
北京中视华闻传媒技术股份有限公司

Beijing Huawen Media Data Co.,Ltd.

公开转让说明书
(申报稿)

推荐主办券商



二〇一六年四月

声 明

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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，提示投资者关注公司可能出现的以下风险及重大事项：

一、大股东控制风险

公司实际控制人徐淑光直接持有公司 90%的股份，可以通过行使表决权对公司发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等重大事项施加影响，若实际控制人利用其控制权对公司进行不当控制，可能给公司经营带来重大风险。

应对措施：

公司总经理于小洁为公司原始股东之一，在公司创立和日常经营中发挥着重要作用，拥有丰富的央视广告代理经验。徐淑光在管理经营方面充分信任总经理于小洁的工作，并不参与公司的管理经营活动，对自己的定位是公司的财务投资人，并且希望引入新的外部投资者把公司继续做大做强。

二、公司治理和内部控制风险

有限公司阶段公司规模较小，加之管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理结构简单，治理机制不够健全，公司治理机制运行中存在不规范的情形。2016年有限公司整体变更为股份公司后，公司制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则、关联交易管理制度、对外投资管理制度等内控管理制度，建立了较为严格的内控制度体系，逐步完善了法人治理结构，公司管理层的规范意识也大为提高。但由于股份公司成立时间较短，实践运作经验仍缺乏，公司管理层对相关制度的理解仍需一个过程。因此，公司仍存在一定公司治理和内部控制风险。

应对措施：

公司董监高已经充分认识到建立现代企业制度对公司发展的重要性，已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、管理层等公司法人治理结构，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等一系列公司治理规章制度。公司管理层

将加强现代企业管理制度学习，增强公司治理规范意识，在日常工作中认真执行各项制度。

三、公司对供应商采购占比较高的风险

公司 2014、2015 年度对中国中央电视台的采购金额占当年年度采购总额的比例分别为 96.75%、92.78%。中央电视台作为中国重要的新闻舆论机构，是当今中国最具竞争力和权威性、影响性的主流媒体之一，具有国内最优质的广告投放平台。公司自成立便与央视合作广告业务，历年都取得央视广告代理资格证，具有较强的稳定性，但如果公司未来不能持续代理央视广告业务将对公司业绩产生不利影响。

应对措施：

公司自成立便与央视合作广告业务，历年都取得央视广告代理资格证，具有较强的稳定性，公司未来不能持续代理央视广告业务的可能性较低。目前公司正在计划在新媒体领域拓展资源，如户外媒体、移动媒体、网络媒体等，以降低对中国中央电视台的采购金额比例。2016 年公司已经与视觉中国签署了合作协议，下一步将与分众传媒、今日头条和省份地方台等寻求合作，以降低对央视平台的依赖性。

四、公司对单一客户集中度较高的风险

公司代理张裕葡萄酒的广告业务已超过十年，为张裕葡萄酒央视广告的独家代理商，与客户存在着稳定的合作关系。公司 2014、2015 年度来自张裕葡萄酒的销售收入占年度营业收入总额的比例为 100%、92.01%。

“应对措施：

公司代理张裕葡萄酒的广告业务已超过十年，为张裕葡萄酒央视广告的独家代理商，与客户存在着稳定的合作关系。目前张裕葡萄酒与公司正履行有三年广告代理协议，未来公司不能持续与张裕葡萄酒签署代理协议的可能性较低。目前公司在积极拓展业务，不断开发新客户，如王守义十三香、5100 西藏冰川矿泉水等随着公司业务的拓展和客户的开发，公司未来获取订单增多，将逐步降低客户比较集中的风险。”

五、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，并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，因此广告行业与国民经济的增长有一定的正相关关系。近年来，随着宏观经济和商品消费需求的高速增长，广告需求也出现了大幅增长。但在经济低迷时期，由于大多数广告客户将广告支出作为一项软性支出，因此可能会削减其广告投放，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也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。

应对措施：

公司大客户张裕集团多年来一直是国内利润最高的葡萄酒企业，并且葡萄酒行业不属于国家限制的行业，随着国内消费习惯逐渐与国际接轨，未来行业预期较好，将继续为公司带来稳定增长的收入。公司不仅为客户代理了央视的广告业务而且还提供了很多附加服务，包括推广活动的宣传、公共媒体传播及与其他宣传平台的合作等。此外，公司正在新媒体领域拓展资源，如户外媒体、移动媒体、网络媒体等以抵御宏观经济波动的风险。在资本层面，公司将积极寻找外部投资者，未来将充实公司资金规模扩展业务规模，增强公司抵御外部风险的能力。

六、市场竞争风险

公司主营业务所处行业参与竞争的各类主体众多，市场整体集中度不高，行业竞争激烈。随着广告代理行业规范化程度的提高，国内广告公司之间的竞争将日趋激烈，资源规模较小、实力不强的公司将被市场逐步淘汰。公司面临着来自本地及全国其他地区的竞争压力，存在现有产品及服务市场竞争加剧的风险。

应对措施：

业务方面，公司将积极拓展业务，不断开发新客户。在渠道方面除了保持与央视长期的紧密合作外，也将在新媒体领域拓展发布资源，如户外媒体、移

动媒体、网络媒体等。同时公司为客户提供更多增值服务，如推广境内外的活动宣传、公共媒体传播、媒体业务咨询等。

资金方面，公司股东分别在 2015 年 12 月和 2016 年 4 月完成 100 万和 180 万元的增资。公司股东用实际行动支持着公司向前发展，并且未来会积极吸引外部投资者，共同把公司做大做强。

人员方面，公司拥有稳定的人才队伍，核心员工都具有多年广告代理及媒介管理经验，在多年的项目经验基础上培养有较强的策划和执行能力，存在着较强的人才团队优势。公司与央视在多年的合作中形成良好的合作关系，员工积攒有丰富的广告代理业务经验及资源整合能力，并且公司多次获得年度央视十佳优秀代理商荣誉。未来公司将继续吸引、招聘适合公司发展的专业人才，以增强公司市场竞争力。

七、公司存在非经常性损益对利润影响较大的波动风险

公司报告期内年非经常性损益占归属于股东净利润比例分别为 101.61%、60.37%，公司受非经常性损益股票投资损益影响较大。如果股市发生剧烈波动，存在对净利润影响较大的波动风险。

对应措施：

目前公司积极进行业务拓展，预期将会加大业务投入，以减少股票投资损益的影响；未来随着营业收入的提高，毛利率的提升，公司盈利能力将逐步增强，非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响将会逐渐变小。

八、公司经营规模与盈利规模较小的风险

报告期内公司经营规模较小，2014 年及 2015 年度营业收入分别为 16,654,415.16 元和 18,193,967.04 元，净利润分别为 152,961.96 元和 296,723.46 元，盈利规模较小。

公司在 2015 年及 2016 年注册资本由 50 万元增至 500 万元，能够在一定程度上提高公司资金流动性及抗风险能力。在员工结构上，公司 2016 年也招聘有多名员工以满足公司下一步业务开展的需要，缓解经营规模上的风险。报告期后，2016 年 1-5 月实现营业收入较 2015 年度同期增长 147.48%，2016 年 1-5 月

营业毛利率较 2015 年度同期增幅 38.78%，公司的营业收入规模扩大，规模效应凸显，整体盈利能力显著提升。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示	3
一、大股东控制风险.....	3
二、公司治理和内部控制风险.....	3
三、公司对供应商采购占比较高的风险.....	4
四、公司对单一客户集中度较高的风险.....	4
五、宏观经济波动风险.....	5
六、市场竞争风险.....	5
七、公司存在非经常性损益对利润影响较大的波动风险.....	6
八、公司经营规模与盈利规模较小的风险.....	6
释 义.....	12
第一节 基本情况	14
一、公司概况.....	14
二、公司股份挂牌情况.....	15
（一）挂牌股份基本情况.....	15
（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.....	15
（三）公司挂牌后拟采取的股票转让方式.....	16
三、公司股东、股权情况.....	16
（一）公司股东情况	17
（二）公司控股股东、实际控制人基本情况及实际控制人变化情况.....	18
（三）公司其他持股 5%以上股东基本情况	18
四、公司股本的形成及其变化情况.....	18
（一）有限公司阶段	18
（二）股份公司阶段	22
五、公司重大资产重组情况.....	23
六、公司下属子公司情况.....	23
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	23
（一）公司董事	23
（二）公司监事	24
（三）高级管理人员	25
八、报告期的主要会计数据和财务指标简表.....	26
九、公司定向发行情况.....	27
十、本次挂牌的有关机构.....	27
（一）主办券商	28
（二）律师事务所	28
（三）会计师事务所	28
（四）资产评估机构	29
（五）证券登记结算机构.....	29
第二节 公司业务	30
一、主营业务及主要产品和服务.....	30
（一）主营业务概述	30
（二）主要产品服务及其用途.....	30

二、公司组织结构及主要运营流程.....	35
(一) 内部组织结构	35
(二) 公司服务流程及方式.....	36
三、公司的关键资源要素.....	38
(一) 公司业务许可资格或资质情况.....	38
(二) 特许经营权	39
(三) 重要固定资产使用情况、成新率或尚可使用年限.....	39
(四) 员工情况	40
(五) 产品或服务使用的主要技术.....	41
(六) 公司业务、资产、人员的匹配性.....	42
四、公司业务情况.....	42
(一) 业务收入的主要构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入.....	42
(二) 报告期内公司客户情况.....	42
(三) 报告期内公司主要原材料、能源及采购情况.....	44
(四) 重大业务合同及履行情况.....	45
五、公司商业模式.....	47
(一) 销售模式	47
(二) 采购模式	48
(三) 产品制作模式	48
(四) 服务模式	48
(五) 盈利模式	49
六、公司所处行业概况、市场规模、基本风险特征及公司竞争地位.....	49
(一) 行业概况	49
(二) 所处行业风险	62
(三) 公司面临的主要竞争状况及行业地位.....	62
七、公司未来发展规划.....	65
第三节 公司治理	67
一、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..	67
(一) 最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全情况.....	67
(二) 运行情况	68
(三) 投资者参与公司治理以及职工代表监事履行责任的实际情况.....	69
二、董事会对公司治理机制的讨论及对公司治理机制执行情况的评估.....	69
(一) 董事会关于股东权利保护情况.....	69
(二) 内部管理制度建设情况.....	70
(三) 公司治理机制的执行情况.....	71
(四) 评估意见	71
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年的违法违规及受处罚的情况..	72
(一) 公司违法违规情况.....	72
(二) 控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况	72
四、公司独立性.....	73
(一) 业务独立性	73
(二) 资产独立性	73
(三) 人员独立性	73
(四) 财务独立性	73
(五) 机构独立性	74
五、同业竞争.....	74
(一) 公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业.....	74
(二) 为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺.....	74

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	75
七、公司董事、监事、高级管理人员情况	75
(一) 董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况	75
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系	76
(三) 公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺	76
(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况	77
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况	78
(六) 董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况	79
八、最近两年内管理层变动情况及原因	79
第四节 公司财务	81
一、最近两年及一期经审计的财务报表	81
(一) 资产负债表	81
(二) 利润表	84
(三) 现金流量表	85
(四) 所有者权益变动表	88
二、财务报告的主要会计政策、会计估计及其变更情况	91
(一) 遵循企业会计准则的声明	91
(二) 会计期间	91
(三) 记账本位币	92
(四) 现金及现金等价物的确定标准	92
(五) 外币业务和外币报表折算	92
(六) 金融工具	92
(七) 应收款项	97
(八) 存货	98
(九) 固定资产	99
(十) 借款费用	102
(十一) 无形资产与开发支出	103
(十二) 长期资产减值	105
(十三) 职工薪酬	106
(十四) 预计负债	108
(十五) 收入	109
(十六) 政府补助	110
(十七) 递延所得税资产和递延所得税负债	111
(十八) 重要会计政策、会计估计的变更情况	112
(十九) 前期差错更正	112
三、财务报表及附注分析	112
(一) 最近两年一期主要财务指标	112
(二) 财务指标分析	114
四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明	121
(一) 营业收入、利润、毛利率的重大变动及说明	122
(二) 主要费用情况及说明	127
(三) 重大投资收益情况、非经常性损益情况	130
(四) 主要资产情况	133
(五) 主要负债情况	145
(六) 股东权益情况	153
(七) 主要税项和享受的税收优惠政策	155

五、关联方、关联方关系及关联交易.....	156
(一) 关联方认定标准.....	156
(二) 关联方	156
(三) 关联交易情况	158
(四) 关联交易的定价机制、必要性、合规性与公允性	159
(五) 关联交易决策程序执行情况.....	160
(六) 关于规范及减少关联交易的说明.....	160
(七) 主要关联方在公司主要客户或供应商中占有权益的说明.....	160
(八) 关联方占用资金的说明.....	161
六、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项.....	161
七、报告期内资产评估情况.....	161
八、股利分配政策和报告期分配情况.....	162
(一) 股利分配政策	162
(二) 公司报告期内的股利分配情况.....	162
(三) 公开转让后的股利分配政策.....	162
九、可持续经营能力分析	163
十、风险及重大事项提示.....	170
(一) 大股东控制风险.....	171
(二) 公司治理和内部控制风险.....	171
(三) 公司对供应商采购占比较高的风险.....	172
(四) 公司对单一客户集中度较高的风险.....	172
(五) 宏观经济波动风险.....	173
(六) 市场竞争风险	173
(七) 公司存在非经常性损益对利润影响较大的波动风险.....	174
(八) 公司经营规模与盈利规模较小的风险.....	174
第五节 有关声明	176
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	176
二、主办券商声明.....	177
三、经办律师声明.....	178
四、签字注册会计师声明.....	179
五、签字资产评估师声明.....	180
第六节 附件	181

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一般术语		
中视华闻、股份公司、公司	指	北京中视华闻传媒技术股份有限公司
中视华闻有限、有限公司	指	北京中视华闻广告有限公司
说明书/本转让说明书	指	北京中视华闻传媒技术股份有限公司公开转让说明书
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《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	《北京中视华闻传媒技术股份有限公司公司章程》
主办券商/湘财证券	指	湘财证券股份有限公司
律师事务所	指	北京市中诚友联律师事务所
会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

资产评估师事务所	指	中瑞国际资产评估（北京）有限公司
审计报告	指	北京兴华会计师事务所[2016]京会兴审字第 14020125 号审计报告
中视华宇	指	北京中视华宇广告有限公司
阳光华宇	指	北京阳光华宇工艺品中心
金裕酒业	指	北京金裕华美酒业有限责任公司
央视	指	中央电视台
张裕葡萄酒	指	烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司
华盖创意	指	华盖创意（天津）视讯科技有限公司
报告期	指	2014年度、2015年度
元	指	人民币元
专业术语		
新媒体	指	利用数字技术、网络技术，通过互联网、宽带局域网、无线通信网、卫星等渠道，以及电脑、手机、数字电视机等终端，向用户提供信息和娱乐服务的传播形态，包括网络媒体、手机媒体、数字电视等
刊例价	指	指每家媒体官方对外报出的价格，根据媒体的知名度、发行量、发行区域等因素，每家媒体都会核定适合自己定位的刊例价格
贴片广告	指	电视贴片广告是指将广告随着电视剧在各电视台热播的广告形式，包括片头和片尾。贴片广告也叫随片广告，具有强指向性、强到达型、强印象型等其它广告发布媒体无法媲美的优势。

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司概况

公司名称（中文）：北京中视华闻传媒技术股份有限公司

法定代表人：徐淑光

有限公司成立日期：2005年10月24日

股份公司成立日期：2016年2月4日

注册资本：500万元

注册地址：北京市顺义区北京空港物流基地物流园八街1号二层B2-326

邮政编码：101300

联系电话：010-51002038

传真号码：010-51002039

董事会秘书：刘晓丹

电子邮箱：chinally@vip.sina.com

统一社会信用代码：91110113781738285T

经营范围：设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示；组织文化艺术交流活动（不含演出、棋牌室）；技术开发。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司属于大类“L 租赁和商务服务业”中的子类“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于门类“L 租赁和商务服务”中的大类“72 商务服务业”，细分行业为“7240 广告业”；根据全国中小企业股转系统有限公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于大类“L72 商务服务业”中的子类“L7240 广告业”

主营业务：广告代理发布及制作业务

二、公司股份挂牌情况

（一）挂牌股份基本情况

股票代码：【】

股票简称：中视华闻

股票种类：普通股

每股面值：人民币 1 元

股票总量：5000000 股

挂牌日期：【】

（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、股东所持股份的限售安排

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，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公司股份总数的百分之二十五；所持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公司股份。”

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

《公司章程》第二十七条、第二十八条规定：发起人持有的公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。董事、监事、总经理以及其他高级管理人员应当

在其任职期间内，定期向公司申报其所持有的公司股份及其变动情况；在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的 25%。上述人员离职后 6 个月内不得转让其所持有的公司的股份。

中视华闻于 2015 年 2 月成立，截至本公开转让说明书出具之日，公司设立未满一年，因此发起人不得转让股票。

公司现有股东持股情况及本次可进入股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	姓名	性质	任职情况	持股比例	持股数量（股）		挂牌时可转让股份数量（股）	是否存在质押或其他争议事项
					直接持股	间接持股		
1	徐淑光	自然人	董事长	90.00%	4,500,000	0	0	否
2	于小洁	自然人	董事、总经理	10.00%	500,000	0	0	否
合计				100.00%	5,000,000	0	0	

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述规范规定情况外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

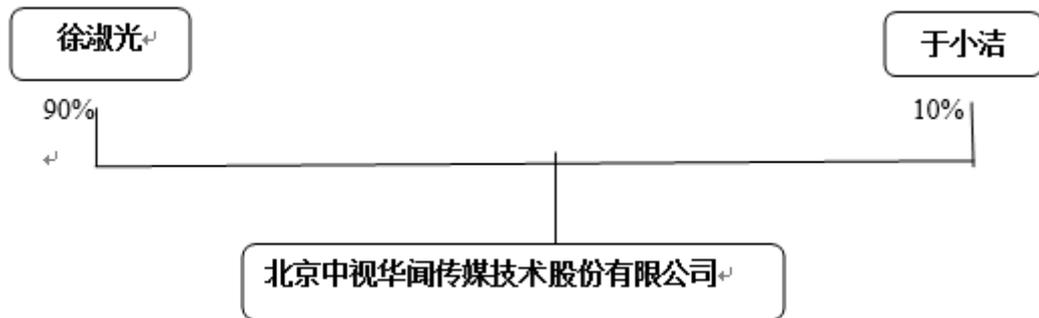
（三）公司挂牌后拟采取的股票转让方式

公司于 2016 年 2 月 20 日召开股东大会，并按照合理程序作出决议，决定公司股票挂牌时采取协议转让方式。

三、公司股东、股权情况

（一）公司股东情况

1、公司股权结构图



（1）徐淑光，女，1938年3月生，中国国籍，无境外永久居留权。1951年3月至1966年1月就职于烟台第一染织厂担任团支书、党支部委员职位；1966年2月至1982年1月就职于内蒙古机床附件厂担任妇女主任职位；1982年2月至1988年1月于烟台第二机床附件厂担任厂部干部；1988年2月退休；2011年1月至2016年2月于中视华闻担任执行董事职务；2016年2月至今担任股份公司董事长职务。任职期限为2016年2月4日至2019年2月3日。

（2）于小洁，女，1968年5月生，中国国籍，无境外永久居留权。1987年9月至1991年7月就读于山东烟台师范学院中文专业并取得本科学历，2002年9月至2004年7月于北京广播学院攻读广告专业在职研究生。1991年9月至2000年7月在北京一〇五中学语文组担任教师工作；2000年8月至2002年7月自由职业；2002年8月至2005年9月担任北京中视华宇广告有限公司执行董事、总经理；2005年10月至2016年2月于中视华闻有限担任总经理职位，2016年2月至今担任中视华闻董事、总经理职位，任职期限为2016年2月4日至2019年2月3日。

公司股东不存在投资限制情形，股东主体适格。

2、公司现有股东之间的关联关系

公司股东中，无近亲属等关联关系。

3、股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况

截至本说明书签署之日，股东持有的公司股份不存在质押或其它争议事项。

(二) 公司控股股东、实际控制人基本情况及实际控制人变化情况

1、控股股东及实际控制人情况

股东徐淑光持有公司 90% 的股份，为公司控股股东，徐淑光为实际控制人。其认定依据如下：

报告期内，徐淑光一直为公司的大股东，持有公司 90% 的股权（股份公司阶段为股份）并担任公司执行董事职位，能够对公司经营活动及股东大会决议产生重大影响，实际支配公司行为。

因此，根据《公司法》第二百一十六条规定，认定其为公司实际控制人。

2、实际控制人最近两年内变化情况

报告期内公司实际控制人为徐淑光未发生变化。

(三) 公司其他持股 5% 以上股东基本情况

除徐淑光、于小洁之外，公司无其他持股 5% 以上股东。

四、公司股本的形成及其变化情况

(一) 有限公司阶段

1、有限公司的设立

公司成立于 2005 年 10 月 24 日，注册资本为 50 万元人民币，全部为货币出资。

2005 年 8 月 11 日，公司取得北京市工商局出具的（京朝）企名预核内字（2005）第 11869629 号《企业名称预先核准通知书》。

2005 年 10 月 21 日，股东滕云鹏、于小洁通过银行将出资款打入北京银行顺义支行入资专用账户，2005 年 10 月 24 日北京市顺义工商局核查了股东出资

实缴情况，并于 2005 年 11 月 16 日出具《北京市工商行政管理局划转入资资金通知书》。

2005 年 10 月 24 日，公司取得顺义工商局颁发的企业营业执照。

公司设立时的股本如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额(万 元)	出资比例	出资方式
滕云鹏	40	40	80%	货币
于小洁	10	10	20%	货币
合计	50	50	100%	

2、公司第一次股权转让

2006 年 5 月 20 日，股东于小洁与滕云鹏签订股权转让协议，约定于小洁将其持有的公司 20% 股权中的 10%（5 万元出资）以五万元的价格转让给股东滕云鹏。其后，滕云鹏以现金形式支付了转让价款。

2006 年 6 月 7 日，公司召开股东会第二次会议，通过了股东于小洁将持有的 20% 股权中的 10% 转让给股东滕云鹏并修改公司章程的议案。

此次股权转让后的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额(万元)	出资比例	出资方式
滕云鹏	45	45	90%	货币
于小洁	5	5	10%	货币
合计	50	50	100%	

3、公司第二次股权转让

2011 年 1 月 7 日，公司股东会决议通过以下事项：滕云鹏将所持有的 90% 股权转让给徐淑光，选举徐淑光为公司董事，任命徐淑光为公司法定代表人。滕云鹏与徐淑光签署了《股权转让协议》，约定滕云鹏将所持公司 45 万元出资（占

注册资本的 90%) 平价转让给徐淑光。此次股权转让为母子间股权转让, 未实际支付股权转让价款。

2011 年 1 月 21 日, 北京市顺义工商局出具了京工商顺注册企(2011)0007056 号受理通知书。

股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例	出资方式
徐淑光	45	45	90%	货币
于小洁	5	5	10%	货币
合计	50	50	100%	

4、有限公司第一次增资

2015 年 12 月 17 日, 有限公司股东会决议通过注册资本增加 100 万的决议, 由股东徐淑光和于小洁以货币按照持股比例进行认缴。

2015 年 12 月 30 日, 股东徐淑光向中视华闻有限缴纳了其认缴的注册资金 90 万元, 股东于小洁向中视华闻有限缴纳了其认缴的注册资金 10 万元。

2015 年 12 月 22 日, 北京市顺义工商局核准了此次变更。变更后公司的股权结构如下:

股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例	出资方式
徐淑光	135	135	90%	货币
于小洁	15	15	10%	货币
合计	150	150	100%	

公司成立及历次股本演变已经履行了必要的法律程序, 历次增资股东均已缴纳认购股款, 历次转让价格均已结清, 不存在纠纷或潜在纠纷。

5、整体改制

2015 年 12 月 30 日, 中视华闻有限召开股东会, 审议通过以下事项: 将公司整体变更为股份有限公司; 公司名称由“北京中视华闻广告有限公司”拟变更为“北京中视华闻传媒技术股份有限公司”。

2016年1月18日，北京兴华会计师事务所对中视华闻有限截至2015年12月31日的资产进行审计，并出具[2016]京会兴审字第14020125号审计报告，经审计，公司净资产为3,371,631.19元。

2016年1月20日，中瑞国际资产评估（北京）有限公司出具了中瑞评报字【2016】第000047号资产评估报告，截至2015年12月31日，中视华闻有限净资产评估值为378.86万元，评估增值41.69万元，增值率12.36%。

2016年2月1日，发起人徐淑光、于小洁签订《发起人协议》，同意有限公司整体改制设立股份有限公司，股份总数为320万股，每股面值人民币1元。各发起人以其拥有的中视华闻有限截止2015年12月31日审计账面净资产按原出资比例折算出资认购股份，净资产折合股本后的余额计入资本公积。

2016年2月4日，发起人股东召开创立大会，会议确认公司以发起方式设立，公司以经审计净资产3,371,631.19元折合成320万股，净资产折合股本后的余额转为资本公积；会议审议通过公司章程；选举徐淑光、于小洁、滕浩、赵成金、刘晓丹为董事；选举张伯石为监事。

2016年2月5日，北京兴华会计师事务所出具了[2016]京会兴验字第14020004号验资报告。截至2016年2月5日止，股份公司（筹）已收到全体股东以其拥有的有限公司以2015年12月31日为基准日不高于审计值且不高于评估值的净资产按原持股比例折合的股本人民币3,200,000.00元（叁佰贰拾万元整），股份公司（筹）的注册资本为人民币3,200,000.00元，剩余净资产171,631.19元计入资本公积，每股面值1元。

2016年2月25日，北京市工商行政管理局顺义分局核准了公司变更并核发了统一社会信用代码为91110113781738285T的《企业法人营业执照》。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东姓名或名称	持股数量(股)	持股比例	股东性质	出资方式
徐淑光	2,880,000	90%	自然人	净资产折股
于小洁	320,000	10%	自然人	净资产折股

股东姓名或名称	持股数量(股)	持股比例	股东性质	出资方式
合计:	3,200,000	100%	---	净资产折股

股份公司成立及历次股本演变已经履行了必要的法律程序，历次增资股东均以个人自有资金出资且均已缴纳认购款，历次股权转让均为转让双方真实意思且已完成变更登记，不存在股权代持或潜在纠纷。股份公司设立时的股权设置、股本结构合法有效，符合我国有关法律、法规及规范性文件的规定。

公司整体变更时存在以盈余公积及未分配利润转增股本的情形，对于新增的170万元注册资本，经与税务局沟通，公司在五月份对股东完成个人所得税进行纳税申报和代扣代缴。

（二）股份公司阶段

1、股份阶段第一次增资

2016年3月21日，中视华闻召开第一届董事会第三次会议，审议通过了将公司注册资本增加至500万人民币以及修改公司章程的议案。

2016年4月5日，公司召开了2016年第二次临时股东大会，与会股东一致审议通过了《关于北京中视华闻传媒技术股份有限公司增加注册资本的议案》、《关于北京中视华闻传媒技术股份有限公司章程修正案的议案》。新增资本由原有股东徐淑光、于小洁按照持股比例以现金方式认缴，于2016年4月30日前缴足。

截至2016年4月25日，股东徐淑光及于小洁将180万元认缴款足额打入公司银行账户。

2016年4月15日，北京市工商行政管理局顺义分局核准了此次变更并核发了新的营业执照。

此次增资后公司股权结构如下：

股东姓名或名称	持股数量(股)	持股比例	股东性质	出资方式
徐淑光	4,500,000	90%	自然人	净资产+货币

股东姓名或名称	持股数量(股)	持股比例	股东性质	出资方式
于小洁	500,000	10%	自然人	净资产+货币
合计:	5,000,000	100%	---	净资产+货币

五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组的情况。

六、公司下属子公司情况

报告期内，公司无下属子公司。

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 公司董事

1、本届董事会基本情况

董事姓名	公司任职	产生办法	董事任职时间
徐淑光	董事长	股东大会、董事会选举	2016年2月4日至2019年2月3日
于小洁	董事	股东大会选举	2016年2月4日至2019年2月3日
滕浩	董事	股东大会选举	2016年2月4日至2019年2月3日
赵成金	董事	股东大会选举	2016年2月4日至2019年2月3日
刘晓丹	董事	股东大会选举	2016年2月4日至2019年2月3日

2、本届董事会成员基本情况

公司共有5名董事，董事会成员简历如下：

(1) 徐淑光，参见“第一节基本情况”之“三、公司股东、股权情况”之“(一) 公司股东情况”。

(2) 于小洁，参见“第一节基本情况”之“三、公司股东、股权情况”之“(一) 公司股东情况”。

(3) 刘晓丹，女，1981年7月生，中国国籍，无境外永久居留权。2000年9月至2004年7月就读于长春大学英美文学专业并取得本科学历。2004年2月

至 2011 年 9 月于维亚康母公司制作部担任制片人职务；2011 年 9 月至 2015 年 9 月于北京爱奇艺科技有限公司内容部担任制片人职务；2016 年 2 月入职中视华闻有限，2016 年 2 月至今担任股份公司董事。

(4) 滕浩，男，1978 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居留权。1998 年 9 月至 2002 年 6 月就读于中央广播电视大学法律系并取得本科学历。2002 年 3 月至 2005 年 7 月于铂金斯动力（天津）有限公司技术部担任技术人员；2005 年 8 月至 2010 年 7 月于哈恩库博（天津）国际贸易有限公司销售部担任销售经理；2010 年 8 月至 2016 年 2 月担任南京圣迪奥时装有限公司代理商；2016 年 2 月于中视华闻担任董事职务。

(5) 赵成金，男，1963 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居留权。1982 年 9 月至 1986 年 7 月就读于中国政法大学经济学专业并取得本科学历。1986 年 8 月至 1994 年 5 月于司法部《中国司法》杂志社编辑部担任编辑；1994 年 5 月至 2004 年 10 月于北京当代书局发行部担任法定代表人；2004 年 10 月至 2012 年 10 月于河北沙河安全实业公司担任董事职务；2012 年 10 月至 2016 年 2 月为自由职业者；2016 年 2 月至今担任中视华闻董事。

（二）公司监事

1、本届监事会基本情况

姓名	公司任职	产生办法	监事任职时间
冯璐璐	监事会主席	职工代表大会选举	2016 年 2 月 4 日至 2019 年 2 月 3 日
张伯石	监事	股东大会选举	2016 年 2 月 4 日至 2019 年 2 月 3 日
宋滔	监事	职工代表大会选举	2016 年 2 月 4 日至 2019 年 2 月 3 日

2、本届监事会成员基本情况

公司共有 3 名监事，监事会成员简历如下：

(1) 冯璐璐，女，1972 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居留权。1990 年 9 月至 1994 年 7 月就读于首都师范大学化学专业并取得专科学历。1994 年 8

月至1996年1月于河南省平顶山市绢纺厂厂长办公室担任职员；1996年2月至1999年12月于北京快译通公司客服中心担任主管一职；2000年1月至2005年10月于北京华伦广告公司媒介部担任职员；2005年10月至2016年2月于有限公司担任媒介部主管；2016年2月至今于股份公司担任媒介部主管、监事职务。任职期限为2016年2月4日至2019年2月3日。

(2)宋滔，男，1975年5月生，中国国籍，无永久境外居留权。1995年9月至1997年5月就读于北京京海学院行政管理专业并获得专科学历。2000年1月至2008年7月就职于北京加瑞堂文化发展有限公司担任职员；2008年7月至2016年2月于有限公司担任职员；2016年2月至今于股份公司担任监事。任职期限为2016年2月4日至2019年2月3日。

(3)张伯石，男，1950年3月生，中国国籍，无境外永久居留权。1981年3月至1985年9月就读于山西大学中文系并取得大专学历。1972年8月至1984年3月于山西省水利建筑工程局工作；1984年3月至1987年6月于山西省水利厅工作；1987年6月至1990年1月于北京市和平公司担任业务员；1990年1月至2002年7月于北京市朝阳区体育局担任干事；2005年至今担任有限公司及股份公司监事。任职期限为2016年2月4日至2019年2月3日。

(三) 高级管理人员

1、本届高管团队基本情况

高管姓名	公司任职	产生办法	任职时间
于小洁	总经理	董事会聘任	2016年2月4日至2019年2月3日
刘晓丹	董事会秘书	董事会聘任	2016年2月4日至2019年2月3日
于宝越	财务总监	董事会聘任	2016年2月4日至2019年2月3日

2、本届高管人员基本情况

(1)于小洁，参见“第一节基本情况”之“三、公司股东、股权情况”之“(一)公司股东情况”。

(2)刘骁丹,参见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(一)公司董事”。

(3)于宝越,男,1976年9月生,中国国籍,无境外永久居留权。1994年9月至1996年8月就读于烟台市委党校经济管理专业并获得大专学历。1997年2月至1999年2月于北京市房山区农村合作基金会财务部担任会计;1995年5月至2005年12月于北京大宝双绿绿色肥料有限责任公司财务部担任财务经理;2006年2月至今于有限公司及股份公司财务部担任财务经理。任职期限为2016年2月4日至2019年2月3日。

八、报告期的主要会计数据和财务指标简表

以下财务数据摘自北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“[2016]京会兴审字第14020125号”《审计报告》,相关财务指标依据有关数据计算得出。

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计(万元)	1,675.67	902.09
股东权益合计(万元)	337.16	207.49
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	337.16	207.49
每股净资产(元)	2.25	4.15
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	2.25	4.15
资产负债率(母公司)	79.88%	77.00%
流动比率(倍)	1.24	1.27
速动比率(倍)	0.68	0.70
项目	2015年度	2014年度
营业收入(万元)	1,819.40	1,665.44
净利润(万元)	29.67	15.30
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	29.67	15.30
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	11.76	-0.25
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	11.76	-0.25
毛利率(%)	8.38	9.25
净资产收益率(%)	8.80	7.37
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	3.49	-0.12
基本每股收益(元/股)	0.20	0.31

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.31
应收帐款周转率（次）		
存货周转率（次）		
经营活动产生的现金流量净额（万元）	331.51	91.60
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	2.21	1.83

注：上述财务指标的计算方法如下：

1、每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益÷期末股本数（或实收资本额）

2、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%

3、流动比率=流动资产÷流动负债

4、速动比率=速动资产÷流动负债

5、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%

6、加权平均净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%

7、加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）=（净利润-非经常性净损益）÷加权平均净资产×100%

8、基本每股收益=净利润÷加权平均股本数（或实收资本额）

9、应收账款周转率=应收账款周转率=营业收入/（（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2）

10、存货周转率=营业收入/（（期初存货余额+期末存货余额）/2）

11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本数（或实收资本额）

九、公司定向发行情况

无。

十、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

名称：湘财证券股份有限公司

法定代表人：林俊波

住所：长沙市天心区湘府中路198号新南城商务中心A栋11楼

联系电话：010-56510777

传真：010-56510790

项目小组负责人：王沛

项目小组成员：王沛、宋洪军、贾战战、张亮

（二）律师事务所

名称：北京市中诚友联律师事务所

负责人：吕丛剑

住所：北京市朝阳区北辰东路8号北京国际会议中心7019

联系电话：18910785510

传真：010-84991288

经办律师：吕丛剑、于敏晖

（三）会计师事务所

名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王全洲

住所：北京市西城区裕民路18号2206房间

联系电话：18601348752

传真：010-82250666

经办注册会计师：张庆栾、李鑫

（四）资产评估机构

名称：中瑞国际资产评估（北京）有限公司

负责人：杨文化

住所：北京市西城区黄寺大街 26 号院 4 号楼 6 层 702-7（德胜园区）

联系电话：13301216868

传真：010-66553366

经办资产评估师：杨文化、李成贤

（五）证券登记结算机构

股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

联系地址：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

第二节 公司业务

一、主营业务及主要产品和服务

（一）主营业务概述

公司经工商部门核准的经营范围为“设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示；组织文化艺术交流活动（不含演出、棋牌室）；技术开发。

（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）”公司主营业务为广告代理发布和制作业务，近两年公司主营业务占比情况如下：

产品名称	2015 年度（元）	所占比例（%）	2014 年度（元）	所占比例（%）
发布广告	17,945,382.13	98.63	16,654,415.16	100.00
制作收入	248,584.91	1.37	-	-
合计	18,193,967.04	100.00	16,654,415.16	100.00

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司属于大类“L 租赁和商务服务业”中的子类“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于门类“L 租赁和商务服务”中的大类“72 商务服务业”，细分行业为“7240 广告业”；根据全国中小企业股转系统有限公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于大类“L72 商务服务业”中的子类“L7240 广告业”。

公司自 2005 年 10 月成立至今，主营业务未发生重大变化。

（二）主要产品服务及其用途

1、广告发布代理业务

公司目前主要代理中央电视台广告发布业务，主要是中央电视台中央一套《朝闻天下》及中央体育频道《体育世界》的时段贴片广告发布，具体表现为为客户的广告投放提供广告制作，媒介数据分析，制定媒介策略、媒介创新、媒介投放计划，并按照客户确认的广告投放计划代理客户实施媒介购买、媒介投放及媒介监测服务。

中央一套
《朝闻天下》
张裕葡萄酒
广告



中央五套张
裕葡萄酒
《体育世界》宣传片



中央一套王
守义十三香
调味品广告



广告代理制是国际通行的广告经营与运作机制，是企业、媒介和广告公司之间在广告活动中交易的基本结构。1993年，国家工商行政管理局发布了《关于进行广告代理制试点工作的若干规定（试行）》，明确广告客户必须委托有相应经营资格的广告公司代理广告业务，不得直接通过报社、广播电台、电视台发布广告。广告代理制度的推行使广告媒介代理和媒介机构发布分离：媒介机构负责发布广告，广告公司则接受广告主的委托，代理广告媒介投放业务。由此，使得广告经营承揽和发布权从媒介机构的垄断中解放出来，真正发挥了广告公司的中枢地位作用，保障了客户的权益。

2、广告及相关作品制作业务

公司还承接有广告及作品制作业务，具体包括广告宣传片制作、音像制品制作等。目前该部分业务主要采取委托给专业公司制作的方式进行。公司承接客户的制作需求并按照客户要求的标准与第三方自主签订制作协议，由第三方负责具体的作品制作工作。此外，公司还会为客户提供品牌策划与活动拍摄等增值服务，提升客户品牌价值。

序号	内容	展示
----	----	----

1	烟台国茶经贸有限公司广告宣传制作	 <p>The image shows a map of a road intersection in Yantai, China, with a red triangle marking the '本案位置' (Project Location). The map includes labels for '嘉陵江路', '福山立交', 'G15', 'G206', '烟台汽车西站', '博登房产', '东旭建筑机械', '天山路', '福新工业园', '福霖工业园', '连福街', '山前李家', and '北十里堡'. Below the map is a photograph of a billboard for '中茶·邦助好茶' (China Tea · Helping Good Tea) featuring several people and tea products, situated on a road with buildings in the background.</p>
2	李娜退役新闻发布会	 <p>The image shows Li Na at a press conference. She is seated at a table with microphones and a water bottle. In front of her are two nameplates with the 'IMG' logo and 'WTA' text. The background features logos for 'CHINA OPEN', 'IMG', and 'CTA 中国网球协会' (China Tennis Association).</p>

3	李冰冰巴黎时尚拍摄	
4	张裕葡萄酒增值推广服务	

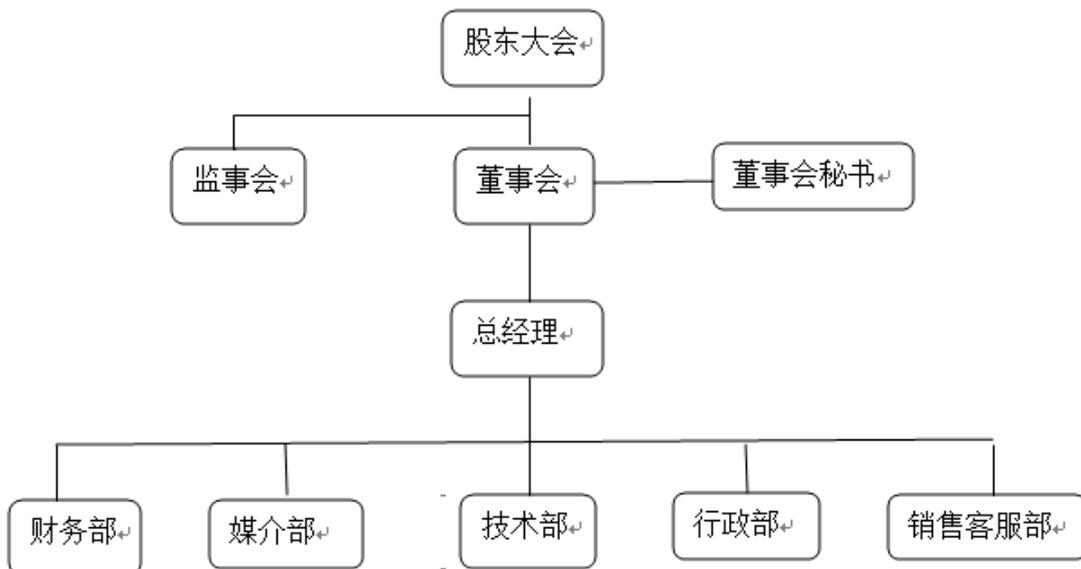


公司服务的主要用途及价值在于实现客户的品牌价值宣传和产品销售。

二、公司组织结构及主要运营流程

(一) 内部组织结构

根据《公司章程》的规定，公司设立了股东大会、董事会、监事会和运营部门等组织机构。公司下设董事长 1 名，总经理 1 名，5 个业务部门：



各部门职责如下：

部 门	部门职责
财务部	负责公司日常财务核算，根据公司资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运转，严格财务管理，加强财务监督，督促财务人员严格执行各项财务制度和财经纪律
媒介部	媒体关系维护、执行客户媒介方案、日常媒介工作、媒体信息收集与整理
技术部	1、负责整个网站服务器(包括测试服务器)的架设与维护； 2、负责网站页面及程序的开发设计和维护； 3、负责办公室电脑软硬件的维护； 4、负责整个网站服务器和工作室的安全管理工作
行政部	1、协助完成公司行政事务工作及部门内部日常事务工作； 2、协助起草、修订公司各项管理规章制度，进行日常行政工作的组织与管理； 3、参与公司绩效管理、考勤等工作； 4、会务安排：做好会前准备、会议记录和会后内容整理工作； 5、参与公司行政、办公用品采购事务管理
销售客服部	1、负责客户相关的所有具体服务工作； 2、负责做好业务资料、文件的收发管理工作； 3、负责业务档案、书籍的存档及管理工作； 4、负责制定客户投放方案； 5、负责客户的日常管理、维护和接待等服务工作； 6、负责客户开发、洽谈等工作

（二）公司服务流程及方式

公司主要为客户提供广告制作及代理发布服务。其中，广告代理业务的服务流程如下：

（1）业务承接

公司通过与新老客户沟通了解客户的广告发布需求，并接受客户的委托与客户签署广告发布代理合同。具体工作是媒介部围绕市场背景、营销策略和品牌策略等协助客户制定广告发布策略，并根据广告发布策略进行媒介分析、媒介选择、媒介组合、媒介购买、媒介排期及排期效果预估、制作广告排期方案等。

（2）媒介购买

根据广告发布策略，媒介部进行媒体**投放时段套餐下单**、与媒介签订合同、与广告主和媒介进行双向沟通确定最终广告投放排期表、进行排期下单反馈、广告作品成品寄送等工作，以保证媒体投放的准确执行。

（3）投放与监控

广告作品邮寄至媒介后按照投放排期表进行播放，公司客服部工作人员则对广告投放情况进行监播。在广告投放的实际执行过程中如有突发状况发生，如媒体播放位置异动、漏播漏刊、不可预知的社会大型活动影响等情况时，客服部会与客户、媒介保持紧密沟通，保障广告排期表的执行，使潜在问题得到合理解决。

（4）客户确认

广告在媒体刊登或播出后，公司会向广告主提交该排期表所有投放媒介的样报、样刊、播放证明等。对于播放情况，公司会形成监播报告并定期向客户发送监播报告。

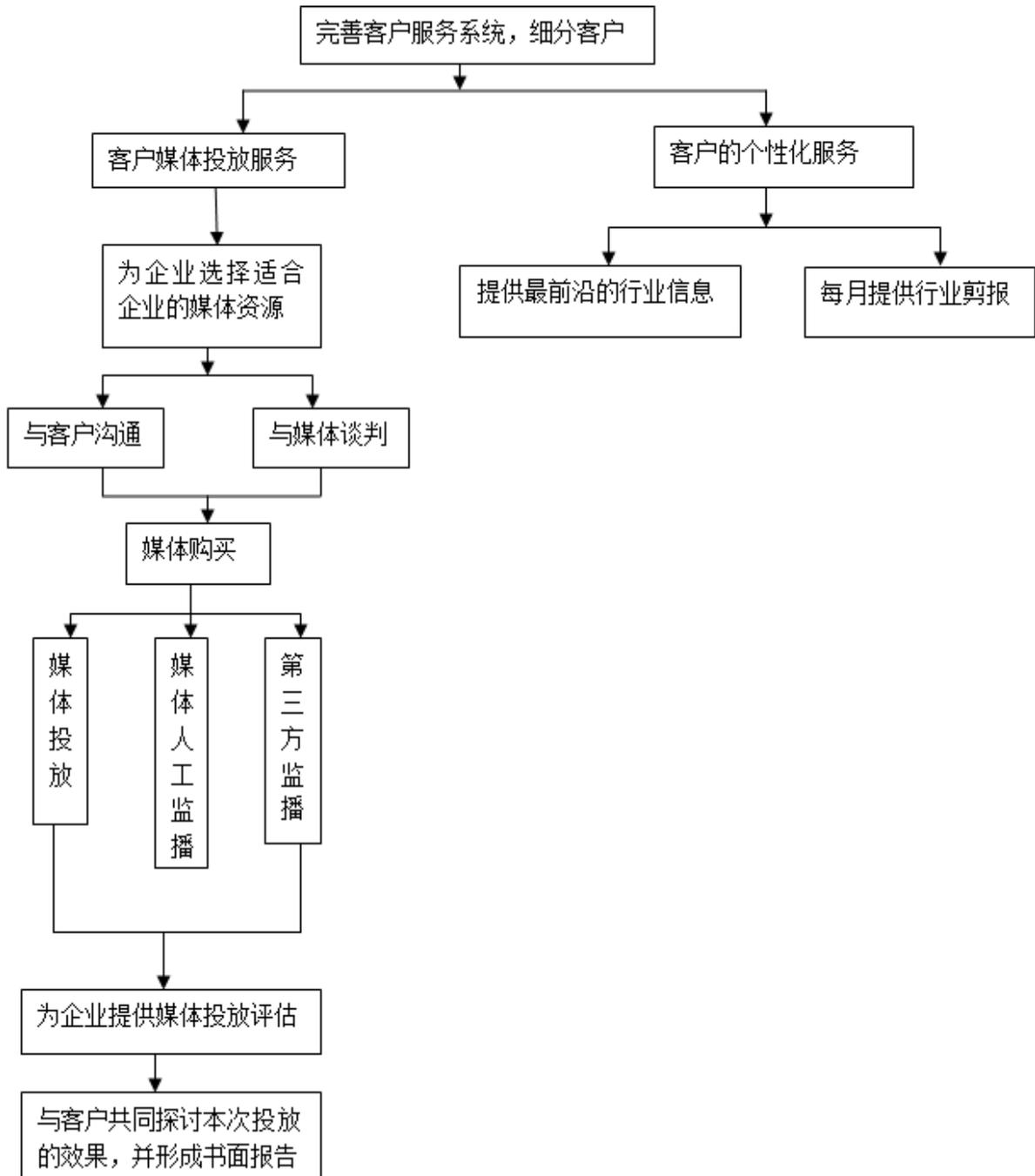
（5）投放效果评估

广告投放完成后，数据分析人员对广告投放进行效果评估，利用数据工具对广告的覆盖人口、到达率等指标进行评估，并结合排期中的效果预估，撰写结案报告和媒体投放效果评估报告。

（6）增值服务

公司销售客服部基于公司自有资源为客户提供市场调查、数据分析、客户匹配等增值服务，以真正扩大客户品牌宣传及产品销售力度。

公司服务的具体流程如下：



三、公司的关键资源要素

(一) 公司业务许可资格或资质情况

公司现已取得的业务许可资质证明如下：

序号	证书名称	发证时间	发证机构	证书编号	时效
1	中央电视	2016年1	中央电视台广告	20050050045191	2016年1月1日至

序号	证书名称	发证时间	发证机构	证书编号	时效
	台广告代理证	月 1 日	经营管理中心		2016 年 12 月 31 日
2	工商登记营业执照	2015 年 3 月	北京工商局顺义分局	91110113781738285T	长期

(二) 特许经营权

截至本说明书签署之日，公司不涉及任何特许经营权的事项。

(三) 重要固定资产使用情况、成新率或尚可使用年限

公司主要固定资产按照类型分为运输工具、办公家具、电子设备，截至 2015 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	固定资产原值	固定资产净值	成新率
运输工具	1,392,500.00	69,625.00	50%-60%
办公家具	71,439.60	3,780.53	30.00%
电子设备	153,045.00	22,899.09	30%-80%
合计	1,616,984.60	96,304.62	

截至 2015 年 12 月 31 日，公司的主要运输工具情况如下：

单位：元

序号	车牌号码	车辆类型	品牌型号	所有权人	车辆登记日期
1	京 GKW016	轿车	帕萨特	中视华闻有限	2006年02月15日
2	京 NK9V16	小型轿车	宝马	中视华闻有限	2009年10月15日
3	京 GYQ819	小型越野客车	丰田	中视华闻有限	2004年03月17日

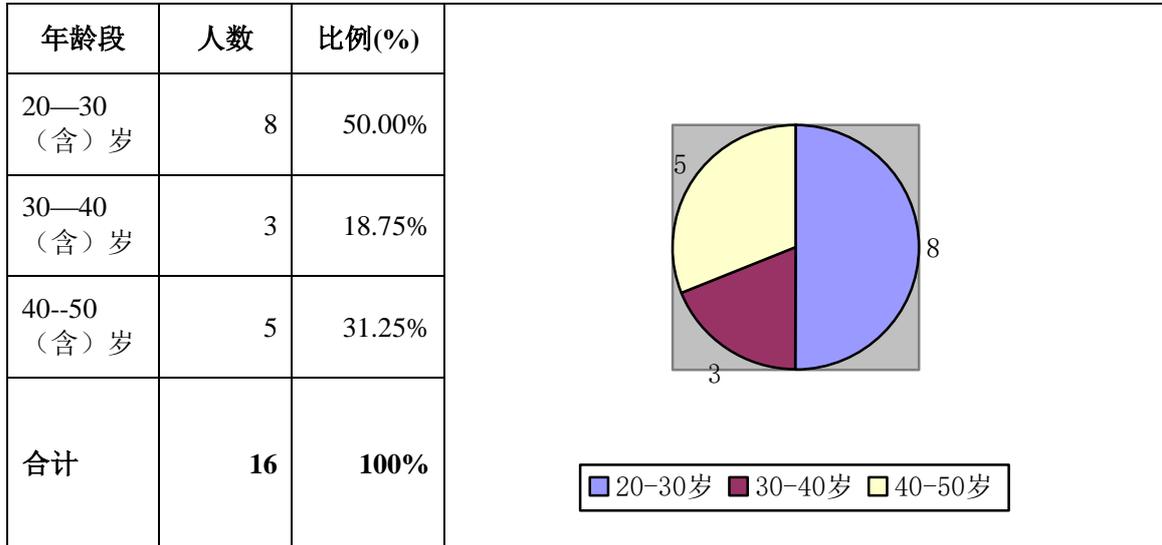
公司主要生产设备和固定资产均运行良好，计提折旧的会计政策严格按照企业会计准则的有关规定执行。主要固定资产均为公司成立后购买，可以有效保证公司的正常经营需要。

(四) 员工情况

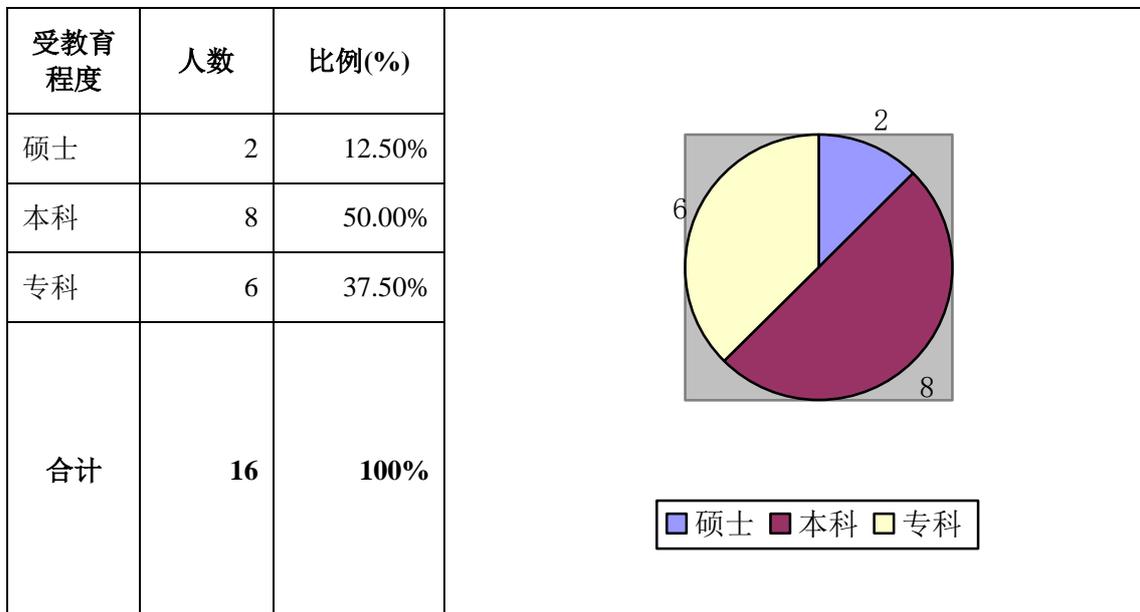
1、员工基本情况

截至 2016 年 2 月 29 日，公司员工人数为 16 人，具体结构如下：

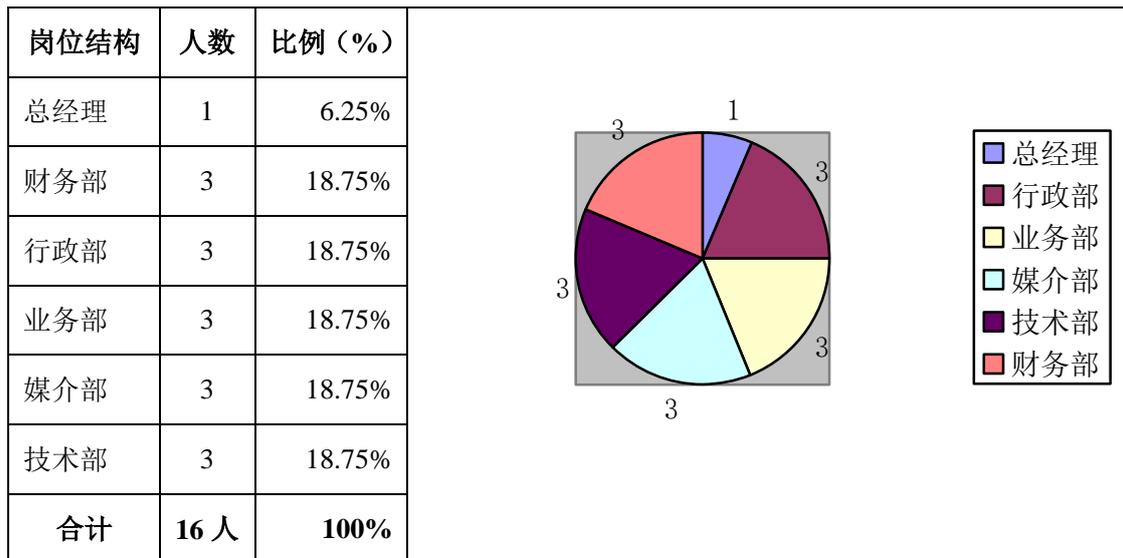
(1) 按年龄划分



(2) 按受教育程度划分



(3) 按岗位结构划分



2、核心人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

序号	姓名
1	于小洁
2	于宝越

于小洁，其简历请参见“第一节基本情况”之“三、公司股东、股权情况”之“（一）公司股东情况”。

于宝越，其简历参见“第一节基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（三）高级管理人员”。

(五) 产品或服务使用的主要技术

公司的核心竞争力来自于公司管理人员在公关广告传媒行业从业多年所积累的丰富经验和客户资源，以及公司发展过程中代理央视平台广告所形成的良好的市场口碑。公司基于自有资源为客户提供市场调查、数据分析、客户匹配等增值服务，专业的从业人员可以为客户提供定制化的策划案，帮助客户树立符合市场定位的产品形象。公司自 2008 年始便多次获得央视年度十佳优秀广告代理公司荣誉及诚信标兵。公司合作的央视广告平台，在广告媒体行业具有相当的稀缺性。

（六）公司业务、资产、人员的匹配性

公司主要从事广告代理及制作业务，属于服务型轻资产企业，公司目前拥有的办公设备及用品足以满足公司业务开展的需要。公司员工分配到岗权责明确，在多年的工作中积累了丰富的工作经验，能够熟练运用现有设备开展业务。截至2016年2月29日，公司正式员工有16人，可以满足公司现阶段业务发展的需求。因此公司员工、资产与业务之间存在较强的匹配性和关联性。

四、公司业务情况

（一）业务收入的主要构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入

1、营业收入构成

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	18,193,967.04	16,668,871.54	16,654,415.16	15,114,466.52
其他业务	-	-	-	-
合计	18,193,967.04	16,668,871.54	16,654,415.16	15,114,466.52

2、主营业务收入构成

单位：元

产品名称	2015 年度	所占比例 (%)	2014 年度	所占比例 (%)
发布广告	17,945,382.13	98.63	16,654,415.16	100.00
制作收入	248,584.91	1.37	-	-
合计	18,193,967.04	100.00	16,654,415.16	100.00

报告期内，公司的收入主要来自于主营业务收入，公司主营业务突出。

（二）报告期内公司客户情况

报告期内，公司主要客户的销售情况如下：

1、报告期内主要客户情况

2015 年度

客户名称	营业收入金额（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
烟台张裕葡萄酒股份有限公司	16,740,000.00	92.01
烟台张裕集团有限公司	686,514.15	3.77
驻马店市王守义十三香调味品集团有限公司	518,867.92	2.85
北京电视台	125,943.40	0.69
烟台国茶经贸有限公司	122,641.51	0.67
合计	18,193,966.98	99.99

2014 年度

客户名称	营业收入金额（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
烟台张裕葡萄酒股份有限公司	16,654,415.16	100.00
合计	16,654,415.16	100.00

报告期内，公司销售集中度较高，2014 年度、2015 年度对张裕葡萄酒公司累计营业收入占当期营业收入总额的比重分别为 100%、92.01%。主要原因是当时公司管理层对公司制定的服务策略是把公司有限的资源投入到公司上下游最优质的客户上。2015 年下半年公司在巩固老客户的同时，开始不断加大对新客户的拓展力度，使得报告期内的客户有所不同，显示公司具备持续开拓新客户的能力。未来公司将继续保持与张裕葡萄酒的深入合作，在新媒体及广告制作方面展开新业务，同时也会加强业务开拓能力，挖掘新客户以减少对张裕葡萄酒公司的依赖性。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在前五名客户中占有权益或存在其他关联关系。

2、主要客户的获取方式、交易背景、定价政策和销售方式

公司通过销售部开拓等途径获取客户，根据客户的投放需求，选择适合的媒介销售。公司交易按照行业惯例，在客户确定投放媒介及广告时段的基础上进行媒介购买工作，根据购买结果与媒介方签订广告发布业务合同，并进行广告投放、媒介监播及数据分析等业务工作。

定价政策方面，央视广告刊例价格为公开的，公司主要是在媒体合同的基础上加收刊例价格约5%-10%的服务费。公司销售采取提供广告代理发布全程服务及行业研报、数据分析、资源共享等方式为客户提供品牌宣传与营销服务。

(三) 报告期内公司主要原材料、能源及采购情况

1、主要原材料采购情况

报告期内，公司主要原材料采购为媒介资源的购买，购买的媒介资源主要是中央电视台栏目等媒介资源。报告期内主要供应商情况如下：

年度	供应商名称	采购货物名称	采购金额(元)	当年度采购的总额(元)	占当年度采购总额的比例(%)
2014年	中央电视台	朝闻天下贴片套装	14,341,338.00	15,457,629.20	92.78
	华盖创意(天津)视讯科技有限公司	推广拍摄	1,116,291.20	15,457,629.20	7.22
合计			15,457,629.20	30,915,258.40	100.00
2015年	中央电视台	朝闻天下贴片套装	16,758,600.00	17,321,251.20	96.75
	华盖创意(天津)视讯科技有限公司	拍摄检测	502,651.20	17,321,251.20	2.90
	北京字节跳动科技有限	拍摄检测	60,000.00	17,321,251.20	0.35

年度	供应商名称	采购货物名称	采购金额(元)	当年度采购的总额(元)	占当年度采购总额的比例(%)
	公司				
合计			17,321,251.20	51,963,753.60	100.00

公司主要通过两种方式进行采购：一是预算式采购，根据客户的需求，确定购买的媒体数量和时间；另一种是竞价式采购，对于投放效果相似的媒介资源，选择价格最优的媒介资源进行投放。公司自成立之日起便历年取得央视广告代理资格从事央视广告代理业务，此资源具有一定稀缺性。

公司与主要采购客户不存在股权关系，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方及持公司 5% 以上股权的股东均未在公司主要供应商中直接或间接持有权益。

2、主要原材料未来价格趋势

报告期内，主要原材料未来价格趋势是平稳中递增，目前来看对公司影响不大。如果因外部环境发生突变或购买中央电视台的贴片套装成本大幅度上升，公司的销售价格也会同比例上升。

(四) 重大业务合同及履行情况

公司披露的重大业务合同标准为报告期内所有的采购与销售合同。

1、采购合同

序号	合同相对方	合同金额(元)	签订时间(或有效期)	主要内容	履行情况
1	中央电视台	4,254,624.00	2014年1月1日至 2014年3月31日	朝闻天下贴片套装	履行完毕
2		4,351,320.00	2014年4月1日至 2014年6月30日	朝闻天下贴片套装	履行完毕
3		4,351,320.00	2014年7月1日至 2014年9月30日	朝闻天下贴片套装	履行完毕

序号	合同相对方	合同金额 (元)	签订时间(或有效期)	主要内容	履行情况
4		1,384,074.00	2014年10月1日至 2014年12月31日	朝闻天下贴片套装	履行完毕
5	中央电视台	4,189,650.00	2015年1月1日至 2015年3月31日	朝闻天下贴片套装	履行完毕
6		4,143,150.00	2015年4月1日至 2015年6月30日	朝闻天下贴片套装	履行完毕
7		4,212,900.00	2015年7月1日至 2015年9月30日	朝闻天下贴片套装	履行完毕
8		4,212,900.00	2015年10月1日至 2015年12月31日	朝闻天下贴片套装	履行完毕
9		华盖创意 (天津)视 讯科技有限 公司	358,579.20	2014年9月15日	李冰冰巴黎拍摄
10		144,072.00	2014年9月30日	李娜退役发布会	履行完毕
11	北京字节跳 动科技有限 公司	60,000.00	2015年12月2日	张裕海外收购	履行完毕
12	中央电视台	20,700,000.00	2015年12月10日 (2016年1月1日至 2016年12月31日)	朝闻天下贴片套装	正在履行
13	北京未来广 告有限公司	15,480,000.00	2015年12月31日 (2016年1月1日至 2016年12月31日)	体育世界	正在履行

2、销售合同

序号	合同相对方	合同金额 (元)	签订时间(或有效期)	主要内容	履行情况
1	烟台张裕葡萄 酿酒股份有限 公司	17,653,680.00	2014年1月1日至 2014年12月31日	广告发布	履行完毕
2	烟台张裕葡萄 酿酒股份有限 公司	17,744,400.00	2015年1月1日至 2015年12月31日	广告发布	履行完毕

序号	合同相对方	合同金额 (元)	签订时间(或有效期)	主要内容	履行情况
3	烟台张裕集团有限公司	244,800.00	2015年12月3日	广告发布	履行完毕
4	烟台张裕集团有限公司	187,705.00	2015年11月25日至 2015年11月26日	宣传	履行完毕
5	烟台张裕集团有限公司	204,000.00	2015年11月26日	广告发布	履行完毕
6	烟台张裕集团有限公司	91,200.00	2015年12月3日	广告发布	履行完毕
7	驻马店市王守义 十三香调味品集团 有限公司	550,000.00	2015年11月26日	广告片制作	履行完毕
8	北京电视台	133,500.00	2015年2月8日至 2015年2月9日	音乐片制作	履行完毕
9	烟台国茶经贸有 限公司	105,000.00	2015年11月15日	广告宣传片 制作	履行完毕
10	烟台国茗经贸有 限公司	25,000.00	2015年11月20日	广告宣传片 制作	履行完毕
11	烟台张裕葡萄酿 酒股份有限公司	18,630,000.00	2015年10月8日 (2016年1月1日至 2016年12月31日)	广告发布	正在履行
12	烟台张裕葡萄酿 酒股份有限公司	7,800,256.26	2015年12月22日 (2016年1月1日至 2016年12月31日)	广告发布	正在履行
13	烟台张裕葡萄酿 酒销售有限公司 白兰地销售部	9,808,243.00	2015年12月22日 (2016年1月1日至 2016年12月31日)	广告发布	正在履行

五、公司商业模式

(一) 销售模式

公司依托多年合作的媒介资源为客户提供广告代理发布及制作服务。公司通过与客户签订服务合同，按照客户类型、服务内容和步骤进行阶段性回款。公司销售部负责具体销售工作，在维护老客户的同时会得到一些新的业务合作关系。另外，销售人员还会通过参加业务活动拓展新的业务资源。

（二）采购模式

媒介代理业务的采购主要涉及媒介代理权的购买事宜。媒介代理业务的采购主要涉及媒介代理权的购买事宜。央视广告销售采取签约认购与现场招标两种形式，其中黄金时段广告采取现场招标形式；普通时段广告部分采取签约认购形式。签约认购模式为本年度广告代理机构优先续约下一年度时段广告代理的业务模式，公司央视贴片广告采购主要采取签约认购形式。中国中央电视台广告经营管理中心（以下简称为“管理中心”）负责中央电视台所属开路频道广告的统一经营与管理，会在网站上公示签约认购项目、优先续约期限及新客户认购期限，优先续约期限内本年度广告代理机构未续约的，新的代理机构可以在优先续约期过后的认购期限内认购签约项目。公司历年采购央视中央一套《朝闻天下》栏目时段贴片广告，支付有履约保证金，享有优先续约权。

除自营外，央视管理中心会将部分广告资源承包给具有资质的广告公司，未来广告为央视中央五套体育频道的整套承包商。报告期内公司采购体育频道时段广告为商务洽谈模式。对于其他新媒体及广告制作采购，公司亦采取商务洽谈模式。

（三）产品制作模式

公司承揽客户的广告作品制作业务主要采取委托制作的方式进行。公司根据客户对广告及相关作品的要求与受托公司签订业务合同，由其负责产品的制作任务，相关知识产权和著作权由公司享有，并最终转移至公司客户所有。公司目前合作过的单位主要是华盖创意（天津）视讯科技有限公司，公司及公司股东、董事、监事、高级管理人员与华盖创意无关联关系。

（四）服务模式

公司通过与客户签订合同，为客户提供集广告制作，媒介数据分析，制定媒介策略、媒介投放计划，并按照客户确认的广告投放计划代理客户实施媒介购买、媒介投放及媒介监测等一体化工作，在完善业务关系的同时，公司会基于自有资源为客户提供市场调研、资源整合等增值服务。公司业务的主要价值体现在提升客户的品牌价值和产品销售。

（五）盈利模式

报告期内公司凭借优质媒介资源提供广告代理业务，主要是通过为客户提供广告代理发布及监测等服务实现收入，同时公司还通过广告及相关产品的制作获取产品销售利润。公司曾承接有驻马店市王守义十三香调味品集团有限公司广告片，烟台国茶经贸有限公司广告宣传片，烟台张裕葡萄酒股份有限公司推广活动宣传片的策划、拍摄、制作，北京电视台 2015 年春节联欢晚会节目音频编辑合成及音乐制作工作等业务合同，实现业务的扩展和新的营业收入。

六、公司所处行业概况、市场规模、基本风险特征及公司竞争地位

（一）行业概况

广告是一种宣传方式，通过广告公司的服务，以媒体为渠道把社会公益信息或有关商品、服务的知识或情报有计划地传递给大众，最终引导人们行为或消费。而广告产业则是指以提供广告服务为专门职业，接受客户委托，专业从事品牌规划、品牌策划，广告调研、策划、设计、制作和广告代理发布等各种服务并从中获取利润的专门化行业。广告是引导消费、扩大内需、拉动经济增长的积极推动力量，是企业塑造品牌开拓市场，增强自主创新能力的有力工具。大力发展广告业是提升品牌影响力、加速民族品牌国际化进程的重要手段，是带动相关产业发展、提高资源配置效率、促进产业结构升级、建设现代产业体系的有效途径。由于广告兼具经济和文化的双重属性，广告业的发展水平已经成为衡量一个国家或地区市场经济发展程度、科技进步水平、综合经济实力和社会文化质量的重要标志。大力发展广告业，对于加强我国社会主义经济建设、政治建设、文化建设、社会建设以及生态文明建设，特别是对于加快经济发展方式转变，具有重要的现实意义。

广告业的发展与宏观经济息息相关。“十二五”时期，国民经济继续保持平稳快速增长，人民收入水平和消费能力不断提高，为广告业加快发展提供了良好的经济基础和市场条件。国家一系列重大经济社会发展战略的实施，为广告业加快发展提供了强有力的政策支持与制度保障。党的十七届六中全会通过的《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大

问题的决定》指出，要“壮大广告等传统文化产业”；国家“十二五”规划纲要提出要“促进广告业健康发展”；国家《产业结构调整指导目录(2011)》已把“广告创意、广告策划、广告设计、广告制作”列为鼓励类。

我国广告行业进入门槛较低，参与广告市场竞争的企业众多，但大多规模较小，行业低端市场竞争激烈，基本处于完全竞争状态。行业内的企业发展水平参差不齐，大部分中小广告公司仅能提供单一的、零散的、局限性的广告服务业务。

广告行业虽然竞争激烈，但同时又拥有巨大的市场潜力，到处都充满商机。中国广告市场已成为全球广告行业增长最快的市场之一，经历了萌芽期和高速发展期两个阶段，目前已经进入平稳发展期。但在稳步发展的同时，中国的广告行业正面临着巨大的挑战和机遇：一方面，外资广告公司正试图进入中国市场；另一方面，由于金融危机的影响，对我国外向型企业影响巨大，很多企业已经开始转做内销，而做内销就要重新建立品牌，因此，对广告公司的需求巨大。以数字传播为代表的新一代信息技术发展，以互联网为代表的新媒体的普及，以及“三网”融合步伐的加快，使得我国广告业发展与发达国家处在新一轮起跑线上。这种种形式昭示着广告业正面临着前所未有的发展机遇。

1、广告行业分类

广告按照其传播的媒介性质大体可分为传统媒体及新媒体两大类。电视、广播、报纸和杂志一般统称为四大传统传播媒体。除此之外，一切可以成为信息传播介质的物质或工具都可以作为广告媒体，如路牌、交通工具、霓虹灯、橱窗、商品陈列、建筑物、气球、电话、包装等。新媒体是相对于传统媒体而言，指报刊、广播、电视等传统媒体以后发展起来的新的媒体形态，是利用数字技术、网络技术、移动技术通过互联网、无线通信网和有线网络等渠道，以及电脑、手机、数字电视机等终端向用户提供信息和娱乐的传播形态和媒体形态，包括网络媒体及移动终端等。近两年随着新兴媒体的兴起与迅速发展，传统媒体受到了较大冲击。

2、行业所处的生命周期及市场规模

广告行业是市场经济的重要组成部分，是企业将其产品和服务向市场推广的重要中介，与整体市场经济发展状况关系密切，是经济发展的重要推动力量。

随着世界经济的增长，广告市场规模不断增大。根据 eMarketer 的数据资料显示，全球广告业的支出从 2010 年的 4,750.9 亿美金增长到 2013 年的 5457.5 亿美金，年平均增长率达 4.63%。预计 2014-2016 年，全球广告业支出额将保持 4.8% 的增长速度，在 2016 年达到 6,282.1 亿美金。

图1：全球广告市场规模及增长情况

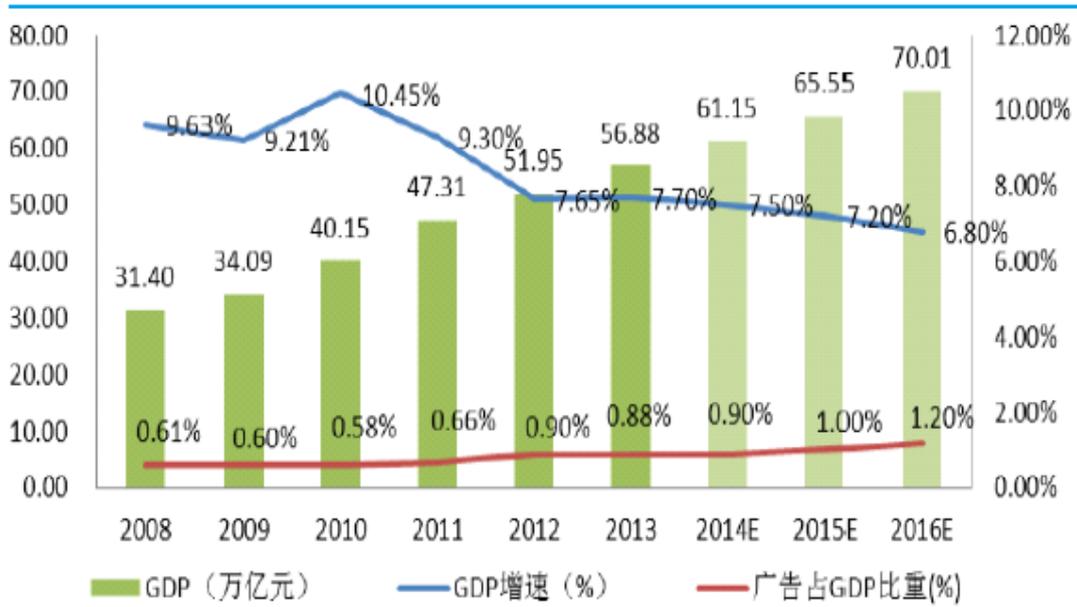


资料来源：emarketer2013

根据国联证券研报数据，截至 2014 年末，中国广告产业的市场规模达到 4,728 亿元，较 2013 年增长 9.8%，过去 5 年复合增长率超过 15%，快于 GDP 增长率。群邑中国《今年，明年：中国媒体行业预测》报告预测 2015 年中国广告花费将达到 5,248 亿元人民币，较 2014 年增长 11%。近两年内，中国广告产业规模在 GDP 中的占比维持在 0.8%~0.9% 的区间水平。对比欧美发达国家的广告支出情况，我国的广告产业规模与国际先进水平相比显著偏低，未来提升的空间较大。中国广告业与国内生产总值的增长呈现出明显的正相关性，尽管近几年来整个产

业进入转型发展阶段，增速逐渐放缓，但持续增长的势头依然明显，年均增速仍然保持在 11% 左右，中国广告产业未来增长空间巨大。

图 2：2008-2016 中国广告市场占 GDP 增长份额预测：

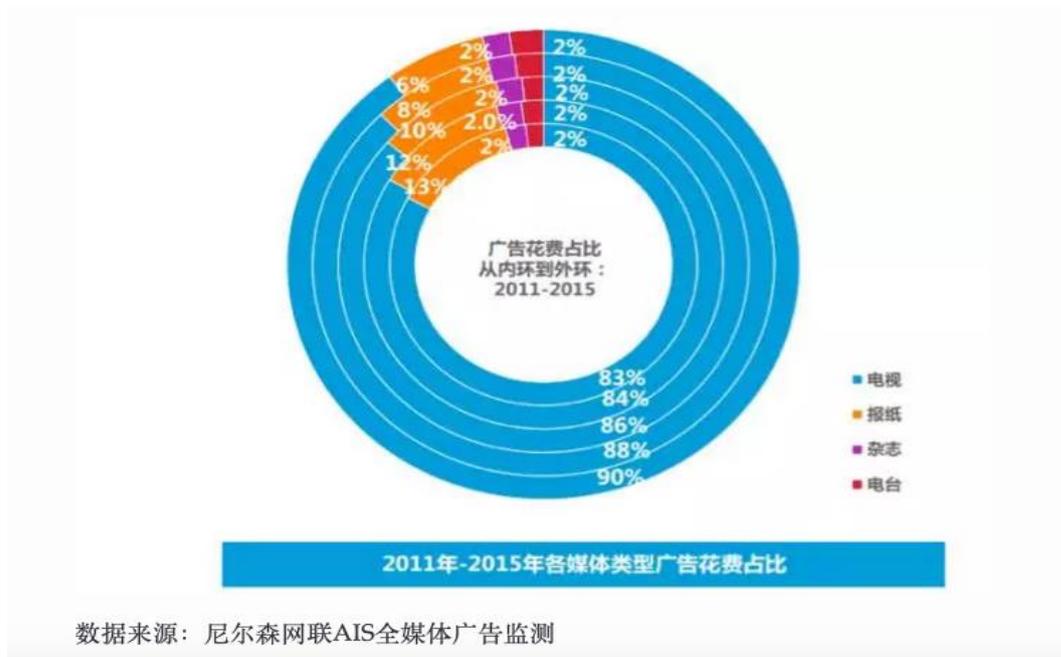


来源：艾瑞 国金证券研究所

从电视媒体市场来看，2013 年电视媒体广告市场整体呈现增长趋势，其中一二季度增数显著；2014 年的广告市场总体呈增长态势，二三季度普遍有迅猛增长，一四季度增长相对较缓。2015 年上半年有增有减，其中二月份春节高达 32% 的增长十分亮眼。

从不同的媒体类型来看，2011 年—2015 年（2015 年为 1 月到 6 月）5 年间，杂志和电台广告花费占比相对稳定，报纸广告投放花费占比小幅缩减，电视广告花费占比略有上升。

图 3：2011 年-2015 年各媒体类型广告花费占比



2015 年上半年，电视媒体依然是投放重点，可以说，电视媒体仍然占据全国广告市场的绝对领先地位。

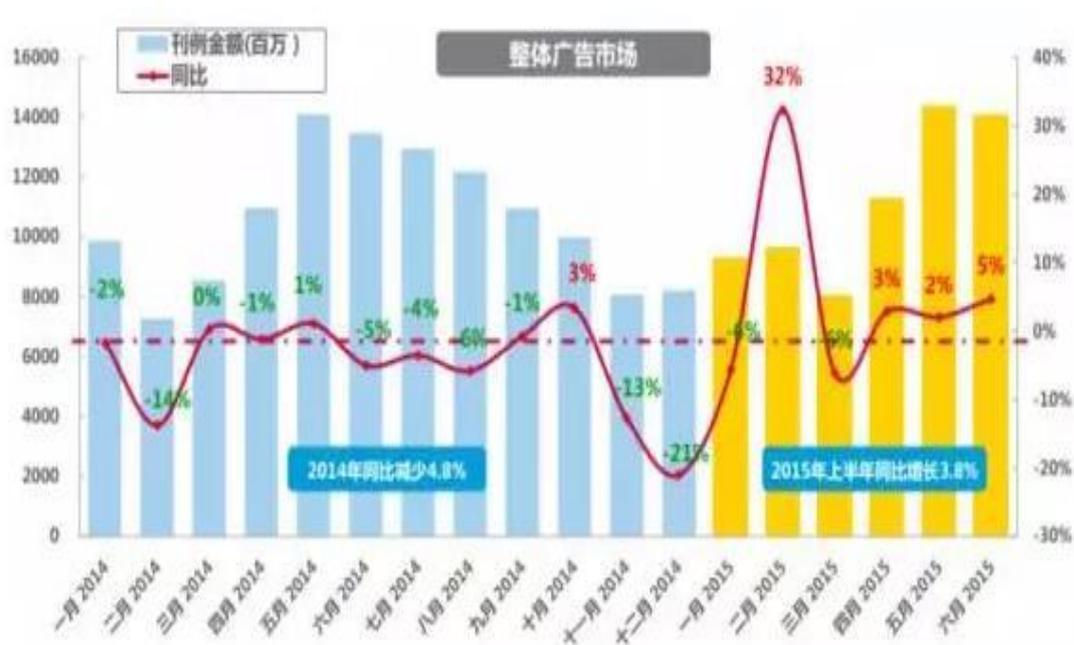
而在行业广告投放量上，2015 年上半年，药品及健康产品仍保持较快增速，一跃排到第一；饮料排名第二，增幅较小；化妆品/个人卫生大类同比下降 26.4%，排名从第一跌至第三；同比增幅方面，药品及健康产品、电脑及配件和娱乐休闲类增长较快。

图 4：2015 年上半年全国市场各行业广告花费及增长



在饮料行业广告中，酒精类饮品一直稳居第一。

图 5：饮料行业 2015 年上半年广告投放概览



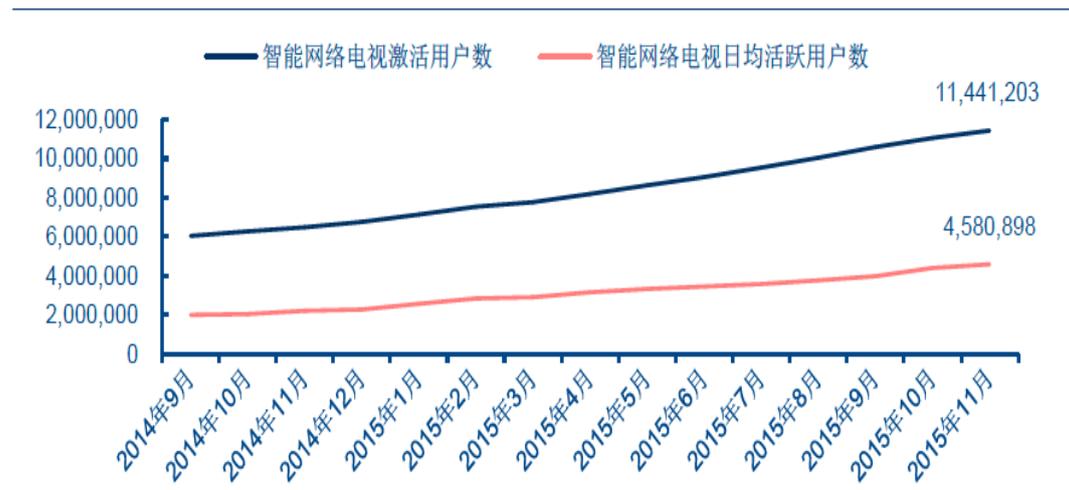
数据来源：尼尔森网联 AIS 全媒体广告监测

媒体类型：电视、报纸、杂志、电台

目前来看，在国内的传播媒介中，电视仍有着其他媒体不可替代的“高大上”优势，仍旧是最佳的广告投放平台，其公信力、覆盖的深度及广度都是其他媒体无法比拟的，对于快速塑造品牌形象有着天然的优势。尤其是在互联网电视快速发展的今天，智能电视逐步进入社会家庭，引发新一轮电视覆盖期。

根据中信证券研报显示，2015 年上半年，智能电视销量渗透率持续提升，用户量开始快速积累。进入下半年，以海信/创维/TCL 为首的龙头厂商用户数量突破千万，日活用户达到 400-500 万量级，进入规模运营的起点。开关机广告/视频贴片广告/点播付费以及教育电商等增值服务开始商业运作，通过半年的运作，龙头公司 2015 年都将实现 4000-5000 万营运收入。一月五大电视厂商春节广告联合招商，有望引爆互联网电视媒介属性。预计 2016 年整个电视互联生态将产生接近 90 亿潜在市场价值，其中最大的价值前景就是广告，传统基于收视率售卖的 1,500 亿广告规模终将逐步向智能电视终端转移。

图 6: TCL 电视互联网用户增长情况



资料来源：公司公告，中信证券研究部

3、公司所处行业与上下游行业的关联性及上下游行业发展状况对本行业的影响

我国广告行业主要涉及广告主、广告经营者、广告发布者、市场消费者等四大主体，广告经营者在广告市场的产业链中处于中介地位，是沟通广告主、广告发布者和市场消费者的桥梁和纽带，为广告主提供整合营销传播服务。一方面，它与广告主建立广告代理关系，帮助广告主进行市场调查和预测，确定广告目标，依据计划进行广告策划和创意，并完成广告作品的设计与制作；另一方面，广告公司通过广告发布者分析与选择，购买广告发布者版面和时段发布广告，为广告主将广告信息向广大消费者传递，最终实现广告目标。

广告行业产业链图示如下：



广告媒介是广告产业链中最具价值的环节，媒介作为用户接触广告渠道，是广告有效性的最根本保证。在广告主的广告预算中，媒介投放的支出比

例通常占整个广告预算的 80% 以上。目前最常见的广告媒介包括：电视、报纸、杂志、户外电子屏、户外平面媒体、移动终端以及互联网媒体等。不同类型的媒体有不同的特点，包括区域特性、受众特点和传播效果等。

广告公司与上游的媒体资源相关性极强。对于媒介代理业务而言，媒体发展的手段和内容日渐丰富化，引领了广告行业的变迁，丰富了广告行业的业务内容。市场化的媒介方在竞争压力下不断推陈出新，促进了媒体资源的优化，为广告行业的蓬勃发展提供了良性条件。

广告公司直接面对下游广告主提供营销服务，广告主的广告需求促进了广告公司的发展。广告主范围涵盖极广，涉及到国民经济的各个行业，其广告发布和自身品牌建设的需求状况决定了广告公司的业务量。随着我国产业结构的升级，整体经济形式由“中国制造”向“中国创造”提升，国内企业主对品牌形象的重视度逐渐提高，广告等营销费用也呈现上涨趋势，因此将更进一步推动本行业的快速增长。

4、行业壁垒

广告行业中低端市场竞争激烈，公司初创时期资金要求较少，其市场进入门槛低，退出障碍小，参与竞争者众多，市场同质化程度很高。而对于定位于中高端企业客户提供营销服务的广告公司而言，其市场壁垒较高。

(1) 技术及人才壁垒

广告行业属于知识密集、技术密集、人才密集型产业。广告业务的各个环节，包括资源开发、媒介运营、市场拓展等方面均需要行业经验丰富、综合素质较高、对广告行业理解深刻的人才。新进企业在短期内较难积累技术经验及汇聚经验的专业人才。

(2) 资金壁垒

为获取优质及足够数量的媒体资源，建立媒体资源网络，广告公司需投入大量的资金用于场地租赁、设备购买和代理权的购买。其中，在自有媒体业务中，广告公司为建立媒体资源网络，前期需要进行大范围的媒体资源点的投入，而收益则体现在网络建成形成规模效应后。在媒介代理业务中，媒介方通

常要求定期集中结算或提前支付代理费用，而广告主一般是按照广告投放进度分阶段付款。因此对潜在行业进入者而言，对其资金垫付能力和现金流动能力提出了较高的要求。

(3) 品牌与企业形象壁垒

在广告行业，广告主的形象往往与广告公司的形象联系起来。中高端广告市场客户不仅对广告公司完善的服务、规模提出了要求，同时也看重广告公司的品牌声誉与企业形象。对于行业新的进入者来说，如果不具备良好的品牌声誉及企业形象，将很难获得中高端企业客户的信任。因此对于市场潜在进入者，面临一定的品牌与企业形象壁垒。

5、行业监管体制、主要法律法规及政策

公司所属行业监管体系如下：

(1) 国家工商行政管理总局

国家工商行政管理总局是广告行业的主管部门，负责广告发布活动和广告经营活动的监督管理工作，其中广告发布活动的管理主要包括制定、执行、监测广告发布标准，查处违法广告等；广告经营活动管理主要包括规范市场经营行为、取缔违法经营活动等；此外还负责指导广告行业发展的职能。

除国家工商行政管理总局外，还有其他部门在规范广告行业的工作中发挥重要的行政监管作用。比如食品药品监管部门对食品、药品、医疗器械广告的监管等；涉及金融行业内容的广告还需接受国家银监会、证监会及保监会等相关机构的监督。

(2) 中国广告行业自律组织

中国广告协会成立于 1983 年 12 月，是我国广告行业的自律组织，是联系政府广告行政管理机构与广告主、广告经营者、广告发布者的桥梁和纽带。其主要职能是在国家工商行政管理总局的指导下，按照国家有关方针、政策和法规，对行业进行指导、协调、服务、监督。其主办的《中国广告年鉴》及《现代广告》是业内主要期刊，每年发布“中国广告行业统计数据”等行业信息。

中国商务广告协会成立于 1981 年，是除中国广告协会外的另一行业自律组织，也是我国最早成立的全国性广告行业组织。其编辑出版的《国际广告》、《中国广告作品年鉴》是业内权威刊物，每年由此两大刊物发布的《中国大广告公司基本情况调查》和“中国广告公司创作实力 50 强”是行业内的权威参考资料。

目前该行业的主要法律法规及政策有：

(1) 法律法规

序号	相关法律法规名称	颁布机构	生效日期	主要内容/法律地位
1	中华人民共和国广告法	全国人民代表大会常务委员会	2015 年 9 月 1 日	在广告法规体系中具有最高的法律效力，是广告业行政法规、部门规章和规范性文件等的制定依据。《中华人民共和国广告法》明确了适用范围为广告主、广告经营者、广告发布者在中华人民共和国境内从事的广告活动；对广告内容与广告发布形式提出了原则性要求；规定了广告的审查制度以及违法广告行为的法律责任等
2	广告管理条例	国务院	1987 年 12 月 1 日	规定了广告公司的申请条件，规范了广告经营审批登记流程，对广告公司的经营管理起到明确的指导作用
3	广播电视广告播出管理办法	国家广播电影电视总局	2009 年 9 月 8 日	规范了广播电视广告播出秩序，对广播电视广告的广告内容、广告播出和监督管理等事项进行了规定
4	食品广告发布暂行规定（98 修订）	国家工商行政管理局	1998 年 12 月 3 日	就特殊产品的广告内容予以专门规范
5	酒类广告管理办法	酒类广告管理办法	1996 年 1 月 1 日	

(2) 行业政策

序号	文件名称	颁布日期	主要内容
1	《国务院 关于加快 发展服务 业的若干 意见》	2007年3月 19日	指出要重点发展现代服务业，优化行业结构，提升技术结构，全面提高服务业发展水平，要规范发展广告会展等商务服务业，围绕构建和谐社会的要 求，大力发展新闻出版、广播影视等服务事业，加强公共服务体系建设，鼓励服务业企业增强自主创新能力，不断进行管理创新、服务创新。产品创新，积极扶持中小服务企业 发展，发挥其在自主创业等方面的优势
2	《关于促 进广告业 发展的指 导意见》	2008年4月 23日	把促进广告业又好又快发展，作为一项紧迫而长期的战略任务”的重要指导思想，并提出了广告行业的主要目标和任务是“加 快行业结构调整，促进广告产业的专业化、规模化发展，提升广告策划、创意、制作的整体水平；积极推动新兴广告媒体的发展与规范；以中华民族优秀品牌战 略为基础、以广告企业为主干、以优势媒体集团为先导，形成布局合理、结构完善的广告产业体系
3	《产业结 构调整指 导目录 (2011 年本)》	2011年3月 27日	把“广告创意、广告策划、广告设计、广告制作”列为鼓励类，这是广告业第一次享受国家鼓励类政策，为广告发展提供了强有力的政策支持依据和空间
4	《国民经 济和社会 发展第十 二个五年 规划纲 要》	-	要求规范提升商务服务业，促进广告、会展业健康发展
5	《关于推 进广告战 略实施的 意见》	2012年4月 11日	要求拓宽广告业投融资渠道，鼓励各类创业风险投资机构和信用担保机构向发展前景好、吸纳就业多以及运用新技术、新业态的广告企业开拓业务，支持互联网、楼宇视频等新兴广告媒介健康有序发展，使其成为广告业新的增长点
6	《广告产 业发展 “十二五” 规划》	2012年6月	明确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，并指出广告业是我国现代服务业和文化产业的重要组成部分，加快广告业技术创新，加快广告业经营方式创新

6、影响该行业发展的有利因素和不利因素

(1) 有利因素

影响行业发展的有利因素有以下几方面：

1) 宏观政策环境的支持有利于广告行业的稳定发展

自 2006 年以来，国家有关部门相继出台了包括《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》、《关于促进广告业发展的指导意见》、《文化产业振兴规划》以及《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》在内的文件，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，从产业准入到金融支持等方面都明确了各项支持措施。国家宏观政策的支持将有利于广告行业的稳定发展。

2) 国民经济和消费持续增长带动广告行业发展

广告是一个国家与地区经济的晴雨表。从我国广告业的发展过程可以看出，我国广告业发展与 GDP 及社会消费品零售总额的增长速度呈现一定的正相关性，并且发展速度高于 GDP 的增长速度。《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》指出，国家仍将以扩大国内需求特别是消费需求为基本立足点，促使经济增长由主要依靠投资和出口拉动转变为投资与消费、内需与外需协调拉动。由此可预见，国民经济和内需的持续增长，将有效地拉动广告业持续、快速的发展。

3) 居民消费升级和消费品结构调整有利于广告产业发展

伴随着消费观念的转变，我国居民的消费结构呈现明显的多元化、升级化趋势。食品消费在消费支出中所占的比例正处于逐步下降的趋势，而教育文化娱乐、交通通信、医疗保健等的支出比重正在逐步增加。这些高附加值和高档耐用消费品在推广和营销过程中对广告的需求更高，而这些消费品消费总量的不断提高有利于广告产业实现快速增长。

4) 新兴媒体形式将打开广告行业的发展空间

随着数字媒体技术和多媒体技术，互联网、无线通讯技术，以及新型材料技术等的飞速发展，广告行业呈现细分领域和精准投放的发展趋势。以液晶屏电视为代表的户外媒体形式使广告行业出现崭新的细分市场，移动媒体技术使广告嫁接到移动终端实现精准投放，网络广告连续多年保持增长速度最快的记录。这些现象说明，未来新兴媒体将借助科技力量为广告行业带来更大的发展空间。

(2) 不利因素

影响行业发展的不利因素有以下几方面：

1) 缺乏规范的竞争机制，市场成熟度不高

相对于发达国家，我国广告行业还处在起步阶段，市场竞争机制不完善，市场成熟度不高。由于行业竞争主体数量较多、行业的自律性较弱，竞争秩序还需进一步规范和完善。很多中小型城市对广告业缺乏统一管理，任其恶性竞争，这种状况不利于培育规范的市场环境，制约了广告行业的长期稳定发展。

2) 新媒体技术缺乏行业标准，阻碍广告行业规范发展

新兴媒体是广告行业发展过程中出现的新的增长点，是赶超国际水平的有力平台。我国新兴媒体的出现与国外的步伐基本一致，但是相关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、价格和收视率等。然而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。

7、行业周期性、季节性、区域性特征

广告行业是市场经济的重要组成部分，是企业将其产品和服务向市场推广的重要中介，与整体市场经济发展状况关系密切，与宏观经济环境正相关，呈现一定的周期性。由于我国经济仍处于增长阶段，出现严重经济衰退或萧条的可能性较低，我国广告业的周期性也更多地体现在经济发展增速的加快和放缓上。

广告行业具有较强的区域性，经济发达地区受众消费能力较强，当地广告经营单位数量和经营收入相应较多。

广告行业收入的年内分布情况取决于广告主广告投放的变动，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，春节、中秋和国庆前的一个月基本都是广告投放高峰期。概况性来说，受广告主广告计划确定及预算下拨时间影响，广告行业的销售高峰期集中于一季度和四季度。

（二）所处行业风险

1、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，并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，因此广告行业与国民经济增长有一定的正相关关系。近年来，随着宏观经济和商品消费需求的高速增长，广告需求也出现了大幅增长。但在经济低迷时期，由于大多数广告客户将广告支出作为一项软性支出，因此可能会削减其广告投放，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。

2、市场竞争风险

我国的广告代理行业参与竞争的各类主体众多，市场整体集中度不高，行业竞争激烈。随着广告代理行业规范化程度的提高，国内广告公司之间的竞争将日趋激烈，资源规模较小、实力不强的公司将被市场逐步淘汰。

（三）公司面临的主要竞争状况及行业地位

公司主要代理央视广告发布业务，属于电视媒介中广告及相关产品制作，广告发布代理、媒介管理、媒介监播及数据分析等服务的提供商。公司主要客户为饮料行业中的酒水饮料，大客户为张裕葡萄酒，十年来一直是其在央视的独家广告代理公司。

央视于 1958 年开始播出，作为国际级电视台，其立足中国面向世界，同全国各级地方电视台和文化机构建立并保持着良好的合作关系，与世界一百多个国家和地区的媒介机构建立了业务关系，并通过设在全球的驻外记者站及时报道世界各地的重大新闻事件，成为当今中国第一大电视台和具有一定国际影响的传播机构。中央电视台每年 11 月对来年第一套节目黄金段位广告招标，该活动已成为企业界对来年经济发展预期的展示，因而被经济分析人士评价为“中国经济的晴雨表、风向标”。

近年来，央视努力创新，节目质量不断提高，收视份额基本保持在全国收视市场的 30% 左右，广告收入基本上也保持在全国电视广告收入总额的三分之一左右。根据中国广告协会 2016 年 1 月发布的 2014 年度全国广告经营单位广告经营情况排序显示，中央电视台广告以 2,720,000 万元人民币广告营业额稳居中国媒体单位广告营业额首位。

2015 年，对于广告业来说是变化的一年，中央电视台在转变中顺势而为，利用强大的媒体影响力和专业的市场洞察力，不断开拓在新媒体等方向的广告资源，致力打造全媒体传播航母。央视一直实践的新闻立台，也造就了媒体的传播力、公信力和影响力，更是凝聚了大众的注意力。2016 年是体育大年，而央视又是顶级赛事的聚集地，拥有 80% 以上的国内外独家赛事资源，覆盖近 10 亿全国观众，对于广告主来说，其权威性和覆盖能力是无法比拟的。因此，央视广告成为央视广告代理公司竞争的重要战场。

1、公司的主要竞争对手

公司的主要竞争对手有：

(1) 北京中视智扬广告有限公司

北京中视智扬广告有限公司成立于 2008 年 2 月，是一家以央视广告为业务核心，集品牌管理、实效营销、广告策划、互联网营销、媒体发布、广告片创意及拍摄制作等业务的综合性广告公司。该公司为中国广告协会会员单位，目前持有 2016 年度中央四套中文国际频道的《整点新闻套》栏目广告承包资质。

(2) 北京准点沸腾国际广告有限公司

北京准点沸腾国际广告有限公司成立于 2002 年 7 月，注册资本 500 万元，也是一家央视广告代理服务商，主要代理中央二套《交换空间》及中央八套《动感驾驭》精品套等贴片广告。

(3) 北京同路凌云广告有限公司

北京同路凌云广告有限公司成立于 2001 年，定位于“媒体投资价值发现者”，是国内全媒体解决方案和专业广告经营公司之一，始创初期即在中央电视台栏目广告先后取得过《实话实说》、《艺术人生》、《新闻调查》、《经济与

法》、《全球资讯榜》的广告经营权。除广告代理业务外，该公司近年来还开拓了公关传播、新媒体业务，依托网络媒体流量，帮助企业置身大数据时代广告投放的新局面。

上述公司在央视贴片广告方面与公司存在竞争。

2、公司的竞争优势

(1) 优质媒介资源优势

央视是一个全国乃至全球范围内具有影响性和传播性的媒介，央视广告投放历来都是实力雄厚的品牌企业必争之地。公司于 2005 年成立，自成立之日起便成为央视广告代理商，一直代理中央电视台贴片广告业务并多次获得央视优秀代理商的荣誉，在媒介资源上存在明显优势。公司目前代理有中央一套新闻频道《朝闻天下》及中央五套体育频道《体育世界》的广告。公司拥有完善的服务体系，为企业客户提供产品研究、市场研究、媒介策划、媒介执行、广告投放检测和广告效果评估等一条龙服务，在多年的业务经营中创造有优质的代理品牌优势。

(2) 人才队伍优势

公司拥有团结的人才队伍，员工大都具有多年广告代理及媒介管理经验，在多年的项目经验基础上培养有较强的策划和执行能力，存在着较强的人才团队优势。公司与央视在多年的合作中形成良好的合作关系，员工积攒有丰富的广告代理业务经验及资源整合能力，并且公司多次获得年度央视十佳优秀代理商荣誉。

(3) 优质的客户资源优势

公司在多年广告代理业务中积攒有烟台张裕葡萄酒股份有限公司、烟台张裕集团股份有限公司等优质客户资源。公司为张裕葡萄酒央视广告独家代理公司，十多年来进行全方位央视广告合作。张裕葡萄酒是中国乃至亚洲大型葡萄酒生产经营企业之一，在烟台、宁夏、新疆、陕西、辽宁、北京等地区发展、建设了 25 万余亩优质葡萄种植基地，并建立及集生产、旅游观光于一体的八大酒庄。未来，张裕葡萄酒将争取进入世界葡萄酒行业第一阵营，成为国际著名的

葡萄酒企业集团。公司在与客户长期合作中承接了客户部分广告作品制作业务，为客户提供多种增值服务,服务态度和质量深得张裕葡萄酒的信赖和认可。

3、公司竞争劣势

公司的竞争劣势主要是规模劣势。公司目前属于中小型企业，规模较小，虽然具备业务开展所必备的人力及资源资质，但是从长远来讲限制了公司业务的拓展能力，如不能扩大规模，公司在市场竞争方面将处于弱势地位，不利于公司的持续发展。同时，公司资产规模较小，在一定程度上制约了公司的快速发展。

七、公司未来发展规划

随着互联网+概念的加深，央视也形成了央视广告+互联网发展战略，继续扩大央视广告的影响力。当今各类媒体纵横交错，优势各不相同。央视依托互联网的低价长尾效应，将央视媒体高权威度、高信任度的属性广泛传播，能起到非常好的品牌宣传效果：在帮助企业投放央视广告的同时，运用国内主流网络媒体、视频网站等媒体资源，帮助企业把投放央视广告的信息在互联网中进行专业有效的传播，让更多代理商看到企业投放央视广告的信息，使得企业真正实现招商小投入，大效果。

着眼于未来广告业发展趋势，公司将采取双向策略，一方面将继续发挥传统优势，凭借优秀经验继续为客户开展央视广告代理业务，发挥资源优势为客户带来更多增值体验；另一方面加强与新媒体合作，实现从代理型广告公司向资源型广告公司跨越。公司自 2014 年起已开始拓展新的业务范围，在广告及相关产品制作等方面取得有不错的业绩。公司报告期内与分众传媒（Focus Media）签订有广告服务协议，约定公司根据需要将代理广告的固定客户推荐于分众传媒的商务楼宇液晶电视广告媒体进行广告投放，目前已就张裕葡萄酒项目签约。分众传媒是中国生活圈媒体群平台的创建者，旗下拥有中国商务楼宇联播网、公寓电梯平面媒体网络以及在建的手机广告网络和户外大型 LED 媒体等多个针对特征受众、并可以相互有机整合的媒体网络，其以独创的商业模式、媒体传播的分众性、生动性及强制性赢得了业界的高度认同。2005 年 7 月分众传媒成功登陆美国

NASDAQ，成为在美国上市的中国纯广告传媒第一股，并以 1.72 亿美元的募资金额创造了当时的 IPO 纪录。

第三节 公司治理

一、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

（一）最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

1、有限公司阶段

中视华闻有限依据《公司法》的规定制定了公司章程，构建了适应有限公司发展的组织结构：股东会由全体股东组成，是有限公司的权力机构，行使《公司法》及公司章程规定的一系列职权；有限公司设执行董事一名，由股东会选举产生，负责执行股东会的决议并制定公司的经营投资方案；设监事 1 名，负责检查公司财务，监督董事、经理的日常工作；设经理 1 名，负责主持公司的生产经营管理工作。

2、股份公司阶段

2016 年 2 月 4 日，股份公司全体发起人依法召开股份公司创立大会暨第一次股东大会：（1）依据《公司法》的相关规定，创立大会通过了股份公司的《公司章程》；（2）选举产生了股份公司第一届董事会成员；（3）选举产生了 1 名股东代表监事，与职工大会选举产生的 2 名职工代表监事共同组成第一届监事会。

2016 年 2 月 4 日，股份公司召开第一届董事会第一次会议：（1）选举产生了股份公司董事长；（2）根据董事长提名，聘任了公司总经理、财务总监、董事会秘书。

2016 年 2 月 4 日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了股份公司监事会主席。

公司整体变更为股份公司后，已根据《公司法》、《公司章程》的规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会、总经理等公司法人治理结构，制定了股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书工作规则》、《总经理工作细则》、《关联交易制度》、《重大投资决策管理办法》、《对外担保管理办法》、《信息披露管理办法》、

《投资者关系管理制度》等公司管理制度，为完善公司治理准备了制度基础与操作规范。

至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了健全的股东大会、董事会、监事会制度。

（二）运行情况

1、有限公司阶段

有限公司阶段，公司根据《公司法》及相关规定制定了《公司章程》，并根据《公司章程》的规定，建立了公司治理机构。在股权转让、增加注册资本、整体变更等事项上，公司股东能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定召开股东会，经过公司股东会讨论通过并形成会议决议，股东会决议内容合法、合规并能得到有效执行。但是在对外投资决策、会议文件存档及会议召开通知等方面存在瑕疵。

2、股份公司阶段

有限公司整体变更为股份有限公司后公司先后召开了 2 次临时股东大会、3 次董事会会议、2 次监事会会议。三会的召开程序、表决方式和会议内容均符合《公司法》、《证券法》等法律法规以及《公司章程》、“三会”议事规则的规定，运行情况良好。

股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议。其中职工代表监事的选举依法履行了职工大会的审批程序。公司三会文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议及会议记录均能够正常签署，三会文件均保存完整；三会决议均能够得到顺利执行。2016 年 2 月 4 日公司召开了创立大会，制定了新的《公司章程》、三会议事规则等制度，进一步完善了公司治理结构。公司现已建立了关联表决权回避制度。公司监事会能够正常发挥作用，切实履行监督职能。公司管理层能够在董事会的领导下，执行董事会批准的战略和政策，履行公司章程规定的各项职责，高级管理人员和董事会间的责任、授权和报告关系明确。

因此，公司治理机制的执行情况良好。

（三）投资者参与公司治理以及职工代表监事履行责任的实际情况

1、投资者参与公司治理情况

股份公司阶段，所有投资者均在董事会就职并参与公司治理活动。

2、职工代表监事履行责任的实际情况

公司重视充分调动职工监事的积极性，发挥其应有作用，职工代表监事履行责任的实际情况主要表现在：（1）在董事会决定企业发展重大问题等方面发挥参与维护作用；（2）在企业实施董事会决议方面发挥桥梁纽带作用；（3）在形成企业自我约束机制等方面发挥监督协调作用；（4）在合同的履约、协调劳动关系、调解劳动争议等方面做了大量的工作，发挥监督协调作用。

二、董事会对公司治理机制的讨论及对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会于2016年2月5日召开董事会会议，会议上全体董事充分讨论现有公司治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，并形成了《董事会关于公司治理机制的讨论与评价》。主要内容如下：

（一）董事会关于股东权利保护情况

公司依据《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关规定，结合公司的具体情况制定了《公司章程》、《关联交易制度》、《重大投资决策管理办法》、《对外担保管理办法》、《信息披露管理办法》、《投资者关系管理制度》、《委托理财管理办法》及三会议事规则等健全的法人治理结构制度体系，为全体股东提供合法的保护，切实保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

（二）内部管理制度建设情况

1、投资者管理制度建设情况

《公司章程》规定：（1）董事会秘书为公司投资者关系管理事务的负责人；（2）公司董事会建立投资者关系管理制度，按照公平、公开、公正原则，平等对待全体投资者，通过公告、公司网站等多种方式及时披露公司的企业文化、发展战略、经营方针等信息，保障所有投资者的合法权益；（3）投资者关系管理的工作内容包括：信息沟通、定期报告、筹备会议、公共关系、媒体合作、网络信息平台建设、危机处理等。

2、纠纷解决机制建设情况

《公司章程》规定：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先通过协商方式解决。协商不成的，任何一方均有权将相关争议提交公司住所地有管辖权的人民法院通过诉讼方式解决。

3、累计投票制度建设情况

《公司章程》规定：公司采取累积投票制选举董事、监事。

4、关联股东、董事回避制度建设情况

《公司章程》规定：（1）关联股东在股东大会召开前应向董事会披露其关联关系。审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布关联股东，并解释说明关联股东与交易事项的关联关系，该关联交易事项由非关联股东进行表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。该股东坚持要求参与投票表决的，由出席股东大会的所有其他股东适用特别决议程序投票表决是否构成关联交易和应否回避，表决前，其他股东有权要求该股东对有关情况作出说明。（2）董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。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人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

5、财务管理及风险控制机制建设情况

《公司章程》规定：（1）公司在每一会计年度结束之日起 6 个月内出具经会计师事务所审计的年度财务会计报告。上述财务会计报告按照有关法律、行政法规及部门规章的规定进行编制；（2）公司除法定的会计账簿外，将不另立会计账簿。公司的资产，不以任何个人名义开立账户存储。

（三）公司治理机制的执行情况

公司自 2016 年 2 月 4 日整体变更为股份公司以来，共召开股东大会会议 1 次，临时股东大会 2 次，董事会会议 3 次，监事会会议 2 次，决议事项包括：

《关于修改股份公司章程的议案》、《关于股东大会会议事规则的议案》、《关于董事会议事规则的议案》、《关于监事会议事规则的议案》、《关于关联交易制度的议案》、《关于重大投资决策管理办法的议案》、《关于对外担保管理办法的议案》、《关于选举第一届董事会董事的议案》、《关于选举第一届监事会非职工代表监事的议案》、《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让的议案》、《关于信息披露管理办法的议案》、《关于投资者关系管理制度的议案》、《关于北京中视华闻传媒技术股份有限公司增加注册资本的议案》等。

上述会议的召集、召开程序符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定；出席会议人员的资格和召集人资格符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定；会议表决程序和表决结果符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定。

（四）评估意见

公司根据相关法律法规、证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的相关业务规则完善公司治理机制，并结合公司实际情况，逐步建立健全了公司法人机构，制订了适应公司现阶段发展的内部控制体系，并已经得到有效执行。

公司股东大会是最高权力机构，依法行使决定公司经营方针和投资计划等职权，能够确保所有股东享有平等地位，充分行使股东的权利。公司董事会是公司常设机构，董事会向股东大会负责，对公司经营活动中的重大事项进行审

议并作出决定，或提请股东大会审议。公司监事会是公司监督机构，负责对公司董事、经理的行为及公司财务进行监督。公司管理层中，公司总经理及副总经理由董事会聘任，在董事会领导下，全面负责公司的日常经营管理活动，组织实施董事会决议。公司各部门制订了相应的岗位职责，分工明确、相互协作、相互牵制、相互监督。

公司内部控制制度的设计是完整和合理的，能够对编制真实、完整、公允的财务报表、公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证，能够合理的保证内部控制目标的实现。

上述内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着环境、情况的改变，内部控制的有效性可随之改变，公司将随着管理的不断深化，进一步给与补充和完善，优化内部控制制度，并监督控制政策和控制程序的持续有效性，使之始终适应公司发展的需要。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年的违法违规及受处罚的情况

（一）公司违法违规情况

公司最近两年未发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、社保等主管部门处罚的情况。报告期内公司合法经营，依法履行纳税义务。公司与员工均签订有劳动合同并依法为员工缴纳社会保险，未发生因劳动关系而产生的纠纷及潜在纠纷。

截至公开转让说明书签署日，公司为所有员工缴纳五险。

（二）控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人最近二年内未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；未存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近二年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；个人不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为。公司股东主体适格。

四、公司独立性

（一）业务独立性

公司具有完整的业务流程、独立的经营场所以及供应、销售部门和渠道，具有独立的采购和产品销售系统，具有直接面向市场的独立经营能力，业务上独立于控股股东和实际控制人。公司股东、董事、监事、高级管理人员已出具书面承诺，承诺规范将来有可能发生的关联交易，承诺不从事与公司构成同业竞争的业务，保证了公司业务的独立性。据此，公司业务具有独立性。

（二）资产独立性

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构，合法拥有各项资产。目前公司资产不存在诉讼、仲裁等法律纠纷或潜在纠纷。此外，自有限公司设立至今，公司股东历次增资及变更为股份公司均如实履行出资义务并通过了工商行政管理部门的变更登记确认，公司资产独立于公司控股股东及其控制的其他企业。公司的资产独立。

（三）人员独立性

公司独立招聘员工，建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度，根据《劳动法》和公司有关文件与公司员工签订劳动合同。公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、核心技术人员等均在公司领薪，均未在控股股东及实际控制人控制的其他公司及关联公司任职及领取报酬；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。因此，公司的人员具有独立性。

（四）财务独立性

公司设有独立的财务会计部门，已建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司在中国银行北京光华路支行开立了银行独立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银

行账户的情形。公司依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情况。公司的财务独立。

（五）机构独立性

公司已建立健全股东大会、董事会、监事会等机构，并在股份公司内部设立了相应的职能部门。公司经营管理机构、生产经营机构及办公场所均为根据自身的经营需要设立，并按照各自的规章制度行使各自的职能，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混同的情形。公司的机构独立。

五、同业竞争

（一）公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

1、公司控股股东、实际控制人

公司控股股东、实际控制人为徐淑光。具体情况详见本说明书第一节基本情况“三、公司股东、股权情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人基本情况及实际控制人变化情况”。

2、公司控股股东、实际控制人控制或具有重大影响的其他企业

截至公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人徐淑光无控制或具有重大影响的除公司外的其他企业。

（二）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

为了避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东及实际控制人、董事、监事和高级管理人员均出具了《避免同业竞争承诺函》。内容如下：

本人作为北京中视华闻传媒技术股份有限公司（以下简称“公司”）持股 5% 以上股东/董事/监事/高级管理人员，目前未参与或从事与公司存在同业竞争的行为。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人/本公司将尽可能的避免和减少本人/本公司或本人/本公司控制的其他企业、企业或其他组织、机构（以下简称“本人/本公司控制的其他企业”）与股份公司之间的关联交易。

2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人/本公司或本人/本公司控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及股份公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股份公司签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费标准，以维护股份公司及其他股东的利益。

3、本人/本公司保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。本人/本公司或本人/本公司控制的其他企业保证不利用本人/本公司在股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保。

4、本承诺函自签署之日起即行生效并不可撤销，并在股份公司存续且依照中国证监会或证券交易所相关规定本人/本公司被认定为股份公司关联方期间内有效。

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的情况。

七、公司董事、监事、高级管理人员情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况

姓名	职务	持股数量(股)	持股比例
徐淑光	董事长	4,500,000	90%
于小洁	董事、总经理	500,000	10%
滕浩	董事	-	-
赵成金	董事	-	-
刘晓丹	董事、董事会秘书	-	-
冯璐璐	监事会主席	-	-
张伯石	监事	-	-

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例
宋滔	监事	-	-
于宝越	财务总监	-	-
合计		5,000,000	100.00%

除上述持股情况外，报告期内不存在公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本说明书签署日，董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺

1、签订的协议及其履行情况

在公司任职的董事、公司高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，对双方的权利义务进行了约定。截至本说明书签署日，上述有关合同履行正常。

2、重要承诺及其履行情况

（1）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争保障公司利益，公司全体股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署了关于避免同业竞争的承诺，具体情况请参见本节“五、同业竞争”之“（二）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺”。

（2）关于诚信状况的说明

公司董事、监事及高级管理人员均出具了关于诚信状况的说明，承诺“最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况；不存在《中华人民共和国公司法（2013年修订）》第146条所列不得担任公司董事、监事和高级管理人员的情形。”

(3) 高级管理人员兼职的声明

公司的总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员出具声明，其本人未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪。

(4) 股东关于股权权属明晰的声明

公司股东徐淑光、于小洁出具声明，承诺：“本人所持有的中视华闻股权真实、有效，本人对该股权享有实际的支配权，不存在为第三方代持的情形；不存在与第三方签订任何形式的股权代持协议的情形；不存在质押、锁定、特别转让安排、司法冻结等转让限制情形；也不存在任何形式的股权纠纷或潜在纠纷。”

(5) 实际控制人关于股票限售的声明

按照《业务规则》锁定股份的相关规定，公司实际控制人承诺：“在满足其他法律法规关于股份锁定的条件下，其直接或间接持有的挂牌公司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。”

(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	在本公司任职	兼职单位名称	兼职单位职务	投资单位与公司关系	经营范围	备注
于小洁	董事、总经理	北京中视华宇广告有限公司	执行董事、总经理及法定代表人	持股5%以上股东控制企业	设计、制作、代理、发布国内及外商来华广告	经营期限自2002年10月17日至2007年10月16日，于2007年10月15日被吊销营业执照
		北京阳光华宇工艺品中心	法定代表人	持股5%以上股东控制企业	销售工艺美术品（涉及国家专项审批的项目除外）、鲜花。	无
		北京金裕华美酒业	法定代表人、执行	持股5%以上股东控制	销售定型包装食品、酒水饮料、工艺品、文具、	无

姓名	在本公司任职	兼职单位名称	兼职单位职务	投资单位与公司关系	经营范围	备注
		有限责任公司	董事、总经理	企业	电子产品、日用百货。	
赵成金	董事	北京当代书局	法定代表人	董事控制企业	销售：国内正式出版的图书、期刊、文化用品；法律方面的咨询服务及人员培训。（未取得专项许可的项目除外。）	集体所有制企业，于2007年12月26日吊销营业执照

其中，于小洁投资的北京中视华宇广告有限公司与公司存在经营范围上的重合。然而，自中视华闻成立起（2005年）中视华宇已不再实际经营业务，且因未如期参加工商年检，已于2007年10月被工商局吊销营业执照，因此该公司并未实际与公司存在同业竞争。然而由于未及时办理注销手续，形式上于小洁所投资的中视华宇与公司仍存在竞争关系。为消除该影响，中视华宇正在办理注销手续。该吊销行为发生在2007年且不属于重大违法行为而被吊销的情形，于小洁并未负有个人责任，因此并不影响其在公司担任董事职务。

北京当代书局成立于1994年7月11日，为集体所有制企业，经营范围为“销售：国内正式出版的图书、期刊、文化用品；法律方面的咨询服务及人员培训”。赵成金任当代书局的法定代表人。同中视华宇一样，该企业于2007年12月被吊销营业执照。

除此之外，公司全体现任董事、监事、高级管理人员不存在违反竞业禁止的情形。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	职务	投资企业名称	注册资本（万元）	股权比例（%）
于小洁	总经理	北京中视华宇广告有限公司	50	20.00%
		北京金裕华美酒业有限责任公司	10	30.00%
		北京阳光华宇工艺品中心	10	20.00%
赵成金	董事	北京富众康心医疗投资管理合伙企业（有限合伙）	1,210	12.40%

姓名	职务	投资企业名称	注册资本（万元）	股权比例（%）
		上海萃益投资管理有限公司	1,000	25.00%
于宝越	财务总监	北京金裕华美酒业有限责任公司	10	30%

除已披露的中视华宇外，上述公司均与公司不存在同业竞争关系，也未发生过关联交易。

除已披露内容外，报告期内公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

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

公司董事、监事、高级管理人员承诺：

- 1、最近二年内本人没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；
- 2、本人并不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；
- 3、最近二年内本人没有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；
- 4、本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；
- 5、本人没有欺诈或其他不诚实行为等情况。

八、最近两年内管理层变动情况及原因

1、董事变动情况

2014年1月1日，公司执行董事为徐淑光。

2016年2月4日，公司召开创立大会，选举产生公司第一届董事会成员，选举徐淑光、于小洁、滕浩、赵成金、刘晓丹为公司董事，徐淑光被选为公司第一届董事会董事长，董事会人数为5人。

2、监事变动情况

2014年1月1日，公司监事为张伯石。

2016年2月1日，中视华闻有限召开职工代表大会，选举宋滔、冯璐璐担任公司的职工代表监事。

2016年2月4日，公司召开创立大会，选举产生公司第一届监事会成员，其中张伯石为股东监事，与职工民主选举产生的职工代表监事宋滔、冯璐璐组成公司第一届监事会，冯璐璐任监事会主席。

3、高级管理人员变动情况

2014年1月1日，有限公司总经理为于小洁。

2016年2月4日，股份公司第一届董事会第一次会议决定，聘任于小洁为公司总经理，于宝越为公司财务总监，刘晓丹为公司董事会秘书。

最近两年公司的董事、监事和高级管理人员较为稳定，没有发生重大变更。股份公司成立后，公司重新选举了董事会、监事会成员和职工代表监事，未发生重大变化。为更好的促进公司的发展，增加了高级管理人员，聘任了董事会秘书和财务总监，使公司的管理层更加稳定和坚固，对公司的持续经营不会产生重大影响。

第四节 公司财务

公司对报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项或情况。因此，下列财务报表系在持续经营假设的基础上编制，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）的规定，编制财务报表。

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的资产负债表，2014 年度、2015 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注进行了审计，并出具了“[2016]京会兴审字第 14020125 号”标准无保留意见审计报告。审计意见认为中视华闻有限财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中视华闻有限 2014 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度及 2015 年度的经营成果和现金流量。

一、最近两年及一期经审计的财务报表

（一）资产负债表

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	7,071,686.64	2,997,054.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,174,607.00	681,390.00
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	7,398,436.42	3,952,500.00

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	915,155.00	1,166,870.00
存货	-	-
划分为持有待售的资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	16,559,885.06	8,797,814.57
非流动资产：	-	-
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	96,304.62	122,629.68
在建工程	-	-
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	-	-
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	100,473.75	100,420.00

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	196,778.37	223,049.68
资产总计	16,756,663.43	9,020,864.25

资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：		
短期借款	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	-	-
预收款项	11,131,166.54	4,854,600.00
应付职工薪酬	-	-
应交税费	560,059.96	368,925.34
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	1,693,805.74	1,722,431.18
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	13,385,032.24	6,945,956.52
非流动负债：		
长期借款	-	-

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	13,385,032.24	6,945,956.52
所有者权益：		
实收资本(股本)	1,500,000.00	500,000.00
盈余公积	394,533.13	364,860.78
未分配利润	1,477,098.06	1,210,046.95
所有者权益合计	3,371,631.19	2,074,907.73
负债和所有者权益总计	16,756,663.43	9,020,864.25

(二) 利润表

单位：元

项目	2015年度	2014年度
一、营业收入	18,193,967.04	16,654,415.16
减：营业成本	16,668,871.54	15,114,466.52
营业税金及附加	26,163.40	20,892.23

项目	2015 年度	2014 年度
销售费用	147,012.21	181,074.00
管理费用	1,194,189.06	1,332,654.58
财务费用	-7,604.91	-2,321.29
资产减值损失	215.00	245.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-41,630.00	97,985.00
投资收益（损失以“-”号填列）	294,350.39	76,591.40
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）	417,841.13	181,980.52
加：营业外收入	-	-
其中：非流动资产处置利得	-	-
减：营业外支出	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	417,841.13	181,980.52
减：所得税费用	121,117.67	29,018.56
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	296,723.46	152,961.96
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	296,723.46	152,961.96
七、每股收益		
（一）基本每股收益(元/股)	0.20	0.31
（二）稀释每股收益(元/股)	0.20	0.31

（三）现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	25,560,890.83	18,597,664.27
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,415,973.98	1,163,661.84
经营活动现金流入小计	26,976,864.81	19,761,326.11
购买商品、接受劳务支付的现金	21,105,424.00	15,917,097.74
支付给职工以及为职工支付的现金	665,110.72	607,627.82
支付的各项税费	117,952.73	254,238.94
支付其他与经营活动有关的现金	1,773,248.68	2,066,358.02
经营活动现金流出小计	23,661,736.13	18,845,322.52
经营活动产生的现金流量净额	3,315,128.68	916,003.59
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,102,202.14	740,919.04
取得投资收益收到的现金	294,350.39	76,591.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	2,396,552.53	817,510.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	22,153.00
投资支付的现金	2,637,049.14	412,938.04
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	2,637,049.14	435,091.04
投资活动产生的现金流量净额	-240,496.61	382,419.40

项目	2015 年度	2014 年度
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	-
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	1,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	1,000,000.00	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	4,074,632.07	1,298,422.99
加：期初现金及现金等价物余额	2,997,054.57	1,698,631.58
六、期末现金及现金等价物余额	7,071,686.64	2,997,054.57

(四) 所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度				
	实收资本 (股本)	资本 公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
一、上年期末余额	500,000.00		364,860.78	1,210,046.95	2,074,907.73
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
其他					-
二、本年期初余额	500,000.00	-	364,860.78	1,210,046.95	2,074,907.73
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,000,000.00	-	29,672.35	267,051.11	1,296,723.46
（一）综合收益总额				296,723.46	296,723.46
（二）所有者投入和减少资本	1,000,000.00	-	-	-	1,000,000.00
1. 股东投入普通股	1,000,000.00				1,000,000.00
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	-	-	29,672.35	-29,672.35	-

项目	2015 年度				
	实收资本 (股本)	资本 公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
1. 提取盈余公积			29,672.35	-29,672.35	-
2. 对所有者（或股东）的分配					-
3. 其他					-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）					-
2. 盈余公积转增股本（或股本）					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他					-
（五）专项储备	-	-	-		-
1. 本期提取					-
2. 本期使用					-
（六）其他					-
四、本期期末余额	1,500,000.00	-	394,533.13	1,477,098.06	3,371,631.19

续

项目	2014 年度				
	实收资本	资本	盈余公积	未分配利润	所有者权益

	(股本)	公积			合计
一、上年期末余额	500,000.00		349,564.58	1,072,381.19	1,921,945.77
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
其他			-		-
二、本年期初余额	500,000.00	-	349,564.58	1,072,381.19	1,921,945.77
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	15,296.20	137,665.76	152,961.96
（一）综合收益总额				152,961.96	152,961.96
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入普通股				-	-
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	-	-	15,296.20	-15,296.20	-
1. 提取盈余公积			15,296.20	-15,296.20	-
2. 对所有者（或股东）的分配					-
3. 其他					-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-

项目	2014 年度				
	实收资本 (股本)	资本 公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
1. 资本公积转增资本(或股本)					-
2. 盈余公积转增股本(或股本)					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他					-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取					-
2. 本期使用					-
(六) 其他					-
四、本期期末余额	500,000.00	-	364,860.78	1,210,046.95	2,074,907.73

二、财务报告的主要会计政策、会计估计及其变更情况

(一) 遵循企业会计准则的声明

公司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 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况、2015 年度、2014 年度的经营成果和现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。本报告期为 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

（三）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（四）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（五）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

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

以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额作为公允价值变动损益计入当期损益。如属于可供出售外币非货币性项目的，形成的汇兑差额计入其他综合收益。

（六）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

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

2、金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

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

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

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

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

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

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

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为可供出售金融资产列报，按成本进行后续计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

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

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

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

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

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

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

若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6、金融资产（不含应收款项）减值

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

(1) 可供出售金融资产的减值

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降,或在综合考虑各种相关因素后,预期这种下降趋势属于非暂时性的,就认定其已发生减值,将原直接计入其他综合收益的公允价值下降形成的累计损失一并转出,确认减值损失。

对于可供出售金融资产由于下列损失事项影响其预计未来现金流量减少,并且能够可靠计量,将认定其发生减值:

- 1) 债务人发生严重财务困难;
- 2) 债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期;
- 3) 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人做出让步;
- 4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;
- 5) 因发行方发生重大财务困难,该金融资产无法在活跃市场继续交易;
- 6) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使权益工具投资人可能无法收回投资成本;
- 7) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

认定其已发生减值,将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出,确认减值损失。对于已确认减值损失的可供出售债务工具,在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的,原确认的减值损失予以转回,计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失,不得通过损益转回。

(2) 持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（七）应收款项

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大是指：应收款项余额大于 50 万元；

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法 期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项按信用风险组合计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据

确定组合的依据	
1、账龄分析法组合	以账龄作为风险特征组成类似信用风险特征组合
2、关联方款项	款项性质相同具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
1、账龄分析法组合	账龄分析法

2、关联方款项	按照应收款项性质，分析发生坏账的可能性后计提坏账准备
---------	----------------------------

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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）	10.00	10.00
1—2年	30.00	30.00
2—3年	50.00	50.00
3—4年	80.00	80.00
4—5年	90.00	90.00
5年以上	100.00	100.00

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：有客观证据表明可能发生了减值，如债务人出现撤销、破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回、现金流量严重不足等情况的。

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，计提坏账准备。经单独测试未减值的应收款项按信用风险组合计提坏账准备。

（八）存货

1、存货的分类

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、库存商品、低值易耗品等。

2、存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量。存货发出时按个别认定法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

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

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法；
- (2) 包装物采用一次转销法。
- (3) 其他周转材料采用一次转销法摊销。

(九) 固定资产

1、固定资产确认条件

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

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产初始计量

公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

3、固定资产后续计量及处置

(1) 固定资产折旧

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产的折旧方法、折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75
办公设备	年限平均法	5	5.00	19.00
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67

(2) 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

(3) 固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

当公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

(1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给公司。

(2) 公司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公司将行使这种选择权。

(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) 公司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。

(5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折

旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（十）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，在符合资本化条件的情况下开始资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

（2）借款费用已经发生；

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

2、借款费用资本化期间

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

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

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

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

3、暂停资本化期间

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

4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

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

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

（十一）无形资产与开发支出

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、软件等。

1、无形资产的初始计量

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

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

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

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

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

2、无形资产的后继计量

公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

经复核，本报告期内各期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

使用寿命不确定的无形资产，无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

3、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

4、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

(十二) 长期资产减值

公司在资产负债表日判断长期资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的

可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产可收回金额的估计，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。

可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

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

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

在对商誉进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

（十三）职工薪酬

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。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

短期薪酬是指公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

2、离职后福利

离职后福利是指公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等；除了社会基本养老保险、失业保险之外，公司按照国家规定的标准和年金计划定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。在职工为公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利

辞退福利是指公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，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。

公司向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指，向未达到国家规定的退休年龄、经公司管理层批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。公司自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，公司比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等，确认为负债，一次性计入

当期损益。内退福利的精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

4、其他长期职工福利

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利，在职工为公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；除上述情形外的其他长期职工福利，在资产负债表日使用预期累计福利单位法进行精算，将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

（十四）预计负债

1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，公司确认为预计负债：

该义务是公司承担的现时义务；

履行该义务很可能导致经济利益流出公司；

该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

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

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

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

（十五）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

2、提供劳务收入的确认

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应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。

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

3、让渡资产使用权收入的确认

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

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、主要收入的具体方法

公司广告业务的收入确认时点为当相关的广告或商业行为开始出现于公众面前，且销售收入金额已确定，相关经济利益很可能流入，服务或产品的相关成本能够可靠地计量时确认销售收入。

(十六) 政府补助

1、类型

政府补助，是公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、政府补助的确认

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。

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

3、会计处理方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

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

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十七）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

1、确认递延所得税资产的依据

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

对于与联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：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且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。

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

(1) 商誉的初始确认所形成的暂时性差异；

(2) 非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项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）所形成的暂时性差异；

(3) 对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(十八) 重要会计政策、会计估计的变更情况

公司报告期内主要会计政策、会计估计未发生变更。

(十九) 前期差错更正

公司报告期内未发生前期差错更正。

三、财务报表及附注分析

(一) 最近两年一期主要财务指标

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	1,675.67	902.09
股东权益合计（万元）	337.16	207.49
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	337.16	207.49
每股净资产（元）	2.25	4.15
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.25	4.15
资产负债率（母公司）	79.88%	77.00%

流动比率（倍）	1.24	1.27
速动比率（倍）	0.68	0.70
项目	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	1,819.40	1,665.44
净利润（万元）	29.67	15.30
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	29.67	15.30
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	11.76	-0.25
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	11.76	-0.25
毛利率（%）	8.38	9.25
净资产收益率（%）	8.80	7.37
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.49	-0.12
基本每股收益（元/股）	0.20	0.31
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.31
应收帐款周转率（次）		
存货周转率（次）		
应收帐款周转率（次）		
存货周转率（次）		
经营活动产生的现金流量净额（万元）	331.51	91.60
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	2.21	1.83

公司报告期 2015 年度营业收入较 2014 年度增长 9.24%，一方面是因为 2015 年度新增销售客户驻马店市王守义十三香调味品集团有限公司、北京电视台、烟台国茶经贸有限公司、烟台国茗经贸有限公司；另一方面是因为广告费价格提升所致。

净利润波动的原因一是公司的营业收入规模扩大，2015 年度、2014 年度营业收入分别为 18,193,967.04 元、16,654,415.16 元，2015 年度较 2014 年度增幅 9.24%，收益随之增大；二是净利润波动受股票投资波动影响较大，报告期内非经营性损益-股票收益分别为 252,720.39 元、174,576.40 元，税后分别为 179,132.79 元、155,428.55 元，公司报告期内年非经常性损益占归属于股东净利润比例分别为 101.61%、60.37%。

（二）财务指标分析

根据公司所处行业，从新三板挂牌公司中遴选龙视星（833605）、旺翔传媒（835063）、剧星传媒（833153）、中视文化（430508），共计四家公司进行财务指标比较。需要注意的是，从这四家公司的主营业务来看，虽均属于商业服务业，但由于所比较的公司属于不同细分行业，且产品结构、企业规模以及所从事的其他业务类别与公司相比差异较大，对比仅具有参考意义。

1、盈利能力分析

期间	可比上市/ 挂牌公司	营业毛利率	净资产收益率	基本每股收益 (元)
2014 年	龙视星	7.00%	-613.83%	-1.66
	旺翔传媒	8.66%	77.15%	3.34
	剧星传媒	15.45%	90.83%	7.01
	中视文化	20.56%	16.00%	0.21
	平均值	12.92%	-107.46%	2.22

期间	可比上市/ 挂牌公司	营业毛利率	净资产收益率	基本每股收益 (元)
	公司	9.25%	7.37%	0.31
2015 年	龙视星	17.86%	25.04%	0.20
	旺翔传媒	16.78%	56.27%	0.70
	剧星传媒	15.57%	26.04%	0.45
	中视文化	27.28%	14.22%	0.23
	平均值	19.37%	30.39%	0.40
	公司	8.38%	8.80%	0.20

公司毛利率、净资产收益率、基本每股收益均低于可比上市/挂牌公司平均值。2014 年、2015 年公司销售毛利率分别为 9.25%、8.38%，毛利率与可比上市/挂牌公司相比较低，其原因主要为：第一，公司主要采购来自央视广告平台，由于央视资源的稀缺性和独特性，导致公司议价能力偏弱，而且央视广告竞标相对于地方媒体平台比较透明，竞争比较激烈；第二，2015 年度、2014 年度公司来自烟台张裕葡萄酒股份有限公司的销售收入占年度营业收入总额的比重分别达到 92.01%、100%，公司对销售客户依赖度较高，销售提价空间有限。由于公司的毛利率低，盈利较少，导致净资产收益率、基本每股收益较低。总体来看，报告期内公司盈利能力相对偏弱。

2、偿债能力分析

期间	可比上市公司	资产负债率	流动比率
2014 年	龙视星	47.72%	2.00
	旺翔传媒	90.60%	1.09
	剧星传媒	74.78%	1.30

期间	可比上市公司	资产负债率	流动比率
	中视文化	40.20%	0.78
	平均值	63.33%	1.29
	公司	77.00%	1.27
2015 年	龙视星	56.54%	1.73
	旺翔传媒	33.96%	2.93
	剧星传媒	65.97%	1.48
	中视文化	40.61%	2.01
	平均值	49.27%	2.04
	公司	79.88%	1.24

公司报告期内资产负债率与可比上市/挂牌公司相比较高，主要系公司预收账款金额较大所致。未来随着广告制作完成并发布，预收账款会转化成营业收入，降低公司的资产负债率。流动比率与可比上市/挂牌公司相比适中。

3、营运能力分析

期间	可比上市/挂牌公司	应收帐款周转率（次/年）	存货周转率（次/年）
2014 年	龙视星	11.33	37.75
	旺翔传媒	2.38	
	剧星传媒	7.80	
	中视文化	32.76	482.85
	平均值	13.57	130.15

期间	可比上市/挂牌公司	应收帐款周转率（次/年）	存货周转率（次/年）
	公司		
2015年	龙视星	1.96	
	旺翔传媒	4.20	
	剧星传媒	2.15	
	中视文化	14.28	241.62
	平均值	5.65	60.41
	公司		

公司报告期内无应收账款余额和存货余额，不占用公司的营运资金，公司的营运资金比较充足，与可比上市/挂牌公司相比反映了公司良好的营运能力。

4、现金流量分析

(1) 报告期公司的现金流量状况如下：

单位：元

项目	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	3,315,128.68	916,003.59
投资活动产生的现金流量净额	-240,496.61	382,419.40
筹资活动产生的现金流量净额	1,000,000.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	4,074,632.07	1,298,422.99

(2) 经营活动产生的现金流量经营性现金流量状况

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,315,128.68	916,003.59
净利润	296,723.46	152,961.96
净利润现金比率	11.17	5.99
销售商品、提供劳务收到的现金	25,560,890.83	18,597,664.27
营业收入	18,193,967.04	16,654,415.16
销售收现率	1.40	1.12

注：净利润现金比率=经营活动产生的现金流量净额/净利润

销售收现率=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	25,560,890.83	18,597,664.27
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,415,973.98	1,163,661.84
经营活动现金流入小计	26,976,864.81	19,761,326.11
购买商品、接受劳务支付的现金	21,105,424.00	15,917,097.74
支付给职工以及为职工支付的现金	665,110.72	607,627.82
支付的各项税费	117,952.73	254,238.94
支付其他与经营活动有关的现金	1,773,248.68	2,066,358.02
经营活动现金流出小计	23,661,736.13	18,845,322.52

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,315,128.68	916,003.59

其中：

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
利息收入	7,418.43	3,335.71
往来款	408,555.55	160,326.13
备用金、投标保证金等	1,000,000.00	1,000,000.00
合计	1,415,973.98	1,163,661.84

上述备用金、投标保证金 100 万元为公司采购央视广告支付的签约投放保证金。行使优先续约权时继续使用，不行使时则央视退换公司。

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
支付备用金、投标保证金等	1,063,596.13	1,204,561.83
日常行政费用、业务费、广告宣传费等	707,775.49	860,565.64
手续费等	1,877.06	1,230.55
合计	1,773,248.68	2,066,358.02

2015 年度较 2014 年度经营活动产生的现金流量较多，主要是 2015 年度收到预收账款较多所致。

公司的经营活动产生的现金流量净额与当期的净利润差异大，主要是受计提资产减值损失、固定资产折旧、递延所得税资产以及往来款项的增减影响等，导致实现的经营性现金流大于形成的损益。

(3) 投资活动产生的现金流量

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
收回投资收到的现金	2,102,202.14	740,919.04
取得投资收益收到的现金	294,350.39	76,591.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	2,396,552.53	817,510.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	22,153.00
投资支付的现金	2,637,049.14	412,938.04
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	2,637,049.14	435,091.04
投资活动产生的现金流量净额	-240,496.61	382,419.40

报告期内收回投资收到的现金、投资支付的现金为买卖股票支付的现金；取得投资收益收到的现金为买卖股票的价差收到的现金；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为购买固定资产支付的现金。

(4) 筹资活动产生的现金流量

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	1,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	-
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	1,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	1,000,000.00	-

报告期内筹资活动产生的现金流量系公司股东增资产生的现金流入导致。

四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）营业收入、利润、毛利率的重大变动及说明

1、收入的具体确认方法

（1）销售商品收入的确认

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

（2）提供劳务收入的确认

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

1) 已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应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。

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

（3）让渡资产使用权收入的确认

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

1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；

2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(4) 主要收入的具体方法

发布广告收入：公司广告业务的收入确认时点为当相关的广告或商业行为开始出现于公众面前，且销售收入金额已确定，相关经济利益很可能流入，服务或产品的相关成本能够可靠地计量时确认销售收入。

制作收入：制作收入确认时点以广告制作完成，交付给对方，且销售收入金额已确定，相关经济利益很可能流入，服务或产品的相关成本能够可靠地计量时确认销售收入。

2、营业收入的构成、变动及原因

(1) 营业收入构成

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	18,193,967.04	16,668,871.54	16,654,415.16	15,114,466.52
其他业务	-	-	-	-
合计	18,193,967.04	16,668,871.54	16,654,415.16	15,114,466.52

(2) 主营业务收入构成

单位：元

产品名称	2015 年度	所占比例 (%)	2014 年度	所占比例 (%)
发布广告	17,945,382.13	98.63	16,654,415.16	100.00
制作收入	248,584.91	1.37	-	-
合计	18,193,967.04	100.00	16,654,415.16	100.00

报告期内，公司的收入主要来自于主营业务收入，公司主营业务突出。公司主要收入为发布广告、制作收入两大类，其中制作收入为 2015 年度新增。

(3) 按地区分类情况如下：

单位：元

地区	2014 年度	2015 年度
华北	16,654,415.16	18,193,967.04
合计	16,654,415.16	18,193,967.04

近年来，公司在保持优势地区业务稳定发展。

3、营业成本

报告期内，公司营业成本情况如下：

单位：元

项目类别	2014 年度		2015 年度	
	金额	占当年度营业成本比重 (%)	金额	占当年度营业成本比重 (%)
央视播放	13,529,564.16	89.51	15,810,000.00	94.85
拍摄、检测成本	1,087,067.15	7.19	643,871.54	3.86
酒店会议成本及其他	497,835.22	3.29	215,000.00	1.29
合计	15,114,466.53	100.00	16,668,871.54	100.00

公司主营业务成本主要包括央视播放、拍摄检测成本、酒店会议成本及其他。成本结构基本比较稳定，央视播放与其他成本约为 9:1。

4、毛利率变动及原因

报告期内，公司主要产品收入占比及毛利率情况如下：

单位：元

项目	2014 年度			2015 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
发布广告	16,654,415.16	15,114,466.52	9.25%	17,945,382.13	16,609,411.54	7.44%
制作收入				248,584.91	59,460.00	76.08%
合计	16,654,415.16	15,114,466.52	9.25%	18,193,967.04	16,668,871.54	8.38%

公司综合毛利率整体比较稳定。2015 年度采购成本价格提升，致使发布广告业务毛利率降低；2015 年度新增制作费收入，制作毛利率较高。

2014 年、2015 年公司销售毛利率分别为 9.25%、8.38%，毛利率较低的原因主要为：第一，公司主要采购来自央视广告平台，由于央视资源的稀缺性和独特性，导致公司议价能力偏弱，而且央视广告竞标相对于地方媒体平台比较透明，竞争比较激烈；第二，2015 年度、2014 年度公司来自张裕葡萄酒的销售收入占年度营业收入总额的比重分别达到 92.01%、100%，公司对销售客户依赖度较高，销售提价空间有限。

目前公司积极从代理型广告公司向资源型广告公司转型，并在新媒体领域尽快抢占资源，以期与户外媒体、移动媒体、网络媒体等新兴媒体达成长期合作，积极拓展业务，不断开发新客户，提高公司的营业收入，从而提升公司毛利率，加强盈利能力。

与同行业的可比上市/挂牌公司相比较未见异常波动，相比毛利率较低，具体详见本节“三、财务报表及附注分析”之“（二）财务指标分析”之“1、盈利能力分析”。

5、公司报告期主要客户情况

(1) 2015 年度

客户名称	营业收入金额 (元)	占公司全部营业收入 的比例 (%)
烟台张裕葡萄酒股份有限公司	16,740,000.00	92.01
烟台张裕集团有限公司	686,514.15	3.77
驻马店市王守义十三香调味品集团有限公司	518,867.92	2.85
北京电视台	125,943.40	0.69
烟台国茶经贸有限公司	122,641.51	0.67
合计	18,193,966.98	99.99

(2) 2014 年度

客户名称	营业收入金额(元)	占公司全部营业收入的 比例 (%)
烟台张裕葡萄酒股份有限公司	16,654,415.16	100.00
合计	16,654,415.16	100.00

公司在巩固老客户的同时，不断加大对新客户的拓展力度，使得报告期内的客户有所不同，显示公司具备持续开拓新客户的能力。报告期内公司对单个客户张裕葡萄酒的销售比例超过 90%，存在对少数客户依赖度较高的情况。

目前公司在积极拓展业务，不断开发新客户，努力改善公司客户集中度较高的现状。随着公司业务的拓展和客户的开发，公司未来获取订单增多，逐步减轻对单一客户的依赖度，公司具备持续发展的能力。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在前五名客户中占有权益或存在其他关联关系。

(二) 主要费用情况及说明

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入（元）	18,193,967.04	16,654,415.16
销售费用（元）	147,012.21	181,074.00
管理费用（元）	1,194,189.06	1,332,654.58
财务费用（元）	-7,604.91	-2,321.29
销售费用率	0.81%	1.09%
管理费用率	6.56%	8.00%
财务费用率	-0.04%	-0.01%
期间费用率	7.33%	9.08%

（注：销售费用率=销售费用/营业收入、管理费用率=管理费用\营业收入、财务费用率=财务费用\营业收入）

从期间费用占同期营业收入比重来看，最近两年期间费用占营业收入比重分别为 7.33%、9.08%，比例增幅不大，比较稳定，2015 年期间费用率下降，主要系 2015 年收入增长所致。

期间	可比上市/ 挂牌公司	销售费用率	管理费用率	财务费用率
2014 年度	龙视星		30.91%	-0.03%
	旺翔传媒		3.21%	0.08%
	剧星传媒	1.74%	4.70%	-0.03%
	中视文化	1.80%	9.26%	1.44%
	平均值	0.89%	12.02%	0.36%

期间	可比上市/ 挂牌公司	销售费用率	管理费用率	财务费用率
	公司	1.09%	8.00%	-0.01%
2015 年度	龙视星		21.83%	0.08%
	旺翔传媒	0.48%	5.06%	0.10%
	剧星传媒	1.66%	6.59%	0.03%
	中视文化	1.40%	5.35%	0.54%
	平均值	0.88%	9.71%	0.19%
	公司	0.81%	6.56%	-0.04%

公司与同行业的可比上市/挂牌公司相比，期间费用率比较小。

1、公司销售费用明细及变动情况

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
业务招待费	-	13,092.00
办公及中介服务费	-	20,790.00
差旅及交通费	147,012.21	147,192.00
合计	147,012.21	181,074.00

公司销售费用主要包括业务招待费、办公费、中介服务费、差旅及交通费等。

2、管理费用明细及变动情况

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------

项目	2015 年度	2014 年度
人工费用	605,650.72	607,627.82
办公、租赁、差旅及中介服务	481,069.12	478,275.54
折旧及低值易耗品摊销	27,775.06	45,535.12
业务招待费	-	40,880.27
税费	79,694.16	160,335.83
合计	1,194,189.06	1,332,654.58

管理费用主要包括人工费、业务招待费、税费、办公费、以及固定资产折旧费和低值易耗品的摊销费用。2015 年度折旧摊销费用减少主要因为部分固定资产折旧已经计提完毕。

报告期内公司无研发费用。

3、财务费用明细及变动情况

项目	2015 年度（元）	2014 年度（元）
利息支出	-	-
减：利息收入	9,471.97	3,551.84
利息净支出	-9,471.97	-3,551.84
手续费支出	1,867.06	1,230.55
汇兑损益	-	-
其他	-	-
合计	-7,604.91	-2,321.29

公司财务费用主要包括利息收入、手续费等。

（三）重大投资收益情况、非经常性损益情况

1、重大投资收益情况

报告期内公司投资收益如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
股票投资收益	294,350.39	76,591.40
合计	294,350.39	76,591.40

2、非经常性损益情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”），公司非经常性损益如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
股票收益	252,720.39	174,576.40
所得税影响额	73,587.60	19,147.85
少数股东权益影响额		
合计	179,132.79	155,428.55

（1）投资金融资产的必要性以及公司对金融资产的投资决策程序

公司 2008 年经营业绩不错，存在较多盈余公积。为了最大限度的提高资金利用率获取投资收益，公司于 2008 年 8 月 11 日在招商证券股份有限公司开立股票账户进行股票投资。公司投资股票市场未经过公司内部决策程序，主要系有限公司阶段公司未能建立起对外投资管理制度。但是公司对外投资股票为股东所知悉并同意，并有专门员工负责操作，公司财务进行监管。2016 年 2 月 20 日，

公司全体股东在 2016 年第一次临时股东大会中对公司历史上的股票投资行为进行了追认以弥补程序上的瑕疵。

(2) 公司对投资金融资产的会计确认及计量情况、报告期内损益情况以及对财务报表的影响

购买股票时，依据购买时支付的对价，不包括交易发生的手续费，也不包括交易性金融资产中包含的宣告发放而暂时未发放的应收股利，确认为股票成本：

借：交易性金融资产-成本

贷：银行存款

资产负债表日，确认股票价格变化，按当日股票的收盘价格计算公允价值变动损益：

借：交易性金融资产-公允价值变动

贷：公允价值变动损益

股票出售，按当时股票价值与该股票在交易性金融资产中核算的价值差额记入投资收益并结转公允价值变动损益：

借：银行存款

借：公允价值变动损益

贷：交易性金融资产-成本

贷：交易性金融资产-公允价值变动

贷：投资收益

2015 年度、2014 年度公允价值变动收益情况为 -41,630.00 元、97,985.00 元，交易性金融资产的投资收益情况为 294,350.39 元、76,591.40 元。对 2015 年度、2014 年度财务报表的影响分别为 252,720.39 元、174,576.40 元。对 2015 年度、2014 年度财务报表营业利润的影响分别为 252,720.39 元、174,576.40 元，对财务

报表净利润的影响分别为 179,132.79 元, 155,428.55 元, 剔除该影响后的净利润分别为 117,590.67 元、-2,466.59 元。

(3) 投资金融资产存在的风险及公司的应对措施

如果股市发生剧烈波动, 股票投资损益随之受其影响较大, 进而存在对净利润影响较大的波动风险。

一方面目前公司积极进行业务拓展, 预期将会加大业务投入, 以减少对股票的投资损益的影响。未来随着营业收入的提高, 毛利率的提升, 公司盈利能力将逐步增强, 非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响将会逐渐变小。另外一方面公司逐步减持股票, 至最终处理完股票, 减少股票波动对公司利润的影响。

报告期内, 公司的非经常性损益主要为股票收益, 具体情况如下表所示:

单位: 元

1) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	2015 年度	2014 年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-41,630.00	97,985.00
合计	-41,630.00	97,985.00

2) 投资收益

项目	2015 年度	2014 年度
股票投资收益	294,350.39	76,591.40
合计	294,350.39	76,591.40

(四) 主要资产情况**1、货币资金**

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	7,369.90	82,510.49
银行存款	7,050,035.24	2,731,885.48
其他货币资金	14,281.50	182,658.60
合计	7,071,686.64	2,997,054.57
其中：存放在境外的款项总额	-	-

其他货币资金为股票资金账户余额：

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
招商证券建国路营业部	14,281.50	182,658.60

公司货币资金全部为人民币资金。报告期内货币资金不存在受限资金、其他质押、冻结等情形。

2、预付款项

(1) 按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)
1年以内	7,398,436.42	100.00	3,952,500.00	100.00
1-2年	-	-	-	-

账龄	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	7,398,436.42	100.00	3,952,500.00	100.00

(2) 对象归集的期末余额前五名的预付款情况

2015年12月31日预付款项余额的前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)	预付款时间	未结算原因
中央电视台	供应商	4,080,226.42	55.14	1年以内	未到结算期
北京未来广告有限公司	供应商	3,318,000.00	44.85	1年以内	未到结算期
央视市场研究股份有限公司	供应商	210.00	0.01	1年以内	未到结算期
合计		7,398,436.42	100.00	--	--

2014年12月31日预付款项余额的前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	占预付款项期末余额合计数的比例(%)	预付款时间	未结算原因
中央电视台	供应商	3,952,500.00	100.00	1年以内	未到结算期

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	占预付款项期末余额合计数的比例(%)	预付款时间	未结算原因
合计		3,952,500.00	100.00	--	--

中央电视台：公司与中央电视台签订合同，广告发布费按季度进行支付，于当季度末支付下季度的广告发布费。2015 年预付账款余额-中央电视台 4,080,226.42 元为支付 2016 年 1-3 月的广告发布费；2014 年预付账款余额-中央电视台 3,952,500.00 元为支付 2015 年 1-3 月的广告发布费，在中央电视台 CCTV-1/新闻《朝闻天下》贴片 A 套装播出。

北京未来广告有限公司：北京未来广告有限公司是中央电视体育频道的独家代理广告公司，公司客户张裕葡萄酒在中央电视台 CCTV-5《体育世界》冠名，与北京未来广告有限公司签订广告发布费合同，广告发布费按季度/月末进行支付，于当季度末/月末支付下季度/下月的广告发布费，本期预付账款-北京未来广告有限公司 3,318,000.00 元为支付 2016 年 1-2 月的广告发布费。内容为中央电视台体育频道 2016 年《体育世界-今日关注》张裕冠名项目专案广告播出。

报告期内各期末，无预付持有本公司 5% 以上表决权的股东及其他关联方款项。

3、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露

单位：元

类别	2015 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	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	-	-	-	-	-

类别	2015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 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,317,050.00	100.00	401,895.00	30.51	915,155.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	1,317,050.00	100.00	401,895.00	30.51	915,155.00

续：

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	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,568,550.00	100.00	401,680.00	25.61	1,166,870.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	1,568,550.00	100.00	401,680.00	25.61	1,166,870.00

其他应收款分类的说明：

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2015年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	1,000,000.00	100,000.00	10.00
1至2年	-	-	30.00
2至3年	100.00	50.00	50.00
3至4年	-	-	80.00
4至5年	1,050.00	945.00	90.00
5年以上	300,900.00	300,900.00	100.00
合计	1,302,050.00	401,895.00	--

续:

账龄	2014年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	1,000,000.00	100,000.00	10.00
1至2年	100.00	30.00	30.00
2至3年	-	-	50.00
3至4年	1,050.00	840.00	80.00
4至5年	900.00	810.00	90.00
5年以上	300,000.00	300,000.00	100.00
合计	1,302,050.00	401,680.00	--

组合中,采用其他方法计提坏账准备的其他应收款

名 称	2015 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
关联方款项	15,000.00	-	--
合计	15,000.00	-	--

续：

名 称	2014 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
关联方款项	266,500.00	-	--
合计	266,500.00	-	--

(2) 本报告期计提、收回或转回的坏账准备情况

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
计提坏账准备金额 (元)	215.00	245.00
收回或转回坏账准备金额 (元)	-	-

(3) 收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
保证金	1,300,000.00	1,300,000.00
押金	2,050.00	2,050.00
往来款	15,000.00	266,500.00
合计	1,317,050.00	1,568,550.00

(4) 按欠款方归集的期末余额主要的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项性质	2015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
中央电视台	保证金	1,300,000.00	1年以内 1,000,000.00元, 5 年以上 300,000.00 元	98.71	400,000. 00
北京万怡光 华物业管理	押金	2,050.00	2-3年 100元, 4-5 年 1050.00元, 5 年以上 900元。	0.16	1,895.00
于小洁	备用金	15,000.00	1年以内	1.13	900.00
合计	--	1,317,050. 00	--	100.00	401,895. 00

续

单位名称	款项性质	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
中央电视台	保证金	1,300,000.00	1年以内 1,000,000.00元, 5 年以上 300,000.00元	82.88	400,000.00
北京万怡光 华物业管理	押金	2,050.00	1-2年 100元, 3-4年 1050元, 4-5年 900 元	0.13	1,680.00
徐淑光	往来款	266,500.00	1年以内	16.99	-
合计	--	1,568,550.00	--	100.00	401,680.00

截至 2015 年 12 月 31 日，持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的其他应收款情况：

单位：元

单位名称	款项性质	2015 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
于小洁	备用金	15,000.00	1 年以内	1.14	

4、交易性金融资产

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1、交易性金融资产		
其中：债务工具投资	-	-
权益工具投资	1,216,237.00	583,405.00
2、指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：债务工具投资	-	-
权益工具投资	-41,630.0	97,985.00
合计	1,174,607.00	681,390.00

(2) 金融资产具体明细

单位：元

证券名称	证券数量（股）	收盘价	2015 年 12 月 31 日市值
------	---------	-----	--------------------

证券名称	证券数量（股）	收盘价	2015年12月31日市值
合康变频	15300	21.19	324,207.00
青岛海尔	10000	9.92	99,200.00
围海股份	20000	8.88	177,600.00
中国平安	2600	36.00	93,600.00
捷成股份	20000	24.00	480,000.00
合计			1,174,607.00

续

证券名称	证券数量（股）	收盘价	2014年12月31日市值
复星医药	21900	21.1	462,090.00
五粮液	10200	21.5	219,300.00
合计			681,390.00

截至 2015 年 12 月 31 日，期末交易性金融资产无用于质押情形。

5、固定资产

单位：元

（1）固定资产情况

项目	办公设备	运输工具	电子设备及其他	合计
一、账面原值				
2014年12月31日余额	71,439.60	1,392,500.00	153,045.00	1,616,984.60
本期增加金额	-	-	-	-

项目	办公设备	运输工具	电子设备及其他	合计
其中：购置	-	-	-	-
在建工程转入	-	-	-	-
本期减少金额	-	-	-	-
其中：处置或报废	-	-	-	-
2015年12月31日余额	71,439.60	1,392,500.00	153,045.00	1,616,984.60
二、累计折旧				
2014年12月31日余额	65,050.47	1,322,875.00	106,429.45	1,494,354.92
本期增加金额	2,608.61	-	23,716.45	26,325.06
其中：计提	2,608.61	-	23,716.45	26,325.06
本期减少金额	-	-	-	-
其中：处置或报废	-	-	-	-
2015年12月31日余额	67,659.08	1,322,875.00	130,145.90	1,520,679.98
三、减值准备				
2014年12月31日余额	-	-	-	-
本期增加金额	-	-	-	-
其中：计提	-	-	-	-
本期减少金额	-	-	-	-
其中：处置或报废	-	-	-	-
2015年12月31日余额	-	-	-	-

项目	办公设备	运输工具	电子设备及其他	合计
四、账面价值				
2015年12月31日账面价值	3,780.52	69,625.00	22,899.10	96,304.62
2014年12月31日账面价值	6,389.13	69,625.00	46,615.55	122,629.68

续

项目	办公设备	运输工具	电子设备及其他	合计
账面原值				
2013年12月31日余额	71,439.60	1,392,500.00	130,892.00	1,594,831.6
本期增加金额	-	-	-	-
其中：购置	-	-	22,153.00	22,153.00
在建工程转入	-	-	-	-
本期减少金额	-	-	-	-
其中：处置或报废	-	-	-	-
2014年12月31日余额	71,439.60	1,392,500.00	153,045.00	1,616,984.60
二、累计折旧				
2013年12月31日余额	53,640.93	1,322,875.00	74,441.27	1,450,957.20
本期增加金额	11,409.54	-	31,988.18	43,397.72
其中：计提	11,409.54	-	31,988.18	43,397.72
本期减少金额	-	-	-	-

项目	办公设备	运输工具	电子设备及其他	合计
其中：处置或报废	-	-	-	-
2014年12月31日余额	65,050.47	1,322,875.00	106,429.45	1,494,354.92
三、减值准备				
2013年12月31日余额	-	-	-	-
本期增加金额	-	-	-	-
其中：计提	-	-	-	-
本期减少金额	-	-	-	-
其中：处置或报废	-	-	-	-
2014年12月31日余额	-	-	-	-
四、账面价值				
2014年12月31日账面价值	6,389.13	69,625.00	46,615.55	122,629.68
2013年12月31日账面价值	17,798.67	69,625.00	56,450.73	143,874.40

报告期固定资产主要为办公设备、运输工具、电子设备及其他。

报告期内，公司无通过融资租赁租入的固定资产，无通过经营租赁租出的固定资产。

截至报告期末，公司无暂时闲置固定资产，公司固定资产不存在减值迹象。

报告期内，累计折旧增加额全部为当期计提，公司已按固定资产折旧政策足额计提折旧，不存在折旧计提不足的情况。

6、递延所得税资产与递延所得税负债

未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	401,895.00	100,473.75	401,680.00	100,420.00
合计	401,895.00	100,473.75	401,680.00	100,420.00

其他应收款坏账准备详见其他应收账款的分析。除上表中的减值准备外，公司固定资产不存在减值情形，未计提减值准备。

（五）主要负债情况

1、预收账款

（1）预收账款按账龄列示如下：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	11,131,166.54	4,854,600.00
1-2年	-	-
2-3年	-	-
3年以上	-	-
合计	11,131,166.54	4,854,600.00

（2）重要预收款项

单位：元

单位名称	款项性质	2015年12月31日	账龄	占预收账款期末余额合计数的比例(%)
烟台张裕葡萄酒销售白兰地销售部	预收款	11,131,166.54	1年以内	100.00
合计	--	11,131,166.54	--	100.00

续

单位名称	款项性质	2014年12月31日	账龄	占预收账款期末余额合计数的比例(%)
烟台张裕葡萄酒销售白兰地销售部	预收款	4,854,600.00	1年以内	100.00
合计	--	4,854,600.00	--	100.00

2014年12月31日预收账款余额4,854,600.00元内容为2015年1-3月的广告发布费，具体为中央电视台CCTV-1/新闻《朝闻天下》贴片A套装。2015年12月31日预收账款余额11,131,166.54元内容为2016年1-3月的广告发布费，具体为一是中央电视台CCTV-1/新闻《朝闻天下》贴片A套装4,833,254.72元；二是中央电视台体育频道2016年《体育世界-今日关注》张裕冠名项目6,297,911.82元。

截至2015年12月31日，预收款项期末余额中无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东或关联方款项情况。

2、应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬列示

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
短期薪酬	-	-

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
离职后福利-设定提存计划	-	-
辞退福利	-	-
一年内到期的其他福利	-	-
合计	-	-

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	-	468,000.00	468,000.00	-
二、职工福利费	-	90,519.56	90,519.56	-
三、社会保险费	-	36,297.02	36,297.02	-
其中：医疗保险费	-	33,266.64	33,266.64	-
补充医疗保险费	-	-	-	-
工伤保险费	-	826.46	826.46	-
生育保险费	-	2,203.92	2,203.92	-
四、住房公积金	-	-	-	-
五、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、其他短期薪酬	-	-	-	-

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
合计	-	594,816.58	594,816.58	-

续：

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	-	468,000.00	468,000.00	-
二、职工福利费	-	62,369.50	62,369.50	-
三、社会保险费	-	28,642.6	28,642.6	-
其中：医疗保险费	-	26,252.64	26,252.64	-
工伤保险费	-	651.80	651.80	-
生育保险费	-	1,738.16	1,738.16	-
四、住房公积金	-	-	-	-
五、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	-	559,012.10	559,012.10	-

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
基本养老保险	-	67,405.24	67,405.24	-

失业保险费	-	2,888.90	2,888.90	-
企业年金缴费	-			-
合计	-	70,294.14	70,294.14	-

续：

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
基本养老保险	-	46,617.76	46,617.76	-
失业保险费	-	1,997.96	1,997.96	-
企业年金缴费	-	-	-	-
合计	-	48,615.72	48,615.72	-

公司的应付职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、社会保险费、职工福利费、设定提存计划等。

报告期内，公司无为职工提供的非货币性福利。

3、应交税费

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	89,993.02	53,921.09
营业税	18,547.09	3,829.57
企业所得税	396,994.25	275,822.83
个人所得税	715.00	890.00
城市维护建设税	5,427.01	2,887.54

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
教育费附加	5,427.01	2,887.53
文化事业建设费	37,542.78	28,686.78
印花税	5,413.80	-
合计	560,059.96	368,925.34

报告期末应交税费主要为销售业务应交的增值税、营业税及其附加税以及企业获得利润应交的企业所得税。

4、其他应付款

(1) 其他应付款按账龄列示如下：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	1,531,805.74	1,560,431.18
1-2年	50,000.00	162,000.00
2-3年	112,000.00	-
3年以上	-	-
合计	1,693,805.74	1,722,431.18

(2) 按款项性质列示其他应付款：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
往来款	693,805.74	555,493.96
保证金、押金	1,000,000.00	1,166,937.22

合计	1,693,805.74	1,722,431.18
----	--------------	--------------

(3) 重要的账龄超过 1 年的其他应付款龄

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	未偿还或结转的原因
滕云鹏	693,805.74	其中超过一年金额为 162,000.00 元
合计	693,805.74	

续表

项目	2014 年 12 月 31 日	未偿还或结转的原因
滕云鹏	335,273.96	其中超过一年金额为 162,000.00 元
合计	335,273.96	

未偿还或结转的原因为滕云鹏常年居住在国外，公司为其代收滕云鹏个人投资的款项。

(4) 主要其他应付款情况：

单位：元

单位名称	款项性质	2015 年 12 月 31 日	账龄	占其他应付款期末余额合计数的比例(%)
------	------	------------------	----	---------------------

烟台张裕葡萄酒股份公司	保证金	1,000,000.00	1 年以内	59.04
滕云鹏	代收款	693,805.74	1 年以内 531805.74 元, 1-2 年 50000 元 2-3 年 112000 元	40.96
合计		1,693,805.74	--	100.00

续:

单位名称	款项性质	2014 年 12 月 31 日	账龄	占其他应付款期末余额合计数的比例(%)
烟台张裕葡萄酒销售白兰地销售部	保证金	1,000,000.00	1 年以内	58.06
滕云鹏	代收款	335,273.96	1 年以内 173273.96 元, 1-2 年 162000 元	19.47
华盖创意(天津)视讯科技有限公司	宣传费	220,220.00	1 年以内	12.79
南昌银庭酒店管理有限公司	会议费	166,937.22	1 年以内	9.69
合计	--	1,722,431.18	--	100.00

截至 2015 年 12 月 31 日, 其他应付款期末余额中应付持有公司 5% (含 5%) 及其他关联方的款项:

单位: 元

单位名称	款项性质	2015 年 12 月 31 日	账龄	占其他应付款期末余额合计数的比例(%)
------	------	------------------	----	---------------------

滕云鹏	代收 款	693,805.74	1 年以内 531805.74 元, 1-2 年 50000 元 2-3 年 112000 元	40.96
-----	---------	------------	--	-------

(六) 股东权益情况

1、股本

(1) 报告期内各期末股本情况如下：

单位：元

股东名称	2014 年 12 月 31 日		本期增减变动	2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	增资	金额	比例 (%)
徐淑光	450,000.00	90.00	900,000.00	1,350,000.00	90.00
于小洁	50,000.00	10.00	100,000.00	150,000.00	10.00
合计	500,000.00	100.00	1,000,000.00	1,500,000.00	100.00

续

股东名称	2013 年 12 月 31 日		本期增减变动	2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	增资	金额	比例 (%)
徐淑光	450,000.00	90.00	-	450,000.00	90.00
于小洁	50,000.00	10.00	-	50,000.00	10.00
合计	500,000.00	100.00	-	500,000.00	100.00

2、盈余公积

(1) 报告期内各期末盈余公积情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
法定盈余公积	364,860.78	29,672.35	-	394,533.13
任意盈余公积	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	364,860.78	29,672.35	-	394,533.13

续

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
法定盈余公积	349,564.58	15,296.20	-	364,860.78
任意盈余公积	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	349,564.58	15,296.20	-	364,860.78

3、未分配利润

(1) 未分配利润增减变动情况

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
调整前上期末未分配利润	1,210,046.95	1,072,381.19

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	-
调整后期初未分配利润	1,210,046.95	1,072,381.19
加：本期归属于母公司所有者的净利润	296,723.46	152,961.96
减：提取法定盈余公积	29,672.35	15,296.20
提取任意盈余公积	-	-
提取一般风险准备	-	-
应付普通股股利	-	-
转作股本的普通股股利	-	-
期末未分配利润	1,477,098.06	1,210,046.95

（七）主要税项和享受的税收优惠政策

1、公司适用的主要税种及税率

税种	计税依据	税率（%）
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%
营业税	应纳税销售额	5%
城市维护建设税	应缴增值税、营业税	5%
教育费附加	应缴增值税、营业税	3%
地方教育费附加	应缴增值税、营业税	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、公司适用的税收优惠政策

报告期内公司无适用的税收优惠政策。

五、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方认定标准

根据《公司法》和《企业会计准则第36号-关联方披露》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。

（二）关联方

1、控股股东、实际控制人

控股股东、实际控制人为徐淑光，持股比例为90.00%。

2、其他持股5%以上股份股东

于小洁。

3、控股股东、实际控制人控股、参股的其他企业

无。

4、董事、监事、高级管理人员

公司全体董事、监事及高级管理人员情况参见第一节公司基本情况之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

5、其他重要关联方

公司的其他重要关联方包括公司的董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员，及公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员或与其关系密切的家庭成员直接或间接控制的、共同控制的或施加重大影响的其他企业。

姓名	投资企业名称	关联关系
赵成金	北京富众康心医疗投资管理合伙企业（有限合伙）	董事控制或参股企业
	上海萃益投资管理有限公司	
于宝越	北京金裕华美酒业有限责任公司	高管、持股 5% 以上股东控制企业
滕云鹏	北京中视华宇广告有限公司	控股股东、实际控制人徐淑光之子
于小洁	北京中视华宇广告有限公司	董事、高管、持股 5% 以上股东控制企业
	北京金裕华美酒业有限责任公司	
	北京阳光华宇工艺品中心	

滕云鹏，男，1967 年 5 月生，汉族，中国国籍，拥有加拿大境外居留权。1985 年 9 月至 1989 年 7 月毕业于武汉水运学院计算机与自动化专业，取得本科学历；2000 年 9 月至 2003 年 7 月毕业于中国政法大学法律硕士专业，取得研究生学历。1989 年 11 月至 1993 年 12 月于中国外轮代理公司担任职员；1994 年 1 月至 2000 年 8 月于烟台金鹏礼品公司担任总经理；2000 年 9 月至 2003 年 7 月脱产学习；2003 年 8 月至 2005 年 10 月于北京中视华宇广告有限公司就职；2005 年 11 月至 2011 年 1 月于公司担任执行董事。2011 年 2 月至今于公司媒介部担任研究员职务，目前工资水平为税前 7000 元每月。

上述中视华宇广告有限公司已于 2007 年因未按时参加年检而被吊销营业执照，目前正在办理注销手续。

（三）关联交易情况

1、关联方应收应付款项

（1）应收项目

单位：元

项目名称	关联方	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	徐淑光		266,500.00
其他应收款	于小洁	15,000.00	

其他应收款-于小洁：此款项性质为备用金，支付是差旅费机票款。

其他应收款-徐淑光：2014年度发生一次，控股股东徐淑光2014年12月占用公司资金266,500.00元，此笔款项已于2015年5月偿还。

（2）应付项目

项目名称	关联方	2015年12月31日（元）	2014年12月31日（元）
其他应付款	滕云鹏	693,805.74	335,273.96

上述应付款项主要为滕云鹏个人投资的基金收益和租金。

滕云鹏个人投资有基金，因常年居住海外不方便打理，故将该基金收益委托给公司代收。2016年1月，该基金收益权委托已经解除。

报告期内公司与滕云鹏存在关联租赁关系，具体情况如下：

关联方名称	交易内容	租赁面积 m ²	租金（元/年）		地点
			2015年度	2014年度	

滕云鹏	房屋租赁	173.09	162,000.00	162,000.00	北京市朝阳区光华路2号1号楼
-----	------	--------	------------	------------	----------------

上述关联租赁合同已于2016年2月到期。公司为减少日常关联交易事项，已于2016年2月通过北京京东联行房地产经纪有限公司与王静签订房屋租赁合同，租赁其位于朝阳区东三环中路39号院16号楼15层180室的房屋用于办公，具体情况如下：

出租方	承租方	房屋住址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租金(元/年)
王静	中视华闻有限	北京市朝阳区东三环中路39号院16号楼15层180室	125.11	2016年3月12日至2017年3月11日	260,000.00

2、关联方资金占用

公司存在关联方资金占用的情况。具体如下：

项目名称	关联方	2015年度(元)	2014年度(元)	是否已经偿付
占用公司资金	徐淑光	163,848.80	266,500.00	是

2014年度266,500.00元：2014年度发生一次，控股股东徐淑光2014年12月占用公司资金266,500.00元，此笔款项已于2015年5月偿还。

2015年度163,848.80元：2015年度发生一次，控股股东徐淑光2015年12月占用公司资金163,848.80元，此笔款项已于2015年12月偿还。

(四) 关联交易的定价机制、必要性、合规性与公允性

公司主要代理央视广告发布业务，租赁滕云鹏在朝阳区的房产系经营所需，且考虑到该房产的地理位置能够满足公司日常办公及及时获得央视广告代理讯息的需求。该房屋租赁价格是在考虑同地段房屋租赁价格的基础上双方协商一致确定的，充分尊重了市场价格及公司和各股东的利益，价格公允。该关联交

易由公司执行董事作出，为所有股东知悉。股份公司成立后全体股东于 2016 年第一次临时股东大会上对关联交易事项进行了补充追认。因此，上述关联交易存在经营上的必要性、合规性及价格上的公允性。

（五）关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段公司存在关联交易未经过相关决策程序的情形，主要原因系未建立健全关联方交易决策程序制度，所以存在未履行决策程序的情形。

2016 年 2 月 4 日，公司创立大会通过了三会议事规则及《北京中视华闻传媒技术股份有限公司关联交易制度》等制度，2016 年 2 月 20 日，公司 2016 年第一次临时股东大会通过了《关于确认 2014 年以来公司关联交易及关联方资金往来情况的议案》，公司对报告期内发生的关联交易进行了确认，对关联交易需要决策事项执行不规范的情形进行了清理，规范了往来资金和关联交易。其中对关联人和关联交易的认定、关联交易的定价、关联交易审批决策程序、关联交易的信息披露等作出了详尽的规定。截至报告期末，公司关联交易不规范的情形均已得到规范。

（六）关于规范及减少关联交易的说明

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》和《关联交易制度》等制度中就关联交易事项的回避表决制度和决策权限等作了明确规定。公司管理层及控股股东、实际控制人也就规范关联交易事项作出声明，未来将严格按照已制定的制度履行关联交易决策程序，并通过监事会的监督确保关联交易事项按董事会或股东大会决策执行，以规范公司经营行为维护股东利益。同时，公司将尽可能减少关联方交易，降低关联交易对公司业绩的影响，公司对于短时期内无法减少或消除的关联交易，将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，最大程度保护公司及股东利益。

（七）主要关联方在公司主要客户或供应商中占有权益的说明

报告期内，公司主要关联方均未在公司主要客户或供应商中占有权益。

（八）关联方占用资金的说明

公司存在关联方徐淑光占用公司资金的情形，系有限公司阶段，公司管理层对公司治理的意识相对薄弱，未制定规范的公司治理制度，如未制定关联交易、对外投资等决策和执行制度等。徐淑光已将占用的款项全额归还给公司，不规范的情形均已于挂牌前清理完成。

股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，已经建立相关制度规范关联资金往来。公司控股股东、实际控制人徐淑光出具书面承诺今后将严格执行公司关联交易管理制度，不会再占用公司资金。

六、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项

截至 2016 年 1 月 18 日，公司所持有的权益工具投资即股票投资下跌了 212,419.00 元。

2016 年 2 月公司以经审计净资产折股，变更后股本为 320 万元，2016 年 4 月公司增资 180 万元，增资变更后股本为 500 万元。具体详见第一节基本情况之“四、公司股本的形成及其变化情况”之“（一）有限公司阶段”之“5、整体改制”以及“（二）股份公司阶段”之“1、股份阶段第一次增资”。

七、报告期内资产评估情况

为量化公司于基准日 2015 年 12 月 31 日的股东全部权益价值，为公司拟整体变更为股份公司的经济行为提供价值参考，中瑞国际资产评估（北京）有限公司对公司截至 2015 年 12 月 31 日的资产进行了评估，并于 2016 年 1 月 20 日出具了“中瑞评报字【2016】第 000047 号”资产评估报告。

根据该评估报告，经采用资产基础法（成本法）进行评估，截至截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日委估的资产账面价值 1,675.67 万元，评估值 1,717.36 万元；负债账面价值 1,338.50 万元，评估值 1,338.50 万元；净资产账面价值 337.17 万元，评估值为 378.86 万元，评估增值 41.69 万元，增值率 12.36 %。

八、股利分配政策和报告期分配情况

（一）股利分配政策

根据现行的《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

第一百四十六条：公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取利润的百分之十列入法定公积金；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

第一百四十七条：股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前注册资本的百分之二十五。

第一百四十八条：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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。

（二）公司报告期内的股利分配情况

报告期内公司没有进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

若公司成功申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并获准公开转让，公司将继续执行现有的股利分配政策。公司将秉承可持续发展理念、切实考虑公司

实际情况、努力实现公司发展目标，以股东利益为出发点，注重对股东权益的保护，在适当时机适时地修改利润分配政策，重视对股东的回报。

九、可持续经营能力分析

1、公司主营业务盈利的可持续性

(1) 公司经营状况

公司自成立以来就跟央视保持合作，多次取得央视优秀广告代理公司的荣誉，与央视相关部门一直保持良好的沟通。央视实行广告代理制，作为国家级影响力媒体平台，在广告代理公司的选择上比较谨慎以防范业务风险。其广告代理活动规则在公开、公平透明的基础按年度招标广告代理公司并发放广告代理资质证书属于行业惯例。由于公司具有丰富的央视广告代理业务经验，未来与央视终止合作的风险比较小。此外，公司与视觉中国和分众传播已经签署了合作协议，进一步拓宽了广告发布的渠道以降低供应商单一的风险。

(2) 公司重要客户的收入稳定性

张裕葡萄酒是公司最重要的客户，与公司签订有三年合作协议，聘请公司为其央视广告业务独家代理商。项目组通过对张裕宣传部门访谈，了解到张裕对公司的服务非常满意，公司不仅代理了张裕葡萄酒央视的广告业务，而且还提供了很多附加增值服务，包括推广活动的宣传、负面新闻的澄清、指导张裕葡萄酒与其他宣传平台的合作等。张裕葡萄酒多年来一直是国内利润最高的葡萄酒企业，并且葡萄酒行业不属于国家限制的产业，随着国内消费习惯逐渐与国际接轨，未来行业预期较好。项目组访谈张裕负责对外宣传的领导表示，未来张裕将会加大广告投放的力度，尤其在央视这一权威性和影响力具有稀缺性的平台上，会继续加强与中视华闻的合作关系。

(3) 公司未来新的收入增量

公司已经与“视觉中国”和分众传播签署了合作协议，并且在洽谈新的客户如“今日头条”和“5100 西藏冰川矿泉水”等，下一步将与省份地方台寻求合作，同时开拓新的客户，这些举措将有效提高公司的盈利能力。

(4) 公司销售模式

公司与客户确定广告投放媒介及广告时段的基础上进行媒介购买工作，根据购买结果与媒介方签订广告发布业务合同，并进行广告投放、媒介监播及数据分析等业务工作。在此模式下，公司无应收账款余额和存货余额，不占用公司的营运资金，公司的营运资金比较充足。

2、研发能力

公司属于轻资产类的媒体服务公司，核心技术能力体现在公司核心员工通过不断学习总结专业的行业技能，通过为客户提供定制化的媒介策略，媒介投放计划、媒介检测等，帮助客户整合资源提升品牌价值，树立符合市场定位的产品形象。

3、行业空间

根据国联证券研报数据，截至 2014 年末，中国广告产业的市场规模达到 4,728 亿元，较 2013 年增长 9.8%，过去 5 年复合增长率超过 15%，快于 GDP 增长率。群邑中国《今年，明年：中国媒体行业预测》报告预测 2015 年中国广告花费将达到 5,248 亿元人民币，较 2014 年增长 11%。近两年内，中国广告产业规模在 GDP 中的占比维持在 0.8%~0.9% 的区间水平。详见转让说明书（一）行业概况。

4、公司的后续市场开发能力

公司与国内最大的电视媒体平台央视保持着长期合作的关系，对国内外希望在央视平台投放广告提升品牌形象的客户具有较强的新引力。公司目前也在积极接触此类企业，并已经取得了一定成果，如王守义十三香、5100 西藏冰川矿泉水等。

此外，公司也在拓展其他媒体投放平台，如户外媒体、移动媒体、网络媒体等。2016 年公司已经与视觉中国签署了合作协议，下一步将与分众传媒、今日头条和省份地方台等寻求合作。因此，公司具备后续不断市场开发的能力。

5、市场前景

公司属于广告行业，国家颁布的产业政策对整个行业是趋于有利，近期产业政策发生不利变化的风险较小。我国广告行业市场规模逐年增长，市场容量较大。公司自成立以来，一直专注于央视的广告代理业务，依托于中央电视台的优势平台，和全国广泛的受众群体。随着公司资源整合力度的加大和市场拓展能力的提高，公司拥有广阔的市场发展前景。

6、公司是否具有核心竞争优势

公司的核心竞争优势来自于公司经验丰富的核心人员及与央视平台良好的合作关系。作为轻资产的广告传媒公司，专业的从业人员可以为客户提供定制化的策划案，帮助客户树立符合市场定位的产品形象，同时在广告竞标中可以精准的把握市场行情，以较低的价格获得相应的广告时段为客户降低客观的成本。

公司与央视平台有着良好的合作关系，目前已经代理央视平台的广告超过十年，并多次获得央视优秀广告代理公司称誉。央视平台的广告投放相对于其他省份电视台的审核更加严格，只有熟悉掌握央视广告标准的广告代理公司，才能为客户确保广告的准确和有效投放。此外，公司通过与央视栏目良好的合作关系，可以及时帮助客户增加在央视节目中的曝光度及软性广告的植入。

7、期后合同签订情况及收入确认情况

序号	合同相对方	合同金额 (元)	签订时间(或有效期)	主要内容	履行情况
1	烟台张裕葡萄酒股份有限公司	18,630,000.00	2015年10月8日(2016年1月1日至2016年12月31日)	广告发布	正在履行
2	烟台张裕葡萄酒股份有限公司	7,800,256.26	2015年12月22日(2016年1月1日至2016年12月31日)	广告发布	正在履行
3	烟台张裕葡萄酒销售有限公司白兰地销售部	9,808,243.00	2015年12月22日(2016年1月1日至2016年12月31日)	广告发布	正在履行

序号	合同相对方	合同金额 (元)	签订时间(或有效期)	主要内容	履行情况
			日)		
	合计	36,238,499.26			

期后合同签订 36,238,499.26 元,履行期间为 2016 年度,2016 年度营业收入预计实现 34,187,263.45 元,较 2015 年度增长 87.90%。2016 年 1-5 月实现营业收入 18,761,326.00 元,较 2014 年度同期、2015 年度同期分别增长 9.24%、147.48 %。

8、盈利能力

单位:元

期间	营业毛利率	净资产收益率	基本每股收益
2014 年	9.25%	7.37%	0.31
2015 年	8.38%	8.80%	0.20
2016 年 1-5 月	11.63%	5.82%	0.06

续

项目	2014 年 1-5 月	2015 年 1-5 月	2016 年 1-5 月
营业收入	6,939,339.65	7,580,819.60	18,761,326.00
营业收入增长率		9.24%	147.48%
项目	2014 年 1-5 月	2015 年 1-5 月	2016 年 1-5 月
营业利润	75,825.22	174,100.47	443,350.53
净利润	63,734.15	123,634.78	319,588.83
营业利润增长率		129.61%	154.65%

项目	2014年1-5月	2015年1-5月	2016年1-5月
净利润增长率		93.99%	158.49%

期后合同签订 36,238,499.26 元，履行期间为 2016 年度，2016 年 1-5 月实现营业收入较 2015 年度同期增长 147.48%，2016 年 1-5 月营业毛利率较 2015 年度同期增幅 38.78%，公司的营业收入规模扩大，规模效应凸显，整体盈利能力显著提升。

净资产收益率、基本每股收益下降主要为公司股东加大资本投入，公司股本增大，净资产增多所致。

9、偿债能力

单位：元

期间	资产负债率	流动比率
2014年12月31日	77.00%	1.27
2015年12月31日	79.88%	1.24
2016年5月30日	27.92%	3.50

公司资产负债率大幅降低，流动比率提升，主要因为（1）一方面 2016 年 1-5 月正处年中，公司上年末预收和预付部分下年度的一季度的广告发布费，较 2014 年末、2015 年末相比没有大额的提前预收预付 广告费款；另外一方面预收款项和预付款项进度不太一致，致使预收款项的减少幅度远大于预付款项的减少幅度，导致销售商品收到的现金、购买商品支付的现金相比 2014 年度、2015 年度相比较小；详见下表所示：

单位：元

项目	2016年5月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
预付款项 余额	1,610,040.00	7,398,436.42	3,952,500.00

预收款项 余额	980,824.30	11,131,166.54	4,854,600.00
预收款项余额减预付款项余额	-629,215.70	3,732,730.12	902,100.00

(2) 2016年1-5月公司股东加大资本投入，增资180万元。如此，公司整体的大幅偿债能力提升，抗风险能力提高。

10、营运能力

期间	应收帐款周转率 (次/年)	存货周转率(次/年)
2014年12月31日	—	—
2015年12月31日	—	—
2016年5月30日	—	—

公司无应收账款余额和存货余额，不占用公司的营运资金，公司的营运资金比较充足，显示了公司良好的营运能力。

11、获取现金能力

(1) 2016年1-5月经营活动产生的现金流量净额为负，主要为：1) 一方面2016年1-5月正处年中，公司上年末预收和预付部分下年度的一季度的广告发布费，较2014年末、2015年末相比没有大额的提前预收预付广告费款；另外一方面预收款项和预付款项进度不太一致，致使预收款项的减少幅度远大于预付款项的减少幅度，导致销售商品收到的现金、购买商品支付的现金相比2014年度、2015年度相比较小；详见下表所示：

单位：元

项目	2016年5月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
预付款项 余额	1,610,040.00	7,398,436.42	3,952,500.00

预收款项 余额	980,824.30	11,131,166.54	4,854,600.00
预收款项余额减预付款项余额	-629,215.70	3,732,730.12	902,100.00

单位：元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-5 月
经营活动产生的现金流量净额	916,003.59	3,315,128.68	-4,945,114.52
投资活动产生的现金流量净额	382,419.40	-240,496.61	479,154.22
筹资活动产生的现金流量净额	-	1,000,000.00	1,800,000.00
现金及现金等价物净增加额	1,298,422.99	4,074,632.07	-2,665,960.30

续

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-5 月
销售商品、提供劳务收到的现金	18,597,664.27	25,560,890.83	9,442,799.97
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,163,661.84	1,415,973.98	3,868.03
经营活动现金流入小计	19,761,326.11	26,976,864.81	9,446,668.00
购买商品、接受劳务支付的现金	15,917,097.74	21,105,424.00	11,213,320.00
支付给职工以及为职工支付的现金	607,627.82	665,110.72	492,580.71
支付的各项税费	254,238.94	117,952.73	734,045.81
支付其他与经营活动有关的现金	2,066,358.02	1,773,248.68	1,951,836.00
经营活动现金流出小计	18,845,322.52	23,661,736.13	14,391,782.52
经营活动产生的现金流量净额	916,003.59	3,315,128.68	-4,945,114.52

(1) 2016年1-5月经营活动产生的现金流量净额为负，主要为：1) 2016年1-5月正处年中，较2014年末、2015年末相比没有大额的提前预收预付广告费款，销售商品收到的现金、购买商品支付的现金相比2014年度、2015年度相比较小；2) 2016年1-5月支付2015年度应交税费余额56万元和当期17.40万元；3) 2016年1-5月支付的其他与经营活动有关的现金主要为：支付欠滕云鹏69.38万元；支付审计费18万元；评估费6万元；券商服务费45万元；房租15万元；其他费用40多万元，其中其他费用主要包括差旅，车油，办公费用、招待费用等。

(2) 投资活动产生的现金流量净额47.92万元，主要为出售股票的所得。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额180万元，主要为股东增资。

随着股东增资，加大资本投入，出售股票，充实营运资金，公司的获取现金能力进一步增强。

12、同行业竞争能力

公司自成立之日起便从事央视广告代理业务，持续取得央视年广告代理证并多次获得央视优秀广告代理公司荣誉，在媒介资源获取上存在优势。报告期内公司持续拥有优质客户张裕葡萄酒的央视广告投放业务，为张裕葡萄酒央视广告的独家代理商，目前签订有三年服务协议，具有稳定、优质客户优势。公司拥有团结的人才队伍，员工大都具有多年广告代理及媒介管理经验，在多年的项目经验基础上培养有较强的策划和执行能力，存在着较强的人才团队优势。公司目前正在积极拓展媒介资源及客户群体，同时招进新员工以扩大业务能力。由于央视广告签约认购项目代理公司的客户对频道选择、采购时段的思维较为固定，像公司客户张裕葡萄酒一般就在中央一套《朝闻天下》栏目广告时段上投放，以达到深刻品牌印象的效果。公司在央视广告代理业务中存在上述竞争优势，在央视签约认购代理项目中存在明显优势。

十、风险及重大事项提示

（一）大股东控制风险

公司实际控制人徐淑光直接持有公司 90%的股份，可以通过行使表决权对公司发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等重大事项施加影响，若实际控制人利用其控制权对公司进行不当控制，可能给公司经营带来重大风险。

应对措施：

公司总经理于小洁为公司原始股东之一，在公司创立和日常经营中发挥着重要作用，拥有丰富的央视广告代理经验。徐淑光在管理经营方面充分信任总经理于小洁的工作，并不参与公司的管理经营活动，对自己的定位是公司的财务投资人，并且希望引入新的外部投资者把公司继续做大做强。

（二）公司治理和内部控制风险

有限公司阶段公司规模较小，加之管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理结构简单，治理机制不够健全，公司治理机制运行中存在不规范的情形。2016年有限公司整体变更为股份公司后，公司制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则、关联交易管理制度、对外投资管理制度等内控管理制度，建立了较为严格的内控制度体系，逐步完善了法人治理结构，公司管理层的规范意识也大为提高。但由于股份公司成立时间较短，实践运作经验仍缺乏，公司管理层对相关制度的理解仍需一个过程。因此，公司仍存在一定公司治理和内部控制风险。

应对措施：

公司董监高已经充分认识到建立现代企业制度对公司发展的重要性，已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、管理层等公司法人治理结构，制订并依法通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等一系列公司治理规章制度。公司管理层将加强现代企业管理制度学习，增强公司治理规范意识，在日常工作中认真执行各项制度。

（三）公司对供应商采购占比较高的风险

公司 2014、2015 年度对中国中央电视台的采购金额占当年年度采购总额的比例分别为 96.75%、92.78%。中央电视台作为中国重要的新闻舆论机构，是当今中国最具竞争力和权威性、影响性的主流媒体之一，具有国内最优质的广告投放平台。公司自成立便与央视合作广告业务，历年都取得央视广告代理资格证，具有较强的稳定性，但如果公司未来不能持续代理央视广告业务将对公司业绩产生不利影响。

对应措施：

公司自成立便与央视合作广告业务，历年都取得央视广告代理资格证，具有较强的稳定性，公司未来不能持续代理央视广告业务的可能性较低。目前公司正在计划在新媒体领域拓展资源，如户外媒体、移动媒体、网络媒体等，以降低对中国中央电视台的采购金额比例。2016 年公司已经与视觉中国签署了合作协议，下一步将与分众传媒、今日头条和省份地方台等寻求合作，以降低对央视平台的依赖性。

（四）公司对单一客户集中度较高的风险

公司代理张裕葡萄酒的广告业务已超过十年，为张裕葡萄酒央视广告的独家代理商，与客户存在着稳定的合作关系。公司 2014、2015 年度来自张裕葡萄酒的销售收入占年度营业收入总额的比例为 100%、92.01%。

“对应措施：

公司代理张裕葡萄酒的广告业务已超过十年，为张裕葡萄酒央视广告的独家代理商，与客户存在着稳定的合作关系。目前张裕葡萄酒与公司正履行有三年广告代理协议，未来公司不能持续与张裕葡萄酒签署代理协议的可能性较低。目前公司在积极拓展业务，不断开发新客户，如王守义十三香、5100 西藏冰川矿泉水等随着公司业务的拓展和客户的开发，公司未来获取订单增多，将逐步降低客户比较集中的风险。”

（五）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，并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，因此广告行业与国民经济的增长有一定的正相关关系。近年来，随着宏观经济和商品消费需求的高速增长，广告需求也出现了大幅增长。但在经济低迷时期，由于大多数广告客户将广告支出作为一项软性支出，因此可能会削减其广告投放，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也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。

应对措施：

公司大客户张裕集团多年来一直是国内利润最高的葡萄酒企业，并且葡萄酒行业不属于国家限制的行业，随着国内消费习惯逐渐与国际接轨，未来行业预期较好，将继续为公司带来稳定增长的收入。公司不仅为客户代理了央视的广告业务而且还提供了很多附加服务，包括推广活动的宣传、公共媒体传播及与其他宣传平台的合作等。此外，公司正在新媒体领域拓展资源，如户外媒体、移动媒体、网络媒体等以抵御宏观经济波动的风险。在资本层面，公司将积极寻找外部投资者，未来将充实公司资金规模扩展业务规模，增强公司抵御外部风险的能力。

（六）市场竞争风险

公司主营业务所处行业参与竞争的各类主体众多，市场整体集中度不高，行业竞争激烈。随着广告代理行业规范化程度的提高，国内广告公司之间的竞争将日趋激烈，资源规模较小、实力不强的公司将被市场逐步淘汰。公司面临着来自本地及全国其他地区的竞争压力，存在现有产品及服务市场竞争加剧的风险。

应对措施：

业务方面，公司将积极拓展业务，不断开发新客户。在渠道方面除了保持与央视长期的紧密合作外，也将在新媒体领域拓展发布资源，如户外媒体、移动媒体、网络媒体等。同时公司为客户提供更多增值服务，如推广境内外的活动宣传、公共媒体传播、媒体业务咨询等。

资金方面，公司股东分别在 2015 年 12 月和 2016 年 4 月完成 100 万和 180 万元的增资。公司股东用实际行动支持着公司向前发展，并且未来会积极吸引外部投资者，共同把公司做大做强。

人员方面，公司拥有稳定的人才队伍，核心员工都具有多年广告代理及媒介管理经验，在多年的项目经验基础上培养有较强的策划和执行能力，存在着较强的人才团队优势。公司与央视在多年的合作中形成良好的合作关系，员工积攒有丰富的广告代理业务经验及资源整合能力，并且公司多次获得年度央视十佳优秀代理商荣誉。未来公司将继续吸引、招聘适合公司发展的专业人才，以增强公司市场竞争力。

（七）公司存在非经常性损益对利润影响较大的波动风险

公司报告期内年非经常性损益占归属于股东净利润比例分别为 101.61%、60.37%，公司受非经常性损益股票投资损益影响较大。如果股市发生剧烈波动，存在对净利润影响较大的波动风险。

应对措施：

目前公司积极进行业务拓展，预期将会加大业务投入，以减少股票投资损益的影响；未来随着营业收入的提高，毛利率的提升，公司盈利能力将逐步增强，非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响将会逐渐变小。

（八）公司经营规模与盈利规模较小的风险

报告期内公司经营规模较小，2014 年及 2015 年度营业收入分别为 16,654,415.16 元和 18,193,967.04 元，净利润分别为 152,961.96 元和 296,723.46 元，盈利规模较小。

公司在 2015 年及 2016 年注册资本由 50 万元增至 500 万元，能够在一定程度上提高公司资金流动性及抗风险能力。在员工结构上，公司 2016 年也招聘有多名员工以满足公司下一步业务开展的需要，缓解经营规模上的风险。报告期后，2016 年 1-5 月实现营业收入较 2015 年度同期增长 147.48%，2016 年 1-5 月营业毛利率较 2015 年度同期增幅 38.78%，公司的营业收入规模扩大，规模效应凸显，整体盈利能力显著提升。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

董事：

徐淑光 徐淑光 于小洁 于小洁 刘晓丹 刘晓丹

滕浩 滕浩 赵成金 赵成金

监事：

张伯石 张伯石 冯璐璐 冯璐璐 宋滔 宋滔

高级管理人员：

于小洁 于小洁 于宝越 于宝越 刘晓丹 刘晓丹

北京中视华闻传媒技术股份有限公司

(盖章)

2016年7月6日

二、主办券商声明

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。

法定代表人： 林俊波

项目负责人： 王沛

项目小组成员：

王沛

王沛

宋洪军

宋洪军

贾战战

贾战战

张亮

张亮

湘财证券股份有限公司（盖章）

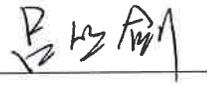


2016年7月6日

三、经办律师声明

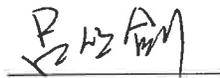
本律师事务所及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本律师事务所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

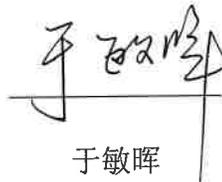


吕丛剑

经办律师：



吕丛剑



于敏晖

北京市中诚友联律师事务所（盖章）

2016年7月6日



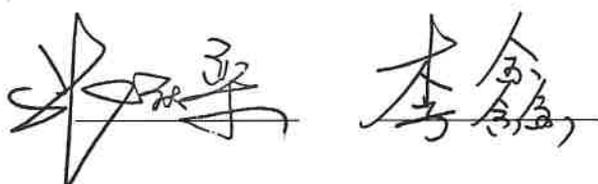
四、签字注册会计师声明

本会计师事务所及经办人员已阅读北京中视华闻传媒技术股份有限公司公开转让说明书，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。本会计师事务所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。

事务所负责人：



经办注册会计师：



北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)



(盖章)

2016年7月6日

五、签字资产评估师声明

本资产评估事务所及经办人员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（《北京中视华闻广告有限公司拟股份制改造项目》中瑞评报字【2016】第 000047 号）资产评估报告无矛盾之处。本资产评估事务所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。声明应由经办人员及所在机构负责人签名，并由机构加盖公章。

法定代表人：

杨文化

经办资产评估师：

杨文化

李成贤

中瑞国际资产评估（北京）有限公司

（盖章）

2016年7月6日

第六节 附件

- 一、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、其他与公司转让有关的重要文件