武钢集团汉阳钢厂琴台钢材市场	5 年	媒体资源采购	126.51	将要履行
	15	中建三局房地产开发有限公司	2014-4-1 至 2022-12-31	媒体资源采购	955.19	履行中
2013 年	1	湖北公路客运（集团）有限公司	2013-11-1 至 2018-10-31	媒体资源采购	955.64	履行完毕
	2	武汉哦哟科技有限公司	2013	委托设计	218	履行完毕
	3	郁金香广告传播（上海）股份有限公司	2011-1-1 至 2013-12-31	媒体资源采购	225	履行完毕
	4	武汉致诚恒泰物资供应有限公司	2013-11-28 至 2013-12-31	广告牌翻新	56	履行完毕
	5	深圳市大族元亨光电股份有限公司	2013	设备采购	155	履行完毕
	6	北京首都机场广告有限公司湖北分公司	2013-5-13 至 2015-5-12	媒体资源采购	540.8	履行完毕
	7	湖北长恒建设工程有限公司	2013-7-2	翻修改造	100	履行完毕
	8	武汉新美达广告有限公司	2013-6-1 至 2018-5-31	管理费	134.5	履行中
	9	武汉新美达广告有限公司	2013-6-1 至 2018-5-31	媒体资源采购	70	履行中
	10	郁金香广告传播（上海）股份有限公司	2013-7-1 至 2016-6-30	媒体资源采购	285	履行中
	11	湖北华强钢结构安装工程有限公司	2013-6-2 至 2013-7-20	制作安装	272	履行完毕
	12	武汉致诚恒泰物资供应有限公司	2013-9-1 至 2013-10-10	制作安装	139.6	履行完毕
	13	湖北华强钢结构安装工程有限公司	2013-4-17 至 2013-4-30	制作安装	138	履行完毕
	14	湖北长恒建设工程有限公司	2013	升级改造	132	履行完毕
	15	湖北中欣建设工程有限公司	2013-3-9 至 2013-11-4	制作安装	207.62	履行完毕
	16	武汉体育中心发展有限公司	2013	媒体资源采购	400	履行完毕

3、借款合同

截至本公开转让说明书签署日，公司名下无借款合同，亦无担保合同。

五、公司商业模式

公司主要通过为客户提供户外广告媒介代理服务获取收入。公司通过自建或租赁的方式取得户外媒体资源，以此形成广告媒介，向客户提供媒介资源整合方案及广告发布服务，从而获得服务收入。

根据销售渠道的不同，可将公司业务分为一般业务及云媒体交易平台业务。

（一）一般业务模式

一般业务模式指传统媒介代理服务模式。其业务流程如下：

1、选择目标点位

公司通过对媒体点位的位置、可视角度、可视距离、人车流量、所在区域、区域人群特征等进行全方位的评估，结合业务人员的专业判断，确定目标点位。

2、取得媒体资源

公司的媒体资源分为自有媒体和代理媒体。

自有媒体模式下，公司选取合适点位后，公司主要通过向场租方（通常为物业业主、物业公司及其授权经营单位）签订租赁协议的方式获取媒体资源。取得资源后，公司按照当地相关规定，向资源所在地的城市管理部门申请建设许可，手续完成后，进行媒体资源建设，形成媒体资源。

代理媒体模式下，公司主要通过向已经取得媒体使用权的其他广告公司租赁投放面积或投放时段的方式获取媒体资源。对于优质资源，公司倾向于签订长期的租赁协议，该方式投入资本较大，但对资源的控制力较强，能保证优质资源的有效投放时间。对于一般性资源，公司倾向于签订框架性协议，约定价格上限及优先采购权，在实际发生需求时签订实质性的采购协议，该方式对资源的控制力较弱，但投入资本较少，有助于公司建设全面的媒体网络。

公司向广告主提供媒介代理服务形成销售。公司提供服务类型分为一般代理销售和媒体资源整合销售。

3、形成销售

一般代理销售模式下，由广告主指定广告投放的媒体资源，公司通过向广

告主提供广告投放服务获得收入。

媒体资源整合模式下，广告主向公司提出投放目标，公司根据专业判断和现有资源，向广告主提供一整套资源整合方案。整合方案往往涉及多个媒体，要求公司具有丰富的媒体资源及良好的整合能力。

4、监播服务

公司在提供服务后，依照合同条款的不同，自行或聘请第三方机构对广告投放情况进行监测，并向广告主提供监测报告，双方按照合同约定方式收付款项。

（二）云媒体交易平台业务模式

云媒体交易平台模式指通过云媒体交易平台开展的业务。云媒体交易平台是“互联网+”的实际应用，能够实现媒体资源的在线展示、查询及比价。其业务仍具有上述一般业务的特征，同时，由于云媒体交易平台所具备的互联网属性，使其在信息展示、信息传递的形式和效率上都有所不同，展现出一些一般业务所不具备的新特性。

1、业务模式

云媒体交易平台用户分为买家（广告主）及卖家（媒体资源方）。用户注册为平台会员后默认为普通买家身份，按照公司要求上传相关资料并经后台审核后，可申请成为卖家或实名买家。

卖家在提交关于媒体资源的相关信息和权属证明后，在云媒体交易平台上进行资源展示。

实名买家可以通过浏览网页对媒体资源进行筛选，选取意向信息后与云传媒取得联系，协商一致后线下签订合同并交付款项，完成媒体资源的购买。

2、采购模式

由于云媒体交易平台尚处于推广期，上架资源主要由公司自行开发。公司首先与资源方取得联系，双方确定合作意向后，由资源方提供资源信息，公司对信息的真实性和卖方资质进行审核，确认无误后将资源发布到云媒体交易平

台。

公司与资源方在确定合作意向时，会通过签订框架协议或邮件、口头约定等形式，约定资源采购的价格上限以及云传媒对于媒体资源的优先采购权。双方于实际发生购买时另行签订采购协议，约定实际投放的时段及价格。

3、销售模式

公司当前主要通过自行开发获取客户。当客户存在对于云媒体服务平台上的资源的投放需求时，由于云媒体交易平台上并不包含资源方的联系方式，客户只能与公司取得联系，通过公司取得资源。客户与云传媒于交易发生时签订销售合同。

4、对公司业务发展的影响

云媒体交易平台作为公司未来的战略重点，对于公司发展有着重要影响，其应用将大幅提高公司服务水平：

云媒体交易平台能增加公司可用资源。云媒体交易平台的资源展示功能，将吸引更多资源方提供资源，为公司建立起庞大的资源库，使得公司在提供资源整合方案时具有更大的选择余地，为客户提供优质的方案。

云媒体交易平台的数据分析功能提升公司的服务水平。随着后台数据的累积，公司能通过大量的数据对客户的投放偏好等进行分析，有助于公司对于不同类型的客户进行个性化服务。

云媒体交易平台能使公司迅速拓展业务。户外广告行业具有明显的地域特征，外地公司往往难以进入当地市场，业内公司进行全国性的布局需要花费大量的资金及人力成本，而大的品牌客户通常又具有投放全国市场的需求。通过云媒体交易平台的资源整合功能，一旦推广良好，公司将能够以较低成本迅速取得大量媒体资源的使用权，满足客户多渠道，大范围投放的需求，为客户提供全面的资源整合方案，提升服务水平。而客户满意度的提升，将有利于公司维护客户关系，提高客户忠诚度，便于公司的业务拓展，从而形成良性循环。

六、公司所处行业的基本情况

（一）行业概况

1、行业基本情况及分类

公司主营业务为媒介代理，根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司行业的分类为“L72 商业服务业”；根据《国民经济行业分类和代码》（GB/T4754-2011），公司所处行业为商业服务业（L72）下的广告业（L7240）。

2、监管体制、法律法规及政策

（1）行业监管机构

广告行业的行政主管部门是国家工商行政管理总局及各地的工商行政管理部门，国家工商行政管理总局下设有广告监督管理司，负责拟订广告业发展规划、政策措施并组织实施；拟订广告监督管理的具体措施、办法；组织、指导监督管理广告活动；组织监测各类媒介广告发布情况；查处虚假广告等违法行为；指导广告审查机构和广告行业组织的工作。

《中华人民共和国广告法》第四十一条规定，**县级以上地方人民政府应当组织有关部门加强对利用户外场所、空间、设施等发布户外广告的监督管理，制定户外广告设置规划和安全要求。户外广告的管理办法，由地方性法规、地方政府规章规定。**

（2）行业协会

公司业务相关的行业协会为中国广告协会。中国广告协会创立于 1983 年 12 月 27 日，是国家工商行政管理总局的直属事业单位，由国家相关部委直接领导，是中国广告界的行业组织，是经国家民政部登记注册的非营利性社团组织，属于国家一级协会。协会由全国范围内具备一定资质条件的广告主、广告经营者、广告发布者、与广告业有关的企、事业单位、社团法人等自愿组成。协会代表中华人民共和国参加国际广告协会组织。

（3）行业主要法律法规及政策

序号	日期	颁布部门	文件名称	主要内容
1	2015. 9. 1	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国广告法》（中华人民共和国主席令第 22 号）[2015 修订]	规范广告活动，促进广告业的健康发展，保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序，发挥广告在社会主义市场经济中的积极作用
2	1994. 10. 27	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国广告法》（中华人民共和国主席令第 34 号）	规范广告活动，促进广告业的健康发展，保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序，发挥广告在社会主义市场经济中的积极作用
3	1987. 10. 26	国务院	《广告管理条例》	加强广告管理，推动广告事业的发展，有效地利用广告媒介为社会主义建设服务
4	2006. 7. 1	国家工商行政管理总局	《户外广告登记管理规定》 (国家工商行政管理局令第 25 号)	规范户外广告, 促进户外广告健康发展

3、行业发展概况及发展趋势

(1) 广告业持续发展

根据国家统计局发布的数据显示，2013 年我国 GDP 增速达到 7.7%。国民经济的持续增长，为传媒产业的发展奠定了良好基础。



数据来源：《中国传媒产业发展报告（2014）》

依托于整体经济的增长，我国广告市场规模不断增长，广告经营单位数量

和广告经营额都呈现出快速发展的趋势。根据中国广告协会的统计数据，2013年，中国广告经营额首次超过 5000 亿元，从事广告经营业务的单位数量和广告从业人员数量达到 44.5 万户和 262.2 万人，相较于 2012 年分别增长了 17.89% 和 20.4%。

对比其他发达国家广告业营业额与 GDP 的占比，我国广告市场仍有进一步发展的空间。2013 年，我国广告业营业额占 GDP 的比例为 0.9%，与同期美国等广告业发达国家 2% 的占比有较大差距。国家工商总局及国家发改委发布的《关于促进广告业发展的指导意见》中提出了“到 2015 年，广告业营业额相对 GDP 比重力争达到 1.5%”的发展目标。因此，得益于国家政策的支持和市场的内在需求，未来几年内我国广告业仍具有较大的增长潜力。

(2) 媒体结构发生变化，电视、杂志等传统媒体下滑，户外广告及新媒体持续增长

随着技术的革新，传播媒体的形式发生变化，广告业的媒体结构也随之调整。从广告投放的媒体类型来看，电视、杂志等传统媒体下滑趋势明显，电台、户外广告和互联网广告则呈现增长。根据央视市场研究(CTR)媒介智讯发布的监测数据显示，2014 年度中国广告市场增长 2.2%，其中传统广告市场首次出现下降，同比降幅为 1.7%。电视广告花费则呈现停滞状态报纸广告花费降幅的扩大传统媒体下降趋势明显。同时，户外广告和互联网广告则呈现良好的发展态势，其中传统户外广告同比增长 9%，商务楼宇视频同比增长 26%。互联网广告同比增长 36%。

2014年媒体广告花费及资源		
媒介	刊例花费	资源量
	同比	同比
电视	-1%	-9%
报纸	-18%	-21%
杂志	-10%	-19%
电台	11%	-1%
传统户外	9%	-3%
商务楼宇视频	26%	—
影院视频	62%	—
交通类视频	-2%	—
互联网	36%	—

数据来源：CTR媒介智讯

2015年第一季度媒体广告花费及资源		
媒介	刊例花费	资源量
	同比	同比
电视	-3%	-10%
报纸	-30%	-31%
杂志	-12%	-21%
电台	-5%	-11%
传统户外	4%	-3%

数据来源：CTR媒介智讯

(3) 精准传播成为主流趋势

受技术发展和宏观经济增速放缓的双重影响，广告主面临着广告投放预算有限、媒体类型不断增多的境况。如何整合媒体资源，优化投放组合，更加精准有效的抵达目标受众，成为广告主考虑的首要问题。

重要性打分（10分制，均值）	2015年
基数：所有被访者	69
媒体受众与目标受众的契合度	9.1
媒体质量指标收：听收视阅读覆盖率等	8.8
成本/性价比	8.6
媒体营销创新的能力	8.5
媒体形象/影响力：例如央视的权威性	8.3
媒体的服务和执行能力	8.2
媒体关系	8.1
竞争对手的投放	7.3

数据来源：CTR2015 年广告主营销趋势分析

(4) 跨行业并购持续活跃

近年来，传统媒体集团在原有业务基础上试图进行区域市场扩张，创造新的利润增长点。一些传统媒体集团正在通过海外并购而试图发展壮大成国际化传媒集团，行业整合与资源的集中化成为发展趋势。已登录资本市场的省广股份、蓝色光标、粤传媒等都在大力推进数字化及国际化进程。以蓝色光标为例，在 2014 年，收购投资标的 28 个，涉及广告、互联网软件与服务、数据处理、特殊消费服务等多项服务，采取“内生+外延”的总体策略，内生方面强化数字化等手段，外延方面注重数字化和国际化。其国际化布局加快并初具规模，以欧美为重点区域，覆盖广告、公关、数字化营销、商业模式和产品创新设计等领域。

4、行业壁垒

（1）资源壁垒

屏幕设置点位是户外媒体最重要的点位资源，随着城市发展的逐渐完善，一、二线城市的格局基本形成，新的优质资源的增量有限。而既有核心商圈的广告资源存在排他性强、竞争格局基本稳定的特点。新进入者难以取得优质媒体资源，竞争难度较大。

（2）资源整合能力

广告行业作为服务业，其服务水平对于业务发展有着至关重要的意义。对于广告主而言，需要在有限的预算内覆盖尽可能多的目标人群，寻求广告投放效果的最大化，其投放目标往往覆盖多个媒体资源。媒介代理公司需要根据广告公司需求进行资源整合，为其提供最优的广告投放组合。因此，媒介代理公司需要具备良好的资源整合能力，能够建立优质的媒体资源网络、具备丰富的媒体运营经验及完备的服务体系。而市场新进入者往往难以取得上述资源。

（3）资金壁垒

媒体资源的取得主要由点位租金成本、屏幕采购成本及建设安装费用构成。随着城市化进程的提升，主要城市核心商圈资源不断减少的情况下，优质点位租金呈现上升趋势。媒体资源的取得需要更大资金规模。因此，市场新进入者需要具备较强的资金实力以构建媒体资源网络。

5、影响行业发展的有利因素和不利因素

(1) 影响行业发展的有利因素主要有：

1) 宏观政策支持

2012 年，国家工商总局正式印发《广告产业发展“十二五”规划》，将促进包括广告业在内的文化产业发展提升到国家战略层面，提出广告业要提高专业化、集约化、国际化水平，推动行业健康、全面、协调、可持续发展。明确了“十二五”期间广告业发展的目标、任务以及相应政策措施，并对《规划》实施的组织领导工作提出要求。

《规划》提出各地政府应高度重视广告业在经济社会发展中的重要作用，切实加强对促进广告业发展工作的组织领导，结合实际制定本地广告业发展规划或者落实《规划》的实施意见，并提出本地广告业“十二五”期间发展目标、发展重点和政策措施，把规划落到实处。

宏观政策的支持将有利于广告业的进一步发展。

2) 国民经济的持续发展

广告作为第三产业，其发展依托于实体经济的发展。对比往年广告业发展数据和其他发达国家发展水平，可以看到广告业的发展与 GDP 增长呈现正相关性。

(2) 影响行业发展的不利因素主要有：

1) 行业竞争激烈

我国广告行业存在行业竞争主体数量较多、行业的自律性较弱的特点，行业内有大量小型企业竞争较为激烈，竞争秩序还需进一步规范和完善。

2) 户外媒体暂缺乏行业标准，阻碍广告行业规范发展

我国户外媒体的行业规范及标准并未得到相应的建立。行业标准的制定代表着行业的透明度和成熟度，广告主在选择广告投放方式和媒体类型时需要获得相关参数，如覆盖度、到达率等指标。但业内的相关指标缺乏统一的评估标准，行业的这些标准尚未有效建立，影响了行业的健康有序发展。

3) 相关法律法规有待进一步完善

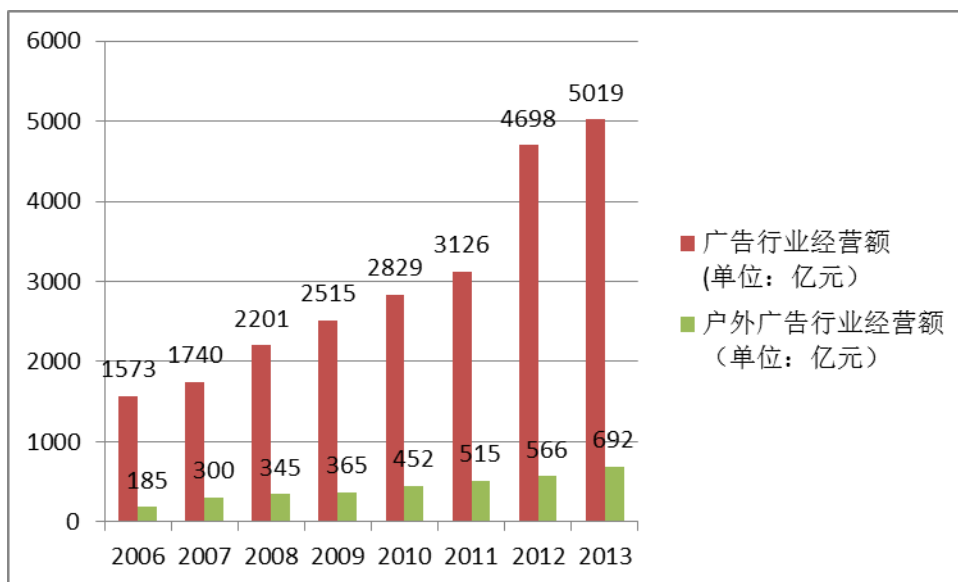
根据《中华人民共和国广告法》第四十一条规定，**户外广告的管理办法**，

由地方性法规、地方政府规章规定。因此，各地对于户外广告的管理往往存在不同程度的差异。使得媒体资源企业在进行全国性网络布局时，存在一定障碍。目前行业内相关法律法规有待进一步完善，以规范行业发展。

（二）市场规模

近年来，我国广告市场取得了迅速的发展。2013 年，中国广告经营额首次超过 5000 亿元，从事广告经营业务的单位数量和广告从业人员数量达到 44.5 万户和 262.2 万人，相较于 2012 年分别增长了 17.89%和 20.4%。

我国 2006-2013 年广告行业经营额及户外广告行业经营额如下图所示：



数据来源：《中国广告年鉴》

（三）风险特征

1、政策风险

受城市建设规划调整的影响，即使公司在开展业务过程中办理了相关手续，合法合规取得相应资质和经营权利，仍然可能受到城市规划变动、整治市容市貌、城市建设施工等因素的影响，使得公司的户外媒体资源无法存续，或无法正常使用，从而对公司的经营产生不利影响。

2、人才流失风险

经过发展，公司形成了稳定的业务团队。公司核心业务团队是公司核心竞

争力的体现，报告期内公司业务人员队伍稳定，但如果出现核心人员流失的情形，将对公司可持续发展造成不利影响。

3、市场竞争加剧的风险

随着市场竞争的加剧，如果公司不能充分发挥自身专业优势，存在失去现有优势地位的风险；另外，随着市场供给的增加、市场竞争的加剧，存在整个行业利润率下降的风险。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、竞争格局

公司自成立以来，专注于户外媒介代理市场。公司立足湖北，辐射全国，目前自主和代理运营的媒体已覆盖全国多个经济重点城市。公司的主要竞争对手为郁金香传媒、凤凰都市传媒及香榭丽传媒。

郁金香传媒 2005 年成立于上海，其业务范围已覆盖全国近 90 个城市，建立了运营屏幕超过 200 块的巨型媒体网络。2014 年，郁金香 IPO 失败，被上海新文化（300336）估值 12 亿收购。

凤凰都市传媒成立于 2007 年，隶属于凤凰卫视集团旗下，主要建设城市户外 LED 屏幕，现已覆盖 20 座城市，自主运营媒体数量达到 55 块。公司已于 2014 年 6 月 13 日向中国证券监督管理委员会报送招股说明书，申请在上交所上市。

香榭丽传媒成立于 2003 年，2012 年覆盖全国 25 个城市，屏幕超过 54 块，2014 年，被粤传媒（002181）以 4.5 亿价格收购。

2、公司的竞争优势

（1）创新优势

公司抓住行业发展趋势，率先开发云媒体交易平台。云媒体交易平台作为资源展示平台，为买卖双方提供展示平台，拓展了公司的业务范围。同时，由于云媒体交易平台提供了更多的资源信息，拓展了公司可购买的资源范围，使得公司在提供资源整合服务时，能够为客户提供更优质的整合方案，从而提高公司的服务水平，增加客户满意度和忠诚度，对公司的进一步发展起到推动作用

用。

（2）品牌优势

公司通过多年经营，不断提高服务质量，强化客户对公司品牌的体验和认知，与客户建立起长期合作关系，在客户中树立起良好的品牌形象。

（3）人才及团队优势

公司主要中层以上人员自公司建立初期即加入公司，随公司一同成长，核心业务人员的忠诚度及稳定性较好。公司所在的广告业为轻资产行业，人力资本要素极大地影响公司发展，核心业务人员的稳定性及专业性，对于公司发展有着重要作用。

3、公司的竞争劣势

公司的竞争劣势主要为资金不足。

广告业内，最具影响力的公司为国际 4A 公司。国际 4A 广告公司往往为上市公司，直接的融资渠道保证了其雄厚的资金实力，这有力地支撑了各类广告数据和消费者数据的购买，保证其能为客户提供优质精准的服务；而且国际 4A 广告公司往往投入巨资将其对基础数据的研发成果开发为各类专用工具软件和广告行业专业的信息系统，提高了其媒介策划水平和客户服务能力，建立了更为高效的媒介作业运转模式，进而奠定了国际 4A 广告公司持续增长的基础；同时，由于广告主往往会要求广告公司为其垫付一定的费用，雄厚的资金实力使得国际 4A 广告公司在争夺客户时具有相当大的优势。相比而言，公司主要依靠自身的发展而逐步积累资金，往往面临拓展业务和增加研发投入的两难境地。资金的相对匮乏，很大程度上束缚了公司的发展。

第三节 公司治理

一、公司最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司成立之初，因股东人数少、规模小，公司未设立董事会及监事会，仅设立了一名执行董事和一名监事。

2015年5月，股份公司成立后，依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了股东会、董事会和监事会，建立了三会治理结构。同时，公司为了完善治理结构，进一步建立健全了基本治理制度，根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了进一步细化规定。

自股份公司创立大会日起，截至本公开转让说明书签署日，公司共召开2次股东大会和2次董事会。公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议记录、决议齐备。

公司重要决策的制定能够遵照《公司章程》和相关议事规则规定，通过相关会议审议通过，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

二、公司董事会关于公司治理机制的说明

有限公司设立后，公司依法建立了公司治理基本架构，设立了股东会、执行董事及一名监事。有限公司阶段，公司存在未严格按时召开股东会，部分会议记录文件不完整及未归档保存等不规范之处。

股份公司成立后，公司建立了较为完善的治理机制，并能严格按照相关的制度、规则等执行：

（一）公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度，

制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则、董事会秘书工作制度，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

（二）公司按照《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》的要求，制定了新的公司章程，规范了关联交易、关联担保等行为，建立了相应的表决回避机制，防止大股东、控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金情况的发生；此外还建立了投资者关系管理机制和纠纷解决机制。

（三）公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括投资者关系管理制度、关联交易决策制度、财务管理制度、销售管理制度、采购管理制度等。

公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

报告期内，公司与部分关联方之间存在着资金往来，截至本公开转让说明书签署日，所有关联方资金拆借往来均已经清理完毕。

报告期内，公司不存在对外担保的情况。

股份公司设立时间较短，虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

公司董事会认为，公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司最近二年内存在的违法违规及受处罚情况

公司最近二年内不存在**重大**违法违规行为，未受到工商、税务、劳动社保、环保等国家机构的处罚。公司不存在重大未决诉讼和仲裁。

四、独立运营情况

公司具有完整的业务流程。公司拥有独立的生产经营场所，并具有供应、销售中心和渠道。公司近二年存在关联采购和关联销售，但公司业务并不依赖

于关联交易，不影响公司业务独立性。

公司的主要财产均有权利凭证。公司其他应收款、其他应付款、预收及预付账款除属于部分资金往来之外，其余均因正常经营活动产生，不存在资产被控股股东占用的情形。

公司控股股东为武汉卓尔传媒集团有限公司，实际控制人为阎志。公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均在公司领取薪酬，并且均无在外兼职的情况；截止 2015 年 3 月 31 日，公司员工人数共 37 人，公司与员工均签订有劳动合同，并且按时向员工发放工资，按照法律规定缴纳社会保险。

公司成立了独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系。

公司设有媒介开发部、工程网络部、销售中心、客服部、财务部、行政部、人力资源管理部等部门，公司各部门均已建立了较为完备的规章制度。公司设立了独立于控股股东的组织机构，公司不存在与关联方合署办公、混合经营的情形。

综上，公司运营独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均已完全分开。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司控股股东卓尔传媒为实际控制人阎志所控制的卓尔控股集团全资子公司，属于整体架构中的传媒板块，因此其各个控股子公司都属于广告传媒行业，也会涉足广告代理、制作等业务。但在具体业务中，各个子公司侧重于不同的细分市场，彼此之间不构成竞争关系。其具体情况如下：

关联方名称	与公司关系	主营业务
武汉百合影视传媒有限公司	公司控股股东卓尔传媒的控股子公司	影视节目策划、创意服务；多媒体设计服务，目前无实际业务
武汉维胜城市互动科技有限责任公司		目前无实际业务
武汉足球之夜传播有限公司		组织参加足球竞赛，销售体育用品、服装，出版、发行《足球之夜》杂志
北京卓尔财智信息技术有限公司		经营、维护卓财网（ZMoney.cn）
武汉卓尔长江传媒有限公司		无实际经营，主要为对子公司的投资
湖北卓尔服饰有限公司		自营服装的生产、加工、销售出口，目前无实际业务
武汉华夏汉网传媒有限公司	武汉卓尔长江传媒有限公司的全资子公司	经营、维护武汉本地网站“汉网”
北京卓财文化传媒有限公司		出版、发行《投资时报》杂志

公司主要专注于户外媒体广告市场，而卓尔传媒旗下的其它子公司主要经营纸媒、网络、影视等广告业务，并没有经营户外媒体广告业务，因此与公司不构成同业竞争。

除卓尔传媒控制的传媒板块外，公司实际控制人控制的其它企业，均不涉及广告传媒行业，因此，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情形。

（二）公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

公司控股股东卓尔传媒、实际控制人阎志出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“1、目前不存在与云传媒从事相同、类似或在任何方面构成竞争的业务（以下简称“竞争性业务”）的情形；

2、不会以任何方式从事（包括与其他方合作，以直接或间接方式从事）竞争性业务；也不会投资于从事竞争性业务的公司、企业或其他机构、组织，以避免对云传媒的经营活动构成新的、可能的直接或者间接的业务竞争；

3、不会促使其他可能的竞争方直接或者间接从事、参与或进行竞争性业务；在任何情况下，当可能的竞争方发现自己从事竞争性业务时，可能的竞争方将无条件自愿放弃该业务；

4、可能的竞争方不会向从事竞争性业务的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售管道、客户信息支持；

5、如云传媒未来拓展其产品和业务范围，而与可能的竞争方及可能的竞争方直接或间接控制的企业产生或可能产生同业竞争情形，可能的竞争方及其直接或间接控制的企业将及时采取以下措施避免竞争：A、停止生产经营构成竞争或可能构成竞争的产品或业务；B、将构成竞争或可能构成竞争的业务依法注入到云传媒股份；C、将构成竞争或可能构成竞争的业务转让给无关联的第三方；

6、如可能的竞争方及可能的竞争方直接或间接控制的企业将来开展与云传媒形成同业竞争的业务，可能的竞争方保证将按照该项业务所实现的全部营业收入金额向云传媒股份承担连带赔偿责任；

7、保证不利用自身特殊地位损害云传媒及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取非正常的额外收益。”

六、公司最近两年及一期内资金占用情况

报告期内，公司存在与关联方因借款而形成的资金往来，报告期各期末往来余额情况如下表：

单位：万元

项目	关联方名称	与公司关系	往来余额		
			2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	武汉百合影视传媒有限公司	公司控股股东控制的企业	441.00	439.00	450.00
	卓尔控股有限公司	公司实际控制人控制的企业	2,456.14	2,445.54	1,400.00
	武汉云图资本投资管理有限公司	持有公司5%股份以上股东	510.35	210.35	2,262.14
	湖北汉南港物流有限公司	公司实际控制人控制的企业	504.07	-	-
	武汉百合文化集团有限公司/武汉卓尔传媒集团有限公司 ^(注1)	公司控股股东	-	-	300.00
	武汉卓尔农业旅游发展有限公司	公司实际控制人控制的企业	-	-	200.00

	余青云	对公司施加重大影响的投资方 ^(注2)	100.00	-	-
--	-----	-------------------------------	--------	---	---

注 1: 2013 年 6 月 21 日, 公司控股股东名称由“武汉百合文化集团有限公司”变更为“武汉卓尔传媒集团有限公司”。

注 2: 余青云持有公司股东武汉云图投资管理有限公司 100% 股份。

报告期内公司与关联方之间的资金拆借行为, 属于公司在满足自己的发展所需资金之后, 将闲置资金用于集团内部之间资金支持, 不存在因资金占用而影响公司正常经营和发展的情况; 同时, 对于大额和时间较长的资金拆借, 公司考虑资金成本等因素, 在借款合同中参照银行贷款利率明确约定了借款利率, 向提供资金的股东收取了相应利息, 未损害公司利益。

截至本公开转让说明书签署日, 上述关联方资金往来已清理完毕。

公司控股股东卓尔传媒、实际控制人阎志出具了《承诺函》, 承诺:

“1、截至本函出具之日, 云传媒与云传媒控股股东卓尔传媒、实际控制人阎志及其控制的企业, 以及其他关联方之间在报告期内曾经存在的资金拆借均已如数清偿, 各方之间不存在纠纷或潜在纠纷情形;

2、卓尔传媒、阎志及其控制的其他企业自本函出具之日起, 将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用云传媒资金, 且将严格遵守公司有关规定, 避免与云传媒发生除正常业务外的一切资金往来;

3、如果云传媒因与卓尔传媒、阎志及其控制的其他企业之间发生的相互借款行为而被政府主管部门处罚, 卓尔传媒、阎志自愿对其因受罚所产生的经济损失予以全额补偿。”

七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况

(一) 对外担保、委托理财

报告期内, 公司无对外担保、委托理财事项。

(二) 重大投资

报告期内, 公司无重大投资事项。

(三) 关联交易

报告期内，公司存在关联交易，详见本公开转让说明书“第四章 公司财务”之“十二、关联方及关联交易”。

八、公司为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

有限公司时期，公司内控制度不健全，存在关联交易制度不完善、未履行审批程序、关联销售和关联方资金占用等不规范之处。

股份公司设立后，公司在《公司章程》中，对关联交易规定了严格的决策、控制和监督程序，具体如下：

《公司章程》第四十一条规定，公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经公司董事会审议通过后，提交股东大会审议通过。

《公司章程》第七十九条、第一百一十七条、第一百二十条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。董事与董事会会议决议事项有关联关系的，不得对该项决议行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席，关联董事也不得接受非关联董事的委托。董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权，董事会会议所作决议须扣除关联董事后，经非关联董事过半数（审议关联担保行为时，还需经出席会议的 2/3 以上非关联董事同意）通过。

《公司章程》第四十二条、第一百〇五条、第一百二十七条规定，公司与关联方发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司债务除外）金额在 500 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，须经公司董事会审议通过后，提交股东大会审议通过；除前述情况外，与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上，与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值 5%以上的关联交易，须经董事会审议通过。其他关联交易事项由总经理审议。如总经理与该关联交易有关联关

系的，该关联事项由董事会审议决定。

同时，公司还通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》等制度和规程，对关联交易的审批程序、回避制度、违规处罚措施等事项进行了规范。

九、公司董事、监事、高级管理人员

（一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

序号	姓名	担任公司职务	持股数量（股）	占公司股权比例
1	田旭东	董事长	40,000	0.13%
2	余词华	董事、总经理	250,000	0.80%
3	叶勇刚	董事、副总经理	80,000	0.26%
4	曾宇	董事	40,000	0.13%
5	范晓兰	董事	40,000	0.13%
6	张晶	董事会秘书、财务总监	80,000	0.26%
7	夏禹	监事会主席	40,000	0.13%
8	刘群	职工监事、行政主管	80,000	0.26%
9	陈旭	监事	20,000	0.06%

（二）公司董事、监事、高级管理人员的关联关系

公司董事、监事、高级管理人员之间无任何亲属关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况

除持有本公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员均无其它对外投资。

（四）公司董事、监事、高级管理人员在外任职情况

序号	姓名	担任公司职务	在外任职情况		
			任职单位	所任职务	与公司的关联关系
1	田旭东	董事长	武汉卓尔文旅集团有限公司	执行副总裁	公司实际控制人控制的企业
			卓尔商贸发展(孝感)有限公司	执行董事、总经理	公司实际控制人控制的企业
2	曾宇	董事	卓尔控股有限公司	总裁助理、资产委员会副主任	公司实际控制人控制的企业
3	范晓兰	董事	卓尔控股有限公司	党委副书记、董事局董事、副总裁、行政管理中心主任	公司实际控制人控制的企业

4	夏禹	监事会主席	卓尔宝沃勤武汉物流有限公司	董事	公司实际控制人控制的企业
			中储卓尔（天门）棉花电子商务有限公司		
			卓尔控股有限公司		
			武汉卓尔大新华物流有限公司		
			湖北卓尔棉业集团有限公司		
			卓尔城（天门）投资有限公司	监事	
			武汉卓尔悦居酒店管理有限公司		
			武汉卓尔航空投资有限公司		
			湖北楚茶有限公司		
			远安鹿苑黄茶有限公司		
			湖北汉南港实业有限公司	执行董事	
			卓尔（天门）棉花交易中心投资发展	执行董事、总经理	
5	陈旭	监事	卓尔控股有限公司	审计总监	公司实际控制人控制的企业

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员均不存在其他在外任职的情况。

（五）公司董事、监事、高级管理人员的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近二年无违法违规行为，无应对所任职公司最近二年因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，无个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此做出了书面声明并签字承诺。

（六）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、保密协议

公司与董事、监事、高级管理人员均签订了《保密协议》，约定了保密义务及在公司任职期间的竞业限制义务。

2、股份锁定承诺

公司管理层股东作出的自愿锁定股份承诺具体参见本说明书“第一节 基本情况”之“二、（二）2、股东对所持股份自愿锁定的承诺”

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其它重要协议或做出其它重要承诺。

十、公司董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因

（一）董事变动情况

有限公司时期，公司未设董事会，仅设置了一名执行董事，在公司成立初期由余青云担任。2014年4月30日，公司股东会作出决议，同意免去余青云执行董事职务，选举余词华为执行董事。2015年5月，公司整体变更为股份公司，公司设立董事会，成员为田旭东、余词华、叶勇刚、曾宇和范晓兰，并选举田旭东为董事长。

（二）监事变动情况

有限公司时期，公司仅设置一名监事，由方锋担任，未设监事会。

2015年5月，公司整体变更为股份公司，公司设立监事会，成员为夏禹、陈旭和刘群，并选举夏禹为监事会主席。其中，刘群为职工代表大会选举的职工监事。

（三）高级管理人员变动情况

有限公司时期，余青云一直担任公司总经理；2015年5月，公司整体变更为股份公司后，公司第一届董事会聘任余词华担任公司总经理，聘任叶勇刚担任公司副总经理，聘任张晶担任公司董事会秘书兼财务总监。

公司上述人员变化事宜符合有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，并已经履行了必要的法律程序。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期审计意见、合并范围及财务报表

（一）最近两年及一期的审计意见

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的勤信审字【2015】第 11386 号审计报告对公司审计意见如下：“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 3 月 31 日的财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月的经营成果和现金流量。”

（二）公司最近两年及一期合并财务报表范围及变化情况

截至报告期末，无纳入合并财务报表范围的子公司。

（三）最近两年及一期经审计财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	334,880.81	1,006,884.29	19,611,536.13
应收票据	-	-	2,100,000.00
应收账款	15,691,146.89	22,321,026.74	4,544,851.29
预付款项	2,741,312.00	1,018,489.13	1,194,675.69
其他应收款	40,394,551.95	36,293,709.65	46,449,746.90
其他流动资产	33,850.03	10,170.94	63,942.34
流动资产合计	59,195,741.68	60,650,280.75	73,964,752.35
非流动资产：			
固定资产	5,873,201.08	6,320,870.70	10,814,707.71
无形资产	413,621.30	438,393.14	3,499.95
长期摊待摊费用	433,295.84	468,234.74	607,990.34
递延所得税资产	145,674.96	184,483.30	92,516.17
非流动资产合计	6,865,793.18	7,411,981.88	11,518,714.17
资产总计	66,061,534.86	68,062,262.63	85,483,466.52

资产负债表（续）

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
应付账款	4,658,138.11	4,932,034.03	17,456,456.66
预收款项	-	-	47,500.00
应付职工薪酬	9,048.00	-	-
应交税费	3,556,610.71	5,090,924.75	4,903,952.10
应付股利	5,000,000.00	-	-
其他应付款	151,749.12	243,345.45	119,814.08
其他流动负债	13,584.91	-	-
流动负债合计	33,389,130.85	30,266,304.23	42,527,722.84
非流动负债：			
递延收益	2,315,850.86	2,563,613.23	4,086,314.86
非流动负债合计	2,315,850.86	2,563,613.23	4,086,314.86
负债合计	35,704,981.71	32,829,917.46	46,614,037.70
所有者权益：			
实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	17,000,000.00	17,000,000.00	17,000,000.00
专项储备	-	-	-
盈余公积	2,705,239.06	2,692,818.26	1,686,942.89
未分配利润	5,651,314.09	10,539,526.91	15,182,485.93
所有者权益合计	30,356,553.15	35,232,345.17	38,869,428.82
负债和所有者权益总计	66,061,534.86	68,062,262.63	85,483,466.52

2、利润表

单位：元

项目	2015年 1-3月	2014年	2013年
一、营业收入	4,878,759.51	49,919,566.02	41,656,141.53
减：营业成本	3,804,306.60	28,321,102.83	15,613,517.44
营业税金及附加	38,034.67	338,766.82	452,522.11
销售费用	231,314.33	1,038,517.82	996,199.33
管理费用	943,676.79	3,489,857.00	4,264,183.56
财务费用	-44,258.93	-137,207.41	-1,838,693.01
资产减值损失	-258,722.23	859,824.00	91,338.27
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
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）	164,408.28	16,008,704.96	22,077,073.83
加：营业外收入	-	653,304.00	-
减：营业外支出	-	4,704,356.32	2,000,111.90
其中：非流动资产处置损失	-	4,704,356.32	2,000,111.90
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	164,408.28	11,957,652.64	20,076,961.93
减：所得税费用	40,200.30	1,898,898.97	5,625,706.36
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	124,207.98	10,058,753.67	14,451,255.57
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	124,207.98	10,058,753.67	14,451,255.57

3、现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
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	11,771,416.00	34,433,453.00	44,254,298.00
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,304,855.43	19,204,027.41	13,550,207.00
经营活动现金流入小计	17,076,271.43	53,637,480.41	57,804,505.00
购买商品、接受劳务支付的现金	5,017,732.28	30,551,200.40	13,881,232.09
支付给职工以及为职工支付的现金	550,059.54	2,069,075.40	1,310,561.56
支付的各项税费	1,671,599.59	3,936,918.85	5,260,748.28
支付其他与经营活动有关的现金	5,102,883.49	10,305,885.22	34,106,372.01
经营活动现金流出小计	12,342,274.90	46,863,079.87	54,558,913.94
经营活动产生的现金流量净额	4,733,996.53	6,774,400.54	3,245,591.06
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所收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,000,000.00	32,454,165.32
投资活动现金流入小计	-	20,000,000.00	32,454,165.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	9,991,550.00	5,194,218.70
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	5,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
投资活动现金流出小计	5,000,000.00	29,991,550.00	25,194,218.70
投资活动产生的现金流量净额	-5,000,000.00	-9,991,550.00	7,259,946.62
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	-	20,000,000.00	20,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	-	20,000,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	20,000,000.00	10,000,000.00

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	406,000.01	15,387,502.38	1,329,999.96
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	406,000.01	35,387,502.38	11,329,999.96
筹资活动产生的现金流量净额	-406,000.01	-15,387,502.38	8,670,000.04
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	-672,003.48	-18,604,651.84	19,175,537.72
加：期初现金及现金等价物余额	1,006,884.29	19,611,536.13	435,998.41
六、期末现金及现金等价物余额	334,880.81	1,006,884.29	19,611,536.13

4、所有者权益变动表

(1) 2015 年 1-3 月

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	17,000,000.00	2,692,818.26	10,539,526.91	35,232,345.17
二、本年初余额	5,000,000.00	17,000,000.00	2,692,818.26	10,539,526.91	35,232,345.17
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			12,420.80	-4,888,212.82	-4,875,792.02
（一）综合收益总额				124,207.98	124,207.98
（二）股东投入和减少资本					
1. 股东投入的普通股					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 其他					
（三）利润分配			12,420.80	-5,012,420.80	-5,000,000.00
1. 提取盈余公积			12,420.80	-12,420.80	
2. 对所有者（或股东）的分配				-5,000,000.00	-5,000,000.00
3. 其他					
（四）所有者权益内部结转					
（五）专项储备					
四、本期期末余额	5,000,000.00	17,000,000.00	2,705,239.06	5,651,314.09	30,356,553.15

(2) 2014 年

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	17,000,000.00	1,686,942.89	15,182,485.93	38,869,428.82
二、本年初余额	5,000,000.00	17,000,000.00	1,686,942.89	15,182,485.93	38,869,428.82
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,005,875.37	-4,642,959.02	-3,637,083.65
（一）综合收益总额				10,058,753.67	10,058,753.67
（二）股东投入和减少资本					
1. 股东投入的普通股					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 其他					
（三）利润分配			1,005,875.37	-14,701,712.69	-13,695,837.32
1. 提取盈余公积			1,005,875.37	-1,005,875.37	
2. 对所有者（或股东）的分配				-13,695,837.32	-13,695,837.32
3. 其他					
（四）所有者权益内部结转					
（五）专项储备					
四、本期期末余额	5,000,000.00	17,000,000.00	2,692,818.26	10,539,526.91	35,232,345.17

(3) 2013 年

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	17,000,000.00	241,817.33	2,176,355.92	24,418,173.25
二、本年初余额	5,000,000.00	17,000,000.00	241,817.33	2,176,355.92	24,418,173.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,445,125.56	13,006,130.01	14,451,255.57
（一）综合收益总额				14,451,255.57	14,451,255.57
（二）股东投入和减少资本					
1. 股东投入的普通股					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 其他					
（三）利润分配			1,445,125.56	-1,445,125.56	
1. 提取盈余公积			1,445,125.56	-1,445,125.56	
2. 对所有者（或股东）的分配					
3. 其他					
（四）所有者权益内部结转					
（五）专项储备					
四、本期期末余额	5,000,000.00	17,000,000.00	1,686,942.89	15,182,485.93	38,869,428.82

二、公司财务报表的编制基础

（一）编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于本节“三、重要会计政策和会计估计”进行编制。

（二）持续经营

本公司自本报告期末起12个月内不存在对本公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

三、重要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

（三）营业周期

正常营业周期，是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司正常营业周期短于一年。

正常营业周期短于一年的，自资产负债表日起一年内变现的资产或自资产负债表日起一年内到期应予以清偿的负债归类为流动资产或流动负债。

（四）记账本位币

本公司以为人民币记账本位币。

（五）现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价

物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（六）金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2. 金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A. 取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B. 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C. 属于

衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：A. 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B. 本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

（2）持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

（3）贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

3. 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

（1）持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（2）可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过50%（含50%）；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过12个月（含12个月）。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

4. 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且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；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且

未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5. 金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

（2）其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

6. 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

7. 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

8. 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。企业合并中合并方发行权益工具发生的交易费用抵减权益工具的溢价收入，不足抵减的，冲减留存收益。其余权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

（七）应收款项

1. 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 300 万元以上（含）
------------------	----------------

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，个别认定计提坏账准备。
----------------------	---

2. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

(1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法(账龄分析法、余额百分比法、其他方法)

账龄分析法组合	按账龄分析法计提坏账准备
---------	--------------

(2) 账龄分析法

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, 以下同)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

3. 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明其发生减值的
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失。

4. 对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，存在减值迹象的，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。

(八) 长期股权投资

长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的权益性投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指

本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

1. 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益（通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理）。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和（通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有

股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益）。

合并方或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，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

2. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的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，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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则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净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注“合并财务报表的编制方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转

入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（九）固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：（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。

本公司的固定资产分为：专用设备、工具用具及管理设备、其他等。

2. 固定资产的初始计量及后续计量

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起计提折旧。

3. 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
专用设备	直线法	5	0.00	20.00
工具用具及管理设备	直线法	3	0.00	33.33
其他	直线法	5	0.00	20.00

4. 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

（1）融资租入固定资产的认定依据

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

（2）融资租入的固定资产的计价：融资租入的固定资产按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账。

（3）融资租入的固定资产折旧方法：按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

（十）在建工程

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十一）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

(1) 当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；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

3. 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

（十二）无形资产

1. 无形资产的计价方法、使用寿命、减值测试

(1) 无形资产包括专利权及非专利技术，按成本进行初始计量。

(2) 本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为本公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

(3) 无形资产使用寿命的估计方法

1) 本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

2) 使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据以及对其寿命的复核程序

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

(4) 无形资产价值摊销方法

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
软件	3、5 年

使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

(5) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形

资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2. 内部研究开发支出会计政策

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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。

公司划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：（1）为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；（2）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、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

（十三）长期资产减值

本公司在资产负债表日判断长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产是否存在可能发生减值的迹象，如果有确凿证据表明长期资产存在减值迹象，应当进行减值测试长期资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额，将所估计的资产可收回金额与其账面价值相比较，以确定资产是否发生了减值，以及是否需要计提资产减值准备并确认相应的减值损失。资产可收回金额的估计，应当根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

因企业合并形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，对于这些资产，无论是否存在减值迹象，都应当至少于每年年度终了进行减值测试。

长期资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十四）长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括以经营租赁方式租入的固定资产改良支出等。

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十五）职工薪酬

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1. 短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本；其中，非货币性福利按照公允价值计量。

2. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划按照承担的风险和义务情况，可以分为设定提存计划和设定受益计划。

（1）设定提存计划

公司根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金，确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

（2）设定受益计划

设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。会计处理包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关

义务的所属期间；公司对所有设定受益计划义务予以折现，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务。折现时所采用的折现率根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。资产上限是指公司可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额；

4) 在设定受益计划结算时，确认一项结算利得或损失。

3. 辞退福利的会计处理方法

公司向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

在公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。公司按照辞退计划条款的规定，合理预计并确认辞退福利产生的应付职工薪酬。辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，适用其他长期职工福利的有关规定。

4. 其他长期职工福利的会计处理方法

公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划进行会计处理，但是重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动计入当期损益或相关资产成本。

（十六）预计负债

1. 预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务。
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业。
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2. 预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：

- （1）或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定。
- （2）或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生金额及其发生概率计算确定。

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

公司资产负债表日对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（十七）收入

1. 收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已完工作的测量/已经提供劳务占应提供劳务总量的比例/已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2. 收入确认的具体方法

公司主要为客户提供国内广告设计、制作、发布、代理等业务。产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定在客户指定的广告媒体投放广告，且合同金额已确定，已经收回广告代理款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能

流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（十八）政府补助

1. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

2. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

3. 政府补助的确认时点

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

4. 政府补助的核算方法

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（十九）递延所得税资产/递延所得税负债

1. 暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

2. 递延所得税资产的确认依据

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产。

同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：（1）该交易不是企业合并；（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：（1）暂时性差异在可预见的未来很可能转回；（2）未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

3. 递延所得税负债的确认依据

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。

但公司对在以下交易中产生的应纳税暂时性差异不确认递延所得税负债：（1）商誉的初始确认；（2）同时具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并；并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，应当确认相应的递延所得税负债。但同时满足下列条件的除外：（1）投资企业能够控制暂时性差异转回的时间；（2）该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

4. 递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

5. 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（二十）重要会计政策和会计估计的变更

1. 重要会计政策变更

公司根据财政部2014年发布的《企业会计准则第2号--长期股权投资》等八项会计准则变更了相关会计政策，比较财务报表无需进行追溯重述。

2. 重要会计估计变更

无。

四、税项

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	6%
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
堤防费	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%，2014 年前 25%

注：其他税项包括印花税、个人所得税等依据有关税法计征。

（二）税收优惠及批文

2014年10月14日本公司取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局共同颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201442000515，有效期三年。本公司2014、2015、2016年企业所得税税率为15%。

五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析

财务指标	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
资产总额(万元)	6,606.15	6,806.23	8,548.35
负债总额(万元)	3,570.50	3,282.99	4,661.40
股东权益(万元)	3,035.66	3,523.23	3,886.94
总股本(万元)	500.00	500.00	500.00
每股净资产(元)	6.07	7.05	7.77
资产负债率(%)	54.05	48.24	54.53
流动比率	1.77	2.00	1.74
速动比率	1.77	2.00	1.74
财务指标	2015年1-3月	2014年	2013年
营业收入(万元)	487.88	4,991.96	4,165.61
营业利润(万元)	16.44	1,600.87	2,207.71
利润总额(万元)	16.44	1,195.77	2,007.70
净利润(万元)	12.42	1,005.88	1,445.13
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-25.55	1,304.50	1,414.47
加权平均净资产收益率(%)	0.41	28.93	45.67
扣除非经常性损益的净资产收益率(%)	-0.84	37.52	44.70
基本每股收益(元/股)	0.02	2.01	2.89
扣除非经常性损益的基本每股收益(元/股)	-0.05	2.61	2.83
经营活动产生的现金流量净额(万元)	473.40	677.44	324.56
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.95	1.35	0.65
应收账款周转率(次)	0.24	3.52	8.04
存货周转率(次)	不适用	不适用	不适用
毛利率(%)	22.02	43.27	62.52

注：相关指标的计算公式如下

- 1、每股净资产=期末净资产/期末股本
- 2、资产负债率=负债总额/资产总额
- 3、流动比率=流动资产/流动负债
- 4、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 5、净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的有关规定
- 6、基本每股收益是指企业应当按照属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数从而计算出的每股收益
- 7、每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本
- 8、应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款净值+期末应收账款净值)/2], 2013 年年初数未经审计
- 9、存货周转率=营业成本/[(期初存货净值+期末存货净值)/2], 公司无存货
- 10、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

(一) 偿债能力分析

1、资产负债率处于合理水平

报告期内各期末，公司资产负债率分别为 54.53%、48.24%和 54.05%，处于合理水平，公司长期偿债能力较强，偿债风险较小。

2、流动比率和速动比率保持平稳

2013 年末、2014 年末和 2015 年 3 月 31 日，公司流动比率为 1.74、2.00、1.77，报告期内基本平稳。公司业务不涉及存货，速动比率与流动比率相同。

其中，2014 年流动比率略有上升主要是因为应收账款增加，具体原因可参见本节“九、主要资产情况之 2、应收账款”。公司应收账款回收情况一向良好，不存在大额、长期无法回收款项，因此，公司短期债务能力较强，偿债风险较小。

总体来看，公司资产负债率、流动比率、速动比率与公司的实际经营情况相符，较为合理，偿债能力较强。

(二) 营运能力指标变动分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 8.04 次、3.52 次和 0.24 次，2014 年应收账款周转率降幅较大，主要是因为受宏观经济形势较差特别是房地产行业下行影响，公司收入增幅放缓同时 2014 年末应收账款大幅增加，具体原因可参见本节“六、报告期营业收入和利润形成情况 之 （一）营业收入的主要构成、比例及变动分析”和本节“九、主要资产情况 之 2、应收账款”。

（三）盈利能力分析

报告期内，公司期间费用率波动相对较小，2014 年业绩阶段性下滑的原因 为毛利率的下滑。2014 年，公司毛利率下滑原因为公司客户群体主要来源于房 地产行业，国内房地产行业 2014 年不景气；同时，在公司运营媒体资源数量增 加，成本又出现较大增幅的情况下，公司收入未能达到同等级增幅，毛利率也 出现了一定程度的下降。2015 年 1-3 月，公司毛利率下降主要由于季节性影响。 公司主要成本如租金成本、折旧成本为固定成本，在一季度收入相对较小的情 况下，公司 2015 年 1-3 月的毛利率进一步下降。

公司 2013、2014 年以及 2015 年 1-3 月，综合毛利率分别为 62.52%、43.27% 和 22.02%。

2014 综合毛利率降幅较大，主要由于房地产行业客户受行业下行压力影响 减少了广告投放，导致公司面向房地产行业的收入大幅减少；另外，公司业务 也在 2014 年开始向其他城市拓展，在业务拓展初期部分广告资源的收入不足预 期。同时，受广告资源获取成本上升和广告资源数量增加影响，2014 年公司成 本从 2013 年 1,561.35 万元大幅增加至 2,832.11 万元。公司成本主要是固定成 本，如租金、折旧等项目，若无法取得足够多的广告投放收入，毛利率将出现 下降。

2015 年 1-3 月毛利率降幅较大，主要是 1 季度假期较多，同时户外天气较 冷，是户外广告投放的淡季。

（四）现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 324.56 万元、677.44 万元以及 473.40 万元，2014 年增幅较大的原因主要是当年公司逐渐收回往来款 并减少支付的往来款。

六、报告期营业收入、利润形成的有关情况

（一）营业收入的主要构成、比例及变动分析

公司主要为客户提供户外广告媒介代理服务，公司主要采取两种销售模式。一是传统媒介代理服务模式，另一种是依托于云媒体交易平台（CMTP）的线上模式。广告资源主要分为户外 LED 屏幕和户外广告大牌。

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入分类如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
主营业务收入	487.88	4,991.96	4,165.61
其他业务收入	-	-	-
营业收入合计	487.88	4,991.96	4,165.61

2、主营业务收入按广告资源类型分类

主营业务收入按广告资源类型如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
户外广告媒介代理	301.25	61.75%	4,420.16	88.55%	4,165.61	100.00%
其中：LED 屏幕	136.51	27.98%	3,207.93	64.26%	3,237.20	77.71%
户外大牌	164.74	33.77%	1,212.23	24.28%	928.42	22.29%
云媒体交易平台	186.63	38.25%	571.79	11.45%	-	-
合计	487.88	100.00%	4,991.96	100.00%	4,165.61	100.00%

报告期内，公司收入总额分别为 4,165.61 万元、4,991.96 万元和 487.88 万元，其中 LED 屏幕收入占主要部分，主要由于：

（1）LED 屏幕为动态画面，广告投放效果比户外大牌的静态效果好；

（2）LED 屏幕的画面更换频繁，一般以 30 分钟/天的最小投放单位向客户报价，公司可以从多个客户获取类似“批发-零售”的溢价，户外大牌画面更换频率远低于 LED 屏幕，一般以季度为最小单位向客户报价，客户数量明显少于

LED 屏幕;

(3) LED 屏幕的设备成本、建造成本和运营成本都高于户外大牌,这就要求 LED 屏幕的位置要好于户外大牌才能收回成本,LED 屏幕一般位于城市核心商圈或主干道,拥有较高的人流量和消费能力,广告主也更愿意在位置更好的资源上投放广告。

3、主营业务销售区域构成

报告期内,公司的主营业务收入主要分布如下:

单位:万元

地区	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
湖北省内	487.88	4,590.61	4,165.61
湖北省外	-	401.35	-
合计	487.88	4,991.96	4,165.61

从收入来源地区分布看,2013 年以前公司集中发展湖北省内市场,从 2013 年开始公司着手开拓省外业务,并于 2014 年开始取得省外收入。

4、前五大客户收入情况

单位:万元

2015 年 1-3 月			
序号	客户名称	营业收入(万元)	占公司全部营业收入的比例(%)
1	武汉奥山世纪房地产开发有限公司	122.34	25.08
2	卓尔发展(荆州)有限公司	105.06	21.53
3	中国工商银行股份有限公司湖北省分行营业部	47.17	9.67
4	武汉万科金色城市物业发展有限公司	30.82	6.32
5	武汉华中汇富股权投资基金管理有限公司	16.92	3.47
合 计		322.30	66.07
2014 年			
序号	客户名称	营业收入(万元)	占公司全部营业收入的比例(%)
1	武汉奥山世纪房地产开发有限公司	669.97	13.42
2	武汉绿岛房地产开发有限公司	377.36	7.56
3	卓尔发展(荆州)有限公司	330.03	6.61

4	湖北银行股份有限公司	263.91	5.29
5	武汉惠誉尚美置业有限公司	213.42	4.28
合 计		1,854.69	37.16
2013 年			
序号	客户名称	营业收入（万元）	占公司全部营业收入的比例（%）
1	枝江吉星商贸有限公司	943.40	22.65
2	武汉奥山世纪房地产开发有限公司	487.59	11.71
3	湖北新海盛顿置业有限公司	326.81	7.85
4	汉口银行股份有限公司	180.11	4.32
5	东湖产业投资基金管理有限公司	179.25	4.30
合 计		2,117.15	50.83

报告期内，公司对前五大客户的营业收入占当期营业收入的比例分别为 50.83%、37.16%和 66.07%。公司董事、监事、高级管理人员和核心人员均不在上述客户中占有权益。卓尔发展（荆州）有限公司与公司存在关联关系，具体关系详见本节之“十二、关联方关系及关联交易”之“（一）公司的关联方情况”，前五大客户中其他客户与公司不存在关联关系。

（二）公司主营业务成本

1、主营业务成本构成

主营业务成本按广告资源类型如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
户外广告媒介代理	230.98	60.72%	2,240.74	79.12%	1,561.35	100.00%
其中：LED 屏幕	121.54	31.95%	1,331.62	47.02%	657.66	42.12%
户外大牌	109.45	28.77%	909.13	32.10%	903.69	57.88%
云媒体交易平台	149.45	39.28%	591.37	20.88%	-	-
合计	380.43	100.00%	2,832.11	100.00%	1,561.35	100.00%

2、主营业务成本要素构成

报告期内，公司主营业务成本情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
租金成本	267.34	70.27%	1,780.91	62.88%	928.78	59.49%
折旧成本	46.07	12.11%	295.81	10.44%	110.48	7.08%
建设成本	-	-	158.59	5.60%	299.28	19.17%
零星成本	38.33	10.07%	444.70	15.70%	222.82	14.27%
网站制作	28.69	7.54%	2.10	0.07%	-	-
监播成本	-	-	150.00	5.30%	-	-
合计	380.43	100.00%	2,832.11	100.00%	1,561.35	100.00%

由上表可知，公司的成本结构较为稳定，营业成本主要由租金成本，建设成本和折旧成本构成。

3、成本核算方法

各成本项目的核算范围及方法如下：

（1）租金成本：租金成本主要核算代理媒体资源的租金（包含 CMTF 业务模式下媒体资源的租金）、自有媒体的场地租金，各期租金成本金额根据合同约定总金额及租赁时间按照权责发生制原则确定。

（2）折旧成本：折旧成本主要核算自有媒体在当期发生的折旧，各期折旧成本金额根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》的要求确定。

（3）建设成本：建设成本主要核算当期发生的与媒体资源直接相关的、不符合资本化条件的支出，如公司租赁取得的媒体资源为达到运营条件所发生的建设支出、后续升级改造等支出。

（4）零星成本：零星成本主要核算运营媒体资源所发生的电费、画面制作、喷绘等支出。

（5）网站制作：网址制作成本主要核算运营 CMTF 所发生的支出。

（6）监播成本：主要核算公司聘请第三方为客户提供广告监播报告的成本。

4、成本变动分析

租金成本和折旧成本为获取广告资源的固定成本，其变动取决于各广告资源的成本和广告资源数量。建设成本为变动成本，具有非经常性，在报告期内

波动较大。

(1) 租金成本：2014 年租金成本增加 852.13 万元，同比增长 91.75%，主要原因是代理媒体资源数量的增加。

单位：元

屏幕	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
LED 屏幕	728,436.26	5,325,282.45	3,885,927.76
户外大牌	1,089,784.83	7,088,150.92	5,401,837.03
CMTF	855,202.42	5,395,638.25	-
租金成本合计	2,673,423.51	17,809,071.61	9,287,764.79

2014 年，公司运营的媒体资源逐步从武汉市内扩展到湖北省内其他城市以及其他省份的主要城市，导致租金成本增加。主要新增广告资源如下：

LED 屏幕：宜昌 CBD LED 屏幕、南京、西安、合肥、沈阳等；

户外大牌：天河机场内廊桥、嘉叶宾馆三面翻、武泰闸三面翻、尤李村三面翻等；

CMTF：网站于 2013 年开发，并于 2014 年上线运行。

(2) 折旧成本：2014 年折旧成本增加 185.33 万元，同比增长 167.76%，主要原因是自有媒体数量增加。2013 年公司新增自有媒体资源江滩大牌，该资源 2014 年计提折旧金额为 114.03 万元。另外，公司于 2013 年 6 月完成了自有媒体资源中南屏的升级改造，这导致该资源 2014 年折旧相比 2013 年增加 38.49 万元。

(3) 建设成本：2014 年建设成本减少 140.69 万元，同比下降 47.01%，主要原因是 2013 年公司代理资源府河桥户外大牌所产生的建造成本 100 万元。

(4) 零星成本：2014 年零星成本增加 221.88，同比增长 99.58%，主要原因是 2014 年公司新增运营媒体资源数量增加，导致电费、画面制作、喷绘等零星成本的增加。

(5) 监播成本：2014 年以前，一般由公司将广告实际播放情况提供给客户。为了更好的核实广告实际投放情况，部分规模较大的客户（如万科、万达等）2014 年起要求公司提供第三方出具的广告播放情况说明，因此 2014 年发生广告监播成本 150 万元。

(三) 公司主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率按照广告资源分类如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
户外广告媒介代理	70.26	23.32%	2,179.42	49.31%	2,604.26	62.52%
其中：LED 屏幕	14.97	10.97%	1,876.31	58.49%	2,579.54	79.68%
户外大牌	55.29	33.56%	303.11	25.00%	24.73	2.66%
云媒体交易平台	37.18	19.92%	-19.58	-3.42%	-	
合计	107.45	22.02%	2,159.85	43.27%	2,604.26	62.52%

报告期内，公司毛利率分别为 62.52%、43.27%和 22.02%，呈下降趋势，主要原因如下：

房地产行业的客户是公司重要来源，受 2014 年房地产行业不景气影响，在运营媒体资源数量增加、成本有较大的增幅的情况下，公司收入未能达到同等增幅，毛利率也出现了一定程度的下降。

1、房地产行业整体影响

房地产行业客户为公司贡献了较大比例的收入来源，2013 年前十大客户中有六家客户为房地产行业，2014 年前十大客户中有八家为房地产行业，2015 年前十大客户中有五家为房地产行业。

2014 年房地产行业面临较大的下行压力，在 2013 年市场价格大幅上扬、需求提前透支之后，市场供应却没有出现明显回调，这导致市场出现供大于求现象，许多城市库存高企，项目去化压力较大。

房地产市场表现出了明显的结构化差异，一线城市房地产销售情况明显好于其他城市，随着房地产投资需求日益减少，刚性需求的结构性差异反映为房地产销售的结构性差异，一线城市的刚性需求依然强烈，二线城市中人口流入较多的需求相对较好，三四线城市则普遍面临供过于求的状况。公司的房地产行业客户的项目主要位于湖北省内，因此其经营情况受结构化调整影响较大。

2、大客户影响

2013 年、2014 年和 2015 年 1-3 月，公司对枝江吉星商贸有限公司（以下简称“枝江商贸”）的销售收入分别为 9,433,962.26 元、0 元和 0 元，其为公司 2013 年第一大客户。枝江商贸为湖北枝江酒业股份有限公司的孙公司。2013

年 8 月 17 日，维维股份（600300.SH）发布《关于公司拟收购湖北枝江酒业股份有限公司 30%股份的公告》，收购完成后，维维股份对枝江酒业的持股比例将由 51% 上升至 81%。由于持股比例进一步增加，维维股份对枝江酒业的管理层进行了一定的调整，新的管理人员对枝江酒业的广告投放计划也重新调整。因此枝江商贸自 2014 年末与公司展开新的业务合作。

3、收入季节性影响

广告行业收入的季节性分布情况取决于广告投放策略的变动，主要影响因素包括：（1）投放广告产品本身销售的季节性因素影响，除持续性销售的产品外，其他产品都会在销售旺季到来前的一段时间开始大规模投放；（2）节假日促销的影响，如五一、国庆和春节前是大部分客户进行广告投放的高峰期。总体而言，我国企业广告开支呈现明显季节波动性。客户于每年上半年的投放相对谨慎，广告开支较小，下半年客户通常会逐步加大广告开支。

公司下游客户主要为房地产行业，广告主一般会在项目开盘前增加广告投放。受天气寒冷、节假日较多导致购房者看房行为较少影响，一季度一般是房地产行业营销的淡季，广告投放相比其他季节少。

4、成本固定属性影响

根据公司所处的行业特点，公司营业成本中的主要项目具有较强的固定成本性质，其变动与营业收入的变动不存在明显线性关系。公司主要营业成本如租金成本、折旧成本均属于固定成本。另外根据与供应商签订的协议，租金成本在一般情况下保持逐年上涨的趋势，这导致在营业收入发生不利变化的情况下，毛利率也会出现大幅下降。

5、部分新获取的媒体资源运营情况不如预期影响

户外广告媒介代理业务存在一定的区域壁垒，公司在 2013 年末及 2014 年获取了较多新的媒体资源，但是拓展新的客户资源需要一定的积累时间，因此部分媒体资源在公司运营初期毛利率情况不如预期，特别是在省外的媒体资源。

6、云媒体交易平台上线初期影响

公司云媒体交易平台于 2014 年上线运营，平台运营初期出现小幅亏损，当年毛利率为-3.42%。

以上原因共同导致公司报告期内毛利率呈下降趋势。

公司 CMTF 业务于 2014 年上线运营，平台运营初期出现小幅亏损。

（四）收入总额和利润总额的趋势变动分析

报告期内，公司收入总额和利润总额的趋势变动如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	487.88	-	4,991.96	19.84%	4,165.61
营业成本	380.43	-	2,832.11	81.39%	1,561.35
营业利润	16.44	-	1,600.87	-27.49%	2,207.71
利润总额	16.44	-	1,195.77	-40.44%	2,007.70
净利润	12.42	-	1,005.88	-30.40%	1,445.13

2014 年，在公司运营媒体资源数量增长较多的情况下，营业成本出现大幅增长 81.39%，但受宏观经济疲弱以及房地产下行影响，公司收入增幅不如成本，只增长 19.84%，导致公司营业利润同比下降 27.49%。江滩大牌资源拆除所产生的营业外支出导致利润总额同比下降 40.44%。2014 年公司适用的所得税税率从 25% 降至 15%，导致公司净利润同比下降 30.40%。

七、主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用及占主营业务收入比重的情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	23.13	4.74%	103.85	2.08%	99.62	2.39%
管理费用	94.37	19.34%	348.99	6.99%	426.42	10.24%
财务费用	-4.43	-0.91%	-13.72	-0.27%	-183.87	-4.41%
合计	113.07	23.18%	439.12	8.80%	342.17	8.21%

报告期内，期间费用占营业收入的比重较为稳定，其中，销售费用和管理费用占比较高，具体分析如下：

（一）销售费用分析

报告期内，公司销售费用主要包括工资和招待费，具体明细如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
工资及福利费	14.50	53.03	52.36
差旅费	0.12	0.87	2.45
交通费	0.55	1.72	2.77
办公费	0.13	1.29	1.82
招待费	5.66	37.60	25.20
会务费	-	2.02	8.92
社保及住房公积金	2.16	7.24	5.51
其他	0.00	0.09	0.60
合计	23.13	103.85	99.62

2014年销售费用比较稳定，各明细项目与2013年相比无明显变动。

（二）管理费用分析

报告期内，公司管理费用主要包括工资、软件开发设计费，具体明细如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
工资福利费	40.24	145.63	103.27
工会经费	-	0.71	1.51
差旅费	20.68	53.73	38.70
办公费	2.76	19.54	12.28
折旧费	2.52	7.49	5.32
会务费	2.74	-	7.27
软件开发设计费	-	-	163.11
无形资产摊销	2.48	5.05	0.20
业务招待费	7.14	32.86	38.21
通讯费	-	4.66	3.89
社会保险费及住房公积金	5.43	17.34	11.87
交通费	1.75	8.11	8.91
租赁费	4.26	9.16	-
水电费	0.89	4.03	4.73
其他	3.49	40.65	27.15
合计	94.37	348.99	426.42

2014年工资费用增幅较大，主要由于人员的增加。

2014年管理费用大幅下降的原因主要是软件开发设计费的减少。2013年，公司委托武汉哦哟科技有限公司调研、设计并开发云媒体库网站（用于公司CMT业务），对于网站开发前期的可行性调研、行业数据分析、程序开发、前端制作、程序测试、后台管理等不符合资本化条件的支出，公司计入当期管理费用，导致2013年管理费用金额较大。

（三）财务费用分析

报告期内，公司财务费用主要包括利息支出、往来资金占用费、手续费等，具体明细如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
利息支出	40.60	169.17	133.00
减：利息收入	45.15	183.24	317.25
汇兑损失	-	-	-
手续费支出	0.13	0.35	0.39
其他支出	-	-	-
合计	-4.43	-13.72	-183.87

利息收入系公司控股股东、实际控制人及其控制的关联方占用公司款项所支付的资金占用费，资金占用情况详见本节“十二、关联方关系及关联交易”。

八、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；		-470.44	-200.01
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	44.67	163.75	307.55
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		65.33	
非经常性损益合计	44.67	-241.36	107.54

减：所得税影响数	-6.70	-57.27	-76.89
非经常性损益净额	37.97	-298.63	30.65

由上表可知，报告期内，公司非经常性损益主要是固定资产处置损益以及收取关联方的资金占用费。

2013年固定资产处置损益主要由于中南屏升级导致，2014年固定资产损益主要由于江滩大牌拆除导致。关联方资金占用情况详见本节“十二、关联方关系及关联交易”。

九、主要资产情况

（一）货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况明细如下：

单位：万元

项目	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
库存现金	0.74	2.56	1.10
银行存款	32.74	98.13	1,960.05
其他货币资金	-	-	-
其中：受限其他货币资金	-	-	-
合计	33.49	100.69	1,961.15

2013年公司销售回款情况良好，年末应收账款较少；另外，公司分别于2013年5月和11月取得1000万元短期借款。以上原因导致2013年末银行存款较多。

随着2014年客户回款放缓，新增的媒体资源成本于2014年支付，2014年末银行存款减少。

（二）应收账款

1、应收账款概况

单位：万元

项目	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
应收账款余额	1,659.50	2,353.28	479.24
增幅	-29.48%	391.05%	-
坏账准备	90.38	121.17	24.75

增幅	-25.41%	389.55%	-
应收账款净额	1,569.11	2,232.10	454.49
增幅	-29.70%	391.13%	-
项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
营业收入	487.88	4,991.96	4,165.61
增幅	-	19.84%	-

2、应收账款前五名情况

按欠款方归集的 2015 年 3 月 31 日余额前五名的应收账款情况：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款 期末余额合 计数的比例 (%)	坏账准备 期末余额
湖北金桥假日国际旅游有限责任公司	203.00	一年以内	12.23	10.15
四川格润帕斯科技有限公司	200.00	一年以内	12.05	10.00
中国建筑一局（集团）有限公司	200.00	一年以内	12.05	10.00
卓尔发展（荆州）有限公司	162.38	一年以内	9.78	8.12
武汉惠誉尚美置业有限公司	126.74	一年以内	7.64	6.34
合计	892.12		53.75	44.61

按欠款方归集的 2014 年 12 月 31 日余额前五名的应收账款情况：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款 期末余额合 计数的比例 (%)	坏账准备 期末余额
武汉惠誉尚美置业有限公司	226.22	一年以内	9.61	11.31
湖北金桥假日国际旅游有限责任公司	202.42	一年以内	8.60	10.12
中国建筑一局（集团）有限公司	200.00	一年以内	8.50	10.00
武汉海尚投资有限公司	200.00	一年以内	8.50	10.00
四川格润帕斯科技有限公司	200.00	一年以内	8.50	10.00
合计	1,028.64		43.71	51.43

按欠款方归集的 2013 年 12 月 31 日余额前五名的应收账款情况：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
武汉联投生态城房地产有限公司	72.00	一年以内	15.02	3.60
武汉绿地滨江置业有限公司	55.47	一年以内	11.58	2.77
和记黄埔地产（武汉江汉南）有限公司	54.75	一年以内	11.42	2.74
恩施大峡谷旅游开发有限公司	49.00	一年以内	10.22	2.45
武汉汉阳造地产开发有限公司	45.50	一年以内	9.49	2.28
合计	276.72		57.73	13.84

3、应收账款变动分析

公司 2014 年收入增长 19.84%，应收账款余额增长 391.05%，收入增速缓慢但应收账款余额增幅较大，主要原因如下：

受行业的下行压力及市场分化的加剧影响，银行信贷对房地产投放趋紧，基金、信托等金融产品也开始考虑兑付风险，逐步减小对房地产行业的融资力度。因此，2014 年房地产企业承受了较大的资金压力。虽然央行于 2014 年 11 月 22 日下调了利率，但由于降息发生在 11 月对全年情况影响有限、政策的传导需要一定的时间、2014 年 4 季度股市的持续上涨，这些因素使得房地产企业的资金压力在 2014 年末并未得到明显改善，公司部分房地产行业客户付款周期明显延长，导致公司 2014 年应收账款增幅较大。

（三）预付账款

1、报告期内各期末，公司按照账龄列示的预付账款情况如下：

单位：万元

账龄	2015-3-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	274.13	100.00	101.85	100.00	116.47	97.49
1 至 2 年	-	-	-	-	3.00	2.51
合计	274.13	100.00	101.85	100.00	119.47	100.00

报告期内，公司预付账款余额基本都在 1 年以内，减值风险较小。

2、报告期内各期末，公司预付账款前五名情况：

截至 2015 年 3 月 31 日预付账款前五名

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2015 年 3 月 31 日	账龄	未结算原因
湖北华强钢结构安装工程有限公司	供应商	200.00	1 年内	预付工程安装费
武汉致诚恒泰物资供应有限公司	供应商	46.88	1 年内	预付广告制作安装费
郁金香广告传播（上海）股份有限公司	供应商	23.75	1 年内	预付代理费
武汉合众智尚传媒有限公司	供应商	3.50	1 年内	预付广告发布费
合计		274.13		

截至 2014 年 12 月 31 日预付账款前五名

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2014 年 12 月 31 日	账龄	未结算原因
湖北华强钢结构安装工程有限公司	供应商	90.00	1 年内	预付工程安装费
郁金香广告传播（上海）股份有限公司	供应商	11.55	1 年内	预付广告制作安装费
武汉锐思互动科技有限公司	供应商	0.30	1 年内	预付代理费
合计		101.85		

截至 2013 年 12 月 31 日预付账款前五名

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	账龄	未结算原因
武汉哦哟科技有限公司	供应商	48.54	1 年内	软件开发设计费
宜昌新恒基商业管理中心	供应商	17.50	1 年内	预付租金
深圳市大族元亨光电股份有限公司	供应商	15.50	1 年内	预付广告制作安装费
武汉市武阳物业管理有限公司	供应商	15.00	1 年内	预付租赁费
武汉电信实业有限责任公司	供应商	10.00	1 年内	预付租赁费
合计		106.54		

报告期内各期末，公司预付账款金额分别为 119.47 万元、101.85 万元和

274.13 万元,主要为预付媒体资源租金或制作安装费用,账龄较短且金额较小。

(四) 其他应收款

1、其他应收款分类披露

单位: 万元

类别	2015 年 3 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	3,911.55	96.67			3,911.55
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	134.63	3.33	6.73	5.00	127.90
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—				—
合计	4,046.19	100.00	6.73		4,039.46

续上表

类别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	3,384.54	93.21			3,384.54
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	36.30	1.00	1.82	5.00	34.49
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	210.35	5.79			210.35
合计	3,631.19	100.00	1.82	/	3,629.37

续上表

类别	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	

类别	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	4,412.14	94.74			4,412.14
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	245.09	5.26	12.25	5.00	232.84
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-				-
合计	4,657.23	100.00	12.25	/	4,644.97

2、期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

其他应收款 (按单位)	2015 年 3 月 31 日			
	其他 应收款	坏账 准备	计提 比例	计提理由
卓尔控股有限公司	2,456.14			关联方，无客观证据表明已发生减值
武汉云图资本投资管理有 限公司	510.35			关联方，无客观证据表明已发生减值
湖北汉南港物流有限公司	504.07			关联方，无客观证据表明已发生减值
武汉百合影视传媒有限公 司	441.00			关联方，无客观证据表明已发生减值
合计	3,911.55			

单位	2014 年 12 月 31 日			
	其他 应收款	坏账 准备	计提 比例	计提理由
卓尔控股有限公司	2,445.54	-	-	关联方，无客观证据表明已发生减值
武汉汉口北商贸市场投 资有限公司	500.00			关联方，无客观证据表明已发生减值
武汉百合影视传媒有限 公司	439.00			关联方，无客观证据表明已发生减值
合计	3,384.54	-	-	

单位	2013 年 12 月 31 日			
	其他 应收款	坏账 准备	计提 比例	计提理由
武汉云图资本投资管理 有限公司	2,262.14	-	-	关联方，无客观证据表明已发生减值

卓尔控股有限公司	1,400.00	-	-	关联方,无客观证据表明已发生减值
武汉百合影视传媒有限公司	450.00	-	-	关联方,无客观证据表明已发生减值
武汉卓尔传媒集团有限公司	300.00	-	-	关联方,无客观证据表明已发生减值
合计	4,412.14	-	-	

3、组合中,按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位:万元

账龄	2015年3月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	134.63	6.73	5.00	36.3	1.82	5.00	245.09	12.25	5.00
1至2年									
2至3年									
3年以上									
合计	134.63	6.73	5.00	36.3	1.82	5.00	245.09	12.25	5.00

4、其他应收款按款项性质分类情况

单位:万元

款项性质	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
关联方往来	3,911.55	3,594.89	4,412.14
企业间往来	22.13	22.14	224.88
个人借支	112.51	14.16	20.21
合计	4,046.19	3,631.19	4,657.23

5、按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位:万元

单位名称	款项的性质	2015年3月31日	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
卓尔控股有限公司	关联方往来	2,456.14	1年内	60.70	
武汉云图资本投资管理	关联方往来	510.35	1年内	12.61	

有限公司					
湖北汉南港物流有限公司	关联方往来	504.07	1 年内	12.46	
武汉百合影视传媒有限公司	关联方往来	441.00	1 年内, 1-2 年, 2-3 年	10.90	
余青云	关联方往来	100.00	1 年内	2.47	5.00
合计		4,011.55			5.00

单位名称	款项的性质	2014 年 12 月 31 日	账龄	占其他应 收款期末 余额合计 数的比例 (%)	坏账准备 期末余额
卓尔控股有限公司	关联方往来	2,445.54	1 年内	67.35	
武汉汉口北商贸市场投资有限公司	关联方往来	500.00	1 年内	13.77	
武汉百合影视传媒有限公司	关联方往来	439.00	1 年内, 1-2 年	12.09	
武汉云图资本投资管理有限公司	关联方往来	210.35	1 年内	5.79	
武汉市武阳物业管理有限公司	单位往来	8.30	1 年内	0.23	0.46
合计		3,603.19			0.46

单位名称	款项的性质	2013 年 12 月 31 日	账龄	占其他应 收款期末 余额合计 数的比例 (%)	坏账准备 期末余额
武汉云图资本投资管理有限公司	关联方往来	2,262.14	1 年内	48.57	
卓尔控股有限公司	关联方往来	1,400.00	1 年内	30.06	
武汉百合影视传媒有限公司	关联方往来	450.00	1 年内, 1-2 年	9.66	
武汉卓尔传媒集团有限公司	关联方往来	300.00	1 年内	6.44	
武汉卓尔农业旅游发展有限公司	关联方往来	200.00	1 年内	4.29	10.00
合计		4,612.14			10.00

报告期各期末, 公司其他应收款分别为 4,644.97 万元、3,629.37 万元和

4,039.46 万元，主要为关联方往来款。截至本公开转让说明书签署日，上述关联方往来款已经清理，公司已收回上述其他应收款。

（五）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面净值情况如下：

单位：万元

项目	专用设备	工具用具及管理设备	其他	合计
一、账面原值：				
1. 2013 年 12 月 31 日余额	1,146.37	13.24	8.38	1,167.99
2. 本期增加金额	292.78	3.02	14.96	310.76
（1）购置	292.78	3.02	14.96	310.76
（2）在建工程转入	-	-	-	-
（3）企业合并增加	-	-	-	-
3. 本期减少金额	585.67	-	-	585.67
（1）处置或报废	585.67	-	-	585.67
4. 2014 年 12 月 31 日余额	853.48	16.27	23.34	893.09
5. 本期增加金额	-	0.43	-	0.43
（1）购置	-	0.43	-	0.43
（2）在建工程转入	-	-	-	-
（3）企业合并增加	-	-	-	-
6. 本期减少金额	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-
7. 2015 年 3 月 31 日余额	853.48	16.70	23.34	893.52
二、累计折旧	-	-	-	-
1. 2013 年 12 月 31 日余额	80.32	4.90	1.30	86.52
2. 本期增加金额	282.22	5.00	2.49	289.71
（1）计提	282.22	5.00	2.49	289.71
3. 本期减少金额	115.23	-	-	115.23
（1）处置或报废	115.23	-	-	115.23
4. 2014 年 12 月 31 日余额	247.31	9.90	3.79	261.00
5. 本期增加金额	42.67	1.36	1.17	45.20
（1）计提	42.67	1.36	1.17	45.20

项目	专用设备	工具用具及管理设备	其他	合计
6. 本期减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
7. 2015 年 3 月 31 日余额	289.98	11.26	4.96	306.20
三、减值准备	-	-	-	-
1. 2013 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-
2. 本期增加金额	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-
3. 本期减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
4. 2014 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-
5. 本期增加金额	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-
6. 本期减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
7. 2015 年 3 月 31 日余额	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-
1. 2013 年 12 月 31 日账面价值	1,066.05	8.34	7.08	1,081.47
2. 2014 年 12 月 31 日账面价值	606.17	6.36	19.55	632.09
3. 2015 年 3 月 31 日账面价值	563.49	5.44	18.39	587.32

报告期各期末，公司固定资产净值分别为 1,081.47 万元、632.09 万元和 587.32 万元，占总资产的比例分别为 12.65%、9.29%和 8.89%。公司固定资产主要为专用设备，即与运营自有媒体资源相关的 LED 屏幕设备和广告大牌等。公司现有固定资产状态良好，不存在减值迹象，故未对固定资产计提减值准备。

2014 年固定资产减少较多，主要原因是公司自有媒体江滩大牌发生处置行为，具体如下：

根据武汉市武昌区城市管理执法局违法户外广告牌限期拆除决定书（昌城管执）限拆决字[2014]第 2014118-1 号），该固定资产违反了《武汉市市容环境管理条例》第二十五条第三款的规定，应由公司自行限期拆除。公司根据城管部门的要求，拆除了此处固定资产，并进行了固定资产处置的账务处理。

十、主要负债情况

(一) 短期借款

单位：万元

借款类别	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
保证借款	2,000.00	2,000.00	2,000.00
合计	2,000.00	2,000.00	2,000.00

2015年5月18日，公司已提前偿还汉口银行2,000万元短期借款。

截止2015年3月31日，公司短期借款余额2,000.00万元，借款类别为保证借款，保证人为卓尔控股，未有逾期未偿还情况，短期借款情况如下表：

单位：万元

序号	贷款银行	期末余额	借款日期	终止日期	借款类别
1	汉口银行	1,000.00	2014-05-23	2015-05-23	保证借款
2	汉口银行	1,000.00	2014-11-27	2015-11-27	保证借款
合计		2,000.00			

截止2014年12月31日，公司短期借款余额2,000.00万元，借款类别为保证借款，保证人为卓尔控股，未有逾期未偿还情况，短期借款情况如下表：

单位：万元

序号	贷款银行	期末余额	借款日期	终止日期	借款类别
1	汉口银行	1,000.00	2014-05-23	2015-05-23	保证借款
2	汉口银行	1,000.00	2014-11-27	2015-11-27	保证借款
合计		2,000.00			

截止2013年12月31日，公司短期借款余额2,000.00万元，借款类别为保证借款，保证人为卓尔控股，未有逾期未偿还情况，短期借款情况如下表：

单位：万元

序号	贷款银行	期末余额	借款日期	终止日期	借款类别
1	汉口银行	1,000.00	2013-05-24	2014-05-19	保证借款
2	汉口银行	1,000.00	2013-11-28	2014-11-24	保证借款
合计		2,000.00			

(二) 应付账款

报告期内各期末，公司应付账款账龄情况表：

单位：万元

账龄结构	2015-3-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	465.81	100.00	493.20	100.00	1,745.65	100.00
合计	465.81	100.00	493.20	100.00	1,745.65	100.00

报告期各期末，公司应付账款余额分别是 1,745.65 万元、493.20 万元以及 465.81 万元。2013 年应付账款金额较大，主要是应付湖北长恒建设工程有限公司和湖北中欣建设工程有限公司两家往来单位的金额较大。湖北长恒建设工程有限公司的应付账款由于承建“武汉云传媒科技有限公司武昌区临江大道月亮湾武北货场江滩广告大牌升级改造工程”以及“武汉云传媒科技有限公司黄陂区岱黄高速府河大桥高立柱广告牌拆除重建工程”而形成。湖北中欣建设工程有限公司的应付账款由于承建“武汉云传媒科技有限公司卓尔国际中心 LED 全彩显示系统升级改造项目工程”和“武汉云传媒科技有限公司中建三局右侧裙楼 LED 全彩显示系统升级改造项目工程”而形成。2014 年，公司已支付两家单位相关款项。

十一、股东权益情况

报告期内，公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
股本	500.00	500.00	500.00
资本公积	1,700.00	1,700.00	1,700.00
专项储备	-	-	-
盈余公积	270.52	269.28	168.69
未分配利润	565.13	1,053.95	1,518.25
合计	3,035.66	3,523.23	3,886.94

股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形式及其变化情况”的内容。

十二、关联方关系及关联交易

（一）公司的关联方情况

1、关联方情况

（1）持有公司 5%以上股份的股东、对公司施加重大影响的投资方

名称	与公司的关系
武汉卓尔传媒集团有限公司	持有公司 60%股份，为公司控股股东
阎志	通过卓尔控股及卓尔书店持有卓尔传媒 100%股权，公司实际控制人
武汉云图资本投资管理有限公司	持有公司 40%股份
余青云	持有云图资本 100%股份

（2）公司董事、监事、高级管理人员

名称	与公司的关系
田旭东	公司董事长
余词华	公司董事、总经理
叶勇刚	公司董事、副总经理
曾宇	公司董事
范晓兰	公司董事
夏禹	公司监事会主席
陈旭	公司监事
刘群	公司职工代表监事
张晶	公司董事会秘书、财务总监

（3）控股股东控制或施加重大影响的其他企业

关联方名称	与公司关系
武汉百合影视传媒有限公司	公司控股股东卓尔传媒的控股子公司
武汉维胜城市互动科技有限责任公司	
武汉足球之夜传播有限公司	
武汉卓尔长江传媒有限公司	
北京卓尔财智信息技术有限公司	
湖北卓尔服饰有限公司	
武汉华夏汉网传媒有限公司	武汉卓尔长江传媒有限公司的全资子公司
北京卓财文化传媒有限公司	

湖北楚窖酒业营销有限公司	公司控股股东卓尔传媒持有 40%股份
--------------	--------------------

(4) 实际控制人控制或施加重大影响的其他企业

关联方名称	与公司关系
卓尔控股有限公司	公司实际控制人控股的企业
卓尔书店（武汉）有限公司	
正安资产（开曼群岛）实业股份有限公司	
武汉卓尔文旅集团有限公司	卓尔控股有限公司的控股子公司
湖北汉南港实业有限公司	卓尔控股有限公司的控股子公司
卓尔发展投资有限公司	公司实际控制人控股的公司，为实现控股卓尔发展发展集团有限公司的 BVI 架构
卓尔发展（BVI）控股有限公司	
卓尔发展集团有限公司	卓尔发展投资有限公司子公司，香港联交所上市公司（代码：2098）
卓尔发展（香港）控股有限公司	卓尔发展集团有限公司的全资子公司
卓尔发展（武汉）有限公司	卓尔发展（香港）控股有限公司的控股子公司
卓尔发展（沈阳）有限公司	
卓尔发展（荆州）有限公司	
卓尔发展（襄阳）有限公司	
卓尔商贸发展（孝感）有限公司	
汉口北集团有限公司	卓尔发展（武汉）有限公司的控股子公司
武汉物联港投资开发有限公司	
武汉卓尔职业足球俱乐部有限公司	
武汉卓尔盛唐置业有限公司	
武汉卓尔悦城投资有限公司	
陕西卓尔西域实业发展有限公司	
卓尔发展（长沙）有限公司	
卓尔发展（天津）有限公司	
沈阳卓尔电商城发展有限公司	
武汉大世界投资发展有限公司	汉口北集团有限公司的控股子公司
武汉汉口北商贸市场投资有限公司	
天津卓尔电商城管理有限公司	卓尔发展（天津）有限公司的控股子公司
正安实业（武汉）有限公司	正安资产（开曼群岛）实业股份有限公司控股子公司
卓尔控股有限公司（BVI）	公司实际控制人控股的公司，为实现控股中国基

卓尔基业投资有限公司	建港口有限公司的 BVI 架构
中国基建港口有限公司	卓尔基业投资有限公司子公司，香港联交所上市公司（代码：8233）
武汉汉商集团股份有限公司	上交所上市公司（代码：600774），卓尔控股持有 19.53%股份，公司实际控制人阎志持有 5.46%股份

(5) 公司董事、高级管理人员担任董事、高级管理人员的企业

关联方名称	与公司关系
武汉卓尔文旅集团有限公司	公司董事长田旭东担任执行副总裁的企业
卓尔商贸发展（孝感）有限公司	公司董事长田旭东担任执行董事、总经理的企业

(6) 上述 (1)、(2)、(5) 项所述自然人控制或者施加重大影响的其他企业，以及与上述自然人关系密切的家庭成员。

(二) 关联方交易

1、经常性关联交易

(1) 销售商品、提供劳务

关联方	关联交易内容	关联交易金额(元)		
		2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
武汉汉口北商贸市场投资有限公司	广告代理	-	1,398,766.33	205,007.26
卓尔发展（荆州）有限公司	广告代理	1,050,553.06	3,300,339.31	-
天津卓尔电商城管理有限公司	广告代理	38,228.28	197,620.78	-
武汉大世界投资发展有限公司	广告代理	-	1,698,113.21	-
合 计		1,088,781.34	6,594,839.63	205,007.26

(2) 关联租赁

关联方	关联交易内容	关联交易金额（元）		
		2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
正安实业（武汉）有限公司	LED 屏租赁	300,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00

报告期内，公司存在着一定的关联销售和采购，占公司相关业务的比重不

大，公司的正常业务经营并不依赖于关联交易。

2、关联担保情况

担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
卓尔控股有限公司	2,000.00	2012年11月	2013年11月	是
卓尔控股有限公司	2,200.00	2013年11月28日	2014年11月28日	是
卓尔控股有限公司	2,200.00	2014年11月24日	2015年11月22日	是

公司的关联担保，系在汉口银行营业部的 2000 万元短期借款，由卓尔控股有限公司提供担保，并签订了 2200 万元的最高额保证合同。报告期内发生的关联担保中，公司均为被担保方，不存在为关联方提供担保的情况。2015 年 5 月 18 日，公司已提前偿还汉口银行 2,000 万元短期借款，担保责任也相应履行完毕。

3、关联方资金拆借

报告期内，公司存在与关联方因借款而形成的资金往来，其情况如下表：

关联方	拆借方向	拆借金额	起始日	到期日	说明
卓尔控股有限公司	拆出	20,000,000.00	2014-10-24	2015-10-23	累计计提利息 561,400.00 元
武汉云图资本投资管理有限公司	拆出	20,000,000.00	2013-8-19	2014-11-19	累计计提利息 2,103,452.05 元
湖北汉南港物流有限公司	拆出	5,000,000.00	2015-2-27	2016-2-26	累计计提利息 40,684.93 元

报告期内公司与关联方之间的资金拆借行为，属于公司在满足自己的发展所需资金之后，将闲置资金用于集团内部之间资金支持，不存在因资金占用而影响公司正常经营和发展的情况；同时，对于大额和时间较长的资金拆借，公司考虑资金成本等因素，在借款合同中参照银行贷款利率明确约定了借款利率，向提供资金的股东收取了相应利息，未损害公司利益。

截至本公开转让说明书签署日，上述关联方资金往来均已清理完毕。

4、关联方资金往来

项目名称	关联方	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
		账面余额 (万元)	坏账准备 (万元)	账面余额 (万元)	坏账准备 (万元)	账面余额 (万元)	坏账准备 (万元)
应收账款	武汉汉口北商贸市场投资有限公司	100.00	10.00	100.00	5.00		
其他应收款	武汉汉口北商贸市场投资有限公司			5,00.00			
应收账款	卓尔发展（荆州）有限公司	162.38	8.12	57.33	2.87		
其他应收款	武汉卓尔农业旅游发展有限公司					200.00	
其他应收款	武汉百合影视传媒有限公司	441.00		439.00		450.00	
其他应收款	卓尔控股有限公司	2,456.14		2,445.54		1,400.00	
其他应收款	武汉云图资本投资管理有限公司	510.35		210.35		2,262.14	
其他应收款	武汉卓尔传媒集团有限公司					300.00	
其他应收款	湖北汉南港物流有限公司	504.07					
其他应收款	余青云	100.00					

（三）关联交易的决策权限、程序、定价机制及公允性、合规性分析

1、关联交易的决策机制

有限公司时期，公司对于关联交易没有特别的规定，在实际操作中也不存在特别的决策、执行机制。

在变更为股份公司过程中，公司在《公司章程》中对关联交易进行了相关规定；同时，为了使决策管理落实到实处，更具有操作性，管理层对关联交易的决策程序进行了进一步的规范，制定了《关联交易决策制度》。

2、关联交易的公允性、合规性

报告期内，公司给部分关联企业提供广告代理和发布服务，并从部分关联企业处租赁户外媒体资源，存在着关联交易。公司与关联企业之间的交易均为正常的商业行业，其价格参考市场价格确定，不存在利益输送。该类业务占公司同类业务的比重不大，对公司经营没有重大影响。

公司关联担保主要是关联方为公司融资担保，为公司发展提供必要的资金周转，对公司日常经营不构成不利影响。

公司的业务、机构、资产、人员、财务均独立于股东单位及其关联企业，具有独立面向市场经营的能力。

（四）减少和规范关联交易的具体安排

公司未来将尽量减少和避免关联交易的发生，对于难以避免的关联交易，公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》等有关规定，严格执行关联交易审批权限和流程，履行必要程序，遵循市场交易、公开、公正、公平的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公允性，防范关联方利益输送或通过关联交易损害公司中小投资者的利益。

十三、需提醒投资者关注的日后事项、或有事项及其他重要事项

无。

十四、资产评估情况

自公司设立以来，公司进行过一次资产评估，即整体变更设立股份公司时，详细情况如下：

2015 年 5 月 15 日，经公司股东会决议，同意武汉云传媒科技有限公司以 2015 年 3 月 31 日为审计、评估基准日，以经审计的净资产人民币 30,356,553.15 元为依据，折成股本 30,000,000 股（余额人民币 356,553.15 元计入资本公积），整体变更为股份有限公司。

2015 年 5 月 9 日，同致信德（北京）资产评估有限公司出具《资产评估报告》（同致信德评报字（2015）第 057 号），此次评估采用资产基础法确认公司在评估基准日的净资产价值为 3,129.10 万元。

十五、报告期内股利分配政策、股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

有限公司时期，公司章程中未约定股利分配政策。整体变更为股份公司后，公司在章程中对股利分配约定如下：

第一百五十三条 公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的 10% 列入公司法定盈余公积金。公司法定盈余公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定盈余公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定盈余公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定盈余公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意盈余公积金。

公司弥补亏损和提取法定盈余公积金、任意盈余公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定盈余公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不得参与分配利润。

第一百五十四条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司注册资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定盈余公积金转为注册资本时，所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十五条 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。

第一百五十六条 公司利润分配政策为：根据公司盈利情况和其他实际情况，采取现金或者股份方式支付股东股利。公司的利润分配应重视对投资者的

合理投资回报。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）实际股利分配情况

2014年4月，经公司股东会决议通过，将可分配利润13,695,837.32元分配给各股东，其中将8,217,502.39元分配给武汉卓尔传媒集团有限公司；5,478,334.93元分配给武汉云图资本投资管理公司。

2015年3月18日，经公司股东会决议通过，将可分配利润5,000,000.00元分配给各股东，其中将3,000,000.00元分配给武汉卓尔传媒集团有限公司；2,000,000.00元分配给武汉云图资本投资管理公司。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

十六、公司经营风险因素

（一）宏观经济波动风险

广告行业与商品生产、消费领域密切相关，通过生产和消费领域的广告投放实现效益，广告行业规模取决于广告投放需求的大小。近年来，随着宏观经济和商品消费需求的大幅增长，广告需求也出现了大幅增长，广告行业与国民经济增长有一定的正相关关系。在经济低迷时期，由于大多数广告客户将广告支出作为一项软性支出，因此可能会削弱其广告投放，从而导致整体广告投放需求的减少。同时广告行业的客户来自国民经济的各个行业，客户所在行业整体发展状况、产业政策和监管措施的变化，往往会影响该行业的整体广告投放，进而传导给广告行业。

因此，如果宏观经济整体下滑，经济增长减速，将会影响整个广告行业的发展，进而影响公司的业务和经营。

(二) 与媒体资源拥有者的合作风险

1、无法持续获得既有或者新的优质媒体资源

代理媒体资源整合销售是公司业务的重要组成部分，拥有风险低、快速覆盖及规模效应的特点，在目前的业务结构下，能够长期、持续地获得优质媒体资源对公司的经营非常重要。

尽管公司与媒体资源拥有者已形成了互利共赢的关系，但是一旦公司以后年份由于不能中标或其他原因无法持续获得既有或者新的优质媒体资源，将会对公司业务收入产生较大不利影响。

2、获取媒体资源成本上升的风险

报告期内，公司为代理媒体资源支付的租金成本占营业成本的比例分别为 59.49%、62.88%和 70.27%，比例较高，如果今后媒体资源拥有者提高媒体资源采购价格，则公司的经营业绩会受到直接影响。因此公司存在获取媒体广告资源成本上升并影响公司效益的风险。

(三) 广告媒体代理经营模式风险

公司主要采用承包代理的模式从事媒体代理业务，需要预先集中、大量和一次性购买一定期限的媒体广告资源。通常情况下，不论是否售出广告资源，公司均应依约向媒体支付采购成本。一旦公司无法在特定期限内以预期的价格和销售率向客户售出资源，公司将在支付采购成本的同时无法获得预期的业务收入和现金流，从而对公司的财务状况和经营业绩产生较大不利影响。

(四) 媒体资源销售风险

公司采购的电视媒体广告资源、户外媒体广告资源具有时效性，如果在有效时限内未能售出，该资源即过期作废，未在有效期内售出的情况直接影响公司效益。一般情况下，出于维护市场的考虑，公司的户外媒体代理业务不会低于成本销售，但对于部分新获得的、资源量较大的媒体资源，出于推广的考虑，存在赠播或低于成本价格出售的情况，因此公司面临在某种情况下媒体资源低于成本销售的情况。

（五）税收政策变化风险

2014 年 10 月 14 日本公司取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局共同颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201442000515，有效期三年。本公司 2014、2015、2016 年企业所得税税率为 15%。报告期内上述优惠政策的享受增加了公司收益，但若国家财税政策发生变动或公司未能通过高新复审，取消上述税收优惠政策，则对公司经营将产生重大不利影响。

（六）应收账款发生坏账的风险

报告期内各期末，公司应收账款净额分别为 454.49 万元、2,232.10 万元和 1,569.11 万元，占各期末总资产的比例分别为 5.32%、32.80%和 23.75%。其中，2014 年，公司应收账款增长速度较快，达到 391.13%。在日常经营销售中，公司的客户大多数是拥有合法资质且信用良好的企业，并且在与公司长期业务往来中建立了良好的合作关系，因而应收账款回收状况一直良好。尽管公司一向注重应收账款的回收工作，但不能完全避免应收账款不能按期或无法收回的风险，对公司经营业绩产生影响，进而对公司的经营管理产生一定压力。

（七）关联交易的风险

报告期内，公司的与关联方发生了一系列关联交易，且存在资金被关联方占用的情况，具体参见本节之“十二、关联方关系及关联交易”。虽然关联交易定价遵循市场价格基础上协商定价原则，且截至本公开转让说明书签署日已收回全部被关联方占用的资金，但未来仍存在因关联交易而损害公司或中小股东的利益的风险。

（八）控股股东不当控制风险

公司的控股股东为卓尔传媒，实际控制人为阎志。阎志通过卓尔控股及卓尔传媒持有公司 57.62%的股权。

若实际控制人利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，有可能会损害公司及公司中小股东的利益。

（九）公司治理风险

股份公司设立后，公司按照《公司法》等法规建立完善的法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识方面仍有待进一步提高。

（十）公司经营业绩季节性波动的风险

总体而言，我国企业广告开支呈现明显季节波动性。客户于每年上半年的投放相对谨慎，广告开支较小，下半年客户通常会逐步加大广告开支。公司下游客户主要为房地产行业，广告主一般会在项目开盘前增加广告投放。受天气寒冷、节假日较多导致购房者看房行为较少影响，一季度一般是房地产行业营销的淡季，广告投放相比其他季节少。此外，由于公司营业成本中主要成本如租金成本、折旧成本为固定成本，公司经营业绩在年度内季节性波动较为明显。

（十一）控股股东控制其他传媒集团的风险

公司控股股东卓尔传媒为实际控制人阎志控制的企业中的传媒板块，卓尔传媒除控股云传媒以外，其余部分下属企业经营范围中也存在涉及广告代理、制作等内容的情形，上述企业主要在提供杂志、网络等内容服务的同时销售广告，与公司相比，在产品服务、销售模式等方面存在显著差异。广告主在进行广告投放时，会结合品牌定位、目标受众的媒体消费习惯、不同媒体的到达率等指标，作出广告投放策略；综上所述，控股股东控制的其他传媒类企业与公司不构成同业竞争。但是，公司的经营业绩可能受到广告主改变媒体投放策略的影响。

（十二）本公司户外 LED 屏幕广告播放受到监管处罚的风险

由于户外视频广告不同于传统户外媒体，存在画面更换快，单个广告投放时间较短等特点，地方监管部门对于这一新兴户外广告媒体形式的监管政策仍有待修改完善，本公司在实际运营中存在部分屏幕的广告播放尚未取得广告登记证的情况。报告期内公司未为全部广告逐一办理登记手续情形系当地工商管

理部门现行监管政策下的普遍做法，且公司相关自有媒介资源所在地工商主管部门已出具证明，确认报告期内未对公司作出行政处罚，同时控股股东也出具了《关于媒体资产及使用权益之承诺函》，承诺如本公司因媒体资产权益之合法性、授权、场地存在瑕疵而可能面临损失或罚款的，将承担全额赔偿责任。上述情形不会影响到该等屏幕的正常经营、亦不会对公司的持续经营能力构成重大不利影响，但不排除公司因此存在受到监管处罚的风险。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺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：



田旭东



余词华



叶勇刚



曾宇

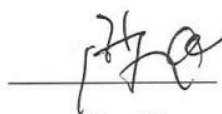


范晓兰

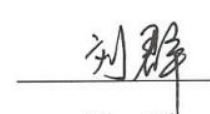
全体监事：



夏禹



陈旭



刘群

全体高级管理人员：



余词华



叶勇刚



张晶

武汉云传媒科技股份有限公司

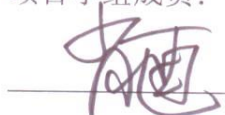
2015年10月16日



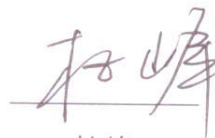
二、主办券商声明

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。

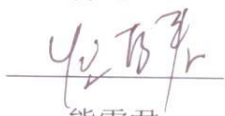
项目小组成员：



肖迪

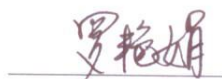


杜峰



熊雪君

项目负责人：



罗艳娟

保荐业务部门负责人：



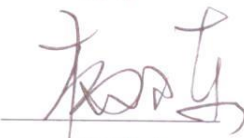
郝群

内核负责人：



方尊

保荐业务负责人：



杨卫东

法定代表人：



余政



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。

北京市中伦律师事务所



负责人：

张学兵

经办律师：

车千里

张明

2015年10月16日

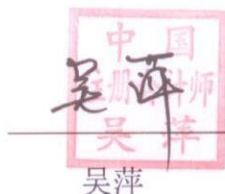
四、会计师事务所声明

本机构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。本机构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：



叶忠辉



吴萍

会计师事务所负责人：



胡柏和

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年10月16日

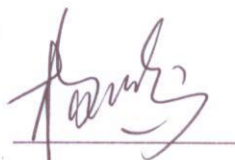
五、资产评估机构声明

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。本机构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：



资产评估机构负责人：



同致信德（北京）资产评估有限公司

2015 年 10 月 16 日

第六节 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主要文件