
北京赛欧必弗科技股份有限公司



赛欧必弗
SAIL BEFORE

公开转让说明书

(申报稿)

主办券商

华融证券股份有限公司



华融证券
HUARONG SECURITIES

二〇一六年十一月

声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、经济增速放缓带来的消费需求增速下降的风险

本公司目前的营业范围主要在中国境内。近年来，中国宏观经济增速呈现持续放缓态势，根据国家统计局于 2016 年 7 月 15 日发布的中国经济半年报，2016 年上半年中国 GDP 同比增长 6.7%，比去年同期回落 0.3 个百分点，且未来存在进一步降低的可能。经济增长的放缓将导致社会投资水平和居民消费水平增速减缓，可能导致虚拟现实硬件设备及相关应用服务需求增速减缓，进而对公司业务保持高速增长造成压力。

二、市场竞争加剧的风险

虚拟现实行业具有巨大的市场潜力和广阔的市场前景，行业整体进入快速增长期。现阶段虚拟现实技术已经广泛应用在文化、游戏、教育等领域，并在快速向其他领域延伸，因此本行业受到资本和市场的高度关注，意欲进入本行业的企业越来越多。虽然虚拟现实行业具有较高的技术壁垒，但随着虚拟现实市场需求的不断扩大和民间资本的大量涌入，更多规模较大、实力较强的企业将加入到行业的竞争中来，有实力的竞争对手也将增加对技术研发和市场开拓的投入，从而导致市场竞争加剧，行业平均盈利能力下降。如果未来公司不能进一步提升技术研发实力和经营管理水平，及时针对市场竞争形势调整市场策略，有效根据市场需求优化产品结构，则有可能面临行业竞争导致的市场地位下降风险。

三、新产品开发和市场开拓的风险

公司 2015 年针对消费级市场（C 端）推出了作为 VR 游戏、视频的内容分发平台移动端应用“奇幻云”。2016 年 4 月推出了 VR 教育系列产品“趣上课”演示版。奇幻云和趣上课作为移动化、娱乐化的新产品，瞄准广阔的消费级市场，是公司传统企业级市场的战略性补充。虽然两款产品精心布局，功能强大，体验效果良好，但由于整个 VR 行业仍处于市场培育期，硬件技术不够成熟，同时缺乏能够引爆消费级市场的优质内容，如果公司的研发偏离市场需求，市场反响低于预期，或因外部或内部原因导致研发进程受阻，或新产品推广速度减缓，可能

对公司的盈利能力和行业地位产生不利影响。

四、客户集中度过高的风险

2016 年 1-4 月，2015 年度和 2014 年度，公司前五大客户的销售额占相应期间主营业务收入的比例分别为 89.14%、66.82%和 86.76%。虽然公司近几年保持快速发展的态势，营业收入保持较高的增长速度，盈利能力良好，但由于客户集中度较高，如果重要客户对公司产品的采购需求减弱，公司的营业收入将受到较大影响。此外，客户集中度过高对公司的议价能力也存在一定的不利影响。

五、应收账款坏账风险

报告期内，公司应收账款余额较大，占流动资产和总资产比例相对较高。截至 2016 年 4 月 30 日，公司应收账款余额为 16,111,252.69 元，占流动资产比例为 62.76%，占总资产比例为 57.37%。经营性应收项目的增加导致公司 2014 年度和 2015 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 -265,055.28 元和 -3,964,985.59 元，2016 年 1-4 月经营活动产生的现金流量净额虽然转为正数，但仍低于净利润。虽然公司流动现金充裕且报告期内未发生大额坏账损失，但公司仍然面临较大的应收账款坏账风险。由于应收账款余额较大，一旦发生坏账或客户延期付款的情况，将对公司的现金流、盈利能力和业务扩张产生不利影响。

六、公司人力成本和经营成本上升的风险

公司作为创新型、轻资产的高新技术企业，聚集了一批高学历、高素质的研发人才，人力资源成本是当前最主要的成本项目。根据公司的战略规划，未来还将有针对性地扩充研发团队，公司面临着人力资源成本上升的压力。此外，公司办公用房租赁成本、日常经营成本也不可避免地受到社会整体经济环境的影响而呈持续上升趋势。因此，如果公司不能有效扩大收入规模，控制经营成本，导致经营成本增长速度超过销售收入增长速度，可能导致公司盈利能力下降，甚至可能出现亏损。

七、核心技术人员流失、技术泄密的风险

公司主营产品技术含量较高，在核心关键技术上拥有自主知识产权，且多项核心技术为行业创新，构成公司的核心竞争力。公司的核心技术由整个技术研发团队掌握，存在技术泄密风险，且公司有新产品正处于研发过程中，如有核心技

术人员流失，会导致技术泄密和产品研发进程受阻。虽然公司建立了严格的保密制度，与核心技术人员签订了保密协议，同时采取多种措施吸引和保留人才，但随着 VR 行业人才争夺的加剧，公司仍然无法保证未来不会出现核心技术人员流失、技术泄密的情况。

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、 普通术语

本公司、公司、赛欧必弗、股份公司	指	北京赛欧必弗科技股份有限公司
有限公司	指	北京赛欧必弗科技有限公司，赛欧必弗之前身
赛欧宏志	指	南昌赛欧宏志投资中心（有限合伙）
宁波鼎锋	指	宁波鼎锋明道投资管理合伙企业（有限合伙）
中搜创投	指	北京中搜搜悦创业投资中心（有限合伙）
同创锦程	指	深圳同创锦程新三板投资企业（有限合伙）
首誉光控	指	首誉光控资产-兴业银行-中邮联赢 1 号专项资产管理计划
华安资产	指	华安未来资产-国泰君安证券-华安资产—鼎锋新三板共昇 1 号专项资产管理计划
展示公司	指	北京赛欧必弗展览展示有限公司
焰火工坊	指	北京焰火工坊科技有限公司
兰亭数字	指	北京兰亭数字科技有限公司
暴风集团	指	暴风集团股份有限公司
曼恒数字	指	上海曼恒数字技术股份有限公司
乐相科技	指	上海乐相科技有限公司
Oculus	指	是一家美国领先的沉浸式虚拟现实技术公司，2014 年 3 月 25 日被 Facebook 以约 20 亿美元的总价收购。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中靖诚会计师事务所	指	北京中靖诚会计师事务所有限公司（普通合伙）
《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	《北京赛欧必弗科技股份有限公司公司章程》
最近两年	指	2014 年度、2015 年度
报告期、两年一期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月
GDP	指	国内生产总值
元、万元	指	人民币元、人民币万元

二、 专业术语

虚拟现实	指	虚拟现实技术是一种可以创建和体验虚拟世界的计算机仿真系统,它利用计算机生成一种模拟环境,是一种多源信息融合的交互式的三维动态视景和实体行为的系统,使用户沉浸到该环境中。
VR	指	Virtual Reality 的缩写, 即指虚拟现实。
增强现实 (AR)	指	英文 “Augmented Reality” 的简称, 是一种实时地计算摄影机影像的位置及角度并加上相应图像、视频、3D 模型的技术
3D	指	英文 “3 Dimensions” 的简称, 即指三维。
4D	指	英文 “4 Dimensions” 的简称, 即指四维。
SaaS	指	Software-as-a-Service (软件即服务) 的简称, 随着互联网技术的发展和应用程序的成熟, 在 21 世纪开始兴起的一种完全创新的软件应用模式。
S-Display	指	公司自主研发, 广泛应用于公司的 VR 影院、虚拟场馆、移动端 APP、VR 内容制作、全景视频等涉及 3D 图像显示的产品。
S-Motion	指	公司自主研发, 应用于公司的运动模拟、VR 影院、地震模拟、安全模拟等涉及硬件和动作控制的产品。
S-Mobile	指	公司自主研发, 着力打造的移动端虚拟现实技术, 可应用在头盔和手机等便携式设备中。
B 端	指	企业端
C 端	指	消费者端
TMT	指	英文 “Technology, Media, Telecom” 的简称, 即科技、媒体和通信行业

注：本公开转让说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

目录

声明	1
重大事项提示	2
释义	5
一、 普通术语	5
二、 专业术语	5
目录	7
第一节 公司基本情况	9
一、 公司概况	9
二、 股票挂牌情况	10
三、 股权结构及股东情况	11
四、 公司设立以来股本的形成及其变化情况	18
五、 公司设立以来重大资产重组情况	26
六、 董事、监事、高级管理人员基本情况	26
七、 公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标	29
八、 与本次挂牌相关的机构情况	30
第二节 公司业务	33
一、 主营业务及主要产品和服务及行业应用	33
二、 公司组织结构、主要生产或服务流程及方式	43
三、 与主营业务相关的关键资源要素	47
四、 公司具体业务情况	52
五、 公司的商业模式	56
六、 公司所处行业的基本情况	59
七、 公司在行业中的竞争情况	74
第三节 公司治理	77
一、 公司治理结构的建立健全及运行情况	77
二、 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	78
三、 公司及主要股东、实际控制人报告期内违法违规情况	81
四、 公司的独立性	82
五、 同业竞争情况	84
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	84
七、 公司董事、监事、高级管理人员有关情况说明	87
八、 公司董事、监事、高级管理人员报告期内发生变动的情况及原因	92
第四节 公司财务	94
一、 最近两年一期财务报表	94
二、 最近两年一期财务会计报告的审计意见	101
三、 报告期采用的主要会计政策和会计估计	101
四、 报告期内主要会计数据和财务指标	130
五、 报告期利润形成的有关情况	136

六、	报告期财务状况	145
七、	报告期现金流量分析	168
八、	关联方、关联关系及关联交易	170
九、	提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	176
十、	报告期内资产评估情况	176
十一、	报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	176
十二、	风险因素	178
第五节有关声明		181
一、	申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	181
二、	主办券商声明	182
三、	申请挂牌公司律师声明	183
四、	会计师事务所声明	184
五、	评估机构声明	185
第六节 附件		186

第一节 公司基本情况

一、公司概况

1、中文名称：北京赛欧必弗科技股份有限公司

2、统一社会信用代码：911101086812387505

3、法定代表人：赵兵

4、有限公司设立日期：2008年10月13日

5、股份公司设立日期：2016年6月14日

6、注册资本：505.584万元

7、住所：北京市海淀区西小口路66号中关村东升科技园B-6号楼C座十层C1001室

8、邮政编码：100192

9、电话：010-6290 3338

10、传真：010-8258 0718

11、互联网网址：<http://www.bjsobf.cn/>

12、董事会秘书：赵宁

13、电子邮箱：sailbefore@bjsobf.com

14、所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司业务属于“软件和信息技术服务业”（代码 I65）；根据国家统计局2012年修订的《国民经济行业分类和代码表》（GB/T 4754-2011），公司业务属于“软件和信息技术服务业”（代码 I65）；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“I65软件和信息技术服务业”。

15、主营业务：公司从事虚拟现实场景实现业务，是一家专业的虚拟现实场景实现综合解决方案商。公司专注于虚拟现实和增强现实领域，打造新一代VR生态系统。公司为客户提供整体综合解决方案，提供虚拟现实企业级产品，率先

切入文化、娱乐、教育和培训行业，并充分利用行业资源和自身优势开拓其他行业相关业务。公司产品涵盖虚拟现实之软件、内容、分发、硬件以及行业应用。

16、经营范围：技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询；电脑动画设计、经济贸易咨询；组织文化艺术交流性活动（不含营业性演出）；销售自行开发后的产品；计算机系统集成；软件开发；会议服务；汽车租赁（不含九座以上客车）；工艺美术设计；承办展览展示活动；智能设备（不含家用电器）维修；广播电视节目制作。（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。）

二、 股票挂牌情况

（一） 股票挂牌基本事项

- 1、股票代码：【】
- 2、股票简称：【】
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00 元
- 5、股票总量：5,055,840 股
- 6、挂牌日期：【】
- 7、转让方式：协议转让

（二） 股东所持股份的限售安排

《公司法》第一百四十一条规定：

“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人

员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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。”

除上述规定外，公司控股股东、实际控制人及其他股东均未对其所持有的股份自愿锁定作出承诺。

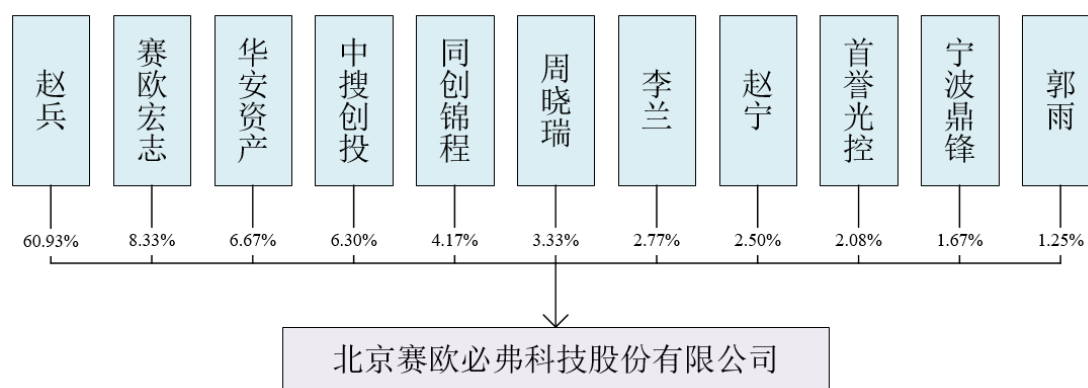
根据《公司法》、《证券法》、《业务规则》等法律法规以及《公司章程》的规定，公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下：

股东姓名/名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在质押或冻结的情况	本次可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量(股)
赵兵	3,080,600	60.93	否	-
赛欧宏志	421,300	8.33	否	-
华安未来资产-国泰君安证券-华安资产-鼎锋新三板共昇 1 号专项资产管理计划	337,056	6.67	否	337,056
中搜创投	318,530	6.30	否	105,330
同创锦程	210,660	4.17	否	210,660
周晓瑞	168,500	3.33	否	-
李兰	140,000	2.77	否	-
赵宁	126,400	2.50	否	-
首誉光控资产-兴业银行-中邮联赢 1 号专项资产管理计划	105,330	2.08	否	105,330
宁波鼎锋	84,264	1.67	否	84,264
郭雨	63,200	1.25	否	-
合计	5,055,840	100.00	-	842,640

三、 股权结构及股东情况

(一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



（二） 公司股东持股情况

序号	股东姓名/名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质 押或争议
1	赵兵	3,080,600	60.93	境内自然人	否
2	赛欧宏志	421,300	8.33	境内有限合伙企业	否
3	华安未来资产-国泰君安 证券-华安资产-鼎锋新 三板共昇1号专项资产管 理计划	337,056	6.67	境内法人企业	否
4	中搜创投	318,530	6.30	境内有限合伙企业	否
5	同创锦程	210,660	4.17	境内有限合伙企业	否
6	周晓瑞	168,500	3.33	境内自然人	否
7	李兰	140,000	2.77	境内自然人	否
8	赵宁	126,400	2.50	境内自然人	否
9	首誉光控资产-兴业银行 -中邮联赢1号专项资产 管理计划	105,330	2.08	境内法人企业	否
10	宁波鼎锋	84,264	1.67	境内有限合伙企业	否
11	郭雨	63,200	1.25	境内自然人	否
合计		5,055,840	100.00	-	-

赵兵直接持有公司 3,080,600 股普通股，直接持股比例 60.93%，并通过赛欧宏志间接持有公司 4,213 股普通股，间接持股比例 0.08%，合计持股比例 61.01%。

赵宁直接持有公司 126,400 股普通股，直接持股比例 2.50%，并通过赛欧宏志间接持有公司 417,087 股普通股，间接持股比例 8.25%，合计持股比例 10.75%。

（三） 控股股东和实际控制人基本情况

1. 控股股东和实际控制人基本情况

赵兵直接持有公司 3,080,600 股普通股，直接持股比例 60.93%，并通过赛欧

宏志间接持有公司 4,213 股普通股,间接持股比例 0.08%,合计持股比例 61.01%,系公司控股股东及实际控制人。

赵兵先生,男,1970 年出生,中国国籍,无境外永久居留权,1992 年 6 月毕业于中国科技经营管理大学公关管理专业,大专学历,身份证号:1102231970XXXXXX98。1992 年 7 月至 1995 年 6 月,任中国五金矿产进出口总公司进出口管理经理;1995 年 7 月至 1999 年 12 月,任北京桑德耐斯工贸有限公司总经理;2000 年 1 月至 2003 年 12 月,任北京恒润科技有限公司销售总监;2004 年 1 月至 2008 年 10 月,任北京恒山宏业科技有限公司总经理;2008 年 11 月至 2016 年 5 月,任北京赛欧必弗科技有限公司执行董事、总经理;2016 年 6 月至今,任北京赛欧必弗科技股份有限公司董事长。

赵兵先生为公司的控股股东,长期担任有限公司执行董事、总经理职务和股份公司董事长职务,对公司的日常管理、经营决策等具有决定性作用,因此认定赵兵先生为公司的实际控制人。

报告期内,公司控股股东、实际控制人未发生变动。控股股东、实际控制人最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

2. 实际控制人对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日,赵兵除直接持有赛欧必弗 60.93%的股权外,其他对外投资情况如下:

持有赛欧宏志 1%的合伙份额,为执行事务合伙人。赛欧宏志的主营业务为投资管理和企业管理咨询,与赛欧必弗不存在竞争关系。

持有北京赛欧必弗展览展示有限公司 84.16%的出资额,为法定代表人及执行董事。展示公司的经营范围包括:承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;技术推广服务;企业管理咨询;销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备、工艺品;设计、代理、发布广告。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。展示公司自成立起无实际经营业务,并于 2016 年 7 月 29 日在《北京晨报》发布注销公告。

3. 实际控制人对外兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日,赵兵除担任赛欧必弗董事长职务外,还担

任赛欧宏志执行事务合伙人和展示公司法定代表人及执行董事。

（四） 私募基金股东及其管理人、资产管理计划备案情况

根据全国中小企业股份转让系统公司 2015 年 10 月 20 日发布《机构业务问答(一)——关于资产管理计划、契约型私募基金投资拟挂牌公司股权有关问题》的相关要求,经查询中国证券投资基金业协会公示信息、私募基金股东及其管理人提供的私募基金备案证明、私募基金管理人登记证明等书面材料,私募基金股东及其管理人、资产管理计划备案情况如下:

北京中搜搜悦创业投资中心(有限合伙)成立于 2015 年 4 月 1 日,2016 年 1 月 14 日完成备案,基金编号为 S33871。经营范围包括:投资管理;资产管理;投资咨询。(1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金;2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动;3、不得发放贷款;4、不得对所投资企业以外的企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益;依法需经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。中搜创投侧重于投资 TMT 行业中有先进技术、独特商业模式和竞争优势的企业,侧重移动互联网领域,但并不拘泥于行业限制,以移动互联网产业天使投资和股权投资为主。私募基金管理人北京中搜投资管理有限公司成立于 2005 年 5 月 20 日,已经取得中国证券投资基金业协会核发的登记编号为 P1010013 的《私募投资基金管理人登记证书》。

深圳同创锦程新三板投资企业(有限合伙)成立于 2015 年 4 月 22 日,2015 年 7 月 24 日完成备案,基金编号为 S66010。主要投资领域为拟在新三板挂牌的未上市公司股权。基金管理人深圳同创锦绣资产管理有限公司已经取得中国证券投资基金业协会核发的登记编号为 P1010186 的《私募投资基金管理人登记证书》。

经查询中国证券投资基金业协会公示信息、资产管理计划及其管理人提供的资产管理计划财产备案登记表、资产管理人特定客户资产管理业务资格证书等书面材料,华安资产—鼎锋新三板共昇 1 号专项资产管理计划于 2015 年 4 月 8 日完成备案,备案编码为 S95622,主要投资领域包括新三板市场挂牌转让的股权或即将上新三板进行挂牌转让的股权。资产管理人华安未来资产管理(上海)有限公司成立于 2013 年 10 月 1 日,已经取得中国证监会核发的资产管理人特定客

户资产管理业务资格证书。

首誉光控-中邮联赢 1 号专项资产管理计划于 2016 年 6 月 16 日完成备案，备案编码为 SK4482，主要投资领域包括非上市公司股权和新三板上市公司股票。资产管理人首誉光控资产管理有限公司成立于 2013 年 3 月 11 日，已经取得中国证监会核发的资产管理人特定客户资产管理业务资格证书。根据《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》（证监会公告【2013】54 号），“以私募股权基金、资产管理计划以及其他金融计划进行持股的，如果该金融计划是依据相关法律法规设立并规范运作，且已经接受证券监督管理机构监管的，可不进行股份还原或转为直接持股”。经主办券商及律师核查，公司私募基金股东及其管理人、资产管理计划股东及其管理人均已按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等相关法律法规的规定进行登记和备案，依法设立、规范运作、资金来源合法合规，投资范围符合合同约定，权益人中不存在拟挂牌公司控股股东、实际控制人和董监高。

公司私募基金股东和资产管理计划股东不存在国家法律、法规、规章、规范性文件规定不适宜担任股东的情形，具有股东适格性。

（五） 公司其他股东基本情况

周晓瑞，男，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2001 年 6 月毕业于北京化工大学机械制造及自动化专业，本科学历，身份证号：6301041979XXXXXX12。2001 年 7 月至 2003 年 2 月，任北京恒润科技有限公司电气自动化工程师及项目经理；2003 年 3 月至 2008 年 11 月，任北京恒山宏业科技有限公司电气自动化工程师及总工助理；2008 年 12 月至 2016 年 5 月，任北京赛欧必弗科技有限公司副总经理；2016 年 6 月至今，任北京赛欧必弗科技股份有限公司副总经理。

赵宁，男，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2005 年 7 月毕业于中国地质大学电子商务专业，本科学历，北京理工大学 MBA 在读，身份证号：1306821982XXXXXX19。2005 年 8 月至 2007 年 5 月，任北京卓智时代科技有限

公司运营经理；2007年6月至2010年5月，任北京方正网络技术有限公司产品总监；2010年6月至2011年5月，任百度（中国）有限公司高级产品设计师；2011年6月至2012年9月，任搜狐网高级经理；2012年9月至2015年7月，任北京千橡集团高级经理；2015年8月至2016年5月，任北京赛欧必弗科技有限公司副总经理；2016年6月至今，任北京赛欧必弗科技股份有限公司董事、总经理及董事会秘书。

李兰，女，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1996年7月毕业于武昌理工学院市场营销专业，本科学历，身份证号：4208001974XXXXXX45。1996年8月至2003年11月，任武汉东刚置业发展有限公司总经理；2003年12月至2010年9月，任北京利佳恒大科技有限公司公司总经理；2010年10月至2012年12月，任北京嘉奈苾服饰有限公司营销总监；2013年1月至2016年5月，任北京赛欧必弗科技有限公司副总经理；2016年6月至今，任北京赛欧必弗科技股份有限公司副总经理。

郭雨，男，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1996年1月肄业于北京工业大学，工业与民用建筑专业，身份证号：1101051975XXXXXX33。1996年3月至2001年9月，任浩鑫电脑科技有限公司办事处销售经理；2001年10月至2007年11月，任伟仕电脑（香港）有限公司销售主管；2007年12月至2009年12月，任德国罗森博格通风设备（上海）有限公司销售总监；2010年1月至2016年5月，任北京赛欧必弗科技有限公司副总经理；2016年6月至今，任北京赛欧必弗科技股份有限公司副总经理。

南昌赛欧宏志投资中心（有限合伙），成立于2016年4月15日，主要经营场所为江西省南昌市临空经济区儒乐湖大街399号，统一社会信用代码为91360126MA35HAPW82。经营范围包括：投资管理（金融、证券、期货、保险除外）、企业咨询服务。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。赛欧宏志以自有资金认购公司股份，并由合伙企业自身的管理团队进行管理，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金设立的情形。普通合伙人赵兵为执行事务合伙人，负责企业日常运营。

宁波鼎锋明道投资管理合伙企业（有限合伙），成立于2014年7月9日，主要经营场所为浙江省宁波市北仑区梅山盐场1号办公楼十号133室，注册号

330206000226320。经营范围包括：投资管理、实业投资（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。宁波鼎锋以自有资金认购公司股份，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金设立的情形。普通合伙人为深圳鼎峰明道资产管理有限公司，负责企业日常运营。

（六） 公司股东相互间的关联关系

赵兵之妹赵舸为中搜创投的有限合伙人，通过持有中搜创投 1.82%的合伙份额间接持有赛欧必弗 5,797 股，间接持股比例为 0.12%。

赵兵通过持有赛欧宏志 1%的合伙份额间接持有公司 4,213 股，间接持股比例为 0.08%。赵宁通过持有赛欧宏志 99%的合伙份额间接持有公司 417,087 股，间接持股比例为 8.25%。

除上述情形外，截至本公开转让说明书签署之日，公司各股东之间不存在关联关系。

（七） 公司股东的主体适格情况

公司共有 5 名自然人股东和 6 名非自然人股东。经主办券商及律师核查，公司股东不存在国家法律、法规、规章、规范性文件规定不适宜担任股东的情形。公司股东均具有股东适格性。

四、 公司设立以来股本的形成及其变化情况

（一） 有限公司设立及历史沿革

1. 2008 年 10 月，有限公司设立

2008 年 10 月 13 日，经北京市工商行政管理局朝阳分局依法登记，自然人赵舸和谭武军共同发起设立了公司前身“北京赛欧必弗科技有限公司”，注册资本 400 万元，《企业法人营业执照》注册号 110105011378132。根据北京泳泓胜会计师事务所有限责任公司出具的泳字验 8-506 号《验资报告》，赵舸和谭武军分别以货币出资 280 万元和 120 万元。

公司设立时出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例 (%)
1	赵舸	280.00	280.00	货币	70.00
2	谭武军	120.00	120.00	货币	30.00
合计		400.00	400.00	-	100.00

2. 2008 年 11 月，有限公司第一次股权变更

2008 年 11 月 20 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东赵舸将其持有的有限公司 280 万元出资额以 280 万元的价格转让给新增自然人股东赵兵，并选举赵兵为执行董事。转让双方签署了《出资转让协议书》。股权受让方赵兵与赵舸系兄妹关系。

2008 年 11 月 27 日，北京市工商行政管理局朝阳分局对本次股权转让进行了变更登记。本次股权变更后，有限公司的出资比例情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例 (%)
1	赵兵	280.00	280.00	货币	70.00
2	谭武军	120.00	120.00	货币	30.00
合计		400.00	400.00	-	100.00

3. 2012 年 12 月，有限公司第一次增资

2012 年 12 月 18 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意将注册资本增加至 1,000 万元。新增的 600 万元注册资本中，由股东赵兵以货币方式认缴 520 万元，股东谭武军以货币方式认缴 80 万元。2012 年 12 月 18 日，北京市工商行政管理局海淀分局对本次增资进行了变更登记。2015 年 12 月 31 日，中靖诚会计师事务所对本次增资补充出具了中靖诚验字[2016]第 6044 号《验资报告》。本次增资完成后，有限公司的出资比例情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例 (%)
1	赵兵	800.00	800.00	货币	80.00
2	谭武军	200.00	200.00	货币	20.00
合计		1,000.00	1,000.00	-	100.00

4. 2014 年 12 月，有限公司第二次股权变更和第二次增资

2014 年 12 月 1 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东谭武军将其持有的有限公司 200 万元出资额以 200 万元的价格出让给新增自然人股东李兰，股东赵兵将其持有的有限公司 110 万元出资额以 110 万元的价格转让给新增自然人股东郭雨。股权转让双方分别签订了《出资转让协议书》。

全体股东一致同意将注册资本增加至 2,000 万元。新增的 1,000 万元注册资本中，由股东赵兵以货币方式认缴 690 万元，由股东周晓瑞以货币方式认缴 200 万元，由股东李兰以货币方式认缴 60 万元，由股东郭雨以货币方式认缴 50 万元。2014 年 12 月 16 日，北京市工商行政管理局海淀分局对本次股权转让及增资进行了变更登记。本次股权转让和增资完成后，有限公司的出资比例情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例 (%)
1	赵兵	1,380.00	690.00	货币	69.00
2	李兰	260.00	200.00	货币	13.00
3	周晓瑞	200.00	-	货币	10.00
4	郭雨	160.00	110.00	货币	8.00
合计		2,000.00	1,000.00	-	100.00

5. 2015 年 7 月，有限公司减资

2015 年 7 月 1 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意将注册资本减少至 400 万元。在减少的 1,600 万元注册资本中，由股东赵兵减少认缴出资 1,017.17 万元，由股东李兰减少认缴出资 246 万元，由股东周晓瑞减少认缴出资 183.15 万元，由股东郭雨减少认缴出资 153.68 万元。2015 年 7 月 4 日，有限公司在《新京报》上刊登了减资公告，并于 2015 年 11 月 26 日向北京市工商行政管理局海淀分局提交工商变更申请。在减资公告期间，有限公司未收到债权人要求公司清偿债务或者提供相应担保的通知。2015 年 12 月 31 日，中靖诚会计师事务所对本次减资补充出具了中靖诚验字[2015]第 8-089 号《验资报告》。

2015 年 11 月 26 日，北京市工商行政管理局海淀分局对本次减资进行了变更登记。本次减资及实缴注册资本完成后，有限公司的出资比例情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例 (%)
1	赵兵	362.83	362.83	货币	90.71
2	周晓瑞	16.85	16.85	货币	4.21
3	李兰	14.00	14.00	货币	3.50
4	郭雨	6.32	6.32	货币	1.58
合计		400.00	400.00	-	100.00

《公司法》第一百七十八条规定，“公司应当自作出减少注册资本决议之日起十日内通知债权人，并于三十日内在报纸上公告。债权人自接到通知书之日起三十日内，未接到通知书的自公告之日起四十五日内，有权要求公司清偿债务或者提供相应担保”。

经主办券商和律师核查，有限公司股东会 2015 年 7 月 1 日做出减资决议后，根据公司法及相关法律法规的要求对主要债权人进行了通知，并于 2015 年 7 月 4 日在《新京报》上刊登了减资公告。在减资公告期限内，公司并未收到债权人要求公司清偿债务或者提供相应担保的通知。主办券商对公司截至 2016 年 4 月 30 日的主要债权人进行了实地走访，获取了主要债权人对于公司减资事项未要求清偿债务或提供相应担保的说明函，同时公司控股股东、实际控制人赵兵出具了承诺函，承诺对于上述减资情况，若因当时债权人对公司追偿而给公司造成损

失的，由控股股东、实际控制人承担连带赔偿责任。主办券商和律师认为，公司本次减少注册资本已经履行了《公司法》及其他法律法规规定的必要程序，该程序合法、有效，公司本次减少注册资本对主营业务不构成实质性影响。

6. 2016年1月，有限公司第三次股权变更和第三次增资

2016年1月25日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东赵兵将其持有的有限公司12.64万元出资额以12.64万元的价格出让给新增自然人股东赵宁。股权转让双方签订了《出资转让协议》。全体股东一致同意中搜创投以货币方式向公司支付增资价款800万元，认购21.32万元注册资本出资，其余778.68万元计入资本公积。2016年1月25日，中靖诚会计师事务所对本次增资出具了编号为中靖诚验字[2016]第6044号的《验资报告》。2016年1月25日，北京市工商行政管理局海淀分局对本次股权转让和增资进行了变更登记。

本次股权转让和增资完成后，有限公司的出资比例情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例 (%)
1	赵兵	350.19	350.19	货币	83.12
2	中搜创投	21.32	21.32	货币	5.06
3	周晓瑞	16.85	16.85	货币	4.00
4	李兰	14.00	14.00	货币	3.32
5	赵宁	12.64	12.64	货币	3.00
6	郭雨	6.32	6.32	货币	1.50
合计		421.32	421.32	-	100.00

7. 2016年4月，有限公司第四次股权变更

2016年4月22日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东赵兵将其持有的有限公司42.13万元出资额以170.48万元的价格出让给赛欧宏志。股权转让双方签订了《出资转让协议》。2016年4月22日，北京市工商行政管理局海淀分局对本次股权转让进行了变更登记。

本次股权转让和增资完成后，有限公司的出资比例情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例 (%)
1	赵兵	308.06	308.06	货币	73.12%
2	赛欧宏志	42.13	42.13	货币	10.00%
3	中搜创投	21.32	21.32	货币	5.06%
4	周晓瑞	16.85	16.85	货币	4.00%
5	李兰	14.00	14.00	货币	3.32%
6	赵宁	12.64	12.64	货币	3.00%
7	郭雨	6.32	6.32	货币	1.50%
合计		421.32	421.32	-	100.00

(二) 股份公司设立及历史沿革

1. 2016 年 6 月，整体变更为股份公司

2016 年 6 月 1 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司以 2016 年 4 月 30 日经审计的净资产 20,158,118.38 元出资，按账面净资产折合为股份公司的股本 4,213,200 股，整体变更为股份有限公司，净资产余额计入股份公司的资本公积，股份公司名称为北京赛欧必弗科技股份有限公司。

根据立信会计师事务所 2016 年 5 月 15 日出具的信会师报字[2016]第 711740 号标准无保留意见的《审计报告》，截至 2016 年 4 月 30 日，有限公司资产总额为 28,084,366.85 元，负债总额为 7,926,248.47 元，净资产为 20,158,118.38 元。

根据银信资产评估有限公司 2016 年 5 月 16 日出具的银信评报字[2016]沪第 0514 号《评估报告》，以 2016 年 4 月 30 日为基准，有限公司资产账面价值 2,808.44 万元，评估值 2,809.00 万元，负债账面价值 792.62 万元，评估值 792.62 万元，净资产账面价值 2,015.82 万元，评估值 2,016.38 万元，评估增值率 0.03%。

2016 年 5 月 31 日，立信会计师事务所出具了信会师报字[2016]第 711816 号《验资报告》，截至 2016 年 5 月 31 日，北京赛欧必弗科技股份有限公司（筹）已经收到全体股东以其拥有的有限公司净资产折合的实收资本 4,213,200.00 元。各股东以 2016 年 4 月 30 日经审计的净资产 20,158,118.38 元以 4.784514948: 1

的比例折股投入，净资产扣除折合实收资本后的余额 15,944,918.38 元计入资本公积。

2016 年 6 月 1 日，公司各发起人依法召开创立大会，通过了股份公司《公司章程》，选举了公司第一届董事会及第一届监事会成员。

2016 年 6 月 14 日，北京市工商行政管理局海淀分局对股份公司的成立予以登记。公司领取了统一社会信用代码为 911101086812387505 的《企业法人营业执照》。

经核查，主办券商及律师认为，公司整体变更设立股份公司的行为已经过必要的审计、评估和验资程序；公司以净资产出资，不存在以评估值入资的行为。

股份公司设立时股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数额（股）	持股比例（%）
1	赵兵	3,080,600	73.12
2	赛欧宏志	421,300	10.00
3	中搜创投	213,200	5.06
4	周晓瑞	168,500	4.00
5	李兰	140,000	3.32
6	赵宁	126,400	3.00
7	郭雨	63,200	1.50
合计		4,213,200	100.00

2. 2016 年 7 月，股份公司第一次增资

2016 年 7 月 22 日，股份公司召开 2016 年第二次临时股东大会，全体股东一致同意增加新股东华安资产（代表华安资产—鼎锋新三板共昇 1 号专项资产管理计划）、首誉光控（代表首誉光控-中邮联赢 1 号专项资产管理计划）、宁波鼎锋和同创锦程。同意华安资产、同创锦程、中搜创投、首誉光控和宁波鼎锋分别以货币方式对公司增资 1,600 万元、1,000 万元、500 万元、500 万元和 400 万元，增资价格为每股 47.47 元，其中 84.26 万元计入注册资本，3,915.74 万元计入资

本公积。2016年8月10日，中靖诚会计师事务所对本次增资出具了验字（2016）第6062号验资报告。2016年8月10日，北京市工商行政管理局海淀分局对本次股权转让进行了变更登记。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数额（股）	持股比例（%）
1	赵兵	3,080,600	60.93
2	赛欧宏志	421,300	8.33
3	华安未来资产-国泰君安证券-华安资产-鼎锋新三板共昇1号专项资产管理计划	337,056	6.67
4	中搜创投	318,530	6.30
5	同创锦程	210,660	4.17
6	周晓瑞	168,500	3.33
7	李兰	140,000	2.77
8	赵宁	126,400	2.50
9	首誉光控资产-兴业银行-中邮联赢1号专项资产管理计划	105,330	2.08
10	宁波鼎锋	84,264	1.67
11	郭雨	63,200	1.25
合计		5,055,840	100.00

经主办券商及律师核查，公司与机构投资者之间签署的增资协议的情况如下：

（1）2016年4月26日，公司与华安未来资产管理（上海）有限公司（代表华安资产-鼎锋新三板共昇1号专项资产管理计划）签订了《增资协议》，未发现业绩对赌、优先权、股权回购等特殊条款。

（2）2016年4月26日，公司与鼎锋明道投资管理合伙企业（有限合伙）签订了《增资协议》，未发现业绩对赌、优先权、股权回购等特殊条款。

(3) 2016 年 5 月 30 日，公司与赵兵、深圳同创锦程新三板投资企业（有限合伙）签订了《增资扩股协议》，未发现业绩对赌、优先权、股权回购等特殊条款。

(4) 2016 年 7 月 21 日，公司与北京中搜搜悦创业投资中心（有限合伙）签订了《增资协议》，未发现业绩对赌、优先权、股权回购等特殊条款。

(5) 2016 年 7 月 21 日，公司与首誉光控资产管理有限公司签订了《增资协议》，未发现业绩对赌、优先权、股权回购等特殊条款。

此外，公司原股东赵兵、李兰、郭雨、周晓瑞、赵宁出具承诺函，“本人承诺自北京赛欧必弗科技股份有限公司成立至今未以公司名义或本人名义与任何机构投资者签署“对赌”等投资价格调整、优先权、反稀释、拖带权、认沽权等特殊条款或利益安排。不含有《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》中关于认购协议中禁止存在的特殊条款。公司股权明晰，不存在任何争议，未损害公司及中小股东、债权人利益。”

经核查，主办券商及律师认为：公司、原股东与机构投资者之间签署的协议中不存在业绩对赌、优先权、股权回购等特殊条款内容，协议内容符合《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》关于认购协议中禁止存在的特殊条款的要求，公司股权明晰不存在争议，也不存在损害申请挂牌公司、中小股东或债权人利益情形。

经核查，主办券商及律师认为：公司历次出资均履行了相应的决策程序，股东出资程序完备，出资形式与比例合法、合规。

公司历次增资、减资和股权转让都依法履行了必要程序，增资、减资和转让行为合法、合规。

公司股东不存在股权代持的情况，未发生过纠纷，也未发现存在潜在纠纷的可能。公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

（三） 分公司及子公司情况

公司不存在全资子公司及控股子公司。截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 家分公司，情况如下：

公司名称	北京赛欧必弗科技股份有限公司时代天阳数字科技分公司
公司类型	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
负责人	赵璿
注册号	110105014102382
营业场所	北京市海淀区北四环西路 66 号 11 层 1212
成立日期	2011 年 7 月 28 日
经营范围	技术推广、技术服务、技术开发、技术咨询；电脑动画设计；经济贸易咨询；组织文化艺术交流活动（不含演出）；销售自行开发后的产品；计算机系统服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
登记机关	北京市工商行政管理局海淀分局

2016 年 7 月 15 日，公司在《京华时报》上发布时代天阳注销公告。截至本公开转让说明书签署之日，注销流程尚未履行完毕。该注销清算行为不会对公司主营业务造成实质性影响。

五、 公司设立以来重大资产重组情况

公司自设立以来未进行重大资产重组。

六、 董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员情况如下：

职位	姓名	任期
董事长	赵兵	2016 年 6 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日
董事、总经理、董事会秘书	赵宁	2016 年 6 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日
董事、副总经理	周晓瑞	2016 年 6 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日
董事	王欢	2016 年 6 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日
董事	任亮亮	2016 年 6 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日
监事会主席	杨世锦	2016 年 6 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日

职位	姓名	任期
职工监事	乔静	2016年6月1日至2019年5月31日
职工监事	王静	2016年6月1日至2019年5月31日
副总经理	李兰	2016年6月1日至2019年5月31日
副总经理	郭雨	2016年6月1日至2019年5月31日
财务负责人	李美华	2016年6月1日至2019年5月31日

（一） 公司董事基本情况

赵兵，董事长，具体请详见本节之“三、股权结构及股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况”。

赵宁，董事，总经理，董事会秘书，具体请详见本节之“三、股权结构及股东情况”之“（五）公司其他股东基本情况”。

周晓瑞，董事，副总经理，具体请详见本节之“三、股权结构及股东情况”之“（五）公司其他股东基本情况”。

王欢，董事，男，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2004年12月毕业于英国纽卡斯尔大学计算机专业，研究生学历，身份证号：4101051979XXXXXX13。2005年1月至2006年3月，任英国 Fenwick Discount Ltd 员工；2006年4月至2014年2月，历任北大方正集团有限公司投资管理经理、产品总监、子公司副总经理、总部政府项目总监等职；2014年3月至2015年3月，任碧水投资集团战略策划部经理；2015年4月至今任北京中搜投资管理有限公司副总经理。

任亮亮，董事，女，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2006年7月毕业于丹麦哥本哈根商学院服务管理专业，研究生学历，身份证号：3702851982XXXXXX26。2006年8月至2009年10月，任丹麦 SAS 集团商务主管；2009年10月至2010年5月，任宜信集团高级投资经理；2010年6月至2013年11月，任北京优格恋餐饮管理有限公司品牌创始人兼总经理；2013年12月至2016年2月，任天健集团董事长助理兼海外健康旅游管理项目总监；2016年3月至2016年5月，任北京赛欧必弗科技有限公司董事长助理；2016年6月至

今，任北京赛欧必弗科技股份有限公司董事。

（二） 监事基本情况

杨世锦，监事会主席，男，1985 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2010 年 7 月毕业于中央财经大学媒体经济专业，研究生学历，身份证号：3042221985XXXXXX12。2010 年 7 月至 2015 年 4 月，任新华社中经社控股有限公司资本运营部及新华网股份有限公司高级投资主管；2015 年 4 月至今，任北京中搜投资管理有限公司投资总监。

乔静，监事，男，1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2011 年 7 月毕业于北京联合大学计算机科学与技术专业，本科学历，身份证号：1102261988XXXXXX15。2011 年 9 月至 2016 年 5 月，任北京赛欧必弗科技有限公司 VR 技术部副总监，2016 年 6 月至今，任北京赛欧必弗科技股份有限公司 VR 技术部副总监。

王静，监事，女，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2009 年 1 月毕业于湖南理工学院市场营销专业，大专学历，2015 年 7 月毕业于中国农业大学工商管理专业，本科学历，身份证号：4306111986XXXXXX6X。2009 年 1 月至 2010 年 6 月，任浪潮（北京）电子信息产业有限公司人事专员；2010 年 7 月至 2012 年 3 月，任北京航空航天大学经济管理学院 EMBA 中心教务；2012 年 4 月至 2015 年 9 月任北京中航美林机械设备有限责任公司人力资源主管；2015 年 9 月至 2016 年 5 月，任北京赛欧必弗科技有限公司人力资源总监，2016 年 6 月至今，任北京赛欧必弗科技股份有限公司董事长助理。

（三） 高级管理人员基本情况

赵宁，董事，总经理，董事会秘书，具体请详见本节之“三、股权结构及股东情况”之“（五）公司其他股东基本情况”。

周晓瑞，董事，副总经理，具体请详见本节之“三、股权结构及股东情况”之“（五）公司其他股东基本情况”。

李兰，副总经理，具体请详见本节之“三、股权结构及股东情况”之“（五）公司其他股东基本情况”。

郭雨，副总经理，具体请详见本节之“三、股权结构及股东情况”之“（五）

公司其他股东基本情况”。

李美华，财务负责人，女，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2003 年 6 月毕业于中央党校经济管理专业，大专学历，身份证号：1101011978XXXXXX21。2003 年 7 月至 2008 年 12 月，历任保利大厦酒店管理有限公司财务总监秘书、总账会计和总账主管等职务；2009 年 1 月至 2013 年 10 月，任北京赛欧必弗科技有限公司财务主管；2013 年 11 月至 2016 年 2 月，任北京阳光伟业科技发展有限公司财务主管；2016 年 3 月至 2016 年 5 月，任北京赛欧必弗科技有限公司财务经理；2016 年 6 月至今，任北京赛欧必弗科技股份有限公司财务负责人。

七、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	1,524.06	3,002.58	1,255.99
净利润（万元）	298.93	502.05	96.53
扣除非经常损益后的净利润（万元）	298.93	502.05	96.89
毛利率（%）	57.21	43.16	34.58
净资产收益率（%）	17.94	41.29	9.99
扣除非经常损益后的净资产收益率（%）	17.94	41.29	10.02
应收账款周转率（次）	0.93	2.95	4.22
存货周转率（次）	6.22	9.15	5.09
基本每股收益（元）	0.72	0.53	0.10
稀释每股收益（元）	0.72	0.53	0.10
经营活动产生的现金流量净额（万元）	129.84	-396.50	-26.51
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.31	-0.99	-0.03
项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
总资产（万元）	2,808.44	2,964.45	1,994.69
股东权益合计（万元）	2,015.81	916.88	1,014.84
每股净资产（元/股）	4.78	2.29	1.01
资产负债率（%）	28.22	69.07	49.12
流动比率（倍）	3.24	1.33	2.02
速动比率（倍）	2.55	1.07	1.10

注：1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。

2、净资产收益、基本每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）有关要求计算。

3、每股净资产按照“当期净资产/期末股本总额”计算。

4、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额”计算。

5、资产负债率按照“期末负债/期末资产”计算。

6、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

7、速动比率按照“（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产）/流动负债”计算。

8、应收账款周转率按照“当期营业收入/应收账款平均余额”计算。

9、存货周转率按照“当期营业成本/存货平均余额”计算。

八、与本次挂牌相关的机构情况

（一）主办券商

名称：华融证券股份有限公司

法定代表人：祝献忠

住所：北京市西城区金融大街8号

电话：010-85556532

传真：010-85556690

项目负责人：张晓卫

项目小组成员：张晓卫、陈文勃、王雨菲

（二） 律师事务所

名称：北京市盈科律师事务所

负责人：梅向荣

联系地址：北京市朝阳区东四环中路 76 号大成国际中心 C 座 6 层

电话：010-59626911

传真：010-59626918

经办律师：胡梦薇、付成武

（三） 会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

联系地址：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：010-56730088

传真：010-56730000

经办注册会计师：陈勇波、王娜

（四） 评估机构

名称：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

联系地址：上海市九江路 69 号

电话：021-63391088

传真：021-63391116

经办资产评估师：张长健、董海洋

（五） 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：戴文华

住所：北京市西城金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六） 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统股份有限公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、 主营业务及主要产品和服务及行业应用

（一） 主营业务

赛欧必弗主要从事虚拟现实场景实现业务，是一家专业的虚拟现实场景实现综合解决方案商。公司专注于虚拟现实和增强现实领域，打造新一代 VR 生态系统。公司借助其在虚拟现实和增强现实领域八年的资源、技术储备，逐步实现全产业链的布局，产品具体涵盖虚拟现实之软件、内容、分发、硬件以及行业应用。随着整个行业的不断演进、变革，公司将立足于现有业务，以技术手段打破硬件与内容兼容受限的掣肘，让特定场馆用户扩大至所有移动互联网用户，开创虚拟现实在线服务的新模式。

（二） 主要产品和服务及行业应用

1. 主要产品和服务

公司截至本公开转让说明书签署之日主要有三代、五种具体产品和服务以及一个行业应用，构建出公司业务的当前构架和未来框架。具体详述如下：

（1）第一代产品和服务，包括特种影院和 VR 场馆，即公司虚拟现实场景实现整体解决方案实施而形成的结果，此类产品和服务是公司主营营业收入的来源。

公司为客户搭建的各种特种影院，从原理上是基于在 3D 立体影院的基础上发展而来的具有主题突出、科技含量高、效果逼真、画面冲击性强等特点和优势的 4D 动感影院。无论是基本的平幕、环幕和球幕影院，还是在此基础上衍生而来的双曲幕影院、穿梭动感影院、沉浸式影院、互动射击影院和剧场影院，都肇始于 4D 动感影院。

4D 动感影院是在 3D 立体电影院的基础上，通过模拟器模拟与电影内容相关联的环境效果而组成的新型影视产品，即三维的立体电影和周围环境模拟组成四维空间，因此也被称为四维电影。它的工作原理是利用专业的 3D 开发引擎，借助 3D 立体电视、投影器等显示设备和立体眼镜等接收设备，通过两部具有一

定视觉差的影像（即模拟人体双眼的立体成像功能所塑造的影像）组合，在观众或玩家的体验过程中显示出较强互动性。观众在看 4D 动感电影时，随着影视内容的变化，可实时感受到风雨雷电等自然活动和物体运动、生物活动等身边所发生的与立体影象相对应的事件，从而营造一种与影片内容相一致的全感知环境。

4D 动感影院由立体放映、银幕、特技座椅、环境特效、数码音响和影院总控等六大系统组成，各子系统协同作用，共同刺激观众的视觉、听觉、触觉等感官，再现影片主题涉及的环境以及观众在特定环境中的遭遇等。立体放映系统通过投影机播放立体三维影片，并在播放控制器的统一控制下，实现影片多屏同步、画面与声音的同步、特技座椅与环境特效的同步发生以及旋转平台的同步运动。银幕系统采用金属银幕，适用于固定放映场所的立体电影，可以提高画面亮度，放映立体电影放映时，偏振光还原性好。特技座椅系统针对自然界中的风、水等效果及生活中比较常见的震动、坠落等运动进行模拟，并通过特技控制系统，与影片中的情节进行配合，使观众在观看影片时有身临其境的感受。环境特效是 4D 影院内除特技座椅以外的其他特效，这些特效的加入更大程度地使影院场景虚实结合起来，进一步增强 4D 影院作为“环境剧场”的效果。数码音响系统采用高品质声音效果素材——多声道环绕声系统作为影院的音响系统，提供 6.1 甚至 7.1 声道系统从而增强环境声音效果。影院总控制系统能够自动控制所有与影片放映有关的活动并使之同步运作，系统自动监测各分系统、显示系统现状，并根据预先编排的任务发出指令，控制影院的自动运行。

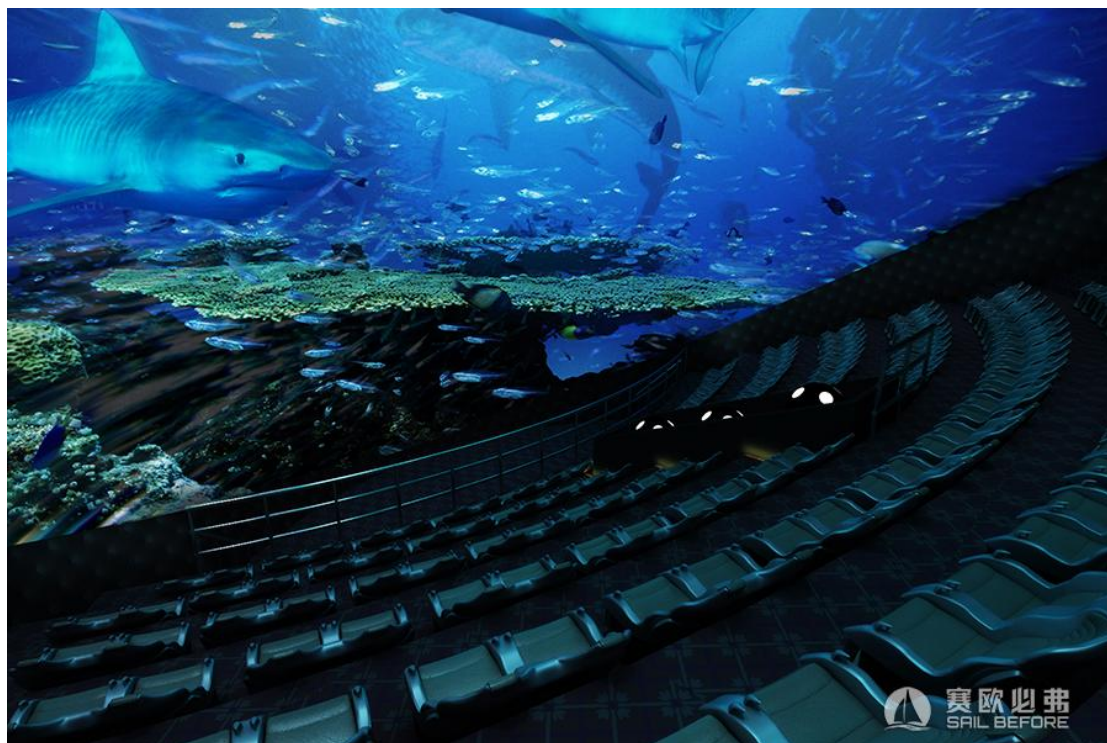
4D 动感影院之平幕影院，采用大坡度影院座位设计、上百平米大银幕，使观众无论在影院的任意位置，都能拥有完全无障碍的视野，而专为影院设计的声源均衡系统，更保证了影院内每个角落的音量和音质完全相同。效果示意图如下：



4D 动感影院之环幕影院采用柱面投影屏幕，弧度有 120° 、 150° 、 180° 、 270° 和 360° 等多种选择，可根据场地具体情况进行个性化设计和施工，利用多台投影机边缘融合技术及偏振立体技术，以保证环幕影院效果。环幕银幕上的超长跨度的广阔画面充满观赏者的视野，全方位立体声与影片情节相辅相成，给观众带来沉浸式视听感受。效果示意图如下：



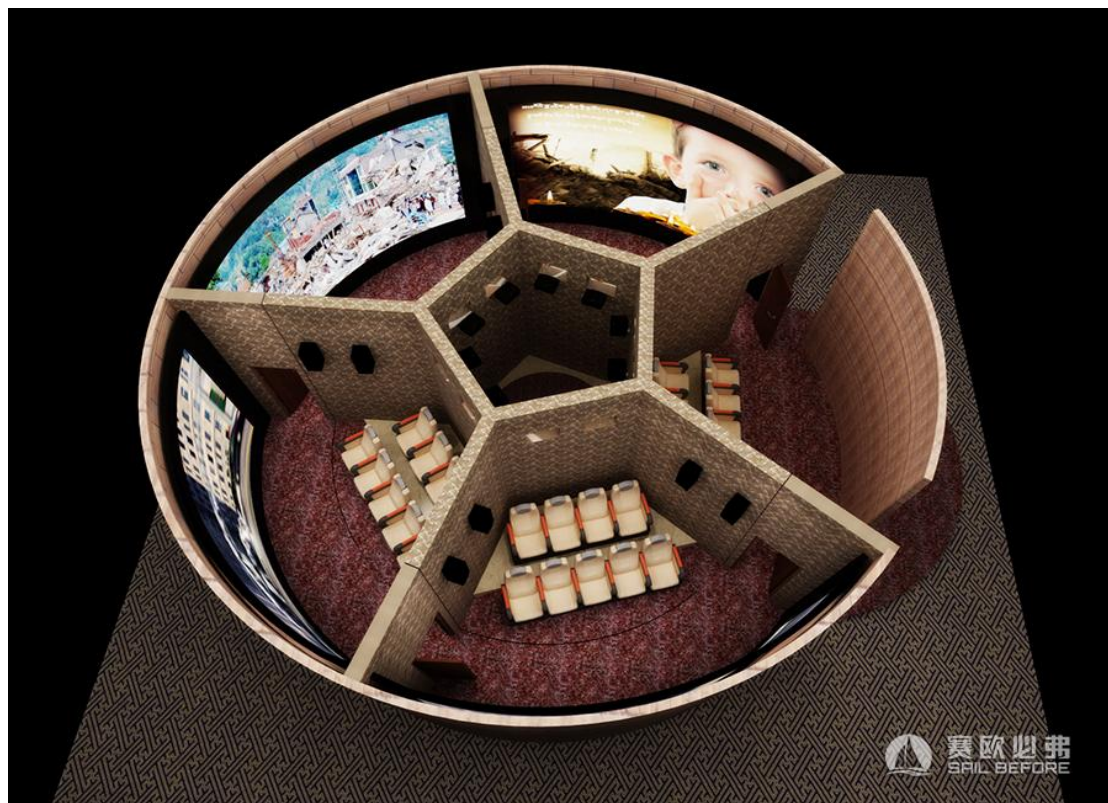
4D 动感影院之球幕影院，又称“圆穹影院”，分为四分之一球和二分之一球两种形式，结合了平幕影院平面视觉延伸和环幕影院视觉包围的特点，让观赏者全方位地沉浸其中，观赏效果更胜一筹。效果示意图如下：



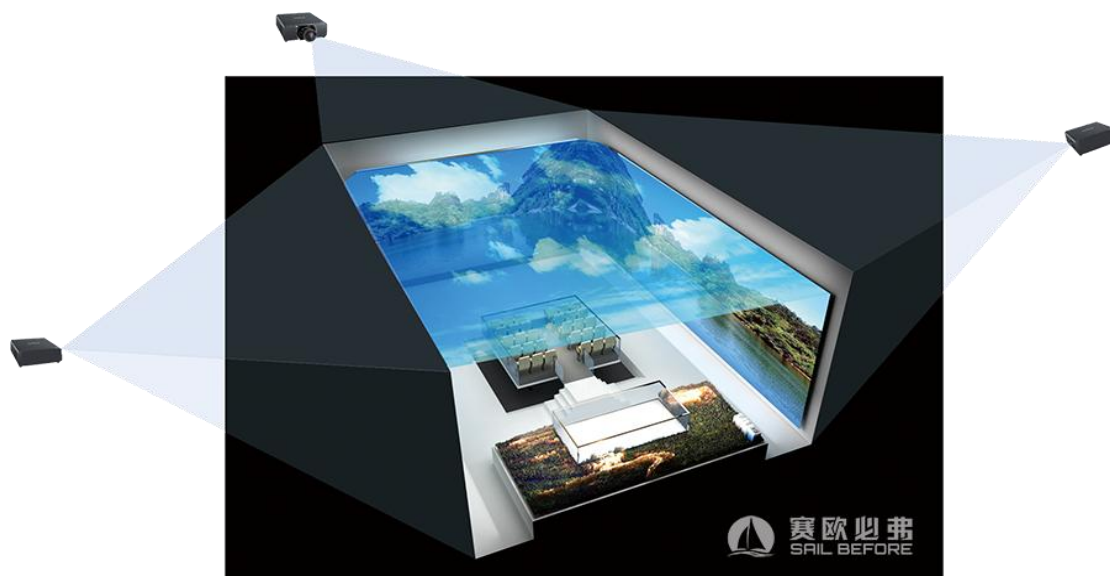
4D 动感影院之双曲幕影院是平幕、环幕和球幕三者效果的叠加，其银幕采用双曲面的形式，包容性较环幕好，同时又具有球幕的视觉效果，而成本比球幕则大大降低。效果示意图如下：



4D 动感影院之穿梭影院是公司自主研发的一种新型的动感影院形式，根据影片内容把旋转平台设计为多个观影区和一个等候区，各观影区根据影片内容而设计不同风格的装饰环境，随着影片的进展，转动平台，带给观众特别的观影旅程。效果示意图如下：



4D 动感影院之沉浸式影院是公司自主研发的一种新型影院系统。此系统为全视角包容显示，由四围幕及天幕构成，把观众包围在影片制造的气氛中，沉浸感更强。效果示意图如下：



4D 动感影院之互动射击影院可以让观众在动感 4D 影院环境中玩游戏，可同时满足几十人同场竞技。风雨雷电、烟雾等环境特效、环绕 7.1 立体音响、与游戏场景情节紧紧同步的座椅特效一起形成仿真战场场面，给观众带来更为真实的游戏体验。效果示意图如下：



4D 动感影院之剧场影院是将多幕成像、实景造型、机械模型、动感游览车和互动射击集于一体的大型娱乐项目。游客可通过乘坐轨道游览车，沿着既定故事路线，进入到多个虚实布景结合的主题故事环境中，影片角色可从银幕中“跳出”转换成机械模型与观众互动，同时结合座椅特效、环境特效，运动平台以及天顶升降模型、舞台灯光，展现虚实结合的梦境主题，观众在多个梦幻场景中穿行，体验多重梦境的真实效果。效果示意图如下：



公司根据客户的不同需求将以上八种特种影院应用到科技馆、博物馆、规划馆、纪念馆、公共安全馆、特训馆、教育基地、人防馆、主题公园、企业主题馆和企业展馆中，为客户设计、实施虚拟现实场景实现综合解决方案，提供搭建VR场馆所需的各种软硬件产品和配套服务。

(2) 第二代产品和服务，是VR内容之视频制作，即公司以行业前沿的创意思维及先进的技术提供影片制作，从前期策划、剧本创意到立体拍摄、全景拍摄，再到三维制作、特效合成，提供一站式服务。

内容目前是VR行业最大的短板，公司力图在内容上着力发展。一方面，公司利用成立以来积累的VR 3S核心技术，为企业用户制作高质量的VR内容；另一方面，在现象级VR内容爆发前，利用现有的IP视频内容打造出沉浸式的VR体验。目前，VR视频主要有三种形态，其一，是3D效果视频，其制作门槛低，大多是将现有视频内容进行转码，使之具有3D效果；其二，是360°全景视频，与3D效果视频不同，360°全景视频需要从拍摄阶段就介入，通过全景拍摄和后期拼接来还原一个360°的场景，此类视频制作的难点即在于此。现阶段，全景视频是VR视频中最重要的内容形态；其三，是真正的交互视频，从影视作品策划开始，贯穿到摄像、灯光、美术等拍摄环节以及后期制作环节，制作团队都需要探索新的路径，包括更好的交互方式、更合理的镜头语言和表演逻辑等。公司的VR内容制作主要是360°全景视频，应用对象则主要针对B端（企业级）用户，利用全景拍摄设备GoPro，为客户提供全景定制化拍摄、自制精品拍摄内容。效果示意图如下：



(3) 第三代产品和服务，包括 SaaS 产品和奇幻云，是公司在 VR 内容分发领域的布局。

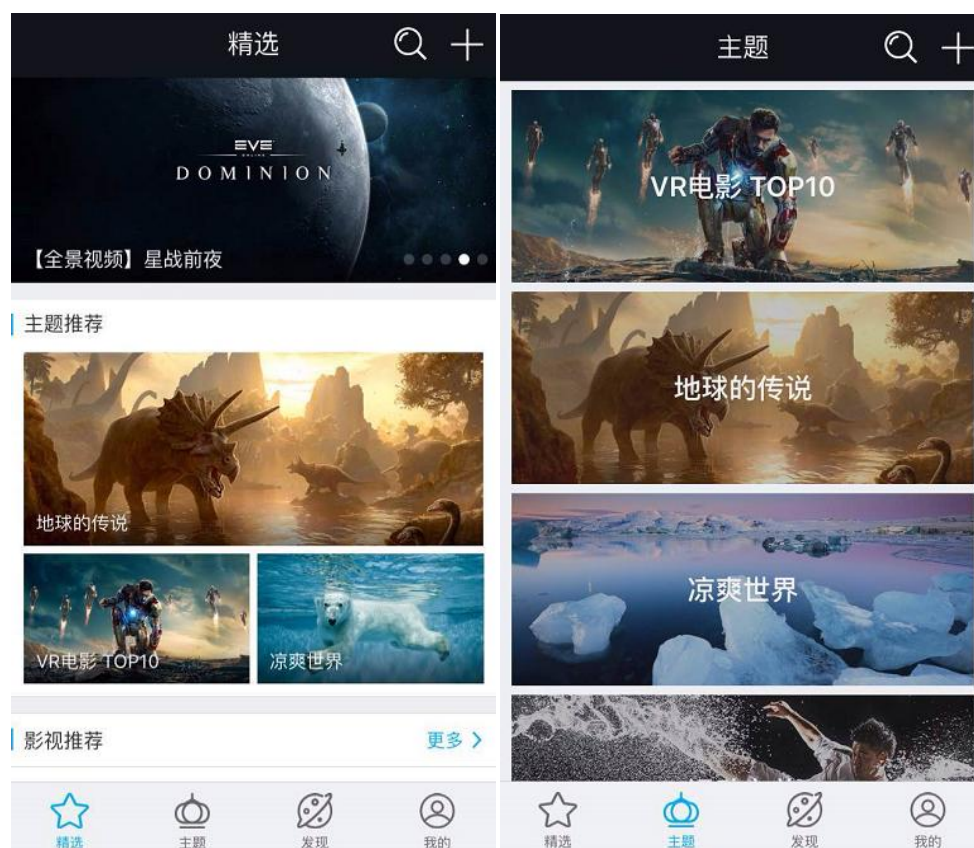
SaaS 产品是公司为企业级客户量身打造的 VR 在线服务平台，通过技术和服 务支撑，帮助企业客户更友好更容易的接入 VR 行业，节约高昂的开发成本， 同时也通过 B2B2C 模式到达消费者用户；奇幻云是公司发布的一款基于移动互 联网的 VR 综合服务平台，深度整合内容资源与硬件终端，以实现从专业场馆到 个人消费者各个领域虚拟现实服务的全面覆盖。

SaaS 在线服务平台是一种通过因特网主要向企业级用户提供软件和服务的 模式。公司将自主研发或其他厂商供应的应用软件统一部署在自己的服务器上， 客户可以根据自己实际需求，通过互联网向公司定购所需的应用软件或服务，按 定购的数量多少、时间长短向公司支付费用。公司拟通过平台将用户从购买和维 护软件转为向公司租用，无需对软件、机房进行维护从而减少成本。同时，公司 会代客户全权管理和维护软件，并且在向客户提供互联网应用时也提供软件的离 线操作和本地数据存储，让用户随时随地使用其定购的软件和服务。此外，公司 还拟将其 VR 内容制作业务与该平台对接，在运营软件服务的同时，向客户提供 其 VR 视频定制服务，丰富平台的服务品类。通过平台提供的大数据和云运营服 务，公司可以了解用户最真实的需求，从而向用户提供最有针对性的服务，方便 快捷的拓展该业务。

SaaS 在线服务平台不仅是企业级市场的内容分发平台，同时还配合公司旗 下专注于服务消费级市场的 VR 综合服务平台奇幻云，形成多平台联动的价值循 环体系和 VR 生态圈

2015 年 11 月和 2016 年 4 月推出了安卓版和苹果版移动端的 VR 平台——奇 幻云 APP，公司开始在消费级用户市场布局，立足于打造下一代虚拟现实生态系 统。奇幻云兼容市场上绝大部分的 VR 头显设备，具有 VR 播放器和内容分发两 个核心功能，前者功能齐全，全新上线的球幕影院模式，更是业内第一款具备球 幕模式的虚拟现实 APP，后者汇集了近 400 部 VR 影视和游戏内容，针对自制及 合作的优秀 VR 内容设立专题主题馆，其中多部原创内容源自为北京市地震局、 四川兴文石海世界地址公园、广西北海海洋之窗、海南天涯海角景区等企业用户 提供的一体化解决方案，用户可以切实体会大自然之美和灾难之殇，此外也会通

过拍摄 VR 全景内容，增加平台内容数量。奇幻云的界面如下：



企业用户通过 VR 在线服务平台，实现 PC 端、影院及企业客户手机端 VR 内容的全面操作与管理，尤其是企业客户在场馆或主题公园内，通过奇幻云 APP，可以享受到企业用户订制的专属 VR 内容，实现企业用户与用户的客户彼此之间的双向互动，增强两者的粘度，由此引发二次、甚至多次消费，完成赛欧必弗、企业用户、个人用户三者间完善的闭环价值体系。

2. 行业应用——VR 教育

虚拟现实的特点与核心是具有沉浸感，让人沉浸到虚拟的空间之中，同时还具有交互性与想象性。VR 与教育的结合，可以颠覆传统教学方法中受教育的一方无法参与、无法互动的瓶颈；支持课堂的全真模拟展示和交互，以其自身的特点，结合技术手段体现学生的主动性，增加教学的实践性和真实感，丰富师生对 3D 立体展示和实践性的需求。

引进虚拟现实技术，不仅可以高效传授教学内容，还可以利用自身核心特点，颠覆原来的内容，发展为内容和技术高度融合之后的“新内容”。将虚拟现实技术引进课堂之后，不仅可以让学生通过在虚拟场景的身临其境和自主控制的人机

交互，由视、听、触、觉获取外界的反应，还可以让学生亲自动手，主动思考，用先进的设计工具去设计产品，甚至还能引导学生思想上发生改变，感受动手实践对人类思维发展的推动作用，同时熟悉现代工程的真实工作场景和特殊工作要求，形成正确的职业认识。这些仿真实训的新教学内容形成了结合专业知识和先进技术的教育资源，达到传统教育方式难以企及的效果与动态体验。

公司在 VR 教育领域拟推出新一代 VR 互动教学产品——趣上课，打造有趣味性的 3D 学习情景，提供软硬件结合的全套教学互动方案，将其运用于三种主要的教育类型，即学校教育、职业培训和在线教育。趣学 VR 实验室教学产品由若干学生、老师使用的 VR 设备组成，在学生端，一套供学生使用的设备由三部分组成：佩戴设备（VR 眼镜和 VR 遥控笔）、VR 一体机、VR 软件和课件系统，在教师端，老师还有一套额外的支持 3D 显示的投影设备以便演示和讲演。趣上课的硬件体系如下图所示：

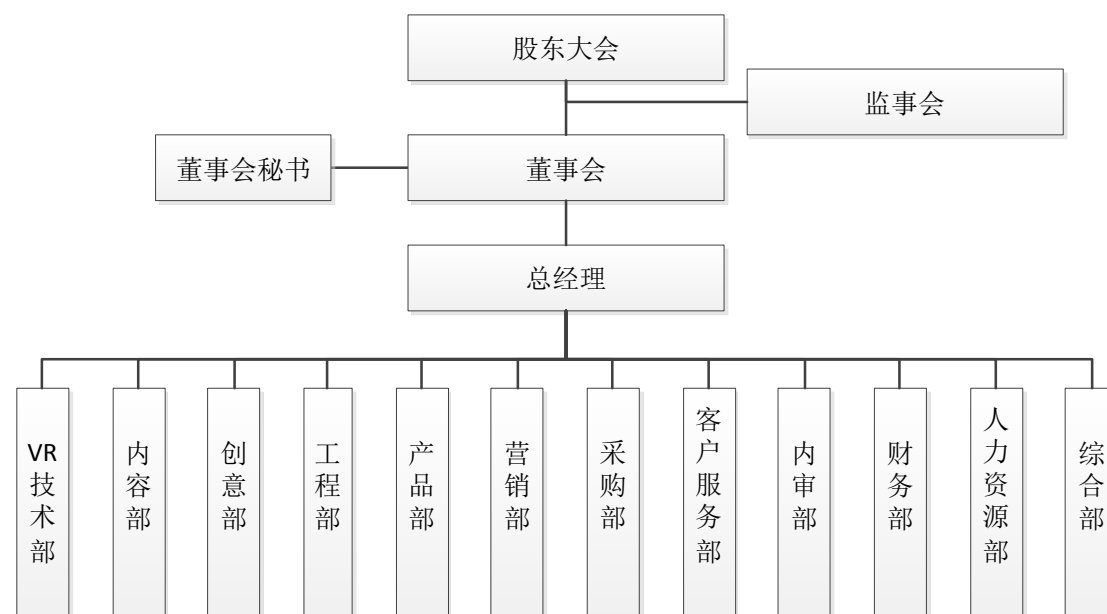


公司正致力于制作 VR 课程软件，力求与不同地域的教材保持一致，与学校课堂顺序保持一致，让学员或用户能够通过趣课堂平台方便的选取自己所需的内容。

公司将于 2016 年 9 月正式推出 AR 图书教育产品——奇幻云，奇幻云是一套可以启发孩子（4-10 岁）无限想象力的高科技图书，从小培养、开发孩子在知识摄取、思维开发、探索创新、积极社交等潜能，帮助家长完美实现孩子的教育启蒙。

二、 公司组织结构、主要生产或服务流程及方式

（一） 公司组织结构



（二） 公司各部门职责

1、VR 技术部

下设软件研发组和硬件研发组，根据公司战略目标，负责公司软硬件产品（包括软硬件产品升级）的构思设计与基础技术研究。

2、内容部

建立、完善制作标准和项目外包、内容资源整合等管理制度；提升公司制作水平以及制作能力，结合公司研发以达到国内虚拟现实高精度制作水平；扩大公司与内容提供商的合作，增加公司 app 平台内容丰富性、娱乐性、独特性，合理利用项目周期及基础制作资金进行外包合作，在确保公司利益的前提下，提升制作水平，达到业内认可。

3、创意部

全面负责公司各项目设计，不断提高设计能力，满足客户设计需要，确保项目的设计深度，负责展陈大纲，策划内容的撰写；对各展项内容进行丰富，配合展示形式进行展项定位评估，解决问题的同时策略规划布局内容。

4、工程部

负责对公司工程管理制度、流程进行规划和完善；对工程实施进行全过程的监管和评价；负责工程项目核算；主持项目管理委员会日常工作；负责质量管理及质量体系建设。

5、产品部

根据公司战略目标，掌握市场变化趋势，理顺市场需求，制订和审核相应市场策略及产品定位，并完成产品设计、技术实现、运营推广、市场品牌建设等工作，使公司能够在同行业竞争中处于领先地位。

6、营销部

依据公司的发展战略和营销战略目标，制订公司销售计划、市场推广和市场整合方案，组织计划实施，提高产品市场占有率，充分发挥公司产能；制订销售组织管理、业务管理和绩效考评体系，规范销售管理行为。

7、采购部

建立、完善的采购制度，控制公司物品采购成本；采购公司运营所需的生产物料、实验产品等；进行库房管理。

8、客户服务部

完成售后拓展业绩目标，扩大稳定、可持续消费的客户群体；对用户反馈及投诉进行处理及分析。

9、内审部

负责公司内部审计工作，对公司经营活动、财务报告和信息披露事务相关业务环节进行内部审计。

10、财务部

负责执行公司的财务管理制度、流程；负责公司经济事项的财务结算；负责公司整体财务、税务策划工作；负责编制、审核、调整公司年度和月度财务预算，并定期对年度和月度预算执行情况进行分析；协调公司财务管理体系和项目管理体系运作；负责公司各部门成本控制。

11、人力资源部

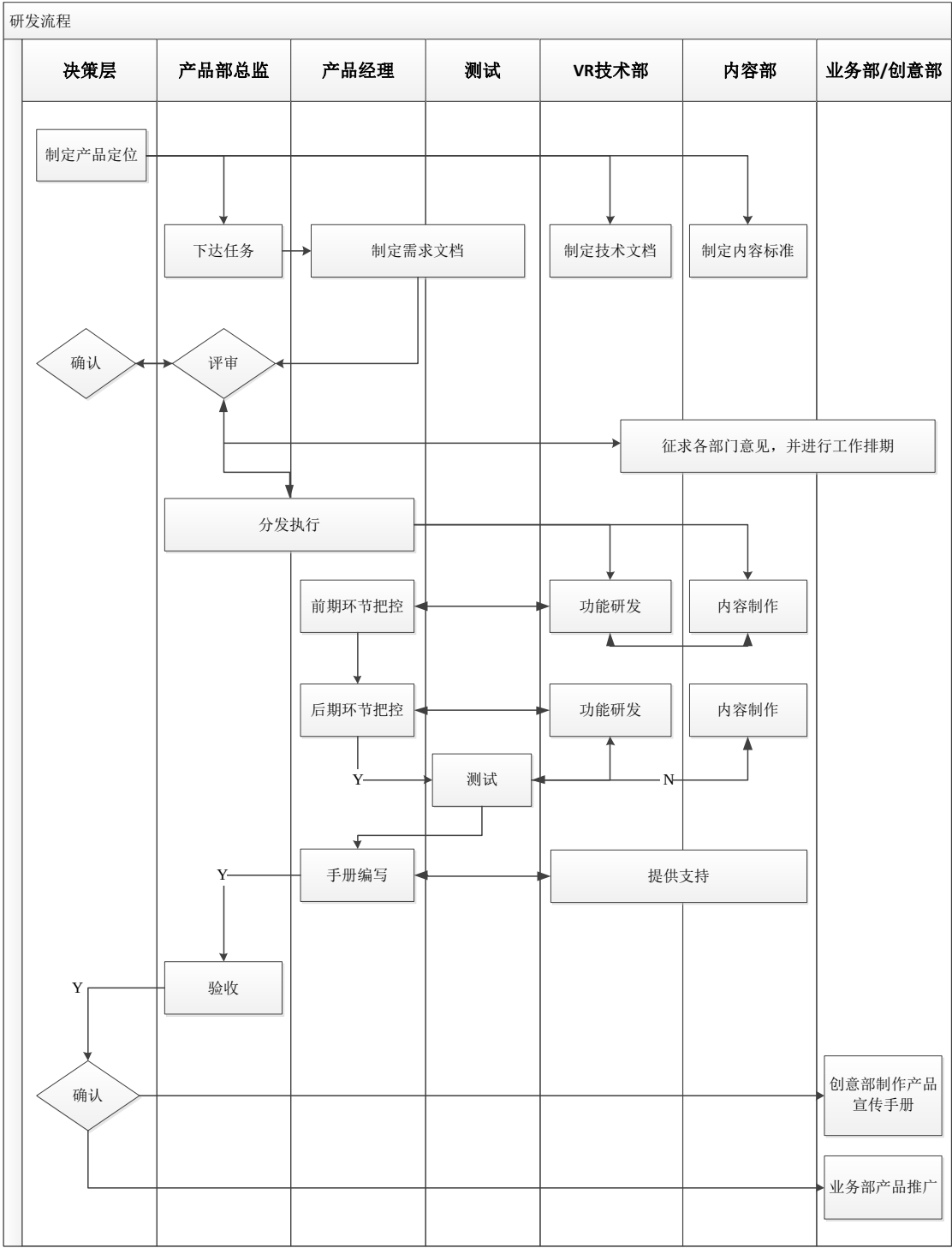
根据公司战略目标，建立、完善各项管理制度；选拔、配置、开发、考核和培养公司所需的各类人才，充分调动员工积极性，激发员工潜能，实现人力资源有效配置和合理开发，确保各项经营目标的实现。

12、综合部门

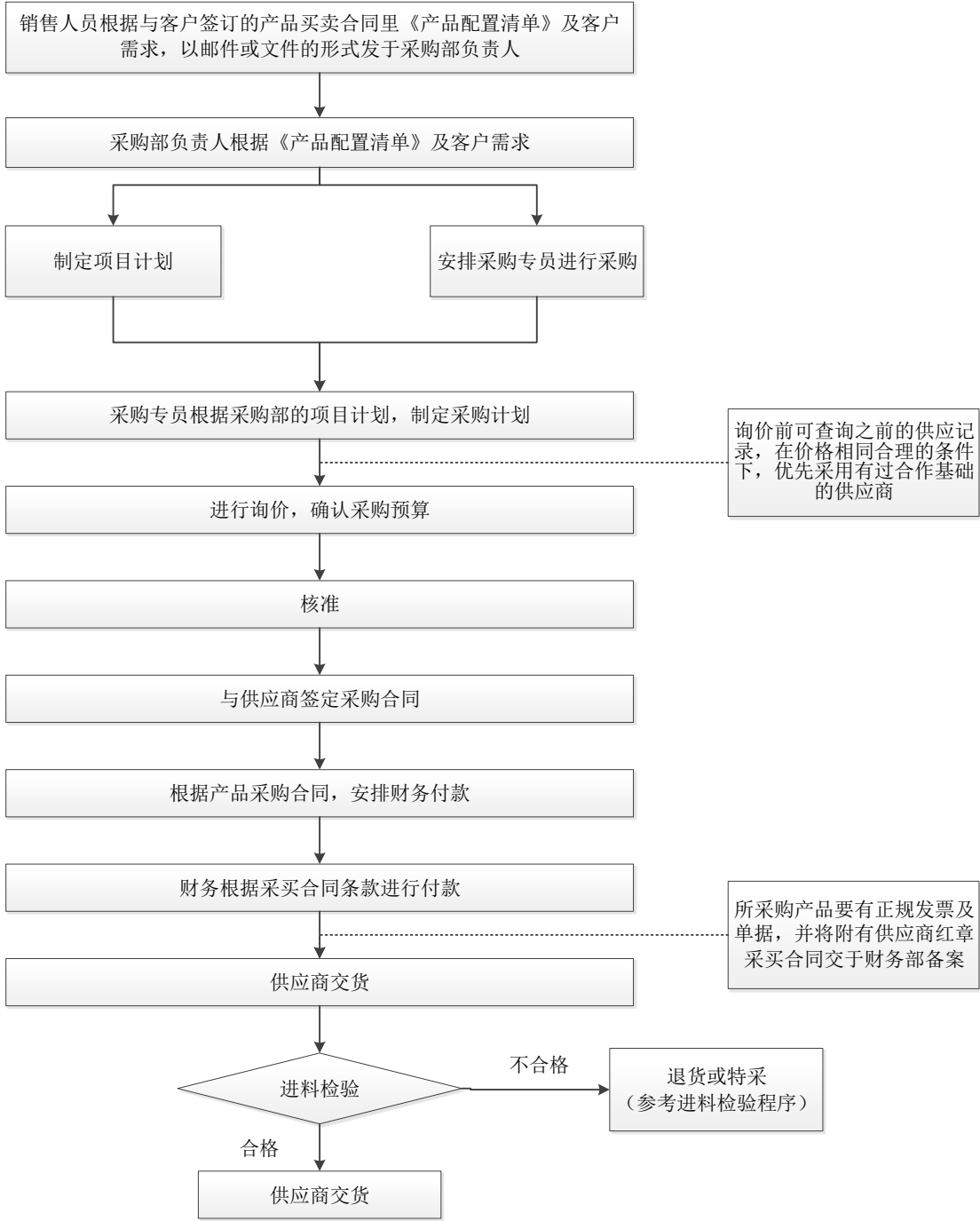
协助公司高管和各业务部门，进行各类信息、文件的处理及日常工作上传下达工作。

(三) 公司业务流程

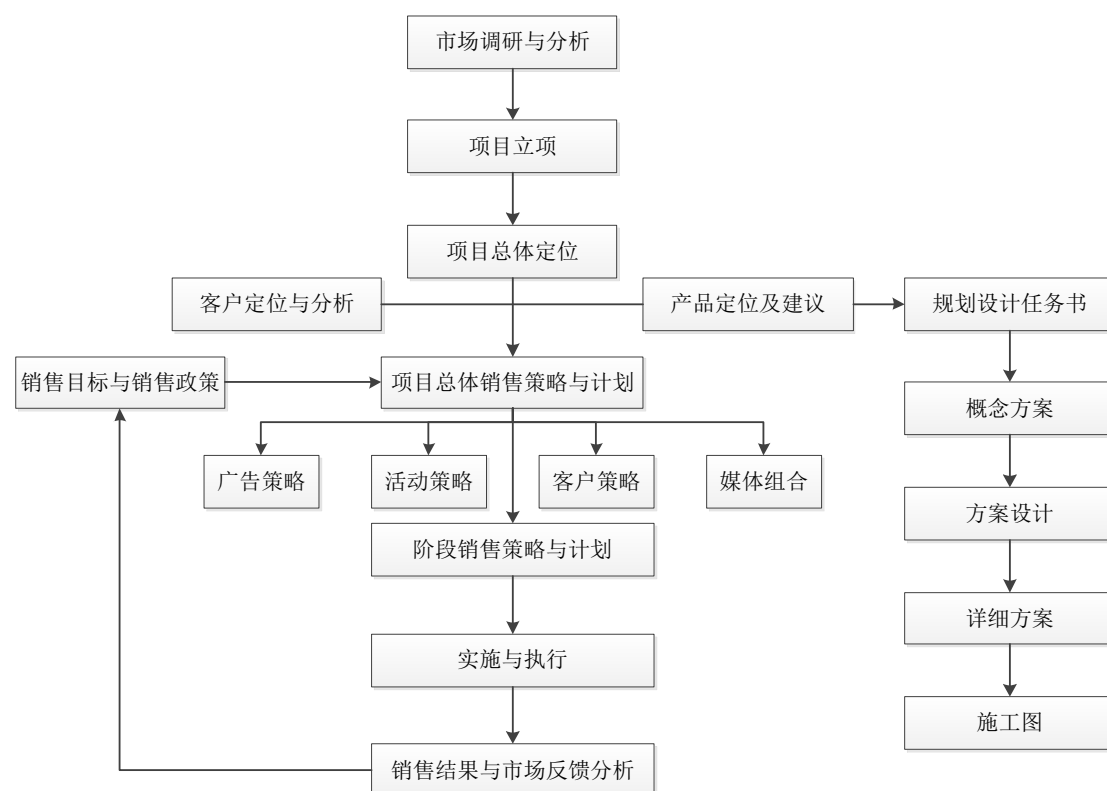
1. 研发流程



2. 采购流程



3. 销售流程



三、与主营业务相关的关键资源要素

（一）公司产品所使用的主要技术

公司通过多年的自主研发和技术积累，在虚拟现实领域形成了具有自主知识产权的核心技术群，各类技术相互融合，构建了公司在技术层面的核心竞争力：

序号	技术名称	功能说明	实际应用
1	奇幻云软件 V1.0	1.VR 视频播放技术&播放器内 3D 交互技术 2.内容录制能力&内容缝合技术	奇幻云 APP
2	VR 在线服务平台 V1.0	作为企业客户的虚拟现实线上运营平台，实现虚拟现实内容分发、增值功能以及头盔适配等服务	企业端
3	趣上课 V1.0	1.课件内容的标准化制作 2.完善的产品交互体验	VR 教育
4	地震模拟系统 V1.0 赛欧必弗地震灾害模拟演练交互控制系统软件	进行地震模拟等	科技馆
5	4D 动感影院系统 V2.0 赛欧必弗 5D 动感影院集成网络控制系统软件	影院后台支持	4D 影院

（二）公司的无形资产情况

1、软件著作权

序号	软件著作权名称	权利取得方式	登记号	著作权人	著作权登记日期
1	VR 在线服务平台 V1.0.0	原始取得	2016SR092008	股份公司	2016.5.3
2	趣上课 VR 教育互动操作平台 V1.0.0	原始取得	2016SR091687	股份公司	2016.5.3
3	赛欧必弗奇幻云 VR 平台交互系统 V1.0.0	原始取得	2015SR258413	有限公司	2015.12.14
4	赛欧必弗仿真平台运动控制软件 V1.0	原始取得	2014SR132534	有限公司	2014.9.3
5	赛欧必弗 5D 动感影院集成网络控制系统软件	原始取得	2014SR131384	有限公司	2014.9.2
6	赛欧必弗地震灾害模拟演练交互控制系统软件	原始取得	2014SR131520	有限公司	2014.9.2
7	赛欧必弗多通道视频播放拼接融合软件 V2.0	原始取得	2014SR131515	有限公司	2014.9.2
8	地震模拟系统 V1.0	原始取得	2009SRBJ5023	有限公司	2009.8.24
9	4D 动感影院系统 V2.0	原始取得	2009SRBJ5025	有限公司	2009.8.24
10	幻影成像系统 V1.0	原始取得	2009SRBJ5024	有限公司	2009.8.24
11	汽车模拟驾驶系统 V1.0	原始取得	2009SRBJ4897	有限公司	2009.7.23

经主办券商及律师核查，上述软件著作权均由公司自主研发并原始取得，截至本转让说明书出具之日，不存在侵犯他人知识产权而被提起权利异议的情形，亦不存在其他权属争议或纠纷。

2、专利

序号	名称	专利号	类型	授权公告日	使用期限(或保护期)
1	运动座椅的运动数据采集系统和方法	ZL201210217853.1	发明	2014.6.11	2032.6.27
2	运动座椅行程控制系统	ZL201120051281.5	实用新型	2011.12.14	2022.2.28
3	运动座椅运动控制装置	ZL201120051275.X	实用新型	2011.12.14	2021.2.28
4	地震模拟系统	ZL201120002840.3	实用新型	2011.8.10	2021.1.6

经主办券商及律师核查，上述专利均由公司自主研发并原始取得，截至本转

让说明书出具之日，不存在侵犯他人知识产权而被提起权利异议的情形，亦不存在其他权属争议或纠纷。

3、商标

序号	商标标识	注册人	类型	权利号	保护期
1		有限公司	第 28 类	第 7596135 号	2011 年 2 月 14 日至 2021 年 2 月 13 日止
2	sobf	有限公司	第 28 类	第 15776552 号	2016 年 1 月 21 日至 2026 年 1 月 20 日止
3	赛欧必弗	有限公司	第 28 类	第 15776198 号	2016 年 1 月 21 日至 2026 年 1 月 20 日止

经主办券商及律师核查，公司上述商标权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形，不存在产权共有及对他方重大依赖情况。

（三） 公司租赁房屋的情况

序号	承租方	出租方	租赁地点	租赁面积 (平方米)	年租金(元)	租赁期限
1	赛欧必弗	北京东升博展科技发展有限公司	北京市海淀区西小口路 66 号中关村东升科技园 C-3 号楼四层 401、402 室	887.42	1,550,500.22	2015.12.7 至 2016.12.6
2	赛欧必弗	北京东升博展科技发展有限公司	北京市海淀区西小口路 66 号中关村东升科技园 B-6 号楼 C 座十层 C1001、C1002、C1003 室	1,957.63	4,606,589.21	2016.8.1 至 2021.7.31
3	赛欧必弗	北京京忱润业科技发展有限公司	北京市朝阳区王四营乡道口村东京沈路北侧京忱润业园内 A 单元 32 号	886.00	113,000.00	2016.4.1 至 2016.9.30

（四） 公司业务许可资质或资质情况

序号	公司名称	资质文件名称	资质文件编号	资质文件核发/颁发时间、资质有效期	资质文件核发/颁发部门
1	有限公司	高新技术企业证书	GR201411000465	2014.10.30、有效期三年	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局
2	有限公司	软件企业认定证书	京 R-2014-0713	2014.7.30、无有效期	北京市经济和信息化委员会

另外，公司网站为：<http://www.bjsobf.com>，已在工业和信息化部 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统备案，网站备案/许可证号为：京 ICP 备 10026074 号-1。

经核查，主办券商及律师认为：公司已取得与其业务有关的全部资质，开展相关业务合法合规，公司不存在超越资质、范围经营的情况，也不存在使用过期资质的情况。

（五） 公司主要固定资产情况

公司的主要固定资产包括电子设备、办公设备和运输工具。截至 2016 年 4 月 30 日，公司主要固定资产具体情况如下：

序号	类别	原值（元）	净值（元）	成新率（%）
1	运输工具	48,700.50	25,878.82	53.14
2	电子设备	396,937.12	281,493.64	70.92
3	办公设备	138,407.96	91,119.94	65.83
4	其他	2,980.00	149.00	5.00
合计		587,025.58	398,641.40	67.91

经主办券商核查，上述固定产权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形，不存在产权共有及对他方重大依赖情形。

（六） 公司无形资产及相关资质的变更情况

2016 年 6 月 14 日，经北京市工商行政管理局海淀分局依法登记，有限公司整体变更为股份公司，名称变更为“北京赛欧必弗科技股份有限公司”，并领取了

法人营业执照。

原有限公司拥有的全部有形资产、无形资产、资质、相关证书等均由股份有限公司依法全部继承。

（七）公司人员结构及核心技术人员介绍

1. 公司人员结构

截至 2016 年 5 月 31 日，公司共有员工 78 人，具体人员结构如下：

（1）按受教育程度划分

学历类型	员工人数（人）	占员工人数比例（%）
硕士及以上	4	5
大学本科	39	50
大学专科	21	27
中专及以下学历	14	18
合计	78	100

（2）按工作岗位划分

类别	员工人数（人）	占员工人数比例（%）
管理人员	19	24
研发人员	28	36
销售人员	11	14
其他人员	20	26
合计	78	100

（3）按年龄划分

年龄	员工人数（人）	占员工人数比例（%）
20-30 岁	43	55
30-40 岁	27	35
40 岁及以上	8	10

年龄	员工人数（人）	占员工人数比例（%）
合计	78	100

2. 公司核心技术人员

张俊峰，男，1979年出生，身份证号：1307051979XXXXXX14，中国国籍，无境外永久居留权。2002年6月毕业于张家口通信学院，计算机技术及应用专业，本科学历。2002年7月至2008年12月，任北京日桥信息技术有限公司项目经理，2009年2月至2011年6月，任北京方正网络开发经理，2011年6月至2012年2月，任58同城架构师；2012年2月至2013年12月，任北京古城堡图书有限公司架构负责人；2013年12月至2015年8月，任北京京东尚科技有限公司系统架构师；2015年8月至2016年5月，任北京赛欧必弗科技有限公司产品经理；2016年6月至今，任北京赛欧必弗科技股份有限公司产品经理。

赵璠，男，1987年出生，身份证号：2302051987XXXXXX32，中国国籍，无境外永久居留权。2006年6月毕业于黑龙江省大庆市高级技师学院计算机网络专业，专科学历。2006年6月至2015年8月，历任上海艺动数码科技有限公司、福建省厦门市大拇指动漫制作有限公司、天津福丰达游戏动漫科技有限公司、北京映像梦幻影视有限公司动画师、项目经理、主管、制作中心总监、总监；2015年8月至2016年5月，任北京赛欧必弗科技有限公司内容总监；2016年6月至今，任北京赛欧必弗科技股份有限公司内容总监。

乔静，具体请详见第一节“董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事基本情况”。

四、 公司具体业务情况

（一） 公司业务收入的具体构成情况

报告期内公司的收入来自虚拟现实综合解决方案的设计和实施，报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例为100.00%，公司主营业务突出。

类别	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）

类别	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	15,240,571.98	100%	30,025,846.53	100%	12,559,947.36	100%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	15,240,571.98	100%	30,025,846.53	100%	12,559,947.36	100%

（二） 公司的主要客户情况

2016 年 1-4 月、2015 年度和 2014 年度公司前五大客户的销售额占相应期间主营业务收入的的比例分别为 89.14%、66.82%和 86.76%。

2016 年 1-4 月，公司前五名客户销售额及占主营业务收入的的比例：

序号	客户名称	销售金额（元）	占公司当年销售总额比例（%）
1	张家界国土资源局	5,218,000.00	31.24
2	金大陆展览展示有限公司	4,800,000.00	31.49
3	杭州正野影业有限公司	1,399,464.00	9.18
4	北京智慧空间文化发展有限公司	1,138,000.00	7.47
5	吉林市华润房地产开发有限公司	1,030,000.00	6.76
合计		13,585,464.00	89.14

2015 年度，公司前五名客户销售额及占主营业务收入的的比例：

序号	客户名称	销售金额（元）	占公司当年销售总额比例（%）
1	北京清尚建筑装饰工程有限公司	5,880,000.00	19.58
2	宁波民和影视动画股份有限公司	5,500,000.00	18.32
3	大连香洲温泉公园有限公司	4,409,000.00	14.68
4	北京市房山世界地质公园博物馆	2,173,600.00	7.24
5	河北建筑集团有限公司	2,100,000.00	6.99
合计		20,062,600.00	66.82

2014 年度，公司前五名客户销售额及占主营业务收入的比例：

序号	客户名称	销售金额（元）	占公司当年销售总额比例（%）
1	大连香洲温泉公园有限公司	3,160,000.00	25.16
2	成都市防震减灾局	2,706,074.00	21.55
3	云南骏宇国际展览设计有限公司	2,371,500.00	18.88
4	上海佳世展览有限公司	1,715,000.00	13.65
5	北京西典展览展示有限公司	944,730.00	7.52
合计		10,897,304.00	86.76

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上股份的股东均不在上述其他客户中任职或拥有权益，公司与其之间不存在任何关联关系。

（三） 主要产品或服务供应情况

单位：元

产品名称	2016 年 1-4 月	占比	2015 年度	占比	2014 年度	占比
虚拟现实企业级产品	15,240,571.98	100%	30,025,846.53	100%	12,559,947.36	100%
合计	15,240,571.98	100%	30,025,846.53	100%	12,559,947.36	100%

（四） 公司的主要供应商情况

2016 年 1-4 月，公司前五名供应商采购额及占采购总额的比例：

序号	供应商名称	本期累计交易额（元）	占公司本期总发生额比例（%）
1	大连欣兴荣机电物资有限公司	850,000.00	31.02
2	北京惠康伟星复合材料科技有限公司	192,000.00	7.01
3	北京众兴流明电子设备有限公司	96,000.00	3.50

序号	供应商名称	本期累计交易额 (元)	占公司本期总发生额比例 (%)
4	北京安宝瑞力液压机电设备有限公司	75,600.00	2.76
5	北京华德博通液压机电有限公司	64,000.00	2.34
合计		1,277,600.00	46.62

2015 年度，公司前五名供应商采购额及占采购总额的比例：

序号	供应商名称	本年累计交易额 (元)	占公司当年总发生额比例 (%)
1	大连欣兴荣机物资有限公司	1,300,000.00	17.49
2	博略（北京）文化传播有限公司	520,000.00	7.00
3	北京鋆欣科技有限公司	516,000.00	6.94
4	南通濠滨文化传媒有限公司	470,000.00	6.32
5	天津罗升企业有限公司	389,680.00	5.24
合计		3,195,680.00	42.99

2014 年度，公司前五名供应商采购额及占采购总额的比例：

序号	供应商名称	本年累计交易额 (元)	占公司当年总发生额比例 (%)
1	北京赢康科技开发有限公司	1,270,000.00	15.92
2	潍坊利和经贸有限公司	1,000,874.60	12.55
3	天津罗升企业有限公司	752,920.00	9.44
4	玖零六（北京）数字科技有限公司	600,000.00	7.52
5	芜湖影星巨幕有限公司	570,180.00	7.15
合计		4,193,974.60	52.57

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上股份的股东均不在上述其他客户中任职或拥有权益，公司与其之间不存在任何关联关系。

（五）公司的重大业务合同及其履行情况

报告期内，公司重大的业务合同履行情况良好，具体如下：

1. 销售合同

截至本公开转让说明书签署日，公司已签订且正在履行的重大销售合同如下：

序号	签订日期	客户名称	金额（元）	执行情况
1	2016年3月9日	宁波民和影视动画股份有限公司	25,000,000.00	正在履行
2	2016年4月13日	江苏大美天第文化产业有限公司	5,650,000.00	正在履行

注：重大合同指金额 100 万人民币以上的合同。

2. 采购合同

截至本公开转让说明书签署日，公司已签订且正在履行的重大采购合同如下：

序号	签订日期	供应商名称	内容	金额（元）	执行情况
1	2016年2月29日	大连新兴荣机电物资有限公司	黑暗骑乘游览车、轨道及控制系统	850,000.00	正在履行
2	2016年4月6日	河山影业（天津）有限公司	影片制作服务	280,000.00	正在履行
3	2016年6月2日	北京悠唐文化传媒有限公司	图书设计出版印刷服务	189,400.00	正在履行
4	2016年6月7日	北京凯南兴业科技发展有限公司	投影机、投影机镜头	702,000.00	正在履行
5	2016年6月30日	大连金狮传媒有限公司	三维动画制作合成	200,000.00	正在履行

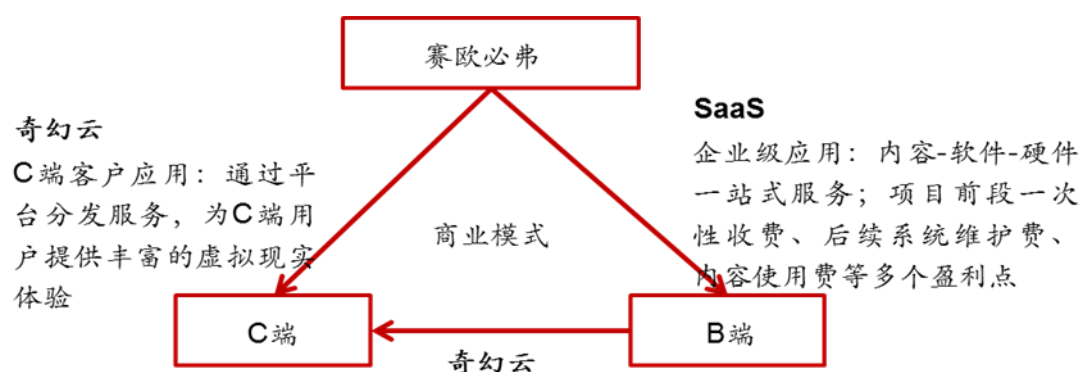
注：重大合同指金额 10 万人民币以上的合同。

3. 其他重大合同

无。

五、公司的商业模式

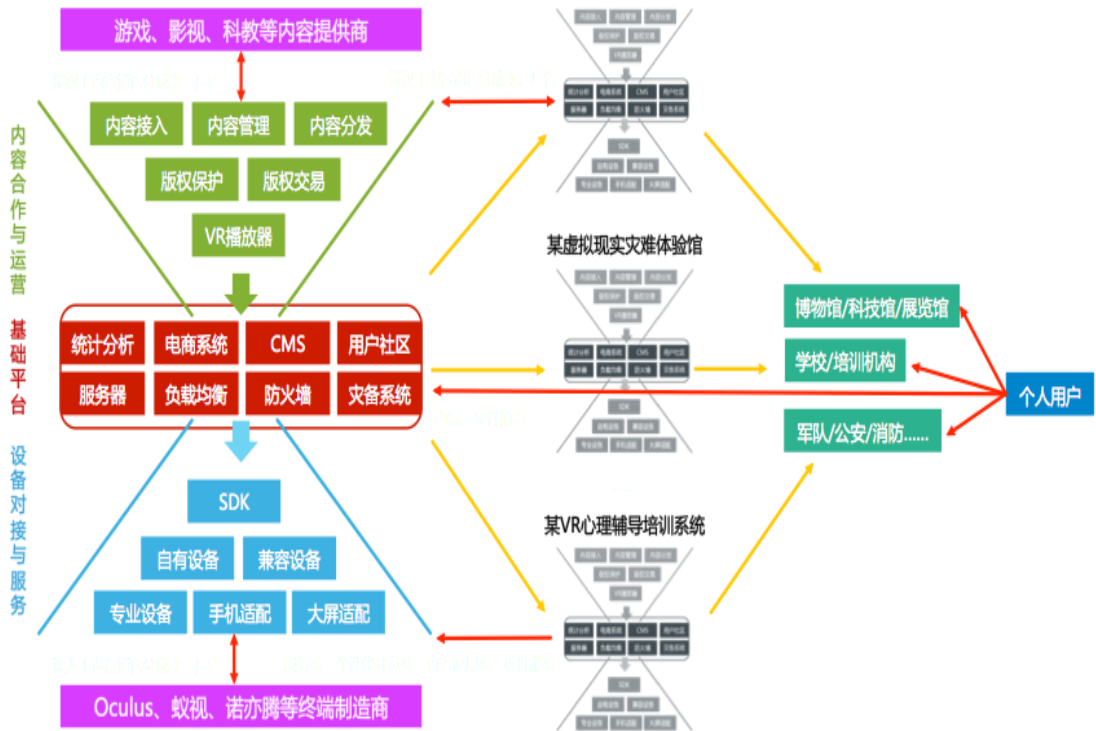
公司的商业模式主要是立足自主研发的 SaaS 平台系统，针对不同企业用户对于 VR 内容不同的显示需求，植入不同的 VR 硬件设备。公司利用 SaaS 平台实现自有 VR 内容平台和客户端 VR 硬件的连接，用户可方便的在客户端调用所需要的 VR 内容。除此之外，公司还可以根据用户需求，利用 SaaS 平台系统对客户端进行维护和控制，包括软件升级，系统维护，管理、调用影片等服务。同时，公司自主开发了 VR 内容移动端 App 奇幻云作为 VR 内容分发平台，主要服务于个人用户。



（一） 业务模式

虚拟现实相关产业主要包括底层技术、硬件设备、应用内容、应用平台四大板块。底层技术是 VR 行业的基石，底层技术突破性的发展诞生于欧美发达国家的高科技公司和大学实验室。硬件设备是 VR 行业的核心，目前，三星、索尼、HTC 等硬件厂商掌握着 VR 硬件设备最先进技术，且需要持续的、大规模的资金投入。

公司定位于 VR 行业的应用内容、应用平台，从企业级应用入手，围绕自主开发的 SaaS 平台和专业团队创作的 VR 内容库建立自己的服务价值链，利用自身多年的技术积累和客户渠道将内容-软件-硬件这一模式快速复制到教育、培训、娱乐、军事等各种行业，并通过奇幻云平台打通 C 端各种 VR 硬件，积累个人用户。在 VR 行业尚处于发展初期时，公司已经建立起了清晰的业务模式和盈利模式，并快速发展和完善。如下图所示：



(二) 采购模式

公司主要根据客户 4D 影院及主题公园具体项目建设的需要，采购项目所需的非公司自主研发的硬件产品如投影机、音响、环境特效设备、高压泵站等。具体采购模式如下：公司的销售人员根据与客户签订的产品买卖合同里《产品配置清单》及客户需求，以邮件或文件的形式发于产品部负责人，产品部负责人根据《产品配置清单》及客户需求安排采购专员进行采购，采购专员根据产品部的生产计划，制定采购计划进行询价，确认采购预算，最后与供应商签定采购合同，为项目提供相应产品。

(三) 销售模式

公司在4D影院等领域深耕多年，建立了良好的市场口碑和品牌效应，公司不断开拓市场，通过各种方式扩大市场占有份额，赢得了广大客户的信任。具体销售模式如下：（1）电话及网络销售：公司通过开通免费电话，建立起了电话销售网络，通过名片宣传册等形式进行市场推广，将公司信息发布到相关领域，方便潜在客户与公司销售部门人员直接联系；公司建立了官方网站，以官方网站为平台介绍公司文化、发布产品信息和宣传解决方案，并发布虚拟现实内容服务、

售后拓展服务合作、产品定制营销合作、外联宣传推广合作等邮箱方便客户对公司进行全方位了解；（2）客户拜访及直接营销：公司客户对象集中于政府和景区公园、地产公司等，通过精准定位终端客户，推广宣传公司成功的案例产品，直接与客户接触，以发掘潜在商机积极参与竞标。此外，公司要求销售人员保持陌生客户的拜访率，同时维护有明确合作意向的老客户，并通过客户转介绍，不断扩大业务范围。

六、 公司所处行业的基本情况

（一） 行业概况

1. 行业分类

公司主要从事虚拟现实场景实现业务。根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，属于 I 类信息传输、软件和信息技术服务业中的“I65 软件和信息技术服务业”；根据证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，属于“I65 软件和信息技术服务业”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引（2015）》，属于“I65 软件和信息技术服务业”。

2. 行业监管部门、主要法律法规及政策

（1）主管部门及监管体制

公司所属行业的行政主管部门是工信部。工信部的主要职责为：拟订实施规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。

（2）行业法规及政策

主要政策	发布时间	发布部门	与本行业相关主要内容及解读
《国家重点支持的高新技术领域》	2016 年	商务部	测试支撑环境与平台技术；软件管理工具套件技术；数据挖掘与数据呈现、分析工具技术；虚拟现实（包括游戏类）的软件开发环境与工具技术；面向特定应用领域的软件生成环境与工具套件技术；模块封装、企业服务总线（ESB）、服务绑定等的工具软件技术；面向行业应用及基于相关封装技术的软件构件库技术等；具有自主知识产权的文化创意产业支撑技术。包括：终端播放技术、后台服务和运营管理平台支撑

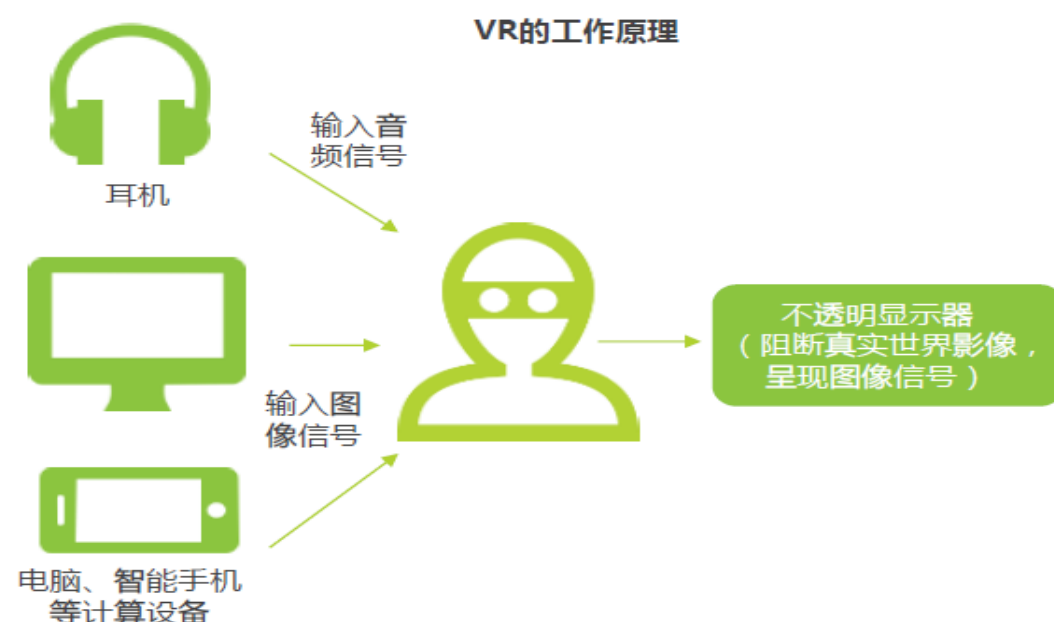
主要政策	发布时间	发布部门	与本行业相关主要内容及解读
			技术、内容制作技术（虚拟现实、三维重构等）、移动通信服务技术等；新一代工业机器人；服务机器人；医疗机器人；水切割机器人；激光切割机器人；AGV 以及制造工厂的仓储物流设备；机器人周边设备；特种机器人；开放式机器人控制技术；虚拟现实（VR）技术；机器人伺服驱动技术；基于机器人的自动加工成套技术；信息机器人技术等。
《文化部关于允许内外资企业从事游戏游艺设备生产和销售的通知》	2015 年	文化部	鼓励和支持企业研发、生产和销售具有自主知识产权、体现民族精神、内容健康向上的益智类、教育类、体感类、健身类游戏游艺设备。严禁含有《娱乐场所管理条例》第十三条禁止内容的，存在安全隐患的，具有退币、退分、退钢珠等赌博功能的游戏游艺设备面向国内生产和销售。
《国务院关于加快发展现代职业教育的决定》	2014 年	国务院	提高信息化水平。构建利用信息化手段扩大优质教育资源覆盖面的有效机制，推进职业教育资源跨区域、跨行业共建共享，逐步实现所有专业的优质数字教育资源全覆盖。支持与专业课程配套的虚拟仿真实训系统开发与应用。
《教育部关于开展国家级虚拟仿真实验教学中心建设工作的通知》	2013 年	教育部	教育部计划从2013 年开始到2020 年每年建设100 个国家级的虚拟仿真教学中心。虚拟仿真实验教学依托虚拟现实、多媒体、人机交互、数据库和网络通讯等技术，构建高度仿真的虚拟实验环境和实验对象，学生在虚拟环境中开展实验，达到教学大纲所要求的教学效果。虚拟仿真实验教学中心建设任务是实现真实实验不具备或难以完成的教学功能。在涉及高危或极端的环境、不可及或不可逆的操作，高成本、高消耗、大型或综合训练等情况时，提供可靠、安全和经济的实验项目。
《教育信息化十年发展规划（2011-2020年）》	2012 年	教育部	信息技术与教育融合发展的水平显著提升。充分发挥现代信息技术独特优势，信息化环境下学生自主学习能力明显增强，教学方式与教育模式创新不断深入，信息化对教育变革的促进作用充分显现。

（二）行业发展现状

1. VR&AR 行业基本情况

VR 是英文 virtual reality 的简写，中文称之为虚拟现实，是一种运用计算机仿真系统生成多源信息融合的交互式三维动态实景以及动作仿真使用户产生身临其境的体验的技术。该技术通过调动用户的视觉、听觉、触觉和嗅觉等

感官，让用户沉浸于计算机生成的虚拟环境中，创造一种全新的人机交互形式。一般来说，VR 的首要部分是计算机模拟系统模拟出的三维立体场景，人是作为相对次要的一部分存在的，通过传感器、显示屏、微投影仪以及动作捕捉装置等元器件，使用户沉浸于虚拟的场景中，产生身临其境的感觉。AR 是英文 augmented reality technique 的简写，中文称之为增强现实，是一种将屏幕中的虚拟影像通过光电技术处理，将之与现实世界融合并与用户互动的技术。该技术可以将虚拟世界中很难真实体验到的信息（比如图像、声音、味道以及触觉等）通过计算机模拟设备处理以后，“导入”到真实世界中，实现虚拟影像与真实世界的交互和联动，增强了人类感知虚拟信息的能力。



VR 技术核心价值在于颠覆了已有的视听体验效果，将视听体验带到了一个新的高度。主要体现在四个方面：（1）3D 音效掌控听觉：运用最先进的 3D 音效解决方案模拟环绕式听觉体验。让用户感受身临其境；（2）水平定位欺骗视觉：通过水平定位系统模拟用户的视角，同时通过高画质的全景展示做到对视觉的欺骗；（3）多样的交互方式：结合手柄操控，行为检测，语音识别等多种类的交互方式以提高用户在行为甚至触觉上的交互体验；（4）显示方式的进化：将传统平面显示方式升级成为全景显示，大幅提高用户的沉浸感与内容的仿真程度。

2. 行业发展趋势和市场规模

1) 技术发展突破制约 VR 发展的瓶颈

目前，VR 市场正处于启动阶段，未来 3-5 年会有大量产品以及应用上市，同时，VR 技术向各个产业延伸，构成独立的产业链以及产业生态。

VR 概念早在上个世纪 60 年代便被提出，但是直到 2013 年，各大 IT 厂商才开始相继推出较为成熟且沉浸感强的 VR 设备，究其原因，主要是电子和光学技术存在着较大的瓶颈，在当时难以突破，直到近几年，才随着电子和光学技术的飞速进步得以克服。

VR 设备发展的最主要瓶颈之一，便是用户视觉体验不佳，尤其是早期 VR 设备，只要运行一段时间，用户便出现眩晕感，这主要在于前些年用于 VR 设备的数据处理运算能力不够，图像帧数偏低，甚至有卡顿现象出现。理论上说，如果能够实现 3D 场景拟真化，并让用户完美地体验身临其境的感觉，那就必须让两幅相同的 1080P 图像以 90 帧/每秒的频率刷新，并且，VR 屏幕与电脑/手机屏幕之间的信息延迟不高于 20 毫秒，而这样的运算能力，是以前的图像处理芯片难以胜任的。同时，数据化的图像又需要借助传输系统传到屏幕并以高于目前市面流行的 3D 游戏的帧数显示出来，故而，VR 设备对数据处理、数据传输和图像显示的要求要远高于目前的电子计算机。

近年来，随着芯片技术的不断发展，CPU+GPU 的组合问世，将为 VR 设备生成帧数高、分辨率好而又稳定的影像提供可靠的支持。CPU 主要任务是处理各种不同类型的复杂数据和逻辑，而 GPU 则主要用来处理类型统一，相互无依赖的大规模数据运算，相比 CPU 更加适合图形处理。随着 CPU 与 GPU 主频的不断提高以及两种芯片之间新的数据传输技术的问世，VR 设备可以更好的克服现阶段的发展瓶颈，给用户带来更为舒适和拟真的体验。随着硬件技术的不断进步，VR 的技术瓶颈有望突破，实用程度逐步提高，有望引领一波技术和生活上的变革。

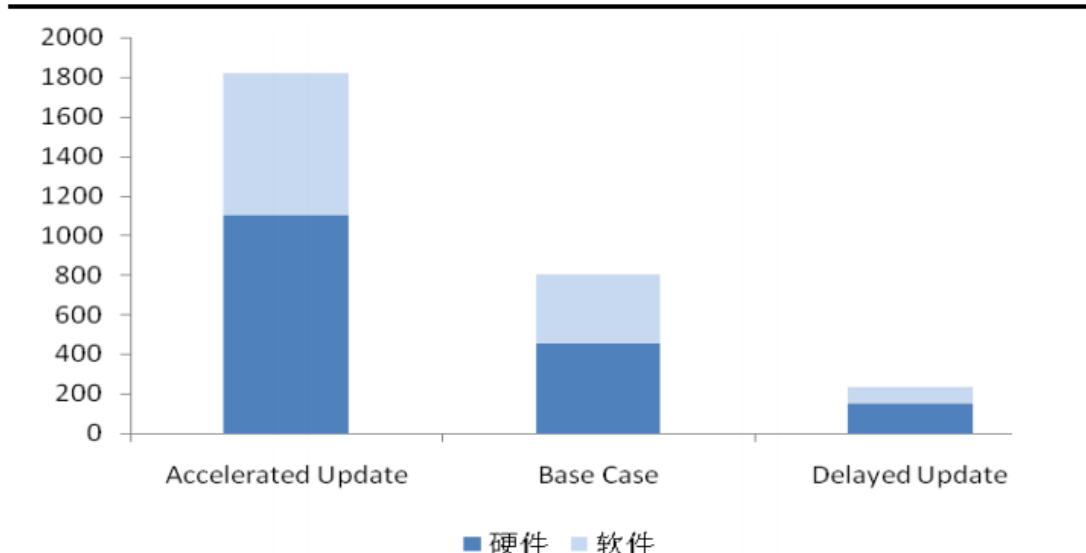
2) VR 产业市场前景巨大

目前，随着技术瓶颈被逐步突破，国内外有志于布局 VR 产业的老牌或是新兴厂商都在不断地推出新的产品和技术，同时，VR 软件和应用也逐渐开始发展。VR 技术的快速发展也带来了消费者对 VR 产品的巨大需求，这种需求首先表现

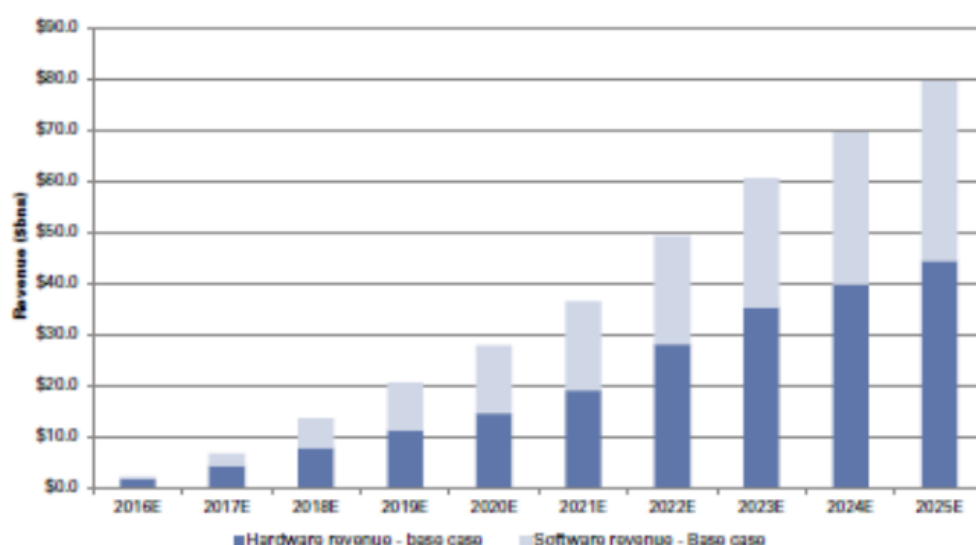
在 VR 设备，尤其是头戴式显示器销量的快速增加。其次，VR 游戏已经渐渐进入玩家的视线，无论是基于 VR 技术的新游戏，还是逐步走向 VR 化的传统游戏，都在逐渐为玩家所接受。基于 VR 技术特有的沉浸感以及多感官交互性，VR 游戏的用户体验必然也要比目前传统游戏高上一个台阶，游戏作为互动性最强的一个行业，用户的角色代入感必然要随着由 2D 场景变为 3D 场景，由单纯的视觉感官到视觉、听觉、嗅觉以及触觉等多感官联动而大大增强，外加体感操作，动作捕捉等技术带来的游戏操作多元化，玩家对于游戏的体验将与从前大不一样，从而刺激 VR 游戏的需求。除游戏之外，影视制作、教育、医疗、工程设计以及军事等领域也会逐步产生 VR 化的需求，VR 产业将会逐步改造甚至颠覆许多对感官和互动要求比较高的领域，形成一个覆盖多领域的庞大产业链条。

VR 产业前景总体诱人，未来几年将产生巨大的市场需求。据高盛最新研究报告预测，到 2025 年，VR 的市场规模有望达到 800 亿美元，理想状态下，甚至可以达到 1820 亿美元，即便 VR 发展受阻，市场规模也不会低于 230 亿美元。另外，市场研究公司 Digi-Capital 的研究报告对于 VR/AR 技术的未来也非常乐观，认为“VR/AR 将成为下一代平台”。

图 1：2025 年 VR/AR 软硬件市场规模预测（亿美元）



资料来源：高盛，信达证券研发中心

图 2：2016-2025 年 VR/AR 软硬件市场规模增长情况

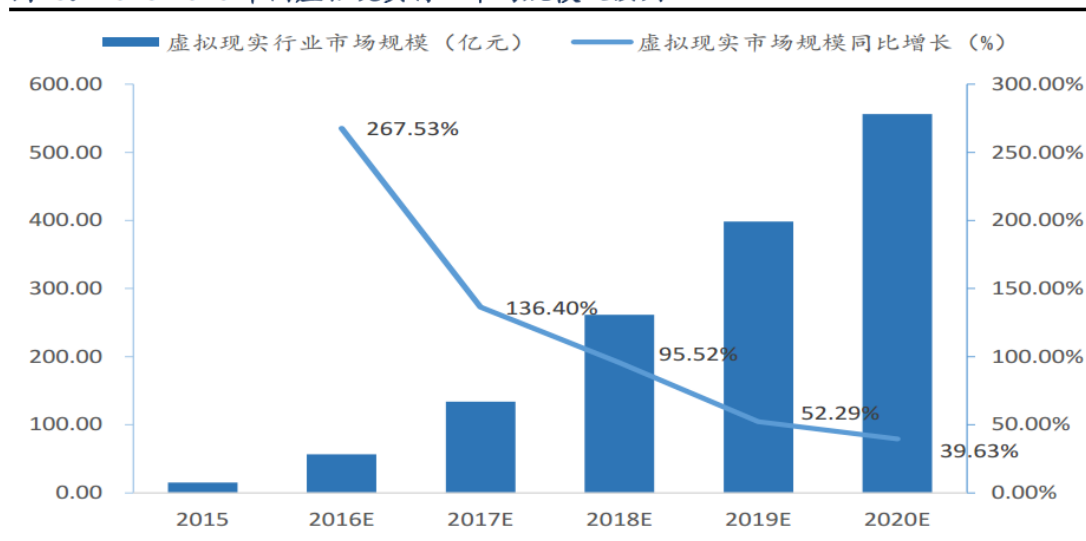
资料来源：高盛，信达证券研发中心

随着 VR 技术的进步，各种有关于虚拟现实的硬件和软件相继登场，VR 影视作品也崭露头角。在发达国家，VR 的市场生态已初步形成。首先是 VR 头盔，近些年，无论是老牌厂商还是新兴企业都在不断地推出画质更好，沉浸感更强的头部显示器，不断地引发市场关注，带动了一波以游戏玩家为主的 VR 消费热潮。其次，各种 VR 辅助设备，从视频制作以及体感游戏等方面，丰富了 VR 的内涵，提升了用户对 VR 的参与度，这一类设备目前在西方国家正为越来越多的人接受。最后，VR 的应用和内容也开始呈现以游戏为突破口，向医疗、教育、社交以及其他领域延伸的态势。

3) 国内企业竞相布局 VR 产业

在海外公司大举向 VR 领域开拓时，国内厂商也争相参与到 VR 产业中去。据 iMediaResearch 数据显示，2015 年中国虚拟现实行业市场规模为 15.4 亿元，预计 2016 年将达到 56.6 亿元，2020 年市场规模预计将超过 550 亿元。面对广阔的市场前景，国内成熟的智能手机及电脑厂商已经开始拓展这一领域的业务，而新兴企业也不甘落后。

图 5: 2015-2020 中国虚拟现实行业市场规模及预测



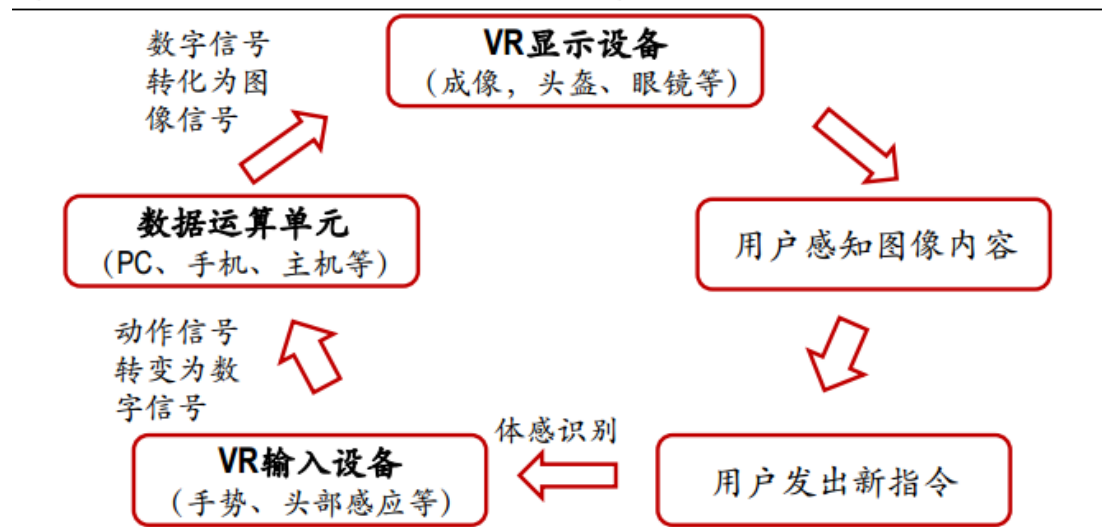
资料来源：艾媒网，信达证券研发中心

3. VR 产业链：源起、现状与未来

1) VR/AR 硬件生态

从功能来看，VR 硬件设备可以分为输出设备和输入设备两大类。输出设备是虚拟影像的显示设备，目前主要是指头戴显示器设备（HMD, Head Mount Display）。HMD 设备通过近眼接触与特殊成像方式，营造一个虚拟的视觉空间以实现虚拟现实所带来的沉浸感。输入设备是指感知用户输入信息的体感类设备，它们通过捕获用户的动作、表情、甚至是脑电波的变化来获得信息，并将其转化为数字信号输入到 VR 运算单元内，实现 VR 设备与用户的人机交互。除了输出、输入设备外，一套完整的 VR 设备还包括运算单元。运算单元主要是指 VR 设备进行运算的载体。根据不同的 VR 形态，这个运算载体可以在 PC、手机或者 VR 的 HMD 设备内。

图表 102. 完整的 VR 设备及信息流转示意图



资料来源：中银证券

目前主流的 VR 输出设备是头盔显示器，能够为用户提供真实的观感。按照连接运算平台的种类划分有四种类型，分别为 PC 端 VR 头盔、移动端 VR 眼镜、游戏主机端 VR 头盔和其他 VR 设备。

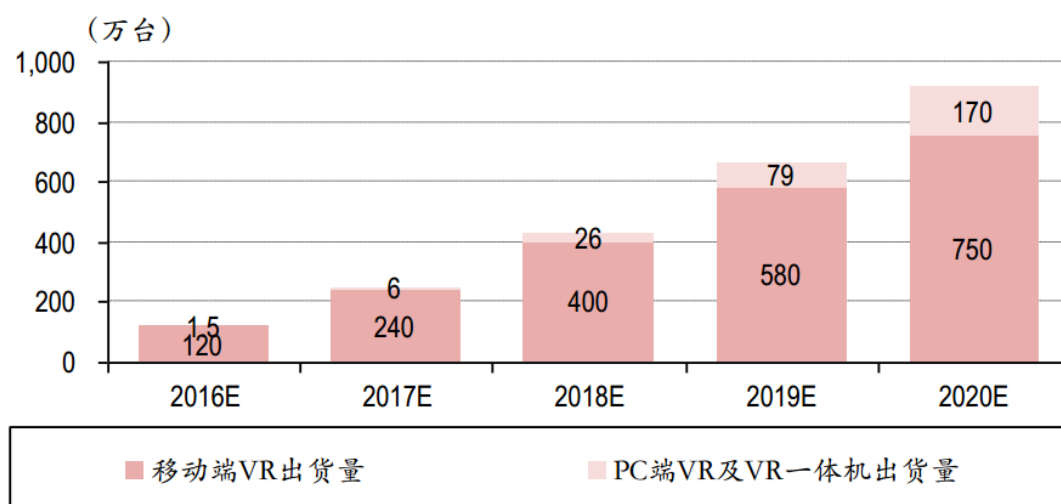
图表 104. 各类 VR 硬件设备对比

	PC 端 VR 头盔	游戏主机端 VR 头盔	移动端 VR 眼镜	VR 一体机
技术成熟度	最高	较高	成熟度参差不齐	最低
功能	多种功能	主要是游戏	主要是视频	多种功能
使用场景	固定场所限制	固定场所限制	无使用场所限制	无使用场所限制
价格	较高	适中	最低	最高
普及阻力	价格昂贵，便携性较差	主机游戏市场份额下滑，目 标消费者流失	产品功能和性能需要实质性 提高	技术尚不成熟，价格昂贵

资料来源：中银证券

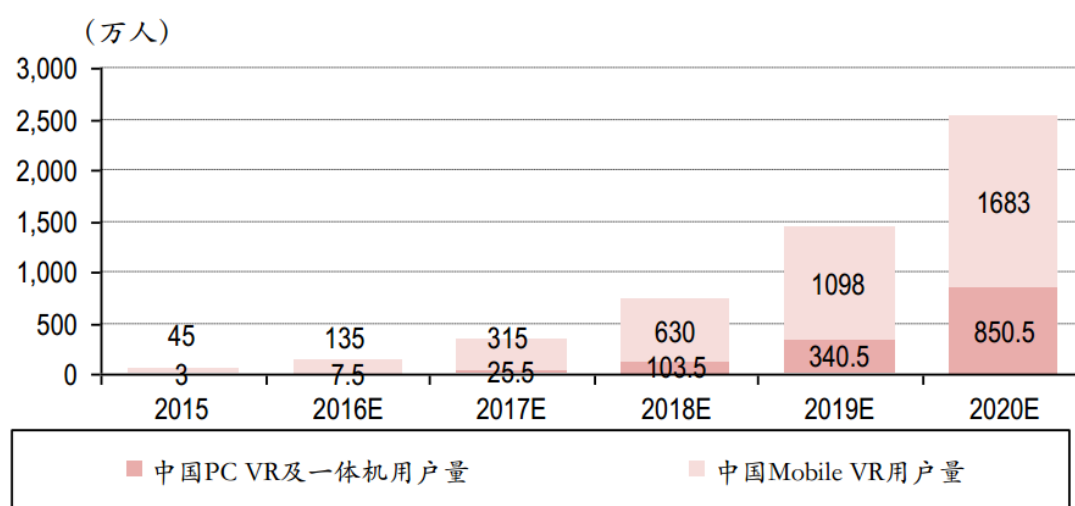
在中国市场上，研究机构艾瑞咨询预计 2016-2020 年，VR 设备出货量将由 121.5 万台增长至 426 万台，与国外 PC 端 VR 和主机 VR 占据主流不同，中国的移动端 VR 设备出货量将会占到总出货量的 80% 以上，而 PC 端 VR 头显及一体机在未来三年的增速将较为缓慢。2016 年，VR 用户群体将达到 140 万人，到 2020 年用户群体将增长至 2,533 万人，用户规模年复合增长率将达到 106%，高于同期出货量的增长。

图表 114. 2016-2020 年中国 VR 出货量预测



资料来源：艾瑞咨询，中银证券

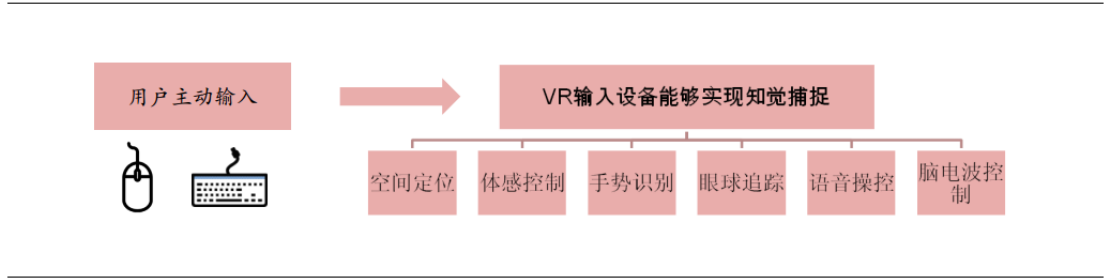
图表 115. 2015-2020 年中国 VR 用户规模预计



资料来源：艾瑞咨询，中银证券

自然且深入的人机交互是 VR 的重要体验之一。要实现这样的人机交互，必然需要捕捉用户的知觉，实现体感操作。VR 输入设备就是实现这一功能的，这些输入设备把真实世界的环境数据、用户数据映射到虚拟世界，帮助计算机做出更好的反应和判断。VR 输入设备则可以更加智能、自然的捕捉用户的知觉、感觉。这种知觉的捕捉理论上包括空间定位、体感控制、手势识别、眼球追踪、语音操控、甚至脑电波控制等。

图表 116. VR 输入设备的不同之处



资料来源：中银证券

VR 输入设备的发展还处于初期阶段，部分技术厂商实现了一定范围内的空间定位、动作布路、手势识别等。但技术不成熟、成本高，使得这些技术并没有真正投诸消费市场，大多数还停留于实验室阶段。目前来看，主要有手柄类、可穿戴类和基于计算机视觉的动作感测类等三种 VR 输入设备。

图表 120. 三种 VR 输入设备比较

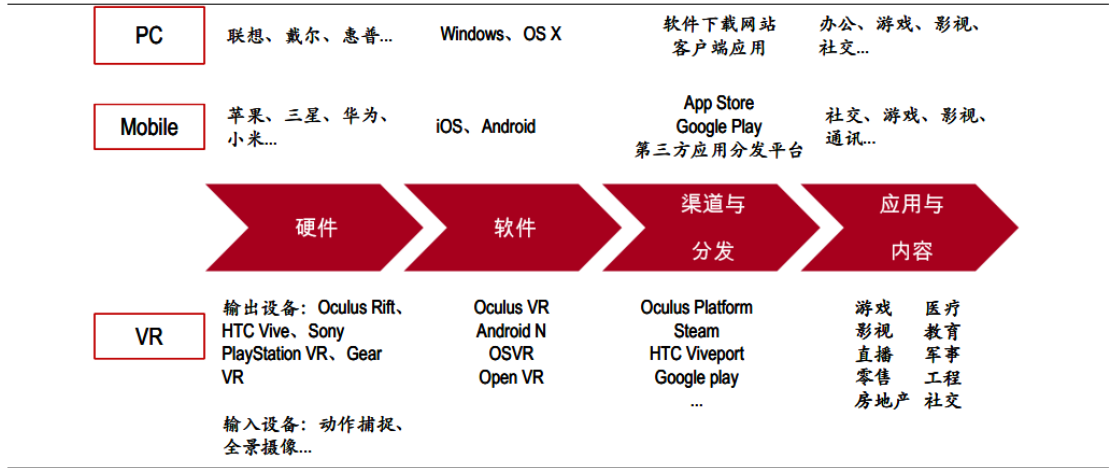
	手柄式输入设备	可穿戴输入设备	计算机视觉感测设备
技术难度	较低	适中	最高
使用方便性	适中	较低	最高
沉浸度、交互性	较低	适中	最高
精准性	适中	最高	较低
能否产生触觉感	不能	能	不能

资料来源：中银证券

2) VR 软件：操作系统

作为“下一代计算平台”的虚拟现实技术，从产业生态来看与用户所熟悉的 PC、智能手机产业链有异曲同工之妙。在 PC 时代，整个产业的核心是微软旗下的 Windows 操作系统，智能手机时代，有类似于 Windows 的免费开源操作系统 Android，而苹果公司在 PC 时代未能形成的硬软件一体化之梦，也凭借 iPhone 的极致体验成功完成，而目前，VR 行业还没有统一的操作系统。

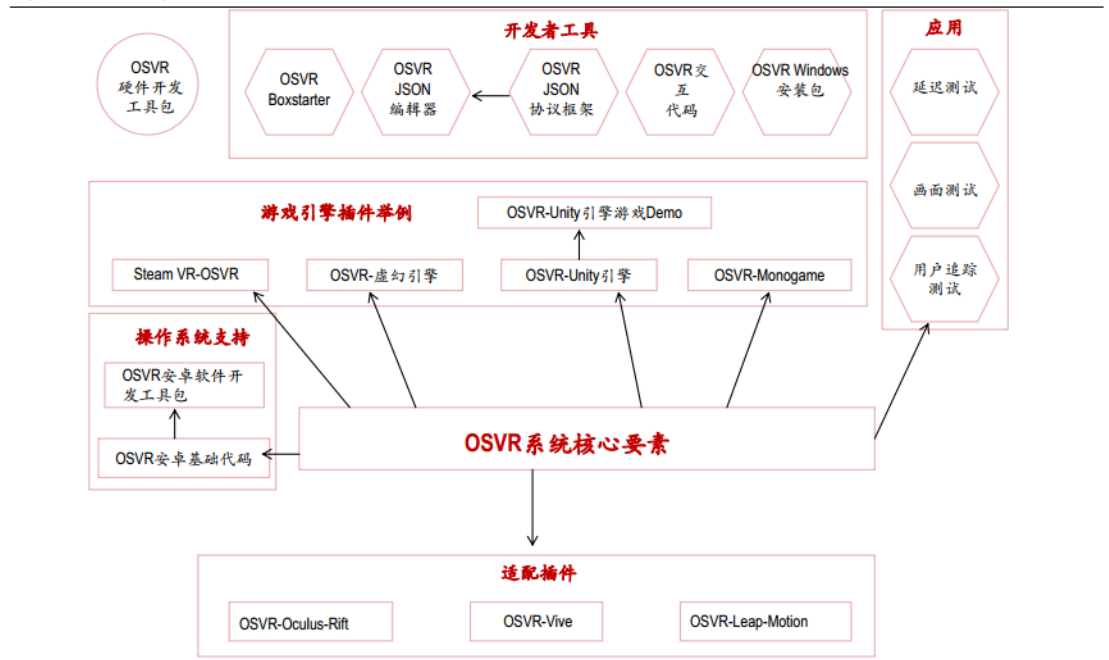
图表 99. PC、智能手机、VR 产业生态概览



资料来源：中银证券

现在市场上主要的产品是雷蛇（Razer）联合 Sensics 发布的开源虚拟现实操作系统 OSVR（Open-SourceVirtualReality）。OSVR 既支持对虚拟现实的软件插件的调用，也支持虚拟现实的硬件输入设备，它将 VR 硬件设备分成人体跟踪、物理按键、模拟信号、眼球跟踪、手势检测、摄像头画面、骨骼跟踪和显示输出。一个完整的 VR 系统需要涉及其中多种设备，设备数量的膨胀意味着单元之间的多对多关系。计算机系统中解决多对多的法宝便是增加一个抽象层，操作系统是对桌面计算机的软硬件的抽象层，游戏引擎是对繁杂的底层功能的抽象层，而 OSVR 便是对各种 VR 输入输出设备的抽象层。

图表 127. OSVR 系统

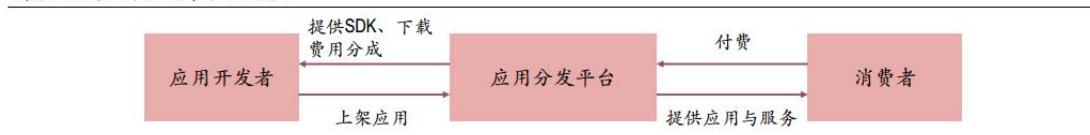


资料来源：中银证券

3) VR 应用渠道：分发市场

从中国来看，整体的应用分发市场规模大约在百亿级别，这并不是一个十分庞大的市场。但是分发平台作为连接内容和用户的纽带，在前端聚集用户，在后端聚集开发者，其战略意义远胜于经济价值。

图表 128. 应用分发平台的价值



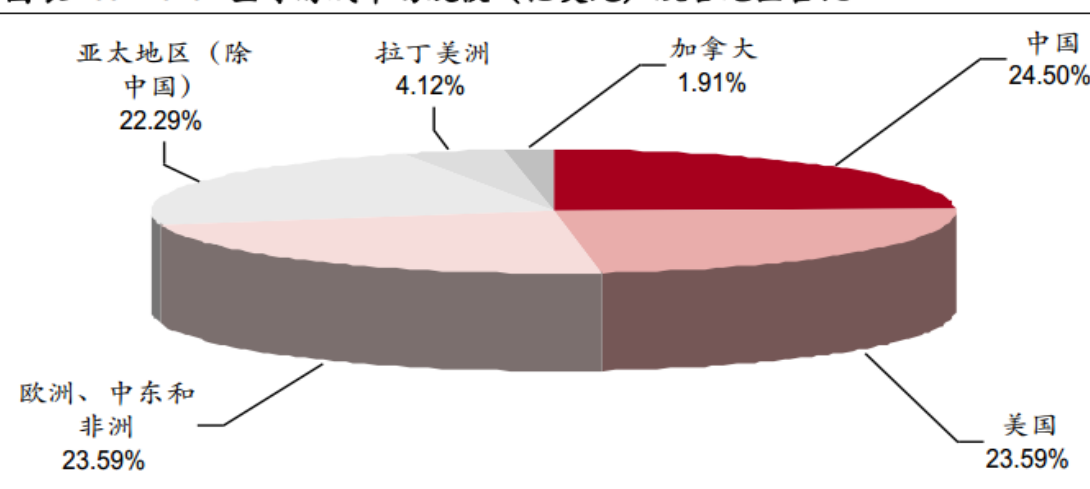
资料来源：中银证券

4) VR 内容：游戏、影视、主题乐园

除硬件、软件与系统之外，VR 生态体系的另一个重要的组成部分是内容，能否出现丰富的内容是 VR 产业能否爆发的重要推动力之一。在产业发展的初期，内容和应用数量相对偏少，内容与硬件之间存在着“鸡生蛋还是蛋生鸡”的困境：一方面，如果 VR 设备的保有量不高，内容厂商就会持有保守的态度；另一方面，如果 VR 硬件不能提供很好的配套内容，那么消费者将不会为 VR 设备买单。

游戏是虚拟现实最有可能快速货币化的内容领域，也是硬件厂商首先考虑的在 VR 设备中配路的内容。根据 newzoo 发布的《2016 年全球游戏市场报告》，2016 年全球电子游戏市场规模将达到 996 亿美元，同比增长 8.5%，中国游戏市场规模将达到 244 亿美元，超过美国 235 亿美元的游戏市场规模，成为全球最大的电子游戏市场。

图表 138. 2016E 全球游戏市场规模（亿美元）及各地区占比



资料来源：newzoo、中银证券

除 VR 游戏之外，另一个值得关注的 VR 内容领域是 VR 影视。观众往往希望自己能够跻身于影视之中，真切地融入电影之中。另外，根据 ESA 公布的 2015 年美国游戏市场数据，在当前的主机游戏市场之中，消费者除了用游戏主机玩游戏之外，还有 54% 的消费者选择将其用于看电影。采用虚拟现实技术观看影视作品，能够让观众走入影视作品之中，提高整体沉浸感，使得影视作品更加有感染力。另外，由于观众可以选择 360° 视角中的任意角度来观看虚拟现实影视内容，拍摄时也需要采用专门的 360° 全景拍摄技术来进行拍摄。虚拟现实的影视内容在拍摄手法、叙事方式、视听语言等各方面都将有新的变革。这将远超于 IMAX 银幕的出现对影视产业所带来变化。

而从目前的情况来看，已经推出的虚拟现实影片主要是 VR 短片。目前的 VR 视频内容主要可以区分为面向商家与面向消费者两大类。面向商家的 VR 短片目前主要用于零售与房地产市场的展示产品，如展示商品房、家庭装修效果图等。而已经有较多面向消费者的 VR 短片出现，目前这些 VR 短片的主要功能在于通过短片间接地宣传公司的产品与积累内容制作经验，或通过短片宣传最新的影视剧作品。

与 VR 影视可能面临的叙事手法、视听语言等制作问题相比，VR 技术切入视频直播行业则有可能以更快的步伐发展，因其所面临的技术难题较小。VR 在直播领域内可以直接应用于目前包括影视娱乐、体育在内的泛娱乐产业。VR 直播作为一种新兴的直播方式，可以满足用户日益增长的观看需求，秀场 VR 直播、体育 VR 直播等预计将被越来越多的消费者所知晓。

作为规模化经营代表的主题公园，也可能是 VR 内容领域的重要娱乐内容之一。VR 主题公园是一个线下的强化体验渠道，可以通过大型设备的铺设和规模化经营，为用户提供整套 VR 体验。与传统的主题乐园最大的不同在于，它将真实世界与虚拟世界结合起来的模式能够超越其自身的物理环境，不需要投入传统主题公园庞大的占地和路景成本，对空间的利用更加科学合理，而且其想象力远超纯实物型主题公园。在中国市场，自 2014 年开始兴起线下 VR 体验馆的热潮。根据统计，目前全国已经有超过 2,000 家的 VR 线下体验店，主要位于各大商圈以及人流密集的地段，大多数体验店均以加盟形式快速拓展。

4. 影响行业发展的有利和不利因素

1) 有利因素

a.政策鼓励

国内对 VR 等新技术创新呈鼓励态度。国内地方政府出台对 VR 行业及相关企业给予鼓励、政策扶持和奖励政策。2016 年 4 月 21 日福建省福州市出台《关于促进 VR 产业加快发展的十条措施》，从 VR 园区建设规划运营、VR 园区配套设施保障，给予 VR 龙头企业相应的现金奖励和补贴、推动 VR 领域创新孵化设立专项扶持资金，提供 VR 创新融资服务奖励 VR 产业人才等各个方面，全方位的政策支持和资金奖励扶持，支持 VR 产业的发展。

b.资本持续大量涌入

2015 年起，VR 概念蔓延全球，谷歌、索尼、Facebook 等科技巨头纷纷加入阵列推动市场。在产品的竞争中各家产品为了能够脱颖而出也是不断提出新的概念加入新的技术以满足用户需求。正是在这样一种良性的竞争之中 VR 产品质量与水平得到了有效的提高，整个行业的影响力开始升温。

2016 年前两个月 AR/VR 的融资额度超过了 2015 年全年的总和。



2) 不利因素

a. VR 设备佩戴舒适度不够

目前市场上销售的 VR 头盔大部分自重过重，重力分布不均匀，长期佩戴存在不适感，绝大部分用户在长期使用 VR 头盔后会产生眩晕感。佩戴 VR 头盔后视线受阻，连更换游戏内容都不方便。同时，大部分 VR 头盔的交互手段无法完全满足用户需求，用户对语音识别、力反馈、全息投影等更高级的交互手段有很

强的诉求。

b. 内容深度广度不足及硬件要求过高

受VR起步初期影响，市面上的VR应用选择面较窄种类少，难以满足用户需求。在已经上线的VR应用中绝大多数应用偏轻度，用户粘性差。硬件方面，具有行业领先水准的VR头盔对PC硬件要求过高，而要求稍低的VR头盔则显示水平稍差。移动端VR眼镜对智能手机也有屏幕大小、分辨率等要求限制。

（三） 行业风险

1. 行业政策风险

目前国内有关部门对内容审查较为严格，VR在内容方面将受到政府的严格监管和审查，将会对未来VR内容的市场发展造成一定的压力。例如国外发展势头正猛的色情VR视频与我国法律相违背，不可能通过正规途径进入中国市场。VR营造一个对多数感官控制的环境，有利于色情软暴力及洗脑类内容的出现和发展甚至VR赌博的出现，一旦不良信息内容和违法行为通过VR设备及平台传播，未来国家可能重拳出击，对内容和方式进行更严厉的审核和管理。如未来国家有关监管部门出台严格管制的一刀切政策，势必会对整个VR内容行业的发展带来较大不确定性因素，进而影响到整个VR行业生态链的完善和壮大，不利于VR行业市场规模的快速增长。

2. 行业竞争加剧的风险

虚拟现实行业属于战略新兴行业，目前国家政策大力扶持，同时由于市场需求增加，市场发展前景向好，VR行业吸引了大量企业进入，行业竞争也随之加剧，具体表现为技术、质量、价格和服务等多方面的竞争。虽然企业的自主研发能力和核心竞争力并不是短时间就能建立起来的，但缺乏核心竞争力的企业在市场竞争中往往采取追随模仿以及价格战等低水平的市场竞争策略，使得行业陷入同质化竞争的恶性循环，可能会在短期内对业内少数真正具备核心竞争力企业形成压力，不利于行业及业内优秀企业的健康和有序发展。如果公司在行业竞争中不能及时推出高性价比的产品，并提供高品质的服务，未来公司的经营业绩就有可能受到影响。

3. 技术依赖的风险

在类 Oculus 头盔和硬件游戏研发方面，借助国外开源技术，国内会有较快的提高，但进一步提升有赖海外发展。在 VR 眼镜方面，国内优秀的代工技术和低成本能够带来很好的价格优势。在体感交互等前瞻技术上，国内积累较少，仍处于模仿和追赶阶段。跟国外 VR 巨头及其他企业比较，国内 VR 企业整体上技术还稍显薄弱，如不加速增强自身研发实力和提高相关技术水平，未来可能会出现较为依赖国外技术的情况，从而影响国内 VR 行业自身的快速发展，产生不利的影响和相关风险。

七、 公司在行业中的竞争情况

（一） 公司在行业中的竞争地位

1. 行业竞争格局

根据行业发展周期理论，行业的生命发展周期主要包括四个阶段：幼稚期、成长期、成熟期和衰退期。幼稚期的产品设计尚未成熟，行业利润率较低，市场增长率较高，需求增长较快，技术变动较大。行业中的参与者主要致力于开辟新用户、占领市场。但此时技术上有很大的不确定性，在产品、市场、服务等策略上有很大的余地，对行业特点、行业竞争状况、用户特点等方面的信息掌握不多，企业进入壁垒较低。

目前，行业处于典型的幼稚期发展阶段。即使是行业领先的 OculusRift，目前也还不是可以推向市场的成熟产品。这一时期的市场参与者众多，但大多数参与者尚不成熟，没有找到适合自己的盈利模式，商业化能力弱。市场的参与者，一部分以生产虚拟现实硬件设备为主，一部分以制作虚拟现实影片内容为主，一部分则以开发与虚拟现实相关的软件为主，还有的市场参与者则在制作虚拟现实软硬件设备和制作影片内容的同时，开始布局虚拟现实应用平台。这个时候，市场参与者之间既是竞争关系，市场参与者需要在有限的市场规模中占据更大的市场份额，在有限的市场规模中获取更大的市场份额；也是合作和促进关系，市场需要众多的参与者生产出更多符合市场要求的产品，丰富虚拟现实的文化内容，提升虚拟现实的软硬件水平，从而共同将虚拟现实市场的行业规模做大。

这一时期的市场参与者，一方面需要通过研发和产品设计，提升产品的技术含量和价值；也需要逐渐探索出市场规律，探索出符合市场需求的盈利模式。这样，才能够在市场竞争中生存下来，并且随着行业发展得到持续的发展。

2. 公司的主要竞争对手

（1）北京焰火工坊科技有限公司

成立于2014年10月，是国内最早涉足虚拟现实内容服务的专业互联网公司。焰火工坊推出了国内首个实现硬件解码的VR影院播放器，编译出第一个在VR影院内播放4K片源的核心，在VR影院内实现了屏幕环境光效，同时能够在普通安卓手机上实现近似三星gear VR的低延迟。公司将打造一个以影视播放、游戏、等等为核心的虚拟现实平台系统。与赛欧必弗在奇幻云上推出的VR播放器构成直接竞争。

（2）北京兰亭数字科技有限公司

兰亭数字是一家VR内容制作商，致力于VR影像内容的创新与实现，公司拥有行业领先的VR全景视频航拍解决方案和VR影像内容呈现全解决方案。是赛欧必弗在VR影像内容制作业务上的直接竞争对手。

（3）暴风集团（300431.SZ）

暴风集团股份有限公司是一家互联网视频企业，通过“暴风影音”系列软件为视频用户提供免费试用为主的综合视频服务。暴风集团通过2014年9月上市第一代暴风魔镜产品，进入到虚拟现实相关领域，产品现已更新到第三代。其功能设计包含“近景IMAX影院效果呈现”和“沉浸式游戏体验”等，是赛欧必弗的竞争对手。

（4）曼恒数字（834543.OC）

曼恒数字从2007年成立起即开始涉足虚拟现实业务领域，至今已有八年时间，是国内最早一批从事虚拟现实业务的高科技公司。其具有自主知识产权的虚拟现实业务产品主要包括两大部分：一是2B模式的企业级产品，包括G-Magic虚拟现实交互系统、G-Bench虚拟工作台、DVS3D虚拟现实软件、G-Motion动作捕捉系统、虚拟现实开发服务；二是面向商业、家庭及个人娱乐的消费级产品，

包括 3D 实感模拟赛车、高射枪和次时代仿真模拟器等。与赛欧必弗的业务构成竞争。

（5）上海乐相科技有限公司

乐相科技成立于 2015 年 4 月，主要产品为 VR 头戴显示器及 VR 内容分发平台“3D 播播”，并与盛大、有妖气等公司合作制作 VR 游戏、动漫、视频等内容。其 VR 内容分发平台跟赛欧必弗推出内容分发平台奇幻云构成直接竞争。

（二） 公司竞争优势

1. 技术研发&核心技术优势

公司拥有一支较强的研发团队和具备较强的技术研发实力，是国内少有的几家既能够提供虚拟现实软硬件设备，又能够制作虚拟现实影片内容的供应商，从成立以来，公司就高度重视技术研发和积累，坚持自主创新路线并申请相应专利及软件著作权。公司目前拥有三项核心技术，一是 S-Display，即三维视景再显系统，是一款基于计算机图形图像仿真技术的三维场景现实系统，通过分布式多通道图像拼接融合 SDK，图像帧锁频可完成巨幕、环幕、球幕、异形幕的显示拼接，具有系统成本低、可用于视频播放、实时渲染、系统桌面等多任务环境，不受硬件条件约束，支持主动、被动 3D 显示方式等特点。二是 S-Motion，即动作控制系统，分为运动捕捉及动力学反馈系统、可视化仿真控制系统和物理动力学仿真系统三大子系统。三是 S-Mobile，系基于虚拟现实引擎研发的移动端 VR UI 奇幻云平台。通过不断地产品和内容的研发和生产，保证了公司能够以更廉价的价格向客户提供最新的虚拟现实设备和内容，从而为公司的商业化运作打下了坚实的基础。

2. 资深管理层团队和企业管理优势

公司管理团队拥有丰富的行业管理经验从业多年，同时具有前瞻性的行业发展战略眼光、专业应用领域的销售经验和技术研发经历。公司的主要负责人带领核心团队从 4D 影院项目和技术做起，从推出第一代产品 VR 影院和场馆、主题公司到第三代产品 VR 奇幻云和 SaaS 服务，进军 VR 教育应用领域，始终保持着较强的创业精神与持续创新能力，深谙行业发展特点和趋势，通过在多领域拓展，公司能够及时准确地把握市场发展动态，在技术方面保持领先地位，并根据

客户的需要和公司技术水平的进步不断推陈出新,从而使公司具备较强的竞争力和盈利能力。

3. VR 内容和版权优势

公司深耕行业多年,积累了丰富的 VR 内容,具有原创和高度新颖性。公司的影业团队成型后,版权拓展、合作、交易工作会快速开展。从公司自制精品 VR 内容,UGC 和 CP 合作、2D 转 3D,和游戏转化、合作出品、版权交易和行业内容、视频大赛和 VRSearch 等方面全方位的发力和重点推进。公司在 VR 内容和版权上已经形成了竞争优势,在行业中占有一定先机。未来公司将利用成熟的商业模式进一步增强公司的内容与版权优势,持续增强公司竞争力。

(三) 公司竞争劣势

1. 公司规模较小,资金实力较弱

公司目前处于高速发展期,但整体规模依然偏小。虚拟现实行业对于技术研发的投入要求很高,国外同行业主流企业每年的研发费用均在1,000万美元以上。由于公司是典型的轻资产企业,固定资产规模较小,没有足额的资产用于抵押以获得银行信贷,公司仍然主要依靠自身积累以及小额的股权融资来满足不断增长的研发投入和新产品市场推广的需求,相对于已上市公司和行业其他较大企业比较,资金实力差距明显。

2. 研发团队规模尚需扩大

公司已经具备较强的研发实力,但由于所处行业产品和应用快速更新换代层出不穷,处于行业高速的发展初期。目前公司研发团队还在发展充实之中,如未来不迅速加强技术研发力量,在激烈的行业竞争中处于劣势,不利于公司进一步的发展壮大,将丧失发展机遇和市场空间。

第三节 公司治理

一、 公司治理结构的建立健全及运行情况

(一) 有限公司治理结构的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司根据《公司法》制定了规范的《公司章程》，建立了以股东会、执行董事、监事、高级管理人员为主体的法人治理基本结构。上述人员的构成均符合法律法规的规定，职责相对清晰，形成的决议、决定能得到实际执行，未出现重大运行失误。

（二） 股份公司治理结构的建立健全及运行情况

2016年6月1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。依据《公司法》的相关规定，创立大会暨第一次股东大会通过了股份公司的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《重大投资管理办法》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《委托理财管理制度》等内部规章制度，选举产生了公司第一届董事会及监事会成员，监事会成员中2名职工监事由职工代表大会选举产生。

股份公司设股东大会，由5名自然人股东和6名非自然人股东组成；设董事会，由5名董事组成，设董事长1名，由股东大会选举或更换，任期3年；设监事会，由3名监事组成，其中职工代表监事2名，设监事会主席1名，监事的任期每届为3年。

股东大会、董事会、监事会均严格依照《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则履行职责。股份公司设立以来，公司召开3次股东大会、3次董事会会议以及1次监事会会议，形成了有效决议，并均能够得到实际执行。职工代表监事能够通过列席股东大会及董事会、出席监事会，对公司重大事宜实施有效监督，并履行相应职责。

二、 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2016年7月22日，股份公司召开第一届董事会第三次会议，全体董事讨论并形成了《董事会关于公司治理机制执行情况的说明和自我评价》。

（一） 公司治理结构

股份公司成立以来，依照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东

大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构。建立健全了股东大会、董事会、监事会相关制度。公司制定了《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》、《关联交易公允决策制度》、《投资管理制度》、《对外担保管理制度》等规章制度。

股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了董事会、监事会成员，公司职工代表大会选举产生了两名职工代表监事、股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，聘任了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

公司建立了与生产经营相适应的组织机构，设立了多个职能部门，建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内控管理制度，比较科学的划分了每个部门的职责权限，形成了相互配合、相互制衡的机制。

（二） 公司治理机制对股东保障的规定

根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关规则，公司建立了相对健全的股东保障机制。

1、知情权

股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告，对公司的经营提出建议或者质询。

2、参与权

股东通过股东大会行使参与重大决策权。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开。公司章程详细规定了股东大会的通知、召集、提案、委托出席、表决、计票和监票等确保全体股东参与股东大会的程序。

股份公司设立至今，每次股东大会，全体股东均能正常出席并表决，股东的参与权得到确实的落实。

3、质询权

股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告，对公司的经营提出建议或者质

询。

4、表决权

股东通过股东大会行使表决权，普通决议是指对于股东大会的一般表决事项，仅需出席会议的股东所持表决权的半数即可通过的决议。特别决议是指对于股东大会的特殊表决事项，如修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式、股权激励计划、回购股份等，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上才可以通过。

综上所述，目前公司治理机制能够给予所有股东合适的保护以及能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，公司治理结构合理，治理机制科学、有效。

（三） 公司治理机制的不足

经认真自查，公司存在以下几方面尚需进一步提高改进：

1、公司内部控制制度需要不断完善

公司虽然已经建立了较为健全的内部控制管理制度，但随着国内证券市场以及自身业务的不断发展，在新的政策和外部环境下，公司的内控体系需进一步补充和完善，需要制定或更新现有制度与之相配套。公司将根据新颁布的法律、法规和规范性文件，以及监管部门的监管要求，结合公司的实际情况，相应补充完善新的内部控制制度或对现有的内部控制制度进行修订和细化，为公司健康、快速发展奠定良好的制度基础和管理基础。

2、公司董事、监事、高级管理人员等相关人员需进一步加强对相关法律、法规及政策的学习和培训由于公司董事、监事及高级管理人员等相关人员对相关法律法规的了解和熟悉程度还有待进一步加强，且随着中国证券市场的发展和完善，证监会及全国中小企业股份转让系统公司不断完善和出台管理法规、制度，对董事、监事及公司高级管理人员学习各项法律法规提出了更高的要求。为加强公司的规范运作和对股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员的有效监管，公司需进一步加强上述人员的法律、法规、政策以及证券常识等方面的学习，提高其勤勉履责意识、规范运作意识和公司治理的自觉性。

3、公司投资者关系管理工作需要进一步加强

公司重视投资者关系管理工作，在公司章程中详细规定了投资者关系管理的

内容，并制定《投资管理制度》，明确董事会秘书为公司投资者关系管理事务的负责人，负责公司投资者关系管理的日常事务。公司通过网络、电话、电子邮件、来访接待等渠道和方式加强与投资者的沟通和交流，在合法合规的前提下尽可能地回答投资者的问询。

（四） 对公司现有治理机制的改进措施

股份公司设立以来，在实际运行中也发现一些问题，公司将从以下几个方面改进公司治理：

1、进一步加强有关公司证券等法律法规的学习，确保按照非上市公司公司的要求规范运作。

2、进一步加强公司风险管理，完善内部控制，对公司的签约、成本及费用核算、绩效考核体系进行改进完善。加强投资者关系管理，完善充实公司网站内容，及时依法在全国中小企业股份转让系统、公司网站公布有关信息，条件成熟时开通网络投票，保障投资者的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、 公司及主要股东、实际控制人报告期内违法违规情况

（一） 公司报告期内违法违规及受处罚情况

公司自成立以来，严格遵守国家法律法规，合法经营。报告期内没有因为违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚或纪律处分，也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。

根据公司提供的一审及二审民事判决书、支付凭证等，有限公司因承揽合同纠纷诉北京博尚宏图展览展示有限公司（下称“博尚宏图”）一案现已审理终结。根据北京市第二中级法院《民事判决书》（案号：（2015）二中民（商）终字第01617号），判决驳回上诉维持原判，二审判决生效后，博尚宏图已向有限公司全额支付了50万元。上述案件不会对公司经营造成任何影响。

2016年7月29日，公司因合同纠纷起诉长春市绿园区教育局，并于同日收到长春市绿园区人民法院《受理案件通知书》，要求长春市绿园区教育局支付公司合同款67.90万元，案件正在审理之中，不会对公司经营造成任何影响。

（二） 控股股东、实际控制人报告期内违法违规及受处罚情况

控股股东、实际控制人赵兵报告期内没有因为违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚或纪律处分，也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。

四、 公司的独立性

公司产权明晰、权责明确、运作规范，与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务和机构等方面完全分开，拥有独立的供销体系，并具有面向市场的自主经营能力，具备必要的独立条件。

（一） 业务独立性

公司的主营业务是虚拟现实对应硬件产品、软件产品的研发和销售及相应的技术服务。公司具有完整的业务流程，独立的生产经营场所，独立的业务运营体系和组织架构，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素组织和实施经营活动，不存在依赖或委托股东及其关联方进行业务运营的情况，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易，对控股股东、实际控制人及其关联企业不存在依赖关系。

（二） 资产独立性

公司整体变更为股份公司时，发起人将与生产经营相关的财产、商标、专利、计算机软件著作权等资产全部完整投入公司，公司拥有与生产经营相适应的设备、无形资产等资产，拥有独立完整的资产结构以及业务体系、服务体系。有限公司的全部资产均已转入公司，不存在产权争议，公司对其资产拥有完全的所有权。

与公司业务经营相关的主要资产均由公司拥有相关所有权或使用权；公司目前租赁使用的主要办公场地，均由公司独立与出租方签订租赁合同。公司对拥有的资产独立登记、建账、核算和管理。公司资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业形成重大依赖的情况。

（三） 人员独立性

本公司已按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度。公司设有独立的人事部门，专门负责公司的劳动、人事及工资管理，公司的人员招聘、人事管理及考核制度完全独立。公司拥有独立的人事权，实行独立的劳动用工制度，在人才选聘和任免等问题上独立决策。

《公司章程》明确规定了公司董事、董事长、监事、监事会主席以及总经理的产生程序、任职条件、任期及相应的权利义务和职权范围。董事由股东大会选举产生或更换，任期三年。董事长由董事会选聘，任期三年。总经理、董事会秘书由董事长提名，董事会聘任，任期三年。副总经理、财务负责人由总经理提名，董事会聘任，任期三年。公司不存在控股股东、实际控制人干预公司董事会和股东大会已经做出的人事任免决定的情况。

公司人员独立，不存在高级管理人员在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情况。公司财务人员专职在公司工作并领取薪酬，未在其他单位兼职。

（四） 财务独立性

公司建立了独立的财务部门，财务人员专职在公司工作，不存在兼职情形。公司建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策。公司在中信银行尚都国际中心支行开立了银行基本账户，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。根据“三证合一”登记制度，公司于2016年1月25日换发了加载统一社会信用代码的《营业执照》，统一社会信用代码为：911101086812387505，取代了原《税务登记证》，公司独立纳税，不存在与控股股东或其控制的企业混合纳税的情况。公司根据生产经营情况独立作出财务决策，符合财务独立的要求。

（五） 机构独立性

公司依照《公司法》和《公司章程》设立了股东大会、董事会、监事会等决策监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司独立形式经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构

混同的情形。

综上所述，公司的业务、资产、人员、财务、机构等方面均与控股股东、实际控制人相互独立，不存在对关联方的依赖，公司的持续经营能力不受影响，公司具有面向市场自主经营的能力。

五、 同业竞争情况

（一） 同业竞争

公司控股股东、实际控制人控制的与赛欧必弗经营范围部分重合的展示公司已经过展示公司股东会批准进入注销程序。除已披露情形外，控股股东、实际控制人未从事或参与公司存在同业竞争的行为，不存在同业竞争情形。

（二） 控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人已就避免与公司发生同业竞争作出如下承诺：

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

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

（一） 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

报告期内，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况详见本说明书“第四节公司财务”之“六、报告期财务状况”之“（一）主要资产情况”之“4.其他应收款”以及“第四节公司财务”之“八、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”的具体内容。

（二） 为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为关联方提供担保的情形。

（三） 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

公司在各项制度中明确规定了关联交易公允决策的审批权限和召集、表决程序，明确规定了关联方回避制度及相关决策未能有效执行时的补救措施，可以有效保护公司及中小股东的利益。具体规定如下：

《公司章程》的有关规定如下：

第三十七条：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

控股股东及其他关联方与公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

公司董事会对公司控股股东所持股份实行“占用即冻结”机制，即发现公司控股股东侵占公司资产应立即申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还侵占资产。

《关联交易管理制度》的有关规定如下：

第二十一条：公司应当采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。公司不得为股东及其关联方提供担保。

第二十三条：公司与控股股东及其他关联方的资金往来，应当遵守以下规定：

（一）控股股东及其他关联方与公司发生的经营性资金往来中，不得占用公司资金。

控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出；

(二) 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：

- 1、有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；
- 2、通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- 3、委托控股股东及其他关联方进行投资活动；
- 4、为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- 5、代控股股东及其他关联方偿还债务；
- 6、中国证监会认定的其他方式。

《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》的有关规定如下：

第五条：公司应当防止控股股东及关联方通过各种方式直接或间接占用公司的资金及资源。公司不得以垫付工资、福利、保险、广告等期间费用、预付款等方式将资金、资产和资源有偿或无偿、直接或间接地提供给控股股东及关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

第六条：控股股东及其他关联方不得以下列任何方式占用公司资金：

(一) 要求公司为其垫付、承担工资、福利、保险、广告等费用、成本和其他支出；

(二) 要求公司代其偿还债务；

(三) 要求公司有偿或无偿、直接或间接拆借资金给其使用；

(四) 要求公司通过银行或非银行金融机构向其提供委托贷款；

(五) 要求公司委托其进行投资活动；

(六) 要求公司为其开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

(七) 要求公司在没有商品和劳务对价情况下以其他方式向其提供资金；

(八) 不及时偿还公司承担对其的担保责任而形成的债务；

(九)中国证监会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司认定的其他情形。

第七条：公司与控股股东及关联方发生的关联交易必须严格按照相关法律法规和公司《关联交易公允决策制度》进行决策和实施。

第八条：公司原则上不向控股股东及关联方提供担保。

第九条：公司严格防止控股股东及其关联方非经营性资金占用的行为，并持续建立防止控股股东及其关联方非经营性资金占用的长效机制。公司董事会、财务部门、审计部门应定期检查公司本部及下属各子公司与控股股东及其关联方非经营性资金往来情况，杜绝控股股东及其关联方非经营性资金占用情况的发生。

第三十条：公司控股股东及关联方违反本制度规定利用关联关系占用公司资金,损害公司利益并造成损失的，应当承担赔偿责任，同时相关责任人应当承担相应责任。

第三十五条：公司因特殊原因与控股股东及关联方的资金往来应符合监管部门的规定和法定程序。

另外，公司控股股东及实际控制人出具了《关于避免资金占用的承诺》，具体内容如下：

公司控股股东、实际控制人承诺：将最大可能地减少与公司之间的往来，保证公司资产的独立性。如违反上述承诺给公司造成了损失，本人将全面、及时和足额进行赔偿。

七、 公司董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员及直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及直系亲属直接持股情况如下：

序号	姓名	职务	持股方式	直接持股数量 (股)	直接持股比例 (%)
1	赵兵	董事长	直接持股	3,080,600	60.93

序号	姓名	职务	持股方式	直接持股数量 (股)	直接持股比例 (%)
2	赵宁	董事、总经理、 董事会秘书	直接持股	126,400	2.50
3	周晓瑞	董事、副总经理	直接持股	168,500	3.33
4	王欢	董事	-	-	-
5	任亮亮	董事	-	-	-
6	杨世锦	监事会主席	-	-	-
7	乔静	职工监事	-	-	-
8	王静	职工监事	-	-	-
9	李兰	副总经理	直接持股	140,000	2.77
10	郭雨	副总经理	直接持股	63,200	1.25
11	李美华	财务负责人	-	-	-

截至本公开转让说明书签署之日，董事长赵兵通过持有赛欧宏志 1.00%的合伙份额间接持有公司 4,213 股，间接持股比例为 0.08%，合计持股比例为 61.01%。董事、总经理、董事会秘书赵宁通过持有赛欧宏志 99.00%的合伙份额间接持有公司 417,087 股，间接持股比例为 8.25%，合计持股比例为 10.75%。赵兵之妹赵舸通过持有中搜创投 1.82%的合伙份额间接持有公司 5,797 股，间接持股比例为 0.12%。

除上述情形外，公司不存在其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情况。

（二） 董事、监事、高级管理人员相互之间亲属关系的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三） 与申请挂牌公司签订重要协议或作出重要承诺的情况

公司与受雇于本公司的董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同书》。根据本公司董事、监事、高级管理人员的承诺，上述人员不存在违反竞业禁止的

法律规定或与其他单位约定的情形，不存在有关竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，也不存在与其他单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

公司全体董事、监事、高级管理人员已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

本人目前与公司不存在任何同业竞争；

自本《避免同业竞争的承诺函》签署之日起，本人及本人控制的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司目前或将来相同、相近或相类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；

自本《避免同业竞争的承诺函》签署之日起，如公司将来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与公司构成同业竞争，本人及本人实际控制的其他企业承诺按照如下方式消除与公司的同业竞争：本人承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；

本人保证不利用自身特殊地位谋取不正常的额外利益；

本人保证本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。如本人、本人关系密切的家庭成员或本人实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

公司全体董事、监事、高级管理人员已出具《关于减少及规范关联交易的承诺函》，承诺：

自本承诺函出具之日起，本人及本人实际控制的除公司以外的任何公司（或企业）不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用公司的资金或要求公司为本人提供违规担保；

自本承诺函出具之日起，本人及本人实际控制的除公司以外的任何公司（或企业）不与公司发生非公允的关联交易；关联交易活动遵循商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准；

自本承诺函出具之日起,如果本人及本人实际控制的除公司以外的任何公司(或企业)与公司之间无法避免发生关联交易,则该等关联交易必须按正常的商业条件进行,并按《公司章程》及其他内部管理制度严格履行审批程序。

本人保证将按照法律法规和北京赛欧必弗科技股份有限公司章程的规定,在审议涉及本人的关联交易时,切实遵守:

- 1、公司董事会上进行关联交易表决时的回避程序;
- 2、公司股东大会上进行关联交易表决时的回避程序。

(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职和对外投资情况

1. 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下:

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务
赵兵	董事长	北京赛欧必弗展览展示有限公司	执行董事
		南昌赛欧宏志投资中心(有限合伙)	执行事务合伙人
赵宁	董事、总经理、董事会秘书	无	无
周晓瑞	董事、副总经理	无	无
王欢	董事	北京中搜搜悦创业投资中心(有限合伙)	副总裁
杨世锦	监事会主席	北京中搜搜悦创业投资中心(有限合伙)	投资经理
乔静	职工监事	无	无
王静	职工监事	无	无
任亮亮	董事	无	无
李兰	副总经理	无	无
郭雨	副总经理	无	无
李美华	财务负责人	无	无

2. 董事、监事、高级管理人员的对外投资情况及与公司存在利益冲突情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的对外投资情况如下：

姓名	本公司职务	直接持有本公司股权比例 (%)	对外投资公司名称	认缴出资额 (万元)	是否存在利益冲突
赵兵	董事长	60.93	北京赛欧必弗展览展示有限公司	756.00	否
			南昌赛欧宏志投资中心 (有限合伙)	1.10	否
赵宁	董事、总经理、董事会秘书	2.50	南昌赛欧宏志投资中心 (有限合伙)	108.90	否
周晓瑞	董事、副总经理	3.33	北京赛欧必弗展览展示有限公司	72.00	否
王欢	董事	-	-	-	-
任亮亮	董事	-	-	-	-
杨世锦	监事会主席	-	-	-	-
乔静	职工监事	-	-	-	-
王静	职工监事	-	-	-	-
李兰	副总经理	2.77	-	-	-
郭雨	副总经理	1.25	北京赛欧必弗展览展示有限公司	72.00	否
李美华	财务负责人	-	无	-	-

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司利益冲突的情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员报告期内未违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等，未受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规处于调查之中尚无定论的情形；未对所任职（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；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；没有欺诈或者其他不诚实行为等情况。

八、 公司董事、监事、高级管理人员报告期内发生变动的情况及原因

（一） 董事的变化情况及其原因

时间	董事情况	变动原因
2008年10月13日	未设董事会，由赵舸任执行董事	公司设立，由于公司规模较小，根据《公司法》的相关规定未设董事会，选举赵舸为执行董事
2008年11月20日	未设董事会，由赵兵任执行董事	股东会作出决议，同意赵舸将所持公司全部出资额出让给赵兵，并选举赵兵为执行董事
2016年6月1日	赵兵、赵宁、周晓瑞、王欢、任亮亮	2016年6月1日股份公司创立大会暨第一次股东大会作出决议，同意选举赵兵、赵宁、周晓瑞、王欢、任亮亮为股份公司第一届董事会成员

除已披露情形外，截至本公开转让说明书签署之日，公司董事未发生其他变化。

（二） 监事的变化情况及其原因

时间	监事情况	变动原因
2008年10月13日	未设监事会，由谭武军任监事	公司设立，由于公司规模较小，根据《公司法》的相关规定未设监事会，选举谭武军为监事
2016年6月1日	杨世锦、乔静、王静	2016年6月1日股份公司创立大会暨第一次股东大会作出决议，同意选举杨世锦、乔静、王静为股份公司第一届监事会成员

除已披露情形外，截至本公开转让说明书签署之日，公司监事未发生其他变化。

（三） 高级管理人员的变化情况及其原因

时间	高级管理人员情况	变动原因
2008年10月13日	由赵舸任总经理	公司设立时选举赵舸为执行董事，赵舸自此任公司总经理职务

时间	高级管理人员情况	变动原因
2008 年 11 月 20 日	由赵兵任总经理	股东会作出决议，同意赵舸将所持公司全部出资额出让给赵兵，并选举赵兵为执行董事。赵兵自此任公司总经理职务
2014 年 12 月 1 日	赵兵任总经理，周晓瑞、李兰、郭雨任副总经理	股东会作出决议，同意新增加自然人股东李兰、周晓瑞和郭雨，公司聘任李兰、周晓瑞和郭雨担任公司副总经理职务
2015 年 8 月 1 日	赵兵任总经理，赵宁、周晓瑞、李兰、郭雨任副总经理	执行董事赵兵担任公司总经理职务
2016 年 6 月 1 日	赵宁任总经理和董事会秘书、周晓瑞、李兰、郭雨任副总经理、李美华任财务负责人	2016 年 6 月 1 日，公司聘任赵宁为总经理及董事会秘书，聘任周晓瑞、李兰、郭雨为副总经理，聘任李美华为财务负责人

除已披露情形外，截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员未发生其他变化。

第四节 公司财务

一、最近两年一期财务报表

(一) 财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	3,076,801.95	4,141,464.94	365,205.56
应收账款	16,111,252.69	16,803,637.03	3,575,812.93
预付款项	2,460,722.88	3,398,672.60	3,793,258.28
其他应收款	1,010,005.17	1,024,202.90	6,874,379.24
存货	3,011,185.13	1,892,095.34	4,674,031.64
其他流动资产	-	-	506,153.34
流动资产合计	25,669,967.82	27,260,072.81	19,788,840.99
非流动资产：			
固定资产	398,641.40	261,951.25	47,638.34
无形资产	22,115.39	24,964.39	-
长期待摊费用	1,909,953.11	2,012,500.00	-
递延所得税资产	83,689.13	85,025.82	110,380.88
非流动资产合计	2,414,399.03	2,384,441.46	158,019.22
资产总计	28,084,366.85	29,644,514.27	19,946,860.21
流动负债：			

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付账款	3,794,065.76	2,372,357.60	1,069,343.82
预收款项	1,318,097.11	5,801,182.72	8,031,900.03
应付职工薪酬	1,119,259.58	696,710.91	158,891.56
应交税费	1,537,800.24	2,052,950.78	490,099.61
其他应付款	157,025.78	9,552,478.04	48,255.66
流动负债合计	7,926,248.47	20,475,680.05	9,798,490.68
负债总计	7,926,248.47	20,475,680.05	9,798,490.68
所有者权益：			
实收资本（股本）	4,213,200.00	4,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	7,786,800.00	-	-
盈余公积	919,367.68	620,439.26	118,392.79
未分配利润	7,238,750.70	4,548,394.96	29,976.74
所有者权益总计	20,158,118.38	9,168,834.22	10,148,369.53
负债和所有者权益合计	28,084,366.85	29,644,514.27	19,946,860.21

利润表

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	15,240,571.98	30,025,846.53	12,559,947.36
减：营业成本	6,520,804.68	17,067,222.95	8,216,377.34
营业税金及附加	35,582.48	124,145.32	93,560.97
销售费用	632,999.61	687,171.02	450,599.65
管理费用	4,534,815.92	6,186,060.28	2,100,823.53
财务费用	1,283.07	-4,364.08	1,176.79
资产减值损失	-8,911.26	125,315.26	326,745.23
二、营业利润	3,523,997.48	5,840,295.78	1,370,663.85
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	47.55	4,825.00
三、利润总额	3,523,997.48	5,840,248.23	1,365,838.85
减：所得税费用	534,713.32	819,783.54	400,551.47
四、净利润	2,989,284.16	5,020,464.69	965,287.38
五、综合收益	2,989,284.16	5,020,464.69	965,287.38

现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	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	12,101,573.80	18,509,099.95	19,563,289.63
收到其他与经营活动有关的现金	398,618.68	12,559,060.88	8,022,310.43
经营活动现金流入小计	12,500,192.48	31,068,160.83	27,585,600.06
购买商品、接受劳务支付的现金	3,012,473.19	13,720,583.78	14,722,414.50
支付给职工以及为职工支付的现金	3,143,170.16	3,578,388.59	1,883,790.92
支付的各项税费	1,312,790.89	516,617.43	850,610.11
支付其他与经营活动有关的现金	3,733,345.49	17,217,556.62	10,393,839.81
经营活动现金流出小计	11,201,779.73	35,033,146.42	27,850,655.34
经营活动产生的现金流量净额	1,298,412.75	-3,964,985.59	-265,055.28
二、投资活动产生的现金流量			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,363,075.74	258,755.03	56,227.00
投资活动现金流出小计	2,363,075.74	258,755.03	56,227.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,363,075.74	-258,755.03	-56,227.00
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	8,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	-	8,000,000.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	8,000,000.00	-
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	-1,064,662.99	3,776,259.38	-321,282.28
加：期初现金及现金等价物余额	4,141,464.94	365,205.56	686,487.84
六、期末现金及现金等价物余额	3,076,801.95	4,141,464.94	365,205.56

2016 年 1-4 月所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	4,000,000.00	-	620,439.26	4,548,394.96	9,168,834.22
二、本年初余额	4,000,000.00	-	620,439.26	4,548,394.96	9,168,834.22
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	213,200.00	7,786,800.00	298,928.42	2,690,355.74	10,989,284.16
(一) 综合收益总额	-	-	-	2,989,284.16	2,989,284.16
(二) 股东投入和减少资本	213,200.00	7,786,800.00	-	-	8,000,000.00
1. 股东投入普通股	213,200.00	7,786,800.00	-	-	8,000,000.00
(三) 利润分配	-	-	298,928.42	-298,928.42	-
1. 提取盈余公积	-	-	298,928.42	-298,928.42	-
四、本年年末余额	4,213,200.00	7,786,800.00	919,367.68	7,238,750.70	20,158,118.38

2015 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	118,392.79	29,976.74	10,148,369.53
二、本年初余额	10,000,000.00	-	118,392.79	29,976.74	10,148,369.53
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-6,000,000.00	-	502,046.47	4,518,418.22	-979,535.31
(一) 综合收益总额	-	-	-	5,020,464.69	5,020,464.69
(二) 股东投入和减少资本	-6,000,000.00	-	-	-	-6,000,000.00
1. 股东投入普通股	-6,000,000.00	-	-	-	-6,000,000.00
(三) 利润分配	-	-	502,046.47	-502,046.47	-
1. 提取盈余公积	-	-	502,046.47	-502,046.47	-
四、本年年末余额	4,000,000.00	-	620,439.26	4,548,394.96	9,168,834.22

2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	21,864.05	-838,781.90	9,183,082.15
二、本年初余额	10,000,000.00	-	21,864.05	-838,781.90	9,183,082.15
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	96,528.74	868,758.64	965,287.38
(一) 综合收益总额	-	-	-	965,287.38	965,287.38
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	96,528.74	-96,528.74	-
1.提取盈余公积	-	-	96,528.74	-96,528.74	-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	118,392.79	29,976.74	10,148,369.53

（二） 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于本节“三、报告期采用的主要会计政策及会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

（三） 合并报表范围及变化情况

公司在报告期内不存在纳入合并财务报表编制范围的子公司。

二、 最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-4 月的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了信会师报字[2016]第 711740 号标准无保留意见《审计报告》。

三、 报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一） 主要会计政策、会计估计

1. 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

2. 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

3. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1） 同一控制下企业合并

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

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

的，调整留存收益。

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

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

（2）非同一控制下的企业合并

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

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

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

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

本公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨

询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

4. 合并财务报表的编制方法

（1）合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

（2）合并程序

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

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

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

A.增加子公司

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并

的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

B.处置子公司

①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常

表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

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

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资”进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司“一般处理方法”进行会计处理。

C.购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

D.不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

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

5. 现金及现金等价物的确定标准

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

6. 外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

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

（2）外币财务报表的折算

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

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

7. 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

A.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。

B.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。

C.应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

D.可供出售金融资产

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

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

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

E.其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

A.所转移金融资产的账面价值；

E.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：

A.终止确认部分的账面价值；

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

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。

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

（5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

（6）金融资产（不含应收款项）减值准备计提

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

A.可供出售金融资产的减值准备

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

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

B.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。

8. 应收款项坏账准备

(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：

应收款项账面余额 5%以上的款项，经减值测试后存在减值。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	内部及关联方应收款项

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）	0.50	0.50
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	20.00	20.00
3—4 年	30.00	30.00
4—5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

组合中，采用内部及关联方应收款项的，除有确定依据表明无法收回全额计提坏账准备外，不确认坏账准备。

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	坏账准备的计提方法
涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项	根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

9. 存货

(1) 存货的分类

存货分类为：原材料、库存商品、在产品等。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

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

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

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

10. 存货的盘存制度

公司的存货盘存制度采用永续盘存制。

11. 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。

12. 长期股权投资

(1) 投资成本的确定

A.企业合并形成的长期股权投资

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

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

B.其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

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

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

靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

（2）后续计量及损益确认

A.后续计量

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

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

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

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

B.损益确认

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

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等

事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

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

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

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，首先按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。在此基础上，比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，在调整长期股权投资成本的同时调整留存收益。对于原取得投资后至因处置投资导致转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额，一方面调整长期股权投资的账面价值，同时对于原取得投资时至处置投资当期期初被投资单位实现的净损益（扣除已发放及已宣告发放的现金股利和利润）中应享有的份额，调整

留存收益,对于处置投资当期期初至处置投资之日被投资单位实现的净损益中享有的份额,调整当期损益;其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额,在调整长期股权投资账面价值的同时,计入资本公积(其他资本公积)。

(4) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

重大影响,是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的,被投资单位为其联营企业。

(5) 减值测试方法及减值准备计提方法

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

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

长期股权投资减值损失一经确认,不再转回。

13. 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值,或两者兼有而持有的房地产,包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物(含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物)。

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

公司对存在减值迹象的,估计其可收回金额,可收回金额低于其账面价值的,

确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

14. 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：

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

（2）各类固定资产的折旧方法

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

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

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

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至

可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

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

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

（4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

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

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

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

15. 在建工程

（1）在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作

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

（3）在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

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

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

16. 借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

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

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- I. 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；
- II. 借款费用已经发生；
- III. 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

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

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

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

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

（3）暂停资本化期间

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

（4）借款费用资本化金额的计算方法

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

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均

利率计算确定。

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

17. 无形资产

（1）无形资产的计价方法

A.公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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

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

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

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

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

B.后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形

资产，不予摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

(3) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

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

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

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

(4) 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

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

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

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

应的无形资产减值准备。

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

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（5）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

（6）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- I. 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；
- II. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- III. 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；
- IV. 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；
- V. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。
- VI. 开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

18. 商誉

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

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

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

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

19. 长期待摊费用

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

（1）摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销

（2）摊销年限

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，主要包括房屋装修费等。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。

20. 职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

A. 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度（补充养老保险）/企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

B. 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式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。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

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

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

C. 辞退福利的会计处理方法

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

21. 预计负债

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

（1）预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- I. 该义务是本公司承担的现时义务；
- II. 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- III. 该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

本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。

本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。

本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。

22. 收入

（1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

- I. 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- II. 本公司既没有保留通常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；
- III. 收入的金额能够可靠地计量；
- IV. 相关的经济利益很可能流入本公司；
- V. 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务收入的确认原则和计量方法

在资产负债表日能够可靠估计交易的完工进度和交易的结果，且交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量的情况下，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

在资产负债表日不能够可靠估计交易结果的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）确认让渡资产使用权收入的依据

本公司分别以下列情况确认让渡资产使用权收入

- I. 利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；
- II. 使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

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

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

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

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的,分别下列情况处理:

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

(5) 公司实际具体的收入确认原则

- I. 公司根据与客户签订的销售合同进行产品的设计、生产、检测等程序;
- II. 产品完成后由客户检验接收,并签订验收确认单,经客户方验收并出具客户方经办人签字的书面收货确认单后确认销售收入。

23. 政府补助

(1) 类型

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

与资产相关的政府补助,是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助,包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。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) 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，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

24. 递延所得税资产和递延所得税负债

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

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额的其他交易或事项。

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

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

25. 经营租赁、融资租赁

（1）经营租赁会计处理

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

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

公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法

进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

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

（2）融资租赁会计处理

A. 融资租入资产

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

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

B. 融资租出资产

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

26. 关联方

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

本公司的关联方包括但不限于：

- （1）本公司的母公司；
- （2）本公司的子公司；
- （3）与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4）对本公司实施共同控制的投资方；

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

(二) 主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响

本公司报告期内主要会计政策和会计估计未发生变更。

(三) 前期会计差错更正情况及对公司利润的影响

本公司报告期内未发生前期会计差错更正事项。

四、 报告期内主要会计数据和财务指标

(一) 资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	25,669,967.82	27,260,072.81	19,788,840.99
非流动资产	2,414,399.03	2,384,441.46	158,019.22
资产总计	28,084,366.85	29,644,514.27	19,946,860.21
流动负债	7,926,248.47	20,475,680.05	9,798,490.68
负债总计	7,926,248.47	20,475,680.05	9,798,490.68
所有者权益总计	20,158,118.38	9,168,834.22	10,148,369.53

(二) 利润表主要数据

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	15,240,571.98	30,025,846.53	12,559,947.36
营业成本	6,520,804.68	17,067,222.95	8,216,377.34
利润总额	3,523,997.48	5,840,248.23	1,365,838.85
净利润	2,989,284.16	5,020,464.69	965,287.38
扣除非经常性损益后净利润	2,989,284.16	5,020,505.11	968,906.13
基本每股收益	0.72	0.53	0.10
稀释每股收益	0.72	0.53	0.10

(三) 主要财务指标

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	15,240,571.98	30,025,846.53	12,559,947.36
净利润	2,989,284.16	5,020,464.69	965,287.38
扣除非经常损益后的净利润	2,989,284.16	5,020,505.11	968,906.13
毛利率（%）	57.21	43.16	34.58
净资产收益率（%）	17.94	41.29	9.99
扣除非经常损益后的净资产收益率（%）	17.94	41.29	10.02
应收账款周转率（次）	0.93	2.95	4.22
存货周转率（次）	6.22	9.15	5.09
基本每股收益	0.72	0.53	0.10
稀释每股收益	0.72	0.53	0.10
经营活动产生的现金流量净额	1,298,412.75	-3,964,985.59	-265,055.28
每股经营活动产生的现金流量净额	0.31	-0.99	-0.03
项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日

总资产	28,084,366.85	29,644,514.27	19,946,860.21
股东权益合计	20,158,118.38	9,168,834.22	10,148,369.53
每股净资产（元/股）	4.78	2.29	1.01
资产负债率（%）	28.22	69.07	49.12
流动比率（倍）	3.24	1.33	2.02
速动比率（倍）	2.55	1.07	1.10

（四） 盈利能力、偿债能力和运营能力分析

1. 盈利能力分析

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
净利润	2,989,284.16	5,020,464.69	965,287.38
毛利率（%）	57.21	43.16	34.58
净资产收益率（%）	17.94	41.29	9.99
每股收益（元/股）	0.72	0.53	0.10

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月净利润分别为 965,287.38 元、5,020,464.69 元和 2,989,284.16 元，增长幅度较大，主要由于公司营业收入大幅增长，同时毛利率有所提高所致。

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月毛利率分别为 34.58%、43.16% 和 57.21%。毛利率逐年升高的主要原因是公司的竞争力和盈利水平得到提升。

在公司所销售产品和提供服务的细分市场领域，目前同类上市、挂牌公司中没有与公司业务完全相同的可比公司。公司选取了挂牌公司曼恒数字（834534.OC）和创业板上市公司华力创通（300045.SZ）作为对比。曼恒数字的主营业务为虚拟现实行业应用、虚拟现实娱乐和 3D 打印，其中虚拟现实相关业务主要应用于高端装备制造、传统培训、训练等领域。华力创通的主营业务为机电仿真测试产品、射频仿真测试产品和仿真应用开发服务，主要应用于航空航天、船舶、发动机、车辆、机器人及工业控制领域。相关数据取自两家公司的公开信

息披露资料。由于各家公司的业务规模、种类、资质、发展阶段存在着差异，可比性相对有限，因此仅可以作为辅助参考。

公司报告期内毛利率与同行业可比公司比较情况如下：

项目	2015 年度毛利率（%）	2014 年度毛利率（%）
曼恒数字	46.75	63.54
华力创通	50.44	49.31
公司	43.16	34.58
平均	46.78	49.14

公司 2014 年度和 2015 年度毛利率水平略低于可比公司，主要受公司硬件销售的定价策略影响。公司作为企业级虚拟现实场景实现服务整体解决方案供应商，产品涉及的硬件作为整体解决方案的一部分，全部采用外部采购或委托加工的形式获得，并以成本价加乘一定的利润率对外销售，利润率通常低于 20%。受硬件产品定价较低的影响，公司毛利率水平率低于可比公司。

2. 偿债能力分析

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	28.22	69.07	49.12
流动比率（倍）	3.24	1.33	2.02
速动比率（倍）	2.55	1.07	1.10

受 2015 年 11 月减少注册资本的影响，2015 年 12 月 31 日公司的资产负债率由 2014 年 12 月 31 日的 49.12% 上升至 69.07%，但随着新股东中搜创投 800 万元的资本金投入到位，2016 年 4 月 30 日，公司的资产负债率大幅下降至 28.22%。

报告期期末公司不存在负息金融债务，全部负债均为主营业务产生的经营性负债，公司偿债能力较强。

公司报告期内偿债能力指标与同行业可比公司比较情况如下：

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）		
曼恒数字	3.63	2.12
华力创通	3.63	4.52
公司	1.33	2.02
平均	2.86	2.89
速动比率（倍）		
曼恒数字	2.92	1.45
华力创通	2.88	2.47
公司	1.07	1.1
平均	2.29	1.67
资产负债率（%）		
曼恒数字	23.32	39.86
华力创通	21.43	20.26
公司	69.07	49.12
平均	37.94	36.41

由于曼恒数字和华力创通分别作为挂牌公司和创业板上市公司，融资渠道与赛欧必弗相比更为畅通，同时受赛欧必弗 2015 年的减资影响，在此背景下，赛欧必弗流动比率和速动比率低于可比公司，资产负债率高于可比公司。但截至本公开转让说明书签署之日，赛欧必弗已经于 2016 年完成两轮融资，目前资本充沛，资产负债率大幅降低，偿债能力进一步增强。

3. 运营能力分析

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	0.93	2.95	4.22

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
存货周转率（次）	6.22	9.15	5.09

2015 年度公司应收账款周转率较 2014 年度有所下降，主要由于公司所承接项目的客户方为政府机构及其下属或长期合作的企事业单位。受客户性质的影响，其付款决策周期往往较长，因此导致应收账款周转率较低，回款速度较慢。公司 2015 年 12 月 31 日应收账款余额达到 16,803,637.03 元，较 2014 年 12 月 31 日的 3,575,812.93 元大幅增加，导致应收账款周转率下降。

同样受公司业务高速发展，收入和成本大幅提高的影响，2015 年度公司存货周转率较 2014 年度大幅上升。公司作为企业级虚拟现实服务整体解决方案供应商，整体方案中涉及的硬件全部采用外部采购或委托加工的形式获得。公司根据方案 and 客户需求以销定采，外购或委托加工硬件经过调试和组装即发货，存货周转速度较快。2016 年 1-4 月应收账款周转率和存货周转率分别为 0.93 和 6.22。

公司报告期内运营能力指标与同行业可比公司比较情况如下：

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次）		
曼恒数字	3.84	4.25
华力创通	1.34	1.89
公司	2.95	4.22
平均	2.71	3.45
存货周转率（次）		
曼恒数字	3.84	2.50
华力创通	1.9	2.12
公司	9.15	5.09
平均	4.96	3.24

2015 年度公司应收账款周转率与可比公司相比处于平均水平。2015 年度公

司存货周转率高于可比公司，主要由于公司根据整体方案和客户需求以销定采，外购或委托加工硬件经过调试和组装即发货，存货周转速度较快。

经主办券商核查，公司满足《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中关于持续经营能力的要求。

五、 报告期利润形成的有关情况

（一） 营业收入的主要构成、变动趋势及原因分析

1. 营业收入按业务性质构成分析

报告期内，公司主营业务收入构成如下表：

项目	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	15,240,571.98	100%	30,025,846.53	100%	12,559,947.36	100%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	15,240,571.98	100%	30,025,846.53	100%	12,559,947.36	100%

公司主营业务为用户提供虚拟现实场景实现综合解决方案。2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-4 月公司分别实现主营业务收入 12,559,947.36 元、30,025,846.53 元和 15,240,571.98 元，均占当期营业收入的 100.00%，主营业务突出。

从收入增长率分析，2015 年公司主营业务收入较 2014 年增长 139.06%，主要由于受行业升温和市场开拓影响，公司签订的项目合同数量和金额呈逐年上升态势，导致公司在 2015 年交付完成的项目总金额较 2014 年有大幅增长。

2. 营业收入按产品类别构成分析

单位：元

类别	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
----	--------------	---------	---------

	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）
虚拟现实企业级产品	15,240,571.98	100%	30,025,846.53	100%	12,559,947.36	100%
合计	15,240,571.98	100%	30,025,846.53	100%	12,559,947.36	100%

2015 年公司营业收入取得较大增长，公司的虚拟现实企业级产品较 2014 年增长 17,465,899.17 元。截至本公开转让说明书签署之日，公司已签订但尚未执行的合同总金额超过 3,000 万元。充足的合同储备使得公司 2016 年全年的业绩能够保持快速增长的良好势头。

3. 营业业务分地区列示

从收入地域分析，由于报告期公司收入主要来自于项目合同的交付，因此主要客户所在地即为公司形成收入的主要地域。详细情形如下：

单位：元

类别	2016 年 1-4 月	
	营业收入	占比（%）
湖南省	5,218,000.00	34.24
河北省	4,800,000.00	31.49
浙江省	1,399,464.00	9.18
北京市	1,138,000.00	7.47
吉林省	1,030,000.00	6.76
其他省份	1,655,107.98	10.86
合计	15,240,571.98	100.00

类别	2015 年度	
	营业收入	占比（%）

类别	2015 年度	
	营业收入	占比（%）
北京市	9,517,352.21	31.70%
浙江省	5,194,679.25	17.30%
辽宁省	3,768,376.07	12.55%
河北省	2,439,426.14	8.12%
上海市	2,336,752.13	7.78%
其他省份	6,769,260.73	22.54%
合计	30,025,846.53	100.00

类别	2014 年度	
	营业收入	占比（%）
辽宁省	3,160,000.00	25.16
四川省	2,706,074.00	21.55
云南省	2,371,500.00	18.88
上海市	1,715,000.00	13.65
北京市	944,730.00	7.52
其他省份	1,662,643.36	13.24
合计	12,559,947.36	100.00

公司十分重视营销能力的提升，综合采用商务拜访、展销会、产品发布会、客户答谢会、媒体广告等多种方式开拓市场，不断挖掘新的客户资源，并持续拓展老客户的潜在服务需求，在国内多省市打开了市场。

经核查，主办券商及会计师认为，公司不存在虚增收入以及隐藏收入的情形，公司确认的收入真实、完整、准确。

（二） 营业成本的主要构成、变动趋势及原因分析

公司营业成本主要核算项目硬件采购、影片制作以及与项目直接相关的人工薪酬、直接费用等。

报告期内，公司的营业成本随营业收入的变动而变动，主要构成如下：

单位：元

类别	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
虚拟现实企业级产品	6,520,804.68	100.00	17,067,222.95	100.00	8,216,377.34	100.00
合计	6,520,804.68	100.00	17,067,222.95	100.00	8,216,377.34	100.00

报告期内，采购总额、存货余额变动与营业成本的勾稽关系如下：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
期初存货余额	1,892,095.34	4,674,041.64	263,154.60
加：本期采购额	5,989,584.54	10,701,352.99	11,723,137.29
减：期末存货余额	3,011,185.13	1,892,095.34	4,674,041.64
加：直接人工	595,122.00	768,153.44	790,900.05
加：其他生产成本	1,055,187.93	2,815,770.22	113,227.04
营业成本	6,520,804.68	17,067,222.95	8,216,377.34

经核查，主办券商及会计师认为，公司确认的成本真实、完整、准确。

（三） 毛利率的主要构成、变动趋势及原因分析

单位：元

产品名称	2016 年 1-4 月			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率

虚拟现实企业级产品	15,240,571.98	6,520,804.68	8,719,767.30	57.21%
合计	15,240,571.98	6,520,804.68	8,719,767.30	57.21%

产品名称	2015 年度			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
虚拟现实企业级产品	30,025,846.53	17,067,222.95	12,958,623.58	43.16%
合计	30,025,846.53	17,067,222.95	12,958,623.58	43.16%

产品名称	2014 年度			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
虚拟现实企业级产品	12,559,947.36	8,216,377.34	4,343,570.02	34.58%
合计	12,559,947.36	8,216,377.34	4,343,570.02	34.58%

公司的虚拟现实企业级产品根据供需双方对产品和服务协商一致的市场价格进行定价，由于市场中提供同种类、同质量的产品和服务的企业数量较少，因此毛利率较高；

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月毛利率分别为 34.58%、43.16% 和 57.21%。毛利率逐年升高的主要原因是公司的竞争力和盈利水平不断提升。公司成立以来，在 4D 影院领域建立起良好的市场口碑帮助公司品牌知名度得到提高，不断发掘新客户。此外，公司通过研发新技术用以改善产品体验以满足市场需求，进一步提升了公司的竞争力；同时，公司通过建立各种内部制度推进更精细化的管理，在业务快速扩张的同时控制成本增速，从而提高盈利水平。

（四） 主要费用情况

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
----	--------------	---------	---------

	金额	占营业收入比重 (%)	金额	占营业收入比重 (%)	金额	占营业收入比重 (%)
营业收入	15,240,571.98	100.00	30,025,846.53	100.00	12,559,947.36	100.00
销售费用	632,999.61	4.15	687,171.02	2.29	450,599.65	3.59
管理费用	4,534,815.92	29.75	6,186,060.28	20.60	2,100,823.53	16.73
财务费用	1,283.07	0.01	-4,364.08	-0.01	1,176.79	0.01
期间费用合计	5,169,098.60	33.92	6,868,867.22	22.88	2,552,599.97	20.32

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月期间费用合计分别 2,552,599.97 元、6,868,867.22 元和 5,169,098.60 元，占当期营业收入的比例分别为 20.32%、22.88%和 33.92%。

公司 2016 年 1-4 月期间费用占当期营业收入比重较高，主要因为公司当期研发人员增加，其薪酬福利计入管理费用中的研究与开发费用，导致管理费用占当期营业收入的比例提高到 29.75%。

1. 销售费用

报告期公司销售费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
人工费用	618,617.39	547,188.26	391,345.33
业务经费	12,833.00	21,185.81	4,999.80
业务宣传费	-	66,950.82	53,924.52
其他	1,549.22	51,846.13	330.00
合计	632,999.61	687,171.02	450,599.65

公司销售费用主要包括销售人员工资费用、社保、业务经费、业务宣传费等。2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月销售费用分别 450,599.65 元、687,171.02 元和 632,999.61 元，占当期营业收入的比例分别为 3.59%、2.29%和 4.15%。

2016 年 1-4 月公司销售费用占当期营业收入比例有所增加，主要由于公司为

加强销售力量，当期销售人员增加，导致人工费用增加。

2. 管理费用

报告期公司管理费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	857,720.73	1,864,607.32	482,083.26
折旧及摊销	25,974.67	20,477.73	16,174.08
业务招待费及交通费	99,126.20	213,667.61	131,977.29
通讯及差旅费	165,509.71	1,002,985.09	246,878.51
办公及咨询费	72,691.82	350,608.60	135,152.36
税金	5,632.00	15,758.00	5,000.00
租赁费	172,277.80	267,370.99	41,817.79
研究与开发费	3,053,428.44	2,291,888.23	937,312.17
其他	82,454.55	158,656.71	104,428.07
合计	4,534,815.92	6,186,060.28	2,100,823.53

公司管理费用主要由管理人员职工薪酬、折旧与摊销、研究与开发费、租赁费、通讯及差旅费、业务招待费及交通费等项目构成。2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月管理费用分别 2,100,823.53 元、6,186,060.28 元和 4,534,815.92 元，占当期营业收入的比例分别为 16.73%、20.60%和 29.75%。

公司报告期管理费用占当期营业收入的比重不断上升，一方面由于公司持续完善内部组织架构，管理职能的员工人数逐年增加，导致计入管理费用的职工薪酬上升。另一方面伴随着公司业务规模的扩大和发展战略的调整，无论是“趣上课”等新型 VR 产品的研发，还是 VR 行业应用中专利技术的持续研究，都需要公司在研发上投入较多人力物力，并导致了报告期内公司研究和开发费用持续上升。经核查，主办券商和会计师认为，公司的研发费用支出真实、合理，研发费用的归集符合会计准则的要求，研发费用占收入的比例符合公司实际的研发情况及经营特点。

3. 财务费用

报告期公司财务费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	1,958.73	5,735.86	2,306.01
汇兑损益	-	-	-
手续费	3,268.80	1,371.78	3,482.80
合计	1,283.07	-4,364.08	1,176.79

公司财务费用主要包括货币资金的利息收入和手续费。

公司报告期内不存在负息金融债务。

经核查，主办券商及会计师认为，公司期间费用的归集符合会计准则的要求，真实、准确、完整。

（五） 重大投资收益情况

公司报告期内无重大对外投资情况。

（六） 报告期内非经常性损益情况

报告期内公司非经常性损益明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
固定资产处置损失	-	-	4,825.00
其他营业外支出	-	47.55	-
合计	-	47.55	4,825.00

（七） 适用的主要税收政策

1. 企业所得税

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月公司适用的所得税税率分别为 25%、

15%和 15%。

2. 个人所得税

员工个人所得税由公司代扣代缴。

3. 其他税费

税种	计征依据	适用税率
增值税	按销项税扣除当期允许缴抵扣的进项税后的差额缴纳	17%、6%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%

4. 税收优惠

(1) 增值税

根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）的规定，及财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）的第一条的规定，自 2011 年 1 月 1 日起，公司自行开发研制的软件产品按 17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。

(2) 企业所得税

公司于 2014 年 10 月 30 日被北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局批准认定为高新技术企业，证书编号 GR201411000465，有效期 3 年。由于公司在进行 2014 年所得税汇算清缴之前未到主管税务机关办理高新技术企业减免税备案，因此适用 25%的企业所得税税率。公司已于 2015 年 5 月 17 日完成减免税备案，并自 2015 年起适用 15%的企业所得税税率。

经核查，主办券商及会计师认为，报告期内公司执行的税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求，真实、有效，无违反税收法律、法规及规章而受到处罚的记录，公司不存在税收缴纳的违法违规行。

六、 报告期财务状况

（一） 主要资产情况

1. 货币资金

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
现金	35,581.85	7,569.69	4,389.00
银行存款	3,041,220.10	4,133,895.25	360,816.56
合计	3,076,801.95	4,141,464.94	365,205.56

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日，公司货币资金占资产总额比重分别为 1.83%，13.97%及 10.96%。

2015 年 12 月 31 日货币资金余额较 2014 年末大幅增长，主要系公司引入的投资机构中搜创投已于 2015 年 7 月预先将增资款 800.00 万元打入公司开立的基本银行账户。本次增资情况详见“第一节公司基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化情况”。

报告期内，公司无受限制的货币资金。

2. 应收账款

（1）账面价值、账龄及坏账准备计提情况

报告期内，公司无单项金额重大并单项计提坏账准备以及单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款，按账龄组合计提的具体情况如下：

截至 2016 年 4 月 30 日，应收账款账面价值、账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	账面余额	占比（%）	坏账准备	账面净额
1 年以内（含 1 年，下同）	14,703,795.04	89.56	73,518.98	14,630,276.06
1-2 年	1,097,146.48	6.68	109,714.65	987,431.83
2-3 年	612,906.00	3.73	122,581.20	490,324.80
3-4 年	4,600.00	0.03	1,380.00	3,220.00

账龄	账面余额	占比（%）	坏账准备	账面净额
合计	16,418,447.52	100.00	307,194.83	16,111,252.69

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款账面价值、账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	账面余额	占比（%）	坏账准备	账面净额
1 年以内（含 1 年，下同）	15,374,467.14	89.80	76,872.34	15,297,594.8
1-2 年	1,097,146.48	6.41	109,714.65	987,431.8
2-3 年	648,263.00	3.79	129,652.60	518,610.4
合计	17,119,876.62	100.00	316,239.59	16,803,637.03

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款账面价值、账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	账面余额	占比（%）	坏账准备	账面净额
1 年以内（含 1 年，下同）	2,176,718.37	58.15	10,883.59	2,165,834.78
1-2 年	1,566,642.39	41.85	156,664.24	1,409,978.15
合计	3,743,360.76	100.00	167,547.83	3,575,812.93

公司于 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日应收账款账面净额分别为 3,575,812.93 元、16,803,637.03 元和 16,111,252.69 元。应收账款净额占当期资产总额的比例分别为 17.93%、56.68%、57.37%，占当年营业收入的比例分别为 28.47%、55.96%、105.71%。

随着公司业务规模的发展，应收账款净额占当期资产总额的比例及应收账款净额占当期营业收入的比例大幅提高，主要由于公司所承接项目的客户方大多为政府机构及其下属或长期合作的企事业单位。受客户性质的影响，其付款决策周期往往较长，因此导致应收账款周转率较低，回款速度较慢。但公司客户的整体资信状况较好，总体上公司应收账款风险控制在较低水平。同时，由于公司研发力量和销售能力的不断增强，所承接单个项目的规模及复杂程度相应增加，项目执行周期本身较以前年度也有所正常，这也在一定程度上导致了报告期末应收账

款余额较大。

(2) 报告期各期末前五名余额情况

截至 2016 年 4 月 30 日，应收账款期末余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
宁波民和影视动画股份有限公司	非关联方	3,527,500.00	1 年以内	21.48
北京清尚建筑装饰工程有限公司	非关联方	1,382,000.02	1 年以内	8.42
金大陆展览展示有限公司	非关联方	1,440,000.00	1 年以内	8.77
上海华凯展览展示工程有限公司	非关联方	1,087,000.00	1 年以内	6.62
吉林市华润房地产开发有限公司	非关联方	1,030,000.00	1 年以内	6.27
合计		8,466,500.02		51.57

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款期末余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
宁波民和影视动画股份有限公司	非关联方	3,527,500.00	1 年以内	20.60
北京市房山世界地质公园博物馆	非关联方	1,521,520.01	1 年以内	8.89
北京清尚建筑装饰工程有限公司	非关联方	1,506,999.99	1 年以内	8.80
上海华凯展览展示工程有限公司	非关联方	1,087,000.00	1 年以内	6.35
北京展鹏国际会展有限公司	非关联方	1,080,000.00	1 年以内	6.31
合计		8,723,020.00		50.95

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款期末余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
上海佳世展览有限公司	非关联方	600,250.01	1 年以内	16.04
青川县旅游局	非关联方	580,820.08	1-2 年	15.52

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
承德市国土资源局	非关联方	548,181.00	1-2 年	14.64
江苏华博创意产业有限公司	非关联方	441,770.00	1 年以内	11.80
成都市防震减灾局	非关联方	346,263.09	1 年以内	9.25
合计		2,517,284.18		67.25

公司报告期内前五名客户金额占全部应收账款账面价值的比例在 50%-70% 之间，集中度较高。但由于客户大多系政府机构及其下属或长期合作的企事业单位，信用状况良好，同时未付款项尚在公司给予的信用期内，应收账款损失风险较小。

（3）关联方余额情况

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司应收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项的情况。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司无应收其他关联方款项的情况。

（4）公司应收账款坏账政策与同行业相比较

根据公司所处行业，遴选了创业板上市公司华力创通、新三板挂牌公司曼恒数字的坏账政策与公司进行了对比，具体情况如下：

账龄	账龄分析法计提坏账准备的比例		
	华力创通	曼恒数字	公司
1 年以内（含 1 年，下同）	5.00%	5.00%	0.50%
1-2 年	10.00%	10.00%	10.00%
2-3 年	30.00%	30.00%	20.00%
3-4 年	50.00%	50.00%	30.00%
4-5 年	80.00%	80.00%	50.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%

公司的坏账准备政策由管理层依据业务类型、客户性质及其历史回款情况制定。由于公司所承接项目的客户方大多为政府机构及其下属或长期合作的企事业单位，客户信用良好。虽然回款周期受项目性质及客户决策周期的影响相对较长，但回款状况良好，坏账发生率较低，因此，公司对于账龄 5 年以内的应收账款坏账计提比例的设定略低于可比公司。公司对与账龄超过 5 年的应收账款全额计提坏账准备，与可比公司相同。

经核查，主办券商和会计师认为，公司的坏账政策与经营状况相适应，符合谨慎性原则。

(5) 应收账款期后回款情况

经核查，主办券商及会计师认为，公司期后应收账款回收情况良好，可合理确认报告期收入真实，公司收入截止性正确，未见提前确认收入情形。

3. 预付账款

(1) 账面价值及账龄情况

单位：元

账龄	2016 年 4 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	2,137,226.62	86.85	3,067,176.34	90.25	3,393,183.48	89.45
1-2 年	259,646.26	10.55	274,646.26	8.08	65,074.80	1.72
2-3 年	63,850.00	2.60	47,250.00	1.39	335,000.00	8.83
3 年以上	-	-	9,600.00	0.28	-	-
合计	2,460,722.88	100.00	3,398,672.60	100.00	3,793,258.28	100.00

截止 2016 年 4 月 30 日，公司账龄在 1 年以内的预付账款占比为 86.85%，主要系预付的硬件设备采购款。

(2) 报告期各期末前五名余额情况

截至 2016 年 4 月 30 日，预付账款期末余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	未结算原因
北京鑫月华通商贸有限公司	非关联方	1,039,031.36	1 年以内	未到结算期
南通濠滨文化传媒有限公司	非关联方	386,000.00	1 年以内	未到结算期
北京泰格威尔商贸有限公司	非关联方	244,290.26	1-2 年	未到结算期
北京惠康伟星复合材料科技有限公司	非关联方	173,746.16	1 年以内	未到结算期
北京顺兴盛昌建筑材料有限公司	非关联方	95,000.00	1 年以内	未到结算期
合计	-	1,938,067.78	-	-

截至 2015 年 12 月 31 日，预付账款期末余额前五名情况如下： 单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	未结算原因
北京鑫月华通商贸有限公司	非关联方	1,918,600.24	1 年以内	未到结算期
北京惠康伟星复合材料科技有限公司	非关联方	273,100.00	1 年以内	未到结算期
北京泰格威尔商贸有限公司	非关联方	244,290.26	1-2 年	未到结算期
北京金泰圣华科技有限公司	非关联方	130,475.00	1 年以内	未到结算期
石家庄博傲电子有限公司	非关联方	99,900.00	1 年以内	未到结算期
合计	-	2,666,365.50	-	-

截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款期末余额前五名情况如下： 单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	未结算原因
北京泰格威尔商贸有限公司	非关联方	1,348,367.93	1 年以内	未到结算期
北京赢康科技开发有限公司	非关联方	1,270,000.00	1 年以内	未到结算期
秦皇岛市澳德塑钢有限公司	非关联方	325,400.00	2-3 年	未到结算期
北京顺欣一通储运有限责任公司	非关联方	201,688.61	1 年以内	未到结算期
北京东方德源机器制造有限公司	非关联方	113,450.00	1 年以内	未到结算期
合计	-	3,258,906.54	-	-

(3) 关联方余额情况

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司预付账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项的情况。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司无预付其他关联方款项的情况。

4. 其他应收款

（1）账面价值、账龄及坏账准备计提情况

报告期内，公司无单项金额重大并单项计提坏账准备和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收账款，按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款的具体情况如下：

截至 2016 年 4 月 30 日，其他应收款账面价值、账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	账面余额	占比（%）	坏账准备	账面净额
1 年以内（含 1 年，下同）	964,274.69	76.49	4,821.37	959,453.32
1-2 年	54,613.17	4.33	5,461.32	49,151.85
2-3 年	-	-	-	-
3-4 年	2,000.00	0.16	600.00	1,400.00
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	239,850.00	19.02	239,850.00	-
合计	1,260,737.86	100.00	250,732.69	1,010,005.17

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应收款账面价值、账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	账面余额	占比（%）	坏账准备	账面净额
1 年以内（含 1 年，下同）	978,379.22	76.75	4,891.90	973,487.32
1-2 年	54,572.87	4.28	5,457.29	49,115.58
2-3 年	2,000.00	0.16	400.00	1,600.00

账龄	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面净额
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	239,850.00	18.81	239,850.00	-
合计	1,274,802.09	100.00	250,599.19	1,024,202.90

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款账面价值、账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面净额
1 年以内（含 1 年，下同）	6,031,353.13	20.45	1,435.51	285,666.91
1-2 年	279,901.80	19.93	27,990.18	251,911.62
2-3 年	580,000.00	41.31	116,000.00	464,000.00
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	257,100.00	18.31	128,550.00	128,550.00
5 年以上	-	-	-	-
合计	7,148,354.93	100.00	273,975.69	6,874,379.24

公司于 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日其他应收款账面净额分别为 6,874,379.24 元、1,024,202.90 元和 1,010,005.17 元。其他应收款账面净额占当期资产总额的比例分别为 34.46%、3.45%、3.60%。

截至 2016 年 4 月 30 日其他应收款项占公司资产总额比例较低，主要系公司项目保证金、往来款以及押金。

公司于 2014 年 12 月 31 日的其他应收款余额较大，主要由于公司与控股股东及实际控制人赵兵之间发生的资金拆借所致。报告期内，赵兵与公司存在互相拆借周转资金的情形，具体情形详见“第四节公司财务”之“八、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”。截至 2016 年 4 月 30 日审计基准日，赵兵已经归还全部借款本金。公司未就该等借款向赵兵收取相关资金占用费。除上述资金拆借情形外，报告期内没有发生股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。为进一步完善公司治理，建立健全内部控制制度，公司

采取了一系列安排以有效杜绝该等情况再次发生，具体内容详见“第三节公司治理”之“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”之“（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排”。

（2）报告期各期末前五名余额情况

截至 2016 年 4 月 30 日，其他应收款期末余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占其他应收款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
东升科技园	非关联方	471,919.98	37.43	1 年以内	房租押金
青海科技馆	非关联方	239,850.00	19.02	5 年以上	履约保证金
龙顺利	非关联方	66,955.00	5.31	1 年以内	备用金
中经国际招投标有限公司	非关联方	58,700.00	4.66	1-2 年	保证金
王金涛	非关联方	39,480.00	3.13	1 年以内	备用金
合计		876,904.98	69.55		

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应收款期末余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占其他应收款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
东升科技园	非关联方	471,919.98	37.02	1 年以内	房租押金
青海科技馆	非关联方	239,850.00	18.81	5 年以上	履约保证金
龙顺利	非关联方	233,000.00	18.28	1 年以内	备用金
王静	职工监事	75,639.37	5.93	1 年以内	备用金
中经国际招投标有限公司	非关联方	58,700.00	4.60	1-2 年	保证金
合计		1,079,109.35	84.64		

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款期末余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占其他应收款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
赵兵	控股股东、实际控制人	5,744,250.71	80.36	1 年以内	往来款
中搜网络技术股份有限公司	非关联方	650,769.00	9.10	1-3 年	往来款
青海科技馆	非关联方	239,850.00	3.36	4-5 年	保证金
北京泰格威尔商贸有限公司	非关联方	207,132.80	2.90	1-2 年	往来款
成都市防震减灾局	非关联方	134,985.70	1.89	1 年以内	履约保证金
合计		6,976,988.21	97.61		

(3) 关联方余额情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款中持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项余额为 5,744,250.71 元。截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项的情况。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司无其他应收其他关联方款项的情况。

5. 存货

报告期内各期末存货余额主要为原材料、库存商品及在产品，未计提存货跌价准备。

截至 2016 年 4 月 30 日，存货情况如下：

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面净额
原材料	164,804.32	-	164,804.32
库存商品	212,249.16	-	212,249.16
在产品	2,634,131.65	-	2,634,131.65

项目	账面余额	跌价准备	账面净额
合计	3,011,185.13	-	3,011,185.13

截至 2015 年 12 月 31 日，存货情况如下：

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面净额
原材料	-	-	-
库存商品	-	-	-
在产品	1,892,095.34	-	1,892,095.34
合计	1,892,095.34	-	1,892,095.34

截至 2014 年 12 月 31 日，存货情况如下：

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面净额
原材料	-	-	-
库存商品	-	-	-
在产品	4,674,031.64	-	4,674,031.64
合计	4,674,031.64	-	4,674,031.64

公司于 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日存货账面净额分别为 4,674,031.64 元、1,892,095.34 元和 3,011,185.13 元。存货账面净额占当期资产总额的比例分别为 23.43%、6.38%、10.72%。

公司的存货中在产品主要系向客户提供的虚拟现实整体解决方案中涉及到的硬件产品，如投影仪、镜头、运动座椅等。

公司存货主要根据公司客户业务需求，以销定采，持有周期较短，无长期挂账的存货，故未计提存货跌价准备。

经核查，主办券商及会计师认为，公司存货各项目的发生、计价、核算与结转符合实际情况及会计准则规定；期末存货已履行了必要的监盘程序；成本费用的归集与结转与实际生产流转一致，不存在通过存货科目调节利润的情形。

6. 固定资产

报告期内固定资产变动情况如下：

单位：元

项目	运输工具	电子设备	办公设备	其他	合计
1. 账面原值					
(1) 2013 年 12 月 31 日余额	96,500.00	91,297.05	38,697.96	2,980.00	229,475.01
(2) 本期增加金额	48,700.50	-	-	-	48,700.50
—购置	48,700.50	-	-	-	48,700.50
—在建工程转入	-	-	-	-	-
—企业合并增加	-	-	-	-	-
(3) 本期减少金额	96,500.00	-	-	-	96,500.00
—处置或报废	96,500.00	-	-	-	96,500.00
(4) 2014 年 12 月 31 日余额	48,700.50	91,297.05	38,697.96	2,980.00	181,675.51
2. 累计折旧					
(1) 2013 年 12 月 31 日余额	85,945.31	86,732.20	34,029.58	2,831.00	209,538.09
(2) 本期增加金额	13,440.60	-	2,733.48	-	16,174.08
—计提	13,440.60	-	2,733.48	-	16,174.08
(3) 本期减少金额	91,675.00	-	-	-	91,675.00
—处置或报废	91,675.00	-	-	-	91,675.00
(4) 2014 年 12 月 31 日余额	7,710.91	86,732.20	36,763.06	2,831.00	134,037.17
3. 减值准备					
(1) 2013 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-	-
(2) 本期增加金额	-	-	-	-	-
—计提	-	-	-	-	-
(3) 本期减少金额	-	-	-	-	-
—处置或报废	-	-	-	-	-
(4) 2014 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-	-
4. 账面价值					
(1) 2014 年 12 月 31 日账面价值	40,989.59	4,564.85	1,934.90	149.00	47,638.34
(2) 2013 年 12 月 31 日账面价值	10,554.69	4,564.85	4,668.38	149.00	19,936.92

项目	运输工具	电子设备	办公设备	其他	合计
1. 账面原值					
(1) 2014 年 12 月 31 日余额	48,700.50	91,297.05	38,697.96	2,980.00	181,675.51
(2) 本期增加金额	-	133,404.00	99,710.00	-	233,114.00
—购置	-	133,404.00	99,710.00	-	233,114.00
—在建工程转入	-	-	-	-	-
—企业合并增加	-	-	-	-	-
(3) 本期减少金额	-	-	-	-	-
—处置或报废	-	-	-	-	-
(4) 2015 年 12 月 31 日余额	48,700.50	224,701.05	138,407.96	2,980.00	414,789.51
2. 累计折旧					
(1) 2014 年 12 月 31 日余额	7,710.91	86,732.20	36,763.06	2,831.00	134,037.17
(2) 本期增加金额	11,566.37	7,234.72	-	-	18,801.09
—计提	11,566.37	7,234.72	-	-	18,801.09
(3) 本期减少金额	-	-	-	-	-
—处置或报废	-	-	-	-	-
(4) 2015 年 12 月 31 日余额	19,277.28	93,966.92	36,763.06	2,831.00	152,838.26

项目	运输工具	电子设备	办公设备	其他	合计
3. 减值准备					
(1) 2014 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-	-
(2) 本期增加金额	-	-	-	-	-
— 计提	-	-	-	-	-
(3) 本期减少金额	-	-	-	-	-
— 处置或报废	-	-	-	-	-
(4) 2015 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-	-
4. 账面价值					
(1) 2015 年 12 月 31 日账面价值	29,423.22	130,734.13	101,644.90	149.00	261,951.25
(2) 2014 年 12 月 31 日账面价值	40,989.59	4,564.85	1,934.90	149.00	47,638.34

项目	运输工具	电子设备	办公设备	其他	合计
1. 账面原值					
(1) 2015 年 12 月 31 日余额	48,700.50	224,701.05	138,407.96	2,980.00	414,789.51
(2) 本期增加金额	-	172,236.07	-	-	172,236.07
— 购置	-	172,236.07	-	-	172,236.07
— 在建工程转入	-	-	-	-	-
— 企业合并增加	-	-	-	-	-
(3) 本期减少金额	-	-	-	-	-
— 处置或报废	-	-	-	-	-
(4) 2016 年 4 月 30 日余额	48,700.50	396,937.12	138,407.96	2,980.00	587,025.58
2. 累计折旧					
(1) 2015 年 12 月 31 日余额	19,277.28	93,966.92	36,763.06	2,831.00	152,838.26
(2) 本期增加金额	3,544.40	21,476.56	10,524.96	-	35,545.92
— 计提	3,544.40	21,476.56	10,524.96	-	35,545.92
(3) 本期减少金额	-	-	-	-	-
— 处置或报废	-	-	-	-	-
(4) 2016 年 4 月 30 日余额	22,821.68	115,443.48	47,288.02	2,831.00	188,384.18
3. 减值准备					
(1) 2015 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-	-
(2) 本期增加金额	-	-	-	-	-
— 计提	-	-	-	-	-
(3) 本期减少金额	-	-	-	-	-
— 处置或报废	-	-	-	-	-
(4) 2016 年 4 月 30 日余额	-	-	-	-	-
4. 账面价值					
(1) 2016 年 4 月 30 日账面价值	25,878.82	281,493.64	91,119.94	149.00	398,641.40
(2) 2015 年 12 月 31 日账面价值	29,423.22	130,734.13	101,644.90	149.00	261,951.25

报告期内公司固定资产占资产总额的比例较小，仅为 0.24%-1.42%之间，主要因为公司系软件企业和高新技术企业，其核心技术系软件技术，行业特点及业务模式决定了公司无需价值较高的大型设备。公司最主要的固定资产是电子设备、办公设备和运输设备。公司计提的折旧费用占期间费用的比例、计提的折旧费用占当期收入的比例是合理，且符合公司实际经营情况的。

截至 2016 年 4 月 30 日，公司固定资产中无暂时闲置的固定资产。

截至 2016 年 4 月 30 日，公司无用于抵押的固定资产。

7. 无形资产

报告期内无形资产变动情况如下：

单位：元

项目	软件	合计
1. 账面原值		
(1) 2014 年 12 月 31 日余额	-	-
(2) 本期增加金额	25,641.03	25,641.03
—购置	25,641.03	25,641.03
—内部研发	-	-
—企业合并增加	-	-
(3) 本期减少金额	-	-
—处置	-	-
(4) 2015 年 12 月 31 日余额	25,641.03	25,641.03
2. 累计摊销		
(1) 2014 年 12 月 31 日余额	-	-
(2) 本期增加金额	676.64	676.64
—计提	676.64	676.64
(3) 本期减少金额	-	-
—处置	-	-
(4) 2015 年 12 月 31 日余额	676.64	676.64
3. 减值准备		
(1) 2014 年 12 月 31 日余额	-	-
(2) 本期增加金额	-	-
—计提	-	-
(3) 本期减少金额	-	-
—处置	-	-
(4) 2015 年 12 月 31 日余额	-	-
4. 账面价值		
(1) 2015 年 12 月 31 日账面价值	24,964.39	24,964.39
(2) 2014 年 12 月 31 日账面价值	-	-

项目	软件	合计
1. 账面原值		
(1) 2015 年 12 月 31 日余额	25,641.03	25,641.03
(2) 本期增加金额	-	-
—购置	-	-
—内部研发	-	-
—企业合并增加	-	-
(3) 本期减少金额	-	-
—处置	-	-
(4) 2016 年 4 月 30 日余额	25,641.03	25,641.03

项目	软件	合计
2. 累计摊销		
(1) 2015 年 12 月 31 日余额	676.64	676.64
(2) 本期增加金额	2,849.00	2,849.00
— 计提	2,849.00	2,849.00
(3) 本期减少金额	-	-
— 处置	-	-
(4) 2016 年 4 月 30 日余额	3,525.64	3,525.64
3. 减值准备		
(1) 2015 年 12 月 31 日余额	-	-
(2) 本期增加金额	-	-
— 计提	-	-
(3) 本期减少金额	-	-
— 处置	-	-
(4) 2016 年 4 月 30 日余额	-	-
4. 账面价值		
(1) 2016 年 4 月 30 日账面价值	22,115.39	22,115.39
(2) 2015 年 12 月 31 日账面价值	24,964.39	24,964.39

报告期内公司无形资产主要为外购办公软件，占资产总额的比例较小，报告期内该比重始终低于 1%。

8. 长期待摊费用

长期待摊费用系公司与宁波民和影视动画股份有限公司签订的形象使用合同费用及装修费，报告期内变动情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日 余额	本期增加金额	本期摊销金额	2015 年 12 月 31 日 余额
少年阿凡提作品使用费	-	2,070,000.00	57,500.00	2,012,500.00
合计	-	2,070,000.00	57,500.00	2,012,500.00

项目	2015 年 12 月 31 日 余额	本期增加金额	本期摊销金额	2016 年 4 月 30 日 余额
少年阿凡提作品使用费	2,012,500.00	-	220,235.84	1,792,264.16
装修费		169,033.42	51,344.47	117,688.95
合计	2,012,500.00	169,033.42	271,580.31	1,909,953.11

公司于 2015 年 12 月与宁波民和影视动画股份有限公司签订形象使用合同，共计 2,070,000.00 元，期限自 2015 年 12 月 22 日至 2018 年 12 月 21 日止。

9. 递延所得税资产

递延所得税资产和递延所得税负债

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	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	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	83,689.13	557,927.52	85,025.82	566,838.78	110,380.88	441,523.52
合计	83,689.13	557,927.52	85,025.82	566,838.78	110,380.88	441,523.52

报告期内，公司不存在未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或亏损。

10. 资产减值准备计提情况

除应收账款与其他应收款的坏账准备外，报告期内其它资产未计提减值准备。
单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2016 年 4 月 30 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	316,239.59	-	9,044.76	-	307,194.833
其他应收款坏账准备	250,599.19	133.50	-	-	250,732.69
合计	566,838.78	133.50	9,044.76	-	557,927.52

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2015 年 12 月 31 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	167,547.83	148,691.76	-	-	316,239.59
其他应收款坏账准备	273,975.69	-	23,376.5	-	250,599.19
合计	441,523.52	148,691.76	23,376.5	-	566,838.78

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	11,902.96	155,644.87	-	-	167,547.83
其他应收款坏账准备	102,875.33	171,100.36	-	-	273,975.69

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			转回	转销	
合计	114,778.29	326,745.23	-	-	441,523.52

(二) 主要负债情况

1. 应付账款

(1) 账面价值及账龄情况

单位：元

账龄	2016 年 4 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	3,399,649.76	89.60	2,265,941.60	95.51	962,927.82	90.05
1-2 年	288,000.00	7.59	-	-	106,416.00	9.95
2-3 年	-	-	106,416.00	4.49	-	-
3 年以上	106,416.00	2.81	-	-	-	-
合计	3,794,065.76	100.00	2,372,357.60	100.00	1,069,343.82	100.00

公司于 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日应付账款账面余额分别为 1,069,343.82 元、2,372,357.60 元和 3,794,065.76 元。应付账款账面余额占当期负债总额的比例分别为 47.87%、11.59%、10.91%。

公司应付账款主要为应付供应商的硬件设备采购款和影片制作费。

(2) 报告期各期末前五名余额情况

截至 2016 年 4 月 30 日，应付账款账面价值及账龄情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
大连欣兴荣机电物资有限公司	非关联方	875,495.73	1 年以内	23.08
南通濠滨文化传媒有限公司	非关联方	582,000.00	1 年以内	15.34

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
博略（北京）文化传播有限公司	非关联方	405,300.00	1 年以内	10.68
北京众兴流明电子设备有限公司	非关联方	329,025.64	1 年以内	8.67
北京恒信达机电设备有限公司	非关联方	175,966.45	1 年以内	4.64
合计		2,367,787.82		62.41

截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款账面价值及账龄情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
南通濠滨文化传媒有限公司	非关联方	582,000.00	1 年以内	24.53
博略（北京）文化传播有限公司	非关联方	405,300.00	1 年以内	17.08
北京众兴流明电子设备有限公司	非关联方	288,000.00	1-2 年	12.14
秦皇岛市奥德塑钢有限公司	非关联方	131,400.00	1 年以内	5.54
北京恒信达机电设备有限公司	非关联方	129,810.00	1 年以内	5.47
合计		1,536,510.00		64.77

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款账面价值及账龄情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
北京众兴流明电子设备有限公司	非关联方	288,000.00	1 年以内	26.93
文安县益诚五金制品有限公司	非关联方	121,135.00	1 年以内	11.33
北京京华盛业工贸有限公司	非关联方	111,550.00	1 年以内	10.43
北京顺欣一通储运有限责任公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	9.35
天津罗升企业有限公司	非关联方	80,037.00	1 年以内	9.95
合计		700,722.00		68.00

(3) 关联方余额

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司应付账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项的情况。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司无应付其他关联方款项的情况。

2. 预收账款

（1）账面价值及账龄情况

单位：元

账龄	2016 年 4 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	12,997.08	0.99	4,496,082.69	77.50	8,031,900.03	100%
1-2 年	1,305,100.03	99.01	1,305,100.03	22.50	-	-
合计	1,318,097.11	100.00	5,801,182.72	100.00	8,031,900.03	100.00

公司于 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日预收账款账面余额分别为 8,031,900.03 元、5,801,182.72 元和 1,318,097.11 元。预收账款账面余额占当期负债总额的比例分别为 81.97%、28.33%、16.63%。

公司预收账款主要为业务合同签订后预收客户合同总额一定比例的款项。

（2）报告期各期末前五名余额情况

截至 2016 年 4 月 30 日，预收账款账面价值及账龄情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
北京水晶石数字科技股份有限公司	非关联方	793,200.03	1-2 年	60.18
昆明七彩云南古滇王国投资发展有限公司	非关联方	509,900.00	1-2 年	38.68
威海市文登区小金星报社	非关联方	10,000.00	1 年以内	0.76
苏州工业园区商旅旅游产业有限公司	非关联方	2,393.05	1 年以内	0.18
杭州沸点广告设计有限公司	非关联方	2,000.00	1-2 年	0.15

单位名称	与本公司 关系	账面余额	账龄	占预收账款 总额的比例 (%)
合计	-	1,317,493.08	-	99.95

截至 2015 年 12 月 31 日，预收账款账面价值及账龄情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 关系	账面余额	账龄	占预收账款 总额的比例 (%)
张家界市国土资源局	非关联方	2,043,300.01	1 年以内	35.22
金大陆展览装饰有限公司	非关联方	1,680,000.00	1 年以内	28.96
北京水晶石数字科技股份有限公司	非关联方	793,200.03	1-2 年	13.67
杭州正野影业有限公司	非关联方	759,785.60	1 年以内	13.10
昆明七彩云南古滇王国投资发展有限公司	非关联方	509,900.00	1-2 年	8.79
合计	-	5,786,185.64	-	99.74

截至 2014 年 12 月 31 日，预收账款账面价值及账龄情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司 关系	账面余额	账龄	占预收账款 总额的比例 (%)
大连香洲温泉公园有限公司	非关联方	2,499,300.02	1 年以内	31.12
北京清尚建筑装饰工程有限公司	非关联方	1,851,000.01	1 年以内	23.05
北京世纪和有科技有限公司	非关联方	881,999.99	1 年以内	10.98
北京水晶石数字科技股份有限公司	非关联方	793,200.03	1 年以内	9.88
河北建设集团有限公司	非关联方	735,000.01	1 年以内	9.15
合计	-	6,760,500.06	-	84.17

(3) 关联方余额

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司预收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项的情况。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司无

预收其他关联方款项的情况。

3. 应付职工薪酬

报告期内应付职工薪酬变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 4 月 30 日
短期薪酬	647,359.82	3,761,344.51	3,353,447.62	1,055,256.71
（1）工资、奖金、津贴和补贴	665,665.76	3,045,563.79	2,636,778.57	1,074,450.98
（2）职工福利费	-	419,311.43	419,311.43	-
（3）社会保险费	-24,065.94	144,118.02	132,286.35	-12,234.27
其中：医疗保险费	-28,754.59	129,902.40	119,431.80	-18,283.99
工伤保险费	1,803.27	5,467.98	4,944.45	2,326.80
生育保险费	2,885.38	8,747.64	7,910.10	3,722.92
（4）住房公积金	5,760.00	91,440.00	104,160.00	-6,960.00
（5）工会经费和职工教育经费	-	60,911.27	60,911.27	-
设定提存计划	49,351.09	208,715.13	194,063.35	64,002.87
基本养老保险	46,951.80	200,577.60	186,618.60	60,910.80
失业保险费	2,399.29	8,137.53	7,444.75	3,092.07
合计	696,710.91	3,970,059.64	3,547,510.97	1,119,259.58

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
短期薪酬	149,342.06	3,956,234.20	3,458,216.44	647,359.82
（1）工资、奖金、津贴和补贴	140,388.00	3,414,866.77	2,889,589.01	665,665.76
（2）职工福利费	-	311,284.22	311,284.22	-
（3）社会保险费	8,954.06	209,923.21	242,943.21	-24,065.94
其中：医疗保险费	7,733.36	189,081.40	225,569.35	-28,754.59

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
工伤保险费	469.50	8,016.12	6,682.35	1,803.27
生育保险费	751.20	12,825.69	10,691.51	2,885.38
(4) 住房公积金	-	20,160.00	14,400.00	5,760.00
(5) 工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
设定提存计划	9,549.50	308,848.24	269,046.65	49,351.09
基本养老保险	8,965.28	296,704.00	258,717.48	46,951.80
失业保险费	584.22	12,144.24	10,329.17	2,399.29
合计	158,891.56	4,265,082.44	3,727,263.09	696,710.91

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
短期薪酬	127,050.31	1,664,328.64	1,642,036.89	149,342.06
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	117,051.00	1,531,222.38	1,507,885.38	140,388.00
(2) 职工福利费	-	-	-	-
(3) 社会保险费	9,999.31	133,106.26	134,151.51	8,954.06
其中: 医疗保险费	8,885.00	120,227.24	121,378.88	7,733.36
工伤保险费	428.58	4,953.33	4,912.41	469.50
生育保险费	685.73	7,925.69	7,860.22	751.20
(4) 住房公积金	-	20,160.00	14,400.00	5,760.00
(5) 工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
设定提存计划	12,819.87	200,058.75	203,329.12	9,549.50
基本养老保险	12,209.40	192,088.12	195,332.24	8,965.28
失业保险费	610.47	7,970.63	7,996.88	584.22
合计	139,870.18	1,864,387.39	1,845,366.01	158,891.56

应付职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、社会保险费和住房公积金

等。

报告期内，应付职工薪酬中不存在拖欠性质的款项。

4. 应交税费

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	637,532.65	711,004.10	-
企业所得税	809,315.10	1,256,626.19	476,828.54
城市维护建设税	49,770.29	49,770.29	7,741.46
教育费附加	21,330.12	21,330.12	3,317.77
地方教育费附加	14,220.08	14,220.08	2,211.84
印花税	5,632.00	-	-
合计	1,537,800.24	2,052,950.78	490,099.61

报告期内，公司的主要税种为增值税与企业所得税，截至 2016 年 4 月 30 日，应交税金部分均为公司纳税申报、缴税过程中正常形成的应缴税款。

5. 其他应付款

(1) 账面价值及账龄情况

单位：元

账龄	2016 年 4 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	127,025.78	80.89	9,552,478.04	100.00	48,255.66	00.00
1-2 年	30,000.00	19.11	-	-	-	-
合计	157,025.78	100.00	9,552,478.04	100.00	48,255.66	100.00

公司于 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日其他应付款账面余额分别为 48,255.66 元、9,552,478.04 元和 157,025.78 元。其他应付款账面余额占当期负债总额的比例分别为 0.49%、46.65%、1.98%。

公司于 2015 年 12 月 31 日其他应付款余额较大，主要由于新引入的投资机构中搜创投于 2015 年 7 月预先将增资款 800 万元打入公司开立的基本银行账户，

但公司于 2016 年 1 月 25 日才领取本次增资后的营业执照，因此在 2015 年 12 月 31 日该笔增资款暂时被计入负债科目，并于领取新的营业执照后转入实收资本和资本公积。

（2）关联方余额

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，除中搜创投 800 万元预先到账的增资款外，公司其他应付款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东单位的款项的情况。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日，公司其他应付款中无应付其他关联方款项的情况。

（三） 股东权益情况

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	4,213,200.00	4,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	7,786,800.00	-	-
盈余公积	919,367.68	620,439.26	118,392.79
未分配利润	7,238,750.70	4,548,394.96	29,976.74
所有者权益合计	20,158,118.38	9,168,834.22	10,148,369.53

公司实收资本变化原因详见“第一节公司基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化情况”。

截至本公开转让说明书签署之日，公司未实施限制性股票或股票期权等股权激励计划。

七、 报告期现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下所示

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,298,412.75	-3,964,985.59	-265,055.28

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
投资活动产生的现金流量净额	-2,363,075.74	-258,755.03	-56,227.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	8,000,000.00	-
现金及现金等价物净增加额	-1,064,662.99	3,776,259.38	-321,282.28
期末现金及现金等价物余额	3,076,801.95	4,141,464.94	365,205.56
每股经营活动产生的现金流量净额	0.31	-0.99	-0.03

（一） 经营活动产生的现金流量分析

2014 年、2015 年、2016 年 1-4 月公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.03 元、-0.99 元、0.31 元。2014 年度和 2015 年度公司每股经营活动产生的现金流量净额为负，主要由于随着公司销售收入的增长，对客户的应收账款也相应增加，导致经营性应收项目的增加。2016 年公司每股经营活动产生的现金流量净额大幅提升，主要由于项目陆续交付导致经营性应收项目减少。随着公司业务规模大幅提升，盈利能力有所增强，预计 2016 年全年经营活动产生的现金流量净额将持续为正。

采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量情况如下表：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
净利润	2,989,284.16	5,020,464.69	965,287.38
加：资产减值准备	-8,911.26	125,315.26	326,745.23
固定资产折旧	35,545.92	18,801.09	16,174.08
无形资产摊销	2,849.00	676.64	-
长期待摊费用摊销	271,580.31	57,500.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	-	4,825.00
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	1,336.69	25,355.06	-110,380.88
存货的减少（增加以“—”号填列）	-1,119,089.79	2,781,936.30	-4,410,887.04

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	1,653,443.05	-7,110,417.34	-5,553,727.04
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-2,527,625.33	-4,884,617.29	8,496,907.99
经营活动产生的现金流量净额	1,298,412.75	-3,964,985.59	-265,055.28

（二） 投资活动产生的现金流量分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额主要系购买固定资产、无形资产及支付长期待摊费用中影响使用费及装修费用的支出。

（三） 筹资活动产生的现金流量分析

2015 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 800 万元，系股东中搜创投预先支付的增资款。

报告期内公司经营活动产生的现金流量波动合理，与公司实际发生的业务相符，与相关科目的会计核算勾稽。

八、 关联方、关联关系及关联交易

（一） 关联方

1. 控股股东及实际控制人

自然人赵兵目前直接持有公司 60.93%的股份，并通过赛欧宏志间接持有公司 0.08%的股份，合计持股比例 61.01%，是公司的控股股东及实际控制人。

2. 持有公司 5%以上股份的股东

股东姓名/名称	直接持股比例 (%)	间接持股比例 (%)	与本公司关系
赵兵	60.93	0.08%	控股股东、实际控制人
赛欧宏志	8.33	-	股东
华安资产 (代表华安资产—鼎锋新三板 共昇 1 号专项资产管理计划)	6.67	-	股东

股东姓名/名称	直接持股比例 (%)	间接持股比例 (%)	与本公司关系
中搜创投	6.30	-	股东

3. 关键管理人员

公司关键管理人员包括董事、监事及高级管理人员，具体情况参见“第一节 公司基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

4. 上述 1、2、3 项中自然人关系密切的家庭成员

赵兵之妹赵舸通过持有中搜创投 1.82% 的合伙份额间接持有公司 5,797 股，间接持股比例为 0.12%。除已披露情形外，上述 1、2、3 项中自然人关系密切的家庭成员未持有公司股份。

5. 主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

关联方名称	关联关系	持股情况	目前状态
展示公司	控股股东、实际控制人控制的公司	赵兵持股 84.16%	注销流程中
北京浩淼源泉科技服务有限公司	控股股东、实际控制人之妹赵舸控制或施加重大影响的公司	赵舸持股 100%	开业
中创腾飞（北京）投资管理有限公司	控股股东、实际控制人之妹赵舸控制或施加重大影响的公司	赵舸持股 80%	开业
北京中搜投资管理有限公司	控股股东、实际控制人之妹赵舸控制或施加重大影响的公司	赵舸持股 24%	开业
北京中乾网润信息技术有限公司	控股股东、实际控制人之妹赵舸控制或施加重大影响的公司	赵舸持股 20%	开业
天津彩虹蜗牛文化传播有限公司	控股股东、实际控制人之妹赵舸控制或施加重大影响的	赵舸不持股，任职董事	开业

	公司		
北京晟程网络科技股份有限公司	控股股东、实际控制人之妹赵舸控制或施加重大影响的公司	赵舸不持股，任职董事	开业
北京千鱼教育科技服务有限公司	控股股东、实际控制人之妹赵舸控制或施加重大影响的公司	赵舸不持股，任职董事	开业

（二） 关联交易

1. 经常性关联交易

报告期内，公司未发生与购销商品、提供和接受劳务相关的经常性关联交易，也不存在关联担保。

2. 偶发性关联交易

除股东与公司之间的资金往来事项外，报告期内未发生偶发性关联交易情况。

控股股东、实际控制人赵兵及其关联方占用或变相占用公司资金、资产情形及履行相关承诺和规范具体情况如下：

（1） 公司挂牌申报受理之日至本公开转让说明书签署之日（2016年8月31日-2016年11月14日），控股股东、实际控制人赵兵及其关联方不存在占用或变相占用公司资金、资产的情形。

公司整体变更为股份有限公司后，制定并完善了公司治理与内部控制制度，包括《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《关联交易管理办法》等，公司挂牌申报受理之日至本公开转让说明书签署之日，上述制度均得到有效执行，未出现违反相关制度规范的情形。

申报前公司控股股东、实际控制人赵兵签订了《控股股东、实际控制人对防止股东及关联方占用公司资产的情况说明与相关承诺》，公司控股股东、实际控制人赵兵不存在违反该承诺的情形。

(2) 报告期末至挂牌申报受理之日(2016年5-8月), 控股股东、实际控制人赵兵及其关联方不存在占用或变相占用公司资金、资产的情形。

(3) 2016年1-4月资金占用明细表(单位: 元):

控股股东及实际控制人	核算科目	性质	期初余额	本期借方	本期贷方	期末余额	资金占用费或利息支付情况
赵兵	其他应收款	个人使用款项	-	160,000.00	160,000.00	-	未支付

(4) 2015年1-12月资金占用明细表(单位: 元):

控股股东及实际控制人	核算科目	性质	期初余额	本期借方	本期贷方	期末余额	资金占用费或利息支付情况
赵兵	其他应收款	个人使用款项	4,133,714.79	3,918,174.77	8,051,889.56	-	未支付

(5) 2014年1-12月资金占用明细表(单位: 元):

控股股东及实际控制人	核算科目	性质	期初余额	本期借方	本期贷方	期末余额	资金占用费或利息支付情况
赵兵	其他应收款	个人使用款项	2,811,886.28	1,701,828.51	380,000.00	4,133,714.79	未支付

报告期内, 公司控股股东及实际控制人赵兵与公司的资金拆借业务发生时, 在公司担任管理职务, 因公司股份改制前相关内控治理制度不够完善, 为便于公司日常经营业务开展, 上述人员曾直接借出款项, 后续已按公司财务管理流程办理了还款手续。控股股东及实际控制人赵兵先生的个人借款, 已于2016年4月底全部归还, 无资金占用费或利息支付。

报告期后, 即2016年5月1日至本公开转让说明书签署之日, 公司控股股东、实际控制人赵兵及其关联方未发生新的占用公司资金的情形。

有限公司阶段, 公司与控股股东及实际控制人赵兵之间存在一定的资金拆借, 但期限较短, 主要用于临时资金支持, 但在申报前已进行了及时的清理和有效的

规范。2016年6月1日公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议通过了关于确认有限公司2014年、2015年、2016年1至4月期间发生的关联交易。

2016年6月1日公司整体变更为股份有限公司后，公司制定并完善了公司治理与内部控制制度，包括《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《关联交易管理办法》等，公司控股股东、实际控制人签订了《控股股东、实际控制人对防止股东及关联方占用公司资产的情况说明与相关承诺》，公司其他股东、全体董监高人员也均签署了《关于减少和规范关联交易的承诺函》。上述治理制度明确了防范大股东及其他关联方资金占用的机制及完善了关联交易的决策程序，进一步从制度层面减少和规范关联交易，对其他股东利益进行保护。上述治理制度建立后，公司相关业务规范运作，不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情况。

3. 关联方往来余额

项目	关联方名称	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	赵兵	-	-	5,744,250.71
其他应付款	中搜创投	-	8,000,000.00	-

（三） 关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，关联交易未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

（四） 关联交易决策执行情况

股份公司成立以来，公司已经制定了较为完善的《关联交易管理办法》，并得以有效执行。

（五） 关联交易的必要性、定价原则及公允性、未来持续情况

1. 关联交易的必要性

报告期内，公司与关联方赵兵资金拆借产生的原因主要为关联方临时资金周转需要，相关资金占用发生时充分考虑了公司当时的资金状况。上述资金占用情况主要发生于有限公司阶段，由于当时公司尚未建立完善的内部控制制度，尚未

建立关联交易决策制度和防范关联方占用公司资金的相关制度。截止报告期末，上述关联方向公司拆借的资金占用款已全部偿还。公司与关联方中搜创投的资金往来款项为中搜创投对公司的增资款项。

2. 关联交易定价原则及公允性

报告期内，关联方赵兵占用公司资金未签署相关协议且未支付资金占用费，在资金占用期间，公司各项业务进展正常，未发生因关联方资金拆借导致正常生产经营受到影响的情况。公司的货款、员工工资等均正常支付，没有出现业务资金结算违约等异常情况，因此该行为未对公司的生产经营产生实质不利影响，上述交易具备公允性。2016年6月1日公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议通过了关于确认有限公司2014年、2015年、2016年1至4月期间发生的关联交易。股份公司成立后，公司通过《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《关联交易管理办法》等制度，严格执行关联交易的价格公允原则，即：有政府或行业定价的，优先执行政府或行业定价；没有政府或行业定价的，依市场价或成本价确定。

3. 关联交易未来持续情况

截止报告期末，上述关联方赵兵向公司拆借的资金占用款已全部偿还。股份公司成立后，公司引进新股东进行增资，公司资金实力大大增强，不需要跟关联方进行相应资金拆借；同时，公司在各项制度中明确规定了关联交易公允决策的审批权限和召集、表决程序，明确规定了关联方回避制度及相关决策未能有效执行的救济措施，并规定了严防关联方资金占用的行为，关联方占用公司资金的行为不会持续。

（六） 减少并规范关联交易的有关措施

股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序，并执行关联方回避表决程序。

截至本公开转让说明书签署之日，公司已无与关联方之间的资金往来，今后

也将尽量减少关联方交易，如确有发生关联交易的需要，将按照上述规定进行决策和执行。

九、 提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

本公司无需要提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项，或有事项及其他重要事项。

十、 报告期内资产评估情况

银信资产评估有限公司对公司截至评估基准日 2016 年 4 月 30 日的净资产进行了评估，并于 2016 年 5 月 16 日出具了银信评报字[2016]沪第 0514 号《评估报告》。该次资产评估采用资产基础法对有限公司的整体资产价值进行了评估。评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
资产总计	2,808.44	2,809.00	0.56	0.02
负债总计	792.62	792.62	-	-
股东权益价值	2,015.82	2,016.38	0.56	0.03

十一、 报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一） 报告期内股利分配政策

根据公司章程，公司股利分配政策如下：

第一百四十四条公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公

积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百四十六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二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百四十七条公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

（二）利润分配形式：公司采取积极的现金或股票股利分配政策，视公司经营和财务状况，可以进行中期分配；

（三）公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在近期定期报告中披露原因。

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

公司董事会在考虑对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，制定利润分配方案；监事会应当对利润分配方案进行审核并发表审核意见。

（二） 公司最近两年一期的股利分配情况

公司报告期内无股利分配。

（三） 公开转让后的股利分配政策

公司公开转让后的股利分配政策按照《公司法》和《公司章程》的相关规定执行。

十二、 风险因素

（一） 经济增速放缓带来的消费需求增速下降的风险

本公司目前和近期的经营范围主要在中国境内。近年来，中国宏观经济增速呈现持续放缓态势，根据国家统计局于 2016 年 7 月 15 日发布的中国经济半年报，2016 年上半年中国 GDP 同比增长 6.7%，比去年同期回落 0.3 个百分点，且未来存在进一步降低的可能，中国经济进入稳定增长期。经济增长的放缓将导致民间投资下滑和居民消费水平增速减缓，可能导致虚拟现实硬件设备及相关应用服务需求增速减缓，进而对公司业务保持高速增长造成压力。

为应对消费需求增速下降的风险，公司一方面研发新的产品及开拓新的市场满足消费群体的新需求；另一方面维护巩固已有客户关系发掘新客户。

（二） 市场竞争加剧的风险

虚拟现实行业具有巨大的市场潜力和广阔的市场前景，行业整体进入快速增长期。现阶段虚拟现实技术已经广泛应用在文化、游戏、教育等领域，并在快速向其他领域延伸，因此本行业受到资本和市场的高度关注，意欲进入本行业的企业越来越多。虽然虚拟现实行业对于中小企业具有较高的技术壁垒，但随着虚拟现实市场需求的不断扩大和民间资本的大量涌入，更多规模较大、实力较强的企业将加入到行业的竞争中来，有实力的竞争对手也将增加对技术研发和市场开拓的投入，从而导致市场竞争加剧，行业平均盈利能力下降。

为应对竞争加剧的风险，公司将进一步提升技术研发实力和经营管理水平，及时针对市场竞争形势调整市场策略以及根据市场需求变化调整产品结构。

（三） 新产品开发和市场开拓的风险

公司于 2015 年推出了针对消费级市场（C 端）的移动端应用“奇幻云”，作为 VR 游戏、视频的分发平台，并于 2016 年 4 月推出了 VR 教育系列产品“趣上课”演示版。奇幻云和趣上课作为移动化、娱乐化的新产品，瞄准广阔的消费级市场，是公司传统企业级市场的战略性补充。虽然两款产品精心布局，功能强大，体验效果良好，但由于整个 VR 行业仍处于市场培育期，硬件技术不够成熟，

同时缺乏能够引爆消费级市场的优质内容，如果公司的研发偏离市场需求，市场反响低于预期，或因外部或内部原因导致研发进程受阻，或新产品推广速度减缓。

为防止公司的新产品开发和市场开拓的风险，一方面，公司将于 9 月 7 日邀请各大主流 IT 媒体机构在北京梅地亚中心召开新产品发布会，扩大公司新产品的影响力和加大宣传力度；另一方面，公司也会借助合作伙伴的营销渠道加大新产品的推广力度。

（四） 客户集中度过高的风险

2016 年 1-4 月，2015 年度和 2014 年度，公司前五大客户的销售额占相应期间主营业务收入的比例分别为 89.14%、66.82%和 86.76%。随着公司的快速发展，营业收入能够保持较高的增长幅度，具备良好的盈利能力，但由于客户集中度较高，如果重要客户对公司产品的采购需求减弱，公司的营业收入将受到较大影响。此外，客户集中度过高对公司的议价能力也存在一定的不利影响。

公司为妥善解决公司客户集中度过高的情况，公司制定的应对措施主要包括：积极研发并推广“趣上课”、AR 图书奇幻云等新业务，拟将公司主营业务逐步由“项目化”向“产品化”转型。由于“趣上课”、AR 图书奇幻云等新业务均为标准化产品，一旦被市场所接受，能够在较短时间内大规模复制，带来较为广泛的客户群体并形成相应收入，有利于缓解公司当前客户集中度过高的情况；及时引入外部投资人，补充公司流动资金规模，提高同时承接项目的数量，也能一定程度上缓解客户集中度过高的情况。

（五） 应收账款坏账风险

报告期内，公司应收账款余额较大，占流动资产和总资产比例相对较高。截至 2016 年 4 月 30 日，公司应收账款余额为 16,111,252.69 元，占流动资产比例为 62.76%，占总资产比例为 57.37%。经营性应收项目的增加导致公司 2014 年度和 2015 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 -265,055.28 元和 -3,964,985.59 元，2016 年 1-4 月经营活动产生的现金流量净额虽然转为正数，但仍低于净利润。虽然公司流动现金充裕且报告期内未发生大额坏账损失，但公司仍然面临较大的应收账款坏账风险。

为解决面临的应收账款坏账风险，公司一方面积极与客户沟通，保证客户按时回款；另一方面，公司内部加强应收账款的日常管理，健全客户信用管理体系。

（六） 公司人力成本和经营成本上升的风险

公司作为创新型、轻资产的高新技术企业，聚集了一批高学历、高素质的研发人才，人力资源成本是当前最主要的成本项目。根据公司的战略规划，未来还将有针对性地扩充研发团队，公司面临着人力资源成本上升的压力。此外，公司办公用房租赁成本、日常经营成本也不可避免地受到社会整体经济环境的影响而呈持续上升趋势。

为降低人力成本和经营成本上升的风险，公司将会有效扩大收入规模，控制经营成本，实现营业收入增长速度超过营业成本增长速度，不断提高公司盈利能力。

（七） 核心技术人员流失、技术泄密的风险

公司主营产品技术含量较高，在核心关键技术上拥有自主知识产权，且多项核心技术为行业创新，构成公司主营产品核心竞争力。公司的核心技术由整个技术研发团队掌握，存在技术泄密风险，且公司有新产品正处于研发过程中，如有核心技术人员流失，会导致技术泄密和产品研发进程受阻。

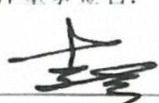
为了防止核心技术人员流失以及技术泄密，公司建立了严格的保密制度，并与核心技术人员签订了保密协议。同时采取多种措施吸引和保留人才，最大程度保证未来不会出现核心技术人员流失、技术泄密的情况。

第五节 有关声明

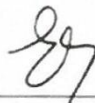
一、 申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

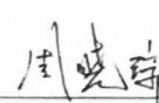
全体董事签名：



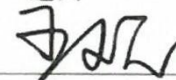
赵兵



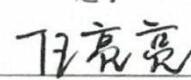
赵宁



周晓瑞

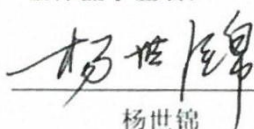


王欢

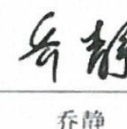


任亮亮

全体监事签名：



杨世锦

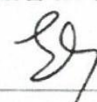


乔静

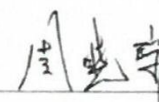


王静

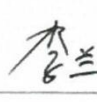
全体高级管理人员签名：



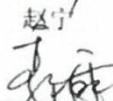
赵宁



周晓瑞



李兰



郭雨



李美华

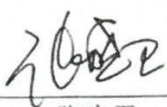
北京赛欧必弗科技股份有限公司

2016年11月14日

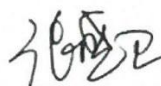
二、 主办券商声明

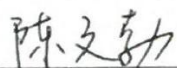
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

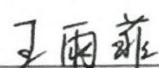
项目负责人签名：


张晓卫

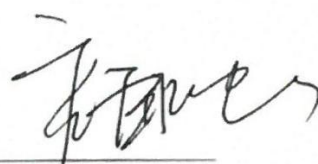
项目小组成员签名：


张晓卫


陈文勃


王雨菲

法定代表人签名：


祝献忠



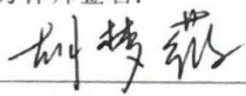
三、 申请挂牌公司律师声明

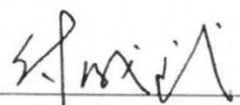
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：


梅向荣

经办律师签名：


胡梦薇


付成武



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：


朱建弟

经办注册会计师签名：


陈勇波


王娜

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年11月14日



五、 评估机构声明

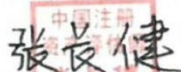
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人签名:

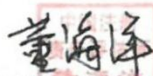


梅惠民

经办评估师签名:



张长健 053



董海洋 7

银信资产评估有限公司

2016年11月14日

第六节 附件

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